



# אוטונומוס גארד בע"מ

## (״החברה״)

### דוח תקופתי לשנת 2025

- פרק א' - תיאור עסקי התאגיד
- פרק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד
- פרק ג' - דוחות כספיים מאוחדים
- פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד
- פרק ה' - הצהרת מנהלים

נכון למועד הדוח, כהגדרתו להלן, החברה הינה ״תאגיד קטן״, כמשמעות המונח בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש״ל-1970 (״תקנות הדוחות״). ביום 30 במרץ 2014 החליט דירקטוריון החברה על אימוץ של כל ההקלות שניתנו ל״תאגידיים קטנים״, המפורטות בתקנה 55 לתקנות הדוחות. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 10 במרץ 2014 (מס' אסמכתא: 2014-01-009897), ומיום 30 במרץ 2014 (מס' אסמכתא: 2014-01-029139).

ביום 26 באפריל 2017 הודיעה החברה כי החל מתקופת הדיווח המתחילה ביום 1 בינואר 2017 תדווח החברה לפי מתכונת חצי דיווח חצי שנתית. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידית של החברה מיום 26 באפריל 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-043023).



# פרק א'

## תיאור עסקי התאגיד



## תוכן עניינים

<u>עמוד</u>		<u>סעיף</u>
	<b>פרק ראשון - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה</b>	
6	פעילות החברה וההתפתחות הכללית של עסקיה	1
7	תחום הפעילות של הקבוצה	2
8	השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה	3
9	חלוקת דיבידנדים	4
	<b>פרק שני - מידע אחר</b>	
10	מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של הקבוצה	5
10	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה	6
	<b>פרק שלישי - תיאור תחום הפעילות של הקבוצה</b>	
14	תחום פעילות מערכות אנטו-רחפנים	7
14	מידע כללי על תחום הפעילות	7.1
19	מוצרים ושירותים	7.2
25	פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים בתחום הפעילות	7.3
25	מוצרים חדשים	7.4
25	לקוחות בתחום הפעילות	7.5
27	שיווק והפצה	7.6
27	צבר הזמנות	7.7
28	תחרות	7.8
29	עונתיות	7.9
29	מחקר ופיתוח	7.10
30	נכסים בלתי מוחשיים	7.11
30	הון אנושי	7.12
31	חומרי גלם וספקים	7.13
31	הון חוזר	7.14
32	מימון	7.15
35	יעדים ואסטרטגיה עסקית	7.16
36	צפי להתפתחות בשנה הקרובה	7.17
36	תחום פעילות מערכות תצפית ואבטחה	8
36	מידע כללי על תחום הפעילות	8.1
40	מוצרים ושירותים	8.2
42	פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים בתחום הפעילות	8.3
42	מוצרים חדשים	8.4
43	לקוחות	8.5
44	שיווק והפצה	8.6
45	צבר הזמנות	8.7
45	תחרות	8.8
46	כושר ייצור	8.9



<u>עמוד</u>		<u>סעיף</u>
46	מחקר ופיתוח	8.10
47	נכסים בלתי מוחשיים	8.11
48	הון אנושי	8.12
48	חומרי גלם וספקים	8.13
49	הון חוזר	8.14
50	מימון	8.15
50	יעדים ואסטרטגיה עסקית	8.16
51	צפי להתפתחות בשנה הקרובה	8.17
<b>פרק רביעי - עניינים הנוגעים לחברה בכללותה</b>		
52	רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים	9
52	הון אנושי	10
53	מימון	11
54	סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם	12
54	מגבלות ופיקוח על פעילות הקבוצה	13
56	הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה	14
56	הליכים משפטיים	15
56	יעדים ואסטרטגיה עסקית, צפי להתפתחות בשנה הקרובה	16
57	דיון בגורמי סיכון	17



## פרק ראשון - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

בפרק זה מובא להלן תיאור עסקי החברה ליום 31 בדצמבר 2025 ("מועד הדוח"), הסוקר את תיאור החברה והתפתחות עסקיה, כפי שחלו בתקופה של שנים עשר חודשים שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 ("תקופת הדוח"). הנתונים המופיעים בדוח זה נכונים למועד הדוח, אלא אם צוין אחרת. ערכים כספיים הכלולים בדוח זה נקובים באלפי דולר ארה"ב, אלא אם צוין אחרת.

הואיל והחברה פועלת, בין היתר, באמצעות חברות בנות בשליטתה המלאה, סקיילוק מערכות בע"מ וביסנס מערכות סנסורים בע"מ, המידע המתואר בפרק א' זה, "תיאור עסקי התאגיד", מוצג ברמת הקבוצה (כהגדרת מונח זה להלן), אלא אם צוין אחרת.

פרק "תיאור עסקי התאגיד" כולל נתונים המבוססים, בין היתר, על סקרים ומחקרים פומביים, לרבות מידע המופיע באתרי אינטרנט שונים. יובהר כי, אלא אם נאמר אחרת במפורש, החברה לא ביקשה, ובכל מקרה לא קיבלה, את הסכמת עורכי הסקרים, המחקרים ואתרי האינטרנט כאמור לצורך הכללת מידע בפרק זה, ומידע זה הינו מידע הנגיש לציבור ולמיטב ידיעת החברה הינו פומבי. החברה אינה אחראית לתוכן הסקרים, המחקרים והאתרים כאמור.

### הגדרות:

למונחים ולשמות בדוח זה תהיה המשמעות המופיעה לצידן להלן:

registration number ,OJMA TECHNOLOGIES SPOLKA ZO.O, KRS0001132887, חברה אשר התאגדה ונרשמה על פי דיני מדינת פולין, המוחזקת 100% על ידי סקיילוק.	"OJMA"
ביסנס מערכות סנסורים בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של החברה.	"ביסנס"
Legal entity code 304777622, BEESENSE EU UAB, חברה אשר התאגדה ונרשמה על פי דיני מדינת ליטא, המוחזקת 100% על ידי ביסנס.	"BEESENSE EU"
organization number 556363-6108, DST Control AB, חברה אשר התאגדה ונרשמה על פי דיני מדינת שוודיה, אשר הייתה מוחזקת בכ-75% על ידי ביסנס עד תאריך המיזוג (ראו פרטים בביאור 12 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025).	"DST"
דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025, המצורף כפרק ב' לדוח השנתי לשנת 2025.	"דוח הדירקטוריון"
הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.	"הבורסה"
הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025, המצורפים לפרק ג' לדוח השנתי לשנת 2025.	"הדוחות הכספיים"
אוטונומוס גארד בע"מ.	"החברה"
סקיילוק וביסנס.	"החברות הבנות"
החברה והחברות הבנות.	"הקבוצה"
חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.	"חוק ניירות ערך"
חוק החברות, התשנ"ט-1999.	"חוק החברות"
31 בדצמבר 2025.	"מועד הדוח"
___ במרץ 2026	"מועד פרסום הדוח"
מניות רגילות, רשומות על שם, בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת, של החברה.	"מניות רגילות"
סקיילוק מערכות בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של החברה.	"סקיילוק"



# 1. פעילות החברה וההתפתחות הכללית של עסקיה

## 1.1 שנת התאגדות החברה וצורת ההתאגדות

1.1.1 החברה התאגדה ונרשמה בישראל ביום 13 בינואר 1998 על פי פקודת החברות (נוסח חדש), התשמ"ג-1983, כחברה פרטית מוגבלת במניות תחת השם טכנופלסט טכנולוגיות (1998) בע"מ. בחודש ספטמבר 1999 נרשמו מניותיה למסחר בבורסה, ומאותו מועד החברה היא חברה ציבורית כמשמעה בחוק החברות.

1.1.2 ביום 27 באוגוסט 2000 שונה שם החברה לטכנופלסט ונצ'רס בע"מ, וביום 21 ביולי 2025 שונה שמה של החברה לשמה הנוכחי<sup>1</sup>.

## 1.2 אופיו ותוצאותיו של כל שינוי מבני, מיזוג או רכישה מהותיים

1.2.1 עובר למועד השלמת עסקת המיזוג והרכישה, כהגדרתה בסעיף 1.2.2 להלן, תחום פעילות החברה כלל בחינת השקעות בחברות טכנולוגיה בדרך של השקעה ו/או הכנסת פעילות ו/או מיזוג פעילות לחברה.

1.2.2 ביום 20 באפריל 2025, פרסמה החברה דוח זימון אסיפה כללית מיוחדת ("דוח הזימון") בקשר עם אישור התקשרות החברה בהסכם עם סקייילוק וביסנס ובעלי מניותיהן ("החברות המתמזגות"), לביצוע מיזוג של סקייילוק בדרך של החלפת מניות ותשלום תמורה במזומן כנגד הקצאה פרטית חריגה של מניות החברה לבעלי המניות של סקייילוק, ורכישת מלוא הונה המונפק והנפרע של ביסנס בתמורה לתשלום במזומן ("עסקת המיזוג והרכישה")<sup>2</sup>.

1.2.3 ביום 10 ביוני 2025 הושלמה עסקת המיזוג והרכישה<sup>3</sup>. כתוצאה מהשלמת עסקת המיזוג והרכישה, שונה שמה של החברה לשמה הנוכחי, הועברה השליטה בחברה וכן, שונה תחום פעילות החברה. ביום 11 ביוני 2025, במסגרת עסקת המיזוג והרכישה, הקצתה החברה 4,693,172 מניות רגילות של החברה לבעלי מניות סקייילוק, אבנון יזמות בע"מ, חברה בבעלותו ובשליטתו המלאה של מר תומר אבנון ("מר אבנון" ו-"אבנון יזמות", בהתאמה), וכן למר אביעד מצא (אשר חדל להיות בעל עניין בחברה ביום 17 בפברואר, 2026)<sup>4</sup>.

1.2.4 תוצאת עסקת המיזוג והרכישה בדרך של החלפת מניות בין החברה לבין בעלי המניות של סקייילוק וביסנס הביאה לכך שמבחינה משפטית, החל ממועד השלמת עסקת המיזוג והרכישה, החברה מחזיקה במלוא ההחזקות בהון המניות וזכויות ההצבעה של החברות סקייילוק וביסנס. אולם, בעוד שהחברה נחשבת כרוכשת המשפטית היא אינה נחשבת הרוכשת החשבונאית בהתקשרות מכיוון שבעלי מניות החברות סקייילוק וביסנס קיבלו במסגרת ההתקשרות את השליטה בחברה ולפיכך נקבע כי עסקת המיזוג מהווה רכישה במהופך. לפרטים נוספים ראו ביאור 1ב' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025).

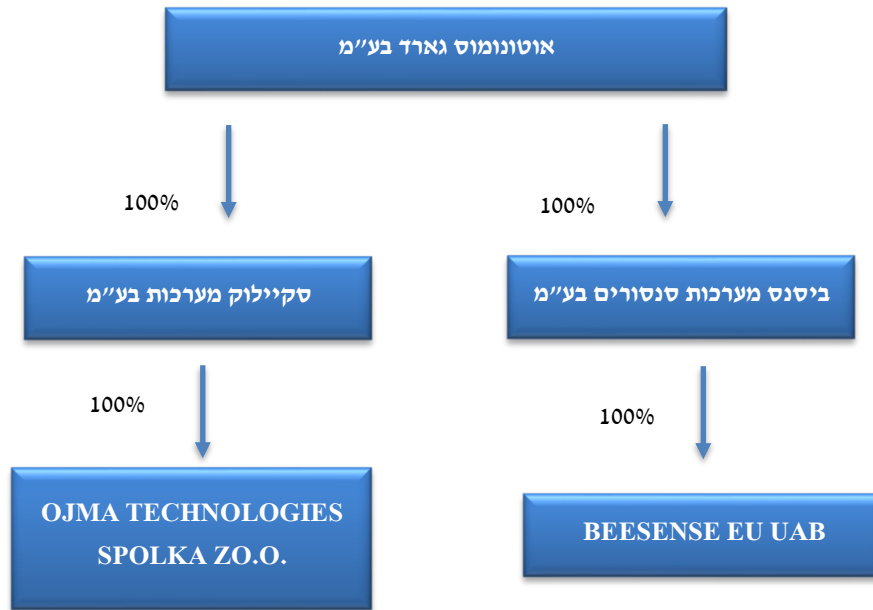
1.2.5 יצוין כי אחד התנאים המתלים להשלמת עסקת המיזוג והרכישה, כלל, בין היתר, קבלת אישור אסיפת נושים ובית המשפט בהליך לתיקון הסדר חוב ואישור התקשרותם של בעלי מניות החברות סקייילוק וביסנס בהסכם במסגרתו ימכרו מניות ביסנס וסקייילוק לחברה ("הסדר החוב"). ביום 5 בפברואר 2025 אושר הסדר החוב על ידי הנושים וביום 25 במרץ 2025 התקבל אישור בית המשפט<sup>5</sup>.

לפרטים נוספים בקשר עם עסקת המיזוג והרכישה, ראו סעיף 3 להלן וביאור 1ב' לדוחות הכספיים.

## 1.3 מבנה החזקות של הקבוצה

להלן תרשים מבנה האחזקות של הקבוצה למועד הדוח:

<sup>1</sup> לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי מיום 21 ביולי 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-054159), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.  
<sup>2</sup> לפרטים נוספים, ראו דיווחים מיידיים של החברה מימים 20 באפריל, 23, 25 ו-30 במאי 2025 (מספרי אסמכתאות: 2025-01-027829, 2025-01-036551, 2025-01-036570, 2025-01-036942 ו-2025-01-039502, בהתאמה), הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה.  
<sup>3</sup> לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 11 ביוני 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-041638), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.  
<sup>4</sup> לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מימים 11 ביוני 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-041648) ו-17 בפברואר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-015430), הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה.  
<sup>5</sup> לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 26 במרץ 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-020528), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.



## 2. תחום הפעילות של הקבוצה

בעקבות השלמת עסקת המיזוג והרכישה, החלה החברה, באמצעות חברות הקבוצה, ביסנס וסקיילוק, לפעול בתחום הפיתוח, ייצור ומכירה של מערכות ופתרונות טכנולוגיים לגילוי והגנה מפני איומים עבור השוק הצבאי-ביטחוני, ובמסגרת זו, החברה פועלת באמצעות חברות הבת בשני תחומים עיקריים אשר נחלקים לשני מגזרי פעילות בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה: (א) תחום מערכות אנטי-רחפנים באמצעות החברה הבת סקיילוק, ו-(ב) תחום מערכות תצפית ואבטחה באמצעות החברה הבת ביסנס (להלן ביחד – "תחומי הפעילות"), והכל כמפורט להלן.

### 2.1 תחום מערכות אנטי-רחפנים

באמצעות החברה הבת סקיילוק, הקבוצה פועלת בתחום תכנון, שיווק ומכירה של פתרונות טכנולוגיים להגנה מפני רחפנים, הכוללים זיהוי, איתור, אימות ויירוט רחפנים לא מורשים (Anti-Drone Systems). סקיילוק מתמחה במתן פתרונות מתקדמים ומלאים המותאמים לצרכיהם הייחודיים של לקוחותיה, מציעה מגוון פתרונות בתצורות שונות, ומבצעת אינטגרציה בין רכיבי המערכת בכל אחת מן התצורות.

לפרטים נוספים אודות תחום פעילות זה, ראו סעיף 7 להלן.

### 2.2 תחום מערכות תצפית ואבטחה

באמצעות החברה הבת ביסנס, הקבוצה עוסקת בתכנון, פיתוח וייצור של מערכות תצפית ואבטחה מתקדמות, המשולבות חיישנים, להגנה היקפית, להגנת גבולות, להגנה על תשתיות קריטיות, אתרים ממשלתיים, נמלים ושירותים ציבוריים. מערכות אלו מבוססות על אינטגרציית חיישנים ותוכנה, ומיוצרות עבור מספר לקוחות אסטרטגיים בסקטור הביטחוני בישראל, לרבות צבא ההגנה לישראל, אלביט מערכות בע"מ ועוד. המערכות משלבות, בין היתר, עיבוד וידאו, היתוך מידע, בינה מלאכותית (AI), מערכות הקלטה וכד'. ביסנס מציעה ללקוחותיה, בין היתר, מערכות תצפית ואבטחה מודולריות, מרובות חיישנים, הכוללות יכולות כגון VMD, עיבוד וידאו וקלסיפיקציה. המערכות פרוסות ונמצאות בשימוש מבצעי על ידי צה"ל בישראל וכן בגבולות ובמתקנים בינלאומיים. המערכות מתוכננות בתהליכי תכנון והנדסה פנימיים ומורכבות בייצור פנימי של ביסנס, תוך עמידה בסטנדרט צבאי ובתנאי סביבה קיצוניים, ועוברות תהליכי אבטחת איכות ובדיקות מערכת סופיות.

לפרטים נוספים אודות תחום פעילות זה, ראו סעיף 8 להלן.

הואיל והחברה פועלת בתחומי הפעילות, בין היתר, באמצעות סקיילוק וביסנס, תיאור עסקי החברה יובא ברמת הקבוצה, אלא אם צוין אחרת.



### השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

3.

למיטב ידיעת החברה, החל מיום 1 בינואר 2023 ועד למועד פרסום הדוח, לא בוצעו כל השקעות בהון החברה ו/או עסקאות מהותיות במניותיה מחוץ לבורסה על-ידי בעלי עניין בחברה, למעט כמפורט להלן:

3.1 ביום 17 באפריל 2025 התקשרה החברה בהסכם עם סקיילוק, ביסנס ובעלי מניותיה ("הניצעים"), וביום 22 במאי 2025 התקשרו הצדדים בתיקון להסכם (להלן יחד: "ההסכם"), לביצוע מיזוג של סקיילוק בדרך של החלפת מניות ותשלום תמורה במזומן בסך 30 מיליון ש"ח. בהתאם לתנאי ההסכם<sup>6</sup>, תרכוש החברה את מלוא ההון המונפק והנפרע של סקיילוק, ובתמורה תקצה החברה לבעלי מניות סקיילוק מניות של החברה אשר יהוו מיד לאחר הקצאתן 60% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ("המניות המוקצות"). כמו כן, תרכוש החברה את מלוא הון המניות המונפק והנפרע של ביסנס בתמורה לתשלום במזומן בלבד בסך 30 מיליון ש"ח. לפיכך, התמורה במזומן תסתכם לסך של 60 מיליון ש"ח ("התמורה במזומן").

3.2 כמות המניות המוקצות נקבעה על בסיס שווי חברה בסך 40 מיליון ש"ח (כולל ההון שיגויס על ידי החברה לצורך מימונה, עובר להשלמת עסקת המיזוג והרכישה), שווי של 90 מיליון ש"ח עבור סקיילוק, ושווי של 30 מיליון ש"ח עבור ביסנס ("יחס המיזוג"). כמו כן, נקבע בהסכם כי במידה ובמועד ההשלמה סכום המזומן נטו שבקופת החברה, לאחר תשלום התמורה במזומן, יהיה נמוך מ-20 מיליון ש"ח, יחס המיזוג יעודכן באופן שבו שווי החברה יקטן, ובהתאם תגדל כמות המניות המוקצות לניצעים ("מנגנון ההתאמה").

3.3 ביום 4 ביוני 2025 השלימה החברה הנפקה לציבור של אגרות חוב (סדרה 1) על-פי דוח הצעת מדף שפורסם ביום 3 ביוני 2025 ("דוח ההצעה", ו-"הנפקת האג"ח", בהתאמה)<sup>7</sup>. במסגרת הנפקת האג"ח הוצעו עד 78,125,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה 1), הניתנות להמרה למניות רגילות של החברה בדרך של מכרז על מחיר היחידה ("המכרז"). בהתאם לאמור בסעיף 1.2.3 לדוח ההצעה, ולאור זאת שעל פי תוצאות המכרז סך הביקושים עלה על 62,500 יחידות, החברה בחרה להנפיק סך של 62,500 יחידות בסך כולל של 62,500,000 ש"ח ע.ג., במחיר אחד ליחידה של 1,002 ש"ח. התמורה המיידית ברטו לחברה הסתכמה בכ- 62.6 מיליון ש"ח<sup>8</sup>.

3.4 במועד ההשלמה הוקצו לניצעים 4,693,172 מניות רגילות של החברה, מתוכן 4,450,535 מניות הוקצו לאבנון יזמות ו-242,637 מניות הוקצו למר אביעד מצא. מחיר המניה, כפי שנגזר מההקצאה לניצעים, על בסיס חלוקת שווי הקצאה של 60 מיליון ש"ח (שווי סקיילוק בסך 90 מיליון ש"ח בניכוי התמורה במזומן), הינו כ-12.78 ש"ח למניה. יצוין כי לצורך אישור ההסכם, ועדת הביקורת והדירקטוריון ביססו את החלטתם על בסיס הערכת שווי חיצונית שבוצעה עבור סקיילוק, על פיה, שוויה נאמד כ-110.6 מיליון ש"ח, ועל כן, שווי המניות המוקצות הינו כ-80.6 מיליון ש"ח (בניכוי 30 מיליון ש"ח במזומן). לפיכך, מחיר המניה בעסקה בהתאם להערכת השווי החיצונית הינו כ-17.17 ש"ח למניה. יצוין כי מחיר מניית החברה בבורסה בסמוך למועד אישור העסקה על ידי הדירקטוריון ביום 17 באפריל 2025, עמד על כ-15.45 ש"ח. יובהר כי ההסכם לא כלל התחייבות להשקעות נוספות בחברה במסגרת עסקה זו.

3.5 למיטב ידיעת החברה, בשנתיים האחרונות לא בוצעו עסקאות מהותיות במניות החברה על-ידי בעלי עניין בחברה מחוץ לבורסה למעט כמפורט להלן:

מועד העסקה	שם בעל העניין	סוג העסקה	כמות המניות נשוא הפעולה	השער בו בוצעה הפעולה
7 בפברואר 2024	משה צוק	רכישה <sup>9</sup>	73,900	700 אג'י
25 במרץ 2024	מואנד ריאן	מכירה <sup>10</sup>	225,454	804.6 אג'י
25 במרץ 2024	אי.בי.אי ניהול וחיתום בע"מ	רכישה <sup>11</sup>	99,388	804.6 אג'י
25 במרץ 2024	ערן מיטל	רכישה <sup>12</sup>	126,066	804.6 אג'י

<sup>6</sup> לפרטים נוספים, ראו דוח זימון אסיפה כללית שנתית ומיוחדת (מתקן) מיום 30 במאי 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-039502), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

<sup>7</sup> לפרטים נוספים, ראו דיווח מידי של החברה מיום 3 ביוני 2025 (אסמכתא: 2025-01-039959), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

<sup>8</sup> לפרטים נוספים, ראו דוחות מידיים של החברה מהימים 4 ו-5 ביוני 2025 (מס' אסמכתאות: 2025-01-040266 ו-2025-01-040458, בהתאמה) הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה.

<sup>9</sup> לפרטים נוספים, ראו דיווח מידי של החברה מיום 7 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-011545), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

<sup>10</sup> לפרטים נוספים, ראו דיווח מידי של החברה מיום 26 במרץ 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-031596), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

<sup>11</sup> לפרטים נוספים, ראו דיווח מידי של החברה מיום 26 במרץ 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-031617), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

<sup>12</sup> לפרטים נוספים, ראו דיווח מידי של החברה מיום 26 במרץ 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-031626), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.



מועד העסקה	שם בעל העניין	סוג העסקה	כמות המניות נשוא הפעולה	השער בו בוצעה הפעולה
9 ביולי 2024	ערן מיטל	רכישה <sup>13</sup>	10,000	825 אג'י

#### 4. חלוקת דיבידנדים

- 4.1 במהלך השנתיים האחרונות ועד למועד פרסום הדוח, החברה לא חילקה דיבידנדים לבעלי מניותיה.
- 4.2 רווחים ראויים לחלוקה - נכון למועד הדוח, לחברה אין יתרות רווחים ראויים לחלוקה.
- 4.3 מגבלות על חלוקת דיבידנד - נכון למועד הדוח, לחברה לא קיימות מגבלות על-פי הסכם בקשר עם חלוקת דיבידנדים, וזאת למעט התחייבויות החברה במסגרת שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה 1), המצורף לדוח הצעת מדף של החברה אשר פורסם ביום 3 ליוני 2025 (מס' אסמכתא : 2025-01-039959), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה ("שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה 1)").
- בהתאם לסעיף 6.4 לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה 1), החברה לא תבצע חלוקה בשיעור העולה על 50% מהרווח הנקי, כפי שיהיה מעת לעת; "הרווח הנקי" – הרווח הנקי של החברה בנטרול רווחי/הפסדי שערך בגין חברות מוחזקות לפי דוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה (מבוקרים או סקורים, לפי העניין), כפי שיפורסמו מעת לעת. לעניין זה יובהר כי, סכומים שהחברה לא חילקה בשנה קלנדרית מסוימת יצטרפו לרווחי תקופות קלנדריות עתידיות לצורך חישוב הרווח לחלוקה.
- 4.4 מדיניות חלוקת דיבידנדים - נכון למועד הדוח, החברה לא אימצה מדיניות חלוקת דיבידנדים.

<sup>13</sup> לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 9 ביולי 2024 (מס' אסמכתא : 2024-01-070482), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.



## פרק שני - מידע אחר

### 5. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של הקבוצה

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים ("IFRS").

כל הנתונים בדוח התקופתי מתייחסים לדוחות כספיים מאוחדים של הקבוצה, אלא אם כן נאמר במפורש אחרת.

לנתונים כספיים מאוחדים של החברה לשנים 2023-2025, ראו הדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2025 המצורפים כפרק ג' לדוח תקופתי זה.

להסבר בדבר התפתחויות בנתונים הכספיים, ראו דוח הדירקטוריון, המצורף כפרק ב' לדוח תקופתי זה.

### 6. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה

להלן תיאור מגמות, אירועים והתפתחויות עיקריות בסביבה המאקרו-כלכלית שבה פועלת הקבוצה, אשר למיטב ידיעת הקבוצה ולהערכתה יש להם, או צפויה להיות להם, השפעה מהותית על תוצאותיה העסקיות או על התפתחות עסקיה, וכן השלכותיהם:

#### 6.1 הכלכלה העולמית<sup>14</sup>

העלייה באינפלציה בעולם הובילה לתהליך הידוק מוניטרי מצד בנקים מרכזיים, אולם קצב העלאות הריבית התמתן, והכלכלה הגלובלית מתאוששת בהדרגה מהמשברים שפקדו אותה בשנים האחרונות. מגמת האינפלציה בישראל במהלך המחצית השנייה של שנת 2024 הייתה שונה מהמגמה בעולם: בעוד שבמהלך המחצית השנייה עלה קצב האינפלציה השנתי בישראל, במשקים העיקריים בעולם ירד קצב האינפלציה. כתוצאה מכך, בסיום המחצית השנייה של שנת 2024 עמד קצב האינפלציה השנתי בישראל על רמה גבוהה יותר מחציון ה-OECD, בשונה מתקופות קודמות.

בארה"ב האינפלציה נותרה ברמה גבוהה יחסית לעולם. מדד המחירים לצרכן בארה"ב (CPI) עלה בנובמבר 2025 בכ-0.3% לקצב שנתי של כ-2.7%. בסין, הממשל ממשיך לנקוט צעדי הרחבה מוניטריים ופיסקאליים, אולם השפעתם עד כה על קצב הפעילות מתונה. האינפלציה בגוש האירו בחודש נובמבר 2025 הגיעה לכ-2.2%.

בנק ישראל היה מהראשונים בעולם שהחליט להפחית את הריבית המוניטרית, לאחר שבינואר 2024 נקבעה הפחתה בשיעור של 0.25% לרמה של 4.5%. על רקע המשך ההתמתנות המגמתית בקצב האינפלציה, הוחלט בנובמבר 2025 על הפחתת הריבית המוניטרית לרמה של 4.25%, ובינואר 2026 נקבעה הפחתה נוספת לרמה של 154%, כאשר ריבית הפריים עומדת על 5.5%. בהתאם לתחזית בנק ישראל, מגמת ההתמתנות צפויה להימשך, כאשר האינפלציה צפויה לעמוד על 1.7% בשנת 2026, והריבית צפויה לרדת לרמה של כ-3.5% עד סוף שנת 2026<sup>16</sup>.

#### 6.2 הכלכלה הישראלית<sup>17</sup>

במהלך שנת 2023 חלו אירועים משמעותיים שהשפיעו על המשק הישראלי, בין היתר סביבת אינפלציה גבוהה החורגת מהגבול העליון של תחום היעד של בנק ישראל אשר הביאה להעלאות ריבית, וכן שינויים משמעותיים במערכת המשפט בישראל אשר עוררו מחלוקות בקרב הציבור ובקרב גופים ומומחים כלכליים ומשפטיים בישראל ובעולם ואף הובילו למחאה ציבורית. כמו כן, בחודש אוקטובר 2023 פרצה במדינת ישראל מלחמת

<sup>14</sup> לפרטים נוספים ראו: (1) סקירת מגמות מאקרו-כלכליות ועדכון תחזיות אגף הכלכלנית הראשית לשנים 2024-2025, אוקטובר 2024, משרד האוצר; (2) "דוח היציבות הפיננסית" למחצית הראשונה לשנת 2024, 11 בנובמבר 2024 ו-"דוח יציבות פיננסית" למחצית השנייה של 2024, 11 בפברואר 2025, בנק ישראל; (3) דוח המדיניות המוניטרית למחצית השנייה של 2024, ינואר 2025, בנק ישראל; דוח המדיניות המוניטרית למחצית הראשונה של 2024, יולי 2024, בנק ישראל; ו-(4) החלטות הריבית המדיניות המוניטרית מהימים 1 בינואר 2024 ו-6 בינואר 2025 באתר בנק ישראל בכתובת: [www.boi.org.il](http://www.boi.org.il).

<sup>15</sup> בנק ישראל – הודעה לעיתונות מיום 5 בינואר 2026, הוועדה המוניטרית החליטה ב-5 בינואר 2026 להוריד את הריבית ב-0.25% נקודות האחוז לרמה של 4%. אתר בנק ישראל: [www.bankofisrael.gov.il](https://www.bankofisrael.gov.il); קישור.

<sup>16</sup> בנק ישראל, הודעה לעיתונות מיום 5 בינואר 2026, התחזית המקרו כלכלית של חטיבת המחקר, ינואר 2026: [www.bankofisrael.gov.il](https://www.bankofisrael.gov.il); קישור.

<sup>17</sup> לפרטים נוספים ראו: (1) "דוח היציבות הפיננסית" למחצית הראשונה לשנת 2024, 11 בנובמבר 2024, בנק ישראל ו-"דוח יציבות פיננסית" למחצית השנייה של 2024, 11 בפברואר 2025, בנק ישראל; (2) סקירת מגמות מאקרו-כלכליות ועדכון תחזיות אגף הכלכלנית הראשית לשנים 2024-2025, אוקטובר 2024, משרד האוצר; (3) דוח המדיניות המוניטרית למחצית הראשונה של 2024, יולי 2024, בנק ישראל ודוח המדיניות המוניטרית למחצית השנייה של 2024, ינואר 2025, בנק ישראל; (4) מדד המחירים לצרכן, הודעה לתקשורת מיום 15 בינואר 2025, הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, מתוך אתר הלמ"ס: <https://www.cbs.gov.il/he/Pages/default.aspx>; ו-(5) הודעות הדירוג של חברות הדירוג באתרים: [www.maalot.co.il](http://www.maalot.co.il); [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com);



"חרבות ברזל"; פרוץ המלחמה ואי-הוודאות הגדולה, בעיקר בקשר להתמשכותה, עצימותה ותוצאותיה, הביאו, בין היתר, לקיטון בתחזית הצמיחה, גידול צפוי בגירעון הממשלתי וביחס החוב לתוצר, ואף לכך ששוק המניות הישראלי הציג ביצועי חסר משמעותיים ביחס לשווקי העולם.

בחלקה הראשון של המחצית השנייה לשנת 2024 גברה אי-הוודאות הגיאופוליטית והמערכה המלחמתית התארכה והתעצמה. כתוצאה מכך גדלו הוצאות המלחמה, עלתה פרמיית הסיכון, דירוג האשראי של ישראל הופחת פעם נוספת על ידי חברות הדירוג, וכן נרשמה עלייה בסביבת האינפלציה ביחס למחצית הקודמת. על רקע זה הותירה הוועדה המוניטרית של בנק ישראל את הריבית על כנה, ותוואי הריבית החזוי עלה. בחלקה השני של המחצית השנייה לשנת 2024, על רקע ההתפתחויות הגיאופוליטיות, ירדה פרמיית הסיכון של המשק, אם כי רמתה נותרה גבוהה מרמתה טרם המלחמה.

שנת 2024 החלה עם התאוששות חלקית בתוצר, לאחר הפגיעה המשמעותית ברבעון האחרון של שנת 2023. ברבעון הראשון לשנת 2024 צמח התוצר בשיעור של כ-17.2% (בחישוב שנתי), אך רמתו עדיין הייתה נמוכה מזו של טרום המלחמה. ברבעון השני נרשמה צמיחה מתונה בשיעור של כ-0.3% בלבד (בחישוב שנתי), אשר מעידה על האטה משמעותית בקצב ההתאוששות, והתכווצות של התוצר לנפש. קצב הצמיחה הואץ ברבעון השלישי לשנת 2024 בהובלת הסקטור העסקי, אולם הפער בין רמת התוצר בפועל למגמה ארוכת הטווח נשאר יציב. לאחר שרמת הפעילות נותרה ללא שינוי ברבעון השני לשנת 2024, התוצר חזר לצמוח ברבעון השלישי לשנת 2024 (כ-3.8% לעומת כ-0.1% ברבעון השני לשנת 2024).

בחודש אפריל 2024 הוציאה חברת הדירוג Fitch את דירוג האשראי של מדינת ישראל מרשימת מעקב, אישררה את דירוג האשראי של ישראל ברמה A+, אך שינתה את תחזית הדירוג לשלילית. בחודש אוגוסט 2024 הורידה Fitch את הדירוג ל-A (מ-A+), והותירה את תחזית הדירוג שלילית.

חברת הדירוג S&P הורידה בחודש אפריל 2024 את דירוג האשראי של ישראל לדירוג A+ מדירוג של AA- והותירה את תחזית הדירוג שלילית. באוקטובר 2024 הורידה S&P את הדירוג של ישראל ל-A והוסיפה תחזית שלילית. בנובמבר 2025 העלתה S&P את תחזית הדירוג משלילית ליציבה.

בחודש פברואר 2024 הוציאה חברת הדירוג Moody's את דירוג האשראי של מדינת ישראל מרשימת מעקב, הורידה את הדירוג לרמה A2 (מ-A1) ושינתה את תחזית הדירוג לשלילית. במאי 2024 אישררה Moody's את הדירוג, ובספטמבר 2024 הורידה Moody's את הדירוג בשתי דרגות ל-Baa1. בינואר 2026 העלתה Moody's את תחזית הדירוג משלילית ליציבה.

נכון למועד פרסום הדוח, אין ביכולתה של החברה לאמוד את היקפן ואת משכן של ההשפעות האמורות על החברה, ככל שתהיינה.

### מלחמת "חרבות ברזל"

6.3

ביום 7 באוקטובר 2023, פרצה מתקפת טרור מרצועת עזה על יישובי הדרום במדינת ישראל שבעקבותיה הכריזה ממשלת ישראל על "מלחמת חרבות ברזל" (לעיל ולהלן: "המלחמה" או "מלחמת חרבות ברזל") אשר בהמשך התפתחה לחזיתות נוספות. במסגרת הלחימה, הכריזה הממשלה על מצב מיוחד בעורף. מפרוץ מלחמת חרבות ברזל בוצע גיוס מילואים נרחב ואזורים במדינה הוכרזו כשטח צבאי סגור שהכניסה אליהם אסורה, ישובים רבים באזורי הלחימה בדרום ובצפון פונו מבתיהם ופיקוד העורף אסר על התקהלויות שונות. כמו כן, במהלך מלחמת חרבות ברזל צומצמה התנועה האווירית לישראל וממנה, וכן הייתה השפעה מסוימת על המשלוח הימי. ביום 13 ביוני 2025 פתחה מדינת ישראל במתקפה עצימה על איראן - מבצע "עם כלביא". פתיחת החזית הישירה מול איראן הובילה לשורה של השלכות והגבלות על המשק הישראלי אשר כללו, בין היתר, סגירה חלקית או מלאה של עסקים, מדיניות של "שמיים סגורים", הגבלות על התכנסות במקומות עבודה ובמערכת החינוך וכן ירידה בהיקף כוח העבודה.

אירועים ביטחוניים וגיאופוליטיים כאמור השפיעו על המשק הישראלי, בין היתר, באמצעות סגירה זמנית של עסקים, הגבלות על עבודה באתרי בנייה, מגבלות על פעילות מערכת החינוך, גיוס מילואים משמעותי ופגיעה בשרשרת האספקה. עם זאת, בהתאם לדוח המדיניות המוניטרית למחצית השנייה של שנת 2025<sup>18</sup>, הפעילות הכלכלית התאוששה בחדות ברבעון השלישי של שנת 2025 והציגה גידול בכל רכיבי התוצר, זאת לאחר התכווצות של 4.8% (במונחים שנתיים) ברבעון השני של שנת 2025. ברבעון השלישי של שנת 2025 נרשמה עלייה חדה ביבוא, נתון העשוי להעיד כי מגבלות היצע במשק המקומי במחצית הראשונה של שנת 2025 - בין

<sup>18</sup> ראו דוח המדיניות המוניטרית למחצית השנייה של שנת 2025, אשר פורסם ביום 19 בינואר 2026, מתוך אתר בנק ישראל. [קישור](#).



היתר עקב מחסור בעובדים לא-ישראלים והיעדרות עובדים בשל שירות מילואים - העיבו על רמת הפעילות במשק. שוק העבודה נותר הדוק במהלך המחצית והתאפיין בשיעור אבטלה נמוך ועליית שכר מהירה במגזר העסקי. פרמיית הסיכון של ישראל, כפי שהיא נמדדת באמצעות מרווחי CDS ומרווחי האג"ח הממשלתיות הדולריות, ירדה באופן משמעותי לאחר מבצע "עם כלביא" ביוני 2025 והוסיפה לרדת בתקופה הנסקרת, בעיקר לאחר הכרזת הפסקת האש ברצועת עזה. בסיום התקופה הנסקרת עמדה הפרמיה על רמה גבוהה רק במקצת ביחס לרמתה ערב המלחמה, ומדדי המניות המקומיים בלטו לטובה ביחס לעולם.

בעקבות פרוץ המלחמה, חטיבת המחקר של בנק ישראל עדכנה את התחזית המקרו-כלכלית שלה, בהתאם למידע שנצבר מתחילת המלחמה. תחזית חטיבת המחקר שפורסמה בינואר 2025 גובשה תחת ההנחה שההשפעה הכלכלית הישירה של המלחמה תימשך ברמת עצימות מתונה עד סוף הרבעון הראשון לשנת 2025. להערכת חטיבת המחקר של בנק ישראל, התוצר צמח בשיעור של כ-0.6% בשנת 2024, ויצמח בשיעור של כ-4.0% וכ-4.5% בשנים 2025 ו-2026, בהתאמה. על פי התחזית, האינפלציה השנתית בסוף 2025 תעמוד על כ-2.6% ועל כ-2.3% בשנת 2026.

עד לפרוץ המלחמה באוקטובר 2023 שוק העבודה הפגין חוסן ונותר הדוק. שיעורי התעסוקה וההשתתפות היו גבוהים ושיעור האבטלה היה נמוך יחסית. המלחמה לא הובילה לשינוי ניכר בשיעור ההשתתפות או האבטלה, אך הובילה לגידול ניכר במספר הנעדרים ממקום עבודתם מסיבות כלכליות, בין היתר עקב שירות מילואים. על פי הערכת חטיבת המחקר של בנק ישראל מינואר 2026, בשנת 2026 האינפלציה צפויה לעמוד על 1.7%, ובשנת 2027 צפויה לעמוד על 2%. האומדן ליחס החוב לתוצר עמד על 68.5% בסוף 2025, וצפוי להישאר ברמה דומה בשנים 2026 ו-2027. חטיבת המחקר מעריכה כי בסוף שנת 2026 הריבית תעמוד על 3.5%.

#### מבצע "שאגת הארי"

6.4

ביום 28 בפברואר 2026 נפתח מבצע "שאגת הארי", במסגרתו החלה מתקפה משולבת של מדינת ישראל וארצות הברית כנגד מטרות ממשל באיראן. נכון למועד הדוח, המרחב האווירי של ישראל סגור, קיימים עיכובים בשילוח סחורה ללקוחות בחו"ל ובקבלת סחורה מספקים, ופיקוד העורף מגביל התקהלויות במקומות עבודה. כתוצאה מכך, חלק מהמשק פועל במתכונת חלקית, ומספר מעובדי החברה משרתים במילואים, אם כי מרבית עובדי החברה ממשיכים לעבוד והייצור נמשך. לפרטים נוספים אודות מבצע "שאגת הארי" והשפעתו על החברה, ראו סעיף 1.1 בדוח הדירקטוריון של החברה.

#### תקציבי ביטחון של ממשלת ישראל וממשלות זרות, ותלות בלקוח עיקרי

6.5

קבלת הזמנות למוצרי הקבוצה על-ידי לקוחותיה בתחום הביטחוני תלויה במידה רבה בהיקף תקציבי הביטחון בארץ ובחו"ל, מהם נגזרות ההזמנות שמקבלת הקבוצה מלקוחותיה, אשר רוכשים חלק ממוצרי הקבוצה כרכיבים המשולבים במערכות של אותן חברות ביטחוניות. צמצום בתקציבי הרכש וההצטיידות של משרד הביטחון או ממשלות בחו"ל, או לחילופין, אי-אישור תקציב משרד הביטחון, ככל שיהיה, עשוי להשפיע על הזמנות אשר מקבלת הקבוצה ממשרד הביטחון והחברות הביטחוניות המקומיות, דבר שעלול להשפיע לרעה על תוצאות הקבוצה ותזרים המזומנים שלה. בנוסף, תרחיש זה עשוי לגרום לעלייה בימי אשראי לקוחות בגין חובות משרד הביטחון, ואף לגרום להפסקת עבודה על פרויקטים, שכתוצאה מהאמור לא יהיה מקור תקציבי לממנם. צמצום הפעילות עם צבא הגנה לישראל עלול להשפיע לרעה על הכנסותיה ועל תוצאותיה העסקיות של הקבוצה. הקבוצה משקיעה מאמצים להפחית את התלות האמורה ומשקיעה מאמצים על מנת להרחיב הן את מעגל הלקוחות והן את היקף פעילותה, לרבות לשוק האזרחי. בנוסף, היקף פעילות הקבוצה תלוי בתקציבי הביטחון של ממשלת ארה"ב וביחסי גומלין כספיים ומדיניים בין ישראל לבין מדינות בחו"ל. הקבוצה מעניקה את שירותיה לחברות ביטחוניות ישראליות הפועלות בחו"ל, ואלה תלויות גם כן בתקציבי הביטחון של ממשלות זרות. בנוסף לכך, רכישות של משרד הביטחון ושל חברות ביטחוניות הפועלות בישראל נובעות מתקציב ממשלת ישראל שחלקו ממומן בכספי הסיוע של ממשלת ארה"ב לממשלת ישראל ולמשרד הביטחון בפרט.

#### כספי סיוע

6.6

תקציב הביטחון של מדינת ישראל מורכב ממקורות המשק בישראל ומכספי סיוע לצורכי ביטחון מארה"ב ("כספי הסיוע"). הקבוצה מבצעת פרויקטים רבים בשיתוף פעולה עם צה"ל. כספי הסיוע המוענקים למדינת ישראל עשויים להיות מושפעים, בין היתר, מהמצב הכלכלי והפוליטי בארה"ב ובישראל, ומהיחסים בין המדינות. צמצום בכספי הסיוע כאמור ו/או הטלת מגבלות על אופן השימוש בהם, עלולים להשפיע על תהליכי קבלת ההחלטות בצה"ל ולגרום לבחינה מחודשת של פרויקטים שבגינם מקבלת הקבוצה הזמנות, בין אם על



ידי צה"ל ובין אם באמצעות לקוחותיה, ואף לגרום להפסקת פעילות בפרויקטים מסוימים, בשל היעדר מקורות מימון.

#### 6.7 מלחמת רוסיה-אוקראינה

ביום 24 בפברואר 2022 פלשה רוסיה לשטחה הטריטוריאלי של אוקראינה והחלה במלחמה שעדיין נמשכת נכון למועד פרסום הדוח (להלן: "מלחמת רוסיה-אוקראינה"). לנוכח הפלישה כאמור, הוטלו על-ידי מדינות המערב סנקציות כלכליות משמעותיות על רוסיה ובלארוס ואזרחיהן. המלחמה גרמה וממשיכה לגרום לפגיעה בפעילות הכלכלית בעולם, כאשר הפגיעה המשמעותית, לצד הסנקציות שהוטלו כאמור, הינה בזמינות ובמחיר של סחורות וחומרי גלם שונים ועל מחירי האנרגיה. כמו כן, מלחמת רוסיה-אוקראינה עוררה את הצורך בהצטיידות במוצרים ובמערכות צבאיות והובילה להגדלת תקציבי הביטחון במדינות שונות, בעיקר באירופה. כמו כן, השימוש המאסיבי בכלי טיס בלתי מאוישים במסגרת המלחמה תרם למודעות העולמית בנוגע לטכנולוגיה זו ולצורך בהתגוננות מפניה.

חרף ניסיונות של גורמים בינלאומיים להביא לסיום מלחמה זו, העת הנוכחית מאופיינת באי-ודאות משמעותית ולא ניתן להעריך את הצפי לסיומה.

אירועים גיאופוליטיים ומתיחות ביטחונית בארץ ובעולם, וכן שיקולים ביטחוניים אסטרטגיים, שינויים במצב הביטחוני ועימותים צבאיים, עשויים להשפיע על צרכי הלקוחות הקיימים והפוטנציאליים של הקבוצה ועל סדרי העדיפויות שלהם בהקצאת משאבים, ובכלל כך על היקף תקציבי הביטחון באופן שעשוי להשפיע על הביקוש למוצרי הקבוצה.

#### 6.8 מגמות טכנולוגיות בתחומי הביטחון

להערכת הקבוצה, הכוח הצבאי בעידן החדש יתבסס במידה הולכת וגדלה על טכנולוגיות חכמות, מקושרות ומבוזרות, אשר יעשו שימוש בבינה מלאכותית ובטכנולוגיית נתונים, תוך שילוב בין תחומים פיזיים, אנושיים ונתונים. אשר על כן, להערכת הנהלת הקבוצה, הפעלת הכוח הצבאי תהיה רב-ממדית, תתאפיין בדיוק רב יותר, תחייב דומיננטיות קוגניטיבית רבה יותר ותכלול שימוש רב יותר ביכולות אוטונומיות אינטליגנטיות. למיטב ידיעת הקבוצה, וכעולה מדיווחי חברות ביטחוניות גדולות, לקוחות רבים מקרב צבאות העולם בוחרים להתמקד במערכות מודיעין, כוחות מוטסים וימיים וישנה עלייה בביקוש למוצרים ומערכות המשלבות אוטומציה, בינה מלאכותית, ניתוח ביג דאטה ומערכות להגנת גבולות והתראה מוקדמת. להערכת הנהלת הקבוצה, הצורך הגובר בעיבוד מידע יגדיל את הביקוש למערכות הקבוצה. על מנת לעמוד בדרישות השוק, הקבוצה תידרש להגדיל את יכולות עיבוד המידע שלה, לשפר אותן באופן מתמיד ולתחזק אותן.

#### 6.9 תקני איכות

שירותיה ומוצריה של הקבוצה בשוק הביטחוני עומדים בדרישות וסטנדרטים של תקני איכות הרלוונטיים לתחומי פעילותה. לצורך עמידה בדרישות אלה, פועלות חברות הקבוצה באמצעות מערך אבטחת איכות האמון על בקרה ובדיקה של תהליכי הפיתוח, הייצור והתחזוקה, וכן על עמידה בתקנים הרלוונטיים, ככל שנדרש. בנוסף, הקבוצה מקפידה כי ספקיה ושותפיה הטכנולוגיים יעמדו אף הם בתנאים אלה.

#### 6.10 התפתחויות רגולטוריות

שינויים העשויים לחול בדרישות הרגולטוריות בארץ ובארצות אחרות, בהן פועלת הקבוצה, עלולים להשפיע על גישות השוקים לשירותי הקבוצה ועל המשאבים שהקבוצה נדרשת להשקיע לצורך עמידה בדרישות הרגולטוריות השונות, ומכאן על תוצאות פעילות הקבוצה ורווחיותה.

**ההתייחסות באשר להערכות הקבוצה בקשר עם ההתפתחויות העתידיות בסביבה המקרו-כלכלית שבה היא פועלת ובהשלכות והגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילותה, הינה בבחינת מידע הצופה פני עתיד, כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוססות על הערכות, ניתוחים ואומדנים של הקבוצה, פרסומים פומביים (אשר הקבוצה מסתמכת על האמור בהם) וכן, ניסיונה והיכרותה של הקבוצה את השווקים בהם היא פועלת. הסביבה המקרו-כלכלית המפורטת לעיל, והחלטות ופרסומים של הגורמים החיצוניים אינם בשליטתה של הקבוצה ואינם ודאיים, ולפיכך הערכות הקבוצה, כאמור, עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שהקבוצה צפתה, וזאת, בין היתר, כתוצאה משינויים רגולטוריים, שינויים בתנאי השוק, גורמים שאינם בשליטת החברה או מהתקיימות אחד או יותר מגורמי הסיכון הכרוכים בפעילות הקבוצה, לרבות כמפורט בסעיף 17 להלן.**

## פרק שלישי - תיאור עסקי הקבוצה לפי תחומי הפעילות

### 7. תחום פעילות מערכות אנטי-רחפנים

#### 7.1 מידע כללי על תחום הפעילות

##### 7.1.1 מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

הקבוצה פועלת באמצעות סקיילוק בתחום פעילות מערכות אנטי-רחפנים. תחום פעילות זה כולל תכנון, שיווק ומכירה של פתרונות טכנולוגיים להגנה מפני רחפנים הכוללים זיהוי, איתור, אימות ויירוט רחפנים לא מורשים (Anti-Drone Systems).

סקיילוק מציעה ללקוחותיה מגוון פתרונות בתחום ההגנה בפני רחפנים, בתצורות רבות, המחולקות לקבוצות, ומבצעת אינטגרציה בין רכיבי המערכת השונים בכל אחת מן התצורות.

לפרטים נוספים אודות מוצרי סקיילוק, ראו סעיף 7.2 להלן.

כמתואר להלן, המערכות אותן מתכנתת, משווקת ומוכרת סקיילוק ללקוחותיה מוכחות מבצעית בהצלחה במדינות רבות, אצל גופים כגון: משרדי ביטחון, קונגלומרט עסקי בדרום מזרח אסיה, משרדי פנים, משמרים נשיאותיים, ארמונות נשיא, חיל אוויר, שדות תעופה וכדומה. למיטב ידיעת הקבוצה, סקיילוק היא החברה הישראלית הראשונה שמכרה וסיפקה מערכת ללקוח באיחוד האמירויות מיד עם פתיחת המסחר עם מדינה זו.



מבנה תחום פעילות זה מאופיין בשני סוגי חברות עיקריים: האחד, חברות ביטחוניות (לעיתים ציבוריות) בשליטת המדינה. השני, חברות פרטיות קטנות יחסית המתמחות בתחומי הפעילות של סקיילוק.

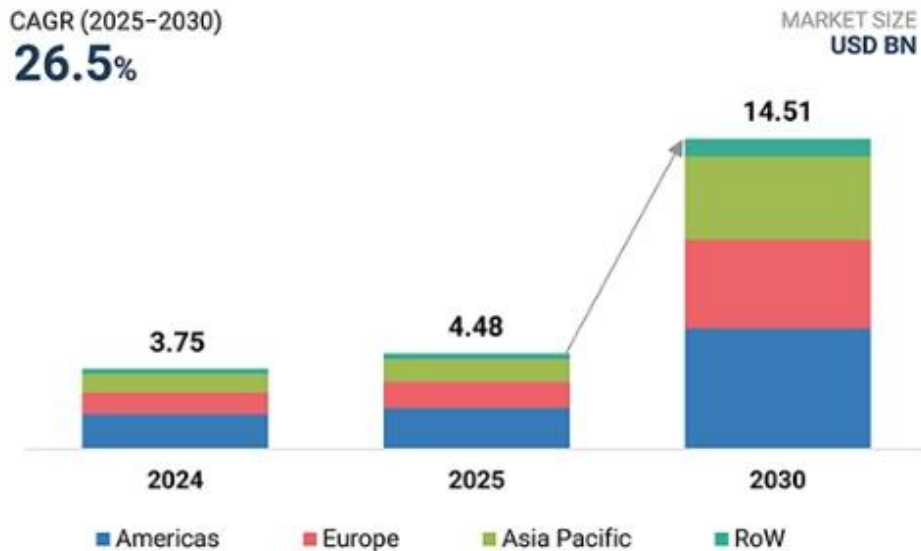
לפרטים נוספים אודות חלק מהחברות העוסקות בתחום הפעילות סעיף 7.8 להלן.

##### 7.1.2 מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

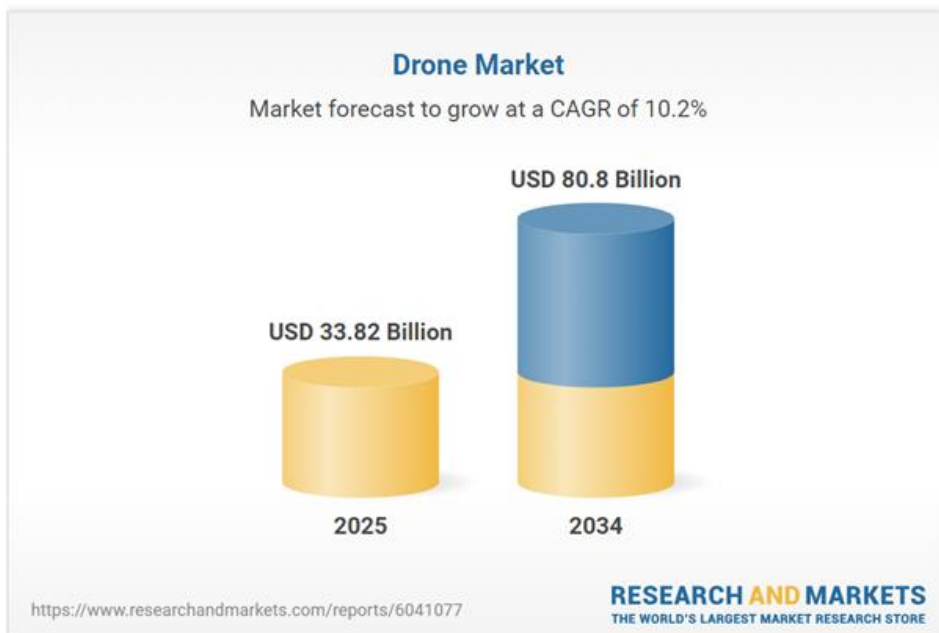
לפרטים נוספים, ראו סעיף 13 להלן.

##### 7.1.3 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

למיטב ידיעת הקבוצה, שוק ההגנה מפני רחפנים נמצא בצמיחה מתמדת: בשנת 2025 גודל השוק הוערך בכ- 4.48 מיליארד דולר, ועד לשנת 3020 ההערכה היא כי גודל השוק יעמוד על כ-14.51 מיליארד דולר. צמיחה זו מסמלת צמיחה שנתית מצטברת (CAGR) של כ-26.5%.



הגרף שלהלן<sup>19</sup> מתאר את הערכת הגידול בשימוש ברחפנים. בשנת 2025 גודל שוק הרחפנים הוערך בכ-33.82 מיליארד דולר, ועד לשנת 2034 ההערכה היא כי גודל השוק יעמוד על כ-80.8 מיליארד דולר. צמיחה זו מסמלת צמיחה שנתית מצטברת (CAGR) של כ-10.2%. ניתן לראות כי ישנה ציפייה לצמיחה משמעותית בשוק ההגנה מפני רחפנים. לפיכך, ניתן להניח כי עם הגידול בכמות הרחפנים, גדל גם הסיכוי לאירועים ביטחוניים, פליליים ואחרים בהם מעורבים רחפנים ומכאן גם הצורך והביקוש למערכות להגנה מפני איום רחפנים:



הגידול בשוק ההגנה מפני רחפנים נובע, בין היתר, מזמינותם ונגישותם הגבוהה של רחפנים, מירידת מחירים ומהעלייה בשנים האחרונות בהיקף אירועים שבהם נעשה שימוש ברחפנים. במסגרת זו נכללים גם אירועים ביטחוניים, וכן שימושים אזרחיים ופליליים כגון חדירה לפרטיות, הברחות ואירועים פליליים נוספים.

עם העלייה במקרים כאמור, גבר הצורך במערכות להגנה בפני חדירה בלתי מורשית של רחפנים לשדות תעופה, בתי כלא, שדות נפט, אסדות גז, מתקנים אסטרטגיים שונים (פרלמנטים, בתי נשיאות וכו') ואף אנשים בעלי פרופיל ציבורי גבוה המבקשים להגן על פרטיותם.

בנוסף, תפוצתם ההולכת וגוברת של רחפנים בעלי טכנולוגיה מתקדמת, בגדלים שונים, לצרכי איסוף מודיעין, לוגיסטיקה ואף יכולות התקפיות, הובילה להתפתחות איום חדש עבור השוק הצבאי והביטחוני.



בין האיומים האמורים ניתן למנות שימוש ברחפנים על ידי ארגוני טרור ומיליציות צבאיות לצרכים כגון: איסוף מודיעין באמצעות רחפנים בעלי יכולות צילום; פגיעה ביעדים באמצעות רחפנים הנושאים מטעני נפץ; גרימת נזק לתשתיות, כלי רכב או כלי טיס; וכן הברחת אמצעים בלתי חוקיים, לרבות כלי נשק וסמים, באופן המפחית את חשיפת המפעיל לסיכון.

האיומים הביטחוניים מאופיינים בלחימה נגד מדינות או ארגונים הנלחמים כנגד טרור ומלחמת גרילה, וכן היערכות של מדינות ללחימה בהיקפים נרחבים. איומים מסוג זה דורשים מאמצים טכנולוגיים שונים כמענה.

במציאות זו גוברים הביקושים של לקוחות שונים למערכות טכנולוגיות מתקדמות למתן מענה לאיום הרחפנים. בהתאם לכך, להערכת הנהלת הקבוצה, הצמיחה בשוק ההגנה מפני רחפנים צפויה לתמוך בהמשך הגדלת היקף פעילות סקייילוק בשווקים אליהם היא פונה.

**האמור לעיל, בדבר שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו, מתבסס בעיקרו על הערכות ואומדנים סובייקטיביים של הנהלת הקבוצה המבוססים בחלקם על פרסומים פומביים שונים ובחלקם על הערכות בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר אין כל וודאות לגבי מועד התרחשותם. מבלי לגרוע מהאמור, כל ההנחות ו/או האומדנים ו/או הנתונים המפורטים לעיל הינם בגדר תחזיות, הערכות ואומדנים ומהווים "מידע צופה פני עתיד", כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך על ידי סקייילוק, כתוצאה מגורמים שונים, וביניהם שינויים בסביבה העסקית והתממשותם של איזה מגורמי הסיכון המשפיעים על הקבוצה, המפורטים בסעיף 17 להלן או שינויים בהעדפות צרכנים, שינויים בעלויות הייצור ועלויות נוספות, כניסת מתחרים ועוד.**

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

7.1.4

במסגרת פעילותה, פונה סקייילוק לשני שווקי יעד עיקריים: השוק האזרחי והשוק הצבאי.

הסביבה בה פועלת סקייילוק, הן בשוק האזרחי והן בשוק הצבאי, מאופיינת בתחרות רבה. בעשור האחרון ניכרת מגמת קונסולידציה בחלק משווקי היעד בהם סקייילוק פועלת, במסגרתה התגבשו חברות גדולות המציעות פתרונות כוללים ללקוחות ובעלות משאבים משמעותיים. מגמה זו מחריפה את התחרות בשווקים בהם פועלת סקייילוק.

#### (א) השוק האזרחי

כמתואר בסעיף 7.1.3 לעיל, בשנים האחרונות עלה היקף האירועים שבהם נעשה שימוש ברחפנים, לרבות לצרכים אזרחיים ופליליים כגון חדירה לפרטיות, הברחות ואירועים פליליים נוספים. דוגמה לשימוש כאמור עולה מדוח מבקר המדינה בנושא "ההיערכות הלאומית להגנה מפני איום הרחפנים"<sup>20</sup>. דוח זה מפרט, בין היתר, את האתגרים עמם מתמודד שירות בתי הסוהר בישראל (שב"ס) אל מול שימוש גובר ברחפנים, לרבות לצורך תקיפת מתקני שב"ס והחדרת אמצעים אסורים לבתי הכלא. בנוסף, שב"ס עושה שימוש ברחפנים לצרכי ביטחון ואבטחה, בין היתר במשימות תצפית ושליטה באירועי חירום. התפתחות זו, והגידול בהיקף האירועים שבהם נעשה שימוש ברחפנים, תומכים בגידול בביקוש למערכות להגנה מפני חדירה בלתי מורשית של רחפנים.

על שוק זה נמנים, בין היתר, שדות תעופה, בתי כלא, שדות נפט, אסדות גז, מתקנים נשיאותיים (פרלמנטים, בתי נשיאות וכד') ואנשים בעלי פרופיל ציבורי גבוה, המבקשים להגן על פרטיותם, ועוד.

בתחילת מלחמת חרבות ברזל, פרסמה<sup>21</sup> רשות התעופה האזרחית במשרד התחבורה והבטיחות בדרכים, איסור על הטסת טיסנים ורחפנים למטרות פנאי וספורט בכל רחבי הארץ, ובמהלך חודש דצמבר 2023 נכנסה לתוקף הוראת השעה המחייבת כל מטיס רחפן להירשם במערכת ניטור של מרכז השליטה הלאומי טרם טיסתו.

דוגמה נוספת לאיסור על הטסת טיסנים ורחפנים למטרות פנאי וספורט היא האיסור על הטסת רחפנים אשר פרסם מנהל התעופה הפדרלי של ארה"ב (FAA- Federal Aviation Administration) בתחילת שנת

<sup>20</sup> לפרטים נוספים, ראו דוח מבקר המדינה "ההיערכות הלאומית להגנה מפני איום הרחפנים" מיום 12 באפריל 2021.

<sup>21</sup> לפרטים נוספים, ראו הודעת רשות התעופה מיום 18 באוקטובר 2023 באתר: [https://www.gov.il/he/pages/caai\\_18-10](https://www.gov.il/he/pages/caai_18-10)



2025, וזאת לקראת משחק הסופרבול שנערך במדינת ניו-אורלינס<sup>22</sup>.

כמו כן, השוק האזרחי מאופיין בעסקאות בהיקפים לא גדולים במונחי תמורה, העסקאות נעשות בלוחות זמנים קצרים ומהירים.

#### (ב) השוק הצבאי

כאמור בסעיף 7.1.3 לעיל, השימוש ההולך וגובר ברחפנים בעלי טכנולוגיה מתקדמת, בגדלים שונים, לצרכי איסוף מודיעין, הברחות אמל"ח, לוגיסטיקה ואף רחפנים הכוללים גם יכולות התקפיות, הביאה עמה איום חדש עבור השוק הצבאי והביטחוני.

בין האיומים האמורים, ניתן למנות את השימוש ברחפנים על ידי ארגוני טרור ומיליציות צבאיות לצרכים שונים.

פעילותה של סקיילוק בשוק הצבאי מושפעת ישירות מגורמים כגון תקציבי הביטחון של המדינות הרוכשות וצרכי הביטחון של מדינות אלה, וכן אירועים גיאופוליטיים בינלאומיים, וכחברה ישראלית, גם מיחסיה הדיפלומטיים של מדינת ישראל עם מדינות אחרות.

המלחמה בין רוסיה לאוקראינה ומלחמת "חרבות ברזל" (כמפורט בסעיפים 6.3 ו-6.7 לעיל) הגבירו את הצורך בהצטיידות במוצרים ובמערכות צבאיות. עקב כך, גדלו תקציבי הביטחון במדינות שונות. למיטב ידיעת הקבוצה, הגידול בביקושים למוצרי סקיילוק על בסיס לקוחות קיימים הביא וצפוי להמשיך להביא, לעליה בהיקף פעילות סקיילוק. הגידול כאמור, נתמך בעיקר מצרכים למשימות ממוקדות, הגנת גבולות ומתקנים אסטרטגיים. בנוסף, פיתוח של פתרונות מגוונים ושיתופי פעולה להתאמת מערכות סקיילוק למגוון פעילויות, צפוי להביא להגדלת היקף הפעילות של סקיילוק בתחום פעילות זה ולרווחים נוספים.

**הערכות הקבוצה בדבר התפתחויות העשויות להביא להגדלת היקף הפעילות ולרווחים נוספים, וכן, לגידול בביקושים למוצרי סקיילוק, מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המתבסס על הערכות, תוכניות ותחזיות של הקבוצה בלבד נכון למועד הדוח, אשר התממשותן אינה ודאית ואינה בשליטת החברה ו/או הקבוצה בלבד. הערכות אלו, עשויות שלא להתממש באופן חלקי או מלא, או להתממש באופן שונה דבר אשר עשוי לגרום לכך שתוצאות הקבוצה עשויות להשתנות בצורה מהותית, כתוצאה, בין היתר, משינוי מהותי במגמות המקרו-כלכליות הבינלאומיות בשוקי הפעילות ו/או כתוצאה מהתממשות של כל או חלק מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 17 להלן.**

בנובמבר 2017 פרסם משרד מבקר המדינה דוח בנושא "ההיערכות הלאומית להגנה מפני איום הרחפנים" (להלן: "הדוח הקודם") לאחר פרסום הדוח הקודם קיבל הקבינט המדיני-ביטחוני את החלטה ב/254 בנושא "הסדרת האחריות לטיפול באיום הרחפנים". בחודשים אוקטובר 2019 - יוני 2020 ביצע משרד מבקר המדינה ביקורת מעקב מורחב בנושא ההיערכות הלאומית להגנה מפני איום הרחפנים ולאחר מכן ביום 12 באפריל 2021 פרסם מבקר המדינה דוח מעודכן<sup>23</sup>. במסגרת המעקב נבדק אופן תיקון הליקויים שצוינו בדוח הקודם. כמו כן, בביקורת נבדק אופן יישום החלטה ב/254, שהתקבלה כאמור לאחר פרסום הדוח הקודם. ועדת המשנה של הוועדה לענייני ביקורת המדינה של הכנסת החליטה שלא להניח על שולחן הכנסת ולא לפרסם נתונים מדוח זה, לשם שמירה על ביטחון המדינה, בהתאם לסעיף 17 לחוק מבקר המדינה, התשי"ח-1958 [נוסח משולב].

בניגוד לשוק האזרחי, השוק הצבאי מתאפיין בחוזי רכש גדולים יחסית במונחי תמורה והעסקאות נעשות בלוחות זמנים ארוכים.

פעילות של ארגונים פוליטיים הפועלים בשוקי היעד של סקיילוק כנגד מדינת ישראל, לרבות תנועות הקוראות לחרם כנגד מדינת ישראל, עלולה להקשות על התקשרות בעסקאות חדשות בחלק ממדינות היעד ולהשפיע לרעה על תוצאות פעילות הקבוצה. אחת הדרכים להתמודדות עם קושי זה, כוללת פעילות באמצעות סוכנים כאמור בסעיף 7.6.1 להלן וכן באמצעות חברות קשורות המאוגדות מחוץ לישראל.

<sup>22</sup> ראו הודעת מנהל התעופה הפדרלי של ארה"ב באתר שלהלן: <https://dronelife.com/2025/02/03/faa-establishes-no-drone-zone-tfirs-for-super-bowl-lix-in-new-orleans>.

<sup>23</sup> לפרטים נוספים ראו דוח מבקר המדינה "ההיערכות הלאומית להגנה מפני איום הרחפנים" מיום 12 באפריל 2021.



7.1.5

שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

תחום פעילות הרחפנים מאופיין בהתפתחות טכנולוגית מהירה. בסיס קיומה של סקיילוק נובע משליטה ועמידה בקדמת הטכנולוגיות הרלוונטיות לתחום הפעילות שלה.

התפתחויות טכנולוגיות משפיעות על אטרקטיביות המוצרים, לפיכך, סקיילוק נדרשת להשקיע בשיפור מערכות, שירותים ומוצרים קיימים, בפיתוחים טכנולוגיים על מנת לשמור על מעמדה בתחום יחד עם מוצרים מתקדמים ואטרקטיביים. סקיילוק מקפידה להרחיב את התחומים הטכנולוגיים בהם היא פועלת, ולהיחשף למוצרים חדשניים. זאת עקב ההתפתחות הטכנולוגית שבתחום ולשם מתן מענה לצרכים של לקוחותיה.

