



## עין שלישית מערכות בע"מ

### דו"ח תקופתי לשנת 2025

#### תוכן עניינים

- פרק ראשון - תיאור עסקי התאגיד לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025.
- פרק שני - דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד.
- פרק שלישי - דוחות כספיים, לרבות דוח כספי נפרד של התאגיד.
- פרק רביעי - פרטים נוספים על התאגיד.
- פרק חמישי - הצהרות מנהלים.

מופנית בזאת תשומת לב הקורא לכך שהחברה הינה "תאגיד קטן", כהגדרת מונח זה בתקנה 5 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) (תיקון), התשע"ד-2014 (להלן: "התיקון לתקנות"). במסגרת ההקלות שניתנו לתאגידיים קטנים במסגרת התיקון לתקנות, החליט דירקטוריון החברה לאמץ את כל ההקלות שאושרו לתאגידיים קטנים כמפורט בתיקון לתקנות, ככל שהן (או שתהיינה) רלבנטיות לחברה, ובכלל זה: (1) ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית; (2) העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכות שווי ל-20% (3) העלאת סף הצירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות ביניים ל-40% (4) פטור מיישום הוראות התוספת השנייה בתקנות (פרטים בדבר חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם) (דוח גלאי); (5) אישור דוחות תקופתיים בדירקטוריון החברה, חלף הוועדה לאישור הדוחות הכספיים; (6) פרסום דוחות תקופתיים במתכונת דיווח חצי - שנתית. מובהר בזאת כי בדוח להלן יושמו ההקלות המפורטות לעיל, ככל שהן רלוונטיות לחברה.

דוח זה כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידה זה כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות הערכות ואומדנים המתבססים לאירועים או לעניינים עתידיים, ובכללם התייחסות לגורמי סיכון והתפתחויות שונות המתוארות בדוח, אשר התממשותם אינם ודאית ומושפעת מגורמים שונים, אשר אינם בשליטת החברה. מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והינו מבוסס, בין היתר, על הערכות החברה, אשר מתבססות על נתונים וגורמים מגוונים ושונים, אשר נכונותם או אמיתותם לא נבדקה על ידי החברה. מובהר בזאת, כי התוצאות העתידיות כפי שתתרחשנה בפועל עלולות להיות שונות מהמתואר בדוח זה. מידע צופה פני עתיד בדוח זה מתייחס אך ורק למועד בו הוא נכתב, והחברה אינה מתחייבת לעדכן ו/או לשנות כל מידע, הנוגע למידע צופה פני עתיד כפי שמופיע בדוח, ככל שמידע נוסף בקש למידע האמור יגיע לידיעתה. התייחסות למידע צופה פני עתיד בדוח זה תכלול בדרך כלל הטיות של הביטויים "הערכה", "ציפייה", "כוונה" וכיו"ב.

**תוכן עניינים:**

<u>עמוד</u>	<u>סעיף</u>
	<b>חלק ראשון - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה</b>
3	1 פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
3	2 תחום הפעילות
4	3 השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה
7	4 חלוקת דיבידנד
	<b>חלק שני - מידע אחר</b>
8	5 מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה
8	6 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה
	<b>חלק שלישי - תיאור עסקי החברה בתחום הפעילות</b>
12	7 מידע כללי על תחום הפעילות
17	8 מוצרים ושירותים
19	9 פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים
19	10 מוצרים חדשים
20	11 לקוחות
20	12 שיווק והפצה
20	13 צבר הזמנות
20	14 תחרות
21	15 עונתיות
22	16 כושר ייצור
22	17 רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים
22	18 מחקר ופיתוח
23	19 נכסים לא מוחשיים
23	20 הון אנושי
24	21 חומרי גלם וספקים
24	22 הון חוזר
24	23 השקעות
24	24 מימון ומקורות אשראי
25	25 מיסוי
25	26 סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם
25	27 מגבלות ופיקוח על פעילות החברה
26	28 הסכמים מהותיים
27	29 הסכמי שיתוף פעולה
27	30 הליכים משפטיים
27	31 יעדים ואסטרטגיה עסקית
28	32 צפי להתפתחות בשנה הקרובה
28	33 מידע בדבר שינוי חריג בעסקי התאגיד
28	34 מידע כספי לגבי אזורים גאוגרפים
28	35 דיון בגורמי סיכון

## פרק ראשון - תיאור עסקי החברה ופעילותה

### חלק ראשון - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

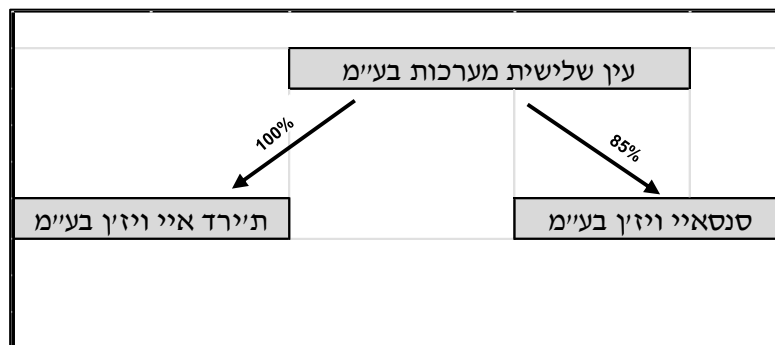
#### 1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

##### 1.1 רקע והתפתחות החברה

###### כללי

עין שלישית מערכות בע"מ ("החברה") התאגדה כחברה פרטית ביום 16 בפברואר 1979 תחת השם "עוז הידראוליקה ופנאומטיקה בע"מ". ביום 17 באוגוסט 2005 שינתה את שמה ל- "אונמי שילובים ופיתוח ייזום בע"מ". ביום 1 בפברואר 2007 שינתה את שמה ל- ניו הורייזון גרופ בע"מ. ביום 13 במאי 2021 שינתה את שמה של החברה לשמה הנוכחי עין שלישית מערכות בע"מ<sup>1</sup> - לאחר כניסת פעילות של חברה פרטית בשם ת'ירד איי מערכות והכנסת פעילות חדשה במקום שהפעילות שהיתה קיימת עד לאותו למועד. ביום 3 בפברואר 1993 הפכה החברה לחברה ציבורית ומניותיה נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה").

##### 1.2 להלן תרשים מבנה ההחזקות העיקרי בחברה, נכון למועד הגשת הדוח:



#### 2. תחום הפעילות

חברת עין שלישית מערכות בע"מ הינה חברה ציבורית אשר עוסקת בפיתוח ומכירה של מערכות אלקטרואופטיות ומוטסות מתוצרתה ללקוחות קצה.

הטכנולוגיות של החברה מבוססות על ידע, ניסיון ויכולות שפותחו לאורך שנים, בדגש על הממשק שבין תחום האלקטרו-אופטיקה, הבינה המלאכותית (AI) וממשק משתמש, עבור מערכות אוטונומיות אוויריות וקרקעיות.

לחברה מספר מוצרים סדרתיים המיוצרים ע"י החברה ובמקביל החברה פועלת כל העת על פיתוח הבשלת טכנולוגיות חדשניות שיאפשרו המשך צמיחה רציפה שנים קדימה לרבות בשוק הרחפנים, כלים קרקעיים, מערכות גילוי רחפנים בהיקפים הולכים וגדלים.

יובהר כי הערכות החברה ותחזיותיה באשר להמשך הפיתוח העסקי בחברה הינן בבחינת מידע "צופה פני עתיד" כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך") והתקנות על פיו, המבוסס על המידע הידוע לחברה במועד זה, המבוסס בחלקו על הערכות ותחזיות החברה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם והתממשותם, אם בכלל, אינו ודאי, ותלוי,

<sup>1</sup> לפרטים נוספים ראו האמור בהודעת החברה מיום 12 במאי 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-083859).

בין היתר, גם בגורמים שאינם בשליטתה של החברה. בהתאם לכך, הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך על ידי החברה.

### 3. השקעות בהון החברה ועסקאות במנייתיה

3.1. למיטב ידיעת החברה, בתקופת הדוח, ובמהלך תקופה של 24 חודשים, קודם למועד פרסום הדוח, לא בוצעו השקעות בהון החברה, וכן לא בוצעה כל עסקה מהותית אחרת על ידי בעל עניין בחברה במניית התאגיד מחוץ לבורסה, למעט כמפורט להלן:

תאריך	סוג הפעולה	סוג ניירות הערך וכמות	התמורה	הערות
03/04/24-24/07/24	מימוש אופציות (סדרה 2)	2,430,134 כתבי אופציה (סדרה 2), עינש אפ 2	-	- בין התאריכים 03/04/24 עד 24/07/24 דיווחה החברה על מימוש של 2,430,134 כתבי אופציה (סדרה 2) ל-2,430,134 מניות רגילות של החברה. (מס' אסמכתאות: 2024-01-032569, 2024-01-044058, 2024-01-042463, 2024-01-050371, 2024-01-051421, 2024-01-055492, 2024-01-056365, 2024-01-062500, 2024-01-070813, 2024-01-070819, 2024-01-076164).
25/05/24-15/08/24	מימוש כתבי אופציה (סדרה 3)	1,984,362 כתבי אופציה (סדרה 3)	-	ין התאריכים 22/05/24 עד 15/08/24, דיווחה החברה על מימוש של 1,984,362 כתבי אופציה (סדרה 3), ל-1,984,362 מניות רגילות של החברה. (מס' אסמכתאות: 2024-01-050371, 2024-01-051421, 2024-01-055492, 2024-01-056365, 2024-01-081618, 2024-01-081087, 2024-01-082869, 2024-01-070819).
04/11/24	מימוש כתבי אופציה (לא רשומים), עינש 03/22 ב'	17,321 כתבי אופציה (לא רשומים), עינש 03/22 ב'	-	ביום 4 בנובמבר 2024 דיווחה החברה על מימוש 17,321 כתבי אופציה (לא רשומים), עינש 03/22 ב', ל-17,321 מניות רגילות של החברה.
30/05/24	הקצאה פרטית מכוח הסכם הלוואה המירה	1,079,366 כתבי אופציה (לא רשומים) ו-176,471 כתבי אופציה (סדרה 2)	-	ביום 31 במאי 2024 דיווחה החברה על הקצאה פרטית של 1,079,366 כתבי אופציה (לא רשומים) ו-176,471 כתבי אופציה (סדרה 2), מכוח הסכם הלוואה המירה. (מס' אסמכתא: 2024-01-055492).
03/09/24	הקצאה פרטית לעובדים ונושאי משרה בכירה בחברה	167,000 כתבי אופציה (לא רשומים) ו-95,000 יחידות מניה חסומות (לא רשומות).	-	ביום 3 בספטמבר 2024 דיווחה החברה על הקצאה פרטית של 167,000 כתבי אופציה (לא רשומים) ו-95,000 יחידות מניה חסומות (לא רשומות). (מס' אסמכתא: 2024-01-600652).
14/10/24	הקצאה פרטית תמורת השקעה	1,240,031 מניות רגילות ו-120,057 כתבי אופציות (לא רשומים).	6,000,000 ש"ח	- ביום 14 באוקטובר 2024, הודיעה החברה כי ביום 13 באוקטובר 2024 נחתם הסכם הקצאה פרטית עם משקיע (חברה המאוגדת בקפריסין), וזאת בהמשך להחלטת הדירקטוריון שהתקבלה מיום 10 באוקטובר 2024, באמצעותה עתידה החברה לגייס סך של כ-6,000,000 ש"ח לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 14 באוקטובר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-610503). ביום 28 באוקטובר 2024 חלה ההקצאה של 120,057 כתבי אופציות (לא רשומים) (מס' אסמכתא: 2024-01-612169).
29/12/24	הקצאה פרטית בהתאם לדוח הצעה פרטית	533,000 כתבי אופציה (לא רשומים) ו-40,316 יחידות מניה חסומות.	-	ביום 29 בדצמבר 2024 חלה הקצאה פרטית בהתאם לדוח הצעה פרטית שפורסם ביום 12 בדצמבר 2024, לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 12 ו-29 בדצמבר 2024 (מס' אסמכתאות: 2024-01-624045, 2024-01-628877).

תאריך	סוג הפעולה	סוג ניירות הערך וכמות	התמורה	הערות
22/01/25-12/06/25	הבשלת יחידות מניה חסומות (לא רשומות) עינש 06/23 לעובדים	44,732 הבשלת מניות חסומות (לא רשומות) עינש 06/23 לעובדים	-	בין הימים 22/01/25-12/06/25 דיווחה החברה על הבשלה של 44,732 מניות חסומות (לא רשומות) עינש 06/23 לעובדים, ל- 44,732 מניות רגילות של החברה. (מס' אסמכתאות: 2025-01-006299, 2025-01-031381, 2025-01-044697, 01-042218).
22/01/25-12/10/25	הבשלת יחידות מניה חסומות (לא רשומות) מסדרה 09/24	23,751 הבשלת מניות חסומות (לא רשומות) מסדרה 09/24	-	בין הימים 22/01/25-12/10/25 דיווחה החברה על הבשלה של 23,751 מניות חסומות (לא רשומות) מסדרה 09/24, ל- 15,834 מניות רגילות של החברה. (מס' אסמכתאות: 2025-01-074643, 2025-01-074982, 01-074463, 074982).
05/02/25	פקיעת כתבי אופציה (לא רשומים) עינש 08/22 לעובדים	9,191 כתבי אופציה (לא רשומים), עינש 08/22 לעובדים	-	ביום 05/02/25 דיווחה החברה על פקיעה של 9,191 כתבי אופציה (לא רשומים), עינש 08/22 לעובדים (מס' אסמכתא: 2025-01-009020).
05/03/25	מימוש כתבי אופציה (לא רשומים), עינש 08/22 לעובדים	1,258 כתבי אופציה (לא רשומים), עינש 08/22 לעובדים	-	בתאריך 05/03/25 דיווחה החברה על מימוש של 1,258 כתבי אופציה (לא רשומים), עינש 08/22 לעובדים ל- 1,258 מניות רגילות של החברה. (מס' אסמכתא: 2025-01-014789).
13/03/25	פקיעת כתבי אופציה (לא רשומים) עינש 06/23	476,191 כתבי אופציה (לא רשומים), עינש 06/23	-	ביום 13/03/25 דיווחה החברה על פקיעה של 476,191 כתבי אופציה (לא רשומים), עינש 06/23 (מס' אסמכתא: 2025-01-016699).
22/05/25 ו- 10/06/2025	הצעה פרטית לנותן שירותים בחברה	97,239 כתבי אופציה (לא רשומים) עינש 5/25	-	ביום 24/04/25 דיווחה החברה על הצעה פרטית לנותן שירותים של 97,239 כתבי אופציה (לא רשומים) עינש 5/25, בחלוקה ל-3 מחירי מימוש שונים. (מס' אסמכתאות: 2025-01-029216, 01-029216, 2025-01-035326), ביום 10/06/2025 מס' אסמכתאות: 2025-01-036194, 2025-01-041550).
06/07/25	הצעה פרטית לעובדים ונושא משרה בכיר	66,622 כתבי אופציה (לא רשומים), וכ-40,000 יחידות מניה חסומות (RSU)	-	ביום 06/07/25 דיווחה החברה על הצעה פרטית ל-3 עובדים ונושא משרה בכירה של 66,622 כתבי אופציה (לא רשומים), וכ-40,000 יחידות מניה חסומות (RSU) לנושא המשרה הבכירה (מס' אסמכתא: 2025-01-049175).
23/07/25	הצעה מהותית לנושא משרה	335,761 כתבי אופציות (לא רשומים) של החברה אשר ניתנים למימוש ל-335,761 מניות מימוש של החברה	-	ביום 23/07/25 דיווחה החברה על הצעה מהותית לנושא משרה של 335,761 כתבי אופציות (לא רשומים) של החברה אשר ניתנים למימוש ל-335,761 מניות מימוש של החברה (מס' אסמכתא: 2025-01-054946) והדוח המתקן מיום 27/08/2025 מס' אסמכתא 2025-01-064138).
18/08/25	פקיעת כתבי אופציה (לא רשומים)	187,064 כתבי אופציה (לא רשומים), עינש 08/22 לעובדים	-	ביום 18/08/25 דיווחה החברה על פקיעה של 187,064 כתבי אופציה (לא רשומים), עינש 08/22 לעובדים (מס' אסמכתא: 2025-01-061268).
03/09/25	הקצאת כתבי אופציה ויחידות מניה חסומות	66,622 כתבי אופציה (לא רשומים), עינש 08/22 לעובדים, 40,000 יחידות מניה חסומות (לא רשומות), עינש 06/23 לעובדים ו-355,761 כתבי אופציה (לא רשומים) עינש 07/25 לאחרים	-	ביום 03/09/25 דיווחה החברה על הקצאה של 66,622 כתבי אופציה (לא רשומים), עינש 08/22 לעובדים, 40,000 יחידות מניה חסומות (לא רשומות), עינש 06/23 לעובדים ו-355,761 כתבי אופציה (לא רשומים) לאחרים (מס' אסמכתא: 2025-01-066759).

תאריך	סוג הפעולה	סוג ניירות הערך וכמות	התמורה	הערות
01/01/26	הבשלה של יחידות מניה חסומות	60,054 יחידות מניה חסומות (לא רשומות), ו- 23,749 עינש 06/23 עובדים ו - יחידות מניה חסומות (לא רשומות) 9/24	-	ביום 01/01/26 דיווחה החברה על הבשלה של 83,803 יחידות מניה חסומות של החברה (לפרטים ראה דיווח מיום 01/01/26 מס' אסמכתא 000603-01-2026)
22/01/26	מימוש כתבי אופציה (לא רשומים) ופקיעה של כתבי אופציה (לא רשומים)	מימוש של 11,224 כתבי אופציה (לא רשומים) (עינש 08/22 עובדים) ו - 7,500 כתבי אופציה (לא רשומים) עינש 03/22 עובדים, וכן פקיעה של 4,294 כתבי אופציה (לא רשומים) עינש 08/22 עובדים.	-	ביום 22/01/2026 דיווחה החברה על מימוש של 18,724 כתבי אופציה (לא רשומים) ופקיעה של 4,294 כתבי אופציה (לא רשומים) דיווח החברה מיום 22/01/2026 (מס' אסמכתא 009136-01-2026)
27/01/26	מימוש כתבי אופציה (לא רשומים)	מימוש של 31,746 כתבי אופציה (לא רשומים) (עינש 06/23)	-	ביום 27/01/26 דיווחה החברה על מימוש של 31,746 כתבי אופציה (לא רשומים) (עינש 06/23) (מס' אסמכתא 01-010009)
28/01/26 – 29/01/26	מימוש כתבי אופציה (לא רשומים)	מימוש 63,492 כתבי אופציה (לא רשומים), עינש 06/23 ו - 4,004 כתבי אופציה (לא רשומים), עינש 08/22 עובדים	-	ביום 29/01/26 פרסמה החברה דיווח מתקן בדבר מימוש 67,496 כתבי אופציה (לא רשומים) ראה דיווחי החברה מיום 29/01/2026 (מס' אסמכתא 01-011017-2026 ומיום 28/01/26 מס' אסמכתא 01-010563)
29/01/26	מימוש כתבי אופציה (לא רשומים)	מימוש 120,057 כתבי אופציה (לא רשומים), עינש 10/24	-	ביום 29/01/26 דיווחה החברה על מימוש של 120,057 כתבי אופציה (לא רשומים) ראה דיווח החברה מיום 29/01/26 מס' אסמכתא 01-011022)
04/02/26	מימוש אופציות (לא רשומים)	מימוש של 10,000 כתבי אופציה (לא רשומים) עינש 03/22 עובדים, וכן מימוש של 110,419 כתבי אופציה (לא רשומים) עינש 03/22 א' וכן פקיעה של 66,455 של כתבי אופציה (לא רשומים) עינש 03/22 א', (מס' אסמכתא : 01-012516-2026)	-	ביום 04/02/26 דיווחה החברה על מימוש של 10,000 כתבי אופציה (לא רשומים) עינש 03/22 עובדים, וכן מימוש של 110,419 כתבי אופציה (לא רשומים) עינש 03/22 א' וכן פקיעה של 66,455 של כתבי אופציה (לא רשומים) עינש 03/22 א' (מס' אסמכתא : 01-012516-2026)
15/02/26	מימוש אופציות (לא רשומים)	מימוש של 93,532 כתבי אופציה (לא רשומים) עינש 08/22 עובדים	-	ביום 15/02/26 דיווחה החברה על מימוש של 93,532 כתבי אופציה (לא רשומים) עינש 08/22 עובדים (מס' אסמכתא : 01-015016-2026)
05/03/26	מימוש אופציות (לא רשומים)	מימוש של 31,746 כתבי אופציה (לא רשומים) עינש 06/23	-	ביום 05/03/2026 דיווחה החברה על מימוש של 31,746 כתבי אופציה (לא רשומים) עינש 06/23 (מס' אסמכתא : 01-020510-2026)
23/03/26	מימוש אופציות (לא רשומים)	מימוש של 500 כתבי אופציה (לא רשומים) עינש 03/22 עובדים	-	ביום 23/03/26 דיווחה החברה על מימוש של 500 כתבי אופציה (לא רשומים) עינש 03/22 עובדים (מס' אסמכתא : 01-025718-2026)

3.2. לפרטים אודות התקשרות החברה בהסכם, לפיו תשקיע בחברה קבוצת EDGE שהינה חברה ביטחונית



מאבו דאבי השקעה בהיקף של כ-10.3 מיליון דולר בחברה כנגד הקצאת מניות, ראו בסעיף 28 להלן.

**4. חלוקת דיבידנדים**

- 4.1. החברה לא חילקה דיבידנד בשנתיים שקדמו למועד דוח זה.
- 4.2. דירקטוריון החברה לא קבע מדיניות בקשר עם חלוקת דיבידנד.

**מידע כספי לגבי תחום הפעילות של החברה**

5.

כמפורט לעיל, הפעילות הביטחונית בחברה נעשית באמצעות חברת בת, כאשר פעילויות אזרחיות נעשות בחברה האם. בדוחותיה הכספיים של החברה מוצג מגזר פעילות אחד של פיתוח טכנולוגיות עילית עבור מספר לקוחות אסטרטגיים בארץ ובעולם וביצור ושיווק של מערכות אלקטראופטיות, כאמור בסעיף 1 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח זה לעיל. למידע אודות התפתחויות שחלו בפעילות החברה במהלך תקופת הדוח, ראו סעיף 14 בפרק ב' (דוח דירקטוריון) בדוח זה להלן.

2023	2024	2025	
14,820	17,555	20,933	מכירות
2,273	6,534	7,216	עלות הכנסה משתנה
2,870	5,362	11,331	עלות הכנסה קבועה
9,677	5,659	2,380	רווח גולמי
616	134	783	עלויות תפעול משתנות
8,322	10,847	13,262	עלויות תפעול קבועות
739	(5,322)	(11,665)	הפסד תפעולי
<b>14,162</b>	<b>27,321</b>	<b>34,965</b>	<b>סך נכסים</b>
<b>17,922</b>	<b>13,007</b>	<b>31,628</b>	<b>סך התחייבויות</b>

**סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה**

6.

6.1 פעילותה העיקרית של החברה הינה מתן פתרונות הגנה ותצפית מתקדמים למתקנים, כלים מאוישים ובלתי מאוישים. פתרונות אלו מאפשרים עבודה אוטונומית של כלים רובוטיים למטרות הגנה, מודיעין ותנועה, על בסיס מערכות אלקטראופטיות משולבות עם אלגוריתמים מבוססי בינה מלאכותית לגילוי אובייקטים בזמן אמת, מסוגים שונים בדגש על הטמעה במערכות רובוטיות, כגון רכבים אוטונומיים, רחפנים, ומערכות קרקעיות לגילוי רחפנים.

6.2 תחום האלקטראופטיקה המשולבת עם יכולות בינה מלאכותית ניזון משני וקטורי צמיחה משמעותיים, מכירת מערכות בלתי מאוישות, כגון רחפנים וממערכות הגנה מפני כלי טיס בלתי מאוישים. להערכת החברה, הביקוש בתחום זה צפוי להמשיך ולעלות בשנים הקרובות וכך גם צפויים להתחזק המתחרים בשוק, הן בישראל והן בעולם, כפי שמפורט בהרחבה בסעיפים 7.5 ו-32 בפרק א' לעיל.

6.3 הצורך המתמיד בפתרונות מבוססי מערכות אלקטראופטיות מתקדמות ניזון משלושה גורמים מרכזיים: (א) האתגרים הביטחוניים מולם מתמודדות מדינות רבות בעולם; (ב) התקדמות טכנולוגית של טכנולוגיות המתגברות על פתרונות העבר; ו-(ג) זמינות הולכת וגדלה בתחום הכלים האוטונומיים בידי כלל הצדדים.

6.4 האיומים הביטחוניים מאופיינים בלחימה נגד מדינות או ארגונים הפועלים בשיטות לחימה של טרור ומלחמת גרילה בהיקפים משמעותיים כפי שקורה בישראל ובאוקראינה. וכן היערכות של מדינות ללחימה בהיקפים נרחבים כפי שקורה כיום באירופה, אפריקה ואסיה. סוג זה של איומים דורש מאמצים טכנולוגיים שונים כמענה, ובהתאמה - מגדיל את היישומים והשימושים ברחפנים ובמערכות גילוי העושות שימוש

בטכנולוגיה של החברה.

6.5. אתגרי הגנת המולדת (HLS) הכוללים, בין היתר, הגנה על גבולות, הגנה על מתקנים אסטרטגיים והגנה על שדות-תעופה, דורשים מענה לאיומים מגוונים שנוצרו כתוצאה משימוש ברחפנים ככלי חדירה ואיכון וכן החשש מחדירה של גורמים עויינים בהיקפים משמעותיים ובמספר רב של נקודות בו זמנית.

6.6. התקדמות טכנולוגית בתחום השימוש בתקשורות מתקדמות וסיבים אופטיים יצרו צורך במענה חדש שאינו מבוסס על גילוי תדרים בלבד. לצד זה התפתחה היכולת לאכן ולאתר שידורי מכ"ם באופן שמאיים על הפעלת אמצעים אלו בשדה הקרב כמענה להתקדמות הטכנולוגית האמורה. כל אלו יצרו הזדמנות משמעותית לאמצעי הגילוי האלקטרואופטיים מבוססי בינה מלאכותית.

6.7. זמינות וגידול משמעותי בשימוש בכלים לא מאוישים לתקיפה הביא לצורך בפתרונות הגנה בהיקפים גדולים ובעלויות נמוכות ובמגוון רחב מאד של מתארים – דבר שגם כן דוחף את הפתרונות האלקטרואופטיים מבוססי AI.

6.8. התקדמות טכנולוגית מתמשכת בתחום הבינה המלאכותית יוצרת (Gen-AI) פותח לחברה מגוון שילובים טכנולוגיים שמעצימים ווקטורים קיימים ומאפשרים פתרונות חדשניים ופורצי דרך, עליהם החברה שוקדת.

**מובהר, כי הערכות החברה כאמור, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, שאין וודאות כי יתממש ומבוססות על הערכות החברה ועל פי ניסיונה. ההשפעות בפועל עשויות להיות שונות, בעיקר, כתוצאה מכניסה של מתחרים נוספים לתחום, שינויים טכנולוגיים, שינויי רגולציה בתחום ושינויים גיאוגרפיים-פוליטיים.**

6.9. השפעות מלחמת "חרבות ברזל", "עם כלביא" ו-"שאגת הארי"

ביום 7 באוקטובר 2023, בעקבות מתקפת פתע של ארגון הטרור חמאס מרצועת עזה, הכריזה ממשלת ישראל על מלחמת "חרבות ברזל". מערכה, שנמשכה כשנתיים וכללה לחימה עצימה בחזיתות הדרומית והצפונית, עברה במהלך הרבעון האחרון של שנת 2025 לשלב של הפסקת אש וייצוב ביטחוני, זאת בעקבות הסכמים מדיניים וצבאיים שהביאו לסיום שלב הלחימה הפעילה.

לאחר תקופה ממושכת של ירידה בפעילות הכלכלית והורדות בדירוג האשראי של ישראל, החל במהלך המחצית השנייה של שנת 2025 תהליך של התאוששות הדרגתית במשק, המתבטא בעלייה בצריכה הפרטית ובשיפור בתחזיות הדירוג (מעבר מתחזית "שלילית" ל"יציבה"). מלחמת חרבות ברזל אף גרמה, בחלק מהמקרים, לעיכובים בשרשרת האספקה והייצור, בשל ירידה ושיבוש בהיקפי התחבורה ומחסור בכוח אדם. לאור הפסקת האש, חל שיפור משמעותי בזמינות כוח האדם ובסדירות קווי האספקה, אם כי נותרה תנודתיות בשוויים של נכסים פיננסיים ובשער של מטבעות זרים ביחס לשקל.

מתחילת המלחמה חל גידול משמעותי בהזמנות ובהכנסות של מוצרי הקבוצה וכן גידול בהזמנות פיתוח למוצרים המתבססים על טכנולוגיות של הקבוצה בהתאם לצרכי הלקוחות וכן זכייה במכרז משמעותי בתחום. במקביל לגידול בהזמנות הגדילה הקבוצה את המלאי שלה כדי לעמוד בהזמנות שהתקבלו ולהבטיח רציפות תפעולית.

למרות שעובדי החברה המשיכו לשרת בסבבים חוזרים וממושכים של שירותי מילואים, לא הייתה למלחמה השפעה מהותית על יכולת הקבוצה לספק את ההזמנות ללקוחות בזמן.

גיוס המילואים לצד עלייה בביקוש המקומי הביא לירידה בהיקף פעילות השיוק והפיתוח העסקי הבינלאומי של החברה. כעת, החברה פועלת לחידוש והרחבת מאמצי השיוק והפיתוח העסקי בשווקים הבינלאומיים.

הקבוצה ממשיכה לבחון מעת לעת את השפעות המצב הכלכלי והלחימה (וסיומה) על פעילותה העסקית. יחד עם זאת, ולאור חוסר הוודאות בקשר עם יציבות הפסקת האש לאורך זמן, קצב ההתאוששות הכלכלית, המשך אספקת מלאים מספקים, התנודתיות בשווקים, צעדים נוספים שתנקוט ממשלת ישראל והשפעות גורמים נוספים, בין היתר, על הפעילות העסקית של לקוחות הקבוצה, אין ביכולתה של הקבוצה במועד זה להעריך באופן מדויק את היקפן וטיבן של השפעות עתידיות נוספות של המלחמה על תוצאותיה.

בסמוך למועד פרסום דוח זה, קיימת הסלמה ביטחונית מוגברת במזרח התיכון, לרבות על רקע עימות בין ארה"ב מול איראן, אשר לה השלכות גם על מדינת ישראל. לנוכח האמור, שורר מצב ביטחוני מורכב אשר עשוי להשפיע על פעילות המשק בכלל ועל פעילות החברה בפרט. נכון למועד הדוח, לא ניתן להעריך את מלוא היקף או משך ההסלמה ואת השפעתה על פעילות החברה ותוצאותיה.

#### 6.10. מלחמת רוסיה - אוקראינה

נוכח המלחמה בין רוסיה לאוקראינה חל שינוי בסדר העדיפויות של תקציבי הביטחון. שינוי זה בא לידי ביטוי בהרחבה משמעותית של תקציבי הביטחון בעולם, גידול זה בולט ביבשת אירופה וע"י מדינות החברות בברית נאט"ו. הדבר משליך על הגדלת הייצוא הביטחוני של חברות ביטחוניות בכלל הקטגוריות ובמערכות הגנה בפרט.

#### 6.11. מגמות מקרו כלכליות בארץ ובעולם

התפתחויות המאקרו בשווקים הפיננסיים, הכוללות, בין היתר, העלאות ריבית, אינפלציה ושינויים בשערי החליפין של מטבעות זרים אל מול השקל, לא השפיעו מהותית על פעילות החברה, על אף שבתקופת הדוח לחברה הלוואות הנושאות ריבית המושפעת מריבית הפריים. יחד עם זאת, המשך עליה באינפלציה, העלאת הריבית והורדת הדרוג של מדינת ישראל, עשויות להקשות על החברה בביצוע גיוסי הון, ככל ותחפוץ בכך. הנהלת החברה עוקבת בכל עת אחר ההתפתחויות בארץ ובעולם ובוחרת את האפשרויות העומדות בפניה בכדי להתמודד עם ההשלכות שינבעו (ככל וינבעו) מההתפתחויות כאמור. לפרטים נוספים ראו ביאור 1ה' בפרק ג' בדוח זה להלן.

#### להלן פרטים בהתאם לדוח סקירה של חטיבת המחקר של בנק ישראל<sup>2</sup>:

המדיניות המונית: החל מתחילת שנת 2024, ב-1 בינואר, החליטה הוועדה המונית להפחית את הריבית ב-0.25% כאשר בוצעו מספר הפחתות ריבית במהלך השנה שהובילו את הריבית עד לרמתה הנוכחית העומדת על 4%, בשים לב להתכנסות האינפלציה ליעדה, המשך היציבות בשווקים הפיננסיים, הפעילות הכלכלית והמדיניות הפיסיקלית. על פי תחזית חטיבת המחקר של בנק ישראל הריבית צפויה לרדת עד 3.5% עד סוף שנת 2026.

סביבת האינפלציה: בשנת 2024 התמתנה האינפלציה השנתית ועמדה על רמה שנתית של 3.2%. רמת האינפלציה נותרה מעל יעד יציבות המחירים הקבוע בחוק בנק ישראל. בשנת 2025 עמדה האינפלציה על

<sup>2</sup> <https://www.boi.org.il>

כ-2.5% ולפי תחזיות בנק ישראל, האינפלציה צפויה להמשיך לרדת לעמוד על 1.7% בשנת 2026. נכון למועד הדוח, האינפלציה השנתית עומדת על רמה שנתית של כ-2.6%.

הפעילות הריאלית המקומית: על פי תחזית חטיבת המחקר של בנק ישראל, התוצר צמח ב- 2.8% בשנת 2025, וצפוי להמשיך לצמוח בשנת 2026 בכ-5.2% וב-2027 בכ-4.3%. התחזית גובשה לאחר הפסקת האש באוקטובר 2025, על רקע משק המאופיין בעודפי ביקוש ובשוק עבודה הדוק. הקדמת הפסקת האש, ביחס להנחה בתחזית קודמת, הביאה להקדמת ההגבלה במגבלות ההיצע, בעיקר הודות לשחרור אנשי מילואים וחזרתם לתעסוקה במגזר העסקי. התחזית מבוססת על ההנחה שתימשך הרגיעה היחסית בחזיתות השונות.<sup>3</sup> שער החליפין: עם פרוץ המלחמה עלתה פרמיית הסיכון של ישראל עלייה חדה, והשקל פוחד משמעותית מול הדולר והאירו. כדי למתן את התנודות בשער השקל ולספק את הנזילות הנדרשת להמשך הפעילות הסדירה של השווקים הכריז בנק ישראל לפני יום המסחר הראשון שאחרי פרוץ המלחמה על תוכנית מכירת מט"ח בהיקף של עד 30 מיליארד דולרים. במסגרת תוכנית זו מכר בנק ישראל 8.2 מיליארד דולרים בחודש אוקטובר וכ-338 מיליוני דולרים בחודש נובמבר. בתחילת חודש נובמבר התהפכה המגמה, והחלה מגמת ייסוף משמעותית של השקל. מגמה זו נמשכה ונכון לסיומה של השנה הנסקרת, כך שבסיכומה השקל היה מיוסף לעומת רמתו בתחילתה.

הכלכלה העולמית: במהלך תקופת הדוח והחל מהמחצית השנייה של שנת 2023 האטו הבנקים המרכזיים את קצב העלאות הריבית, וכעת נראה כי מחזור העלאות הריבית הגיע לסיומו - בין היתר על רקע ההתמתנות הנמשכת באינפלציה: תוואי הריבית הצפוי על פי השווקים ירד במידה משמעותית, ועל פיו בוצעו מספר הורדות ריבית במהלך שנת 2024 שנמשכו לתוך 2025. בשווקים בשנת 2024 והמשך בתחילת 2025 רשמו מדדי המניות המובילים בעולם עליות חדות, בהובלת מניות הטכנולוגיה הגדולות. עם זאת המסחר אופיין בתנודתיות על רקע חוסר הוודאות הגבוה, שנבע, בין היתר, מהמשכה של מדיניות מוניטרית מהדקת וחשש מהשלכותיה על הפעילות הריאלית והפיננסית.

#### היציבות הפיננסית ושוק האשראי:

ההשלכות הכלכליות של המשך הלחימה הובילו לירידה בדירוג האשראי של ישראל, לראשונה בהיסטוריה, על ידי שלוש סוכנויות דירוג האשראי הבינלאומיות. חברת הדירוג Moody's הייתה הראשונה להודיע על הפחתת דירוג האשראי של ישראל, כאשר ב-9 בפברואר 2024 הורידה אותו מ-"A1" עם תחזית "יציבה" ל-"A2" עם תחזית "שלילית". בהמשך, ב-27 בספטמבר 2024, הודיעה במפתיע על הפחתה נוספת של הדירוג, בשתי דרגות, מ-"A2" ל-"Baa1", תוך השארת התחזית "שלילית". גם S&P הורידה את דירוג האשראי של ישראל: ב-19 באפריל 2024 ירד הדירוג מ-"AA" ל-"A+", תוך שמירה על תחזית "שלילית", וב-1 באוקטובר 2024 בוצעה הורדה נוספת מ-"A+" ל-"A", כאשר התחזית נותרה "שלילית". בנוסף, Fitch הודיעה ב-13 באוגוסט 2024 על הפחתת דירוג האשראי של ישראל מ-"A+" ל-"A", תוך השארת התחזית "שלילית". נכון לתחילת 2026, דירוג האשראי של מדינת ישראל עומד על רמה של Baa1 עם תחזית יציבה מצד Moody's, סוכנויות הדירוג Fitch ו-S&P אשררו את הדירוג ברמות דומות (A/A+) עם תחזית יציבה. נכון למועד הדוח, חוסר הוודאות הכלכלי נותר גבוה, כאשר כל התפתחות משמעותית, כגון חידוש הלחימה באחת מהגזרות או סיום הסכם הפסקת האש, עלולה להשפיע על התחזיות הקיימות. תחזיות בנק ישראל

<sup>3</sup> <https://www.boi.org.il/publications/regularpublications/staff-forecast/%D7%94%D7%AA%D7%97%D7%96%D7%99%D7%AA-%D7%94%D7%9E%D7%A7%D7%A8%D7%95-%D7%9B%D7%9C%D7%9B%D7%9C%D7%99%D7%AA-%D7%A9%D7%9C-%D7%97%D7%98%D7%99%D7%91%D7%AA-%D7%94%D7%9E%D7%97%D7%A7%D7%A8-%D7%99%D7%A0%D7%95%D7%90%D7%A8-2026>

מבוססות על ההנחה כי השפעת המלחמה על המשק תלך ותפחת, במקביל לשיפור במצב הגיאוגרפיה, ותהליך ההתאוששות יימשך במהלך 2026. יחד עם זאת, קיימת הסתברות חידוש הלחימה בעצימות גבוהה, אירוע שעלול להשפיע על כלל המשתנים המאקרו-כלכליים. בנוסף, יש להביא בחשבון את ההשלכות האפשריות של המשך קידום "הרפורמה המשפטית" מצד הממשלה, לצד המחאות החברתיות שטרם שכחו. בהקשר של הסיכונים הפיננסיים המדיניות הפיסקלית: שנת 2024 הסתיימה עם גירעון תקציבי של 6.9% מהתוצר, על אף גידול בהכנסות ממסים והסתיימה עם גירעון תקציבי של 4.8%, מהתוצר בשנת 2025. לפי תחזית בנק ישראל, הגירעון בתקציב הממשלה צפוי להצטמצם ל-3.9% מהתוצר בשנת 2026 ול-3.6% מהתוצר בשנת 2027. במקביל, חלה ירידה בשיעור הבלתי מועסקים במהלך השנה, לצד עלייה בביקוש לעובדים, שהגיע לרמות הדומות לתקופה שקדמה למלחמה.

תחזית חטיבת המחקר של בנק ישראל: על פי תחזית חטיבת המחקר של בנק ישראל שפורסמה בראשית ינואר 2026 התוצר צפוי לצמוח בשנת צפוי להמשיך לצמוח בשנת 2026 בכ-5.2% וב-2027 בכ-4.3%. בשנים 2025 ו-2026 שיעור האבטלה הרחבה בגילי העבודה העיקריים (25-64) צפוי לעמוד בממוצע על 3.4% ו-3.3%, בהתאמה. האינפלציה השנתית צפויה לעמוד על 2.5% במהלך 2025 ועל 1.7% ב-2026.

### חלק שלישי - תיאור עסקי החברה בתחום הפעילות

#### מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו .7

#### מידע כללי על תחום הפעילות

בשנת 2025 ולמועד הדוח, תחום פעילותה העיקרי של הקבוצה הינו השקעה בחברה הבת תירד איי ויזן בע"מ העוסקת בפיתוח טכנולוגיות עילית עבור מספר לקוחות אסטרטגיים בארץ ובעולם וביצור ושיווק של מערכות אלקטרואופטיות מבוססות בינה מלאכותית. כמו כן, לחברה פעילות בהיקף קטן יותר של אזרח טכנולוגיות צבאיות הקיימות בחברה הבת.

7.1 תחום פעילותה העיקרי של החברה נחלק לשלושה תתי תחומי פעילות כדלהלן:

7.1.1 מטע"דים (מטענים ייעודיים) אלקטרו-אופטיים בעלי יכולות אנליטיות לרחפנים. במסגרת תת תחום פעילות זה, החברה פועלת בשלושה אופנים:

7.1.1.1 החברה מוכרת מטע"דים (מצלמות דו-ערוציות) - עם יכולת בינה מלאכותית מובנית לחברות רחפנים ורובוטיקה, ותומכת בהליך האינטגרציה.

7.1.1.2 החברה מוכרת מערכות לגילוי כלי טיס בלתי מאוישים (כטב"מים).

7.1.1.3 החברה מוכרת פתרונות מערכתיים הכוללים מערכות שליטה ובקרה אשר מתממשקות למצלמות החברה ולכלים לא מאוישים ומיישמת אותן בפרויקטים עבור לקוחות שונים.

