

דוח תקופתי

ליום 31 בדצמבר 2025

קבוצת אירודרום בע"מ ("החברה")

AERODROME GROUP



פרק א

תיאור עסקי התאגיד

קבוצת אירודרום בע"מ ("החברה")

AERODROME GROUP

AERODROME GROUP

החברה הינה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנה 5ג לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970 (להלן: "תקנות הדוחות"). דירקטוריון החברה החליט לאמץ את כל ההקלות המנויות בתקנה 5ד לתקנות הדוחות.

הגדרות

בדוח זה תהיה למונחים הבאים המשמעות הרשומה לצידם להלן, אלא אם כן נכתב אחרת במפורש

"אירודרום"	-	אירודרום בע"מ, ח.פ. 515132512. חברה פרטית בבעלות מלאה של החברה.
"אירודרום מערכות"	-	אירודרום מערכות בע"מ, ח.פ. 515899441. חברה פרטית בבעלות מלאה של החברה.
"אס.ג'י.סי" או "SGC"	-	אס. ג'י. סי העברת ידע בע"מ, ח.פ. 514652106. חברה פרטית בבעלות מלאה של החברה.
אפ"י	-	אגף הפיקוח על היצוא הבטחוני המפקח, על יצוא ציוד וידע בטחוני ובין היתר, על ייצוא כלי טיס בלתי מאוישים ואמצעים נלווים.
"אף.טי" או "FT" או "Flytech"	-	אף. טי. פתרונות אוויריים בע"מ, ח.פ. 515661940. חברה פרטית בבעלות מלאה של החברה.
"**בורסה**"	-	הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.
"חוק החברות"	-	חוק החברות, התשנ"ט-1999.
"חוק ניירות ערך"	-	חוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968.
"הקבוצה"	-	החברה וחברות המוחזקות על ידה.
"כטב"מ"	-	כלי טיס בלתי מאויש.
"מידע צופה פני עתיד"	-	תחזית, הערכה, אמדן או מידע אחר, המתייחסים לאירוע או לענין עתידיים, שהתממשותם אינה ודאית ואינה בשליטתה של החברה בלבד (ו/או החברה הרלוונטית מהקבוצה), למעט תחזית, הערכה, אמדן או מידע אחר כאמור שיש לכלול אותם, לפי כל דין לרבות לפי העקרונות החשבונאיים המקובלים וכללי הדיווח המקובלים, בדוחות כספיים.
"מל"ט"	-	מטוס ללא טייס.
"הפקודה"	-	פקודת מס הכנסה [נוסח חדש].
"רת"א"	-	רשות התעופה האזרחית. רשות מקצועית במשרד התחבורה האחראית על ענייני התעופה האזרחית לפי הוראות חוק רשות התעופה האזרחית, תשס"ה-2005.

"**BLUEBAY**"	- BLUEBAY TRADE PTE.LTD, ח.פ 202450065E. חברה פרטית שהתאגדה בסינגפור בבעלות מלאה של החברה.

<u>תוכן עניינים</u>

חלק ראשון – תיאור עסקי החברה והתפתחותה הכללית		
1	**פעילות החברה וההתפתחות הכללית של עסקיה**	**5**
2	**תחומי הפעילות של החברה**	**5**
2.1	**תרשים מבנה ההחזקות של החברה**	**6**
2.2	**השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה**	**6**
2.3	**חלוקת דיבידנדים**	**8**
חלק שני – מידע אחר		
3	**מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה**	**9**
4	**סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה**	**12**
חלק שלישי – תיאור עסקי החברה בתחום הפעילות		
5	**<u>תחום פעילות – צילום ואיסוף מידע באמצעות כלי טיס בלתי מאוישים ("מודיעין אוויר")</u>**	**16**
5.1	**מידע כללי על תחום הפעילות**	**16**
5.2	**מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו**	**18**
5.3	**שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו**	**19**
5.4	**התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות שלו**	**19**
5.5	**גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בו**	**20**
5.6	**שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות**	**20**
5.7	**חסמי הכניסה העיקריים של תחום הפעילות**	**20**
5.8	**מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו**	**21**
5.9	**מוצרים ושירותים**	**21**
5.10	**פילוח הכנסות ורווחיות ממוצרים ושירותים**	**23**
5.11	**לקוחות בתחום הפעילות**	**23**
5.12	**שיווק והפצה**	**24**
5.13	**צבר הזמנות**	**24**
5.14	**תחרות**	**25**

5.15	עונתיות	26
5.16	כושר ייצור	27
5.17	רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים	27
5.18	מחקר ופיתוח	27
5.19	חומרי גלם וספקים	28
6	תחום פעילות החברה – תחום פעילות העברת ידע וטכנולוגיה (באמצעות חברת SGC)	28
6.1	מידע כללי על תחום הפעילות	28
6.2	מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו	28
6.3	שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו	29
6.4	גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בו	29
6.5	שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות	29
6.6	חסמי הכניסה העיקריים של תחום הפעילות	29
6.7	תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם	30
6.8	מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים ב ו	30
6.9	מוצרים ושירותים	31
6.10	פילוח הכנסות לתחום	31
6.11	מוצרים חדשים	31
6.12	לקוחות	32
6.13	שיווק והפצה	32
6.14	צבר הזמנות לתחום	32
6.15	תחרות	33
6.16	עונתיות	33
6.17	רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים	33
6.18	מחקר ופיתוח	33
6.19	חומרי גלם וספקים	33
7	עניינים הנוגעים לפעילות החברה בכללותה	34
7.1	מוצרים חדשים	34
7.2	נכסים לא מוחשיים	35

7.3	הון אנושי	35
7.4	הון חוזר	37
7.5	השקעות	37
7.6	מימון	37
7.7	מיסוי	38
7.8	מגבלות, חקיקה ותקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות	38
7.9	הסכמים מהותיים	39
7.10	הליכים משפטיים	43
7.11	יעדים ואסטרטגיה עסקית	46
7.12	צפי להתפתחות בשנה הקרובה	48
7.13	מידע בדבר שינוי חריג בעסקי התאגיד	48
7.14	מידע כספי לגבי אזורים גאוגרפיים	49
7.15	דיון בגורמי סיכון	49

חלק ראשון: תיאור עסקי החברה והתפתחותה הכללית

1. פעילות החברה וההתפתחות הכללית של עסקיה

1.1. החברה התאגדה בישראל ביום 28 במאי 1992. ביום 22 באפריל 2020, הושלמה עסקת מיזוג באמצעות החלפת מניות, בהתאם להוראות סעיף 103כ' לפקודה, בין החברה (בשמה דאז, אפליי טכנולוגיות מובייל מתקדמות בע"מ) לבין אירודרום (כהגדרתה לעיל). במסגרת עסקה זו, הוקצו לבעלי מניות אירודרום (דאז) מניות אשר שיעורן עמד באותה עת על 69% מהון המניות המונפק של החברה (בדילול מלא), וזאת בתמורה להעברת מלוא ההון המונפק של אירודרום לידי החברה. בנוסף, במסגרת האמור, שונה שמה של החברה לשמה הנוכחי. פעילותה הנוכחית של החברה נוצקה לתוכה במסגרת עסקת המיזוג כאמור, אשר עם השלמתה הפכה החברה לחברה ציבורית שעיקר פעילותה בתחום הכטב"מים.

1.2. במהלך תקופת הדוח עסקה החברה בשני תחומי פעילות: **(א)** מודיעין אוויר; **(ב)** העברת ידע. לאחר תקופת הדוח החליטה החברה להתמקד בתחום הפעילות של תכנון, פיתוח, ייצור ואינטגרציה של כטב"מים, לרבות שילוב מערכות טכנולוגיות מתקדמות בפלטפורמות אוויריות, והכל לשימושים צבאיים ואזרחיים, וזאת תוך שהחברה ממשיכה לפעול בתחומי פעילותה כאמור. לפרטים ראו סעיפים 5 ו- 6 להלן.

1.3. ביום 17 בדצמבר 2025, אירודרום קיבלה הזמנה מלקוח ביטחוני לרכש מערכות לכלי טיס בלתי מאויש מתוצרת החברה בסכום ראשוני בסך של כ-2.5 מיליון ש"ח. לפרטים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 18 בדצמבר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-101050), אשר האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה, וכן סעיף 7.9.1 להלן.

1.4. ביום 26.3.2026 השלימה החברה גיוס הון מ-AgEagle בסך של כ-9.2 מיליון ש"ח, כנגד הקצאת מניות רגילות של החברה, כמפורט בסעיף 2.2.2 להלן.

1.5. במהלך חודש מרץ 2026 התקשרה החברה בהסכמי השקעה עם מספר משקיעים, שלפיהם תגייס החברה בהנפקה פרטית סך כולל של כ-47.7 מיליון ש"ח, כנגד הקצאת מניות של החברה, אשר עם השלמתה צפויה להקנות דבוקת שליטה בחברה. הקצאת המניות כאמור כפופה לאישור האסיפה הכללית של החברה, כמפורט בסעיף 2.2 להלן.

2. **<u>תחומי הפעילות של החברה</u>**

נכון לתקופת הדוח, החברה פעלה בשני (2) תחומי פעילות המדווחים כמגזרים עסקיים ברי דיווח בדוחותיה הכספיים של החברה (לפרטים ראו ביאור 16 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה המצורפים בפרק ג' לדוח תקופתי זה):

מודיעין אוויר - החברה (בעצמה ובאמצעות חברות בנות) עוסקת בתכנון, פיתוח, ייצור ואינטגרציה של כטב"מים, לרבות שילוב מערכות טכנולוגיות מתקדמות בפלטפורמות אוויריות, והכל לשימושים צבאיים ואזרחיים. כמו כן, עוסקת החברה בפיתוח, ייצור ושיווק מערכות איסוף, עיבוד, ניתוח והנגשת מידע מהאוויר (Aerial Intelligence) ללקוחות בשוק הבטחוני והאזרחי.

העברת ידע - החברה פועלת באמצעות חברת הבת SGC (100%) בניהול תהליכי העברת ידע וטכנולוגיה בתחומי הייצור עבור כטב"מים ומערכות צבאיות מורכבות אחרות.

יצוין כי לאחר תקופת הדוח, ביום 29 בינואר 2026, וכחלק מפעולות שנועדו לייעל את פעילות החברה ולשפר את תוצאותיה, החליט דירקטוריון החברה למקד את משאביה בתכנון, פיתוח, ייצור ואינטגרציה של כטב"מים, לרבות שילוב מערכות טכנולוגיות מתקדמות בפלטפורמות אוויריות, והכל לשימושים צבאיים ואזרחיים, וזאת תוך המשך פעילותה הקיימת של החברה, לרבות בתחום המודיעין האווירי, מיפוי, איסוף ועיבוד מידע, והעברת ידע בתחומי ייצור כטב"מים ומערכות צבאיות מורכבות נוספות.

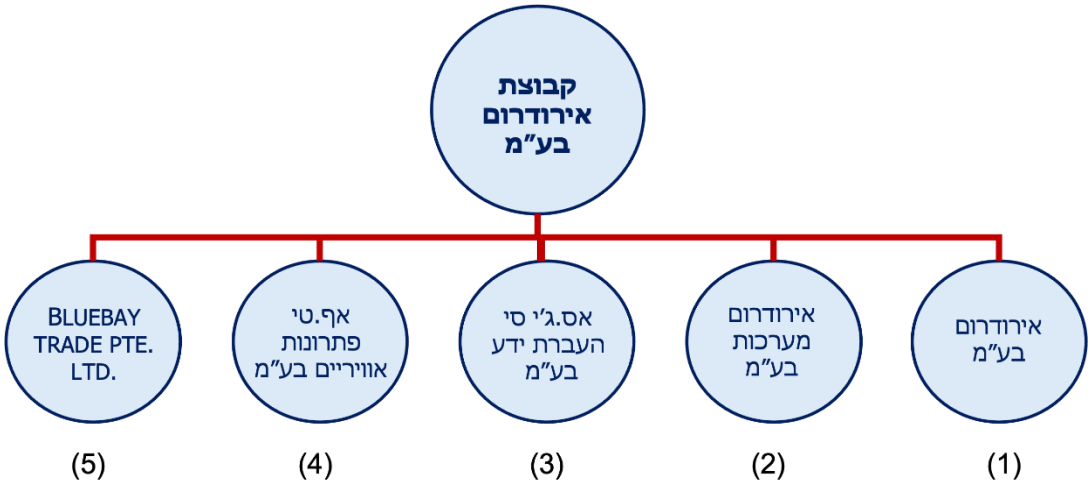
החלטה זו התקבלה, בין היתר, בהמשך להזמנת מערכות שקיבלה חברה בת של החברה מלקוח ביטחוני, כמפורט בסעיף 1.21.3 לעיל.

להערכת הנהלת החברה, המיקוד בתחום הפעילות האמור עשוי לייעל ולשפר את תוצאותיה הכספיות ולהביא לגידול בבסיס הלקוחות שלה, הן באמצעות התקשרויות עם גופים מקומיים והן בשווקים הבינלאומיים. יודגש כי אין באמור בכדי לגרוע מהמשך פעילות החברה בתחומי הפעילות המפורטים לעיל, קרי, בתחום מודיעין האוויר והעברת הידע.

הערכת החברה בדבר השפעת מיקוד הפעילות על תוצאותיה הכספיות וגידול בבסיס הלקוחות הינה "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על תוכניות הנהלת החברה. מידע זה עשוי שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית, בין היתר בשל תנאי השוק, תחרות, והתממשות גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 7.15 להלן.

2.1. **<u>תרשים מבנה החזקות של החברה</u>**

מבנה החזקות הקבוצה הוא כדלקמן:



<u>הערות:</u>

(1) חברה פרטית בבעלות מלאה של החברה שהתאגדה בישראל ומרכזת את פעילות החברה בשוק הכטב"מ הביטחוני.

(2) חברה פרטית בבעלות מלאה של החברה שהתאגדה בישראל ועוסקת בשיווק ומכירה של מערכות כטב"מים ללקוחות זרים.

(3) חברה פרטית בבעלות מלאה של החברה שהתאגדה בישראל ומרכזת את פעילות החברה בשוק הכטב"מ האזרחי.

(4) חברה פרטית ישראלית בבעלות מלאה של החברה, העוסקת בניהול תהליכי העברת ידע וטכנולוגיה בתחומי הייצור עבור כטב"מים ומערכות צבאיות מורכבות אחרות.

(5) חברה פרטית סינגפורית בבעלותה המלאה של החברה, העוסקת בשיווק ללקוחות זרים מחו"ל וכן בניהול רכש והצטיידות עבור הקבוצה.

2.2. **<u>השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה</u>**

למיטב ידיעת החברה, לא בוצעו השקעות בהון החברה בשנתיים האחרונות וכן לא בוצעה כל עסקה מהותית אחרת על ידי בעל עניין במניות החברה מחוץ לבורסה בשנתיים שקדמו ליום 31 בדצמבר 2025 ועד לסמוך למועד פרסום הדוח, למעט כמפורט להלן:

תאריך	הפעולה	כמות השינוי	הפנייה לדוח מידי	שער העסקה למניה	הפניה להערות
18.1.24	הקצאה פרטית של מניות רגילות ללא ע.נ. של החברה ושל אופציות לא רשומות למסחר של החברה, הניתנות למימוש כל אחת למניה רגילה אחת ללא ע.נ. של החברה.	10,608,544	2024-01-008796	55 אג'	ראו הערה 2.2.1 להלן.
28.5.24	מכירת מניות מחוץ לבורסה על ידי ר.ד מריון בע"מ, חברה בבעלותו המלאה של מר דגני, דירקטור ,מנכ"ל החברה ובעל עניין בה.	3,500,000	2024-01-055362	122 אג'	-
26.3.26	הקצאה פרטית של מניות רגילות ללא ע.נ. של החברה	11,523,750	2026-01-021386; 2026-01-027942	80 אג'	ראו הערה 2.2.2 להלן.

* לפרטים בדבר דוח זימון שפרסמה החברה בקשר עם הקצאה פרטית חריגה הכוללת השקעה בחברה בסך של כ-47.7 מיליון ש"ח, ראו דוח מיידי (משלים) של החברה מיום 19 באפריל 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-036343), המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

<u>הערות</u>:

2.2.1. ביום 18 בינואר 2024, הקצתה החברה 10,608,544 מניות ו-5,304,272 כתבי אופציה לא רשומים למסחר של החברה, למשקיעים, אשר היו ניתנים למימוש במשך תקופה של שנתיים ממועד הקצאתם כנגד תשלום מחיר מימוש במזומן בסך 85 אג' (לא צמוד) בגין כל כתב אופציה, למניה אחת (ה"**אופציות**" ו- "**תקופת המימוש**", בהתאמה). לפרטים נוספים בדבר תנאי האופציות, ראו דוח הקצאה פרטית מיום 15 בינואר 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-006882), ואשר האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

יצוין כי לאחר תקופת הדוח ובתום תקופת המימוש, ביום 18 בינואר 2026, פקעו 901,636 האופציות אשר לא מומשו.

2.2.2. ביום 26 במרץ 2026 החברה השלימה הקצאה פרטית של 11,523,750 מניות רגילות לחברת AgEagle Aerial Systems Inc., בתמורה לסך של כ-9.2 מיליון ש"ח (לפי מחיר של 0.80 ש"ח למניה). עם השלמת העסקה, הפכה AgEagle לבעלת עניין בחברה. כחלק מהעסקה, הסכימו הצדדים לנהל משא ומתן להקמת גוף משותף בארה"ב שישמש כזרוע שיווק והפצה בלעדית של מוצרי החברה בצפון אמריקה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיום 10 במרץ 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-021386), אשר האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה. יצוין כי ההפקדה בפועל של מניות החברה בחשבון AgEagle טרם הושלמה, וזאת מסיבות שאינן בשליטת החברה.

2.3. **<u>חלוקת דיבידנדים</u>**

בתקופה שמיום 1 בינואר 2024 ועד למועד דוח זה, לא חילקה החברה דיבידנדים ולא ביצעה רכישה עצמית של מניותיה. לחברה אין מגבלות על חלוקת דיבידנד למעט המגבלות החלות בדין. כמו כן, נכון למועד דוח זה, דירקטוריון החברה לא אימץ מדיניות חלוקת דיבידנד. כן יצוין, כי נכון ליום 31 בדצמבר 2024 וכן נכון ליום 31 בדצמבר 2025, אין לחברה יתרת עודפים ראויים לחלוקה כמשמעות מונח זה בחוק החברות.

<u>חלק שני: מידע אחר</u>

3. **<u>מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה</u>**

להלן מוצגים נתונים כספיים של החברה כמפורט בדוחותיה הכספיים לשנים 2025 ו-2024.

	ל-12 החודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר	
	2025	2024
	אלפי ש"ח	
הכנסות	**9,736**	**14,450**
עלות ההכנסות	9,708	13,460
רווח גולמי	**28**	**990**
שיעור רווח גולמי	**-**	**7%**

	ל-12 החודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר	
	2025	2024
	אלפי ש"ח	
הוצאות מחקר ופיתוח	1,081	2,018
הוצאות מכירה ושיווק	2,709	**4,812**
הוצאות הנהלה וכלליות	**7,485**	7,725
הוצאות אחרות, נטו	11,666	9,263
הפסד תפעולי (חשבונאי)	**(22,913)**	**(22,828)**
הוצאות מימון	138	152
הפסד לפני הוצאות מיסים	**(23,051)**	**(22,980)**
***רווח (הפסד) תפעולי מתואם**	**(8,902)**	**(9,339)**
הטבת מס (מיסים על הכנסה)	1,443	182
הפסד נקי לתקופה	**(21,608)**	**(22,798)**
תזרים מזומנים מפעילות שוטפת	**(14,611)**	**(14,057)**

* בניכוי אופציות, פחת והפחתות והפחתת הפרשי עלות חשבונאית מחברות נרכשות.

להלן מידע כספי על תחומי הפעילות של החברה על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנים 2025 ו-2024 ו-2023 (באלפי ש"ח):

2025	מודיעין אוויר	העברת ידע	התאמות למאוחד	סה"כ מאוחד
סך הכנסות(*)	**8,771**	**964**	**-**	**9,735**
הוצאות(**)	8,974	734	-	9,708
רווח גולמי	**(202)**	**230**	**-**	**28**
רווח/(הפסד) תפעולי(**)	(15,288)	(7,623)	-	(22,911)
סך הנכסים המיוחסים לתחום הפעילות	**13,088**	**356**	**-**	**13,444**
סך ההתחייבויות המיוחסות לתחום הפעילות	**3,383**	**3,381**	**-**	**6,764**

2024	מודיעין אוויר	העברת ידע	התאמות למאוחד	סה"כ מאוחד
סך הכנסות	**11,612**	**2,838**	**-**	**14,450**
הוצאות(**)	11,656	1,804	-	13,460
רווח גולמי	**(44)**	**1,034**	**-**	**990**
רווח תפעולי	(15,872)	(6,956)	-	(22,828)
סך הנכסים המיוחסים לתחום הפעילות	**30,375**	**8,716**	**-**	**39,091**
סך ההתחייבויות המיוחסות לתחום הפעילות	**5,394**	**4,948**	**-**	**10,342**

2023	מודיעין אוויר	העברת ידע	התאמות למאוחד	סה"כ מאוחד
סך הכנסות	**32,819**	**5,565**	**(4,516)**	**33,868**
הוצאות(**)	20,279	2,903		23,182
רווח גולמי	**12,540**	**2,662**	**(1,102)**	**14,100**
רווח תפעולי	(709)	(197)	(290)	(1,196)
סך הנכסים המיוחסים לתחום הפעילות	**41,781**	**17,728**	**-**	**59,509**
סך ההתחייבויות המיוחסות לתחום הפעילות	**10,077**	**7,153**	**-**	**17,229**

(*) כלל ההכנסות נבעו מחיצוניים.

(**) בשנת 2025, מתוך סך ההוצאות כ – 10% הן הוצאות קבועות (פחת) וכ- 90% הינן עלויות משתנות.
בשנת 2024, מתוך סך ההוצאות כ - 45% הן הוצאות קבועות (פחת) וכ- 55% הינן עלויות משתנות.

למידע כספי נוסף ולהסברים בדבר תוצאותיה הכספיות של החברה, ראו הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 המצורפים בזאת כפרק ג' לדוח תקופתי זה, וכן דוח הדירקטוריון המצ"ב כפרק ב' לדוח תקופתי זה.

4. **<u>סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה</u>**

להלן פרטים עיקריים אודות הסביבה המאקרו-כלכלית, למיטב ידיעת החברה, אשר הנהלת החברה סבורה כי עשויה להיות להם השפעה על תוצאותיה העסקיות או על ההתפתחויות בתחומי הפעילות של החברה:

4.1. **<u>מלחמת חרבות ברזל, מבצע "עם כלביא" ומלחמת שאגת הארי</u>**

ברבעון האחרון של שנת 2025 חלה תפנית חיובית בסביבה המאקרו-כלכלית והביטחונית, עם כניסתה לתוקף של הפסקת האש וסיום הלחימה העצימה בעזה, השבת החטופים והשינויים הגיאופוליטיים המהותיים מול סוריה ואיראן. התפתחויות אלו תרמו להפחתת אי-הוודאות במשק, אשר הפגין חוסן ועמידות לאורך השנתיים האחרונות, חרף האתגרים הכלכליים הכבדים, לרבות הפגיעה בצמיחה,

הגידול בגרעון והורדת דירוג האשראי (כמפורט בסעיף 4.3 להלן). נקודת המפנה המרכזית נרשמה בתקופת הדוח, לאחר תום מבצע "עם כלביא" שכלל לחימה ישירה מול איראן והוביל להכרזה על מצב חירום מיוחד בעורף למשך תקופה של כ-12 ימים יוני 2025, אשר הגם שעוררה תחילה חששות בשווקים ופיחות בשער המטבע, הובילה בהמשך לתיסוף משמעותי של השקל ולעליות שערים חדות, המבטאות את אמון השווקים ביציבות המתחדשת.

לאחר תקופת הדוח, לאור ההתפתחויות הגיאו-פוליטיות בארץ ובעולם, החליטה החברה למקד את משאביה בתחום התכנון, הייצור והפיתוח של כטב"מים. החברה מעריכה כי יש בכך כדי להשפיע בחיוב על היקף ההזמנות שתקבל עבור מוצריה.

כמו כן, יצוין כי ההתפתחויות הביטחוניות והגיאו-פוליטיות, לרבות מלחמת "שאגת הארי", עשויות להשפיע על סביבת הפעילות של החברה, ובכלל זה על היקף ועיתוי הביקושים, זמינות רכיבים ותנאי שרשרת האספקה. עם זאת, נכון למועד הדוח, קיימת אי-ודאות ביחס להיקף ולהשפעה בפועל של התפתחויות אלה על פעילות החברה ותוצאותיה.

הערכות החברה המפורטות לעיל לגבי השלכות המלחמה והשפעותיה על פעילות החברה, מהוות מידע צופה פני עתיד המתבסס על המידע המצוי בידי החברה נכון למועד אישור הדוח. אין כל ודאות כי ההערכות דלעיל תתממשנה, כולן או חלקן, והן עשויות להתממש באופן שונה מהותית, וזאת עקב גורמים שונים שאינם תלויים בחברה, לרבות אי הוודאות בעת הזו ביחס להתארכות המלחמה ו/או הרחבת היקפה, והשלכותיה וכן בשל קיומם של אירועים שאינם בשליטת החברה ו/או התממשות אי-אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 7.15 להלן.

4.2. **<u>אינפלציה וריבית</u>**

החל משנת 2022 חל שינוי מהותי בשיעור האינפלציה בישראל, כאשר קצב עליית מדד המחירים לצרכן הסתכם ב-5.3%, בשנת 2023 בכ-3%, בשנת 2024 ב-3.2% ובמהלך שנת 2025 התמתן לשיעור של 2.6%[1].

[1] לפרטים ראו הודעת בנק ישראל מיום 30 במרץ 2026 ודוח בנק ישראל לשנת 2025, כפי שפורסם ביום 31 במרץ 2026, בכתובת הבאה: https://www.boi.org.il/publications/pressreleases/

במהלך שנת 2025 תהליך התמתנות האינפלציה היה תנודתי, אולם עם הירידה בסיכונים הגיאופוליטיים, ולאחר שהאינפלציה התייצבה בתוך תחום היעד ועל רקע הסכם הפסקת האש בעזה, הופחתה הריבית ל-4.25%. לאחר תקופת הדוח, בינואר 2026, לנוכח המשך הרגיעה הביטחונית ולאור כך ששוק העבודה נותר הדוק, הופחתה הריבית פעם נוספת לרמה של 4%. להתמתנות האינפלציה תרמו המדיניות המוניטרית וייסוף משמעותי של השקל מול הדולר שנתמך בירידת פרמיית הסיכון בישראל ובהיחלשות הדולר בעולם. נכון למועד פרסום הדוח, ריבית הפריים עומדת על 5.5%.

יצוין כי בעקבות מלחמת שאגת הארי הושפעה סביבת האינפלציה גם מעליית מחירי האנרגיה בעולם, וחזאי הוועדה העלו את תחזית האינפלציה השנתית לחודשים הקרובים ב-0.5%, כאשר בשנת 2026 האינפלציה צפויה לעמוד על 2.2%, ובשנת 2027 היא צפויה לעמוד על 1.8%. להערכת הוועדה, אשר נתנה את החלטתה עובר להסכם הפסקת האש מיום 7 באפריל 2026, התגברו הסיכונים לעלייה מחודשת של האינפלציה, בעקבות ההתפתחויות הגיאופוליטיות והשפעותיהן על הפעילות במשק, על מחירי האנרגיה, על העלייה בביקושים, על המגבלות בהיצע ועל ההתפתחויות הפיסקליות.