כאמור בסעיף 7.1.3 לעיל, הביקוש לטכנולוגיית הגנה מפני רחפנים נמצא בעליה מתמדת עקב עליה במספר התקריות של חדירה לא חוקית של רחפנים למקומות ציבוריים, ממשלתיים וצבאיים. תקריות אלה הולכות וגדלות בעקבות הזמינות של רחפנים כיום עקב מחירם הזול יחסית.

7.1.6

גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

לדעת הנהלת סקיילוק גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום זה הינם, בין היתר:

7.1.6.1 גישה וזמינות אל כל שרשרת המערך של הטכנולוגיות הקשורות בפיתוח וייצור מערכות להגנה מפני איום הרחפנים החל ממערכות מתקדמות ומגוון רחב של פתרונות לאיתור וזיהוי רחפנים, דרך מערכות לשיבוש תקשורת בין הרחפן לבין המפעיל שלו וכלה במערכות בעלות יכולת להשתלטות על רחפנים ומערכות לנטרול רחפנים;

7.1.6.2 מוניטין וניסיון מוכח בתחום הבטחוני ו"ספק מוכר" למכירה לגופים ביטחוניים;

7.1.6.3 נגישות לשוקים ביטחוניים;

7.1.6.4 יכולת לביצוע אינטגרציה בין מגוון מוצרים של יצרנים שונים לכדי מערכת אחת המתפקדת באופן רציף (seamless);

7.1.6.5 כוח אדם איכותי בעל התמחות וידע בתחומים עתירי טכנולוגיה, הנדרש למחקר ופיתוח מערכות מתקדמות;

7.1.6.6 יכולת להציע ללקוחות פתרונות מגוונים המתאימים לצרכי הלקוח המשתנים;

7.1.6.7 איתנות פיננסית מוכחת הנדרשת מגופים לצורך השתתפות במכרזים בשוקים הרלוונטיים;

7.1.6.8 פלטפורמה שיווקית, הכוללת אנשי שיווק ומכירות בפריסה עולמית, השתתפות בתערוכות בינלאומיות, קידום במדיה הדיגיטלית וביצוע הדגמות "חיות" ללקוחות השונים.

7.1.7

שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות

השנים האחרונות התאפיינו בקשיים והפרעות באספקת חומרי גלם על-ידי ספקים של סקיילוק, בין היתר, בשל שיבושים בשרשראות אספקה, התייקרות מחירים, עלויות שינוע וכן אי-עמידה במועדי אספקה. במהלך שנת 2025 פעלה סקיילוק לצמצום השפעות המגמה האמורה, בין היתר באמצעות תזמון רכש חומרי גלם, ניהול מלאי ואישור רכיבים תחליפיים.

בנוסף, פועלת הקבוצה, ככל הניתן, על מנת לקבע מנגנוני הצמדת מחירים ו/או מנגנוני עדכון מחירים במקרה של תנודות חריגות במחירי חומרי הגלם וכיוצא באלה; כמו כן, פועלת סקיילוק על מנת לקבל מקדמות מלקוחותיה, דבר המאפשר, בין היתר, ביצוע היערכות מתאימה בנושא אסטרטגיית הרכש, לרבות ניהול המלאים בכדי לתת מענה לפרויקטים. יתרה מזאת, פועלת סקיילוק על מנת להגדיל את גיוון ושחלוף הספקים ומקורות הרכש.

לפרטים נוספים אודות מערך הספקים של סקיילוק, ראו סעיף 7.13 להלן.

7.1.8

חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

להערכת הקבוצה, חסמי הכניסה העיקריים בתחום פעילות הרחפנים הינם כדלקמן:

7.1.8.1 **שינויים טכנולוגיים** – סביבת הפעילות בה פועלת סקיילוק הינה סביבה טכנולוגית מתקדמת המאופיינת בשינויים טכנולוגיים תכופים. על מנת להמשיך ולהתחרות בתחום הפעילות נדרשים השחקנים בתחום להשקיע בשיפור מערכות, שירותים ומוצרים קיימים, בפיתוח מערכות ומוצרים



חדשים על בסיס טכנולוגיות חדשות וכן בשיפור תהליכי פיתוח וייצור ובהכשרת כוח אדם מיומן.

**7.1.8.2 תחרות** – הסביבה בה פועלת סקיילוק מאופיינת בתחרות רבה. בעשורים האחרונים ניכרת מגמת קונסולידציה בחלק גדול מתחומי הפעילות בהם פועלת סקיילוק, בעקבותיה מתגבשות חברות ענק המציעות פתרונות כוללים ללקוחות ואשר הינן בעלות משאבים בהיקף נרחב.

**7.1.8.3 מוניטין** – המוניטין של מוצרי סקיילוק הוא תנאי הכרחי ליצירת קשרים רלוונטיים הן בארץ והן בעולם עם סוכנים ומפיצים מקומיים בעלי ידע וניסיון, בעיקר בשווקים של בטחון המולדת, צבאי וכו'.

**7.1.8.4 מגבלות רגולטוריות על יבוא, ייצוא והפעלה** – במרבית המדינות בהן פועלת סקיילוק, נדרשים אישורים רגולטוריים מהגופים הממונים ו/או המפקחים על יבוא, יצוא והפעלה של הציוד הבטחוני.

**7.1.8.5 תקציבי ביטחון** – פעילות סקיילוק תלויה במידה רבה בהיקף תקציבי הביטחון בארץ ובחול"ל מהם נגזרות ההזמנות למוצרים השונים.

להערכת הקבוצה, אין מחסומי יציאה משמעותיים מתחום הפעילות, למעט התחייבויות שוטפות לאחריות ומתן שירותים.

#### **7.1.9 תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם**

למוצרים המסופקים על-ידי סקיילוק קיימים לעתים מוצרים תחליפיים המוצעים על-ידי גופים מתחרים, מקומיים ובינלאומיים, בעיקר גופים ביטחוניים בעלי ניסיון ויכולת לפתח ולתחזק מערכות המפותחות ומשווקות על-ידי סקיילוק. בנוסף, בהתחשב בכך שחלק מלקוחותיה של סקיילוק הינם גופים גדולים ובעלי יכולת וטכנולוגיה בעלת זיקה למערכות המפותחות על-ידי סקיילוק, בחלק מהמקרים גם קיימת האפשרות שלקוחות סקיילוק יבחרו לפתח מערכות שבבסיסן של השירותים שמציעה סקיילוק, באופן עצמאי.

קיימים יצרנים רבים של מערכות שונות בתחום הפעילות, כדוגמת רפאל, סנטריקס, דיפנד, נטליין ואלביט מערכות, וכן חברות בינלאומיות כגון SRC, AARonia AG, Dedrone, DroneShield ו-Blighter. עם זאת, אופי פעילות סקיילוק מאפשר לה לפעול בשני מישורים: (א) כספקית פתרונות למערכות שלמות; ו-(ב) כאינטגרטורית, המתבססת על ניסיונה במתן מענה רב-שכבתי, ומאפשרת שילוב סנסורים ומערכות מספקים שונים, לצורך אספקת מערכת רב-שכבתית מתקדמת הכוללת מערכת שו"ב אחודה.

נכון למועד הדוח, פועלת סקיילוק לפיתוח מוצרים חדשים, כמפורט בסעיף 7.4 להלן, באמצעות פיתוח עצמי באמצעות קבלני משנה אשר יאפשרו מתן פתרון מלא ללקוח, באמצעות גישה רציפה ובטוחה לכל שרשרת הערך של המערכות הטכנולוגיות להגנה בפני רחפנים. סקיילוק דואגת להישאר מעודכנת בכל הטכנולוגיות החדשות בשווקים הרלבנטיים ושוקלת, מעת לעת, השקעה בחברות המפתחות טכנולוגיות, כאמור, לצורך הרחבת סל המוצרים אותם מציעה סקיילוק ללקוחותיה ועמידה בחזית הטכנולוגיה.

#### **7.1.10 מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו**

התחרות העיקרית בתחום הפעילות הינה עם חברות המתמחות, בחלקן, בתחום הפעילות של סקיילוק עצמה. עיקר התחרות הינו על פיתוח, ייצור והטמעה של מערכות ומוצרים שבתחום מומחיותה של סקיילוק בהתאם לצרכי הלקוח.

לפרטים נוספים, ראו סעיף 7.1.8.2 להלן.

#### **7.2 מוצרים ושירותים**

כאמור, סקיילוק מציעה ללקוחותיה מגוון מערכות בתחום ההגנה מפני רחפנים: (א) מערכות לאיתור וזיהוי רחפנים; (ב) מערכות לשיבוש תדרי רחפנים (Jammer); (ג) מערכות למניפולציה על תדרי הלווין (Spoofing) (ד) מערכת שליטה ובקרה (להלן: "שו"ב").

#### **7.2.1 מערכות לאיתור וזיהוי רחפנים:**

##### **7.2.1.1 מערכות הפועלות בטכנולוגיית RF**

סקיילוק מוכרת מערכות המתבססות על שימוש בטכנולוגיית RF בתצורות ורזולוציות שונות, המאפשרות קליטה וזיהוי רחפנים. שימוש בטכנולוגיה זו רלבנטית בעיקרה ליישום בשטחים אורבניים בשל יכולותיה הטכנולוגיות לבצע איתור וזיהוי של רחפנים באמצעות אלומה צרה של

תדרי רדיו, זאת להבדיל מטכנולוגיית רדאר, הפועלת בפיזור רחב יותר ועל כן עלולה בסבירות גבוהה יותר להיות מושפעת מגורמי תכסית (בניינים, עצים וכו'). כמו כן, מערכות איתור וזיהוי בטכנולוגיית RF מהוות מוצר משלים למערכת הרדאר (אשר מתאים לשימוש בשטחים פתוחים כמפורט בסעיף 7.2.1.2 להלן). כפי שניתן לראות להלן, מערכות סקיילוק המתבססות על טכנולוגיית RF ניתנות ליישום במגוון רחב של יישומים – החל ממערכות גדולות המקובעות לקרקע, עובר למערכות הניתנות להתקנה על גבי רכבים וכלה במערכות איתור וזיהוי לבישות הניתנות לנשיאה רגלית (על גבי וסט של לוחמים, על גבי נשק ועוד). מערכות אלה כוללות גם יחידת שליטה ובקרה (שוי"ב), שבאמצעות האינטגרציה שמבצעת סקיילוק, מסוגלת לשלוט על כלל רכיבי המערכת (לרבות אלה המפורטים להלן) מאותה יחידת שליטה ובקרה.



לגלאי ה-RF חיישן פאסיבי (לא משדר) המורכב ממערך אנטנות בתחומי תדרים שונים והוא בעל יכולת גילוי של עד 15 ק"מ בסביבת רעש נמוכה (אזור פתוח ללא שידורים) ועד 1.5 ק"מ בסביבת רעש גבוהה (אזור עירוני בעל שידורים רבים).

למערכת יכולת זיהוי של תדר ומודל הרחפן. כמו כן, המערכת בעלת יכולת הגדרה של רשימה לבנה ושחורה על מנת להתעלם מרחפנים "עמיתים" ובכך למנוע התרעות שווא.

המערכת תזהה כל רחפן אשר יש לו תקשורת עם המפעיל שלו, ללא כל קשר לדגם, סוג או גודל הרחפן, לרבות רחפנים בבניה עצמית.

בחלק מהרחפנים המסחריים המערכת יודעת לחלץ מיקום מפעיל ומיקום רחפן מדויק ולעקוב אחר מסלול התעופה של הרחפן.

כמו כן, במקרים בהם אין חילוץ מיקום, ניתן לבצע טריאנגולציה (חישוב) באמצעות שימוש בלפחות 2 (עדיפות ל-3 חיישנים או יותר), על מנת לקבל מיקום מדויק של הרחפן ומפעילו.

כמו כן, באמצעות לפחות שני חיישנים ניתן לבצע חישוב ולקבל מיקום מדויק של מפעיל הרחפן והרחפן עצמו.

#### **מוצרים לבישים עם טכנולוגיית RF**

גלאי RF לביש - הינו חיישן לביש המגלה את אותות הרחפן. אמצעי זה הינו הזעיר, היעיל והעמיד ביותר הזמין כיום בשוק. כפי שניתן לראות להלן, המוצר ניתן לחיבור על ציודו האישי של החייל ולא נדרש בהתערבותו של החייל לצורך פעולתו.



המוצר תוכנן וייוצר בהתאם לדרישות יחידות מיוחדות, עמיד בתנאי סביבה קיצוניים (IP67), קל משקל (כ-1.5 קילו בלבד), בעל משך פעולה ארוך באמצעות סוללה סטנדרטית ובעל חיווי קולי, חזותי (נורית) ורטט (בעזרת תוסף אופציונלי).

המוצר מורכב מאנטנה חד כיוונית הקולטת את תחומי תדרי השליטה של הרחפן וכן באמצעות אנטנה חיצונית נוספת, בעל יכולת גילוי ב-360 מעלות, הגדלה של טווח הגילוי ותחום התדרים הניתנים לזיהוי. בעת גילוי של אותות מהרחפן/המפעיל, המערכת מפיקה חיווי קולי ו/או חזותי ו/או פיזי (בהתאם להגדרת משתמש).

למוצר זה יכולת גילוי בלבד, אך ניתן לשלבו עם אמצעי שיבוש לביש (ראו סעיף 7.2.1.4 להלן).

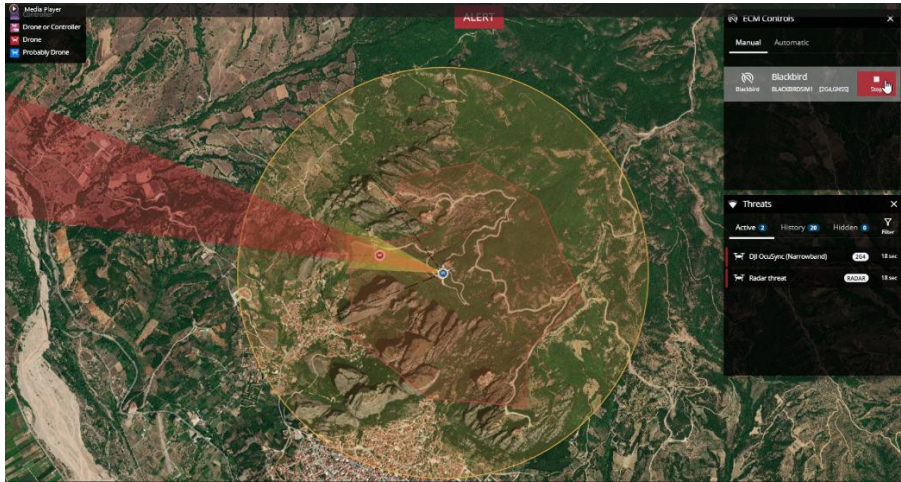
#### 7.2.1.2 מערכות איתור וזיהוי באמצעות רדאר

טכנולוגיית הרדאר הנוכחית הקיימת בשוק מאפשרת לקלוט ולזהות רחפנים במרחק של עד 5 ק"מ לגודל מטרה RCS 0.01 (כדוגמת הרדאר המיוצר על ידי יצרן מוביל באמריקה ואשר מוצע על ידי סקייлок ללקוחותיה).

טכנולוגיית הרדאר המצויה כיום בשימוש מסחרי, מאפשרת גילוי וזיהוי של רחפנים עד לטווח מקסימלי של עד 5 ק"מ לגודל מטרה RCS 0.01 (כדוגמת הרדאר המיוצר על ידי יצרן מוביל באמריקה ואשר מוצע על ידי סקייлок ללקוחותיה). שימוש בטכנולוגיית רדאר מספק מענה אפקטיבי בעיקר ליישום בשטחים פתוחים (לרבות שדות תעופה והגנה על גבולות). בשונה ממערכות איתור וזיהוי המבוססות על טכנולוגיית RF (תדר רדיו), המערכות המבוססות על טכנולוגיית רדאר נרכשות על פי רוב לא כמוצר בודד ועצמאי, אלא כחלק אינטגרלי ממערך מערכות נוספות – בין אם מערכות איתור וזיהוי מבוססות RF ובין אם מערכות לשיבוש וניטרול כמפורט להלן וכמתואר בתמונות לעיל. הרדאר הנדון הינו מסוג רדאר בעל אלמנט סריקה קבוע ("בוהה", להבדיל מרדאר מסתובב), הבנוי משלושה או ארבעה פאנלים בעלי כיסוי של מאה ועשרים (120) מעלות ומבוסס על טכנולוגיה מתקדמת המאפשרת גילוי של רחפנים קטנים מאוד (בגודל RCS 0.01), כאשר רחפנים בקבוצה 3 (כגון DJI PHANTOM 4) יזוהו ממרחק של עד 5 ק"מ. הרדאר מאפשר חיווי על מטרות ב-3 ממדים - כיוון, מרחק, מהירות וגובה ובעל יכולת לעקוב אחר עד 400 מטרות במקביל.

בניגוד למערכות חישה מבוססות תדר רדיו (RF), הרדאר הנדון מאפשר איתור וזיהוי של כלי טיס בלתי מאוישים אוטונומיים הפועלים ללא התערבות או שליטה של מפעיל אנושי.

הרדאר המתואר לעיל הינו רדאר רב שימושי בעל יכולות גילוי וזיהוי מגוונות, המותאם לסוגים שונים של מטרות, לרבות, אך לא רק, אנשים, רכבים, רחפנים ומטוסים.



### מצלמות

7.2.1.3

מצלמות המותקנות על גבי מערכות איתור וזיהוי הרחפנים ואשר הינן לרוב מצלמות גנריות בעלות יכולות טרמיות, במגוון טווחים, עדשות זום, וידיאו ועוד. המצלמות מיוצרות על ידי מגוון רחב של יצרנים והינן לרוב בעלות זמינות גבוהה. למצלמות קיימת יכולת ניתוח ML/AI המאפשרת למערכת לעקוב אחר הרחפן בצורה סדירה ובמידה והמצלמה מאבדת מעקב בשל טיסת הרחפן מאחורי עצם חוסם, המצלמה יודעת לאתר את הרחפן באופן אוטומטי. אחד משיתופי הפעולה הנבחנים באופן קבוע בין חברות הקבוצה סקיילוק וביסנס הינו על שימוש במצלמות ובטכנולוגיה של חברת ביסנס אשר יוטמעו במערכות שמסופקות ללקוחות סקיילוק.

מערכות לשיבוש תדרי רחפנים (Jammer) – מערכות המאפשרות שיבוש של תדרי RF, GPS ו-WIFI המשמשים את הרחפנים ומפעיליהם לצורך תקשורת וניווט. לסקיילוק פתרונות לביצוע שיבוש בהיקף 360 מעלות לצורך התמודדות עם התקפת swarm (מטרות מרובות ב-360 מעלות). יכולת מרכזית חשובה נוספת של מערכות שיבוש טובות היא שימוש באלומה צרה אשר מאפשרת דיוק בשיבוש המטרה המבוקשת ומניעת שיבוש לא רצוי של גורמים נוספים בסביבה הפועלים בטכנולוגיית תדרי רדיו.

7.2.1.4

השבש בנוי מאנטנות כיווניות, המסוגלות לשדר לטווח של עד 5 ק"מ. כמו כן, ניתן לספק גם אנטנות רב כיווניות, על מנת להגן על אובייקט מסוים ב-360 מעלות לטווח של עד 3 ק"מ.

השבש יכול להיות מורכב גם כן על גבי רובה ולספק חסימה כיוונית עד לטווח של 3 ק"מ.

ישנה אפשרות לחסום את כל תחומי התדר המקובלים בשימוש ברחפנים או רק תחום מסוים בלבד, בהתאם לצורך. ברגע שידור השיבוש, הקשר בין הרחפן למפעיל יתנתק, הרחפן יחזור לנקודת המוצא שלו או שינחת במקום (במקרה בו ישובש גם תדר ה-GPS של הרחפן).

פעולת השיבוש מתבצעת בעזרת שידור בעוצמה חזקה מאוד אשר עולה על עוצמת שידור השלט של מפעיל הרחפן אל הרחפן ובכך גורמת לניתוק הקשר בין המפעיל לרחפן.

שימוש בשבש עלול להפריע לתשדורות רגילות ולגיטימיות של WIFI ושל סלולר ועל כן מוגבל השימוש במדינות רבות.

**שבש לביש** – אמצעי זה הינו הזעיר, היעיל והעמיד ביותר הזמין כיום בשוק והוא ניתן לחיבור על ציודו האישי של החייל.



את השבש הלביש ניתן להפעיל באופן אוטומטי (ללא התערבות מפעיל), באופן ידני, או באופן קבוע.



מערכת שליטה ובקרה (שו"ב)-

7.2.2

לב המערכת הינו רכיב השליטה והבקרה (שו"ב), המאפשר שליטה ברכיבי המערכת, ניתוח נתונים ומתן כלי תחקור למפעיל. מרבית מערכות השו"ב הקיימות בשוק (ואשר גם אותן מספקת סקילוק ללקוחותיה בהתאם לצורכיהם) הן מערכות ייעודיות לכל רכיב במערכת ההגנה כנגד רחפנים (לדוגמה: מערכת שו"ב אחת לרכיבי איתור וזיהוי בטכנולוגיית RF, מערכת שו"ב נפרדת לרדאר, ומערכת שו"ב נוספת לרכיבי שיבוש או יירוט).



מערכת השו"ב העיקרית המשווקת על ידי סקילוק נכון למועד הדוח, הינה מערכת מתקדמת רבת עוצמה המאפשרת שליטה מלאה על כל מערך הסנסורים והחיישנים במערכת הגנה נגד רחפנים, גם כאשר סנסורים אלה מיוצרים על ידי יצרנים שונים וזאת להבדיל מרוב המערכות המצויות בשוק. מערכת השו"ב פותחה, מתוך הכרה והבנה של צרכי הלקוח, על מנת לייעל את פעולת המערכת, באמצעות שיפור מהירות ואיכות התגובה, הוזלת עלותה (אוטומציה), יכולות אימון, תרגול, תחקור והתממשקות למספר רב של מערכות. באופן האמור, ניתן לצמצם את מספר המפעילים ולאפשר למפעיל יחיד בשטח לשלוט מעמדה אחת על מספר רב של מערכות.

המערכת תוכננה באופן המאפשר הצגת נתונים בזמן אמת, ממשק לניטור באמצעות שילוב מספר רב של מצלמות שונות, רדארים שונים, מערכות קליטה פסיביות, שבש RF, מערכת השתלטות, רחפן יירוט וכו'.

המערכת מאפשרת למשתמש לזהות תמונת מצב אווירית במהירות המרבית, להתריע בזמן אמת, למסור את המידע לגורמים הרלוונטיים (באמצעות מסרונים, מייל וכו'), לתעד ולנתח תרחישים, לקבוע מדיניות ניהול אירועים על בסיס מענה אוטומטי על פי מדיניות האבטחה, לאפשר את ניהול האירוע מחדר הבקרה וליצור כלי ניתוח ושחזור לשיפור ביצועים – כל אלה מאפשרים מוכנות מלאה בשגרה ותגובה מהירה ואיכותית בשעת הצורך.

אחד היתרונות הגדולים של המערכת הינו בעיבוד המידע המתקבל מהסנסורים השונים והפחתה מוחלטת של כמות התראות השווא על מערכת הרדאר ו/או המערכות השונות.

המערכת תוכננה גם עם אפשרות לקבל API (ממשק משתמש) לסנסורים קיימים של הלקוח ובכך מאפשרת אינטגרציה מיטבית של המערכת למערכות הקיימות אצל הלקוח.

המערכת מסופקת עם רישיון בסיסי למספר של סנסורים וכל הגדלה ו/או הוספת סנסור תדרוש מהלקוח לרכוש רישיון נוסף על מנת להיות מנוטר ומתופעל ע"י המערכת. הרישיון אינו מוגבל מבחינת תוקפו: במסגרת השנה הראשונה, סקילוק מתחייבת לספק עדכוני תוכנה (הכוללים שיפורים, הוספת יכולות, עדכוני ספריות).



בתום השנה הראשונה, הלקוח ראשי לרכוש חוזה שירות שנתי לצורך המשך התמיכה כאמור.

המערכת יכולה לעבוד ללא חיבור לאינטרנט ו/או לעולם החיצון. המערכת יכולה להגיע עם סט מפות לא מכוונות מוטענות מראש או עם אפשרות לטעון מפות און ליין.

המערכת מעניקה יתרונות רבים לארגון, ביניהם שליטה רחבה יותר במתרחש, מודעות למצב בכל רגע נתון וניהול ודיווח המאפשרים שיפור ניכר של מערך האבטחה בארגון.

למערכת השו"ב 4 פונקציות, כמפורט להלן:

**תכנון** - למערכת מנגנון פנימי המאפשר להגדיר מראש תרחישי פעולה ותרחישי זרימה (SOP-Standard Operating Procedure) על מנת לטפל ולתפעל אזהקות ואירועים. נהלי התפעול ניתנים להתאמה לפי צרכי הארגון ומופעלים לפי סט הנחיות שהוגדר מראש בשלב התכנון. התהליך כולל הטמעת ספר הנהלים בארגון בצורה דיגיטאלית, על מנת להשתמש בו בעת הצורך להתוויית נוהל הפעולות והתגובות במהלך אירוע.

**הנחיות** - המערכת מנחה את המפעיל בכל שלב ומספקת מידע חיוני בהתאם לשלבי התגלגלות האירוע: וידאו חי והקלטה של האירוע וקדם אירוע (מה קורה), מפה סינופטית גיאוגרפית – מיקום האירוע (היכן קורה), תהליך SOP (תרחישי פעולה ותרחישי זרימה). אספקת כל המידע בזמן אמת מפחיתה באופן דרמטי את זמן התגובה של המפעיל ומודע בכל עת להשתלשלות האירוע.

**תפעול** - מערכת השו"ב מתפעלת באופן אוטומטי את הסנסורים/חיישנים ושולחת מידע בין הסנסורים השונים על מנת להבטיח אופן פעולה תקין.

דוגמא לתרחיש הינו זיהוי ראשוני של איום רחפן ע"י מערכת הרדאר. מערכת קליטה פסיבית תוודא במקביל שהאיום הוא אכן רחפן, ואז תישלח נקודת ציון למצלמת יום/לילה אשר תסתובב ותפנה לכיוון האיום ותבצע מעקב אחר האיום. במידה והוגדר אופן פעולה אוטומטי, המערכת תפנה את שבש ה-RF לכיוון האיום ותפעל כל עוד האיום קיים.

**דוחות וניתוח** - סט כלים המאפשר תחקור לאחר האירוע של אופן וזמני תגובת המפעיל, לצורך שיפור ושינוי נהלים ולטובת התמודדות טובה יותר עם אירועים עתידיים.

כמו כן, סקיילוק מבצעת, מעת לעת, אינטגרציה בין רכיבי המערכות השונות שתוארו לעיל. כך לדוגמה, פיתחה את מערכת ה-SkyDefender, מוצר המשלב טכנולוגיה מתקדמת עם פתרון רב שכבתי, הכולל מצלמת RF, EO/IR, גלאי, מכ"ם, Jammer וספרופר כדי לזהות, לאמת ולנטרל איומים אוויריים. למערכת ה-SkyDefender טווח גילוי ושיבוש של עד 3 ק"מ, טווח זיוף של עד 2 ק"מ ועם טווח כיסוי של 360 מעלות. כמו כן, ה-SkyDefender כולל מכ"ם D4 למעקב מדויק, לרבות על ידי רחפנים מרחפים.





### פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים בתחום הפעילות:

7.3

ליום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2023, 2024 ו-2025, ההכנסות הקבוצה בתחום הפעילות עמדו על סך של כ-11,790 אלפי דולר, 12,423 אלפי דולר וכ-5,226 אלפי דולר, בהתאמה.

מכירות סקיילוק מורכבות בעיקר מכירות מוצרים. סך כל השירותים שנמכרים בכל שנה הינו זניח ונמוך מ-1% מכלל הכנסות הקבוצה (במאוחד).

### מוצרים חדשים

7.4

נכון למועד הדוח, פועלת סקיילוק לפיתוח מוצרים חדשים אשר יאפשרו הרחבת הפתרון השלם ללקוח כמפורט להלן:

(1) מערכת שו"ב (שליטה ובקרה): מערכת (תוכנה) אשר מאפשרת זיהוי וניטור איומים בזמן אמת, ניהול והפעלת חיישנים, מכ"מים, מצלמות ומערכות הגנה בממשק אחוד וכן ניתוח ודיווח מתקדמים. מערכת ה-שו"ב הקודמת של סקיילוק התבססה על פיתוח של חברת בת לשעבר, חברת MyDefence, כאשר ה-IP נמכר חזרה ל-MyDefence. היות והתוכנה של MyDefence נמכרה ללקוחות יחד עם המוצר, למכירת ה-IP אין השפעה על מוצרים אשר נרכשו על ידי הלקוחות עם תוכנה זו. נכון למועד פרסום דוח זה, סקיילוק מפתחת מערכת שו"ב חדשה, כך שבתום התהליך ה-IP תהיה בבעלותה המלאה של הקבוצה. סטטוס פיתוח – המוצר נמצא בפיתוח תוכנה בימים אלו ולהערכת סקיילוק צפוי להסתיים בסוף רבעון 3 לשנת 2026.

(2) מערכת רדאר 4D: סקיילוק התקשרה עם ספק מוביל בתחום הרדארים אשר מביא ערך טכנולוגי חדש למערכות כגון עבודה תוך כדי תנועה. בנוסף, המערכת מאפשרת זיהוי רחפן מרחף (עומד במקום) בטכנולוגיית micro doppler (אבחון תנועת הלהבים של הרחפן). נכון לסוף שנת 2025 סקיילוק משתפת פעולה עם הספק באופן שוטף למכירת המוצר.

(3) קו פיתוח והרכבה: כחלק מאסטרטגיית הקבוצה להגדיל את פעילותה בתחומי הפעילות, ליצור יתרון תחרותי וליצור מערך תפעולי מגוון, סקיילוק פיתחה ומפתחת בפולין קו פיתוח והרכבה למוצריה. הקו יכלול פיתוח והרכבה של מוצרי RF כגון מערכות RF טקטיות ולבישות. החברה בפולין קיבלה ב-2025 את כל האישורים הרגולטוריים מהרשויות בפולין. סטטוס – הקמת הקו הושלמה.

**פיתוח מוצרים חדשים והצפי לסיומם, בוצע למיטב הערכת הקבוצה, על בסיס הנתונים והמידע המצויים בידיה נכון למועד פרסום הדוח, והינו בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע זה עשוי שלא להתממש במקרה בו יחולו עיכובים בלוחות הזמנים שנקבעו לביצוע עסקאות ולאספקת המוצרים, שאינם תלויים בקבוצה או בחברות הקבוצה, או במקרה בו לא יבשילו התנאים להכרה בהכנסה בגין אספקתם, שינויי לקוחות, כניסת מתחרים לשוק וגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 17 להלן.**

### לקוחות בתחום הפעילות

7.5

הלקוחות הפוטנציאליים בשוק האזרחי הינם בעיקר שדות תעופה, מתקני כליאה, גופים לא צבאיים העוסקים בהגנת המולדת, מתקני נפט ומתקני תשתיות לאומיות קריטיות (כגון: רשתות חשמל, מים וכו') בכל רחבי העולם.

הלקוחות הפוטנציאליים בשוק הצבאי הינם ממשלות וצבאות ברחבי העולם. לפרטים אודות השווקים כאמור והסביבה הכללית בה פועלת סקיילוק ראו סעיף 7.1.4 לעיל.

הרווחיות מלקוחות פוטנציאליים משתנה בין אזורים גאוגרפיים שונים, בין היתר בשל הבדלים בצרכים המקומיים של הלקוחות, תנאי השוק, מכרזים שונים וכן כתוצאה מהשפעות המצב הביטחוני באזורים מסוימים המשפיעות של אופי הפעילות.

סקיילוק פועלת במספר שווקים גיאוגרפיים, ובחלקם קיימים חסמים פוליטיים או מסחריים אשר מגבילים התקשרויות ישירות עם חברות ישראליות. בשל כך, הקבוצה מתקשרת לעיתים עם לקוחות בחו"ל באמצעות מפיצים מקומיים, וזאת במטרה להתגבר על חסמים אלה ולהרחיב את גישתה לשווקים בינלאומיים.

בשנת 2025 הקבוצה קידמה מודל פעולה במסגרתו ההתקשרויות עם לקוחות בחו"ל בוצעו באמצעות חברת הבת בפולין, OJMA, אשר שימשה כגורם מקשר ישיר במקומות בהם לקוחות חוששים להתקשר עם גורם ישראלי. מהלך זה מאפשר לחברה להרחיב את בסיס לקוחותיה ולמנוע פגיעה פוטנציאלית בהכנסותיה.



בשנים 2023, 2024 ו-2025, פחות מ-50% מההתקשרויות העסקיות של בתחום הפעילות מתבצעות באמצעות מפיצים, כאשר כלל ההתקשרויות בישראל מתקיימות באופן ישיר מול הלקוחות.

הלקוחות בתחום הפעילות מתאפיינים ברמת ידע גבוהה והיכרות טובה הן עם האיומים הפוטנציאליים והן עם מגוון הפתרונות הקיימים לאיומים אלה. עובדה זו, מחייבת את הקבוצה להישאר בחזית הטכנולוגיה ולשמר נגישות רציפה וטובה ליצרנים מובילים בתחום ולטכנולוגיות חדשות ולאפשר שילובן של מערכות וטכנולוגיות אלה לכדי מערכת מתפקדת אחת.

מכיוון שהלקוחות בתחום הפעילות הינם בעיקר ממשלות וארגונים ממשלתיים, הקבוצה מעריכה כי קיימת אפשרות סבירה להרחבת המשך שיתוף הפעולה מול לקוחות קיימים, בפרט לאור הצלחת פרויקטים שנעשו.

נכון למועד הדוח, אין לסקיילוק תלות בלקוח בודד, אשר אובדנו ישפיע באופן מהותי על תחום הפעילות.

להלן פירוט אודות לקוחות סקיילוק אשר ההכנסה מהם (באלפי דולרים) היוותה מעל ל-10% מסך הכנסות בתחום פעילות מערכות הרחפנים בשנים 2023, 2024 ו-2025:

שנת 2023:

שם הלקוח	סך ההכנסות מהלקוח בתחום	שיעור מהכנסות החברה (במאוחד)	תיאור הלקוח ומאפייני ההתקשרות
משרד הבטחון	8,784	45%	לקוח עם פעילות בישראל

שנת 2024:

שם הלקוח	סך ההכנסות מהלקוח בתחום	שיעור מהכנסות החברה (במאוחד)	תיאור הלקוח ומאפייני ההתקשרות
משרד הבטחון	5,200	23%	לקוח עם פעילות בישראל
לקוח 1	2,696	12%	לקוח באפריקה

שנת 2025:

שם הלקוח	סך ההכנסות מהלקוח בתחום	שיעור מהכנסות החברה (במאוחד)	תיאור הלקוח ומאפייני ההתקשרות
משרד הבטחון	2,476	12%	לקוח עם פעילות בישראל

להלן פירוט הכנסות מלקוחות בתחום לפי חלוקה גאוגרפית (אלפי דולר):

אזור גאוגרפי	2025	% - 2025	2024	% - 2024	2023	% - 2023
ישראל	2,540	48%	5,271	42%	8,955	76%
אירופה	405	8%	1,201	10%	861	7%
אפריקה	149	3%	2,696	22%	616	5%
אסיה	2,132	41%	2,843	23%	1,008	9%
דרום אמריקה	-	-	412	3%	350	3%
<b>סה"כ</b>	<b>5,226</b>	<b>100%</b>	<b>12,423</b>	<b>100%</b>	<b>11,790</b>	<b>100%</b>

להלן פירוט הכנסות מלקוחות לפי חלוקה למכירות לשוק האזרחי ולשוק הצבאי (אלפי דולר):

תחום	2025	% - 2025	2024	% - 2024	2023	% - 2023
אזרחי	149	3%	1,064	9%	2,398	20%
צבאי	5,030	96%	11,288	90%	9,214	78%
שונות	47	1%	71	1%	178	2%
<b>סה"כ</b>	<b>5,226</b>	<b>100%</b>	<b>12,423</b>	<b>100%</b>	<b>11,790</b>	<b>100%</b>

עיקר התקשרות סקיילוק עם משרד הביטחון הינה התקשרות מזדמנת (אד הוק) להזמנות ספציפיות של מוצרים ושירותים של סקיילוק. בהזמנות אלה קיים פירוט של הציוד המוזמן, מועד ומקום האספקה, קנסות (ככל שישנם) ותנאי התשלום. כמו כן, יתר הלקוחות, לרבות לקוח 1 המתוארים בטבלה לעיל, מבצעים הזמנות ייעודיות לציוד ואינטגרציה.



תנאי התשלום של לקוחות בארץ הם בדרך כלל 60 יום מיום האספקה. תנאי התשלום ללקוחות בחו"ל הם מינימום 50% מקדמה לפני תחילת אספקה, השלמה ל-90% בהתקנה עצמה ו-10% נותרים לאחר בדיקת תקינות המערכת. במקרים של לקוחות מאזורים חלשים כלכלית (כגון: אפריקה) סקיילוק דורשת 100% תשלום מראש טרם אספקה.

זמן אספקה ממוצע ללקוח מרגע החתימה על ההזמנה ועד אספקת המוצרים הינו כ-4 חודשים.

## 7.6 שיווק והפצה

7.6.1 כמקובל בתחומים ביטחוניים או של הגנה אזרחית, ההפצה והשיווק של המוצרים בתחום פעילות הרחפנים במדינות השונות בעולם נעשות, בין היתר, באמצעות מערך השיווק והמכירות של סקיילוק וכן באמצעות מקדמי שיווק מקומיים כגון יועצים, סוכנים ומפיצים במדינות יעד, אשר מקדמים את פעולת השיווק באופן מקומי ואחראים על פעולות השיווק במדינה או אזור מסוים.

7.6.2 מתכונת ההתקשרות של סקיילוק עם סוכנים כוללת בדרך כלל תשלום לסוכן המחושב כשיעור מסוים ממחיר המכירה של מערכות סקיילוק ללקוחות קצה שהוכרו לחברה על ידי הסוכן. התשלומים לסוכן נעים בין 5% לבין 10%. במקרים חריגים התשלום יכול להגיע עד 15%, בהתאם לעסקה.

7.6.3 חלק מההתקשרויות עם הסוכנים והמפיצים מעניקות בלעדיות לסוכן/למפיץ בטריטוריה מסוימת ו/או לפרויקט מסויים לתקופות הנעות בין חצי שנה לשלוש שנים. ההסכמים כוללים אפשרות להארכה לתקופות נוספות, בכפוף להשקעות הנדרשות מהסוכן/מהמפיץ בקשר עם פעילותו או להשגת יעדי המכירות השנתית.

7.6.4 בנוסף לאמור לעיל, במסגרת מערך השיווק של סקיילוק פועלים אנשי Pre-Sale אשר תפקידם לאפיין עם הלקוח את הפתרון המתאים לו ביותר מבחינה טכנולוגית ומבחינת יכולות המערכות הקיימות בשוק.

7.6.5 בנוסף, כחלק ממאמצי השיווק, סקיילוק משתתפת בתערוכות וכנסים בשווקים הרלוונטיים, מבצעת הדגמות בחו"ל ללקוחות פוטנציאליים (בחלק מהמקרים על חשבון הלקוח הפוטנציאלי) ומפרסמת במדיה מקומית ובינלאומית. בנוסף, סקיילוק מתקשרת עם מקדמי שיווק ונציגים המסייעים לה במאמצי השיווק ובהתקשרויות במדינות שונות.

7.6.6 איכות מוצריה של סקיילוק והמוניטין אותו צברה מאז הקמתה באופן עצמאי וכחלק מקבוצת אבנון, לרבות הצלחת הפרויקטים אותם ביצעה מקנים לחברה תעודת איכות ואמינות ומהווים אמצעי שיווק אפקטיבי בעבור סקיילוק.

7.6.7 להערכת סקיילוק, נכון למועד פרסום הדוח אין לה תלות באמצעי השיווק שלה, שאובדנם ישפיע מהותית לרעה על תחום הפעילות או שתיגרם לחברה תוספת עלות מהותית כתוצאה מהצורך להחליפם.

## 7.7 צבר הזמנות

להלן פירוט סכומי ההכרה בהכנסה הצפויים מצבר ההזמנות על-פי תקופות נכון ליום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2025 ו-2026, ובסמוך למועד תאריך הדוח (באלפי דולר):

סה"כ	2026	סה"כ לשנת 2025					ליום 31 בדצמבר 2024
		סה"כ	רבעון 4	רבעון 3	רבעון 2	רבעון 1	
6,078	-	6,078	1,256	492	1,210	3,120	

סה"כ	שנת 2027	שנת 2026					ליום 31 בדצמבר 2025
		סה"כ שנת 2026	רבעון 4	רבעון 3	רבעון 2	רבעון 1	
8,800	-	8,800	6,300	-	2,200	300	
9,689	-	9,689	6,300	600	2,489	300	צבר הזמנות בסמוך למועד פרסום הדוח

צבר ההזמנות של סקיילוק לכל אחת מהשנים 2025 ו-2026 נכון למועד פרסום הדוח מורכב ממערכות לשיבוש תדרי רחפנים (Jammer) ומערכות למניפולציה על תדרי הלוויין (Spoofing). היקף ההזמנות בכל שנה משקף את הביקושים, מגמות השוק ופרויקטים מהותיים בהם מעורבת סקיילוק.



(\* הזמנות בטבלה לעיל אינן הזמנות שמחייבות את הלקוח וללקוח קיימת זכות ביטול.

לא היו ביטולים או שינויים מהותיים מצבר ההזמנות שניתן בעבר.

**פילוח צבר ההזמנות, לרבעונים ולשנים הקרובות, בוצע למיטב הערכת הקבוצה על בסיס הנתונים והמידע המצויים בידיה נכון למועד פרסום הדוח, והינו בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע זה עשוי שלא להתממש במקרה בו יחולו עיכובים בלוחות הזמנים שנקבעו לביצוע עסקאות ולאספקת המוצרים, שאינם תלויים בחברה או במקרה בו לא יבשילו התנאים להכרה בהכנסה בגין אספקתם, שינויי לקוחות, כניסת מתחרים לשוק וגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 17 להלן.**

## תחרות

7.8

ככלל, המתחרים בתחום הפעילות הנם יצרנים ומפתחים של מערכות להגנה מפני רחפנים (Anti-Drone Systems). מתחריה המשמעותיים של הקבוצה בארץ הם רפאל, סנטריקס, דיפנד, נטליין ואלביט מערכות, ובנוסף, לקבוצה מתחרות בינלאומיות, כגון: DroneShield, Dedrone, AAronia AG, SRC ו-Blighter.

תחום פעילות הרחפנים הוא תחום חדש יחסית, אשר מרבית משחקניו הן חברות פרטיות. לפיכך, אין ביכולת הקבוצה להעריך את גודל השוק באופן מדויק ואת נתח סקיילוק ביחס לשוק.

חברות בתחום נבחנות על פי יכולת הביצוע של המערכות, איכותן ואמינותן, מחירן, יכולת השילוב עם מערכות מבצעיות אחרות, קלות השימוש, מיתוג ומוניטין.

ייחודה של סקיילוק על פני מקבילותיה בתחום פעילות הרחפנים מתבטא ביכולת של סקיילוק לחקור וללמוד את צרכי הלקוחות והמערכות הביטחוניים ולספק פתרון טכנולוגי ויעיל בהתאם לדרישות וההעדפות המשתנות של הלקוח. יתרה מכך, סקיילוק פועלת באופן שוטף על מנת לייצר תגובה מהירה לשינויים ו/או צרכי הלקוח ובנוסף ליעל תהליכים ולדייק את המערכות בהתאם לצרכים המבצעיים המשתנים מעת לעת.

סקיילוק מציעה פתרון רב שכבתי בדומה לחברות הגדולות בעולם לרבות, רפאל מערכות לחימה מתקדמות בע"מ, אלביט מערכות בע"מ, Teledyne FLIR ו- Leonardo S.p.A ובד בבד פועלת לקידום חדשות טכנולוגיות בדגש על פתרונות AI, RF, ומערכת שו"ב אשר משפרות את יכולת סקיילוק לספק איכות טכנולוגית ומחיר תחרותי לכל לקוח שדורש הגנה מרחפנים.

### היתרון התחרותי של הקבוצה טמון בעיקרו בגורמים הבאים:

- גישה רציפה לכל מרכיבי שרשרת הערך של מערכת להגנה מפני רחפנים, באמצעות הסכמי שיתוף פעולה עם יצרנים מתחום זה המצויים בחזית הטכנולוגיה כבר בשלב פיתוח המוצרים (ראו סעיף 7.1.9 לעיל);
- יכולת אינטגרציה בין רכיבי המערכת השונים באופן שיאפשר פעולה רציפה (Seamless) של המערכת הכוללת, אשר לעיתים קרובות מבוססות על רכיבים המיוצרים על ידי יצרנים שונים;
- יכולת לתת פתרון רב שכבתי המכיל מספר רב של סנסורים אשר מגדיל את יכולת המערכת להתמודד בהצלחה עם איומים שונים;
- אספקת פתרון טכנולוגי גמיש ומותאם לצרכי לקוח, במקום מערכת מדף ואשר הינו COST EFFECTIVE;
- ההיכרות והעבודה של סקיילוק עם מערכת הביטחון והניסיון המבצעי של העובדים מסייע באיתור הרכיבים והמערכות המותאמים לצרכים מבצעיים;
- היכולת להפעיל את המערכת תוך כדי תנועה: חלק ממוצרי סקיילוק יכולים לפעול על גבי רכבים, באמצעות מזוודה נישאת שעולה על כל רכב וניתנת להפעלה תוך כדי תנועה או במסגרת אבטחת אישים. כמו כן לחברה ישנם מוצרים הניתנים ללבישה על הגוף. קשת מוצרים רחבה מאפשרת לחברה להציע ללקוחות מערכות במחירים אטרקטיביים ביחס לחברות מתחרות, כמו גם טווח מחירים גמיש, הנבנה בהתאם לצרכי הלקוח;
- מערכת שו"ב חכמה לצורך התאמה למערכות רבות הפועלות בשוק, באופן המאפשר הפעלת מערכת בעלת רכיבים רבים מיצרנים שונים, באופן רציף (Seamless);
- לקבוצה ידע רב שנצבר לאורך השנים ומאפשר מתן פתרונות רחבים ומקצועיים ללקוחות. עובדי סקיילוק בעלי ניסיון מקצועי והיכרות רבת שנים עם השוק הביטחוני, דרישות הלקוחות והפתרונות הקיימים.



## חסרונות המוצרים אל מול מוצרי המתחרים :

אחד ממוצרי הליבה של סקיילוק הינו מערכת "PORTABLE DOME" אשר מהווה פתרון טכנולוגי מתקדם בתחום גילוי ואיתור כלי טיס בלתי מאוישים. המערכת הנ"ל, אשר נחשבת למובילה בתחומה בשוק, כוללת מסד נתונים מקיף המאגד מאות דגמי רחפנים ושלטים. בנוסף, למערכת בינה מלאכותית המאפשרת זיהוי רחפנים שאינם כלולים במאגר הנתונים המובנה.

המערכת פועלת על בסיס טכנולוגיית SIGINT (איסוף מודיעין אותות), המזהה את תקשורת הרדיו בין הרחפן לשלט. עם זאת, לאור ההתפתחויות הטכנולוגיות העדכניות בתחום, ניצבת הקבוצה בפני אתגרים חדשים בדמות כלי טיס בלתי מאוישים המפעילים שיטות תקשורת אלטרנטיביות, לרבות רחפנים המחברים באמצעות סיבים אופטיים ו/או רחפנים אוטונומיים שתוכנתו מראש למשימה ייעודית, ואשר אינם מקיימים תקשורת רדיו רציפה עם תחנת השליטה וללא צורך בשידור לאחור, באופן המפחית את יעילות מערכות הגילוי הקונבנציונליות.

בהתאם לכך, מיישמת סקיילוק אסטרטגיית פיתוח רב-ממדית הכוללת שילוב אמצעי חישה נוספים, לרבות, מערכות רדאר ו/או גלאים אקוסטיים המסוגלים לזהות את פעילות להבי הרחפן ולהפעיל התרעה בהתאם, וזאת במטרה לספק פתרון מקיף ויעיל להתמודדות עם איומים מתקדמים בתחום.

### עונתיות 7.9

על אף שתחום פעילות הרחפנים אינו מאופיין בעונתיות משמעותית, עיקר הפעילות הינו מבוסס פרויקטים וקיימת נטייה על ידי גופים רבים, הן בסקטור הפרטי/מדינתי והן בסקטור הצבאי/בטחוני, לנצל תקציבים במהלך הרבעון הרביעי של השנה.

### מחקר ופיתוח 7.10

פעילות המחקר והפיתוח של הקבוצה מתבצע בעיקר באמצעות מחלקת מחקר ופיתוח של סקיילוק אשר כוללת עובדים מקצועיים וטכניים ובאמצעות השקעה והתקשרות בהסכמי שיתוף פעולה עם חברות המצויות בחזית הטכנולוגיה. השקעות ושיתופי פעולה כאמור מאפשרים לחברה גישה, ולעיתים אף בלעדיות, לטכנולוגיות המובילות בשוק וכן יכולת להשפיע, כבר בשלב המחקר והפיתוח, על אפיון המערכות אותן היא מספקת ללקוחותיה.

לחברה כוח אדם מיומן אשר אמון על תוכניות העבודה בנושא המחקר והפיתוח, כולל סמנכ"ל טכנולוגיות ראשי, אשר אחראי על בניית תוכניות הפיתוח של סקיילוק ומתעדף בין פעילות מחקר ופיתוח פנימית של החברה, לבין פעילות באמצעות השקעות ושיתופי פעולה.

הקבוצה מייחסת להשקעה בתחום המחקר והפיתוח חשיבות עליונה שתאפשר לה יתרון ברור על פני מתחרותיה.

סך עלויות המחקר והפיתוח בשנים 2024 ו-2025 הסתכמו ב-258 אלפי דולר וב-461 אלפי דולר, בהתאמה. יצוין, כי סקיילוק סיווגה, בין השאר, עלויות כוח אדם הנדסי וטכני כעלויות פיתוח. עלויות אלה לא נחשבות כעלויות פיתוח למטרות קבלת מענקים והשתתפות בתוכניות עידוד השקעות הון, ובדוחות הכספיים המאוחדים של סקיילוק ליום 31 בדצמבר 2025 הוכרו כהוצאה. בנוסף, בשנת 2025 החברה היוונה סך של כ-63 אלפי דולר כחלק מפיתוח מערכת שו"ב (לפרטים נוספים ראו סעיף 7.4 לעיל).

למיטב ידיעת הקבוצה, ב-12 החודשים הקרובים, צפויה סקיילוק להשקיע כ-500 אלפי דולר במחקר ופיתוח.

**הערכות הקבוצה בעניין עלויות מחקר ופיתוח, הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך המבוססות על הערכות שונות של הנהלת הקבוצה. הערכות האמורות עלולות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש בצורה שונה, כתוצאה מקשיים טכנולוגיים ו/או רגולטוריים ו/או מהתממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 17 להלן.**

להלן פירוט עיקרי המוצרים אשר נמצאים בפיתוח נכון למועד הדוח :

מערכת שו"ב – מערכת השו"ב הקודמת של סקיילוק התבססה על חברת Mydefence. עקב מכירת ה-IP חזרה לחברת Mydefence, סקיילוק מפתחת מערכת שו"ב חדשה כך שבתום התהליך ה-IP יהיה בבעלותה המלאה של סקיילוק. סקיילוק צופה כי התהליך צפוי להסתיים במהלך שנת 2026.

מערכת רדאר 4D – סקיילוק התקשרה עם ספק מוביל בתחום הרדאר, אשר ערכו המוסף טמון בהוספת

ערך טכנולוגי חדש למערכות סקיילוק כגון עבודה תוך כדאי תנועה. בנוסף, מערכת רדאר 4D מאפשרת זיהוי רחפן מרחף (עומד במקום) באמצעות טכנולוגיית micro doppler (אבחון תנועת הלהבים של הרחפן).

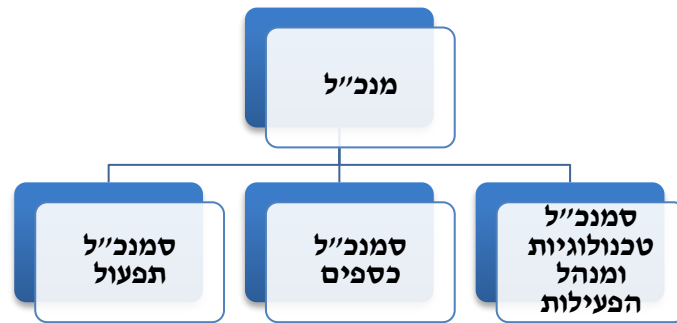
המערכות המפורטות לעיל בעניין פיתוח מוצרים חדשים, הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך המבוססות על הערכות שונות של הנהלת הקבוצה. הערכות האמורות עלולות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש בצורה שונה, כתוצאה מקשיים טכנולוגיים ו/או רגולטוריים ו/או מהתממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 17 להלן.

**7.11 נכסים בלתי מוחשיים**

לסקיילוק אין בעלות רשומה על נכסים בלתי מוחשיים. סקיילוק פועלת לשמירה על קניינה הרוחני באמצעות הסכמי קניין רוחני וסודיות בינה לבין יועציה ועובדיה. נכון למועד פרסום הדוח ולמיטב ידיעת הקבוצה, לא הייתה הפרה של הסכמים אלה על-ידי אחד מעובדיה, יועציה או גורמים אחרים שהקבוצה אינה מכירה. סקיילוק מפתחת מערכת שו"ב כאמור לעיל, כאשר בסיומה תהיה לה בעלות מלאה על ה-IP.

**7.12 הון אנושי**

**7.12.1 המבנה הארגוני של סקיילוק נכון למועד פרסום הדוח:**



**7.12.2 מצבת כוח אדם**

חלק מעובדי סקיילוק בתחומי ההעסקה הנהלה וכלליות, לרבות נושאי משרה בכירה (למעט סמנכ"ל הטכנולוגיות), אינם מועסקים ישירות על-ידי סקיילוק ושירותיהם ניתנים לסקיילוק במסגרת התקשרות עם אבנון יזמות וביסנס. עם זאת, עובדים כאמור נכללים במצבת כוח האדם בטבלה שלהלן:

תחומי העסקה	31 בדצמבר 2024	31 בדצמבר 2025
הנהלה וכלליות	5	5
אנשי מכירות (כולל pre sale)	7	9
תפעול ולוגיסטיקה	2	1
פיתוח עסקי	1	-
אנשי שיווק	2	1
מנהל פרויקטים	1	1
<b>סה"כ</b>	<b>18</b>	<b>17</b>

**7.12.3 תלות מהותית בעובד מסוים**

למועד פרסום הדוח, להערכת סקיילוק, לא קיימת תלות במי מנושאי המשרה שלה ו/או עובדיה בתחום הפעילות.

**7.12.4 הדרכות והכשרות**

סקיילוק עורכת מעת לעת הדרכות לעובדים בנושאים שונים כגון הכשרות מקצועיות וריענון נהלים. לאור פעילותה של סקיילוק מול גופים מדינתיים, נערכות הדרכות ורענונים בתחומי ציות רבים, בהם מניעת שוחד כנדרש במדינות מסוימות בהן פועלת או מתעתדת סקיילוק לפעול.

**7.12.5 לפרטים נוספים בקשר עם ההון האנושי של הקבוצה, ראו סעיף 10 להלן.**



## 7.13 חומרי גלם וספקים

7.13.1 חומרי הגלם של סקיילוק נרכשים מספקים שונים ברחבי העולם. רכישת חומרי הגלם משתנה מעת לעת ולסקיילוק אין תלות בספק ספציפי. כמו כן חומרי הגלם נרכשים בהתאם לצרכי הפרויקטים ודרישות הלקוח השונות.

7.13.2 כאמור לעיל, לסקיילוק קיימת גישה רציפה לכל מרכיבי שרשרת הערך של מערכות להגנה מפני איום רחפנים, באמצעות קשרים עסקיים והסכמי שיתוף פעולה עם יצרנים הנמצאים בחזית הטכנולוגיה של התחום.

7.13.3 להערכת הקבוצה, נכון למועד פרסום הדוח לא קיימת לסקיילוק תלות באיזה מספקיה. כמו כן, נכון למועד פרסום הדוח, סקיילוק מציעה ללקוחותיה מגוון רחב של מערכות מספקים שונים, ולהערכת הקבוצה מעבר מספק אחד לספק חלופי לגבי רכיבי מערכת להגנה מפני רחפנים אינו כרוך, ככלל, בעלויות משמעותיות.

7.13.4 שיעור רכישות סקיילוק מספקיה העיקריים בתחום הפעילות הינו כדלקמן:

2023	2024	2025	
56%	59%	33%	שיעור רכישות מסך הרכישות בתחום הפעילות
37%	37%	14%	שיעור רכישות מסך רכישות הקבוצה במאוחד

עיקר התקשרות סקיילוק עם ספקים הינה התקשרות מזדמנת (אד הוק) עבור הזמנות ספציפיות. בהזמנות אלה קיים פירוט של הציוד המוזמן, מועד, מקום האספקה, קנסות אם ישנם ותנאי התשלום.

להלן טבלה המתארת את ספקיה המהותיים של סקיילוק בשנים 2023, 2024 ו-2025 אשר צורת ההתקשרות עם ספקים בישראל הינה בצורה של הזמנה ותנאי תשלום של שוטף+30 או שוטף+60 ותנאי התשלום לספקים בחו"ל הם בד"כ מלוא התשלום מראש או בין 30%-70% מקדמה מראש ויתרה לפני אספקה, כל ספק לפי העניין:

שיעור מתוך סך הוצאות הקבוצה בשנת 2025	שיעור מתוך סך ההוצאות בתחום הפעילות בשנת 2025	הוצאות בשנת 2025 (אלפי דולר)	סוג הספק
14%	33%	1,693	ספק גלאים ומשבשים
שיעור מתוך סך הוצאות הקבוצה בשנת 2024	שיעור מתוך סך ההוצאות בתחום הפעילות בשנת 2024	הוצאות בשנת 2024 (אלפי דולר) <sup>24</sup>	
22%	35%	2,899	MyDefence ApS - ספק גלאים ומשבשים
15%	24%	1,997	ספק גלאים ומשבשים
שיעור מתוך סך הוצאות הקבוצה בשנת 2023	שיעור מתוך סך ההוצאות בתחום הפעילות בשנת	הוצאות בשנת 2023 (אלפי דולר) <sup>25</sup>	
37%	56%	4,515	MyDefence ApS - ספק גלאים ומשבשים

## 7.14 הון חוזר

ההון החוזר בתחום הפעילות מורכב מנכסים שוטפים הכוללים מזומנים ושווי מזומנים, חייבים, מלאי ופיקדונות לזמן קצר אל מול התחייבויות שוטפות הכוללות ספקים, זכאים והלוואות מאחרים.

להלן נתונים בדבר ההון החוזר של סקיילוק ליום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2024 ו-2025 באלפי דולר:

<sup>24</sup> בוצע שינוי ביחס לנתון אשר הוצג בעבר עקב טעות טכנית לא מהותית.

<sup>25</sup> בוצע שינוי ביחס לנתון אשר הוצג בעבר עקב טעות טכנית לא מהותית.



ליום 31 בדצמבר לכל אחת מהשנים (באלפי דולר)		
2024	2025	
15,312	7,351	נכסים שוטפים
4,562	3,361	התחייבויות שוטפות
10,750	3,990	עודף נכסים שוטפים על התחייבויות שוטפות (עודף התחייבויות שוטפות על הנכסים השוטפים)

סקיילוק לא עמדה באמות המידה הפיננסיות הקבועות בהסכם ההלוואה עם התאגיד הפיננסי בשנת 2025. לפיכך, בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים, סווגה מלוא יתרת ההלוואה (המפורטת בסעיף 7.15.2 להלן) כהתחייבות לזמן קצר במסגרת ההתחייבויות השוטפות. יודגש כי סיווג חשבונאי זה נועד לצרכי הצגה בלבד, ואין בו כדי לשנות את לוח הסילוקין ומועדי הפירעון המקוריים של ההלוואה, אשר נותרו בתוקפם המלא.

### 7.15 מימון

נכון למועד הדוח, למעט ההלוואה המפורטת להלן, סקיילוק נשענת בעיקר על מקורותיה העצמיים ואינה נדרשת להלוואות ממקורות אשראי חיצוניים נוספים.

#### 7.15.1 להלן פירוט מקורות האשראי של סקיילוק ליום 31 בדצמבר 2025:

סה"כ (באלפי ש"ח)	הלוואות לזמן קצר (באלפי ש"ח)	הלוואות לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות) (באלפי ש"ח)	שיעור ריבית אפקטיבית (%)	שיעור ריבית ממוצעת (%)	
<b>מקורות אשראי בנקאיים</b>					
-	-	-	-	-	אשראי לא צמוד
-	-	-	-	-	אשראי צמוד מדד
-	-	-	-	-	<b>סה"כ</b>
<b>מקורות אשראי מתאגידים פיננסיים ואחרים</b>					
-	-	-	-	-	אשראי צמוד מדד
1,469	-	1,469	כ-7.5%	כ-10.05%	אשראי לא צמוד
<b>1,469</b>	-	<b>1,469</b>	<b>כ-7.5%</b>	<b>כ-10.05%</b>	<b>סה"כ</b>

#### 7.15.2 להלן פירוט עיקרי ההלוואות והאשראי שנטלה סקיילוק נכון למועד הדוח (אלפי דולר):

המלווה	סכום קרן ההלוואה	יתרת קרן ההלוואה נכון למועד הדוח	יתרת קרן ההלוואה נכון למועד הדוח פרסום הדוח	בטחונות עיקריים	שיעור ריבית	מועדי פירעון	ערבויות ובטחונות שהועמדו לטובת האשראי/החוב	אמות מידה פיננסיות ואופן חישובן	מגבלות נוספות לפירעון מידי במהלך תקופה ההלוואה
--------	------------------	----------------------------------	---	-----------------	-------------	--------------	--	---------------------------------	--



<p>חושן אס אמ בי שותפות מוגבלת (להלן: "תאגיד פיננסי")</p>	<p>1,567</p>	<p>460</p>	<p>358</p>	<p>1. ערבויות אוטונומיות של תומר אבנון, אבנון יזמות בע"מ, ת.א.ר. אידיאל קונסטס בע"מ ות.ש. אבנון ניהול בע"מ. 2. ערבות אוואל חתומה על ידי מר תומר אבנון, דירקטור ובעל השליטה בחברה, לפירעונם של כל השיקים שתמסור החברה לתאגיד הפיננסי. 3. שעבוד קבוע שלישי בדרגה, ללא הגבלה בסכום, על המוניטין ועל הון המניות הרשום והבלתי מוגבל של החברה, ושעבוד צף שלישי בדרגה, מוגבל בסכום 3,926,071 ש"ח, על כל החברה, מפעלה, הכספים, ניירות הערך, השטרות, המסמכים, הון המניות שטרם נדרש ו/או טרם נפרע, המוניטין, הרכוש והזכויות מכל מין וסוג שהם שיש ו/או שיהיו לחברה בכל זמן, אופן ורדך, לרבות פירותיים, עד למועד פירעון מלוא הסכומים המובטחים כהגדרתם בהסכם ההלוואה. השעבוד נרשם ברשם החברות לטובת התאגיד הפיננסי ע"ש נאמן הבטחות.</p>	<p>החל מיום 23 בדצמבר 2021 ועד ליום 25 ביוני 2023 קרן ההלוואה נשאה ריבית בשיעור שנתי של 6.5% בתוספת מע"מ כחוק. החל מיום 25 ביוני 2023 ועד למועד פירעון מלוא ההלוואה ומלוא הסכומים המובטחים על ידי החברה, התוספה ליתרת קרן ההלוואה ריבית שנתית משתנה בשיעור פריים + 3.75%, בתוספת מע"מ כחוק ככל שיחול. הפרשי הריבית שיצטברו בגין שינוי הריבית ישולמו אחת לשנה ביום 25 בדצמבר באמצעות 3 המחאות על סך 30,000 ש"ח כל אחת.</p>	<p>כל 25 לחודש, החל מיום 25 ביוני 2022 ועד ליום 25 בדצמבר 2026 (54 תשלומים).</p> <p>1. ערבויות אוטונומיות של תומר אבנון, אבנון יזמות בע"מ, ת.א.ר. אידיאל קונסטס בע"מ ות.ש. אבנון ניהול בע"מ. 2. ערבות אוואל חתומה על ידי מר תומר אבנון, דירקטור ובעל השליטה בחברה, לפירעונם של כל השיקים שתמסור החברה לתאגיד הפיננסי. שעבוד קבוע שלישי בדרגה, ללא הגבלה בסכום, על המוניטין ועל הון המניות הרשום והבלתי מוגבל של החברה, ושעבוד צף שלישי בדרגה, מוגבל בסכום 3,926,071 ש"ח, על כל נכסי החברה, מפעלה, הכספים, ניירות הערך, השטרות, המסמכים, ניירות הערך, השטרות, המסמכים, הון המניות שטרם נדרש ו/או טרם נפרע, המוניטין, הרכוש והזכויות מכל מין וסוג שהם שיש ו/או שיהיו לחברה בכל זמן, אופן ורדך, לרבות פירותיים, עד למועד פירעון מלוא הסכומים המובטחים כהגדרתם בהסכם</p>	<p>1. חלוקת דיבידנד לא תעלה על שיעור של 25% מהרווח הנקי השנתי בנטרול שערוכים<sup>26</sup> לא תחול עליה בדמי הניהול הקיימת בחברה בהתאם להסכם דמי הניהול שנחתם בין אבנון יזמות לסקילוק בשנת 2021. 3. החברה לא תפרע במישרין ו/או בעקיפין הלוואות שקיבלה ו/או תקבל מחברת אבנון יזמות בע"מ. 4. ההון העצמי של החברה לא יפחת מסכום של 2,000,000 דולר. 5. יחס ההון העצמי חלקי המאזן של החברה לא יפחת משיעור של 25%. ראו פירוט בדיקת עמידת החברה באמות המידה הפיננסיות, כפי שמפורט בטבלה מטה.</p>	<p>1. החברה לא עמדה בתשלום כלשהו על פי ההסכם ולא השלימה את התשלום תוך 7 ימים ממועד הודעת התאגיד הפיננסי או אם החברה תפסיק לפרוע את חובותיה או תודיע על כוונתה להפסיק לפרוע את חובותיה. 2. פיגור של יותר מתשלום אחד מתשלומי החזר ההלוואה ברציפות ובמשך תקופה מצטברת העולה על 31 ימים. 3. אם לדעת התאגיד הפיננסי חל שינוי מהותי לרעה ביכולת הפיננסית, במצב הכספי, בפעולות או בעסקי החברה; אם החברה הפסיקה לעסוק או לנהל את עסקיה למשך 60 ימים או יותר; אם נמכרו רוב נכסיה המהותיים של החברה; אם הופסקה עיקר פעילות החברה; אם ננקטו הליכים למימוש שעבוד על נכס מהותי שלא בוטלו תוך 60 ימים; או אם חוב אחר של החברה על בסכום העולה על 200,000 ש"ח הועמד לפירעון מייד. 4. אם הערבה חברת ת.א.ר. אידיאל קונסטס בע"מ, לא תעמוד, באחת ו/או יותר, מהתחייבויותיה כלפי התאגיד הפיננסי כמפורט בכתב הערבות האוטונומיות. 5. אם נכס כלשהו מהנכסים המשועבדים יושמד, יישרף, יאבד מערכו או יפגע בפגיעה אחרת כלשהי העלולה לפגוע ביכולת החברה לעמוד בהתחייבויותיה כלפי התאגיד</p>
---	--------------	------------	------------	--	---	--	--	--



<p>6. הפיננסי. אם תתחייב החברה בהתחייבות נוגדת לגבי נכס ששועבד לטובת התאגיד הפיננסי.</p> <p>7. החברה לא מסרה לתאגיד הפיננסי כל מידע ו/או מסמך שהוא נדרש להמציא בהתאם לדרישות הרגולטוריות החלות על תאגיד פיננסי.</p> <p>8. אם ינתן צו פירוק, זמני או קבוע ו/או החלטת פירוק כנגד החברה (שלא למטרת מיזוג) שלא בוטלו תוך 60 יום ו/או אם ימונה בעל תפקיד לחברה או לנכסיה המהותיים שלא בוטלו תוך 60 יום ו/או ימונה בעל תפקיד זמני שלא בוטלו תוך 90 יום ו/או יינתן צו הקפאת הליכים או בקשת הסדר לפי סעיף 350 לחוק החברות שלא בוטלו תוך 60 יום ו/או אם בדוחות הכספיים של החברה תופיע "אזהרת עסק חיי" או חשש מהותי אחר שהחברה לא תוכל לפרוע את הסכומים המובטחים (כהגדרתם בהסכם) במועדם. בכל אחד מהמקרים המנויים בתנאים להסכם ההלוואה ו/או בשטר המשכנתא ו/או במסמכי השעבודים המקימים לבעל המשכנתא ו/או לתאגיד הפיננסי עילה למימוש המשכנתא.</p>									
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

הפרה/עמידה באמת מידה	חישוב ליום 31 לדצמבר 2025	אמת מידה
סקיילוק לא עמדה באמת מידה זו ולכן ההלוואה סווגה בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 כהתחייבות שוטפת. עם זאת כאמור לעיל, יצוין כי, החלוקה האמורה נעשתה בהסכמת התאגיד הפיננסי.	הפסד שנתי מיוחס לבעלי מניות – 1,742 אלפי דולר חלוקה מותרת (25%) - 0 אלפי דולר חולק בפועל – 5,593 אלפי דולר	חלוקת דיבידנד לא תעלה על שיעור של 25% מהרווח הנקי השנתי בנטרול שערוכים.
סקיילוק עמדה באמת מידה זו.	לא חלה עליה בדמי ניהול משנת 2022 לשנת 2025.	לא תחול עלייה בדמי הניהול, הקיימת סקיילוק בהתאם להסכם דמי הניהול שנחתם בין אבנון יזמות לסקיילוק בשנת 2021.
סקיילוק עמדה באמת מידה זו.	ההון העצמי של סקיילוק ל-31 בדצמבר 2025 הוא כ- 2,903 אלפי דולר.	ההון העצמי של החברה לא יפחת מסכום של 2,000,000 דולר.
סקיילוק עמדה באמת מידה זו.	נכון ל-31 בדצמבר 2025 – הון עצמי – כ-2,903 אלפי דולר סה"כ מאזן – כ-8,088 אלפי דולר הון עצמי חלקי סה"כ מאזן – כ-36%.	יחס ההון העצמי חלקי המאזן של החברה לא יפחת משיעור של 25%.