7.1.2 מערכות אלקטרו-אופטיות ואנליטיקה מבוססות בינה מלאכותית לגילוי כלי טיס בלתי מאוישים. במסגרת

תת תחום פעילות זה, משווקת ומשדרגת את מערכות גילוי הרחפנים שלה. מערכות אלו כוללות מכלולים מהמתקדמים בעולם המאפשרים גילוי אופטי של רחפנים ע"י שימוש במראות סורקות בתדר גבוה ויכולות בינה מלאכותית (AI) הפועלות בקצב גבוה ומכסות שטח רב. מערכות אלו מסופקות כמכלול מלא ללקוחות הקצה ולאיינטגרטורים. בדומה לתתי תחום המפורטים בסעיף 7 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח זה להלן, גם בתת תחום זה החברה עוסקת בפיתוח יכולות ומוצרים עבור חברות ביטחוניות ומשרדי ביטחון

בארץ ובח"ל.

7.1.3 מערכות אלקטרו אופטיות מוכללות לכלי רכב קרקעיים. במסגרת תת תחום פעילות זה, החברה מוכרת מערכות אלקטרו-אופטיות הכוללות יכולות אנליטיות לכלי רכב שכוללים שירותי אינטגרציה ופיתוח מערכות.

7.1.4 מטע"דים – החברה מוכרת מטע"דים המאפשרים באמצעות הליך של סריקה מהירה לכסות שטח נרחב הרבה יותר מאשר מערכות תצפית בגודל ומשקל דומה ובכך מאפשרים הפחתת מספר הכלים באוויר וכן בניית תמונת מצב טובה יותר ואיסוף מודיעין רציף בזמן אמת.

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

7.2.1 המגבלות על תחום הפעילות של החברה נובעות מעצם השימוש הבטחוני אשר נעשה במוצרי החברה, בין היתר ממגבלות מכוח חוק הפיקוח על יצוא בטחוני, התשס"ז-2007, והתקנות שהוצאו מכוחו. הרגולטור שמונה ליישום החוק הינו אגף הפיקוח על יצוא בטחוני במשרד הביטחון שהינו הגוף המוסמך למתן רישיונות שיווק ויצוא, לקבוע תנאים ברישיונות וכד' ואף מכוח צו היצוא והיבוא (פיקוח על יצוא טובין, שירותים וטכנולוגיה דו-שימושיים), התשס"ו-2006 אשר עוסק בייצוא של ציוד, ידע ושירותים מסוימים, שנועדו בעיקרם לשימוש אזרחי ומתאימים גם לשימוש בטחוני. בנוסף, החברה עשויה להיות כפופה לרגולציה ולתקינה נרחבת של משרד התחבורה בנושאי בטיחות בטיסה, ייצור ואיכות מוצרי תעופה ויצור אמצעי לחימה. במסגרת פעילותה בתחום המערכות האלקטרואופטיות הקבוצה נדרשת לעמוד במגבלות ייחודיות מכוח תקנים שונים הנוגעים לאבטחת איכות ובקרת איכות בתהליכי הפיתוח והייצור. נכון למועד דוח זה, החברה אינה כפופה לרגולציה בשווקים זרים ומוצריה, ככל שהם עוברים ללקוחות זרים, לא יכולים להימכר או להיעשות בהם שימוש לצד שלישי שהחברה אינה מכירה מכוח הסכם בין החברה לבין לקוחותיה הזרים. כמו כן, יובהר כי החברה לא מפעילה ו/או מייצרת רחפנים ועל כן אינה נדרשת לסוגיות רגולטוריות שונות בנושא הפעלת רחפנים להם כפופים יצרני הרחפנים.

7.2.2 נכון למועד זה, החברה עומדת בתקני ISO-9001, מודל להבטחת איכות בתכנון (Design), פיתוח, ייצור, התקנה, מתן שירות ותחזוקה. כמו כן, עברה החברה את דרישות אבטחת האיכות לספקים של התעשייה האווירית לישראל ואלביט מערכות בע"מ. הדרישות המוגדרות בתקן זה מיועדות למנוע אי התאמות בכל שלבי מחזור האיכות מהתכנון ועד למתן השירות והתחזוקה. התקן ישים בהקשרים החוזיים, כאשר החוזה מחייב מפורשות מאמץ בקרת תכנון לפי דרישות הלקוח. להערכת החברה, ככל ולקוחות מסוימים בתחום הפעילות שלה ידרשו לתקינה מסוג AS9100, שהינו תקן בשימוש נרחב למערכת ניהול איכות בתעשיות תעופה, חלל וביטחון מבוסס על הגרסה העדכנית של תקן ISO-9001 ומכיל אותה בשלמותה, בתוספת דרישות והערות (נכון למועד הדוח זהו התקן המחמיר ביותר בתחום התעופה), אזי שהחברה לא צופה כי תתקשה במעבר לתקינה מסוג AS9100.

## 7.3 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברוחיותו, התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות או שינויים

### במאפייני הלקוחות שלו

7.3.1 למיטב ידיעת החברה, הגידול בביקושים למוצרי החברה על בסיס לקוחות קיימים ולקוחות חדשים הביא, וצפוי להמשיך ולהביא לעליה בהיקף פעילות החברה בתחום. הגידול כאמור נתמך בעיקר על צרכים להגנה מפני רחפנים, מודיעין חזותי למשימות ממוקדות, הגנת גבולות ומתקנים אסטרטגיים וכן יכולות לרכבים צבאיים.

- 7.3.2. הלקוחות השונים מצטיידים במגוון מערכות לא מאוישות, ובהתאם הדרישה למוצרים אלקטרואופטיים עולה.
- 7.3.3. בנוסף, פיתוח החברה כולל פתרונות מגוונים ושיתופי פעולה, להתאמת מערכות החברה למגוון פעילויות, אשר צפוי להביא להגדלת היקף הפעילות.
- 7.3.4. מלחמת "חברות ברזל" אשר פרצה במפתיע הבליטה פערים מבצעיים אשר תואמים את המענים שהחברה מציעה במגוון תחומים. בהתאמה הדבר תרם תרומה משמעותית להיקף ההזמנות של מערכות קיימות, הוספות יכולות חדשות עבורן וכן הזדמנויות נוספות המתבססות על פיתוח נוסף אשר בהן לחברה יש יתרון יחסי.
- מובהר, כי הערכות החברה כאמור, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, שאין וודאות כי יתממש ומבוססות על הערכות החברה ועל פי ניסיונה. ההשפעות בפועל עשויות להיות שונות, בעיקר, כתוצאה מכניסה של מתחרים נוספים לתחום, שינויים טכנולוגיים, שינויי רגולציה בתחום ושינויים גיאוגרפיים-פוליטיים.**
- 7.4. **גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בו**
- גורמי ההצלחה הקריטיים, העיקריים בתחום הפעילות הינם:
- 7.4.1. מוניטין וניסיון מוכח לאורך שנים, המאפשרים התקשרויות בעסקאות עם לקוחות שמשתמשים במוצר;
- 7.4.2. מגוון מוצרים המהווה פתרון כולל ומותאם;
- 7.4.3. גיוון יכולות - האתגרים בתחום משתנים ללא הרף, ולפיכך נדרש ארסנל טכנולוגיות המאפשר מגוון פתרונות לצרכים שונים ויכולת מתן פתרונות בקצב מהיר;
- 7.4.4. כוח אדם איכותי בעל התמחות וידע בתחומים עתירי טכנולוגיה, הנדרש למחקר ולפיתוח מערכות מתקדמות;
- 7.5. **שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות**
- 7.5.1. תחום הפעילות האמור הינו טכנולוגי במהותו ומאופיין בהתפתחות טכנולוגית מהירה. בסיס קיומה של החברה נובע משליטה ועמידה בקדמת הטכנולוגיות הרלבנטיות לתחום הפעילות שלה.
- 7.5.2. ההתפתחויות הטכנולוגיות משפיעות על אטרקטיביות המוצרים ועל כן דורשות מן החברה להמשיך ולהשקיע בפיתוחים טכנולוגיים על מנת לשמור על מעמדה בחזית הטכנולוגיה עם מוצרים מתקדמים ואטרקטיביים. כפועל יוצא מהאמור לעיל, החברה מקפידה להיכנס לתחומים טכנולוגיים חדשים, הן עקב התפתחות הטכנולוגיה בתחום והן עקב הצרכים המבצעיים של לקוחותיה.
- 7.5.3. רחפנים הופכים להיות פופולאריים יותר ויותר והיקף השוק שלהם צפוי לגדול מ-\$16.5 מיליארד ל-\$47 מיליארד עד 2032. קצב גידול של 13.15% בשנה.<sup>4</sup>
- 7.5.4. שוק ההגנה מפני רחפנים בצמיחה מתמדת עם דגש על מערכות גילוי אופטיות ספציפיות מ-22.55 מיליון דולר ל-2,013 מיליון דולר ב-2031 המשקף גידול של 31.75%. טכנולוגיית הגנה מפני רחפנים נדרשת עקב העלייה המתמדת במספר התקריות של חדירות לא חוקיות של רחפנים בין השאר לבסיסים צבאיים,

<sup>4</sup> <https://www.fortunebusinessinsights.com/military-drone-market-102181>

מקומות ציבוריים ומוסדות ממשלתיים. רחפנים הופכים להיות זמינים יותר עקב ירידה במחירים, וההתפתחות טכנולוגיות מייצרות יכולות שונות כמו איתור פרוצור אבטחה וביצוע משימות בנחלים.

7.5.5 ישנן מגבלות לטכנולוגיה בשוק של מערכות הגנה מפני רחפנים, כמו מגבלה ביכולת של רדארים לאתר רחפנים שעפים בגובה נמוך עקב השפעה של "רעשים" ברקע.

היות ומדובר בתחום חדש באופן יחסי ובשל העובדה כי החברה פועלת באחד מתתי תחומיו, אשר אינו רווי פעילות בסקטור הציבורי כך שמרבית מתחרות החברה הינן חברות פרטיות, אין לחברה את היכולת להעריך את גודל השוק באופן מדויק ואת נתח החברה ביחס השוק.

**מובהר, כי הערכות החברה כאמור, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, שאין וודאות כי יתממש ומבוססות על הערכות החברה ועל פי ניסיונה. ההשפעות בפועל עשויות להיות שונות, בעיקר, כתוצאה מכניסה של מתחרים נוספים לתחום, שינויים טכנולוגיים, שינויי רגולציה בתחום ושינויים גיאוגרפיים-פוליטיים.**

#### 7.6 שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם בתחום הפעילות

7.6.1 ספקיה העיקריים של החברה בתחום נמנים על ספקים שמספקים לה בעיקר רכיבי אלקטרוניקה, עדשות לתחום התדר באינפרה אדום וספקי גלאים תרמיים שונים.

7.6.2 החברה מעריכה כי ביכולתה לעבוד מול ספקים שונים באופן מיטבי בפרק זמן סביר.

**מובהר, כי הערכות החברה כאמור, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, שאין וודאות כי יתממש ומבוססות על הערכות החברה ועל פי ניסיונה. ההשפעות בפועל עשויות להיות שונות, בעיקר, כתוצאה מכניסה של מתחרים נוספים לתחום, שינויים טכנולוגיים, שינויי רגולציה בתחום ושינויים גיאוגרפיים-פוליטיים.**

#### 7.7 מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בו

##### מחסומי כניסה:

- א. השקעות משמעותיות במחקר ופיתוח המתקיימות לאורך שנים וכוללות השקעה בתשתיות, בציוד ובמבנים;
- ב. המוניטין של מוצרי החברה הנו תנאי הכרחי על להתחלה במגעים ראשוניים עם סוגי הלקוחות הרלבנטיים לתחום (ממשלות או אינטרגרטורים גדולים בתחום).
- ג. הצורך בכוח אדם איכותי ומיומן בתחום הפעילות.
- ד. הסמכות, היתרים ורישיונות ספציפיים לאישור ייצוא ע"י משהב"ט והחברות הביטחוניות;
- ה. יכולת עבודה עם טכנולוגיות ותקינה המאפיינים את העולם הצבאי ואינם נפוצים מחוצה לו.

##### מחסומי יציאה:

להערכת החברה החסם העיקרי ליציאה מהפעילות הנו קיומן של הזמנות עתידיות מאושרות אשר בגינם הקבוצה למחוייבת לעמוד בהן לאורך זמן, וכן שירותי אחריות ותחזוקה אותן התחייבה החברה לספק במסגרת עסקאותיה.

**7.8 תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בו**

7.8.1 התחליפים למוצריה של החברה עשויים להיות סנסורים אחרים של חברות מתחרות או יצרנים שונים, לאיתור מטרות, איסוף מודיעין. עם זאת, בתחום ההגנה מפני רחפנים הפתרון המוצע על ידי החברה הינו בעל מספר מאפיינים ייחודיים אשר לא קיימת כיום בעולם חלופה עבודה. בתחום המטע"דים האוויריים קיים מבחר גדול של אפשרויות, אולם ההתמחות שלנו בתחום ה-AI המשולבת ברכיבי הקצה נותנת לנו יתרונות ייחודיים ברובד המטע"דים לעומת כלל המטע"דים בשוק. בתחום הרכב הקרקעי התחרות הינה מועטה יותר וגם כן יכולות העיבוד תמונה בקצה מאפשרת לנו בידול אל מול פתרונות מיושנים ופשוטים.

7.8.2 החברה מעריכה, כי השירותים של מוצריה הניתנים ללקוחותיה מספקים קשת רחבה לצרכיהם ובשל כך התחליפים למוצריה צריכים להיות מאיכות גבוהה ודומה למוצריה של החברה.

**מובהר כי הערכות החברה כאמור, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, שאין וודאות כי יתממש ומבוססות על הערכות החברה ועל פי ניסיונה. ההשפעות בפועל עשויות להיות שונות, בעיקר, כתוצאה מכניסה של מתחרים נוספים לתחום, שינויים טכנולוגיים, שינויי רגולציה בתחום ושינויים גיאוגרפיים.**

**7.9 מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו**

7.9.1 כפועל יוצא מחסמי הכניסה שתוארו לעיל, תחום הפעילות מתאפיין בפעילות של חברות גדולות מאוד, המסוגלות להשקיע משאבים בהיקפים משמעותיים ולאורך פרק זמן בלתי מבוטל.

7.9.2 לדוגמא, בשוק הביטחון הישראלי ניתן למצוא את תחום הפעילות של החברה כענף פעילות משמעותי בעיקר בחברות גדולות ממדים כגון רפאל - מערכות לחימה מתקדמות בע"מ, אלביט מערכות בע"מ והתעשייה האווירית לישראל בע"מ. נתון זה נכון באופן עובדתי גם לגבי השוק העולמי, אשר נשלט בעיקר על ידי חברות גדולות.

7.9.3 יחד עם זאת, ניכרת בתקופה האחרונה תופעה של זרימת הון רב באופן יחסי הן משוק ההון סיכון והן משוק ההון לחברות קטנות בשלבים שונים, מחברות הזנק ללא מוצרים בשלים ועד חברות ותיקות יותר בעלות היקף עסקי מצומצם.

7.9.4 היכולת של החברה להתאים מוצרים באופן אישי ללקוחות הקצה שלה תוך כדי מקצועיות רבת שנים ומומחיות לא מתפשרת בעניין הביצועים שמאפיינים את מוצרי החברה בתחום האלקטרואופטי והבינה המלאכותית דורש נדבך התמחות נוסף שלהערכת החברה, מצוי ברשותה ברמה גבוהה מאוד ואינו בהכרח מצוי בכל החברות המתחרות.

**מובהר כי הערכות החברה כאמור, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, שאין וודאות כי יתממש ומבוססות על הערכות החברה ועל פי ניסיונה. ההשפעות בפועל עשויות להיות שונות, בעיקר, כתוצאה מכניסה של מתחרים נוספים לתחום, שינויים טכנולוגיים, שינויי רגולציה בתחום ושינויים גיאוגרפיים.**

**מוצרים ושירותים** .8

המוצרים העיקריים של החברה בתחום פעילות זה הינם :

**MEDUZA (מדוזה):**

- .8.1.1 מערכת גילוי כלי טיס מאויישים ולא מאויישים באמצעות מנגנון סריקה מתקדם וכוללת יכולות יום ולילה מתקדמות. המערכת נותנת מענה הגנתי 360 מעלות לטווחים משמעותיים והינה פסיבית לחלוטין.
- .8.1.2 המערכת מפותחת מקצה לקצה בחברה, לרבות הליך ההרכבה וההכשרה ללקוחות הקצה. היא עושה שימוש באנליטיקה מבוססת בינה מלאכותית פרי פיתוחה של החברה על מנת לבצע גילוי למטרות בפריים בודד וברמת סמך גבוה ביותר.
- .8.1.3 המערכת מאפשרת גילוי וסיווג מטרות מורכבות הטסות בגובה נמוך ונותנת מענה מותאם אישית ללקוחות החברה.
- .8.1.4 המערכת נותנת מענה ייחודי לכוחות מתמרנים בשל גודלה ומשקלה הקטנים לצד יכולת גילוי פסיבי של מטרות חמקניות. הדרישה לגילוי פסיבי הופכת לנדבך מרכזי במערכי גילוי בשל פגיעות של מערכות קורנות בעימות באוקריאנה. במקביל, היכולת לגלות מטרות הטסות ללא חתימת תקשורת הופכת להיות מרכיב משמעותי ככל שהשימוש בסיבים אופטיים גדל למטרות תקיפה באמצעות רחפנים.
- .8.1.5 פיתוח ושדרוג המערכת נמשך כל העת על מנת להתמודד עם אתגרים הולכים וגדלים.

**משפחת מוצרי CHIMERA (כימרה) המיועדים לשוק הרחפנים הקטנים:**

- .8.1.6 מוצר אלקטרו-אופטי קל משקל הפועל בספקטרום הנראה והאינפרא-אדום ומאפשר עבודה ביום ובלילה באופן מלא ומשמש בעיקר למטרות ביטחוניות, אבטחה ויחידות מיוחדות.
- .8.1.7 המוצר הינו ייחודי הואיל ותוכנן בקפידה לתמיכה ביכולות אנליטיקה ובינה מלאכותית המאפשרות לו להטמיע אלגוריתמיקה מתקדמת שפיתחה, החברה באופן שמאפשר ביצוע משימות ללא מעורבות אדם.
- .8.1.8 למוצר יכולות אחיזת שטח ייחודיות אשר אינן קיימות באף מטע"ד במשקל או פרופיל דומה, המאפשרות משימות השמורות לרוב למל"טים יקרים מאד ומאפשר את ביצוען על ידי פלטפורמות רחפנים קטנות וכלכליות יותר.
- .8.1.9 במוצר זה קיימת כיום יכולת הפעלה קולית אשר בשילוב עם הבינה המלאכותית במטע"ד מאפשרת יכולות פורצות דרך בתחום.
- .8.1.10 בתקופת הדוח משפחת המוצרים הורחבה ומאפשרת שילוב במגוון פלטפורמות (רחפנים, מל"טים בעלי כנף קבועה ועוד) לא מאוישות ובמתן מענה רחב למגוון משימות וגבהים.



*תמונה 6: Chimera*

**:vEYE**

- .8.1.11 מערכת vEYE הינה מערכת מוכחת בשדה הקרב, אשר צברה ניסיון רב במלחמה האחרונה.
- .8.1.12 המערכת משתלבת באופן מלא במערכת השליטה הקיימת ומוסיפה לה יכולות גילוי נוספות ומשמשת בעיקר למטרות ביטחוניות. המערכת נותנת מענה לכלים משוריינים ואחרים לטובת גילוי מבוסס AI וכן תצפית איכותית לטווחים קצרים-בינוניים. אזור עבודה זה הינו בעלת תחרות מועטה יותר ונוכח מלחמה חרבות ברזל ישנה עליה משמעותית בביקוש למערכות אלו.



*תמונה 7: Tesseract*

**:aEYE-C**

- .8.1.13 מערכת שליטה ובקרה לניהול מספר כלים רובוטיים במקביל, והכל באופן אוטונומי להשלמת משימות מורכבות ללא מעורבות אדם המשמשת בעיקר למטרות ביטחוניות, אבטחה ויחידות מיוחדות.
- .8.1.14 המערכת מתממסקת באופן מלא למטע"ד הכימרה של החברה, באופן שמאפשר יכולות גילוי משופרות,

הוצאת נ.צ של מטרות וכיסוי שטח מיטבי מבוסס יכולות בינה מלאכותית (AI) מובנות.

הביקוש למוצריה של החברה גדל באופן עקבי, כמו גם הדרישה למוצרים ושירותים מותאמים אישית כאמור לעיל. החברה מעריכה שבעקבות הגידול הצפוי בעולם ובישראל בפרט בתחום הרחפנים למשימות שונות כמו גם הצורך להתגונן מפניהם, צפויה החברה להנות מביקוש רחב יותר גם למוצריה.

### Argus Shield:

מוצר שפותח במהלך תקופת הדו"ח וכולל יכולת יום ולילה לגילוי רחפנים הטסים בסמוך לכלי רכב משוריינים ולא משוריינים ומהווה חלק מרכזי מחליפת ההגנה שלהם. למערכת יכולות גילוי מתקדמות המאפשרות אדישות למטרות דמה ברמת סמך גבוה במיוחד.

מובהר, כי הערכות החברה כאמור בנוגע לגידול הצפוי ובקשר למוצריה והיקף המכירות, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, שאין וודאות כי יתממשו ומבוססות על הערכות החברה על פי ניסיונה. ההשפעות בפועל עשויות להיות שונות, בעיקר, כתוצאה מעיכובים בפיתוח והייצור.

### פילוח הכנסות לפי פיתוח ומוצרים ושרות

.9

שם המוצר	אחוז מסך ההכנסות של החברה לשנת 2025	סכום ההכנסות לשנת 2025 (באלפי ש"ח)	אחוז מסך ההכנסות של החברה לשנת 2024	סכום ההכנסות לשנת 2024 (באלפי ש"ח)
CHIMERA	5%	1,071	17%	3,058
MEDUZA	56%	11,785	74%	11,121
ARGOS	30%	6,375	10%	1,823
aEYE	0%	-	1%	224
VEYE/FEYE	6%	1,153	7%	1,239
אחרים <sup>5</sup>	3%	548	1%	90

### מוצרים חדשים

.10

בחברה ישנם תהליכים נרחבים לפיתוח של מערכות חדשות ושיפור מערכות קיימות על בסיס קבוע, בין אם בשל דרישות לקוחות החברה ובין אם על בסיס החלטות הנהלת החברה בכדי לשמור על החברה כחברה מובילה בתחום פעילותה. החברה פועלת יחד עם לקוחותיה לאפיין ואף מקבלת מימון נוסף על מנת להבטיח עמידה בחזית הטכנולוגית של מוצריה.

החברה פועלת לשילוב יכולות בינה יוצרת במוצריה כחלק מהתקדמות טכנולוגית משמעותית. החברה מאמינה כי היכולות אותן היא מפתחת בתחום זה, הן בעלות פוטנציאל מסחרי משמעותי.

החברה סיימה את הפיתוח של מוצר מתקדם לטובת מכרז בו זכתה. המוצר אושר לייצור סידרתי לאחר בדיקות מקיפות והספקתו בהיקפים משמעותיים צפויה ב-2026.

<sup>5</sup> במסגרת שירותיה של החברה, החברה מפתחת מוצרים נוספים, מותאמים אישית, בהתאם לדרישת לקוחותיה. יובהר, כי הזמנה אישית לא נעשית כלפי לקוח באופן ייעודי, כך שלאחר הפיתוח של המוצר המותאם אישית, החברה יכולה למכור את המוצר גם ללקוחות נוספים אשר נוקטים למוצר שאפיונו זהה.

## 11. לקוחות

11.1 על לקוחות הקבוצה נמנים בעיקר גופים בתחום התעשייה הביטחונית. כמו כן, לקבוצה פעילות מול לקוחות אזרחיים. פעילות הקבוצה מתבצעת הן בשוק המקומי והן בשוק העולמי.

11.2 לקוחות החברה אשר שיעור ההכנסות מהם עולה על 10% :

שיעור הכנסות מסך הכנסות החברה בשנים		לקוח
2024	2025	
14,097	17,655	לקוח מהותי א' - משרד הבטחון
-	-	לקוח מהותי ב' - לקוח ביטחוני
-	-	לקוח מהותי ג' - לקוח ביטחוני
-	-	לקוח מהותי ד' - לקוח ביטחוני
-	-	לקוח מהותי ה' - לקוח ביטחוני
-	-	לקוח מהותי ו' - לקוח ביטחוני

לפרטים נוספים ראו ביאור 6ב' בפרק ג' בדוח זה להלן.

## 12. שיווק והפצה

12.1 הקבוצה משווקת את מוצריה במספר דרכים התלויות ביעד המכירה - בשוק המקומי החברה פועלת באופן ישיר מול אינטגרטורים ולקוחות הקצה. בשוק הצפון אמריקאי פועלת החברה באופן ישיר מול גורמי ממשל בצפון אמריקה ובמקביל יוצרים קשר עם מפיצים מקומיים. בשוק האירופי החברה פועלת בשתי"פ עם אינטגרטור מוביל וכן מול מספר סוכנים. בשוק האסייתי פועלת החברה מול אינטגרטור מקומי וכן מספר סוכנים. איכות מוצריה של החברה והמוניטין אותו צברה החברה בשנים האחרונות כמו גם העבודה השוטפת מול מערכת הביטחון, מקנים לחברה תעודת איכות ואמינות ומהווים אמצעי שיווק אפקטיבי בעבור החברה.

12.2 לקבוצה אין תלות באמצעי שיווק.

## 13. צבר הזמנות

להלן פרטים אודות התפלגות צבר ההזמנות של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 ולמועד דוח זה :

תאריך	צבר הזמנות באלפי ש"ח	01/2026	02/2026	2027
31/12/2025	44,180	14,918	26,423	2,839

## 14. תחרות

לחברה מספר תחומי פעילות עיקריים - אשר בהם המתחרים שונים.

14.1 המתחרים העיקריים של החברה בישראל בתחום המטעי"דים והמערכות הקרקעיות הינן חברות אלקטרו-אופטיקה - רפאל, קונטרופ ונקסטויז'ן וכן בתחום הבינה המלאכותית, חברות קטנות ובינוניות אחרות. בחו"ל ישנן חברות כדוגמת L3Harris Wescam אשר ממוקמת בקנדה ו- FLIR Systems שממוקמת בארה"ב ונסחרת בבורסת הנאסד"ק ו-HGH הצרפתית.

14.2 לחברה מספר ווקטורים טכנולוגיים אשר אל מול חלקם אין לחברה יכולת להעריך מה יכולתן של המתחרות העיקריות של החברה ביחס אליה היות ואין מדובר במידע הנגיש לציבור. באחרים החברה מזהה יתרון

משמעותי בהיבט ה-SWAP אל מול המתחרים הגדולים. למיטב ידיעת החברה בתחום אחיזת השטח וההגנה האופטית מפני רחפנים החברה עומדת בחזית הטכנולוגיה. עם זאת, החברה מעריכה כי לא מן הנמנע שתאגידים גדולים ועתידי הון, יוכלו לייצר מוצרים שיתחרו במוצריה של החברה, ככל ויידרש מהם.

14.3. החברות העוסקות בתחום הפעילות של החברה נבחנות בעיקר על בסיס ביצועי המוצרים שהן מוכרות, איכות המוצר הכללית ויכולתו להחזיק מס' שנים, דיוק המוצר בפרטים, היכולת לשלב את המוצר במערכות מבצעיות או במערכות אחרות לפי דרישת הלקוח, ממשק משתמש ידידותי, תמיכה ושירות לקוחות.

14.4. החברה דוגלת בהשקעה מתמדת במחקר ובפיתוח של מוצריה על מנת להתמודד בצורה אפקטיבית עם מתחרותיה.

14.5. פיתוח מוצרים חדשים עם ביצועים מרשימים בעלות אטרקטיבית מייצב את החברה כחברה מובילה ומקנה לה יתרון על פני מתחרים אחרים בשוק שעלות המוצרים שלהם גבוהה משמעותית.

14.6. לחברה אין את היכולת להעריך את חלקה בשוק הישראלי ו/או הגלובלי. לפרטים נוספים ראו סעיף 7.9 בפרק א' בדוח זה לעיל.

#### 15. עונתיות

בדרך כלל, היות וחלק מלקוחות החברה הינם לקוחות מדינתיים (לדוגמא, משרדי ביטחון) וגופים הפעילים בתחום התעשייה הביטחונית, ביצוע הרכש בגופים אלה נעשה בהתבסס על תקציבים מדינתיים. לרוב, העבודה הינה מול תוכניות עבודה שנתיות לאישור וקבלת הזמנות מאופיינות בהתחלה איטית במחצית הראשונה של השנה, ועלייה משמעותית בחציון השני. יחד עם זאת, מלחמת חרבות ברזל ותהליכי הרכש בעקבותיה השפיעו באופן ניכר על לוחות הזמנים המקובלים. כמו גם עיכובים בהשלמת אישורים לייצור סדרתי של מוצר בהיקף משמעותי, באופן שהשפיע משמעותית על הביצועים בחציון 2 שאמורים היו להיות גבוהים יותר לפי תחזית החברה.

סה"כ 2025	חציון 2 2025	חציון 1 2025	
20,933	10,323	10,610	מכירות שנת 2025
100%	49%	51%	אחוז מסך מכירות 2025
17,726	7,783	9,772	מכירות שנת 2024
100\$	44%	56%	אחוז מסך המכירות 2024
2,380	1,307	1,073	רווח גולמי שנת 2025
100%	55%	45%	אחוז מסך רווח גולמי 2025
5,659	1,845	3,814	רווח גולמי שנת 2024
100%	33%	67%	אחוז מסך רווח גולמי 2024
(11,665)	(7,012)	(4,653)	הפסד תפעולי שנת 2025
100%	60%	40%	אחוז מסך ההפסד תפעולי 2025
(5,322)	(4,423)	(899)	הפסד תפעולי שנת 2024
100%	83%	17%	אחוז מסך ההפסד תפעולי 2024

תחזיות והנחות החברה האמורות לעיל ביחס להשפעת העונתיות, הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוססות על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים קיימים ועתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של הקבוצה. הערכות אלו עשויות שלא

להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים שאינם בשליטת החברה.

**16. כושר ייצור**

החברה השקיעה בהגדלת כושר הייצור באופן משמעותי לרבות רכש של מערכות בדיקה על מנת להבטיח עצמאות ויתירות בתהליך. כמו כן, החברה גייסה כוח אדם ובנתה מערך תמיכה על מנת להבטיח ייצור בהיקפים הנדרשים.

**תחזיות והנחות הפעילות לעיל ביחס לכושר הייצור של החברה הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוססות על הערכות הפעילות בדבר התפתחויות ואירועים קיימים ועתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים שאינם בשליטת החברה.**

**17. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים**

ביום 26 בפברואר 2025, נחתם בין החברה ובין אילות השקעות בנכסים (נתניה) 1993 בע"מ, הסכם שכירות אשר במסגרתו שוכרת החברה שטח ומשרדים בגודל של כ- 850 מ"ר בנתניה בסכומים לא מהותיים.

**18. מחקר ופיתוח**

18.1. החברה משקיעה רבות בהמשך פיתוח מוצריה וכן במוצרים ושירותים נוספים ללקוחותיה.

18.2. החברה נמצאת בשלבי סיום של תהליכי מחקר ופיתוח ארוכי טווח בהשקעה ניכרת אשר הניבו מוצרים איכותיים וייחודיים. תהליכי מחקר ופיתוח אלו מומנו על ידי תקציבי מו"פ עצמאיים לצד תמיכה מרשות החדשנות וכן מתן שרותי פיתוח ללקוחות. עם סל מוצרים אלו החברה פועלת לשיווקם בשוק המקומי ובשוק הבינלאומי למדינות יעד נבחרות. היכולות הטכנולוגיות של החברה מאפשרות לה להציע ללקוחות פתרונות קצה מבוססים על ליבת מוצרי החברה לצד יכולות של חברות צד ג'. יכולות אלו מהוות הזדמנות משמעותית לקחת חלק בעסקאות בהיקפים משמעותיים. במקביל, החברה ממשיכה להשקיע בפעילות מחקר ופיתוח במימון עצמי ותמיכה מהרשות לחדשנות לשימור היתרון הטכנולוגי של החברה.

18.3. כמו כן, כאמור לעיל, החברה פועלת באופן שוטף לצורך התאמת מוצריה להתפתחויות בשוק. ייצור מוצרים והתאמת מוצרים קיימים מבוצעים כנגד הזמנה מלקוח ספציפי. פעילות זו, שהינה מותאמת לצרכי הלקוחות ולמגמות השוק מסייעת בהחדרת מוצרי הקבוצה לשוק ומייצרת ערך נוסף ללקוחותיה. עיקר פעילות המחקר והפיתוח של החברה מתבצעת על ידי מהנדסיה במעבדות הנמצאות במשרדי החברה בנתניה.

18.4. שיתוף פעולה בין הרשות לחדשנות החברה פועלת באופן רציף מול רשות החדשנות על מנת לקדם תמיכה בפרויקטים בעלי סיכון גבוה ופוטנציאל רב. עד היום החברה לקחה חלק ב-8 תוכניות מו"פ כאמור, שחלקן הופכות בימים אלו להיות חלק מהחזית הטכנולוגית של החברה ומתמודדת על תוכניות נוספות.

18.5. נכון למועד דוח זה לחברה תכנית מאושרת ברשות לחדשנות:

ביום 15 באפריל 2024, החברה קיבלה אישור מטעם רשות החדשנות למימון פרויקט דואלי במסלול הטבה לתמיכה משותפת עם משרד הבטחון. המערכת נועדה להיות מערכת אווירית המאפשרת אחיזה של שטח נרחב ביום ובלילה למטרות ניטור אזורי עניין באופן אפקטיבי לצורך גילוי שריפות. רשות החדשנות העניקה לחברה מימון למשך תקופה של כ- 12 חודשים עבור פרויקט זה כאשר היקף המימון עומד על כ-1.4 מיליון

ש"ח והוא מהווה כ-55% מסך כל ההוצאות הצפויות. החברה הגישה בקשה לתוכנית המשך.

18.6. נושא המחקר והפיתוח נמצא בליבת החברה ובראש סדר עדיפויותיה, מתוך הבנה כי החברות אשר מובילות את הענף ברמה הטכנולוגית לרוב מייצרות יתרון על הבסיס המתחרות. נוסף, על ההשקעות האמורות, החברה פועלת במימון משותף עם חלק מלקוחותיה על מנת לקדם כיוונים טכנולוגיים משותפים וחשובים.

18.7. סך עלויות המחקר והפיתוח בניכוי מענקי הרשות לחדשנות של החברה בשנת 2025 הסתכמו בסך של כ- 444 אלפי ש"ח. פרטים נוספים אודות מענקים ותיאור מענקים מרשות החדשנות ראו ביאור 26 בפרק ג' בדוח זה להלן.

18.8. להלן נתונים אודות סכומי השקעה במוצרי החברה ואבני דרך להמשך הפיתוח (באלפי ש"ח):

המוצר	סכומים שהושקעו בפיתוח בשנת 2025	סכומים שהושקעו בפיתוח בשנת 2024	סכום ההשקעה הצפוי ב-12 החודשים הבאים	אבני דרך לתקופה של 12 חודשים הבאים	אבני דרך לתקופה של 24 חודשים הבאים
CHIMERA	2,338	5,310	3,600	בלוק 1 ובלוק 2	2,800
MEDUZA	6,653	2,327	800	גרסה קרקעית	-
ARGOS	5,400	1,316	400	שדרוג מערכת	320
aEYE	-	112	-	-	-
fEYE/vEYE	646	-	800	שיפורי טווח	-
אחרים	253	-	250	-	250

הערכות החברה בעניין עלויות מחקר ופיתוח, הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך המבוססות על הערכות שונות של הנהלת החברה. 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 בדוח זה.

#### 19. נכסים לא מוחשיים

לחברה אין בעלות רשומה על נכסים לא מוחשיים. היות ומדובר בתחום עתיר שינויים, אשר השינויים הטכנולוגיים בו מתרחשים בקצב יחסית מהיר ביחס לענפי תעשייה אחרים, החברה פועלת לשמירה על קניינה הרוחני באמצעות הסכמי קניין רוחני וסודיות בינה לבין יועציה ועובדיה. נכון למועד דוח זה ולידיעת החברה, לא הייתה הפרה של קניינה הרוחני על ידי אחד מעובדי, יועציה או גורמים אחרים שהחברה אינה מכירה.

#### 20. הון אנושי

##### 20.1. מצבת העובדים של החברה

למועד הדוח, מכהנים בחברה שישה נושאי משרה - יו"ר דירקטוריון פעיל, מנכ"ל החברה שמכהן גם כדירקטור, סמנכ"ל כספים, סמנכ"ל מוצרים, סמנכ"ל טכנולוגיות ראשי ומבקר פנים. תנאי העסקתם של נושאי המשרה מפורטים בתקנות 21 ו-22 בפרק ד' בדוח זה להלן. למועד דוח זה מצבת העובדים עומדת על 60 עובדים.

## 20.2. איש מפתח בחברה

להערכת החברה, אין לחברה תלות בעובד מסוים. יחד עם זאת, עזיבתם של קבוצת עובדים מקצועיים מאותה יחידת פעילות כלשהי או הקשורים למוצר ספציפי, בעת ובעונה אחת ובאופן לא צפוי, עלולה להשפיע על ביצועי אותה היחידה בטווח הקצר.

## 20.3. שינויים ועדכונים במצבת נושאי משרה בכירה בחברה

לפרטים ראו האמור בסעיף 14 בפרק ב' ובתקנה 26 בפרק ד' בדוח זה להלן.

## 21. חומרי גלם וספקים

בתחום האלקטרואופטיקה חומרי הגלם העיקריים הינם גלאים, עדשות, מנועים, מצלמות ורכיבים אלקטרוניים שונים. להערכת החברה, בחלק מהמוצרים קיימים מרכיבים מספקים מסוימים והחלפתם בספקים אחרים עלולה להיות כרוכה בעיכוב סביר בזמני אספקה. כאמור לעיל, החברה מעריכה כי ביכולה לעבוד מול ספקים באופן מיטבי ובפרק זמן סביר. אולם ישנו ספק אחד ממנו החברה מבצעת כ-30% מהרכישות שלה. ספק זה מוגדר משאב לאומי ומתקיימים יחסים מיוחדים בינו לבין הלקוח של החברה. לאור האמור, יש ביכולת לקוח החברה להשפיע על קצבי הזמנה וקיומם בהתאם לצרכיו.

יודגש, יש לחברה חלופות שונות בכל רגע נתון ובהתאם אין לחברה כל תלות בספק, אמנם חלופות אלו יהיו כרוכות בעלות מסוימת, אולם להערכת החברה ניתן יהיה לבצע מעבר זה בפרק זמן שיפגע באופן שאינו מהותי בזמני האספקה של החברה או בעלות מערכת.

בהתאם להוראות הדין, החברה סבורה כי אין לה תלות בספק ו/או בחומרי הגדלים שאלו מספקים.

## 22. הון חוזר

נכון ליום 31 בדצמבר 2025 ההון החוזר של הקבוצה הינו כ- 1.4 מיליון ש"ח.

## 23. השקעות

נכון למועד דוח זה, לא קיימות השקעות מהותיות של החברה שלא בפעילות הפיתוח שלה המתבצעת באמצעות החברה וחברת הבת תירד איי ויז'ן.

## 24. מימון ומקורות אשראי

נכון למועד דוח זה, מקורות המימון העיקריים של החברה הינם מכירות מוצריה, קופת המזומנים, הונה העצמי, מימוש אופציות, קו אשראי ממוסד בנקאי למימון הזמנות וחשבוניות וכן גיוס הון באמצעות הנפקה פרטית למשקיעים מוסדיים ופרטיים. נכון למועד דוח זה, קופת המזומנים של החברה הינה בסך של כ- 4.2 מיליון ש"ח.

לפרטים אודות התקשרות החברה בהסכם, לפיו תשקיע בחברה קבוצת EDGE שהינה חברה ביטחונית מאבו דאבי, אשר לביצוע השקעה בהיקף של כ-10 מיליון דולר בחברה כנגד הקצאת מניות ראו סעיף 28 להלן.

נכון למועד דוח זה, התחייבויותיה השוטפות של החברה כוללות התחייבות לדמי ניהול מבעל השליטה

לשעבר מר יעקב אופק העומדות למועד זה על סך של כ- 320 אלפי ש"ח הוצאות ייצור ושינוע, תשלום לספקים, שכר עובדים נותני שירותים ואחזקתה כחברה ציבורית.

במהלך שנת 2025 התקשרה חברת הבת עם תאגיד בנקאי, בנק מזרחי טפחות, בהסכם לקבלת מסגרת אשראי בסך של 13.5 מיליון ש"ח למימון הזמנות וחשבוניות. לפרטים נוספים בדבר קבלת ההלוואה ומתווה לקו אשראי ראו האמור בביאור 11 בפרק ג' בדוח זה להלן.

לפרטים נוספים, לרבות בדבר גיוסי הון באמצעות הצעות פרטיות ומימוש כתבי אופציה ראו האמור בסעיף 3 לעיל ובסעיף 14 בפרק ב בדוח זה להלן. לפרטים נוספים בדבר אשראי, הלוואות, ומענקי הרשות לחדשנות ראו ביאור 12, 22 ו- 24 בפרק ג' בדוח זה להלן. לאחר מועד הדוח ראו האמור בסעיף 14 בפרק ב' בדוח זה להלן.

תקופת הלוואה	סוג המלווה	סכום הקרן במועד נטילת הלוואה (אלפי ש"ח)	סכום ההלוואה (אלפי ש"ח)	שיעור ריבית נקוב	שיעור ריבית אפקטיבית	שיעור ריבית ממוצעת	מגבלות על התאגיד	חלויות שוטפות	יתרת חלויות שוטפות
זמן קצר	מוסד בנקאי	11,723	11,723	8.85%	8.85%	8.85%	-	11,723	-

## 25. מיסוי

לפרטים ראו ביאור 21 (דוחות כספיים) בדוח זה להלן.

## 26. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

26.1 נכון למועד הדוח לא ידוע לחברה על סיכונים סביבתיים הנוגעים לפעילותה. לפיכך, החברה מעריכה כי להוראות הנוגעות להגנת הסביבה לא תהיינה השפעות מהותיות בגינן תידרש להשקיע ו/או לשאת בהשקעה ו/או בעלות כלשהי, וכן מעריכה כי להוראות כאמור לא תהיה השפעה על רווחיותה ומעמדה התחרותי בעתיד הקרוב לעין. יחד עם זאת, ייתכן כי החברה תידרש בעתיד לעמוד בתקנים ו/או הוראות רגולטוריות הנוגעות להגנה על הסביבה, אשר תהיינה להן השפעה מהותית על פעילותה ובכלל זה על רווחיותה ומעמדה התחרותי כאמור.