להערכת הוועדה המוניטרית, שיעור הריבית ימשיך להיות מושפע ממכלול סיכונים, הכולל את ההתפתחויות הביטחוניות והגיאופוליטיות והשלכותיהן על הפעילות במשק, מגבלות היצע מתמשכות, בדגש על שוק העבודה, תנודתיות בשער החליפין והתפתחויות פיסקליות הנובעות מהוצאות גבוהות[2].

יצוין כי נכון לתקופת הדוח ולמועד הדוח, לחברה אין הלוואות מהותיות, ולפיכך השפעת השינויים בריבית ובאינפלציה על מצבה הפיננסי של החברה אינה מהותית.

הערכות החברה המפורטות לעיל לגבי הסביבה הכלכלית והשפעותיה על פעילות החברה, מהוות מידע צופה פני עתיד המתבסס על המידע המצוי בידי החברה נכון למועד אישור הדוח ועל הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים. אין כל ודאות כי ההערכות דלעיל תתממשנה, כולן או חלקן, והן עשויות להתממש באופן שונה מהותית, וזאת עקב גורמים שונים שאינם תלויים בחברה, לרבות שינויים בסביבה העסקית ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 7.15 להלן.

[2] פורסם על ידי בנק ישראל ביום 6 בינואר 2025 במסגרת התחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר. לפרטים נוספים, ראו בכתובת: https://www.boi.org.il.

4.3. **<u>שער חליפין</u>**

בשנת הדוח חלה היחלשות מהותית של הדולר האמריקאי ביחס אל השקל. להיחלשות זו השפעה שאינה מהותית על תוצאותיה הכספיות של החברה היות ומרבית הוצאות החברה הן שקליות.

4.4. **<u>מלחמת רוסיה-אוקראינה</u>**

על רקע מלחמת רוסיה-אוקראינה, הגביל אגף הפיקוח על הייצוא הביטחוני במשרד הביטחון (אפ"י) חברות ישראליות מביצוע פעולות שיווק ומכירה באוקראינה, ממניעים דיפלומטיים ובדגש על אמצעי לחימה ומודיעין. עם זאת, החברה פועלת לממש הזדמנויות הנוצרות כתוצאה מהשפעות משניות של המלחמה, ובראשן הגדלת תקציבי הביטחון במדינות אירופה ואסיה שבהן לחברה רישיונות לשווק ולמכור. השימוש המאסיבי בכלי טיס בלתי מאוישים במסגרת מלחמת רוסיה-אוקראינה משפיע באופן משמעותי על המודעות העולמית לצורך בשימוש בטכנולוגיות בתחום זה.

יובהר כי ההנחות, ההערכות והנתונים המפורטים לעיל בדבר השפעת הסביבה הכלכלית והגיאו-פוליטית על פעילות החברה הינם תחזיות, הערכות ואומדנים ומהווים "מידע צופה פני עתיד", המבוססים על מידע הקיים בחברה, וכוללים הערכות, אומדנים או כוונות של החברה, נכון למועד הדוח. השפעות הסביבה הכלכלית והגיאו-פוליטית עשויות להיות שונות מן התוצאות המוערכות או הצפויות על ידי החברה, לרבות באופן שונה מהותית, כתוצאה מגורמים שאינם בשליטת החברה.

חלק שלישי: תיאור פעילות החברה לפי תחומי פעילות

5. תחום פעילות – צילום ואיסוף מידע באמצעות כלי טיס בלתי מאוישים ("מודיעין אוויר")

5.1. מידע כללי על תחום הפעילות

5.1.1. כלי טיס בלתי מאוישים מהווים חלק בלתי נפרד משדה הקרב המודרני ומתפישת הקרב. השימוש בכלי טיס בלתי מאוישים מהווה חלק בלתי נפרד מהמאמצים הגוברים של כל צבא לקבוע שליטה אווירית, כאמצעי לאכיפת תוקפנות, ריגול ואיסוף מודיעין, וגם ככלי לתמיכה במבצעים קרקעיים ולאבטחה שוטפת של תשתיות מסוימות.

5.1.2. בתרחישי איסוף מודיעין, השימוש בכלי טיס בלתי מאויש מספק מגוון משמעותי של יתרונות עבור המודיעין הצבאי. באמצעות טכנולוגיות בלתי מאוישות, ניתן להבטיח רמות גבוהות של איסוף מודיעין באזורים רחוקים או מסוכנים, תוך שמירה על חשאיות מרבית והימנעות מסיכון חיי אדם.

5.1.3. בשנים האחרונות, על רקע מלחמת רוסיה-אוקראינה ומלחמת חרבות ברזל, גדלו השימושים בכלי טיס בלתי מאוישים באופן משמעותי ולכך קיימת השפעה על התחזיות הגלובליות של השוק.

5.1.4. לפי תמציות פומביות עדכניות של דוחות מחקר שוק, שוק כלי הטיס הבלתי מאוישים העולמי צפוי לגדול בכ-37.1 מיליארד דולר בין השנים 2024 ועד 2029, בשיעור צמיחה שנתי ממוצע (CAGR) של כ-14.2%. כמו כן, שוק הכטב"מים הקטנים הוערך בכ-12.03 מיליארד דולר בשנת 2023, וצפוי להגיע לכ-30.57 מיליארד דולר בשנת 2030, בשיעור צמיחה שנתי ממוצע של כ-14.5% בין השנים 2024 ועד 2030[3]. יובהר כי, לאור העובדה שמרבית מתחרותיה של החברה הן חברות פרטיות, אשר אינן מפרסמות את תוצאותיהן, קיים קושי לאמוד את גודל השוק, לרבות את נתח החברה בו. עם זאת, נכון למועד דוח זה, הנהלת החברה מעריכה כי נתח החברה בשוק האמור אינו מהותי.

[3] https://www.technavio.com/report/drone-market-industry-analysis

5.1.5. בתחום פעילות זה, בין היתר, החברה עוסקת באספקת מערכות כטב"מ ללקוחות לצרכי איסוף, עיבוד וניתוח מידע מהאוויר (Aerial Intelligence). במסגרת תחום זה פועלת החברה להתקשר עם לקוחות ממשלתיים ו/או אזרחיים. כמו כן, ובמקביל, החברה מספקת פתרונות איסוף ושירותי איסוף, עיבוד וניתוח מידע מהאוויר עבור צרכנים קבועים של צילומי אוויר כגון: **(1)** חברות הנדסה ותשתיות כבדות; **(2)** גופים מוניציפאליים; **(3)** חברות אנרגיה ותשתיות קריטיות; **(4)** גופים ביטחוניים (פיקודים, משטרות ויחידות מיוחדות), ומספקת להם ערוצי גישה למידע הנאסף מהאוויר, כולל מיפוי יעדים לפי דרישה.

5.1.6. החברה מבצעת את כלל פעילותה הביטחונית באמצעות חברת הבת אירודרום בע"מ, ואת פעילותה האזרחית באמצעות חברת FlyTech.

5.1.7. אופן ההכרה בהכנסה בגין עסקאות המיוחסות למגזר זה נחלק לשני סוגים: **(1)** באספקת מוצרים - הכרה בהכנסה עם מסירת המוצרים ללקוח; **(2)** באספקת שירותים - הכרה בהכנסה לאורך זמן.

5.1.8. במהלך תקופת הדוח החברה (באמצעות חברת אירודרום בע"מ) ביצעה מחקר ופיתוח בתחום פעילות זה. בדוחותיה הכספיים מכירה החברה בהוצאות המחקר והפיתוח שלה בהתאם לתקינה החשבונאית בשני אופנים שונים: **(1)** הוצאות פיתוח המשויכות להתקשרויות ספציפיות (פיתוחים והתאמות עבור לקוח ספציפי ולפי דרישתו) - מוכרות כהוצאות הנכללות בעלות המכירות; **(2)** הוצאות מו"פ עצמאי, שאותו מבצעת החברה בפיתוח מוצריה על מנת לשפר את הצעת הערך והיתרון התחרותי שלה - מוכרות כהוצאות מו"פ בדוח רווח והפסד של החברה.

5.1.9. באספקת שירותי איסוף וניתוח מידע מהאוויר, צילומי האוויר מבוצעים על ידי החברה באופן שוטף ביעדים שונים בהתאם לדרישות לקוחותיה כאשר המידע מעובד ועובר ללקוח באמצעות פלטפורמות שונות.

5.1.10. על אף הירידה במהלך שנת 2025, החברה פועלת לגידול בהיקפי הפעילות המיוחסים למגזר זה, בארץ ובחו״ל על מנת להגדיל את ההכנסות במגזר זה.

יובהר, כי הערכת החברה בנוגע לגידול בהיקפי הפעילות מהווה "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוססת על מידע הקיים בחברה, וכוללת הערכות ואומדנים של החברה, נכון למועד הדוח, וכי אלה עשויים שלא להתממש או

להתממש באופן שונה מהצפוי על ידי החברה, בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, בין היתר בשל התממשות אילו מבין גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 7.15 להלן.

5.2. **<u>מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו</u>**

שוק הכטב"מים העולמי בכללותו ממשיך לצבור תאוצה ומתפתח בשיעורים גבוהים, וזאת בין היתר לאור התקדמות טכנולוגית משמעותית בתחום לצד הקלות רגולטוריות. התפתחויות אלו, בין היתר, מביאות יותר גופי ממשל וגופים מסחריים לרכוש כטב"מים ושירותי איסוף מידע מהאוויר לצורכי ביטחון ומודיעין, ניטור תשתיות, מדידה ומיפוי בהיקפים גדולים.

מלחמת חרבות ברזל ומבצע "עם כלביא" האיצו רכש כטב"מים ומערכות נלוות במערכת הביטחון בישראל, והגידול בתקציבי הביטחון בשנים הקרובות עשוי להביא לגידול ברכש מוצרים ושירותים בתחום זה.

ארגונים רבים בעולם, הן ביטחוניים והן אזרחיים, מאמצים תוכנית כטב"מ (UAV Program) ומגדירים באופן סובייקטיבי את התועלות שאותן הם מעוניינים להפיק מהטכנולוגיה. עלויות הייצור ועלויות תתי-הרכיבים שמהם מורכבים הכטב"מים נמצאות במגמת ירידה וזמינותם עולה, ובהתאם לכך חסמי הכניסה לשוק וכן המחירים ללקוח הקצה יורדים באופן הדרגתי.

למלחמת רוסיה-אוקראינה ולמלחמת חרבות ברזל כאמור השפעה עקיפה אך משמעותית על שוק זה לאור העלאת המודעות לשימוש בטכנולוגיות בלתי מאוישות בשדה הקרב.

בשוק האזרחי, בעקבות עליה בפיתוח תשתיות ברמה העולמית כגון פיתוח תשתיות קריטיות, תשתיות אזרחיות ותשתיות אנרגיה מתחדשת חלה עלייה הדרגתית בביקושים ובמודעות לצילומי אוויר מקומיים (טקטיים) לצורכי הפקת מידע ותובנות מהממד האווירי, ממד אשר הנגישות אליו הייתה נמוכה באופן יחסי בעבר. העלייה בביקושים ובמודעות הצרכנית מתקיימת לצד התקדמות משמעותית בטכנולוגיות עיבוד וניתוח צילומי אוויר ולצד הקלות רגולטוריות בזירה העולמית המאפשרות הפעלת כלי טיס בלתי מאוישים גם בסביבה אורבנית, דבר הפותח הזדמנויות חדשות בעיקר בזירה האזרחית. בתחום זה ניכר כי בשנים האחרונות תופסים כלי טיס בלתי מאוישים תפקידי מפתח באיסוף המידע הנדרש לצורך הפקת התובנות לצרכי עבודות מדידה, מיפוי, מידול, בקרה ופיקוח על בנייה בהיקפים גדולים וביעילות גבוהה, דבר המאפשר לחסוך עשרות אחוזים בעלויות התפעול והפיקוח השוטף על פרויקטים גדולים.

5.3. **<u>שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו</u>**

הגידול הצפוי בביקושים לכטב"מים כפי שפורט לעיל, עשוי להביא לעליה בהיקף הפעילות של החברה בעיקר בתחום הפעילות שבו החליטה החברה למקד את משאביה לאחר תקופת הדוח (תכנון וייצור כטב"מ לתחומי המודיעין, איסוף ומיפוי), וזאת חרף הירידה בהכנסות בשנת 2025. הגידול כאמור הינו לאור צרכים שונים בתעשייה הביטחונית ובשוק האזרחי.

בכל הנוגע לשוק הביטחוני, אזי הוא מתאפיין בחוזי רכש גדולים באופן יחסי, לצד זמן הבשלה ארוך של עסקאות אשר עשוי לקחת חודשים עד שנים. חלק מחוזי הרכש נעשים בדרך של מכרז לקבלת הצעות. המזמין מתקשר עם הספק שהגיש את ההצעה הזוכה במכרז בהסכם התקשרות לאספקת המוצרים נשוא המכרז, זאת בתקופה שהוגדרה מראש בתנאי המכרז, עם אפשרות הארכה של התקופה מצד המזמין. המכרז יגדיר את היקף ההתקשרות הכולל מול הספק, כאשר לעיתים המזמין כלל לא יהיה מחויב לנצל אותו אלא בכפוף להוצאת הזמנת רכש לפי שיקול דעתו.

בבחינת השוק האזרחי, היקפה של כל התקשרות בפני עצמה קטן באופן יחסי (בהיבטי תמורה) ומשך הבשלת העסקאות מהיר יותר (שבועות-חודשים בודדים).

הרווחיות הגולמית המשתקפת בדוחותיה הכספיים של החברה לשנת 2025 מתחום פעילות זה ירדה, והינה בשיעור הפסד גולמי של (2.3%), לעומת שיעור הפסד גולמי של (0.4%) בתקופה המקבילה אשתקד.

יובהר, כי הערכת החברה בנוגע לגידול בהיקפי הפעילות מהווה "מידע צופה פני עתיד", כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוססת על מידע הקיים בחברה, וכוללת הערכות ואומדנים של החברה, נכון למועד הדוח, וכי אלה עשויים שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהצפוי על ידי החברה, בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, בין היתר בשל התממשות אי אלה מבין גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 7.15 להלן.

5.4. **<u>התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות שלו</u>**

על פי הערכת החברה, הצורך ביכולות מודיעין אווירי, תצפית, מעקב ואיסוף מידע בזמן אמת באמצעות מערכות בלתי מאוישות, ממשיך להתגבר ולהתפתח. בהתאם לתמצית פומבית של דוח Fortune Business Insights, השוק העולמי בתחום המודיעין האווירי נאמד בכ-10.25 מיליארד דולר בשנת 2025, וצפוי לצמוח מכ-10.65 מיליארד דולר בשנת 2026 לכ-14.51 מיליארד דולר עד שנת 2034, בשיעור צמיחה שנתי ממוצע (CAGR) של כ-3.9%. בנוסף, לפי Grand View

Research, תחום המודיעין, התצפית והמעקב היווה בשנת 2025 את פלח היישומים בעל נתח השוק הגבוה ביותר בשוק הכטב"מים הצבאיים, על רקע גידול בביקוש ליכולות מודעות מצב בזמן אמת, חיישנים מתקדמים ויכולות עיבוד וניתוח מידע[4].

במהלך שנת הדוח חוותה פעילות החברה ירידה בהכנסות על רקע סגירת תחום השירותים שסיפקה ללקוחות ביטחוניים ואזרחיים. במהלך שנת הדוח ביצעה החברה תהליך אסטרטגי שבמסגרתו מיקדה את פעילותה בפיתוח ובאינטגרציה של מוצרי כטב"מ. נוסף על כך, על רקע הקשיים בייבוא רכיבים מסין, חוותה החברה קושי לעמוד בזמני אספקה.

5.5. **<u>גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם</u>**

להערכת החברה, גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות הנם כדלקמן:

5.5.1. התקשרות בחוזים ממושכים או מתחדשים עם לקוחות לאספקת מוצרים ו/או שירותים.

5.5.2. תשתית תמיכה טכנית בלקוחות - מרבית המוצרים דורשים תמיכה מתמשכת מצד הספק וליווי קרוב של הלקוח לאורך תקופת הקליטה של המערכות ואף לאחר מכן.

5.5.3. כוח אדם המתמחה בתחום העיסוק.

5.6. **<u>שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות</u>**

החברה רוכשת חלק מהמוצרים שהיא מספקת ללקוחותיה מסין. בעקבות שינויים ביחסים הדיפלומטיים עם סין בתחום הייצוא הביטחוני, נתקלה החברה בקשיים ברכש רכיבים מסוימים. קשיים אלו השפיעו באופן ישיר על ספקי החברה, לרבות במהלך תקופת הדוח. לאור האמור, פעלה החברה לאיתור חלופות לרכיבים החסרים, ובין היתר החלה לרכוש רכיבים מיצרנים במדינות אירופה, בריטניה וארצות הברית, ונכון למועד הדוח, החברה פועלת אף לפתור סוגיה זו באמצעות איתור ספקים מקומיים. יצוין כי אחד הספקים המרכזיים בשנת הדוח הוא ספק מווייטנאם. ההזמנות מתבצעות באמצעות החברה הבת BLUEBAY (100%), אשר מקום התאגדותה ומושבה בסינגפור.

5.7. **<u>חסמי הכניסה העיקריים של תחום הפעילות</u>**

להערכת החברה, חסמי הכניסה העיקריים לתחום הפעילות הנם כדלקמן:

---

[4] Grand View Research, ;[2026-2034] Fortune Business Insights, Airborne ISR Market Size, Share | Industry Report Military Drone Market Size, Share | Industry Report, 2033.

5.7.1. פיתוח, ייצור ואינטגרציה של מוצרים חדשים וייחודיים, אשר ישווקו בארץ ובעולם.

5.7.2. יצירת סל של התקשרויות מהותיות והתקשרויות מסגרת עם לקוחות קצה.

5.7.3. ייצור מוצרים בעלי ניסיון מוכח של שעות טיסה מבצעיות בהיקפים משמעותיים.

5.7.4. הצלחה בביצוע עבודות ייחודיות בתחום הפעילות של החברה.

5.7.5. מוניטין, קשרי לקוחות וניסיון קודם (בעיקר בסקטור הביטחוני/צבאי).

5.7.6. שיווק מוצרי החברה לייצוא לשווקים ביטחוניים ואזרחיים בעולם.

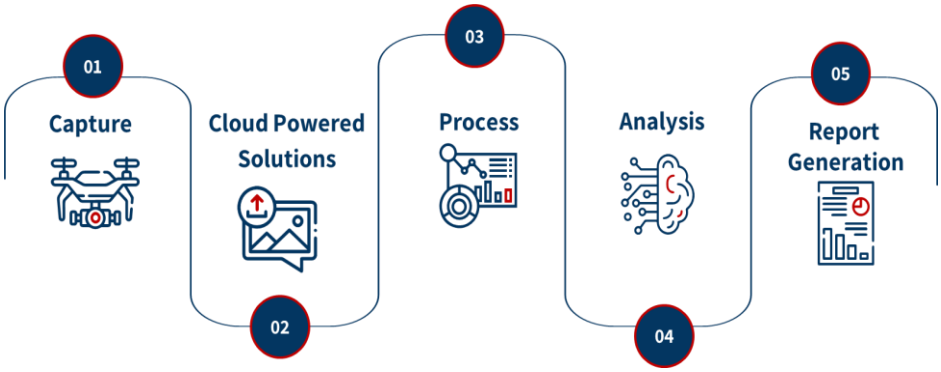
5.8. **<u>מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו</u>**

לפירוט ראו סעיף 5.14 להלן.

5.9. **<u>מוצרים ושירותים</u>**

להלן המוצרים הנכללים תחת תחום זה:

5.9.1. <u>Aerial Intelligence.</u> החברה מספקת תוצרי מידע מהאוויר ולשם כך מחזיקה ומספקת את כל שרשרת הערך לרבות אך לא רק, כלי הטיס מייצור החברה, כוח האדם, אמצעים אלקטרואופטיים, תחנות השליטה והבקרה ואמצעי צילום ותצפית מתקדמים, תשתיות עיבוד וניתוח מידע ויישומי בינה מלאכותית (AI) ייעודיים.



.5.9.2 Unmanned Aerial Vehicles.

Phoenix E - מיני מל"ט בעל תכונות המראה ונחיתה אנכית (VTOL), כושר נשיאה של עד 5 ק"ג לטווח של 50 ק"מ ושהייה של עד 2.5 שעות.





Configuration	Fixed Wing electric VTOL
Wingspan	3600cm
Empty Weight	20.5Kg
Maximum takeoff weight	30Kg
Max. Payload	5kg
Endurance (1Kg payload)	Up to 2.5 hours
Endurance (Max. payload)	Up to 80 minutes
Cruise speed	96Kph
Max. structure Speed (Vne)	156Kph
Max flight altitude	3000m
Max. Takeoff altitude	2,000m
Wind limitation - T/O	25 Knots
Navigation Setup	3 GPS Sources (here3, F9P)
AB Communication options	DTC BlueSDR / CreoMagic CNT M-2

5.10. **<u>פילוח הכנסות ורווחיות ממוצרים ושירותים</u>**

להלן נתונים אודות הסכום ושיעור ההכנסות מסך הכנסות החברה (במאוחד) הנובעות מקבוצת מוצרים או שירותים דומים בשנת 2025 (באלפי ש"ח):

2025		
<u>המוצרים/שירותים</u>	**<u>הכנסות</u>**	**<u>שיעור מהכנסות</u>**
מכירת כלי טיס בלתי מאוישים	3,611	37%
שירותי צילום אווירי	3,139	32%
סה"כ	**6,750**	**69%**

5.11. **<u>לקוחות בתחום הפעילות</u>**

5.11.1. <u>קהלי היעד של החברה</u>

- **בשוק האזרחי -** צרכני צילומי אוויר כגון - חברות הנדסה, תכנון אחזקה ופיתוח תשתיות אזרחיות ותשתיות קריטיות לאומיות. חברות אנרגיה, רשויות מקומיות (מוניציפלי) ועוד.
- **בשוק הבטחוני -** צבאות, יחידות מיוחדות, פיקודים, ארגוני מודיעין ולקוחות ביטחוניים נוספים.

5.11.2. להלן תיאור התקשרותה של החברה עם לקוח מהותי בתחום הפעילות, נכון, למועד הדוח:

לקוח	מאפייני ההתקשרות
משרד הביטחון	במהלך תקופת הדוח רכש משרד הביטחון מהחברה מוצרים (רחפנים). ההתקשרויות עם משרד הביטחון מאופיינות בהתקשרות בדרך של מכרז ובכפוף להוצאת הזמנות נפרדות, אשר יופקו מעת לעת על ידי משרד הביטחון, לפי שיקול דעתו. תנאי המכרז מגדירים מראש את תקופת אספקת השירותים והמוצרים, עם אפשרות להארכת התקופה על ידי משרד הביטחון, וכן את היקף ההתקשרות הכולל מול הספק, והכל בכפוף להוצאת הזמנות כאמור.

	במהלך תקופת הדוח ביטל משרד הביטחון את ההזמנה שהוצאה לחברה, ולפיכך לא בוצעה בפועל אספקה מהותית במסגרת התקשרות זו. בתנאי ההתקשרות עם משרד הביטחון שמורה למשרד האפשרות לבטל הסכם או הזמנה, כולם או חלקם, במקרה שבו הספק הפר הפרה יסודית מהתחייבויותיו על פי ההזמנה. לעיתים נקבע בתנאי המכרז כי במקרה של ביטול כאמור ישלם הספק למשרד הביטחון פיצויים קבועים מראש, בשיעור מן המחיר הנקוב בהזמנה.
נת"ע	החברה קיבלה הזמנה למתן שירותי הטסה לחברת נת"ע בסך של 3 מיליון ש"ח, תוך קבלת חבילת עבודה ופוליגונים בהתאם לתוכנית עבודה חודשית. החברה מצלמת את שטחי העבודה המוקצים ומעבירה את החומרים לדאטומייט, כקבלן משנה, לצורך הפקת התוצרים. יצוין כי לאחר תקופת הדוח התקבלה הזמנת מסגרת נוספת, בסך של 1.5 מיליון ש"ח. לפרטים ראו סעיף 7.9.3 להלן.

5.12. **<u>שיווק והפצה</u>**

במסגרת עסקאות למכירת מערכות כטב"מ בחו"ל, מסתייעת החברה בסוכנים מקומיים המסייעים לה בביצוע העסקאות ובהשלמתן. באשר לעסקאות למכירת מערכות כטב"מ בישראל, פועלת הנהלת החברה לקידום ביצוען.

5.13. **<u>צבר הזמנות</u>**

"**צבר ההזמנות**" משמעו הזמנות מלקוחות אשר טרם הוכרו כהכנסות בדוחות הכספיים.

להלן פירוט מלא בדבר צבר ההזמנות בתחום פעילות זה (אלפי ש"ח):

	31 בדצמבר 2025
צבר הזמנות	3,370
סה"כ	3,370

להלן פילוח צבר ההזמנות לפי תקופת ההכרה בהכנסה (אלפי ש"ח):

תקופת ההכרה בהכנסה הצפויה	שנת 2026
חציון ראשון	**1,070**
חציון שני	**2,300**
סה"כ	**3,370**

*יובהר כי צבר ההזמנות האמור כולל גם את ההזמנה מהלקוח הביטחוני, כמפורט בסעיף 7.9.1 להלן, בסכום ראשוני של כ-2.5 מיליון ש"ח, וכי ההכרה בהכנסה בגינה כפופה לעמידת החברה באבני הדרך שנקבעו על ידי הלקוח הביטחוני.

יובהר כי הערכת החברה בדבר תקופת ההכרה בהכנסה מהווה מידע צופה פני עתיד, המבוסס על המידע הקיים בחברה וכולל הערכות ואומדנים של החברה נכון למועד הדוח. הערכות אלה עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מן הצפוי על ידי החברה, בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, ובין היתר עקב התממשות מי מגורמי הסיכון המפורטים בפרק זה להלן.

5.14. **<u>תחרות</u>**

החברה פועלת בשוק תחרותי הכולל חברות פרטיות וציבוריות הפועלות בתחום המערכות האוויריות הבלתי מאוישות (כטב"מים), וכן ספקי שירותים המבוססים על מערכות אלה. מרבית החברות המתחרות הן חברות פרטיות, ועל כן מידע אודות פעילותן ותוצאותיהן אינו מפורסם לציבור. בין המתחרים בתחום פעילות החברה ניתן למנות יצרני כטב"מים, חברות המספקות שירותי הפעלה וניהול משימות באמצעות כטב"מים, וכן חברות טכנולוגיה המפתחות פתרונות משלימים בתחום האיסוף, הניתוח והעיבוד של מידע המתקבל מפלטפורמות אוויריות בלתי מאוישות. התחרות בתחום מתבטאת, בין היתר, ביכולות הטכנולוגיות של הפלטפורמות המוצעות, באיכות ובאמינות השירותים הניתנים, בניסיון מבצעי, בעמידה בדרישות רגולטוריות, בהיקף הפעילות הגיאוגרפי ובמחיר השירותים והמוצרים. לחברה מספר מתחרים בשוק הישראלי וכן בשווקים בינלאומיים שבהם היא פועלת או עשויה לפעול. נכון למועד הדוח, בשל אופיו המבוזר של השוק ובהיעדר מידע פומבי מספק לגבי פעילות המתחרים, אין ביכולתה של החברה להעריך את חלקה היחסי בשוק.