במהלך חודש אפריל 2025 ביצעה החברה חלוקת דיבידנד בשיעור החורג מהרווח הנקי המותר בהתאם לאמות המידה הפיננסיות המוסכמות על פי ההסכם. הדיבידנד האמור חולק מעודפי רווח ההון שהתקבלו ממכירת מניות חברת MyDefence ב-2024. יצוין כי, החלוקה האמורה נעשתה בהסכמת התאגיד הפיננסי.



## 7.16 יעדים ואסטרטגיה עסקית

סקיילוק מעדכנת את האסטרטגיה העסקית שלה מעת לעת. במסגרת האסטרטגיה סקיילוק מנתחת את המצב הקיים בשוק, את הסביבה העסקית בה היא פועלת ומחליטה על יעדים ומטרות במישורים שונים:

(1) השקעה במיצוב ומיתוג סקיילוק כמובילה עולמית באמצעות הרחבה באופן משמעותי את הנוכחות במדיה הדיגיטלית, השתתפות בתערוכות מרכזיות בעולם בתחום הביטחוני וכד';

(2) גידול בהון האנושי, גידול רוחבי בחברה תוך התמקדות בהוספת מנהלי מכירות אזוריים לצורך התמקדות בטריטוריות חדשות וקיימות, הוספת מהנדסי מערכת וכיוצא בזה;

(3) השקעה בפס הייצור וההרכבה בחברת הבת OJMA בפולין, נותן גמישות ויתירות בהרכבה, אספקה, הדגמות וכד'.

(4) השקעה בפיתוח מערכת שו"ב דור הבא, המשך ייצוב סקיילוק כמובילה עולמית בעולמות של מערכת אחודה לפתרונות כנגד רחפנים, ה-IP יושב במלואו בחברה;

סקיילוק שמה לה כיעדים את הנושאים הבאים:

(1) בבוא הלקוח ליישם פתרונות נגד רחפנים, סקיילוק תפעל להיות הבחירה הראשונה של הלקוח. זאת על ידי עליונות טכנולוגית ואפשרות להציע פתרון רב שכבתי.

(2) סקיילוק רוצה להמשיך את ההובלה הטכנולוגית בעולם ה-RF הפסיבי, מערכות שו"ב ו-AI;

(3) גדילה ורכישת טכנולוגיות משלימות באמצעות רכישת חברות ומיזוג;

(4) חזרה לגידול במחזור המכירות והרווח של סקיילוק.

### 7.16.1 שווקים ולקוחות

#### (א) מיצוי שווקים קיימים

סקיילוק תפעל להרחבת הפעילות העסקית אצל לקוחות קיימים תוך מתן דגש על לקוחותיה האסטרטגיים והמרכזיים של סקיילוק. זאת בשל הערכת סקיילוק כי לקוחות רבים בתחום פעילותה של סקיילוק הינם לקוחות חוזרים בשל כך שעיקרם ממשלות וארגונים ממשלתיים, אשר מחזיקים במספר לא מבוטל של אתרים אסטרטגיים, ביטחוניים ואזרחיים כאחד. כמו כן, סקיילוק ממשיכה לקדם את קשריה באזורים בהם יש חוזקות וקשרים איכותיים לקבוצת אבנון.

#### (ב) חדירה לשווקים חדשים

סקיילוק תפעל לחדור לשווקים חדשים על בסיס ניתוח פוטנציאל התפתחות של אותם שווקים לאור היתרונות היחסיים של מוצרי סקיילוק והמצב הגיאופוליטי באותן מדינות. כמו כן, סקיילוק תפעל להרחיב את הפעילות ללקוחות נוספים במדינות בהן היא כבר פועלת בימים אלה.

### 7.16.2 מוצרים

במסגרת זו מגדירה סקיילוק את מפת הדרכים לשיפור מוצריה הקיימים ולפיתוח מוצרים חדשים, תוך כדי כניסה לטכנולוגיות חדשות בהתאם לצרכי לקוחות סקיילוק כתוצאה מהאיומים המתפתחים. כמו כן, סקיילוק בוחנת אפשרויות להרחבת סל הפתרונות אותם היא מציעה ללקוחותיה כך שיכללו מכירת שירותי תחזוקה ועוד.

מטרתה של בחינת סקיילוק את האפשרויות להרחבת סל הפתרונות ללקוחותיה הינה הרחבת פורטפוליו המוצרים המוצע ע"י סקיילוק ללקוחותיה השונים והשארית רלבנטי למתאר האיומים השונים. כמו כן, סקיילוק מרחיבה את פעילותה מרמת מערכות לרמת מערכים כוללים כדוגמת הרחבת סל הפתרונות והוספת סנסורים נוספים למעגלי הגנה נוספים.

### 7.16.3 מיזוגים ורכישות

במסגרת זו מגדירה סקיילוק רכישות לטובת הרחבת פורטפוליו המוצרים או הטכנולוגיות שלה. רכישות טכנולוגיה נבחרות בישראל ובחו"ל.

רכישות נוספות של חברות או פעילות יעשו בשווקי היעד לטובת קידום והרחבת פעילותה השיווקית ו/או היצרנית של סקיילוק באותו השוק.



הרכישות יותאמו לאסטרטגיה של סקיילוק ויתמקדו בטכנולוגיות שיקצרו את זמן המענה לשוק לפיתוחים העתידיים של סקיילוק.

#### 7.16.4 פיתוח עסקי

במסגרת הפיתוח העסקי של סקיילוק, פועלת סקיילוק להקמת שיתופי פעולה עם חברות שונות, במטרה לצמצם פערים בשרשרת הייצור והאספקה לטובת הגדלת יכולות השיווק, בעיקר כאשר מדובר בפתרונות מערכתיים.

**אסטרטגיית הקבוצה והתממשותה, מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המתבסס על הערכות, תוכניות ותחזיותיה בלבד, נכון למועד הדוח, שהתממשותן אינה ודאית ואינה בשליטת הקבוצה. הערכות אלו עלולות שלא להתממש באופן חלקי או מלא, באופן שתוכניות הקבוצה בפועל עלולות להיות שונות ובהתאמה, וגם התוצאות בפועל עלולות להיות שונות, לרבות מהותית, מהצפוי, כתוצאה, בין היתר, משינוי מהותי במגמות המקרו-כלכליות הבינלאומיות בשוקי הפעילות ו/או כתוצאה מהתממשות של כל או חלק מגורמי הסיכון כמפורט בסעיף 17 להלן.**

#### 7.17 צפי להתפתחות בשנה הקרובה

סקיילוק שמה לה כיעדים לשנה הקרובה את הנושאים הבאים:

- (1) סיום פיתוח תוכנת השו"ב המהווה את לב המערכת וכוללת יכולות AI ו-ML;
- (2) שילוב מערכת יירוט קינטית למערכת הרב שכבתית;
- (3) המשך הפיתוחים ושיפורי המערכות של סקיילוק ומחלקת המו"פ;
- (4) סקיילוק בהליך גיוס עובדים לכלל המחלקות לצורך הרחבת יכולות המכירה, השיווק והפיתוח;
- (5) סקיילוק כאמור צופה את השלמת סעיפים 1 ו-2 לעיל עד לסיום השנה;

**הערכות הקבוצה אודות הצפי להתפתחות בשנה הקרובה, מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המתבסס על הערכות, תוכניות ותחזיותיה בלבד, נכון למועד הדוח, שהתממשותן אינה ודאית ואינה בשליטתה. הערכות אלו עלולות שלא להתממש באופן חלקי או מלא, באופן שתוכניות הקבוצה בפועל עלולות להיות שונות ובהתאמה, וגם התוצאות בפועל עלולות להיות שונות, לרבות מהותית, מהצפוי, כתוצאה, בין היתר, משינוי מהותי במגמות המקרו-כלכליות הבינלאומיות בשוקי הפעילות ו/או כתוצאה מהתממשות של כל או חלק מגורמי הסיכון כמפורט בסעיף 17 להלן.**

#### 8. תחום פעילות מערכות תצפית ואבטחה

##### 8.1 מידע כללי על תחום הפעילות

##### 8.1.1 מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו

הקבוצה עוסקת באמצעות חברת ביסנס בתכנון, פיתוח וייצור של מערכות תצפית ואבטחה מתקדמות משולבות סנסורים להגנה היקפית, הגנת גבולות, הגנה על תשתיות קריטיות, אתרים ממשלתיים, נמלים ושירותים ציבוריים. מערכות אלו מבוססות על אינטגרציית חיישנים ותוכנה, ומיוצרות עבור מספר לקוחות אסטרטגיים בסקטור הביטחוני בארץ, לרבות צבא ההגנה לישראל, אלביט מערכות בע"מ ועוד, ובכלל כד, משלבות, בין היתר, עיבוד וידאו, היתוך מידע, בינה מלאכותית (AI), מערכות הקלטה וכד'. לפרטים נוספים אודות מוצרי ביסנס ראו סעיף 8.2 להלן.

התקשרויות ביסנס בתחום פעילות מערכות התצפית בישראל נעשות באופן של השתתפות במכרזים, או בדרך של התקשרויות פרטניות על רקע מומחיות מיוחדת או ניסיון מוכח שיש לביסנס ביחס למוצרים מסוימים.

בנוסף, ביסנס מתקשרת עם לקוחותיה במתכונת של התקשרויות לפיתוח מוצרים על פי מפרט יצרן או התאמות למוצרי ביסנס הקיימים על פי דרישת לקוח, קרי, ביסנס מספקת ללקוח מוצר מוגמר ונושאת בכל עלויות התשומות, כאשר בחלק מהמקרים מתקבלים מהלקוח תקבולים אשר נקבעים על-פי אבני דרך ובחלק מהמקרים קיימים הסכמים ו/או הסכמי מסגרת עם הלקוחות לפיתוח, תכנון וייצור מוצרי ביסנס בתחום פעילות מערכות התצפית.

הגורמים העיקריים העובדים מול מערכות ביטחון בכלל ומול מערכת הביטחון הישראלית בפרט, הינם גורמים



בעלי ניסיון, ותק והיכרות עם תהליכי הרכש של מערכת הביטחון. ככלל, על גופים אלו להיות מאושרים ומבוקרים על ידי הגורמים המורשים והמוסכמים במערכת הביטחון לעיסוקים אלו והמוצרים הנמכרים.

יתרון משמעותי בתחום פעילות זה, הוא ניסיון בביצוע והפעלה מבצעית של המערכות לאורך שנים באתרי המשתמשים בהם. המערכות של ביסנס ניידות ופועלות בשטחים מגוונים ובסביבות מזג אוויר קשות. לקחים המופקים בעת שימושים אלו, מוטמעים במערכות ובדור הבא שלהן. המערכות מותאמות לדרישות וצרכי הלקוח המבצעי.

כמו כן, יתרונה של ביסנס טמון ביכולת טכנולוגית בפיתוח ואינטגרציה של תת מערכות המשלבות סנסורים מסוגים שונים (בעיקר אלקטרו אופטיים ומכ"מים) משולבי יכולות אנליטיקה, פתרונות תקשורת אלחוטיים, פתרונות אנרגיה ותוכנת שליטה ובקרה.

במסגרת תחום זה ביסנס מפתחת ומשווקת מספר סוגי מערכות כמפורט בסעיף 8.2 להלן.

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

8.1.2

פעילות הקבוצה במסגרת תחום פעילות מערכות תצפית, מאופיינת במספר מגבלות ואילוצים מרכזיים:

- 8.1.2.1 תלות בתקציבי הביטחון הממשלתיים באופן ישיר עקב הזמנות ממשרד הביטחון ובאופן עקיף עקב הזמנות של חברות ביטחוניות התלויות גם כן באופן ישיר ו/או עקיף בתקציבי הביטחון אשר רוכשות את מוצרי ביסנס כרכיבים בתוך מוצריהם הנמכרים ללקוחות הביטחוניים.
- 8.1.2.2 הצורך לעמוד בסטנדרטים גבוהים של איכות, כפי שנדרש בתחום הפעילות המשתייך לסקטור הבטחוני, אשר נקבע על-ידי דרישות הלקוחות.
- 8.1.2.3 מגבלות ייצוא, תקינה וחקיקה בכל הנוגע למוצרים ביטחוניים.
- 8.1.2.4 נסיבות נוספות הנובעות מהסביבה העסקית של ביסנס, לרבות אי רציפות באספקת רכיבים אלקטרוניים וחומרי גלם.  
לפרטים נוספים ראו סעיף 13 להלן.

### שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

8.1.3

תחום הפעילות האמור הינו טכנולוגי במהותו ומאופיין בהתפתחות טכנולוגית מהירה. בסיס קיומה של ביסנס נובע משליטה ועמידה בקדמת הטכנולוגיות הרלבנטיות לתחום פעילותה.

למיטב ידיעת הקבוצה, הביקוש למערכות אלקטרו-אופטיות צמח באופן משמעותי בשנים האחרונות וצפוי להמשיך לצמוח. זאת כתוצאה ממספר גורמים המפורטים להלן:

עליה בביקוש למערכות אלקטרו-אופטיות - הביקוש למערכות אלקטרו-אופטיות בענפי הביטחון נמצא במגמת עליה, בין היתר, לאור ההסתמכות הגוברת של צבאות וגופי ביטחון על מערכות אוטומטיות ואוטונומיות אשר מגבירה את הצורך בפתרונות אלקטרו-אופטיים, שנותנים מענה מבצעי לכלל צרכי משתמשי הקצה בשוק הביטחוני. מגמות עולמיות אלו באות לידי ביטוי בגידול באזורים ובהיקפים בהם מתקיימים בישראל וברחבי אירופה קונפליקטים רב-זירתיים כמו מלחמת רוסיה-אוקראינה והשלכותיה על מדינות אירופה השכנות ואף על זירות גלובליות אחרות, מלחמת "חרבות ברזל" אשר נתפסת כמערכה רב זירתית, המצב הביטחוני בסוריה והשלכותיו הגלובליות לזירות קרובות (דוגמת טורקיה) וזירות רחוקות, העימות הבין מדינתי עם איראן והמתרחבות הגוברת במפרץ הפרסי כמו גם מדינות שכנות במעגל הקרוב ובמעגל המרוחק יותר במזרח התיכון.

מגמות אלו הובילו, להערכת הקבוצה, לגידול כללי בתקציבי הביטחון המדינתיים בעולם בכלל ובאירופה בפרט, לצד מגמה לפיה צבאות רבים בעולם מבקשים להפוך לצבא מקצועי ויעיל, תוך התבססות על טכנולוגיות מתקדמות ומתוחכמות, בעיקר בתחום מערכות המודיעין, ההתרעה, הסייבר והנשק המדויק. להערכת הקבוצה, במסגרת הפקת לקחים ממלחמת "חרבות ברזל" צפויה עליה משמעותית בתקציב הביטחון, במטרה לתת מענה לאתגרים הביטחוניים עמם מתמודדת מדינת ישראל במהלך תקופת הלחימה הצפויה ולאחריה.

איומים ביטחוניים חדשים ושונים - אחד האיומים המשמעותיים והבולטים בשנים האחרונות עבור מערכת הביטחון הישראלית הוא השימוש ההולך וגובר בכלי טיס בלתי מאוישים (מל"טים). לאור עליה בשימוש במל"טים על ידי מדינות אויב וארגוני טרור, חלה עלייה בביקוש לטכנולוגיות חישה אשר יכולות לזהות ולנטרל את האיומים הללו בזמן אמת. ככל שהתעשיות הביטחוניות מקדמות מערכות אוטונומיות, כגון רחפנים או



כלי שיט בלתי מאוישים, כך צומח הביקוש לפתרונות אלקטרו-אופטיים מתקדמים. פתרונות כמו מערכות סנסורים, רדארים, חיישנים תרמיים ומערכות חישה אופטיות משולבות מתקדמות מאוד, מסייעות בשימוש לצורך איתור, זיהוי ועצירת איומים אלה.

כמו כן, קיימת דרישה למערכות סנסורים לחישה תת קרקעית על מנת לאתר חריגות או פעילויות חשודות מתחת לפני הקרקע. סנסורים המיועדים לזיהוי חפירות או שינוי במבנה הקרקע הפכו לחלק אינטגרלי ממערכות הגנה מתקדמות בגבולות.

מלחמת "חרבות ברזל" חיזקה את הצורך במערכות תצפית חשאיות אשר אמורות לתת מענה בזמן מלחמה כאשר המערכות הקונבנציונאליות מנוטרלות ע"י האויב. כמו כן, גדל הצורך במערכות הגנה פסיביות על כוחות משימה בזמן שהייה באזורי מלחמה ושימוש נרחב יותר במערכות טקטיות נישאות.

#### התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

8.1.4

פעילותה של הקבוצה בשוק הצבאי מושפעת ישירות מהגורמים כגון תקציבי הביטחון של המדינות הרוכשות וצרכי הביטחון של מדינות אלה, וכן אירועים גיאופוליטיים בינלאומיים, וכחברה ישראלית, גם מיחסיה הדיפלומטיים של מדינת ישראל עם מדינות אחרות.

להערכת הנהלת הקבוצה, הגידול בביקושים למוצרי ביסנס על בסיס לקוחות קיימים ולקוחות חדשים הביא, וצפוי להמשיך ולהביא לעליה בהיקף פעילות הקבוצה בתחום. הגידול כאמור נתמך בעיקר על צרכים להגנה מפני איומים כמפורט בסעיף 8.1.3 לעיל.

בנוסף, ביסנס מפתחת פתרונות מגוונים ושיטופי פעולה, להתאמת מערכתיה למגוון פעילויות, אשר צפויים להביא להגדלת היקף הפעילות ורווחים נוספים.

מלחמת "חרבות ברזל" הדגישה את הצורך המבצעי והביקוש הגובר למערכות אותן מפתחת ומספקת ביסנס. אשר על כן, הדבר תרם תרומה משמעותית להיקף ההזמנות של מערכות קיימות, הוספת יכולות חדשות עבורן וכן הזדמנויות נוספות המתבססות על פיתוח נוסף אשר בהן לחברה יש יתרון יחסי.

פעילות של ארגונים פוליטיים הפועלים בשווקי היעד של הקבוצה כנגד מדינת ישראל, לרבות תנועות הקוראות לחרם כנגד מדינת ישראל, עשויה להקשות על התקשרות ביסנס בעסקאות חדשות בחלק ממדינות היעד ולהשפיע לרעה על תוצאות פעילותה. אחת הדרכים להתמודדות עם קושי זה, הינו פעילות באמצעות סוכנים כאמור בסעיף 8.6 להלן וכן באמצעות חברות אינטגרציה המאוגדות מחוץ לישראל.

**הערכות הקבוצה בדבר התפתחויות העשויות להביא להגדלת היקף הפעילות בתחום מערכות תצפית ואבטחה ולרווחים נוספים וכן, לגידול בביקושים למוצרי ביסנס מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המתבסס על הערכות, תוכניות ותחזיות של החברה בלבד נכון למועד הדוח, אשר התממשותן אינה ודאית ואינה בשליטת החברה בלבד. הערכות אלו, עשויות שלא להתממש באופן חלקי או מלא, או להתממש באופן שונה דבר אשר עשוי לגרום לכך שתוצאות הקבוצה עשויות להשתנות, לרבות מהותית, מהצפוי, כתוצאה, בין היתר, משינוי מהותי במגמות המקרו-כלכליות הבינלאומיות בשווקי הפעילות ו/או כתוצאה מהתממשות של כל או חלק מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 17 להלן.**

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

8.1.5

תחום הפעילות של ביסנס הוא טכנולוגי במהותו ומאופיין בהתפתחות טכנולוגית מהירה.

התפתחויות טכנולוגיות משפיעות על אטרקטיביות המוצרים של ביסנס. לפיכך, נדרש מביסנס להמשיך להשקיע בשיפור מערכות, שירותים ומוצרים קיימים, בפיתוחים טכנולוגיים על מנת לשמור על מעמדה בתחום, יחד עם מוצרים מתקדמים ואטרקטיביים. ביסנס מקפידה להרחיב את התחומים הטכנולוגיים שלה ולהיחשף לכאלה חדשים. זאת עקב ההתפתחות הטכנולוגית שבתחום ולשם מתן מענה לצרכים של לקוחותיה.

#### גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

8.1.6

- לדעת הנהלת הקבוצה, גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום מערכות תצפית, הינם, בין היתר:
- (1) גישה וזמינות אל כל שרשרת המערך של הטכנולוגיות הקשורות בפיתוח וייצור מערכות;
  - (2) מוניטין וניסיון מוכח בתחום הבטחוני ו-"יצרך כספק מוכר" למכירה לגופים ביטחוניים;
  - (3) נגישות לשווקים ביטחוניים;



- (4) יכולת לביצוע אינטגרציה בין מגוון מוצרים של יצרנים שונים לכדי מערכת אחת המתפקדת באופן רציף (seamless);
- (5) כוח אדם איכותי בעל התמחות וידע בתחומים עתירי טכנולוגיה, הנדרש למחקר ופיתוח מערכות מתקדמות;
- (6) יכולת להציע ללקוחות פתרונות מגוונים המתאימים לצרכי הלקוח המשתנים;
- (7) איתנות פיננסית מוכחת הנדרש לצורך השתתפות במכרזים של גופים בשווקים הרלבנטיים;
- (8) פלטפורמה שיווקית מסיבית;
- (9) קיומם והגדלתם של תקציבים ממשלתיים לתחום הצבאי וכן, כניסת מדינות נוספות לתחום השימוש במערכות מסוג אלו, אשר יביאו, להערכת הקבוצה, לגידול הביקושים למערכות מהסוג הנמכר על-ידי ביסנס;
- (10) בניית מותג ביסנס בשוק הבינלאומי;
- (11) פיתוח מבדלים טכנולוגיים ייחודיים שיבוססו על ידע וניסיון שנרכש בחברה.

#### שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות

8.1.7

השנים האחרונות התאפיינו בקשיים מהותיים והפרעות ניכרות באספקת חומרי גלם על-ידי הספקים של ביסנס בשל הפרעות וקשיים בשרשראות האספקה, העלאת המחירים, עלויות שינוע, אי עמידה במועדי אספקה ועוד. במהלך שנת 2025 פעלה ביסנס על מנת להקטין את ההשפעה של המגמה האמורה באופן הבא: תזמון חומר הגלם וניהול המלאי, אישור רכיבים תחליפיים וכן, קבלת אישור מהלקוח למקורות רכש נוספים הכוללים בדיקות מעבדה לבדיקות תקינות הרכיבים.

בנוסף, פועלת הקבוצה, ככל הניתן, על מנת לקבע מנגנוני הצמדת מחירים ו/או מנגנוני עדכון מחירים במקרה של תנודות חריגות במחירי חומרי הגלם וכיוצא באלה; כמו כן, פועלת ביסנס על מנת לקבל מקדמות מלקוחותיה הבינלאומיים, דבר המאפשר, בין היתר, ביצוע היערכות מתאימה בנושא אסטרטגיית הרכש, לרבות ניהול המלאים בכדי לתת מענה לפרויקטים. כמו כן, פועלת ביסנס על מנת להגדיל את גיוון ושחלוף הספקים ומקורות הרכש.

#### חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

8.1.8

- ידע נצבר וכישורים טכנולוגיים גבוהים (פיתוח, ייצור ותמיכה לאורך כל חיי המוצר לאחר מכירתו) וכן שימור הידע ותיעודו;
- השקעה במערכות בדיקה, בקרת ואבטחת איכות;
- פיתוח קשרים אישיים ויחסי אמון עם הלקוחות/שותפים אסטרטגיים;
- מינוף פרויקטים לקבלת הזמנות המשך;
- אמינות גבוהה הבאה לידי ביטוי בעמידה ברמת איכות גבוהה ובדיוק בלוחות הזמנים להספקת המוצרים;
- הסמכות, היתרים ורישיונות ספציפיים לקבלת אישור ייצור מלקוחות לרבות משרד הביטחון והחברות הביטחוניות;
- להערכת ביסנס, מחסומי כניסה אלו הם אפקטיביים ומקשים באופן משמעותי על כניסה של מתחרים חדשים לתחום הפעילות.
- להערכת הקבוצה, אין מחסומי יציאה משמעותיים מתחום הפעילות, למעט התחייבויות שוטפות לאחריות ומתן שירותים.

#### תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

8.1.9

למוצרים המסופקים על-ידי ביסנס קיימים לעתים מוצרים תחליפיים המוצעים על-ידי גופים מתחרים, מקומיים ובינלאומיים, בעיקר גופים ביטחוניים בעלי ניסיון ויכולת לפתח ולתחזק מערכות המפותחות ומשווקות על-ידי ביסנס. יחד עם זאת, אופי פעילותה של ביסנס מאפשר לה להתקשר עם לקוחות באופן שבו היא מתאימה את המערכות הקיימות אל כל אחד מהלקוחות בהתאם לצרכיו הספציפיים. אופי פעילות

ביסנס, המאופייין במבנה ארגוני קטן, מאפשר לה גמישות גבוהה ויכולת תגובה מהירה לשינויים בשוק. יתרון זה, מאפשר לחברה להתאים את פתרונותיה באופן דינאמי, ולספק מענה מהיר לדרישות המשתנות של לקוחותיה. לפיכך, פעילות ביסנס איננה מושפעת באופן מהותי מקיומם של תחליפים כאלה או אחרים. נכון למועד הדוח, פועלת ביסנס לפיתוח מוצרים חדשים אשר יאפשרו הרחבת הפתרון השלם ללקוח. ביסנס דואגת להישאר מעודכנת בכל הטכנולוגיות החדשות בשווקים הרלבנטיים ומעת לעת פועלת לפיתוח מערכות נוספות וחדשות, כאמור, לצורך הרחבת סל המוצרים אותם מציעה ביסנס ללקוחותיה ועמידה בחזית הטכנולוגיה.

**הנתונים וההערכות הנוגעים לתחליפים למוצרי תחום הפעילות והשינויים החלים בו מהווים מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, והינם הערכה בלבד, אשר נשענת על ניסיון העבר ומצב השוק. שינויים בהנחות יסוד אלו אשר הביאו להערכה האמורה, עלולים לשנות באופן משמעותי את הערכות הקבוצה המוצגות לעיל, לרבות באופן מהותי.**

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

התחרות העיקרית של ביסנס בתחום הפעילות מערכות תצפית הינה עם חברות המתמחות, בחלקן, בתחום פעילות זה. עיקר התחרות הינו על פיתוח, ייצור והטמעה של מערכות ומוצרים שבתחום מומחיותה של ביסנס בהתאם לצרכי הלקוח. ייחודה של ביסנס על פני מקבילותיה בתחום הפעילות מתבטא ביכולת של ביסנס לחקור וללמוד את צרכי הלקוחות והמערכות הביטחוניים ולספק פתרון טכנולוגי ויעיל בהתאם לדרישות וההעדפות המשתנות של הלקוח. יתרה מכך, ביסנס פועלת באופן שוטף על מנת לייצר תגובה מהירה לשינויים ו/או צרכי הלקוח ובנוסף ליעל תהליכים ולדייק את המערכות בהתאם לצרכים המבצעיים המשתנים מעת לעת.

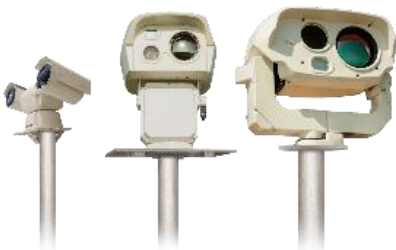
#### 8.2 מוצרים ושירותים

בשנים האחרונות, עיקר פעילותה של ביסנס התמקד בשוק הישראלי. ביסנס מייעדת את מירב משאביה לטובת מתן מענה לדרישות הגוברות של צבא ההגנה לישראל לאספקת מערכות. במדינת ישראל, צבא הגנה לישראל הגביר את הביקוש למערכות ביסנס, בדגש על חיזוק קווי ההגנה הקיימים ופריסת מערכות הגנה בנקודות אסטרטגיות חדשות, לאור השינויים הביטחוניים באזורי הצפון והדרום. במקביל, ביסנס משקיעה ומבצעת פעולות שיווקיות בזירה הבינלאומית במטרה לבסס שוק בינלאומי יציב וארוך טווח. בשוק הבינלאומי, ביסנס מתמקדת בשיווק ומכירה של מערכות ממשפחת ה-BEE, המיועדות בעיקר להגנה על חופים בעלות מאפיינים של טווח צילום וכיסוי נרחב. המוצרים והמערכות מתוצרת ביסנס, מפותחים ומתוכננים כך שיענו על דרישות וצרכים ספציפיים של הלקוחות. ביסנס מייצרת מערכות תצפית רב-חיישנים משולבות All-in-one. מוצרי ביסנס הם ייחודיים ליישומים יבשתיים, אוויריים וימיים ויש להם יכולת עמידות בתנאי מזג אוויר קיצוניים. למערכות ביסנס יכולת של קלסיפיקציה ורכישת מטרות מבוססת בינה מלאכותית. כמו כן, מערכות ביסנס הן מערכות מודולריות ולהן שימוש הן על-ידי צה"ל, בפריסה נרחבת לאורך כל גבולות ישראל והן בגזרה הבינלאומית.

#### מערכות ביסנס :

##### (א) מערכות ממשפחת "BEE"

מערכת תצפית ומעקב PTZ לטווח בינוני עד ארוך, , יום/לילה, מקוררות/לא מקוררות מרובות חיישנים, לראייה אפקטיבית ביום ובלילה.



תמונה 1: מערכת מסוג "BEE"

##### (ב) מערכות מסוג "FIREFLY"



מכ"ס, מרובות חיישנים  
תשתית של תקשורת

מערכות מעקב ואחיזת שטח יום ו/או לילה קצרות טווח, משולבות  
המשמשות לסגירת נתיבי חדירה וכ"גדר וירטואלית" אשר לא דורשות  
ואנרגיה.



תמונה 2 :

מערכת מסוג "FIREFLY"

(ג) מערכת מסוג "MANTIS"

מערכות תצפית יום ו/או לילה טקטיות עצמאיות, מוטמעות ומוסוות, מקושרות זו לזו ומופעלות מרחוק,  
וללא השגחה עבור משימות "מיוחדות" הכוללות גילוי ומעקב.

תמונה 3 : מערכת מסוג "MANTIS"

(ד) מערכת מסוג "SCORPION"

מערכות כוונת תותחן אלקטרו-אופטיות רב  
חיישניות לתחנות נשק ניידות שונות, המורכבות  
על גבי רכבי קרב משוריינים (חי"ר  
גלגליים/זחליים) בעלות MTBF גבוה.



תמונה 4 : מערכת מסוג "SCORPION"

(ה) מערכת מסוג "OTUS"

מערכות תצפית מיוצבות למשימות תצפית ומעקב מפלטפורמות מתמרנות (כלי טייס, ספינות ורכבים).





### תמונה 5 : מערכת מסוג "OTUS"

כלל מערכות ביסנס מופעלות ונשלטות על ידי תוכנת השליטה HIVE אשר פותחה על ידי ביסנס. מערכות אלו תומכות בתקן ONVIF הבינלאומי המאפשר אינטגרציה עם תוכנות שליטה חיצוניות.



### פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים בתחום הפעילות

8.3

8.3.1 ליום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2023, 2024 ו-2025 הכנסות הקבוצה בתחום הפעילות עמדו על סך של כ-7,676 אלפי דולר כ-10,386 אלפי דולר וכ-14,877 אלפי דולר, בהתאמה.

8.3.1

8.3.2 להלן פילוח הכנסות החברה בתחום הפעילות, לפי סוגי השירותים שהעניקה, שהיוו 10% או יותר מהכנסות התחום בכל אחת מהשנים 2023, 2024 ו-2025 :

8.3.2

שיעור מכלל הכנסות התחום בשנת 2023	הכנסות התחום לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (באלפי דולר)	שיעור מכלל הכנסות התחום בשנת 2024	הכנסות התחום לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (באלפי דולר)	שיעור מכלל הכנסות התחום בשנת 2025	הכנסות התחום לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (באלפי דולר)	
89%	6,832	72%	7,478	86%	12,787	מוצרים
11%	844	28%	2,908	14%	2,090	שירותי תחזוקה, הרחבת אחריות ושונות

### מוצרים חדשים

8.4

כחלק מתכנית פיתוח רב שנתית, ביסנס ממשיכה להשקיע במחקר ופיתוח בתחום הרחבת אורכי הגלים של המערכות האופטיות, ייצוב המערכות והרחבת יכולות הבינה המלאכותית. ביסנס פועלת להמשך פיתוח של מערכות ביסנס, תוך שדרוג יכולותיהן הטכנולוגיות והתאמה לצרכי השוק והלקוחות והרחבת הפתרונות הטקטיים של ביסנס. לחברה מחלקת הנדסה ומו"פ וכן ל-BESSENSE EU צוות תוכנה ובינה מלאכותית (AI) בליטא. ביסנס פועלת באופן רציף בפיתוח חדשני ובהתאמת מוצרי ביסנס לשינויים בתחום הביטחוני ולמגמות הגלובליות המתפתחות. השקעת ביסנס בפיתוח כאמור, המתבצע במחלקות ההנדסה בישראל ובליטא, כרוכה בהוצאות משמעותיות.

הקבוצה ממשיכה להשקיע בפיתוח מערכות תצפית המיועדות לפריסה במיקומים מבצעיים מורכבים ובעלי חתימה נמוכה. במסגרת זו מקדמת ביסנס פיתוח של מערכת תצפית קטנת מימדים ממשפחת מערכות ה-BEE, המיועדת לאפשר יכולות חקירה ותצפית לטווחים של עד כ-4 קילומטרים. תכן המערכת מתמקד בממדים קומפקטיים ובחתימה נמוכה, באופן המאפשר שילובה במיקומים אסטרטגיים וביישומי תצפית ייעודיים במגזר הביטחוני, לרבות משימות הדורשות הסוואה גבוהה.

סטטוס הפיתוח נכון למועד הדוח - הפרויקט מצוי בשלב אינטגרציית אב טיפוס וביצוע בדיקות מערכת ראשוניות. השלמת הפיתוח כפופה, בין היתר, לתוצאות ניסויים, דרישות לקוחות ולשיקולים עסקיים וטכנולוגיים נוספים.

בנוסף, ביסנס מפתחת מערכת תצפית מתקדמת ממשפחת מערכות MANTIS, הכוללת תכן ייחודי המאפשר תנועה פנימית של המצלמות והסנסורים ללא תזוזת גוף המערכת החיצונית. תכן זה יאפשר רמת הסוואה גבוהה יותר וחתימה תפעולית נמוכה, תוך שמירה על צריכת הספק מופחתת אך עם הגדלת טווחי התצפית הקיימים



כיום במערכות מסוג זה. המערכת נמצאת בשלבי פיתוח ראשוניים וכוללת שילוב פיתוחים בתחומי האלקטרוניקה, החומרה והמכניקה, וכן מכלול מכני ייעודי שנועד לשפר את יכולות ההסוואה של המערכת. במסגרת התכן משולב ערוץ תרמי מקורר, אשר מיועד לאפשר יכולות גילוי וחקירה לטווחים של עד כ-7 קילומטרים. בנוסף, המערכת מתוכננת לשלב מארזי אנרגיה, יכולות תקשורת, שרתים וממשק הפעלת סנסורים מבוסס שו"ב, וכן מצבי פעולה חסכוניים בצריכת הספק.

סטטוס הפיתוח נכון למועד הדוח - המערכת נמצאת בשלב הוכחת היתכנות (Proof of Concept), כאשר הצפי להעמדת אב טיפוס הינו בתחילת שנת 2027. יודגש כי השלמת הפיתוח והבאת המוצר לשלב מסחרי תלויים, בין היתר, בהצלחת שלבי הפיתוח, תוצאות הניסויים, דרישות לקוחות ושיקולים עסקיים נוספים.

**הערכות בדבר פיתוח מוצרים חדשים וצפי לסיום פיתוח, בוצע למיטב הערכת הקבוצה על בסיס הנתונים והמידע המצויים בידיה נכון למועד פרסום הדוח, והינו בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע זה עשוי שלא להתממש במקרה בו יחולו עיכובים בלוחות הזמנים שנקבעו לביצוע עסקאות ולאספקת המוצרים, שאינם תלויים בחברה או במקרה בו לא יבשילו התנאים להכרה בהכנסה בגין אספקתם.**

### לקוחות

8.5

הלקוחות העיקריים בשוק המקומי הם מנהל ההרכשה והייצור של משרד הביטחון (מנה"ר), וכן חברות ביטחוניות מקומיות, וביניהן קבוצת אלביט מערכות בע"מ, התעשייה האווירית לישראל ועוד. הלקוחות בתחום הפעילות של ביסנס מתאפיינים ברמת ידע גבוהה והיכרות טובה עם האיומים הפוטנציאליים ועם מגוון הפתרונות הקיימים לאיומים אלה. עובדה זו מחייבת את ביסנס להישאר בחזית הטכנולוגיה, לשמר נגישות רציפה ליצרנים מובילים ולטכנולוגיות חדישות, ולאפשר שילובן לכדי מערכת מתפקדת אחת. כמקובל בתחומים ביטחוניים אלה, ההתקשרות עם הלקוחות נעשית לרוב במסגרת הסכמים שנתיים או רב-שנתיים, במסגרת הצעות מחיר פרטניות או על בסיס התמודדות וזכייה במכרזים. חלק מהתקשרויות ביסנס כוללות עמידה בדרישות סיווג וכן קבלת רישיונות ייצוא (אפ"י). מאחר שלקוחות ביסנס הינם בעיקר ארגונים ביטחוניים, ביסנס מעריכה כי קיימת אפשרות סבירה להרחבת שיתופי פעולה עם לקוחות קיימים, בפרט לאור הצלחת פרויקטים שבוצעו.

תלות בתקציבי ממשלת ישראל - רוב הכנסות ביסנס בתחום הפעילות נובעות ממכירות למשרד הביטחון ולחברות הביטחוניות בישראל אשר תלויות בתקציב הביטחון, כמפורט לעיל. כאמור בדוח זה לעיל, תקציבי הביטחון של ממשלת ישראל מהווים גורם תלות מרכזי עבור ביסנס.

תלות בהתקשרויות עם משרד הביטחון - לחברה קיימת תלות בהתקשרויות עם משרד הביטחון, בין היתר, בשל היותה נמסכת על תקציבי ממשלת ישראל, דבר אשר עשוי להשפיע על היקף פעילותה והכנסותיה. להלן פירוט אודות לקוחות אשר ההכנסה מהם היוותה מעל ל-10% מסך הכנסות הקבוצה בשנים 2023, 2024 ו-2025:

### שנת 2023:

שם הלקוח	סך ההכנסות מהלקוח בתחום	שיעור מהכנסות החברה (במאוזד)	תיאור הלקוח ומאפייני ההתקשרות
משרד הביטחון	3,819	20%	משרד הביטחון באופן שוטף מבצע הזמנות רכש של מערכות החברה והזמנות המיועדות לפעילות תחזוקת המערכות הקיימות מדי שנה.

### שנת 2024:

שם הלקוח	סך ההכנסות מהלקוח בתחום	שיעור מהכנסות החברה (במאוזד)	תיאור הלקוח ומאפייני ההתקשרות
משרד הביטחון	7,848	35%	משרד הביטחון באופן שוטף מבצע הזמנות רכש של מערכות החברה והזמנות המיועדות לפעילות תחזוקת



המערכות הקיימות מדי שנה.			
--------------------------	--	--	--

שנת 2025 :

שם הלקוח	סך ההכנסות מהלקוח בתחום	שיעור מהכנסות החברה (במאוחד)	תיאור הלקוח ומאפייני ההתקשרות
משרד הביטחון	11,312	56%	משרד הביטחון באופן שוטף מבצע הזמנות רכש של מערכות החברה והזמנות המיועדות לפעילות תחזוקת המערכות הקיימות מדי שנה.

להלן פירוט הכנסות מלקוחות בתחום לפי חלוקה גאוגרפית בשנים 2023, 2024 ו-2025 (באלפי דולר):

אזור גאוגרפי	2025	%-ב-2025	2024	%-ב-2024	2023	%-ב-2023
ישראל	12,802	86%	8,683	84%	4,836	63%
אירופה	1,877	13%	1,586	15%	1,743	23%
ארה"ב	-	-	117	1%	1,097	14%
אסיה	198	1%	-	-	-	-
<b>סה"כ</b>	<b>14,877</b>	<b>100%</b>	<b>10,386</b>	<b>100%</b>	<b>7,676</b>	<b>100%</b>

### שיווק והפצה

8.6

שיווק וההפצה בארץ נעשה בעיקר באמצעות פגישות עם אנשי מפתח בצה"ל ובחברות אינטגרציה רלוונטיות תוך הצגת הפתרונות הייחודיים של ביסנס וכן השתתפות במכרזים של משרד הביטחון.

השיווק וההפצה מתבצעים ע"י עובדי ביסנס. מכירות ביסנס בארץ הן ישירות ללקוחות ביסנס ללא מפיצים וסוכנים ולכן אין לחברה תלות בצד שלישי לצורך עמידה ביעדי ביסנס.

לחברה אין הסכמי בלעדיות מכל סוג שהוא.

לגבי השוק הבינלאומי, מתקיימים מספר ערוצי שיווק והפצה:

(1) הצגה והשתתפות בתערוכות וכנסים.

(2) פגישות והדגמות של מערכות ללקוחות.

(3) איתור חברות אינטגרציה מקומיות לצורך שת"פ במדינות השונות.

(4) איתור סוכנים ל"מדינות סוכן" לצורך קידום מוצרי ביסנס מול לקוחות קצה במדינה.

(5) עבודה מול מכון הייצוא עבור גישה למידע ואירועים בשוק ה-HLS.

(6) עבודה מול האגף לייצוא ביטחוני (סיב"ט) עבור גישה למידע ואירועים בינלאומיים בשוק ה-Defense.

(7) פרסום הודעות במדיות החברתיות (בעיקר LinkedIn).

### צבר הזמנות

8.7

להלן תיאור סכומי ההכרה בהכנסה הצפויים מצבר ההזמנות על-פי תקופות נכון ליום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2024 ו-2025 ובסמוך למועד פרסום הדוח (באלפי דולר):

סה"כ	שנת 2026	שנת 2025				ליום 31 בדצמבר 2024
		סה"כ	רבעון 4	רבעון 3	רבעון 2	
9,150	550	8,600	2,300	2,200	2,800	1,300

סה"כ	שנת 2027	שנת 2026				
		סה"כ שנת	רבעון 4	רבעון 3	רבעון 2	



		2026					ליום 31 בדצמבר 2025
2,670	-	2,670	995	1,185	490	-	
8,994	-	8,994	4,257	1,766	2,648	323	צבר הזמנות למועד פרסום

(\* הזמנות בטבלה לעיל אינן הזמנות שמחייבות את הלקוח וללקוח קיימת זכות ביטול.

צבר ההזמנות של ביסנס לכל אחת מהשנים 2024 ו-2025 מורכב משלושה קווי מוצרים עיקריים של החברה: Firefly, Mantis ו-BEE. כל אחד מהם מייצג תחום פעילות טכנולוגי ייעודי, והיקף ההזמנות בכל שנה משקף את הביקושים, מגמות השוק ופרויקטים מהותיים בהם מעורבת החברה.

בשנת 2024, עיקר הצבר התבסס על מערכת Firefly ו-Mantis, והיקף מצומצם יותר של הזמנות עבור מערכות BEE.

בשנת 2025 ונכון למועד פרסום הדוח, עיקר הצבר התבסס על מערכות Mantis, והיקף מצומצם יותר של מערכות BEE, Firefly ופעילות שדרוג מגננים לצה"ל.

יצוין כי, לא היו ביטולים או שינויים מהותיים מצבר ההזמנות שניתן בעבר.

**פילוח צבר ההזמנות, לרבעונים ולשנים הקרובות, בוצע למיטב הערכת הקבוצה על בסיס הנתונים והמידע המצויים בידיה נכון למועד פרסום הדוח, והינו בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע זה עשוי שלא להתממש במקרה בו יחולו עיכובים בלוחות הזמנים שנקבעו לביצוע עסקאות ולאספקת המוצרים, שאינם תלויים בחברה או במקרה בו לא יבשילו התנאים להכרה בהכנסה בגין אספקתם.**

## תחרות

8.8

מתחריה העיקריים של הקבוצה בישראל בתחום הפעילות הינם חברות גדולות ובינוניות, יצרנים ומפתחים של מערכות דומות לאלו שמפתחת ביסנס, כגון: קונטרופ טכנולוגיות מדוייקות בע"מ, אלביט מערכות בע"מ וחברת ESC-BAZ וכן חברות נוספות מתחום האלקטרואופטיקה. ביסנס מתמודדת עם מתחריה על-ידי התמקדות בתחומים בהן, להערכתה, יש לה יתרון ביחס למתחרים אלו. להערכת הקבוצה, יתרונה היחסי נעוץ בעובדה שלמרות גודלה הקטן (בסדרי גודל של השוק בישראל) יש לה צוות טכני מיומן בדיסציפלינות רבות, דבר המאפשר לחברה לפתח, לתכנן ולבצע מוצרים, מכלולים, הרכבות ותתי הרכבות המתחברות למערכת גדולה יותר.

השוק מחולק לסגמנטים רבים ולכן לחברה אין יכולת להעריך את חלקה בשוק ביחס למתחרים.

### היתרון התחרותי של ביסנס טמון בעיקרו בגורמים הבאים:

- חברת מערכת אשר מספקת מערכת שלמה ולא רק מוצר כולל אינטגרציית סנסורים, אנרגיה ותקשורת.
- חברה אגילית בעלת גמישות גבוהה ויכולת תגובה מהירה לשינויים בשוק.
- כלל מערכות ביסנס מבצעות, פרוסות לאורך גבולות ישראל ובשימוש בצה"ל.
- יצרנית מערכות שנמצאות גם בשוק Defense- וגם בשוק ה-Home Land Security.
- אספקת פתרון טכנולוגי גמיש ומותאם לצרכי לקוח, במקום מערכת מדף ואשר הינו COST EFFECTIVE ;
- ההיכרות העמוקה הישירה והעבודה הצמודה של ביסנס עם מערכת הביטחון הן מצד הדורש המבצעי והן מצד המאפיין הטכני והניסיון המבצעי של העובדים מסייע באפיון ופיתוח המערכות הנדרשות לצרכים מבצעיים ;
- קשת מוצרים רחבה מאפשרת לחברה להציע ללקוחות מערכות במחירים אטרקטיביים ביחס לחברות מתחרות, כמו גם טווח מחירים גמיש, הנבנה בהתאם לצרכי הלקוח ;
- מערכת שליטה חכמה (HIVE) לצורך ניהול כלל מערכות ביסנס ולרבות מערכות אחרות הפועלות בשוק, באופן המאפשר הפעלת מערכת בעלת רכיבים רבים מיצרנים שונים, באופן רציף (Seamless) ;
- יכולת של ביסנס לחקור וללמוד את צרכי הלקוחות והמערכות הביטחוניים ולספק פתרון טכנולוגי ויעיל בהתאם לדרישות וההעדפות המשתנות של הלקוח ;



- פעילות שוטפת על מנת לייצר תגובה מהירה לשינויים ו/או צרכי הלקוח ובנוסף ליעל תהליכים ולדיוק מערכות בהתאם לצרכים המבצעיים המשתנים מעת לעת.

לחברה יש שלוש קווי מוצרים עיקריים: Firefly, Mantis ו-BEE.

קו ה-Firefly מותאם לשוק ה-HLS וספציפית לנושא הגנת מתחמים רגישים. השילוב של סנסורים אלקטרואופטיים עם מכ"מ מאפשר גילוי של מטרות יום לילה ובכל מזג אוויר. השילוב עם מעבד גרפי מובנה ואלגוריתמיקה מבוסס AI מוריד את התרעות השווא למינימום. ה-Firefly הוא מוצר ייחודי ולכן המתחרה הקרוב ביותר אליו הוא שילוב של מכ"מ בנפרד ומערכת תצפית לטווח קצר בנפרד. החיסרון במערכת מופרדת היא צריכת הספק גבוה יותר, צורך בתאום בין הסנסורים ותחזוקה מורכבת יותר.

קו ה-Mantis הוא ייחודי ומכוון בעיקר לכוחות מיוחדים שבהם נדרשות מערכות חשאיות. היקף התחרות בשוק נמוך, כאשר מרבית הפתרונות הקיימים הינם מאולתרים ואינם מוצרי מדף כמו ה-Mantis.

קו מוצרי ה-BEE הוא מאוד גנרי והתחרות בו רבה מאוד. היתרונות של ביסנס הוא ביכולת לתת מענה טכני מהיר ותפור לדרישות הלקוח מבחינת ביצועים. כמו כן, ביסנס מציע ללקוחות גם את המעטפת למוצר כדוגמת מארזי אנרגיה, תקשורת, ותוכנת שליטה ובקרה אשר מקטינה את הוצאות האינטגרציה ללקוח (One Stop Shop). עלויות התפעול הנמוכות של ביסנס בגלל גודלה מאפשרים לה להיות אטרקטיבית מבחינת מחירים ללקוחות ולמפיצים בעולם.

### כושר ייצור

8.9

כושר הייצור בתחום הפעילות מותאם לצבר ההזמנות בשנה העסקית. מצבת כוח האדם משתנה בהתאם לתוכנית הייצור של ביסנס. נכון למועד הדוח, ביסנס פועלת בכושר ייצור מלא, למעט ניצול שטחי הייצור, כאשר ניתן להרחיב במידה מסוימת את כושר הייצור באמצעות תוספת עובדים, ללא השקעה מהותית נוספת בציוד או במתקנים. הקבוצה מעריכה כי ככל שתידרש הגדלה משמעותית של היקפי הפעילות, יהיה צורך בתוספת כוח אדם ובהשקעה בציוד. עם זאת, ניתן יהיה להגדיל את שטח הייצור בתשתיות הקיימות של הקבוצה, ללא השקעה מהותית נוספת.

בנוסף, שיטות העבודה של ביסנס מאפשרות להקים קווי ייצור והרכבות באתרים נוספים ללא השקעה מיוחדת.

### מחקר ופיתוח

8.10

ביסנס משקיעה משאבים רבים בפיתוח מוצריה ובמתן שירותים ללקוחותיה, וכן פועלת באופן שוטף לצורך התאמת מוצריה להתפתחויות בשוק ובתחום פעילותה. ייצור המוצרים וההתאמות מבוצעות בהתאם למגמות בשוק ולהזמנות ספציפיות מלקוחות. התאמת המוצר למגמות בשוק ולבקשת לקוחות מסייעת בהחדרת מוצרי ביסנס לשוק ומייצרת ערך מוסף למוצרי הקבוצה. עיקר פעילות המחקר והפיתוח מתבצעת על ידי מחלקת ההנדסה של ביסנס.

לביסנס כוח אדם מיומן אשר אמון על תוכניות העבודה בנושא המחקר והפיתוח. סמנכ"ל ההנדסה של ביסנס אחראי על פעילות המו"פ ועל בניית תוכניות הפיתוח בתחום הפעילות, ומתעדף בין פעילות מחקר ופיתוח פנימית, לבין פעילות באמצעות השקעות ושיתופי פעולה.

הקבוצה רואה בהשקעה בתחום המחקר והפיתוח שמבצעת ביסנס חשיבות עליונה שתאפשר לה יתרון ברור על פני מתחרותיה.

נכון למועד הדוח, ביסנס מתמקדת בפיתוח יכולות AI ועיבוד המידע אשר ישפרו באופן משמעותי את ביצועי המערכת הקיימת בביסנס. פיתוח זה מתבצע הן באמצעות פיתוח עצמי והן באמצעות שימוש בקבלני משנה מומחים בתחום. בנוסף, ביסנס החלה בתהליך אפיון של פיתוח פתרון ייחודי לגילוי רחפנים באמצעים אלקטרו-אופטיים, אשר ישלב את יכולותיה של ביסנס בתחום האלקטרואופטיקה והמערכות יחד עם יכולות עיבוד לגילוי רחפנים. אחד מיעדי הפיתוח של מערכת זו הינו עלות-תועלת (cost effectiveness), מתוך מטרה של ביסנס להביא ללקוחותיה פתרון בביצועים גבוהים אך במחיר נמוך לעומת המתחרים.

סך עלויות המחקר והפיתוח של ביסנס בשנים 2023, 2024 ו-2025 הסתכמו בכ-1,575 אלפי דולר, כ-1,195 אלפי דולר, וכ-1,344 אלפי דולר, בהתאמה.

למיטב ידיעת הקבוצה, ב-12 החודשים הקרובים, צפויה ביסנס להשקיע בפיתוח קו מוצרים חדש בסך של כ-1,000 אלפי דולר.



הערכות הקבוצה ביחס לצפי עלויות המחקר והפיתוח ל-12 החודשים הקרובים של ביסנס וביחס לצפי השלמת שלבי הפיתוח של מוצריה, הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוססות על הערכות שונות של הנהלת הקבוצה נכון למועד פרסום מתאר זה. מידע זה כולל בין היתר תחזיות והנחות בנוגע להתקדמות תהליכי הפיתוח, משאבים הנדרשים, עמידה בתנאים רגולטוריים ותנאי שוק משתנים. הערכות האמורות עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש בצורה שונה, כתוצאה מקשיים טכנולוגיים ו/או רגולטוריים ו/או מהתממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 17 להלן.

#### 8.11 נכסים בלתי מוחשיים

לביסנס אין בעלות רשומה על נכסים בלתי מוחשיים. הקבוצה פועלת לשמירה על קניינה הרוחני של ביסנס באמצעות הסכמי קניין רוחני וסודיות בינה לבין יועציה ועובדיה. נכון למועד פרסום הדוח ולמיטב ידיעת הקבוצה, לא הייתה הפרה של הסכמים אלה על-ידי אחד מעובדיה, יועציה או גורמים אחרים שהקבוצה אינה מכירה.



## הון אנושי 8.12

### 8.12.1 המבנה הארגוני של ביסנס נכון למועד הדוח:



### 8.12.2 מצבת כוח אדם:

מחלקה	31 בדצמבר 2024	31 בדצמבר 2025
הנהלה וכלליות	4	6
ייצור	5 (*)	6 (*)
תפעול ולוגיסטיקה	3	5
הנדסה	6	8 (*)
מכירות	1	2
<b>סה"כ</b>	<b>19</b>	<b>27</b>

(\* כולל נותן שירות אחד.)

בשנת 2024 ביסנס נקטה בצעדים להפחתת עלויות כוח האדם, על מנת לייעל את מבנה ההוצאות ולהתאים אותו למצבה הפיננסי. נכון למועד פרסום דוח זה, כוח האדם חזר למצבו הקודם, תוך התאמה לצרכים העסקיים המשתנים.

### 8.12.3 תלות מהותית בעובד מסוים

למועד פרסום הדוח, להערכת ביסנס, לא קיימת תלות במי מנושאי המשרה שלה ו/או עובדיה בתחום הפעילות.

### 8.12.4 הדרכות והכשרות

ביסנס עורכת מעת לעת הדרכות לעובדים בנושאים שונים כגון הכשרות מקצועיות וריענון נהלים. לאור פעילותה של ביסנס מול גופים מדינתיים, נערכות הדרכות ורענונים בתחומי ציות רבים, בהם מניעת שוחד כנדרש במדינות מסוימות בהן פועלת או מתעתדת ביסנס לפעול.

### 8.12.5 לפרטים נוספים בקשר עם ההון האנושי של הקבוצה, ראו סעיף 10 להלן.

## 8.13 חומרי גלם וספקים

חומרי הגלם העיקריים שבשימוש ביסנס הינם:

(1) עדשות אופטיות;



(2) גלאים/סנסורים ;

(3) מערכות צידוד והגבהה ;

(4) פרטי מכניקה שונים ;

(5) כרטיסים אלקטרוניים.

חומרי הגלם נרכשים בעיקר מספקים מקומיים והיתר מספקים מחו"ל ממדינות שונות באירופה, אסיה וארה"ב.

מדיניות ביסנס הינה להזמין חומרי גלם ורכיבים עבור הזמנות קיימות וכן עבור הזמנות שהיא מעריכה שתקבל מאת לקוחותיה. במקרים מסוימים מזמין העבודה מורה על דרישה למוצרי ספק מסוים.

נכון למועד פרסום הדוח, לביסנס התקשרויות עם מספר ספקים לצורך רכישת הרכיבים כאמור. ההתקשרויות בין ביסנס לספקים נעשית בדרך כלל באמצעות הזמנות רכש והזמנות מסגרת המאגדים את תנאי הרכישה, כמויות וסוגי הרכיבים ותנאי התשלום. לביסנס אין הסכמי בלעדיות עם מי מספקיה.

להערכת הנהלת הקבוצה, לא קיימת לביסנס תלות מהותית במי מספקיה, בפרט לאור הריבוי בספקים, עם זאת, חלק מהמערכות של ביסנס עוצבו סביב רכיבים מספקים ספציפיים ואשר החלפתם עלולה לגרום לה לעלויות משמעותיות, כגון ספקים בתחום הסנסורים, עדשות ורכיבים אלקטרוניים.

לתחום הפעילות של ביסנס אין ספקים באף אחת מהשנים אשר מהווים 10% ויותר מסך ההוצאות של הקבוצה או הפעילות.

#### 8.14 הון חוזר

להלן נתונים בדבר ההון החוזר של ביסנס ליום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2024 ו- 2025 באלפי דולר :

ליום 31 בדצמבר לכל אחת מהשנים (באלפי דולר)		
2024	2025	
4,415	9,958	<b>נכסים שוטפים</b>
12,104	3,411	<b>התחייבויות שוטפות</b>
(7,689)	6,547	<b>עודף נכסים שוטפים על התחייבויות השוטפות (עודף התחייבויות שוטפות על הנכסים השוטפים)</b>

ההון החוזר של ביסנס מורכב מנכסים שוטפים הכוללים בעיקר לקוחות, מזומנים ושווי מזומנים, מלאי וחייבים אל מול התחייבויות שוטפות הכוללות התחייבויות לספקים וזכאים ויתרות זכות.

לביסנס גרעון בהון החוזר בשנת 2024 בסך של כ-7,689 אלפי דולר, אשר נובע בעיקרו מחוב של ביסנס לחברות מקבוצת אבנון.

תזרים המזומנים מפעילות שוטפת של ביסנס הינו חיובי ועמד על סך של כ- 2,540 אלפי דולר בשנת 2025, כ- 921 אלפי דולר בשנת 2024, כ- 1,055 אלפי דולר בשנת 2023.



## 8.15 מימון

נכון למועד הדוח, לביסנס לא קיימות מסגרות אשראי ו/או הלוואות מבנקים או מגורמים אחרים. ההלוואות אשר היו לביסנס טרם המיזוג, ואשר היו חלק מחובות הסדר הנושים של קבוצת אבנון (ראה ביאור ג' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025), הומחו לאבנון יזמות בע"מ במסגרת עסקת המיזוג. זאת, בין היתר, בעקבות קבלת פסיקתא מבית המשפט, אשר קבעה כי מניות ביסנס יועברו לחברה כשהן נקיות מכל שיעבוד, עיקול או זכות אחרת, וכן מכל חוב שמועדו קודם ליום 29 ביוני 2023. לפרטים נוספים ראה ביאורים ג', 15 ו-23 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025.

לסקיילוק קיימת הלוואה אחת, אשר יתרתה ליום 31 בדצמבר 2025 הינה כ-460 אלפי דולר, ואשר צפויה להיפרע עד לתום שנת 2026. לפרטים נוספים ראה סעיף 7.15 לעיל.

לחברה קיימות אגרות חוב. לפרטים נוספים ראה סעיף 3.3 לעיל.

ממועד הדיווח ועד למועד פרסום הדוח, החברה לא נטלה מימון נוסף.

## 8.16 יעדים ואסטרטגיה עסקית

ביסנס תפעל לביסוס מעמדה כמובילה בתחום פעילותה עבור לקוחות המעוניינים במתן פתרונות הגנה לגבולות ותשתיות קריטיות על ידי עליונות טכנולוגית ומתן גמישות מבצעית ללקוחות.

ביסנס מעדכנת את האסטרטגיה העסקית שלה מעת לעת. במסגרת האסטרטגיה העסקית, ביסנס מבצעת ניתוח של המצב הקיים בשוק ושל הסביבה העסקית בה היא פועלת, ועל בסיס זה קובעת יעדים ומטרות במישורים שונים:

### 8.16.1 שווקים ולקוחות

#### (א) מיצוי שווקים קיימים

ביסנס תפעל להרחבת פעילותה העסקית בקרב לקוחותיה הקיימים, תוך מתן דגש בלקוחות האסטרטגיים והמרכזיים של ביסנס. זאת, בשל הערכת ביסנס כי לקוחות רבים בתחום פעילותה של ביסנס הינם לקוחות חוזרים, בעיקר גופים ביטחוניים, אשר מחזיקים במספר רב של אתרים אסטרטגיים וביטחוניים כאחד. כמו כן, ביסנס ממשיכה לקדם את קשריה באזורים בהם יש חוזקות וקשרים איכותיים לקבוצת אבנון.

#### (ב) חדירה לשווקים חדשים

ביסנס תפעל לחדור לשווקים חדשים על בסיס ניתוח פוטנציאל התפתחות של אותם שווקים לאור היתרונות היחסיים של מוצרי ביסנס והמצב הגיאופוליטי באותן מדינות. כמו כן, ביסנס תפעל להרחיב את הפעילות ללקוחות נוספים במדינות בהן היא כבר פועלת בימים אלה.

### 8.16.2 מוצרים

במסגרת זו מגדירה ביסנס את מפת הדרכים לשיפור מוצריה הקיימים ולפיתוח מוצרים חדשים, תוך כדי כניסה לטכנולוגיות חדשות בהתאם לצרכי לקוחות ביסנס כתוצאה מהאיומים המתפתחים. כמו כן, ביסנס בוחנת אפשרויות להרחבת סל הפתרונות אותם היא מציעה ללקוחותיה כך שיכללו מכירת שירותי תחזוקה ועוד.

מטרתו של פיתוח זה הינו הרחבת פורטפוליו המוצרים המוצע ע"י ביסנס ללקוחותיה השונים והשארנו רלבנטי לסוגי האיומים השונים. כמו כן, ביסנס מרחיבה את פעילותה מרמת מערכות בודדות לרמת מענה מערכתית כולל, הכולל, בין היתר, הרחבת סל הפתרונות והוספת סנסורים נוספים להגדלת מעגלי ההגנה.

יעדים אלו והמשאבים המוקדשים ליישומם מתבטאים במדיניות השקעות הקבוצה במחקר ופיתוח.

### 8.16.3 שירותים

ביסנס החלה בשנים האחרונות להגדיל את מרכיב השירותים כחלק מהכנסותיה, ביסנס מתמקדת בבניית בסיס הסכם שירות ואחזקה ארוכי טווח. הסכמים אלו כוללים תחזוקה שוטפת, עדכוני תוכנה ותמיכה טכנית מלאה. ההסכמים מספקים הכנסה חוזרת אשר מבטיחה יציבות פיננסית לאורך זמן.



#### 8.16.4 פריסות גיאוגרפיות בין-לאומיות

ביסנס ממשיכה לפרוס רשת של סוכנים ושיתופי פעולה עם חברות אינטגרציה מקומיות לצורך קידום מוצריה בשוק הבינלאומי. מבחינה גאוגרפית תתמקד ביסנס בשווקים הבאים: אירופה, אסיה, פסיפיק, המזרח התיכון וארה"ב ותשלב את היתרונות והקשרים הקיימים בקבוצה.

#### 8.16.5 מיזוגים ורכישות

במסגרת זו מגדירה ביסנס רכישות לטובת הרחבת פורטפוליו המוצרים או הטכנולוגיות שלה. רכישות נוספות של חברות או פעילות יעשו בשווקי היעד לטובת קידום והרחבת פעילותה השיווקית ו/או היצרנית של ביסנס באותו השוק.

הרכישות יותאמו לאסטרטגיה של ביסנס ויתמקדו בטכנולוגיות שיקצרו את זמן המענה לשוק לפיתוחים העתידיים של החברה.

#### 8.16.6 פיתוח עסקי

במסגרת הפיתוח העסקי של ביסנס, פועלת ביסנס להקמת שיתופי פעולה עם חברות שונות, במטרה לצמצם פערים ורטיקליים ולטובת הגדלת יכולות השיווק, בעיקר כאשר מדובר בפתרונות מערכתיים. ביסנס פועלת לשווק את המערכות כפתרונות אינטגרטורים ברחבי העולם מחד ולקוחות קצה מנגד.

**אסטרטגיית הקבוצה, מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המתבסס על הערכות, תוכניות ותחזיות של הנהלת הקבוצה בלבד, נכון למועד הדוח, אשר התממשותן אינה ודאית ואינה בשליטת הקבוצה בלבד. הערכות אלו עשויות שלא להתממש באופן חלקי או מלא או להתממש באופן שונה דבר אשר עשוי לגרום לכך שתוצאות הקבוצה עשויות להשתנות, לרבות מהותית, מהצפוי, כתוצאה, בין היתר, משינוי מהותי במגמות המקרו-כלכליות הבינלאומיות בשווקי הפעילות ו/או כתוצאה מהתממשות של כל או חלק מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 17 להלן.**

#### 8.17 צפי להתפתחות בשנה הקרובה

יעדי ביסנס לשנה הקרובה הינם המשך מיקוד בעולם המערכות האלקטרו-אופטיות לאור ההצלחות המקומיות ועליית הביקוש לפתרון כפי שמוצע ע"י ביסנס. ביסנס תפעל למימוש הפוטנציאל הטכנולוגי הקיים והבשלה של יכולותיה הטכנולוגיות לכדי מוצרים סדרתיים נוספים ופעילות באופן רציף למכירת מוצריה הקיימים בשוק הביטחוני, בהיקפים הולכים וגדלים. במקביל ביסנס ממשיכה בהטמעת הטכנולוגיה במוצרי הלקוחות.