26.2 **כל ההערכות והאומדנים המפורטים לעיל, לרבות בדבר האפשרות כי החברה תידרש לעמוד בעתיד בתקנים ו/או הוראות רגולטוריות הנוגעות להגנת הסביבה, הינן הערכות, תחזיות ואומדנים המהווים מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות, תחזיות ואומדנים אלה עשויים שלא להתממש, כולם או בחלקם, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים.**

## 27. מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

לפרטים ראו סעיף 7.2 בפרק א' בדוח זה לעיל.

למעט הסכמים עם לקוחות מהותיים של החברה למכירת מוצריה ושירותיה, והסכמי שיתוף פעולה כמפורט בסעיף 29 בפרק א' לעיל, אין לחברה הסכמים מהותיים, למעט כמפורט להלן.

לקוח	עיקרי ההתקשרות	תאריך ההודעה למשקיעים	היקף ההתקשרות	דיווחים מיידיים רלוונטיים
1	<p>התקשרות עם חברת מור יישום מחקרים בע"מ והקמת חברה בת. החברה התקשרה עם מור יישום מחקרים בע"מ ("מור יישום"), זרוע המסחר של קופת חולים כללית, בהסכם רישיון ובהסכם מייסדים להקמת חברה חדשה, לצורך מסחר קניין רוחני ומוצר לזיהוי ואבחנה של כאב, תוך שימוש ביכולות טכנולוגיות בתחום הראיה הממוחשבת והבינה. ביום 27 במאי 2025 הודיעה החברה על הקמת החברה הבת בפועל, סנסאיי ויזן בע"מ, אשר קיבלה רישיון בלעדי וכלל עולמי ממור יישום לפיתוח, ייצור, שיווק הפצה ומסחר של המערכת, וכן על מינוי נציג מטעם החברה כדיקטור בחברת הבת.</p>	09/01/2025		2025-01-003344 ו 2025-01-037434
2	<p>התקשרות בהסכם השקעה והקמת מיזם משותף עם קבוצת EDGE – ביום 28 בינואר 2025, דיווחה החברה על התקשרותה בהסכם השקעה להקמת מיזם משותף עם קבוצת EDGE - חברה בינלאומית מובילה בתחום הביטחוני שמרכזה באבו דאבי, איחוד האמירויות (להלן בס"ק זה: "המשקיע" ו-"העסקה").</p> <p>למיטב ידיעת החברה, המשקיע הינו קונגלומרט טכנולוגיה והגנה מתקדם ומוביל בעל שם עולמי מאיחוד האמירויות הערביות, אשר מקום מושבו באבו דאבי. במסגרת העסקה יוקצו למשקיע כ-30% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה (בדילול מלא) בתמורה להשקעה בסך של כ-10.03 מיליון דולר ארה"ב בכפוף להתקיימותם של תנאים מתלים המפורטים בדיווח הנ"ל ("ההקצאה הפרטית"). במסגרת העסקה הוסכם כי למשקיע תהא האופציה לבקש כי החברה והמשקיע יפעלו להקמת מיזם משותף אשר יוחזק על ידי המשקיע (בשיעור של 51%), על ידי החברה (בשיעור של 43%) ועל ידי צד שלישי (בשיעור של 6%). המיזם המשותף יעסוק בפיתוח, מסחר ושיווק מערכות זיהוי אלקטרו-אופטיות, תוך התמקדות בטריטוריות מסוימות ברחבי העולם. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 28 בינואר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-007263), הסכם השותפות טרם נוסח במלואו והחברה תשתף פעולה עם המשקיע להקמת המיזם המשותף ככל שיבחר בכך.</p> <p>לאחר תאריך המאזן, ביום 15 בפברואר 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-014927), אישרה אסיפת בעלי מניות החברה את ההקצאה הפרטית למשקיע. עד פרסום הדוח מתוך סכום ההשקעה, הועבר לחברה סך של כ-2 מיליון דולר כמקדמה על חשבון, כאשר סכום זה יוחזר למשקיע מקרה בו לא תושלם העסקה ("ח"ח"), השלמת עסקת ההשקעה והקצאת המניות למשקיע תבוצע לאחר שמלוא כספי ההשקעה יועברו לחברה. לפרטים אודות דוח זימון האסיפה ותוצאותיה, ראו דיווחי החברה מהימים 15 בפברואר 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-014927) ו-18 במרץ 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-024326). ביום 19 במרץ 2026 התקבל אישור הבורסה להקצאה.</p> <p>עד מועד פרסום הדוח, התקבל אישור הבורסה לרישום המניות נשוא העסקה, כאשר מיד עם קבלת יתרת התמורה תקצה החברה את המניות למשקיע ותפעל למינוי הדיקטורים מטעמה בחברה</p>	28/01/2025	10.3 מיליון דולר	2025-01-007263 ו 2025-01-012110
3	<p>ביום 1 בדצמבר 2024 דיווחה החברה כי היא נמצאת בהליכי התקשרות מתקדמים על מספר הזמנות בהיקף כולל של כ-15 מיליון ₪ עם לקוחות בארץ ובחו"ל. מרבית המערכות המיועדות לאספקה במסגרת ההזמנות האמורות הינן מערכות לגילוי כטב"מים, אשר סופקו בעבר ללקוחות אלו וללקוחות נוספים במדינות נאט"ו. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 1 בדצמבר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-620785). בהמשך לכך, ביום 5 בינואר 2025, החברה קיבלה הזמנה ממשדר הביטחון בהיקף של כ-1 מיליון ש"ח, נכון למועד הדוח ההזמנה עדיין לא סופקה (מס' אסמכתא: 2025-01-001146). כמו כן, ביום 16 במרץ 2025, דיווחה החברה על קבלת הזמנה בסך 620 אלף דולר (לא כלל מע"מ) כהזמנה מחייבת למספר</p>	01/12/2024	15.8 מיליון ש"ח	2024-01-620785 ו 2025-01-001146 וגם 2025-01-017015 וגם 2025-01-028398 וגם 2025-01-043060 וגם

לקוח	עיקרי ההתקשרות	תאריך ההודעה למשקיעים	היקף ההתקשרות	דיווחים מיידיים רלוונטיים
	מערכות גילוי, כאשר מועד האספקה היה עד אוקטובר 2025 ותנאי התשלום הינם 30 יום מהמסירה, ההזמנה סופקה בזמן (מס' אסמכתא: 2025-01-017015). הזמנות אלו מצטרפות לסדרת הזמנות שקיבלה החברה בחודשים האחרונים מלקוחותיה, ומשקפת את המשך מגמת הצמיחה של החברה והתרחבות פעילותה העסקית. בהמשך למגמה זו, ביום 22 באפריל 2025, דיווחה החברה על הזמנה בהיקף של כ-4.8 מיליון ש"ח למערכות החברה, אשר הינה חלק מתהליכי ההתקשרות אלו. על פי הערכת החברה, אספקת המערכות בוצעה במהלך החציון השני של שנת 2025 (מס' אסמכתא-2025-01-028398). בימים 17-18 ביוני 2025, דיווחה החברה על הזמנה נוספת בסך 8 מיליון ש"ח למערכות החברה, באופן בו סך ההזמנות הכולל עומד על כ-15.8 מיליון ש"ח. אספקת המערכות צפויה להתבצע במהלך החציון השני של שנת 2025 והחציון הראשון לשנת 2026. (מס' אסמכתא 2025-01-043060 ו-2025-01-043359).			2025-01-043359
4	הגדלת הזמנת ייצור שהתעכבה בהיקף של כ-2.5 מיליון ש"ח, על פי הערכת החברה, אספקת המערכות במסגרת הזמנה זו צפויה להתבצע לאורך החציון השני של שנת 2025 והרבעון הראשון של שנת 2026. בהמשך לכך, ביום 9 ביולי 2025, דיווחה החברה אודות הגדלת הזמנת ייצור קיימת בהיקף של כ-6.5 מיליון ש"ח. אספקת המערכות במסגרת הזמנה זו חציה סופק במהלך שנת 2025 וחציה השני צפוי להימסר עד סוף שנת 2026.	22/04/2025	9 מיליון ש"ח	2025-01-022183 וגם 2025-01-028398 וגם 2025-01-050514
5	קבלת הזמנה משני לקוחות שונים במדינות חברות נאט"ו, לאספקת מערכות לגילוי רחפנים כאשר רבע מההזמנה סופקה במהלך שנת הדוח ושאר ההזמנה צפויה להימסר במהלך שנת 2026.	09/09/2025	800 אלפי דולר	2025-01-067911
6	התקשרות בעסקת מכירה עם לקוח קיים הפועל במדינות חברות נאט"ו, לאספקת מערכת חדשנית בתחום הגילוי רחפנים. היקף העסקה מוערך בכמה עשרות אלפי דולרים, בהתאם לתנאי התקשרות בין הצדדים. המערכת צפויה להיכנס לסדרת ניסויים ובחינות תפקוד אצל הלקוח, לצורך בחינת שילובה במערך הקיים ובהתאם, לבחינת אפשרות לרכש נרחב בעתיד.	09/11/2025		2025-01-084822
7	עסקת מכירה עם לקוח חוזר הפועל במדינה מרכזית החברה בנאט"ו, לאספקת מערכת חדשנית בתחום גילוי רחפנים, סופקה במהלך שנת 2025.	11/12/2025	130 אלפי אירו	2025-01-098813

**המידע בסעיף זה לעיל, לרבות עסקת EDGE הינו בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, ואין וודאות כי יתממש ומבוסס על הערכות החברה על-פי ניסיונה. ההשפעות בפועל עשויות להיות שונות, בעיקר, כתוצאה מכניסה של מתחרים נוספים לתחום ושינויי רגולציה בתחום.**

## 29. הסכמי שיתוף פעולה

החברה חתמה במהלך השנים 2024 ו-2025 על מספר הסכמי שיתוף פעולה מהותיים. לפרטים ראו האמור בסעיף 28 לעיל.

## 30. הליכים משפטיים

למועד דוח זה, החברה איננה צד להליכים משפטיים כלשהם.

## 31. יעדים ואסטרטגיה עסקית

31.1 החברה פועלת למתן הפתרון המוביל בתחום ראיית מכונה עבור רובוטים, כלים אוטונומיים ומערכות גילוי אופטיות בתנועה.

31.2 אסטרטגיית החברה מתבססת על ביקוש טכנולוגי מקומי, ומעבר למכירה נרחבת לשווקים בין לאומיים שאותרו על-ידי החברה כבעלי פוטנציאל גבוה במיוחד, על בסיס צרכי השוק או שיתופי פעולה איכותיים במדינות היעד.

לצד זאת, החברה בוחנת כל העת כניסה לשווקים חדשים, גילוי מוקדם של שרפות, דחיסת מידע בטכנולוגיית Gen-AI, מענה להתמודדות ירוקה עם גירוש בע"ח משדות חקלאיים ומגוון פתרונות ביטחוניים שאינם בליבת הפעילות של החברה כיום.

**מובהר, כי הערכות החברה כאמור, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, שאין וודאות כי יתממש ומבוססות על הערכות החברה על - פי ניסיונה. ההשפעות בפועל עשויות להיות שונות, בעיקר, כתוצאה מכניסה של מתחרים נוספים לתחום ושינויי רגולציה בתחום.**

### 32. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

32.1. יעדי החברה לשנה הקרובה הינם מיקוד בעולם גילוי כלי טיס בלתי מאויישים או מאויישים מרחוק לאור ההצלחות המקומיות ועליית הביקוש לפתרון כפי שמוצע ע"י החברה. החברה תפעל למימוש הפוטנציאל הטכנולוגי הקיים והבשלה של יכולותיה הטכנולוגיות לכדי מוצרים סדרתיים נוספים ופעילות באופן רציף למכירת מוצריה הקיימים, בעיקר לשוק זה, בהיקפים הולכים וגדלים. במקביל החברה מקדמת שימוש בטכנולוגיה זו ליישומים נוספים כגון הגנת גבולות. כמו כן, החברה פועלת לקידום טכנולוגיות בתחום המטע"דים האוויריים אשר צפויים להבשיל במהלך השנה הקרובה וכן ממשיכה בשירותי המחקר והפיתוח והטמעת הטכנולוגיה במוצרי הלקוחות.

32.2. החברה תמשיך לפעול לחדירה לשווקים הבינלאומיים בדרך של מכירות באמצעות סוכנים וישירות למדינות וגופים שונים.

32.3. במקביל, החברה צפויה להמשיך ולקדם את מוצריה הקיימים אשר פותחו לשוק המקומי לטובת הרחבת פעילותה גם בהיבטים בינלאומיים.

32.4. לצורך פעילויות אלו החברה תפעל להרחיב את מצבת כוח האדם הקיימת שלה, בדגש על תשתית השיווק והמכירות.

32.5. לאור עסקת ההשקעה ושיתוף הפעולה של החברה עם EDGE כמפורט בסעיף 28 לעיל, החברה צופה כניסת מוצריה לשווקים חדשים, באופן ישיר או באמצעות חברת המיזם המשותף ככל שתוקם.

**מובהר, כי הערכות החברה כאמור, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, שאין וודאות כי יתממש ומבוססות על הערכות החברה על - פי ניסיונה. ההשפעות בפועל עשויות להיות שונות, בעיקר, כתוצאה מכניסה של מתחרים נוספים לתחום ושינויי רגולציה בתחום.**

### 33. מידע בדבר שינוי חריג בעסקי התאגיד

לא התרחש כל שינוי חריג במהלך תקופת הדוח.

### 34. מידע כספי לגבי אזורים גאוגרפיים

לפרטים ראה סעיף 11 בפרק א' לעיל.

### 35. דיון בגורמי סיכון

פעילותה של החברה באמצעות החברות המוחזקות, מושפעת בין היתר, מגורמי הסיכון הבאים.

35.1.1. שינויים בשערי חליפין - הקבוצה חשופה לסיכונים הנובעים משינויים בשערי חליפין - בעיקר בשער הדולר, היות וחלק מהכנסותיה של החברה הינן בדולר, בעוד שלחברה הוצאות משמעותיות (בעיקר בגין כוח אדם)

בש"ח. לפיכך, תוצאותיה העסקיות של החברה עלולות להיות מושפעות מתנודות בשערי החליפין של הדולר.

- 35.1.2 המצב הפוליטי והביטחוני בישראל ובעולם - למצב הפוליטי והביטחוני בארץ ובעולם עלולה להיות השפעה על נכונות חברות וממשלות זרות להתקשר בהסכמים עם חברות ישראליות. פעילות של ארגונים פוליטיים בשווקי היעד של הקבוצה כנגד מדינת ישראל, עלולים להקשות על הקבוצה בביצוע התקשרויות חדשות. שינויים פוליטיים במדינות זרות או ביחסייהן עם ישראל עלולים להפחית או לבטל את פעילות החברה במדינות אלו. כמו כן, למצב הפוליטי והביטחוני בישראל יש השפעה ישירה על תקציב הביטחון המקומי וכנגזר על רכש אפשרי של מערכות החברה על ידי חברות וקבוצות ישראליות המסתייעות במימון מדינתי.
- 35.1.3 שינויי חקיקה ורגולציה - לשינויי חקיקה בארץ ובעולם לרבות שינויי מדיניות רגולטורית, ובפרט בתחומי פעילותה של הקבוצה, עלולה להיות השפעה על יכולתה של החברה לעמוד בלוחות הזמנים לאספקת מוצריה.
- 35.1.4 מגבלות רגולטוריות - מגבלות המוטלות על הקבוצה על-ידי ממשלת ישראל כתוצאה מקשרים ואמנות אסטרטגיים עם מדינות זרות, מגבילים את פעילותה וגישתה לשווקים בינלאומיים מסוימים, מה שעלול להגביל ואף למנוע את פעילותה של הקבוצה ולהרע את תוצאותיה.

35.2 **גורמי סיכון ענפיים:**

- 35.2.1 סנקציות כלכליות כנגד מדינות המנהלות עימותים - הטלת סנקציות כלכליות כנגד מדינות מסוימות המנהלות עימותים צבאיים עלולות להשפיע על התקשרויות קיימות של החברה ו/או יכולתה להתקשר בעתיד עם מדינות אלו.
- 35.2.2 אובדן לקוחות משמעותיים - לקבוצה לקוח מהותי המרכיב נתח מהותי יחסית מהכנסותיה. אובדן אחד מלקוחות אלו ו/או ירידה בהיקף פעילותו עלול לפגוע בתוצאות החברה.
- 35.2.3 תחרות - התחרות מול החברה כוללת מספר שחקנים, לרבות חברות עם משאבים הרבה יותר גבוהים.
- 35.2.4 סטייה מעלויות פיתוח מתוכננות - החברה מבצעת כחלק מפעילותה השוטפת פרויקטים עתירי פיתוח, בעלי סיכונים וטכנולוגיים גבוהים. הערכת חסר של סיכוני הפיתוח ופערי ידע בפרויקט פיתוח עלולים לגרום לעיכובים באספקת המוצר, להביא לעלויות גבוהות מהמתוכנן ולגרום לחברה הפסדים.
- 35.2.5 סיכוני סייבר - החברה פועלת כל העת לאבטחת המידע שברשותה ולהגנה על הקניין הרוחני שלה מתוך הבנה כי פרצת אבטחה עשויה לגרום לדליפת מידע רגיש של לקוחותיה ושל קניינה הרוחני. דליפה של מידע רגיש בהיקף משמעותי עשויה לגרום לפגיעה מהותית בחברה.

35.3 **גורמי סיכון ייחודיים:**

- 35.3.1 חובות מלקוחות מהותיים - אי גבייה של סכומים משמעותיים מלקוח מהותי עשויה להשפיע לרעה על הכנסות ועל תוצאותיה העסקיות של החברה.
- 35.4 להלן פרטים בדבר מידת השפעתם של גורמי הסיכון שפורטו לעיל:

השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה	
			<b>סיכוני מאקרו</b>
		x	שינויים בשערי חליפין
	x		המצב הפוליטי והביטחוני בישראל ובעולם
		x	שינויי חקיקה ורגולציה

השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	
x			מגבלות רגולטוריות
			<b>סיכונים ענפיים</b>
	x		סנקציות כלכליות כנגד מדינות המנהלות עימותים
		x	אובדן לקוחות משמעותיים
x			תחרות
x			סטייה מעלויות פיתוח מתוכננות
		x	סיכוני סייבר
			<b>סיכונים ייחודיים</b>
x			חובות מלקוחות מהותיים

## פרק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב עסקי החברה

### עין שלישית מערכות בע"מ

#### דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לשנת 2025

דירקטוריון עין שלישית מערכות בע"מ ("החברה") מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון של החברה לשנה שנתייה ביום 31 בדצמבר 2025 ("תקופת הדוח" ו-"מועד הדוח", בהתאמה) הסוקר את פעילות החברה, החברות הבנות שלה וחברות כלולות ("הקבוצה") בתקופת הדוח. הנתונים הכספיים בדוח זה מתייחסים לדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 ("הדוחות הכספיים"), אלא אם צוין במפורש אחרת.

מופנית בזאת תשומת לב הקורא לכך שהחברה הינה "תאגיד קטן", כהגדרת מונח זה בתקנה 5 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) (תיקון), התשע"ד-2014 (להלן: "התיקון לתקנות"). במסגרת ההקלות שניתנו לתאגידים קטנים במסגרת התיקון לתקנות, החליט דירקטוריון החברה לאמץ את כל ההקלות שאושרו לתאגידים קטנים כמפורט בתיקון לתקנות, ככל שהן (או שתהיינה) רלבנטיות לחברה, ובכלל זה: (1) ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית; (2) העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכות שווי ל-20%; (3) העלאת סף הצירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות ביניים ל-40%; (4) פטור מיישום הוראות התוספת השנייה בתקנות (פרטים בדבר חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם) (דוח גלאי); (5) אישור דוחות תקופתיים בדירקטוריון החברה, חלף הוועדה לאישור הדוחות הכספיים; (6) פרסום דוחות תקופתיים במתכונת דיווח חצי - שנתית. מובהר בזאת כי בדוח להלן יושמו ההקלות המפורטות לעיל, ככל שהן רלוונטיות לחברה.

דוח זה כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידה זה כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים או לעניינים עתידיים, ובכללם התייחסות לגורמי סיכון והתפתחויות שונות המתוארות בדוח, אשר התממשותם אינם ודאית ומושפעת מגורמים שונים, אשר אינם בשליטת החברה. מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והינו מבוסס, בין היתר, על הערכות החברה, אשר מתבססות על נתונים וגורמים מגוונים ושונים, אשר נכונותם או אמיתותם לא נבדקה על ידי החברה. מובהר בזאת, כי התוצאות העתידיות כפי שתתרחשנה בפועל עלולות להיות שונות מהמתואר בדוח זה. מידע צופה פני עתיד בדוח זה מתייחס אך ורק למועד בו הוא נכתב, והחברה אינה מתחייבת לעדכן ו/או לשנות כל מידע, הנוגע למידע צופה פני עתיד כפי שמופיע בדוח, ככל שמידע נוסף בקש למידע האמור יגיע לידיעתה. התייחסות למידע צופה פני עתיד בדוח זה תכלול בדרך כלל הטיות של הביטויים "הערכה", "ציפייה", "כוונה" וכיו"ב.

**חלק א' - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה (כללי, תוצאות פעילות, הון עצמי ותזרימי מזומנים)**

#### תיאור תמציתי של התאגיד וסביבתו העסקית

1.1. החברה התאגדה בישראל ביום 16 בפברואר 1979 כחברה פרטית בשם "עוז הידראוליקה ופנאומטיקה בע"מ". ביום 15 בפברואר 1993 הפכה לחברה ציבורית ומנייתיה נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה"), החברה שינתה מספר פעמים את שמה ולאחרונה, ביום 13 במאי 2021 שינתה החברה את שמה מניו הורייזון גרופ בע"מ לשם הנוכחי עין

שלישית מערכות בע"מ<sup>1</sup>.

1.2. עד למועד השלמת עסקת החלפת המניות עם חברת ת'ירד איי ויז'ן בע"מ ("ת'ירד איי") ביום 30 במרץ 2021, החברה הייתה חברת החזקות, שבעבר השקיעה בחברות נדל"ן באמצעות חברות הבנות ניו הוריזון קפיטל בע"מ, ניו הוריזון ריל אסטייט גרופ בע"מ ו-Wayholm Holdings Ltd. במסגרת עסקת המיזוג עם ת'ירד איי נמכרו כל החזקות הנדל"ן והחזקות בחברות הבנות לבעל השליטה בעבר מר יעקב אופק. לפרטים נוספים בדבר הפעילות המופסקת בתחום הנדל"ן ראו האמור בדוח השנתי לשנת 2020 שפורסם ביום 29 במרץ 2021 (2021-01-049806).

כאמור לעיל, ביום 26 באוקטובר 2020 התקשרה עם חברת ת'ירד איי לשם רכישת 100% ממניות ת'ירד איי והכנסת פעילות ת'ירד איי לחברה. עסקת המיזוג הושלמה ביום 30 במרץ 2022, החברה קלטה במלואה את פעילות חברת ת'ירד איי ואין לה פעילות מלבדה. פעילותה של החברה הינה בפיתוח טכנולוגיות עילית עבור מספר לקוחות אסטרטגיים בארץ ובעולם וביצור ושיווק של מערכות אלקטרואופטיות. הטכנולוגיות של החברה מבוססות על ידע, ניסיון ויכולות שפותחו לאורך מספר שנים, בדגש על תחום האלקטרו-אופטיקה והבינה המלאכותית, עבור מערכות אוטונומיות אוויריות וקרקעיות. החברה נמצאת בעיצומו של שלב ההבשלה של יכולותיה לכדי מוצרים סדרתיים נוספים ופועלת באופן רציף למכירת מוצריה הקיימים, בעיקר לשוק הרחפנים, בהיקפים הולכים וגדלים.

לפרטים נוספים ראו האמור בהודעת החברה בדבר זימון האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה לאישור עסקת המיזוג בין החברה וחברת הבת, ת'ירד איי ויז'ן בע"מ מיום 14 בינואר 2021 (2021-01-006783), והאמור במצגת חברת הבת ת'ירד איי ויז'ן בע"מ מיום 7 במרץ 2021 (2021-01-027351).

1.3. לתיאור הסביבה הכללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה ראו האמור בסעיף 6 בפרק א' בדוח זה לעיל.

**יובהר הערכות החברה באשר להמשך הפיתוח העסקי בחברה, הינו בבחינת מידע "צופה פני עתיד", כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, והתקנות על פיו, המבוסס על המידע הידוע לחברה במועד זה, וכן על הערכות ותחזיות אשר התממשותן תלויה, בין היתר, גם בגורמים שאינם בשליטת החברה כאמור בדוח זה לעיל.**

## המצב הכספי

.2

להלן יפורטו עיקרי ההתפתחויות שחלו בסעיפי הדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2025, לעומת הדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2024 (באלפי ש"ח):

<sup>1</sup> לפרטים נוספים ראו האמור בהודעת החברה מיום 12 במאי 2021 (2021-01-083859).

3. תוצאות הפעילות העסקית

הסברי החברה	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2024	2025	
	אלפי ש"ח		
נכסים שוטפים	25,292	28,722	
הגידול נובע בעיקר מנכסי חוזה מפרויקטים (שההכרה בגינם היא לפי שיטת התקדמות העבודות), ממלאי עבודות בביצוע ומקיטון ביתרת מזומנים			
פקדון מוגבל בשימוש לזמן ארוך	386	521	
הפיקדונות נובעים מפיקדון בגין שכר דירה ומפיקדון בגין הסכמי לסינג לרכבים.			
נכס זכות שימוש	1,035	4,081	
הגידול נובע ממעבר למשרדים חדשים גדולים יותר וכן השכרת שטח להקמת קו ייצור.			
רכוש קבוע, נטו	608	1,641	
השינוי נובע מרכישת ר.ק לטובת הרחבת פס הייצור, בניכוי פחת במהלך התקופה.			
<b>סה"כ נכסים</b>	<b>27,321</b>	<b>6,243</b>	
התחייבויות שוטפות	(10,906)	27,293	
הגידול נובע מקבלת מסגרת אשראי ממוסד בנקאי ע"ס של כ- 11.5 מיליון ש"ח, גידול ביתרת ספקים לקראת התחלת יצור סדרתי בניכוי פרעון הלוואה ממשקיע של כ-3 מיליון ש"ח.			
התחייבות בגין חכירה	(772)	3,286	
הגידול נובע ממעבר למשרדים חדשים גדולים יותר וכן השכרת מחסן להקמת קו ייצור.			
התחייבות בגין מענקים ממשלתיים מרשות לחדשנות	(715)	348	
הקישון נובע מעדכון בעיקר מתחזית מכירות המוצרים שבגינם קיימת התחייבות לתשלום תמלוגים לרשות לחדשנות.			
התחייבות בגין הטבות לעובדים, נטו	(614)	701	
<b>סה"כ התחייבויות</b>	<b>(13,077)</b>	<b>(31,628)</b>	
הון עצמי	14,314	3,337	
הקישון בהון נובע בעיקר מהפסד לתקופה ובניכוי גידול בקרן הון בגין הנפקת אופציות.			

בטבלה שלהלן יוסברו עיקרי ההתפתחויות שחלו בסעיפי הדוח על הרווח (ההפסד) הכולל לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (באלפי ש"ח) לעומת התקופה המקבילה אשתקד :

הסברי החברה	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		ל- 6 החודשים שהסתיימו ביום		
	2024	2025	31 בדצמבר 2025	30 ביוני 2025	
					<b>הכנסות</b>
<b>סך הכנסות</b>	<b>17,555</b>	<b>20,933</b>	<b>10,323</b>	10,610	
הגידול בין התקופות נובע מהתקדמות בביצוע פרויקטים משנים קודמות, מביצוע פרויקטים חדשים וממכירת מוצרים					
<b>עלות ההכנסות</b>	<b>11,896</b>	<b>18,553</b>	<b>9,016</b>	9,537	
עלות ההכנסות שנמכרו ובעלות הפרויקטים שבוצעו בכל תקופה.					
<b>רווח גולמי</b>	<b>5,659</b>	<b>2,380</b>	<b>1,307</b>	1,073	
הקישון ברווח הגולמי ובשיעורו נובע בעיקר בגין הוצאות גבוהות לפיתוח מוצר בהתאם למכרז בו זכתה החברה וכן בגין הקמת קו ייצור והערכות לייצור סידרתי. החברה פועלת אסטרטגית לקבל הזמנות גם בשיעור רווח נמוך כדי להעמיק את החדירה לשוק ולפיתוח מוצרים חדשים תוך שימוש בידע שלה.					
					<b>הוצאות</b>
<b>הוצאות ופיתוח</b>	<b>4,443</b>	<b>6,356</b>	<b>4,454</b>	1,902	מחקר
הוצאות המו"פ נובעות מכניסה לתחומים חדשים וביצוע התאמות סופיות לייצור סדרתי					
<b>הוצאות ושיווק</b>	<b>1,496</b>	<b>2,459</b>	<b>1,592</b>	867	מכירה
החברה החלה בפעולות שיווקיות לצורך גידול במכירות מוצרים. הגידול נובע מעליה בשכר ובהוצאות אחרות ומקיטון ההשתתפות של משרד הכלכלה.					

הסברי החברה	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		ל- 6 החודשים שהסתיימו ביום		
	2024	2025	31 בדצמבר 2025	30 ביוני 2025	
נובע בעיקר מגידול בתשלום מבוסס מניות. לאור הנפקת אופציות לעובדי הנהלה.	5,042	5,230	2,273	2,957	הוצאות וכלליות הנהלה
	10,981	14,045	8,319	5,726	סך הוצאות
	(5,322)	(11,665)	(7,012)	(4,653)	הפסד מפעולות
כולל בעיקר ריבית בגין מסגרת אשראי מתאגיד בנקאי והוצאות מימון בגין הלוואה ממשקיע	(1,827)	(1,346)	(800)	(546)	הוצאות מימון, נטו
	(7,149)	(13,011)	(7,812)	(5,199)	הפסד לפני מיסים על הכנסה
	-	(52)	(52)	-	מיסים על הכנסה
	(7,149)	(13,063)	(7,864)	(5,199)	הפסד לשנה
	(218)	(49)	(49)	-	מדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת
	(7,367)	(13,112)	(7,913)	(5,199)	(הפסד) כולל
	(0.32)	(0.52)		(0.21)	הפסד למניה ש"ח

#### 4. נזילות ומקורות מימון

הסברי החברה	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2024	2025	
הסכום בתקופת הדוח נובע בעיקר מהפסד לתקופה בניכוי הוצאות שאינן תזרימיות ובעיקר תשלום מבוסס מניות ופחת, בניכוי הגידול במלאי, בניכוי הגידול בלקוחות וגידול בהתחייבות לספקים	(10,645)	(10,274)	תזרים מזומנים ששימש לפעילות שוטפת
השקעה בהקמת קו ייצור חדש והשקעה בפקדון המשמש בטוחה לקו אשראי	(27)	(2,411)	תזרים מזומנים ששימש לפעילות השקעה
הסכום בתקופת הדוח נובע בעיקר מקבלת מסגרת אשראי מתאגיד בנקאי בניכוי פרעון יתרת הלוואה ממשקיע ופרעון יתרת הלוואות מבעלי מניות	16,500	5,865	תזרים מזומנים שנבע מפעילות מימון

נכון למועד דוח זה, מקורות המימון העיקריים של החברה הינם מכירות מוצריה, קופת המזומנים, הונה העצמי וגיוס השקעות. נכון למועד פרסום דוח זה, קופת המזומנים של החברה הינה בגובה של כ- 4.2 מיליון ש"ח. נכון למועד פרסום דוח זה, התחייבויותיה השוטפות של החברה כוללות התחייבות לדמי ניהול מבעל השליטה לשעבר מר יעקב אופק העומדות למועד זה על סך של כ- 322 אלפי ש"ח, הוצאות ייצור ושינוע, תשלום לספקים, שכר עובדים נותני שירותים ואחזקתה כחברה ציבורית. בפברואר 2024 התקשרה בהסכם הלוואה עם חברה פרטית על סך כולל של 6 מ' ש"ח המחולקים לשתי הלוואות בסך 3 מ' ש"ח כל אחת ובמקביל החברה פרעה את יתרת החוב לבנק מזרחי. במהלך שנת 2024 פרעה החברה סך של כ- 3 מיליון ש"ח, מומשו האופציות הסחירות תמורת סכום של כ- 16 מיליון ש"ח. במהלך 2005 פרעה החברה סך של כ- 3 מיליון ש"ח ובמקביל קיבלה מתאגיד בנקאי מסגרת אשראי למימון הזמנות וחשבוניות בסך של 13.5 מיליון ש"ח. בכספים שהתקבלו השתמשה החברה למימון הון חוזר. לפרטים נוספים, לרבות בדבר גיוסי הון באמצעות הצעות פרטיות ראו האמור בסעיף 14 בפרק ב' לעיל ובסעיף 3 בפרק א' לדוח זה להלן. לעניין התקשרות החברה בהסכם השקעה, להשקעה של 10 מיליון דולר, עם קבוצת EDGE ראה סעיף 28 בפרק א'

לדוח זה, וכן ראה אירועים לאחר תקופת הדוח סעיף 17 בפרק ב' לעיל.

**5. הסבר להפניית תשומת לב של רואי החשבון בדוח רואה חשבון המבקר**

מבלי לסייג את מסקנתם, הפנו רואי החשבון את תשומת הלב לעניינים כדלהלן:

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב למפורט בביאור 1ח' לדוחות הכספיים המאוחדים בדבר מצבה הכספית של החברה, כי החברה סיימה פיתוח של מוצרים והחלה במכירה סדרתית של מוצרים, במקביל לביצוע פרויקטים של פיתוח טכנולוגיה עילית בשוק המקומי ובשוק הבינלאומי. החברה עדיין עוסקת במחקר ופיתוח בסכומים משמעותיים ותחום הפעילות שלה מאופיין במהותו בסיכון הכרוך בהבשלת פיתוח מוצרים ובהצלחת מאמצי השיווק שלה למוצרים קיימים ועתידיים.

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024, יש לחברה הפסד כולל ותזרים שלילי מפעילות שוטפת בסך של כ- 7.4 מיליון ש"ח ו- כ-10.6 מיליון ש"ח בהתאמה.

ליום 31 בדצמבר 2024 לחברה יש הון העצמי חיובי בסך של כ- 14.4 מיליון ש"ח והון חוזר חיובי בסך של כ- 14.3 מיליון ש"ח. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים לחברה יש יתרות מזומנים ושווי מזומנים בסך של כ- 4 מיליון ש"ח.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, להערכת דירקטוריון והנהלת החברה, לחברה יש יתרות מזומנים מספיקות, לרבות תחזית תזרים מזומנים עתידיים סבירה, לתקופה של 15 חודשים ממועד הדוח על המצב הכספי, להמשך פעילותה ועמידה בהתחייבויותיה בעתיד הנראה לעין.

**6. אירועים חריגים או חד פעמיים**

למעט האירועים המצוינים בסעיף 14 בפרק ב' לעיל לא אירעו אירועים חריגים או חד פעמיים בתקופת הדוח.

**7. אירועים העשויים להצביע על קשיים כספיים**

לא התרחש בתקופת הדוח, כל אירוע העשוי להצביע על קשיים כספיים בחברה.

**8. השפעות עונתיות**

בדרך כלל, היות וחלק מלקוחות החברה הינם לקוחות מדינתיים (לדוגמא, משרדי ביטחון) וגופים הפעילים בתחום התעשייה הביטחונית, ביצוע הרכש בגופים אלה נעשה בהתבסס על תקציבים מדינתיים. לרוב, העבודה הינה מול תוכניות עבודה שנתיות המאופיינות בהתחלה איטית ברבעון הראשון, עליה משמעותית ברבעונים השני והשלישי וירידה בהיקף ברבעון הרביעי.

**9. רכישות עצמיות**

לחברה אין תוכניות רכישה עצמית של ניירות ערך של החברה, כהגדרת המונח "רכישה" בתקנה 10(ב)(2)(ט) לתקנות. בתקופת הדוח ולמועד דוח זה לחברה אין תכנית רכישה עצמית כאמור בתוקף ולא הודיעה על תוכניות לרכישה עצמית כאמור.

**10. הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד - שימוש באומדנים חשבונאים קריטיים**

**כללי**

הכנת הדוחות הכספיים של החברה מתבססת על אומדנים ושיקולי דעת, נבחנים באופן מתמיד, ומבוססים על ניסיון העבר ועל גורמים נוספים, לרבות ציפיות, ביחס לאירועים עתידיים, שנחשבות לסבירות לאור הנסיבות הקיימות. החברה מגבשת אומדנים והנחות בנוגע לעתיד. מעצם טבעם, נדיר שהאומדנים החשבונאיים המתקבלים יהיו זהים לתוצאות המתייחסות בפועל. האומדנים וההנחות, שבגינם ישנו סיכון משמעותי לביצוע התאמות מהותיות בערכם בספרים של נכסים והתחייבויות במהלך שנת הכספים הבאה, מפורטים להלן. כאמור, בעת עריכת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים, הערכות

והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. הכנת הדוחות הכספיים של החברה, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010, דורשת מהנהלת החברה לערוך אומדנים ולהניח הנחות המשפיעים על הסכומים המוצגים בדוחות הכספיים. בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים ביחס לאומדנים החשבונאיים הקריטיים ששימשו את החברה בדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2024 ושימשו את החברה בדוחות הכספיים ביניים של החברה ליום 30 ביוני 2025. לפרטים בדבר האומדנים החשבונאיים הקריטיים בהם עשתה החברה שימוש בדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2025 ראו האמור בביאור 3 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025.

#### עדכון בדבר השפעות המצב הגאו-פוליטי בארץ ובעולם

ביום 7 באוקטובר 2023, בעקבות מתקפת פתע של ארגון הטרור חמאס מרצועת עזה, הכריזה ממשלת ישראל על מלחמת "חרבות ברזל". בהמשך למתקפה מרצועת עזה, החלה מתקפה גם לעבר צפון ישראל על ידי ארגון הטרור חיזבאללה מלבנון והמתחנות בגזרות נוספות עלתה.

עם פרוץ מלחמת חרבות ברזל, חלה ירידה בהיקפי הפעילות הכלכלית והעסקית במדינה והובילו לצמצום הצריכה וירידה בפעילות הכלכלית לצד ירידה בדירוג האשראי של מדינת ישראל. מלחמת חרבות ברזל אף גרמה, בחלק מהמקרים, לעיכובים בשרשרת האספקה והייצור, בשל ירידה ושיבוש בהיקפי התחבורה ומחסור בכוח אדם. הדבר אף הביא לתנודתיות רבה בשווי של נכסים פיננסיים ובשער של מטבעות זרים ביחס לשקל.

מתחילת המלחמה חל גידול בהזמנות ובהכנסות של מוצרי הקבוצה וכן גידול בהזמנות פיתוח למוצרים המתבססים על טכנולוגיות של הקבוצה בהתאם לצרכי הלקוחות. במקביל לגידול בהזמנות הגדילה הקבוצה את המלאי שלה כדי לספק הזמנה גדולה שקיבלה.

למרות שבתחילת המלחמה גויסו מספר עובדי הקבוצה לשרות מילואים, אין למלחמה השפעה מהותית על הקבוצה ממשיכה לבחון מעת לעת את השפעות המצב הכלכלי והלחימה על פעילותה העסקית. יחד עם זאת, ולאור חוסר הוודאות בקשר עם היקף הלחימה, משך זמן המלחמה, היקף גיוס המילואים, המשך אספקת מלאים מספקים, התנודתיות בשווקים, צעדים נוספים שתנקוט ממשלת ישראל והשפעות גורמים נוספים, בין היתר, על הפעילות העסקית של לקוחות הקבוצה, אין ביכולתה של הקבוצה במועד זה להעריך באופן מדויק את היקפן וטיבן של השפעות עתידיות נוספות של המלחמה על תוצאותיה.

במהלך שנת 2025 חזר המשק לפעילות מלאה, וזאת לאחר עסקת שחרור החוטפים, יובהר כי בסמוך למועד פרסום דוח זה, קיימת עדין פעילות ביטחונית ענפה, אשר עשויה להשפיע על המשך התמיכה בפעילות החברה.

#### עדכון בדבר סיכונים מערכות עיבוד מידע, מחשוב וסייבר

במהלך השנים האחרונות חל גידול משמעותי בעוצמת איומי הסייבר, הן מבחינת היקפם, הן מבחינת גורמי האיום והן בהיבטי תחכום וזמניות כלי התקיפה, כאשר מגמה זו צפויה להימשך גם בעתיד. "אירוע סייבר" משמעו אירוע אשר במהלכו מתבצעת תקיפת מערכות מחשוב ו/או מערכות ותשתיות משבצות על ידי, או מטעם, גורם (חיצוני או פנימי) לחברה שבכוונתו להסב נזק לחברה (נזק - תוצאה בלתי רצויה, לרבות שיבוש, הפרעה, השבתה של פעילות, גניבת נכס, איסוף מודיעין ופגיעה במוניטין ובאמון הציבור) התרחשותו של אירוע סייבר עלולה לגרום לחברה כאמור לעיל, ובין היתר לפגוע בתוצאותיה העסקיות. ביחס לכל תחומי הפעילות של החברה קיימת חשיפה למתקפות סייבר שעלולות לפגוע במהלך העסקים התקין של החברה

ולשבש את פעילותה. החברה עושה שימוש במערכות מידע ומחשוב, ונוקטת באמצעים שונים על מנת להבטיח את תקינות ומהימנות מערכות המידע והמחשוב השונות, לרבות בדרכים של אבטחת מידע וגיבוי. עם זאת, קריסה של מערכות המחשוב והמידע עלולה להשפיע לרעה על הפעילות השוטפת של החברה. כמו כן, החברה חשופה לסיכוני חדירה ופריצה של גורמים זרים למערכות המידע והמחשוב שלה. החברה פועלת בהתאם לנהלי אבטחת מידע פנימיים לצמצום חשיפתה לקריסה ו/או פעילות פריצה. לפרטים נוספים ראו האמור בסעיף 35 בפרק א' בדוח זה לעיל, והאמור בפרק ב' לעיל.

עדכון בדבר השפעות מאקרו כלכליות על פעילות החברה

לפרטים ביחס לפעילות החברה ראו האמור בסעיפים 6 ו-35 בפרק א' בדוח זה לעיל.