תחום פעילותה של החברה מתאפיין בתחרות מצד חברות הפועלות בפיתוח מערכות אוויריות בלתי מאוישות (כטב"מים), וכן מצד חברות המספקות שירותי הפעלה, איסוף מידע ופתרונות מבוססי רחפנים וכלי טיס בלתי מאוישים. התחרות מתקיימת הן בשוק הישראלי והן בשווקים בינלאומיים

שבהם החברה פועלת או עשויה לפעול. למיטב ידיעת החברה, פועלות בתחום זה חברות רבות, ובהן, בין היתר, Airobotics, Terra Drone Corp, Zeitview, Indrones, וכן חברות נוספות המספקות פתרונות דומים. התחרות מתבטאת בעיקר ברמת החדשנות הטכנולוגית, באיכות ובאמינות השירותים, בניסיון מקצועי ומבצעי, בעמידה בדרישות רגולטוריות ובמחירי המוצרים והשירותים.

החברה מתמודדת עם התחרות האמורה באמצעות פיתוח יכולות טכנולוגיות ומבצעיות, התאמת פתרונות לצורכי הלקוחות והרחבת פעילותה בתחום השירותים המבוססים על מערכות אוויריות בלתי מאוישות. מעמדה התחרותי של החברה מושפע, בין היתר, מניסיונה המקצועי, מיכולותיה הטכנולוגיות ומקצב ההתפתחויות בענף.

5.15. **<u>עונתיות</u>**

ככלל, לאור אופייה של פעילות החברה בתחום הביטחוני, המהווה חלק מהותי מפעילותה, מכירות החברה במחצית השנייה של כל שנה נוטות להיות גבוהות ממכירותיה במחצית הראשונה של אותה שנה. זאת, מאחר שלקוחות ביטחוניים נוטים לעיתים לממש תקציבים בקצב ובהיקף גבוהים יותר בסמוך לסיום השנה הקלנדרית.

שנה	חציון ראשון	חציון שני
2025	6,058	3,677
2024	6,626	7,824

הכנסות החברה לחציון הראשון של שנת 2025 הסתכמו בכ-6,058 אלפי ש"ח, לעומת כ-6,626 אלפי ש"ח בחציון הראשון של שנת 2024.

הכנסות החברה בשנת 2025 הסתכמו בכ- 9,735 אלפי ש"ח. בהתאם לכך, הכנסות החברה במחצית השנייה של שנת 2025 נאמדות בכ- 3,677 אלפי ש"ח.

הכנסות החברה בשנת 2024 הסתכמו בכ-14,450 אלפי ש"ח. בהתאם לכך, הכנסות החברה במחצית השנייה של שנת 2024 נאמדות בכ-7,824 אלפי ש"ח (הכנסות שנתיות בסך של כ-14,450 אלפי ש"ח, בניכוי הכנסות המחצית הראשונה של אותה שנה).

5.16. **<u>כושר ייצור</u>**

פעילות החברה מבוססת בעיקרה על פיתוח, אינטגרציה, הרכבה והפעלה של מערכות אוויריות בלתי מאוישות, וכן על מתן שירותים מבוססי מערכות אלו. לאור אופי פעילותה בשנת הדוח, פעילות החברה אינה מבוססת על קווי ייצור תעשייתיים בעלי כושר ייצור מוגדר, ולפיכך, נכון למועד הדוח, אין לחברה מגבלת כושר ייצור מהותית.

יכולת החברה להרחיב את היקף פעילותה תלויה בעיקר בזמינות כוח אדם מקצועי, ציוד ומערכות תפעוליות, וכן בהיקף ההתקשרויות עם לקוחות.

5.17. **<u>רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים</u>**

5.17.1. במהלך מרבית שנת הדוח ניהלה החברה את עסקיה מנכס מקרקעין שכור בשטח של כ-760 מ״ר בקריית אריה, פתח תקווה. שטח המשרדים כלל את משרדי ההנהלה של החברה וכן את אזור האינטגרציה וההרכבות שלה.

5.17.2. החברה שוכרת, מעת לעת, מנחתים המשמשים את צרכיה בתחום ניסויי הטיסה וביצוע טיסות הדגמה ללקוחותיה.

5.17.3. כמו כן, שוכרת החברה כלי רכב במתכונת של ליסינג תפעולי עבור חלק מעובדיה, וכן כלי רכב תפעוליים לצרכיה השוטפים.

5.17.4. החברה שוכרת שטח במחסנים לוגיסטיים לצורך אחסון מלאי בעל נפח פיזי גדול המצוי ברשותה, ומבצעת משיכות מלאי מן המחסנים בהתאם לצורך.

5.17.5. לפרטים בדבר הסכם השכירות שבו התקשרה החברה לקראת תום תקופת הדוח, בנכס חדש שאליו העתיקה את פעילותה, ראו סעיף 7.9.5 להלן.

5.18. **<u>מחקר ופיתוח</u>**

במהלך שנת הדוח השקיעה החברה במו"פ עצמאי. סך הוצאות החברה בגין מחקר ופיתוח במהלך תקופת הדוח עמד על 1,081 אלפי ₪ בתחום פעילות זה, לעומת 2,018 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

יצוין כי במחצית השנייה של שנת 2025 הושקעו מתוך סך הוצאות המו"פ המפורט לעיל כ-700 אלפי ש"ח במחקר ופיתוח של כלי טיס בלתי מאויש למטרות תקיפה (המפורט בסעיף 7.1 להלן),

כאשר יתרת ה-300 אלפי ש"ח שהוצאו במהלך תקופת הדוח במחקר ופיתוח, הושקעו בתחום מודיעין האוויר המפורט בסעיף 5 זה.

5.19. **<u>חומרי גלם וספקים</u>**

לצורך פעילותה עושה החברה שימוש במגוון רכיבים וחומרי גלם המשמשים בפיתוח, ייצור ואינטגרציה של מערכות אוויריות בלתי מאוישות ובמתן שירותים מבוססי מערכות אלו. רכיבים אלה כוללים, בין היתר, רכיבי חומרה ואלקטרוניקה, מערכות תקשורת ובקרה, מחשבי שליטה, רכיבים אלקטרואופטיים, חיישנים, רכיבי מבנה המבוססים על חומרים מרוכבים, לרבות סיבי פחמן, וכן מערכות תוכנה ורכיבים משלימים נוספים. הרכיבים נרכשים ממספר ספקים בישראל ובחו״ל. למיטב ידיעת החברה, קיימת זמינות מספקת של מרבית הרכיבים המשמשים בפעילותה, אם כי בחלק מהרכיבים האלקטרוניים ורכיבי המבנה עשויים להיווצר מעת לעת זמני אספקה ארוכים יחסית. החברה פועלת, ככל הניתן, להיערך מראש להזמנות רכיבים ולהתקשר עם יותר מספק אחד ביחס לרכיבים מרכזיים. החברה מתקשרת עם ספקיה על בסיס הסכמי התקשרות והוצאת הזמנות רכש בהתאם לצורכי פעילותה. נכון למועד הדוח, החברה אינה תלויה בספק יחיד באופן שהחלפתו עלולה לגרום לתוספת עלות מהותית מאוד לפעילותה.

6. **<u>תחום פעילות העברת ידע וטכנולוגיה</u>**

6.1. **<u>מידע כללי על תחום הפעילות</u>**

תחום פעילות זה כולל את הפעילות המבוצעת באמצעות החברה הבת, SGC, הכוללת, בין היתר, ניהול והובלה של תהליכי העברת ידע מפיתוח לייצור, והטמעת פלטפורמות לתמיכה בביצוע בתחומי הייצור, ההרכבה, האינטגרציה, התחזוקה והעברת הטכנולוגיה (TOT) במערכות כלי טיס בלתי מאוישים ובמערכות צבאיות נוספות.

במסגרת תחום זה מתקשרת החברה בעיקר עם יצרנים ביטחוניים, ומספקת להם שירותי תיעוד של תהליכי הנדסה, יצירת מסדי ידע מערכתיים, הכנת הוראות הרכבה ותחזוקה, והטמעתם במערכות ממוכנות.

עבודות החברה מבוצעות במשרדי החברה או בחצרי הלקוח, בהתאם לצורך.

6.2. **<u>מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו</u>**

תחום פעילות זה מתבסס בעיקר על כוח אדם מקצועי, שבאמצעותו מספקת החברה שירותים ללקוחות ביטחוניים, ליצרני מערכות צבאיות ולגורמים נוספים. תחום זה רגיש במיוחד לתחלופת כוח אדם ולזמינותו, כאשר הקושי בנושא זה מתעצם, בין היתר, בתקופות לחימה.

6.3. **<u>שינויים בהיקף הפעילות בתחום ורווחיותו</u>**

במהלך שנת הדוח ביצעה החברה שינויים משמעותיים, אשר בבסיסם מיקוד במכירת מוצרים ושירותים בתחום מודיעין האוויר. סך ההכנסות מתחום פעילות העברת הידע ירד במהלך תקופת הדוח לסך של 964 אלפי ש"ח, לעומת כ-2,838 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. לפירוט בדבר מיקוד משאבי החברה לאחר תקופת הדוח, ראו סעיף 7.11 להלן.

6.4. **<u>גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם</u>**

6.4.1. גמישות בגיוס כוח אדם, לצורך מענה לצורכי הלקוחות בטווח הקצר.

6.4.2. יצירת נכסים טכנולוגיים המאפשרים לחברה לשפר את הצעת הערך שלה.

6.4.3. יצירת שיתופי פעולה אסטרטגיים עם גורמים רלוונטיים בארץ ובעולם.

6.5. **<u>שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות</u>**

נכון למועד הדוח, לא חלו שינויים מהותיים במערך ספקי השירותים, קבלני המשנה או הגורמים המקצועיים עמם מתקשרת החברה בתחום פעילות העברת הידע והטכנולוגיה. פעילות החברה בתחום זה מתבססת בעיקר על ידע מקצועי, תכנים, אמצעים טכנולוגיים, פלטפורמות תוכנה ושירותים נלווים, ואינה נשענת על חומרי גלם מהותיים או על שרשרת אספקה יצרנית.

החברה ממשיכה להתקשר, לפי הצורך, עם ספקים, יועצים, מומחים מקצועיים ונותני שירותים בישראל ובחו"ל, לצורך פיתוח, התאמה, הנגשה והעברה של ידע, תכנים וטכנולוגיות, וכן לצורך שימוש בכלים, במערכות ובפלטפורמות התומכים בפעילותה.

החברה פועלת באופן שוטף לניהול ולבחינה של מערך ההתקשרויות בתחום זה, לרבות איתור חלופות לספקי שירותים, לפלטפורמות טכנולוגיות ולגורמים מקצועיים מרכזיים, במטרה לשמור על רציפות פעילותה, על איכות השירותים המסופקים ועל גמישות תפעולית בהתאם לצורכי הפעילות.

6.6. **<u>חסמי הכניסה העיקריים של תחום הפעילות</u>**

תחום פעילותה של החברה מאופיין במספר חסמי כניסה, ובהם הצורך ביצירת היקף התקשרויות משמעותי עם לקוחות, המצדיק הקמה ותחזוקה של מערך תפעולי מתאים וגיוס כוח אדם מקצועי. נוסף על כך, בתחום הפעילות מול לקוחות ביטחוניים נדרשים לעיתים תהליכי סיווג ביטחוני ממושכים, כתנאי להתקשרות עם גופים אלה.

חסמי כניסה נוספים כוללים ניסיון מקצועי בביצוע פרויקטים ייחודיים בתחום הפעילות, מוניטין וניסיון מוכח בסקטור הביטחוני והצבאי, וכן יכולת לגייס ולשמר כוח אדם מקצועי ובעל מומחיות רלוונטית.

6.7. **<u>תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם</u>**

בתחום פעילות העברת הידע והטכנולוגיה קיימים תחליפים שונים לשירותי החברה, ובהם גופי הדרכה והכשרה אחרים, יועצים ומומחים עצמאיים, מוסדות אקדמיים, פלטפורמות דיגיטליות ללמידה והכשרה, מערכות תוכנה ייעודיות, וכן פתרונות פנימיים המפותחים על ידי לקוחות לצורכיהם. בנוסף, בשנים האחרונות חלה התפתחות מואצת של כלים טכנולוגיים מתקדמים, לרבות מערכות דיגיטליות להעברת ידע, למידה מרחוק, סימולציות וכלים מבוססי בינה מלאכותית, אשר עשויים לשמש כתחליף מלא או חלקי לחלק מן השירותים והמוצרים המוצעים על ידי החברה. להערכת החברה, התחרות בתחום מושפעת, בין היתר, מאיכות התוכן והידע המועבר, ממידת ההתאמה לצורכי הלקוח, מן הניסיון המקצועי, מן היכולת לשלב ידע יישומי עם אמצעים טכנולוגיים, מרמת החדשנות, מטיב השירות והליווי, וכן מן היכולת לספק פתרונות מותאמים ועדכניים בסביבה המשתנה תדיר. החברה פועלת באופן שוטף להתאים את מוצריה ושירותיה להתפתחויות בשוק, ובכלל זאת לשינויים טכנולוגיים, לצורכי הלקוחות ולפתרונות מתחרים, במטרה לשמר את יתרונותיה היחסיים בתחום פעילות זה.

6.8. **<u>מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו</u>**

תחום העברת הידע והטכנולוגיה מאופיין בתחרות מצד חברות ייעוץ והדרכה, מומחים עצמאיים, גופים טכנולוגיים, מוסדות אקדמיים ופלטפורמות דיגיטליות להעברת ידע ולהכשרה. התחרות בתחום מבוססת בעיקר על איכות הידע והתוכן, מידת ההתאמה לצורכי הלקוח, הניסיון המקצועי, החדשנות, איכות השירות והיכולת לשלב אמצעים טכנולוגיים מתקדמים.

בשנים האחרונות חלו שינויים במבנה התחרות, בין היתר, על רקע התרחבות השימוש בפלטפורמות דיגיטליות, בכלי למידה מרחוק ובכלים מבוססי בינה מלאכותית, אשר הרחיבו את מגוון הפתרונות ואת מספר המתחרים הפועלים בתחום. להערכת החברה, יכולתה להתחרות נשענת על הידע והניסיון שברשותה, על הבנת צורכי הלקוחות ועל יכולתה להציע פתרונות מותאמים ומשולבים.

6.9. **<u>מוצרים ושירותים</u>**

6.9.1. <u>Technical Writing</u>

כתיבה טכנית מהווה את האמצעי המסורתי והנפוץ שבו משתמשים יצרנים וספקי מוצרים לצורך עמידה בדרישות רגולטוריות. תחום זה נחשב לנפוץ במיוחד בקרב לקוחות החברה במגזר הביטחוני, בין היתר מאחר שהם נדרשים לספק ללקוחות הקצה ספרי הדרכה, הוראות הפעלה והוראות תחזוקה. עם התפתחות העולם הדיגיטלי, תחום הכתיבה הטכנית עובר שינויים בהתאמה, והכתיבה המסורתית מתפתחת לכיוונים דיגיטליים ולתוכנות יעילות יותר, שנועדו להקל על משתמשי הקצה ולאפשר חוויית שימוש נוחה ויעילה יותר.

6.9.2. <u>Engineering Support</u>

לקוחות החברה נדרשים להכין הוראות הרכבה בתלת-ממד עבור מהנדסים, לגשר על הפער בין שלב הפיתוח לשלב הייצור, ולבצע מידול של אובייקטים לצורך יצירת תיק מוצר דיגיטלי ושימור הידע בארגון. בשל עומסי העבודה וזמנם המוגבל של המהנדסים, פתרון התמיכה ההנדסית, כשמו כן הוא, תומך במהנדסים ומהווה עבור הלקוחות פתרון יעיל ומשתלם מבחינה כלכלית. בתחום זה מתבצע מעבר ממערכות ישנות למערכות חדשות, המספקות מענה דיגיטלי יעיל ומתקדם יותר עבור תהליכי הפיתוח והייצור.

6.10. **<u>פילוח הכנסות לתחום</u>**

להלן פילוח הכנסות החברה מתחום זה בשנת הדיווח:

	2025	
	סך הכנסות (אלפי ש"ח)	**שיעור מסך הכנסות התאגיד**
Technical Writing	964	10%

6.11. **<u>מוצרים חדשים</u>**

לחברה אין מוצרים חדשים בתחום פעילות זה.

6.12. **<u>לקוחות</u>**

6.12.1. להלן תיאור של לקוח מהותי של החברה בתחום פעילות זה, נכון למועד הדוח:

לקוח	מאפייני ההתקשרות
חברה ביטחונית ישראלית[5]	בתמורה לשירותים תשלם הלקוחה לחברה תשלומים שוטפים בהתאם להיקפי העבודה שיבוצעו על ידי החברה. הסכם זה יהיה בתוקף רק במועדים שבהם קיימות הזמנות בתוקף המתייחסות אליו. הצדדים רשאים להפסיק את ביצוע השירותים ואת ההתקשרות על פי הסכם זה בכל עת ומכל סיבה, בהודעה מראש ובכתב של 60 ימים. במהלך תקופת הדוח רכש הלקוח מהחברה שירותים בהיקף חודשי של כ-40 אלף ש"ח.

6.12.2. החברה מתקשרת עם לקוחותיה על בסיס הסכם, הזמנת עבודה ו/או שניהם. מרבית לקוחות החברה הינם לקוחות הפעילים מול החברה שנים ארוכות ומקבלים מהחברה שירותים באופן שוטף.

6.13. **<u>שיווק והפצה</u>**

הנהלת החברה פועלת לאיתור, בחינה וקידום של הזדמנויות עסקיות בתחום העברת הידע והטכנולוגיה, בהתאם לצורכי הפעילות ולהזדמנויות המתהוות מעת לעת.

6.14. **<u>צבר הזמנות לתחום</u>**

נכון למועד הדוח, צבר ההזמנות בתחום זה אינו מהותי.

להלן פירוט מלא בדבר צבר ההזמנות בתחום פעילות זה (אלפי ש"ח):

	31.12.2025
צבר הזמנות	300

<u>להלן פילוח צבר ההזמנות לפי תקופת ההכרה בהכנסה הצפויה (אלפי ש"ח):</u>

תקופת ההכרה בהכנסה הצפויה	לשנת 2026
חציון ראשון	150
חציון שני	150
סה"כ	300

[5] החברה קיבלה את אישורה של רשות ניירות ערך לבקשה לקבלת פטור להימנע מגילוי לו החברה נדרשת בדוח זה, זאת בהתאם לסמכות המוקנית לרשות ניירות ערך בסעיף 19(א)(1)י לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.

יובהר כי הערכת החברה בדבר תקופת ההכרה בהכנסה מהווה "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על המידע הקיים בחברה וכולל הערכות ואומדנים של החברה נכון למועד הדוח. הערכות אלה עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מן הצפוי על ידי החברה, בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, ובין היתר עקב התממשות מי מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 7.15 להלן.

6.15. **<u>תחרות</u>**

תחום פעילות זה מאופיין במספר רב של ספקים ונותני שירותים, ובהתאם לכך חלקה של החברה בתחום זה הינו זניח יחסית.

6.16. **<u>עונתיות</u>**

חברת SGC מכירה בהכנסותיה בהתאם להתקדמות בביצוע הפרויקטים השונים. בהתאם לכך, בתקופות שבהן חלה האטה בקצב העבודה, עשוי לחול קיטון בקצב ההכרה בהכנסות. האטה כאמור עשויה להתרחש, בין היתר, בתקופות חגים המאופיינות במספר ימי עבודה מצומצם יחסית. במבט צופה פני עתיד, ולאור השינויים האסטרטגיים בפעילות החברה, תחום פעילות זה צפוי להצטמצם בהדרגה, ובהתאם לכך צפויה לפחות גם השפעתה של עונתיות זו על פעילות החברה.

6.17. **<u>רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים</u>**

6.17.1. החברה ניהלה ברוב שנת הדוח את עסקיה מנכס מקרקעין שכור בשטח של 760 מ"ר בקריית אריה בפתח תקווה.

6.17.2. החברה שוכרת רכבי ליסינג צמודים עבור חלק מעובדיה בתחום פעילות זה.

6.17.3. לפרטים בדבר הסכם השכירות בו התקשרה החברה לקראת תום תקופת הדוח, בנכס חדש אליו העתיקה את פעילותה, ראו סעיף 7.9.5 להלן.

6.18. **<u>מחקר ופיתוח</u>**

החברה אינה מקיימת פעילות מו"פ עצמאית בתחום פעילות זה.

6.19. **<u>חומרי גלם וספקים</u>**

לצורך ביצוע הפרויקטים השונים, מסתייעת החברה בספקים ובקבלנים שונים המסייעים לה בביצוע תכולות הפרויקטים, בעיקר בתחומי המדיה, התלת-ממד והכתיבה הטכנית. נוסף על כך, נעזרת החברה בקבלנים מטיסים לצורך הפעלת רחפנים וכטב"מים במסגרת פעילויות הטסה שונות הנדרשות בפרויקטים. ל-SGC אין תלות בספק או בקבלן מסוים.

7. <u>עניינים הנוגעים לפעילות החברה בכללותה</u>

7.1. <u>מוצרים חדשים</u>

פיתוח כטב"מ המיועד לביצוע תקיפות. במהלך תקופת הדוח, החלה החברה לפתח כטב"מ אשר ייעודו לביצוע תקיפות חד פעמיות, מדויקות וייעודיות. עסקינן בכטב"מ המשוגר באמצעות רקטה, המיועד לנשיאת מטענים כבדים למשימות ארוכות טווח. המערכת מסוגלת לשהות באוויר עד 9 שעות בתצורות המיועדות לתקיפה ומונחות באמצעות מגוון טכנולוגיות. אמצעי זה מאפשר העברה של יכולת תקיפה לאזורי לחימה מרוחקים, מבלי להציב חיילים בסיכון ישיר.

נכון למועד הדוח, החברה מצויה בשלב מתקדם של פיתוח המוצר, אך טרם השלימה את שלב ההוכחה שלו. החברה מעריכה כי תוכל להשלים את פיתוח המוצר עד לתום הרבעון השלישי של שנת 2026. כמו כן, ייתכן כי מאפייני המוצר המפורטים בטבלה שלהלן, ישתנו, בין היתר, בהתאם לדרישות של לקוחות פוטנציאליים. לפרטים בדבר הוצאות המחקר והפיתוח, ראו סעיף 5.18 לעיל.

נכון למועד הדוח, לחברה כושר ייצור של כ-9 כטב"מי תקיפה בחודש. החברה תפעל להגדלת כושר הייצור של מוצר זה בהתאם לביקושים שיתקבלו בפועל מלקוחות.

לפרטים נוספים בדבר הכטב"מ ראו הטבלה שלהלן:





Configuration	Fixed-wing loitering munition UAV, gasoline engine (2-stroke) + rocket booster launch
Wingspan	2,500 mm (2.5 m)
Empty Weight	62.5 kg (without fuel)
Maximum takeoff weight	200 kg

Max. Payload	50 kg
Endurance (1Kg payload)	Up to 9 hours
Cruise speed	192 km/h
Max. structure Speed (Vne)	223 km/h
Max flight altitude	4,000 m
Max. Takeoff altitude	2,000m
Wind limitation - T/O	40 Knots
Navigation Setup	GNSS (GPS-guided strike) + IMU
AB Communication options	CreoMagic CNT M-2

7.2. **<u>נכסים לא מוחשיים</u>**

7.2.1. נכון למועד הדוח, פעילות החברה מבוססת בעיקר על ידע מקצועי, ניסיון מצטבר ומתודולוגיות עבודה שפותחו על ידה במסגרת פעילותה. ידע וניסיון אלה מהווים נכסי קניין רוחני תפעוליים, המסייעים לחברה בביצוע פרויקטים ובהתנהלותה מול לקוחותיה.

7.2.2. למיטב ידיעת החברה, נכון למועד הדוח אין ברשותה פטנטים, סימני מסחר רשומים, זיכיונות או רישיונות מהותיים, המהווים נכס בלתי מוחשי מהותי לפעילותה. כמו כן, לא הוכרו בדוחותיה הכספיים של החברה נכסים בלתי מוחשיים מהותיים בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים.

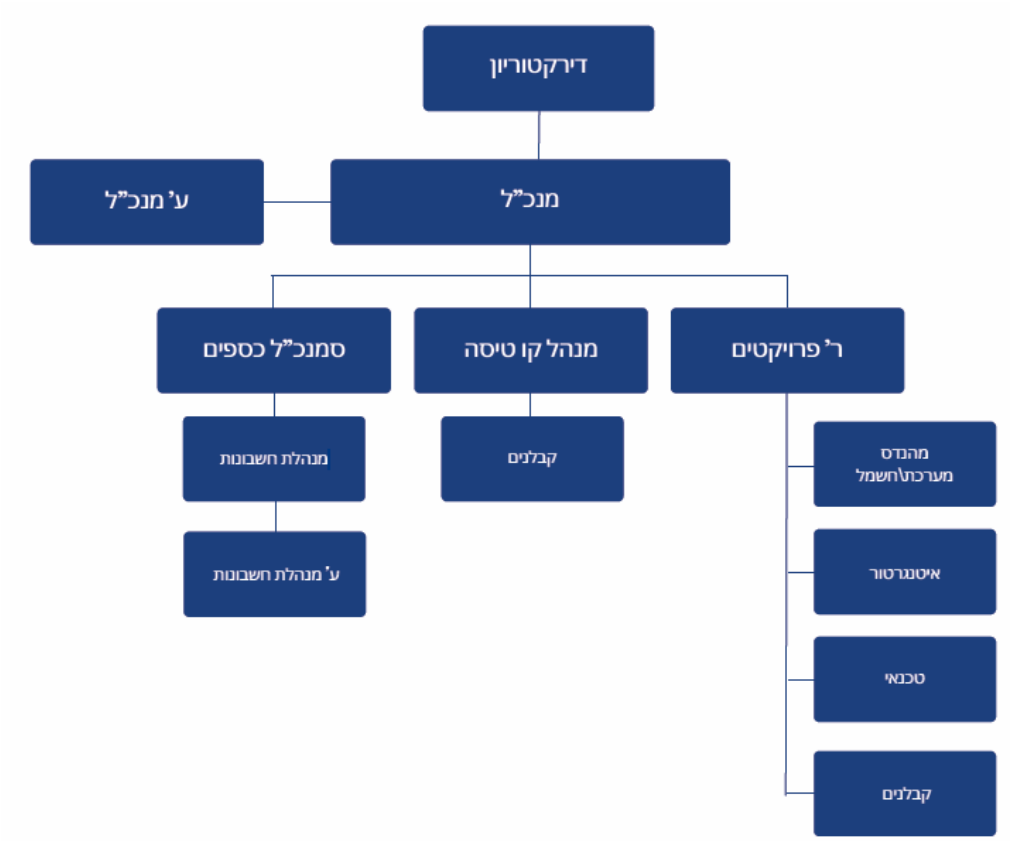
7.2.3. החברה פועלת לשמירת סודיות הידע והניסיון שצברה במסגרת פעילותה, בין היתר באמצעות הסכמי סודיות והסכמי התקשרות עם עובדיה ועם ספקיה.

7.3. **<u>הון אנושי</u>**

7.3.1. **<u>רקע</u>**

במהלך תקופת הדוח ביצעה החברה שינויים ארגוניים רחבי היקף וכן פעולות התייעלות, אשר כללו צמצום של כוח האדם בחברה ושינויים בהנהלה הבכירה, לרבות החלפת המנהל הכללי של החברה ועדכון הרכב דירקטוריון החברה.

להלן תרשים המבנה הארגוני של החברה:



החברה שואפת להרחיב את מצבת עובדיה, תוך התמקדות בתחומי ההנדסה, השיווק והמחקר והפיתוח, מהלך אשר עשוי להוביל לעדכון המבנה הארגוני המפורט לעיל. יובהר כי תוכניות ההתרחבות כאמור כפופות לקבלת אישור האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה להשלמת הגיוס הפרטי המפורט בסעיף 2.2.2 לעיל. לפרטים בדבר מצבת העובדים נכון למועד הדוח, ראו סעיף 7.3.5 להלן.