ביסנס תפעל לחדירה לשווקים בינלאומיים, בעיקר באירופה, בדרך של מכירות באמצעות סוכנים בחברות הבת וישירות למדינות ולגופים שונים. כמו כן, יצוין כי ביום 16 בפברואר 2026 מסרה החברה דיווח בקשר עם התקשרותה של ביסנס במזכר כוונות (LOI) לאספקת מערכות טכנולוגיות ביטחוניות ללקוח בטחוני בהודו ("המוצרים"), בתמורה לסך כולל של כ- 1.9 מיליון דולר, ובכפוף להדגמה מוצלחת של המוצרים לשביעות רצון הלקוח. להערכת החברה, הצלחה בהדגמת מוצרי ביסנס ללקוח תתרום ליכולת החברה למכור מוצרים נוספים ללקוח הבטחוני הנ"ל, וכן עשויה לסייע לחברה בקידום התקשרויות נוספות עם לקוחות פוטנציאליים בשוק ההודי. לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 16 בפברואר 2026 (מס' אסמכתא: 01-2026-015091), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

במקביל, ביסנס צפויה להמשיך ולקדם את מוצריה הקיימים אשר פותחו לשוק המקומי לטובת הרחבת פעילותה גם בהיבטים הבינלאומיים.

ביסנס תשלים את פיתוח הקיטים של שילוב המערכות לפריסה מהירה במטרה לאפשר ביצוע מכירות מהיר יותר ביציאה לשוק הבינלאומי והורדת התלות בפרויקטים הדורשים תשתיות.

ביסנס צפויה להעמיק את פתרון ה-AI ולשפר את מערכות התצפית לטווחים רחוקים.

לצורך פעילויות אלו ביסנס תפעל להרחיב את מצבת כוח האדם הקיימת שלה.

**הערכות הקבוצה אודות הצפי להתפתחות בשנה הקרובה, לרבות בקשר עם יכולתה להשלים את הדגמת המוצרים ללקוח בהודו והרחבת פעילותה ללקוחות ביטחוניים נוספים בשוק ההודי, מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המתבסס על הערכות, תוכניות ותחזיות של החברה בלבד, נכון למועד הדוח, אשר התממשותן אינה ודאית ואינה בשליטת החברה בלבד. הערכות אלו עלולות שלא להתממש באופן**



חלקי או מלא או להתממש באופן שונה דבר אשר עשוי לגרום לכך שתוצאות החברה עשויות להשתנות, לרבות מהותית, מהצפוי, כתוצאה, בין היתר, משינוי מהותי במגמות המקרו-כלכליות הבינלאומיות בשוקי הפעילות ו/או כתוצאה מהתממשות של כל או חלק מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 17 להלן.

## פרק רביעי - עניינים הנוגעים לתאגיד בכללותו

### 9. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

- 9.1 אין בבעלות הקבוצה מקרקעין ומתקנים כלשהם.
- 9.2 סקיילוק שוכרת את משרדה הראשי אשר מצויים ברחוב הטחנה 1 בעיר כפר סבא, מקבוצת אבנון (בעל השליטה), בהתאם להסכם שירותי הניהול. לפרטים נוספים אודות ההסכם של סקיילוק עם קבוצת אבנון, ראו ביאור 23 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025. לסקיילוק אין רכוש קבוע מהותי ועיקר הרכוש הקבוע של החברה הוא מחשבים, ריהוט וציוד משרדי. בנוסף, סקיילוק מחזיקה בציוד לצורך אינטגרציה/בדיקות, מערכות להגנה מפני רחפנים (Anti-DroneSystems) המשמשות להדגמות ללקוחות ומשקיעים אשר מאוחסנים באתרים שונים בעולם.
- 9.3 ביום 21 באוגוסט 2023 התקשרה ביסנס בהסכם עם צד ג' אשר אינו קשור לחברות הקבוצה ו/או לבעל השליטה בה (להלן בס"ק זה: "**הסכם השכירות**") להשכרת שטחי מפעל בפארק אפק ראש העין, בשטח של כ-600 מ"ר הכולל שטחי מעבדות פיתוח, שטחי ייצור, משרדים, שטחי אחסון וחניות לתקופה בת 12 חודשים אשר החלה ביום 21 באוגוסט 2023 ותסתיים ביום 20 באוגוסט 2024 (להלן בס"ק זה: "**תקופת השכירות**"). בהסכם השכירות החדש קיימת לביסנס אופציה לתקופת שכירות נוספת בת 12 חודשים נוספים מיום 21 באוגוסט 2024 ועד ליום 20 באוגוסט 2025 (להלן: "**תקופת האופציה**"), כאשר בתקופת האופציה החברה תשלם תוספת של 5% ביחס להסכם השכירות המקורי. בתמורה להשכרת המושכר שילמה ביסנס בתקופת השכירות דמי שכירות חודשיים בסך של 40 ש"ח עבור כל מ"ר ברטו בתוספת מע"מ כדין ובתוספת הצמדה למדד (להלן: "**דמי השכירות**"). בתמורה להשכרת המושכר בתקופת האופציה משלמת ביסנס את דמי השכירות בתוספת של 5%.
- ביום 21 באוגוסט 2025 התקשרה ביסנס בהסכם להארכת השכירות הנ"ל לתקופה נוספת בת 12 חודשים אשר החלה ביום 21 באוגוסט 2025 ותסתיים ביום 20 באוגוסט 2026 (להלן בס"ק זה: "**הסכם הארכת תקופת השכירות**"). בהתאם להסכם הארכת תקופת השכירות, לחברה קיימת אופציה נוספת בת 12 חודשים להארכה נוספת, כאשר בתקופת האופציה המאורכת החברה תשלם תוספת של 5% ביחס לעלות תקופת האופציה בהסכם השכירות.
- ביום 15 בפברואר 2026 התקשרה ביסנס לשינוי תקופת הסכם הארכת תקופת השכירות מה-20 באוגוסט 2026 ליום 31 בדצמבר 2026. בהתאם להסכם זה, לחברה קיימת אופציה נוספת בת 12 חודשים להארכה נוספת, החל מה-1 בינואר 2027 ועד 31 בדצמבר 2027. דמי השכירות הן בתקופת ההסכם והן בתקופת האופציה יהיו לפי תנאי הסכם הארכת תקופת השכירות.
- דמי השכירות בתוספת דמי ניהול עבור ביסנס, הסתכמו, בשנת 2024 ו-2025 לסך כולל של כ-478 אלפי ש"ח, וכ-487 אלפי ש"ח, בהתאמה.

לפרטים נוספים אודות רכוש קבוע ראו ביאור 9 לדוחות הכספיים.

### 10. הון אנושי

- 10.1 כללי
- ליום 31 בדצמבר 2025 מנתה מצבת כוח האדם של החברה 37 עובדים ("**המועסקים**") ו-2 נתוני שירות, לעומת 33 מועסקים ונותן שירות אחד נכון ליום 31 בדצמבר 2024. אנשי הכספים (4 עובדים) נותנים שירותים הן לביסנס והן לסקיילוק בשנים 2024 ו-2025 ומנכ"ל החברה הינו משותף ל-31.12.2025. לפרטים בקשר עם מצבת כוח אדם של סקיילוק וביסנס, ראו סעיפים 7.12 ו-8.12, בהתאמה.
- 10.2 מבנה ארגוני
- להלן טבלה המרכזת נתונים בדבר מצבת כוח האדם של החברה:



תחומי העסקה	31 בדצמבר 2025	31 בדצמבר 2024
כספים ומנהלה	6	6
אנשי מכירות (כולל pre sale)	11	8
ייצור	6 (*)	5 (*)
שיווק	1	2
תפעול ולוגיסטיקה	6	5
פיתוח עסקי	-	1
הנדסה	8 (*)	6
מנהל פרויקטים	1	1
<b>סה"כ</b>	<b>39</b>	<b>34</b>

(\*) כולל נותן שירות אחד.

### 10.3 תלות מהותית בעובד מסוים

למועד הדוח, להערכת הקבוצה, לא קיימת תלות במי מנושאי המשרה שלה ו/או עובדיה בתחומי הפעילות.

### 10.4 תכנית אופציות לעובדים

בחברה קיימת תכנית אופציות לא סחירות לעובדים, מכוחה מקצה החברה, מעת לעת, ובאישור האורגנים המוסמכים, הענקת אופציות לנושאי משרה, נותני שירותים, יועצים ועובדים של החברה.

### 10.5 הדרכות

הקבוצה מקיימת מעת לעת הדרכות פנימיות לעובדים בנושאים שונים. במהלך תקופת הדוח קיימה החברה הדרכות לעובדים בנושאים בטיחות בעבודה וסייבר.

### 10.6 תנאי העסקה

עובדי החברה אשר מועסקים על ידי החברה מועסקים באמצעות הסכמי עבודה אישיים סטנדרטיים אשר ככלל כוללים, הוראות לעניין שכר העובד (בין שכר חודשי, שכר גלובלי ושכר שעת), שעות העבודה, תנאים סוציאליים כגון ביטוח מנהלים ו/או קרן פנסיה, קרן השתלמות, זכאות לחופשה, דמי הבראה, ימי מחלה, נסיעות, זכאות לרכב או החזר הוצאות רכב (לחלק מהעובדים), מכשיר טלפון סלולארי (לחלק מהעובדים), תקופת הודעה מוקדמת להתפטרות ולפיטורים, התחייבות לשמירה על סודיות ואי תחרות. אצל חלק מן העובדים בסיס השכר הינו תעריף לשעה, והיתר עובדים על בסיס שכר גלובלי. מענקים לעובדים ניתנים בהתאם לשיקול דעת הנהלת החברה.

### 10.7 תנאי העסקה של עובדי ההנהלה הבכירה

לפרטים אודות תנאי העסקתם של מנכ"ל החברה ונושאי משרה בכירה נוספים וכן, פרטים אודות ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה והסדרי פטור ושיפוי, ראו תקנה 21 לפרק ד' לדוח התקופתי.

### 11. מימון

לפרטי מימון של חברות הקבוצה ראה סעיפים 3.3 ו-7.15.2 לעיל וכן ביאורים 9 ו-14 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.

### מיסוי

לפרטים בדבר שיעורי המס החלים על החברה, ראו ביאור 22 לדוחות הכספיים.

## 12. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

- 12.1 הקבוצה רואה בשמירה על איכות הסביבה, במניעת פגיעה בסביבה ובהקפדה על בטיחות מרבית בכל מרכיבי פעילותה העסקית, ערך ראשון במעלה. הקבוצה משקיעה זמן ומשאבים רבים לצורך הגשמת מטרה זו. יחד עם זאת, בשל פעילותה של הקבוצה ועיסוקה בחומרים מסוכנים, כרוכים בה מספר סיכונים סביבתיים הנובעים מן האפשרות שפעילותה של הקבוצה תוביל לפגיעות שונות בסביבה. לשם התמודדות עם סיכונים סביבתיים אלה פועלת הקבוצה להגברת הבטיחות בפעילויותיה השונות ולעמידה בהוראות הדין המחייבות בנוגע לכך.
- 12.2 נכון למועד הדוח, לא ידוע לחברה על סיכונים סביבתיים, אשר יש להם או צפויה להיות להם השפעה מהותית על הקבוצה, או על הוראות דין בתחום הסיכונים הסביבתיים שיש להן השלכות מהותיות על הקבוצה ופעילותה. כמו-כן, למיטב ידיעת הקבוצה, אין כיום כל הליך משפטי או מנהלי מהותי הקשור עם איכות הסביבה, אשר הקבוצה ו/או נושאי משרה בה הינם צד לו.
- 12.3 יחד עם זאת, ייתכן כי הקבוצה תידרש בעתיד לעמוד בתקנים ו/או הוראות רגולטוריות הנוגעות להגנה על הסביבה, אשר יהיו להן השפעה מהותית על פעילותה ורווחיותה.

## 13. מגבלות ופיקוח על פעילות הקבוצה

לאור אופי תחום הפעילות<sup>27</sup>, לקוחותיה והשירותים שהיא מספקת, החברות הבנות מוגדרות כגופים ביטחוניים בהתאם להוראות החוק להסדרת הביטחון בגופים ציבוריים, התשנ"ח-1998 (להלן: "**חוק הסדרת הביטחון בגופים ציבוריים**") וחוק הפיקוח על יצוא ביטחוני, התשס"ז-2007. החברות הבנות נכללות ברשימת מפעלי מערכת הביטחון ומפעלים המייצרים מוצרים עבור מערכת הביטחון, המפורטים בצו מכח חוק הסדרת הביטחון בגופים ציבוריים ומפוקחות על ידי המלמ"ב ובעלות סיווג בטחוני. במסגרת זו חלות על החברות הבנות הוראות ומגבלות שונות כחלק מפעילותן ושהינן מהותיות לפעילותן, כמפורט להלן:

### 13.1 חוק הפיקוח על יצוא ביטחוני, התשס"ז-2007 ("**חוק הייצוא הביטחוני**")

פעילות הייצוא של מוצרי החברות הבנות בתקן צבאי מפוקחים על ידי אגף הפיקוח על הייצוא הביטחוני במשרד הביטחון (להלן: "**אפי**") וכפופים להוראות חוק הייצוא הביטחוני. מטרתו של חוק הייצוא הביטחוני היא הסדרת פיקוח המדינה על ייצוא של ציוד ביטחוני, העברת ידע ביטחוני ומתן שירות ביטחוני, כהגדרתם בחוק הייצוא הביטחוני.

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

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

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

<sup>27</sup> ציון כי פעילות סקילוק מתבצעת ברובה באמצעות רכש של רכיבים מוכנים למערכות הגנה נגד רחפנים מיצרנים ברחבי העולם, יצרנים המייצרים מוצרים בבלעדיות (בד"כ, לגבי תצורת המוצר) עבור סקילוק, וכן מוצרים המיוצרים כ"מוצרי מדף" על ידי יצרנים שונים עמם יש לסקילוק קשרים עסקיים. כך למשל, מערכות האיתור והגילוי ומערכות שיבוש תקשורת בין הרחפנים אותן מציעה סקילוק ללקוחותיה מפותחות ומיוצרות על ידי MyDefence בדנמרק, מצלמות גריות ורדארים נרכשים מיצרנים שונים ברחבי העולם (לרבות כאלה לגביהם יש לסקילוק בלעדיות לגבי התצורה הספציפית) וכן מערכות ליירוט רחפנים. לפיכך, האישורים הרגולטוריים הנדרשים במדינות השונות בהן מפותחים ומיוצרים רכיבים אלה כפופים לרגולציה החלה במדינה הרלבנטית בהיבט של ייצוא בטחוני או דואלי (בעל יכולת לשימוש הן במגזר הפרטי והן במגזר הביטחוני) ובהיבטים שונים של שמירה על פרטיות ושימוש בתדרי רדיו (RF). קבלת האישורים והעמידה בהוראות הדין במדינות השונות כאמור הינם באחריות החברה המייצרת את הרכיבים השונים ואינם באחריותה של סקילוק או הקבוצה.



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

בהתאם להוראות תקנות הפיקוח על ייצוא ביטחוני (רישיונות), תשס"ח-2008 (להלן: "תקנות הרישיונות"), החלטות של אפ"י בנוגע למתן רישיון שיווק בקשר עם ציוד בטחוני, ידע ביטחוני או שירותי ביטחוני (להלן: "נושא השיווק"), אשר נקבע כי הוא בלתי מסווג, למדינות אשר יובאו לידיעת הזכאים לקבל רישיון, יינתנו עד תום 40 ימים ממועד קבלת הבקשה (או ממועד קבלת ההשלמות לבקשה ככל שיש, לפי המאוחר). כמו כן, ככל שנושא השיווק הינו מסווג או בנוגע למדינות אשר אינן נכללות בגדר המדינות אשר יובאו לידיעת הזכאים לקבל רישיון, ההחלטות יינתנו עד תום 120 ימים ממועד קבלת הבקשה באפ"י. כמו כן, תקנות הרישיונות קובעות כי החלטה בנוגע לבקשה לרישיון יצוא תתקבל עד תום 30 ימים ממועד קבלת הבקשה באפ"י (אלא אם הבקשה מחייבת אישור של ועדת המשנה של ועדת השרים לביטחון לאומי שאז היא תתקבל עד תום 45 ימים ממועד קבלת הבקשה באפ"י). עם זאת, בהתאם לניסיון של החברות הבנות מול אפ"י, ככל וקיימת דחיפות או סיבה מוצדקת אחרת לקבלת רישיון במועדים קצרים מהאמור לעיל, ניתן לבקש קיצור מועדים. על פי רוב החברות הבנות מקבלות את הרישיון, לפי העניין, בטווח זמנים קצר משמעותית מהאמור לעיל. כמו כן, ישנן מדינות אשר לגביהן קיים פטור מהגשת בקשה לקבלת רישיון כאמור.

כל מוצריה של ביסנס בתקן צבאי רשומים באפ"י וכן היא מחזיקה ברישיונות המתאימים לצורך שיווק וייצוא מוצריה מול לקוחות, ככל שנדרש. באשר לסקיילוק, מרבית מוצריה אינם כפופים לקבלת אישורים רגולטוריים בישראל, עם זאת, כאמור, סקיילוק רשומה במרשם הייצוא הביטחוני במשרד הביטחון (אפ"י) כיצואן בטחוני מורשה. החברות הבנות מגישות באופן שוטף בקשות לאפ"י לרישיונות שיווק חדשים/לעדכון רישיונות שיווק קיימים בהתאם לצורך ולאחר קבלת הזמנה מלקוח זר, מוגשות בקשות לרישיון ייצוא בהתאם. יצוין כי מעת לעת, סקיילוק מגישה בקשה לקבלת רישיונות שיווק ו/או ייצוא, למערכות שלמות או לרכיבים בודדים המיועדים להדגמות לגופי ממשל או לצורך מכירות. יצוין כי, כל מוצריה של סקיילוק בתקן צבאי רשומים באפ"י וכן היא מחזיקה בכל הרישיונות המתאימים לצורך שיווק וייצוא מוצריה מול לקוחות, ככל שנדרש. בכל הצעת מחיר שנשלחת ללקוח זר, החברות הבנות מציינות במפורש שההצעה תקפה ומותנית בקבלת רישיון ייצוא מאפ"י. יודגש כי, הלקוח הזר (end user) נדרש לחתום על טופס בקשת רישיון הייצוא. יצוין כי, כי החברות הבנות לא נתקלו באי קבלת רישיון שיווק/ייצוא בהתאם לבקשה, ולא סורבו לבקשה למתן רישיון ייצוא.

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

במרבית המדינות אליהן מיוצאות המערכות, נדרשים אישורים רגולטוריים מהגופים הממונים ו/או המפקחים על יבוא/ייצוא בטחוני. יחד עם זאת, לקוחות הקצה הם האחראים על השגת אישורים אלה כך שהשגת האישורים כאמור אינם בתחום אחריותה של החברות הבנות.

**להערכת הקבוצה, אין מניעה להארכת תוקף הרישיונות שבידי החברות הבנות ולקבלת רישיונות חדשים. יחד עם זאת, קבלת הרישיונות כאמור מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, שעשוי שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהצפוי בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, בין היתר, בשל גורמי הסיכון האמורים בסעיף 17 להלן.**

### 13.2 ספק מוכר למשרד הביטחון

נכון למועד הדוח, לחברות הבנות יש מספר ספק פרטני עבור כל אחת מהן במשרד הביטחון.

### 13.3 עמידה בתקנים ובקרת איכות

לאור סביבת העבודה בה פועלת הקבוצה והחשיבות לביטחון המדינה, החברות הבנות נדרשות לעמוד בסטנדרטים גבוהים, העונים על דרישות ביטחוניות. החברות הבנות עומדות בתקנים ישראלים ובינלאומיים



הגבוהים ביותר ובתקנים צבאיים ומנהלות מערכות אבטחת איכות על מנת לעמוד בתקנים אלה באופן שוטף, לרבות בתקן ISO 9001.

#### 13.4 פעילות החברה בשעת חירום

עד לתאריך הדוח ביסנס הייתה מוגדרת הן כ-"מפעל חיוני" והן כ-"מפעל קיומי" בהתאם לחוק שירות עבודה בשעת-חירום, התשכ"ז-1967, המסדיר את פעילותן בשעת חירום. החוק כאמור מסמיך את שר הרווחה והשירותים החברתיים, בהתייעצות עם שר הביטחון, לחייב, בעתות חירום, עובדים של חברה ואנשים שאינם עובדי החברה, להתייצב לשירות עבודה במפעלי החברה ולבצע כל עבודה שתוטל עליהם. פעילויות הממשלה לקראת שעת חירום ובשעת חירום מתואמות על-ידי ועדה בין משרדית עליונה לתכנון המשק לשעת חירום. ועדה זו רשאית לתת הוראות לרשויות המוסמכות ככל הנדרש לתיאום ביניהן. החלטות ממשלה מסמיכות, בין היתר, את הוועדה לקבוע תוכניות להפעלת גורמי הייצור, האספקה והשירותים החיוניים במשק. פעילותה של החברה בשעת חירום כפופה אף לחוק רישום ציוד וגיוסו לצבא הגנה לישראל, תשמ"ז-1987, שבו ניתנה סמכות לגורמים מוסמכים לגייס ציוד בשעת חירום לטובת צבא הגנה לישראל. נכון לימים אלה, משרד הביטחון פועל ע"מ להגדיר את ביסנס מחדש כמפעל חיוני לאחר שפג תוקף האישור בתאריך הדוח.

#### 14. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

##### 14.1 עסקת מיזוג ורכישה

לפרטים בקשר עם עסקת מיזוג ורכישה בין החברה לבין סקיילוק, ביסנס ובעלי מניותיהן, ראו סעיף 1.2 לעיל.

##### 14.2 עסקת מכירת MyDefence

ביום 23 בפברואר 2024 התקשרה סקיילוק בהסכם עם חברת REVELIO BIDCO APS למכירת מלוא החזקותיה במניות חברת MyDefence A/S, חברה אשר התאגדה ונרשמה על פי דיני מדינת דנמרק, והחזקה על ידי סקיילוק בשיעור של כ-51% ("MyDefence"), בתמורה לסך של כ-68 מיליון דולר ארה"ב. ביום 31 במאי 2024 הושלמה העסקה כאמור. יצוין כי, נכון למועד פרסום הדוח לסקיילוק הסכם הפצה בתוקף עם MyDefence, אשר אינו מהותי לחברה.

#### 15. הליכים משפטיים

אין לקבוצה הליכים משפטיים מהותיים תלויים ועומדים.

#### 16. יעדים ואסטרטגיה עסקית, צפי להתפתחות בשנה הקרובה

לפרטים בקשר עם יעדים ואסטרטגיה עסקית, וכן צפי להתפתחות בשנה הבאה עבור סקיילוק וביסנס, ראו בהתאמה סעיפים 7.17 ו-8.17 לעיל. יצוין כי ביום 8 בנובמבר 2025, התקשרה החברה, סקיילוק וביסנס עם חברת קלע מערכות הגנה בע"מ, חברת ישראלית המפתחת פלטפורמות שליטה פתוחה, מדולורית ומאובטחת, אשר מאפשרת אינטגרציה מהירה של טכנולוגיות מגוונות ("קלע"), במזכר עקרונות ("MOU") בקשר עם יצירת שיתוף פעולה אסטרטגי בין הצדדים, לפיתוח ופריסת מערכות הגנה ואבטחה מתקדמות לאורך גבולות המדינה ולשילוב מערכות חברות הקבוצה בעמדות ההגנה של קלע ("המערכות") מצד אחד ולשלב את פתרון תוכנת השליטה והבקרה של קלע בפתרונות אותן תציע הקבוצה ללקוחות בחו"ל.

התמורה עבור המערכות, כמו גם תנאי התשלום ייקבעו במסגרת התקשרויות ספציפיות אשר ייחתמו בהתבסס על תנאי ה-MOU, אשר כולל בנוסף סעיפים והתחייבויות כמקובל בהסכמים מסוג זה, לרבות, אך לא רק: (א) הגדרת זכויות קניין רוחני (ב) שמירה על סודיות; (ג) הגבלת אחריות וכו'. להערכת הקבוצה, ההתקשרות ב-MOU עולה בקנה אחד עם יעדיה האסטרטגיים, והינה סינרגטית לפעילותה הנוכחית ומהווה אבן דרך לחזונה של הקבוצה בתחום פעילותה. ההתקשרות ב-MOU תאפשר לקבוצה, לרבות באמצעות סקיילוק וביסנס, בין היתר, להגדיל את מערך לקוחותיה העתידיים ואף להרחיב את סל הפתרונות המוצעים על ידי הקבוצה ללקוחותיה הנוכחיים. לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 9 בנובמבר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-084803), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

אסטרטגיית הקבוצה והערכתה אודות הצפי להתפתחות בשנה הקרובה, לרבות ביחס ל-MOU עם קלע כמפורט לעיל, לרבות חתימה על התקשרויות ספציפיות, שילוב מערכות הקבוצה במערכות, והגדלת מערך הלקוחות העתידיים של הקבוצה, מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המתבסס על הערכות, תוכניות



ותחזיות של הקבוצה בלבד, נכון למועד הדוח, שהתממשותן אינה ודאית ואינה בשליטת הקבוצה. הערכות אלו עלולות שלא להתממש באופן חלקי או מלא, באופן שתוכניות הקבוצה בפועל עלולות להיות שונות ובהתאמה, גם תוצאות הקבוצה בפועל עלולות להיות שונות, לרבות מהותית, מהצפוי, כתוצאה, בין היתר, משינוי מהותי במגמות המקרו-כלכליות הבינלאומיות בשוקי הפעילות ו/או כתוצאה מהתממשות של כל או חלק מגורמי הסיכון כמפורט בסעיף 17 להלן.

## 17. דיון בגורמי הסיכון

להלן תיאור השפעתם האפשרית של גורמי סיכון הרלוונטיים לפעילות הקבוצה, הנובעים מהסביבה הכלכלית ומהמאפיינים הייחודיים של הקבוצה. יצוין, כי ההערכות להלן לגבי מידת ההשפעה של גורם הסיכון משקפות את מידת ההשפעה של גורם הסיכון בהנחת התממשות גורם הסיכון, ואין באמור כדי להביע הערכה או לתת משקל לסיכויי ההתממשות כאמור.

### 17.1 סיכונים מאקרו כלכליים

#### 17.1.1 שינויים בשערי חליפין

מטבע הפעילות של הקבוצה הינו דולר ארה"ב, בעוד שחלק מהוצאותיהן של החברות בנות הנין בשקל וחלקן באירו ולכן קיימת לחברה רגישות מסוימת לתנודות בשערי חליפין. בנוסף, שער הדולר משפיע משמעותית על שיערוך אגרות החוב הסחירות של החברה (ראה פרטים נוספים בסעיף בביאור 24 לדוחות הכספיים של החברה ל-31 בדצמבר 2025) וכתוצאה מכך משפיע על התוצאות הפיננסיות של החברה.

#### 17.1.2 הסביבה המאקרו-כלכלית המקומית והגלובלית

למצב הכלכלי הגלובלי וכן למצב הכלכלי במדינות בהן פועלת הקבוצה, קיימת השפעה ישירה על היקף תקציבי ההצטיידות הטכנולוגית של לקוחות הקבוצה, ובהתאמה על עסקי הקבוצה ועל תוצאותיה העסקיות. האטה כלכלית ומיתון גלובלי או מיתון מקומי במדינות בהן הקבוצה פועלת כאמור, עלולים לפגוע בהיקף פעילותה וברווחיותה.

#### 17.1.3 שינויי חקיקה ורגולציה

לשינויי חקיקה ורגולציה בארץ ובעולם, לרבות שינויי מדיניות בכלל, ובפרט בתחום פעילות הקבוצה, כמו גם לשינויי מדיניות רגולטורית ומדיניות אכיפה, בין היתר, בתחום התעשיות הביטחוניות, שינוי מדיניות מיסוי בקשר לפעילותן של חברות זרות וכיוצא באלה, עלולה להיות השפעה על יכולתה של הקבוצה להמשיך בפעילותה העסקית ועל תוצאותיה העסקיות וכן, על יכולתה של הקבוצה לעמוד בלוחות הזמנים לאספקת מוצריה ללקוחותיה השונים.

#### 17.1.4 המצב הפוליטי והביטחוני בארץ ובעולם

למצב הפוליטי והביטחוני בארץ ובעולם עשויה להיות השפעה על נכונותן של חברות וגופים ממשלתיים זרים להתקשר בהסכמים עם חברות ישראליות. כמו כן, למצב הפוליטי והביטחוני בארץ ובעולם השפעה ישירה על תקציבי הביטחון, ובהתאם, על רכש אפשרי של מערכות החברות הבנות על-ידי חברות וקבוצות המסתייעות במימון מדינתי. פעילותם של ארגונים פוליטיים בשוקי היעד של הקבוצה, הפועלים כנגד מדינת ישראל, עלולה להוות קושי בפני התקשרויות חדשות. יחד עם זאת, המצב הביטחוני בארץ ובעולם עשוי להוות גם גורם חיובי עבור פעילות הקבוצה, לאור הצורך הגובר במוצרים ובפתרונות שהיא מספקת.

### 17.2 סיכונים ענפיים

#### 17.2.1 חשיפה לסיכונים סייבר ואבטחת מידע

במסגרת פעילותה העסקית מחזיקה הקבוצה מידע רגיש בהתייחס, בין היתר, לפעילויות ופרויקטים של הקבוצה ולקוחותיה (ובכלל כך גופי ביטחון), עובדי הקבוצה, קניין רוחני ועוד. מידע כאמור עשוי להיות חסוי, בין היתר, מכוח הוראות החוק או התחייבויות שהקבוצה נטלה על עצמה. בשנים האחרונות חל גידול ניכר בהיקף ובעוצמת ניסיונות תקיפות סייבר של גורמים פרטיים ומדינתיים וכן, גורמי טרור על מערכות מידע של מדינות וארגונים שונים, שנועדו, בין היתר, להשיג גישה לא מורשית למערכותיהם הממוחשבות על מנת לבצע שימוש שלא כדין בנכסים ו/או במידע רגיש, לחבל במידע ולשבש את פעילותם. במידה ולא יעלה בידי הקבוצה להגן על מידע



רגיש (בין אם בשל מתקפת סייבר ובין אם בשל דליפתו באופן אחר), לקוחות הקבוצה וכן, רשויות ממשלתיות עלולים להטיל ספק באיכות האמצעים בהם נוקטת הקבוצה לשם שמירת סודיות המידע ולשם צמצום החשיפה. כמו כן, חשיפת מידע רגיש כאמור עלולה לחשוף את הקבוצה לטענות לנזק מצדדים שלישיים ו/או לטענות בדבר הפרת הדין ו/או עלול לפגוע במוניטין הקבוצה והחברות הבנות.

#### 17.2.2 עלייה במחירי חומרי הגלם

במהלך תקופת הדוח מתחוללים אירועים כלכליים גלובליים אשר באים לידי ביטוי בעליה משמעותית במחירי חומרי הגלם. לאור המשבר בשוק הרכיבים האלקטרוניים, ייתכן כי כאשר הקבוצה תבקש לבצע רכש של חומרי גלם על מנת להתחיל לייצר את מוצריה ללקוחות, מחירי חומרי הגלם אשר רוכשת הקבוצה בחו"ל יעלו.

#### 17.2.3 תלות בתקציבי ביטחון בשווקי היעד

קבלת הזמנות למוצרי הקבוצה על-ידי לקוחותיה בתחום הביטחוני תלויה במידה רבה בהיקף תקציבי הביטחון בארץ ובחו"ל מהם נגזרות ההזמנות שמתקבלת מלקוחותיה, אשר רוכשים חלק ממוצרי הקבוצה כרכיבים המשולבים במערכות של אותן חברות ביטחוניות. צמצום בתקציבי הרכש וההצטיידות של משרד הבטחון או ממשלות בחו"ל, או לחילופין אי אישור תקציב משרד הבטחון, ככל שיהיה, עשוי להשפיע על הזמנות אשר מתקבלות ממשרד הבטחון והחברות הביטחוניות המקומיות, דבר אשר עשוי להשפיע מהותית לרעה על תוצאות הקבוצה ותזרים המזומנים שלה.

#### 17.2.4 הון אנושי

תחום הפעילות מתאפיין בידע, מומחיות ומקצועיות ברמה גבוהה ודורש כוח אדם מתאים. לפיכך, יכולת הקבוצה להמשיך לפעול ולהתפתח תדרוש המשך העסקת כוח אדם העונה לדרישות אלה.

#### 17.2.5 מיזוגים ורכישות

מעט לעת עשויה הקבוצה להתמודד עם קושי בהשגת הזדמנויות לרכישה ו/או השקעה, בין היתר נוכח תחרות מצד חברות מבוססות בעלות משאבים כספיים משמעותיים. בנוסף, אין ודאות שהקבוצה תוכל לאתר בישראל או בחו"ל הזדמנויות רכישה או השקעה המתאימות למטרותיה. כמו כן, מהלכי מיזוג ושילוב של חברות נרכשות הם מורכבים ועשויים שלא להצליח. במקרים כאמור עלולה להיפגע יכולת ההתרחבות והצמיחה של הקבוצה, ואף עלולים להיגרם לה הפסדים בגין השקעות ורכישות שלא צלחו.

#### 17.2.6 תחרות

הקבוצה חשופה לתחרות, הן מצד גורמים הפועלים בשוק במועד פרסום הדוח והן מצד גורמים הנמצאים בשלבים שונים של מחקר ופיתוח, או כאלה שעשויים להתחרות בעתיד בקבוצה, לרבות גורמים בעלי משאבים גבוהים יותר מאלו של הקבוצה. החרפת התחרות מול גורמים אלה עלולה להוביל להקטנת היקף התקשרויות ו/או להורדת מחירים, שעשויות להביא לשחיקה ברווחיות הקבוצה.

#### 17.2.7 מגבלות ייצוא

בפעילות הייצוא של הקבוצה ישנם סיכונים, שכן היא חשופה לשווקים בינלאומיים ולתנודות כלכליות אשר אינן בשליטתה. שינויים בכלכלה הגלובלית, ירידה בביקוש, שינויים במדיניות סחר, מגבלות רגולטוריות או תנודות במטבעות חוץ עלולים לפגוע ישירות בהכנסות הקבוצה ולחשוף אותה לאי-וודאות כלכלית. בנוסף, ישנו סיכון שמגבלות ייצוא ודרישות רגולציה מחמירות במדינות היעד יגבירו את הקשיים בתהליך הייצוא ויגבילו את יכולת הקבוצה לבצע עסקאות חוצות גבולות. בעיות לוגיסטיות או קשיים באספקת חומרי גלם עשויות להוביל לעיכובים בשרשרת האספקה ולהשפיע לרעה על רווחיות הקבוצה.

### 17.3 גורמי סיכון ייחודיים לקבוצה

#### 17.3.1 עיכובים בשרשרת אספקה



על מנת לייצר את הסחורות והשירותים שמציעה הקבוצה ללקוחותיה, נעשה שימוש בחומרי גלם המיוצרים בחו"ל אשר חלקם מגיעים לישראל במסגרת שרשרת האספקה וחלקה מאוכסנים במחסנים הנשכרים בחו"ל, ומשם מופצים בהתאם למדינות היעד. מלחמות בעולם, ובישראל בפרט, וכן גורמים נוספים, הביאו לשיבושים בשרשרת האספקה ובשילוח הבינלאומי, זאת, בין השאר, עקב צמצום משמעותי בפעילות חברות התעופה הבינלאומיות בישראל ופגיעה בנתיבי שייט לישראל. עבור מוצרים הנמכרים ללקוחות בישראל, שיבושים ופגיעה אנושה בשרשרת האספקה לישראל, עלולים להוביל, במידה מסוימת, להתייקרות עלויות השינוע וההובלה הבינלאומיים והתמשכות זמני השילוח אשר יובילו לפגיעה ביכולתה של הקבוצה לייצר ולספק ללקוחותיה מענה ראוי בזמן.

**17.3.2 השפעות חידושים ושינויים טכנולוגיים**

תחומי פעילות החברות הבנות מאופיין בשינויים טכנולוגיים תכופים (העשויים להיות לעיתים מהירים) המתאפיינים, בין היתר, ביישום טכנולוגיות חדשניות. במסגרת פעילותה בסביבה תחרותית, נדרשת הקבוצה לעמוד בקצב ההתפתחות הטכנולוגית ולבצע פיתוח תמידי, לשפר ולעדכן מערכות ומוצרים קיימים, לפתח מערכות בהן משולבות טכנולוגיות חדשות וכן לפתח מגוון מוצרים המתאימים לשוק, על מנת לעמוד בדרישות המתקדמות מצד לקוחות קיימים ולקוחות פוטנציאליים לצד הצרכים העולים בפעילותם. במידה ותתקשה הקבוצה לבצע ולהציג שיפורים ופיתוחים מתקדמים כאמור או במידה ולא יעלה בידי הקבוצה לגייס ו/או לשמר את כוח האדם המקצועי הדרוש לשם ביצועם, הדבר עלול להשפיע לרעה על מעמדה התחרותי של הקבוצה ולפגוע בפעילותה. בנוסף, הקבוצה מקדמת באופן שוטף פרויקטים עתירי פיתוח ובעלי סיכונים טכנולוגיים גבוהים. בחלק מהמקרים נושאת הקבוצה על חשבונה בעלויות הפיתוח, כפונקציה של היתכנות הפרויקט. הערכת חסר של סיכונים ופוטנציאל הפיתוח, במיוחד בפרויקטים גדולים, עלולים לגרום לעיכובים באספקת המוצר, לעלויות גבוהות מהמתוכנן ולהפסדים לקבוצה.

**17.3.3 אי הצלחה בתהליכי השיווק והמכירה**

אי הצלחה של הקבוצה בתהליכי שיווק ומכירה, ובכלל זה יצירת שיתופי פעולה עם גופים שיאפשרו להגיע ללקוחות פוטנציאליים, עלולה להשפיע באופן מהותי לרעה על הכנסותיה.

**17.3.4 אי הצלחה בהליכי המחקר ופיתוח**

אין כל ודאות כי הליכי המחקר והפיתוח, אשר מתבצעים נכון למועד פרסום הדוח וכן אלה אשר מיועדים לביצוע על ידי הקבוצה בעתיד, יבשילו לכדי מוצרים באיכות מהסוג המבוקש לשיווק ולמכירה.

**17.3.5 סיכונים משפטיים**

בשל אופיין המורכב של חלק מהתקשרויות הקבוצה, קיימת חשיפה משפטית לפתיחה בהליכים משפטיים נגד הקבוצה מצד לקוחותיה. הקבוצה פועלת לצמצום הסיכונים האמורים הן באמצעות תנאי ההתקשרות והגבלת אחריותה בהסכמים עם לקוחותיה, הן באמצעות רכישת ביטוחי אחריות כללית ואחריות מקצועית, והן דרך ניהול קפדני של הפרויקטים אותם היא מבצעת. אם תעלנה תביעות משפטיות כנגד הקבוצה והיא תפסיד באותם הליכים משפטיים שיפתחו נגדה בעקבות כך, בסכום העולה על סכום הכיסוי הביטוחי שלה, או במקרה שיוכנסו שינויים בפוליסות הביטוח שלה, עלולות להיפגע תוצאותיה העסקיות של הקבוצה. כמו כן, במקרה שתמצא הקבוצה אחראית בגין נזקים שייגרמו כתוצאה ממוצרים המשווקים על-ידיה או כתוצאה מפרויקטים ושירותים שבוצעו על-ידיה, עלול הדבר לפגוע בתוצאותיה העסקיות של הקבוצה

**17.4 להלן הערכות החברה בדבר מידת השפעתם של גורמי הסיכון האמורים על הקבוצה:**

מידת השפעה של גורם הסיכון			סיכונים מאקרו כלכליים
השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה	
	X		שינויים בשערי חליפין
	X		הסביבה המאקרו-כלכלית המקומית והגלובלית
X			שינויי חקיקה ורגולציה
	X		המצב הפוליטי והביטחוני בארץ ובעולם



מידת ההשפעה של גורם הסיכון			
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	
<b>סיכונים ענפיים</b>			
X			חשיפה לסיכוני סייבר ואבטחת מידע
		X	עלייה במחירי חומרי הגלם
		X	תלות בתקציבי ביטחון בשוקי היעד
X			הון אנושי
	X		מיזוגים ורכישות
X			תחרות
		X	מגבלות ייצוא
<b>גורמי סיכון ייחודים לקבוצה</b>			
	X		עיכובים בשרשרת אספקה
	X		השפעות חידושים ושינויים טכנולוגיים
	X		אי הצלחה בתהליכי השיווק והמכירה
X			אי הצלחה בהליכי מחקר ופיתוח
X			סיכונים משפטיים

יודגש כי דירוג גורמי הסיכון כמפורט לעיל מתייחס למידת השפעתם, להבדיל ממידת סבירות התממשותם. בנוסף, עוצמת השפעתו של כל אחד מגורמי הסיכון נמדדת למועד פרסום הדוח, והיא עשויה להשתנות בהתאם לנסיבות הרלוונטיות לקבוצה ולנסיבות חיצוניות אחרות.

המידע בדבר גורמי הסיכון שלעיל והשפעתם על הקבוצה הינו בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע זה נסמך, בין היתר, על הערכות הקבוצה המבוססות על ניסיון העבר והיכרותה עם הסביבה המסחרית והכלכלית של פעילותה, השווקים הרלבנטיים לתחומי פעילותה ומידע בנושא התפתחויות רגולטוריות הרלוונטיות לתחומי הפעילות של הקבוצה. הקבוצה עשויה להיות חשופה בעתיד לגורמי סיכון נוספים, והשפעתו של כל גורם סיכון, ככל שיתממש, עלולה להיות שונה מהערכות הקבוצה. יודגש כי מידע צופה פני עתיד הוא מידע המבוסס על מידע הקיים בקבוצה במועד פרסום הדוח, והתוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה.



# פרק ב'

## דוח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד



## דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

### לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 31 בדצמבר 2025 ("מועד הדוח") ולתקופה של שניים עשר חודשים שהסתיימה במועד הדוח ("תקופת הדוח"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), תש"ל-1970 ("תקנות הדוחות").

דוח הדירקטוריון סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה, אשר אירעו בתקופת הדוח ועד למועד פרסום הדוח. מובהר, כי התיאור הנכלל בדוח דירקטוריון כולל רק מידע אשר לדעת החברה מהווה מידע מהותי והוא נערך בהנחה שבפני הקורא מצוי תיאור עסקי התאגיד כפי שנכלל בפרק א' לדוח השנתי לשנת 2025.

אלא אם כן יצוין אחרת, כל הנתונים בדוח זה מתייחסים לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025. הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) וכן, בהתאם לתקנות ניירות ערך דוחות כספיים שנתיים (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010. הנתונים הכספיים הכלולים בדוח זה נקובים במטבע דולר, אלא אם צוין אחרת.

לאור כך שהחברה פועלת, בין היתר, באמצעות חברות בנות, סקיילוק מערכות בע"מ ("סקיילוק") וביסנס מערכות סנסורים בע"מ ("ביסנס"); וביחד עם סקיילוק וביחד עם החברה: "הקבוצה"), דוח דירקטוריון זה הינו ברמה הקבוצה, אלא אם צוין אחרת.

למונחים שבדוח דירקטוריון זה תינתן המשמעות שהוגדרה להם בפרק א' לדוח השנתי, אלא אם צוין במפורש אחרת.

## חלק א' - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד, תוצאות פעילותה, הונה העצמי

### ותזרימי המזומנים שלה

#### תיאור החברה וסביבתה העסקית

החברה הוקמה והתאגדה ביום 13 בינואר 1998 כחברה פרטית מוגבלת במניות בהתאם לפקודת החברות [נוסח חדש] התשמ"ג-1983 תחת השם טכנופלסט טכנולוגיות (1998) בע"מ. בחודש ספטמבר 1999 נרשמו מניות החברה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה") ומאותו מועד החברה הינה חברת ציבורית כמשמעות מונח זה בחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות").

ביום 20 באפריל 2025, פרסמה החברה דוח זימון אסיפה כללית שנתיית ומיוחדת ("דוח הזימון") בנוגע לאישור התקשרות החברה בהסכם עם סקיילוק וביסנס ובעלי מניותיהן לביצוע מיזוג של סקיילוק בדרך של החלפת מניות ותשלום תמורה במזומן כנגד הקצאה פרטית חריגה של מניות החברה לבעלי המניות של סקיילוק ורכישת מלוא הונה המונפק והנפרע של ביסנס בתמורה לתשלום במזומן ("עסקת המיזוג והרכישה").<sup>1</sup> ביום 10 ביוני 2025, הודיעה החברה כי הושלמה עסקת המיזוג והרכישה.<sup>2</sup> כתוצאה מהשלמת עסקת המיזוג והרכישה, שונה שמה של החברה לשמה הנוכחי, הועברה השליטה בחברה וכן, שונה תחום פעילות החברה. ביום 11 ביוני 2025, במסגרת עסקת המיזוג והרכישה, הקצתה החברה 4,693,172 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב לבעלי מניות סקיילוק.<sup>3</sup>

<sup>1</sup> לפרטים נוספים, ראו דיווחים מיידים של החברה מימים 20 באפריל, 23, 25 ו-30 במאי 2025 (מספרי אסמכתאות: 2025-01-027829, 2025-01-036551, 2025-01-036570, 2025-01-036942 ו-2025-01-039502, בהתאמה), המובאים בדוח זה על דרך ההפניה.

<sup>2</sup> לפרטים נוספים ראו דוח מיידים של החברה מיום 10 ביוני 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-041638), המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

<sup>3</sup> לפרטים נוספים ראו דיווח מיידים של החברה מיום 10 ביוני 2025 (אסמכתא: 2025-01-041648), המובא בדוח זה על דרך ההפניה.



לפרטים נוספים ראו סעיף 1ב' לפרק ד' לדוח השנתי לשנת 2025.

בעקבות השלמת עסקת המיזוג והרכישה החלה החברה, באמצעות חברות הקבוצה, לפעול בתחום הפיתוח, ייצור ומכירה של מערכות ופתרונות טכנולוגיים לגילוי והגנה מפני איומים עבור השוק הצבאי-ביטחוני ("הפעילות הביטחונית"). במסגרת הפעילות הביטחונית החברה מתמקדת בשני תחומים עיקריים אשר נחלקים לשני מגזרי פעילות בדוחותיה הכספיים של החברה: (א) מגזר מערכות אנטי-רפנים ("מגזר הרפנים") ו-(ב) מגזר מערכות תצפית ואבטחה ("מגזר מערכות התצפית").

במסגרת מגזר האנטי-רפנים הקבוצה עוסקת בתכנון, פיתוח, שיווק ומכירה של פתרונות טכנולוגיים להגנה מפני רפנים הכוללים זיהוי, איתור, אימות ויירוט רפנים לא מורשים (Anti-Drone Systems). הקבוצה מציעה ללקוחותיה מגוון פתרונות להגנה בפני רפנים, בתצורות רבות, המחולקות לקבוצות, ומבצעת אינטגרציה בין רכיבי המערכת השונים. מערכות ההגנה מפני רפנים אותן מתכננת, משווקת ומוכרת הקבוצה ללקוחותיה מוכחות מבצעית בהצלחה בכ-40 מדינות, אצל גופים כגון: משרדי בטחון, קונגלומרט עסקי בדרום מזרח אסיה, משרדי פנים, משמרים נשיאותיים, ארמונות נשיא, חיל אוויר, שדות תעופה וכדומה.

במסגרת מגזר מערכות התצפית, הקבוצה עוסקת בתכנון, פיתוח וייצור של מערכות תצפית ואבטחה מתקדמות, המשלבות סנסורים להגנה היקפית, להגנת גבולות, להגנה על תשתיות קריטיות, לאתרים ממשלתיים, לנמלים ולשירותים ציבוריים. כמו כן, הקבוצה מציעה מערכות תצפית המבוססות על אינטגרציה של חיישנים ותוכנה, ובכלל זה משלבות, בין היתר, עיבוד וידאו, היתוך מידע, בינה מלאכותית (AI), מערכות הקלטה וכד'. מערכות התצפית של הקבוצה מיוצרות עבור מספר לקוחות אסטרטגיים בסקטור הביטחוני בישראל, לרבות צבא ההגנה לישראל, אלביט מערכות בע"מ ואחרים.

במהלך תקופת הדוח נרשמה עלייה בהיקף ההזמנות ובקצב מימושו במגזר מערכות התצפית, אשר התבטאה בגידול בהכנסות ובהתרחבות הפעילות התפעולית במגזר זה. העלייה נבעה, בין היתר, מהמשך ביקושים מצד לקוחות קיימים ומהאצת אספקות במסגרת פרויקטים מהותיים שהבשילו במהלך התקופה.

מנגד, במגזר האנטי-רפנים נרשמה ירידה בהיקף הפעילות, בין היתר עקב ביטול חלק מההזמנות וכן עקב דחיית חלק מההזמנות לשנה העוקבת. כתוצאה מכך חלה ירידה בהיקף ההכרה בהכנסות במגזר זה בתקופת הדוח, על אף המשך פעילות שיווקית ופיתוחית שמבצעת הקבוצה במטרה להגדיל את צבר ההזמנות העתידי.

בסך הכול, פעילות הקבוצה במהלך השנה התאפיינה בהתאמות לתנאי שוק משתנים, תוך מיקוד בהשלמת תהליכי אינטגרציה, בחיזוק תשתיות תפעוליות ובהעמקת ההתקשרות עם לקוחות אסטרטגיים. הנהלת הקבוצה ממשיכה לפעול לשיפור היעילות התפעולית, להרחבת סל המוצרים והשירותים ולביסוס תשתית לצמיחה יציבה בשנים הבאות.

לפרטים נוספים לפרטים נוספים ראו סעיף 1 לפרק א' לדוח השנתי לשנת 2025.

#### 1.1 המצב הביטחוני בישראל והפעילות הכלכלית במשק הישראלי

צמיחת המשק במהלך השנה החולפת התאפיינה בתנודתיות, אשר הושפעה במידה ניכרת מהתפתחויות גיאופוליטיות באזור. מבצע "עם כלביא" הביא להתכווצות משמעותית בפעילות הכלכלית ברבעון השני של השנה; עם סיומו נרשמה התאוששות ובמחצית השנייה של השנה נצפתה צמיחה מהירה יחסית, אשר הושפעה, בין היתר, גם מהסכם הפסקת האש שנכנס לתוקף בתקופה זו.

ביום 28 בפברואר 2026 פתחו ארצות-הברית וישראל במתקפה באיראן, אשר על פי הפרסומים נועדה לפגוע ביכולות הגרעין של איראן ולצמצם את איום הטילים הבליסטיים על מדינות האזור. ביום הראשון ללחימה נפגעה הנהגת איראן, ובכלל זה, על פי הדיווחים, נהרג מנהיגה העליון, חמינאי.



בתגובה לכך, ביצעה איראן מתקפת טילים נגדית לעבר ישראל ולעבר בסיסי צבא של ארצות-הברית, אשר גבתה מחיר בנפש. נכון לתחילת חודש מרץ 2026 הלחימה נמשכת, ובשלב זה אין ביכולת החברה להעריך את משכה, היקפה או את מלוא השלכותיה האפשריות על הפעילות הכלכלית של החברה, לרבות עלויות מאקרו-כלכליות, השפעות על תנאי המימון, רמות אי-ודאות ושינויים בתיאבון הסיכון בשווקים.

למען השלמות יצוין, כי סבב הלחימה הקודם מול איראן, שאירע בחודש יוני אשתקד, הביא לירידה חדה אך זמנית בפעילות הכלכלית, אולם לא לווה, באותה עת, בתגובות חריגות בשווקים הפיננסיים.

למען השלמות יצוין, כי למועד הדוח ובהתבסס על המידע המצוי בידי החברה, למבצע "שאגת הארי" לא הייתה השפעה מהותית על פעילות הקבוצה, תוצאותיה, מצבה הכספי או תזרימי המזומנים שלה. עם זאת, לאור אי-הוודאות באשר להמשך, היקף ותוצאות המבצע, החברה ממשיכה לעקוב אחר ההתפתחויות ותבחן את הצורך בעדכון הדיווח ככל שיחול שינוי מהותי.

הקבוצה פועלת בעצימות גבוהה כדי לספק מענה לצרכי משרד הבטחון וצה"ל, בין היתר, באספקה שוטפת של מוצרים, פתרונות ושירותי תמיכה ותחזוקה למוצרי הקבוצה שנמצאים בשימוש בשדה הקרב. לצד פעילות זו, פועלת הקבוצה לפיתוח מואץ של פתרונות לבעיות שהתגלו תוך כדי לחימה. במטרה לשמור על רציפות תפעולית ועסקית, הגדילה הקבוצה את היקפי כוח אדם ואת היקפי משמרות העובדים, בין השאר, על-ידי הצטיידות בחומרי גלם, ביצוע שירותי אחזקה, ייצור והפעלת מערכות, לצד המשך הפעלת מתקני הייצור של הקבוצה לתמיכה נוספת בצרכי לקוחותיה השונים.

כמו כן, מתחילת המלחמה חל גידול בהזמנות ובהכנסות של מוצרי מגזר מערכות התצפית וכן גידול בהזמנות פיתוח למוצרים המתבססים על טכנולוגיות של הקבוצה בהתאם לצרכי הלקוחות.

לאור חוסר הוודאות בקשר למצב הביטחוני בישראל, אין ביכולתה של החברה במועד זה להעריך באופן מדויק את היקפן וטיבן של השפעות עתידיות של המצב הביטחוני בישראל על פעילות הקבוצה. הנהלת הקבוצה בוחנת באופן שוטף את מצבה הפיננסי והיכולת לניהול ההון החוזר של הקבוצה בהתאם לביקושים הגדלים ובכלל זה את איתנותה הפיננסית, נזילותה ומקורות המימון העומדים לרשותה, וסבורה, כי עומדים לרשות החברה המשאבים הנחוצים לה לעמידה בהתחייבויותיה במלואן ובמועדן.

## 1.2 השפעות האינפלציה ועליית הריבית על פעילות החברה

בחודש ינואר 2026 החליטה הוועדה המוניטרית להפחית את שיעור הריבית במשק ב-0.25 נקודות אחוז לרמה של 4.0%. החלטה זו הייתה הפחתה שנייה ברציפות של שיעור הריבית על ידי הוועדה, והיא התבססה על התרחבות הפעילות במשק, תוך הקלה מסוימת במגבלות היצע העבודה, ירידה בסביבת האינפלציה, המשך התחזקות השקל וירידה בפרמיית הסיכון של ישראל, שחזרה להיות קרובה לרמתה טרם המלחמה.

החלטות הריבית לחודשים ינואר 2026 ופברואר 2026, שבמסגרתן הותירה הוועדה המוניטרית את שיעור הריבית במשק ללא שינוי, התקבלו טרם פתיחת מבצע "שאגת הארי" ביום 28 בפברואר 2026, שבמסגרתו פתחו ישראל וארצות הברית בתקיפות אוויריות נרחבות באיראן.

נכון למועד הדוח, לאמור לעיל בסעיף זה לא הייתה השפעה מהותית על פעילות החברה ופעילות החברות הבנות שלה, ולהערכת הנהלת החברה, לא צפויה להיות לעלייה כאמור 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.

במהלך תקופת הלחימה, חרף הקשיים והאתגרים המשמעותיים בסביבה העסקית, המשק הישראלי המשיך להפגין יציבות וחוסן. בנוסף, החל מן המחצית השנייה של שנת 2024, ועל רקע הישגים צבאיים של ישראל,



ניכרות אינדיקציות לשיפור במגמות המאקרו במשק. במחצית השנייה של שנת 2025 ועד סמוך למועד פרסום הדוח נרשמה התחזקות חדה של השקל. במקביל, שוק איגרות החוב הממשלתיות שיקף ירידה בפרמיית הסיכון בהשוואה לתקופת ההסלמה הראשונית.

עם זאת, המשך התממשותן של מגמות חיוביות אלה תלוי, בין היתר, במשך המבצע הנוכחי, בהיקפו ובתוצאותיו. אף על פי כן, בראייה לטווח הבינוני והארוך, ובהנחה שתירשם ירידה משמעותית באיום האיראני, ההערכה היא כי עשויות להיות לכך השפעות מיטיבות על פוטנציאל הצמיחה של המשק הישראלי.

**הערכות החברה המפורטות לעיל בדבר השפעות המצב הביטחוני על הקבוצה, האינפלציה ועליית הריבית הינו בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"), המבוסס על הערכות החברה, בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך על-ידי החברה זאת כתוצאה, בין היתר, מהאטה כלכלית אשר עלולה להתפתח במדינת ישראל, החרפת המלחמה ושינויים מאקרו כלכליים, היקף המלחמה, התמשכותה והשפעתה על כלכלת ישראל אשר עלולים להשפיע על פעילותה של הקבוצה.**

## **1. אירועים מהותיים לאחר מועד הדוח**

**1.1.** בסמוך לאחר פרסומו של דוח תקופתי זה, הודיעה החברה על זימון של האסיפה הכללית השנתית המיוחדת של בעלי המניות של החברה אשר על סדר יומה (מעבר לנושאים של אסיפה שנתית) אישור תנאי הכהונה וההעסקה של מר רועי ריפטיין, המנהל הכללי של החברה ושל החברות הבנות שלה (לרבות הקצאת 100,000 אופציות למר ריפטיין).

**1.2.** ביום 26 במרץ, 2026 אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת תגמול, את הקצאתן של 50,000 אופציות לא סחירות של החברה לנושא משרה שהינו עובד של החברה<sup>4</sup>.

**1.3.** ביום 25 במרץ 2026 דיווחה החברה על קבלת הזמנה מלקוח ביטחוני של ביסנס באיחוד האירופי למערכות תצפית להתמודדות עם איום רחפנים בסך כולל של כ-3.3 מיליון דולר<sup>5</sup>.

**1.4.** ביום 16 במרץ 2026 דיווחה החברה על קבלת הזמנה מלקוח של סקיילוק ביפן לחלקי חילוף למערכות משולבות גלאי שבש ומצלמה בסך כולל של כ-600 אלפי דולר<sup>6</sup>.

**1.5.** בימים 10 במרץ 2026 ו-5 במרץ, 2026 דיווחה החברה על קבלת הזמנות לאחזקה ורכישת מערכות תצפית משולבות סנסורים של ביסנס בסך כולל של כ-11.2 מיליון ש"ח (כולל מע"מ)<sup>7</sup>.

**1.6.** ביום 2 במרץ, 2026 דיווחה החברה על מינוי ועדת הביקורת של החברה כוועדה בלתי תלויה של הדירקטוריון על מנת לבחון כיצד לקדם את העסקה לרכישת מניות חברת DST CONTROL AB אשר מוחזקות על ידי בעלת השליטה בחברה, אבנון יזמות בע"מ, ובמסגרת זו לנהל משא ומתן בקשר עם העסקה, ולהעניק לוועדה את כלל הסמכויות הנדרשות לצורך מילוי תפקידה<sup>8</sup>.

**1.7.** ביום 25 בפברואר, 2026 דיווחה החברה על התפטרותו של מנכ"ל החברה, מר ברוך דיליאון וכן על מינויו של מר רועי ריפטיין כמנכ"ל החברה החל מיום 15 במרץ, 2026, כמו גם על אישור תנאי כהונתו והעסקתו של מר

<sup>4</sup> לפרטים נוספים ראו דוח מיידי ביום 26 במרץ, 2026 (אסמכתא: 2026-01-028187), המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

<sup>5</sup> לפרטים נוספים ראו דוח מיידי ביום 25 במרץ, 2026 (אסמכתא: 2026-01-026761), המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

<sup>6</sup> לפרטים נוספים ראו דוח מיידי ביום 16 במרץ, 2026 (אסמכתא: 2026-01-022824), המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

<sup>7</sup> לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מימים 10 במרץ 2026 ו-5 במרץ 2026 (אסמכתאות: 2026-01-019844 ו-2026-01-021460), המובאות בדוח זה על דרך ההפניה.

<sup>8</sup> לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 2 במרץ 2026 (אסמכתא: 2026-01-018914), המובא בדוח זה על דרך ההפניה.



ריפטיין בהתאם להוראות תקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000, זאת, בין היתר, לאור כך שתנאי הכהונה וההעסקה של מר ריפטיין אינם מטיבים (וכן אין בהם שינוי של ממש ובשאר הנסיבות הצריכות לעניין) לעומת תנאי הכהונה וההעסקה הנוכחיים של מנכ"ל החברה היוצא, מר ברוך דיליאון, ולפיכך לא יהיו טעוניהם אישור האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה, וזאת עד למועד האסיפה הכללית הקרובה של בעלי המניות של החברה שתכנס החברה<sup>9</sup>.

**1.8.** ביום 17 בפברואר, 2026 דיווחה החברה על כך שמר אביעד מצא חדל להיות בעל עניין בחברה<sup>10</sup>.

**1.9.** ביום 16 בפברואר, 2026 דיווחה החברה על חתימה על מזכר כוונות (LOI) בנוגע לקבלת הזמנות למוצרים של ביסנס בסך כולל של כ-1.9 מיליון דולר לשוק ההודי<sup>11</sup>.

**1.10.** לאחר מועד הדוח חלו שינויים נוספים במצבת נושאי המשרה של החברה כאשר מר סער ברכה החל לכהן כיו"ר דירקטוריון החברה וגב' רינת גזית החלה לכהן כדירקטורית חיצונית בחברה<sup>12</sup>.

**1.11.** ביום 28 בינואר 2026, לאחר קבלת אישור האסיפה הכללית של החברה, הוענקו 60,000 אופציות לא רשומות למסחר לדירקטורים המכהנים נכון למועד זה: ה"ה סער ברכה, גון אבנון, צבי חיימוביץ, חגי כלימור מזרחי, אנאסטסיה דותן, גילי כהן, ויקטור אדריאן (אבי) בגס ורינת גזית ("הדירקטורים המכהנים")<sup>13</sup>.  
לפרטים אודות אירועים מהותיים נוספים לאחר תאריך הדוח ראו ביאור 26 לדוחות הכספיים.

---

<sup>9</sup> לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מיום 25 בפברואר 2026 (אסמכתאות: 2026-01-017499, 2026-01-017505 ו-2026-01-107517), המובאים בדוח זה על דרך ההפניה.

<sup>10</sup> לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 17 בפברואר 2026 (אסמכתא: 2026-01-015430), המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

<sup>11</sup> לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 16 בפברואר 2026 (אסמכתא: 2026-01-015091), המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

<sup>12</sup> לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מימים 18 בינואר 2026 ו-27 בינואר 2026 (אסמכתאות: 2026-01-007397 ו-2026-01-009909), המובאים בדוח זה על דרך ההפניה.

<sup>13</sup> לכל אחד מהדירקטורים המכהנים הוענקו 7,500 אופציות לא רשומות למסחר. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 28 בינואר 2026 (אסמכתא: 2026-01-010441), המובא בדוח זה על דרך ההפניה.



## 2. נתונים כספיים

להלן נתונים אודות המצב הכספי של החברה, תוצאות הפעילות והנזילות. הנתונים כוללים בתוכם את התוצאות הכספיות של שני מגזרי הפעילות בהם עוסקת החברה באמצעות סקייילוק וביסנס. לפרטים אודות נתונים כספיים לפי מגזרי פעילות ראו סעיף 2.4 להלן.

### 2.1. המצב הכספי

להלן יוצגו סעיפי הדוח על המצב הכספי בהתאם לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 לעומת יום 31 בדצמבר 2024, מתוך דוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 ("הדוחות הכספיים") (באלפי דולר) וההסברים לשינויים העיקריים שחלו בהם:

סעיף	ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 בדצמבר 2024	הסברי הדירקטוריון
מזומנים ושווי מזומנים	3,378	9,225	הקיטון לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מחלוקת דיבידנד בסקייילוק.
פיקדונות והשקעות לזמן קצר	4,345	1,327	הגידול לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מהעברת חלק מיתרות המזומנים של חברות הקבוצה לפיקדונות קצרי טווח (עד שנה) וכן להשקעות לזמן קצר. העברת הכספים נועדה להשיא תשואה סולידית תוך שמירה על זמינותם לצרכים שוטפים.
לקוחות	5,975	2,064	הגידול בלקוחות לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מאספקות שבוצעו בסמוך לסוף תקופת החתך. כתוצאה מכך, חלק מהתקבולים בגין אספקות אלה טרם התקבלו עד למועד הדוח, ובהתאם נרשם גידול ביתרת הלקוחות. להערכת החברה, מדובר בגידול הנובע בעיקר מעיתוי עסקאות ואינו מעיד בהכרח על שינוי מהותי בתנאי האשראי ללקוחות.
חייבים ויתרות חובה	2,758	3,287	הקיטון בחייבים ויתרות חובה לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מקיטון ביתרות צדדים קשורים (לפרטים נוספים ראו ביאור 23 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025) ומנגד גידול עקב תשלומי מקדמות לספקים.
מלאי	2,914	3,799	הקיטון נבע, בין היתר, ממכירת DST, ומנגד גידול עקב הצטיידות הקבוצה במלאי <sup>14</sup> לקראת אספקות הצפויות במהלך שנת הדוח העוקבת.
סה"כ נכסים שוטפים	19,370	19,702	
נכסי זכות שימוש, נטו	455	1,694	הקיטון נבע בעיקר מהפחתה שוטפת, משינוי באורך תקופת החכירה של אחד מנכסי הקבוצה וכן ממכירת DST. לפרטים נוספים ראו ביאור 9 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025.
צדדים קשורים	-	12	הקיטון לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע ממעבר מיתרת חובה ליתרת זכות, אשר סווגה במסגרת ההתחייבויות.
פיקדונות לזמן ארוך	24	21	-
מיסים נדחים	-	564	הקיטון לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מביטול נכס מס נדחה שנרשם בתקופה קודמת.
רכוש קבוע, נטו	608	542	-
נכסים בלתי מוחשיים, נטו כולל מוניטין	67	3,179	הקיטון נבע בעיקר ממכירת DST.
אופציה לרכישת זכויות שאינן מקנות שליטה	-	(*)	כחלק ממכירת DST נגרעה ממאזן החברה האופציה לרכישת זכויות נוספות ב-DST.
השקעות בנכסים פיננסיים הנמדדים	2,106	-	הגידול נבע בעיקר מהכרה בהשקעה כאמור במסגרת עסקת המיזוג והרכישה. לפרטים נוספים

<sup>14</sup> לפרטים נוספים אודות מכירת DST ראו ביאור 12 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.



סעיף	ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 בדצמבר 2024	הסברי הדירקטוריון
בשווי הוגן דרך רווח או הפסד			ראו ביאור 1ב' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025.
סה"כ נכסים לא שוטפים	3,260	6,012	
סה"כ נכסים	22,630	25,714	
חליות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה	385	412	הקיטון נבע בעיקר מתשלומים שוטפים וכן ממכירת DST.
רכיב המרה של אגרות חוב הניתנות להמרה	4,452	-	הגידול נבע מהנפקת אגרות חוב להמרה במהלך התקופה, כמתואר בביאור 14 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025.
אגרות חוב הניתנות להמרה	10,551	-	הגידול נבע מהנפקת אגרות חוב להמרה במהלך התקופה, כמתואר בביאור 14 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025.
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים	1,704	1,227	הגידול נבע בעיקר מגידול בהיקף הרכש בסמוך לסוף תקופת הדיווח, כך שהתשלומים בגין אספקות אלה טרם בוצעו עד למועד המאזן.
חליות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים	-	2,108	כחלק מעסקת המיזוג והרכישה, ביסנס המחתה את חובותיה מההסדר המשפטי לבעלת השליטה - אבנון יזמות. לפרטים נוספים ראו ביאורים 19 ו-23 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025.
התחייבות לתאגידים בנקאיים	124	-	
הלוואות לזמן קצר מאחרים	460	768	הקיטון נבע מתשלומים שוטפים שבוצעו לאורך התקופה.
צדדים קשורים	-	9,518	הקיטון נבע בעיקר מהמחאת יתרות צדדים קשורים של ביסנס וסקיילוק לחברה ומביטול היתרות ברמת הדוח המאוחד. לפרטים נוספים ראו ביאורים 19 ו-23 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025.
זכאים ויתרות זכות	4,009	2,617	הגידול לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מגידול בהכנסות מראש כתוצאה מדחיית אספקות לשנה העוקבת בעיקר במגזר האנטי-רפנים.
סה"כ התחייבויות שוטפות	21,685	16,650	
התחייבויות בגין חכירה	170	1,318	הקיטון נבע בעיקר ממכירת DST וכן משינוי באורך תקופת החכירה של אחד מנכסי הקבוצה. לפרטים נוספים ראו ביאור 9 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025.
התחייבויות בשל הטבות לעובדים	44	40	
הלוואה לזמן ארוך מתאגיד בנקאי	-	34	הקיטון נבע בעיקר ממכירת DST.
התחייבות לתאגידים בנקאיים	140	-	
מיסים נדחים	-	232	הקיטון נבע בעיקר ממכירת DST.
זכאים אחרים	-	30	
סה"כ התחייבויות לא שוטפות	354	1,654	
סה"כ התחייבויות	22,039	18,304	
הון עצמי	591	7,208	
זכויות שאינן מקנות שליטה	-	202	הקיטון נבע ממכירת DST.
סה"כ התחייבויות והון עצמי	22,630	25,714	

(\* פחות מ-1 אלפי דולר)



## 2.2. התוצאות הפעילות

להלן יוסברו עיקרי ההתפתחויות שחלו בסעיפי הדוח על הרווח והפסד בתקופת הדוח לעומת התקופות המקבילות בשנים 2023 ו-2024 (באלפי דולר):

הסברי דירקטוריון החברה לשינויים	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	סעיף
הקיטון לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מביטול או דחייה לשנה העוקבת של הזמנות במגזר האנטי-רחפנים.	19,466	22,630	19,826	הכנסות ממכירות
הקיטון בעלות המכר לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מקיטון בהיקף הפעילות, ומנגד הושפע משיפור בשיעור הרווחיות הגולמית במגזר מערכות התצפית.	10,973	11,351	9,425	עלות המכר
	8,493	11,279	10,401	רווח (הפסד) גולמי
הגידול לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מגיוס עובדים נוספים למחלקת מחקר ופיתוח.	2,337	1,453	1,805	הוצאות מחקר ופיתוח
הגידול לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מגיוס עובדים נוספים למחלקת המכירות והשיווק ומגידול בעמלות סוכנים.	1,828	1,417	2,359	הוצאות מכירה ושיווק
הגידול לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מגידול בהוצאות שכר ובהוצאות פחת, ומנגד מקיטון בדמי הניהול.	4,729	4,091	4,247	הוצאות הנהלה וכלליות
ההוצאות האחרות בשנת 2025 נבעו בעיקר מהפסד בגין מכירת DST, ובשנת 2023 מדובר בהוצאות הקשורות להסדר המשפטי של קבוצת אבנון. לפרטים נוספים, ראו ביאור 21' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025.	(480)	-	(509)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
	(881)	4,318	1,481	רווח תפעולי לפני הוצאות רישום למסחר
הוצאות הרישום למסחר נבעו כתוצאה מעסקת המיזוג אשר טופלה בדרך של רכישה במהופך. לפרטים נוספים ראו ביאור 1' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025.	-	-	6,787	הוצאות רישום למסחר ברכישה במהופך
	(881)	4,318	(5,306)	רווח תפעולי
הגידול בהכנסות מימון לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מרישום הכנסות מימון עקב קיטון בשווי רכיב ההמרה של אגרות החוב הניתנות להמרה.	(5,647)	705	563	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
הגידול בהכנסות מימון בשנת 2024 לעומת שנת 2023 נבע בעיקר מרישום הכנסות מימון עקב פירעון מוקדם של הלוואת קרן להב. <sup>15</sup>	(6,528)	5,023	(4,743)	רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
הקיטון בהוצאות המיסים נבע בעיקר מביטול מס נדחה בתקופה, ומנגד הושפע מביטול הפרשת מס ביתר מתקופות קודמות.	826	(2,325)	(25)	הטבת מס (מיסים על ההכנסה)
	(5,702)	2,698	(4,768)	רווח (הפסד) מפעילות נמשכת

<sup>15</sup> לפרטים נוספים אודות הלוואות קרן להב ראו ביאור 23 ג' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2025.