#### 11. פערים משמעותיים בין הנחות האומדנים והתחזיות שהונחו בבסיס הערכת שווי לרבות חוות דעת

##### מקצועית, ובין התממשותם בפועל

לא התגלו פערים משמעותיים. יובהר כי החברה אימצה את ההקלה לתאגיד קטן בדבר צירוף הערכות שווי מהותיות ועל כן לא מצורפת הערכת שווי לדוח זה, בהתאם להוראות תקנה 8 לתקנות הדוחות.

#### חלק ב' - היבטי ממשל תאגידי

#### 12. ממשל תאגידי

##### 12.1. תרומות

החברה לא ביצעה תרומה כספיים בתקופת הדוח. כמו כן, למועד דוח זה, החברה לא קבעה מדיניות בנושא תרומות, אולם תקנה 19 לתקנון ההתאגדות של החברה מאפשר ליו"ר הדירקטוריון ו/או המנכ"ל לתרום אף אם אינה במסגרת שיקולים עסקיים של החברה.

##### 12.2. דיווח על דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

החברה קבעה כי המספר המזערי של דירקטורים בעלי מיומנויות חשבונאית ופיננסית לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות ("המספר המזערי") יעמוד על לפחות דירקטור אחד. קביעה זו של הדירקטוריון נעשתה בהתחשב, בין היתר, בגודל החברה, היקף פעילותה, תחומי עיסוקה ומידת המורכבות של הדיווח הכספי בה. לדעת החברה, המספר המזערי הראוי שנקבע יאפשר לדירקטוריון החברה לעמוד בחובות המוטלים עליו בהתאם לחוק ולמסמכי ההתאגדות של החברה, וכן בהתאם לאחריותו לבדיקת מצבה הכספי של החברה ולעריכת הדוחות הכספיים ואישורם. לאחר הערכת השכלתם, ניסיונם, כישוריהם וידיעותיהם של חברי הדירקטוריון בנושאים חשבונאיים ודוחות כספיים, חברי הדירקטוריון של החברה אותם רואה הדירקטוריון כבעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, והעובדות מכוחן ניתן לראותם ככאלה, מר יצחק גרימלנד אשר מכהן כדירקטור חיצוני והוערך כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית כאמור לעיל. למידע ופרטים אודות מר יצחק גרימלנד ראו האמור בתקנה 26 בפרק הרביעי בדוח זה לעיל.

##### 12.3. דיווח על דירקטורים בלתי תלויים

החברה לא אימצה בתקנונה הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים מכלל הדירקטורים המכהנים בדירקטוריון החברה. למועד דוח זה מכהנים בחברה שני דירקטורים חיצוניים. לפרטים ראו האמור ראו האמור בתקנה 26 בפרק ד' להלן בדוח זה לעיל.

##### 12.4. גילוי בדבר המבקר הפנימי

שם המבקר:	עזרא יהודה
תאריך תחילת כהונה:	אוגוסט 2007
יחוד פעולות:	המבקר הפנימי עומד בתנאים הקבועים בסעיף 3(א) לחוק הביקורת הפנימית, תשנ"ב-1992 ("חוק הביקורת הפנימית").
עניין אישי:	המבקר הפנימי אינו בעל עניין בתאגיד, אינו נושא משרה בתאגיד ואינו קרוב של כל אחד מאלה וכן אינו מכהן כרואה החשבון המבקר או מי מטעמו.
החזקה בניירות ערך של התאגיד:	המבקר הפנימי, על פי הודעתו, אינו מחזיק בניירות ערך של התאגיד או של גוף קשור לתאגיד.
קשרים עסקיים/מהותיים עם התאגיד:	אין למבקר הפנימי קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם התאגיד או עם גוף קשור לתאגיד.
מתן שירותים לתאגיד:	שירותי ביקורת פנים במיקור חוץ.
מינוי המבקר הפנימי:	מינוי המבקר הפנימי אושר על ידי דירקטוריון החברה ביום 22.8.2007 בהסתמך על ניסיונו המקצועי העשיר ורב השנים של המבקר הפנימי בתחום הביקורת הפנימית בחברות שונות, לרבות בחברות ציבוריות וממשלתיות.
כישורי המבקר:	המבקר בעל רישיון רואה חשבון משנת 1972. למבקר, שהינו שותף בכיר במשרד המתמחה בביקורת פנים, ניסיון רב שנים בביקורת פנים בגופים בענפי המשק השונים.
מבקר חיצוני:	המבקר מעניק שירותי ביקורת פנים, כגורם חיצוני, באמצעות עזרא יהודה-רוזנבלום יעוץ בקרה וניהול סיכונים בע"מ.
היקף העסקה:	המבקר הפנימי הועסק בשנת 2025 בהיקף של כ- 200 שעות.
תכנית הביקורת:	קביעת העדיפויות ותדירות הביקורת מושפעים מהגורמים הבאים: החשיפה לסיכונים של פעילויות ופעולות, ההסתברות לקיומם של ליקויים ניהוליים ומנהליים, ממצאים של ביקורות קודמות, נושאים בהם מתבקשת ביקורת ע"י המוסדות המנהלים, נושאים המתחייבים על פי דין, על פי הוראות נוהל פנימיות או חיצוניות, הצורך בשמירה על מחזוריות. קביעת תכנית העבודה בתאגיד נעשית על ידי ועדת הביקורת בשיתוף מנכ"ל החברה, והמבקר הפנימי. תוכנית העבודה כפופה לאישור וועדת הביקורת ולאחר מכן לדירקטוריון החברה.
החזקות מהותיות בתאגידים:	תכנית הביקורת הפנימית מתייחסת לפעילות תאגידים המהווים החזקות מהותיות של החברה.
תקנים מקצועיים:	המבקר הפנימי, על פי הודעתו, עורך את הביקורת בהתאם לתקנים המקצועיים המקובלים כאמור בסעיף 4(ב) לחוק הביקורת הפנימית.
הממונה הארגוני על המבקר:	ועדת הביקורת.
היקף אופי ורציפות הפעילות ותוכנית העבודה של המבקר הפנימי:	למיטב ידיעת הנהלת החברה, אופי ורציפות הפעילות ותוכנית העבודה של המבקר הפנימי הינם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בתאגיד.
גישה חופשית למבקר הפנימי:	למבקר הפנימי ניתנה גישה חופשית כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, בכלל זה גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של התאגיד, לרבות נתונים כספיים.
דין וחשבון המבקר הפנימי:	המבקר הפנימי מגיש את דוחותיו בכתב לוועדת הביקורת ליו"ר הדירקטוריון, ולמנכ"ל. בהתאם להחלטת ועדת הביקורת, במסגרת פעילותו של המבקר הפנימי של החברה בשנת 2025, הוכנו שלוש דוחות ביקורת פנים, האחד בנושא דוח הכנסות ומכירות שהוצג בפני חברי ועדת הביקורת בחודש מרץ 2025, השני בנושא לוגיסטיקה שהוצג בפני חברי ועדת הביקורת בחודש אוגוסט 2025 והשלישי בנושא אבטחת מידע שהוצג בפני חברי ועדת הביקורת בחודש דצמבר 2025.
תגמול:	שכר טרחתו של המבקר הפנימי נקבע לסך של כ- 215 ש"ח לשעת עבודה ובתוספת מע"מ. החברה סבורה כי התגמול למבקר הפנימי הינו כמקובל בשוק ולפיכך אינו צפוי להשפיע על שיקול דעתו המקצועי.

**12.5 גילוי ופרטים בדבר המבקר החיצוני ובדבר מעריך השווי והערכת שווי מהותיות שצורפו לדוחות**

**12.5.1 שם רואה החשבון :**

רואה החשבון המבקר של החברה הינו משרד ליאון אורליצקי ושות' וזאת בהתאם לאישור האסיפה הכללית מיום 13 בינואר 2025. לפרטים נוספים ראו האמור בתקנה 27 בפרק ד' בדוח זה לעיל.

**12.5.2 השכר הכולל המשולם :**

גמול בשנת 2025 (באלפי ש"ח)	גמול בשנת 2024 (באלפי ש"ח)	שירותי ביקורת	חשבון	רואי בישראל*
235	235	עבודות אחרות		
24	6			

שכר הטרחה נקבע בדירקטוריון החברה בהתאם להיקף שעות העבודה הנדרשות בהתבסס על היקף פעילות החברה ומורכבותה כמו גם בהתבסס על הגידול בהיקף העבודה של החברה. שכר הטרחה נקבע לאחר משא ומתן בין החברה ורואי החשבון שלה והינו סביר ומקובל לאופי החברה והיקף פעילותה.

**12.5.3 פרטים בדבר מעריך השווי והערכת שווי מהותיות ומהותיות מאוד שצורפו לדוחות :**

יובהר כי החברה אימצה את ההקלה לתאגיד קטן בדבר צירוף הערכות שווי מהותיות בהתאם להוראות תקנה 8 לתקנות הדוחות.

**12.6 גילוי בדבר מורשי חתימה עצמאיים**

נכון למועד הדוח לחברה אין מורשה חתימה עצמאי, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ובהנחיות רשות ניירות ערך.

**12.7 אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי**

החברה אינה מצרפת לדוח התקופתי דוח שנתי בדבר הערכת הדירקטוריון וההנהלה את אפקטיביות הבקרה הפנימית, בהתאם להקלה ל"תאגיד קטן" לפי תקנה 5(ד) בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) תש"ל-1970 ("תקנות הדוחות התקופתיים").

**12.8 פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם**

לסקירה אודות גורמי הסיכון אשר להם עשויה להיות השפעה מהותית על פעילות החברה ותוצאותיה העסקיות ראו האמור בסעיף 35 בפרק א' בדוח זה לעיל. למידע נוסף בדבר חשיפה לסיכונים וניהולם, ראה ביאור 4 ו-22 בדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.

**12.9 מצבת התחייבויות לפי מועד פירעון**

מצבת התחייבויות של החברה נכון ליום 31 בדצמבר 2025 כוללת התחייבויות שוטפות שעומדות לפירעון במהלך העסקים הרגיל של החברה (עד שנה ממועד הדוחות).

**13 גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים :**

**13.1 הקלות ל- "תאגיד קטן"**

החברה הינה "תאגיד קטן", כהגדרת מונח זה בתקנות דוחות תקופתיים בהתאם להודעות החברה השוטפות דירקטוריון החברה החליט לאמץ את מלוא ההקלות (ככל שהן רלוונטיות) אשר אושרו כאמור לתאגידי קטנים במסגרת תקנות הדוחות התקופתיים, כך שבהתאם להוראות תקנה 3' לתקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין הליך אישור הדוחות הכספיים), תש"ע-2010 ("תקנות דוחות כספיים"), תבוטל הוועדה לאישור דוחות כספיים של החברה, הדוחות הכספיים של החברה יובאו לדיון ולאישור הדירקטוריון בלבד בהתאם להוראות התקנות האמורות, ללא צורך בכינוס הוועדה לאישור הדוחות הכספיים.

- 13.2. הליך אישור הדוחות הכספיים:  
האורגן בחברה אשר מופקדים על בקרת העל של הדוחות הכספיים הנו דירקטוריון החברה. לפירוט בדבר הכשרתם, השכלתם, ניסיונם והידע של חברי הדירקטוריון האמור בתקנה 26 בפרק ד' בדוח זה להלן. למועד הדוח חברי הדירקטוריון הינם: יצחק גרימלנד (דירקטור חיצוני), חגית פרי (דירקטורית חיצונית), גלעד מאירי (דירקטור), ידידיה יערי (יו"ר), יואב כביר (דירקטור) וליאור סגל (דירקטור ומנכ"ל). למועד דוח זה, הדוחות הכספיים של החברה מובאים לדיון ואישור הדירקטוריון בלבד בהתאם להוראות תקנות ההקלות האמורות לעניין אישור דוחות כספיים. הגב' עופרה מנשה ורדי, סיימה את כהונתה כדירקטורית חיצונית בחודש ינואר 2026 וזאת בתום תקופת כהונה מצטברת של 9 שנים.
- 13.3. מספר ימים לפני ישיבת הדירקטוריון לאישור דוחות כספיים מועברים אל חבריה טיוטות הדוחות הכספיים. פרק זמן זה נקבע כסביר על ידי הדירקטוריון, לאור היקף הדוחות ותואם את היקף פעילות החברה ומורכבות הדוח.
- 13.4. במהלך ישיבת הדירקטוריון בה נדונים הדוחות הכספיים סוקרים מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים של החברה באופן מפורט את עיקרי הדוחות הכספיים, התוצאות הכספיות, המצב הכספי ותזרימי המזומנים של החברה. הצגה זו כוללת ניתוח אנליטי וכן מתן פירוטים להרכבים ולתנועה בסעיפים מהותיים והשוואה לתקופות קודמות. כמו כן, במהלך הישיבה מתקיים דיון בנושא הערכות ואומדנים ששימשו בקשר עם עריכת הדוחות לרבות הערכות שווי ששימשו לצורך עריכת הדוחות ובקורות פנימיות הקשורות בדיווח הכספי. כמו כן דנים בשלמות ונאותות הגילוי בדוחות הכספיים, במדיניות החשבונאית שאומצה והטיפול החשבונאי שיושם בעניינים המהותיים של החברה ובהערכות השווי ובחינות ירידת ערך נכסים, לרבות ההנחות והאומדנים שבבסיסן, שעליהן נסמכים נתונים בדוחות הכספיים. במסגרת הדיון ניתנה התייחסותם של רואי החשבון המבקרים לתהליך הביקורת ולנתונים בדוחות הכספיים, ההערכות המהותיות והאומדנים הקריטיים שנעשו בקשר עם הדוחות הכספיים, הבקורות הפנימיות הקשורות בדיווח הכספי, שלמות ונאותות הגילוי בדוחות הכספיים, סבירות הנתונים, המדיניות החשבונאית שאומצה ושינויים שחלו בה, הטיפול החשבונאי שיושם בעניינים המהותיים של התאגיד והערכות שווי לרבות ההנחות והאומדנים שבבסיסן, שעליהן נסמכים נתונים בדוחות הכספיים ואת יישום עיקרון הגילוי הנאות בדוחות הכספיים ובמידע הנלווה.
- 13.5. בנוסף, במסגרת הדיון, הדירקטוריון דן, בין היתר, בהערכות והאומדנים שנעשו בקשר עם הדוחות הכספיים, בשלמות ונאותות הגילוי בדוחות הכספיים, במדיניות החשבונאית שאומצה והטיפול החשבונאי שיושם בעניינים המהותיים של החברה ובהערכות השווי ובחינות ירידת ערך נכסים, לרבות ההנחות והאומדנים שבבסיסן, שעליהן נסמכים נתונים בדוחות הכספיים. כמו כן סוקרים מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים עסקאות מהותיות שבוצעו וכן שינויים שחלו בחברה במהלך התקופה המדווחת בהשוואה לתקופות המקבילות המוצגות. במסגרת ישיבות הדירקטוריון מתקיים דיון בהשתתפות הנוכחים שבמהלכו מועלות שאלות על-ידי חברי הדירקטוריון הנוגעות לדוחות הכספיים.
- 13.6. ביום 30 במרץ 2026 התקיימה ישיבת הדירקטוריון של החברה, בה השתתפו חברי הדירקטוריון החברה הבאים: יצחק גרימלנד (דירקטור חיצוני), חגית פרי (דירקטורית חיצונית), גלעד מאירי (דירקטור), ידידיה יערי (יו"ר), יואב כביר (דירקטור) וליאור סגל (דירקטור ומנכ"ל), וכן סמנכ"ל הכספים של החברה, יועציה המשפטים, ונציג רואה החשבון המבקר של החברה. כאמור, במהלך ישיבת הדירקטוריון נסקרו התוצאות הכספיות של החברה, מצבה הכספי ותזרימי המזומנים של החברה והוצגו נתונים על פעילות החברה בהשוואה לתקופות קודמות. כמו כן, במסגרת הליך אישור הדוחות הכספיים של החברה על ידי הדירקטוריון הועברה טיוטת הדוחות הכספיים, טיוטת דוח דירקטוריון, וטיוטת הצהרות הנהלה על הדיווח הכספי ועל הגילוי,

לעיונם של חברי הדירקטוריון, כמספר ימים לפני מועד הישיבה הקבועה לאישור הדוחות. חברי הדירקטוריון יכלו לפנות להנהלת החברה ולרואי החשבון המבקר של החברה ולקבל הבהרות לדוחות הכספיים תוך הכנסת תיקונים בדוחות הכספיים לאור הערות ושאלות חברי הדירקטוריון. התקיים דיון במהלכו משיבה הנהלת החברה על שאלות הדירקטורים. במסגרת הדיון הציגו רואי החשבון את מטרות הביקורת, אסטרטגיית הביקורת, סיכונים מהותיים להצגה מוטעית מהותית שזיהו ואת מענה הביקורת לגביהם והסבירו את ענייני המפתח בביקורת אשר נכללו בדוח רואה החשבון המבקר. לאחר הדיון כאמור, התקיימה הצבעה לאישור הדוחות הכספיים. בישיבתו מיום 30 במרץ 2026 אישר דירקטוריון החברה, פה אחד את הדוחות הכספיים של החברה לשנת 2025.

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

#### 14. אירועים במהלך תקופת הדוח

##### פיתוח עסקי

- 14.1. הקמת קו ייצור ומעבר משרדים. לאור אישור לקוח למעבר לייצור סידרתי של מערכות גילוי, החברה התקשרה עם הנהלת הנכס בו היא שכרה משרדים ב-5 שנים האחרונות לטובת הקמת קו ייצור ומעבר למשרדים גדולים יותר בהיקף כולל של כ-850 מ"ר. להערכת החברה קו הייצור יאפשר לחברה להשיא את רווחיה תוך התבססות על יכולות לייצור עצמאי בהיקפים משמעותיים. בתקופה זו, של עומס על קווי הייצור הביטחוניים לצד הצורך לספק מהר ובאיכות גבוהה, החברה רואה בהקמה של קו ייצור זה נכס חשוב להתקדמות יכולות הייצור של החברה. בנוסף לקו הייצור, החברה הרחיבה משמעותית את צוות התפעול, לרבות גיוס מנהל תפעול בכיר, צוות מרכיבים מיומן ודרג טכנו-ניהולי. ביום 23 בנובמבר, 2025 עדכנה החברה על חניכת קו ייצור חדש להרכבת מערכות אלקטרו-אופטיות מבוססות AI לאיתור רחפנים וכטב"מים. קו הייצור החדש הוקם במתחם משרדי החברה בנתניה.
- 14.2. פיתוח דור חדש של מערכות אוויריות. החברה פועלת יחד עם לקוח מרכזי והשקעה שלה בפיתוח דור חדשני של מערכות אוויריות קלות משקל ועם יכולות ייצוב מתקדמות. מערכות אלו יכללו יכולות פורצות דרך בתחום ה-AI והעבודה מול חיישנים אלקטרו-אופטיים. פעילות זו צפויה להבשיל לראשונה ברבעון ראשון של 2026 וצפויה להימסר ללקוחות ראשונים במהלך רבעון השלישי של 2026.

##### הזמנות

- 14.3. לפרטים בדבר הזמנות ראו סעיף 28 לפרק א' בדוח זה לעיל.
- הצעות פרטיות; שינויים במרשם ניירות ערך; גיוסי הון והצעות לעובדים**
- 14.4. הצעה פרטית לנותן שירותים לחברה. ביום 24 באפריל 2025, פרסמה החברה דיווח אודות הצעה פרטית שאינה מהותית לנותן שירותים של החברה (מס' אסמכתא: 2025-01-029216). הניצע אינו נושא משרה בכירה, דירקטור, בעל שליטה או קרובו ("הניצע"). החברה הקצתה לניצע 97,239 כתבי אופציה (לא רשומים) עינש 5/25 אחרים, בחלוקה ל-3 מחירי מימוש שונים. תנאי ההתאמה של כתבי האופציה המוקצים שונו בדיווח מתקן מיום 20 במאי 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-035326).
- 14.5. הצעה פרטית לעובדים. ביום 12 במאי 2025, פרסמה החברה מתאר לעובדיה בדבר הצעה של עד 1,152,761 כתבי אופציה (לא רשומים) וכן עד 750,000 יחידות מניה חסומות (RSU) ובלבד שהכמות הכוללת לא תעלה על 1,902,761 ניירות ערך (מס' אסמכתא: 2025-01-033165).

14.6. הצעה פרטית לעובדים. ביום 6 ביולי 2025, דיווחה החברה אודות הצעה פרטית ל-3 עובדים ונושא משרה בכירה אחד. הדירקטוריון אישר הקצאה של כ-66,622 כתבי אופציה (לא רשומים), וכ-40,000 יחידות מניה חסומות (RSU) לנושא המשרה הבכירה (מס' אסמכתא: 2025-01-049175).

14.7. הצעה פרטית מהותית לנושא משרה. ביום 23 ביולי 2025, דיווחה החברה אודות הצעה פרטית מהותית לנושא משרה בחברה. הדירקטוריון אישר, בכפוף לאישור האסיפה הכללית של החברה, הקצאה של כ-335,761 כתבי אופציות (לא רשומים) של החברה אשר ניתנים למימוש ל-335,761 מניות מימוש של החברה (מס' אסמכתא: 2025-01-054946, 2025-01-064143). ההקצאה הפרטית הנ"ל, היוותה בין היתר תגמול הוני למנכ"ל החברה, הארכת תקופת מימוש של כתבי אופציה שהוענקו למנכ"ל ודירקטור בחברה, וכן הענקת כתבי אופציה למנכ"ל ודירקטור בחברה, בקשר עם הלוואה שהעמידו לחברה, ביום 28 באוגוסט 2025, אישרה האסיפה הכללית את ההקצאה הפרטית כאמור, לפרטים ראה דיווח החברה מיום 31 באוגוסט 2025 (מס' אסמכתא 2025-01-065310).

#### **מימוש כתבי אופציה**

14.8. לפרטים בדבר מימוש כתבי אופציה של החברה ראה חלק א' לדוח תקופתי זה.

#### **פקיעת כתבי אופציה**

14.9. לפרטים בדבר פקיעת כתבי אופציה ראה פרק א' לדוח תקופתי זה.

#### **הקצאות**

14.10. לפרטים בדבר הקצאות ראה פרק א' לדוח תקופתי זה.

#### **הבשלות**

14.11. לפרטים בדבר הבשלות ראה פרק א' לדוח תקופתי זה.

#### **עדכונים למשקיעים**

14.12. מכתב מטעם מנכ"ל החברה לבעלי המניות - ביום 31 במרץ 2025 פרסמה החברה מכתב מטעם מנכ"ל החברה ודירקטור מר ליאור סגל לציבור בעלי המניות בדבר התקדמות החברה ותוכניתה לעתיד בהתאם למחצית השניה של שנת 2024. לפרטים נוספים ראו האמור בהודעת החברה מיום 31 במרץ 2025 (מס' אסמכתא 2025-01-022763).

14.13. מצגת למשקיעים - ביום 6 באפריל 2025, פרסמה החברה מצגת למשקיעים. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 6 באפריל 2025 (מס' אסמכתא 2025-01-025057).

14.14. שיחת משקיעים. ביום 6 באפריל 2025, עדכנה החברה כי ביום 7 באפריל 2025 בשעה 14:00 תקיים שיחת משקיעים באמצעות היוועדות חזותית, בהשתתפות הנהלת החברה. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 6 באפריל 2025 (מס' אסמכתא 2025-01-025060).

14.15. כנס משקיעים. ביום 1 בספטמבר 2025, עדכנה החברה כי ביום 3 בספטמבר 2025 בשעה 14:00 תקיים כנס משקיעים באמצעות היוועדות חזותית, בהשתתפות הנהלת החברה. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 1 בספטמבר 2025 (מס' אסמכתא 2025-01-066167, 2025-01-066681).

מצגת למשקיעים. ביום 1 בספטמבר 2025, פרסמה החברה מצגת למשקיעים. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 1 בספטמבר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-066167).

#### **אסיפות בעלי המניות והחלטות דירקטוריון החברה**

14.16. זימון אסיפה שנתית. ביום 23 בדצמבר 2024 הודיעה החברה על כינוס אסיפה שנתית שתתקיים ב-6 בינואר 2025. על סדר יומה של האסיפה: דיון בדוחות הכספיים של החברה לשנים 2022 ו-2023; אישור מינוי מחדש של משרד רואי החשבון ליאון אורליצקי ושות' כרואה החשבון המבקר של החברה; אישור מינוי מחדש של

מר ידידיה יערי כיו"ר דירקטוריון החברה, עד לתום האסיפה השנתית הבאה; אישור מינוי מחדש של ליאור סגל כדירקטור בחברה; אישור מינוי מחדש של מר גלעד מאירי כדירקטור בחברה; אישור מינוי מחדש של מר יואב כביר כדירקטור בחברה. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 23 בדצמבר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-626600).

14.17. קיום אסיפה שנתית. ביום 13 בינואר 2025 התקיימה אסיפה שנתית שהודעה על זימונה פורסמה ביום 23 בדצמבר 2024 (2024-01-626600), אחרי שנדחתה מיום 6 בינואר 2025 עקב אי קיום מניין חוקי (-01-2025-001885). במסגרת האסיפה חל דיון בדוחות הכספיים של החברה לשנת 2022 ו-2023; הוחלט לאשר מינוי מחדש של משרד רואי החשבון ליאון אורליצקי ושות' כרואה החשבון המבקר של החברה; לאשר מינוי מחדש של מר ידידיה יערי כיו"ר דירקטוריון בחברה; לאשר מינוי מחדש של מר ליאור סגל כדירקטור בחברה; לאשר מינוי מחדש של מר גלעד מאירי כדירקטור בחברה; לאשר מינוי מחדש של מר יואב כביר כדירקטור בחברה. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 14 בינואר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-003940).

14.18. זימון אסיפה מיוחדת. ביום 23 ביולי 2025, דיווחה החברה אודות כינוס אסיפה כללית ומיוחדת של החברה, הנושאים המוצעים לאישור מפורטים כדלקמן:

**גמול מנהל כללי**. מוצע עדכון תנאי התגמול של המנהל הכללי של החברה מר ליאור סגל, כמפורט כדלקמן: החל מתוצאות שנת 2025 (שיפורסמו ב-2026), ובכפוף לאישור האסיפה, יהיה המנכ"ל זכאי למענק שנתי של עד 10.8 חודשי שכר ברוטו בשנה, כמפורט:

**מענק שנתי רגיל**: עד 6 חודשי שכר, בכפוף לעמידה ביעדים שנקבעו מראש בתחום הכנסות, רווח נקי וצבר הזמנות.

**מענק בגין יעד אסטרטגי שנתי**: עד 15% מהמענק השנתי, בגין מימוש עסקה בהיקף מהותי.

**מענק מיוחד**: עד 4.8 חודשי שכר בגין השלמת מהלך אסטרטגי משמעותי, לרבות גיוס הון, מיזם משותף או מכירת קניין רוחני, כפי שיוגדר ע"י הדירקטוריון.

**תגמול משתנה הוני – כתבי אופציה**: תגמול הוני בדרך של הקצאת עד 84,111 כתבי אופציה (שאינם רשומים למסחר), המשקפים שווי כולל של עד שני חודשי שכר בשנה. כתבי האופציה יוקצו במספר סדרות, יבשילו באופן רבעוני על פני תקופה של כ-3 שנים, ויהיו ניתנים למימוש לתקופה של עד 5 שנים ממועד הקצאתם. \*הדירקטוריון רשאי שלא לאשר את תשלום המענק במקרה של אירוע חריג שלילי (כגון ירידה חדה בשווי המניה). לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 23 ביולי 2025 ודיווח מתקן מיום 27 באוגוסט 2025 (מס' אסמכתאות: 2025-01-054949 ו-2025-01-064138).

14.19. קיום אסיפה מיוחדת. ביום 31 באוגוסט 2025 התקיימה האסיפה המיוחדת שהודעה על זימונה פורסמה ביום 23 ביולי 2025 (מס' אסמכתא 2025-01-003940). במסגרת האסיפה הוחלט לאשר את תנאי כהונתו והעסקתו של מר ליאור סגל כמנכ"ל ודירקטור בחברה; לאשר מחדש של הקצאת כתבי אופציה למר ליאור סגל, מנכ"ל ודירקטור בחברה; ולאשר הענקת כתבי אופציה חלף ריבית וזאת בקשר עם הארכת הלוואות בעלים. (מס' אסמכתא 2025-01-065310).

14.20. זימון אסיפה מיוחדת. ביום 18 בדצמבר 2025, דיווחה החברה אודות כינוס אסיפה מיוחדת של החברה, הנושא המוצע לאישור: מינוי גבי חגית פרי לכהונה כדירקטורית חיצונית לתקופה בת שלוש שנים החל מיום 29 בינואר 2026 (מס' אסמכתא: 2025-01-101114).

**שינויים בהחזקת בעלי עניין ונושאי משרה בחברה**

14.21. ביום 7 בינואר 2025, דיווחה החברה כי חל שינוי בהחזקות של מר שגיא יונה, מר יואל מוטולה ומר גיל ברק כתוצאה מהנפקה פרטית כדלקמן:

למר שגיא הוקצו 16,963 יחידות מניה חסומות (לא רשומות), עינש 06/23 עובדים.

למר יואל מוטולה הוקצו 262,000 כתבי אופציה (לא רשומים), עינש 08/22 עובדים.

למר גיל ברק הוקצו 262,000 כתבי אופציה (לא רשומים), עינש 08/22 עובדים.

לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 7 בינואר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-002532).

14.22. ביום 22 בינואר 2025 דיווחה החברה כי חל שינוי בהחזקות של מר שגיא יונה כתוצאה ממימוש והמרה למניות של 1,413 יחידות מניה חסומות (לא רשומות), עינש 06/23 עובדים. כמו כן, שחל שינוי בהחזקות של מר ליאור סגל כתוצאה מהבשלה והמרה למניות של 7,917 יחידות מניה חסומות (לא רשומות) 9/24. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 22 בינואר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-006300).

14.23. ביום 13 במרץ 2025, דיווחה החברה כי המחזיק גיל ברק, אשר הינו נושא משרה בכירה בחברה, ביצע שינויים בהחזקותיו עקב מכירה בבורסה (מס' אסמכתא: 2025-01-016697).

14.24. ביום 19 במאי 2025, דיווחה החברה כי המחזיק רובין מיילס חדל להיות בעל עניין בחברה, לאחר שמכר את כלל ניירות הערך שברשתו בין התאריכים 15 במרץ 2023 ועד 22 בינואר 2024 (מס' אסמכתא: 2025-01-034971).

14.25. ביום 1 בדצמבר 2025 דיווחה החברה כי חל שינוי בהחזקות של הדירקטור מר גלעד מאירי כתוצאה מרכישה בבורסה של 31,280 מניות (מס' אסמכתא 2025-01-094824).

#### **ביטוח דירקטורים ונושאי משרה**

ראה האמור בתקנה 29א בפרק ד' (פרטים נוספים) בדוח זה להלן.

#### **החל לכהן**

14.26. מינוי סמנכ"ל תפעול – ביום 1 באפריל 2025, דיווחה החברה על מינויו של עומר שוהם כסמנכ"ל תפעול בחברה (מס' אסמכתא 2025-01-023846).

#### **פעילות בקשר עם הלוואות ומימון פעילות החברה**

14.27. התקשרות החברת בת בהסכם אשראי למימון הון חוזר – ביום 6 במאי 2025 התקשרה חברה בת של החברה, ת"רד איי ויז'ן בע"מ ("חברת הבת"), בהסכם אשראי עם אחד הבנקים המובילים בישראל לפיו הועמדה לרשות חברת הבת מסגרת אשראי למימון הזמנות וחשבוניות בסך של עד 10,000,000 ש"ח לצורך תמיכה במימון הון חוזר עבור ייצור מוצרים (מס' אסמכתא: 2025-01-032031). במהלך שנת 2025 הוגדלה מסגרת האשראי בסך של כ-3.5 מיליון ש"ח.

#### **אירועים מהותיים לאחר תקופת הדוח**

14.28. שינוי בהחזקות נושאי משרה – ביום 7 בינואר 2026 דיווחה החברה כי חל שינוי בהחזקות של הנושאי משרה הבאים: מר ליאור סגל מנכ"ל החברה כתוצאה ממימוש והמרה למניות של 23,749 יחידות מניה חסומות (לא רשומות) עינש 9/24; מר שגיא יונה סמנכ"ל הכספים בחברה כתוצאה ממימוש והמרה למניות של 1,414 יחידות מניה חסומות (לא רשומות) עינש 06/23 עובדים; מר עומר שוהם כתוצאה ממימוש והמרה למניות של 10,000 יחידות מניה חסומות (לא רשומות) עינש 06/23 עובדים (מס' אסמכתא: 2026-01-002919).

14.29. זימון אסיפה כללית – ביום 11 בינואר 2026, פרסמה החברה דוח הצעה פרטית חריגה וכינוס אסיפה כללית לאישור הסכם השקעה עם קבוצת EDGE, לפיה בכפוף לקיום התנאים המתלים שנקבעו שם, הכוללים בין היתר את אישור האסיפה הכללית את ההתקשרות, תשקיע EDGE בחברה סך של כ-10 מ' דולר ארה"ב

כנגד הקצאה של מניות החברה אשר מהווים בין 30% ל- 32% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, בדילול מלא ובהנחת "הקצאה עתידית לעובדים ונושאי משרה בהיקף של כ- 2 מ' מניות (ESOP). כמו כן הוגדר בהסכם שהצדדים יפעלו, בתלות בהחלטת EDGE, להקים מיזם משותף JV, אשר פרטיו יקבעו בהמשך ואשר אליו תועבר טכנולוגיית שפותחה על ידי החברה הבת, בהסכם רישיון. לפרטים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 11 בינואר 2026 (מס' אסמכתא 2026-01-004922, ומתקן מיום 2026-01-004922), המידע במסגרת דוח זה הינו על דרך ההפניה.

- 14.30. שינוי בהחזקות נושאי משרה – ביום 14 בינואר 2026, דיווחה החברה על שינויים בהחזקות בעלי עניין על ידי, מר ליאור סגל, יואל מוטולה ודפני מאירי פרידמן, בקשר עם מכירת של מניות החברה בבורסה, לפרטים ראה דיווח החברה מיום 14 בינואר 2026 (מס' אסמכתא 2026-01-006302) ביום 25 בינואר 2026, דיווחה החברה בדבר שינוי בהחזקות דפני מאירי פרידמן, במסגרת מכירת מניות בבורסה, לפרטים ראה דיווח מיום 25 בינואר 2026, (מס' אסמכתא 2026-01-009452). ביום 27 בינואר 2026, דיווחה החברה על שינוי בהחזקות של מר עומר שוהם, בעקבות מכירת מניות בבורסה, מס' אסמכתא 2026-01-010133) ביום 02 בפברואר 2026, דיווחה החברה על שינוי החזקות של בעל עניין שאינו נושא משרה בחברה, בעקבות מכירת בבורסה (מס' אסמכתא 2026-01-011818, בעקבות המכירה כאמור, חדל מלהיות בעל עניין בחברה ראה דיווח מיום 02 בפברואר 2026, מס' אסמכתא 2026-01-011891).
- 14.31. כינוס אסיפה כללית – ביום 22 בינואר 2026, אישרה האסיפה הכללית של החברה את מינויה של הגב' חגית פרי כדירקטוריות חיצונית בחברה, לתקופה של 3 שנים. לפרטים ראה דיווח החברה מיום 22 בינואר 2026, (מס' אסמכתא 2026-01-009019).
- 14.32. מינוי דירקטוריות חיצונית – ביום 26 בינואר 2026, דיווחה החברה על מינויה של הגב' חגית פרי כדירקטוריות חיצונית בחברה, לתקופה של שלוש שנים (מס' אסמכתא : 2026-01-009772)
- 14.33. סיום כהונה דירקטוריות חיצונית – ביום 28 בינואר 2026, דיווחה החברה על סיום כהונתה של הגב' עפרה מנשה ורדי, כדירקטוריות חיצונית בחברה בתום תקופת כהונה של 3 שנים. (מס' אסמכתא -2026-01-010214).
- 14.34. חדל להיות בעל עניין – ביום 2 בפברואר 2026, דיווחה החברה כי המחזיק רוני בן דוד חדל להיות בעל עניין בחברה, לאחר שמכר 1,425,000 מניות הערך שברשותו (מס' אסמכתא : 2026-01-011819).
- 14.35. שינוי החזקות נושאי משרה – ביום 11 בפברואר 2026, דיווחה החברה על שינויים בהחזקות בעלי עניין על ידי מר שגיא יונה, סמנכ"ל כספים בחברה כתוצאה מהבשלה ומימוש של 10,000 כתבי אופציה (לא רשומים), עינש 03/22 עובדים ל-10,000 מניות, ולאחר מכן מכירה של 10,000 מניות (מס' אסמכתא : 2026-01-014397).
- 14.36. פיתוח טכנולוגי והגשת בקשה לרישום פטנט – ביום 12 בפברואר 2026 הודיעה החברה כי הגישה החברה בקשה לרישום פטנט בקשר עם טכנולוגיה שפיתחה בתחום דחיסת והעברת מידע, המבוססת על מודלי בינה מלאכותית יוצרת (Generative AI). הטכנולוגיה מאפשרת דחיסה והעברה של מידע מורכב על גבי ערוצי תקשורת בעלי רוחב פס נמוך, תוך שמירה על איכות ומהימנות הנתונים, ונועדה לתת מענה למגבלת רוחב הפס בתחומי החישה, הווידאו והמערכות האוטונומיות.
- להערכת החברה, לטכנולוגיה פוטנציאל יישומי בתחומים ביטחוניים ואזרחיים והיא עשויה לתרום לחיזוק יתרונה התחרותי. יובהר כי מדובר בבקשה לרישום פטנט שטרם נבחנה או אושרה, ואין ודאות כי תירשם כפטנט, וכן מימוש הפוטנציאל העסקי כפוף להשלמת פיתוח וגורמים נוספים (מס' אסמכתא : -2026-01-014662).
- 14.37. קיום אסיפה מיוחדת – ביום 15 בפברואר 2026 התקיימה האסיפה המיוחדת. במסגרת האסיפה הוחלט

לאשר את התקשרות החברה בהסכם ההשקעה על מכלול תנאיו ונספחיו עם EDGE International Investment - L.L.C - O.P.C ("EDGE" או "הניצעת" לפי העניין), באופן שלאחר השלמת העסקה, יוקצו לניצעת מניות המניות המוקצות והזכויות הלא רשומות למניות, והכל בהתאם לתנאים המפורטים בדוח הזימון שכתב הצבעה זה מצורף לו, ובכלל כך להסמך את הנהלת החברה לנקוט בשם החברה בכל הפעולות הנדרשות על מנת להשלים ולהוציא לפועל את הסכם ההשקעה, וכן להסמך את ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה לבצע בשם החברה את הפעולות הנדרשות לצורך מימוש זכויות והתחייבויות החברה על פי ההסכם לאחר מועד השלמתו; לאשר את תיקון הוראות תקנון ההתאגדות של החברה, בהתאם לנוסח המצורף לדוח הזימון כנספח א' כמפורט בהרחבה בסעיף 4 לדוח הזימון (מס' אסמכתא: 2026-01-014927).

14.38. שינוי בחזקות נושאי משרה – ביום 15 בפברואר 2026 דיווחה החברה על שינויים בהחזקות בעלי עניין על ידי מר גיל ברק סמנכ"ל מוצרים בחברה כתוצאה מהבשלה ומימוש של 46,766 כתבי אופציה (לא רשומים), עינש 03/22 עובדים ל-46,766 מניות; מר יואל מוטולה סמנכ"ל טכנולוגיות ראשי בחברה כתוצאה מהבשלה ומימוש של 46,766 כתבי אופציה (לא רשומים), עינש 03/22 עובדים ל-46,766 מניות (מס' אסמכתא: 2026-01-014980).

14.39. שינוי בחזקות נושאי משרה – ביום 15 בפברואר 2026 דיווחה החברה על שינויים בהחזקות בעלי עניין על ידי מר גיל ברק סמנכ"ל מוצרים בחברה כתוצאה ממכירה של 46,766 מניות; מר יואל מוטולה סמנכ"ל טכנולוגיות ראשי בחברה כתוצאה ממכירה של 46,766 מניות (מס' אסמכתא: 2026-01-017197) ומתקן (2026-01-018634).

14.40. קבלת הזמנת המשך – בהמשך לדיווחי החברה מימים 19 במאי 2024 ו-22 באפריל 2025 בדבר התקשרות עם לקוח ביטחוני בישראל לאספקת מערכות סדרתיות, במהלך תקופת הדוח התקבלה הזמנה נוספת מאותו לקוח בהיקף של כ-4 מיליון ש"ח. להערכת החברה, מימוש ההזמנה צפוי להתרחש במהלך תקופה של כחצי שנה, והחברה צופה כי יתקבלו הזמנות נוספות במסגרת התקשרות זו במהלך השנה (מס' אסמכתא: 2026-01-021518).

#### עין שלישית מערכות בע"מ

<u>שמות החותמים:</u>	<u>תפקידם:</u>	<u>חתימה:</u>
ליאור סגל	מנכ"ל ודירקטור	_____
ידידיה יערי	יו"ר דירקטוריון	_____

30 במרץ 2026

**עין שלישית מערכות בע"מ**

**דוחות כספיים מאוחדים ליום**

**31 בדצמבר 2025**

# עין שלישית מערכות בע"מ

## תוכן העניינים

### עמוד

2-3	דוח רואה החשבון המבקר הדוחות הכספיים:
4-5	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
6	דוחות מאוחדים על ההפסד הכולל
7	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
8-9	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
10-40	באורים לדוחות המאוחדים

**דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי**  
**לבעלי המניות של עין שלישית מערכות בע"מ**

**חוות הדעת**

ביקרנו את הדוחות הכספיים המאוחדים של עין שלישית מערכות בע"מ (להלן: "החברה") הכוללים את הדוח המאוחד על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2025, ואת הדוחות המאוחדים על ההפסד הכולל, על השינויים בהון ועל תזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 ואת הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים, לרבות עיקרי המדיניות החשבונאית. לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו, 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 ביום 31 בדצמבר 2025 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) ולהוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

**בסיס לחוות הדעת**

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התש"לג-1973. חובותינו על פי תקנים אלו מתוארות בפסקת חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים המאוחדים בדוח זה. אנו בלתי תלויים בחברה וחברה מאוחדת 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.