7.3.2. **אימונים והדרכה**

עובדי החברה עוברים הכשרה מקצועית מתאימה. בהתאם לנהלי רת"א, לצורך הטסת כטב"ם במרחב האווירי של ישראל נדרש רישוי ישראלי מתאים. תהליך קבלת הרישיון כולל מבחנים עיוניים ומעשיים על ידי רת"א, ובקטגוריות משקל מסוימות הוא כפוף גם לניסיון צבאי קודם. חלק מעובדי החברה עוברים הכשרה לקבלת רישיון מתאים מאת רת"א, בהתאם לתקנים הנדרשים להפעלת כלי טיס במרחב האווירי האזרחי. בנוסף, החברה משקיעה בהעשרת עובדיה בתחומים הנוגעים לתחום פעילותה.

7.3.3. **הסכמי העסקה**

ככלל, הסכמי ההעסקה בחברה נחלקים לשני סוגים עיקריים: הסכמים גלובליים והסכמים שעתיים. עובדי החברה שאינם פועלים ממתקני החברה מועסקים, בדרך כלל, בהסכם שעתי, כמקובל בתעשייה, ואילו עובדי המטה מועסקים בהסכם גלובלי.

תחום פעילות	סמוך למועד פרסום הדוח	31.12.2025	31.12.2024
מודיעין אוויר	4	5	14
העברת ידע	2	2	10
אחר, כולל הנהלה ומטה	9	9	10
סה"כ	**15**	**16**	**34**

הקיטון במצבת כוח האדם של החברה בתקופת הדוח נובע מהליכי התייעלות שהקבוצה ביצעה במהלך תקופת הדוח.

7.4. **הון חוזר**

הסכום שנכלל בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025 (אלפי שקלים חדשים)		
2025		**2024**
5,864	נכסים שוטפים	14,403
5,000	התחייבויות שוטפות	4,332
864	**עודף הנכסים השוטפים על ההתחייבויות השוטפות**	**10,071**

7.5. **השקעות**

בשנת הדוח לא בוצעו השקעות מהותיות על ידי החברה.

7.6. **מימון**

מימון פעילותה השוטפת של החברה מתבצע באמצעות הונה העצמי, הון חוזר ומימון בנקאי. לפרטים נוספים בדבר עסקאות לגיוס הון בדרך של הקצאה פרטית, שבהן התקשרה החברה לאחר תום תקופת הדיווח, ראו סעיפים 1.4 ו-1.5 לעיל.

7.7. **<u>מיסוי</u>**

לפרטים בדבר הוראות המיסוי המהותיות החלות על החברה, ראו ביאור 12 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025.

7.8. **<u>מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחומי הפעילות של החברה</u>**

7.8.1. פעילות החברה בתחום המערכות האוויריות הבלתי מאוישות כפופה למערך רגולטורי, הכולל, בין היתר, דיני פיקוח על יצוא ביטחוני, רגולציה בתחום התקשורת וכן רגולציה בתחום התעופה האזרחית.

7.8.2. בהתאם לחוק הפיקוח על היצוא הביטחוני, התשס"ז-2007 ("**חוק היצוא הביטחוני**"), פעילות הייצוא של החברה, לרבות שיווק וייצוא של מערכות כטב"מ או העברת ידע ביטחוני, כפופה לקבלת רישיונות מתאימים מאגף הפיקוח על היצוא הביטחוני במשרד הביטחון ("**אפ"י**"). החוק מחייב קבלת רישיון שיווק ביטחוני לצורך קידום עסקאות ייצוא וכן רישיון ייצוא ביטחוני לצורך ביצוע העסקאות בפועל. נוסף על כך, מטיל החוק חובות דיווח, רישום ושמירת מסמכים, ומקנה לרשות המוסמכת סמכויות פיקוח ובקרה.

7.8.3. נכון למועד הדוח, ברשות החברה רישיונות שיווק למוצריה המפוקחים, והחברה פועלת מעת לעת לקבלת רישיונות נוספים ביחס למוצרים חדשים. הערכות החברה בדבר הארכת תוקף רישיונותיה וקבלת רישיונות נוספים מהוות מידע צופה פני עתיד, אשר עשוי שלא להתממש או להתממש באופן שונה מן הצפוי.

7.8.4. נוסף על כך, במסגרת פעילותה מייבאת החברה ציוד הכולל אמצעי תקשורת שונים, ועל כן היא כפופה להוראות פקודת הטלגרף ולדרישות משרד התקשורת. לחברה רישיונות ייבוא, לפי הצורך, למוצרים שאותם היא מייבאת, וכן רישיונות זמניים לציוד המיובא לצורכי בדיקות. נוסף על כך, באמצעות חברת הבת אירודרום בע"מ מחזיקה החברה ברישיון סחר באמצעי תקשורת.

7.8.5. הפעלת כלי טיס בלתי מאוישים בישראל כפופה גם להוראות חוק הטיס, התשע"א-2011, ולרגולציה של רשות התעופה האזרחית ("**רת"א**"), המסדירה את רישוי כלי הטיס הבלתי מאוישים ואת תנאי הפעלתם. במהלך שנת 2024 שינתה רת"א את התקנות הנוגעות להפעלת כטב"מים, באופן שהחברה אינה נדרשת עוד להחזיק ברישיון מפעיל אווירי.

החברה רשומה כגוף המוסמך לבצע הפעלות כטב"מ, ועומדת בדרישות הרגולטוריות הרלוונטיות.

7.8.6. נוסף על כך, החברה מבצעת רישוי לכלי הטיס הבלתי מאוישים שבבעלותה בהתאם לדרישות הדין, ולעיתים אף מממנת רישיונות הטסה לעובדיה בהתאם לתקני רת"א.

7.8.7. החברה הינה ספק מוכר של משרד הביטחון ובעלת סיווג ביטחוני התואם את תחום פעילותה, ובהתאם לכך נדרשת לעמוד בדרישות ובתקנים שונים החלים על התקשרויות עם משרד הביטחון.

7.9. **<u>הסכמים מהותיים</u>**

7.9.1. **<u>קבלת הזמנה מלקוח ביטחוני</u>**

ביום 17 בדצמבר 2025 קיבלה אירודרום, מלקוח ביטחוני ("**הלקוח**"), הזמנה לרכישת מערכות לכלי טיס בלתי מאוישים מתוצרת החברה, בסכום ראשוני של כ-2.5 מיליון ש"ח, בתוספת מע"מ ("**הזמנה**"). ההזמנה התקבלה לאחר בחינה ממושכת של יכולות אירודרום והמערכת הספציפית המפותחת על ידה וכן יכולתה לספק מענה לצרכים של הלקוח. ההזמנה היא עבור מערכות כטב"מ ראשונות, אשר יסופקו לצורך בחינה מעשית בסביבת הלקוח, והינה כוללת שירותי הטמעה של המערכות והיכולות הייחודיות שלהן על מנת לוודא התאמה מרבית לדרישותיו. אירודרום תספק את המערכות בהתאם למועדים הקבועים בהזמנה, במהלך החודשים הקרובים, בכפוף לעמידתה באבני הדרך שנקבעו בהזמנה וכן בכפוף לעמידת המערכות בדרישות איכות מיוחדות הקבועות בהזמנה. תמורת המערכות תשולם תוך 60 ימים ממועד מסירת החשבונית והמערכות על ידי אירודרום ללקוח, וזאת בכפוף לאישור החשבונית וקבלת המערכות על ידי הלקוח.

יצוין כי הצדדים מקיימים דיונים ביחס להזמנות עתידיות נוספות, אשר יהיו כפופות, בין היתר, להצלחת הטמעת מערכות הכטב"מ הראשונות אצל הלקוח. מובהר כי מדובר במשא ומתן בלבד, ואין כל ודאות לקבלת הזמנות נוספות כאמור.

ביום 18 במרץ 2026, דיווחה החברה כי קיימה בהצלחה את אבן הדרך הראשונה שנקבעה בהזמנה, במסגרתה, השלימה בהצלחה את טיסת הכטב"מ, וכי בהתאם לתנאי ההזמנה, עמידה באבן הדרך הראשונה, מזכה את אירודרום בתשלום בסך 190,000 ש"ח בגין שלב זה מתוך התמורה הכוללת, בתוספת מע"מ כדין. התשלומים בגין אבני הדרך

הנוספות, ישולמו בכפוף לעמידתה של אירודרום, בהתאם לקבוע בהזמנה. כמו כן, לאור ההתפתחויות בזירה הביטחונית, פועלת החברה להקדמת לוחות הזמנים ביחס למועדי האספקה הקבועים בהזמנה האמורה, ותדווח על כך בהתאם להוראות הדין. לפרטים נוספים, ראו דיווחי החברה מהימים 18 בדצמבר 2025 וה-18 במרץ 2026 (מס' אסמכתאות: 2025-01-101050; 2026-01-022787, בהתאמה), אשר האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

יובהר כי תשלום התמורה בגין ההזמנה מהווה "מידע צופה פני עתיד", הואיל ומדובר בהערכת החברה שלפיה אספקת המוצרים תתבצע בהתאם לדרישות הלקוח ובלוחות הזמנים שנקבעו בהזמנה. ככל שהאמור לעיל לא יתקיים, עשויה התמורה שתשולם בפועל לאירודרום להשתנות.

7.9.2. **<u>לקוח ממשלתי</u>**

ביום 12 באוגוסט 2025 התקבלה בחברה החלטת ועדת המכרזים של משרד הביטחון ("**הלקוח הממשלתי**"), לפיה הוחלט לסיים את ההתקשרות עם הלקוח הממשלתי, על רקע חילוקי דעות בין החברה לבין הלקוח הממשלתי ביחס לאי-עמידה באספקות קודמות ללקוח.

יצוין כי במסגרת ההתקשרות עם הלקוח הממשלתי התקבלו הזמנות בסך כולל של כ-84 מיליון ש"ח עד למועד סיום ההתקשרות, ואולם בעקבות צמצום עיקר ההזמנות השלימה החברה אספקת הזמנות בהיקפים קטנים בלבד, אשר שולמו לה במהלך חודש יולי 2025.

7.9.2.1. **<u>חקירת רשות ניירות ערך</u>**. ביום 23 בדצמבר 2025, ביצעו חוקרי רשות ניירות ערך חיפוש במשרדי החברה, במסגרת חקירה של רשות ניירות ערך בקשר לחשדות לביצוע עבירות לכאורה לפי חוק ניירות ערך וחוק העונשין, תשל"ז – 1977. כמו כן, למיטב ידיעת החברה, נחקרו מספר נושאי משרה בחברה, נוכחיים ולשעבר, במשרדי הרשות בקשר למכרז של משרד הבטחון בו החברה זכתה באוקטובר 2024. החברה תמשיך ותעדכן בנדון בהתאם ובכפוף להוראות הדין.

7.9.2.2. **<u>פניית הלקוח הממשלתי לפיצוי וזימון לוועדה להשעיית ספקים</u>**. ביום 5 במרץ 2026, לאחר תקופת הדוח, פנה הלקוח הממשלתי לחברה בטענה כי החברה הפרה את התחייבויותיה החוזיות, לא עמדה בתנאי המכרז, ובכלל זה

פיגרה במועדי האספקה ולא סיפקה חלק מהותי מהתכולה המוזמנת. לטענת הלקוח, מטעם זה בוטלה ההתקשרות ביום 12 באוגוסט 2025. בפנייה צוין כי לשיטת הלקוח, מסמכי המכרז מקנים לו זכות לפיצויים בסך של כ-30 מיליון ש"ח, אולם דרישתו הועמדה על סך של כ-6.4 מיליון ש"ח, ובלבד שטענותיו יתקבלו ללא הסתייגות.

נוסף על כך, התקבל זימון לדיון בפני הוועדה להשעיית ספקים בקשר עם המכרז האמור, שנקבע ליום 28 באפריל 2026. על פי הזימון, על החברה להגיש את התייחסותה בכתב טרם מועד הדיון. יצוין כי הלקוח הממשלתי אינו נמנה עם לקוחות החברה נכון למועד הדוח.

לפרטים נוספים, ראו דיווחי החברה מימים 20 באוקטובר 2024, 13 בנובמבר 2024, 26 בפברואר 2025, 3 במרץ 2025 (דיווח משלים), 16 במרץ 2025, 14 במאי 2025 ו-14 באוגוסט 2025 (מס' אסמכתאות, בהתאמה: 2024-01-611307, 2024-01-615453, 2024-01-627027, 2025-01-013174, 2025-01-014098, 2025-01-017221, 2025-01-033692 ו-2025-01-060733), וכן דיווח החברה מיום 24 בדצמבר 2025, אשר האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה. כמו כן, ראו ביאור 13(6) לפרק ג' לדוח תקופתי זה.

לפרטים בדבר תביעה ייצוגית שהוגשה בהקשר זה, ראו סעיף 7.10.5 להלן.

7.9.3. **<u>הסכם מסגרת נתיבי תחבורה עירוניים להסעת המונים ("נת"ע")</u>**

במהלך תקופת הדוח, ואף לאחריה, התקבלו בחברת הבת אף.טי. פתרונות אוויריים בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של החברה, הזמנות עבודה במסגרת ההתקשרות עם נתיבי תחבורה עירוניים להסעת המונים בע"מ (נת"ע), למתן שירותי איסוף, מיפוי, ניתוח והנגשה של מידע אווירי הנאסף באמצעות כלי טיס בלתי מאוישים. ביום 25 במרץ 2025 דיווחה החברה על הארכה נוספת של הסכם ההתקשרות עם נת"ע וכן על קבלת הזמנת רכש מנת"ע בסך של עד 3 מיליון ש"ח (בתוספת מע"מ), לצורך המשך ביצוע עבודות עד לתום הרבעון הראשון של שנת 2026.

כמו כן, ביום 8 במרץ 2026 קיבלה אף.טי. הזמנת עבודה כללית חדשה מנת"ע, בסך של עד 1.5 מיליון ש"ח (בתוספת מע"מ), למתן שירותי איסוף, ניתוח והנגשה של מידע אווירי הנאסף באמצעות כטב"מים. יובהר כי ההזמנה, על פי תנאיה, מהווה הזמנת עבודה כללית לקבלת שירותים, והתשלום בגינה יהיה בהתאם לשירותים שיינתנו בפועל, בתנאי

תשלום של שוטף + 45 ימים, ככל ששירותים אלה יועמדו. ראו דיווחי החברה מימים 12 באוגוסט 2021, 1 בדצמבר 2022, 25 במרץ 2025 ו-8 במרץ 2026 (מס' אסמכתאות: 2021-01-064405, 2022-01-116334, 2025-01-031002 ו-2026-01-020765, בהתאמה), אשר האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

יצוין כי הערכות החברה בדבר קבלת הזמנות העבודה הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד. הערכות אלו מבוססות על המידע הקיים בידי החברה למועד הדוח, ועשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהצפוי, בין היתר בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות צרכי הלקוח והחלטותיו ו/או בקרות אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 7.15 להלן.

7.9.4. **<u>משאים ומתנים שלא הבשילו לכדי מימוש</u>**

בהמשך למשא ומתן שהתנהל עם חברה מתעשיית הנשק בישראל להקמת מפעל לייצור כטב״מים, משא ומתן זה לא התקדם, ולפיכך סבורה החברה כי לא יבשיל לכדי מימוש. לפרטים ראו דיווח מיידי מיום 21 בינואר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-005842).

בהמשך למשא ומתן שהתנהל עם בעלי מניות של חברה פרטית המאוגדת בארה"ב, לצורך אספקת מוצרים ותמיכה טכנית, משא ומתן זה לא התקדם, ולפיכך סבורה החברה כי לא יבשיל לכדי מימוש. לפרטים ראו דיווח מיידי מיום 18 בפברואר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-011271).

7.9.5. **<u>הסכם שכירות</u>**

ביום 24 בנובמבר 2025 התקשרה החברה, כשוכרת, עם רנטליין אירועים באומנות בע"מ ("**המשכירה**"), בהסכם שכירות של נכס בבניין ברחוב הבורסקאי 1, פתח תקווה, הכולל גם זכויות שימוש בחצר תפעולית, לצורך פעילותה השוטפת למטרות משרדים, אחסנה ותעשייה, יצוין כי גודל המושכר הינו 500 מ"ר. תקופת השכירות הינה ממועד ההתקשרות כאמור לעיל ועד ליום 31 בדצמבר 2031. בהתאם להסכם, התקופה שמיום 24 בנובמבר 2025 ועד ליום 31 בדצמבר 2025 הוגדרה כתקופת גרייס לעניין דמי השכירות, כך שהחל מיום 1 בינואר 2026 תישא החברה בדמי שכירות חודשיים בסך של 29,000 ש"ח בתוספת מע"מ, אשר יישארו קבועים לאורך כל תקופת השכירות. נוסף על דמי השכירות, נושאת החברה, בין היתר, בדמי ניהול, בארנונה, בחשמל, במים ובעלויות הביטוח החלות עליה לפי ההסכם. בהתאם להסכם, התחייבה המשכירה להשתתף בעלות השיפוץ וההתאמות

של הנכס בסך של עד 350,000 ש"ח בתוספת מע"מ. עוד נקבע כי החברה רשאית, בכפוף לתנאי ההסכם, לסיים את ההתקשרות בכל עת, בהודעה מוקדמת של 3 חודשים ובתשלום של 3,888.8 ש"ח בתוספת מע"מ בגין כל חודש שכירות שנותר עד לתום תקופת השכירות; וכן, החל מיום 1 בינואר 2030, לסיים את תקופת השכירות בהודעה מוקדמת של 6 חודשים. עוד נקבע מנגנון שלפיו רשאית החברה להודיע למשכיר על הפחתת דמי השכירות החודשיים בסך של 4,861.1 ש"ח, בתוספת מע"מ, וזאת בכפוף לתשלום חד-פעמי בסכום השווה למכפלת מספר חודשי השכירות שנותרו ממועד ההפחתה ועד לתום תקופת ההתקשרות בסכום ההפחתה החודשי. להבטחת התחייבויותיה העמידה החברה ערבות בנקאית בגובה של שלושה חודשי שכירות, ונקבע כי היא רשאית להשכיר את הנכס בשכירות משנה, כאשר התחייבויותיה כלפי המשכיר יוסיפו לחול במלואן.

7.10. **<u>הליכים משפטיים</u>**

7.10.1. לפירוט בדבר חקירת רשות ניירות ערך והזימון לשימוע בפני הוועדה להשעיית ספקים על ידי הלקוח הממשלתי, ראו סעיף 7.9.2 לעיל.

7.10.2. ביום 23 במרץ 2023 התקבל במשרדי החברה כתב תביעה נגד החברה ונגד מנכ"ל החברה (אשר הינו דירקטור בחברה ובעל השליטה בה) על סך של 7.5 מיליון ש"ח, אשר הוגש לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו ("**כתב התביעה**") על ידי שלושת בעלי המניות הקודמים ב-SGC, עמם התקשרה החברה בהסכם ("**התובעים**"), בקשר עם זכאותם הנטענת, לכאורה, של התובעים לרכיב התמורה המותנית שנקבע בהסכם, וזאת על אף שלטענת החברה לא התקיימו התנאים המתלים לתשלומו. החברה עדכנה כי ביום 13 באוגוסט 2024 התקבל פסק דין חלקי בהליך, שבמסגרתו דן בית המשפט בטענתם העיקרית של התובעים שלפיה מתקיימת זכאותם לקבלת התמורה המותנית. על יסוד טענה זו נתבע במסגרת התביעה סכום של 5 מיליון ש"ח. בית המשפט דחה את טענת התובעים כבר בפתח ההליך, קבע כי אין ממש בטענותיהם והורה לתובעים לשלם לחברה הוצאות משפט. בהחלטה נוספת מאותו מועד הורה בית המשפט לתובעים להודיע עד ליום 8 בספטמבר 2024 אם הם עומדים על יתרת התביעה. התובעים הודיעו כי הם מוסיפים לעמוד על תביעתם, וכי בכוונתם להגיש ערעור על פסק הדין החלקי, תוך בקשה מבית המשפט לעכב את בירור ההליך עד להכרעת בית המשפט העליון בערעור. ביום 9

בספטמבר 2024 הורה בית המשפט על הפסקת יתרת התביעה, וביום 7 בנובמבר 2024 הגישו התובעים ערעור לבית המשפט העליון.

המשיבים הגישו עמדתם ביום 17 ביולי 2025, במסגרת התשובה טענו המשיבים כי דין הערעור סילוק על הסף, שכן למערערים כלל לא מוקנית זכות שבדין לערער על ההחלטות מושא הערעור. עוד טענו המשיבים כי יש לדחות את טענות המערערים גם לגופן, שכן המערערים כלל לא הצביעו על סיבה שבדין להתערב באיזה מההחלטות. דיון נקבע ליום 25 בינואר 2027.

7.10.3. ביום 13 באוגוסט 2023 קיבלה החברה מרשות המסים שומת מס בהתאם לסעיף 77 לחוק מס ערך מוסף, התשל"ו-1975, לתקופה שמחודש יולי 2018 ועד חודש יוני 2023 ("**התקופה הנבדקת**"), ולפיה החברה חייבת ביתרת מס תשומות בסך של כ-1,552 אלפי ש"ח (כולל ריבית והצמדה). לטענת רשות המסים, ניכתה החברה מס תשומות שאינו מותר בניכוי בגין תשומות מעורבות ובגין תשומות הקשורות להליך המיזוג ולהנפקת מניות.

ביום 7 בינואר 2024 הגישה החברה השגה על השומות, וביום 5 בינואר 2025 ניתנה החלטת מנהל מע"מ המטפל בתיקה של החברה, אשר דחתה את טענות החברה. קרן המס הכוללת על פי החלטת המנהל בהשגה עומדת על סך של 1,465,509 ש"ח, לא כולל ריבית, הצמדה וקנסות, ככל שהוטלו.

לאחר מספר בקשות להארכת מועד, אשר התקבלו בעניין הארכת התקופה להגשת ערעור על השומות, הגישה החברה ביום 30 באוקטובר 2025 ערעורים על השומות לבית המשפט המחוזי בתל אביב. הדיון בשני ההליכים אוחד בהחלטת בית המשפט מיום 11 בנובמבר 2025. בהמשך לדיון קדם משפט אשר התקיים ביום 19 באפריל 2026, הצדדים הסכימו לפעול על מנת להגיע להבנות בתוך 30 ימים. לפרטים נוספים ראו ביאור 13(1) לפרק ג' לדוח תקופתי זה.

7.10.4. ביום 2 בנובמבר 2023 קיבלה החברה כתב תביעה בסך 2.5 מיליוני ש"ח מחברת אן.פי.או מערכות בע"מ ("**NPO**") כנגד החברה, חברות בנות ונושאי משרה בהן, בגין טענות לכאורה להעתקת תוכנה של NPO ולהתעשרות החברה כתוצאה ממכירת תוכנה מתחרה ללקוחות שונים ובכך שלא העבירו לתובעת תשלומים שהתקבלו מלקוחות ולא העניקו ללקוחות שירותים שנקבעו בהסכם. נכון להיום החברה אינה מוכרת תוכנות או רישיונות

תוכנה ואינה מפתחת תוכנות הקשורות לנשוא התביעה. לפרטים נוספים ראו ביאור 11 לדוחות הכספיים המצורפים לדוח זה, ודיווחים מיידיים של החברה מהימים 7 ו-16 בנובמבר 2023 (אסמכתאות מס' 2023-01-101713 ו-2023-01-104194, בהתאמה). ביום 27 ליוני 2024 הגישו הנתבעים כתב הגנה בו הכחישו את טענת התובעת בדבר הפרת ההסכם וכי יש לדחות את התביעה, בין היתר מכיוון שלא מדובר על העתקת התוכנה ולא מתבצעת תחרות בה.

יצוין כי במהלך שנת 2025 הסכימו הצדדים להפנות את המחלוקות ביניהם להליך גישור, אולם לנוכח בקשה לצו עיקול זמני שהוגשה על ידי התובעת, חזרו הצדדים להתדיין בבית המשפט. עוד יצוין כי ביום 25 במאי 2025 קיבל בית המשפט, באופן חלקי, את בקשת העיקול שהוגשה על ידי התובעת, כך שהועמדה על סך של מיליון ש"ח (זאת במקום החלטה מיום 14 באפריל 2025, שבמסגרתה הוטל עיקול זמני, במעמד צד אחד, בסך של 2,504,000 ש"ח על נכסי קבוצת אירודרום בע"מ ואירודרום מערכות בע"מ). נכון למועד הדוח, הצדדים מנהלים הליך של גילוי מסמכים. ביום 13 בינואר 2026 התקיים קדם משפט, ובמסגרתו הוחלט, בין היתר, כי הצדדים יקיימו שיח ביניהם ביחס לסעדים המבוקשים ולחלק מן הסכומים הנטענים בכתב התביעה. לפרטים נוספים ראו ביאור 13(ג) לפרק ג' לדוח תקופתי זה.

7.10.5. ביום 27 בפברואר 2025 נודע לחברה כי הוגשה לבית המשפט המחוזי במחוז מרכז בקשה לאישור תובענה כייצוגית נגד החברה, הדירקטורים שלה ודירקטור לשעבר בחברה. הבקשה הוגשה על ידי עו"ד ליאור להב, כבא כוח המבקש. בבקשת האישור נטען כי המשיבים הפרו חובות דיווח וגילוי מכוח חוק ניירות ערך, הפרו חובה חקוקה וביצעו את עוולת הרשלנות מכוח פקודת הנזיקין [נוסח חדש], וזאת בכל הנוגע לדיווחים מיידיים של החברה מימים 13 בנובמבר 2024 ו-25 בדצמבר 2024 בדבר קבלת הזמנה מחייבת מלקוח ממשלתי. על פי הבקשה, המשיבים לא גילו כי עומדת ללקוח זכות לצמצם את היקף ההזמנות המחייבות של החברה.

ביום 5 במרץ 2025 הגיש המבקש בקשה לתיקון בקשת האישור, אשר התקבלה על ידי בית המשפט. ביום 22 באפריל 2025 הגיש המבקש בקשת אישור מתוקנת, אשר הרחיבה את היריעה והתייחסה, בין היתר, לשני דיווחים מיידיים נוספים שפרסמה החברה בחודש מרץ 2025. על פי בקשת האישור המתוקנת, דיווחים אלה כוללים מידע נוסף על מערכת

היחסים העסקית והמשפטית בין החברה לבין הלקוח הממשלתי (משרד הביטחון), ובפרט על קיומן של מחלוקות משפטיות ביניהם, על רקע אי-עמידה נטענת של החברה במועדי האספקה החוזיים, וכן על תהליכי צמצום ההזמנות בפועל. לטענת המבקש, מידע זה מחזק את טענתו בדבר היעדר גילוי במועד הדיווחים המקוריים.

במסגרת בקשת האישור צירף המבקש חוות דעת מומחה מטעמו בתחום שוק ההון והנזיקין, אשר אמדה את הנזק הכולל הנטען שנגרם לבעלי המניות של החברה, כקבוצה, בסכום של כ-9 מיליון ש"ח.

ביום 17 בפברואר 2026 הגישו המשיבים תשובה לבקשת האישור, שבמסגרתה דחו את טענות המבקש וטענו, בין היתר, כי לא נפל פגם בדיווחי החברה. לתשובה צורפה גם חוות דעת מומחה מטעמם. ההליך מצוי בשלביו המקדמיים, ודיון קדם משפט נקבע ליום 3 במאי 2026.

לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 2 במרץ 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-013745).