סעיף	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	הסברי דירקטוריון החברה לשינויים
רווח מפעילות שהופסקה (נטו)	-	42,958	7,282	הרווח מפעילות שהופסקה בתקופות קודמות נבע ממכירת Mydefence בשנת 2024. לפרטים נוספים ראו ביאור 11 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025.
רווח (הפסד) נקי לשנה	(4,768)	45,656	1,580	
רווח (הפסד) נקי וכולל לשנה	(4,674)	45,583	2,104	
רווח (הפסד) בסיסי ומדולל לפעילות נמשכת	(0.78)	0.57	(1.21)	
רווח (הפסד) בסיסי ומדולל לפעילות מופסקת	-	8.77	0.82	
סה"כ רווח (הפסד) בסיסי ומדולל לתקופה	(0.78)	9.34	(0.39)	

### 2.3. נזילות (באלפי דולר)

סעיף	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	הסברי דירקטוריון החברה לשינויים
תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת	757	9,993	4,369	הקיטון בתזרימי המזומנים מפעילות שוטפת לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מגידול ביתרת הלקוחות עקב אספקות שבוצעו בסמוך למועד סגירת השנה, וכן מההפסד לתקופה במגזר האנטי-רחפנים.
תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו) לפעילות) השקעה	(2,922)	37,900	2,202	הקיטון בתזרימי המזומנים מפעילות השקעה לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מקיטון בהשקעה ברכוש קבוע ובנכסים בלתי מוחשיים ומקיטון בתמורה ממימוש חברת בת, ומנגד מגידול בהפקדת פיקדונות ובהשקעות לזמן קצר.
תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות מימון	(3,864)	(42,829)	(4,708)	הקיטון בתזרימי המזומנים מפעילות מימון לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מקיטון בפירעונות הלוואות ובחלוקת דיבידנד בתקופה.
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה	3,378	9,225	4,176	



## 2.4. נתונים כספיים לפי מגזרי פעילות

### 2.4.1. מגזר האנטי-רחפנים :

הסברי דירקטוריון החברה לשינויים	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	סעיף
				<b>הכנסות ממכירות:</b>
הקיטון לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מביטול או דחייה לשנה העוקבת של הזמנות של הקבוצה.	11,790	12,416	5,197	<b>לקוחות חיצוניים</b>
	-	7	29	<b>בין מגזריות</b>
	<b>11,790</b>	<b>12,423</b>	<b>5,226</b>	<b>סך הכנסות ממכירות</b>
הקיטון בעלות המכר נבע בעיקר מהקיטון במכירות, תוך שמירה על שיעור הרווחיות הגולמית.	7,226	6,247	2,896	<b>עלות המכר</b>
	<b>4,564</b>	<b>6,176</b>	<b>2,330</b>	<b>רווח גולמי</b>
הקיטון בהוצאות מכירה ושיווק בשנת 2024 לעומת שנת 2023 נבע בעיקר מירידה בהוצאות שכר, ובפרט בבנוסים לעובדים. מנגד, הגידול בהוצאות אלו בשנת 2025 לעומת שנת 2024 נבע בעיקר מגיוס עובדים למחלקת המכירות והשיווק וכן מעלייה בעמלות מכירה לסוכנים.	1,368	1,086	1,953	<b>הוצאות מכירה ושיווק</b>
הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות בשנים 2025 ו-2024 לעומת שנת 2023 נבע בעיקר מעלייה בהיקף השירותים המקצועיים שניתנו לחברה. השינוי בהוצאות בין שנת 2025 לשנת 2024 אינו מהותי.	829	1,828	1,715	<b>הוצאות הנהלה וכלליות</b>
הקיטון בהוצאות בשנים 2025 ו-2024 לעומת שנת 2023 נבע בעיקר מירידה בהוצאות שכר, ובפרט בבנוסים לעובדים. מנגד, השינוי בין שנת 2025 לשנת 2024 נובע בעיקר מהתאמות הקשורות ליציאת חברת Mydefence מאיחוד, אשר הביאו לקיטון בהוצאות בתקופה.	762	258	461	<b>הוצאות מחקר ופיתוח</b>
המעבר מרווח להפסד נבע בעיקר מהקיטון בהכנסות.	1,605	3,004	(1,799)	<b>תוצאות המגזר<sup>16</sup></b>
הקיטון בהוצאות בשנת 2024 לעומת שנת 2023 נבע בעיקר מרישום הכנסות מימון בגין פירעון מוקדם של הלוואת להב בשנת 2024 (ראו ביאור 23 ג' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025). הקיטון בשנת 2025 לעומת שנת 2024 נבע בעיקר מכך שבשנת 2024 הוכרו הכנסות כאמור, ואילו בשנת 2025 הכנסות המימון נבעו בעיקר מרישום הכנסות מהפרשי שער וריבית מפקדונות..	(4,789)	1,419	102	<b>הכנסות (הוצאות) מימון, נטו</b>
	<b>(3,184)</b>	<b>4,423</b>	<b>(1,697)</b>	<b>תוצאות המגזר לפני מסים על הכנסה</b>

<sup>16</sup> הנתון בדבר תוצאות מגזר מייצג את הרווח התפעולי של המגזרים בני הדיווח כפי שנתון זה נכלל במסגרת הדיווחים למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי. נתון זה כולל הכנסות והוצאות תפעוליות אשר יוחסו למגזרים על בסיס סביר.



2.4.2. מגזר מערכות התצפית:

סעיף	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	הסברי דירקטוריון החברה לשינויים
הכנסות ממכירות:				
לקוחות חיצוניים	7,676	10,214	14,629	הגידול נבע, בין היתר, מהמשך ביקושים מצד לקוחות קיימים ומהאצת אספקות בפרויקטים מהותיים שהבשילו במהלך התקופה.
בין מגזריות	-	172	248	
סך הכנסות ממכירות	7,676	10,386	14,877	
עלות המכר	3,747	5,111	6,529	הגידול בעלות המכר נבע בעיקר מהגידול בהיקף המכירות, וכן משינוי בתמהיל המכירות.
רווח גולמי	3,929	5,275	8,348	
הוצאות מכירה ושיווק	460	331	391	לא חל שינוי מהותי בין השנים.
הוצאות הנהלה וכלליות	3,897	2,435	2,339	הקיטון בהוצאות בשנים 2025 ו-2024 לעומת שנת 2023 נבע בעיקר מירידה בהוצאות פחת והפחתות וכן מירידה בהפרשות לירידת ערך של רכוש בלתי מוחשי במגזר, בעיקר בגין עודפי העלות אשר נוצרו ברכישת חברת DST (ראו ביאור 10 ב' ו-12 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025). לא חל שינוי מהותי בין שנת 2025 לשנת 2024.
הוצאות מחקר ופיתוח	1,575	1,195	1,344	הקיטון בהוצאות מחקר ופיתוח בשנת 2024 נבע בעיקר ממעבר עובד למחלקה אחרת. מנגד, הגידול בהוצאות אלו בשנת 2025 נבע בעיקר מגיוס עובדים למחלקת המחקר והפיתוח.
הוצאות אחרות, נטו	480	-	509	
תוצאות המגזר <sup>17</sup>	(2,483)	1,314	3,765	הגידול בתוצאות המגזר נבע בעיקר מהגידול במכירות, תוך שמירה על רמת הוצאות דומה לתקופות קודמות.
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו	(860)	(705)	(169)	
תוצאות המגזר לפני מסים על הכנסה	(3,343)	609	3,596	

2.5. מקורות מימון

בתקופת הדוח הקבוצה מימנה את הפעילות שלה באמצעות שני מקורות עיקריים: (א) הון עצמי; (ב) גיוס אג"ח.

<sup>17</sup> הנתון בדבר תוצאות מגזר מייצג את הרווח התפעולי של המגזרים בני הדיווח כפי שנתון זה נכלל במסגרת הדיווחים למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי. נתון זה כולל הכנסות והוצאות תפעוליות אשר יוחסו למגזרים על בסיס סביר.



## 2.6. גילוי בדבר תזרים מזומנים חזוי

דירקטוריון החברה בחן את הקריטריונים בנוגע לסימני אזהרה בחברה, כמפורט בתקנה 10(ב)(14) לתקנות הדוחות, ומצא כי בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 קיים גרעון בהון החוזר. בהתאם, ובהתקיים גרעון בהון החוזר כאמור, הדירקטוריון בחן את תזרים המזומנים החזוי ואת מצב הנזילות של החברה, כמפורט להלן.

הגרעון בהון החוזר בדוחות המאוחדים של החברה נובע בעיקר מסיווג אגרות החוב להתחייבויות שוטפות, וזאת מאחר שאגרות החוב ניתנות להמרה למניות החברה בכל עת. יובהר כי מדובר בסיווג חשבונאי, וכי לוחות הסילוקין של הקרן אינם שוטפים - קרן אגרות החוב עומדת לפירעון סופי בשנת 2029. עוד יובהר, כי ללא סיווג זה ההון החוזר הינו חיובי ומסתכם בכ-12,688 אלפי דולר.

דירקטוריון החברה בחן את מצב הנזילות של החברה, לרבות מקורות ושימושים צפויים לתקופת הבחינה, בהתבסס על תחזיות תזרימי מזומנים שהוכנו על ידי הנהלת החברה. במסגרת בחינה זו נבחנו, בין היתר, הפרמטרים הבאים, וזאת לצורך הערכת יכולת החברה לעמוד בהתחייבויותיה במועדן, לרבות התשלומים למחזיקי אגרות החוב של החברה:

- יתרות מזומנים ונכסים נזילים (בעיקר פיקדונות והשקעות לטווח קצר) נכון למועד הדוח, בסך של כ-7,723 אלפי דולר.

- תזרים חזוי מפעילות שוטפת, בהתבסס על צבר הזמנות קיים, חוזים חתומים והערכות הנהלה לגבי קצב הזמנות ומכירות עתידיות, בין היתר בהתבסס על צבר העסקאות העתידיות של החברה.

- לוחות סילוקין של התחייבויות פיננסיות, לרבות התחייבויות בגין אגרות חוב להמרה של החברה ולוח הסילוקין שלהן, הכולל ריביות המשולמות בתדירות חצי-שנתית, כאשר קרן אגרות החוב עומדת לפירעון סופי (בתשלום אחד) בשנת 2029. במסגרת זו, נבחנו תשלומי הריבית הצפויים במהלך תקופת הבחינה והיכולת לעמוד בהם ממקורותיה השוטפים של החברה.

- מקורות מימון זמינים, לרבות מסגרות אשראי ויכולת החברה לגייס מקורות נוספים, ככל שיידרש, בהתאם לתנאי השוק ולצרכי הפעילות.

בהתבסס על הבחינה האמורה, קבע דירקטוריון החברה כי לחברה מקורות מספקים לעמידה בהתחייבויותיה הכספיות במהלך תקופת הבחינה, ובכלל זה תשלומי הריבית בגין אגרות החוב, וכי אין בגרעון בהון החוזר (בהתחשב בסיווג החשבונאי כאמור) כדי להצביע על בעיית נזילות בחברה.

## חלק ב' - היבטי ממשל תאגידי

### 3. מדיניות מתן תרומות

במהלך תקופת הדוח לא ניתנו תרומות על ידי החברה ולא נקבעה מדיניות תרומות.

### 4. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

בהתאם לסעיף 92(א)(12) לחוק החברות, קבע דירקטוריון החברה, כי מספר הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית לא יפחת משניים (2). לדעת החברה, מספר זה של דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית יאפשר לדירקטוריון לעמוד בחובות המוטלות עליו בהתאם לדין ולמסמכי ההתאגדות, ובמיוחד בהתייחס לאחריותו לבדיקת מצבה הכספי של החברה ולעריכת הדוחות הכספיים ואישורם.



למועד הדוח, החברה רואה בדירקטורים גילי כהן, ויקטור אדריאן (אבי) בגס ורינת גזית כבעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית וזאת לאור הצהרותיהם וסוגם כאמור על ידי הדירקטוריון. לפרטים נוספים אודות כישוריהם, השכלתם ניסיונם והידע של דירקטורים אלה, אשר בהסתמך עליהם רואה בהם החברה כבעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, ראו תקנה 26 לפרק ד' לדוח השנתי לשנת 2025.

## 5. דירקטורים בלתי תלויים

נכון למועד פרסום הדוח, בדירקטוריון החברה מכהנים 3 דירקטורים אשר סווגו על ידי החברה כדירקטורים בלתי תלויים.

למועד הדוח, החברה לא אימצה בתקנונה הוראה בדבר מספרם המזערי של הדירקטורים הבלתי תלויים. לפרטים נוספים אודות חברי הדירקטוריון ראו תקנה 26 לפרק ד' לדוח השנתי לשנת 2025.

## 6. גילוי בדבר המבקר הפנימי של החברה

6.1. שם המבקר הפנימי: רו"ח אמיר פפר ("רו"ח פפר").

6.2. תאריך תחילת כהונה: 30 במרץ 2014.

6.3. הכישורים המכשירים את רו"ח פפר לביצוע התפקיד: רו"ח פפר הינו בעל רישיון רואה חשבון, עורך דין ובעל הסמכה של מבקר פנימי (CIA). לרו"ח פפר ניסיון של מעל 20 שנים בביקורת פנימית. לרו"ח פפר ניסיון רב בעריכת ביקורות וניהול צוותי ביקורת בארגונים בענפי המשק הכוללים, בין היתר משרדי ממשלה, חברות ממשלתיות, חברות ציבוריות, מועצות מקומיות, עמותות וגופים ציבוריים.

6.4. עמידת המבקר הפנימי בהוראות הדין: למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי עומד בכל התנאים הקבועים בסעיף 3(א) לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 ("חוק הביקורת הפנימית"), בתנאים הקבועים בסעיף 146(ב) לחוק החברות ובהוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית. לעניין זה, למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי אינו בעל עניין בחברה, נושא משרה אחרת בחברה ו/או קרוב של כל אחד מאלה וכן אינו רואה החשבון המבקר של החברה או מי מטעמו. המבקר הפנימי לא ממלא תפקיד נוסף בחברה ואינו ממלא בכל גוף אחר תפקיד היוצר או העלול ליצור ניגוד עניינים עם תפקידו כמבקר פנימי בחברה וכן, למיטב ידיעת החברה, אינו מחזיק בניירות הערך של החברה. כמו כן, למיטב ידיעת החברה, למבקר הפנימי אין קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף הקשור אליה. המבקר הפנימי מעניק שירותי ביקורת פנימית לחברה כספק חיצוני ואינו עובד החברה.

6.5. דרך מינוי המבקר הפנימי: ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה אישרו ביום 11 בנובמבר 2013, את מינוי המבקר הפנימי. מינוי המבקר הפנימי אושר לאחר בחינת השכלתו וניסיונו רב השנים ולאחר פגישות שנערכו עימו והתרשמות בלתי אמצעית ממנו על ידי חברי בוועדת הביקורת.

6.6. זהות הממונה הארגוני על המבקר הפנימי: יושב ראש הדירקטוריון של החברה.



- 6.7. תוכנית העבודה:** תוכנית הביקורת השנתית נקבעת על ידי ועדת הביקורת, דירקטוריון החברה ומבקר הפנים, בהתאם לתהליכים הכספיים והתפעוליים של החברה ובהתאם לצרכים העייתיים הנובעים מפעילויות חד פעמיות. תוכנית העבודה מאפשרת למבקר הפנימי שיקול דעת לסטייה מהתכנית, בהתאם לנסיבות, תוך התייעצות עם ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, וככל שנדרש על פי דעתו המקצועית. תוכנית הביקורת מתייחסת לפעילות החברה בלבד ואינה מתייחסת לפעילות תאגידיים מוחזקים מהותיים. במהלך הביקורת הפנימית לשנת 2024, התייחס מבקר הפנים, בין היתר, בדוח הביקורת לנושאים הבאים: מורשי חתימה, אמצעי תשלום, נאותות ההתנהלות הכספית של החברה וניהול פרוטוקולים של הדירקטוריון וועדותיו.
- 6.8. היקף העסקה:** במהלך שנת 2025 בוצעו בחברה פעולות ביקורת פנים על ידי מבקר הפנים בהיקף של 30 שעות וזאת בגין שנת 2024. היקף העסקתו של מבקר הפנים נקבע בשים לב לגודלה, תחום והיקף פעילותה של החברה. שעות ביקורת הפנים בתקופת הדוח הושקעו בביקורת ביחס לחברה בלבד טרם המיזוג ולגבי פעילות החברה בישראל.
- 6.9. עריכת הביקורת:** על פי הודעת המבקר הפנימי והסבריו לחברי ועדת הביקורת הניח דירקטוריון החברה את דעתו כי עבודת הביקורת הפנימית התבצעה על פי תקנים מקצועיים מקובלים לביקורת פנימית, הנחיות מקצועיות ותדריכים, כפי שאושרו ופורסמו על ידי לשכת המבקרים הפנימיים בישראל ועל פי חוק הביקורת הפנימית.
- 6.10. גישה למידע:** בהתאם לחוק הביקורת הפנימית המבקר הפנימי (לרבות עוזריו וכל אדם הפועל מטעמו) מקבל, לפי דרישתו, כל מסמך וכל מידע שברשות החברה או שברשות אחד מעובדיה, ושלדעת המבקר הפנימי דרוש לביצוע תפקידו. למבקר הפנימי ניתנת גישה חופשית, מתמדת ובלתי אמצעית, למערכות המידע של החברה, לרבות לנתונים כספיים, למידע ולמסמכים הקשורים והנוגעים לחברה והדרושים לו לצורך עבודת הביקורת הפנימית.
- 6.11. דוח המבקר הפנימי:** דוח על ממצאי המבקר הפנימי בביקורת הפנים השוטפת לשנת 2024 הוגש בכתב למנכ"לית החברה ולדירקטוריון במהלך חודש מרץ 2025 ונדון במהלך ישיבת ועדת הביקורת מיום 17 במרץ 2025 ובישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 26 במרץ 2025.
- 6.12. הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי:** דירקטוריון החברה קבע כי תוכנית הביקורת הפנימית לשנת 2024 ואופי פעילותו של המבקר הפנימי הינם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בחברה. כמו כן, קבע הדירקטוריון כי לאור היקף הביקורת הפנימית בחברה לתגמול המבקר אין השפעה על הפעלת שיקול דעתו המקצועית.
- 6.13. תגמול:** התגמול למבקר הפנימי נעשה לפי שעות עבודה בפועל שהושקעו על ידו. בשנת 2025 החברה לא הכירה בהוצאות בגין ביקורת פנים. להערכת דירקטוריון החברה, התגמול לו זכאי המבקר הפנימי הינו סביר ולא יהיה בו כדי להשפיע על שיקול דעתו המקצועי של המבקר הפנימי בבואו לבקר את החברה וזאת, בין היתר, בשים לב לאופן בו המבקר הפנימי מבצע את מלאכת ביקורת הפנים בחברה, ומידת הפירוט וההעמקה של דוחות ממצאי הביקורת שהוגשו על ידו עד כה.



6.14. בעקבות השלמת עסקת המיזוג ושינוי תחום פעילות החברה, כמו גם היקף פעילותה, פועלים ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה לבחינת מינויו של מבקר פנימי חדש, בעל ניסיון ומומחיות המתאימים לתחום פעילותה העדכני של החברה ולמאפייני פעילותה, וזאת במטרה להבטיח כי מערך הביקורת הפנימית ישקף באופן מיטבי את פרופיל הסיכונים, הצרכים והבקורות הרלוונטיים לפעילותה הנוכחית של החברה.

## 7. פרטים בדבר רואה החשבון המבקר

7.1. שם רואה החשבון המבקר: פאהן קנה ושות'

7.2. שכר טרחה של רואה החשבון המבקר: שכר הטרחה של רואה החשבון המבקר בגין שירותי ביקורת דוחות כספיים ודוחות מס לשנים 2024 ו-2025 הסתכם לסך של 390 ו-710 אלפי ש"ח, בהתאמה. בנוסף, בשנת 2024 שילמה חברת סקיילוק סך של כ-1,207 אלפי ש"ח (בגין יעוץ מיסוי מיוחד ובעל אופי חד פעמי בגין עסקת מכירת חברת הת Mydefence).

7.3. אופן קביעת שכר הטרחה של רואה החשבון המבקר: שכר טרחת רואה החשבון המבקר של החברה נקבע במשא ומתן בין רואה החשבון המבקר לבין הנהלת החברה, בתאם לתעריף המוערך למתן השירותים, המתבסס על כמות השעות המושקעות על-ידי רואה החשבון המבקר, היקף הפעילות המבוקרת ומורכבותה ובהתייחס להשוואת שכר טרחת רואי חשבון חיצוניים בחברות ציבוריות הדומות לחברה בכל הקשור להיקף הפעילות שלהן, בהתייחס לשכר שהיה נהוג בשנים קודמות וכן, בהתייחס להיקף עבודת פעילות הביקורת הצפויה בשנת הדיווח ולאחר קבלת עמדתה של ועדת הביקורת של החברה, כי השכר ששולם לרואה החשבון המבקר במהלך תקופת הדוח הינו נאות.

שכר טרחת רואה החשבון המבקר אושר על-ידי דירקטוריון החברה.

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

### 8. הוראות גילוי למחזיקי אגרות החוב

בחודש יוני 2025 הנפיקה החברה לציבור 62,500,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה 1). במסגרת ההנפקה, נחתם ביום 3 ביוני 2025, שטר נאמנות ביחס לאגרות החוב (סדרה 1) (בסעיף זה: "שטר הנאמנות"). יצוין, כי החברה עומדת בכל התנאים והתחייבויות לפי שטר הנאמנות. כמו כן, לא התקיימו, למיטב ידיעת החברה, תנאים המקימים עילה להעמדת אגרות החוב (סדרה 1) לפירעון מיידי.

להלן פירוט אודות אגרות החוב (סדרה 1):<sup>18</sup>

מועד הנפקת הסדרה	4 ביוני 2025, על פי תשקיף מדף של החברה שפורסם ביום 29 במאי 2024 נושא תאריך 30 במאי 2024.
סך כל שווייה הנקוב של סדרה 1 במועד ההנפקה	62,500 אלפי ש"ח ערך נקוב

<sup>18</sup> בהתאם להוראות סעיף 10(ב)(13)(א) לתקנות הדוחות, סדרה אגרות החוב (סדרה 1) הינה סדרה מהותית של החברה.



שווי נקוב נוכחי	56,903 אלפי ש"ח ערך נקוב
שווי נקוב חדש, לפי תנאי ההצמדה נכון ליום 31.12.2025	ל.ר.
סכום הריבית שנצברה ליום 31.12.2025	- אלפי ש"ח
השווי הבורסאי/הוגן ליום 31.12.2025	52,294 אלפי ש"ח
סוג הריבית ושיעורה	ריבית קבועה בשיעור שנתי של 4.3%.
מועדי תשלום הקרן	תשלום אחד שישולם ביום 31 בדצמבר 2029.
מועדי תשלום הריבית	<p>פעמיים בשנה, בימים 30 ביוני, של כל אחת מהשנים 2026 ועד 2029 (כולל) ו- 31 בדצמבר, של כל אחת מהשנים 2025 ועד 2029 (כולל), באופן שהתשלום הראשון של הריבית ישולם ביום 31 בדצמבר, 2025 ("התשלום הראשון") ותשלום הריבית האחרון ישולם ביחד עם הפירעון האחרון של הקרן ביום 31 בדצמבר 2029.</p> <p>תשלומי הריבית ישולמו בעד התקופה של שישה חודשים שהסתיימה במועד תשלום הריבית הרלוונטי, למעט התשלום הראשון שישולם בגין התקופה המתחילה ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז לציבור על אגרות החוב (סדרה 1), והמסתיימת יום לפני מועד התשלום הראשון של הריבית, היינו ביום 30 בדצמבר 2025.</p> <p>התשלום הראשון יחושב לפי מספר הימים בתקופה אמורה ועל בסיס של 365 ימים בשנה.</p> <p>התשלום האחרון של הריבית על הקרן של אגרות החוב (סדרה 1) ישולם ביחד עם התשלום האחרון על חשבון הקרן של אגרות החוב (סדרה 1) וזאת כנגד מסירת תעודות אגרות החוב (סדרה 1) לידי החברה.</p>
תנאי הצמדה	קרן אגרות החוב (סדרה 1) והריבית בגינה לא תהיינה צמודות לבסיס כלשהו או למטבע כלשהו.
נייר הערך אליו ניתן להמיר	מניות רגילות של החברה בנות 1 ש"ח ע.נ כל אחת



	<b>את אגרות החוב</b>
ל.ר.	<b>זכות החברה לביצוע פדיון מוקדם או המרה כפויה</b>
אגרות החוב (סדרה 1) אינן מובטחות בבטוחות או בשעבודים כלשהם.	<b>בטוחות</b>
משמרת- חברה לשירותי נאמנות בע"מ, ח.פ. 513683474, דרך מנחם בגין 48, תל אביב. טלפון : 03-6374352.	<b>שם הנאמן ופרטיו</b>
כתובת דואר אלקטרוני office@mtrust.co.il איש קשר : רמי סבטי.	
ל.ר.	<b>דירוג אגרות החוב</b>

## 9. הערכות שווי ושימוש באומדנים חשבונאיים מהותיים

### 9.1. הערכות שווי

בתקופת הדוח החברה ערכה הערכות שווי מהותיות מאוד כבסיס לקביעת ערכם של נתונים בדוחות הכספיים. הערכות השווי מצורפות כנספח א' לפרק זה.  
להלן יובאו פרטים נדרשים בהתאם לתקנה 8ב(ט) לתקנות הדוחות:

זיהוי נושא הערכה	פיצול אגרות חוב להמרה	הערכת שווי רכיב המרה של אגרות חוב הניתנות להמרה
עיתוי הערכה	10.06.2025	31.12.2025
שווי הערכה שנקבע בהתאם להערכה	1. אגרות חוב ניתנות להמרה : 10,101 אלפי דולר 2. רכיב המרה : 7,867 אלפי דולר	4,452 אלפי דולר
זיהוי המעריך ואפיונו, ניסיון בביצוע הערכות שווי, תלות בחברה	פולברניס ברקת בן-יהודה בע"מ (לשעבר : דה-קלו בן-יהודה ושות' בע"מ) מתמחה במתן שרותי ייעוץ כלכלי והערכות שווי בלתי תלויות לחברות, פעילויות, מיזמים, נכסים בלתי מוחשיים ומכשירים פיננסיים. חוות הדעת הכלכליות מבוצעות ע"י צוות מומחים הכולל רואי חשבון וכלכלנים. אין להם כל עניין אישי במניות החברה, בעלי מניותיה או צדדים קשורים להן, כמוגדר בדין או בפסיקה ולא מתקיימת בהם כל תלות או זיקה אליהם או לצדדים קשורים אליהם כהגדרתם בחוק החברות.	
מודל הערכה וההנחות שלפיהן ביצע מעריך	המודל הבינומי להמחרת אופציות נכס בסיס : 16.33 שיעור ההיוון : 4.34% ריבית אפקטיבית : 5.51% סטיית תקן : 52.12%	המודל הבינומי להמחרת אופציות נכס בסיס : 12.16 שיעור ההיוון : 3.72% ריבית אפקטיבית : 5.18% סטיית תקן : 53.99%



		השווי את ההערכת השפעה על רווח והפסד
הכנסה משערוך בסך של 2,905 אלפי דולר		-

## 9.2. שימוש באומדנים חשבונאיים מהותיים

בעת עריכת הדוחות הכספיים נדרשת הנהלת הקבוצה להפעיל שיקול דעת חשבונאי נרחב בנוגע לאומדנים והנחות בקשר לערכם הפנקסי של נכסים והתחייבויות שאינם בהכרח בנמצא במקורות אחרים. יובהר, כי תוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

האומדנים וההנחות שבבסיס הדוחות הכספיים נבחנים באופן שוטף על-ידי הנהלת הקבוצה. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים רק בתקופה בה בוצע שינוי באומדן במידה והשינוי משפיע רק על אותה תקופה או מוכרים בתקופה האמורה ובתקופות עתידיות במקרים בהם השינוי משפיע הן על התקופה הנוכחית והן על התקופות העתידיות.

לפירוט בדבר האומדנים אשר להם השפעה המשמעותית ביותר על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים, ראו ביאור 3 לדוחות הכספיים של הקבוצה ל-31 בדצמבר 2025.

## 10. חשיפה לסיכוני שוק

### 10.1. האחראים לניהול סיכוני השוק בקבוצה

במסגרת ניהול סיכוני השוק בקבוצה, מונה בכל אחת מחברות הקבוצה אחראי ייעודי לניהול תחום זה. כל אחד מהאחראים מופקד על ניהול סיכוני השוק בחברה בה הוא פועל, וזאת במטרה להבטיח בקרה מיטבית ויישום נהלים אחידים בכלל חברות הקבוצה. להלן פירוט שמות האחראים כאמור בכל אחת מהחברות:

א. מר מוטי יעקבסון אחראי על ניהול סיכוני השוק בחברה;

ב. מר ניר בר נתן אחראי על ניהול סיכוני השוק בביסנס;<sup>19</sup>

ג. מר עופר קצן אחראי על סיכוני השוק בסקיילוק.<sup>20</sup>

### 10.2. סיכוני השוק אליהם חשופה הקבוצה

סיכון השוק אליו חשופות חברות הקבוצה הוא הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים ממכשיר פיננסי ישתנו כתוצאה משינויים במחירי השוק. כפי שיפורט להלן, סיכוני השוק של הקבוצה כוללים סיכון מטבע, סיכון ריבית, סיכון אשראי וסיכון נזילות:

#### 6.2.1 סיכון מטבע

<sup>19</sup> לפרטים נוספים אודות מר ניר בר נתן ראו סעיף 19.11 למתאר פעילות ביסנס.  
<sup>20</sup> לפרטים נוספים אודות מר עופר קצן ראו סעיף 20.10 למתאר פעילות סקיילוק.



מטבע הפעילות של חלק מחברות הקבוצה הוא ש"ח. הקבוצה חשופה לשינויים בשערי החליפין בעיקר כתוצאה מ:

- רכישת חומרי גלם במטבעות זרים (בעיקר אירו ודולר).
- החזקת יתרות מזומנים במטבעות זרים (בעיקר דולר ואירו).
- תשלומי שכר בש"ח בחברות במטבע פעילות שונה.

ניהול הסיכון מתבצע באמצעות מעקב שוטף אחר תנודות המטבע ובחינת שימוש בכלי גידור פיננסיים לפי הצורך. השפעת תנודות מטבע בהיקף של עד 5% על הרווח לפני מס של הקבוצה מוערכת כזניחה.

#### 6.2.2 סיכון ריבית

החשיפה של הקבוצה לסיכון של שינויים בשיעורי ריבית השוק מתייחסת בעיקר להלוואות של הקבוצה הנושאות ריבית משתנה. למיטב ידיעת החברה, נכון ליום 31 בדצמבר 2025 השפעת שינוי בשיעור ריבית על הקבוצה אינו מהותי.

#### 6.2.3 סיכון אשראי

המזומנים ושווי המזומנים, של הקבוצה מוחזקים בתאגידים בעלי דירוג גבוה. להערכת הקבוצה סיכון האשראי בגין יתרות אלה הינו נמוך.

ההנהלה מבצעת מעקב שוטף אחר איכות חובות הלקוחות וסיכון האשראי שלהם באמצעות ניתוח יתרת הלקוחות באופן פרטני, ברמת הלקוח או על בסיס קבוצתי, לפי העניין.

מכירות הקבוצה בתקופות הדיווח התבצעו לקבוצת לקוחות מרכזיים. אי-לכך, יתרות הלקוחות של הקבוצה מייצגות ריכוז משמעותי של סיכון אשראי. הקבוצה אינה מחזיקה בביטחונות להבטחת פירעון יתרת הלקוחות ליום 31 בדצמבר 2025. מנגד, החברה בחנה את סיכון הקשור ללקוחותיה ובהתאם להערכתה לא נדרש להכיר בהפרשה להפסדי אשראי. הקבוצה ממשיכה לנהל את הסיכון באופן פעיל, כולל ניטור מתמשך של יכולת הפירעון של הלקוחות והערכת הצורך בביטחונות או צעדים נוספים במידת הצורך.

#### 6.2.4 סיכון נזילות

הקבוצה מממנת את צרכי הפעילות השוטפת מעת לעת באמצעות אשראי בנקאי.

נכון ליום 31 בדצמבר 2025, לקבוצה הלוואה מצד ג' לתקופה של עד שנה סכום של כ-460 אלפי דולר. בנוסף לאמור, נכון ליום 31 בדצמבר 2025 לקבוצה יתרת התחייבויות בדוחות הכספיים המסתכמות בסך של כ-15,003 אלפי דולר בגין הנפקת אגרות חוב ביום 8 ביוני 2025. אגרות החוב ניתנות להמרה למניות החברה בכל עת החל מתאריך ההנפקה ועד למועד הפירעון בתאריך 31 בדצמבר 2029. היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב נושאת ריבית שנתית קבועה של 4.3%. (לפרטים נוספים ראה ביאור 14 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025). הקבוצה מנהלת באופן שוטף את תזרים המזומנים, מסגרות האשראי ולוחות הסילוקין, ולהערכתה, בהתבסס על נתוני השוק והתוכניות העסקיות הנוכחיות, עומדים לרשותה המשאבים הדרושים לעמידה בהתחייבויות אלה. יחד עם זאת, שינויים מהותיים בתנאי השוק, בשערי הריבית או בביצועי החברה עלולים להשפיע על יכולתה למחזר חוב או לגייס מקורות מימון נוספים בתנאים דומים.



### **10.3. מדיניות הקבוצה בניהול סיכוני שוק והפיקוח עליה**

לצורך צמצום החשיפות לסיכוני שוק וכחלק ממדיניות הקבוצה בניהול הסיכונים כאמור, הקבוצה מבצעת הערכה שוטפת של סיכוני השוק, לרבות סיכוני מטבע, ובהתאם לצורך תפעל לצמצום החשיפה להשפעות שליליות אפשריות על הביצועים של הקבוצה.

נכון למועד הדוח, לקבוצה אין חשיפה מהותית לסיכוני מטבע, ולכן היא אינה מבצעת עסקאות גידור. כמו כן, הקבוצה בוחנת באופן קבוע את תזרימי המזומנים והנזילות שלה ונוקטת באמצעים הנדרשים בהתאם, תוך התייחסות לתנאי התשלום של ספקים ולקוחות, כאשר הריבית מגולמת במחיר העסקה.

### **11. אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי**

לאירועים שאירעו לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, ראו ביאור 26 לדוחות הכספיים.

### **12. אי הכללת מידע כספי נפרד במסגרת הדוחות הכספיים**

לאור תיקון מס' 2, התשפ"ב-2022, לתקנות הדוחות, החברה אינה מחויבת בצירוף דוח כספי נפרד לפי תקנה 9'ג' לתקנות הדוחות.

### **13. רכישות עצמאיות**

לחברה אין ולא הייתה במהלך תקופת הדוח תכנית רכישה עצמית של ניירות ערך של החברה, כהגדרת המונח "רכישה" בתקנה 10(ב)(2)(ט) לתקנות הדוחות.

### **14. מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון**

מצבת התחייבות של החברה לפי מועדי פירעון נכון ליום 31 בדצמבר 2025, מתפרסמת בד בבד עם פרסום דוח זה.

**הדירקטוריון והנהלת החברה מביעים בזה את הערכתם לעובדי הקבוצה ומנהליה על תרומתם ומסירותם לקידומה של הקבוצה.**

---

רועי ריפטין, מנכ"ל

---

סער ברכה, יו"ר דירקטוריון זמני

תאריך החתימה: 27 במרץ 2026.



**אוטונומוס גארד בע"מ**

**דוחות כספיים מאוחדים**

**ליום 31 בדצמבר 2025**



אוטונומוס גארד בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2025

(אלפי דולר)

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
2-5	דוח רואה החשבון המבקר
6-7	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
8-9	דוחות מאוחדים על הרווח והפסד ורווח (הפסד) כולל אחר
10-11	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
12-15	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
16-78	ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

-----



**פאהן קנה ושות'**  
**Grant Thornton Israel**  
 משרד ראשי:  
 בית פאהן קנה  
 רחוב המסגר 32  
 תל אביב, 6721118  
 ת"ד 31672, מיקוד 6136101  
 טל' 03-7106666  
 פקס' 03-7106660  
[www.grantthornton.co.il](http://www.grantthornton.co.il)

מספר: 30220  
 תאריך: ט' בניסן תשפ"ו  
 27 במרס 2026

## **דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי לבעלי המניות של אוטונומוס גארד בע"מ**

### **חוות דעת**

ביקרנו את הדוחות הכספיים המאוחדים של אוטונומוס גארד בע"מ (להלן - "החברה") הכוללים את הדוח המאוחד על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2025 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח והפסד ורווח (הפסד) כולל אחר, על השינויים בהון ועל תזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה באותו תאריך ואת הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים, לרבות עיקרי המדיניות החשבונאית.

לדעתנו, הדוחות הכספיים המאוחדים המצורפים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי המאוחד ליום 31 בדצמבר 2025 ואת התוצאות הכספיות המאוחדות ותזרימי המזומנים המאוחדים לשנה שהסתיימה באותו תאריך בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) ולהוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010.

### **בסיס לחוות דעת**

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. חובותינו על פי תקנים אלו מתוארות בפיסקת חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים המאוחדים בדוח זה. אנו בלתי תלויים בחברה ובחברות המאוחדות שלה בהתאם להוראות הדין החלות בישראל בעניין אי תלות ומניעת ניגוד עניינים של רואה החשבון המבקר בישראל. כמו כן, קיימנו את חובות האתיקה האחרות שלנו בהתאם לחוק רואי חשבון, תשט"ו-1955, ותקנות מכוחו. אנו סבורים שראיות הביקורת אשר הושגו הן נאותות ומספיקות על מנת להוות בסיס לחוות דעתנו.

## 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 המאוחדים וכן (2) שיקול דעתנו לגביו היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם. התקשור של עניינים 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 ש אליהם הם מתייחסים.

## הטיפול החשבונאי בעסקת המיזוג

כמפורט בביאור 1ב' לדוחות הכספיים המאוחדים, ביום 10 ביוני 2025 הושלמה עסקת מיזוג ורכישה משולבת של החברה עם החברות סקיילוק מערכות בע"מ וביסנס מערכות סנסורים בע"מ (להלן - "סקיילוק" ו-"ביסנס", בהתאמה) בדרך של החלפת מניות ותשלום תמורה במזומן לבעלי השליטה בסקיילוק וביסנס (להלן - "עסקת המיזוג").

במסגרת עסקת המיזוג, הועברו לחברה מלוא ההחזקות בסקיילוק וביסנס כך שהחברה מחזיקה לאחר עסקת המיזוג ב- 100% מהון המניות וזכויות ההצבעה של סקיילוק ושל ביסנס, וזאת בתמורה להקצאה של מניות רגילות של החברה ולתשלום סך של כ- 60 מיליון ש"ח במזומן לבעלי המניות הקודמים של סקיילוק וביסנס, כך שלאחר ההקצאה מחזיקים בעלי המניות הקודמים של סקיילוק וביסנס בשיעור של כ- 60% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה.

היות ובעלי השליטה בסקיילוק וביסנס קיבלו לידיהם את השליטה בחברה, לצד העובדה שבמועד השלמת העסקה החברה הייתה ללא פעילות עסקית אקטיבית משמעותית ואינה מהווה "עסק" כהגדרת מונח זה ב-IFRS 3, נקבע כי סקיילוק וביסנס מהוות באופן מצרפי, את הרכשת החשבונאית במסגרת עסקת המיזוג וכן כי אין מדובר בעסקת צירוף עסקים אלא ברישום למסחר של החברות סקיילוק וביסנס. כמו כן, היות ועד למועד השלמת עסקת המיזוג, החברות סקיילוק וביסנס היו מצויות תחת אותה השליטה, הדוחות הכספיים של סקיילוק וביסנס לכל התקופות שקדמו למועד ההשלמה נכללו למפרע בדוחות הכספיים המאוחדים בשיטה הדומה לאיחוד העניין (As Pooling).

לאור מורכבות מאפייני עסקת המיזוג והטיפול החשבונאי הנדרש בגינה, לרבות הכללת הדוחות הכספיים של סקיילוק וביסנס למפרע ולאור ההשפעה המהותית של עסקת המיזוג על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, זיהינו את הטיפול החשבונאי בעסקת המיזוג כעניין מפתח בביקורת.

### נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת

השגנו הבנה בדבר תנאי עסקת המיזוג ובחנו האם המדיניות החשבונאית של החברה לגבי הטיפול בעסקת המיזוג כרכישה במהופך, תואמת את עקרונות תקני IFRS.

כמו כן, ביצענו נהלי ביקורת מבססים שכללו, בין היתר:

- קריאת הסכם עסקת המיזוג בכדי להשיג הבנה בדבר חלוקת הזכויות והסמכויות בין בעלי המניות המקוריים של החברה ובעלי המניות של סקילוק וביסנס וכדי לבחון את נאותות הקביעה כי עסקת המיזוג נדרשת להיות מטופלת כרכישה במהופך.
- בחינת אופי הפעילות של החברה ערב השלמת עסקת המיזוג על מנת לגבש מסקנה האם החברה מהווה "עסק" כהגדרת מונח זה ב- IFRS 3 וכי אין מדובר בעסקת צירוף עסקים אלא ברישום למסחר של החברות סקילוק וביסנס.
- בחינת נאותות הטיפול החשבונאי בנוגע להכללת הדוחות הכספיים הנפרדים של סקילוק וביסנס למפרע בדוחות הכספיים המאוחדים בשיטה הדומה לאיחוד העניין (As Pooling), לרבות נאותות ביטול עסקאות בין חברתיות שהתקיימו בינן.
- בחינת השלמות והדיוק של הנכסים וההתחייבויות של החברה שזוהו במועד ההשלמה של עסקת המיזוג ואת נאותות חישוב שווים ההוגן למועד זה וכנגזרת של כך, קביעת עודף תמורת הרכישה על השווי ההוגן של הנכסים נטו.
- בדיקת תחשיב תמורת הרכישה שנקבעה בהתאם לשווי מניות החברה במועד השלמת עסקת המיזוג בהתבסס על מחיר המניה המצוטט בבורסה והסכום שנוקף כהוצאות רישום למסחר.
- בדיקת נאותות הגילויים בדוחות הכספיים המאוחדים בקשר לעסקת המיזוג והטיפול בעסקה כרכישה במהופך של חברה שאינה מהווה "עסק" כהגדרת מונח זה ב- IFRS 3.

### חובות של הדירקטוריון וההנהלה לדוחות הכספיים המאוחדים

הדירקטוריון וההנהלה אחראים להכנה ולהצגה נאותה של הדוחות הכספיים המאוחדים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) ולהוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010. וכן הם אחראים לבקרה הפנימית הנחוצה בהתאם לקביעת הדירקטוריון וההנהלה על מנת לאפשר הכנת דוחות כספיים מאוחדים ללא הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות.

בהכנת הדוחות הכספיים המאוחדים, הדירקטוריון וההנהלה אחראים להעריך את יכולת החברה להמשיך ולפעול כעסק חי, לתת גילוי, ככל שנדרש, לעניינים הקשורים לעסק חי וליישם בסיס חשבונאי של עסק חי, אלא אם הדירקטוריון וההנהלה מתכוונים לפרק או להפסיק את פעילות החברה, או שאין להם חלופה מציאותית אחרת מלבד זאת.

## חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים המאוחדים

המטרות שלנו הן להשיג מידה סבירה של ביטחון כי הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם אינם כוללים הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות, ולתת דוח רואה החשבון המבקר הכולל את חוות דעתנו. מידה סבירה של ביטחון היא רמה גבוהה של ביטחון, אך היא אינה מהווה ערובה לכך שביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל תגלה תמיד הצגה מוטעית מהותית כאשר היא קיימת. הצגות מוטעות יכולות לנבוע מתרמית או מטעות והן נחשבות מהותיות אם, בנפרד או במצטבר, ניתן לצפות באופן סביר שהן ישפיעו על החלטות הכלכליות של משתמשים אשר התקבלו על בסיס דוחות כספיים מאוחדים אלו.

בביקורת המבוצעת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, אנו מפעילים שיקול דעת מקצועי ושומרים על ספקנות מקצועית במהלך הביקורת. בנוסף אנו:

- מזהים ומעריכים את הסיכונים להצגה מוטעית מהותית בדוחות הכספיים המאוחדים, בין שמקורה בתרמית או בטעות, מתכננים ומבצעים נוהלי ביקורת במענה לאותם סיכונים, ומשיגים ראיות ביקורת נאותות ומספיקות על מנת לבסס חוות דעתנו. הסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מתרמית גבוה יותר מהסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מטעות, שכן תרמית עלולה להיות כרוכה בקנוניה, זיוף, השמטות מכוונות, מצג שווא בזדון או עקיפה של בקרה פנימית.
- משיגים הבנה של הבקרה הפנימית הרלוונטית לביקורת על מנת לתכנן נוהלי ביקורת מתאימים בנסיבות העניין, אך לא לצורך מתן חוות דעת על אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה.
- מעריכים את נאותות המדיניות החשבונאית שיושמה ואת סבירותם של האומדנים החשבונאיים והגילויים הקשורים אשר נעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה.
- מגיעים למסקנה בקשר לנאותות קביעת הדירקטוריון והנהלה בדבר קיומה של הנחת העסק החי, וכן, בהתבסס על ראיות הביקורת אשר השגנו, האם קיימת אי ודאות מהותית הקשורה לאירועים או מצבים העלולים להטיל ספקות משמעותיים ביכולתה של החברה להמשיך כעסק חי. אם הגענו למסקנה כי קיימת אי ודאות מהותית, נדרש מאיתנו להפנות את תשומת הלב בדוח רואה החשבון המבקר שלנו לגילויים הקשורים בדוחות הכספיים המאוחדים או, אם גילויים אלו אינם מספקים, לכלול שינוי מהנוסח האחיד בחוות דעתנו. מסקנותינו מבוססות על ראיות ביקורת אשר הושגו עד למועד דוח רואה החשבון המבקר שלנו. יחד עם זאת, אירועים או מצבים עתידיים עלולים לגרום לחברה שלא להמשיך לפעול כעסק חי.
- מעריכים את ההצגה בכללותה, המבנה והתוכן של הדוחות הכספיים המאוחדים, לרבות הגילויים, והאם הדוחות הכספיים המאוחדים משקפים את העסקאות והאירועים העומדים בבסיסם באופן המשגיג הצגה נאותה.

אנו מתקשרים עם הדירקטוריון והנהלה, בין היתר, את ההיקף ועיתוי הביקורת המתוכננים וממצאי ביקורת משמעותיים, לרבות ליקויים משמעותיים בבקרה פנימית שרואה החשבון המבקר מזהה במהלך הביקורת.

כמו כן, אנו מספקים לדירקטוריון ולהנהלה הצהרה כי קיימנו את דרישות האתיקה הרלוונטיות בנוגע לאי תלותנו, וכן מתקשרים איתם את כל הקשרים ועניינים אחרים שעשויים להיחשב, באופן סביר, כמשפיעים על אי תלותנו, וכאשר רלוונטי, אמצעי הגנה שיושמו על מנת לבטל איומים מזוהים על אי תלותנו.

מתוך העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, עם הדירקטוריון והנהלה, קבענו את העניינים המשמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים לתקופה השוטפת ולכן הם ענייני המפתח בביקורת. אנו מתארים עניינים אלו בדוח רואה החשבון המבקר שלנו, אלא אם הוראות חוק או רגולציה מונעות גילוי לצדדים חיצוניים לגבי אותם עניין.

שותף ההתקשרות של הביקורת נשוא דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי הוא רואה חשבון ניר ייני.

**פאהן קנה ושות'**

**רואי חשבון**



ליום 31 בדצמבר (*) 2024	ליום 31 בדצמבר 2025	ביאור	
אלפי דולר	אלפי דולר		
			<b>נכסים שוטפים</b>
9,225	3,378	4	מזומנים ושווי מזומנים
1,327	4,345		פיקדונות והשקעות לזמן קצר
2,064	5,975	5	לקוחות
3,287	2,758	6	חייבים ויתרות חובה
3,799	2,914	7	מלאי
<u>19,702</u>	<u>19,370</u>		
			<b>נכסים לא שוטפים</b>
1,694	455	9	נכסי זכות שימוש, נטו
12	-	23	צדדים קשורים
21	24		פיקדונות זמן ארוך
564	-	22	מיסים נדחים
542	608	8	רכוש קבוע, נטו
3,179	67	10,11	נכסים בלתי מוחשיים, נטו, כולל מוניטין
-	2,106	13	השקעות בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
<u>6,012</u>	<u>3,260</u>		
<u>25,714</u>	<u>22,630</u>		<b>סה"כ נכסים</b>

(\*) הוצג מחדש כתוצאה מיישום חשבונאות רכישה במהופך - למידע נוסף ראה ביאור וב'.



ליום 31 בדצמבר 2024 (*)	ליום 31 בדצמבר 2025	ביאור	
אלפי דולר	אלפי דולר		
412	385	9	<u>התחייבויות שוטפות</u>
-	4,452	14	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
-	10,551	14	רכיב המרה של אגרות חוב הניתנות להמרה
1,227	1,704	16	אגרות חוב הניתנות להמרה
2,876	460	15	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
-	124	13	התחייבויות לתאגידים בנקאיים ואחרים
9,518	-	23	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
2,617	4,009	17	צדדים קשורים
16,650	21,685		זכאים ויתרות זכות
1,318	170	9	<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
40	44		התחייבות בגין חכירה
34	-		התחייבות בשל הטבות לעובדים
-	140	13	הלוואה לזמן ארוך מתאגיד בנקאי
232	-	22	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
30	-		מיסים נדחים
1,654	354		זכאים אחרים
18,304	22,039		סה"כ התחייבויות
		19	<u>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u>
64	21		מניות רגילות
3,020	15,987		פרמיה על מניות
443	537		קרן הון מהפרשי תרגום
21,755	12,482		קרנות הון אחרות
(18,074)	(28,436)		יתרת הפסד
7,208	591		
202	-		<u>זכויות שאינן מקנות שליטה</u>
7,410	591		סה"כ הון
25,714	22,630		סה"כ התחייבויות והון

(\*) הוצג מחדש כתוצאה מיישום חשבונאות רכישה במהופך - למידע נוסף ראה ביאור 1ב'.

27 במרס 2026

מוטי יעקבסון סמנכ"ל כספים	רועי ריפטין מנכ"ל	סער ברכה יר"ר הדירקטוריון זמני	תאריך אישור הדוחות הכספיים
------------------------------	----------------------	--------------------------------------	----------------------------



דוחות מאוחדים על הרווח והפסד ורווח (הפסד) כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (*)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (*)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	ביאור
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
19,466	22,630	19,826	20 הכנסות ממכירות
10,973	11,351	9,425	א21 עלות המכירות
<b>8,493</b>	<b>11,279</b>	<b>10,401</b>	20 רווח גולמי
1,828	1,417	2,359	ב21 הוצאות מכירה ושיווק
4,729	4,091	4,247	ג21 הוצאות הנהלה וכלליות
2,337	1,453	1,805	ד21 הוצאות מחקר ופיתוח
480	-	509	ה21 הוצאות אחרות, נטו
<b>9,374</b>	<b>6,961</b>	<b>8,920</b>	סה"כ הוצאות
<b>(881)</b>	<b>4,318</b>	<b>1,481</b>	רווח (הפסד) תפעולי לפני הוצאות רישום למסחר
-	-	6,787	הוצאות רישום למסחר ברכישה במהופך
<b>(881)</b>	<b>4,318</b>	<b>(5,306)</b>	רווח (הפסד) תפעולי
1,400	3,573	974	י21 הכנסות מימון
7,047	2,868	411	י21 הוצאות מימון
<b>(5,647)</b>	<b>705</b>	<b>563</b>	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
<b>(6,528)</b>	<b>5,023</b>	<b>(4,743)</b>	רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה
826	(2,325)	(25)	ז22 הטבת מס (מיסים על ההכנסה)
<b>(5,702)</b>	<b>2,698</b>	<b>(4,768)</b>	רווח (הפסד) מפעילות נמשכת
7,282	42,958	-	י11 רווח מפעילות שהופסקה (נטו ממס)
<b>1,580</b>	<b>45,656</b>	<b>(4,768)</b>	רווח (הפסד) נקי לשנה
524	(73)	94	רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס): סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים: התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
524	(73)	94	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
<b>2,104</b>	<b>45,583</b>	<b>(4,674)</b>	סה"כ רווח (הפסד) כולל

(\*) הוצג מחדש כתוצאה מיישום חשבונאות רכישה במהופך - למידע נוסף ראה ביאור ב'1.



דוחות מאוחדים על הרווח והפסד ורווח (הפסד) כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (*)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (*)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
(1,808)	43,849	(4,769)	רווח (הפסד) נקי מיוחס ל:
3,388	1,807	1	בעלי מניות החברה
1,580	45,656	(4,768)	זכויות שאינן מקנות שליטה
(1,522)	43,935	(4,675)	סה"כ רווח (הפסד) כולל מיוחס ל:
3,626	1,648	1	בעלי מניות החברה
2,104	45,583	(4,674)	זכויות שאינן מקנות שליטה
(1.21)	0.57	(0.78)	רווח (הפסד) למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בדולר):
0.82	8.77	-	רווח (הפסד) בסיסי ומדולל מפעילות נמשכת
(0.39)	9.34	(0.78)	רווח (הפסד) בסיסי ומדולל מפעילות מופסקת
			רווח (הפסד) בסיסי ומדולל למניה
4,693,172	4,693,172	6,146,603	הממוצע המשוקלל של מספר המניות ששימשו בחישוב הרווח (ההפסד) הבסיסי והמדולל למניה

(\*) הוצג מחדש כתוצאה מיישום חשבונאות רכישה במהופך - למידע נוסף ראה ביאור 1ב'.



דוחות מאוחדים על השינויים בהון

ביאור	הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון מהפרשי תרגום	קרנות הון אחרות	יתרת הפסד	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
<b>יתרה ליום 1 בינואר, 2023</b>	64	3,020	71	21,318	(32,306)	(7,833)	3,818	(4,015)
רווח לשנה	-	-	-	-	(1,808)	(1,808)	3,388	1,580
רווח כולל אחר	-	-	286	-	-	286	238	524
סה"כ רווח כולל	-	-	286	-	(1,808)	(1,522)	3,626	2,104
קרן הון מעסקה על בעל שליטה	-	-	-	357	-	357	-	357
עלות תשלום מבוסס מניות	-	-	-	(319)	-	(319)	-	(319)
<b>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023 (*)</b>	64	3,020	357	21,356	(34,114)	(9,317)	7,444	(1,873)
רווח לשנה	-	-	-	-	43,849	43,849	1,807	45,656
רווח (הפסד) כולל אחר	-	-	86	-	-	86	(159)	(73)
סה"כ רווח כולל	-	-	86	-	43,849	43,935	1,648	45,583
דיבידנד	-	-	-	-	(27,809)	(27,809)	-	(27,809)
קרן הון מעסקה עם בעל שליטה	-	-	-	397	-	397	-	397
גריעת זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	-	-	(8,890)	(8,890)
תשלום מבוסס מניות	-	-	-	2	-	2	-	2
<b>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024 (*)</b>	64	3,020	443	21,755	(18,074)	7,208	202	7,410

(\*) הוצג מחדש כתוצאה מיישום חשבונאות רכישה במהופך - למידע נוסף ראה ביאור וב'.



ביאור	הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון מהפרשי תרגום	קרנות הון אחרות	יתרת הפסד	סה"כ אלפי דולר	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ אלפי דולר
<b>יתרה ליום 1 בינואר, 2025</b>	64	3,020	443	21,755	(18,074)	7,208	202	7,410
הפסד לשנה	-	-	-	-	(4,769)	(4,769)	1	(4,768)
רווח (הפסד) כולל אחר	-	-	94	-	-	94	(*)	94
סה"כ הפסד כולל דיבידנד	-	-	94	-	(4,769)	(4,675)	1	(4,674)
מענק מניות במסגרת רכישה במהופך	-	-	-	-	(5,593)	(5,593)	-	(5,593)
תמורה ששולמה לבעלי השליטה במסגרת המיזוג	(43)	11,095	-	-	-	11,052	-	11,052
המרת אגרות חוב למניות	-	-	-	(17,167)	-	(17,167)	-	(17,167)
מחילת חוב לצדדים קשורים, נטו	(*)	1,872	-	-	-	1,872	-	1,872
גריעת זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	7,920	-	7,920	-	7,920
תשלום מבוסס מניות	-	-	-	-	-	-	(203)	(203)
	-	-	-	(26)	-	(26)	-	(26)
<b>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025</b>	21	15,987	537	12,482	(28,436)	591	-	591

(\* פחות מ-1 אלפי דולר)



לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (*)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (*)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	ביאור
1,580	45,656	(4,768)	<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u> רווח (הפסד) נקי התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (נספח א')
2,783	(35,678)	5,525	מזומנים נטו, שנבעו מפעילות שוטפת
4,363	9,978	757	
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(624)	(448)	(143)	רכישת רכוש קבוע
157	-	-	תמורה ממכירת רכוש קבוע
-	40,549	(97)	11,12 תזרים נטו שנבע ממימוש חברה בת (נספח ד')
-	-	(1,601)	השקעות לטווח קצר
3,973	(1,417)	(1,411)	הפקדת פיקדונות בתאגידים בנקאיים
-	-	397	שחרור פיקדונות בתאגידים בנקאיים
(1,304)	(784)	(67)	סכומים שנזקפו לרכישת נכסים בלתי מוחשיים
2,202	37,900	(2,922)	מזומנים נטו, שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
-	84	-	קבלת הלוואות לזמן ארוך
(1,964)	(14,025)	(18)	פירעון הלוואות לזמן ארוך
686	-	73	קבלת אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים
(2,887)	(450)	(451)	פירעון אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים
-	29	-	קבלת הלוואות מצדדים קשורים
-	(27,809)	(5,593)	19 חלוקת דיבידנד
(543)	(658)	(455)	פירעון התחייבות בגין חכירות
-	-	2,580	ב'1 מזומנים שנבעו מרכישה במהופך (נספח ה')
(4,708)	(42,829)	(3,864)	מזומנים נטו, ששימשו לפעילות מימון
1,857	5,049	(6,029)	<u>שינוי ביתרת מזומנים ושווי מזומנים</u>
-	-	182	<u>הפרשי שער בגין יתרת מזומנים</u>
2,319	4,176	9,225	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>
4,176	9,225	3,378	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>

(\*) הוצג מחדש כתוצאה מיישום חשבונאות רכישה במהופך - למידע נוסף ראה ביאור ב'1.



לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (*)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (*)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	ביאור
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
<b>נספח א' - התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת</b>			
<b>הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:</b>			
2,033	785	361	
1,267	(265)	-	
(858)	1,789	552	
-	-	6,787	ב'1
(319)	2	(26)	
616	40	-	
36	92	80	
922	(2,634)	(922)	
-	(39,135)	460	11,12
493	563	411	
<b>שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:</b>			
408	(1,648)	(4,111)	
(3,935)	1,226	(681)	
(2,046)	1,637	(479)	
466	(308)	1,489	
3,700	2,178	1,604	
2,783	(35,678)	5,525	

(\*) הוצג מחדש כתוצאה מיישום חשבונאות רכישה במהופך - למידע נוסף ראה ביאור ב'1.



לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר (*) 2023	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר (*) 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	
אלפי דולר			ביאור
<b>נספח ב' – פעילות שלא במזומן</b>			
470	2,948	396	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה
1,958	1,747	1,093	גריעת נכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה
-	-	218	רכישת רכוש קבוע שלא במזומן
-	(4,737) (***)	(2,575) (**)	12 פירעון חוב של החברה על ידי בעל השליטה
-	-	(1,494)	19,23 מחילת חובות לצדדים קשורים כנגד קרן הון
-	-	9,414	19,23 המחאת יתרות צדדים קשורים של ביסנס וסקיילוק לצדדים קשורים לחברה
-	-	(17,167)	'ב1 התמורה בגין רכישת ביסנס וסקיילוק
-	-	1,872	14,19 המרת אגרות חוב למניות

(\*) הוצג מחדש כתוצאה מיישום חשבונאות רכישה במהופך - למידע נוסף ראה ביאור ב'1.

(\*\*) מכירת חברת DST בתמורה לקיזוז יתרת זכות של בעל שליטה (ראה ביאור 12).

(\*\*\*) תשלום חובות הסדר של ביסנס על ידי בעל מניות (ראה ביאור 23 ג').



לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (*)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (*)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	ביאור
1,695	1,855	508	<b>נספח ג' - מידע נוסף על תזרימי המזומנים</b>
602	15,319	40	ריבית ששולמה
			תשלומי מיסים
			<b>נספח ד' - תזרים שנבע ממימוש חברה (1) (2)</b>
-	67,427	-	תמורה בגין מכירת חברת בת בניכוי:
-	(8,547)	(97)	מזומנים של חברת הבת במועד המכירה
-	(5,194)	-	הוצאות עסקה
-	(13,137)	-	הוצאות מס בגין העסקה
-	40,549	(97)	תזרים מזומנים-נטו שנבע ממימוש חברה בת
			(1) חברת Mydefence – ראה ביאור 11.
			(2) חברת DST – ראה ביאור 12.
			<b>נספח ה' - איחוד לראשונה של חברה במסגרת רכישה במהופך</b>
-	-	(169)	הון חוזר (ללא מזומנים)
		(2,240)	השקעות בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
		17,740	אגרות חוב
		151	התחייבויות אחרות
-	-	11,052	הנפקת מניות במסגרת רכישה במהופך
-	-	(17,167)	תמורה ששולמה לבעלי השליטה במסגרת המיזוג
-	-	(6,787)	הוצאות רישום למסחר
-	-	2,580	מזומנים שנבעו מרכישה במהופך

(\*) הוצג מחדש כתוצאה מיישום חשבונאות רכישה במהופך - למידע נוסף ראה ביאור 11.



ביאור 1:- כללי

א. תיאור כללי של החברה ופעילותה

אוטונומוס גארד בע"מ (לשעבר טכנופלס ונצ'רס בע"מ, להלן - "החברה") הוקמה והחלה את פעילותה בחודש ינואר 1998 וכתובת משרדה הרשום רחוב הטחנה 1, כפר סבא. ליום 31 בדצמבר מחזיקה החברה במספר חברות בנות:

- חברת ביסנס מערכות סנסורים בע"מ, אשר מחזיקה את חברת Beesense EU UAB, חברה המאוגדת בליטא;
- חברת סקיילוק מערכות בע"מ, אשר מחזיקה את חברת Ojma Technologies SP. ZO.O, חברה המאוגדת בפולין.

עד למועד השלמת המיזוג כמפורט בסעיף ב' להלן, החברה פעלה בתחום ההשקעות בחברות טכנולוגיה בשלבים התחלתיים של פיתוח מוצרים או תהליכים חדשניים. החל ממועד השלמת המיזוג כמפורט בסעיף ב' להלן, החברה וחברות הבנות שלה (להלן ביחד - "הקבוצה") פועלות בתחום פיתוח, ייצור ומכירה של מערכות ופתרונות טכנולוגיים לגילוי והגנה מפני איומים עבור השוק הצבאי-ביטחוני ("הפעילות הביטחונית"). במסגרת הפעילות הביטחונית החברה עוסקת בתכנון, שיווק ומכירה של פתרונות טכנולוגיים להגנה מפני רחפנים הכוללים זיהוי, איתור, אימות ויירוט רחפנים לא מורשים (Anti-Drone Systems) ובתכנון, פיתוח וייצור של מערכות תצפית ואבטחה מתקדמות משולבות סנסורים להגנה היקפית, הגנת גבולות, הגנה על תשתיות קריטיות, אתרים ממשלתיים, נמלים ושירותים ציבוריים.

ב. עיסקת מיזוג ורכישה

ביום 17 באפריל 2025, התקשרה החברה עם החברות סקיילוק מערכות בע"מ, ביסנס מערכות סנסורים בע"מ (להלן - "סקיילוק" ו-"ביסנס", בהתאמה) הנמנות על קבוצת אבנון יזמות בע"מ ובעלי מניותיהן בעסקת מיזוג ורכישה משולבת אשר לפיה, בכפוף להתקיימות כל התנאים המתלים, החברה תרכוש את מלוא ההון המונפק והנפרע של החברות סקיילוק וביסנס בדרך של החלפת מניות, כנגד הקצאה פרטית חריגה של מניות חדשות של החברה לבעלי מניות סקיילוק וביסנס אשר יהוו, מייד לאחר הקצאתן, שיעור של כ- 60% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה (להלן - "המניות המוקצות") וכן תמורת תשלום במזומן בסך של כ- 60 מיליון ש"ח (17,167 אלפי דולר) לבעלי המניות של סקיילוק וביסנס.

החברה, חברת ביסנס וחברת סקיילוק יחדיו יקראו להלן: "הקבוצה".

לטובת השלמת העסקה וכחלק מהתנאים המתלים, החברה התחייבה לפעול לגיוס הון בסך של כ- 10 מיליון ש"ח ושוב בסך של כ- 50 מיליון ש"ח לשם השגת המימון שנדרש לה לשם תשלום התמורה במזומן אך בהמשך לאמור הסכימו הצדדים על שינוי תמהיל גיוס ההון והחוב, כך שהחברה פעלה לגיוס בסך של כ- 60 מיליון ש"ח באמצעות אגרות חוב וללא גיוס הון כלל.