**הדגש עניין - מצבה הפיננסי של החברה**

אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 1' לדוחות הכספיים המאוחדים בדבר מצב עסקי חברות הקבוצה. לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025, יש לקבוצה הפסד כולל ותזרים שלילי מפעילות שוטפת בסך של כ-13.1 מיליון ש"ח ו-כ-10.3 מיליון ש"ח בהתאמה.

ליום 31 בדצמבר 2025 לקבוצה יש הון העצמי חיובי והון חוזר חיובי בסך של כ-3.3 מיליון ש"ח וכ-1.4 מיליון ש"ח בהתאמה. במהלך שנת 2025 החברה חתמה עם משקיע בין לאומי על הסכם להשקעה בהון המניות של החברה בסך של כ-10 מיליון דולר. (ראה גם באור 22 א'). לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, ההסכם עם המשקיע אושר באסיפה הכללית של החברה והנפקת המניות אושרה בבורסה לניירות ערך בתל אביב (ראה גם באור 26 ג').

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, להערכת דירקטוריון והנהלת הקבוצה, לקבוצה יש יתרות מזומנים מספיקות, לרבות תחזית תזרים מזומנים עתידיים סבירה להמשך פעילותה העסקית ולעמידה בהחייבויותיה בעתיד הנראה לעין. חוות דעתנו אינה כוללת שינוי מהנוסח האחד בנוגע לעניין זה.

**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 לגבי 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 באמצעותו חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

**הכרה בהכנסה**

כאמור בביאורים 2,א, 3,א, 14, 15 לדוחות הכספיים המאוחדים פעילות החברה מבוססת בעיקר על חוזים למתן שירותי פיתוח לאורך זמן. הכנסות החברה בשנת 2025 הסתכמו בכ-21 מיליון ש"ח, כאשר הכנסות בסך של כ-11 מיליון ש"ח מוכרות לאורך זמן.

זיהינו את תהליך ההכרה בהכנסה, האומדנים והנחות ההנהלה המשמשים למדידת ההכנסה כעניין מפתח בביקורת. ביקורת על תהליך הכרה בהכנסה דורשת שיקול דעת, ידע וניסיון של רואה החשבון המבקר על מנת לבחון כיצד ביססה ההנהלה את נאותות ההנחות והאומדנים ששימשו בקביעת סכומי ההכנסות ועלות ההכנסות שנכללו בדוחות הכספיים.

**נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת**

נהלי הביקורת הקשורים לעניין מפתח זה כללו, בין היתר:

- בחינת עיתוי ההכרה בהכנסה לאורך זמן או בנקודת זמן.
- בחינת שלמות והתאמת הנתונים שנכללו בתחשיבי החברה של ההכנסות והעלויות.
- בחינת הערכת העלויות הצפויות לגמר החוזה, כולל קבלת אישור הגורם האחראי בחברה.
- בחינת קיומם של פרויקטים מפסידיים והצורך ברישום הפרשה להפסד.
- עבור מדגם של חוזים ביצענו נהלים מבססים לבדיקת הנתונים, האומדנים וההנחות ששימשו בתהליך ההכרה בהכנסה, כולל בדיקת תמורות ועלויות החוזה, קבלת מידע והסברים תומכים לאומדני ההנהלה, בדיקת מסמכים מבססים.

## תחזית תזרים מזומנים ותוכניות ההנהלה לעמוד בהתחייבויותיה בעתיד הנראה לעין

כאמור בביאור 1' לח' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025, בדבר מצב עסקי חברות הקבוצה, לקבוצה התהוו הפסדים ותזרימי מזומנים שליליים מפעילות שוטפת. להערכת הנהלת הקבוצה, לקבוצה יש מקורות כספיים מספקים, לרבות תחזית תזרים מזומנים עתידיים סבירה להמשך פעילותה ועמידה בהתחייבויותיה בעתיד הנראה לעין. זיהינו נושא זה כעניין מפתח בביקורת בשל שיקול הדעת הנדרש כדי להעריך את נאותות הנחת העסק החי, בהתייחס לסבירות תחזית תזרים המזומנים העתידית ותוכניות הדיסקטוריון וההנהלה להמשך פעילות החברה ועמידה בהתחייבויותיה בעתיד הנראה לעין.

### נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת

נהלי הביקורת שבוצעו, הקשורים לעניין מפתח זה כללו, בין היתר, את הנהלים הבאים:

- קבלת תחזיות תזרים המזומנים של החברה ל-15 חודשים ממועד אישור הדוחות הכספיים, אשר הוכנה על ידי הנהלת החברה ואושרה על ידי הדיסקטוריון, ובחינת סבירות ההנחות העומדות בבסיסן.
- בדיקת ניתוח רגישות של פרמטרים עיקריים בתחזית תזרים המזומנים של החברה.
- סקירת אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, העשויים להשפיע על נאותות הנחת העסק החי.
- בחינת נאותות הגילוי בדוחות הכספיים המאוחדים לגבי מצב עסקי חברות הקבוצה.

### חובות של הדיסקטוריון וההנהלה לדוחות הכספיים המאוחדים

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

בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, הדיסקטוריון וההנהלה אחראים להעריך את יכולת החברה להמשיך ולפעול כעסק חי, לתת גילוי, ככל שנדרש, לעניינים הקשורים לעסק חי וליישום בסיס חשבונאי של עסק חי, אלא אם הדיסקטוריון 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 הדיסקטוריון וההנהלה.
  - מגיעים למסקנה בקשר לנאותות קביעת הדיסקטוריון וההנהלה 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 המשיג הצגה נאותה.
- אנו מתקשרים עם הדיסקטוריון וההנהלה, 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 לדיסקטוריון והנהלה 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 שישומו על מנת לבטל איומים מזוהים על אי תלותנו.
- מתוך העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, עם הדיסקטוריון והנהלה, קבענו את העניינים המשמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים 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 אותו עניין.
- שותפת ההתקשרות של הביקורת נשוא דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי היא רונית כהן.

בני ברק, 30 מרץ 2026

ליאון, אורליצקי ושות'  
רואי חשבון

ליום 31 בדצמבר		באור	
2024	2025		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
			<b>נכסים</b>
			<b>נכסים שוטפים</b>
7,932	1,130	4	מזומנים ושווי מזומנים
302	1,230	10 ג'	פקדון מוגבל בשימוש
(*) 6,257	4,838	5	לקוחות
(*) 5,508	9,085	5	נכסי חוזה
577	951	6	חייבים ויתרות חובה
4,716	11,488	7	מלאי
25,292	28,722		<b>סה"כ נכסים שוטפים</b>
			<b>נכסים שאינם שוטפים</b>
386	521		פיקדון מוגבל בשימוש
1,035	4,081	8	נכס זכות שימוש
608	1,641	9	רכוש קבוע, נטו
2,029	6,243		<b>סה"כ נכסים שאינם שוטפים</b>
27,321	34,965		<b>סה"כ נכסים</b>
			<b>התחייבויות והון</b>
			<b>התחייבויות שוטפות</b>
2,748	11,519	10 ג' ד'	אשראי מתאגיד בנקאי ומנותן אשראי אחר
2,187	9,000	12	ספקים ונותני שרותים
4,368	5,557	13	זכאים אחרים
641	-	10 ו'	הלוואות מבעלי מניות
369	845	8	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
593	372	10 ז'	התחייבויות בגין כתבי אופציה
10,906	27,293		<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>
			<b>התחייבויות שאינן שוטפות</b>
772	3,286	8	התחייבויות בגין חכירה
715	348	25	התחייבויות בגין מענקים ממשלתיים מרשות החדשנות
614	701	11	התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
2,101	4,335		<b>סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות</b>
		24	<b>הון</b>
81,974	84,060		הון מניות פרמיה וקרנות הון
(67,660)	(80,723)		יתרת הפסד
14,314	3,337		
27,321	34,965		<b>סה"כ התחייבויות והון</b>
			(*) מוין מחדש

שגיא יונה - סמנכ"ל כספים

ליאור סגל - מנכ"ל

ידידיה יערי - יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 30 במרץ, 2026

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2023	2024	2025		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
14,820	17,555	20,933	5,14 א'	הכנסות
5,143	11,896	18,553	15	עלות ההכנסות
<u>9,677</u>	<u>5,659</u>	<u>2,380</u>		<b>רווח גולמי</b>
4,423	4,443	6,356	16	הוצאות מחקר ופיתוח
557	1,496	2,459	17	הוצאות מכירה ושיווק
3,958	5,042	5,230	18	הוצאות הנהלה וכלליות
<u>8,938</u>	<u>10,981</u>	<u>14,045</u>		
739	(5,322)	(11,665)		<b>רווח (הפסד) תפעולי</b>
171	678	299		הכנסות מימון
(1,411)	(2,505)	(1,645)		הוצאות מימון
<u>(1,240)</u>	<u>(1,827)</u>	<u>(1,346)</u>	19	הוצאות מימון, נטו
(501)	(7,149)	(13,011)		הפסד לפני מיסים על הכנסה
-	-	(52)		מיסים על הכנסה
<u>(501)</u>	<u>(7,149)</u>	<u>(13,063)</u>		הפסד לשנה
				<b>פריטי (הפסד) רווח כולל אחר שלא יועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד</b>
38	(218)	(49)		מדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת
38	(218)	(49)		<b>סך פריטי (הפסד) רווח כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד, נטו ממש</b>
<u>(463)</u>	<u>(7,367)</u>	<u>(13,112)</u>		<b>סה"כ הפסד כולל</b>
				<b>הפסד למניה</b>
<u>(0.03)</u>	<u>(0.32)</u>	<u>(0.52)</u>		הפסד בסיסי ומדולל למניה
<u>19,424,242</u>	<u>22,229,280</u>	<u>25,219,227</u>		הממוצע המשוקלל של הון המניות ששימש בחישוב ההפסד למניה בסיסי ומדולל

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סך הכל	יתרת הפסד	קרן הון אחרת	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	כתבי אופציות	הון מניות ופרמיה (*)	באור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
14,316	(67,660)	(218)	832	1,924	870	78,568		<b>יתרה ליום 1 בינואר 2025</b>
-	-	-	-	(458)	-	458		מימוש כתבי אופציה לעובדים
2,133	-	-	-	2,133	-	-	'ה24	תשלום מבוסס מניות
-	-	-	-	(67)	-	67		פקיעת אופציות לעובדים
-	-	-	(147)	-	147	-	'ו10	עסקאות בעלי שליטה
(13,112)	(13,063)	(49)	-	-	-	-		הפסד כולל לשנה
<u>3,337</u>	<u>(80,723)</u>	<u>(267)</u>	<u>685</u>	<u>3,532</u>	<u>1,017</u>	<u>79,093</u>		<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2025</b>
(763)	(60,511)	-	641	951	2,222	55,934		<b>יתרה ליום 1 בינואר 2024</b>
5,674	-	-	-	-	312	5,362	'ה24(ה')	הנפקת מניות ואופציות למשקיעים (בניכוי הוצאות הנפקה בסך 325 אלפי ש"ח)
173	-	-	-	-	173	-		הנפקת אופציות למשקיעים
-	-	-	-	-	(725)	725		פקיעת אופציות למשקיעים
1,229	-	-	-	1,229	-	-	'ה24	תשלום מבוסס מניות
15,179	-	-	-	(253)	(1,112)	16,544	'ד24	מימוש כתבי אופציה (בניכוי הוצאות גיוס בסך של 226 אלפי ש"ח)
-	-	-	-	(3)	-	3		פקיעת אופציות לעובדים
191	-	-	191	-	-	-		עסקאות בעלי שליטה
(7,367)	(7,149)	(218)	-	-	-	-		הפסד כולל לשנה
<u>14,316</u>	<u>(67,660)</u>	<u>(218)</u>	<u>832</u>	<u>1,924</u>	<u>870</u>	<u>78,568</u>		<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2024</b>

(\*) מניות ללא ע.ג.

דוחות מאוחדים על השינויים בהון (גירעון בהון)

עין שלישית מערכות בע"מ

סך הכל	יתרת הפסד	קרן הון אחרת	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	כתבי אופציות	הון מניות ופרמיה (*)	באור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
(4,800)	(60,010)	(38)	379	652	1,963	52,254		<b>יתרה ליום 1 בינואר 2023</b>
2,833	-	-	-	-	350	2,483	(3)ג'24	הנפקת מניות ואופציות (בניכוי הוצאות הנפקה בסך 114 אלפי ש"ח)
900	-	-	-	-	(91)	991		תקבולים ממימוש כתבי אופציה
505	-	-	-	505	-	-		תשלום מבוסס מניות
-	-	-	-	(131)	-	131		מימוש כתבי אופציה
-	-	-	-	(75)	-	75		פקיעת כתבי אופציה
262	-	-	262	-	-	-		עסקאות בעלי שליטה
(463)	(501)	38	-	-	-	-		הפסד כולל השנה
<u>(763)</u>	<u>(60,511)</u>	<u>-</u>	<u>641</u>	<u>951</u>	<u>2,222</u>	<u>55,934</u>		<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2023</b>

(\*) מניות ללא ע.נ.

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
(*)2023	2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(501)	(7,149)	(13,063)	<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>
504	640	1,015	הפסד לשנה
505	1,229	2,133	התאמות:
1,183	1,828	1,346	פחת והפחתות
2,192	3,697	4,494	הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות
			הוצאות מימון, נטו
(3,011)	(1,167)	(6,772)	גידול במלאי
(442)	133	(374)	קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה
(1,513)	(3,460)	(2,158)	גידול בלקוחות
(74)	(177)	(508)	(קיטון) בהתחייבות בשל מענקים שהתקבלו מהרשות לחדשנות
886	(484)	6,813	גידול (קיטון) בספקים
1,060	(2,137)	1,256	גידול (קיטון) בזכאים אחרים
56	66	38	גידול (קיטון) בהפרשות ובהטבות לעובדים, נטו
(3,038)	(7,193)	(1,705)	
(3,038)	(10,645)	(10,274)	<b>מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת</b>
-	232	77	<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b>
(27)	(640)	(1,425)	ריבית שהתקבלה
-	435	(1,063)	רכישת רכוש קבוע
(27)	27	(2,411)	משיכה (הפקדה) לפקדון
			<b>מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה</b>
-	(1,730)	(410)	<b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</b>
-	2,790	-	קבלת (פרעון) הלוואות בעלי מניות
-	-	(3,000)	קבלת הלוואות מנותן אשראי אחר
1,500	-	11,519	פרעון הלוואות מנותן אשראי אחר
-	(1,500)	-	קבלת אשראי לזמן קצר מתאגיד בנקאי
(1,968)	(2,542)	-	פרעון אשראי לזמן קצר מתאגיד בנקאי
241	-	-	פרעון הלוואה לזמן ארוך מתאגיד בנקאי
(358)	(416)	(829)	משיכה לפקדון
(428)	(955)	(1,415)	התחייבות בגין חכירה
3,734	20,853	-	ריבית ששולמה במזומן
2,721	16,500	5,865	הנפקת מניות ואופציות ומימוש אופציות
			<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון</b>
1,347	5,882	(6,820)	גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים
674	2,089	7,932	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת שנה
68	(39)	(18)	השפעת השינויים בשעורי חליפין על יתרות מזומנים המוחזקות במטבע חוץ
2,089	7,932	1,130	<b>מזומנים ושווי מזומנים לסוף שנה</b>

(\*) מוין מחדש

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מידע בדבר פעילויות מימון שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

מידע בדבר פעילויות מימון שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

39	243	4,316
----	-----	-------

הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

באור 1 - כללי

**א. מידע כללי בדבר פעילות החברה וחברת הבת**  
 חברת עין שלישית מערכות בע"מ, (להלן - החברה) התאגדה בישראל בחודש פברואר בשנת 1979. מנייתה רשומות למסחר בבורסה בתל אביב בענף הייטק, טכנולוגיות וביטחוניות וכתובתה הרשמית הינה בני גאון 14, נתניה.

החברה מחזיקה בבעלות מלאה בחברת הבת ת'ירד איי ויז'ן בע"מ (להלן - "חברת הבת").  
 (החברה וחברת הבת להלן - "הקבוצה"). חברת הבת נרכשה במסגרת הסכם החלפת מניות אשר נכנס לתוקף ביום 31 במרץ 2021, ראה סעיף ב' להלן.

הקבוצה עוסקת בפיתוח טכנולוגיות עילית עבור מספר לקוחות אסטרטגיים וביצור ושיווק של מערכות אלקטרואופטיות ללקוחות קצה. הטכנולוגיות של הקבוצה מבוססות על ידע, ניסיון ויכולות שפותחו לאורך שנים, בדגש על תחום האלקטרו-אופטיקה והבינה המלאכותית, עבור מערכות אוטונומיות אוויריות וקרקעיות. הקבוצה ממשיכה את מגמת ההבשלה של יכולותיה תוך מעבר ליצור מוצרים סדרתיים ולהמשך מכירת מוצריה הקיימים, בעיקר לשוק הכלים האוטונומיים ומערכות גילוי רחפנים. במקביל הקבוצה מפתחת מוצרים חדשים ומטמיעה במוצרים קיימים טכנולוגיות המתבססות על ידע ייחודי של הקבוצה.

**ב. הסכם החלפת המניות**

ביום 31 במרץ 2021 בעלי המניות של חברת הבת העבירו לחברה את כל הון המניות המונפק והנפרע של חברת הבת, בתמורה להקצאת מניות רגילות של החברה ללא ע.נ., כך שבעלי מניות חברת הבת החזיקו כתוצאה מן ההקצאה הנ"ל בסמוך למועד ההקצאה בכ - 73% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה.

**ג. הגדרות**

דוחות כספיים אלה

1. **החברה** - עין שלישית מערכות בע"מ
2. **הקבוצה** - החברה והחברה המאוחדת שלה
3. **חברה מאוחדת** - חברה אשר לחברה יש בה שליטה (כהגדרתה ב-IFRS 10) בהן, במישרין או בעקיפין, שדוחותיה הכספיים מאוחדים באופן מלא עם דוחות החברה.
4. **צד קשור** - כמשמעותו בתקן חשבונאות בינלאומי 24 בדבר צדדים קשורים.
5. **בעלי עניין** - כמשמעותם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התש"ע 2010.

**ד. השפעות המלחמה על פעילות הקבוצה**

**1. כללי**

ביום 7 באוקטובר 2023, בעקבות מתקפת פתע של ארגון הטרור חמאס מרצועת עזה, הכריזה ממשלת ישראל על מלחמת "חרבות ברזל". בהמשך למתקפה מרצועת עזה, החלה מתקפה גם לעבר צפון ישראל על ידי ארגון הטרור חיזבאללה מלבנון והמתיחות בגזרות נוספות עלתה.  
 בחודש נובמבר 2024, נחתם הסכם הפסקת אש בין ישראל ללבנון, ובחודש ינואר 2025 הגיעה מדינת ישראל להסדר עם החמאס בדבר הפסקת הלחימה ברצועת עזה, אשר אמור היה להיות מיושם בשלבים, במסגרתו הושבו לישראל חלק מהחטופים. ביום 24 ביוני 2025, הושג כאמור הסכם הפסקת אש עם אירן, שסיים את מבצע "עם כלביא", וביום 9 באוקטובר 2025 הושג בתיווך אמריקאי הסכם הפסקת אש עם החמאס ברצועת עזה, במסגרתו הושבו לישראל כל החטופים שנותרו בחיים ורוב גופות החללים. עם ההגעה להסדרים אלה, חלה רגיעה הדרגתית בפעילות המלחמתית בצפון הארץ ובדרומה ובחזיתות האחרות של הלחימה. יחד עם זאת, יצוין כי הסדרים אלה אינם מהווים סיום מוחלט של המלחמה, והיא עשויה להתלקח שוב בעתיד.

**2. השפעות המלחמה על הקבוצה**

מתחילת המלחמה חל גידול בהזמנות ובהכנסות של מוצרי הקבוצה וכן גידול בהזמנות פיתוח למוצרים המתבססים על טכנולוגיות של הקבוצה בהתאם לצרכי הלקוחות. במקביל לגידול בהזמנות הגדילה הקבוצה מצבת העובדים שלה.

**3. השלכות הימשכות המלחמה**

מתחילת המלחמה חל גידול משמעותי בהזמנות ומכירות של מוצרי הקבוצה וכן גידול בהזמנות פיתוח למוצרים המתבססים על טכנולוגיות של הקבוצה בהתאם לצרכי הלקוחות. מיקוד הקבוצה במתן מענה כנגד כטב"מים היווה גורם משמעותי בהזמנות שהתקבלו בחברה. במקביל לגידול בהזמנות, הגדילה הקבוצה את הרכש כדי לעמוד בהזמנות שהתקבלו. למרות שבתחילת המלחמה גויסו מס' עובדי הקבוצה לשירות מילואים, לא הייתה למלחמה השפעה מהותית על יכולת הקבוצה לספק את ההזמנות ללקוחות בזמן. החברה אינה יכולה להעריך באופן סביר את ההשלכות של התלקחות מחודשת של הלחימה בעתיד, אם תהיה כזו, על היקף פעילותה בישראל ועל תוצאות פעילות זו. השלכות אלה תלויות בין היתר במשך הלחימה ובהיקפה, בהשפעותיה הכלכליות על כלל המשק בישראל ועל הענף בו פועלת הקבוצה, ובהיקף התמיכות הממשלתיות להן תזכה הקבוצה.

## באור 1 – כללי (המשך)

**ה. השפעות העליה בשיעור האינפלציה והעליה בשיעורי הריבית**  
העלייה בשיעורי האינפלציה במהלך השנים האחרונות במדינות שונות ברחבי העולם הביאה את הבנקים המרכזיים לפעול לריסון מוניטרי משמעותי כך ששיעורי הריבית עלו ברוב כלכלות העולם. מקורות המימון של הקבוצה מהלוואות מבנק בריבית משתנה על בסיס ריבית הפריים ולכן להעלאת ריבית בנק ישראל ישנה השפעה על הוצאות המימון של הקבוצה.

**ו. מידע כספי נפרד**  
ביום 7 ביוני 2022 פורסם ברשומות ונכנס לתוקפו התיקון לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות" ו-"התיקון"), במסגרתו נקבעו הקלות מסוימות לעניין פרסום דוח כספי נפרד (דוח "סולו" המפורסם לצד הדוחות הכספיים המאוחדים). מטרת התיקון העיקרית הינה להקל בעיקר על תאגידים שמנייתיהם רשומות למסחר בבורסה ואין להם אגרות חוב המוחזקות על-ידי הציבור, ובפרט תאגידים קטנים, וזאת בהתחשב בעלויות הכרוכות בהפקתו ובפרסומו של דוח נוסף לעומת התועלת הגלומה במידע ברמת הסולו למשקיעים. לאור האמור לעיל, לא צורף דוח כספי נפרד.

**ז. תאגיד קטן**  
החברה הינה תאגיד קטן כמשמעות מונח זה בתקנה 5 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 (להלן-"תקנות הדוחות"). החברה בחרה לאמץ את כל ההקלות המנויות בתקנה 5 לתקנות הדוחות, ובכלל זה: (א) ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית; (ב) העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכת שווי מהותית ל-20%; (ג) העלאת סף הצירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות ביניים ל-40%, ו-(ד) דיווח על בסיס מתכונת דיווח של תאגיד קטן פטור (חצי שנתית).

**ח. מצב עסקי חברות הקבוצה**  
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025, יש לקבוצה הפסד כולל ותזרים שלילי מפעילות שוטפת בסך של כ-13.1 מיליון ש"ח וכ-10.3 מיליון ש"ח בהתאמה. ליום 31 בדצמבר 2025 לקבוצה יש הון העצמי חיובי והון חוזר חיובי בסך של כ-3.3 מיליון ש"ח בסך של כ-1.4 מיליון ש"ח בהתאמה. במהלך שנת 2025 החברה חתמה על הסכם השקעה עם משקיע בין לאומי להנפקת מניות בתמורה לסך של כ-10 מיליון דולר (ראה באור 22 א'). לאחר תאריך הדוח של המצב הכספי, ההסכם עם המשקיע אושר באסיפה הכללית של החברה והנפקת המניות אושרה בבורסה לניירות ערך בתל אביב (ראה באור 26 ג'). החברה מעריכה שתקבל את התשלום מהמשקיע בזמן הקרוב. דירקטוריון החברה קיים דיון על תזרים המזומנים החזוי של החברה למועד עריכת הדוחות בשל הפסדים והתזרים השלילי מהפעילות השוטפת. להערכת דירקטוריון והנהלת הקבוצה, לקבוצה יש יתרות מזומנים מספיקות, לרבות תחזית תזרים מזומנים עתידיים סבירה, לתקופה של 15 חודשים ממועד הדוח על המצב העסקי, להמשך פעילותה העסקית בעתיד הנראה בעין.

## באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

**א. ציות לתקני IFRS® Accounting Standards והצגת הגילוי הנדרש לפי תקנות ניירות ערך**  
הדוחות הכספיים מציינים להוראות תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים החשבונאיים (IFRS Accounting Standards) כמוכן, הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

**ב. מטבע פעילות ומטבע הצגה**  
הדוחות הכספיים מוצגים בש"ח, שהינו מטבע הפעילות של הקבוצה, ומעוגלים לאלף הקרוב, למעט אם צוין אחרת. השקל הינו המטבע שמייצג את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת הקבוצה.

**ג. בסיס המדידה**  
המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמה בדוחות הכספיים בעקביות בכל התקופות המדווחות. הדוחות הוכנו על בסיס העלות ההיסטורית למעט הנכסים וההתחייבויות הבאים: מכשירים פיננסיים אשר נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, הפרשות, נכסים והתחייבויות בגין הטבות לעובדים.

**ד. תקופת המחזור התפעולי**  
תקופת המחזור התפעולי של הקבוצה הינה עד שנה.

**באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):**

ה. **מזומנים ושווי מזומנים**  
מזומנים ושווי מזומנים כוללים מזומנים הניתנים למימוש מיידי, פיקדונות הניתנים למשיכה מיידית וכן פיקדונות לזמן קצוב אשר אין מגבלה בשימוש בהם ואשר מועד פירעונם, במועד ההשקעה בהם, אינו עולה על שלושה חודשים.

ו. **דוחות כספיים מאוחדים**  
הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה כוללים את הדוחות הכספיים של החברה ושל ישויות, הנשלטות על ידי החברה, במישרין או בעקיפין. חברה משקיעה שולטת בחברה מושקעת כאשר היא חשופה, או שיש לה זכויות, לתשואות משתנות הנובעות מהחזקתה במושקעת, וכאשר יש לה יכולת להשפיע על אותן תשואות באמצעות הפעלת כוח על המושקעת. עקרון זה חל על כל המושקעות, לרבות ישויות מובנות. לצורך האיחוד, מבוטלות במלואן כל העסקאות, היתרות, ההכנסות וההוצאות הבין-חברתיות.

ז. **מלאי**  
מלאי הוא נכס המוחזק לצרכי מכירה במהלך העסקים הרגיל, בתהליך ייצור לצרכי מכירה או חומרים שייצרכו בתהליך הייצור או במהלך הספקת השירותים. מלאי מוצג לפי הנמוך מבין עלותו לבין שווי המימוש נטו שלו. עלות המלאי כוללת את כל עלויות הרכישה, עלויות עבודה ישירות, עלויות תקורה קבועות ומשתנות וכן עלויות אחרות שהתהוו בהבאת המלאי למיקומו ומצבו הנוכחיים. שווי מימוש נטו מייצג את אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל בניכוי אומדן העלויות להשלמה ואומדן העלויות הדרושות לביצוע המכירה.

**העלות נקבעה כדלהלן:**

**חומרי גלם ורכיבים** - בשיטת ממוצע משוקלל/בחלקה לפי עלות מזוהה.

ח. **רכוש קבוע**

פריטי רכוש קבוע מוצגים בדוח על המצב הכספי לפי עלותם בניכוי פחת שנצבר. אורך החיים השימושיים ושיעורי הפחת בהם נעשה שימוש בחישוב הפחת הינו כדלקמן:

**שיעורי פחת**

מכונות וציוד	15%-33%
מחשבים	33%
ריהוט וציוד משרדי	7%-33%
שיפורים במושכר (*)	10%

(\*) בהתאם לתקופת השכירות.

ט. **מכשירים פיננסיים**

בהתאם לתקן דיווח כספי בינלאומי 9 "מכשירים פיננסיים" (להלן - IFRS 9). מדיניות החברה ביחס למכשירים פיננסיים, הינה כדלקמן:

1. **נכסים פיננסיים שאינם נגזרים**

הכרה לראשונה בנכסים פיננסיים

החברה מכירה לראשונה בלקוחות ומכשירי חוב שהונפקו במועד היווצרותם. יתר הנכסים הפיננסיים מוכרים לראשונה במועד בו החברה הופכת לצד לתנאים החוזיים של המכשיר. נכס פיננסי נמדד לראשונה בשווי הוגן בתוספת עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין לרכישה או להנפקה של הנכס הפיננסי. לקוח שאינו כולל רכיב מימון משמעותי נמדד לראשונה לפי מחיר העסקה שלו. חייבים שמקורם בנכסי חוזה, נמדדים לראשונה לפי ערכם בספרים של נכסי החוזה במועד שינוי הסיווג מנכס חוזה לחייבים.

גרירת נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים נגרעים כאשר הזכויות החוזיות של החברה לתזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי פוקעות, או כאשר החברה מעבירה את הזכויות לקבל את תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי בעסקה בה כל הסיכונים וההטבות מהבעלות על הנכס הפיננסי עוברים למעשה. אם בידי החברה נותרו באופן מהותי כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהבעלות על הנכס הפיננסי, החברה ממשיכה להכיר בנכס הפיננסי.

## באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

### ט. מכשירים פיננסיים (המשך)

#### 2. נכסים פיננסיים שאינם נגזרים (המשך)

##### סיווג נכסים פיננסיים לקבוצות והטיפול החשבונאי

במועד ההכרה לראשונה, נכסים פיננסיים מסווגים לאחת מקטגוריות המדידה הבאות: עלות מופחתת; שווי הוגן דרך רווח כולל אחר - השקעות במכשירי חוב; שווי הוגן דרך רווח כולל אחר - השקעות במכשירים הוניים; או שווי הוגן דרך רווח והפסד.

נכס פיננסי נמדד בעלות מופחתת אם הוא מקיים את שני התנאים המצטברים להלן וכן אינו מיועד למדידה בשווי הוגן דרך רווח והפסד:

- מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו להחזיק בנכסים כדי לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים; וכן
- התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה.

לחברה יתרות לקוחות, חייבים אחרים ופיקדונות המוחזקים במסגרת מודל עסקי שמטרתו גביית תזרימי המזומנים החוזיים. תזרימי המזומנים החוזיים בגין נכסים פיננסיים אלו, כוללים אך ורק תשלומי קרן וריבית אשר משקפת תמורה עבור ערך הזמן של הכסף וסיכון האשראי. בהתאם לכך, נכסים פיננסיים אלו נמדדים בעלות מופחתת.

##### נכסים פיננסיים בעלות מופחתת

נכסים אלו נמדדים בתקופות עוקבות בעלות מופחתת, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפסדים מירידת ערך. הכנסות ריבית, רווחים או הפסדים מהפרשי שער וירידת ערך מוכרים ברווח והפסד. רווח או הפסד כלשהו הנובע מגריעה, מוכר אף הוא ברווח והפסד.

#### 3. התחייבויות פיננסיות

##### התחייבויות פיננסיות מוצגות ונמדדות בהתאם לסיווג הבא:

- התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.
- התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת.

##### התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

התחייבות בגין אופציות סווגה למדידה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כיוון שמהווה מכשיר נגזר, אשר יסולק או עשוי להיות מסולק שלא בדרך של החלפת סכום קבוע של מזומן או של נכס פיננסי אחר בתמורה למספר קבוע של מכשיריה הוניים של החברה.

##### התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת

יתר ההתחייבויות הפיננסיות שאינן נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, כוללות: אשראי מתאגידים בנקאיים, הלוואות מבעלי מניות, ספקים וזכאים אחרים, מוכרות לראשונה בשווי הוגן לאחר ניכוי עלויות עסקה. לאחר מועד ההכרה הראשונית התחייבויות פיננסיות אלה נמדדות בעלות מופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

שיטת הריבית האפקטיבית היא שיטה לחישוב העלות המופחתת של התחייבות פיננסית ושל הקצאת הוצאות ריבית על פני תקופת האשראי הרלוונטית. שיעור הריבית האפקטיבי הוא השיעור שמנכה באופן מדויק את הזרם החזוי של תזרימי המזומנים העתידיים על פני אורך החיים הצפוי של ההתחייבות הפיננסית לערכה בספרים, או מקום שמתאים, לתקופה קצרה יותר.

## באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

## הטבות לעובדים

## 1. הטבות לאחר סיום העסקה

בחברה קיימות מספר תכניות הטבה לאחר סיום העסקה. התכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח או לקרנות המנהלות בידי נאמן, והן מסווגות כתכניות להפקדה מוגדרת וכן כתכניות להטבה מוגדרת.

## תכניות להטבה מוגדרת

תכנית להטבה מוגדרת הינה תכנית הטבה לאחר סיום העסקה שאינה תכנית להפקדה מוגדרת. מחויבות נטו של החברה, המתייחסת לתכנית הטבה מוגדרת בגין הטבות לאחר סיום העסקה, מחושבת לגבי כל תכנית בנפרד על ידי אומדן הסכום העתידי של ההטבה שתגיע לעובד בתמורה לשירותיו בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. הטבה זו מוצגת לפי ערך נוכחי בניכוי השווי ההוגן של נכסי התכנית. החברה קובעת את הריבית נטו על ההתחייבות (הנכס), נטו בגין הטבה מוגדרת על ידי הכפלת ההתחייבות (הנכס), נטו בגין הטבה מוגדרת בשיעור ההיוון ששימש למדידת המחויבות בגין הטבה מוגדרת, כפי ששניהם נקבעו בתחילת תקופת הדיווח השנתית.

שיעור ההיוון נקבע בהתאם לתשואה במועד הדיווח על אגרות חוב קונצרניות צמודות באיכות גבוהה שהמטבע שלהן הינו שקל, ושמועד פירעונן דומה לתנאי המחויבות של החברה. החישובים נערכים מידי שנה על ידי אקטואר מוסמך לפי שיטת יחידת הזכאות החזויה.

מדידה מחדש של ההתחייבות (הנכס), נטו בגין הטבה מוגדרת כוללת רווחים והפסדים אקטואריים, תשואה על נכסי תוכנית (למעט ריבית), וכן שינוי כלשהו בהשפעה על תקרת הנכסים (ככל שרלוונטי, למעט ריבית). מדידות מחדש נזקפות מיידית, דרך רווח כולל אחר ישירות לעודפים. עלויות ריבית בגין מחויבות להטבה מוגדרת, הכנסות ריבית בגין נכסי התוכנית וריבית בגין ההשפעה של תקרת הנכסים שנזקפו לרווח והפסד, מוצגות בסעיפי הכנסות והוצאות מימון בהתאמה.

## 2. הטבות לטווח קצר

מחויבויות בגין הטבות לעובדים לזמן קצר נמדדות על בסיס לא מהוון, וההוצאה נזקפת בעת שניתן השירות המתייחס או במקרה של היעדרויות שאינן נצברות- בעת היעדרות בפועל.

## 3. תשלומים מבוססי מניות

תשלומים מבוססי מניות לעובדים ולאחרים המספקים שירותים דומים, המסולקים במכשירים הוניים של החברה נמדדים בשווי ההוגן במועד ההענקה. החברה מודדת במועד ההענקה את השווי ההוגן של המכשירים הוניים המוענקים על ידי שימוש במודל בלאק אנד שולס. כאשר המכשירים הוניים המוענקים אינם מבשילים עד אשר אותם עובדים משלימים תקופת שירות מוגדרת, במהלכה העובדים עשויים להידרש לעמוד גם בתנאי ביצוע מסוימים, החברה מכירה בהסדרי התשלום מבוססי המניות בדוחות הכספיים על פני תקופת ההבשלה כנגד גידול בהון, תחת סעיף "קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות". בתום כל תקופת דיווח, אומדת החברה את מספר המכשירים הוניים הצפוי להבשיל. שינוי אומדן ביחס לתקופות קודמות מוכר ברווח או הפסד על פני יתרת תקופת ההבשלה.

## באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

### א. הכנסות

הקבוצה מכירה בהכנסות כאשר הלקוח משיג שליטה על הסחורה או השירות שהובטחו. ההכנסה נמדדת לפי סכום התמורה לו החברה מצפה להיות זכאית בתמורה להעברת סחורות או שירותים שהובטחו ללקוח, מלבד סכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים.

הקבוצה מטפלת בחוזה עם לקוח רק כאשר מתקיימים כל התנאים הבאים:

- א. הצדדים לחוזה אישרו את החוזה בכתב, בעל פה או בהתאם לפרקטיקות עסקיות נהוגות אחרות (והם מחויבים לקיים את המחויבויות המיוחסות להם);
- ב. הקבוצה יכולה לזהות את הזכויות של כל צד לגבי המוצרים או השירותים אשר יועברו;
- ג. הקבוצה יכולה לזהות את תנאי התשלום עבור הסחורות או השירותים אשר יועברו;
- ד. לחוזה יש מהות מסחרית (כלומר הסיכון, העיתוי והסכום של תזרימי המזומנים העתידיים של הישות חזויים להשתנות כתוצאה מהחוזה); וכן
- ה. צפוי שהקבוצה תגבה את התמורה לה היא זכאית עבור הסחורות או השירותים אשר יועברו ללקוח.

כאשר חוזה עם לקוח אינו מקיים את הקריטריונים האמורים, תמורה שהתקבלה מהלקוח מוכרת כהתחייבות עד שהתנאים לעיל מתקיימים או כאשר מתרחש אחד מהאירועים הבאים: ללקבוצה לא נותרו מחויבויות להעביר סחורות או שירותים ללקוח והסחורה לא ניתנת להחזרה.

### זיהוי מחויבויות ביצוע

הקבוצה מעריכה במועד ההתקשרות בחוזה את הסחורות או השירותים שהובטחו במסגרת חוזה עם לקוח ומזהה כמחויבות ביצוע כל הבטחה להעביר ללקוח אחד מהשניים הבא:

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

הקבוצה מזהה סחורות או שירותים שהובטחו ללקוח כנפרדים כאשר הלקוח יכול להפיק תועלת מהסחורה או השירות בעצמו או ביחד עם משאבים אחרים הניתנים להשגה בנקל ללקוח וכן ההבטחה של קבוצה להעביר את הסחורה או השירות ללקוח ניתנת לזיהוי בנפרד מהבטחות אחרות בחוזה. על מנת לבחון האם הבטחה להעביר סחורה או שירות ניתנת לזיהוי בנפרד, הקבוצה בוחנת האם מסופק שירות משמעותי של שילוב הסחורה או השירות עם סחורות או שירותים אחרים שהובטחו בחוזה לתוצר משולב עבורו הלקוח התקשר בחוזה.

### קביעת מחיר העסקה

מחיר העסקה הוא סכום התמורה לו ההקבוצה מצפה להיות זכאית בתמורה להעברת סחורות או שירותים שהובטחו ללקוח, מלבד סכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים. בעת קביעת מחיר העסקה החקבוצה מביאה בחשבון את ההשפעות של כל הבאים: תמורה משתנה, קיומו של רכיב מימון משמעותי בחוזה, תמורה שלא במזומן ותמורה שיש לשלם ללקוח.

### מועד ההכרה בהכנסה

הקבוצה מכירה בהכנסה כאשר הלקוח משיג שליטה על הסחורה או השירות שהובטחו במסגרת החוזה עם הלקוח. עבור כל מחויבות ביצוע, הקבוצה קובעת, במועד ההתקשרות בחוזה, אם היא מקיימת את מחויבות הביצוע לאורך זמן או בנקודת זמן.

מחויבות ביצוע מקוימת לאורך זמן, אם אחד מהקריטריונים הבאים מתקיים: (א) הלקוח מקבל וצורך בו זמנית את ההטבות המסופקות על ידי ביצועי הקבוצה; (ב) ביצועי הקבוצה יוצרים או משפרים נכס אשר נשלט על ידי הלקוח תוך כדי יצירתו או שיפורו; או (ג) ביצועי הקבוצה אינם יוצרים נכס עם שימוש אלטרנטיבי לקבוצה, לקבוצה יש זכות לתשלום הניתנת לאכיפה עבור ביצועים שהושלמו עד לאותו מועד. ככל שמחויבות ביצוע אינה מקוימת לאורך זמן, היא מקוימת בנקודת זמן.

### הוצאת מסים על הכנסה

לאור הפסדים לצרכי מס שנצברו בקבוצה, ועקב אי ציפייה לקיומה של הכנסה חייבת בעתיד הנראה לעין, לא זוקפת הקבוצה מסים נדחים לקבל בגין הפסדים להעברה לצרכי מס ובגין הפרשים זמניים בערכם של נכסים והתחייבויות, בין הדוח הכספי לבין הדוח לצרכי מס.

**באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):**

**ג. עלויות מחקר ופיתוח**

עלויות בגין פעילויות מחקר נזקפות לרווח והפסד במועד התהוותן, בניכוי מענקים והשתתפויות. עלויות המתהוות בגין פרויקטים של פיתוח מוכרות כנכסים בלתי מוחשיים אם ורק אם מתקיימים כל התנאים הבאים:

- קיימת היתכנות טכנית להשלמת הנכס הבלתי מוחשי כך שהוא יהיה זמין לשימוש או למכירה;
- כוונת החברה להשלים את הנכס הבלתי מוחשי ולהשתמש בו או למוכרו;
- ביכולתה של החברה להשתמש בנכס הבלתי מוחשי או למוכרו;
- האופן שבו הנכס יפיק הטבות כלכליות עתידיות ניתן לקביעה;
- קיימים בידי החברה משאבים טכניים, פיננסיים ואחרים זמינים להשלמת הפיתוח ושימוש בנכס הבלתי מוחשי או למכירתו;
- וכן עלויות במהלך הפיתוח שניתן לייחסן לנכס הבלתי מוחשי, ניתנות למדידה באופן מהימן.

כאשר לא ניתן להכיר בנכס בלתי מוחשי שנוצר באופן פנימי, עלויות הפיתוח נזקפות לדוח הרווח והפסד במועד התהוותן. בדוחות כספיים אלו, לא נתקיימו התנאים לעיל, לפיכך לא הוננו עלויות פיתוח.