7.10.6. ביום 22 באפריל 2025 הגישו אינטר גרין בע"מ ואינטר גרין המפלסים ניהול ואחזקה בע"מ (להלן: "**התובעות**") תביעה נגד החברה לבית משפט השלום בפתח תקווה, בסך של כ-0.8 מיליון ש"ח, ביום 18 במרץ 2026 הגישו התובעות בקשה לתיקון כתב התביעה ולעדכון סכום התביעה לכ-1.018 מיליון ש"ח. עניינה של התביעה בטענה לזכאות לפיצוי מוסכם ולהפרשי הצמדה וריבית בקשר עם חוב בגין דמי שכירות. לאחר תאריך הדוח, הגיעו הצדדים לפשרה לפיה תשלם החברה בסך של 845 אלפי ש"ח, וזאת בכפוף לאישורו על ידי בית המשפט.

7.11. **<u>יעדים ואסטרטגיה עסקית</u>**

בשנים האחרונות עסקה החברה בעיקר במתן שירותים מבצעיים באמצעות מערכות כטב"ם שבבעלותה. החל משנת 2021 החלה החברה לפתח מוצרים בתחום כלי הטיס הבלתי מאוישים, הן ברמת החומרה והן ברמת התוכנה.

בהתאם לאסטרטגיה העסקית של החברה, זו פועלת למקד את פעילותה בתחום הפיתוח, האינטגרציה, הייצור והשיווק של מערכות כטב"ם ומערכות תומכות, תוך צמצום הדרגתי של פעילות השירותים. לצד זאת, החברה צפויה להמשיך להעניק שירותים ללקוחות צבאיים ואזרחיים.

במסגרת אסטרטגיה זו, שואפת החברה להרחיב את פעילותה בשווקים בינלאומיים, להגדיל את מכירות מוצריה ולהמשיך בפיתוח פתרונות טכנולוגיים מתקדמים בתחום כלי הטיס הבלתי מאוישים. בתוך כך, פועלת החברה לשיווק ולמכירה של מערכות כלי טיס בלתי מאוישים ללקוחות בישראל ובחו"ל, תוך הרחבת ההתקשרויות עם לקוחות קיימים. כל זאת, בהתאם להוראות הדין ולאישורים הרלוונטיים של הרגולטורים.

7.11.1. הגדלת היקף המכירות של מערכות כטב״ם ומערכות תומכות ללקוחות בישראל ובשווקים בינלאומיים, תוך הרחבת ההתקשרויות עם לקוחות קיימים ופיתוח קשרים עם לקוחות חדשים.

7.11.2. המשך פיתוח ושיפור של המוצרים הקיימים של החברה, וכן פיתוח מוצרים וטכנולוגיות חדשות בהתאם לצורכי השוק ולדרישות לקוחות החברה, לרבות מערכות כטב״ם ומערכות שליטה, בקרה ותקשורת.

7.11.3. חיזוק יכולות הייצור והאספקה של החברה, לרבות היערכות תפעולית שתאפשר אספקה מהירה של מערכות ללקוחות בתחום הביטחוני, בשוק שבו זמני האספקה מהווים גורם משמעותי בהחלטות רכש.

7.11.4. המשך השקעה במחקר ופיתוח של טכנולוגיות מתקדמות בתחום הכטב״ם, לרבות מערכות שליטה ובקרה, עיבוד מידע ויכולות ניתוח מתקדמות.

7.11.5. שיפור מבנה ההוצאות של החברה והמשך יישום תהליכי התייעלות תפעולית, לצד הגדלת היקף המכירות, במטרה להביא לשיפור מתמשך ברווחיות החברה.

יעדי החברה כאמור בסעיף זה לעיל כוללים מידע צופה פני עתיד, המבוסס על הערכות ותוכניות הנהלת החברה, המתבססות על המידע הידוע להנהלת החברה במועד זה, והתממשותן אינה ודאית נכון למועד הדוח. הערכות ותוכניות אלה עשויות שלא להתממש או להתממש באופן חלקי, זאת בשל השפעת גורמים שונים שאינם תלויים בחברה, כגון השגת המימון הנדרש ליישום התוכניות, המשך המגמה העולמית של הצורך בכטב"מים והתממשות איזה מגורמי הסיכון כמפורט בסעיף 7.15 להלן.

7.12. **<u>צפי להתפתחות בשנה הקרובה</u>**

בהתאם לאסטרטגיה העסקית שאושרה על ידי דירקטוריון החברה, החברה צפויה במהלך השנה הקרובה לפעול לטובת מיקוד פעילותה בפיתוח, ייצור ושיווק של מערכות כלי טיס בלתי מאוישים ומערכות תומכות, לצד צמצום הדרגתי של פעילות השירותים המבצעיים. במסגרת זו צפויה החברה להמשיך בפעילות מחקר ופיתוח של מערכות כטב״ם, לרבות כטב"מ התקיפה המתואר בסעיף 7.1 לעיל, ומערכות תומכות, ובמקביל לשיפור המוצרים הקיימים ופיתוח מוצרים חדשים בהתאם לדרישות לקוחות החברה, כפי שיהיו מעת לעת. בנוסף, החברה צפויה להמשיך בפיתוח יכולות טכנולוגיות בתחומי השליטה, הבקרה, התקשורת ועיבוד המידע. החברה פועלת לחיזוק מערך הייצור והאספקה שלה, לרבות היערכות תפעולית שתאפשר אספקה מהירה של מערכות ללקוחות, בעיקר בשוק הביטחוני בו זמני האספקה מהווים גורם משמעותי בהחלטות רכש. במסגרת זו פועלת החברה גם לחיזוק וניהול שרשרת האספקה, לרבות התקשרות עם ספקים שונים בישראל ובחו״ל, הרחבת מקורות אספקה לרכיבים מרכזיים והיערכות להזמנה מוקדמת של רכיבים בעלי זמני אספקה ארוכים. בנוסף, החברה צפויה להמשיך בהרחבת פעילותה בשווקים בינלאומיים ולהגדיל את פעילות השיווק והמכירות ללקוחות מחוץ לישראל, זאת בין השאר באמצעות המיזם המשותף שהחברה צפויה להקים עם AgEagle ראו ביאור 25(1) לפרק ג' לדוח תקופתי זה. במקביל, החברה צפויה להמשיך בתהליכי התייעלות ארגונית ותפעולית, לרבות התאמות במבנה הארגוני ובמצבת כוח האדם בתחומי המחקר והפיתוח, הייצור והמכירות, בהתאם לצרכי פעילותה.

הערכות הנהלת החברה המפורטות לעיל, מהוות מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על על מצב השווקים בתחום הפעילות, המצב הגיאופולטי באזור, רמת הביקושים למוצרי החברה וכן למערכות כטב"ם התקיפה המצוי בשלבי מו"פ והצלחת הפיתוח והייצור של המוצר הנ"ל, ואשר עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהצפוי עקב אי התממשות הערכות ההנהלה או התרחשות איזה מגורמי הסיכון כמפורט בסעיף 7.15 להלן.

7.13. **<u>מידע בדבר שינוי חריג בעסקי התאגיד</u>**

7.13.1. ביום 12 באוגוסט 2025 הודיע לקוח ממשלתי לחברה על החלטתו לסיים את ההתקשרות עם החברה מכוח מכרז לאספקת כלי טיס בלתי מאוישים (רחפנים), שבו זכתה החברה. לפרטים, לרבות בדבר חקירת רשות ניירות ערך, הדרישה לפיצויים, הזימון לשימוע והתביעה הייצוגית, ראו סעיפים 7.9.2 ו-7.10.5 לעיל.

7.13.2. ביום 17 בדצמבר 2025 קיבלה אירודרום הזמנה מלקוח ביטחוני לרכישת מערכות לכטב"ם מתוצרת החברה, בסכום ראשוני המבוסס על אבני דרך בסך של 2.5 מיליון ש"ח. לפרטים ראו סעיף 7.9.1 לעיל.

7.14. **<u>מידע כספי לגבי אזורים גאוגרפיים</u>**

נכון לתקופת הדוח ולאחריה, פעילות החברה מתבצעת בישראל, והכנסות החברה נובעות מלקוחות מקומיים. יצוין כי החברה פועלת להרחבת פעילותה לשווקים בינלאומיים, ובמסגרת האסטרטגיה העסקית שאושרה על ידי דירקטוריון החברה בכוונתה להמשיך ולמקד את משאביה בפיתוח, בייצור ובפעילות שיווק ומכירות מחוץ לישראל. הערכות החברה בדבר הרחבת פעילותה לשווקים בינלאומיים מהוות מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות הנהלת החברה נכון למועד הדוח, ואשר עשוי שלא להתממש או להתממש באופן שונה מן הצפוי.

7.15. **<u>דיון בגורמי סיכון</u>**

פעילות החברה כרוכה בגורמי סיכון שונים, אשר עשויה להיות להם השפעה על תוצאותיה הכספיות, פעילותה העסקית ומצבה הפיננסי. להלן גורמי הסיכון העיקריים הידועים לחברה נכון למועד הדוח:

7.15.1. <u>סיכוני מאקרו:</u>

7.15.1.1. <u>תנודות בשערי מטבע</u>. חלק מהכנסות החברה נקובות, או עשויות להיקבע, במטבעות זרים, ובפרט בדולר ארה"ב, בעוד שמרבית הוצאות החברה מבוצעות בשקלים. תנודות בשערי המטבע עשויות להשפיע על רווחיות החברה. נכון למועד הדוח, החברה אינה מפעילה מדיניות גידור סיכוני מטבע, אך היא עשויה לבחון בעתיד אימוץ מדיניות כאמור.

7.15.1.2. <u>עימות ביטחוני בישראל</u>. פעילות החברה מושפעת מן המצב הביטחוני בישראל. עימותים ביטחוניים עשויים, מחד גיסא, להגדיל את הביקוש למערכות בלתי מאוישות, ומאידך גיסא, להביא לגיוס עובדים לשירות מילואים או להאטה בפעילות המשקית, באופן שעלול להשפיע על פעילות החברה.

7.15.1.3. <u>שינוי בתקציבי ביטחון</u>. החברה פועלת בתחום הביטחוני, ולפיכך פעילותה מושפעת מתקציבי הביטחון של גופים ממשלתיים. שינוי במדיניות הרכש הביטחוני או ירידה בתקציבי ביטחון עשויים להשפיע על הביקוש למוצרי החברה.

7.15.1.4. שינויי חקיקה ורגולציה. פעילות החברה כפופה לרגולציה בתחומי התעופה, הייצוא הביטחוני והתקשורת. שינויים ברגולציה או החמרה בדרישות החוק עשויים להשפיע על פעילות החברה ועל יכולתה לפעול בשווקים שונים.

7.15.2. סיכונים ענפיים

7.15.2.1. רגולציה בתחום הייצוא הביטחוני. פעילות החברה כפופה לחוק הפיקוח על הייצוא הביטחוני ולהוראות אגף הפיקוח על הייצוא הביטחוני במשרד הביטחון. קבלת רישיונות ייצוא תלויה בגורמים רגולטוריים, ואין ודאות כי רישיונות אלה יינתנו או יחודשו בעתיד.

7.15.2.2. סיכוני ייבוא ושרשרת אספקה. פעילות החברה מבוססת על רכיבים אלקטרוניים, מערכות תקשורת, חיישנים ורכיבים נוספים, אשר חלקם מיובאים מחו"ל. עיכובים באספקת רכיבים, מגבלות יבוא או הפרעות בשרשרת האספקה הגלובלית עשויים להשפיע על יכולת החברה לעמוד בלוחות הזמנים לאספקת מוצריה.

7.15.2.3. אבטחת מידע וסייבר. מערכות המידע של החברה חשופות לאיומי סייבר. החברה מפעילה מערכות הגנה שונות, אך אין ודאות כי מערכות אלה ימנעו לחלוטין חדירה או שיבוש של מערכות המידע.

7.15.2.4. תחרות טכנולוגית. תחום כלי הטיס הבלתי מאוישים מתאפיין בהתפתחות טכנולוגית מהירה ובכניסת שחקנים חדשים לשוק. התקדמות טכנולוגית של מתחרים עשויה להשפיע על מעמדה התחרותי של החברה.

7.15.3. סיכונים מיוחדים לחברה

7.15.3.1. יישום האסטרטגיה העסקית. החברה מצויה בתהליך מעבר מחברה המתמקדת במתן שירותים לחברה המפתחת ומייצרת מוצרים. יישום האסטרטגיה העסקית והצלחתה תלויים, בין היתר, ביכולתה של החברה לפתח מוצרים, לחדור לשווקים חדשים ולהרחיב את בסיס לקוחותיה.

7.15.3.2. תלות בכוח אדם מקצועי. פעילות החברה נשענת על מספר מצומצם יחסית של עובדים בעלי ידע מקצועי ייחודי בתחומי הרחפנים, התוכנה והאלקטרוניקה. עזיבה של עובדים מרכזיים או קושי בגיוס עובדים מתאימים עשויים להשפיע על פעילות החברה. לפיכך, קיימת חשיבות לשימור ולטיפוח של כוח אדם מקצועי ואיכותי.

7.15.3.3. <u>תזרים מזומנים ומימון פעילות.</u> פעילות החברה מושפעת מיכולתה לשמור על תזרים מזומנים תקין ולממן את פעילות הפיתוח והייצור שלה. קשיים תזרימיים או עיכובים בגביית כספים מלקוחות עשויים להשפיע על פעילות החברה.

7.15.3.4. <u>תלות בלקוחות מהותיים.</u> לחברה לקוחות אשר היקף הפעילות עמם עשוי להוות חלק משמעותי מהכנסותיה. הפסקת התקשרות עם לקוח מהותי עשויה להשפיע על היקף פעילות החברה. לפיכך, קיימת חשיבות לשמירה על קשר רציף עם לקוחות מהותיים.

7.15.3.5. <u>המשכיות עסקית ומערכות מידע.</u> פעילות החברה נשענת על מערכות מידע ותשתיות טכנולוגיות. תקלה משמעותית במערכות אלה, או אירוע הפוגע בהמשכיות הפעילות העסקית, עשוי להשפיע על פעילות החברה.

להלן יובא פירוט גורמי הסיכון לפי טיבם ומידת השפעתם, להערכת הנהלת החברה, על עסקי החברה:

<u>גורם הסיכון</u>	**<u>מידת ההשפעה של גורם הסיכון על עסקי החברה</u>**		
	<u>השפעה גדולה</u>	**<u>השפעה בינונית</u>**	**<u>השפעה קטנה</u>**
<u>סיכוני מאקרו</u>			
שינויים בשערי חליפין	X		
עימות בטחוני בישראל	X		
ירידה בתקציבי הביטחון בשווקי היעד		X	
שינויי חקיקה ורגולציה		X	
<u>סיכונים ענפיים</u>			
הגבלות רגולטוריות בנוגע לייצוא ביטחוני		X	
סיכוני ייבוא ושרשרת אספקה		X	
אבטחת מידע וסייבר		X	
תחרות טכנולוגית		X	
סיכונים מיוחדים לחברה			
יישום האסטרטגיה	X		

גורם הסיכון	מידת ההשפעה של גורם הסיכון על עסקי החברה		
	השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה
העסקית			
תלות בכוח אדם מקצועי		X	
תזרים מזומנים ומימון פעילות	X		
תלות בלקוחות מהותיים		X	
המשכיות עסקית ומערכות מידע	X		



פרק ב
דוח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

קבוצת אירודרום בע"מ ("החברה")

AERODROME GROUP

חלק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (להלן: "**תקופת הדוח**"). הדוח נערך בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (להלן: "**תקנות הדוחות התקופתיים והמיידיים**").

המידע הכלול בדוח זה נכון למועד הדוח. עם זאת, במקרים מסוימים נכללים בו פרטים המתייחסים לאירועים בחיי התאגיד שאירעו לאחר תום תקופת הדוח, בסמוך ליום 20 באפריל 2026, הוא מועד אישור הדוח על ידי דירקטוריון החברה (להלן: "**מועד פרסום הדוח**"). במקרים אלה יצוין הדבר במפורש, תוך הבהרה כי המידע נמסר נכון למועד פרסום הדוח.

הסקירה המובאת להלן הינה תמציתית, ומתמקדת באירועים ובשינויים מהותיים שחלו במצב ענייני החברה במהלך תקופת הדוח, אשר הייתה להם השפעה מהותית. יש לקרוא סקירה זו יחד עם תיאור עסקי התאגיד, כפי שנכלל בפרק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2025 (להלן: "**הדוח התקופתי**").

למונחים שנעשה בהם שימוש להלן ואשר לא הוגדרו במפורש, תינתן המשמעות שניתנה להם בפרק א' לדוח התקופתי, לפי העניין והקשר הדברים.

1 הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

1.1. **כללי**

לתמצית תיאור פעילות הקבוצה והתפתחות עסקיה, ראו סעיפים 1, 2 ו-4 לפרק א' לדוח התקופתי. אלא אם צוין אחרת, הנתונים הכספיים המופיעים בדוח זה, לרבות מספרי ההשוואה, נלקחו מהדוחות הכספיים של החברה לשנת 2025, אשר נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ומצורפים כפרק ג' לדוח התקופתי ("**הדוחות הכספיים**").

במהלך תקופת הדוח, החברה פעלה בשני תחומי הפעילות: מודיעין אוויר והעברת ידע. יצוין, כי לאחר תקופת הדוח, החברה החלה לפעול בתכנון, פיתוח, ייצור ואינטגרציה של כטב"מים, לרבות שילוב מערכות טכנולוגיות מתקדמות בפלטפורמות אוויריות, לשימושים צבאיים ואזרחיים, וזאת בהמשך לשינויים מהותיים שחלו בפעילות החברה, ובכלל זה מיקוד משאבי החברה בתחום פעילות כלי הטיס הבלתי מאוישים, לצד המשך פעילותה הקיימת בתחום מודיעין האוויר והעברת הידע. לפרטים נוספים ראו סעיפים 5 ו- 6 לפרק א' וכן סעיף 2.3 להלן.

1.2. הסביבה הכלכלית והשפעתה על פעילות החברה

לפרטים אודות הסביבה הכלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה, לרבות לעניין מלחמת חרבות ברזל, מבצע "עם כלביא", מלחמת "שאגת הארי", שיעורי האינפלציה והריבית, שער החליפין של הדולר ביחס לשקל והמלחמה בין רוסיה לאוקראינה, ראו סעיף 4 לפרק א' – תיאור עסקי התאגיד.

2. תוצאות הפעילות

2.1. מצב כספי

סעיף	ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2025	% השינוי	הסברי הדירקטוריון
	אלפי ש"ח			
מזומנים ושווי מזומנים	2,522	771	(69%)	הקיטון ביתרת המזומנים נובע בעיקר פעילות שוטפת ומעבר לפיקדונות מוגבלים.
פיקדונות בנקאיים	4,369	112	(97%)	הירידה נובעת כתוצאה משימוש בכספי הפיקדון לפעילות שוטפת של החברה.
פיקדון בנקאי מוגבל	149	656	367%	הגידול נובע לצורך העמדת ערבויות לבנקים ולצג ג'.
חייבים ויתרות חובה	3,467	1,431	(59%)	הקיטון נובע בעיקר מסעיף מקדמות לספקים והוצאות מראש.
לקוחות, נטו	3,165	696	(78%)	הקיטון נובע כתוצאה מקיצור משך חיי אשראי לקוחות, עליה בקצב הגבייה, הפרשה לחומ"ס וקיטון בהיקף הפעילות במהלך השנה.
מלאי	731	2,195	200%	הגידול נובע מרכש כטב"מים במהלך השנה, היתרה מייצגת את המלאי שטרם נמכר לתום השנה.
סך נכסים שוטפים	**14,403**	**5,864**	**(59%)**	
פיקדונות אחרים	73	1	(99%)	הירידה נובעת מהחזרת רכבי ליסינג.
מסי הכנסה נדחים	118	416	253%	
נכסים בגין זכויות שימוש	4,664	1,912	(59%)	הירידה נובעת מהכרת הוצאות פחת בגין רכבי ליסינג, סיום חכירת משרדי החברה בפתח תקווה מעבר למשרדים חדשים. והחזרת רכבים.
רכוש קבוע, נטו	4,656	3,457	(26%)	הקיטון ברכוש קבוע, נטו נובע מהוצאות פחת שוטפות וגריעת

סעיף	ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2025	% השינוי	הסברי הדירקטוריון
	אלפי ש"ח			
				נכסים.
נכסים בלתי מוחשיים, נטו	10,947	760	(93%)	הקיטון נובע מהפחתת עודפי עלות קשרי לקוחות וירידת ערך קשרי לקוחות בסך של 8,264 אלפי ש"ח.
השקעה בחברה לפי שווי הוגן	1,321	1,034	(22%)	הירידה נובעת משערוך השקעה בחברת פלייקום בע"מ.
מוניטין	2,909	-	(100%)	השינוי נובע מירידת ערך מוניטין של היחידות מניבות המזומנים (אף טי ו – SGC) ליום 31.12.25
סך נכסים שאינם שוטפים	**24,688**	**7,580**	**(69%)**	
סך הנכסים	**39,091**	**13,444**	**(66%)**	
אשראי מתאגידים בנקאיים	479	-	(99%)	ירידה בעקבות פירעון מדורג של אשראי מתאגידים בנקאיים
ספקים ונותני שירותים	1,121	1,538	37%	הגידול נובע מפעילות שוטפת של התחייבויות לספקים ונותני שירותים.
חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות	1,019	323	(68%)	נובע העיקר מעזיבת מבנה בפתח תקווה וחכירה של מבנה חדש
זכאים ויתרות זכות	1,713	3,139	83%	הירידה נובעת בעיקר ממקדמה מלקוח, והוצאות לשלם .
התחייבויות שוטפות	**4,332**	**5,000**	**15%**	
התחייבויות בגין חכירות	4,195	1,587	(63%)	הירידה נובעת מהפחתה שוטפת של התחייבויות בגין חכירה יציאה מהמבנה בפתח תקווה וכניסה למבנה חדש, כמו גם סיום חכירות רכב.
הלוואות לזמן ארוך בניכוי חלויות שוטפות	351	-	(100%)	הקיטון נובע החזר אשראי לבנקים במהלך השנה
מסי הכנסה נדחים	1,463	175	(88%)	הירידה נובעת בעיקר מקיטון עתודה למס בגין עודפי עלות שנצמחו עקב רכישת SGC ואף טי.
התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד	2	2	-	
התחייבויות שאינן שוטפות	**6,011**	**1,764**	**(71%)**	

סעיף	ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2025	% השינוי	הסברי הדירקטוריון
	אלפי ש"ח			
סך ההתחייבויות	**10,343**	**6,764**	**(35%)**	
סך ההון	**28,748**	**6,680**	**(77%)**	
סך התחייבויות וההון	**39,091**	**13,444**	**(66%)**	

2.2. **<u>תוצאות הפעילות</u>**

סעיף	ליום 31 בדצמבר, 2023 (אלפי ש"ח)	ליום 31 בדצמבר, 2024 (אלפי ש"ח)	ליום 31 בדצמבר, 2025 (אלפי ש"ח)	% השינוי	הסברי הדירקטוריון
הכנסות	**33,383**	**14,450**	**9,736**	**(32%)**	קיטון נובע כתוצאה מהמשך ירידה הדרגתית במכירת שירותים ללקוחות בטחוניים.
עלות ההכנסות	19,768	13,460	9,708	(28%)	קיטון בעלות ההכנסה כתוצאה מירידה בהיקף הפעילות.
רווח גולמי	**14,100**	**990**	**28**	**(97%)**	ירידה ברווחיות הגולמית נבעה כתוצאה מקיטון משמעותי בהכנסה וכן מעלייה בהוצאות הפרויקטים.
שיעור רווח גולמי	42%	7%	0%		
הוצאות מחקר ופיתוח, נטו	1,438	2,018	1,081	(46%)	הקיטון נובע מצמצום מו"פ כתוצאה מירידה בפעילות החברה. .
הוצאות מכירה ושיווק	5,137	4,812	2,709	(43%)	קיטון נובע כתוצאה ממיקוד השיווק.
הוצאות הנהלה וכלליות	9,173	7,725	7,485	(3%)	קיטון בהוצאות הנהלה וכלליות עקב המשך צעדי ייעול החברה לצמצום הוצאות וכוח אדם יחד עם זאת, ההוצאה השנה כוללת 1.4 מיליון ש"ח של הפרשה לחוב מסופק כך שבפועל הקיטון גדול יותר.
הכנסות (הוצאות) אחרות	(452)	9,263	11,666	26%	גידול בהוצאות נובע כתוצאה מירידת ערך מוניטין של יחידה מניבת מזומנים SGC.
הפסד תפעולי (חשבונאי)	**(1,196)**	**(22,828)**	**(22,913)**	**0%**	
הוצאות מימון, נטו	219	152	138	(9%)	קיטון כתוצאה מפירעון מדורג של אשראי מול תאגידים בנקאיים.

סעיף	ליום 31 בדצמבר, 2023 (אלפי ש"ח)	ליום 31 בדצמבר, 2024 (אלפי ש"ח)	ליום 31 בדצמבר, 2025 (אלפי ש"ח)	% השינוי	הסברי הדירקטוריון
הפסד לפני מיסים על הכנסה	(1,415)	(22,980)	(23,051)	0%	
הטבת מס	870	182	1,443	693%	הגידול נובע בעיקר מירידת ערך קשרי לקוחות
הפסד לתקופה	**(545)**	**(22,798)**	**(21,608)**	**(5%)**	

סעיף	לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		% השינוי
	2024	2025	
הכנסות	**7,824**	**3,678**	**(53%)**
עלות ההכנסות	9,257	4,202	(55%)
רווח (הפסד) גולמי	**(1,433)**	**(524)**	**(63%)**
שיעור רווח גולמי	(18.3%)	(14.2%)	
הוצאות מחקר ופיתוח, נטו	593	722	22%
הוצאות מכירה ושיווק	2,140	9,191	330%
הוצאות הנהלה וכלליות	3,855	5,014	30%
הוצאות (הכנסות) אחרות	9,263	803	(91%)
הפסד תפעולי (חשבונאי)	17,284	16,254	**(6%)**

סעיף	לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		% השינוי
	2024	2025	
הוצאות מימון, נטו	22	2	(91%)
רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה	(17,306)	(16,256)	(6%)
הטבת מס (מיסים על הכנסה)	195	1,270	630%
רווח (הפסד) לתקופה	**(17,111)**	**(14,986)**	**(13%)**

2.3. **<u>תוצאות פעילות לפי מגזרי פעילות</u>**

נכון לתקופת הדוח, החברה פעלה בשני תחומי פעילות המדווחים כמגזרים עסקיים ברי דיווח בדוחותיה הכספיים של החברה, כדלקמן: **(א)** מודיעין אוויר; ו- **(ב)** העברת ידע (לפרטים, ראו ביאור 16 לדוחות הכספיים המצ"ב כפרק ג' לדוח תקופתי זה). בנוסף, לאחר תקופת הדוח החליטה החברה למקד את משאביה בתחום התכנון, הפיתוח, הייצור והאינטגרציה של כלי טיס בלתי מאוישים, לרבות שילוב מערכות טכנולוגיות מתקדמות בפלטפורמות אוויריות, והכל לשימושים צבאיים ואזרחיים, וזאת מבלי לגרוע מהמשך פעילותה הקיימת בתחומי המודיעין האווירי והעברת הידע.

2.3.1. **<u>תכנון, פיתוח, ייצור ואינטגרציה של כלי טיס בלתי מאוישים</u>**

נכון למועד הדוח, החברה ממקדת את פעילותה בתכנון, פיתוח, ייצור ואינטגרציה של כלי טיס בלתי מאוישים, לרבות שילוב מערכות טכנולוגיות מתקדמות בפלטפורמות אוויריות, והכל לשימושים צבאיים ואזרחיים. מיקוד זה מהווה חלק ממהלך אסטרטגי שביצעה החברה, בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 29 בינואר 2026, וזאת, בין היתר, בהמשך להזמנת מערכות שקיבלה חברה בת של החברה מלקוח ביטחוני, כמפורט בסעיף 3.2 להלן. להערכת הנהלת החברה, מיקוד זה עשוי לייעל ולשפר את תוצאותיה הכספיות של החברה ולהביא לגידול בבסיס לקוחותיה, הן בשוק המקומי והן בשווקים הבינלאומיים. במקביל, החברה ממשיכה בפעילותה הקיימת בתחום המודיעין האווירי, המיפוי, איסוף ועיבוד המידע והעברת הידע בתחומי הייצור.