התנאים המתלים להשלמת העסקה כללו, בין היתר: זימון אסיפה מיוחדת של בעלי מניות של החברה, אישור העסקה על כל מרכיביה באסיפה המיוחדת, קבלת אישור הבורסה לרישום למסחר של המניות המוקצות, קבלת היתר מרשות ניירות ערך, ככל שיידרש לגיוס חוב על ידי החברה, קבלת אישור אסיפת נושים ובית המשפט בהליך הסדר החוב לתיקון הסדר החוב להתקשרותם של בעלי מניות החברות סקיילוק וביסנס בהסכם במסגרתו ימכרו מניות ביסנס וסקיילוק לחברה (להלן - "הסדר החוב"). ביום 5 בפברואר 2025 אושר הסדר החוב על ידי הנושים וביום 25 במרץ 2025 התקבל אישור מבית המשפט.

ביום 4 ביוני 2025 דיווחה החברה על תוצאות הצעה לציבור על פי דוח הצעת מדף שפרסמה ביום 3 ביוני 2025 מכוח תשקיף המדף של החברה במסגרתה הנפיקה 62,500,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה 1) ניתנות להמרה, הנושאות ריבית שנתית קבועה, בשיעור של 4.3% ואינן צמודות למדד כלשהו. ביום 10 ביוני 2025 הושלמה עסקת המיזוג (להלן "מועד ההשלמה"), לאחר אישור האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את כל הפעולות וההתקשרויות במסגרת עסקת המיזוג והשלמת כל התנאים המתלים להשלמת עסקת המיזוג.

תוצאת עסקת המיזוג והרכישה בדרך של החלפת מניות בין החברה לבין בעלי המניות של סקיילוק וביסנס הביאה לכך שמבחינה משפטית, החל ממועד ההשלמה, החברה מחזיקה במלוא החזקות בהון המניות וזכויות ההצבעה של החברות סקיילוק וביסנס. אולם, בעוד שהחברה כרוכשת המשפטית היא אינה נחשבת הרוכשת החשבונאית בהתקשרות מכיוון שבעלי מניות החברות סקיילוק וביסנס קיבלו במסגרת ההתקשרות את השליטה בחברה ולפיכך נקבע כי עסקת המיזוג מהווה רכישה במהופך.



ביאור 1:- כללי (המשד)

ב. עיסקת מיזוג ורכישה (המשד)

השיקולים העיקריים שעומדים בבסיס המסקנה כי עסקת המיזוג והרכישה מהווה רכישה במהופך הינם כדלקמן:

- קבוצת אבנון אשר היוותה בעלת השליטה של החברות סקיילוק וביסנס מחזיקה בכ- 60% מזכויות ההצבעה והיא מהווה בעלת השליטה בחברה לאחר השלמת עסקת המיזוג. ההנהלה הבכירה של החברה אחרי השלמת עסקת המיזוג היא מטעמה של קבוצת אבנון.
- מרבית חברי הדירקטוריון של החברה, שאינם דחצ"ים, לאחר השלמת עסקת המיזוג הינם מטעמה של קבוצת אבנון.

היות והמהות הכלכלית של עסקת המיזוג הינה עסקת רכישה במהופך אשר במסגרתה החברות סקיילוק וביסנס רכשו באופן משולב, למעשה, את זכויות השליטה בחברה בדרך של החלפת מניות נקבע כי החברות סקיילוק וביסנס מהוות באופן מצרפי את הרוכשת החשבונאית בעסקת המיזוג. לפיכך, הדוחות הכספיים, כוללים את החברות סקיילוק וביסנס, באופן מצרפי, כחברה הרוכשת ואת החברה כחברה הנרכשת.

לאור האמור, דוחות כספיים אלו הופקו תחת שם החברה, אך טופלו מבחינה חשבונאית כהמשך הדוחות הכספיים של החברות סקיילוק וביסנס והמידע השוואתי בדוחות אלה הוצג מחדש על מנת לשקף למפרע את הנתונים של סקיילוק וביסנס.

היות ועד למועד ההשלמה, החברות סקיילוק וביסנס הוחזקו במלואן על ידי קבוצת אבנון, קרי, היו מצויות תחת אותה השליטה, הדוחות הכספיים של סקיילוק וביסנס לכל התקופות שקדמו למועד ההשלמה מוצגות בדוחות כספיים אלה בשיטה הדומה לאיחוד העניין (As Pooling).

לטובת האמור, הדוחות הכספיים נערכו בהתאם לעקרונות המפורטים להלן:

1. הנכסים וההתחייבויות של סקיילוק וביסנס מוצגים בדוחות הכספיים המאוחדים, באופן מצרפי לפי ערכם הפנקסני כפי שנכללו בדוחות הכספיים המאוחדים של כל אחת מחברות אלה ערב מועד ההשלמה.
2. הנכסים וההתחייבויות של החברה הוכרו בדוחות הכספיים המאוחדים במועד ההשלמה בהתאם לשווים ההוגן למועד זה.
3. סעיפי הרווח וההפסד של סקיילוק וביסנס מוצגים בדוחות הכספיים המאוחדים, באופן מצרפי לפי ערכם הפנקסני כפי שנכללו בדוחות הכספיים המאוחדים של כל אחת מחברות אלה ערב מועד ההשלמה.
4. יתרות ופעולות בינחברתיות שהתבצעו בין סקיילוק וביסנס בוטלו באופן מלא בדומה לנהלי ביטול הנערכים בעת איחוד דוחות כספיים.
5. העודפים וסעיפי ההון האחרים המוצגים בדוחות הכספיים המאוחדים מבוססים באופן מצרפי על נתוני החברות סקיילוק וביסנס (המהוות באופן משולב את הרוכשת החשבונאית) ובהתאם, חלוקות, דיבידנדים ופעולות בעלות אופי הוני אשר נכללו בדוחות הכספיים המאוחדים של סקיילוק וביסנס בתקופות שעד למועד ההשלמה, נכללו באופן מצרפי כפעולות בעלות אופי הוני בדוח על השינויים בהון המוצג בדוחות כספיים מאוחדים אלה. עם זאת, מבנה ההון המשפטי, דהיינו סוג ומספר המניות, מבוסס על זה של החברה (שהינה החברה האם המשפטית). ראה ביאור 19 ו-23.
6. פעולות אשר החברות סקיילוק וביסנס ובעלי מניותיהן התחייבו לבצע כתנאים להשלמת המיזוג, כגון מחילת הלוואות לקבוצת אבנון, משתקפות בדוח על השינויים בהון המוצג בדוחות כספיים מאוחדים אלה כפעולות במישור ההוני אשר התבצעו בסמוך לפני מועד ההשלמה (ראה ביאור 23).
7. נתוני רווח או הפסד למניה עד למועד ההשלמה העסקה חושבו על ידי חלוקת הרווח המצרפי של סקיילוק וביסנס (הרוכשת החשבונאית) לתקופות המתייחסות, בממוצע המשוקלל של המניות הרגילות שהונפקו לבעלי מניות סקיילוק וביסנס. החל ממועד ההשלמה ואילך, הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות שנלקח בחשבון בחישוב הרווח או ההפסד למניה משקף את מניות החברה.
8. התמורה במזומן בסך של כ- 60 מיליון ש"ח (17,167 אלפי דולר) אשר שולמה לבעלי המניות של סקיילוק וביסנס משתקפת כחלוקה לבעלי השליטה במישור ההוני.



ביאור 1:- כללי (המשד)

## ב. עסקת מיזוג ורכישה (המשד)

בהמשך לאמור, היות והחברה כללה במועד המיזוג אך ורק מזומנים ושווי מזומנים, נכסים פיננסיים פאסיביים והתחייבויות פיננסיות ולא התנהלה במסגרתה פעילות עסקית אקטיבית משמעותית, נקבע כי אין מדובר בעסקת צירוף עסקים אלא ברישום למסחר של החברות סקיילוק ובינסס.

סכום התמורה בעסקת המיזוג התבסס על שווי מניות החברה (2,365,284 מניות) על בסיס המחיר המצוטט בבורסה אשר הסתכם בסך של 11,052 אלפי דולר. הפער בין סכום התמורה כאמור והשווי ההוגן נטו של נכסי החברה ערב עסקת המיזוג משתקף בדוחות הכספיים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 כהוצאות רישום למסחר בסך של כ- 6,787 אלפי דולר.

## ג. הסדר נושים חברות בקבוצת אבנון (בעלת השליטה)

החל מחודש יוני 2023 בינסס, יחד עם חברות אחרות בקבוצת אבנון כפופה להסדר נושים אשר טרם נשלם. מספר חברות בקבוצת אבנון, ובכללן בינסס וחברות נוספות, פנו ביום 22 ביוני 2023 בבקשה לעיכוב הליכים לצורך כינוס אסיפות נושים וגיבוש הסדר נושים. ביום 29 ביוני 2023 מינה בית המשפט המחוזי בלוד את עוה"ד אופיר נאור, אמיר דולב וישראל בכר כמנהלי הסדר החוב למספר חברות בקבוצת אבנון ("חברות ההסדר" ו-"מנהלי ההסדר", בהתאמה), וזאת לטובת הסדרת חובות החברות בהסדר לנושים.

ביום 11 באוקטובר 2023 אושר הסדר החוב לחברות ההסדר במסגרתו הוצע כי בתוך 5 שנים יפרעו 100% מחובות חברות ההסדר. ביום 13 בינואר 2025 הגישו חברות ההסדר בקשה לכינוס אסיפות נושים לצורך אישור נספח לפירעון מוקדם של הסדר הנושים, בכפוף לקיום עסקת המיזוג. ביום 24 בפברואר 2025 הוגש ד"ח מטעם מנהלי ההסדר, במסגרתו עתרו מנהלי ההסדר לאישור נספח הפירעון המוקדם להסדר הנושים, כך שכלל החובות (בהפחתת 7.5%) ישולמו לנושי חברות ההסדר תוך 30 ימים ממועד השלמת עסקת המיזוג.

חברת סקיילוק, אשר לא הייתה חלק מההסדר נושים אך הייתה חברת בת בקבוצת אבנון, הושפעה מהליך זה בכך שביום 10 ביוני 2025 התקבלה פסיקתא מטעם בית המשפט אשר קובעת כי המניות של חברת בינסס וחברת סקיילוק עברו לחברה נקיות מכל שיעבוד, עיקול, וזכות אחרת וכל חוב שקדמו ליום 29 ביוני 2023.

## ד. השפעת מלחמת 'חברות ברזל' ומבצע "עם כלביא" על הפעילות העסקית של הקבוצה

ביום 7 באוקטובר 2023, פרצה מתקפת טרור מרצועת עזה על יישובי הדרום במדינת ישראל שבעקבותיה הכריזה ממשלת ישראל על "מלחמת חרבות ברזל" ("מלחמת חרבות ברזל").

ביום 7 לחודש אוקטובר 2023, הותקפה מדינת ישראל על ידי ארגון הטרור חמאס ובעקבות זאת הכריזה מדינת ישראל על מצב מלחמה ועל גיוס מילואים רחב היקף (להלן - "המלחמה"). במקביל התפתחה חזית לחימה גם בגבול הצפון מול ארגון הטרור חיזבאללה אשר הובילה לפינוי נרחב של תושבים. החל מאותו מועד ולאורך מרבית שנת 2025 מדינת ישראל היתה במלחמה במספר חזיתות ובעצימות המשתנה מעת לעת. בעקבות המלחמה, נקטה מדינת ישראל בצעדים משמעותיים לשמירה על ביטחון תושבי ישראל, אשר היתה להם השפעה ניכרת על הפעילות הכלכלית והעסקית במדינה. אירועי המלחמה הובילו לצמצום הפעילות העסקית במשק ולהאטה בפעילות הכלכלית תוך השפעה על הפעילות העסקית של ישויות במעגלי השפעה שונים בין היתר בעקבות סגירת מפעלים בדרום ובצפון הארץ, פגיעה בתשתיות, גיוס אנשי מילואים לתקופות ארוכות ועוד. התנודות הפוטנציאליות במחירי הסחורות, שערי מטבע חוץ, זמינות חומרים, זמינות כח אדם, שירותים מקומיים וקושי בגישה למשאבים מקומיים השפיעו ועשויים להמשיך להשפיע על ישויות אשר פעילותן העיקרית בישראל. בנוסף, למצב הלחימה היתה השפעה גם על פעילות של ישויות הנסמכות על עובדים זרים או על עובדים שגויסו לטובת הלחימה, סחר בינלאומי, חברות זרות בישראל, חברות תעופה אזרחית ועוד. כנגזרת של כך, למלחמה השלכות מהותיות על המשק והכלכלה והיא הכבידה על המשך הפעילות העסקית והרציפות התפקודית והתפעולית של חלק מהישויות.

ד. השפעת מלחמת 'חרבות ברזל' ומבצע "עם כלביא" על הפעילות העסקית של הקבוצה (המשך)

בחודש נובמבר 2024, הושגה הפסקת אש עם ארגון הטרור חיזבאללה בקשר למצב הלחימה בצפון הארץ. ביום 13 ביוני 2025 פתחה מדינת ישראל במתקפה עצימה על איראן - מבצע "עם כלביא". פתיחת החזית הישירה מול איראן הובילה לשורה של השלכות והגבלות על המשק הישראלי אשר כללו, בין היתר, סגירה חלקית או מלאה של עסקים, מדיניות של "שמיים סגורים", הגבלות על התכנסות במקומות עבודה ובמערכת החינוך וכן ירידה בהיקף כוח העבודה. במהלך המבצע התקיימה תקיפה אמריקאית ממוקדת באיראן, אשר לאחריה, ביום 24 ביוני, 2025 הושגה הפסקת אש בין הצדדים. בחודש אוקטובר 2025, נחתם הסכם הפסקת המלחמה ובעקבותיו דעכה הלחימה במרבית החזיתות. לאחר תאריך הדיווח, ביום שבת ה-28 בפברואר 2026, פתחו ישראל וארצות הברית במתקפה משולבת כנגד מטרות ממשל באיראן אשר בעקבותיה איראן הגיבה בירי טילים כלפי ישראל ויתר מדינות באזור. כתוצאה מהאמור, הכריזה ממשלת ישראל על מצב מיוחד בעורף בכל רחבי המדינה הכולל מגבלות על התקהלות וצמצום פעילות המשק למעט מקומות עבודה חיוניים עד ליום 12 במרס 2026. החל מפרוץ המלחמה, הקבוצה פועלת בעצימות גבוהה כדי לספק מענה לצרכי משרד הבטחון וצה"ל, בין היתר, באספקה שוטפת של מוצרים, פתרונות ושירותי תמיכה ותחזוקה למוצרי הקבוצה שנמצאים בשימוש בשדה הקרב. לצד פעילות זו, פועלת הקבוצה לפיתוח מואץ של פתרונות לבעיות שהתגלו תוך כדי לחימה. במטרה לשמור על רציפות תפעולית ועסקית, הגדילה הקבוצה את היקפי כוח אדם ואת היקפי משמרות העובדים, בין השאר, על-ידי הצטיידות בחומרי גלם, ביצוע שירותי אחזקה, ייצור והפעלת מערכות, לצד המשך הפעלת מתקני הייצור של הקבוצה לתמיכה נוספת בצרכי לקוחותיה השונים. כמו כן, מתחילת המלחמה חל גידול בהזמנות ובהכנסות של מוצרי הקבוצה וכן גידול בהזמנות פיתוח למוצרים המתבססים על טכנולוגיות של החברה בהתאם לצרכי הלקוחות. לאור חוסר הוודאות בקשר להמשך המלחמה, משכה והיקפה, אין ביכולתה של החברה במועד זה להעריך באופן מדויק את היקפן וטיבן של השפעות עתידיות של המלחמה על פעילות הקבוצה. הנהלת החברה בוחנת באופן שוטף את מצבה הפיננסי והיכולת לניהול ההון החוזר של הקבוצה בהתאם לביקושים השוררים בכל נקודת זמן ובכלל זה את איתנותה הפיננסית, נזילותה ומקורות המימון העומדים לרשותה, וסבורה, כי עומדים לרשות החברה המשאבים הנחוצים לה לעמידה בהתחייבויותיה במלואן ובמועדן.



ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית

עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית, אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים המאוחדים, הינם כדלקמן:

א. גילוי אודות אי צירוף מידע כספי נפרד

בהתאם לתקנה 4 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, החברה לא צירפה לדוחות הכספיים השנתיים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 מידע כספי נפרד לפי תקנה 38' לתקנות האמורות, וזאת בהתאם לתקנה 9' ולתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, הואיל ולפי שיקול דעת דירקטוריון החברה נקבע כי לא יהיה במידע הכספי הנפרד משום תוספת מידע מהותית למשקיע הסביר, מעבר למידע הנכלל כבר בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

החברה בחנה את זניחות המידע הנוסף הנגזר מהמידע הכספי הנפרד ביחס לדוחות הכספיים המאוחדים, בין היתר בהתבסס על השיקולים הבאים:

- לאחר השלמת עסקת המיזוג, עיקר פעילותה הכלכלית של החברה מנוהלת באמצעות החברות הבנות סקילוק ו-ביסנס.
- ביחס לעיקר המידע המהותי אשר היה נכלל במידע הכספי הנפרד, ובפרט בהתייחס להתחייבויות החברה (לרבות התחייבויות בגין אגרות חוב, ככל שרלוונטי), ניתן גילוי מפורט במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

ב. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן "תקני IFRS"). כמו כן, הדוחות הכספיים כוללים את הגילוי הנדרש בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010.

הדוחות הכספיים נערכו בהתאם למוסכמת העלות ההיסטורית למעט התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד, מסים נדחים, הפרשות וכן נכסים והתחייבויות בגין הטבות לעובדים.

הדוחות על הרווח והפסד ורווח כולל אחר מוצגים בהתאם לשיטת "מאפיין הפעילות של ההוצאה".

ג. תקופת המחזור התפעולי

תקופת המחזור התפעולי של החברה הינה שנה.

ד. 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 החברה המושקעת, חשיפה או זכויות לתשואות משתנות כתוצאה ממעורבותה בחברה המושקעת וכן היכולת להשתמש בכוח שלה כדי להשפיע על סכום התשואות שינבע מהחברה המושקעת. בבחינת שליטה מובאת בחשבון השפעת זכויות הצבעה פוטנציאליות רק אם הן ממשיות. איחוד הדוחות הכספיים מתבצע החל ממועד השגת השליטה, ועד למועד בו הופסקה השליטה.

במועד איבוד שליטה, הקבוצה גורעת את כל הנכסים וההתחייבויות, לרבות מוניטין וזכויות שאינן מקנות שליטה המיוחסים לחברה הבת. סכומים שהוכרו ברווח כולל אחר בגין החברה הבת לשעבר ובגין הנכסים וההתחייבויות המתחייבים אליה מסווגים מחדש לרווח או הפסד או לעודפים באותו אופן שהיה נדרש אילו החברה הבת הייתה מממשת בעצמה את הנכסים או ההתחייבויות הקשורים.

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



ביאור 2- עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

זכויות שאינן מקנות שליטה בגין חברות בנות מייצגות את ההון בחברות הבנות שאינן ניתן לייחוס, במישרין או בעקיפין, לחברה האם. הזכויות שאינן מקנות שליטה מוצגות בנפרד במסגרת ההון של החברה. רווח או הפסד וכל רכיב של רווח כולל אחר מיוחסים לחברה ולזכויות שאינן מקנות שליטה. הפסדים מיוחסים לזכויות שאינן מקנות שליטה גם אם כתוצאה מכך יתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה בדוח המאוחד על המצב הכספי הינה שלילית.

ה. צירופי עסקים ומוניטין

צירופי עסקים מטופלים בשיטת הרכישה. עלויות צירוף עסקים כוללת את סך השווי ההוגן של נכסים שניתנו, התחייבויות שהתהוו או שניטלו על ידי החברה ומכשירים הוניים שהונפקו. בכל צירוף עסקים, החברה בוחרת האם למדוד את הזכויות שאינן מקנות שליטה בנרכשת בהתאם לשוויים ההוגן במועד הרכישה או לפי חלקן היחסי בשווי ההוגן של הנכסים המזוהים נטו של הנרכשת.

עלויות רכישה ישירות נזקפות בעת התהוותן לדוח רווח או הפסד. בצירוף עסקים המושג בשלבים, זכויות הוניות בנרכשת שהוחזקו על ידי הרוכשת קודם להשגת השליטה נמדדות בשווי הוגן למועד הרכישה תוך הכרה בדוח רווח או הפסד משערך ההשקעה הקודמת במועד העלייה לשליטה.

מוניטין נמדד לראשונה לפי העלות, שהינה הפרש בין תמורת הרכישה והזכויות שאינן מקנות שליטה בתוספת השווי ההוגן למועד השגת השליטה של החזקות קודמות בנרכשת לבין הסכום נטו של הנכסים המזוהים שנרכשו ושל ההתחייבויות שניטלו.

ו. מטבע הפעילות, מטבע ההצגה ומטבע חוץ

1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

החברה עורכת את דוחותיה הכספיים בהתאם למטבע המדינה והסביבה הכלכלית אשר ממנו בעיקר היא מושפעת (להלן - "מטבע הפעילות"). בהתאם, נקבע כי מטבע הפעילות של החברה הינו דולר ארה"ב. בנוסף, החברה קובעת בהתייחס לכל אחת מחברות הקבוצה את מטבע הפעילות בהתבסס על מטבע המדינה והסביבה הכלכלית העיקרית אשר ממנו בעיקר החברה הנבחרת מושפעת.

הדוחות הכספיים של החברה מוצגים בדולר ארה"ב המהווה את מטבע הפעילות של החברה ומטבע ההצגה של הקבוצה.

נכסים והתחייבויות של חברה מוחזקת המהווה פעילות חוץ (לרבות יתרת מוניטין והפרשים מקוריים שהתהוו ברכישה) מתורגמים לפי שער סגירה בכל תאריך דיווח. פריטי דוח רווח או הפסד מתורגמים לפי שערי חליפין ממוצעים בכל התקופות המוצגות. הפרשי התרגום שנוצרו נזקפים לרווח (הפסד) כולל אחר. הפרשי שער שנוצרו מהטיפול לעיל נזקפים לרווח או הפסד במימוש פעילות החוץ כחלק מהרווח שנבע במימוש.

2. עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ

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

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

ז. מזומנים ושווי מזומנים

שווי מזומנים נחשבים השקעות שנזילותן גבוהה, הכוללות פיקדונות בבנקים לזמן קצר אשר אינם מוגבלים מבחינת משיכה או שימוש, שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה או שעולה על שלושה חודשים אך הם ניתנים למשיכה מיידית ללא קנס, ומהווים חלק מניהול המזומנים של הקבוצה.



ביאור 2- עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

ח. פיקדונות לזמן קצר

פיקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר לתקופה העולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה/ההפקדה. הפיקדונות מוצגים בהתאם לתנאי הפקדתם.

ט. מלאי

מלאי נמדד לפי הנמוך מבין עלות או שווי מימוש נטו. עלות המלאי כוללת את ההוצאות לרכישת המלאי ולהבאתו למקומו ולמצבו הנוכחיים. שווי מימוש נטו הינו אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל, בניכוי אומדן עלויות להשלמה ועלויות הדרושות לביצוע המכירה. החברה בוחנת מדי תקופה את מצב המלאי וגילו ומבצעת הפרשות למלאי איטי בהתאמה.

עלות המלאי נקבעת כדלקמן:

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

י. השפעת שיעור הריבית והשינויים בשער החליפין של הדולר על הקבוצה

בעקבות התפתחויות מאקרו כלכליות ברחבי העולם שהתרחשו במהלך השנים האחרונות, חלה עלייה בשיעורי האינפלציה בארץ ובעולם אשר נבלמה במידת מה בשנת 2025. כחלק מהצעדים שנקטו על מנת לבלום את עליית המחירים, החלו הבנקים המרכזיים בעולם, ובכללם בנק ישראל, להעלות את שיעור הריבית. בחודש נובמבר 2025, בנק ישראל הוריד את הריבית ב 0.25%. בשים לב למצבת התחייבויות החברה, אשר ליום 31 בדצמבר 2025, מבוססת בעיקרה על התחייבות בגין אגרות חוב להמרה הנקובה בשקלים והנושאת ריבית בשיעור קבוע, להערכת הנהלת החברה, לשינויים בשיעור הריבית, בשלב זה אין השפעה מהותית על החברה. עם זאת, שיעורי ריבית גבוהים בישראל ובעולם צפויה להשפיע באופן שלילי על פעילות החברה וגמישותה הפיננסית, ככל והקבוצה תידרש להרחבה של מסגרות האשראי. מלבד האמור, יתגר ההתחייבויות למועד זה מהוות התחייבויותיה השוטפות המבוססות על פעילותה השוטפת ואשר נמנות בעיקרן על ההון החוזר. לצד זאת, בשים לב לכך שמטבע הפעילות של הקבוצה נקוב בדולר ועיקר המכירות של חברה הבת סקילוק נקובות בדולר (בעוד שעיקר פעילותה של ביסנס נקובה בשקלים) ומאידך פעילות הקבוצה בישראל כרוכה בהוצאות הנקובות בשקלים כמו גם בשים לב שאגרות החוב להמרה שהנפיקה החברה נקובות בשקלים, הרי שהקבוצה נפגעה מהירידה הניכרת בשער הדולר אשר חלה במהלך שנת 2025 ובמסגרת זאת נבעו לה הוצאות מימון בגין שערך אגרות החוב להמרה בהיקף של כ- 1,405 אלפי דולר.

כחלק מהמשך פעילות החברה ומימוש תוכניותיה, ככל שהשפעת שער החליפין, האינפלציה והריבית על תוצאותיה העתידיות של החברה תהיה מהותית אזי ההנהלה תידרש בנקיטת פעולות אקטיביות לצורך התאמת המימון הנדרש לה המשך פעילותה.



ביאור 2- עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

## יא. הנפקת מכשירים פיננסיים בחבילה

סך התמורה המתקבלת מהנפקת מכשירים פיננסיים בחבילה מפוצלת למכשירים הפיננסיים הנכללים בחבילה לפי שווים ההוגן בהתאם לסדר ההקצאה להלן: השווי ההוגן נקבע תחילה להתחייבויות פיננסיות הנמדדות בתקופות עוקבות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד (כגון נגזר פיננסי בגין מנגנון הגנת מחיר), לאחר מכן להתחייבויות פיננסיות שנמדדות בשווי הוגן רק בעת ההכרה לראשונה (כגון הלוואה המטופלת בתקופות עוקבות בעלות מופחתת) ושארית התמורה מיוחסת למכשירים הוניים אם ישנם, בהתאם ל"גישת השארית".

השווי ההוגן של המכשירים הכלולים בחבילה נקבע בהתבסס על אומדן השווי ההוגן שלהם סמוך למועד הנפקתם. עלויות ההנפקה מיוחסות לפריטים הנכללים בחבילה על בסיס אופן ייחוס תמורת החבילה כמתואר לעיל.

עלויות המתייחסות להתחייבויות פיננסיות הנמדדות בתקופות עוקבות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד נזקפות מיידית לרווח או הפסד, עלויות המתייחסות להתחייבויות המטופלות בעלות מופחתת נזקפות כנגד יתרת ההתחייבות ומובאות בחשבון בחישוב שיעור הריבית האפקטיבי של ההתחייבות ואילו עלויות שיוחסו למכשירים הוניים מופחתות מההון.

## יב. איגרות חוב הניתנות להמרה במניות

מחיר ההמרה של אגרות החוב הניתנות להמרה נקוב מנקודת ראות החברה במטבע חוץ ולפיכך נכלל בהגדרת התחייבות פיננסית. בהתאם לכך אגרות חוב להמרה כאמור מופרדות לשני רכיבים התחייבותיים המטופלים כחוזה מארח (אג"ח) שבו משובץ נגזר פיננסי (אופציית ההמרה). הנגזר המשובץ מופרד מהחוזה המארח בסכום שוויו ההוגן ושארית התמורה מיוחסת לחוזה המארח. עלויות עסקה ישירות מוקצות בין רכיב ההמרה (הנגזר) ההתחייבתי לבין רכיב החוב ההתחייבתי, על בסיס יחס ההקצאה של התמורה לכל רכיב, כאמור לעיל. לאחר ההכרה הראשונית רכיב ההמרה (הנגזר), נמדד בשווי הוגן תוך זקיפת השינויים לרווח או הפסד. רכיב החוב נמדד בעלות מופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית. חלק עלויות העסקה שהוקצה לרכיב ההמרה נזקף כהוצאה מיידית ברווח והפסד וחלק עלויות העסקה שהוקצה לרכיב החוב נזקף לחובת רכיב החוב ומובא בחשבון בחישוב הריבית האפקטיבית.

היות ואגרות החוב ניתנות להמרה בכל עת ועשויים להידרש בסילוק במהלך התקופה של 12 החודשים לאחר תאריך הדיווח, שני הרכיבים ההתחייבתיים סווגו במסגרת ההתחייבויות השוטפות בדוח על המצב הכספי.

## יג. מכשירים פיננסיים נגזרים ונגזרים משובצים שאינם משמשים לגידור

נגזרים המשובצים בחוזה מארח שהינו נכס פיננסי בתחולת התקן אינם מופרדים מהחוזה המארח אלא החוזה המעורב בכללותו נמדד בעלות מופחתת או בשווי הוגן דרך רווח או הפסד בהתבסס על הקריטריונים לסיווג נכסים פיננסיים, קרי, כתלות במודל העסקי של הישות ותזרימי המזומנים החוזיים של החוזה המארח.

כאשר החוזה המארח אינו נכס הכפוף לתחולת IFRS 9 כגון אגרות חוב הניתנות להמרה, הנגזר המשובץ מופרד מהחוזה המארח ומטופל כנגזר פיננסי, אם ורק אם המאפיינים והסיכונים הכלכליים של הנגזר המשובץ אינם קשורים באופן הדוק לאלו של החוזה המארח, הנגזר המשובץ מקיים את ההגדרה של נגזר וכן המכשיר המעורב בכללותו אינו נמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

מכשירים פיננסיים נגזרים לרבות נגזרים משובצים שהופרדו מהחוזה המארח מוכרים לראשונה בשווי הוגן. עלויות עסקה הניתנות לייחוס נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן. לאחר ההכרה לראשונה, נמדדים הנגזרים בשווי הוגן, כשהשינויים בשווי ההוגן נזקפים באופן שוטף לרווח או הפסד כהכנסות או הוצאות מימון, לפי העניין.



ביאור 2- עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

## י. מניות הכפופות לאופציית מכר (PUT)

כאשר החברה מעניקה לבעלי מניות אופציית מכר (PUT), המקנה לבעלי מניות אלה את הזכות למכור את מניותיהם בחזרה לחברה בתמורה למזומן, התחייבות זאת אינה מטופלת בשווי הוגן דרך רווח והפסד כנגזר פיננסי אלא בהתאם לעקרונות תקן חשבונאות בינלאומי 32, מכשירים פיננסיים: הצגה (IAS 32).

בהתאם, התמורה שיוחסה למניות אלה במועד הנפקתן נזקפה להון (בהתאם לעקרונות הנפקת חבילה) ובגין המחויבות האמורה הוכרה התחייבות כקיצוץ מההון, בגובה הערך הנוכחי של התמורה שתועבר בעת המימוש (תוספת המימוש). בתקופות עוקבות, בכל תאריך דיווח ההתחייבות נמדדת מחדש על בסיס אומדן הערך הנוכחי של התמורה הצפויה להיות משולמת בעת מימוש אופציית המכר, תוך זקיפת השינויים לרווח והפסד.

## טו. הכרה בהכנסה

הקבוצה מיישמת את תקן דיווח כספי בינלאומי 15, הכנסות מחוזים עם לקוחות (IFRS 15), להלן – "התקן". התקן קובע שתי גישות עיקריות להכרה בהכנסה לפיהן ההכנסה תוכר על פני תקופת החוזה או בנקודת זמן ספציפית וכולל חמישה שלבים לניתוח עסקאות על מנת לקבוע את עיתוי ההכרה בהכנסה ואת סכומה:

- א. זיהוי חוזה עם לקוח;
- ב. זיהוי מחויבויות ביצוע נפרדות בחוזה;
- ג. קביעת מחיר העסקה (בהקשר זה התקן מתווה עקרונות הנוגעים להתחשבות ברכיבי תמורה משתנה, תמורות שאינן במזומן ורכיב מימון משמעותי);
- ד. הקצאת מחיר העסקה למחויבויות ביצוע נפרדות תוך התבססות על יחסי מחירי המכירה הנפרדים;
- ה. הכרה בהכנסה עם קיומה של מחויבות ביצוע, לאורך זמן או בנקודת זמן, לפי העניין.

הכנסות מוכרות כאשר הלקוח משיג 'שליטה' על סחורה או שירות. ההכנסה נמדדת על פי סכום התמורה לו הישות מצפה להיות זכאית בתמורה להעברת סחורות או שירותים שהובטחו ללקוח ואינה כוללת סכומים אשר נגבו בעבור צדדים שלישיים. במסגרת קביעת מחיר העסקה מובאים בחשבון תנאי החוזה והפרקטיקות העסקיות הנהוגות בקבוצה.

מחיר העסקה הוא סכום התמורה לו הקבוצה מצפה להיות זכאית בתמורה להעברת סחורות או שירותים שהובטחו ללקוח, למעט סכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים (לדוגמה, מיסי מכירות). סכום התמורה יכול להשתנות כתוצאה מהנחות, הוזלות, החזרים, זיכויים, ויתורים על מחיר, תמריצים, בונוסים בגין ביצועים, קנסות או פריטים דומים אחרים. הקבוצה כוללת במחיר העסקה את כל הסכום של תמורה משתנה, או את חלקו, רק במידה שצפוי ברמה גבוהה (Highly probable) שביטול משמעותי בסכום ההכנסות המצטברות שהוכרו לא יתרחש כאשר אי הוודאות הקשורה לתמורה המשתנה תתברר לאחר מכן. סכום התמורה שהובטחה מותאם בגין השפעות של ערך הזמן של הכסף אם עיתוי התשלומים שהוסכם בין הצדדים לחוזה (בין אם באופן מפורש או באופן משתמע) מספק ללקוח או לקבוצה הטבה משמעותית של מימון העברת הסחורות או השירותים ללקוח.

במועד ההתקשרות בחוזה נדרשת הערכה של הסחורות או השירותים שהובטחו בחוזה עם לקוח כמחויבות ביצוע, כל הבטחה להעביר ללקוח אחד מהשניים הבאים:

- א. סחורה או שירות (או חבילה של סחורות או שירותים) שהם מובחנים; או
- ב. סדרה של סחורות או שירותים מובחנים שהם למעשה זהים ויש להם אותו דפוס העברה ללקוח.

אם נקבע כי סחורה או שירות שהובטחו אינם מובחנים, מתבצע שילוב יחד עם סחורות או שירותים אחרים שהובטחו עד לזיהוי חבילה של סחורות או שירותים מובחנת. הקבוצה קובעת במועד ההתקשרות בחוזה, עבור כל מחויבות ביצוע, האם מחויבות הביצוע מקוימת לאורך זמן או בנקודת זמן.



ביאור 2:- עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

הקבוצה בוחנת האם אחריות אשר הובטחה ללקוח במסגרת החוזה מספקת ללקוח ביטחון שהפריט המתייחס עונה על המפרט שסוכם בין הצדדים או לחילופין מהווה שירות מובחן בגינו קיימת לחברה מחויבות ביצוע נפרדת. במסגרת זאת מובאים בחשבון שיקולים שונים, לרבות, בין היתר, האם מוקנית ללקוח האפשרות לרכוש את האחריות בנפרד, האם האחריות נדרשת על פי חוק, אורכה של תקופת האחריות וכן מהות הפעולות שהקבוצה התחייבה לבצע במסגרת תקופת האחריות. הקבוצה קבעה בהתייחס לאחריות הבסיסית אשר סופקה ללקוח הקצה במסגרת חוזה למכירת מערכת, ללא דרישת תשלום נפרדת או נוספת כ', האחריות ניתנת על מנת להבטיח עמידה במאפייני המוצרים שסופקו במסגרת ההתקשרות ובהתאם האחריות אינה שירות מובחן ואינה מהווה מחויבות ביצוע נפרדת. לאור האמור, הוכרה הפרשה בגין רכיב האחריות בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי 37, הפרשות, התחייבויות תלויות ונכסים תלויים (IAS 37).

בחוזים בהם צד אחר מעורב בהספקת סחורות או שירותים ללקוח, הקבוצה בוחנת האם מהות ההבטחה שלה היא מחויבות ביצוע לספק את הסחורות או השירותים המוגדרים בעצמה ובהתאם היא מהווה ספק עיקרי וזאת, בהתייחס לכל מחויבות היצע שזוהתה בהתקשרות, על בסיס פרטני או שהקבוצה מהווה סוכן אשר מחויבותו הינה לארגן שצד אחר יספק הסחורות או השירותים אלה כאשר נקבע שהקבוצה שולטת על סחורה או שירות שהובטחו לפני העברת הסחורה או השירות ללקוח היא מזוהה כספק עיקרי בהתקשרות ובהתאם ההכנסות מוכרות בסכום ברוטו לו הקבוצה מצפה להיות זכאית בתמורה להעברת סחורות או שירותים שהובטחו ללקוח.

כאשר נקבע שהקבוצה מהווה סוכן אזי ההכנסות מוכרות בסכום העמלה נטו, לו היא מצפה להיות זכאית עבור הארגון שהצד האחר יספק את הסחורות או השירותים, לאחר תשלום לצד האחר.

### להלן פירוט תנאי ההכרה בהכנסות מפעילות הקבוצה:

#### הכנסות ממכירת מוצרים

הכנסות ממכירת מוצרי החברה מוכרות ברווח או הפסד בנקודת זמן, במועד בו השליטה על הממכר עוברת לידי הקונה. עיתוי זה מתקיים בדרך כלל במועד המסירה (לאחר השלמת ההתקנה).

#### הכנסות ממתן שירותים

הכנסות ממתן שירותים מוכרות לאורך זמן, על פני התקופה בה הלקוח מקבל וצורך את ההטבות הכנסות ממתן שירותי תיקון ותחזוקת מערכות המבוצעות לפי קריאה מהלקוח מוכרות עם השלמת ביצוע הפעולה הנדרשת.

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

#### יתרות בגין חוזים עם לקוחות

כאשר כל אחד מהצדדים לחוזה ביצע את מחויבויותיו על פי החוזה, הקבוצה מציגה את החוזה בדוח על המצב הכספי כנכס בגין חוזה עם לקוח או כהתחייבות בגין חוזה עם לקוח, בהתאם ליחס בין ביצועי הקבוצה לבין התשלום של הלקוח.

הקבוצה גובה מלקוחותיה מקדמות ותשלומים בהתאם לתנאים שסוכם בהתקשרויות, באופן לפיו תשלומים, כולם או חלקם, עשויים להתקבל בטרם ביצוע העבודה על ידי החברה, במקביל לביצוע או לאחר השלמתה. בהתאם לכך, מוכרת התחייבות בגין חוזה (בעיקר הכנסות מראש) בכדי לשקף מחויבות הקבוצה להעביר סחורות או שירותים ללקוח בגינם נתקבלה תמורה ולחילופין מוכר נכס בגין חוזה כאשר מוקנית לקבוצה זכאות לתמורה עבור שירותים שהחברה העבירה ללקוח.

כאשר זכאות לתמורה הופכת בלתי מותנית למעט חלוף זמן הנכס מוצג במסגרת יתרת "לקוחות" במסגרת הדוחות על המצב הכספי.



ביאור 2:- עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

### טז. מיסים על ההכנסה

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

#### מיסים שוטפים

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

#### מיסים נדחים

מיסים נדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצורכי מס. יתרות המסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר הנכס ימומש או ההתחייבות תסולק, בהתבסס על חוקי המס שחוקקו או אשר חקייתם הושלמה למעשה עד לתאריך הדיווח. בכל תאריך דיווח נכסי מיסים נדחים נבחנים בהתאם לצפי ניצולם. הפסדים מועברים והפרשים זמניים ניתנים לניכוי בגינם לא הוכרו נכסי מיסים נדחים נבחנים בכל תאריך דיווח ומוכר בגינם נכס מס נדחה מתאים אם צפוי שינוצלו.

בחישוב המסים הנדחים לא מובאים בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, כל עוד מכירת ההשקעות בחברות מוחזקות אינה צפויה בעתיד הנראה לעין. מיסים נדחים מקוזזים אם קיימת זכות חוקית לקיזוז נכס מס שוטף כנגד התחייבות מס שוטפת והמסים הנדחים מתייחסים לאותה חברה החייבת במס ולאותה רשות מס.

### יז. חכירות

#### החברה כחוכר

עבור העסקאות בהן החברה מהווה חוכר היא מכירה במועד התחילה בחכירה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה וזאת למעט עסקאות חכירה לתקופה של עד 12 חודשים ועסקאות חכירה בהן נכס הבסיס בעל ערך נמוך, בהן בחרה החברה להכיר בתשלומי החכירה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה.

במועד התקשרות החכירה התחייבות בגין חכירה כוללת את כל תשלומי החכירה שטרם שולמו מהוונים בשיעור הריבית הגלומה בחכירה כאשר היא ניתנת לקביעה בנקל או בשיעור הריבית התוספתי של החברה. תקופות עוקבות ההתחייבות בגין חכירה נמדדת בשיטת הריבית האפקטיבית. נכס זכות השימוש מוכר בגובה ההתחייבות בגין חכירה בתוספת תשלומי חכירה ששולמו ובתוספת של עלויות עסקה שהתהוו.

נכס זכות השימוש נמדד במודל העלות ומופחת לאורך החיים השימושיים שלו, או תקופת החכירה לפי הקצר שבהם.

כאשר חל שינוי בתקופת החכירה או בהערכה של אופציה לרכישת נכס הבסיס, החברה מודדת מחדש את התחייבות החכירה על ידי היוון תשלומי החכירה המעודכנים תוך שימוש בשיעור היוון מעודכן המבוסס על שיעור הריבית הגלום בחכירה ליתרת תקופת החכירה, אם שיעור זה ניתן לקביעה בנקל או כשיעור הריבית התוספתי של החוכר למועד הבחינה מחדש. השינוי בסכום ההתחייבות מוכר כתיאום לנכסי זכות שימוש או ברווח או הפסד כאשר נכסי זכות השימוש הופחתו במלואם.



ביאור 2:- עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

להלן נתונים בדבר מספר שנות ההפחתה של נכסי השימוש הרלוונטיות לפי קבוצות של נכסי זכות שימוש:

<u>מספר שנים</u>	
<u>1-8</u>	בניינים ומבנים שונים
<u>1-3</u>	רכבים

כאשר מתקיימים סימנים לירידת ערך, בוחנת החברה ירידת ערך לנכס זכות השימוש בהתאם להוראות IAS 36.

יח. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר, בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו ובניכוי מענקי השקעה שהתקבלו בגינם, ואינם כוללים הוצאות תחזוקה שוטפת. העלות כוללת חלקי חילוף וציוד עזר המשמשים את הרכוש הקבוע. רכיבי פריט רכוש קבוע בעלי עלות משמעותית ביחס לסך העלות של הפריט, מופחתים בנפרד, לפי שיטת הרכיבים.

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

<u>%</u>	
33	מחשבים וציוד היקפי
15-33	ריהוט וציוד משרדי
10	שיפורים במושכר
10-33	רכוש קבוע - מלאי דמו
15	כלי רכב

יט. נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בנפרד נמדדים עם ההכרה הראשונית לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות. נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בצירופי עסקים נמדדים לפי השווי ההוגן במועד הרכישה. עלויות בגין נכסים בלתי מוחשיים אשר פותחו באופן פנימי, למעט עלויות פיתוח הכשירות להיוון, נזקפות לרווח או הפסד בעת התהוותן.

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר, מופחתים על פני אורך החיים השימושיים שלהם על בסיס שיטת הקו הישר ונבחנת לגביהם ירידת ערך כאשר קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. תקופת ההפחתה ושיטת ההפחתה של נכס בלתי מוחשי נבחנות לפחות בכל סוף שנה.

עלויות מחקר ופיתוח

עלויות מחקר נזקפות לרווח או הפסד עם התהוותן.

עלויות המתהוות בגין פרויקט פיתוח עצמי מוכרות כנכס בלתי מוחשי רק אם ניתן להוכיח: את ההיתכנות הטכנולוגית של השלמת הנכס הבלתי מוחשי כך שהוא יהיה זמין לשימוש או למכירה; את כוונת החברה להשלים את הנכס הבלתי מוחשי ולהשתמש בו או למוכרו; את היכולת להשתמש בנכס הבלתי מוחשי או למוכרו; את האופן בו הנכס הבלתי מוחשי ייצור הטבות כלכליות עתידיות; את קיומם של המשאבים הנדרשים: טכניים, פיננסיים ואחרים, הזמינים להשלמת הנכס הבלתי מוחשי ואת היכולת למדוד באופן מהימן את העלויות בגינו במהלך פיתוחו.



ביאור 2:- עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

הנכס נמדד על-פי העלות ומוצג בניכוי ההפחתה המצטברת ובניכוי ירידת ערך שנצברה. הפחתת הנכס מתחילה כאשר הפיתוח הושלם והנכס זמין לשימוש. הנכס מופחת על פני אורך החיים השימושיים בנכס. בחינת ירידת ערך מתבצעת אחת לשנה ולאורך תקופת הפיתוח.

כאשר לא ניתן להכיר בנכס בלתי מוחשי שנוצר באופן פנימי, עלויות פיתוח נזקפות לרווח או הפסד במועד התהוותן. עלויות פיתוח שהוכרו בעבר כהוצאה אינן מוכרות כנכס בתקופה מאוחרת יותר.

### כ. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

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

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

הקריטריונים הייחודיים להלן מיושמים בבחינת ירידת ערך של הנכסים הספציפיים הבאים:

#### מוניטין

החברה בוחנת ירידת ערך של מוניטין אחת לשנה, ליום 31 בדצמבר, או לעיתים קרובות יותר אם אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על כך שקיימת ירידת ערך.

בחינת ירידת ערך של מוניטין נקבעת על ידי בחינת הסכום בר-ההשבה של היחידה מניבת המזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) שאליה הוקצה המוניטין. כאשר הסכום בר-ההשבה של היחידה מניבת המזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) נמוך מהיתרה בדוחות הכספיים של היחידה מניבת המזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) שאליה הוקצה המוניטין, מוכר הפסד מירידת ערך המיוחס ראשית למוניטין. הפסדים מירידת ערך מוניטין אינם מבוטלים בתקופות עוקבות.



ביאור 2:- עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

**כא. מכשירים פיננסיים**

**1. נכסים פיננסיים**

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

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

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

**א. מכשירי חוב הנמדדים בעלות מופחתת כאשר:**

המודל העסקי של החברה הינו החזקת הנכסים הפיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים; וכן התנאים החוזיים של הנכסים הפיננסיים מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה. לאחר ההכרה הראשונית, מכשירים בקבוצה זו נמדדים על פי תנאיהם לפי עלות מופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ובמידת הצורך בניכוי הפרשה.

**ב. מכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כאשר:**

נכס פיננסי שמהווה מכשיר חוב אינו עומד בקריטריונים למדידתו בעלות מופחתת כאמור לעיל או בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר. לאחר ההכרה הראשונית, הנכס הפיננסי נמדד בכל תאריך דיווח בשווי הוגן כאשר רווחים או הפסדים כתוצאה מהתאמות שווי הוגן, נזקפים לרווח או הפסד.

**ג. מכשירי הון הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כאשר:**

קבוצה זאת כוללת את כל מכשירי ההון אשר לא יועדו למדידה בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר. נכסים אלה נמדדים במועד ההכרה לראשונה ובכל תאריך דיווח עוקב בשווים ההוגן והרווחים או ההפסדים בגינם נזקפים במועד התהוותם לרווח או הפסד. עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד עם התהוותן.

**2. ירידת ערך נכסים פיננסיים**

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

a. מכשירי חוב אשר לא חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה, או מקרים בהם סיכון האשראי נמוך – ההפרשה להפסד שתוכר בגין מכשיר חוב זה מביאה בחשבון הפסדי אשראי חזויים בתקופה של 12 חודשים לאחר מועד הדיווח, או;

b. מכשירי חוב אשר חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה בהם ואשר סיכון האשראי בגינם אינו נמוך, ההפרשה להפסד שתוכר מביאה בחשבון הפסדי אשראי החזויים - לאורך יתרת תקופת חיי המכשיר.

לחברה נכסים פיננסיים בעלי תקופות אשראי קצרות כגון לקוחות, בגינם היא מיישמת את ההקלה שנקבעה ב- IFRS 9 לפיה ההפרשה להפסד נמדדת להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר.

הפסדי אשראי חזויים בגין מכשירי חוב הנמדדים לפי עלות מופחתת נזקפים לרווח או הפסד כנגד הפרשה.



ביאור 2:- עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

כא. מכשירים פיננסיים (המשך)

3. גריעת נכסים פיננסיים

החברה גורעת נכס פיננסי כאשר ורק כאשר:

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

4. התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

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

- (א) התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד;
- (ב) התחייבויות פיננסיות שנוצרות כאשר העברת נכס פיננסי אינה כשירה לגריעה או כאשר גישת המעורבות הנמשכת חלה;

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כוללות התחייבויות המוחזקות למסחר לרבות נגזרים והתחייבויות פיננסיות העומדות בקריטריונים מסוימים אשר מיועדות בעת ההכרה לראשונה לשווי הוגן דרך רווח או הפסד. במועד ההכרה לראשונה, החברה מודדת התחייבויות פיננסיות אלה בשווי הוגן כאשר עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד. לאחר ההכרה הראשונית, שינויים בשווי ההוגן נזקפים לרווח או הפסד, למעט שינויים שניתן ליחסם לשינויים בסיכון האשראי של ההתחייבות הפיננסית אשר מוצגים ברווח כולל אחר.

שינוי או החלפת תנאי התחייבות פיננסית

שינוי או החלפה של התחייבות פיננסית מול אותו נותן אשראי בתנאים הגורמים לשינוי משמעותי בתנאי ההתחייבות (איכותית או כמותית), מטופלים כגריעה של ההתחייבות הקיימת ונטילת התחייבות חדשה, תוך זקיפת השינויים בין עלות הספרים של ההתחייבות הקיימת וסכומים כלשהם ששולמו או התקבלו והשווי ההוגן של ההתחייבות החדשה לרווח או הפסד. עלויות או עמלות שהתהוו מוכרות כחלק מהרווח או הפסד בגין הסילוק. עדכון תנאים (Modification) של התחייבות פיננסית אשר אינו מגיע עד כדי שינוי משמעותי (ולפיכך, לא עולה הצורך בגריעה של ההתחייבות הפיננסית) מוביל לצורך בחישוב מחדש של העלות המופחתת של ההתחייבות הפיננסית כערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים החוזיים העתידיים העדכניים כשהם מהוונים לפי שיעור הריבית האפקטיבי המקורי של ההתחייבות הפיננסית. הפער בין ערך הספרים בין תנאי ההתחייבות הפיננסית בעלת התנאים המקוריים לבין הערך הנוכחי שחושב כאמור מוכר ברווח או הפסד. עלויות או עמלות שהתהוו מתאימות את הערך בספרים של ההתחייבות ומופחתות על פני יתרת התקופה של ההלוואה המתוקנת.



ביאור 2:- עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

כא. מכשירים פיננסיים (המשך)

5. גריעת התחייבויות פיננסיות

החברה גורעת התחייבויות פיננסיות כאשר ורק כאשר, היא מסולקת – דהיינו, כאשר המחויבות שהוגדרה בחוזה נפרעת או מבוטלת או פוקעת. התחייבויות פיננסיות מסולקת כאשר החייב פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות.

6. קיזוז מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מקוזזים והסכום נטו מוצג בדוח על המצב הכספי אם קיימת זכות שניתנת לאכיפה משפטית לקזז את הסכומים שהוכרו, וכן קיימת כוונה לסלק את הנכס ואת ההתחייבות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות במקביל. הזכות לקזז חייבת להיות ניתנת לאכיפה משפטית לא רק במהלך העסקים הרגיל של הצדדים לחוזה אלא גם במקרה של פשיטת רגל או חדלות פירעון של אחד הצדדים. על מנת שהזכות לקזז תהיה קיימת באופן מיידי, אסור שהיא תהיה תלויה באירוע עתידי או שיהיו פרקי זמן שבהם היא לא תחול, או שיהיו אירועים שיגרמו לפגיעה.

כב. הטבות לעובדים

בקבוצה קיימים מספר סוגי הטבות לעובדים:

1. הטבות עובד לזמן קצר

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

2. הטבות לאחר סיום העסקה

בהתאם לחוקי העבודה ולהסכמי העבודה בישראל ובהתאם לנוהג של החברה חייבות חברות הקבוצה בתשלום פיצויי פרישה לעובדים שיפוטרו, ובתנאים מסוימים לעובדים שיתפטרו או יפרשו מעבודתם ביוזמתם.

התוכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח והן מסווגות כתוכניות להפקדה מוגדרת.

בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין שלפיהן הקבוצה משלמת באופן קבוע תשלומים מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים גם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל ההטבות לעובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות.

בשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2025 וביום 31 בדצמבר 2024 רשמה הקבוצה הוצאות בגין תכנית להפקדה מוגדרת בסך של 247 אלפי דולר ובסך של 200 אלפי דולר, בהתאמה.

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



ביאור 2:- עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

**כג. פעולות בין חברה לבין בעל שליטה בה**

נכסים והתחייבויות שלגביהם בוצעה עסקה בין החברה לבין בעל השליטה בה או בין חברות תחת אותה שליטה מוכרים במועד העסקה לפי השווי ההוגן. במידה וקיים הפרש בין השווי ההוגן לבין התמורה שנקבעה בעסקה, הפרש כאמור נזקף להון, בניכוי השפעת המס. הפרש בחובה מהווה במהותו דיבידנד ולכן מקטין את יתרת העודפים. הפרש בזכות מהווה במהותו השקעת בעלים ולכן נזקף בסעיף נפרד בהון.

**כד. פעילות מופסקת**

פעילות אשר מומשה או מסווגת כמוחזקת למכירה מהווה פעילות מופסקת כאשר היא מייצגת תחום פעילות עסקית או אזור גיאוגרפי של פעילויות שהוא עיקרי ונפרד, או מהווה חלק מתכנון יחיד ומתואם למימוש של תחום פעילות עסקית, או איזור גיאוגרפי של פעילויות, שהוא עיקרי ונפרד או מהווה חברה בת שנרכשה בלעדית למטרת מכירה מחדש. פעילות שהופסקה מוצגת בדוחות הכספיים בנפרד החל מהמועד בו הפעילות מהווה פעילות מופסקת. מספרי ההשוואה ברווח והפסד מוצגים מחדש כאילו הופסקה הפעילות מתחילת התקופה ההשוואתית המוקדמת ביותר.

**כה. רווח (הפסד) למניה**

רווח (הפסד) למניה מחושב על ידי חלוקה של הרווח (הפסד) הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה במספר המניות הרגילות המשוקלל הקיים בפועל במהלך התקופה.

מניות רגילות פוטנציאליות כגון מניות שנבעו מהמרה של אגרות חוב הניתנות להמרה נכללות בחישוב הרווח (הפסד) המדולל למניה במידה שהשפעתן מדללת את הרווח למניה מפעילויות נמשכות. מניות רגילות פוטנציאליות שהומרו במהלך התקופה נכללות ברווח (הפסד) המדולל למניה רק עד למועד ההמרה, ומאותו מועד נכללות ברווח הבסיסי למניה.

**כו. תמצית תקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים חדשים שנכנסו לתוקף במהלך התקופה ואשר הינם רלוונטיים לפעילות החברה**

**תיקון תקן חשבונאות בינלאומי 21, השפעות השינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ בדבר היעדר יכולת המרה**

החל מיום 1 בינואר 2025 מיישמת החברה את תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 21 השפעות השינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ (IAS 21) בדבר היעדר יכולת המרה (להלן - "התיקון"). התיקון קובע את הטיפול החשבונאי כאשר מטבע אינו ניתן להמרה (פיזית ו/או דיגיטלית) למטבע אחר במועד המדידה או למטרה מוגדרת ומבהיר מהם הקריטריונים שנדרש להעריך בכדי לקבוע האם ניתן להמיר מטבע אחד במטבע אחר.

התיקון מגדיר כיצד לאמוד את שער החליפין המיידני, במקרים בהם בהתאם להוראות התקן מטבע אינו ניתן להמרה. עוד כולל התיקון דוגמאות והנחיות יישום בכדי לסייע לישויות להעריך האם מטבע ניתן להמרה למטבע אחר ובאשר לאופן אמידת השער המיידני במקרים בהם המטבע אינו ניתן להמרה. בנוסף, התיקון קובע דרישות גילוי במקרים כאמור.



ביאור 2:- עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

כו. תמצית תקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים חדשים שנכנסו לתוקף במהלך התקופה ואשר הינם רלוונטיים לפעילות החברה (המשך)

התיקון אינו מאפשר הצגה מחדש של מספרי השוואה וקובע הוראות ספציפיות למועד היישום לראשונה לפיהן השפעות המדידה של סכומים במועד היישום לראשונה בהתאם לשער החליפין המידי תיזקפנה להון (עודפים או קרן הפרשי תרגום, לפי העניין). ליישום לראשונה לא היתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים המאוחדים.

כז. תמצית תקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים חדשים שפורסמו וטרם נכנסו לתוקף

**1. תיקון תקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים ותיקון תקן דיווח כספי בינלאומי 7, מכשירים פיננסיים: גילויים**

בחודש מאי 2024, פרסם המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB) תיקון לתקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים והתיקון לתקן דיווח כספי בינלאומי 7, מכשירים פיננסיים: גילויים (להלן - "התיקונים") אשר עוסקים בסיווג ומדידה של מכשירים פיננסיים. התיקונים מבהירים בדבר מועד ההכרה והגריעה של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות. בנוסף, התיקונים קובעים חריג חדש לעניין גריעה של התחייבויות פיננסיות המסולקות במזומן באמצעות מערכת תשלומים אלקטרונית, לפיו, גריעת התחייבות פיננסית לפני מועד הסליקה תתאפשר רק במקרים בהם לישות אין יכולת לעצור או לבטל את הוראת התשלום, לישות אין גישה מעשית למזומנים המשמשים לסילוק וסיכון הסליקה אינו משמעותי. כמו כן, התיקונים קובעים הוראות בנושא הערכת מאפייני תזרימי המזומנים החוזיים של הנכס הפיננסי לצורך סיווג נכסים פיננסיים בעלות מופחתת או בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, תוך התמקדות בתנאים חוזיים מותנים המשפיעים על סכום או עיתוי תזרימי המזומנים החוזיים. התיקונים ייכנסו לתוקף החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2026 או לאחריה. יישום מוקדם אפשרי בהתייחס לכלל התיקונים או רק בהקשר של התיקונים המתייחסים לתנאים חוזיים מותנים.

החברה החלה בבחינת ההשפעות האפשריות של התקן על הדוחות הכספיים אך לא ניתן בשלב זה לקבוע את השפעתם האפשרית על הדוחות הכספיים.

**2. תקן דיווח כספי בינלאומי 18, הצגה וגילוי בדוחות כספיים**

בחודש אפריל 2024, המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB) פרסם את תקן דיווח כספי בינלאומי 18 הצגה וגילוי בדוחות כספיים (IFRS 18, להלן - "התקן") אשר מציג מודל חדש למתכונת ההצגה במסגרת דוח רווח והפסד לעומת הנהוג כיום. התקן נועד לשפר את השוואתיות והעקביות של מתכונת הצגת המידע על ידי חברות למשקיעים באמצעות הדוחות הכספיים, תוך התמקדות במידע המדווח בדוח רווח או הפסד. התקן יחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1, הצגת דוחות כספיים (IAS 1). התקן קובע מבנה חדש של דוח רווח והפסד לפיו ההכנסות וההוצאות יסווגו לשלוש קטגוריות עיקריות: פעילות תפעולית, פעילות השקעה ופעילות מימון ולאחריהן תוצגנה שתי קטגוריות נוספות - מיסים על הכנסה ובמידת הצורך, פעילויות מופסקות. בנוסף לאמור לעיל, תידרש ברווח והפסד הצגה של שלושה סיכומי ביניים: רווח או הפסד תפעולי, רווח או הפסד לפני מימון ומיסים על הכנסה (למעט במקרה של בנקים וגופים פיננסיים דומים) ורווח או הפסד נקי. בנוסף, התקן קובע כי חברה שעושה שימוש במדדי ביצוע ניהוליים שלא הוגדרו במסגרת תקני IFRS ולפיכך מהווים נתוני Non-GAAP, תידרש לדווח על נתונים כאמור גם במסגרת ביאורי הדוחות הכספיים ולצד זאת תיכלל התאמה בין המדד לבין נתונים אחרים בדוחות הכספיים. כמו כן, התקן מספק עקרונות לגבי קיבוץ ופילוח מידע על בסיס מאפיינים דומים. התקן מספק הנחיות נוספות בנוגע לדוח תזרים מזומנים ומבטל את הבחירה שהתאפשרה עד כה בהתייחס למדיניות החשבונאית בנוגע לסיווג ריבית ודיבידנדים בדוח תזרים מזומנים ומבהיר כי בחברות רגילות, ריבית ודיבידנדים שהתקבלו ייכללו במסגרת תזרימי המזומנים מפעילות השקעה בעוד שריבית ודיבידנדים ששולמו ייכללו במסגרת פעילות מימון. התקן ייכנס לתוקף החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027 או לאחריה וזאת בדרך של יישום למפרע תוך הצגה מחדש של מספרי השוואה לתקופות דיווח קודמות. יישום מוקדם אפשרי החל מהרבעון הראשון של שנת 2025 בהתאם להחלטת רשות ניירות ערך ובכפוף למתן גילוי.

החברה החלה בבחינת ההשפעות האפשריות של התקן על הדוחות הכספיים אך לא ניתן בשלב זה לקבוע את השפעתם האפשרית על הדוחות הכספיים.



ביאור 3:- אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים משמעותיים

כז. תמצית תקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים חדשים שפורסמו וטרם נכנסו לתוקף (המשך)

**2. תקן דיווח כספי בינלאומי 18, הצגה וגילוי בדוחות כספיים (המשך)**

האומדנים וההנחות החשבונאיים המשמשים בעריכת הדוחות הכספיים נבחנים באופן שוטף ומתבססים על ניסיון העבר וגורמים אחרים, לרבות אירועים עתידיים אשר התרחשותם צפויה במידה סבירה לאור הנסיבות הקיימות. הקבוצה מבצעת אומדנים והנחות לגבי התרחשויות עתידיות. מעצם טבעם, נדיר שאומדנים חשבונאיים אלה יהיו זהים לתוצאות בפועל. בתהליך יישום עיקרי המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים, הפעילה החברה שיקול דעת ושקלה את השיקולים לגבי הנושאים הבאים, שלהם ההשפעה המהותית על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים:

**א. אומדנים חשבונאיים משמעותיים**

**1. מדידת של הפרשה להפסדי אשראי חזויים**

בהתייחס ללקוחות ונכסי חוזה החברה מודדת את ההפרשה להפסדי אשראי חזויים בסכום השווה להפסדי האשראי החזויים לאורך כל חיי המכשיר.

הפסדי האשראי מחושבים בהתבסס על הערך הנוכחי של ההפרש בין תזרימי המזומנים החזויים שהחברה זכאית לקבל בהתאם לחוזה לבין תזרימי המזומנים שהחברה צופה שתקבל כאשר היוון תזרימי המזומנים כאמור הינו בהתבסס על שיעור הריבית האפקטיבי המקורי של הנכס הפיננסי. בקביעת סכומי המזומנים שיתקבלו ועיתויים נדרשת החברה להניח הנחות ולהפעלה של שיקול דעת.

**2. מדידת שווי הוגן**

שווי הוגן לצרכי מדידה וגילוי בדוחות הכספיים מבוסס על המחיר שהיה מתקבל ממכירת נכס או שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה (דהיינו, 'מחיר יציאה' (exit price)). מדידת שווי הוגן הינה מדידה מבוססת שוק, ומביאה בחשבון מאפיינים של הנכס או של ההתחייבות אם משתתפים בשוק היו מביאים בחשבון בעת תמחור הנכס או ההתחייבות במועד המדידה, ובכלל זאת, את המצב והמיקום של נכס וכן מגבלות (אם קיימות) על מכירת נכס או על שימוש בו. מדידת שווי הוגן מניחה שהעסקה למכירת הנכס או להעברת ההתחייבות מתרחשת בשוק העיקרי של הנכס או של ההתחייבות (השוק בעל נפח ורמת הפעילות הגדולים ביותר) ובהיעדרו, בשוק הכדאי ביותר עבור הנכס או ההתחייבות.

טכניקות ההערכה המיושמות כאמור כוללות גישות מקובלות שונות. במקרים בהם נעשה שימוש בטכניקות הערכה מרובות בכדי למדוד שווי הוגן, התוצאות מוערכות בהתחשב בסבירות של הטווח של הערכים של תוצאות אלה ומדידת השווי ההוגן היא הנקודה בטווח שמייצגת באופן הטוב ביותר שווי הוגן באותן הנסיבות.

מדידת שווי ההוגן מתבצעת תוך שימוש במדרג שווי הוגן המשקף את מהות הנתונים ששימשו בביצוע מדידת השווי ההוגן וזאת תוך מקסום השימוש בנתונים רלוונטיים הניתנים לצפייה ומזעור השימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה. מדרג השווי ההוגן מבוסס על שלוש הרמות הבאות:

- רמה 1 - מחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשווקים פעילים עבור נכסים זהים או התחייבויות זהות;
- רמה 2 - נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 לעיל, אשר ניתנים לצפייה לגבי הנכס או ההתחייבות, במישרין (כלומר כציטוטי מחירים) או בעקיפין (כלומר נגזרים ממחירים מצוטטים);
- רמה 3 - נתונים לגבי הנכס או ההתחייבות שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (נתונים שאינם ניתנים לצפייה).



ביאור 3:- אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים משמעותיים (המשך)

כז. תמצית תקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים חדשים שפורסמו וטרם נכנסו לתוקף (המשך)

2. תקן דיווח כספי בינלאומי 18, הצגה וגילוי בדוחות כספיים (המשך)

א. אומדנים חשבונאיים משמעותיים (המשך)

2. מידת שווי הוגן (המשך)

במקרים בהם הנתונים המשמשים במדידה עשויים להיות מסווגים בתוך רמות שונות של מדרג השווי הוגן, אזי מדידת השווי הוגן מסווגת בכללותה באותה רמה של מדרג השווי הוגן כרמה הנמוכה ביותר של הנתון שהוא משמעותי למדידה בכללותה. מדיניות החברה היא להכיר בהעברות כלשהן בין רמות מדרג השווי הוגן בתום תקופת הדיווח בה אירע השינוי.

באמידת שווי הוגן מניחה ההנהלה הנחות שונות ומפעילה שיקול דעת, בין היתר, בבחירת טכניקת הערכת השווי, קביעת ההנחות אשר משתפי שוק היו מביאים בחשבון בעת תמחור נכס או התחייבות לרבות קביעת השימוש המיטבי בנכס לא פיננסי ובסיווג מדידת השווי הוגן במדרג השווי הוגן.

3. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים שאינם נסחרים בשוק פעיל

השווי הוגן של נכסים פיננסיים אשר אינם נסחרים בשוק פעיל (כגון השקעה במניות של חברה פרטית) נמדד בהתאם להערכות שווי הכוללות שימוש בטכניקות הערכה ובהנחות לגבי אומדני תזרימי המזומנים העתידיים החזויים ואומדן שיעור היוון מתאים לתזרימי מזומנים אלה המשקפים, בין היתר, את הסיכון הגלום בישות המנפיקה. בקביעת השווי הוגן כאמור קיימת אי ודאות בגין אומדן תזרימי המזומנים העתידיים, עיתויים ואומדן שיעור ההיוון ולפיכך, ההנהלה נדרשת להניח הנחות ולהפעלה של שיקול דעת.

השווי הוגן של נכס פיננסי לא סחיר המסווג לרמה 3 במדרג השווי הוגן נקבע בהתאם לשיטות הערכה, בדרך כלל על פי שיטת מכפיל המכירות או מכפיל ה-EBITDA. קיימת אי ודאות בגין אומדן מכפילי המכירות ומכפילי ה-EBITDA בהתחשב בהערכת סיכונים, כגון סיכון נזילות, סיכון אשראי ותנודתיות ושינויים באומדנים אלה עשויים להשפיע על השווי הוגן של נכסים אלו.

4. נכסי מיסים נדחים

נכסי מיסים נדחים מוכרים בגין הפסדים מועברים לצורכי מס ובגין הפרשים זמניים ניתנים לניכוי, שטרם נוצלו, אם צפוי שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכנגדה ניתן יהיה לנצלם. נדרש אומדן של ההנהלה על מנת לקבוע את סכום נכס המסים הנדחים שניתן להכיר בו בהתבסס על העיתוי, סכום ההכנסה החייבת במס הצפויה, מקורה ואסטרטגיית תכנון המס.