**ד. עסקאות עם בעל שליטה**

נכסים והתחייבויות שלגביהם בוצעה עסקה עם בעל שליטה נמדדים לפי שווי הוגן במועד העסקה. בשל העובדה כי מדובר בעסקה במישר ההוני, זוקפת הקבוצה את ההפרש בין השווי ההוגן לבין התמורה מהעסקה להון.

**טו. מענקים ממשלתיים ומענקי הרשות לחדשנות**

מענקים שהתקבלו מהרשות לחדשנות, אותם נדרשת הקבוצה להחזיר בתוספת תשלומי ריבית, בהתקיים תנאים מוגדרים ואשר אינם מהווים הלוואות הניתנות למחילה, מוכרים במועד ההכרה הראשונית כהתחייבות פיננסית, בשווי הוגן, בהתבסס על הערך הנוכחי של זרם תזרימי המזומנים הצפוי להחזר המענק, כשהוא מנוכה בשיעור היוון המשקף את רמת הסיכון של פרויקט המחקר והפיתוח.

בתקופות דיווח עוקבות, נמדדת ההתחייבות הפיננסית בגובה הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים הצפויים להיות משולמים בעתיד, כאשר הם מהווים בשיעור הריבית המקורי של ההתחייבות מדי תקופה, והשינויים בערך הזמן נזקפים להוצאות מימון בדוח רווח והפסד. שינויים בהתחייבות המשקפים שינוי בתחזית ההכנסות של החברה, נזקפים להוצאות מו"פ בדוח רווח והפסד.

מענקים מהרשות לחדשנות אותם לא נדרשת הקבוצה להחזיר מוכרים כאשר קיים בטחון סביר שהמענקים יתקבלו והחברה תעמוד בכל התנאים לקבלת המענק. המענקים הנ"ל מוכרים ברווח והפסד על פני התקופות שבהן החברה מכירה בעלויות המתייחסות שבגינם המענקים אמורים לתת פיצוי.

בתקופות דיווח עוקבות, נמדדת ההתחייבות הפיננסית בגובה הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים הצפויים להיות משולמים בעתיד, כאשר הם מהווים בשיעור הריבית המקורי של ההתחייבות מדי תקופה, והשינויים בערכה הנוכחי של ההתחייבות נזקפים לרווח או הפסד.

**זט. חכירות**

מדיניות החברה ביחס לחכירות שבהן החברה היא החוכרת:

החברה מעריכה, בעת ההתקשרות בחוזה, האם החוזה הוא חכירה או אם הוא כולל חכירה. חוזה הוא חכירה או כולל חכירה אם החוזה מעביר את הזכות לשלוט בשימוש בנכס מזוהה לתקופת זמן עבור תמורה. החברה מעריכה מחדש אם חוזה הוא חכירה או אם הוא כולל חכירה רק אם התנאים של החוזה השתנו. במועד ההכרה לראשונה, מכירה החברה בהתחייבות בגין חכירה בגובה הערך הנוכחי של תשלומי החכירה העתידיים.

**ז. הפסד למניה**

החברה מחשבת את סכומי הרווח (הפסד) הבסיסי למניה לגבי רווח או הפסד, המיוחס לבעלי המניות של החברה על ידי חלוקת רווח או הפסד, המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה, בממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור במהלך תקופת הדיווח. לצורך חישוב הרווח המדולל למניה מתאמת החברה את הרווח או הפסד, המיוחס לבעלי המניות הרגילות, ואת הממוצע המשוקלל של מספר המניות הקיימות במחזור, בגין ההשפעות של כל המניות הפוטנציאליות המדללות.

## באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

### יח. תקני IFRS Accounting Standards חדשים, תיקונים לתקני IFRS Accounting Standards ופרשנויות חדשות שלפני יישומם

א. תקן דיווח כספי בינלאומי 18 הצגה וגילוי בדוחות כספיים (להלן - IFRS 18)

IFRS 18 מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1 הצגת דוחות כספיים (להלן - IAS 1), כאשר דרישות רבות של IAS 1 הועברו ל-IFRS 18, כמו גם למספר תקני IFRS Accounting Standards נוספים. IFRS 18 נועד לשפר את אופן העברת המידע על ידי ישויות למשקיעים באמצעות דוחותיהן הכספיים, ובפרט להגביר את השקיפות וההשוואתיות בין ישויות, תוך התמקדות במידע על ביצועים כספיים בדוח רווח או הפסד. כמו כן, IFRS 18 מלווה בתיקונים לתקני IFRS Accounting Standards אחרים ביניהם תקן חשבונאות בינלאומי 7 דוח על תזרימי מזומנים (IAS 7) (המשמעותי ביניהם בנוגע לסיווג תזרימי מזומנים מריבית ודיבידנדים), תקן חשבונאות בינלאומי 33 רווח למניה (IAS 33), ותקן חשבונאות בינלאומי 34 דיווח כספי לתקופות ביניים (IAS 34).

העקרונות העיקריים החדשים לפי IFRS 18 מתייחסים לתחומים הבאים:

- מבנה דוח רווח או הפסד - בהתאם ל-IFRS 18, פריטים בדוח רווח או הפסד יסווגו לאחת מ-5 קטגוריות: תפעולית, השקעה, מימון, מיסים על הכנסה ופעילויות מופסקות. IFRS 18 מספק הנחיות לסיווג הפריטים בין קטגוריות אלה. בנוסף, לפי IFRS 18 ישויות תידרשנה להציג בדוח רווח או הפסד סיכומי משנה מסוימים, וביניהם רווח תפעולי.
- גילוי בדוחות הכספיים על "מידות ביצועים שהוגדרו על ידי ההנהלה" (MPMs) - ככלל, MPMs הם סיכומי משנה של הכנסות והוצאות המפורסמים לציבור במטרה להעביר את תפיסת ההנהלה על הביצועים הכספיים של הישות בכללותה.
- עקרונות לקיבוץ ופיצול מידע בדוחות הכספיים הראשיים או בביאורים.

במסגרת הוראות המעבר, IFRS 18 דורש כי בדוח השנתי לשנת היישום הראשונה של התקן, ישות תציג התאמה לכל סעיף בדוח רווח או הפסד עבור שנת ההשוואה שקודמת לשנת אימוץ התקן, בין הסכומים שיוצגו מחדש בהתאם ל-IFRS 18 לבין הסכומים שהוצגו במקור תוך יישום IAS 1. התאמה דומה נדרשת גם בדוחות כספיים ביניים בשנת היישום לראשונה עבור תקופת ההשוואה השוטפת והמצטברת בשנה שקודמת לשנת אימוץ התקן.

בהתאם להוראות IFRS 18, התקן ייושם על ידי החברה, לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027, בדרך של יישום למפרע (בהתאם להוראות IFRS 18, יישום מוקדם אפשרי). החברה בוחנת את ההשפעה של יישום IFRS 18 על הדוחות הכספיים שלה אך בשלב זה השפעת האימוץ לראשונה עדיין אינה ניתנת לאמידה באופן סביר.

## באור 3 – אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים מהותיים

א. כללי

הקבוצה מגבשת אומדנים והנחות בנוגע לעתיד. מעצם טבעם, נדיר שהאומדנים החשבונאיים המתקבלים יהיו זהים לתוצאות המתייחסות בפועל. האומדנים וההנחות, שבגינם ישנו סיכון משמעותי לביצוע התאמות מהותיות בערכם בספרים של נכסים והתחייבויות במהלך שנת הכספים הבאה, מפורטים להלן.

א) הכרה בהכנסה

בתקופת הדוח הקבוצה מודדת את התקדמות הביצוע באמצעות שיטה המבוססת על התפוקות או באמצעות שיטה המבוססת על תשומות בהתאם לשיטה אשר תשקף באופן מהימן יותר את ביצועי הקבוצה בהעברת השליטה על הסחורות או השירותים שהובטחו ללקוח, בהתאם לאופי הפרויקטים. בדוחות הכספיים לשנת 2024 יושמה שיטת התפוקות לגבי פרויקט שבו התקשרה הקבוצה במסגרת מכרז, אשר היה בשלבים ההתחלתיים. בדוחות הכספיים לשנת 2025 יושמה שיטת התשומות לגבי פרויקט זה, שיטה המשקפת באופן מהימן יותר את קצב ההתקדמות בהעברת השליטה על הסחורות והשירותים ללקוח. תוצאות יישום שיטה זו אינן שונות באופן מהותי מאלו שהיו מתקבלות אילו החברה הייתה מיישמת את שיטת התשומות גם בשנת 2024.

**באור 3 – אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים מהותיים (המשך)**

(ב) קביעת שיעור ההיוון להתחייבות בגין חכירה ככלל, במועד ההכרה לראשונה, מחושב הערך הנוכחי של התחייבות בגין חכירה תוך שימוש בשיעור הריבית התוספתי של חברת הקבוצה שחוכרת את הנכס למועד זה. שיעור ריבית זה הינו השיעור שהחוכרת הייתה נדרשת לשלם על מנת ללוות לתקופה דומה ועם בטוחה דומה את הסכומים הדרושים על מנת להשיג נכס בערך דומה לנכס זכות שימוש בסביבה כלכלית דומה

(ג) פיצויי פרישה הערך הנוכחי של התחייבויות בגין פיצויי פרישה תלוי במספר גורמים אשר נקבעים על בסיס אקטוארי, בהתאם להנחות שונות. ההנחות המשמשות בחישוב העלות (ההכנסה), נטו בגין פיצויי פרישה כוללות, בין היתר, את שיעור ההיוון. שינויים בהנחות אלה ישפיעו על הערך בספרים של הנכסים וההתחייבויות בגין פיצויי הפרישה.

**ב. שיקולי דעת בבעלי השפעה מהותית עלי יסום מדיניות חשבונאית**

(א) הכרה בהכנסות - הכרה בהכנסות מביצוע פרויקטים לאורך זמן או בנקודת זמן עבור כל מחויבות ביצוע, הקבוצה קובעת, במועד ההתקשרות בחוזה, אם היא מקיימת את מחויבות הביצוע לאורך זמן או בנקודת זמן.

(ב) נכס בלתי מוחשי הקבוצה בוחנת האם להוון עלויות פיתוח ולהכיר בהן כנכסים בלתי מוחשיים בהתאם לתנאים המפורטים בתקן חשבונאות בינלאומי 38 נכסים בלתי מוחשיים (IAS 38). הוצאות פיתוח, שאינן עומדות בתנאים אלה, מוכרות כהוצאות ברווח או הפסד בעת התהוותן. לא קיימת וודאות מספיקה להכרה בעלויות הפיתוח כנכס ולפיכך הקבוצה אינה מהוננת את עלויות הפיתוח כנכסים בלתי מוחשיים.

**באור 4 - מזומנים ושווי מזומנים**

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
7,592	637
340	493
<u>7,932</u>	<u>1,130</u>

יתרות בבנקים במטבע ישראלי  
יתרות בבנקים במטבע זר (בעיקר דולר ארה"ב)

**באור 5 – לקוחות ונכסי חוזה**

א. ההרכב

ליום 31 בדצמבר	
2024 (*)	2025
אלפי ש"ח	
6,257	4,886
-	(48)
<u>6,257</u>	<u>4,838</u>
<u>5,508</u>	<u>9,085</u>

חשבונות פתוחים  
בניכוי הפרשות לחובות מסופקים

נכסי חוזה

(\*) מוין מחדש

**באור 5 – לקוחות ונכסי חוזה (המשך)**

**ב. לקוחות מהותיים**

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
7,355	11,288

לקוח א' – משרד הבטחון  
 (\*) ראה ביאור 14 בקשר להכנסות מלקוחות מהותיים.

**ג. גיול לקוחות**

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
4,303	4,483
85	35
440	-
280	-
1,149	320
6,257	4,838

לקוחות שאינם בחריגה מימי האשראי  
 לקוחות בחריגה של עד 30 ימים  
 לקוחות בחריגה של 30-60 ימים  
 לקוחות בחריגה של 60-90 ימים  
 לקוחות בחריגה מעל 90 ימים(\*)

(\*) בניכוי הפרשה לירידת ערך לקוחות

**ד. ניהול סיכון האשראי הניתן ללקוחות על ידי הקבוצה**

סיכון אשראי מתייחס לסיכון שהצד שכנגד לא יעמוד בהתחייבויותיו החוזיות ויגרום להפסד פיננסי לקבוצה. טרם קבלת לקוח חדש, הקבוצה אומדת את איכות האשראי המוענק ללקוח, ומגדירה מגבלות אשראי. המגבלות המיוחסות ללקוחות הקבוצה נבחנות אחת לשנה, או לעיתים קרובות יותר, בהתבסס על מידע חדש שנתקבל, ועל עמידתו בתשלומי חובות קודמים.  
 הקבוצה בחנה את יתרת הלקוחות במסגרת תנאי התשלום המוסכמים והאשראי הניתן להם. לקבוצה אין חשיפה משמעותית לסיכון אשראי בגין לקוח מסוים או קבוצת לקוחות בעלת מאפיינים דומים.  
 הקבוצה בחנה את יתרת חוב הלקוחות. נכון לתאריך הדוחות הכספיים. בהתאם לניסיון העבר של הקבוצה בגין אופי של רוב לקוחות החברה (תעשייה ביטחונית ומשרדי ממשלה), הקבוצה לא יצרה הפרשה כללית בגין הפסדי אשראי חזויים.

**באור 6 - חייבים ויתרות חובה**

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
266	354
26	71
-	293
285	233
577	951

מקדמות לספקים  
 הוצאות מראש ושונים  
 מוסדות  
 רשות החדשנות ושונים

**באור 7 - מלאי**

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
3,050	4,255
1,666	7,233
4,716	11,488

רכיבים  
 עבודות בביצוע

**באור 8 - נכסים והתחייבויות בגין חכירות:**

**א. כללי**  
 ביום 26 בפברואר 2025 חתמה חברת הבת על תוספת להסכם השכירות לתקופה של חמש שנים עם אופציה לחמש שנים נוספות. להערכת ההנהלה לא וודאי באופן סביר שהאופציה תמומש. בהמשך להסכם, חברת הבת תפנה את כל המשרדים והמחסנים ששכרה, ותשכור במקומם שטח חלופי של כ- 850 מ"ר ברוטו שיתחלק בין שטח של כ-590 מ"ר לשימוש המשרדים ושטח של 170 מ"ר כולל גלריה של 90 מ"ר לשימוש קו היצור למוצרי החברה. במהלך חודש יולי 2025 פינתה חברת הבת את משרדיה ועברה למשרדים החדשים ולמתחם קו הייצור החדש. בנוסף התקשרה חברת הבת בשנת 2024 בשלושה הסכמים חדשים לחכירת שלושה כלי רכב לתקופה של 36 חודשים. בשנת 2024 הסתיימו שני הסכמי חכירת שני כלי רכב.

**ב. נכסים בגין זכות שימוש**

סה"כ	כלי רכב אלפי ש"ח	משרדים
2,709	428	2,281
4,316	-	4,316
39	-	39
(2,320)	-	(2,320)
<u>4,744</u>	<u>428</u>	<u>4,316</u>

**העלות:**  
 יתרה ליום 1 בינואר 2025  
 תוספות במהלך השנה  
 עדכונים לנכסי זכות שימוש בגין הצמדות למדד  
 גרועות במהלך השנה  
 יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

1,674	234	1,440
623	69	554
(1,634)	-	(1,634)
663	303	360
<u>4,081</u>	<u>125</u>	<u>3,956</u>

**פחת שנצבר:**  
 יתרה ליום 1 בינואר 2025  
 שינויים במהלך השנה:  
 פחת  
 גרועות בגין פחת  
 יתרה ליום 31 בדצמבר 2025  
**יתרת העלות המופחתת ליום 31 בדצמבר 2025**

סה"כ	כלי רכב אלפי ש"ח	משרדים
2,466	216	2,250
212	212	-
31	-	31
<u>2,709</u>	<u>428</u>	<u>2,281</u>

**העלות:**  
 יתרה ליום 1 בינואר 2024  
 תוספות במהלך השנה  
 עדכונים לנכסי זכות שימוש בגין הצמדות למדד  
 יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

1,284	170	1,114
390	64	326
1,674	234	1,440
<u>1,035</u>	<u>194</u>	<u>841</u>

**פחת שנצבר:**  
 יתרה ליום 1 בינואר 2024  
 שינויים במהלך השנה:  
 פחת  
 יתרה ליום 31 בדצמבר 2024  
**יתרת העלות המופחתת ליום 31 בדצמבר 2024**

**באור 8 - נכסים והתחייבויות בגין חכירות(המשך):**

			ג. התחייבויות בגין חכירות
סה"כ	כלי רכב אלפי ש"ח	משרדים	
1,141	189	952	יתרה ליום 1 בינואר 2025
4,316	-	4,316	שינויים במהלך השנה:
39	-	39	תוספות
(550)	(65)	(485)	עדכונים בגין הצמדות למדד
(815)	-	(815)	תשלומים בגין חכירה
4,131	124	4,007	גריעות במהלך השנה
			<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2025</b>
845	70	775	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות
3,286	54	3,232	התחייבויות בגין חכירות לזמן ארוך
4,131	124	4,007	<b>סה"כ יתרה ליום 31 בדצמבר 2025</b>

			ג. התחייבויות בגין חכירות (המשך)
סה"כ	כלי רכב אלפי ש"ח	משרדים	
1,270	52	1,218	יתרה ליום 1 בינואר 2024
212	212	-	שינויים במהלך השנה:
31	-	31	תוספות
(372)	(75)	(297)	עדכונים בגין הצמדות למדד
1,141	189	952	תשלומים בגין חכירה
			<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2024</b>
370	65	305	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות
771	124	647	התחייבויות בגין חכירות לזמן ארוך
1,141	189	952	<b>סה"כ יתרה ליום 31 בדצמבר 2024</b>

**באור 9 - רכוש קבוע**

סה"כ	שיפורים במושכר	ריהוט וציוד משרדי	מחשבים וציוד	מכונות וציוד	עלות
					יתרה ליום 1 בינואר, 2025
					תוספות במשך השנה
					יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025
					פחת שנצבר
					יתרה ליום 1 בינואר, 2025
					תוספות במשך השנה
					יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025
					עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2025
					עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2024
1,342	30	164	956	192	
1,442	158	228	376	680	
2,784	188	392	1,332	872	
(734)	(14)	(64)	(471)	(185)	
(409)	(15)	(23)	(309)	(62)	
(1,143)	(29)	(87)	(780)	(247)	
1,641	159	305	552	625	
608	16	100	485	7	

**באור 10 - אשראי מתאגיד בנקאי ומנותן אשראי אחר**

א. אשראי מתאגיד בנקאי ומנותן אשראי אחר

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
2,748	-
-	11,519
<u>2,748</u>	<u>11,519</u>

כלול בהתחייבויות השוטפות  
 הלוואה ממשקיע(ד')  
 הלוואה לזמן קצר מתאגיד בנקאי (ג')

ב. מכשירים פיננסיים

הטבלה שלהלן מציגה ניתוח של התחייבויותיה הפיננסיות שאינן נגזרות של הקבוצה ושל ההתחייבויות הפיננסיות הנגזרות המסולקות בנטו, כשהן מסווגות לקבוצות חלות רלוונטיות, על פי התקופה הנותרת למועד פירעון החוזי נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי. התחייבויות פיננסיות נגזרות נכללות בניתוח אם מועדי הפירעון החוזיים שלהם חיוניים להבנת עיתוי תזרימי המזומנים. הסכומים המוצגים בטבלה הנם תזרימי מזומנים חוזיים בלתי מהווים למעט בגין מכשירים נגזרים מוחזקים למסחר הנכללים בשווי הוגן.

ליום 31 בדצמבר 2025				פחות משנה	
יותר מ-5 שנים	בין 2 שנים ל-5 שנים	בין שנה ל-2 שנים	אלפי ש"ח		
-	-	-	11,519		הלוואות ממוסד בנקאי
-	2,624	1,070	1,092		התחייבויות בגין חכירות
-	-	-	14,557		ספקים ויתרות זכות
-	2,624	1,070	27,168		יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
ליום 31 בדצמבר 2024(*)				פחות משנה	
יותר מ-5 שנים	בין 2 שנים ל-5 שנים	בין שנה ל-2 שנים	אלפי ש"ח		
-	-	-	3,000		הלוואות ממשקיע
-	-	-	700		הלוואות בעלים
-	232	401	401		התחייבויות בגין חכירות
-	-	-	6,555		ספקים ויתרות זכות
-	232	401	10,656		יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

(\*) מוין מחדש

**באור 10 - אשראי מתאגיד בנקאי ומנותן אשראי אחר(המשך)**

**ג. הלוואה לזמן קצר מתאגיד בנקאי**

ביום 6 במאי 2025 התקשרה חברת הבת בהסכם אשראי עם בנק מזרחי טפחות לתקופה של שנה, לפיו הועמדה לרשות חברת הבת מסגרת אשראי למימון הזמנות וחשבוניות בסך של 10 מיליון ש"ח. ביום 24 בנובמבר 2025 הועמדה לרשות חברת הבת מסגרת נוספת של 3.5 מיליון ש"ח. הסכם האשראי מאפשר לחברה לממן עד 50% מגובה ההזמנות לתקופה של 180 ימים בריבית שנתית של פריים + 3.35% ו/או מימון חשבוניות לתקופה של 90 ימים בריבית שנתית של פריים + 2.6%. עם קבלת האשראי הפקידה הקבוצה בפקדון בנקאי סך של כ- 1.2 מיליון ש"ח עד לתום תקופת מסגרת האשראי. להבטחת הסכם האשראי נרשמו שעבודים כדלקמן:

- א. שעבוד צף מדרגה ראשונה על כל נכסי הקבוצה כולל הציוד, הנכסים, הרכוש והזכויות.
- ב. שעבוד קבוע מדרגה ראשונה על הון המניות שטרם הוקצה ועל המוניטין, על הרכוש הקבוע ופירותיו, על זכויות הקנין הרוחני, על זכויות הקבוצה לקבלת כספים מלקוחות, דוקומנטים ניירות ערך ומסמכים ושטרות.

בחודש מרץ 2026 חודשה ההלוואה לשנה נוספת.

**ד. הלוואה ממשקיע**

ביום 21 בפברואר 2024 התקשרה הקבוצה עם חברה, בבעלות בעל מניות בחברה (להלן-"המלווה"), בהסכם הלוואה לפיו המלווה העמיד לחברה שתי הלוואות על סך 3 מיליון ש"ח כל אחת, הלוואה א' לתקופה של 12 חודשים עם אפשרות לחברה להארכה ל- 12 חודשים נוספים והלוואה ב' לתקופה של 24 חודשים עם אופציה להמרה של המלווה. הלוואה א' נשאה ריבית שנתית צמודה למדד בשיעור של 10% והלוואה ב' נשאה ריבית שנתית צמודה למדד בשיעור של 10.5%. הריבית שולמה באופן רבעוני לאורך תקופת כל ההלוואה. ביום 12 בדצמבר 2024 פרעה הקבוצה בפרעון מוקדם את הלוואה ב' ובהתאם להסכם שילמה עמלת פרעון מוקדם בגובה של 4 חודשי ריבית. לאחר פרעון ההלוואה פקעו סך של 476,191 כתבי אופציות רשומים ולא סחירים. ביום 12 במרץ 2025 פרעה הקבוצה את החלק הבלתי נפרע של הלוואה א' אשר הועמדה לתקופה של 12 חודשים בסך של כ-3.2 מיליון ש"ח. לאחר הפירעון פקעו 476,191 כתבי אופציה (לא רשומים) אשר הוקצו למלווה כנגד הלוואה א' ובמקביל הוסרו השעבודים חטובת המשקיע.

**ה. הלוואה לזמן קצר מתאגיד בנקאי**

ביום 19 בנובמבר 2023 התקשרה חברת הבת לקבלת מימון מבנק מזרחי טפחות בהיקף של 1.5 מיליון ש"ח ובריבית שנתית של פריים בתוספת 4.5%. הלוואה זו הועמדה לחברת הבת כחלק ממסגרת של 4 מיליון ש"ח שקיבלה חברת הבת למול הזמנה מלקוח של כ-13.5 מיליון ש"ח. ההלוואה הועמדה לתקופה של כ-90 ימים שלאחריה ניתנה לחברת הבת אופציה למימון של 80% מחשבונית ללקוח. קרן ההלוואה נפרעה בחודש פברואר 2024.

**ו. הלוואות בעלים**

ביום 30 באוגוסט 2022 התקשרה חברת הבת עם שלושה בעלי מניות לקבלת הלוואות בעלים בסך של 2.15 מיליון ש"ח ובריבית שנתית בשיעור של פריים בתוספת 0.65%, לתקופה של 18 חודשים מיום קבלת ההלוואה. בנוסף לריבית, הקצתה החברה 87,252 כתבי אופציה (לא סחירים) הניתנים למימוש במחיר מימוש של 278 אג' לכל כתב אופציה לתקופה של 3 שנים. בנוסף חתמו בעלי המניות מול בנק מזרחי על מסמך הכפפה למול ההלוואה שקיבלה החברה הבת מהבנק. ביום 27 במרץ 2024 החברה פרעה את ההלוואה לבעל מניו תאחד ושני בעלי מניות האחרים אישרו את הארכת מועדי פירעון ההלוואות שניתנו על ידם לחברה הבת בהתאם להסכמים מיום 30 באוגוסט 2022. בנוסף לריבית, הקצתה הקבוצה בשנת 2025, 64,586 כתבי אופציה (לא רשומים) הניתנים למימוש במחיר מימוש של 3.52 ₪ לכל כתב אופציה לתקופה של 3 שנים ובסך הכל 147,097 ש"ח יתרת ההלוואות נפרעו במהלך שנת 2025.

**באור 10 - אשראי מתאגיד בנקאי ומנותן אשראי אחר(המשך)**

**ז. הלואה מתאגיד בנקאי**

ביום 28 בפברואר 2022 התקשרה חברת הבת בהסכם לקבלת מימון מבנק מזרחי טפחות בהיקף של כ- 3.5 מיליון ש"ח ובריבית שנתית של פריים בתוספת 5.3%. בחודש מרץ 2024 פרעה החברה בפירעון מוקדם את ההלוואה. בנוסף לריבית, החברה הקצתה לבנק מזרחי טפחות סך של עד כ- 176 אלפי כתבי אופציה (לא סחירים) הניתנים למימוש במחיר מימוש של 297 אג' לכל כתב אופציה ובסך הכל 525,000 ש"ח. הבנק יהיה רשאי לממש את האופציות במהלך תקופת המימוש, על ידי מסירת הודעה לחברה. הבנק זכאי למימוש כתבי האופציה באמצעות מנגנון מימוש מסוג מימוש נטו (cash less). בהתאם להערכת החברה, האופציות בגין ההלוואה הן התחייבויות. בהתאם להערכת שווי של מעריך שווי בלתי תלוי ההתחייבויות בגין האופציות ליום 31 בדצמבר 2025 ו- 2024 בסך של 371 אלפי ש"ח ובסך של 249 אלפי ש"ח בהתאמה. הפרמטרים ליום 31 בדצמבר 2025 ששימשו בחישוב השווי ההוגן הינם: שער המניה 5.039 ש"ח, תוספת מימוש של 2.968 ש"ח, מועד ההמרה של 2 חודשים, ריבית שקלית בשיעור של 3.7% וסטיית תקן בשיעור של 67%. הפרמטרים ליום 31 בדצמבר 2024 ששימשו בחישוב השווי ההוגן: שער המניה 3.437 ש"ח, תוספת מימוש של 2.968 ש"ח, מועד ההמרה של 14 חודשים, ריבית שקלית בשיעור של 4.2% וסטיית תקן בשיעור של 83%.

**באור 11 – הטבות לעובדים**

**א. התחייבות בגין פיצויי פרישה ופיטורין**

דיני העבודה בישראל וחוק "פיצויי פיטורים, תשכ"ג-1963" (להלן: החוק), מחייבים את הקבוצה לשלם פיצויי פיטורין לעובדים בעת פיטוריהם או פרישתם. גיל הפרישה החוקי כיום עומד על גיל 62 לאישה וגיל 67 לגבר. לפיכך, על פי התכנית, עובד אשר הועסק על ידי הקבוצה במשך שנה אחת ברציפות לפחות (ובנסיבות המוגדרות בחוק) ופטר לאחר התקופה האמורה, זכאי לפיצויי פיטורין. שיעור הפיצויים המנוי בחוק הוא משכורת אחרונה של העובד לכל שנת עבודה.

במסגרת התוכנית, מחויבות הקבוצה, בהפקדת סכומים, בשיעור שייקבע בחוק, בכדי להבטיח את צבירתם של פיצויי הפיטורין המגיעים לעובד כאמור לעיל. כנקבע בצו הרחבה (נוסח משולב) לפנסיה חובה לפי חוק הסכמים קיבוציים תשי"ז-1957 (להלן: "צו ההרחבה"), בשנת הדיווח שיעור הפרשות החברה לפיצויים עומד על 8.33% אשר יופקדו בקרן פנסיה/ קופת ביטוח. הקבוצה רשאית להפקיד את השלמת פיצויי הפיטורין עד ל-8.33% מרכיבי השכר שבגינם מפרישה החברה לקופת גמל (לקופת גמל אישית לפיצויים על שם העובד או לקופת גמל לקבוצה).

התוכנית המפורטת לעיל, חושפת את הקבוצה לסיכונים הבאים: "סיכון השקעה", כלומר הסיכון שנכסי התוכנית יישאו תשואה שלילית ובכך יקטינו את נכסי התוכנית באופן שלא יספיקו לכסות את המחויבות, "סיכון שכר", כלומר סיכון שהנחות אקטואריות בדבר עליית השכר הצפויה, תוערכנה בחסר לעומת עליות השכר בפועל ובכך חושפות את הקבוצה לסיכון שהמחויבות תגדל בהתאם.

**ב. התחייבות בגין פיצויי פיטורין**

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
706	807
(92)	(106)
<u>614</u>	<u>701</u>

ערך נוכחי של המחויבות  
בניכוי שווי הוגן של נכסי תוכנית הרשומים על שמות העובדים

**באור 11 – הטבות לעובדים (המשך)**

ג. התנועה בערך הנוכחי של המחוייבות בגין הטבות לעובדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
409	706
45	3
26	41
226	57
<u>706</u>	<u>807</u>

יתרת פתיחה  
עלות שירות שוטף  
עלות ריבית  
הפסדים אקטואריים  
יתרת סגירה

**באור 12 – ספקים ונותני שרותים**

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,187	9,000
<u>2,187</u>	<u>9,000</u>

חובות פתוחים

**באור 13 - זכאים אחרים**

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,589	2,784
938	1,061
1,368	1,427
30	-
90	-
285	285
68	-
<u>4,368</u>	<u>5,557</u>

עובדים ומוסדות בגין שכר  
הפרשה לחופשה והבראה  
הוצאות לשלם  
מקדמות מלקוחות  
מוסדות  
בעל מניות  
התחייבויות בגין תמלוגים

**באור 14 - הכנסות**

א. מכירות

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023 (*)	2024 (*)	2025	
אלפי ש"ח			
11,869	6,859	11,037	הכנסו ממכירת מוצרים ומתן שירותים שהוכרו לאורך זמן
2,951	10,696	9,896	הכנסו ממכירת מוצרים ומתן שירותים שהוכרו בנקודת זמן
14,820	17,555	20,933	

(\*) הוצג מחדש לצורך מתן גילוי מפורט בין הכנסות שהוכרו לאורך זמן לבין הכנסות שהוכרו בנקודת זמן. אין שינוי בסך ההכנסות

ב. הכנסות מלקוחות אשר ההכנסות מהן גבוהות מ-10% מסך הכנסות החברה:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
11,608	14,097	17,655	לקוח א' - משרד הבטחון
1,501	-	-	לקוח ו'
13,109	14,097	17,655	סה"כ

ראה ביאור 5 בקשר ללקוחות מהותיים.

**באור 15 - עלות ההכנסות**

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
2,395	4,450	9,416	משכורות ונלוות
118	277	536	תשלום מבוסס מניות
2,374	7,783	12,000	צריכת חומרי גלם
62	86	784	קבלני משנה
138	231	558	פחת והפחתות
219	404	827	עלויות יצור אחרות
5,306	13,231	24,121	
(163)	(1,335)	(5,568)	בניכוי:
5,143	11,896	18,553	גידול במלאי עבודות בביצוע

**באור 16 - הוצאות מחקר ופיתוח**

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
4,912	4,372	5,381
347	28	299
291	598	484
269	106	484
624	638	656
6,443	5,742	7,304
(1,947)	(1,155)	(444)
(73)	(144)	(504)
4,423	4,443	6,356

משכורות ונלוות  
 חומרים  
 תשלום מבוסס מניות  
 קבלני משנה ויעוץ  
 אחרות  
 בניכוי תקבולים מהשתתפות רשות החדשנות (ראה באור 25 להלן)  
 שינוי בהתחייבויות בגין מענקים ממשלתיים מרשות לחדשנות

**באור 17 - הוצאות מכירה ושיווק**

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
347	1,067	1,453
3	7	188
54	56	61
26	98	116
16	56	82
177	290	559
(66)	(78)	-
557	1,496	2,459

משכורות ונלוות  
 תשלום מבוסס מניות  
 יעוץ  
 שכר דירה ואחזקה  
 הוצאות פחת  
 אחרות  
 בניכוי-השתתפות משרד הכלכלה והתעשייה(\*)

**באור 18 - הוצאות הנהלה וכלליות**

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
2,203	2,343	2,273
118	347	865
152	210	227
119	120	107
1,124	1,343	1,391
-	-	46
242	679	321
3,958	5,042	5,230

משכורות ונלוות  
 תשלום מבוסס מניות  
 שכר דירה ואחזקה  
 הוצאות פחת  
 שירותים מקצועיים וביטוחים  
 הפרשה לירידת ערך לקוחות  
 אחרות

**באור 19 - הוצאות מימון, נטו**

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
43	232	77	<b>הכנסות מימון</b>
129	-	-	הכנסות מפקדונות
-	446	222	הכנסות מהפרשי שער
172	678	299	הכנסות משערוך כתבי אופציה, נטו
(441)	(113)	(600)	<b>הוצאות מימון</b>
(192)	-	-	הוצאות ריבית בגין הלוואות ועמלות בנקים
-	(9)	(151)	הוצאות משיערוך כתבי אופציה
(503)	(511)	(89)	הוצאות הפרשי שער
-	(1,659)	(465)	הוצאות ריבית הלוואות בעלים
(155)	(133)	(74)	הוצאות ריבית הלוואה ממשקיע
(17)	(21)	(36)	שינוי בהתחייבות בגין מענקים ממשלתיים הנובע מערך הזמן
(53)	(14)	(80)	ריבית בגין התחייבות נטו של הטבה מוגדרת
(51)	(45)	(150)	ריבית למוסדות
(1,412)	(2,505)	(1,645)	הוצאות מימון בגין חכירה
(1,240)	(1,827)	(1,346)	הוצאות מימון, נטו

**באור 20 – מסים על ההכנסה**

- א. פרטים בדבר סביבת המס בה פועלת הקבוצה  
שיעור מס החברות שחל על חברות הקבוצה משנת 2018 ואילך הינו 23%.
- ב. נכסי והתחייבויות מסים נדחים  
הקבוצה לא הכירה בנכסי מסים נדחים בגין יתרות הפסדים והניכויים האמורים מאחר וניצול הסכומים אינו צפוי בעתיד הנראה לעין ובשל אי הוודאות באשר לקיום ההכנסה החייבת בשנים הבאות.
- ג. שומות מס  
לחברת הבת שומות מס הנחשבות סופיות עד וכולל שנת המס 2020.  
לחברה שומות מס סופיות עד וכולל שנת 2019.  
בהתאם לרולינג מחודש יוני 2021-ההפסדים המועברים של החברה עד למועד המיזוג-נמחקו.
- ד. הפסדים מועברים  
לחברה ולחברת הבת הפסדים וניכויים להעברה בסך כולל של כ- 30 מיליון ש"ח.

**באור 21 - מכשירים פיננסיים**

- א. כללי  
הקבוצה חשופה לסיכונים הבאים הנובעים משימוש במכשירים פיננסיים:
    - סיכון אשראי
    - סיכון נזילות
    - סיכון שוק (הכולל סיכון מטבע, סיכון ריבית וסיכון מחיר אחר)
- בביאור זה ניתן מידע כמותי ואיכותי בדבר החשיפה של הקבוצה לכל אחד מהסיכונים שלעיל, מטרות הקבוצה, מדיניות ותהליכים לגבי מדידה וניהול של הסיכון.
- האחריות לניהול הסיכונים של הקבוצה ולפיקוח עליה מצויה בידי סמנכ"ל הכספים ומנכ"ל הקבוצה, המדווחים לדירקטוריון קבוצה באופן שוטף.
- מדיניות ניהול הסיכונים של הקבוצה גובשה בכדי לזהות ולנתח את הסיכונים העומדים בפני הקבוצה, לקבוע הגבלות הולמות לסיכונים ובקורות ולפקח על הסיכונים והעמידה בהגבלות. המדיניות והשיטות לניהול הסיכונים נסקרות באופן שוטף בכדי לשקף שינויים בתנאי השוק ובפעילות הקבוצה.

**באור 21 - מכשירים פיננסיים (המשך)**

ב.

**סיכון אשראי**

סיכון אשראי הוא סיכון להפסד כספי שיגרם לקבוצה באם לקוח או צד שכנגד למכשיר פיננסי לא יעמוד בהתחייבויותיו החוזיות, והוא נובע בעיקר מחובות של לקוחות וחייבים אחרים וכן השקעות במכשירי חוב.

**חשיפה לסיכון אשראי**

הערך בספרים של הנכסים הפיננסיים מייצג את חשיפת האשראי המרבית. החשיפה המרבית לסיכון האשראי בתאריך הדיווח, הינה כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
הערך בספרים		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
11,765	13,923	לקוחות ונכסי חוזה
577	951	חייבים אחרים
302	1,230	פקדונות מוגבלים בשימוש
7,932	1,130	מזומנים ושווי מזומנים
<u>20,576</u>	<u>17,234</u>	

היתרות לעיל נכללות בסעיפים מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות, נכסי חוזה וחייבים אחרים.

ג.

**סיכון נזילות**

סיכון נזילות הוא הסיכון שהחברה לא תוכל לעמוד במחויבויותיה הפיננסיות בהגיע מועד תשלומן. גישת החברה לניהול סיכונים הנזילות שלה היא להבטיח, ככל הניתן, את מידת הנזילות המספקת לעמידה בהתחייבויותיה במועד, בתנאים רגילים ובתנאי לחץ מבלי שיגרמו לה הפסדים בלתי רצויים או פגיעה במוניטין. בקשר לטבלה שמציגה את ניתוח התחייבויותיה הפיננסיות שאינן נגזרות של הקבוצה ראה באור 10 ב'.

ד.

**סיכונים שוק**

סיכון שוק הוא הסיכון ששינויים במחירי שוק, כגון שערי חליפין של מטבע חוץ, מדד המחירים לצרכן, שיעורי ריבית ומחירים של מכשירים הוניים, ישפיעו על הכנסות והוצאות החברה או על ערך החזקותיה במכשירים פיננסיים. מטרת ניהול סיכונים השוק הינה לנהל ולפקח על החשיפה לסיכונים שוק במסגרת פרמטרים מקובלים, תוך כדי מיקסום התשואה.

**1. סיכון שיעור ריבית**

סיכון שיעור הריבית של הקבוצה נובע מהלוואות לטווח ארוך. הלוואות הנושאות שיעורי ריבית משתנים חושפות את הקבוצה לסיכון תזרימי מזומנים ואילו הלוואות הנושאות שיעורי ריבית קבועים חושפות את הקבוצה לסיכון בגין שווי הוגן הקבוצה מנתחת באופן שוטף את החשיפה לסיכונים ריבית. הקבוצה עורכת סימולציות של תרחישים שונים בהן נלקחים בחשבון מקרים של מימון מחדש, חידוש פוזיציות קיימות, מימון חלופי וגידור. בהתבסס על תרחישים אלה מחשבת הקבוצה את ההשפעה על הרווח או ההפסד של השינוי בשיעור ריבית מסוים. בכל הסימולציות נעשה שימוש באותו שינוי בשיעור הריבית עבור כל המטבעות. התרחישים נערכים רק עבור התחייבויות המייצגות את הפוזיציות העיקריות הנושאות ריבית הטבלה שלהלן מדגימה את מבחן הרגישות לשינוי אפשרי באופן סביר לריבית הפריים, כאשר כל שאר המשתנים ללא שינוי:

שנה	השינוי באחוזים בריבית הפריים	השפעה על הרווח לפני מס
2025	1%	(122)
2024	1%	-

**באור 21 - מכשירים פיננסיים (המשך):**

ד. סיכוני שוק (המשך)

2. סיכון מדד ומטבע חוץ (המשך)

להלן נתונים בדבר מדדי המחירים לצרכן ושערי החליפין המשמעותיים:

ליום 31 בדצמבר		לשנה שהסתיימה ביום		
2024	2025	2024	2025	
שער הספוט במועד הדיווח		% השינוי		
143.24	146.62	3.42	2.3	מדד המחירים לצרכן בנקודות (על בסיס 2002)
3.647	3.190	0.55	(12.5)	שער החליפין של הדולר

3. להלן התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד

התחייבות בגין אופציות		
ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
277	593	יתרה לתחילת שנה
762	-	כתבי אופציה בגין הסכם הלוואה
-	(344)	פקיעת אופציות
(446)	123	שיערוך הנזקף לדוח על ההפסד הכולל
593	372	יתרה לסוף שנה

**באור 22 - התקשרויות, התחייבויות תלויות ושעבודים**

א. התקשרות להשקעה בחברה עם חברת EDGE.

ביום 28 בינואר 2025, דיווחה הקבוצה כי התקשרה בהסכם השקעה להקמת מיזם משותף עם קבוצת **EDGE** חברה בינלאומית מובילה בתחום הביטחוני שמרכזת באבו דאבי, איחוד האמירויות. למיטב ידיעת הקבוצה, המשקיע הוא קונגלומרט טכנולוגיה והגנה מתקדם ומוביל בעל שם עולמי מאיחוד האמירויות הערביות, אשר מקום מושבו באבו דאבי. במסגרת העסקה יוקצו למשקיע בין 30% ל-32% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה (בדילול מלא ובהנחת "הקצאה עתידית לעובדים ונושאי משרה בהקיף של 2 מיליון מניות") בתמורה להשקעה בסך של כ-10 מיליון דולר ארה"ב בכפוף להתקיימותם של תנאים מתלים שנקבעו בהסכם הכוללים בין היתר את אישור האסיפה הכללית. במסגרת העסקה הוסכם כי למשקיע תהא האופציה לבקש כי החברה והמשקיע יפעלו להקמת מיזם משותף אשר יוחזק על ידי המשקיע (בשיעור של 51%), על ידי החברה (בשיעור של 43%) ועל ידי צד שלישי (בשיעור של 6%). המיזם המשותף יעסוק בפיתוח, מסחור ושיווק מערכות זיהוי אלקטרו-אופטיות, תוך התמקדות בטריטוריות מסוימות ברחבי העולם. לאחר תקופת הדוח, אסיפה בעלי המניות אישרה את עסקת ההשקעה של **EDGE** והבורסה לניירות ערך בתל אביב אישר את הנפקת המניות. החברה צופה לקבל את התמורה בזמן הקרוב. ראה גם באור 26'ג

ב. התקשרות עם חברת מור יישום מחקרים בע"מ והקמת חברה בת.