הערכות החברה בדבר שיפור תוצאותיה הכספיות וגידול בבסיס לקוחותיה כאמור לעיל, מהוות מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. הערכות אלו מבוססות על כוונותיה האסטרטגיות של החברה ועל המידע המצוי בידיה נכון למועד הדוח, אולם התממשותן אינה ודאית ותלויה בגורמים שאינם בשליטתה, לרבות התממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 7.15 לפרק א' לדוח זה. לפיכך, התוצאות בפועל עשויות להיות שונות, ואף שונות מהותית, מהאמור לעיל.

2.3.2. **<u>מודיעין אוויר</u>**

הכנסות החברה מתחום פעילות מודיעין אוויר במהלך תקופת הדוח הסתכמו לכ-8,771 אלפי ש"ח, לעומת סך הכנסות של כ-11,612 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההפסד הגולמי של החברה בתחום פעילות זה במהלך תקופת הדוח הסתכם לכ-202 אלפי ש"ח, לעומת הפסד גולמי של 44 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ושיעור ההפסד הגולמית עמד על 102% לעומת 100% בתקופה המקבילה אשתקד. במהלך שנת הדוח חוותה החברה ירידה בהכנסותיה מתחום פעילות זה, על רקע צמצום הביקושים לשירותים אלה, וזאת כמפורט בסעיף 5 לפרק א' לדוח התקופתי.

2.3.3. **<u>העברת ידע</u>**

הכנסות החברה מתחום פעילות העברת ידע במהלך תקופת הדוח הסתכמו לכ-964 אלפי ש"ח, לעומת כ-2,838 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח הגולמי של החברה בתחום פעילות זה במהלך תקופת הדוח הסתכם לכ-230 אלפי ש"ח, לעומת 1,034 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ושיעור הרווחיות הגולמית עמד על 24% לעומת 36% בתקופה המקבילה אשתקד. תחום פעילות זה כולל, בין היתר, ניהול והובלה של תהליכי העברת ידע מפיתוח לייצור והטמעת פלטפורמות לתמיכה בביצוע בתחומי הייצור, ההרכבה, האינטגרציה, האחזקה והעברת הטכנולוגיה במערכות כלי טיס בלתי מאוישים ובמערכות צבאיות אחרות. תחום זה מתבסס בעיקר על כוח אדם מקצועי, ולפיכך הוא רגיש במיוחד לתחלופת כוח אדם ולזמינותו.

	2023			2024			2025		
	מודיעין אוויר	העברת ידע	סה"כ	מודיעין אוויר	העברת ידע	סה"כ	מודיעין אוויר	העברת ידע	סה"כ
מכירות לחיצוניים	29,404	4,464	33,868	11,612	2,838	14,450	8,771	964	9,735
רווח גולמי	12,540	1,560	14,100	(44)	1,034	990	(202)	230	28
שיעור רווח גולמי	**43%**	**35%**	**42%**	**-**	**36%**	**7%**	**(102%)**	**24%**	**-**

2.4. **<u>תמצית תזרימי מזומנים ונזילות</u>**

להלן המרכיבים העיקריים של תזרים המזומנים ושימושם:

	לתקופה של 12 חודשים שנסתיימה ביום 31 בדצמבר (אלפי ש"ח)		לתקופה של 6 חודשים שנסתיימה ביום (אלפי ש"ח)		הסברי הדירקטוריון ליתרות ולשינויים המהותיים
	2024	2025	30 ביוני 2025	31 בדצמבר 2025	
מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות שוטפת	(9,748)	(3,665)	(4,282)	617	ירידה במזומנים נובעת כתוצאה ממימון פעילותה השוטפת של החברה
מזומנים נטו ששימשו (שנבעו) לפעילות השקעה	3,776	3,747	3,821	(74)	גידול נובע כתוצאה ממשיכת פקדון בנקאי לזמן קצוב .
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון	6,620	(1,833)	(909)	(924)	הגידול נובע בעיקר כתוצאה מגיוס הון אשר נערך בתחילת שנת 2024
גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים לתקופה	**425**	**(1,751)**	**(1,370)**	**(381)**	

יצוין כי נכון ליום 31 בדצמבר 2025, לחברה הון חוזר חיובי בסך של כ-864 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 10,071 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, וכן הון עצמי חיובי בסך של כ- 6,680 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-28,748 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

2.5. **<u>מקורות מימון</u>**

החברה מממנת את פעילותה באמצעות הון עצמי, הון חוזר, מימון בנקאי והשקעות בהון מניותיה. לפרטים בדבר מקורות המימון של החברה, ראו סעיף 7.6 לפרק א' לדוח התקופתי.

3. שינויים וחידושים מהותיים שאירעו בעסקי החברה בתקופת הדוח ולאחריו

3.1. **מיקוד משאבי החברה בתחום התכנון, הפיתוח, הייצור והאינטגרציה של כטב"מים**. ביום 29 בינואר 2026, ובהמשך לשינויים אסטרטגיים ועסקיים שבוצעו בחברה במהלך שנת 2025, החליט דירקטוריון החברה למקד את משאביה בתחום התכנון, הפיתוח, הייצור והאינטגרציה של כלי טיס בלתי מאוישים (כטב"מים), לרבות שילוב מערכות טכנולוגיות מתקדמות בפלטפורמות אוויריות, והכל לשימושים צבאיים ואזרחיים. החלטה זו התקבלה, בין היתר, בהמשך להזמנת מערכות כלי טיס בלתי מאוישים שקיבלה חברה בת של החברה מלקוח ביטחוני, כמפורט בסעיף 3.2 להלן. לפרטים נוספים, ראה סעיף 2.3.1 לעיל.

3.2. **לקוח ביטחוני**. לפרטים בדבר הזמנה שקיבלה אירודרום, ראו סעיף 7.9.1 לפרק א' לדוח תקופתי זה.

3.3. **הזמנות מנת"ע**. לפרטים בדבר הזמנות עבודה כלליות שהתקבלו מנת"ע במהלך תקופת הדוח ולאחריה, ראו סעיף 7.9.3 לפרק א' לדוח תקופתי זה.

3.4. **סיום התקשרות עם לקוח ממשלתי**. לפרטים בדבר סיום ההתקשרות עם הלקוח הממשלתי, חקירת רשות ניירות ערך בנדון, הדרישה לפיצויים, הזימון לשימוע וכן תובענה ייצוגית בנדון, ראו סעיפים 7.9.2 לפרק א' לדוח תקופתי זה.

3.5. **מצבת נושאי משרה בכירה**

3.5.1. **מנכ"ל החברה**. ביום 8 באפריל 2025, מונה מר מישל בן ברוך למנהל הכללי של החברה. לפרטים נוספים, ראו דיווחי החברה מיום 8 באפריל 2025 (מספרי אסמכתאות: 2025-01-025997; 2025-01-024062), דיווח החברה מיום 19 במרץ 2025 (מספר אסמכתא: 2025-01-018467), ודיווח (מתקן) מיום 1 באפריל 2025 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2024 (מס' אסמכתא: 2025-01-023649), אשר מובאים בדוח זה על דרך ההפניה. לפרטים בדבר תנאי כהונתו והעסקתו של מר בן ברוך כמנהל הכללי של החברה, ראו תקנה 21 בפרק ד' לדוח תקופתי זה.

3.5.2. **הרכב דירקטוריון החברה**.

במהלך תקופת הדוח, מונו חברי הדירקטוריון הבאים:

3.5.2.1. **הגב' דנה לביא**. הגב' לביא מונתה ביום 8 בינואר 2025 כדירקטורית בלתי תלויה של החברה. לפרטים, ראו דיווחי החברה מהימים 8 בינואר 2025 וה-24 בפברואר 2025 (מס' אסמכתאות: 2025-01-002814; 2025-01-012470, בהתאמה) המובאים בדוח זה על דרך ההפניה.

3.5.2.2. **מר דני שמעוני**. ביום 29 בינואר 2025, מונה מר שמעוני כדירקטור חיצוני של החברה. לפרטים, ראו דוח זימון אסיפה כללית של החברה מיום 18 בדצמבר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-625183) ודיווח החברה מיום 29 בינואר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-007618; 2025-01-007624) המובאים בדוח זה על דרך ההפניה.

3.5.2.3. **מר הנרי אורי פיצ'וטו**. ביום 29 בינואר 2025, מונה מר פיצ'וטו לדירקטור חיצוני של החברה. לפרטים, ראו דיווח זימון אסיפה כללית של החברה מיום 18 בדצמבר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-625183) ודיווחי החברה מיום 29 בינואר 2025 (מס' אסמכתאות: 2025-01-007618; 2025-01-007622) המובאים בדוח זה על דרך ההפניה.

3.5.2.4. **מר דרור יוסף אברמוב**. ביום 14 ביולי 2025, מונה מר אברמוב לדירקטור בחברה. לפרטים, ראו דיווחי החברה מיום 15 ביולי 2025 (מס' אסמכתאות: 2025-01-052266; 2025-01-052272). ביום 13 במרץ 2026 הסתיימה כהונתו של מר אברמוב כדירקטור בחברה. לפרטים נוספים, ראו דיווח החברה מיום 15 במרץ 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-022729), המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

3.5.2.5. **מר רועי דגני**. ביום 3 בנובמבר 2025, סיים מר דגני את כהונתו כדירקטור בחברה. לפרטים, ראו דיווח החברה מיום 3 בנובמבר (מס' אסמכתא: 2025-01-083575) המובא בדוח זה על דרך ההפניה. החל מיום 1 בנובמבר 2025 מר דגני מעניק לחברה שירותים כיועץ אסטרטגי כמפורט בסעיף 3.6.2 להלן.

3.5.2.6. **מר אמנון בן ישי**. מר בן ישי כיהן כדירקטור במהלך תקופת הדוח בין ה- 8 בינואר 2025 ועד ה- 3 בנובמבר 2025. לפרטים, ראו דיווחי החברה מהימים 8 בינואר 2025 וה-3 בנובמבר 2025 (מס' אסמכתאות: 2025-01-002819; 2025-01-083579, בהתאמה) המובאים בדוח זה על דרך ההפניה.

3.5.3. **סמנכ"לים**.

3.5.3.1. ביום 24 בפברואר 2025 סיים מר דורון ענבר את כהונתו כסמנכ"ל פיתוח עסקי בחברה. לפרטים, ראו דיווח החברה מיום 24 בפברואר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-0124643) המובא בדוח זה על דרך ההפני-ה.

3.5.3.2. ביום 6 ביולי 2025, סיים מר אריאל אלון את כהונתו כסמנכ"ל השיווק והמכירות בחברה. יצוין כי עם סיום כהונתו, פקעו 110,000 אירודרום RSU ו-165,000 כתבי אופציות אשר הוחזקו על ידי מר אלון.

3.6. **תגמול נושאי משרה בכירה ובעלי עניין.**

3.6.1. **יו"ר הדירקטוריון והמנכ"ל.** ביום 3 בנובמבר 2025, האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה אישרה: **(1)** הקצאה פרטית של 712,935 כתבי אופציה ליו"ר דירקטוריון החברה, מר ציון ספיר, הניתנים למימוש לעד 712,935 מניות רגילות של החברה; **(2)** את תנאי כהונתו של המנהל הכללי של החברה, מר מישל בן ברוך, כאשר תנאי התקשרות אלו כוללים, בין היתר, הקצאה פרטית של 760,000 כתבי אופציות, הניתנים למימוש ל-760,000 מניות רגילות של החברה.

לפרטים נוספים, ראו דיווחים מיידיים של החברה מהימים 21 בספטמבר 2025, 4 בנובמבר 2025 וה-12 בנובמבר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-071449; 2025-01-083569, ו-2025-01-086607, בהתאמה), המובאים בדוח זה על דרך ההפניה.

3.6.2. **התקשרות עם מר רועי דגני.** נוכח התחייבות שנטל על עצמו מר דגני להחיל עליו הוראות החלות על בעל שליטה, לרבות לעניין תנאי העסקתו בחברה, כמפורט בתקנה 21א בפרק ד' לדוח זה, ביום 15 באוקטובר 2025 אישרו ועדת התגמול והדירקטוריון, בהתאם להוראות תקנה 1ב(א)(4) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תש"ס-2000, את התקשרות החברה עם מר רועי דגני, מנכ"ל ודירקטור לשעבר, למתן שירותי ייעוץ אסטרטגי להנהלת החברה, החל מיום 1 בנובמבר 2025 ועד ליום 31 בינואר 2026. התקשרות זו הוארכה ביום 29 בינואר 2026 על ידי ועדת התגמול והדירקטוריון עד ליום 30 ביוני 2026. עבור שירותיו, זכאי מר דגני לתמורה המחושבת על בסיס שעתי בסך 300 ש"ח בתוספת מע"מ, עבור השעות שבהן העניק שירותים לחברה בפועל, ועד למקסימום של 45 שעות עבודה בחודש, ובכל מקרה לא יותר מסכום חודשי השווה לשכר הממוצע במשק בתוספת מע"מ. לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי מיום 16 באוקטובר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-075788) ודיווח מיידי מיום 29 בינואר 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-011010).

3.7. **חקירת רשות ניירות ערך**. ביום 23 בדצמבר 2025 ביצעו חוקרי רשות ניירות ערך חיפוש במשרדי החברה, במסגרת חקירה של רשות ניירות ערך בקשר לחשדות לביצוע עבירות לכאורה לפי חוק ניירות ערך, תשכ"ח – 1968, וחוק העונשין, תשל"ז-1977. כמו כן, למיטב ידיעת החברה, נחקרו מספר נושאי משרה בחברה, נוכחיים ולשעבר, במשרדי הרשות, בקשר למכרז של הלקוח הממשלתי שבו החברה זכתה באוקטובר 2024.

לפרטים בדבר סיום ההתקשרות עם הלקוח הממשלתי וכן בדבר קבלת הזמנה לוועדה להשעיית ספקים על רקע מנהלי ודרישה לפיצויים, ראו סעיף 3.4 לעיל.

3.8. **דוח תמצית ממצאי ביקורת רשות ניירות ערך**. ביום 2 במאי 2025, דיווחה החברה על דוח תמצית ממצאי ביקורת בהיבטי ממשל תאגידי בקבוצת אירודרום, שבוצע על ידי מחלקת תאגידים ברשות ניירות ערך, וכן על תגובתה לממצאי הביקורת. החברה ציינה כי, למיטב ידיעתה, הליך הביקורת הסתיים ללא קביעת סנקציות או נקיטת צעדי אכיפה מצד הרשות, לאחר שהביקורת בוצעה באופן מעמיק ויסודי וכללה בחינת מגוון רחב של נושאים הנוגעים לפעילות החברה. לפרטים נוספים, ראו דיווח החברה מיום 2 במאי 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-030713), המובא בדוח זה בדרך ההפניה. יצוין שהחל מחודש אפריל 2025 החברה פועלת באופן מלא על פי הנחיות הממשל התאגידי.

3.9. **זימון אסיפה כללית מיוחדת לאישור הקצאה פרטית חריגה, מינוי דירקטור ותיקון תקנון**. ביום 19 באפריל 2026 פרסמה החברה דוח זימון (משלים) לאסיפה כללית מיוחדת ליום 23 באפריל 2026. על סדר יומה של האסיפה: **(1)** אישור עסקת השקעה הכוללת הקצאה פרטית חריגה של 59,625,000 מניות רגילות בתמורה כוללת של כ-47.7 מיליון ש"ח. הניצעים בעסקה, עמם התקשרה החברה בהסכמי השקעה בימים 3 ו-8 במרץ 2026, כוללים את מר רונן אלעד (באמצעות אלעד רונן אחזקות בע"מ ("**אלעד**" ו-"**אלעד אחזקות**", בהתאמה), אי.בי.אי. קרנות נאמנות בע"מ, אמטרין שותפות מוגבלת (מקבוצת ברק קפיטל בע"מ) ושני עובדי חברה. עם השלמת ההקצאה, צפוי מר אלעד להחזיק בדבוקת שליטה בחברה וחברת אי.בי.אי. להפוך לבעלת עניין בה. בנוסף, כוללת העסקה הקצאת 1,785,000 כתבי אופציה (לא רשומים) למתווך העסקה.

ביום 19 במרץ 2026, הודיעה אלעד אחזקות על הענקת אופציה ללא תמורה למר ברק רוזן (משקיע מסווג) לרכישת 22,199,900 מניות רגילות. האופציה, הניתנת למימוש בתוך 120 ימים ממועד ההקצאה, כפופה לתנאי "גב אל גב" להתחייבויות אלעד אחזקות (לרבות מחיר מימוש של 80 אגורות ותנאי חסימה זהים), וניתנת להסבה, במלואה או בחלקה, לה"ה אסי טוכמאייר ויוסי כהן. הצדדים הצהירו כי לא קיימים ביניהם הסכמי הצבעה וכי לא ייחשבו כ"מחזיקים ביחד" כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך. יובהר כי מתן האופציה אינו גורע מהתחייבותה הבלתי חוזרת של אלעד

אחזקות להשלמת העסקה במלואה ובמועדה.

(2) בכפוף לאישור ההקצאה, מינויו של מר רונן אלעד כדירקטור בחברה; ו-**(3)** אישור תיקון תקנון החברה באופן שיבטל את איחוד ההון (ביחס של 1:10) עליו הוחלט בעבר, וקביעת הון המניות הרשום של החברה על 300,000,000 מניות רגילות. לפרטים נוספים בדבר האסיפה הכללית, ראו דוח הזימון המשלים שפורסם ביום 19 באפריל 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-023657) אשר האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה. לפרטים בדבר התיקון הקודם לתקנון החברה אשר אושר ביום 1 בפברואר 2026, ראה דיווחי החברה מהימים 8 בינואר 2026 ו-1 בפברואר 2026 (מס' אסמכתאות: 2026-01-003844; 2026-01-011338, המובאים בדוח זה על דרך ההפניה.

3.10. **השקעה אסטרטגית מחברת AgEagle**. ביום 5 במרץ 2026, התקשרה החברה בעסקת השקעה אסטרטגית עם חברת AgEagle Aerial Systems, Inc, הנסחרת בבורסת ה-NYSE (סימול: UAVS), לפיה רכש הניצע מהחברה 11,523,750 מניות רגילות בתמורה לסך של כ-9.2 מיליון ש"ח (לפי מחיר של 0.80 ש"ח למניה). עם השלמת העסקה, הפכה AgEagle לבעלת עניין בחברה. כחלק מהעסקה, הסכימו הצדדים לנהל משא ומתן להקמת גוף משותף בארה"ב שישמש כזרוע שיווק והפצה בלעדית של מוצרי החברה בצפון אמריקה. לפרטים, ראה סעיף 2.2.2 לפרק א' לדוח תקופתי זה.

3.11. **החזקות בעלי עניין**.

3.11.1. **מר ציון ספיר**.

3.11.1.1. ביום 21 ביוני 2025 פקעו 712,935 כתבי אופציות אשר הוחזקו על ידי מר ספיר. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 23 ביוני 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-044300).

3.11.1.2. ביום 30 בנובמבר 2025 הוקצו למר ספיר 712,935 כתבי אופציה, כמפורט בסעיף 3.5.1 לפרק זה לעיל.

3.11.2. **מר רועי דגני**. במהלך תקופת הדוח פקעו 3,213,192 כתבי אופציות אשר הוחזקו על ידי מר דגני, באופן שביום 5 בפברואר 2025 פקעו למר דגני 2,213,192 כתבי אופציות, ביום 31 במרץ 2025 פקעו 250,000 כתבי אופציות וביום 8 באפריל 2025 פקעו 750,000 כתבי אופציות. לפרטים ראה דיווחי החברה מהימים 9 במרץ 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-015429), וה-28 באוגוסט 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-064971), אשר האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

3.11.3. **מר מישל בן ברוך**. ביום 30 בנובמבר 2025, הוקצו למר בן ברוך, מנכ"ל החברה,

760,000 כתבי אופציה, כמפורט בסעיף 3.5.1 לעיל.

3.11.4. **AgEagle Aerial Systems, Inc.** לפרטים ראה סעיף 3.11.4 לעיל.

3.11.5. **הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ.** ביום 5 בפברואר 2026, דיווחה החברה כי הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ החלה להיות בעלת עניין בחברה מכוח החזקותיה. לפרטים, ראו דיווחי החברה מהימים 5 בפברואר 2026, 10 בפברואר 2026, 9 במרץ 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-013060; 2026-01-013069; 2026-01-013989) ו-2026-01-020564, בהתאמה, אשר האמור בהם מובא על דרך ההפניה.

3.11.6. **מר דורון ענבר ומר אריאל אלון**. לפרטים ראה סעיף 3.5.3 לעיל.

3.12. **הליכים משפטיים**. לפירוט בדבר ההליכים המשפטיים של החברה במהלך תקופת הדוח ולאחריה, ראו סעיף 7.10 לפרק א' לדוח תקופתי זה.

4. היבטי ממשל תאגידי

4.1. **<u>מבקר פנימי</u>**

<u>שם:</u> יניב דוידיאן

<u>תאריך תחילת כהונה:</u> 9 בדצמבר 2024

<u>כישורי המבקר הפנימי:</u> רואה חשבון מוסמך בעל תואר ראשון במנהל עסקים וחשבונאות, המסלול האקדמי המכללה למנהל, וכן מבקר פנים מוסמך. המבקר מעניק שירותי ביקורת פנים כמינוי אישי וכגורם חיצוני, באמצעות משרד יניב דוידיאן, רו"ח.

<u>עמידת המבקר הפנימי בדרישות חוקיות:</u> למיטב ידיעת החברה, ועל פי הודעתו של מבקר הפנים, מבקר הפנים עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות ובהוראות סעיפים 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ו-1992 (להלן: "**חוק הביקורת הפנימית**").

<u>תפקידים נוספים של המבקר:</u> המבקר הפנימי הינו נותן שירותים חיצוניים לחברה מטעם משרד יניב דוידיאן רו"ח (בו הוא מכהן כבעלים ושותף). מלבד תפקידו כמבקר הפנים של החברה, אין המבקר הפנימי מועסק על ידי החברה או מעניק לה שירותים חיצוניים נוספים.

<u>קשרים עסקיים:</u> לא מתקיימים קשרים עסקיים בין המבקר הפנימי לבין החברה או חברות קשורות למעט המפורט בגילוי זה.

<u>החזקה בניירות ערך של החברה:</u> המבקר הפנימי אינו בעל עניין בחברה או קרוב של בעל עניין

בחברה וכן אינו רואה החשבון המבקר או מי מטעמו. המבקר הפנימי אינו ממלא בחברה תפקיד נוסף על הביקורת הפנימית. כמו כן אינו ממלא מחוץ לחברה תפקיד היוצר או העלול ליצור ניגוד עניינים עם תפקידו כמבקר פנימי. המבקר הפנימי אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או של גוף הקשור אליה.

דרך המינוי: מינוי המבקר הפנימי אושר על ידי ועדת הביקורת של דירקטוריון החברה ביום 9 בדצמבר 2024. בין הנימוקים לאישור המינוי נכללו השכלתו, כישוריו וניסיונו בתחום הביקורת הפנימית, ולאחר שהמבקר הפנימי הצהיר כי הוא עומד בכל דרישות הכשירות הנדרשות לשם מילוי תפקידו כמבקר פנים על פי דין, ובהתחשב, בין היתר, באופי החברה, גודלה, היקף ומורכבות פעילותה. למבקר הפנימי סמכות לקבל כל מידע, הסבר או מסמך הדרושים למילוי תפקידו, וכן יש לו גישה לכל בסיס נתונים ונכס של החברה. תפקידיו של המבקר הפנימי כוללים בדיקת תקינות פעולות החברה מבחינת השמירה על החוק וניהול עסקים תקין, הן בחברה והן בחברות הבנות.

זהות הממונה הארגוני על המבקר הפנימי: הממונה על המבקר הפנימי הינו יו"ר הדירקטוריון.

תוכנית העבודה של המבקר הפנימי: תוכנית העבודה של המבקר הפנימי היא שנתית ונקבעת על ידי דירקטוריון החברה, לאחר המלצת ועדת הביקורת. התוכנית נסמכת על סקר הסיכונים שביצע המבקר הפנימי. תוכנית העבודה מאפשרת למבקר הפנימי לסטות ממנה, בכפוף לאישור מראש של אורגני החברה. המבקר הפנימי מוזמן לכל ישיבות הדירקטוריון וועדותיו.

היקף העסקת המבקר הפנימי: המבקר הפנימי וצוות העובדים המקצועיים הכפופים לו הועסקו בשנת הדוח בהיקף של כ-460 שעות. להערכת הדירקטוריון, היקף זה הולם את צורכי החברה, גודלה והיקף פעילותה בשנת הדוח.

עריכת הביקורת: המבקר הפנימי נדרש לבצע את עבודת הביקורת תוך הקפדה על אמות מידה הכרחיות לקיום ביקורת מקצועית, מהימנה, עצמאית ובלתי תלויה בגורם המבוקר לרבות תקנים מקצועיים מקובלים. הדירקטוריון הסתמך על דיווחיו של המבקר הפנימי בדבר עמידתו בתקנים המקצועיים לפיהם הוא עורך את הביקורת.

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

דין וחשבון המבקר הפנימי: עבור התוכנית שאושרה לשנת 2025 הגיש המבקר הפנימי דוח ביקורת בנושא יישום ממצאי ביקורת רשות ניירות ערך - ממשל תאגידי, סקר סיכונים ודוח ביקורת בנושא אבטחת אמצעי תשלום. בימים 29 בדצמבר 2025 וה-27 בינואר 2026 קיימה ועדת הביקורת דיון

בממצאי דוחות הביקורת ובסקר הסיכונים, ואישרה את המלצות המבקר הפנימי. לאחר כל דיון כאמור, מקיימת החברה דיון נוסף במסגרת דירקטוריון החברה לסקירה של עיקרי ממצאי הדוח ותוכנית העבודה של החברה ליישום ההמלצות.

הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי: לדעת הדירקטוריון היקף, אופי ורציפות פעילות המבקר הפנימי ותוכנית עבודתו סבירים ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בחברה.

תגמול המבקר הפנימי: המבקר מקבל את שכרו כנגד שעות העבודה המושקעות בפועל בביצוע המטלות, כאשר התגמול למבקר הפנים אינו משתנה ואינו תלוי בתוצאות הביקורת. שכר טרחת מבקר הפנים לשנת 2025 הסתכם בכ-124 אלפי ש"ח, בתוספת מע"מ כחוק. לדעת דירקטוריון החברה, היקף תגמול זה מקובל ביחס לפעילותו בשנת הדוח, ואין בו כדי להשפיע על הפעלת שיקול דעתו המקצועי של המבקר הפנימי כאשר צפוי כי הן שעות הפעילות והן התגמול של המבקר הפנימי יגדלו ככל שפעילות החברה תמשיך לגדול ולצמוח.