ביאור 3:- אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים משמעותיים (המשך)

כז. תמצית תקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים חדשים שפורסמו וטרם נכנסו לתוקף (המשך)

2. תקן דיווח כספי בינלאומי 18, הצגה וגילוי בדוחות כספיים (המשך)

ב. שיקולי דעת בעלי השפעה מהותית על יישום המדיניות החשבונאית של הישות

ביישום המדיניות החשבונאית, נדרשת הנהלת החברה, במקרים מסויימים, להפעיל שיקול דעת חשבונאי נרחב המתייחס בעיקר לאימוץ הכלל החשבונאי הנאות ביותר בנסיבות העניין, או מתן פרשנות קבילה לכלל חשבונאי שאינו נותן מענה מלא או מפורש לנסיבות ספציפיות. שיקול דעת חשבונאי משמעותי בתוצאותיו יש כדי להשפיע באופן מהותי על המצב הכספי ותוצאות הפעולות כמשתקף בדוחות הכספיים, ואשר בהנחות בסיס אחרות יכול היה להביא לתוצאה חשבונאית שונה באופן מהותי מזו המוצגת בהם. בהפעלת שיקול דעת חשבונאי משמעותי מתבססת הנהלת החברה על הבנתה את הכללים החשבונאיים הישימים לפעילותיה ובנוסף, ככל שרלבנטי, נוהגת החברה להתייעץ עם מומחים חיצוניים בתחום.

להלן היבטים בהם כרוך שיקול דעת בעל השפעה מהותית על המדיניות החשבונאית:

שיקולים הקשורים לעסקאות חכירה -

קביעת תקופת החכירה -

בקביעת תקופת החכירה הקבוצה לוקחת בחשבון את התקופה שבה החכירה אינה ניתנת לביטול לרבות אופציות הארכה כאשר מימושן ודאי באופן סביר וכן אופציות ביטול כאשר ודאי באופן סביר שלא ימומשו. בהערכה זו נדרשת ההנהלה להפעלה של שיקול דעת.

שיעור ההיוון להתחייבויות בגין חכירה -

הקבוצה מהוונת את תשלומי החכירה בשיעור הריבית התוספתי שלה המבוסס על שיעור הריבית הנדרש לשלם על מנת ללוות לתקופה דומה ועם בטוחה דומה את הסכומים הדרושים על מנת להשיג נכס בערך דומה לנכס זכות שימוש בסביבה כלכלית דומה.

עלויות פיתוח

על הנהלת החברה להפעיל שיקול דעת בקשר להתקיימות התנאים להכרה בעלויות בגין פרויקטים של פיתוח כנכסים בלתי מוחשיים. הבחינה נעשית על פי הפרמטרים המפורטים בביאור 2'ט' לעיל. על בסיס ניתוח שהתבצע, הקבוצה לא עמדה בתנאים להיוון עלויות פיתוח בכל התקופות המדווחות.



ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 4:- מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2025
אלפי דולר	אלפי דולר
2,127	2,540
7,098	838
<u>9,225</u>	<u>3,378</u>

עו"ש במטבע חוץ (שאינו דולר)  
עו"ש דולרי

\* עודפי מזומנים של החברה מוחזקים בדרך כלל בפיקדונות בנקאיים לתקופות קצרות בהתאם לצרכי ההון החוזר של החברה. פיקדונות אלו נושאים ריבית בשיעור של כ-1% עד 0.5%.

ביאור 5:- לקוחות

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2025
אלפי דולר	אלפי דולר
1,696	5,615
280	360
(54)	-
142	-
<u>2,064</u>	<u>5,975</u>

לקוחות בארץ  
לקוחות בחו"ל  
הפרשה לחובות מסופקים  
צדדים קשורים (1)

(1) ראה ביאור 23 להלן.



ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 6: - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2025
אלפי דולר	אלפי דולר
479	567
75	172
1,293	-
1,323	1,960
117	59
<b>3,287</b>	<b>2,758</b>

הוצאות מראש  
מוסדות ממשלתיים  
צדדים קשורים (1)  
מקדמות לספקים  
חייבים אחרים

(1) ראה ביאור 23 להלן.

ביאור 7: - מלאי

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2025
אלפי דולר	אלפי דולר
774	817
653	300
204	42
2,168	1,755
<b>3,799</b>	<b>2,914</b>

חומרי גלם  
תוצרת בעיבוד  
מוצרים מוגמרים  
מוצרים קנויים



ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 8: - רכוש קבוע

סה"כ	כלי רכב	מלאי דמו	ריהוט וציוד משרדי	שיפורים במושכר	מחשבים וציוד היקפי	
אלפי דולר						
2,736	87	476	166	92	1,915	עלות יתרה ליום 1 בינואר 2025
361	-	311	20	1	29	תוספות
295	12	1	18	11	253	הפרשי תרגום
(488)	-	-	(27)	(53)	(408)	יציאה מאיחוד של חברה בת (*)
-	-	-	-	-	-	גריעות
<u>2,904</u>	<u>99</u>	<u>788</u>	<u>177</u>	<u>51</u>	<u>1,789</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
2,194	69	245	119	58	1,703	עלות יתרה ליום 1 בינואר 2025
248	11	143	7	5	82	תוספות
266	10	-	16	8	232	הפרשי תרגום
(412)	-	-	(25)	(34)	(353)	יציאה מאיחוד של חברה בת (*)
-	-	-	-	-	-	גריעות
<u>2,296</u>	<u>90</u>	<u>388</u>	<u>117</u>	<u>37</u>	<u>1,664</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
<u>608</u>	<u>9</u>	<u>400</u>	<u>60</u>	<u>14</u>	<u>125</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
סה"כ	כלי רכב	מלאי דמו	ריהוט וציוד משרדי	שיפורים במושכר	מחשבים וציוד היקפי	
אלפי דולר						
3,493	87	592	356	97	2,361	עלות יתרה ליום 1 בינואר 2024
448	-	4	417	-	27	תוספות
(66)	-	-	(8)	(5)	(53)	הפרשי תרגום
(1,019)	-	-	(599)	-	(420)	יציאה מאיחוד של חברה בת (**)
(120)	-	(120)	-	-	-	גריעות
<u>2,736</u>	<u>87</u>	<u>476</u>	<u>166</u>	<u>92</u>	<u>1,915</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
2,473	54	250	157	52	1,960	עלות יתרה ליום 1 בינואר 2024
222	15	75	21	8	103	תוספות
(12)	-	-	-	(2)	(10)	הפרשי תרגום
(409)	-	-	(59)	-	(350)	יציאה מאיחוד של חברה בת (**)
(80)	-	(80)	-	-	-	גריעות
<u>2,194</u>	<u>69</u>	<u>245</u>	<u>119</u>	<u>58</u>	<u>1,703</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
<u>542</u>	<u>18</u>	<u>231</u>	<u>47</u>	<u>34</u>	<u>212</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

(\*) באשר לפריטים שנגרעו במסגרת יציאה מאיחוד עקב מימוש החזקות בחברה בת, ראה ביאור 12 להלן.  
 (\*\*\*) באשר לפריטים שנגרעו במסגרת יציאה מאיחוד עקב מימוש החזקות בחברה בת, ראה ביאור 11 להלן.



ביאור 9: - חכירות

החל משנת 2024 חברת סקיילוק קשורה בהסכם שכירות המתייחס לחלק מנכס אשר מושכר מצד ג' לחברת האם (חברת האם התקשרה בהסכם בחודש דצמבר 2020), בתמורה לדמי שכירות חודשיים בסך של כ-10 אלפי דולר עד ליום 31 בדצמבר 2026, עם אופציה לתקופה נוספת בת 60 חודשים עד ליום 31 בדצמבר, 2031. במועד ההכרה הראשוני נלקחה בחשבון תקופת האופציה מאחר והוערך כי וודאי באופן סביר שהיא תמומש.

נכון ל-31 בדצמבר, 2025, החברה מעריכה כי בשלב זה לא קיימת עוד ודאות סבירה למימוש אופציית ההארכה, ובכוונתה להמשיך לשהות בנכס רק עד תום תקופת השכירות הבסיסית, עד 31 בדצמבר, 2026. בהתאם להוראות IFRS 16, שינוי זה מהווה שינוי באומדן תקופת החכירה. לפיכך, עדכנה החברה את תקופת החכירה לצורך מדידת התחייבות החכירה ונכס זכות השימוש כך שתשקף את תקופת השכירות הבסיסית בלבד. כתוצאה מכך ביצעה החברה מדידה מחדש של התחייבות החכירה, כאשר ההפרש שנבע מהמדידה מחדש נרשם כהתאמה לנכס זכות השימוש במועד השינוי.

חברת Mydefence, חברת הבת לשעבר של סקיילוק, התקשרה בשנת 2024 בהסכם שכירות לתקופה של 10 שנים, עם אופציה לתקופה נוספת בת 7 שנים נוספות, בתמורה לדמי שכירות 12-17 אלפי דולר לחודש בתקופת החוזה. במועד ההכרה הראשוני נלקחה בחשבון תקופת האופציה מאחר והוערך כי וודאי באופן סביר שהיא תמומש. כמפורט בביאור 11, בחודש מאי 2024 נמכרה החברה הבת, ובהתאם נגרעו נכסי זכות שימוש וההתחייבויות בגין חברת הבת.

באוגוסט 2023 חברת ביסנס חתמה על הסכם שכירות, לשכירת מבנה בראש העין-פארק אפק אשר משמש כמשרדה הראשי. הסכם השכירות הינו לתקופה של שנה עם אופציה להארכה לתקופה של שנה נוספת. דמי השכירות החודשיים הינם כ-38 אלפי ש"ח לחודש (כ-11 אלפי דולר). במועד ההכרה הראשוני של החכירה, נלקחה החשבון תקופת האופציה מאחר ומימושה הוערך באופן סביר.

באוגוסט 2025 חתמה על הארכת הסכם השכירות בראש העין-פארק אפק, הסכם השכירות עינו לתקופה של שנה עם אופציה להארכה לתקופה של שנה נוספת. דמי השכירות החודשיים הינם כ-45 אלפי ש"ח (כ-13 אלפי דולר) לחודש. במועד ההכרה הראשוני של החכירה, נלקחה החשבון תקופת האופציה מאחר ומימושה הוערך באופן סביר.

בנוסף לביסנס וסקיילוק חכירות לתקופה של שנה עד שלוש שנים בגין מספר רכבי ליסינג המשמשים את עובדי הקבוצה.

ריבית ההיוון אשר שימשה לחישוב השווי ההוגן של ההתחייבויות בגין חכירה במועדי ההכרה הראשוניים הינה בין 2% ל-14%.

**נכסי זכות שימוש:**

2024	2025	
באלפי דולר		
		<b>עלות:</b>
2,417	2,563	יתרה לתחילת השנה
2,948	396	תוספות
(174)	(1,093)	גריעות
(2,550)	(1,249)	גריעות כתוצאה ממכירת חברה בת (*)
(78)	406	הפרשי תרגום
<u>2,563</u>	<u>1,023</u>	<b>יתרה לסוף השנה</b>
		<b>פחת שנצבר והפסדים מירידות ערך שנצברו:</b>
886	869	יתרה לתחילת השנה
(403)	(539)	גריעות כתוצאה ממכירת חברה בת (*)
(150)	(329)	גריעות
563	411	הוצאות פחת
(27)	156	הפרשי תרגום
<u>869</u>	<u>568</u>	<b>יתרה לסוף השנה</b>
<u>1,694</u>	<u>455</u>	<b>עלות מופחתת לסוף השנה</b>

(\*) באשר לפריטים שנגרעו במסגרת יציאה מאיחוד עקב מימוש החזקות בחברה בת, ראה ביאורים 11 ו-12 להלן.



ביאור 9: - חכירות (המשך)

סכומים שהוכרו ברווח או הפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025
	אלפי דולר	
36	92	80
493	563	411

הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה  
הוצאות פחת בגין נכסי זכות שימוש

להלן ניתוח מועדי הפירעון החוזיים של התחייבויות חכירה של החברה (בסכומים שאינם מהוונים):

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2025
אלפי דולר	אלפי דולר
467	408
355	162
328	26
314	-
245	-
285	-
1,994	596
412	385
1,318	170

עד שנה  
שנה שניה  
שנה שלישית  
שנה רביעית  
שנה חמישית  
מעל 5 שנים  
סה"כ  
חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה  
התחייבויות שאינן שוטפות בגין חכירה



ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 10: - מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים

א. הרכב ותנועה

סה"כ	מוניטין	סימן מסחר ואחרים	טכנולוגיה ופרויקטים	
אלפי דולר				
4,810	2,946	283	1,581	יתרה ליום 1 בינואר 2025
67	-	4	63	תוספות
203	129	17	57	קן הון מהפרשי תרגום
(4,741)	(3,075)	(300)	(1,366)	יציאה מאיחוד של חברת בת (**)
339	-	4	335	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

עלות

סה"כ	מוניטין	סימן מסחר ואחרים	טכנולוגיה ופרויקטים	
אלפי דולר				
1,631	911	201	519	יתרה ליום 1 בינואר 2025
103	-	18	85	תוספות
55	40	6	9	קן הון מהפרשי תרגום
(1,517)	(951)	(225)	(341)	יציאה מאיחוד של חברת בת (**)
272	-	-	272	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
67	-	4	63	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2025

פחת

סה"כ	מוניטין (***)	סימן מסחר ואחרים	טכנולוגיה ופרויקטים	
אלפי דולר				
15,160	3,698	285	11,177	יתרה ליום 1 בינואר 2024
784	-	-	784	תוספות
(7)	(16)	(2)	11	קן הון מהפרשי תרגום
(11,127)	(736)	-	(10,391)	יציאה מאיחוד של חברת בת (*)
4,810	2,946	283	1,581	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

עלות

סה"כ	מוניטין (***)	סימן מסחר ואחרים	טכנולוגיה ופרויקטים	
אלפי דולר				
6,091	916	168	5,007	יתרה ליום 1 בינואר 2024
563	-	29	534	תוספות
(78)	(5)	4	(77)	קן הון מהפרשי תרגום
(4,680)	-	-	(4,680)	יציאה מאיחוד של חברת בת (*)
(265)	-	-	(265)	ביטול ירידת ערך
1,631	911	201	519	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
3,179	2,035	82	1,062	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

פחת

(\*) באשר לפריטים שנגרעו במסגרת יציאה מאיחוד עקב מימוש החזקות בחברה בת, ראה ביאור 11 להלן.  
 (\*\*\*) באשר לפריטים שנגרעו במסגרת יציאה מאיחוד עקב מימוש החזקות בחברה בת, ראה ביאור 12 להלן.  
 (\*\*\*) כל המוניטין ליום 31 בדצמבר 2024 מיוחס למגזר מערכות תצפית ואבטחה.



ביאור 10:- מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים (המשך)

ב. ירידת ערך מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים מוגדר

**1. בחינת ירידת ערך מוניטין:**

הקבוצה בחנה בעבר את הצורך בהכרה בהפסד מירידת ערך מוניטין אשר נוצר במסגרת רכישות שבוצעו על ידה, בהתאם למדיניות המפורטת בביאור 2'.

מוניטין אשר נוצר במסגרת רכישת חברת Mydefence (על ידי חברת הבת סקיילוק) נבחן בעבר לעניין ירידת ערך. כמפורט בביאור 11, בחודש מאי 2024 מכרה הקבוצה את מלוא החזקותיה במניות Mydefence ברווח משמעותי, ולפיכך נכון לימים 31 בדצמבר 2025 ו-2024 לא קיים מוניטין בספרי הקבוצה בגין רכישה זו.

בנוסף, מוניטין אשר נוצר במסגרת ייחוס התמורה בגין רכישת DST (על ידי חברת הבת ביסנס) נבחן בעבר לעניין ירידת ערך. נכון להיום 31 בדצמבר 2023 נקבע כי תבוצע ירידת ערך בסך של כ-900 אלפי דולר אשר נזקפו להוצאות הנהלה וכלליות. נכון ליום 31 בדצמבר 2024 נקבע כי לא היה צורך בהפחתת מוניטין נוספת. בחודש יוני 2025 מכרה הקבוצה את מלוא החזקותיה במניות DST, ולפיכך נכון ליום 31 בדצמבר 2025 לא קיים מוניטין בספרי הקבוצה בגין רכישה זו.

**2. בחינת ירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים אחרים:**

הקבוצה בחנה בעבר את הצורך בהכרה בהפסד מירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים אחרים, לרבות טכנולוגיה וסימן מסחרי, אשר הוכרו במסגרת ייחוס התמורה בגין רכישת DST.

נכון ליום 31 בדצמבר 2023, הקבוצה העריכה שלא תעמוד בתחזיותיה כפי שהוגו בעבודת ייחוס התמורה שבוצעה בשנת 2022 ועל בסיסה הוכרו הנכסים הבלתי מוחשיים ובהתאם לבחילה כאמור הוכרה בשנת 2023 ירידת ערך של הטכנולוגיה בסך של כ-367 אלפי דולר אשר נזקפו להוצאות הנהלה וכלליות. נכון ליום 31 בדצמבר 2024, תוצאות הפעילות של DST לא עמדו בתחזיות, אולם הקבוצה צפתה שיפור מסוים בתחזיות לשנים 2025 ואילך, בין היתר בשים לב לשינויים בביקושים בשווקים בהם היא פועלת. בהתאם לכך נקבע כי מתקיימים סימנים המצביעים על כך שהפסד מירידת ערך שהוכר בעבר אינו קיים עוד או שחל קיטון בסכומו, ובהתאם בחנה הקבוצה את הסכום ברההשבה של הנכסים הבלתי מוחשיים כאמור. על בסיס בחינה זו, במהלך שנת 2024 ביטלה הקבוצה הפסד מירידת ערך בסך של כ-265 אלפי דולר אשר הוכר בעבר.

בחודש יוני 2025 מכרה הקבוצה את מלוא אחזקותיה במניות DST ולפיכך נכון ליום 31 בדצמבר 2025 לא קיימים נכסים בלתי מוחשיים אחרים בספרי הקבוצה בגין רכישה זו.

ביאור 11:- פעילות שהופסקה

ביום 23 בפברואר 2024, נחתם הסכם "Share Purchase Agreement" מחייב בין כל מחזיקי המניות של חברת Mydefence בדנמרק, חברה שהוחזקה בשיעור של כ-51% על ידי סקיילוק והייתה מאוחדת בדוחותיה הכספיים, ובין חברת Revelio (חברת בת דנית של קרן ההשקעות Bridgepoint) למכירת 100% ממניות Mydefence בתמורה לסכום של 130 מיליון דולר, חלקה של סקיילוק בתמורה הסתכם בסך של כ-67 מיליון דולר ברוטו. ביום 31 במאי, 2024 הושלמה עסקת המכירה.

הצגת פעילות מופסקת

היות וחברת Mydefence היוותה רכיב המהווה אזור גאוגרפי של פעילות שהוא עיקרי ונפרד, נקבע שהיא מקיימת את הגדרת "פעילות שהופסקה" בתקן IFRS 5. מספרי ההשוואה הוצגו מחדש במסגרת נתוני רווח והפסד על מנת לשקף את הפעילות שהופסקה בנפרד מהפעילות הנמשכת.



ביאור 11: פעילות שהופסקה (המשך)

תמצית הנתונים הכספיים של הפעילות שהופסקה:

סעיפי רווח או הפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	
אלפי דולר	אלפי דולר	
13,724	10,354	הכנסות
4,216	5,286	הוצאות
9,508	5,068	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(2,226)	(1,245)	מסים על הכנסה בגין הפעילויות הרגילות של הפעילות שהופסקה
		רווח מפעילות שהופסקה עד למועד מכירתה:
-	52,272	רווח (הפסד) ממכירת הפעילות שהופסקה (לרבות קרן הפרשי תרגום)
-	(13,137)	מס על הרווח ממכירת פעילות מופסקת
7,282	42,958	רווח מפעילות שהופסקה (נטו ממס)
5,740	5,682	תזרימי מזומנים מפעילות שהופסקה
(1,639)	(*) (1,428)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
(2,148)	294	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
1,955	4,548	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
		מזומנים נטו שנבעו מפעילות מופסקת

(\*) לא כולל החזרים שנבע לקבוצה ממכירתה של MyDefence ואשר הסתכם בסך נטו של 40,549 אלפי דולר (ראה גם נספח ד' לדוח על תזרימי המזומנים).



ביאור 11:- פעילות שהופסקה (המשך)

לשנה שהסתיימה  
ביום 31 בדצמבר  
2024

אלפי דולר
67,427
(8,547)
(4,141)
(610)
(5,711)
(736)
1,073
(179)
(18,851)
8,890
57,466
(5,194)
(13,137)
39,135

להלן לפירוט הרווח שהוכר כתוצאה ממכירת חברת הבת:

תמורה בגין מכירת MyDefence  
נכסים והתחייבויות שנגרעו:  
מזומנים ושווי מזומנים  
הון חוזר נטו  
רכוש קבוע  
נכסים בלתי מוחשיים  
מוניטין  
התחייבות מס נדחה  
אחרים  
סה"כ נכסים נטו שנגרעו  
זכויות שאינן מקנות שליטה שנגרעו  
רווח לפני הוצאות ישירות  
הוצאות עסקה ישירות  
הוצאות מס בגין העסקה  
רווח הון שנבע מהמכירה



חברת DST נרכשה על ידי ביסנס בשנת 2022 בסכום של כ-4.4 מיליון אירו, הוחזקה בשיעור של כ-75% והייתה מאוחדת בדוחותיה הכספיים. ביום 10 ביוני, 2025 נחתם הסכם בין חברת ביסנס לבעלת השליטה בה, אבנון יזמות בע"מ, עבור מכירת מלוא החזקותיה של ביסנס DST Control AB (להלן - "DST"), חברה רשומה בשוודיה, בתמורה לסכום של כ-2,575 אלפי דולר (9 מיליון ש"ח). סכום התמורה בהתקשרות התבסס על אינדיקציה בדבר השווי ההוגן של DST שהתקבלה ממשא ומתן שקיימה ביסנס מול צד ג' בלתי תלוי בסמוך לאותו מועד בקשר עם מכירת האחזקות ב-DST. התמורה הינה לא במזומן וקוזזה מיתרת זכות של בעל מניות בספרי ביסנס. לחברת ביסנס התקיימה בדוחות על המצב הכספי המאוחדים אופציה לרכישת זכויות נוספות של DST אשר אומדן שוויה ההוגן הוערך כזניח (פחות מ-1 אלפי דולר) והיא נגרעה במסגרת הסכם הרכישה. בנוסף, במסגרת העסקה, חברת ביסנס מכרה לחברת אבנון יזמות בע"מ, זכויות בהלוואות אשר נתנה חברת ביסנס לחברת DST לאורך השנים 2022-2025 בסכום של כ-450 אלפי דולר (כ-1.56 מיליון ש"ח). הנתונים הכספיים המובאים בדוח זה כולל תקופות השוואה, כוללים גם את הנתונים הכספיים של חברת DST עד ליום 10 ביוני 2025 היות ופעילותה לא קיימה את הגדרת "פעילות שהופסקה" בתקן IFRS5.

לשנה שהסתיימה  
ביום 31 בדצמבר  
2025

אלפי דולר

2,575
(97)
508
(76)
(1,100)
(2,124)
226
19
(635)
203
41
(460)

להלן פירוט ההפסד אשר הוכר כתוצאה ממכירת חברת הבת DST:

תמורה בגין מכירת DST
נכסים והתחייבויות שנגרעו:
מזומנים ושווי מזומנים
הון חוזר נטו
רכוש קבוע
נכסים בלתי מוחשיים
מוניטין
התחייבות מס נדחה
הלוואה לזמן ארוך
אחרים
זכויות שאינן מקנות שליטה שנגרעו
קרן הון הפרשי תרגום בגין DST
סה"כ הפסד שנבע ממימוש



ביאור 13:- השקעות בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

הרכב

ליום 31 בדצמבר, 2024	ליום 31 בדצמבר, 2025	שיעור החזקה ליום 31 בדצמבר 2025	
אלפי דולר	אלפי דולר	%	
-	949	9.73	השקעות בחברות:
-	1,131	3.22	(**) Tav-Tech Ltd.
-	2,080		Sagarmatha Ltd.
-	26		סה"כ
-	2,106		הלוואות לחברות:
-			סה"כ

ההשקעה בחברות המטופלת בשווי הוגן דרך רווח והפסד התהוותה במסגרת המיזוג של סקייילוק ובינסס עם החברה. נכון ליום המיזוג שווי חברת Tav-Tech הינו כ-1,083 אלפי דולר וחברת Sagarmatha כ-1,131 אלפי דולר. אין שינוי בשווי הלוואות בין התקופות.

שיעור ההחזקה מוצג על בסיס הון מונפק, ללא השפעת כתבי אופציה, שטרם מומשו, המוחזקים על ידי החברה ו/או בעלי מניות אחרים, לרבות עובדים ו/או הלוואות המירות שטרם הומרו. השקעות בחברות מוצגות בשווי הוגן הנקבע, בין היתר, על סמך הערכת שווי שקיבלה החברה ממעריך חיצוני בלתי תלוי.

השווי ההוגן של Sagarmatha ליום 31 בדצמבר, 2025, הוערך על סמך הערכת שווי שקיבלה החברה ממעריך שווי חיצוני בלתי תלוי, באמצעות שיטת המכפיל, כממוצע בין שווי Sagarmatha הנאמד לפי מכפיל ה-EBITDA ולפי מכפיל המכירות.

השווי ההוגן של Tav-Tech ליום 31 בדצמבר, 2025, הוערך על סמך הערכת שווי שקיבלה החברה ממעריך שווי חיצוני בלתי תלוי באמצעות שיטת מכפיל המכירות.

שתי ההשקעות מסווגות לרמה 3 במדרג השווי ההוגן. (\*\*\*) שיעור ההחזקה מבוסס על תרחיש שמרני לפיו יקבע בית המשפט בסיכומו של דבר כי ניתן להמיר את אגרות החוב להמרה למניות טב-טק אך פקעו כתבי האופציה לאגרות חוב נוספות להמרה למניות טב-טק.

בעת מימוש, החברה התחייבה בשנים קודמות לשלם לתאגידים בנקאיים סכומים שינבעו לה ממימוש ההשקעות המוחזקות. ליום 31 בדצמבר סכום ההתחייבות מסתכם ב-140 אלפי דולר.

בנוסף, לחברה התחייבות לתאגידים בנקאיים בגין מימושי אחזקות בשנים קודמות בסך של כ-124 אלפי דולר.



ביאור 14:-אגרות חוב הניתנות להמרה

ביום 4 ביוני, 2025 (בטרם השלמת עסקת המיזוג בדרך של רכישה במהופך) הנפיקה החברה לציבור 62,500 אלפי ש"ח ע.ג אגרות חוב (סדרה 1), בתמורה לכ-62,625 אלפי ש"ח (כ-17,822 אלפי דולר). אגרות החוב נושאות ריבית בשיעור של 4.3%, ללא הצמדה, אשר משולמת אחת לחצי שנה. אגרות החוב תיפרענה בתשלום אחד ביום 31 בדצמבר 2029. אגרות החוב ניתנות להמרה למניות החברה באופן שכל 17 ש"ח ערך נקוב של אגרות החוב ניתן להמרה למניה רגילה של החברה.

התמורה שנבעה לחברה במסגרת הנפקת אגרות החוב הוחזקה בנאמנות למתווה עסקת המיזוג. הועברה ביום 10 ביוני 2025 לקופת הסדר הנושים בסך של כ-60 מיליון ש"ח (17,167 אלפי דולר) עבור בעלי המניות של החברות סקילוק וביסנס.

מאחר ומחיר ההמרה של אגרות החוב נקוב בשקל, אשר אינו מטבע הפעילות של החברה, רכיב ההמרה מהווה נגזר אשר מטופל כהתחייבות פיננסית הנמדדת בשווי הוגן. נכון למועד המיזוג כמפורט בביאור 1ב', במסגרת ההכרה לראשונה של הנכסים נטו אשר נרכשו במסגרת הרכישה במהופך, הכירה החברה לראשונה באגרות החוב בהתאם לשווי ההוגן במועד השלמת המיזוג, בהתאם לשווי בבורסה.

ערכן של אגרות החוב למועד ההשלמה פוצל בין רכיב ההמרה, אשר נמדד כהתחייבות פיננסית בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לבין התחייבות בגין אגרות חוב אשר נמדדת בעלות מופחתת ממועד ההכרה הראשוני. הסכום אשר יוחס לרכיב ההמרה במועד ההכרה הראשוני הינו 7,867 אלפי דולר, אשר נמדד בהתאם להערכת שווי לפי מודל הבינומי.

הפער בין שווי ההוגן של אגרות החוב במועד ההשלמה לבין אומדן השווי ההוגן של רכיב ההמרה כמפורט לעיל, הוכר במסגרת התחייבות בגין אגרות חוב.

החל ממועד ההכרה הראשוני, רכיב ההמרה נמדד בהתאם לשווי ההוגן על בסיס הערכת שווי חיצונית. אגרות החוב מוכרות לפי עלות מופחתת בהתאם לריבית האפקטיבית אשר נקבעה במועד המיזוג (20.42%). היות וההתחייבות בגין אגרות החוב עשויה להיות מסולקת בדרך של סילוק במניות כתוצאה מהמרת אגרות החוב במהלך התקופה של 12 חודשים שלאחר תום תקופת הדיווח, וכן, היות וזכות ההמרה אינה כשירה לסיווג בהון, סווגה מלוא יתרת ההתחייבויות בגין אגרות החוב כהתחייבויות שוטפות.

בהתאם לתנאי שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה 1), התחייבה החברה, בין היתר, כלפי מחזיקי אגרות החוב, כי תעמוד בתנאים הבאים:

א. התחייבות לא ליצור שעבודים (שיעבוד שלילי) - כל עוד אגרות החוב תהיינה במחזור, החברה לא תיצור ולא תסכים ו/או תתחייב ליצור לטובת צד שלישי כלשהו שעבוד שוטף בדרגה כלשהי על כלל רכושה וזכויותיה, הקיימים והעתידים, וזאת למעט במקרים בהם יצירת השעבוד מותרת על פי שטר הנאמנות.

ב. החברה לא תבצע חלוקה בשיעור העולה על 50% מהרווח הנקי.

נכון ליום 31 בדצמבר 2025 ולמועד פרסום דוחות כספיים מאוחדים שלה, החברה עומדת בשתי התניות אלה.



ביאור 14:- אגרות חוב הניתנות להמרה (המשך)

להלן התנועה באגרות החוב בתקופת הדוח:

סה"כ	רכיב המרה של אגרות חוב הניתנות להמרה	אגרות חוב הניתנות להמרה	
17,740	7,867	9,873	יתרה ליום 10 ביוני 2025
<b>שינויים בשנת 2025:</b>			
436	-	436	הוצאות ריבית
635	-	635	הוצאות ניכיון
(2,905)	(2,905)	-	שערך
-	-	-	פירעון קרן
(1,872)	(995)	(877)	המרת אגרות חוב למניות
(436)	-	(436)	פירעון ריבית
1,405	485	920	הפרשי שער
15,003	4,452	10,551	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

החל ממועד ההשלמה ועד יום 31 בדצמבר 2025, התבצעה המרה של אגרות חוב בערך נקוב של כ- 5,273 אלפי ש"ח. בשים לב לאמור נזקפו להון סך מצרפי של 1,872 אלפי דולר (קרי, סך של 877 אלפי דולר בגין הרכיב הנמדד בעלות מופחתת בתוספת, סך של 995 אלפי דולר בגין רכיב ההמרה הנמדד בשווי הוגן דרך רווח והפסד).

השווי ההוגן של רכיב המרה של אגרות חוב הניתנות להמרה נקבע בהתבסס על המודל הבינומי. התנודתיות החזויה של מחיר המניה הינה 53.99%.

הטבלה שלהלן משווה בין היתרה בספרים לבין השווי ההוגן של אגרות החוב של החברה:

31 בדצמבר 2025	31 בדצמבר 2025	
שווי הוגן (*)	יתרה בספרים	
16,393	15,003	אגרות חוב (סדרה 1) (*)
16,393	15,003	סה"כ

(\*) מדידת השווי ההוגן התבססה על מחיר הבורסה של אגרות החוב והיא מסווגת כרמה 1 במדרג השווי ההוגן. יתרת אגרות החוב בספרים כוללת את רכיב ההמרה אשר מוצג בדוח על המצב הכספי בנפרד מאגרות החוב.



**ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

ביאור 15:- הלוואות לזמן קצר מבנקים ואחרים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר, 2024	ליום 31 בדצמבר, 2025	שיעור ריבית משוקלל 31 בדצמבר 2025	
אלפי דולר	אלפי דולר	%	
2,876	460		התחייבויות לתאגידים בנקאיים ואחרים (*)
2,876	460	פריים + 2%, 6.5%-10%, 11%	סה"כ יתרה לזמן קצר הלוואות לזמן ארוך:
34	-		הלוואה לזמן ארוך מתאגיד בנקאי (ראה ביאור 12 להלן)
34	-		

ליום 31 בדצמבר 2024 ו-2025 לסקיילוק יתרות של התחייבויות לתאגידים בנקאיים ואחרים בסך של כ- 460 אלפי דולר ו-768 אלפי דולר, בהתאמה. היתרות נובעות מהלוואות חושן – הלוואה משנת 2021 על סך כ-1,567 אלפי דולר. הלוואה לפירעון חודשי עד ה-31 בדצמבר 2026. החל מיום מתן הלוואה ועד 25 ביוני 2023 הלוואה נשאה ריבית בשיעור שנתי של 6.5%. החל מיום 25 ביוני 2023 הלוואה נושאת ריבית של פריים + 3.75%.

ליום 31 בדצמבר, 2024 לביסנס יתרת התחייבויות לתאגידים בנקאים ואחרים בסך של כ-2,108 אלפי דולר אשר נכללים כחלק מההסדר הנושים של קבוצת אבנון (כאמור בסעיף 1 ג'). כחלק מהשלמת המיזוג הועברו מלוא היתרות האמורות לחברה והן מתבטלות באופן מלא במסגרת איחוד הדוחות הכספיים של ביסנס עם אלה של החברה.

באשר לשעבודים ואמות מידה פיננסיות ראה ביאור 18.

ביאור 16:- ספקים ונותני שירותים

ליום 31 בדצמבר, 2024	ליום 31 בדצמבר, 2025	
אלפי דולר	אלפי דולר	
374	1,344	ספקים ונותני שירותים בארץ
823	360	ספקים ונותני שירותים בחו"ל
30	-	המחאות לפרעון
1,227	1,704	



ביאור 17:- זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר, 2024	ליום 31 בדצמבר, 2025
אלפי דולר	אלפי דולר
458	1,929
686	775
101	8
751	767
605	517
16	13
<b>2,617</b>	<b>4,009</b>

הכנסות מראש  
מוסדות ממשלתיים  
צדדים קשורים (1)  
הוצאות לשלם  
עובדים ומוסדות בגין שכר  
אחרים

(1) ראה ביאור 23 להלן.

ביאור 18:- שעבודים ואמות מידה פיננסיות

שעבודים

לצורך הבטחת אשראי על מסגרת אשראי ועו"ש שהועמד לסקיילוק על-ידי מוסד בנקאי, רשמה סקיילוק שיעבוד צף בלתי מוגבל על כל הזכויות והנכסים שלה המתנהלים במוסד הבנקאי. נכון ליום 31 בדצמבר 2025, מסגרת האשראי הינה בסכום של 3 מיליון ש"ח.

כחלק מהביטחונות של הלוואה כלפי נותן אשראי, רשמה סקיילוק שעבוד קבוע שלישי בדרגה, ללא הגבלה בסכום, על המוניטין ועל הון המניות הרשום והבלתי מונפק של החברה, ושעבוד צף שלישי בדרגה, מוגבל בסכום 3,926,071 ש"ח (כ-1,231 אלפי דולר), על כל נכסי החברה. נכון ליום 31 בדצמבר 2025, החברה טרם השלימה את פירעון הלוואה בהתאם ללוח הסיילוקין, והשעבודים נותרו בתוקף.

אמות מידה פיננסיות

כחלק מתנאי הלוואה סקיילוק התחייבה כלפי נותני אשראי לעמוד באמות מידה פיננסיות לפיהן:  
 - ההון העצמי המוחשי של החברה ("סולו"), כהגדרתו במסמכי ההתחייבות כלפי בנקים (להלן: "ההון העצמי המוחשי"), לא יפחת משעור של 25% מסך המאזן המנוכה של החברה, כהגדרתו במסמכי ההתחייבות כלפי הבנקים.  
 - סך ההון העצמי המוחשי של החברה לא יפחת מסך של 2,500 אלפי דולר.  
 - חלוקת דיבידנד לא תעלה על שיעור של 25% מהרווח הנקי השנתי בנטרול שערוכים.

נכון ליום 31 בדצמבר 2025 ו-2024 סקיילוק לא עמדה באמת המידה, חלוקת דיבידנד לא תעלה על 25% מהרווח הנקי השנתי בנטרול שערוכים, כמתואר לעיל, וההלוואה סווגה להתחייבויות שוטפות.

נכון ליום 31 בדצמבר 2025 יתרת הלוואה האמורה הסתכמה בסך של כ-1,469 אלפי ש"ח (כ-460 אלפי דולר).



ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 19:- הון מניות

א. הרכב הון המניות

ההרכב ליום 31 בדצמבר 2025:

<u>מספר המניות</u>	<u>מספר המניות</u>
<u>מונפק ונפרע</u>	<u>רשום</u>
<u>7,442,270</u>	<u>100,000,000</u>

מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כל אחת נסחרות בבורסה  
לניירות ערך בתל-אביב

(\* ) מתוכן 73,625 מניות אוצר המוחזקות על ידי החברה.

זכויות הנלוות למניות

- זכויות הצבעה באסיפה כללית, זכות לדיבידנד, זכויות פירוק החברה וזכות למינוי הדירקטורים בחברה.
- סחירות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

תנועה בכמות מניות בשנים:

<u>כמות מניות</u>	
<u>2,438,909</u>	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2023</u>
<u>2,438,909</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023</u>
<u>2,438,909</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024</u>
4,693,172 310,189	הנפקת מניות במסגרת עסקת המיזוג המרת אגרות חוב למניות
<u>7,442,270</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025</u>



ביאור 19:- הון מניות (המשך)

**א. אופציות**

חברת סקיילוק:

נכון ליום המיזוג והרכישה, 10 ביוני 2025, כל כתבי האופציות שהוענקו בתקופות קודמות בחברת סקיילוק כתוצאה מעסקת מיזוג ורכישה בוטלו. חברת סקיילוק רשמה רווח בגין ביטול הוצאות תשלום מבוסס מניות בסך של כ-26 אלפי דולר.

החברה:

ב-14 בדצמבר, 2025 אישר דירקטוריון החברה תכנית תגמול הוגנת לעובדים ולנותני שירותים באמצעות הענקת אופציות לרכישת מניות אוטונומוס (להלן: "התכנית"). בהתאם לתכנית, זכאים עובדים ונותני שירותים מסוימים לקבל אופציות לרכישת מניות החברה, בהתאם לתנאי ההבשלה שנקבעו.

ביום 14 בדצמבר, 2025 אישר דירקטוריון החברה הענקת 60,000 אופציות לדירקטורים של החברה. תקופת הבשלה של האופציות הינה 36 חודשים, החל ממועד אישור הדירקטוריון להקצאת האופציות. האופציות יבשילו החל מתום שנה ממועד אישור הדירקטוריון להקצאת האופציות, בשלוש מנות שנתיות שוות.

במקרה שבו הניצעים יחדלו לכהן כדירקטורים, כל האופציות אשר הוענקו להם וטרם הבשילו, יפקעו מיידית במועד סיום התקשרות.

אלא אם פקעו במועד מוקדם יותר, האופציות שלא מומשו, יפקעו בחלוף 10 שנים ממועד אישור הדירקטוריון להקצאת האופציות.

מחיר המימוש של האופציות הינו 1,430 אגורות למניה.

הענקת האופציות בפועל בוצעה ב-26 בינואר 2026, לאחר קבלת אישור האסיפה הכללית של החברה. נכון לשנת 2025, ההוצאה בגין תשלום מבוסס מניות הנובעת מהענקת זו הייתה בלתי מהותית, ולפיכך החברה נתנה גילוי אודות התכנית והענקת בלבד, מבלי להכיר בהוצאה בדוחות הכספיים לשנת 2025.

כמו כן, נכון ליום 31 בדצמבר 2025, לא קיימות בחברה כתפי אופציות שהוענקו בתקופות קודמות לעובדי סקיילוק, ביסנס, או החברה.

**ב. קרן בגין עסקה עם בעל שליטה**

נכסים והתחייבויות שלגביהם בוצעה עסקה בין החברה לבין בעל השליטה בה או בין חברות תחת אותה שליטה מוכרים במועד העסקה לפי שווי הוגן. ההפרש בין השווי ההוגן לבין התמורה שנקבעה בעסקה נזקף להון.

עם עסקת המיזוג לחברות סקיילוק ולביסנס שנרכשו במסגרת העסקה היו יתרות בין חברתיות מהותיות עם חברות אחרות בקבוצת אבנון. היות ובמסגרת עסקת המיזוג התחייבה אבנון כי סקיילוק וביסנס יועברו לחברה כשהן נעדרות יתרות מול צדדים קשורים עם השלמת המיזוג, בוצעו הפעולות הבאות:

- בגין יתרות בחובה בסך של כ-1,494 אלפי דולר, בוצעה מחילת חוב, אשר נזקפה לקרן הון.
  - בגין יתרות בזכות בסך של כ-9,414 אלפי דולר, בוצעה המחאת יתרות לחברה אשר נזקפה לקרן הון. במסגרת איחוד הדוחות הכספיים של הקבוצה, יתרות אלו בוטלו (ראה ביאור 23'גג' להלן).
- בנטו, נזקף לקרון הון סך של 7,920 אלפי דולר.



ביאור 19:- הון מניות (המשך)

ג. קרן הון בגין הפרשי תרגום

קרן הון בגין הפרשי תרגום נובעת מפעילות חוץ אשר מטבע הפעילות שלה שונה ממטבע הפעילות וההצגה של החברה. בעת מימוש פעילות חוץ, יתרת הקרן מהפרשי תרגום מסווגת לרווח והפסד.

ד. דיבידנדים

במהלך השנים 2024 ו-2025 חילקה חברת סקיילוק דיבידנד בסך של 5,593 אלפי דולר ו-27,809 אלפי דולר, בהתאמה.

ה. המרת אגרות חוב למניות

בתקופת הדוח (החל ממועד המיזוג) הומרו 5,273,246 אגרות חוב בשווי של 1,872 אלפי דולר ל-310,189 מניות.



ביאור 20:- מגזרי פעילות

## א. מידע כללי

הדיווח המגזרי מבוסס על הדיווחים הניהוליים והפנימיים של הנהלת החברה אשר נסקרים באופן סדיר על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי של החברה לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים ("גישת הנהלה"). פילוח הקבוצה למגזרי פעילות מבוסס על בסיס סוגי מוצרים ושירותים. מגזרי פעילות אשר זהו ועולים על הספים הכמותיים כפי שנקבעו בתקן 8 IFRS מהווים מגזרים בני דיווח. בהתאם לכך הקבוצה מדווחת על שני מגזרים בני דיווח:

- מגזר מערכות אנטו-רפנים – מגזר זה עוסק בתכנון, פיתוח, ייצור ואספקה של מערכות יירוט ונטרול רחפנים מתקדמות, המיועדות להגנה על מתקנים אסטרטגיים, תשתיות קריטיות, אירועים המוניים ואתרים רגישים. מערכות אלה מבוססות על שילוב טכנולוגיות מכ"ם, אמצעים אלקטרואופטיים, מערכות שליטה ובקרה ויכולות שיבוש ונטרול, ומיועדות ללקוחות ביטחוניים, ממשלתיים ומסחריים בארץ ובעולם. פעילות מגזר זה מתבצעת באמצעות סקיילוק והחברה הבת שלה.
- מגזר מערכות תצפית ואבטחה – מגזר זה עוסק בתכנון, פיתוח וייצור של מערכות תצפית ואבטחה מתקדמות משולבות סנסורים, להגנה היקפית, הגנת גבולות, הגנה על תשתיות קריטיות ואתרים רגישים. המערכות משלבות טכנולוגיות עיבוד וידאו, היתוך מידע, בינה מלאכותית (AI) ומערכות הקלטה, ומיועדות בעיקר ללקוחות אסטרטגיים בתחום הביטחוני. פתרונות מסופקים כפתרונות מודולריים מרובי חיישנים המאפשרים מעקב, קלסיפיקציה ואנליטיקה מתקדמת, תוך עמידה בסטנדרטים צבאיים ובתנאי סביבה קיצוניים. בנוסף, המגזר כולל פיתוח, ייצור ושיווק גימבלים (פלטפורמות מצלמה מונחות) אשר מיועדות לשימוש בתנאים קשים – from UAV (רובוטים אוויריים בלתי מאוישים), עד יישומים ימיים, מדבריים ואחרים. פעילות מגזר זה מבוצעת באמצעות ביסנס והחברות הבנות שלה.

עם השלמת מכירת מלוא ההחזקה בחברה הבת לשעבר MyDefence במהלך שנת 2024 אשר היוותה חלק מפעילות מגזר מערכות אנטו-רפנים, אשר התנהלה בסביבה גיאוגרפית נפרדת תוצאות החברה הבת האמורה מוצגת כפעילות שהופסקה ואינה מקבלת ביטוי במסגרת המידע בדבר מגזרי פעילות (ראה ביאור 11 לעיל). תוצאות פעילות החברה הבת DST אשר נמכרה במהלך שנת 2025 אשר היוותה חלק מפעילות מגזר מערכות תצפית ואבטחה משתקפת כחלק מהמגזר האמור עד למועד מכירתה (ראה ביאור 12 לעיל).

פעילויות אחרות הנובעות בעיקרן מפעילות העבר של החברה בתחום ההשקעות אינן מוכרות כמגזרים ברי דיווח מאחר ואינן מקיימות את הספים הכמותיים.

הנתון בדבר תוצאות מגזר מייצג את הרווח התפעולי של המגזרים בני הדיווח כפי שנתון זה נכלל במסגרת הדיווחים למקבל החלטות התפעוליות הראשי. נתון זה כולל הכנסות והוצאות תפעוליות אשר יוחסו למגזרים על בסיס סביר.

המדיניות החשבונאית של מגזרי הפעילות זהה לזו המוצגת בביאור 2 לעיל בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית.

תוצאות ההתאמות להכנסות המגזרים כוללות בעיקר נטרול נתונים (מחזור הכנסות) בגין ביטול עסקאות בין מגזריות. ההתאמה לנתון תוצאות המגזר בשנת 2025 כוללת נטרול של הוצאות הרישום למסחר בגין עסקת המיזוג, הוצאות של החברה וכן נטרול נתונים (במחזור הכנסות). לאור זאת שנכסי המגזרים והתחייבויות המגזרים כוללים את הנכסים וההתחייבויות המיוחסים למגזרים בני הדיווח, קרי, את הנכסים וההתחייבויות התפעוליים של כל אחד מהמגזרים, ההתאמות לנכסים וההתחייבויות המגזרים, כוללות בעיקר הכללה של נכסים והתחייבויות אחרים שאינם מיוחסים למגזר כלשהו. במסגרת זאת הנכסים העיקריים שלא יוחסו כוללים השקעה בחברות בת (ביסנס וסקיילוק), השקעות לזמן קצר, השקעות בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד וכן חייבים ויתרות חובה וההתחייבויות העיקריות שלא יוחסו כוללות את יתרות ההתחייבות בגין אגרות חוב להמרה, התחייבויות לבנקים וכן זכאים ויתרות זכות.



ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 20:- מגזרי פעילות (המשך)

ב. מידע אודות מגזרים בני דיווח

מאחד	פריטים לא מיוחסים	התאמות אלפי דולר	מערכות תצפית ואבטחה	מערכות אנטי רחפנים
19,826	-	-	14,629	5,197
-	-	(277)	248	29
19,826	-	(277)	14,877	5,226
9,425	-	-	6,529	2,896
10,401	-	(277)	8,348	2,330
2,359	42	(27)	391	1,953
4,247	420	(227)	2,339	1,715
1,805	-	-	1,344	461
509	-	-	509	-
1,481	(462)	(23)	3,765	(1,799)
6,787	6,787	-	-	-
563	608	22	(169)	102
(4,743)	(6,641) (*)	(1)	3,596	(1,697)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025

הכנסות ממכירות:

לקוחות חיצוניים

בין מגזריות

סך הכנסות ממכירות

עלות מכר

רווח גולמי

הוצאות מכירה ושיווק

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות מחקר ופיתוח

הוצאות אחרות, נטו

תוצאות המגזר

הוצאות רישום למסחר ברכישה במהופך

הכנסות (הוצאות) מימון, נטו

תוצאות המגזר לפני מסים על הכנסה

(\*) בעיקר הוצאות רישום למסחר

ברכישה במהופך על סך 6,787 אלפי דולר.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024

הכנסות ממכירות:

לקוחות חיצוניים

בין מגזריות

סך הכנסות ממכירות

עלות המכר

רווח גולמי

הוצאות מכירה ושיווק

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות מחקר ופיתוח

תוצאות המגזר

הכנסות (הוצאות) מימון, נטו

תוצאות המגזר לפני מסים על הכנסה

22,630	-	-	10,214	12,416
-	-	(179)	172	7
22,630	-	(179)	10,386	12,423
11,351	-	(7)	5,111	6,247
11,279	-	(172)	5,275	6,176
1,417	-	-	331	1,086
4,091	-	(172)	2,435	1,828
1,453	-	-	1,195	258
4,318	-	-	1,314	3,004
705	-	(9)	(705)	1,419
5,023	-	(9)	609	4,423



ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 20: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מידע אודות מגזרים בני דיווח

(המשך)

מאחד	פריטים לא מיוחסים	התאמות	מערכות תצפית ואבטחה	מערכות אנטי רחפנים
אלפי דולר				

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023

19,466	-	-	7,676	11,790	הכנסות ממכירות:
-	-	-	-	-	לקוחות חיצוניים
19,466	-	-	7,676	11,790	בין מגזריות
10,973	-	-	3,747	7,226	סך הכנסות ממכירות
8,493	-	-	3,929	4,564	עלות מכר
1,828	-	-	460	1,368	רווח גולמי
4,729	-	3	3,897	829	הוצאות מכירה ושיווק
2,337	-	-	1,575	762	הוצאות הנהלה וכלליות
480	-	-	480	-	הוצאות מחקר ופיתוח
(881)	-	(3)	(2,483)	1,605	הוצאות אחרות, נטו
(5,647)	-	2	(860)	(4,789)	תוצאות המגזר
(6,528)	-	(1)	(3,343)	(3,184)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
					תוצאות המגזר לפני מסים על הכנסה

מאחד	התאמות	פריטים לא מיוחסים אלפי דולר	מערכות תצפית ואבטחה	מערכות אנטי רחפנים
------	--------	-----------------------------	---------------------	--------------------

ליום 31 בדצמבר, 2025

22,630	(17,501)	21,668	10,375	8,088	נכסי המגזר
22,039	(9,504)	15,143	11,215	5,185	התחייבויות המגזר

ליום 31 בדצמבר, 2024

25,714	(25)	-	8,616	17,123	נכסי המגזר
18,304	(16)	-	12,962	5,358	התחייבויות המגזר



ביאור 20:- מגזרי פעילות (המשך)

ג. להלן פירוט הכנסות החברה לפי פילוח גיאוגרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2023	2024	2025	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
13,790	13,772	15,065	ישראל
2,605	2,787	2,282	אירופה
1,096	118	-	ארצות הברית
616	2,696	149	אפריקה
350	412	-	דרום אמריקה
1,009	2,845	2,330	אסיה
<b>19,466</b>	<b>22,630</b>	<b>19,826</b>	

ד. להלן פירוט הכנסות לפי עיתוי הכרה בהכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2023	2024	2025	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
19,466	22,630	19,697	הכנסות ממכירת סחורות ושירותים שהוכרו בנקודת זמן
-	-	129	סחורות ושירותים שהוכרו לאורך זמן
<b>19,466</b>	<b>22,630</b>	<b>19,826</b>	

ה. להלן פירוט הכנסות לפי לקוחות עיקריים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2023	2024	2025	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
65%	58%	70%	לקוח 1
<b>פחות מ-10%</b>	<b>12%</b>	<b>פחות מ-10%</b>	לקוח 2



ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 21:- פירוטים נוספים לסעיפי רווח והפסד

א - עלות המכר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
9,654	10,231	8,227
94	148	136
632	697	825
250	136	67
343	139	170
<b>10,973</b>	<b>11,351</b>	<b>9,425</b>

קניות ושינויים במלאי  
קבלני משנה  
שכר עבודה  
אחר  
הובלות

ב - הוצאות מכירה ושיווק

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
1,347	848	1,250
165	221	692
204	72	120
28	140	105
(19)	81	55
46	26	12
57	29	125
<b>1,828</b>	<b>1,417</b>	<b>2,359</b>

שכר עבודה ונלוות  
עמלות סוכנים  
נסיעות לחו"ל  
תערוכות  
אחרות  
פחת והפחתות  
הוצאות פרסום ושיווק



ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 21:- פירוטים נוספים לסעיפי רווח והפסד (המשך)

ג - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
1,659	1,478	1,532	שכר ונלוות
(319)	2	(26)	תשלום מבוסס מניות
242	658	443	דמי ניהול (1)
258	844	895	ייעוץ ושירותים מקצועיים
3	92	-	הפרשה להפסדי אשראי
105	164	223	משרדיות ואחזקת משרד
65	57	40	רכבים
146	161	134	אחזקת מחשב ותקשורת
1,174	664	755	פחת והפחתות
1,267	(265)	-	הפרשה לירידת ערך (עליית ערך) רכוש
129	236	251	קבוע/בלתי מוחשי
			אחרות
<b>4,729</b>	<b>4,091</b>	<b>4,247</b>	

(1) ראה ביאור 23 להלן.

ד - הוצאות מחקר ופיתוח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
2,084	1,455	1,648	שכר עבודה ונלוות
11	4	83	נסיעות לחו"ל
242	(6)	74	הוצאות אחרות
<b>2,337</b>	<b>1,453</b>	<b>1,805</b>	



ביאור 21:- פירוטים נוספים לסעיפי רווח והפסד (המשך)

ה – הוצאות אחרות, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	ביאור
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
478	-	49	ג'1 רישום הוצאות בגין חובות בהסדר המשפטי של קבוצת אבנון
-	-	460	12 הפסד בגין מכירת DST אחרות
2	-	-	
480	-	509	



ביאור 21:- פירוטים נוספים לסעיפי רווח והפסד (המשך)

ו - הכנסות (הוצאות) מימון

א. פירוט מרכיבי הכנסות מימון:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
1,250	30	219	הפרשי שער
101	67	-	ריבית בגין יתרות מול צדדים קשורים
25	414	89	ריבית מפיקדונות
-	3,062	-	הכנסות מימון בגין סילוק התחייבות כלפי להב
-	-	666	הכנסות מימון בגין אגרות חוב
24	-	-	אחרות
<u>1,400</u>	<u>3,573</u>	<u>974</u>	

ב. פירוט מרכיבי ההוצאות מימון:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
-	26	-	הפרשי שער
70	114	59	עמלות בנק
23	36	80	הוצאות מימון בגין חכירות
358	397	-	ריבית רעיונית
4,948	1,693	-	הוצאות מימון בגין עיסקת להב
701	270	72	אחרות
947	332	200	הוצאות ריבית בגין הלוואות מבנקים ואחרים
<u>7,047</u>	<u>2,868</u>	<u>411</u>	



ביאור 22:- מסים על ההכנסה

א. כללי

החברה נישומה בישראל בהתאם להוראות פקודת מס הכנסה (נוסח חדש) התשכ"א - 1961 (להלן - "הפקודה").

ב. שיעורי המס החלים על הכנסות החברה

1. שיעור המס החל על החברה בתקופת הדוח הינו 23%.

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

2. שיעור המס החל על החברה המאוחדת בדנמרק הינו 22%. כאמור בביאור 11 לעיל ההחזקה בחברה נמכרה במלואה בשנת 2024.

3. שיעור המס החל על החברה המאוחדת בשוודיה הינו 20.6%. כאמור בביאור 12 לעיל ההחזקה בחברה נמכרה במלואה בשנת 2025.

4. שיעור המס החל על החברה המאוחדת בליטא הינו 15%.

5. שיעור המס החל על החברה המאוחדת בפולין הינו 19%.

ג. שומות סופיות

לחברה שומות מס הנחשבות סופיות עד לשנת 2020.



ביאור 22:- מסים על ההכנסה

ד. להלן התאמה בין המס התיאורטי על הרווח לפני מסים על הכנסה לבין הוצאות המסים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2023	2024	2025	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
(6,528)	5,023	(4,743)	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
23%	23%	23%	שיעור המס
(1,501)	1,155	(1,091)	המס המחושב לפי שיעור המס
1,072	(478)	1,878	תוספת (חסכון) בחבות המס בגין: הוצאות (הכנסות) לא מוכרות, נטו
(902)	1,789	(552)	מסים נדחים
-	-	527	מסים שוטפים בגין שנים קודמות
59	34	(12)	השפעת ביטול עסקאות בין חברתיות במאוחד
-	(131)	(874)	ניצול הפסדים לצרכי מס בגינם לא הוכר נכס
446	(44)	99	מס נדחה בעבר
			הפרשים אחרים
(826)	2,325	25	מסים על הכנסה (הטבת מס) בדוח רווח או הפסד



ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 22:- מסים על ההכנסה (המשך)

ה. מסים נדחים

סה"כ	אחרים	נכסים בלתי מוחשיים	הוצאות מחקר ופיתוח אלפי דולר	מכשירים פיננסיים	הפסדים לצרכי מס	
1,112	472	(1,354)	144	1,119	731	יתרה ליום 1 בינואר 2024 שינויים בשנת 2024:
(1,789)	155	(112)	(18)	(1,098)	(716)	סכומים שנזקפו לרווח או הפסד יתרות שנגרעו בגין חברה בת שנמכרה
1,073	(191)	1,264	-	-	-	
(64)	3	(30)	(1)	(21)	(15)	סכומים שנזקפו לרווח כולל אחר: הפרשי תרגום
332	439	(232)	125	-	-	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
(552)	(439)	12	(125)	-	-	שינויים בשנת 2025 סכומים שנזקפו לרווח או הפסד יתרות שנגרעו בגין חברה בת שנמכרה
226	-	226	-	-	-	
-	-	-	-	-	-	סכומים שנזקפו לרווח כולל אחר: הפרשי תרגום
(6)	-	(6)	-	-	-	
-	-	-	-	-	-	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

להלן פירוט יתרות המסים הנדחים בדוחות על המצב הכספי:

ליום 31 בדצמבר, 2024	ליום 31 בדצמבר, 2025	
אלפי דולר	אלפי דולר	
564	-	נכסים שאינם שוטפים התחייבויות שאינן שוטפות
(232)	-	
332	-	



**ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

ביאור 22:- מסים על ההכנסה (המשך)

ו. הרכב הוצאות מסים בדוח רווח או הפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
(18)	(536)	-	מסים שוטפים
-	-	527	מסים שנים קודמות
844	(1,789)	(552)	מסים נדחים
826	(2,325)	(25)	

ביאור 23:- צדדים קשורים

א. יתרות מול צדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר, 2024	ליום 31 בדצמבר, 2025
אלפי דולר	אלפי דולר
142	-
1,293	-
12	-
-	20
101	8
9,518	-

במסגרת הנכסים השוטפים:

לקוחות

חייבים ויתרות חובה

במסגרת הנכסים הלא שוטפים:

צדדים קשורים

במסגרת התחייבויות שוטפות:

התחייבויות לספקים ולנותני שירותים

זכאים ויתרות זכות

בעלי מניות (ראה ביאור 23 ג' להלן)



ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 23:- צדדים קשורים (המשך)

ב. עסקאות עם צדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
156	93	53
42	11	116
343	611	882
357	397	-

הכנסות

הוצאות מחקר ופיתוח ועלות המכר

הוצאות מכירה הנהלה וכלליות (\*)

הוצאות ריבית רעיונית (\*\*)

(\*) ראה סעיף ד' להלן.

(\*\*) ראה סעיף ג' להלן.



ביאור 23:- צדדים קשורים (המשך)

## ג. התקשרויות לפני תקופת המיזוג והרכישה

## ביסנס –

לאורך התקופה שממועד רכישת השליטה בחברת ביסנס על ידי קבוצת אבנון יזמות בע"מ וחברות הנמנות על קבוצת אבנון (להלן – "אבנון יזמות"), הועמד לביסנס מימון שוטף על ידי בעלת השליטה בה לטובת פעילותה השוטפת כאשר בגין היתרות האמורות לא נקבע מועד פירעון והן לא נשאו ריבית. היות ולא הוקנתה לחברה זכות לדחות את סילוק ההתחייבות למשך לפחות 12 חודשים לאחר תקופת הדיווח, מלוא היתרות האמורות הוצגו בדוחות הכספיים של ביסנס כהתחייבויות שוטפת בסכום השווה למלוא ערכן הנקוב. בנוסף לאמור, על מנת לשקף את ההטבה הגלומה בהעמדת מימון כאמור ביסנס הכירה בכל תקופת דיווח בהוצאות ריבית רעיונית בהתבסס על שיעור הריבית אשר ביסנס היתה נדרשת לשלם בתנאים דומים לצד ג' כנגד זקיפת סכום ההטבה לקרן הון מעסקאות עם בעלי שליטה. לטובת חישוב שיעור הריבית המשקף את סיכון של ביסנס בכל אחת מהתקופות המדווחות הסתייעה החברה במעריך שווי חיצוני בלתי תלוי. בשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2023 ו-2024 ביסנס זקפה סכום של 357 ו-397 אלפי דולר לקרן הון מעסקה עם בעל שליטה, בהתאמה.

בנוסף, בשנת 2024 כחלק מההסדר המשפטי של קבוצת אבנון (כאמור בביאור 1 ג') שולם על ידי ההסדר סכום של כ-4,737 אלפי דולר עבור פירעון חובות הסדר של ביסנס. סכום זה כלול ביתרות בין ביסנס לבין בעל השליטה אבנון יזמות. נכון ל-31 בדצמבר 2024, יתרת צדדים קשורים בספרי ביסנס לאבנון יזמות הינה בסך של כ-7,489 אלפי דולר.

כאמור בביאור 1ב' לעיל, כחלק מהשלמת המיזוג הועברו מלוא היתרות האמורות (סך של כ-7,635 אלפי דולר) לחברה והן מתבטלות באופן מלא במסגרת איחוד הדוחות הכספיים של ביסנס עם אלה של החברה. היתרות האמורות השתקפו בדוח על ההון העצמי כחלק מהיתרה "מחילת חוב צדדים קשורים, נטו".

## סקיילוק –

## התקשרות מול אבנון יזמות –

- שירותי ניהול - ביום 10 בינואר 2021 החברה התקשרה עם אבנון יזמות בהסכם למתן שירותי ניהול, במסגרתו תעניק אבנון יזמות לחברה, על בסיס שוטף, ובהתאם לצרכי החברה, שירותי ייעוץ וניהול בתחום עיסוקה של החברה, לרבות (אך לא רק) שירותים משפטיים, רגולציה וציות, משאבי אנוש, שירותי שיווק, יעוץ מקצועי בתחום פעילות החברה, הנהלת חשבונות, ניהול כספים ושירותי שכר, פיתוח עסקה, העמדת שטח משרדים, לרבות תחזוקה ואחזקה, חניה ותשלומי מיסים ועוד.
- עם השנים צומצמו השירותים הניתנים על-ידי אבנון יזמות למינימום הנדרש וכיום הם כוללים שירותי ניהול, ייעוץ משפטי, שטחי משרדים (לרבות תחזוקה ואחזקה) וחניה.
- כמו כן, במסגרת היחסים בין חברות קבוצת אבנון לבין עצמן, מתקשרות חברות קבוצת אבנון בין לבין עצמן בהסכמים שונים, לרבות הסכמי ניהול, הסכמי שכירות, הלוואות והסכמים למתן שירותים על ידי עובדים לחברות אחרות בקבוצה.
- שכירת משרדים – החברה שוכרת חלק מוגדר משטח משרדיה של אבנון יזמות בקומה ה-19 בבניין מניבים, ברחוב הטחנה 1 בכפר סבא (ראה גם ביאור 9 להלן).
- דמי ייזום בגין מכירת מידיפנס (ראה ביאור 11) – ב-01.02.2023 נחתם הסכם בין אבנון יזמות בע"מ לחברה בנושא ייזום מכירת חברת מידיפנס. במסגרת ההסכם אבנון יזמות התחייבה להציג את מידיפנס בפני רוכשים פוטנציאליים או ברוקרים אשר יובילו אותה לרוכשים פוטנציאליים, תוך הקצאת משאבים לניהול תהליך המכירה של מידיפנס. דמי הייזום בהסכם נקבעו ל סך של 5% מערך המכירה. בהתאם להסכם, עם השלמת מכירת מידיפנס בשנת 2024, חייבה אבנון יזמות את החברה בסך של כ-3,761 אלפי דולר (כ-12,152 אלפי ש"ח לפני מע"מ). העלויות האמורות משתקפות בחלק מעלויות העסקה במסגרת נתונים הפעילות שהופסקה (ראה ביאור 11 לעיל).



## ג. התקשרויות לפני תקופת המיזוג והרכישה (המשך)

## סקיילוק (המשך) –

התקשרויות מול חברות אחרות בקבוצת אבנון – במהלך תקופת הדיווח, החברה ביצעה עסקאות מסוימות עם צדדים קשורים על בסיס פרטני. עסקאות אלה היו חד פעמיות ולא חוזרות והן כללו הן הכנסות והן הוצאות. (הכנסות ממכירת ציוד ורכישת ציוד, מתן שירותים על ידי עובדי הקבוצה למספר חברות וחוב האחרות, השתתפות בהוצאות משותפות לכל הקבוצה כגון תערוכות וכדומה). כאמור עסקאות אלו חד פעמיות ואינן חלק מהסדר מתמשך או קבוע.

לאורך התקופות האמורות העסקאות בין סקיילוק לקבוצת אבנון התבצעו בתנאי שוק.

נכון ל-31 בדצמבר 2024, יתרת צדדים קשורים בספרי סקיילוק לאבנון יזמות הינה בסך של כ-2,029 אלפי דולר.

כאמור בביאור ב' לעיל, סמוך לפני השלמת המיזוג, סקיילוק ביצעה מחילת חובות כלפי קבוצת אבנון בסך של 1,494 אלפי דולר. המחילה השתקפה בדוח על ההון העצמי כחלק מהיתרה "מחילת חוב לצדדים קשורים, נטו".

כאמור בביאור ב' לעיל, כחלק מהשלמת המיזוג הועברו מלוא היתרות החובה (סך של כ-1,778 אלפי דולר) לחברה והן מתבטלות באופן מלא במסגרת איחוד הדוחות הכספיים של סקיילוק עם אלה של החברה. היתרות האמורות השתקפו בדוח על ההון העצמי כחלק מהיתרה "מחילת חוב לצדדים קשורים, נטו".

## הסכם מימון (הלוואת להב)

ביום 31 במרץ 2022, חתמה החברה על הסכם מימון ("ההסכם") עם מספר גופים מממנים ("המממנים") להעמדת הלוואה לחברה בסך של 50 מיליון ש"ח ("ההלוואה") (14,415 אלף דולר) וכן מסגרת אשראי בסך 30 מיליון ש"ח (8,670 אלפי דולר) ("מסגרת האשראי", וביחד עם הלוואה: "המימון") לצורך פעילותה השוטפת של החברה וכן לרכישת חברות ו/או פעילויות נוספות.

על פי ההסכם, קרן הלוואה תיפרע ב-12 תשלומים רבעונים שווים בני 4,167 אלפי ש"ח כל אחד, אשר הראשון ישולם ביום 20 ביוני, 2024. שיעור הריבית בנקוב בגין הלוואה הינו 4.9% לשנה אשר ישולם כל רבעון החל ממועד העמדת המימון. מסגרת האשראי תהיה זמינה לניצול החל מיום 1 באוגוסט, 2022 בכפוף לתנאים מתלים שנקבעו בהסכם. כמו כן, למממנים ניתנת הזכות להגדיל את מסגרת האשראי בעוד 16 מיליון ש"ח עד ליום 31 במרץ, 2023 בתמורה להקצאת מניות נוספת בחברה ותשלום עמלה על הגדלת המסגרת.