ביום 9 בינואר 2025 התקשרה הקבוצה עם מור יישום מחקרים בע"מ, זרוע המסחור של קופת חולים כללית, בהסכם רישיון ובהסכם מייסדים להקמת חברה לצורך מסחור קניין רוחני ומוצר לזיהוי ואבחנה של כאב, תוך שימוש ביכולות טכנולוגיות בתחום הראיה הממוחשבת והבינה המלאכותית (AI) כאשר 85% ממניות החברה החדשה יהיו של החברה ו-15% של מור יישום. ביום 27 במאי 2025 הודיעה החברה על הקמת החברה הבת בפועל, סנסאיי ויז'ן בע"מ ("חברת הבת"). אשר קיבלה רישיון בלעדי וכלל עולמי ממור יישום לפיתוח, ייצור, שיווק הפצה ומסחור של המערכת, וכן על מינוי נציג מטעם החברה כדירקטור בחברת הבת, בהתאם להוראות הסכם.

**באור 22 - התקשרויות, התחייבויות תלויות ושעבודים (המשך)**

ג. זכייה במכרז בסכום מהותי מלקוח ביטחוני

במהלך שנת 2024 הקבוצה זכתה במכרז מלקוח ביטחוני לפיתוח וייצור מערכות לכלי רכב קרקעיים, אשר לאורו קיבלה הקבוצה הזמנה בסך כ- 19 מיליון ש"ח עבור הפרויקט. בנוסף, ההזמנה כוללת התאמות נוספות לאור דרישת הלקוח אשר יגדילו את היקף הפרויקט ובהתאם את סך ההכנסות לחברה. נכון למועד הדוח הכספי ההזמנות בגין המכרז עומד על סך של 24 מיליון ש"ח. נכון ליום פרסום הדוח סיימה הקבוצה את עיקרי הפיתוח והחלה בייצור והספקת המערכות ללקוח.

**שעבודים וערבויות**

להתחייבויות חברת הבת להסכמי חכירה, העמידו שני בעלי מניות, אשר הינם מנהלי החברה, כתב ערבות אישית. עם החתימה על הסכם שכר הדירה החדש בחודש יולי 2025 בוטל כתב הערבות האישית.

**באור 23 - עסקאות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים**

א. תגמול לבעלי עניין

2023	2024	2025	
	<b>אלפי ש"ח</b>		
1,217	1,194	1,443	משכורות לבעלי עניין המועסקים בחברה
42	599	1,442	תשלומים מבוססי מניות
2	2	2	מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה
311	295	280	שכר דירקטורים שאינם מועסקים
82	16	-	תשלומים מבוססי מניות
5	5	5	מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה

ב. תגמול לאנשי מפתח בהנהלה (Key management personnel):

2023	2024	2025	
	<b>אלפי ש"ח</b>		
920	964	1,727	שכר והטבות אחרות לזמן קצר
41	338	712	תשלומים מבוססי מניות
961	1,302	2,439	
2	2	3	מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה

ג. מדיניות התגמול של החברה

ביום 12 באוגוסט 2024 אישרה האסיפה הכללית את עדכון והארכת מדיניות התגמול של הדירקטורים ונושאי המשרה לתקופה של 3 שנים נוספות.

ד. הסכם עם מנכ"ל החברה

ביום 23 ביולי 2025, אישרה האסיפה הכללית של החברה, את תנאי התגמול של מנכ"ל החברה. בהתאם לתנאי התגמול עודכן הגמול החודשי ברוטו בסך של 42 אלפי ש"ח בחודש והוצאות נסיעה ברוטו בסך של 8 אלפי ש"ח. מנכ"ל החברה יהיה זכאי לגמול מנהל כללי כמפורט כדלקמן: החל מתוצאות שנת 2025 (שיפורסמו ב-2026), ובכפוף לאישור האסיפה, יהיה המנכ"ל זכאי למענק שנתי של עד 10.8 חודשי שכר ברוטו בשנה, כמפורט: מענק שנתי רגיל: עד 6 חודשי שכר, בכפוף לעמידה ביעדים שנקבעו מראש בתחום הכנסות, רווח נקי וצבר הזמנות. מענק בגין יעד אסטרטגי שנתי: עד 15% מהמענק השנתי, בגין מימוש עסקה בהיקף מהותי. מענק מיוחד: עד 4.8 חודשי שכר בגין השלמת מהלך אסטרטגי משמעותי, לרבות גיוס הון, מיזם משותף או מכירת קניין רוחני, כפי שיוגדר ע"י הדירקטוריון. לתאריך הדוח לא הייתה זכאות לקבלת בonus. מנכ"ל החברה זכאי לתגמול משתנה הוני בדרך של הקצאת עד 84,111 כתבי אופציה (שאינם רשומים למסחר), המשקפים שווי כולל של עד שני חודשי שכר בשנה. כתבי האופציה הוקצו במספר סדרות, יבשילו באופן רבעוני על פני תקופה של כ-3 שנים, ויהיו ניתנים למימוש לתקופה של עד 5 שנים ממועד הקצאתם.

**באור 23 - עסקאות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים(המשך)**

**ד. (המשך)**

בשנת 2024 הנפיקה החברה סך של 167,000 כתבי אופציה אשר יובשלו על פני 3 שנים (ב-12 חלקים שווים) ואשר יהיו ניתנים למימוש בתמורה לתוספת מימוש של 588.54 אגורות ושל- 95,000 יחידות מניה חסומות אשר יובשלו על פני תקופה של 3 שנים על בסיס רבעוני (ב-12 חלקים שווים). מחיר המימוש למניה של יחידות אלו יעמוד על סך של 30 אגורות ליחידה. ראה גם באור 24 ה' (ד')  
הדירקטוריון רשאי שלא לאשר את תשלום המענקים במקרה של אירוע חריג שלילי (כגון ירידה חדה בשווי המניה).

**ה. הסכם עם סמנכ"ל טכנולוגיות בחברה**

ביום 26 באוגוסט 2024 אישר דירקטוריון החברה תנאי התגמול של סמנכ"ל הטכנולוגיות של החברה. בהתאם לתנאי התגמול עודכן הגמול החודשי ברוטו בסך של 42 אלפי ש"ח בחודש והוצאות נסיעה ברוטו בסך של 8 אלפי ש"ח. סמנכ"ל הטכנולוגיות יהיה זכאי למענק בגובה של עד ל-6 משכורות ברוטו, בהתאם ליעדים שיקבעו על ידי אורגני החברה בסמוך לאישור הדוח התקופתי השנתי של החברה. בבחינת שנת 2024 בלבד, סמנכ"ל הטכנולוגיות זכאי למענק בגובה 8 משכורות בהתאם לגובה הכנסות החברה לשנת 2024, וזאת ביחס לסך הכנסות והתנאים שהוגדרו בהסכם. לא הייתה זכאות לבונוס בשנת 2024.  
בשנת 2024 הנפיקה החברה סך של 167,000 כתבי אופציה אשר יובשלו על פני 3 שנים (ב-12 חלקים שווים) ואשר יהיו ניתנים למימוש בתמורה לתוספת מימוש של 588.54 אגורות ושל- 95,000 כתבי אופציה אשר יובשלו על פני תקופה של 3 שנים על בסיס רבעוני (ב-12 חלקים שווים). מחיר המימוש למניה של אופציות אלו יעמוד על סך של 30 אגורות ליחידה. ראה גם באור 24 ה' (ה')

**ו. הסכמי בונוס לדירקטור:**

ביום 13 באוקטובר 2019 חתמה חברת הבת עם דירקטור הסכם בונוסים מבוססי הצלחה. בהתאם להסכם שנחתם הדירקטור יהיה זכאי כלהלן:  
1. הדירקטור יהיה זכאי לבונוס בשיעור של 1.5% מכל תקבולים שהתקבלו מפרויקט המאגד (ראה להלן ביאור 23) עד 750 אלפי ש"ח. ומעבר לסכום זה יהיה זכאי הדירקטור למענק בגובה של 1% מהתקבולים.  
2. הדירקטור יהיה זכאי לבונוס בשיעור של 1.5% מכל ההכנסות עד 750 אלפי ש"ח, שיתקבלו מפרויקטים חדשים בתחום עיבוד התמונה מלקוח ביטחוני מרכזי. ומעבר לסכום זה יהיה זכאי הדירקטור למענק בגובה של 1% מהתקבולים.  
3. הדירקטור יהיה זכאי לבונוס בשיעור של 3.5% מכל ההכנסות עד 750 אלפי ש"ח, שיתקבלו מפרויקטים חדשים בתחום הרובטיקה עם שלושה לקוחות ביטחוניים בישראל. ומעבר לסכום זה יהיה זכאי הדירקטור למענק בגובה של 2.5% מהתקבולים.  
4. הדירקטור יהיה זכאי לבונוס בשיעור של 50% מהתקבולים שהתקבלו ממאג"ד הדמאה חכמה עד לסכום של 203 אלפי ש"ח.  
5. ביום 31 בדצמבר 2025 רשמה הקבוצה הפרשה בגין הסכמים בסך של 32 אלפי ש"ח, ביום 31 בדצמבר 2024 רשמה החברה הפרשה בגין הסכמים אלו 7 אלפי ש"ח ובהתאמה ביום 31 בדצמבר 2023 רשמה החברה הפרשה בגין הסכמים אלו בסך של כ- 16 אלפי ש"ח.

**ז. הסכם עם יו"ר דירקטוריון:**

ביום 30 באוגוסט 2021 אושרה התקשרות החברה בהסכם שירותים עם מר יערי לתקופה של 3 שנים לפיו יעמיד את שירותיו לחברה כיו"ר דירקטוריון פעיל.  
בהתאם לתנאי ההתקשרות מר יערי זכאי החל ממועד תחילת כהונתו בחברה ביום 1 בספטמבר 2021 לתמורה חודשית (כנגד חשבונית) בהתאם לגובה ההכנסות השנתיות של הקבוצה.  
כמו כן, מר יערי זכאי לעמלה בגין השלמת עסקאות בין החברה לבין צדדי ג' אשר הובאו והוצגו לראשונה על ידי מר יערי, וזאת בכפוף להוראות כל דין כדלקמן:  
א. הסכם השקעה מהותית בהון החברה; או  
ב. התקשרות בהסכם בדבר פעילות עסקית מסוימת אחת אשר תספק לחברה רווח של מעל 5 מ' דולר ארה"ב (במקרה ומדובר ביותר מעסקה אחת או הסכם בשלבים עד לשנתיים ממועד ההזמנה הראשונה מלקוח) העמלה תהיה בשיעור של 2.5% משווי ההתקשרות.

למר יערי הוענקו סך כולל של 263,894 כתבי אופציה (לא רשומים) הניתנים למימוש לסך כולל של 263,894 מניות רגילות של החברה ללא ערך נקוב כ"א. כתבי האופציות יובשלו 12 חודשים ממועד החלטת הדירקטוריון והיתר יובשלו באופן רבעוני ב- 8 מנות שוות במשך שנתיים לאחר מכן.

**ח. פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי דירקטורים ונושאי משרה**

בהסתמך על אישור האסיפה הכללית מיום 12 באוגוסט 2024 לעדכון ההארכה של מדיניות בתגמול של החברה, ביום 1 באוגוסט 2025 התקשרה החברה עם חברת ביטוח בפוליסת ביטוח אחריות לדירקטורים ונושאי משרה, כך שתכלול גם את הדירקטורים ונושאי המשרה של החברה וכן דירקטורים ונושאי משרה נוספים, ככל שיהיו למשך תקופה של שנה אחת. כמזכיר רכשה פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים מסוג Run-Off.

**באור 24 - הון מניות, פרמיה וקרנות הון**

א. הון רשום

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
מספר מניות	מספר מניות
100,000,000	100,000,000

מניות רגילות ללא ערך נקוב

ב. הון מונפק ונפרע:

מספר המניות ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
מספר מניות	מספר מניות
25,183,039	25,328,666

מניות רגילות ללא ערך נקוב הנסחרות בבורסה לני"ע

ג. תנועה בהון המניות:

1. להלן טבלה הכוללת את מספר המניות בחברה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2024	2025
מספר המניות	
19,761,856	25,183,039
17,321	-
1,240,230	-
109,400	145,627
4,054,232	-
25,183,039	25,328,666

מניות לתחילת שנה  
מימוש אופציות לא רשומות  
הנפקת מניות למשקיעים  
מימוש יחידות מניה חסומות  
מימוש אופציות סחירות

2. במהלך חודש אוקטובר 2024 הנפיקה החברה למשקיע חבילה של מניות וכתבי אופציה בלתי סחירים בתמורה לסך של כ- 6 מיליון ש"ח, כולל 1,240,230 מניות רגילות ללא ע.נ. ו- 120,057 כתבי אופציה לא סחירים לתקופה של 42 חודשים, הנתנים למימוש ל- 120,057 מניות של החברה כנגד תוספת מימוש של 600 אג' עבור כל אופציה.

בהתאם להערכת שווי לפי מודל B&S אשר התקבלה ממעריך שווי חיצוני בלתי תלוי, פיצלה החברה את התמורה מהחבילה בין הון המניות ופרמיה לבין קרנות הון בגין כתבי אופציה, לפי הפרמטרים של שיעור ריבית של כ-4.4% וסטיית תקן של 73.6%.

3. במהלך חודש ינואר 2023 הנפיקה החברה למשקיעים חבילה של מניות ואופציות סחירות בתמורה לסך של כ- 2.9 מיליון ש"ח, כולל 1,549,113 מניות רגילות ללא ע.נ., 1,549,113 אופציות סחירות סדרה 2 ו- 774,557 אופציות סחירות סדרה 3. במהלך שנת 2023 מומשו 299,871 אופציות מסדרה 2 לסך של 299,871 מניות ללא ע.נ. בתמורה לסך של כ- 900 אלפי ש"ח. ליום 31 בדצמבר 2024 יתרת האופציות מומשו או פקעו.

בהתאם להערכת שווי לפי מודל B&S אשר התקבלה ממעריך שווי חיצוני בלתי תלוי, פיצלה החברה את התמורה מהחבילה בין הון המניות לפרמיה לבין קרנות הון בגין כתבי אופציה, בהתאם לפרמטרים כדלקמן.

סוג האופציה	אופציה סחירה (סדרה 2)	אופציה סחירה (סדרה 3)
מס' אופציות	1,549,113	774,557
תוספת מימוש (ש"ח)	3.00	4.90
תאריך מימוש	עד 10/7/2024 (3)	עד 14/8/2024
שיעור הריבית	3.56%	3.58%
סטיית תקן	61%	68%

**באור 24 - הון מניות, פרמיה וקרנות הון (המשך)**

**ד. תנועה בכתבי אופציות סחירות:**

סדרה 3		סדרה 2		
מספר אופציות הסחירות				
932,000	932,000			יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
789,899	1,579,797			הנפקה בשנת 2023
-	(299,871)			מימוש בשנת 2023
1,721,899	2,211,926			יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
-	176,471			הנפקה בשנת 2024
(1,667,522)	(2,388,397)			מימוש בשנת 2024
(54,377)	-			פקיעה בשנת 2024
-	-			יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
4.9	3.0			תוספת מימוש בש"ח

1. ביום 10 ביולי 2023 אישר בית המשפט את בקשת החברה כך שתנאי המימוש של כתבי האופציה (סדרה 2) יעודכנו באופן שתקופת המימוש תוארך ב- 12 חודשים מיום 10 ביולי 2023 ועד ליום 10 ביולי 2024.

2. בחודש מרץ 2022, כחלק מתנאי הלוואה מתאגיד בנקאי ע"ס של 3.5 מליון ₪ שקיבלה החברה, היא הקצתה למלווה סך של 176,874 כתבי אופציה לא סחירים הניתנים למימוש במחיר מימוש של 297 אג' לכל כתב אופציה ובסך הכל 525,000 ש"ח לתקופה של 5 שנים. ראה גם באור 10ז'.

3. ביום 28 באפריל 2021 השלימה החברה גיוס הון של כ-8.9 מליון ש"ח בדרך של הצעה פרטית ל-12 ניצעים. ההצעה הפרטית לניצעים כללה בין היתר את כתבי האופציה הבאים:

1. 766,100 כתבי אופציה בלתי סחירים מסדרה 1 ("כתבי אופציה סדרה 1") הניתנים למימוש ל-766,100 מניות של החברה, כנגד תשלום תוספת מימוש במזומן בסך של 700 אגורות בעבור כל כתב אופציה סדרה 1. במהלך שנת 2022 פקעו האופציות.

2. 766,100 כתבי אופציה בלתי סחירים מסדרה 2 ("כתבי האופציה סדרה 2") הניתנים למימוש ל-766,100 מניות של החברה, כך שכל כתב אופציה יהיה ניתן למימוש החל ממועד הקצאת כתבי האופציה כנגד תשלום תוספת מימוש במזומן בסך של 840 אגורות. במהלך שנת 2024 פקעו 766,100 אופציות מסדרה ב'.

**ה. עסקאות תשלום מבוסס מניות**

**א. ההוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים**

ההוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים בעבור שירותים שהתקבלו מעובדים היא בגין תוכניות תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
505	1,229	2,133	תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים

**ב. תוכניות תשלום מבוסס מניות לעובדים ולמושאי משרה**

ביום 26 במרץ 2025 החליט דירקטוריון החברה להעניק לעובדים ולנושא משרה סך כולל של 66,621 אופציות לא סחירות כאשר כל אופציה ניתנת למימוש למניה רגילה אחת ללא ע.נ. בנוסף, החליט דירקטוריון החברה להעניק לנושא משרה סך כולל של 40,000 יחידות מניה חסומות (RSU), ללא תמורה וללא תוספת מימוש. תוכנית הענקת האופציות נעשתה על-פי סעיף 102 לפקודת מס הכנסה. השווי ההוגן של האופציות מוערך ביום ההענקת תוך שימוש במודל בלאק אנד שולץ.

**באור 24 - הון מניות, פרמיה וקרנות הון (המשך)**

**ה. עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)**

סוג האופציה	אופציה לנושאי משרה	אופציה לעובדים	יחידות מניה חסומות לנושא משרה
מס' אופציות תוספת מימוש (ש"ח)	58,793	7,828	40,000
תקופת הבשלה	1/3 מכתבי האופציות יובשלו 12 חודשים ממועד תחילת העסקת נושא המשרה והיתרה תובשל באופן רבעוני ב- 8 מנות שוות במשך שנתיים לאחר מכן	1/3 מכתבי האופציות יובשלו 12 חודשים ממועד החלטת הדירקטוריון והיתר יובשלו באופן רבעוני ב- 8 מנות שוות ורבעוניות במשך שנתיים לאחר מכן	ב-12 מנות רבעוניות
תקופת מימוש שווי אופציות /יח' מניה (אלפי ש"ח)	5 שנים	5 שנים	5 שנים
שיעור הריבית	4.2%	4.2%	4.2%
סטיית תקן	74%	74%	74%
	223.3	25.2	233.7

**ג. תוכנית תשלום מבוסס מניות ליועץ**

ביום 26 במרץ 2025 החליט דירקטוריון להעניק ליועץ סך של 97,239 אופציות לא סחירות, כאשר כל אופציה ניתנת למימוש למניה רגילה אחת ללא ע.ב.נ. תנאי האופציות ליועץ הינם כדלקמן:

סוג האופציה	אופציה 1	אופציה 2	אופציה 3
מס' אופציות תוספת מימוש (ש"ח)	66,236	6,003	25,000
תקופת הבשלה	מידי	מידי	ב-24 מנות חודשיות
תקופת מימוש שווי אופציות (אלפי ש"ח)	3 שנים	3 שנים	3 שנים
שיעור הריבית	4.2%	4.2%	4.2%
סטיית תקן	74%	74%	74%
	5.84	6.00	7.00
	198.4	17.7	68

**באור 24 - הון מניות, פרמיה וקרנות הון(המשך)**

**ה. עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)**

**ד. הקצאת אופציות למנכ"ל החברה**

ביום 28 באוגוסט 2025 אישרו הדירקטוריון והאספה הכללית של בעלי מניות החברה תוכנית לפיה יוענקו ללא תמורה למנכ"ל החברה 271,165 אופציות בלתי סחירות הניתנות למימוש לעד 271,165 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת. תוכנית הענקת האופציות נעשית על - פי סעיף 102 לפקודת מס הכנסה. תנאי האופציות למנכ"ל החברה הינם כדלקמן:

סוג האופציה	אופציה 1	אופציה 2	אופציה 3	אופציה 4
מס' אופציות תוספת מימוש (ש"ח)	187,064	26,987	28,000	29,114
	5.5	5.5	6.3	7.28
תקופת הבשלה	1/3 מכתבי האופציות יובשלו 12 חודשים ממועד החלטת הדירקטוריון והיתר יובשלו באופן רבעוני ב- 8 מנות שוות ורבעוניות במשך שנתיים לאחר מכן	החל מיום 4 יולי 2025 באופן רבעוני 1/4 מהכמות בתום כל רבעון	החל מיום 4 יולי 2026 באופן רבעוני 1/4 מהכמות בתום כל רבעון	החל מיום 4 ביולי 2027 באופן רבעוני 1/4 מהכמות בתום כל רבעון
תקופת מימוש שווי אופציות (אלפי ש"ח)	391.9	56.4	54.8	53
שיעור הריבית	3.9%-3.8%	3.9%-3.8%	3.9%-3.8%	3.9%-3.8%
סטיית תקן	79%-74%	79%-74%	79%-74%	79%-74%

ה. ביום 26 באוגוסט 2024 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה הקצאה פרטית לשלושה נושאי משרה ולארבעה עובדים. לעובדי החברה אושרו 9,000 כתבי אופציה (לא רשומים) ו-23,353 יחידות מניה חסומות. לנושאי המשרה אושרו 691,000 כתבי אופציה (לא רשומים) ו-111,963 יחידות מניה חסומות.

סוג האופציה	אופציה לנושאי משרה	אופציה לעובדים
מס' אופציות תוספת מימוש (ש"ח)	691,000	9,000
תקופת מימוש שווי אופציות (אלפי ש"ח*)	5.88 – 0.3	5.31
שיעור הריבית	12 מנות רבעוניות	33% ביום 26.8.2025 היתרה ב-8 מנות רבעוניות שוות
סטיית תקן	2,322.3	25.7
	4.4%	4.4%
	73%	73%

סוג האופציה	יחידות מניה חסומות לנושאי משרה	יחידות מניה חסומות לעובדים
מס' יחידות המניה החסומות תוספת מימוש (ש"ח)	111,963	23,353
תקופת הבשלה	0.3	-
שווי יחידות המניה החסומות (אלפי ש"ח)	12 מנות רבעוניות	א. 8 מנות רבעוניות שוות ב. 4 מנות רבעוניות שוות החל מיום 1.1.2025
	570.2	123

ו. ביום 31 בדצמבר 2023, פקעו 53,422 אופציות לרכישת 53,422 מניות ללא ערך נקוב שהוענקו בעבר לשני עובדים בסך של כ- 75 אלפי ש"ח.

**באור 24 - הון מניות, פרמיה וקרנות הון (המשך)**

**ה. עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)**

- ז. במהלך חודש אוגוסט 2023 העניקה החברה לעובדים ולנושאי משרה סך כולל של 43,875 אופציות לא סחירות כאשר כל אופציה ניתנת למימוש למניה רגילה אחת ללא ע.נ.  
בנוסף, החברה הנפיקה לעובדי החברה סך כולל של 93,514 יחידות מניה חסומות (RSU), ללא תמורה וללא תוספת מימוש
- ח. במהלך חודש מרץ 2023 העניקה החברה לעובדים ולנושאי משרה סך כולל של 133,750 אופציות לא סחירות וכן העניקה לנותני שירותים 46,026 אופציות סחירות מסדרה 2 וסדרה 3. כל אופציה ניתנת למימוש למניה רגילה אחת ללא ע.נ. בנוסף, החברה הנפיקה לעובדי החברה סך כולל של 180,220 יחידות מניה חסומות (RSU), ללא תמורה וללא תוספת מימוש.
- ט. ביום 22 ביוני 2022 אישר דירקטוריון החברה הקצאה, ללא תמורה, של סך כולל של 307,064 כתבי אופציה, הניתנים למימוש, בהנחת מימוש מלא, לסך כולל של 307,064 מניות רגילות של החברה. בחודש אוגוסט 2022 נחתמו ההסכמים עם העובדים.  
במסגרת ההקצאה אושרה הקצאה של 46,766 כתבי אופציה לסמנכ"ל הטכנולוגיות הראשי של החברה, מר יואל מוטולה, אושרה הקצאה של 46,766 כתבי אופציה לסמנכ"ל המוצרים של החברה, מר גיל ברק וכן, אושרה ההחלטה להעניק 187,064 למנכ"ל החברה מר ליאור סגל, שאושרה על ידי ועדת התגמול והדירקטוריון של החברה במסגרת ישיבותיהם מיום 25 באוקטובר 2020 ומיום 15 בנובמבר 2020, ואושרה על ידי אסיפת בעלי מניות החברה (במסגרת אישור עסקת המיזוג עם חברת הבת) מיום 21 בינואר 2021. כמוכן הוקצו ל-5 עובדים, אשר אינם בעלי עניין בחברה מכוח כהונה כנושא משרה בכירה או מכוח החזקות ולא יעשו לבעלי עניין בחברה מכוח כהונה כנושא משרה בכירה או מכוח החזקות לאחר ההקצאה, סך כולל של 26,468 כתבי אופציה.

**ו. תנועה במהלך השנה בכתבי אופציות ליועצים ועובדים – תשלום מבוסס מניות**

א. להלן טבלה הכוללת את מספר האופציות למניות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2024	2025
מספר כתבי האופציות	
927,239	1,618,548
700,500	499,623
-	(7,933)
(9,191)	(187,064)
<u>1,618,548</u>	<u>1,923,174</u>
<u>1,004,587</u>	<u>1,022,311</u>

כתבי אופציות למניות לתחילת השנה  
כתבי אופציות למניות שהוענקו במהלך השנה  
כתבי אופציות שחולטו במהלך השנה  
כתבי אופציות שפקעו במהלך השנה  
כתבי אופציות למניות לסוף השנה

כתבי אופציות למניות אשר ניתנות למימוש לסוף השנה

ב. להלן טבלה הכוללת את מספר יחידות מניה חסומות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2024	2025
מספר יחידות מניה חסומות	
198,062	223,978
135,316	40,000
(109,400)	(145,627)
<u>223,978</u>	<u>118,351</u>

יחידות מניה חסומות לתחילת השנה  
יחידות מניה חסומות שהונפקו במהלך השנה  
יחידות מניה חסומות שמומשו במהלך השנה

יחידות מניה חסומות לסוף השנה

**באור 25 - מענקים ממשלתיים מרשות לחדשנות**

א. הנהלת הקבוצה בוחנת האם קיים ביטחון סביר שהמענק שהתקבל יוחזר. הערך הנוכחי של התחייבויות לתשלום תמלוגים לרשות לחדשנות תלוי בתחזיות ובהנחות של הנהלת החברה לגבי הכנסותיה העתידיות של החברה ושיעור הריבית להיוון. במהלך שנת 2022 שלוש תוכניות שבגינם התקבלו מענקים בשנים 2015 ועד שנת 2018 כשלו. הנהלת החברה מעריכה כי לא ישולמו תמלוגים בגין תוכניות אלו. לצורך אמידת הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים להדרש לכיסוי ההתחייבות לרשות החדשנות, החברה ביצעה הערכה של צפי מכירות המוצרים שפותחו יחד עם הרשות לחדשנות. לצורך קביעת שיעור ההיוון בגין מענקים שהתקבלו נעזרה החברה במערך שווי חיצוני ובלתי תלוי בחברה. בהתאם להערכת השווי, שיעור ההיוון בגין מענקים לתוכניות שלא כשלו שנתקבלו ב- 01.08.2017 הינו 20%, שיעור ההיוון בגין מענקים שנתקבלו ב- 1.3.20219 הינו 16% ושיעור ההיוון בגין מענקים שנתקבלו מ-26.12.2022 הינו 20%.

**סכום המענק  
מאושר  
אלפי ש"ח**

לחברת הבת אישור לפעילויות במסגרת תוכניות מחקר ופיתוח של הרשות לחדשנות (להלן – התוכניות) בשיעור מענק של 66% - 40% לתשלום לפי ביצוע. לחברת הבת קיימת התחייבות לתשלום תמלוגים לממשלת ישראל בשיעורים של 3%, המחושבים על בסיס התמורה שתתקבל ממכירת כל מוצר שתפתח חברת הבת, שבפיתוחו השתתפה הרשות לחדשנות בדרך של מענקים. ההתחייבות האמורה הנה עד לגובה סכום המענקים שתקבל חברת הבת כשהוא צמוד לדולר. על פי נוהלי דיווח ותשלום תמלוגים של המדען הראשי, ישולמו התמלוגים בתוספת ריבית שנתית בשיעור SOFR להלן פירוט התוכניות שאושרו:

א. תוכניות לגילוי אדם ועומק באמצעות סנסור תרמי. תוכניות אלו הופסקו. 1,407(\*)  
 ב. תוכנית בתחום גילוי אווירי של רחפנים לשימושים אזרחיים ואבטחתיים.

**סוג המענק**

מספר	תיאור	סוג המענק
504	בחודש דצמבר 2021 חברת הבת קיבלה אישור מטעם רשות החדשנות למימון פרויקט לשדרוג מערכות מבוססות בינה מלאכותית שכבר נמכרות על ידי חברת הבת לסקטור הביטחוני לטובת הרחבת הייצור לשווקים אזרחיים וביטחוניים נוספים. לחברת הבת אושר מענק בשיעור של 40% מסך התוכנית של 1,264 אלפי ש"ח. החברה סיימה את הפרויקט בחודש דצמבר 2022.	מענק הרשות לחדשנות (תוכנית מופת)
900	בחודש נובמבר 2022 חברת הבת קיבלה אישור מטעם רשות החדשנות למימון פרויקט המשך פיתוח של פתרון ניווט המאפשר חסיונות מפני שיבוש מערכות GPS בשיתוף עם משרד הביטחון. הפרויקט הינו לתקופה של 12 חודשים. לחברת הבת אושר מענק של 55% מסך התוכנית של 1.8 מליון ש"ח. החברה סיימה את הפרויקט בחודש דצמבר 2023.	מענק הרשות לחדשנות (תוכנית ניווט חסין)
625	בחודש מאי 2023 חברת הבת קיבלה אישור מטעם הרשות לחדשנות למימון פרויקט פיתוח מערכות מבוססות בינה מלאכותית בנושא גילוי אדם ועומק בתמונה באמצעות סנסור תרמי בודד. הפרויקט לתקופה של 12 חודשים. לחברת הבת אושר מענק של 50% מסך התוכנית של 1.25 מליון ש"ח.	מענק הרשות לחדשנות (תוכנית מדוזה X)
1,363	בחודש אפריל 2024 חברת הבת קיבלה אישור מטעם הרשות לחדשנות למימון פרויקט פיתוח מערכות מבוססות בינה מלאכותית בנושא אחיזת שטח של כטב"מים לגילוי שרפות. הפרויקט לתקופה של 12 חודשים. לחברת הבת אושר מענק של 55% מסך התוכנית של 2.479 מליון ש"ח.	מענק הרשות לחדשנות (אחיזת שטח)

לחברה ולחברת הבת אישור לפעילויות במסגרת תוכניות מחקר ופיתוח של הרשות לחדשנות (להלן – התוכניות) לקבלת מענק בתוכנית מאג"ד. בתוכניות אלו אין התחייבות לתשלום תמלוגים. להלן פירוט התוכניות שאושרו:

**באור 25 - מענקים ממשלתיים מרשות לחדשנות (המשך)**

**סכום המענק  
מאושר  
אלפי ש"ח**

מאגד "אווטאר" -  
שלב ב'  
בשנת 2021 קיבלה חברת הבת אישור מהרשות לחדשנות לקבלת מענק המשך בתוכנית המאגד "אווטאר" בתחום הרכבים האוטונומיים בשיתוף עם חברות בינלאומיות מובילות בתחום לתקופה של 18 חודשים. חברת הבת קיבלה מענק בסכום של כ-1.7 מיליוני ש"ח בשיעור של כ-66% מסך התוכנית של 2.6 מיליון ש"ח.

מאגד הדמאה  
חכמה  
בחודש דצמבר 2021 החברה קיבלה אישור לשותפות במאגד עם הרשות לחדשנות למימון פרויקט פיתוח של מערכות בינה מלאכותית לבדיקת טורבינות רוח לייצור חשמל כאשר המערכות צפויות להתבסס על הטכנולוגיה הקיימת של החברה אותה היא כבר ממסחרת ומוכרת לסקטור הביטחוני. הפיתוח כולל את החברות המובילות בארץ בתחום לתקופה של 11 חודשים. החברה קבלה מענק בסכום של 870 אלפי ש"ח בשיעור של 61% מסך התוכנית של 1,430 אלפי ש"ח.

(\* לא כולל מענקים בסך של כ-1.4 מיליון ש"ח בגין תוכניות שהופסקו פיתוחם.)

**ב. התנועה בהתחייבות לתמלוגים הינה כדלקמן:**

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
794	782
(145)	(508)
-	-
133	74
<u>782</u>	<u>348</u>
67	-
<u>715</u>	<u>348</u>

**יתרת לתחילת התקופה**

**שינויים במהלך התקופה:**  
קיטון בהוצאות בדוח על ההפסד הכולל  
תקבולים מהרשות לחדשנות  
שערוך בגין שינוי תחזית מכירות

**התחייבות לזמן קצר**

**התחייבות לזמן ארוך**

**באור 26 - אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי**

א. ביום 28 בפברואר 2026 החל מבצע "שאגת הארי", במסגרתו בוצעה תקיפה משולבת של צבאות ישראל וארצות הברית נגד יעדים באיראן. בתגובה לפעולות אלה בוצעו התקפות לעבר מטרות בישראל ובמדינות נוספות באזור, ובכלל זאת ירי רקטי לעבר העורף הישראלי. במסגרת ההסלמה הצטרף לעימות גם ארגון חיזבאללה מלבנון, הנתמך על ידי איראן, אשר שיגר רקטות לעבר שטח ישראל, ובעקבות זאת ביצע צה"ל תקיפות נגד יעדי הארגון בלבנון. התפתחויות אלו היו השלכות על הפעילות במשק הישראלי, ובכלל זאת הכרזה על מצב חירום והטלת מגבלות שונות על פעילות במשק, לרבות שיבושים בפעילות העסקית, גיוס מילואים בהיקף רחב והשפעות אפשריות על שרשראות אספקה ועל פעילותם של גופים עסקיים. למועד פרסום הדוחות הכספיים, ולאור השלב המוקדם בו מצוי האירוע, אין ביכולתה של החברה להעריך את היקף השפעתו האפשרית של המבצע על פעילותה העסקית, מצבה הכספי ותוצאות פעילותה. הנהלת החברה ממשיכה לעקוב אחר ההתפתחויות ולבחון את השלכותיהן האפשריות על פעילות החברה.

**באור 26 - אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי (המשך)**

- ב. ביום 12 בפברואר 2026 הודיעה הקבוצה כי הגישה בקשה לרישום פטנט בקשר עם טכנולוגיה שפיתחה בתחום דחיסת והעברת מידע, המבוססת על מודלי בינה מלאכותית יוצרת (Generative AI). הטכנולוגיה מאפשרת דחיסה והעברה של מידע מורכב על גבי ערוצי תקשורת בעלי רוחב פס נמוך, תוך שמירה על איכות ומהימנות הנתונים, ונועדה לתת מענה למגבלת רוחב הפס בתחומי החישה, הווידאו והמערכות האוטונומיות.
- להערכת החברה, לטכנולוגיה פוטנציאל יישומי בתחומים ביטחוניים ואזרחיים והיא עשויה לתרום לחיזוק יתרונה התחרותי. יובהר כי מדובר בבקשה לרישום פטנט שטרם נבחנה או אושרה, ואין ודאות כי תירשם כפטנט, וכן מימוש הפוטנציאל העסקי כפוף להשלמת פיתוח וגורמים נוספים.
- ג. בהמשך למפורט בבאור 22א' ביום 15 בפברואר 2026 אישרה האסיפה את התקשרות החברה בהסכם ההשקעה על מכלול תנאיו ונספחיו עם EDGE International Investment - L.L.C - O.P. באופן שלאחר השלמת העסקה, יוקצו לניצעת מניות המניות המוקצות והזכויות הלא רשומות למניות, ובכלל זה להסמיך את הנהלת החברה לנקוט בשם החברה בכל הפעולות הנדרשות על מנת להשלים ולהוציא לפועל את הסכם ההשקעה, וכן להסמיך את ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה לבצע בשם החברה את הפעולות הנדרשות לצורך מימוש זכויות והתחייבויות החברה על פי ההסכם לאחר מועד השלמתו; לאשר את תיקון הוראות תקנון ההתאגדות של החברה.
- עד מועד פרסום הדוח, התקבל אישור הבורסה לרישום המניות נשוא העסקה, כאשר מיד עם קבלת יתרת התמורה תקצה החברה את המניות למשקיע ותפעל למינוי הדירקטורים.

בס"ד  
בני ברק, 30 במרץ 2026

לכבוד

הדירקטוריון של עין שלישית מערכות בע"מ

א.ג.ג,

הנדון: מכתב הסכמה הניתן בד בבד עם פרסום דוח עיתי

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפנייה) של הדוחות שלנו המפורטים להלן בקשר לתשקיף המדף מחודש נובמבר 2024.

דוח רואה החשבון המבקר מיום 30 במרץ 2026 על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025.

בכבוד רב,

ליאון, אורליצקי ושות'  
רואי - חשבון

*An independent member firm of  
Moore Global network limited -  
members in principal cities  
throughout the world*

---

ראשי: רחוב הירקון 3, מגדלי LYFE בניין B, בני ברק 5120125, טל' 03-6155155, פקס' 03-6155150  
E mail: master@lionorl.co.il www.lionorl.co.il  
ירושלים: רחוב הרטום 8, הר חוצבים, ירושלים 9777508, טל' 077-2717600, פקס' 02-6537364, E mail: secretary@melocpa.co.il

# עין שלישית מערכות בע"מ

("החברה")

## פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד

שם החברה: עין שלישית מערכות בע"מ (להלן: "החברה")

מס' התאגיד ברשם החברות: 520038639

כתובת:

בני גאון 14,  
נתניה, 4250801  
ת.ד. 8926  
(תקנה 25א')

[www.thirdeye-systems.com](http://www.thirdeye-systems.com)

אתר אינטרנט:

[info@thirdeye-systems.com](mailto:info@thirdeye-systems.com)

כתובת דואר אלקטרוני:

(תקנה 25א')

טלפון: 054-7403352

(תקנה 25 א')

09-9559827

(תקנה 25 א')

תאריך הדוח על המצב הכספי: 31 בדצמבר 2025

(תקנה 9)

תאריך חתימת הדוח: 30 במרץ 2026

### הערות ומבוא

לדוח תקופתי זה מצורפים הדוחות הכספיים של החברה לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 ("הדוחות הכספיים"), המהווים חלק בלתי נפרד מדוח זה; הדוחות הכספיים נחתמו ובוקרו כדין על-ידי רואי החשבון של החברה, ליאון, אורליצקי ושות'.  
**תקנה 8: תיאור עסקי החברה**

תיאור עסקי החברה מפורטים בפרק א' בדוח זה לעיל.

### תקנה 8ב': הערכת שווי מהותית או מהותית מאוד שביצעה החברה

לפרטים ראו האמור בסעיף 12.5.3 בפרק ב' בדוח זה לעיל.

### תקנה 9: דוחות כספיים

הדוחות הכספיים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 ערוכים בהתאם תקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) וכן לפי הוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מבוקרים כדין לרבות חוות דעת רואה החשבון של החברה המצורפים בפרק ג' לדוח זה.

### תקנה 9ב': דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

החברה אינה מצרפת לדוח התקופתי דוח שנתי בדבר הערכת הדירקטוריון והנהלה את אפקטיביות הבקרה הפנימית, בהתאם להקלה ל"תאגיד קטן" לפי תקנה 5ד(4) לתקנות ההקלות.

### תקנה 9ד': דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

לפרטים אודות דוח של החברה בדבר מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון ראו הודעת החברה שהתפרסמה בדיווח עוקב לאחר פרסום דוח זה.

**תקנה 10: דוח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד**

דוח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 מצורף כפרק ב' לדוח זה.

**תקנה 10א': תמצית דוחות רווח והפסד של החברה לשנת 2025 באלפי ש"ח**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	6 חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2025	6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	
סה"כ ל- 2025	חציון 2	חציון 1	
20,933	10,323	10,610	סה"כ הכנסות
18,553	9,016	9,537	עלות ההכנסות
2,380	1,307	1,073	רווח גולמי
6,356	4,454	1,902	הוצאות מחקר ופיתוח
2,459	1,592	867	הוצאות מכירה ושיווק
5,230	2,273	2,957	הוצאות הנהלה וכלליות
(14,045)	(8,319)	(5,726)	סה"כ הוצאות
(11,665)	(7,012)	(4,653)	הפסד תפעולי
(1,346)	(800)	(546)	הוצאות מימון
(13,011)	(7,812)	(5,199)	הפד לפני מיסים על הכנסה
(52)	(52)	-	מיסים על הכנסה
(13,063)	(7,864)	(5,199)	הפסד לשנה
(49)	(49)	-	מדידה מחדש של תכנית הטבה מוגדרת
(13,112)	(7,913)	(5,199)	הפסד כולל לתקופה

**תקנה 10ג: שימוש בתמורת ניירות ערך:**

א. החל ממועד השלמת עסקת המיזוג ביום 30 במרץ 2021 קופת המזומנים של החברה, לרבות כספים שהתקבלו כתוצאה משימוש כתבי אופציה וגיוס ציבורי באמצעות דוח הצעת מדף, שימשו להשקעה בחברת תיירד איי הפרטית וכן לפעילותה השוטפת של החברה. במסגרת השלמת עסקת המיזוג הושארו בקופת המזומנים של החברה כ- 4.1 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו האמור בסעיף 3, 18, 24, 28 ו- 31 בפרק א' וסעיפים 4, 14 בפרק ב' בדוח זה לעיל.