4.2 שכר רואה החשבון המבקר

רואי החשבון המבקרים של החברה הינם משרד ליאון אורליצקי ושות', רואי חשבון.[1]

להלן פירוט שכר טרחת רואה החשבון המבקר של החברה וחברות הבת בגין שירותי ביקורת, שירותים הקשורים בביקורת שירותי מס ושירותים אחרים:

שנה	בגין שירותי ביקורת ומס (באלפי ש''ח)	בגין שירותים אחרים (באלפי ש''ח)
2025	207	-
2024	207	-

שכר רואי החשבון נקבע במשא ומתן בין הנהלת החברה לבין רואה החשבון המבקר, ולדעת הנהלת החברה הינו סביר ומקובל בהתאם לאופי החברה והיקף הפעילות שלה. שכר רואה החשבון המבקר אושר על ידי דירקטוריון החברה, בהתאם להסמכתו מכוח הוראות תקנון החברה, לאחר קבלת המלצת ועדת הביקורת של החברה אשר בחנה את השכר המוצע ביחס לשנים קודמות ולנתונים

[1] ביום 3 בנובמבר, 2025 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות בחברה את מינויו מחדש של משרד רואי החשבון ליאון אורליצקי ושות', כרואה החשבון המבקר של החברה, לתקופה נוספת שתסתיים בתום האסיפה השנתית הבאה של החברה. לפרטים נוספים, ראו דוח זימון אסיפה שפרסמה החברה ביום 21 בספטמבר, 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-071449) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

השוואתיים אחרים. לדעת ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, שכר טרחת רואה החשבון המבקר הינו סביר, מקובל וראוי בהתבסס על היקף הפעילות המבוקרת ומורכבותה.

4.3. **<u>דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית</u>**

ביום 9 בפברואר 2012, קבע דירקטוריון החברה, בהתאם לסעיף 92(א)(12) לחוק החברות, כי בהתחשב בחובות, בסמכויות ובתפקידים המוטלים על הדירקטוריון בהתאם לדין, ובהתחשב, בין היתר, בסוג החברה, גודלה, היקף ומורכבות פעילותה, המספר המזערי הראוי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית יעמוד על דירקטור אחד. נכון למועד הדוח, הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית בחברה הם ה"ה דני שמעוני (דירקטור חיצוני) ודנה לביא (דירקטורית בלתי תלויה). לפרטים בדבר השכלתם וניסיונם של הדירקטורים הנ"ל, ראו תקנה 26 בפרק ד'.

4.4. **<u>דירקטורים בלתי תלויים</u>**

החברה לא אימצה בתקנונה הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים. נכון למועד הדוח, מכהנים בחברה שלושה דירקטורים בלתי תלויים: מר דני שמעוני (דח"צ), מר אורי הנרי פיצ'וטו (דח"צ) והגב' דנה לביא (דב"ת).

4.5. **<u>מדיניות החברה בנושא מתן תרומות</u>**

לחברה אין מדיניות קבועה בנושא מתן תרומות. פניות למתן תרומה נשקלות לגופו של עניין על ידי הנהלת החברה. עד למועד הדוח לא ניתנו תרומות על ידי התאגיד, ונכון למועד הדוח אין לתאגיד התחייבויות למתן תרומות בתקופות עתידיות.

5. הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

5.1. **<u>פרטים אודות הערכות שווי מהותיות מאוד</u>**

להלן נתונים הנדרשים בקשר עם הערכות שווי מהותיות מאוד, בהתאם להוראות תקנות הדוחות:

5.1.1. <u>הערכת שווי מהותית מאוד לבחינת ירידת ערך מוניטין "אס.ג'י.סי"</u>

זיהוי נושא ההערכה	בדיקת ירידת ערך המוניטין הרשום בספרי קבוצת אירודרום בע"מ, המיוחס לרכישת 100% מהון המניות של אס.ג'י.סי העברת ידע בע"מ.
עיתוי ההערכה	31 בדצמבר 2025
שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה	5,091 אלפי ש"ח (שווי בספרים)
שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה	שווי נשוא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה סכום בר השבה של היחידה מניבה מזומנים בסך של כ- 146 אלפי ₪. בשנה קודמת שווי בר ההשבה של היחידה מניבת המזומנים הסתכם לסך של 4,884 אלפי ₪.
זיהוי המעריך ואפיונו	רו"ח אלון טובול, שותף בחברת וואיז ייעוץ בע"מ. וואיז ייעוץ בע"מ הינה חברה המתמחה במתן שירותי ייעוץ כלכלי, חשבונאי, ומימוני. שירותי החברה כוללים: הערכות שווי, בניית מודלים פיננסיים, בדיקות כדאיות כלכלית, חוות דעת כלכליות לבתי משפט ועוד..
מודל ההערכה שלפיו פעל המעריך	שיטת היוון תזרימי המזומנים - DCF
ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל ההערכה	להלן ההנחות העיקריות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל הערכת השווי: (א) שיעור ההיוון (WACC) – 24% לפני מס (18% לאחר מס). (ב) שיעור הצמיחה – 0%

5.1.2. <u>הערכת שווי מהותית מאוד לבחינת ירידת ערך מוניטין "פלייטק"</u>

זיהוי נושא ההערכה	בדיקת ירידת ערך המוניטין הרשום בספרי קבוצת אירודרום בע"מ, המיוחס לרכישת 100% מהון המניות של אף.טי.פתרונות אוויריים בע"מ
עיתוי ההערכה	31בדצמבר 2025
שווי נושא ההערכה סמוך לפני	2,505 אלפי ש"ח (שווי בספרים)

שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה	שווי נשוא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה סכום בר השבה של היחידה מניבה מזומנים בסך של כ- 751 אלפי ₪. בשנה קודמת שווי בר ההשבה של היחידה מניבת המזומנים הסתכם לסך של 11,313 אלפי ש"ח.
זיהוי המעריך ואפיונו	רו"ח אלון טובול, שותף בחברת וואיז ייעוץ בע"מ. וואיז ייעוץ בע"מ הינה חברה המתמחה במתן שירותי ייעוץ כלכלי, חשבונאי, ומימוני. שירותי החברה כוללים: הערכות שווי, בניית מודלים פיננסיים, בדיקות כדאיות כלכלית, חוות דעת כלכליות לבתי משפט ועוד.
מודל ההערכה שלפיו פעל המעריך	שיטת היוון תזרימי המזומנים - DCF
ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל ההערכה	להלן ההנחות העיקריות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל הערכת השווי: (א) שיור ההיוון (WACC) – 32.3% לפני מס (22% לאחר מס). (ב) שיעור הצמיחה – 0%

5.2. **<u>גילוי בדבר אומדנים חשבונאיים קריטיים</u>**

הכנת הדוחות הכספיים בהתאם לכללי הדיווח הבינלאומיים IFRS, מחייבת את החברה לבצע הערכות ואומדנים המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית, על הערכים המדווחים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות וכן גילוי בקשר עם נכסים והתחייבויות מותנים.

לפרטים בדבר האומדנים החשבונאיים הקריטיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, ראו ביאור 3 לדוחות הכספיים המצ"ב כפרק ג' לדוח תקופתי זה.

20 באפריל 2026

תאריך	**ציון ספיר** **יו"ר הדירקטוריון**	**מישל בן ברוך** **מנכ"ל**



פרק ג
דוחות כספיים

קבוצת אירודרום בע"מ ("החברה")

AERODROME GROUP

קבוצת אירודרום בע"מ

דוחות כספיים לשנת 2025

קבוצת אירודרום בע"מ

דוחות כספיים לשנת 2025

תוכן העניינים

	עמוד
דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי	2-5
הדוחות הכספיים המאוחדים	
דוחות מאוחדים על המצב הכספי	6
דוחות מאוחדים על הרווח הכולל	7
דוחות מאוחדים על השינויים בהון	8
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים	9
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים	10-42

דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי
לבעלי המניות של קבוצת אירודרום בע"מ

חוות הדעת

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

לדעתנו, הדוחות הכספיים המאוחדים המצורפים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי המאוחד ליום 31 בדצמבר 2025 ואת התוצאות הכספיות המאוחדות ותזרימי המזומנים המאוחדים לשנה שהסתיימה באותו תאריך בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) ולהוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), 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), התשל"ג-1973. חובותינו על פי תקנים אלו מתוארות בפיסקת חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים בדוח זה. אנו בלתי תלויים בחברה 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 - אי ודאות בקשר להליכים משפטיים:

אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 13 לדוחות הכספיים המאוחדים, בדבר דרישות ותביעות שהוגשו כנגד החברה, אשר חלק ניכר מהן מצוי בשלב מקדמי, ובהתאם לכך לא ניתן בשלב זה להעריך באופן מהימן את תוצאותיהן. חוות דעתנו אינה כוללת שינוי מהנוסח האחיד בגין עניין זה.

הדגש עניין - מצבה הכספי של החברה

אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 2ב' לדוחות הכספיים המאוחדים, נכון ליום 31 בדצמבר 2025 ולתקופה של שנה שהסתיימה באותו תאריך, התהווה לקבוצה הפסד נקי ותזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בסך 21,608 אלפי ש"ח ו- 3,665 אלפי ש"ח. להערכת הנהלת החברה, לחברה קיימים מקורות כספיים מספקים, לרבות תחזית תזרים מזומנים עתידיים לתקופה של 15 חודשים ממועד אישור הדוחות הכספיים ביניים להמשך פעילותה ועמידה בהתחייבויותיה בעתיד הנראה לעין. חוות דעתנו אינה כוללת שינוי מהנוסח האחיד בגין עניין זה.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם עניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים המאוחדים וכן (2) שיקול דעתנו לגביו היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם. התקשור של עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעותו חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

בחינת ירידת ערך מוניטין וקשרי לקוחות

בהתאם למתואר בביאורים 2(ד), 3(ב)(3), 21 ו-23 לדוחות הכספיים, במהלך השנה הכירה החברה בהפסד מירידת ערך בסכום של 9,272 אלפי ש"ח, 2,909 אלפי ₪ בגין מוניטין ו-6,363 אלפי ₪ בגין קשרי לקוחות . הנהלת החברה בוחנת ירידת ערך של יחידות מניבות מזומנים שהוקצה להן מוניטין אחת לשנה ליום 31 בדצמבר או לעיתים קרובות יותר אם אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על כך שקיימת אינדיקציה לירידת ערך, תוך שימוש במעריך שווי בלתי תלוי בחברה ונדרשת להפעלת שיקול דעת בפיתוח תחזיות ובחירת ההנחות למדידת סכום בר ההשבה.

בדיקת ירידת ערך הינה סובייקטיבית במהותה ודורשת שימוש באומדנים והנחות משמעותיים הכרוכים באי ודרות או המתבססים על נתוני שוק נצפים ושאינם נצפים. הנחות משמעותיות אלה כוללות, בין היתר, תחזיות תזרימי מזומנים, שיעורי צמיחה טווח ארוך ושיעורי היוון. לשינוי באומדנים או בהנחות אלו, עשויה להיות השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים של החברה.

הבחינה נעשית על ידי השוואת סכום בר ההשבה של יחידה מניבת מזומנים הנ"ל לערכה בספרים. במידה וערך היחידה מניבת המזומנים בספרים גבוה מסכום בר ההשבה, יוכר הפסד מירידת ערך המיוחס ראשית למוניטין, בהתאם להוראות IAS36.

המענה שניתן לעניין המפתח בביקורת

1. זיהינו את היחידות מניבות המזומנים אליהן מוקצים מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים.
2. בחנו את סבירות ההנחות המרכזיות שנלקחו על ידי הנהלת החברה, בחישוב התחזיות ששימשו את מעריך השווי במסגרת עבודתו .
3. ביצענו תשאולים מול אנשי המפתח בחברה האחראים על נושא זה על מנת להגיע להבנה לגבי שינויים בסביבה בה פועלת יחידה מניבת המזומנים.
4. השתמשנו במומחים להערכות שווי מטעמנו שסייעו לנו בבדיקת מתודולוגיית החישוב, נאותות שיעור ההיוון ושיעור הצמיחה לטווח ארוך, אשר נלקחו בחשבון במסגרת העבודה.
5. ביצענו בחינה של תחזיות תזרימי המזומנים בעבודות בחינת ירידת ערך שהיו בעבר אל מול התוצאות בפועל ובחינת השינויים ביניהן.
6. בחנו את נאותות הגילויים בדוחות הכספיים הקשורים לבחינת ירידת ערך של קשרי הלקוחות ומוניטין.

תחזית תזרימי מזומנים ותוכניות ההנהלה לעמידה בהתחייבויותיה בעתיד הנראה לעין

בהתבסס על האמור בביאור 1 לדוחות הכספיים המאוחדים ובהפניית תשומת הלב לעיל בדבר מצבה הכספי של החברה, זיהינו נושא זה כעניין מפתח בביקורת. יכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה בעתיד הנראה לעין נשענת, בין היתר, על תחזית תזרימי המזומנים שהוכנה על ידי הנהלת החברה, הכוללת הנחות ואומדנים הכרוכים בהפעלת שיקול דעת משמעותי. שינויים בהנחות אלו עלולים להשפיע באופן מהותי על תזרימי המזומנים הצפויים ועל יכולת החברה לעמוד בהתחייבויותיה.

לאור האמור, נדרשנו להפעיל שיקול דעת מקצועי משמעותי בבחינת סבירות תחזית תזרימי המזומנים ותוכניות ההנהלה לעמידה בהתחייבויותיה, ולפיכך זיהינו נושא זה כעניין מפתח בביקורת.

נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין מפתח זה כללו, בין היתר:

1. בחינת תהליך הכנת תחזית תזרימי המזומנים על ידי הנהלת החברה והבקרות הרלוונטיות לגביו.
2. הערכת סבירות תחזיות ההנהלה לתזרימי המזומנים העתידיים.
3. ביצוע ניתוחי רגישות להנחות מרכזיות בתחזית, אשר אינן ודאיות באופן מלא.
4. בחינת סבירות ההנחות המרכזיות שבבסיס התחזית, בין היתר ביחס לתוכניות ההנהלה, להסכמים עם בעל השליטה ולמקורות מימון צפויים.
5. בחינת היקף ההתחייבויות הקיימות של החברה ומועדי פירעונן.
6. הערכת נאותות הגילוי בדוחות הכספיים המאוחדים ביחס לנושא זה.

חובות של הדירקטוריון וההנהלה לדוחות הכספיים המאוחדים

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

בהכנת הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, הדירקטוריון 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 הדירקטוריון וההנהלה מתכוונים לפרק או להפסיק את פעילות החברה, או שאין להם חלופה מציאותית אחרת מלבד זאת.

חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים המאוחדים

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

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

- מזהים ומעריכים את הסיכונים להצגה מוטעית מהותית בדוחות הכספיים המאוחדים, בין שמקורה בתרמית או בטעות, מתכננים ומבצעים נוהלי ביקורת במענה לאותם סיכונים, ומשיגים ראיות ביקורת נאותות ומספיקות על מנת לבסס חוות דעתנו. הסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מתרמית גבוה יותר מהסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מטעות, שכן תרמית עלולה להיות כרוכה בקנוניה, זיוף, השמטות מכוונות, מצג שווא בזדון או עקיפה של בקרה פנימית.
- משיגים הבנה של הבקרה הפנימית הרלוונטית לביקורת על מנת לתכנן נוהלי ביקורת מתאימים בנסיבות העניין, אך לא לצורך מתן חוות דעת על אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה.
- מעריכים את נאותות המדיניות החשבונאית שיושמה ואת סבירותם של האומדנים החשבונאיים והגילויים הקשורים אשר נעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה.
- מגיעים למסקנה בקשר לנאותות קביעת הדירקטוריון 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 הדירקטוריון 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 לדירקטוריון ולהנהלה הצהרה כי קיימנו את דרישות האתיקה הרלוונטיות בנוגע לאי תלותנו, וכן מתקשרים איתם את כל הקשרים ועניינים אחרים שעשויים להיחשב, באופן סביר, כמשפיעים על אי תלותנו, וכאשר רלוונטי, אמצעי הגנה שיושמו על מנת לבטל איומים מזוהים על אי תלותנו.

מתוך העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, עם הדירקטוריון וההנהלה, 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 יעל הילמן רזמוביץ.

בני ברק, 20 אפריל 2026

בכבוד רב,

ליאון, אורליצקי ושות'
רואי חשבון

קבוצת אירודרום בע"מ

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

	ביאור	ליום 31 בדצמבר	
		2025	2024
		אלפי ש"ח	
נכסים שוטפים:			
מזומנים		771	2,522
פיקדונות		112	4,369
פיקדונות משועבדים	5	659	149
לקוחות	6	696	3,165
חייבים ויתרות חובה	9	1,431	3,467
מלאי		2,195	731
		5,864	14,403
נכסים שאינם שוטפים:			
פיקדונות לזמן ארוך		1	73
נכסים בגין זכויות שימוש	7	1,912	4,664
רכוש קבוע	8	3,457	4,656
נכסים בלתי מוחשיים	23	760	13,856
השקעה במניות	4	1,034	1,321
מיסים נדחים	12	416	118
		7,580	24,688
סך הנכסים		13,444	39,091
התחייבויות שוטפות:			
ספקים ונותני שירותים		1,538	1,121
זכאים ויתרות זכות	10	3,139	1,713
חלויות שוטפות ואשראי מתאגידים בנקאיים	11	-	479
חלויות שוטפות של התחייבויות חכירה	7	323	1,019
		5,000	4,332
התחייבויות שאינן שוטפות:			
התחייבויות חכירה	7	1,587	4,195
הלוואות לזמן ארוך	11	-	351
מיסים נדחים	12	175	1,463
התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד		2	2
		1,764	6,011
סך ההתחייבויות		6,764	10,343
הון:	15		
הון מניות ופרמיה		85,649	84,298
כתבי אופציה		199	199
קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות		35	1,846
קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה		307	307
יתרת הפסד		(79,510)	(57,902)
סך ההון		6,680	28,748
סך ההתחייבויות וההון		13,444	39,091

ציון ספיר	**מישל בן ברוך**	**אבישי מלכה**
יו"ר הדירקטוריון	**מנהל כללי**	**סמנכ"ל כספים**

תאריך אישור הדוחות הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 20 באפריל, 2026.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים מאוחדים אלה.

קבוצת אירודרום בע"מ

דוחות מאוחדים על הרווח הכולל

	ביאור	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
		2025	2024	2023
		אלפי ש"ח		
הכנסות	16	9,736	14,450	33,868
עלות ההכנסות	17	9,708	13,460	19,768
רווח גולמי		28	990	14,100
הוצאות מחקר ופיתוח	18	1,081	2,018	1,438
הוצאות מכירה ושיווק	19	2,709	4,812	5,137
הוצאות הנהלה וכלליות	20	7,485	7,725	9,173
הוצאות (הכנסות) אחרות	21	11,666	9,263	(452)
הפסד תפעולי		(22,913)	(22,828)	(1,196)
הוצאות מימון, נטו		138	152	219
הפסד לפני מיסים על הכנסה		(23,051)	(22,980)	(1,415)
הטבת מס	12	1,443	182	870
הפסד נקי וכולל לשנה		(21,608)	(22,798)	(545)
הפסד בסיסי ומדולל למניה (בש"ח)	22	(0.22)	(0.25)	(0.01)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים מאוחדים אלה.

קבוצת אירודרום בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

	הון מניות ופרמיה	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה	כתבי אופציה	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	עודפים	סך ההון
	אלפי ש"ח					
יתרה ליום 31 בדצמבר 2022	74,530	307	-	3,114	(34,559)	43,392
תנועה במהלך שנת 2023:						
תשלום מבוסס מניות	-	-	-	10	-	10
פקיעת אופציות שלא הבשילו	-	-	-	(579)	-	(579)
פקיעת אופציות לעובדים שהבשילו	743	-	-	(743)	-	-
הפסד נקי לשנה	-	-	-	-	(545)	(545)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2023	**75,273**	**307**	**-**	**1,802**	**(35,104)**	**42,278**
תנועה במהלך שנת 2024:						
תשלום מבוסס מניות	-	-	-	145	-	145
הנפקת מניות, בניכוי הוצאות הנפקה	4,319	-	-	-	-	4,319
הנפקת כתבי אופציה, בניכוי הוצאות הנפקה	-	-	1,167	-	-	1,167
מימוש כתבי אופציה למניות	4,605	-	(968)	-	-	3,637
מימוש אופציות לעובדים	80	-	-	(80)	-	-
פקיעת אופציות לעובדים שהבשילו	21	-	-	(21)	-	-
הפסד נקי לשנה	-		-	-	(22,798)	(22,798)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024	**84,298**	**307**	**199**	**1,846**	**(57,902)**	**28,748**
תנועה במהלך שנת 2025:						
תשלום מבוסס מניות	-	-	-	(460)	-	(460)
פקיעת אופציות לעובדים שהבשילו	1,351	-	-	(1,351)	-	-
הפסד נקי לשנה	-	-	-	-	(21,608)	(21,608)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2025	**85,649**	**307**	**199**	**35**	**(79,510)**	**6,680**

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים מאוחדים אלה.

קבוצת אירודרום בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי מזומנים

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2025	2024	2023
		אלפי ש"ח	
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:			
הפסד נקי לשנה	(21,608)	(22,798)	(545)
התאמות בגין:			
שיערוך השקעה במניות לפי שווי הוגן	286	(103)	(424)
הוצאות מימון	51	349	488
עלות תשלום מבוסס מניות	(460)	145	(569)
התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד	-	(12)	-
ירידת ערך מוניטין וקשרי לקוחות	11,173	9,365	-
הפסד הון מגריעת רכוש קבוע	125	-	28
פחת והפחתות	3,436	4,313	4,157
	14,611	14,057	3,680
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:			
קיטון (גידול) בלקוחות	2,469	1,531	3,439
קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה	2,109	1,819	(4,640)
קיטון (גידול) במלאי	(1,464)	36	(767)
גידול (קיטון) בספקים ונותני שירותים	418	(1,098)	(1,343)
קיטון במיסים נדחים, נטו	(1,587)	(182)	(874)
גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות	1,425	(2,843)	1,715
	3,370	(737)	(2,470)
מזומנים ששולמו במהלך התקופה:			
ריבית ששולמה	(38)	(270)	(201)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת	(3,665)	(9,748)	464
תזרימי מזומנים לפעילות השקעה:			
משיכה של פיקדון בנקאי	3,747	4,146	1,814
רכישת רכוש קבוע	-	(370)	(2,312)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה	3,747	3,776	(498)
תזרימי מזומנים לפעילות מימון:			
תשלומי קרן התחייבות בגין חכירות	(1,041)	(1,229)	(1,195)
פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים	(792)	(1,274)	(1,533)
הנפקת מניות, בניכוי עלויות עסקה	-	4,319	-
הנפקת כתבי אופציה, בניכוי עלויות עסקה	-	1,167	-
מימוש כתבי אופציה למניות	-	3,637	-
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון	(1,833)	6,620	(2,728)
שינוי במזומנים	(1,751)	648	(2,762)
מזומנים לתחילת שנה	2,522	1,874	4,636
מזומנים לסוף שנה	771	2,522	1,874
פעילות שאינה כרוכה בתזרימי מזומנים:			
הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירות	1,883	95	195

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים מאוחדים אלה.

קבוצת אירודרום בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 1 - כללי:

א. תיאור כללי של הקבוצה ופעילותה

הקבוצה, החברה וחברות הבנות שלה, עוסקת באספקת פתרונות איסוף, עיבוד וניתוח מידע מהאוויר (Aerial Intelligence) באמצעות כלי טיס בלתי מאוישים (להלן:"כטב"מ") ויישומי תוכנה ובינה מלאכותית מתקדמים בשוק האזרחי והבטחוני וכן מתפעלת ציי כטב"מ של לקוחות המפעילים כטב"מים גדולים לצורך שירותי מודיעין כגון תצפית ומיפוי. על לקוחות החברה נמנים הן לקוחות מהמגזר הביטחוני והן לקוחות מהמגזר האזרחי.

חברות הבנות בקבוצה:

1) בחודש פברואר 2021 רכשה החברה את מלוא הון המניות המונפק והנפרע של חברת אס ג'י סי העברת ידע בע"מ (להלן: "SGC") העוסקת בניהול העברת ידע ויצירת פלטפורמות לתמיכה בביצוע בתחומי הייצור, הרכבה, אינטגרציה, אחזקה והעברת טכנולוגיה (TOT) במערכות מורכבות המאפשרת לחברה לשלב פתרונות תוכנה במסגרת מערכות ושירותים אותם היא מספקת.
2) בחודש פברואר 2021, וכחלק מעסקת SGC, חתמה החברה על הסכם באמצעות חברה בת בבעלותה המלאה של החברה אשר לא הייתה פעילה עד לאותו מועד, חברת אירודרום מערכות בע"מ (להלן: "אירודרום מערכות") לקבלת זכויות בפעילות הביטחונית של אן. פי. או מערכות בע"מ (להלן: "NPO") חברה אשר פיתחה תוכנת BI הפועלת בתחום ניהול ושיפור ביצועים בייצור ואחזקה של מערכות צבאיות, בין היתר כלי טיס בלתי מאוישים ומערכותיהם, לרבות זכויות הפצה בלעדיות בשוק הבטחוני; וכן, הסכם אופציה לרכישת 51% ממניות חברת NPO ממנה רכשה הקבוצה את הפעילות הביטחונית.
3) בחודש יולי 2021, רכשה החברה את מלוא הון המניות המונפק והנפרע של F.T Aerial Solutions ltd (להלן: "FlyTech" או "פלייטק"), חברה המתמחה במתן שירותי איסוף מידע אווירי על ידי רחפנים וניתוחו באמצעות יישומי פוטוגרמטריה ובינה מלאכותית אשר פועלת בשוק האזרחי. FlyTech הינה ספקית פתרונות כטב"מ בתחום האזרחי-מסחרי אשר משמשת מאז רכישתה כזרוע האזרחית של החברה. הרכישה אפשרה לחברה ליצור דריסת רגל חשובה בשוק האזרחי לצד הרחבה משמעותית של פרוטפוליו הלקוחות של החברה ויצירת חוזי התקשרות מהותיים בשוק זה.
4) BLUEBAY TRADE PTE.LTD - חברה פרטית שהוקמה ונרשמה בסינגפור בחודש דצמבר 2024, בבעלות מלאה של החברה. החברה עוסקת בשיווק ללקוחות זרים מחו"ל וכן במערך האספקה של הקבוצה.

ב. מצב הכספי

בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 התהווה לקבוצה הפסד נקי בסך 21,608 אלפי ש"ח ותזרים שלילי מפעילות שוטפת בסך 3,665 אלפי ש"ח.

במהלך תקופת הדוח החברה ביצעה שינוי כוח אדם בהנהלתה, נקטה בפעולות התייעלות לרבות צמצום כוח אדם, וכעת החברה בוחנת דרכים לשיפור תוצאותיה, לרבות בחינת האסטרטגיה בה החברה נוקטת, המוצרים בהם החברה תשקיע את משאביה, בחינת פעולות שתכליתן לייעל ולשפר את תוצאות החברה, גיוס לקוחות בארץ ובחו"ל ובחינת חלופות המימון העומדות בפני החברה. לאחר תקופת הדוח השלימה החברה הנפקה פרטית והתקשרה בהסכמים עם משקיעים לגיוס הון נוסף כל זאת כמפורט בביאור 25.

בהתאם לאסטרטגיה העסקית שאושרה על ידי דירקטוריון החברה בשנת 2025, החברה פועלת למיקוד פעילותה בתחום הפיתוח, אינטגרציה, ייצור והשיווק של מערכות כטב"ם ומערכות תומכות, תוך צמצום הדרגתי של פעילות השירותים. יחד עם זאת, החברה צפויה להמשיך להעניק שירותים ללקוחות צבאיים ואזרחיים. במסגרת אסטרטגיה זו, החברה שואפת להרחיב את פעילותה בשווקים בינלאומיים, להגדיל את מכירות מוצריה ולהמשיך בפיתוח פתרונות טכנולוגיים מתקדמים בתחום כלי הטיס הבלתי מאוישים, שיווק ומכירה של מערכות כלי טיס בלתי מאוישים ללקוחות בישראל ובחו"ל תוך הגדלת התקשרויות עם לקוחות קיימים. כל זאת בהתאם להוראות הדין ואישורים רלוונטיים של הרגולטור.