במסגרת ההסכם התחייבה החברה למסור למממנים מידע מקובל בעסקאות מסוג אלו וכן התחייבה להתניות פיננסיות מקובלות לרבות שמירה על הון עצמי מינימאלי, עמידה ביחס מינימאלי של הון עצמי למאזן, שמירה על יתרת מזומנים נזילה ושמירה על יחס חוב ל-EBITDA מינימאלי. החברה תהא רשאית לבצע פירעון מוקדם של הלוואה בהתקיים תנאים מצטברים כדלקמן: א. לאחר 3 שנים לפחות ממועד העמדת הלוואה, ב. מניות החברה נרשמו למסחר בבורסה וכן ג. פירעון כלל התשלומים שטרם נפרעו. למממנים תהא אפשרות לדרוש פרעון מיידי של המימון במקרים של הפרות מצד החברה הקבועות בהסכם.

בנוסף, החברה התחייבה החברה להקנות למממנים מנגנון הגנת מחיר בגין המניות המוקצות ואשר לפיו, במקרה בו עד למועד הפירעון הסופי של הלוואה, החברה תבצע גיוס הון בדרך של הקצאת מניות או גיוס חוב בכיר באופן המשקף מחיר למניה הנמוך מ-18.73 דולר כי אז תקצה החברה למממנים מניות נוספות ("המניות הנוספות") כך שהשווי הכולל של המניות המוקצות והמניות הנוספות יסתכם ב-2,400 אלפי דולר לכל הפחות.

מחיר המימוש של אופציית המכר האמורה נקבע במועד ההסכם כנמוך מבין 18.73 דולר למניה, או מחיר למניה המבוסס על תחשיב EBITDA של החברה לשנת 2026.



ביאור 23:- צדדים קשורים (המשך)

ג. התקשרויות לפני תקופת המיזוג והרכישה (המשך)

סקיילוק (המשך) –

במסגרת ההסכם ניתנה למממנים אופציית מכר (PUT) לחייב את החברה לרכוש מהם את המניות המוקצות (וכן את המניות הנוספות, כלל שיוקצו להם מכוח מנגנון הגנת המחיר), וזאת במהלך תקופה של שנה ממועד הפירעון הסופי של ההלוואה, בכפוף לכך שמניות החברה לא תהיינה רשומות למסחר בבורסה בישראל או בחו"ל.

ההסכם לעיל מהווה הנפקת חבילה הכוללת מספר מכשירים פיננסיים נפרדים לרבות מכשירים פיננסיים נגזרים ונגזרים משובצים. התמורה ברוטו שהתקבלה בהנפקה הוקצתה כדלקמן: ראשית, הוכרו התחייבויות פיננסיות הנמדדות בתקופות עוקבות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד (כגון נגזר פיננסי בגין מנגנון הגנת מחיר), לאחר מכן הוכרו להתחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן רק בעת ההכרה לראשונה (כגון ההלוואה המטופלת בתקופות עוקבות בעלות מופחתת, לרבות הנגזרים המשובצים במסגרתה בגין זכות הפירעון המוקדם לחברה ולמממנים) ולבסוף יוחסה שארית התמורה למכשירים ההוניים (המניות המוקצות) בהתאם ל"גישת השארית".

במהלך שנת 2024 פרעה החברה את מלוא התחייבויותיה כלפי המלווים, אופציית המכר מומשה ומנגנון ההגנה פקע.

להלן התנועה בהתחייבויות הקשורות להסכם המימון כמפורט לעיל:

ס"ה"כ	אופציית מכר	מנגנון הגנת מחיר	הלוואה	
15,072	2,066	590	12,416	יתרה ליום 1 בינואר 2023 שינויים בשנת 2023:
1,190	-	-	1,190	הוצאות ריבית והצמדה
3,758	(120)	1,848	2,030	שינוי בשווי הוגן, הפחתת פרמיה/ניכיון
(1,927)	-	-	(1,927)	פירעון קרן
(1,053)	-	-	(1,053)	פירעון ריבית
17,040	1,946	2,438	12,656	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023 שינויים בשנת 2024:
1,693	-	-	1,693	הוצאות ריבית והצמדה
(3,062)	454	(2,438)	(1,078)	שינוי בשווי הוגן, הפחתת פרמיה/ניכיון
(13,978)	(2,400)	-	(11,578)	פירעון קרן
(1,693)	-	-	(1,693)	פירעון ריבית
-	-	-	-	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024



## ד. אישור התקשרות החברה בהסכם שירותים עם אבנון יזמות בע"מ

כחלק מהסכם המיזוג והרכישה חתמה החברה, סקיילוק וביסנס בהסכם למתן שירותים מול אבנון יזמות. ההסכם נכנס לתוקף במועד השלמת עסקת המיזוג והינו בתוקף לתקופה של שלוש שנים. בתום תקופת ההסכם החברה תהיה רשאית לפי שיקול דעתה הבלעדי, בכפוף לאישורים בנדרשים על פי כל דין, להאריך את תקופת ההסכם לתקופה נוספת של שלוש שנים. אבנון יזמות והחברה תהיינה רשאיות להביא לידי סיום ההסכם (או חלקו) על ידי מתן הודעה בכתב תוך 90 ימים. בהתאם להסכם אבנון יזמות תספק לחברה את השירותים האמורים בסעיף זה להלן:

1. שירותי יו"ר דירקטוריון פעיל – במסגרת מתן השירותים אבנון תספק לחברה ותישא במלוא העלות של שירותי יו"ר פעיל לחברה בהיקף משרה שלא יפחת משיעור של 80%. בהתאם להסכם, השירותים יסופקו באמצעות תומר אבנון בלבד.
2. שירותי מנכ"ל לסקיילוק – במסגרת מתן השירותים אבנון יזמות תספק לחברה ותישא במלוא העלות של שירותי מנכ"ל לסקיילוק באמצעות אביעד מצא בהיקף משרה שלא יפחת משיעור של 50%. במסגרת שירותים אלו, מנכ"ל סקיילוק יהיה אחראי על הניהול השוטף של סקיילוק במסגרת מדיניות שתיקבע על ידי דירקטוריון סקיילוק ובכפוף להנחיותיו ויהיו למנכ"ל סקיילוק כל סמכויות הניהול והביצוע שלא הוקנו בחוק החברות, התשנ"ט-1999 ובתקנון סקיילוק לאורגן אחר של החברה.
3. שירותי משרד – ביום 17 בדצמבר 2020 התקשרה אבנון יזמות בהסכם עם צד ג' להשכרת משרדים, חניה ומחסנים במשרדיה, ברחוב הטחנה 1, כפר סבא ("משרדי אבנון"). אבנון תעמיד לחברה ולחברות הבנות שלה משרדים במשרדי אבנון בהיקף של 450 מ"ר ברוטו. במסגרת שירותים אלו תעמיד אבנון לחברה שירותי משרד, ותישא במלוא ההוצאות בגין המשרד לרבות שירותי נקיון, חניה, מחסנים, ניהול בניין (דמי ניהול), חשמל, מים וארנונה. שירותי המשרד יינתנו בהתאם לשעות ולימי העבודה המקובלים במשרדי אבנון. לפרטים נוספים אודות הסכם השכירות של המשרדים ראה ביאור 9 להלן.

בתמורה למתן השירותים במלואם, כמפורט בהסכם השירותים, תשלם החברה לאבנון סכום חודשי בסך של 50 אלפי דולר בתוספת מע"מ כדין, וכנגד חשבונית מס ערוכה כדין (להלן: "דמי הניהול"). ככל שהסכם השירותים יחדל להתקיים מכל סיבה שהיא, אבנון תהיה זכאית לדמי הניהול באופן יחסי לכמות הימים בחודש הקלנדרי אשר סיפקה את השירותים. דמי הניהול יהוו תשלום מלא של אבנון בגין השירותים.

ביאור 24:- מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים

א. כללי

פעילותה של החברה בתחום הביטחוני, ומכירת מוצריה בשוק המקומי ובשוק הבינלאומי מעמידה בפני ההנהלה צורך ליטול סיכונים שוק הנובעים משינויים במחירי חומרי הגלם והמוצרים המופקים מהם, משינויים בשער החליפין של דולר ארה"ב ביחס למטבעות אחרים וכן משינויים בשיעורי הריבית והאינפלציה.

מדיניות ניהול הסיכונים של החברה נועדה לאפשר לחברה לעמוד ביעדיה העסקיים ע"י הערכת התוצאות האפשריות של החשיפה והגבלתה בהתאם לקריטריונים שנקבעים ע"י דירקטוריון החברה. קריטריונים אלו מתבססים על הערכת הסיכונים בהתחשב בתחזיות לגבי התפתחויות במחירי חומרי הגלם ומחירי המכירה של מוצרי החברה, בשער החליפין, בשיעורי ריבית והאינפלציה.

ב. גורמי סיכון

1. גורמי סיכון פיננסיים**סיכוני שוק**

סיכון שוק הוא הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים ממכשיר פיננסי ישתנו כתוצאה משינויים במחירי השוק. סיכון שוק כולל שלושה סוגי סיכון: סיכון שיעור הריבית, סיכון מטבע, וסיכונים מחיר אחרים כגון, סיכון מחיר מניה וסיכון מחיר סחורות.

**חשיפה לשינויים במחיר המנייה של החברה ושל ישויות אחרות**

נכון ליום 31 בדצמבר 2025 לחברה יתרת התחייבויות בגין אגרות חוב הנקובות בשקלים הניתנות להמרה אשר ערכן הנקוב מסתכם לאותו מועד בסך של כ- 56,903 אלפי ש"ח. בשים לב למאפייניה של התחייבות זאת, הופרד רכיב ההמרה של אגרות חוב הניתנות להמרה ונמדד בשווי הוגן דרך רווח והפסד ואילו רכיב החוזה המארח נמדד בעלות מופחתת תוך יישום שיטת הריבית האפקטיבית. לשינויים במחיר המניה של החברה השפעה על השווי ההוגן של התחייבות בגין רכיב ההמרה.

בנוסף, השקעות החברה בחברות מוצגות על פי שווי הוגן לתאריך הדוח. לפיכך, לחברה חשיפה לשינויים בשווי ההוגן בגין ההשקעות הנ"ל.

**סיכון ריבית**

סיכון ריבית הוא הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים ממכשיר פיננסי ישתנו כתוצאה משינויים בשיעורי ריבית שוק.

סיכון תזרימי מזומנים בגין שינויי ריבית

החשיפה של החברה לסיכון תזרימי מזומנים כתוצאה משינויים בשיעורי ריבית השוק מתייחסת בעיקר להלוואות של החברה הנושאות ריבית משתנה. נכון ליום 31 בדצמבר, 2025 השפעת שינוי בשיעור הריבית על החברה אינה מהותית.

סיכון שווי הוגן בגין שינויי ריבית

נכון ליום 31 בדצמבר 2025, לחברה יתרת התחייבויות בגין אגרות חוב להמרה הנקובות בשקלים אשר נושאות ריבית קבועה בשיעור של 4.3%, החושפות את החברה לסיכון בגין שינויים בשווי הוגן, בין היתר, כתוצאה משינויים אפשריים בשיעורי ריבית השוק. רכיב החוזה המארח של התחייבות פיננסית זאת אינו נמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ולפיכך לשינויים בשיעורי הריבית אין השפעה על רווח או הפסד. החברה אינה נוהגת לבצע הגנה בגין חשיפה כלכלית זאת. באשר לרכיב החשיפה למטבע חוץ ראה הפסקה להלן.



ביאור 24:- מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

ב. גורמי סיכון (המשך)

1. גורמי סיכון פיננסיים (המשך)

### סיכון מטבע

פעילות החברה הינה גלובלית, והיא חשופה לשינוי בשערי חליפין של המטבעות במדינות בהן החברה פועלת. נכון ליום 31 בדצמבר, 2025, לחברה חשיפה לשינויים בשערי חליפין בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים הנקובה במט"ח (בעיקר בשקל) והמסתכמת למועד זה לסך של כ-2,540 אלפי דולר.

נכון ליום 31 בדצמבר 2025 לחברה יתרת התחייבויות בגין אגרות חוב הנקובות בשקלים הניתנות להמרה אשר ערכן הנקוב מסתכם לאותו מועד בסך של כ-56,903 אלפי ש"ח. בשים לב למאפייניה של התחייבות זאת, הופרד רכיב ההמרה של אגרות חוב הניתנות להמרה ונמדד בשווי הוגן דרך רווח והפסד ואילו רכיב החוזה המארח נמדד בעלות מופחתת תוך יישום שיטת הריבית האפקטיבית. מכיוון שהדוחות הכספיים נמדדים ומוצגים בדולר (מטבע הפעילות של הקבוצה) מתקיימת לקבוצה חשיפה לסיכונים הנובעים משינויים בשער החליפין של הדולר לשקל וזאת בגין שני הרכיבים של ההתחייבות. דירקטוריון החברה אינו נוהג לבצע הגנה מפני חשיפה זו.

מאחר וכאמור לעיל, הן נכסים שוטפים מסוימים והן התחייבויות שוטפות מסוימות הינם נקובים בדולר, מתקיימת לחברה "הגנה טבעית" בשיעור חלקי (ההתחייבויות השוטפות בד"כ הן בסכום כפול מזה של הנכסים השוטפים). לפיכך, מדיניות הדירקטוריון שנקבעה היא לגדר שיעור של כ-80% מעודף ההתחייבויות על הנכסים השוטפים.

### סיכונים אשראי

המזומנים ושווי המזומנים, של הקבוצה מוחזקים בתאגידים בנקאיים בעלי דירוג גבוה. להערכת הקבוצה סיכון האשראי בגין יתרות אלה הינו נמוך. ההנהלה מבצעת מעקב באופן שוטף על איכות חובות הלקוחות ובוחרת את סיכון האשראי של יתרת לקוחות על בסיס שוטף לצורך ניתוח יתרת הלקוחות באופן פרטני, ברמת הלקוח או על בסיס קבוצתי, לפי העניין.

בחינה פרטנית נערכת בהתייחס לחובות הנושאים מאפיינים ייחודיים ובמסגרת זאת מובאים בחשבון שיקולים כגון היכרות החברה עם הלקוח ומידע זמין בנוגע למצבו הפיננסי של הלקוח נכון למועד הבחינה ובחינה על בסיס קבוצתי נערכת כאשר היתרות נושאות מאפייני אשראי משותפים כגון סביבה גיאוגרפית של החייב, ענף פעילות, התקופה עד לפירעון, סוג הבטחונות וכו'. בגין לקוחות, חייבים ונכסי חוזה ההנהלה מודדת את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי האשראי החזויים לאורך כל חיי המכשיר וזאת במועד ההכרה לראשונה ובתקופות עוקבות. בנוסף להליך המתואר לעיל, ההנהלה בוחרת באופן שוטף את טיב הלקוחות, לרבות בדיקה פרטנית של כל לקוח פוטנציאלי חדש ובהתאם קובעת את היקף ההתקשרות עמם ובמידת האפשר דורשת מהם בטחונות מתאימים.

מכירות החברה בשנת 2025 התבצעו לקבוצת לקוחות מרכזיים. אי-לכך, יתרות הלקוחות של החברה מייצגת ריכוז משמעותי של סיכון אשראי ליום 31 בדצמבר, 2025. החברה אינה מחזיקה בבטחונות להבטחת פירעון יתרת הלקוחות ליום 31 בדצמבר, 2025. מנגד, החברה ניהלה את הסיכון והכירה בהפרשה לחובות מסופקים. מנגד, החברה בחנה את סיכון הקשור ללקוחותיה ובהתאם להערכתה לא נדרש להכיר בהפרשה להפסדי אשראי. הקבוצה ממשיכה לנהל את הסיכון באופן פעיל, כולל ניטור מתמשך של יכולת הפירעון של הלקוחות והערכת הצורך בבטחונות או צעדים נוספים במידת הצורך.



ביאור 24:- מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

ב. גורמי סיכון (המשך)

1. גורמי סיכון פיננסיים (המשך)

**נזילות**

החברה מממנת את צרכי הפעילות השוטפת מעת לעת באמצעות אשראי בנקאי לזמן ארוך וכן באמצעות אגרות חוב הניתנות להמרה. היקפי המימון לזמן קצר מותאמים לצרכים המשתנים של החברה.

כאמור לעיל, החברה פועלת בשווקים בינלאומיים ובהתאם חשופה לשינויים בגין עליות אפשריות במחירי עלות מוצרים וכתוצאה מכך חשופה החברה לסיכוני נזילות הכרוכים בצורך לממן את עלות המוצרים כאמור.

מדיניות החברה לנהל את נזילותה על ידי בחינת תחזיות שוטפות לשם ניהול המזומנים לצרכים התפעוליים, פיקוח ותכנון התשלומים לספקים ונותני שירותים. מעקב אחר נזילות החברה מתבצע בשתי רמות: נזילות לזמן קצר ונזילות לזמן ארוך. נזילות בזמן הקצר נמדדת על בסיס יומי, שבועי וחודשי ואילו נזילות לזמן ארוך נמדדת על בסיס חצי שנתי ושנתי.

ליום 31 בדצמבר 2025 כלל התחייבויות השוטפות החברה בדוחות על המצב הכספי, אשר מסתכמות לסך של כ-21,685 אלפי דולר, צפויות להיפרע במהלך שנת 2026, למעט התחייבויות בגין חכירה כמפורט בביאור 9 ואגרות החוב כמפורט בביאור 14.

הטבלה שלהלן מציגה את זמני הפירעון של ההתחייבויות הפיננסיות של החברה על פי התנאים החוזיים כולל אומדן תשלומי ריבית:

31 בדצמבר 2025					התחייבויות
שנה ראשונה	שנה שניה	שנה שלישית	שנה רביעית	סה"כ	
אלפי דולר					
408	162	26	-	596	התחייבות בגין חכירה
767	767	767	18,605	20,906	אגרות חוב הניתנות להמרה
460	-	-	-	460	הלוואות לזמן קצר מאחרים
1,704	-	-	-	1,704	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
4,009	-	-	-	4,009	זכאים ויתרות זכות
124	140	-	-	264	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
<u>7,472</u>	<u>1,095</u>	<u>767</u>	<u>18,605</u>	<u>27,939</u>	

31 בדצמבר 2024					התחייבויות
שנה ראשונה	שנה שניה	שנה שלישית	שנה רביעית	סה"כ	
אלפי דולר					
467	355	328	844	1,994	התחייבות בגין חכירה
2,474	402	-	-	2,876	הלוואות לזמן קצר מאחרים
9,518	-	-	-	9,518	צדדים קשורים
1,227	-	-	-	1,227	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
2,617	-	-	-	2,617	זכאים ויתרות זכות
<u>16,303</u>	<u>757</u>	<u>328</u>	<u>844</u>	<u>18,232</u>	



**ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

ביאור 24:- מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

ב. גורמי סיכון (המשך)

1. גורמי סיכון פיננסיים (המשך)

**מדיניות ניהול ההון**

יעדי מדיניות ניהול סיכונים ההון של החברה הינם לשמר את יכולתה להמשיך ולפעול כעסק חי במטרה להעניק לבעלי המניות תשואה על השקעתם, ולקיים מבנה הון מיטבי במטרה להפחית את עלויות ההון.

החברה עשויה לנקוט בצעדים שונים במטרה לשמר או להתאים את מבנה ההון שלה, לרבות הנפקת מניות חדשות וכתבי אופציה בדרך של גיוסי הון לצורך עמידה בפירעון חובות ולצורך המשך הרחבת פעילותה במסגרת תחום פעילותה העיקרי.

2. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

הטבלה שלהלן מציגה את מדרג מדידת השווי ההוגן עבור הנכסים וההתחייבויות של החברה. ההנהלה מעריכה כי יתרת המזומנים, חייבים ויתרות חובה, הלוואות לזמן קצר מאחרים וזכאים ויתרות זכות תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

31 בדצמבר 2025

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

סה"כ	רמה 3 אלפי דולר	רמה 2	רמה 1	
				<u>נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך</u>
				<u>רווח או הפסד</u>
1,994	-	-	1,994	השקעות לזמן קצר
2,106	2,106	-	-	השקעה בחברות - מניות
4,100	2,106	-	1,994	

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן

סה"כ	רמה 3 אלפי דולר	רמה 2	רמה 1	
				<u>התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן</u>
				<u>דרך רווח או הפסד</u>
4,452	4,452	-	-	רכיב המרה של אגרות חוב הניתנות להמרה
264	264	-	-	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
4,716	4,716	-	-	
(616)	(2,610)	-	1,994	סה"כ נכסים פיננסיים, נטו הנמדדים בשווי הוגן

במהלך שנת 2025 לא היו מעברים בין רמה 1 ובין רמה 2. וכן, לא היו מעברים לתוך או מחוץ לרמה 3.

31 בדצמבר 2024

-	-	-	-	סה"כ נכסים פיננסיים, נטו הנמדדים בשווי הוגן
---	---	---	---	---

במהלך שנת 2024 לא היו מעברים בין רמה 1 ובין רמה 2. וכן, לא היו מעברים לתוך או מחוץ לרמה 3.



**ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

ביאור 24:- מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

ב. גורמי סיכון (המשך)

2. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן (המשך)

התנועה בנכסים פיננסיים המסווגים לרמה 3

נכסים פיננסיים בשווי הוגן	
דרך רווח או הפסד	
2024	2025
אלפי דולר	
-	-
-	2,240
-	(134)
-	2,106
-	(134)

יתרה ליום 1 בינואר

השקעה  
סה"כ הפסד שהוכר ברווח או הפסד

יתרה ליום 31 בדצמבר

סה"כ הפסד לשנה שהוכר ברווח או הפסד בגין נכסים המוחזקים בסוף תקופת הדיווח, נטו



ביאור 25:- תמצית נתוני רווח והפסד פרופורמה

להלן נתוני רווח והפסד מאוחדים פרופורמה לתקופות שקדמו למיזוג, בהנחה ועסקת המיזוג היתה מתבצעת ביום 1 בינואר 2023. הסכומים הנ"ל חושבו תחת הנחת הכללת נתוניה של החברה בדוחות המאוחדים יחד עם נתוני החברות סקיילוק ובינסס למפרע, כפי שדווחו בדוחותיה הכספיים הסקורים או המבוקרים של החברה, לפי העניין, ובנוסף, תחת ההנחה כי אגרות החוב הונפקו ביום 1 בינואר 2023. הוצאות ריבית שנתיות בגין אגרות החוב חושבו בהתבסס על שיעור הריבית הנקוב בגינן ביחס לערכן הנקוב ביום ההנפקה ובהתחשב בהפחתת הניכיון (בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית) שהתהווה בגינן. כמין כן, במסגרת הנתונים להלן נוטרלה הוצאה חד-פעמית באופייה בדבר הוצאות רישום למסחר על סך 6,787 אלפי דולר.

היות ועסקת המיזוג נשלמה ביום 10 ביוני 2025, נתוני החברה משתקפים בדוח על המצב הכספי המאוחד ליום 31 בדצמבר, 2025, ובהתאם לא הוצגו נתוני פרופורמה בגין הדוח על המצב הכספי.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025			
נתוני פרופורמה	השפעת התאמות הפרופורמה אלפי דולר	נתונים שדווחו בפועל	נתוני פרופורמה (*)	השפעת התאמות הפרופורמה אלפי דולר	נתונים שדווחו בפועל	
22,630	-	22,630	19,826	-	19,826	הכנסות
18,652	340	18,312	18,897	552	18,345	הוצאות
3,978	(340)	4,318	929	(552)	1,481	רווח (הפסד) תפעולי
1,225	1,930	(705)	1,822	2,385	(563)	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
43,386	(2,270)	45,656	(918)	(2,937)	2,019	רווח (הפסד) נקי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023		
נתוני פרופורמה	השפעת התאמות הפרופורמה אלפי דולר	נתונים שדווחו בפועל
19,466	-	19,466
20,669	352	20,347
(1,233)	(352)	(881)
7,213	1,566	5,647
(338)	(1,918)	1,580

הכנסות  
הוצאות  
רווח (הפסד) תפעולי  
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו  
רווח (הפסד) נקי

(\*) התאמות הפרופורמה כוללות נטרול הוצאות רישום למסחר.

כאמור בביאור 1ב' לעיל, במועד המיזוג החברה שהינה הנרכשת החשבונאית במיזוג לא כללה פעילות עסקית אקטיבית משמעותית ולהערכת ההנהלה אין בנתוני פרופורמה המוצגים לעיל כדי לשקף את התוצאות הצפויות בתקופות שלאחר המיזוג.



ביאור 26:- אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

1. ביום 25 בפברואר, 2026 אישר דירקטוריון החברה את מינויו של מר רועי ריפטין לתפקיד מנכ"ל החברה. כהונתו תחל ביום 15 במרס, 2026. במועד זה תסתיים כהונתו של מר ברוך דיליאון, אשר כיהן כמנכ"ל החברה עד למועד האמור. במסגרת תפקידו מר ריפטין זכאי לשכר חודשי של 85 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ כחוק וכנגד חשבונית מס. מר ריפטין יהיה זכאי למענק שנתי, המבוסס על יעדים, עד לסכום של 4 חודשי דמי ניהול בכפוף לעמידה ביעדים וכן לסכום של עד 2 חודשי דמי ניהול בהתאם לשיקול דעת האורגנים המוסמכים של החברה. בעבור שנת 2026, יהיה זכאי מר ריפטין למענק שנתי יחסי.
2. ביום 26 במרץ, 2026 אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת תגמול, את הקצאתן של 150,000 אופציות לא סחירות של החברה, מתוכן 50,000 אופציות למר מוטי יעקובסון, סמנכ"ל הכספים של החברה, ו-100,000 אופציות למר רועי ריפטין, מנכ"ל החברה. האופציות ניתנות למימוש למניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. של החברה. האופציות יבשילו ויהיו ניתנות למימוש בשלוש מנות שוות, כדלקמן: שליש בחלוף 12 חודשים ממועד ההענקה, שליש בחלוף 24 חודשים ממועד ההענקה ו-שליש בחלוף 36 חודשים ממועד ההענקה, והכל בכפוף ליחסי עובד-מעביד עם החברה. האופציות יפקעו בתום עשר שנים מיום הקצאתן. מחיר המימוש של כל אופציה שהוקצתה הינו 11.49 ש"ח למניה, המחיר משקף את ממוצע שערי הסגירה של מניית החברה בבורסה ב-30 ימי מסחר שקדמו למועד החלטת הדירקטוריון. יצוין כי הקצאת האופציות למר ריפטין כפופה לאישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, ברוב הנדרש על פי דין, אשר זומנה לאחר מועד פרסום הדוח התקופתי.

-----



# פרק ד'

## פרטים נוספים על התאגיד



1. **תקנה 8'ב' (ט) – הערכות שווי מהותיות ומהותיות מאוד שביצעה החברה**

לפרטים בדבר הערכות שווי מהותיות מאוד שביצעה החברה, ראה סעיף 9 בפרק ב' (דוח הדירקטוריון) לדוח תקופתי זה.

2. **תמצית דוחות רווח והפסד עיתיים (תקנה 10'א')**

תוצאות הפעילות השנתית לפי חציונים הינה כדלקמן (באלפי דולר ארה"ב):

סעיף	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	חציון שני 2025	חציון ראשון 2025
הכנסות ממכירות	19,826	10,730	9,096
עלות המכר	9,425	4,698	4,727
רווח (הפסד) גולמי	10,401	6,032	4,369
הוצאות מחקר ופיתוח	1,805	939	866
הוצאות מכירה ושיווק	2,359	1,471	888
הוצאות הנהלה וכלליות	4,247	1,826	2,421
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו	(509)	310	(819)
רווח (הפסד) תפעולי לפני רישום למסחר	1,481	2,106	(625)
הוצאות רישום למסחר ברכישה במהופך	6,787	-	6,787
רווח (הפסד) תפעולי	(5,306)	2,106	(7,412)
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו	563	826	(263)
רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה	(4,743)	2,932	(7,675)
הטבת מס (מיסים על ההכנסה)	(25)	(37)	12
רווח (הפסד) נקי לשנה	(4,768)	2,895	(7,663)
רווח (הפסד) נקי וכולל לשנה	(4,674)	3,315	(7,989)

החל ממועד השלמת עסקה המיזוג והרכישה ("מועד ההשלמה"), החברה מחזיקה במלוא הון המניות ובזכויות ההצבעה של סקילוק וביסנס.

יצוין כי תוצאות עסקת המיזוג והרכישה בדרך של החלפת מניות בין החברה לבין בעלי המניות של סקילוק וביסנס הביאה לכך שמבחינה משפטית, החל ממועד ההשלמה, החברה מחזיקה במלוא ההחזקות בהון המניות וזכויות ההצבעה של החברות סקילוק וביסנס. אולם, בעוד שהחברה נחשבת כרוכשת המשפטית היא אינה נחשבת הרוכשת החשבונאית בהתקשרות מכיוון שבעלי מניות החברות סקילוק וביסנס קיבלו במסגרת ההתקשרות את השליטה בחברה ולפיכך נקבע כי עסקת המיזוג מהווה רכישה במהופך.



היות והמהות הכלכלית של עסקת המיזוג הינה עסקת רכישה במהופך אשר במסגרתה החברות סקיילוק וביסנס רכשו באופן משולב, למעשה, את זכויות השליטה בחברה בדרך של החלפת מניות נקבע כי החברות סקיילוק וביסנס מהוות באופן מצרפי את הרוכשת החשבונאית בעסקת המיזוג. לפיכך, הדוחות הכספיים של החברה, כוללים את החברות סקיילוק וביסנס, באופן מצרפי, כחברה הרוכשת ואת החברה כחברה הנרכשת, אך למעשה טופלו מבחינה חשבונאית כהמשך הדוחות הכספיים של החברות סקיילוק וביסנס והמידע ההשוואתי בדוחות אלה הוצג מחדש על מנת לשקף למפרע את הנתונים של סקיילוק וביסנס.

לפרטים נוספים ראו ביאור ב' לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.

בהתאם לאמור לעיל, דוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 כוללים פרטים אודות נתוני רווח והפסד מאוחדים פרופורמה לתקופות שקדמו לעסקה המיזוג והרכישה, תחת ההנחה כי עסקת המיזוג והרכישה הייתה מתבצעת ביום 1 בינואר 2023.

לפרטים נוספים ראו ביאור 25 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.



**3. שימוש בתמורת ניירות ערך תוך התייחסות ליעדי התמורה (תקנה 10ג')**

ביום 4 ביוני 2025 השלימה החברה הנפקה לציבור של אגרות חוב (סדרה 1) על-פי דוח הצעת מדף שפורסם ביום 3 ביוני 2025 ("דוח ההצעה"). במסגרת ההנפקה הוצעו עד 78,125,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה 1), הניתנות להמרה למניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כל אחת של החברה, בדרך של הנפקה ורישום למסחר בבורסה של סדרה חדשה (סדרה 1), ובדרך של מכרז על מחיר היחידה. בהתאם לאמור בסעיף 1.2.3 לדוח ההצעה ולאור זאת שעל פי תוצאות המכרז סך הביקושים עלה על 62,500 יחידות, החברה בחרה להנפיק סך של 62,500 יחידות (בסך כולל של 62,500,000 ש"ח ע.ג.), במחיר אחיד ליחידה של 1,002 ש"ח. התמורה המיידית ברוטו לחברה הסתכמה בכ-62.6 מיליון ש"ח<sup>1</sup>.

כמתואר בדוח ההצעה, תמורת ההנפקה שימש לצורך השלמת עסקת המיזוג והרכישה.

**4. רשימת השקעות בחברות-בת ובחברות כלולות לתאריך הדוח על המצב הכספי (באלפי ש"ח) (תקנה 11)**

נכון למועד הדוח, ניירות הערך של חברות הבת של החברה והחברות הכלולות שלה אינן רשומות למסחר בבורסה. כמו כן, הונן המונפק של חברות הבת של החברה והחברות הכלולות שלה אינו כולל ניירות ערך המירים לסוגיהם, לפיכך הטבלה שלהלן מתייחסת למניות בלבד:

שם החברה	שם מחזיק	סוג מניה	מספר מניות	שווי נקוב	שיעור החזקה (%)
סקיילוק מערכות בע"מ	החברה	רגילה	10,680,162	0.01	100%
ביסנס מערכות סנסורים בע"מ	החברה	רגילה	9,369,702	0.01	100%

**5. שינויים בהשקעות בחברות-בת ובחברות כלולות בתקופת הדוח (תקנה 12)**

במהלך תקופת הדוח, לא חלו שינויים בהשקעות החברה בחברות בת ובחברות כלולות.

**6. הכנסות של חברות בת וכלולות והכנסות התאגיד מהן לתאריך הדוח על המצב הכספי (באלפי ש"ח) (תקנה 13)**

שם החברה	רווח (הפסד)		הכנסות עד ליום 31 בדצמבר 2025			הכנסות לאחר 31 בדצמבר 2025 ועד למועד פרסום הדוח	
	לפני מס	אחרי מס	ריבית	דמי ניהול	דיבידנד	ריבית	דמי ניהול
סקיילוק מערכות בע"מ	(422)	(422)	-	(422)	-	-	-
ביסנס מערכות סנסורים בע"מ	(422)	(422)	-	(422)	-	-	-

**7. רישום ניירות ערך למסחר במהלך תקופת הדוח ומועדי הפסקת מסחר (תקנה 20)**

במהלך תקופת הדוח נרשמו למסחר, במסגרת השלמת עסקת המיזוג והרכישה, 4,963,172 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ע"ג כ"א ("מניות רגילות"). כמו כן, נרשמו למסחר 62,500,000 אגרות חוב של החברה הניתנות להמרה לכ- 3,676,470 מניות רגילות ("אגרות החוב") כמפורט בסעיף 3 לעיל. בנוסף, נרשמו למסחר 329,240 מניות רגילות כתוצאה מהמרה של 5,597,096 אגרות חוב.

<sup>1</sup> לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מימים 4 ו-5 ביוני 2025 (אסמכתאות: 2025-01-040266 ו-2025-01-040458), בהתאמה), המובאים בדוח זה על דרך ההפניה.



למיטב ידיעת החברה, בתקופת הדיווח לא הופסק המסחר בניירות הערך של החברה.

### 8. תגמולים לבעלי ענין ולנושאי משרה בכירה בשנת 2025 (תקנה 21)

8.1. להלן פירוט בדבר תגמולים שניתנו בשנת 2025, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לשנת 2025, לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגיד שבשליטתה, ואשר ניתנו בקשר עם כהונתו בחברה או בתאגיד שבשליטתה, על ידי החברה ועל ידי אחרים, באלפי ש"ח:

סה"כ שנת	תגמולים אחרים	תגמולים עבור שירותים (א)					פרטי מקבלי התגמולים			
		אחר	דמי ניהול, דמי ייעוץ ועמלה	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר שנתי <sup>(ג)</sup>	שיעור החזקה בהון התאגיד <sup>(ב)</sup>	היקף משרה	תפקיד	שם
1,580	-	-	-	-	2450	1,130	-	100%	מנכ"ל אוטונומוס וחברות הבת ביסנס וסקיילוק	ברוך דיליאון
1,148	-	-	-	-	-	1,148	-	100%	סמנכ"ל טכנולוגיות בסקיילוק	עופר קצן
1,603	-	-	-	-	368	1,235	-	100%	סמנכ"ל כספים אוטונומוס וחברות הבת ביסנס וסקיילוק	מוטי יעקבסון
667	-	-	-	-	-	667	-	100%	מנהל הנדסה בביסנס	יובל פסחוביץ
662	-	-	-	-	50	612	-	100%	מנהל תפעול ביסנס	אורי אוקנין

(א) סכומי התגמול בטבלה לעיל מובאים במונחי עלות לחברה.

(ב) נכון למועד פרסום הדוח; לא כולל החזקה באופציות שאינן רשומות למסחר.

(ג) כולל הוצאות רכב, טלפון – קווי/נייד, עיתון יומי, שווי מתנות ואש"ל.

8.2. להלן פירוט התגמולים שניתנו בשנת 2025 לבעלי עניין בחברה, שאינם נמנים בסעיף 8.1 לעיל, למעט חברה-בת של החברה, אם התגמולים ניתנו לו על ידי החברה או על ידי תאגיד שבשליטתה בקשר עם

<sup>2</sup> בכפוף לאישור הדירקטוריון.



שירותים שנתן כבעל תפקיד בחברה או בתאגיד בשליטתה, בין אם מתקיימים יחסי עובד-מעביד ובין אם לאו, ואף אם בעל העניין אינו נושא משרה בכירה, באלפי ש"ח:

סה"כ שנתית	תגמולים אחרים	תגמולים עבור שירותים <sup>(א)</sup>		פרטי מקבלי התגמולים			
		גמול דירקטורים, שכר שנתי, מענק, תשלום מבוסס מניות, דמי יעוץ עמלה, אחר	דמי ניהול	שיעור החזקה בהון התאגיד <sup>(ב)</sup>	היקף משרה	תפקיד	שם
334	3	331	-	60.51%	100%	מנהל פיתוח עסקי בסקיילוק	תומר אבנון <sup>3</sup>
2,635	251	-	2,384	60.40%	-	חברת ניהול (בעלת שליטה)	אבנון יזמות בע"מ
269	-	269	-	-	-		דירקטורים

(א) סכומי התגמול בטבלה לעיל מובאים במונחי עלות לחברה.

(ב) לא כולל החזקה באופציות שאינן רשומות למסחר.

### להלן תיאור תנאי התגמול של נושאי המשרה ובעלי העניין המפורטים בטבלאות לעיל:

#### (1) מר ברנד דיליאון, מנכ"ל החברה ("מר דיליאון")

מר דיליאון כיהן כמנכ"ל החברה החל מיום 6 באוגוסט 2025 ועד ליום 15 במרץ 2026, בהיקף של משרה מלאה (100%). עלות העסקתו החודשית של מר דיליאון עמדה על סך של 75,000 ש"ח (ברוטו).

מר דיליאון היה זכאי לתנאים סוציאליים, ובכלל זאת 22 ימי חופשה שנתית (צבירה לפי דין), דמי מחלה ודמי הבראה לפי דין, וכן לביטוח פנסיוני, פיצויים ואובדן כושר עבודה וקרן השתלמות.

תקופת ההודעה המוקדמת לסיום העסקתו של מר דיליאון היתה 90 ימים, באופן הדדי. בנוסף, מר דיליאון היה זכאי לרכב ליסינג, לרבות גילום מס מלא על שווי הרכב, לקו טלפון ומכשיר על חשבון החברה, כולל גילום מס, ולהחזר הוצאות במסגרת תפקידו.

בנוסף, מר דיליאון נכלל בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה של החברה. הסכם העסקתו של מר דיליאון כלל התחייבויות לשמירת סודיות ולהימנעות מתחרות לתקופה של 12 חודשים ממועד סיום עבודתו בחברה.

ביום 25 בפברואר, 2026 הודיעה החברה על התפטרותו של מר דיליאון מתפקידו כמנכ"ל החברה וכן על מינויו של מר רועי ריפטיין כמנכ"ל החברה החל מיום 15 במרץ, 2026. לפרטים נוספים ראה סעיף 8.2 (6) להלן בפרק די בדות תקופת זה.

#### (2) מר עופר קצן, סמנכ"ל טכנולוגיות ("מר קצן")

מר קצן מכהן בתפקיד סמנכ"ל טכנולוגיות, בהיקף של משרה מלאה (100%), בחברת סקיילוק מערכות בע"מ החל מיום 19 בדצמבר 2019. תקופה הכהונה של מר קצן צפויה להסתיים ביום 4 במאי 2026.

<sup>3</sup> מדובר על שירותי פיתוח עסקי אשר מר אבנון נתן לחברת סקיילוק לפני המיזוג.



ביום 6 ביוני 2024 נחתמה תוספת להסכם העסקתו של מר קצן מיום 19 בדצמבר 2019, במסגרתה נקבע כי החל מיום 1 ביוני 2024 שכרו החודשי של מר קצן עמד על סך של 55,000 ש"ח ברוטו, המחולקים לשכר בסיס בסך של 41,250 ש"ח ולתשלום שעות נוספות גלובלי (עד 20 שעות נוספות) בסך של 13,750 ש"ח.

מר קצן זכאי לתנאים סוציאליים על-פי דין, ובכלל זאת דמי הבראה, ימי חופשה שנתית (20 ימים בשנה), ביטוח פנסיוני וימי מחלה בתשלום, קרן השתלמות ורכב.

עוד נקבע כי תקופת ההודעה המוקדמת לסיום העסקתו של מר קצן היא חודשיים, וכן כי מר קצן זכאי לבונוס שנתי בשיעור של 2% מהרווח לפני מס של החברה.

### 3) מר מוטי יעקבסון, סמנכ"ל כספים ("מר יעקבסון")

מר יעקבסון מכהן כסמנכ"ל הכספים של החברה החל מיום 6 באוגוסט 2025, בהיקף של משרה מלאה (100%). שכרו החודשי של מר יעקבסון עומדת על סך של 50,000 ש"ח (ברוטו) ובנוסף הוא זכאי ל-7,000 ש"ח בחודש החוזר הוצאות רכב.

מר יעקבסון זכאי לתנאים סוציאליים, ובכלל זאת 22 ימי חופשה שנתית (צבירה לפי דין), דמי מחלה ודמי הבראה לפי דין, וכן לביטוח פנסיוני, פיצויים ואובדן כושר עבודה וקרן השתלמות.

תקופת ההודעה המוקדמת לסיום העסקתו של מר יעקבסון הינה 180 ימים. בנוסף, מר יעקבסון זכאי לאחזקת רכב וכן למכשיר טלפון על חשבון החברה ולהחזר הוצאות במסגרת תפקידו.

כמו כן, אושר בדירקטוריון החברה למר יעקבסון מענק מבוסס יעדים בסך של 142,500 ש"ח על הישגיו בשנת 2025.

ביום 26 במרץ 2026, אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור וועדת התגמול באותו יום, להקצות למר יעקבסון 50,000 כתיבי אופציות שאינם רשומים למסחר, אשר כל אחד מהם ניתן למימוש למניה רגילה אחת של החברה 0.01 ש"ח ע.ג., בהתאם לתכנית להקצאת אופציות לעובדים ונושאי משרה בחברה ובקבוצה אשר אושרה על ידי דירקטוריון החברה. לפרטים נוספים ראה ביאור 26 לדוחות הכספיים המאוחדים בפרק ג' לדוח התקופתי.

בנוסף, מר יעקבסון נכלל בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה של החברה. הסכם העסקתו של מר יעקבסון כולל התחייבויות לשמירת סודיות ולהימנעות מתחרות לתקופה של 12 חודשים ממועד סיום עבודתו בחברה.

### 4) מר יובל פסחוביץ, סמנכ"ל הנדסה ("מר פסחוביץ")

מר פסחוביץ מועסק בחברת ביסנס מערכות סנסורים בע"מ בתפקיד סמנכ"ל הנדסה, החל מיום 1 במרץ 2024, בהיקף של משרה מלאה. בהתאם להסכם העסקתו, שכרו החודשי של מר פסחוביץ מורכב ממשכורת בסיס בסך של 24,000 ש"ח (ברוטו) ומתוספת שכר בגין תשלום שעות נוספות גלובלי בסך של 8,000 ש"ח (ברוטו).

מר פסחוביץ זכאי לתנאים סוציאליים על-פי דין, ובכלל זאת 18 ימי חופשה שנתית (צבירה לפי דין), דמי מחלה ודמי הבראה לפי דין, וכן לביטוח פנסיוני וקרן השתלמות. כמו כן, זכאי מר פסחוביץ לאחזקת רכב.

בנוסף, מר פסחוביץ זכאי לבונוס שנתי בגובה 2 משכורות חודשיות בהתאם לשיקול דעתה של החברה ולעמידה ביעדים.

הסכם ההעסקה של מר פסחוביץ הוא לתקופה בלתי קצובה וניתן לסיימו בהודעה מוקדמת בהתאם לדין. הסכם העסקתו של מר פסחוביץ כולל התחייבויות לשמירת סודיות ולהימנעות מתחרות לתקופה של 6 חודשים ממועד סיום עבודתו בחברה.

### 5) מר אורי אוקנין, סמנכ"ל תפעול ("מר אוקנין")

מר אוקנין מועסק בחברת ביסנס מערכות סנסורים בע"מ בתפקיד סמנכ"ל תפעול, החל מיום 8 בדצמבר 2024, בהיקף של משרה מלאה. בהתאם להסכם העסקתו, שכרו החודשי של מר אוקנין עומד על סך של 35,000 ש"ח (ברוטו).

מר אוקנין זכאי לתנאים סוציאליים על-פי דין, ובכלל זאת 18 ימי חופשה שנתית (צבירה לפי דין), דמי מחלה ודמי הבראה לפי דין, וכן לביטוח פנסיוני וקרן השתלמות.

בנוסף, במסגרת העסקתו, החברה משלמת למר אוקנין סך של 2,000 ש"ח לחודש לטובת אחזקת רכב וכן נושאת



בהוצאות הדלק ברכבו הפרטי באמצעות דלקן (בכפוף למגבלה חודשית לפי קביעת החברה) ובהוצאות נסיעה בכביש 6 במסגרת תפקידו, כאשר מר אוקנין נושא בשווי השימוש של הטבות אלה בהתאם לדין .

הסכם ההעסקה הינו לתקופה בלתי קצובה וניתן לסיימו בהודעה מוקדמת בהתאם לדין, כאשר שלושת חודשי ההעסקה הראשונים הוגדרו כתקופת ניסיון שבסיומה תבוצע הערכת ש.כר. בנוסף, הסכם ההעסקה כולל הוראות מקובלות בדבר שמירה על סודיות והמחאת זכויות קניין רוחני לחברה, וכן התחייבות לאי-תחרות לתקופה של 6 חודשים ממועד סיום העסקתו.

#### 6) מר רועי ריפטין, מנכ"ל החברה ("מר ריפטין")

ביום 25 בפברואר, 2026 אישר דירקטוריון החברה את מינויו של מר רועי ריפטין לתפקיד מנכ"ל החברה זאת החל מיום 15 במרץ, 2026. עוד באותו מועד הודיעה החברה על קבלת אישורי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה לאישור תנאי כהונתו והעסקתו של מר ריפטין בהתאם להוראות תקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000, זאת, בין היתר, לאור כך שתנאי הכהונה וההעסקה של מר ריפטין אינם מטיבים (וכן אין בהם שינוי של ממש ובשאר הנסיבות הצריכות לעניין) לעומת תנאי הכהונה והעסקה הנוכחיים של מנכ"ל החברה היוצא, מר ברוך דיליאון, ולפיכך לא יהיו טעונום אישור האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה, וזאת עד למועד האסיפה הכללית הקרובה של בעלי המניות של החברה שתכנס החברה<sup>4</sup>.

ביום 26 במרץ 2026, אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור וועדת התגמול באותו יום, את תנאי הכהונה וההעסקה של מר ריפטין, אשר יהיו זהים לתנאי הכהונה וההעסקה של מר דיליאון (כמפורט לעיל) וכן בנוסף להקצות למר ריפטין 100,000 כתבי אופציות שאינם רשומים למסחר, אשר כל אחד מהם ניתן למימוש למניה רגילה אחת של החברה 0.01 ש"ח ע.ג., בהתאם לתכנית להקצאת אופציות לעובדים ונושאי משרה בחברה ובקבוצה אשר אושרה על ידי דירקטוריון החברה. לפרטים נוספים ראה ביאור 26 לדוחות הכספיים המאוחדים בפרק ג' לדוח התקופתי.

יצוין כי אישור תנאי הכהונה וההעסקה של מר ריפטין, ובמסגרת זו הקצאת האופציות למר ריפטין כמפורט לעיל כפופה לאישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, ברוב הנדרש על פי דין, אשר זומנה לאחר מועד פרסום הדוח התקופתי.

#### 9. השליטה בחברה (תקנה 21א)

נכון למועד פרסום הדוח ה"ה תומר אבנון<sup>5</sup> הוא בעל השליטה בחברה ("בעל השליטה"), אשר מחזיק בכ- 60.51% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה.

#### 10. עסקאות עם בעל שליטה (תקנה 22)

להלן פרטים, למיטב 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. לפרטים אודות עסקת המיזוג והרכישה, במסגרתה רכשה החברה את כל מניות סקיילוק וביסנס מבעלי מניות סקיילוק וביסנס בתמורה ל-60 מיליון ש"ח ולהקצאת מניות של החברה, אשר כתוצאה מהשלמתה הועברה השליטה בחברה וכן שונה תחום פעילות החברה, ראה סעיף 1.2 בפרק א' בדוח תקופתי זה.

2. לפרטים אודות תנאי התקשרות החברה עם אבנון יזמות בע"מ, חברה פרטית המוחזקת על-ידי מר תומר אבנון, מבעלי השליטה בחברה, ראו סעיף 2.6 לדוח זימון אסיפה מיום 30 במאי 2025 (אסמכתא : 2025-01-039502), המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

3. לפרטים אודות הכללתם של בעלי השליטה ושל קרוביהם בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי

<sup>4</sup> לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מיום 25 בפברואר 2026 (אסמכתאות : 2026-01-017499, 2026-01-017505 ו-2026-01-107517), המובאים בדוח זה על דרך ההפניה.

<sup>5</sup> למיטב ידיעת החברה מר תומר אבנון מחזיק במניות החברה באמצעות אבנון יזמות בע"מ, אשר למיטב ידיעת החברה, הינה חברה פרטית בבעלותו ובשליטתו המלאה של מר תומר אבנון בשרשר סופי.



משרה של החברה, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 7 ביולי 2025 (אסמכתא: 2025-01-049944), המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

4. ביום 6 באוגוסט 2025, לאחר סיווג העסקה על-ידי ועדת הביקורת כעסקה לא חריגה, ולאחר קבלת אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, התקשרה החברה עם חברת קומפרטס בע"מ, חברת בשליטת מר תומר אבנון, מבעלי השליטה בחברה, בעסקה לרכישת רכיבים מכניים לשימוש במערכות התצפית של ביסנס.

5. לפרטים אודות הענקת של אופציות (לא רשומות למסחר) לה"ה גון אבנון ואנאסטסיה דותן, קרובים של מר תומר אבנון, מבעלי השליטה בחברה, ראו דיווח מיידי מיום 15 בדצמבר 2025 (אסמכתא: 2025-01-099789), המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

6. ביום 26 במרץ 2026, אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת ביום 8 בפברואר 2026 וסיווג העסקה כעסקה לא חריגה, את התקשרות וחלוקת עלויות בין החברה, חברת ת.א.ר אידיאל קונספט בע"מ, חברת בשליטת מר תומר אבנון, מבעלי השליטה בחברה ("ת.א.ר") וספק שהוא צד ג' שאינו קשור לחברה או לבעלי השליטה בה, במסגרת התקשרות להשכרה ועיצוב של תא להצגה בתערוכה, אשר ישמש גם את החברה וגם את ת.א.ר.

#### **11. החזקות בעלי ענין ונושאי משרה בכירה (תקנה 24)**

לפרטים אודות החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בניירות ערך של החברה למועד הדוח, ראו דיווחים מיידיים של החברה מימים 8, 28 בינואר ו-17 בפברואר 2026 (אסמכתאות: 2026-01-003802, 2026-01-010441 ו-015430-01-2026 בהתאמה), המובאים בדוח זה על דרך ההפניה.

#### **12. הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים (תקנה 24א')**

לפרטים אודות ההון הרשום, המונפק וניירות הערך המירים של החברה, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 28 בינואר 2026 (אסמכתא: 2026-01-010427), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

#### **13. מרשם בעלי המניות של החברה (תקנה 24ב')**

לפרטים אודות מרשם בעלי המניות של החברה למועד הדוח, ראו סעיף 12 לעיל.

#### **14. פרטי החברה (תקנה 25א)**

מען הרשום של החברה: הטחנה 1, כפר סבא 4453001

כתובת דואר אלקטרוני: office@aguard-sys.com

מספר טלפון: 073-3503501



15. הדירקטורים של התאגיד במועד פרסום הדוח (תקנה 26)

שם	ברכה סער, יו"ר הדירקטוריון	גון אבנון, דירקטור	ויקטור אדריאן (אבי) בגס, דירקטור	חגי כלימור מזרחי, דירקטור	אנאסטסיה דותן, דירקטורית	צבי חיימבוץ, דירקטור בלתי תלוי	גילי כהן, דירקטור חיצוני	גזית רינת, דירקטורית חיצונית
מועד תחילת כהונה	14 בספטמבר 2025 <sup>6</sup>	10 ביוני 2025	14 בדצמבר 2025	8 במאי 2022	10 ביוני 2025	10 ביוני 2025	7 בינואר 2018	26 בינואר 2026
מספר ת.ז.	027779180	209362516	069797157	22891378	304763733	022470363	022648786	24441628
תאריך לידה	17 באוקטובר 1970	1 באוגוסט 1999	9 בדצמבר 1967	16 במרץ 1967	17 באוקטובר 1969	7 במאי 1966	25 באוגוסט 1966	27 ביולי 1969
נתינות	ישראל	ישראל	ישראל	ישראל	ישראל	ישראל	ישראל	ישראל
מען	דרך הפרדס 13, רשפון	רמה 12, תל אביב	רמב"ם 3, הוד השרון	מנחם בגין 23, ת"א (אצל קליין ושות')	בית העם 12, רמות השבים	אנקור 20, כוכב יאיר צור יגאל	עמוס 10, רמת גן	בני משה 16, תל אביב
חברות בוועדות הדירקטוריון	-	-	-	-	-	ועדת ביקורת; ועדת תגמול; הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים	ועדת ביקורת; ועדת תגמול; הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים	ועדת ביקורת; ועדת תגמול; הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים
דח"צ/בלתי תלוי	-	-	-	-	-	דירקטור בלתי תלוי	דירקטור חיצוני	דירקטורית חיצונית
עובד התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין	כן	-	-	-	כן	-	-	-
השכלה	תואר ראשון במשפטים מאוניברסיטת רייכמן; תואר ראשון במנהל עסקים מאוניברסיטת רייכמן	-	תואר ראשון בכלכלה מאוניברסיטת תל אביב; טכנאי אלקטרוניקה מליידי דיוויס תל אביב התיכון הרב תחומי	-	תיכונית; לימודי שיווק דיגיטלי מטעם Coursera; לימודי SCO (קידום אורגני); עיצוב אתרים; כתיבת תוכן שיווקי	תואר ראשון בלימודי המזרח התיכון מאוניברסיטה העברית בירושלים; בוגר לימודי דיפלומה באסטרטגיה מ-Air War College בארה"ב; תואר שני במדעי המדינה	תואר ראשון בכלכלה וגיאוגרפיה מאוניברסיטה העברית בירושלים; תואר שני במנהל עסקים עם התמחות במימון מאוניברסיטה העברית בירושלים	תואר ראשון במדינה, סוציולוגיה ואנתרופולוגיה מאוניברסיטת חיפה; תואר שני במנהל עסקים מאוניברסיטת תל אביב

<sup>6</sup> ביום 18 בינואר 2026 מר סער ברכה החל לכהן כיו"ר הדירקטוריון.



שם	ברכה סער, יו"ר הדירקטוריון	גון אבנון, דירקטור	ויקטור אדריאן (אבי) בגס, דירקטור	חגי כלימור מזרחי, דירקטור	אנאסטסיה דותן, דירקטורית	צבי חיימבוץ, דירקטור בלתי תלוי	גילי כהן, דירקטור חיצוני	גזית רינת, דירקטורית חיצונית
						מהמכללה לביטחון לאומי באוניברסיטת חיפה		
<b>התעסקות עיקרית ב- 5 שנים אחרונות</b>	יועץ עסקי ומלווה חברות בשוק הבינלאומי	חוקר אבטחת סייבר אקאמי טכנולוגיות ישראל בע"מ; קצין מודיעין בצה"ל	-	-	סמנכ"לית שיווק בקבוצת אבנון	יועץ בתחום הביטחוני והאסטרטגי	מרצה באקדמיה	מנהלת מיזוגים ורכישות אורמת טכנולוגיות, אינק; יועצת בתחום המיזוגים והרכישות, אסטרטגיה ופיתוח עסקי
<b>תאגיזים אחרים בהם משמש כדירקטור</b>	-	-	גידליין גרופ טכנולוגיות מידע בע"מ; אפסלון ברנדס הולדינג בע"מ	איירובוטיקס בע"מ, בלייד ריינג'ר בע"מ; לנטיל (1999) בע"מ; אקסוור ראוטינג בע"מ; אורנג'ברי בע"מ	-	-	ע.י. נופר אנרגי בע"מ; י.ח. דמרי בניה ופיתוח בע"מ; סלע קפיטל נדל"ן בע"מ	דלק נכסים בע"מ; פתאל נכסים (אירופה) בע"מ; אברות תעשיות בע"מ; לודן חברה להנדסה בע"מ; רציו פטרוליום אנרגיה- שותפות מוגבלת; מנרה ונצ'רס אקס אל-שותפות מוגבלת; צמח המרמן בע"מ; החברה לפיתוח קיסריה אדמונד בנימין דה רוטשילד בע"מ; החברה לנכסי קיסריה אדומנד בנימין דה רוטשילד (2001) בע"מ
<b>בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד</b>	-	בן של מר תומר אבנון, מבעלי השליטה בחברה			בת זוגתו של מר תומר אבנון	-	-	-



שם	ברכה סער, יו"ר הדירקטוריון	גון אבנון, דירקטור	ויקטור אדריאן (אבי) בגס, דירקטור	חגי כלימור מזרחי, דירקטור	אנאסטסיה דותן, דירקטורית	צבי חיימבוץ, דירקטור בלתי תלוי	גילי כהן, דירקטור חיצוני	גזית רינת, דירקטורית חיצונית
מומחיות חשבונאית ופיננסית/כשירות מקצועית	כשירות מקצועית	-	מומחיות חשבונאית ופיננסית	-	-	-	מומחיות חשבונאית ופיננסית	מומחיות חשבונאית ופיננסית
האם הוא דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות	-	-	כן	-	-	-	כן	כן



16. נושאי משרה בכירה של החברה במועד פרסום הדוח (תקנה 26א)

שם	רועי ריפטין <sup>7</sup>	מוטי יעקבסון	לנה לגוטין	אמיר פפר
תאריך תחילת כהונה	15 במרץ 2026	6 באוגוסט 2025	25 בינואר 2024 <sup>8</sup>	30 במרץ 2014
ת.ז.	023636053	024376337	317019594	029327590
תאריך לידה	25 בינואר 1968	15 באפריל 1969	27 באוגוסט 1987	19 במרץ 1972
תפקידו בחברה/ בחברה בת	מנכ"ל	סמנכ"ל כספים	חשבת בחברות סקיילוק מערכות בע"מ וביסנס מערכות סנסורים בע"מ	מבקר פנימי
השכלה:	תואר ראשון במשפטים מהמכללה למנהל; תואר שני במנהל עסקים מאוניברסיטת בר אילן	תואר ראשון בכלכלה (בהצטיינות) מאוניברסיטת תל אביב; תואר שני במנהל עסקים מאוניברסיטת תל אביב	תואר ראשון בחשבונאות מאוניברסיטת הפתוחה; רואת חשבון מוסמכת	תואר ראשון במשפטים מהאוניברסיטה העברית בירושלים; רואה חשבון מוסמך; עורך דין; מבקר פנימי מוסמך ארה"ב (CIA)
התעסקות עיקרית ב- 5 שנים אחרונות:	מנכ"ל ניר אור; מנכ"ל אקסון ויז'ן	סמנכ"ל כספים ביסנס מערכות סנסורים בע"מ; סמנכ"ל כספים סקיילוק מערכות בע"מ; מנכ"ל ESMD Call Centers S.R.O	חשבת בחברות סקיילוק מערכות בע"מ וביסנס מערכות סנסורים בע"מ; חשבת בזומד בע"מ	שירותי ביקורת פנים וניהול צוותי ביקורת בארגונים וענפי משק שונים

<sup>7</sup> ביום 15 במרץ 2026 החל מר רועי ריפטין לכהן כמנכ"ל החברה חלף מר ברוך דיליאון.

<sup>8</sup> ביום 25 בינואר 2024, טרם השלמת עסקת המיזוג והרכישה, החלה גבי' לנה לגוטין לכהן כחשבת בחברות סקיילוק מערכות בע"מ וביסנס מערכות סנסורים בע"מ.



שם	רועי ריפטינ'?	מוטי יעקבסון	לנה לגוטין	אמיר פפר
בעל עניין או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או בעל עניין אחר בחברה	לא	לא	לא	לא



**17. מורשה חתימה עצמאי של החברה (תקנה 26ב')**

אין לחברה מורשה חתימה עצמאי, כהגדרת מונח זה בסעיף 37(ד) לחוק ניירות ערך.

**18. רואה החשבון המבקר של החברה (תקנה 27)**

פאהן קנה ושות', רואי חשבון, מרחוב המסגר 32, תל אביב-יפו 6721118.

**19. שינוי בתקנון החברה (תקנה 28)**

לפרטים אודות שינויים שנעשו בתקנון החברה ראו דיווחים מיידיים מימים 11 ביוני 2025, 21 ביולי 2025 ו-14 בספטמבר 2025 (אסמכתאות: 2025-01-042057, 2025-01-054163 ו-2025-01-069264, בהתאמה), המובאים בדוח זה על דרך ההפניה.

**20. המלצות והחלטות הדירקטורים (תקנה 29א))**

במהלך תקופת הדוח, לא קיבל דירקטוריון החברה החלטות בנושא מן הנושאים המנויים בתקנה 29א) לתקנות הדוחות, למעט כמפורט להלן בסעיף 23 לעניין פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי, לנושא משרה כהגדרתו בחוק החברות.

**21. החלטות אסיפה כללית שלא בהתאם להמלצות הדירקטוריון (תקנה 29ב))**

במהלך תקופת לא התקבלו החלטות באסיפה הכללית שלא בהתאם להמלצות הדירקטוריון.

**22. החלטות אסיפה כללית מיוחדת (תקנה 29ג))**

22.1. ביום 8 ביוני 2025 אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של החברה את התקשרות החברה בהסכם עם סקיילוק מערכות בע"מ, ביסנס מערכות סנסורים בע"מ ובעלי מניותיהן לביצוע מיזוג של סקיילוק בדרך של החלפת מניות ותשלום תמורה במזומן כנגד הקצאה פרטית חריגה של מניות החברה לבעלי המניות של סקיילוק ורכישת מלוא הונה המונפק והנפרע של ביסנס בתמורה לתשלום במזומן ("אישור עסקה המיזוג והרכישה").

במסגרת אישור עסקה המיזוג והרכישה אושרו גם הנושאים שלהלן, כמקשה אחת וכחלק בלתי נפרד מהאישור כאמור: (א) שינוי שמה של החברה; (ב) אישור החלפת תקנון החברה; (ג) אישור מדיניות תגמול חדשה לחברה; (ד) מינוי דירקטורים לדירקטוריון החברה; (ה) אישור התקשרות החברה בהסכם שירותי עם אבנון יזמות בע"מ; (ו) מתן התחייבות לפטור לדירקטורים ונושאי משרה בחברה כפי שיהיו במועד השלמת העסקה.

לפרטים נוספים, ראו דיווחים מיידיים של החברה מימים 30 במאי 2025 ו-8 ביוני 2025 (אסמכתאות: 2025-01-039502 ו-2025-01-040700, בהתאמה), המובאים בדוח זה על דרך ההפניה.

22.2. ביום 31 ביולי 2025 אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של החברה את סיום הכהונה של רואה החשבון המבקר הקודם של החברה- משרד קוסט, פורר, גבאי את קסירר, רואי חשבון ("רואה החשבון המבקר הקודם") ואת מינוי משרד פאהן קנה ושות', רואי חשבון כמשרד רואי החשבון המבקר של החברה חלף רואה החשבון הקודם.

לפרטים נוספים, ראו דיווחים מיידיים של החברה מימים 8 ביולי 2025 ו-31 ביולי 2025 (אסמכתאות: 2025-01-050110 ו-2025-01-056919, בהתאמה), המובאים בדוח זה על דרך ההפניה.



22.3. ביום 14 בספטמבר 2025 אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של החברה את הנושאים שלהלן: (א) תיקון תקנון ההתאגדות של החברה; (ב) אישור מינוי של מר סער ברכה כדירקטור רגיל בחברה; (ג) אישור הענקה של מתן התחייבות לשיפוי למר סער ברכה, דירקטור בחברה; (ד) אישור הענקה של מתן התחייבות לפטור למר סער ברכה, דירקטור בחברה; (ה) אישור תנאי הכהונה והעסקה של מנכ"ל החברה מר ברוך דיליאון.

לפרטים נוספים, ראו דיווחים מיידים של החברה מימים 6 באוגוסט 2025 ו-14 בספטמבר 2025 (אסמכתאות: 2025-01-058506 ו-2025-01-069262, בהתאמה), המובאים בדוח זה על דרך ההפניה.

22.4. ביום 27 בינואר 2026 אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של החברה את הנושאים שלהלן: (א) אישור מינויה של גב' רינת גזית כדירקטורית חיצונית בחברה לתקופת כהונה (ראשונה) בת שלוש שנים החל ממועד אישור האסיפה; (ב) אישור הענקה של מתן התחייבות לשיפוי למר אבי בגס, דירקטור בחברה; (ג) אישור הענקה של מתן התחייבות לפטור למר אבי בגס, דירקטור בחברה; (ד) אישור הענקת אופציות לה"ה גון אבנון, צביקה חיימוביץ, חגי כלימור מזרחי, אנאסטסיה דותן, גילי כהן, סער ברכה, אבי בגס ורינת גזית.

לפרטים נוספים, ראו דיווחים מיידים של החברה מימים 6 באוגוסט 2025 ו-27 בינואר 2026 (אסמכתאות: 2025-01-009789 ו-2026-01-009904, בהתאמה), המובאים בדוח זה על דרך ההפניה.

**23. פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי, לנושא משרה כהגדרתו בחוק החברות, שבתוקף במועד הדוח (תקנה 29א'(4))**

**התחייבות לשיפוי ופטור**

ביום 8 ביוני 2025 אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של החברה של החברה מתן התחייבות לפטור לדירקטורים ונושאי משרה בחברה כפי שיהיו במועד השלמת עסקת המיזוג והרכישה. לפרטים נוספים ראו סעיף 22 לעיל.

ביום 6 באוגוסט 2025 אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של החברה מתן התחייבות לפטור ולשיפוי למר סער ברכה, דירקטור בחברה. לפרטים נוספים ראו סעיף 22 לעיל.

ביום 27 בינואר 2026 אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של החברה מתן התחייבות לפטור ולשיפוי לה"ה רינת גזית, דירקטורית חיצונית וויקטור אדריאן (אבי) בגס, דירקטור בחברה. לפרטים נוספים ראו סעיף 22 לעיל.

**ביטוח**

פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה של החברה היא לתקופה שמיום 10 ביוני 2025 ועד ליום 9 ביוני 2026 ("פוליסת הביטוח"). פוליסת הביטוח כוללת, בין היתר, גבול אחריות כולל בסך של 10 מיליון דולר (במצטבר לתקופת הביטוח), פרמיה שנתית בסך של 31,050 דולר, וכן השתתפות עצמית כדלקמן: (א) ללא השתתפות עצמית לכל תביעה הנוגעת לכיסוי לנושאי משרה בגין הפסד שאינו בר-שיפוי על-ידי החברה; (ב) 25,000 דולר לכל תביעה הנוגעת לשיפוי חברה (לרבות הפסד בר-שיפוי), למעט תביעת ניירות ערך; ו- (ג) 50,000 דולר לכל תביעה הנוגעת לתביעת ניירות ערך כנגד החברה.

---

סער ברכה  
יו"ר הדירקטוריון

---

רועי ריפטין  
מנכ"ל

תאריך: 27 במרץ 2026



## הצהרת מנהל כללי

לפי תקנה 9ב(ד1) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל – 1970:

אני, רועי ריפטין, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח התקופתי של אוטונומוס גארד בע"מ (להלן – התאגיד) לשנת 2025 (להלן – הדוחות);
2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
  - 4.1. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
  - 4.2. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
  - 5.1. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
  - 5.2. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
  - 5.3. הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון וההנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.

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

27 במרץ 2026

תאריך

רועי ריפטין, מנכ"ל



## הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

לפי תקנה 9(ב)(ד)(2) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל – 1970:

אני, מוטי יעקובסון, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של אוטונומוס גארד בע"מ (להלן – התאגיד) לשנת 2025 (להלן – הדוחות);
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
  - 4.1. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
  - 4.2. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
  - 5.1. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
  - 5.2. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
  - 5.3. הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות; מסקנותיי לגבי הערכתי כאמור הובאו לפני הדירקטוריון וההנהלה ומשולבות בדוח זה.

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

27 במרץ 2026

תאריך

מוטי יעקובסון, סמנכ"ל כספים