ב. לפרטים בדבר גיוסי הון באמצעות הנפקה ציבורית, הנפקות פרטיות והלוואות בעלים, לרבות בדבר שימוש כתבי אופציה בתקופת הדוח והתקשרות בהסכם הלוואה ביום 21 בינואר 2024, ראו האמור בתקנה 20 בפרק ד' בדוח זה להלן, והאמור בסעיפים 4, 14 בפרק ב' בדוח זה לעיל.

**תקנה 11: רשימת השקעות בחברות קשורות לתאריך הדוח**

ליום 31 בדצמבר 2025 ולמועד דוח זה, לחברה השקעות בחברות בנות כמפורט להלן:

שם חברה	סוג ני"ע	ערך בדוח הכספי של התאריך ליום 31.12.2025 (באלפי ש"ח)	שיעור מהון המניות המונפק שלה המוחזק בידי התאגיד	שיעור מכוח ההצבעה המוחזק בידי התאגיד	שיעור מהסמכות למנות מנהלים המוחזק בידי התאגיד
תיירד איי ויזן בע"מ	מניות רגילות	-	100%	100%	100%
סנסאיי ויזן בע"מ	מניות רגילות	-	85%	85%	85%

**תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות מוחזקות ובחברות קשורות בתקופת הדוח**

השקעה בחברת תיירד איי ויזן בע"מ

לפרטים ראו האמור בסעיף 7 בפרק א', סעיף 1 בפרק ב', ובביאור 1 בפרק ג' בדוח זה לעיל.

**תקנה 13: הכנסות של חברות בנות וקשורות מהותיות, והכנסות מהן**

להלן פירוט רווחי / הפסדי חברת הבת, בשנת הדיווח האחרונה שנסתיימה בתאריך הדוח על המצב הכספי של החברה או לפניו כשהוא מותאם לתאריך הדוח על המצב הכספי של החברה, וכן פירוט הכנסות מהן (באלפי ש"ח):

שם החברה	רווח (הפסד) לתקופה בשנת 2025	דיבידנד	דמי ניהול	ריבית נומינלית
תיירד איי ויזן בע"מ	(13,062)	-	160	-
סנסאיי ויזן בע"מ	-	-	-	-

## **תקנה 14: רשימת הלוואות**

מתן הלוואות אינו מעיסוקיה של החברה.

## **תקנה 20: מסחר בבורסה - ניירות ערך שנרשמו למסחר - מועדי וסיבות הפסקת מסחר**

במהלך שנת הדיווח ועד למועד פרסום דוח זה לא נרשמו למסחר ניירות ערך שהנפיקה החברה, פרט למפורט להלן:

א. ביום 24 באפריל 2025, הודיעה החברה על הקצאה של 97,239 כתבי אופציה (לא רשומים), עינש 5/25 אחרים, במסגרת הצעה פרטית לנותן שירותים. ביום 12 במאי 2025, פרסמה החברה מתאר הצעה פרטית לעובדי החברה, במסגרתו הוצעה הקצאה של עד 1,152,761 כתבי אופציה (לא רשומים) וכן עד 750,000 יחידות מניה חסומות (RSU). ביום 6 ביולי 2025, דיווחה החברה על הצעה פרטית ל-3 עובדים ולנושא משרה בכירה אחד, במסגרתה אושרה הקצאה של כ-66,622 כתבי אופציה (לא רשומים) וכ-40,000 יחידות מניה חסומות (RSU). ביום 23 ביולי 2025, הודיעה החברה על הצעה פרטית מהותית לנושא משרה, במסגרתה אושרה, בכפוף לאישור האסיפה הכללית, הקצאה של כ-335,761 כתבי אופציה (לא רשומים). האסיפה הכללית אישרה את ההצעה. לפרטים נוספים ראה האמור בסעיף 14 בפרק ב' בדוח זה לעיל ובסעיף 3 בפרק א' לדוח זה לעיל.

ב. לפרטים בדבר הנפקת מניות כתוצאה ממימוש כתבי אופציה:

מימוש כתבי אופציה (לא רשומים), עינש 08/22 עובדים, במהלך תקופת הדוח החברה דיווחה על מימוש של 1,258 כתבי אופציה (לא רשומים), עינש 08/22 עובדים, עובדים ל-1,258 מניות רגילות של החברה, כמפורט בדיווח החברה מיום 5 במרץ 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-014789).

מימוש כתבי אופציה (לא רשומים), עינש 03/22 עובדים, במהלך תקופת הדוח החברה דיווחה על מימוש של 15,970 כתבי אופציה (לא רשומים), עינש 03/22 עובדים ל-15,970 מניות רגילות של החברה כמפורט בדיווח החברה מיום 5 באוגוסט 2025, ביום 11 באוגוסט 2025 דיווחה החברה כי הוראת המימוש בוטלה, (מס' אסמכתאות: 2025-01-058011, 2025-01-059406 בהתאמה).

ג. לפרטים בדבר הקצאת ניירות ערך במסגרת גיוסי הון באמצעות הנפקה ציבורית, הנפקות פרטיות והלוואות בעלים, ראו האמור בתקנה 20 בפרק ד' בדוח זה להלן, והאמור בסעיפים 4, 14, בפרק ב' בדוח זה לעיל.

במהלך שנת הדיווח ועד למועד פרסום דוח זה לא נמחקו מהמסחר ניירות ערך של החברה, למעט כמפורט להלן:

בתקופת הדוח לא נמחקו ניירות ערך למסחר.

במהלך שנת הדיווח ועד למועד פרסום דוח זה לא התקיימו הפסקות מסחר בניירות ערך של החברה, למעט כמפורט להלן:

למיטב ידיעת החברה, בתקופת הדוח ועד למועד פרסום דוח זה לא חלו הפסקות מסחר בבורסה, למעט עקב פרסום דוחותיה הכספיים של החברה וכן בדיווח החברה מיום 28 בינואר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-007263) בדבר התקשרות החברה בהסכם השקעה והקמת מיזם משותף עם קבוצת EDGE (לפרטים נוספים, ראו סעיף 28 בפרק א' בדוח זה לעיל).

## **תקנה 21 - תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה**

להלן בטבלה, פרוט כל התגמולים ששילמה החברה בשנת הדיווח, בקשר עם כהונתו בחברה או בתאגיד שבשליטתה של כל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגיד בשליטתה ולכל בעל עניין אחר בחברה שלא נמנה לעיל (באלפי ש"ח)<sup>1</sup>:

<sup>1</sup> מובהר בזאת, כי הנתונים המובאים בטבלה להלן הינם בהתאם לדוחות הכספיים. כל הסכומים מוצגים במונחי עלות לחברה.

\* לא כולל את ה"ה ליאור סגל, ידידיה יערי.

סה"כ	תגמולים אחרים			תגמולים בעבור שירותים <sup>2</sup>							פרטי מקבלי התגמולים <sup>1</sup>			
	אחר	דמי שכירות	ריבית	אחר	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	מענק	תשלום מבוסס מניות <sup>3</sup>	שכר	היקף משרה	שעור החזקה בהון החברה בדילול מלא למועד דוח זה	תפקיד	שם
1,421									650	770	100%	11.04%	מנכ"ל ודירקטור	ליאור סגל
1,164									492	673	100%	10.05%	סמנכ"ל טכנולוגיות ראשי	יואל מוטולה
1,072									426	646	100%	2.98%	סמנכ"ל מוצרים	גיל ברק
120							120		-	-		0.95%	יו"ר דירקטוריון	ידידיה יערי
440									37	404	60%	0.16%	סמנכ"ל כספים	שגיא יונה
927									250	677	100%	0.36%	סמנכ"ל תפעול	עומר שוהם
184									-	184		0.58%		דירקטורים*

#### תגמול נושאי משרה בכירה (למעט מבקר פנימי ודירקטורים)

למועד דוח זה מכהנים בחברה ה"ה ליאור סגל כמנכ"ל ודירקטור, גיל ברק כסמנכ"ל מוצרים, יואל מוטולה כסמנכ"ל טכנולוגיות ראשי, ושגיא יונה כסמנכ"ל כספים. כמו כן מכהנים בחברה ה"ה ד"ר יצחק גרימלנד כדירקטור חיצוני, חגית פרי כדירקטורית חיצונית, גלעד מאירי כדירקטור, ויואב כביר כדירקטור. בחודש ינואר 2026 סיימה הגב' עופרה מנשה ורדי את כהונתה כדירקטורית חיצונית בחברה לאור תום תקופת כהונה שלישית ואחרונה.

#### מר ליאור סגל, מנכ"ל ודירקטור

מר ליאור סגל מכהן כמנכ"ל החברה החל מיום 30 במרץ 2021. תנאי כהונתו אושרו באסיפה הכללית מיום 21 בינואר 2021 (לפרטים ראו האמור בהודעת החברה מיום 21 בינואר 2021 - 009795-01-2021), ועודכנו ואושרו מחדש באסיפה הכללית מיום 31 באוגוסט 2025 (מס' אסמכתא: 065310-01-2025) (לפרטים ראו האמור בהודעות החברה מיום 23 ביולי 2025 באוגוסט 2025 מס' אסמכתאות: 054949-01-2025, 064138-01-2025). תנאי העסקתו הינם כדלקמן:

גמול קבוע - אושר לעדכן את הגמול החודשי הקבוע לסך של 42 אלפי ש"ח ברוטו, בתוספת התנאים הנלווים הנהוגים בחברה, המסתכמים לסך של כ- 57 אלפי ש"ח עלות מעביד;

גמול משתנה (מענקים) - מר סגל יהא זכאי למענק בגובה של עד ל-10.8 משכורות ברוטו, בהתאם ליעדים שיקבעו על ידי אורגני החברה בסמוך אישור הדוח התקופתי השנתי של החברה. בבחינת שנת 2025 בלבד, מר סגל יהא זכאי למענק בגובה 10.8 משכורות בהתאם לגובה הכנסות החברה לשנת 2025, וזאת ביחס לסך הכנסות שמהווה גידול של 100% בהכנסות בשנת 2025 לעומת 2024 ("יעד ההכנסות"), והכל כמפורט כדלקמן:

בגין הכנסות בגובה של 85%-100% מיד ההכנסות יזכו את מר סגל במענק בגובה 3.6 משכורות; עמידה של מעל 100% מהיעד תזכה בתוספת של 10% מהמענק השנתי על כל 5% גידול נוספים בהכנסות, עד למקסימום של 6 חודשי שכר.

מענק משתנה (תגמול הוני) - מר סגל יהיה זכאי לתגמול הוני, אשר תנאיו יהיו בהתאם להוראות המתאר לעובדים שפורסם ביום 23 בפברואר 2022 (מס' אסמכתא: 0222360-01-2022), כאשר מר סגל יהא זכאי ל-

<sup>1</sup> לפרטים בדבר הגמול בשנת 2021 ראו האמור בתקנה 21 בפרק ד' בדוח התקופתי לשנת 2021.

<sup>2</sup> לא קיימים תגמולים נוספים על התגמולים המפורטים בטבלה לנושאי המשרה האמורים.

<sup>3</sup> תשלום מבוסס מניות, כולל כתבי אופציה ו/או יחידות מניה חסומות שהוענקו לנושאי משרה ודירקטורים. סך תשלום מבוסס מניות חושב לפי שווי ההון של המכשירים ההוניים במועד הענקה, וחוכר בהתאם למועדי ההבשלה כפי שגורסם בדוחותיה הכספיים של החברה בשנת 2022.

167,000 כתבי אופציה אשר יובשלו על פני 3 שנים (ב-12 חלקים שווים) ואשר יהיו ניתנים למימוש בתמורה לתוספת מימוש של 588.54 אגורות; ול-95,000 יחידות מניה חסומות אשר יובשלו על פני תקופה של 3 שנים על בסיס רבעוני (ב-12 חלקים שווים). מחיר המימוש למניה של יחידות אלו יעמוד על סך של 30 אגורות ליחידה. לפרטים נוספים בדבר האמור באסיפה הכללית של החברה ראה דיווח משלים של החברה מיום 23 ביולי 271 באוגוסט 2025 (מס' אסמכתאות: 2025-01-054949, 2025-01-064138) וכן דיווח בדבר תוצאות האסיפה מיום 31 באוגוסט 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-065310).

**החזקת רכב** - מר ליאור סגל זכאי לקבלת רכב במימון החברה, בשווי של עד 200,000 ש"ח, וכן מחזירה הוצאות רכב, וממנת גילום הוצאות מס / לחילופין מר ליאור סגל זכאי לקבל סך של 8,000 ש"ח כהוצאות רכב במקום קבלת רכב בעין.

**תנאים נוספים** - חוזה העסקה של מר ליאור סגל הינו לתקופה בלתי קצובה וניתן לביטול בכל עת בהודעה מוקדמת של 30 יום. מר ליאור סגל יהיה זכאי לכתבי פטור ושיפוי וכן זכאי להיכלל בביטוח דירקטורים ונושאי משרה של החברה כפי שיהיו מעת לעת.

**הקצאת כתבי אופציה** - לפרטים ראו האמור בסעיף 14 בפרק ב' (דוח דירקטוריון) בדוח זה לעיל.

#### **מר יואל מוטולה, סמנכ"ל טכנולוגיות ראשי**

מר יואל מוטולה מכהן כסמנכ"ל טכנולוגיות ראשי החל מיום 20.07.21. תנאי כהונתו הינם כדלקמן:  
**שכר** - מר יואל מוטולה מקבל שכר בסך כ-42 א' (ברוטו), תמורת משרה מלאה, בתוספת תנאים נלווים לפי חוק וכמקובל בחברה, לרבות תשלום לקרן השתלמות.

**תנאים נוספים** - מר יואל מוטולה זכאי לכתב פטור ושיפוי וכן זכאי להיכלל בביטוח דירקטורים ונושאי משרה של החברה כפי שיהיו מעת לעת.

**הקצאת כתבי אופציה** - לפרטים ראו האמור בסעיף 14 בפרק ב' (דוח דירקטוריון) בדוח זה לעיל.

#### **מר גיל ברק, סמנכ"ל מוצרים (מכהן)**

מר גיל ברק מכהן כסמנכ"ל מוצרים החל מיום 20.07.21. תנאי כהונתו הינם כדלקמן:  
**שכר** - מר גיל ברק זכאי לשכר בסך כ-42 א' (ברוטו), בתוספת תנאים נלווים לפי חוק וכמקובל בחברה, לרבות תשלום לקרן השתלמות.

**תנאים נוספים** - מר גיל ברק זכאי להחזר הוצאות החזקת רכב/גילום שווי החזקת רכב בגובה 2,500 ש"ח בחודש. מר גיל ברק זכאי לכתב פטור ושיפוי וכן זכאי להיכלל בביטוח דירקטורים ונושאי משרה של החברה כפי שיהיו מעת לעת.

**הקצאת כתבי אופציה** - לפרטים ראו האמור בסעיף 14 בפרק ב' (דוח דירקטוריון) בדוח זה לעיל.

#### **מר יזידה יערי, יו"ר דירקטוריון פעיל**

**גמול קבוע** - בהתאם לתנאי ההתקשרות מר יערי זכאי החל ממועד תחילת כהונתו בחברה ביום 1 בספטמבר 2021 ובהתאם לאישור האסיפה הכללית מיום 23 בדצמבר 2021, לתמורה חודשית (בתוספת מע"מ וכנגד חשבונית) כמפורט להלן בהתאם לגובה ההכנסות השנתיות של החברה כפי שיפורטו בדוחות הכספיים השנתיים של החברה מעת לעת: 1. פחות מ-10 מ' דולר ארה"ב - 10 א' ש"ח. 2. בין 10-20 מ' דולר ארה"ב - 20 א' ש"ח. 3. בין 20-30 מ' דולר ארה"ב - 30 א' ש"ח. 4. בין 30-40 מ' דולר ארה"ב - 40 א' ש"ח. 5. מעל ל-40 מ' דולר ארה"ב - 50 א' ש"ח.

**תגמול משתנה (עמלות)** - בהתאם לתנאי ההתקשרות מר יערי יהיה זכאי לעמלה בגין השלמת עסקאות בין החברה לבין צדדי ג' אשר הובאו והוצגו לראשונה על ידי מר יערי, וזאת בכפוף להוראות כל דין (צדדי ג' אשר למועד זה לא מתקיימים עימם שיתופי פעולה או התקשרויות) כדלקמן: א) הסכם השקעה מהותית בהון החברה; או ב) התקשרות בהסכם בדבר פעילות עסקית מסוימת אחת (1) אשר תספק לחברה רווח של מעל 5

מ' דולר ארה"ב (במקרה ומדובר ביותר מעסקה אחת או הסכם בשלבים עד לשנתיים ממועד ההזמנה הראשונה מלקוח). העמלה תהיה בשיעור של 2.5% משווי ההתקשרות, ותועבר במזומן (או בניירות ערך בהתאם לשיקול דעת החברה, בכפוף לאישור האורגנים המוסמכים, פרסום דוח הצעה פרטית בהתאם להוראות הדין, וקבלת אישור הבורסה לניירות ערך לרישום מניות המימוש).

תגמול משתנה (תגמול הוני) - בהתאם לתנאי ההתקשרות ובכפוף לאישור הבורסה לרישום מניות המימוש הוענקה למר יערי כמות של כתבי אופציה (לא רשומים סך כולל של 263,894 כתבי אופציה (לא רשומים) הניתנים למימוש בסך כולל של 263,894 מניות רגילות של החברה ללא ערך נקוב כ"א.

זכאות לתגמול הוני עתידי - במידה והחברה תפעל בעתיד להענקת תגמול הוני למנכ"ל החברה, מר יערי יהא זכאי לתגמול הוני כמות שתהיה שווה ל- 50% מכמות ניירות הערך שתוענק למנכ"ל החברה, והכל בכפוף לאישור וועדת התגמול, דירקטוריון החברה, אסיפת בעלי המניות של החברה, פרסום דוח הצעה פרטית כדין וקבלת אישור הבורסה לרישום מניות המימוש.

פטור, שיפוי וביטוח - מר יערי יהא זכאי לכיסוי של פוליסת הביטוח לדירקטורים ונושאי משרה בכירה, ויוענק לו כתב פטור ושיפוי בהתאם לנוסח המקובל בחברה, כפי שיעודכן מעת לעת.

לפרטים נוספים ראו האמור בדוח זימון האסיפה הכללית לאישור תנאי העסקה מיום 18 בנובמבר 2021 (2021-01-168573).

#### **מר שגיא יונה, סמנכ"ל כספים**

מר שגיא יונה מכהן כסמנכ"ל כספים בחברה החל מיום 10.22.2021. תנאי כהונתו הינם כדלקמן: שכר - מר שגיא יונה מקבל שכר בסך 23,400 ש"ח (ברוטו), תמורת 60% משרה, בתוספת תנאים נלווים לפי חוק וכמקובל בחברה, לרבות תשלום לקרן השתלמות.

תנאים נוספים - מר שגיא יונה זכאי להחזר הוצאות נסיעה בגובה 2,200 ש"ח בחודש. מר שגיא יונה זכאי לכתב פטור ושיפוי וכן זכאי להיכלל בביטוח דירקטורים ונושאי משרה של החברה כפי שיהיו מעת לעת. חוזת העסקה של מר שגיא יונה הינו לתקופה בלתי קצובה וניתן לביטול בכל עת בהודעה מוקדמת של 45 יום. לפרטים בדבר תגמול הוני ראו האמור בסעיף 14 בפרק ב' בדוח זה להלן.

#### **מר עומר שוהם, סמנכ"ל תפעול**

מר עומר שוהם מכהן כסמנכ"ל תפעול בחברה החל מיום 30.03.2025. תנאי כהונתו הינם כדלקמן: שכר - מר עומר שוהם זכאי לשכר חודשי בסך 33,000 ש"ח (ברוטו), בתוספת תנאים נלווים לפי חוק וכמקובל בחברה, לרבות הפרשות סוציאליות וקרן השתלמות. בנוסף, זכאי למענק שעות נוספות גלובלי בסך 8,900 ש"ח בחודש.

תנאים נוספים - מר עומר שוהם זכאי להחזר הוצאות רכב/גילום שווי רכב בסך 4,500 ש"ח בחודש וכן עשוי להיות זכאי למענק שנתי בשיעור של עד 95% משכרו החודשי, בהתאם לעמידה ביעדים. מר עומר שוהם זכאי לכתב פטור ושיפוי וכן להיכלל בביטוח דירקטורים ונושאי משרה של החברה כפי שיהיו מעת לעת.

חוזת העסקה - הסכם העסקתו של מר עומר שוהם הינו לתקופה בלתי קצובה וניתן לסיום על ידי כל אחד מהצדדים בהודעה מוקדמת של 90 ימים.

לפרטים בדבר תגמול הוני ראו האמור בסעיף 14 בפרק ב' בדוח זה להלן.

#### **תגמול דירקטורים**

הדירקטורים המכהנים בחברה אשר אינם מעניקים לחברה שירותים נוספים זכאים לגמול שנתי וגמול השתתפות בישיבה, בהתאם לתקנות החברה (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 (להלן: "תקנות הגמול") בהתאם לדרגה בה מסווגת החברה. החל מיום 30 במרץ 2021, הגמול השנתי וגמול הישיבה נקבע לפי הסכום "הקבוע" המופיע בתקנות הגמול. בשנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2025,

התגמולים בגין דירקטורים<sup>1</sup> הסתכמו לסך של כ- 304 אלפי ש"ח. הדירקטורים בחברה זכאים לכיסוי ביטוחי בהתאם לפוליסת ביטוח לדירקטורים ונושאי משרה בכירה, וזכאים לכתב פטור ושיפוי בנוסח המקובל בחברה, כפי שיעודכן מעת לעת.

#### **תקנה 21א' - השליטה בתאגיד**

למיטב ידיעת החברה, נכון למועד הדוח אין בעל שליטה בחברה.

#### **תקנה 22 - עסקאות עם בעל שליטה**

לא רלבנטי.

#### **תקנה 24 - החזקת בעלי עניין נושאי משרה בכירה**

לפרטים בדבר מצבת החזקות ניירות הערך על ידי בעלי עניין בחברה ונושאי משרה בכירה בה נכון ליום 31 בדצמבר 2025 ראו דוח מיידי של החברה מיום 7 בינואר 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-003921).

#### **תקנה 24א' - הון רשום, הון מונפק, וניירות ערך המירים**

**הון רשום:** הון המניות הרשום של החברה הוא 100,000,000 מניות רגילות ללא ע.ג. כ"א.

**הון מונפק ונפרע:** ההון המונפק והנפרע של החברה למועד דוח זה הינו 25,811,146 מניות רגילות ללא ע.ג. כ"א.

**מניות רדומות:** נכון למועד הדוח אין בחברה מניות רדומות.

**ניירות ערך המירים:** לפרטים אודות ניירות הערך ההמירים של החברה ראו ביאור 10 בפרק ג' בדוח זה להלן. לפרטים נוספים אודות הון המניות הרשום, ההון המונפק והנפרע (לרבות מניות רדומות, ככל שישנן) וניירות הערך ההמירים של החברה, ראו ביאור 10 בפרק ג' בדוח זה להלן.

#### **תקנה 24ב' - מרשם בעלי המניות**

לפרטים אודות מרשם בעלי המניות של החברה מעודכן למועד דוח זה ראו הודעת החברה מיום 3 בספטמבר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-066759).

#### **תקנה 26 - הדירקטורים של התאגיד (למועד פרסום הדוח):**

<b>שם:</b>	<b>ליאור סגל, מנכ"ל ודירקטור</b>
<b>מספר זהות:</b>	031194905
<b>תאריך לידה:</b>	27 בדצמבר 1979
<b>מען להמצאת כתבי בי-דין:</b>	ת.ד. 3109, הרצליה
<b>נתינות:</b>	ישראל
<b>חברות בוועדות דירקטוריון:</b>	לא
<b>דירקטור בלתי תלוי או דח"צ:</b>	לא
<b>האם הוא עובד של החברה, בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה:</b>	כן. דירקטור בחברה הבת תירד איי ויזין בע"מ
<b>תאריך תחילת כהונה כדירקטור:</b>	30 במרץ 2021
<b>השכלה:</b>	תואר ראשון במשפטים וכלכלה, המכללה למנהל. תואר שני במנהל עסקים, אוניברסיטת רייכמן (המכללה הבינתחומית לשעבר), הסמכה בעריכת דין.
<b>עיסוק בחמש השנים האחרונות ופירוט תאגידים נוספים בהם משמש כדירקטור:</b>	מנכ"ל ודירקטור בתירד איי ויזין בע"מ החל משנת 2010.
<b>קירבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה:</b>	לא
<b>בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית:</b>	לא

<b>שם:</b>	<b>ידידיה יערי, יו"ר הדירקטוריון</b>
<b>מספר זהות:</b>	009353368
<b>תאריך לידה:</b>	30 ביוני 1947
<b>מען להמצאת כתבי בי-דין:</b>	משעול הכרם 7, כפר יחזקאל מיקוד 18925
<b>נתינות:</b>	ישראל
<b>חברות בוועדות דירקטוריון:</b>	לא
<b>דירקטור בלתי תלוי או דח"צ:</b>	לא
<b>האם הוא עובד של החברה, בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה:</b>	לא

<sup>1</sup> כולל תגמולים בגין דירקטורים שסיימו כהונתם כמפורט בתקנה 26 להלן.

<b>שם:</b>	<b>ידידה יערי, יו"ר הדירקטוריון</b>
<b>תאריך תחילת כהונה כדירקטור:</b>	30.08.2021
<b>השכלה:</b>	תואר שני במנהל ציבורי מאוניברסיטת ההרווארד, ארה"ב.
<b>עיסוק בחמש השנים האחרונות ופירוט תאגידים נוספים בהם משמש כדירקטור:</b>	מנכ"ל רפאל במשך 11 שנים. יו"ר דירקטוריון אירונאוטיקס במשך שנה אחת. כהונה בוועדה מיעצת לבורד של חברת גינסל.
<b>קירבה משפחתית לבעל ענין אחר בחברה:</b>	לא
<b>בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית:</b>	לא

<b>שם:</b>	<b>גלעד מאירי, דירקטור</b>
<b>מספר זהות:</b>	035855980
<b>תאריך לידה:</b>	9 בינואר 1979
<b>מען להמצאת כתבי בי-דין:</b>	קיבוץ בית קשת, 1524700
<b>נתינות:</b>	ישראל
<b>חברות בוועדות דירקטוריון:</b>	לא
<b>דירקטור בלתי תלוי או דח"צ:</b>	לא
<b>האם הוא עובד של החברה, בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה:</b>	כן. דירקטור בחברת הבת תירד איי ויזן בע"מ ("תירד איי")
<b>תאריך תחילת כהונה כדירקטור:</b>	30 במרץ 2021
<b>השכלה:</b>	תואר ראשון בכלכלה וחינוך, אוניברסיטת תל אביב. תואר שני במנהל עסקים, אוניברסיטת מישיגן, ארה"ב.
<b>עיסוק בחמש השנים האחרונות ופירוט תאגידים נוספים בהם משמש כדירקטור:</b>	דירקטור בחברת תירד איי מערכות בע"מ החל משנת 2018. יזם ומנכ"ל חברת Neura Inc. בין השנים 2013-2017. יזם ומנכ"ל חברת Spicebox LLC. בין השנים 2011-2013. דירקטור בחברת XR Health Inc. החל משנת 2019.
<b>קירבה משפחתית לבעל ענין אחר בחברה:</b>	בעלה של בעלת העניין מכוח החזקות גב' דאפני מאירי-פרידמן
<b>בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית:</b>	לא

<b>שם:</b>	<b>יואב כביר, דירקטור</b>
<b>מספר זהות:</b>	029422508
<b>תאריך לידה:</b>	11 באוגוסט 1972
<b>מען להמצאת כתבי בי-דין:</b>	ת.ד. 78, בני עטרות
<b>נתינות:</b>	ישראל
<b>חברות בוועדות דירקטוריון:</b>	ועדת מאזן, ועדת ביקורת, ועדת תגמול
<b>דירקטור בלתי תלוי או דח"צ:</b>	לא
<b>האם הוא עובד של החברה, בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה:</b>	לא
<b>תאריך תחילת כהונה כדירקטור:</b>	30 במרץ 2021
<b>השכלה:</b>	תואר ראשון בהנדסת אווירונאוטיקה וחלל, הטכניון. תואר שני במנהל עסקים, אוניברסיטת תל אביב.
<b>עיסוק בחמש השנים האחרונות ופירוט תאגידים נוספים בהם משמש כדירקטור:</b>	סמנכ"ל פיתוח עסקי בתירד איי מערכות בע"מ החל משנת 2018. מנהל יחידה עסקית של מערכות ליישום יבשה בחברת בירד אירוסיסטמס בע"מ. דירקטור בחברת היי-סקיי אס.סי. אס בע"מ החל משנת 2019.
<b>קירבה משפחתית לבעל ענין אחר בחברה:</b>	לא
<b>בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית:</b>	לא

<b>שם:</b>	<b>יצחק גרימלנד, דירקטור חיצוני</b>
<b>מספר זיהוי / פספורט:</b>	040331878
<b>תאריך לידה:</b>	15.11.1980
<b>מען להמצאת כתבי בי-דין:</b>	רח' עזרא 30, רמת השרון, מיקוד 4729844
<b>אזרחות / נתינות:</b>	ישראלית
<b>תאריך תחילת כהונה:</b>	16.07.2021
<b>חברות בוועדה או ועדות של הדירקטוריון</b>	ועדת מאזן, ועדת ביקורת, ועדת תגמול
<b>האם חבר דירקטוריון זה הינו דירקטור חיצוני</b>	כן
<b>האם החברה רואה את הדירקטור כדירקטור בלתי תלוי</b>	כן
<b>האם החברה רואה את הדירקטור כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית (לרבות לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות:</b>	כן.
<b>האם הוא עובד של החברה, של חברה בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל עניין בחברה וכן בתפקיד או התפקידים שהוא ממלא בתאגידים הללו.</b>	כן. דירקטור בחברת הבת תירד איי.
<b>האם הדירקטור הינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:</b>	לא.
<b>השכלה:</b>	תואר ראשון במדעי המחשב וכלכלה, אוניברסיטת תל אביב. תואר שני ברפואה, אוניברסיטת תל אביב.
<b>עיסוקים עיקריים ב-5 השנים האחרונות:</b>	רופא בבית החולים בלינסון, במהלך 5 שנים.
<b>משמש דירקטור בחברות הבאות:</b>	לא

<b>שם:</b>	<b>חגית פרי, דירקטורית חיצונית</b>
<b>מספר זהות:</b>	066244849
<b>תאריך לידה:</b>	6 באפריל 1983
<b>מען להמצאת כתבי-בי-דין:</b>	
<b>נתינות:</b>	ישראל
<b>תאריך תחילת כהונה:</b>	29 בינואר 2026
<b>חברות בוועדות דירקטוריות:</b>	ועדת מאזן, ועדת ביקורת, ועדת תגמול
<b>האם חבר דירקטוריון זה הינו דירקטור חיצוני</b>	כן
<b>האם החברה רואה את הדירקטור כדירקטור בלתי תלוי</b>	לא
<b>האם החברה רואה את הדירקטור כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית (לרבות לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות:</b>	כשירות מקצועית
<b>האם הוא עובד של החברה, של חברה בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל עניין בחברה וכן בתפקיד או התפקידים שהוא ממלא בתאגידים הללו.</b>	לא
<b>האם הדירקטור הינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:</b>	לא
<b>השכלה:</b>	תואר ראשון במדעי המחשב מאוניברסיטת רייכמן; תואר שני במנהל עסקים, התמחות במדעי הנתונים מאוניברסיטה ברקלי, קליפורניה; תואר שלישי במנהל עסקים, התמחות במדעי הנתונים מאוניברסיטת ברקלי, קליפורניה.
<b>עיסוקים עיקריים ב-5 השנים האחרונות:</b>	3 שנים ו-5 חודשים האחרונות, מנכ"לית חברת סידו אינסייטס בע"מ, מערכת מבוססת בינה מלאכותית שמדייקות מודלי יסוד – התמחות במפעלים לוגיסטיקה, ואלומות בבתי אבות ותחנות רכבת; 3 שנים האחרונות, מנכ"לית חברת קייסטג בע"מ בניית מערכות בינה מלאכותית לחברת יעוץ; 10 שנים אחרונות, חברת סגל באוניברסיטת רייכמן ומרצה בבית הספר למנהל עסקים והיחידה לחדשנות.
<b>משמש דירקטור בחברות הבאות:</b>	לא

#### תקנה 26א' - נושאי משרה בכירה (למועד פרסום הדוח):

<b>שם:</b>	<b>עזרא יהודה, מבקר פנים</b>
<b>מספר זהות:</b>	072608235
<b>תאריך לידה:</b>	2 בנובמבר 1944
<b>תאריך תחילת כהונה כנושא משרה:</b>	29 באוגוסט 2007
<b>תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה:</b>	מבקר פנים
<b>קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל עניין אחר בחברה:</b>	אין.
<b>השכלה:</b>	תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה, אוניברסיטת תל אביב. תואר שני במנהל עסקים, אוניברסיטת תל אביב. רוי"ח מוסמך (CPA), אוניברסיטת חיפה.
<b>ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:</b>	שותף מנהל במשרד עזרא - יהודה - רוזנבלום - יעוץ, בקרה וניהול סיכונים מעל ל-5 שנים.

<b>שם:</b>	<b>שגיא יונה, סמנכ"ל כספים</b>
<b>מספר זהות:</b>	027921980
<b>תאריך לידה:</b>	16 בנובמבר 1970.
<b>תאריך תחילת כהונה כנושא משרה:</b>	10 בנובמבר 2021.
<b>תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה:</b>	סמנכ"ל כספים
<b>קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל עניין אחר בחברה:</b>	אין.
<b>השכלה:</b>	תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה, אוניברסיטת תל אביב. תואר שני במנהל עסקים, אוניברסיטת בר אילן.
<b>ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:</b>	רואה חשבון במשרד רואה החשבון דוד גירבי בשנים 2020-עד היום. סמנכ"ל כספים וחבר הנהלה בקבוצת קפוא זן בשנים 2017-2020. מנהל כספים וחבר הנהלה בחברת אסטרגל בע"מ -2013-2017.

<b>שם:</b>	<b>יואל מוטולה, סמנכ"ל טכנולוגיות ראשי</b>
<b>מספר זהות:</b>	37166014
<b>תאריך לידה:</b>	9 בינואר 1980
<b>תאריך תחילת כהונה כנושא משרה:</b>	20 ביולי 2021
<b>תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה של</b>	מנהל הפיתוח ושותף מייסד בחברת הבת ת'ירד איי ויז'ן בע"מ

<b>שם:</b>	<b>יואל מוטולה, סמנכ"ל טכנולוגיות ראשי</b>
<b>החברה או של בעל עניין בה:</b>	
<b>קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל עניין אחר בחברה:</b>	אין.
<b>השכלה:</b>	תואר ראשון בהנדסת מערכות תקשורת, אוניברסיטת בן גוריון בנגב.
<b>ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:</b>	מנהל הפיתוח ושותף מייסד בחברת הבת תיירד איי מעל 11 שנים.

<b>שם:</b>	<b>גיל ברק, סמנכ"ל מוצרים</b>
<b>מספר זהות:</b>	36716827
<b>תאריך לידה:</b>	94 במרץ 1985
<b>תאריך תחילת כהונה כנושא משרה:</b>	20 ביולי 2021
<b>תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה:</b>	סמנכ"ל מוצרים בחברת הבת תיירד איי.
<b>קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל עניין אחר בחברה:</b>	אין.
<b>השכלה:</b>	תואר ראשון בהנדסה מכאנית, אוניברסיטת תל אביב.
<b>ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:</b>	סמנכ"ל תפעול / מוצרים בחברת הבת תיירד איי בשנים 2019-2020, וסמנכ"ל מוצרים בלבד בחברה בשנים 2015-2019.

<b>שם:</b>	<b>עומר שוהם, סמנכ"ל תפעול</b>
<b>מספר זהות:</b>	043013945
<b>תאריך לידה:</b>	14 במרץ 1981
<b>תאריך תחילת כהונה כנושא משרה:</b>	30 במרץ 2025
<b>תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה:</b>	סמנכ"ל תפעול
<b>קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל עניין אחר בחברה:</b>	אין.
<b>השכלה:</b>	תואר ראשון במשפטים ומנהל עסקים, אוניברסיטת רייכמן
<b>ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:</b>	סמנכ"ל פיתוח עסקי בחברת GOTO Global Mobility במשך 3.5 שנים. סמנכ"ל תפעול בחברת EV-Edge במשך 3.5 שנים.

#### **תקנה 26ב' - מורשה החתימה של התאגיד**

לחברה אין מורשה חתימה עצמאי, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ובהנחיות רשות ניירות ערך.

#### **תקנה 27 - רואה החשבון של התאגיד**

משרד רואי חשבון ליאון אורליצקי ושות' - רואי חשבון מען משרדו הרשום: הירקון 3 מגדלי LIFE בניין B בני ברק. למיטב ידיעת התאגיד רואה החשבון או שותפו אינם בעלי עניין או בני משפחה של בעל עניין או של נושא משרה בכירה בתאגיד. לפרטים נוספים ראו האמור בסעיף 12.5 בפרק ב' בדוח זה לעיל.

#### **תקנה 28 - שינוי בתזכיר או בתקנות**

בשנת הדוח לא חל כל שינוי בתזכיר או בתקנון של התאגיד. לפרטים בדבר תקנון החברה הנוכחי ראו האמור בהודעת החברה מיום 18 בנובמבר 2021 (2021-01-168573).

#### **תקנה 29 - החלטות והמלצות הדירקטוריון**

א. המלצות הדירקטוריון בפני האסיפה הכללית והחלטות הדירקטוריון שאינן טעונות אישור אסיפה כללית בדבר:

1. **תשלום דיבידנד או ביצוע חלוקה בדרך אחרת או חלוקת מניות הטבה: לא.**
2. **שינוי ההון הרשום או המונפק של התאגיד: לא.**  
לפרטים ראו האמור בתקנה 28 לעיל.
3. **שינוי תזכיר או תקנון התאגיד: לא.**  
לפרטים ראו האמור בתקנה 28 לעיל.
4. **פדיון ניירות ערך בני פדיון: לא.**
5. **פדיון מוקדם של איגרות חוב: לא.**

6. עסקה שאינה בהתאם לתנאי השוק, בין התאגיד ובעל עניין בו: לא.  
ב. החלטות האסיפה הכללית שנתקבלו שלא בהתאם להמלצות המנהלים בעניינים המפורטים בתקנה משנה (א): לא.

ג. החלטות אסיפה כללית מיוחדת: כן.

לפרטים ראו הפירוט בסעיף 14 בפרק ב' בדוח זה לעיל.

#### תקנה 29א' - החלטות החברה

א. אישור פעולות לפי סעיף 255 לחוק החברות: לא.

ב. פעולה לפי סעיף 254(א) לחוק החברות שלא אושרה: לא.

ג. עסקאות הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270(1) לחוק החברות, ובלבד שמדובר בעסקה חריגה: לא.

לפרטים בדבר עסקאות עם בעלי עניין שאינן חריגות ראו האמור בתקנה 29 (ג) בפרק ד' בדוח זה לעיל.

ד. פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי לנושא משרה שבתוקף בתאריך הדוח:

למועד הדוח התקופתי, כל הדירקטורים ונושאי המשרה הבכירה המכהנים בחברה זכאים להיכלל תחת הפוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בכירה של החברה, וכן זכאים לכתבי פטור ושיפוי בנוסח המקובל בחברה כפי שיעודכן מעת.

#### אסיפה כללית מיום 12 באוגוסט 2024

ביום 12 באוגוסט 2024 התכנסה האסיפה הכללית של החברה ובמסגרתה הוחלט להאריך את מדיניות התגמול של החברה לתקופה של שלוש שנים ממועד אישור האסיפה הכללית. לפרטים נוספים בדבר האמור באסיפה הכללית של החברה ראה דיווח משלים של החברה מיום 8 באוגוסט 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-085468) וכן דיווח בדבר תוצאות האסיפה מיום 14 באוגוסט 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-082281).

#### אישור התקשרות בפוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה

ביום 29 בספטמבר 2025, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי המשרה בחברה בהתאם למדיניות התגמול של החברה עד ליום 29 בספטמבר 2026. לפי תנאי הפוליסה, יהיו זכאים הדירקטורים ונושאי המשרה לכיסוי של עד 5 מיליון דולר ארה"ב למקרה ולתקופה. פרמיית הביטוח לתקופה הינה בסך של כ- 13,500 דולר ארה"ב. השתתפות עצמית של החברה בסך 25,000 דולר ארה"ב לכל תביעה בארה"ב ובקנדה ו-10,000 דולר ארה"ב לכל תביעה בשאר מדינות העולם; וכן 50,000 דולר ארה"ב לכל תביעה שעניינה בדיני ניירות ערך.

#### עין שלישית מערכות בע"מ

<u>שמות החותמים:</u>	<u>תפקידם:</u>	<u>חתימה:</u>
ליאור סגל	מנכ"ל ודירקטור	_____
ידידיה יערי	יו"ר דירקטוריון	_____

30 במרץ 2026

## פרק ה' - הצהרות מנהלים

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9ב(ד)(1) לפי תקנות דוחות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970:

אני, ליאור סגל, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח התקופתי של חברת ערך פיננסים כהלכה בע"מ (להלן: "התאגיד") לשנת 2025 (להלן: "הדוחות").
2. לפי ידעתי, 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 ידעתי, 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, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילויי ובבקרה עליהם; אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין

---

ליאור סגל, מנכ"ל  
ודירקטור

תאריך: 30 במרץ 2026

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9ב(ד)2 לפי תקנות דוחות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970 :

אני, שגיא יונה, סמנכ"ל כספים ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים מצהיר כי :

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של עין שלישית מערכות 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, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

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

תאריך: 30 במרץ 2026

---

שגיא יונה,

סמנכ"ל כספים