להערכת הנהלת החברה, לאור המתואר לעיל, לחברה קיימים מקורות כספיים מספקים מבחינת תזרים מזומנים עתידי להמשך פעילותה, פיתוח מוצריה ועמידה בהתחייבויותיה בעתיד הנראה לעין.

ביאור 1 - כללי (המשך)

ג. השפעת המצב הבטחוני על הפעילות העסקית

ברבעון האחרון של שנת 2025 חלה תפנית חיובית בסביבה המאקרו-כלכלית והביטחונית, עם כניסתה לתוקף של הפסקת האש וסיום הלחימה העצימה בעזה, השבת החטופים והשינויים הגיאופוליטיים המהותיים מול סוריה ואיראן. התפתחויות אלו תרמו להפחתת אי-הוודאות במשק, אשר הפגין חוסן ועמידות לאורך השנתיים האחרונות, חרף האתגרים הכלכליים הכבדים, לרבות הפגיעה בצמיחה, הגידול בגרעון והורדת דירוג האשראי. נקודת המפנה המרכזית נרשמה בתקופת הדוח, לאחר תום מבצע "עם כלביא" שכלל לחימה ישירה מול איראן והוביל להכרזה על מצב חירום מיוחד בעורף למשך תקופה של כ-12 ימים יוני 2025, אשר הגם שעוררה תחילה חששות בשווקים ופיחות בשער המטבע, הובילה בהמשך לתיסוף משמעותי של השקל ולעליות שערים חדות, המבטאות את אמון השווקים ביציבות המתחדשת.

לאחר תקופת הדוח, לאור ההתפתחויות הגיאו-פוליטיות בארץ ובעולם, החברה החברה למקד את משאביה בתחום התכנון, הייצור והפיתוח של כטב"מים, כאשר החברה מעריכה שיש באמור בכדי להשפיע בחיוב על היקף ההשפעות שזו תקבל עבור מוצריה.

לצד האמור לעיל, ההתפתחויות הביטחוניות והגיאו-פוליטיות, לרבות מלחמת "שאגת הארי", עשויות להשפיע על סביבת הפעילות של החברה, ובכלל זה על היקף ועיתוי הביקושים, זמינות רכיבים ותנאי שרשרת האספקה. עם זאת, נכון למועד הדוח, קיימת אי-ודאות ביחס להיקף ולהשפעה בפועל של התפתחויות אלה על פעילות החברה ותוצאותיה.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

הגדרות:

החברה	-	קבוצת אירודרום בע"מ
הקבוצה	-	החברה והחברות המאוחדות שלה אירודרום, אירודרום מערכות, אס ג'י סי העברת ידע (SGC), Fly Tech ו – BlueBay Trade Pte.
חברות בנות	-	חברות אשר לחברה שליטה בהן (כהגדרתה ב-IFRS 10) ואשר דוחותיהן מאוחדים עם דוחות החברה.
בעלי עניין ובעלי שליטה	-	כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התש"ע - 2010.
צדדים קשורים	-	כהגדרתם בתקן חשבונאות בינלאומי 24, "גילויים בהקשר לצד קשור" (להלן - "IAS24").

א. בסיס ההצגה ועריכה של הדוחות הכספיים:

1. הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - IFRS) וכוללים את הגילוי הנוסף הנדרש לפי תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
2. המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמה בדוחות הכספיים בעקביות בכל התקופות המדווחות.
3. דוחות כספיים אלה נערכו בהתאם למוסכמות העלות ההיסטורית, למעט נכסים פיננסים והתחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד.
4. תקופת המחזור התפעולי של החברה הינה עד 12 חודשים.

ב. דוחות כספיים מאוחדים:

חברות בנות וצירופי עסקים

חברות בנות הן ישויות הנשלטות על ידי החברה. החברה שולטת בישות כאשר לחברה קיים כוח השפעה על הישות המושקעת, יש לה חשיפה או זכויות לתשואות משתנות ממעורבותה בישות וכן יש לה יכולת להשתמש בכוח ההשפעה שלה על הישות המושקעת כדי להשפיע על סכום התשואות שינבעו לה מאותה ישות. חברות בנות נכללות באיחוד באופן מלא החל מהמועד שבו מושגת השליטה בהן על ידי החברה. איחודן מופסק במועד שבו מפסיקה השליטה.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. דוחות כספיים מאוחדים (המשך)

הטיפול החשבונאי של החברה בצירופי עסקים מתבצע תוך שימוש בשיטת הרכישה. התמורה שמועברת בגין רכישת חברה בת (להלן - החברה הנרכשת), מחושבת כסיכום של ערכי השווי ההוגן של הנכסים שמועברים על ידי החברה, ההתחייבויות שמתהוות לקבוצה מול הבעלים הקודמים של החברה הנרכשת והזכויות ההוניות שמונפקות על ידי החברה. התמורה שמועברת כוללת את השווי ההוגן של כל נכס או התחייבות, שנובעים כתוצאה מהסדר תמורה מותנית. עלויות הקשורות לרכישה מוכרות ברווח או הפסד עם התהוותן. נכסים מזוהים שנרכשים וכן התחייבויות והתחייבויות תלויות שנוטלת החברה על עצמה במסגרת צירוף עסקים (למעט חריגים מסוימים המפורטים בתקן דיווח כספי בינלאומי 3 "צירופי עסקים"; להלן - IFRS 3) נמדדים לראשונה בשווים ההוגן במועד הרכישה.

תמורה מותנית שהתהוותה לקבוצה במסגרת צירוף עסקים נמדדת בשווייה ההוגן למועד צירוף העסקים. שינויים עוקבים בשווי ההוגן של התמורה המותנית, המסווגת כנכס או כהתחייבות, מוכרים בהתאם לתקן דיווח כספי בינלאומי 9 "מכשירים פיננסיים" (להלן - IFRS 9) ברווח או הפסד.

ג. רכוש קבוע:

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

הפחת על הנכסים מחושב לפי שיטת הקו הישר, כדי להפחית את עלותם לערך השייר שלהם על פני אומדן אורך החיים השימושיים שלהם, כדלהלן:

מחשבים	3 שנים
ריהוט וציוד	7-10 שנים
שיפורים במושכר	10 שנים
כלי רכב	3-5 שנים
כלי טיס בלתי מאוישים	7 שנים

שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר, על פני תקופת חוזה השכירות (כולל אופציות הארכה) או אורך החיים המשוער של השיפורים, לפי הקצר מביניהם.

ד. נכסים בלתי מוחשיים:

1) מוניטין

מוניטין שנוצר ברכישת חברה בת מייצג את עודף הסכום הכולל של התמורה שהועברה, על הסכום נטו למועד הרכישה של הנכסים הניתנים לזיהוי שנרכשו, ושל ההתחייבויות וההתחייבויות התלויות של הנרכשת שניטלו.

בחינה לירידת ערך של יחידה מניבת מזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים), אליה הוקצה מוניטין, מבוצעת אחת לשנה, ובכל עת שישנו סימן כלשהו לירידת ערך של היחידה (או קבוצת היחידות), על ידי השוואת ערכה בספרים של היחידה (או קבוצת היחידות), כולל המוניטין, לסכום בר השבה שלה, שהינו הגבוה מבין שווי שימוש לבין שווי הוגן בניכוי עלויות למכירה. הפסד מירידת ערך, ככל שקיים, מוקצה להקטנת הערך בספרים של נכסי היחידה (או קבוצת היחידות) לפי הסדר הבא: תחילה, להקטנת הערך בספרים של מוניטין כלשהו שהוקצה ליחידה מניבה מזומנים (או קבוצת היחידות) ולאחר מכן לשאר נכסי היחידה (או קבוצת היחידות) באופן יחסי על בסיס הערך בספרים של כל נכס ביחידה (או קבוצת היחידות). כל הפסד מירידת ערך מוכר מיידית ברווח או הפסד. הפסד כאמור שהוכר לגבי מוניטין לא יבוטל בתקופה מאוחרת יותר.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

2) קשרי לקוחות

קשרי לקוחות חוזיים הנרכשים במסגרת עסקת צירוף עסקים מוכרים בשווים ההוגן במועד הרכישה. קשרי הלקוחות החוזיים הינם בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר 10-8 שנים, ומוצגים בעלות בניכוי הפחתה שנצברה. ההפחתה של קשרי לקוחות מחושבת על בסיס שיטת הקו הישר על פני אורך החיים השימושיים הצפוי של קשרי הלקוחות.

ה. תשלום מבוסס מניות

החברה מפעילה תכנית לתשלום מבוסס מניות לעובדים ודירקטורים, המסולק במכשירים הוניים של החברה, שבהן החברה מקבלת שירותים מעובדים ודירקטורים בתמורה למכשירים הוניים (אופציות) של החברה. שווים ההוגן של השירותים המתקבלים בתמורה להענקת האופציות מוכר כהוצאה בדוח רווח או הפסד. סך הסכום הנזקף כהוצאה נקבע תוך התייחסות לשווי ההוגן של האופציות המוענקות:

- תוך התחשבות בתנאי ביצוע שהינם תנאי שוק (לדוגמא, מחיר מניה של הישות);
- ללא התחשבות בהשפעת תנאי שירות ותנאי ביצוע שאינם תנאי שוק (non-market vesting conditions) (לדוגמא, עמידה ביעדי רווחיות ומכירות והמשך עבודה בחברה למשך תקופה מסוימת); וכן
- תוך התחשבות בהשפעת תנאים כלשהם שאינם תנאי הבשלה (לדוגמא, דרישה מהעובדים לחסוך).

תנאי הבשלה שאינם תנאי שוק נכללים בין ההנחות המשמשות לאמידת מספר האופציות הצפויות להבשיל. סך ההוצאה מוכרת במהלך תקופת ההבשלה, שהיא התקופה שבה נדרש לקיים את כל התנאים המוגדרים להבשלה של הסדר התשלום מבוסס מניות.

בכל תאריך דוח על המצב הכספי, מעדכנת החברה את אומדניה בנוגע למספר האופציות הצפויות להבשיל, בהתבסס על תנאי ההבשלה שאינם תנאי שוק, ומכירה בהשפעת השינוי בהשוואה לאומדנים המקוריים, אם קיים, בדוח רווח או הפסד, ובהתאמה מקבילה בהון.

בעת מימוש האופציות, החברה מנפיקה מניות חדשות. התקבולים, בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחסן במישרין, נזקפים להון המניות (ערך נקוב) ולפרמיה על מניות.

ו. חכירות

החברות הבנות שבשליטת החברה חוכרות שטחי משרדים וכלי רכב. הסכמי החכירה הינם לתקופה של 6-3 שנים, וכוללת אופציית הארכה עבור חכירת המשרדים. 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.

עבור חוזי חכירה הכוללים רכיבים שאינם רכיבי חכירה, כגון שירותי תחזוקה, הקשורים לרכיב החכירה, בחרה החברה שלא להפריד בין הרכיבים, ובמקום זאת לטפל בכל רכיב חכירה וברכיבים כלשהם שאינם חכירה הקשורים אליו כרכיב חכירה יחיד.

במועד ההכרה לראשונה, מכירה החברה בהתחייבות בגין חכירה בגובה הערך הנוכחי של תשלומי החכירה העתידיים, אשר כוללים, בין היתר, את מחיר המימוש של אופציות הארכה אשר וודאי באופן סביר שתמומשנה. במקביל, מכירה החברה בנכס זכות שימוש בגובה ההתחייבות בגין חכירה, מותאם בגין תשלומי חכירה כלשהם שבוצעו במועד התחילה או לפניו בניכוי תמריצי חכירה כלשהם שהתקבלו, ובתוספת עלויות ישירות ראשוניות כלשהן שהתהוו לחברה.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ו. חכירות (המשך)

כאשר שיעור הריבית הגלום בחכירה אינו ניתן לקביעה בנקל, נעשה ככלל שימוש בשיעור הריבית התוספתי של חברת הבת שחוכרת את הנכס. שיעור ריבית זה הינו השיעור אותו החוכרת 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.

תקופת החכירה הינה התקופה שבה החכירה אינה ניתנת לביטול, לרבות תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך את החכירה אם וודאי באופן סביר החברה תממש אופציה זו, וכן תקופות המכוסות על ידי אופציה לבטל את החכירה אם וודאי באופן סביר שהחברה לא תממש אופציה זו.

לאחר מועד תחילת החכירה, מודדת החברה את נכס זכות השימוש בעלות, בניכוי פחת שנצבר והפסדים מירידת ערך שנצברו, מותאם בגין מדידה מחדש כלשהי של ההתחייבות בגין החכירה. הפחת על נכס זכות השימוש מחושב לפי שיטת הקו הישר, על פני אומדן אורך החיים השימושיים של הנכס המוחכר או תקופת החכירה, לפי הקצר מביניהם.

מבני משרדים	6 שנים
כלי רכב	3 שנים

ריבית על ההתחייבות בחכירה מוכרת ברווח או הפסד בכל תקופה במהלך תקופת החכירה, בסכום שמייצר שיעור ריבית תקופתי קבוע על היתרה הנותרת לתחילת התקופה של ההתחייבות בגין החכירה.

ז. נכסים פיננסיים:

1) סיווג

נכסיה הפיננסיים של החברה מסווגים לקטגורית נכסים פיננסיים בעלות מופחתת. הסיווג תלוי במודל העסקי שבו מוחזקים הנכסים הפיננסיים ובתנאים החוזיים של תזרימי המזומנים בגינם.

<u>נכסים פיננסיים בעלות מופחתת</u>

נכסים פיננסיים בעלות מופחתת הינם נכסים פיננסיים המוחזקים במסגרת מודל עסקי שמטרתו היא להחזיק נכסים פיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים, וכן התנאים החוזיים שלהם

מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה. נכסים אלה מסווגים כנכסים שוטפים, פרט לחלויות לתקופה של יותר מ-12 חודשים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, המסווגות כנכסים שאינם שוטפים.

<u>נכסים פיננסים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד</u>

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד הינם נכסים פיננסיים שאינם מסווגים באחת מהקטגוריות האחרות. הם מסווגים כנכסים שאינם שוטפים, אלא אם ההנהלה מתכוונת לממש את ההשקעה בהם תוך תקופה של עד 12 חודשים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, או שתאריך הפדיון שלהם אינו עולה על 12 חודשים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, ואז הם מסווגים כנכסים שוטפים. נכון למועד הדוח, נכס זה כולל השקעה בחברה בשווי הוגן.

2) הכרה ומדידה

רכישות ומכירות בדרך רגילה של נכסים פיננסיים נרשמות בספרי החברה במועד סליקת העסקה, שהינו המועד בו הנכס נמסר לחברה או נמסר על ידי החברה. ההשקעות מוכרות לראשונה בשווי הוגן בתוספת עלויות עסקה, עבור כל הנכסים הפיננסיים שאינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, למעט לקוחות. נכסים פיננסיים נגרעים כאשר הזכויות לקבלת תזרימי מזומנים מהם פקעו או הועברו, והחברה העבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות בגין הבעלות על נכסים אלה. נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד מוכרים לראשונה בשווי הוגן, והוצאות העסקה נזקפות לרווח או הפסד. נכסים פיננסיים נגרעים כאשר הזכויות לקבלת תזרימי מזומנים מהם פקעו או הועברו, והחברה העבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות בגין הבעלות על נכסים אלה. רווחים או הפסדים, הנובעים מנכסים פיננסים מוצגים בדוח על הרווח או הפסד.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. נכסים פיננסיים (המשך)

3) ירידת ערך נכסים פיננסיים

החברה מכירה בהפרשה להפסד בגין הפסדי אשראי חזויים על נכסים פיננסיים שהינם מכשירי חוב הנמדדים בעלות מופחתת. החברה בוחנת בכל תאריך דוח על המצב הכספי האם חלה עליה משמעותית בסיכון האשראי של הנכס הפיננסי ממועד ההכרה בו לראשונה, על בסיס אינדיבידואלי או על בסיס קבוצתי. לשם כך, החברה משווה את הסיכון להתרחשות כשל במכשיר הפיננסי במועד הדיווח עם הסיכון להתרחשות כשל במכשיר הפיננסי במועד ההכרה לראשונה, תוך הבאה בחשבון של כל מידע סביר וניתן לביסוס, כולל מידע צופה פני עתיד. החברה מבצעת הפרשה להפסדי אשראי חזויים לפי השיטה הספציפית ולאחר בחינה של מוסר תשלומים וטיב הלקוחות.

ח. מענקים ממשלתיים

מענקים ממשלתיים מוכרים בשוויים ההוגן, כאשר קיים ביטחון סביר (reasonable assurance) כי המענק יתקבל, וכי החברה וחברות הבנות שלה יצייתו לכל התנאים הנלווים אליו. הלוואה הניתנת למחילה שהתקבלה מהממשלה מטופלת כמענק ממשלתי כאשר קיים ביטחון סביר כי החברה וחברות הבנות שלה תקיימנה את התנאים למחילה של ההלוואה.

מענקים ממשלתיים המתייחסים לעלויות, מוכרים ברווח או הפסד על בסיס שיטתי על פני התקופות שבהן החברה וחברות הבנות שלה מכירות בעלויות המתייחסות (שבגינן המענקים מיועדים לתת פיצוי) כהוצאות.

ט. הפרשות

הפרשה בהתאם ל-IAS 37 מוכרת כאשר לחברה קיימת מחויבות בהווה (משפטית או משתמעת) כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, צפוי שיידרש שימוש במשאבים כלכליים על מנת לסלק את המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. הפרשה בגין תביעות משפטיות מוכרת כאשר לחברה קיימת מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, כאשר יותר סביר מאשר לא כי החברה תידרש למשאביה הכלכלית לסילוק המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן.

י. הטבות עובד:

התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד

לחברה תכניות להפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין תשכ"ג-1963 (להלן - "חוק פיצויי פיטורין") שלפיהן החברה משלמת באופן קבוע תשלומים מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים גם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל ההטבות לעובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. בשנים 2025, 2024 ו-2023 הוכרו הוצאות בגין תוכניות להפקדה מוגדרת בסך של 621 אלפי ש"ח, 1,194 אלפי ש"ח ו-924 אלפי ש"ח, בהתאמה.

החברה מפקידה על בסיס חודשי לחלק מעובדי החברה 6% ממשכורתם החודשית לקופות הפיצויים כאשר 2.33% נוספים יופקדו רק אם העובד יהיה זכאי לפיצויים בפועל. לפיכך, ההתחייבות המוצגת בדוחותיה הכספיים של החברה הינה בגין ההשלמה האמורה לעיל.

יא. מסים שוטפים ונדחים

הוצאות המס לשנים המדווחות כוללות מסים שוטפים ומסים נדחים. המסים מוכרים בדוח רווח או הפסד. הסכום שנזקף כמסים שוטפים מחושב על בסיס חוקי המס שנחקקו. הנהלת החברה בוחנת מדי תקופה את היבטי המס החלים על הכנסתה החייבת לצורכי מס, ויוצרת הפרשות בהתאם לסכומים הצפויים להיות משולמים לרשויות המס.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. מסים שוטפים ונדחים (המשך)

החברה מכירה במסים נדחים, על בסיס שיטת ההתחייבות, בגין הפרשים זמניים בין הסכומים של הנכסים וההתחייבויות, הכלולים בדוחות הכספיים, לבין הסכומים שיובאו בחשבון לצורכי מס. ההכרה בנכסי מסים נדחים נעשית בגין הפרשים זמניים הניתנים לניכוי לצורכי מס, בגבולות סכום ההפרשים, שצפוי כי ניתן יהיה לנצלם בעתיד כנגד הכנסות חייבות במס. נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים מקוזזים אם ורק אם:

- קיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקיזוז נכסי מסים שוטפים כנגד התחייבויות מסים שוטפים; וכן
- נכסי המסים הנדחים והתחייבויות המסים הנדחים מתייחסים למסים על הכנסה המוטלים על ידי אותה רשות מס על אותה ישות חייבת או על ישויות שונות החייבות במס אשר מתכוונות לסלק את היתרות על בסיס נטו.

יב. הכנסות מחוזים עם לקוחות:

1) מדידת ההכנסות

הכנסות החברה נמדדות לפי סכום התמורה לו החברה מצפה להיות זכאית בתמורה לשירותים שהובטחו ללקוח, למעט סכומים שנגבו עבור צדדים שלישיים, כגון מע"מ.

2) מועד ההכרה בהכנסה

החברה מכירה בהכנסה כאשר הלקוח משיג שליטה על השירות שהובטח במסגרת החוזה עם הלקוח. עבור כל מחויבות ביצוע, החברה 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 החברה; (ב) ביצועי החברה יוצרים או משפרים נכס אשר נשלט על ידי הלקוח תוך כדי יצירתו או שיפורו; או (ג) ביצועי החברה אינם יוצרים נכס עם שימוש אלטרנטיבי לחברה, ולחברה יש זכות לתשלום הניתנת לאכיפה עבור ביצועים שהושלמו עד לאותו מועד. ככל שמחויבות ביצוע אינה מקוימת לאורך זמן, היא מקוימת בנקודת זמן.

3) סוגי ההכנסות של החברה

לחברה הכנסות במגזר מודיעין אוויר ובמגזר העברת ידע הנובעות מהפעלת שירותי איסוף וניתוח מידע מהאוויר באמצעות כלי טיס בתי מאוישים, אשר על פי תנאי ההסכם ואופי השירות, מוכרים על פני זמן ובנוסף במגזר זה, לחברה הכנסות ממכירת מוצרים (כלי טיס בלתי מאוישים) אשר מוכרות בעת מסירת המוצר ללקוח.

יג. הפסד למניה

חישוב ההפסד הבסיסי למניה מבוסס על ההפסד הנקי המחולק בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור במהלך התקופה. לממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור מתווסף הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות הנוספות שהיו קיימות במחזור בהנחה שכל המניות הרגילות הפוטנציאליות המדללות הומרו. המניות הפוטנציאליות מובאות בחשבון כאמור רק כאשר השפעתן הינה מדללת (מקטינה את הרווח למניה או מגדילה את ההפסד למניה).

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יד. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 18, הצגה וגילוי בדוחות כספיים

תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 18 (18), הצגה וגילוי בדוחות כספיים (להלן: IFRS 18) מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי IAS 1 (1), הצגת דוחות כספיים, כאשר דרישות רבות של IAS 1 הועברו ל- IFRS 18. מטרת IFRS 18 הינה לשפר את יכולת ההשוואה והשקיפות בדוחות הכספיים בין ישויות, תוך התמקדות במידע על ביצועים כספיים בדוח על הרווח הכולל. התקן החדש כולל גם תיקונים בהיקף מצומצם לתקני חשבונאות נוספים: IAS 7, דוח על תזרימי מזומנים, IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים ו- IAS 33, רווח למניה.

IFRS 18 אינו משנה את הוראות ההכרה והמדידה של פריטים בדוחות הכספיים. ההוראות החדשות של IFRS 18 מתייחסות להצגה וגילוי בתחומים הבאים:

1. מבנה דוח רווח או הפסד - בהתאם ל- IFRS 18, פריטים בדוח רווח או הפסד יסווגו לאחת מ-5 קטגוריות: פעילות תפעולית, פעילות השקעה, פעילות מימון, מיסים על הכנסה ופעילות שהופסקה. IFRS 18 מספק הנחיות לסיווג הפריטים בין קטגוריות אלה. בנוסף, התקן החדש קובע לראשונה דרישה להציג בדוח רווח או הפסד סכומים וסיכומי משנה מסוימים: רווח תפעולי ורווח לפני מימון ומיסים על ההכנסה. הדבר עשוי לשנות את הרווח התפעולי שהוצג עד כה.

2. גילוי בדוחות הכספיים על "מדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה" (MPMs) - ככלל, MPMs הם סיכומי משנה של הכנסות והוצאות המפורסמים לציבור במטרה להעביר את גישת ההנהלה לגבי הביצועים הכספיים של הישות בכללותה.

3. עקרונות לקיבוץ ופיצול מידע כספי 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 בהתאם לתקן הקודם IAS 1. התאמה דומה נדרשת גם בדוחות כספיים ביניים בשנת היישום לראשונה עבור תקופת ההשוואה השוטפת והמצטברת בשנה שקודמת לשנת אימוץ התקן. התקן החדש יושם למפרע החל מתקופות דיווח המתחילות ביום 1 בינואר 2027 בדרך של יישום למפרע. יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי לכך. החברה בוחנת את השפעת התקן החדש על הדוחות הכספיים אך בשלב זה השפעת האימוץ לראשונה עדיין אינה ניתנת לאמידה באופן סביר.

ביאור 3 - אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים מהותיים:

אומדנים ושיקולי דעת, נבחנים באופן מתמיד, ומבוססים על ניסיון העבר ועל גורמים נוספים, לרבות ציפיות ביחס לאירועים עתידיים, שנחשבות לסבירות, לאור הנסיבות הקיימות. בעריכת הדוחות הכספיים, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת, בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. מובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

א. שיקולי דעת בעלי השפעה מהותית על יישום מדיניותה החשבונאית של החברה:

1. העיתוי של קיום מחויבויות ביצוע

החברה בוחנת את מועד העברת השליטה בשירות צורך זיהוי עיתוי ההכרה בהכנסות מחוזים עם לקוחות בנקודת זמן או לאורך זמן. בין היתר, בוחנת החברה האם הלקוח משיג שליטה על השירות בנקודת זמן ספציפית או צורך את ההטבות הכלכליות באופן מקביל לביצועי החברה. החברה הגיעה למסקנה כי קיום מחויבות הביצוע בגין מתן שירותיה נעשה על פני זמן עם מתן השירות וביצועי החברה.

2. היוון עלויות פיתוח

לצורך מסקנה באשר להתקיימותם של התנאים הנדרשים להיוון, לרבות בהתייחס לאי הוודאות בנוגע להוכחת ההטבות הכלכליות העתידיות הצפויות מפעילות הפיתוח, הקבוצה מפעילה שיקול דעת לגבי קיומן של דרישות רגולטרויות מאת רשויות שונות המהוות תנאי לאישור הפיתוח לשימוש המוני. בהקשר זה, עד לקיומה של ודאות לקבלת אישור כאמור, לא מהוונות עלויות בשלב הפיתוח והן נזקפות כהוצאה בעת התהוותן.

3. קביעת תקופת החכירה

ההנהלה שוקלת עובדות ונסיבות אשר יוצרות תמריץ כלכלי למימוש אופציות הארכה, אופציות הארכה נכללות בתקופת החכירה רק במידה שוודאי באופן סביר שהחכירה תוארך. החברה מעריכה כי וודאי באופן סביר שכלל אופציות ההארכה הקיימות בהסכמי החכירה בהן התקשרה החברה תמומשנה. הנהלת החברה מעריכה מחדש האם וודאי באופן סביר שאופצית הארכה תמומש בעת התרחשות אירוע משמעותי או שינוי משמעותי בנסיבות, אשר הינו בשליטת החברה, וכן משפיע על ההחלטה אם וודאי באופן סביר שהחברה תממש אופציה, שלא נכללה קודם לכן בקביעת תקופת החכירה.

4. קביעת שיעור ההיוון להתחייבות בגין חכירה

החברה אינה יכולה לקבוע בקלות את שיעור הריבית הגלומה בחכירה ולכן לצורך חישוב ההתחייבות בגין חכירה נלקח שיעור הריבית התוספתית של החברה, שהינו שיעור הריבית שהחברה הייתה צריכה לשלם על הלוואה לתקופה הדומה לתקופת החכירה ועם בטוחה דומה וזאת לשם השגת נכס בערך דומה לנכס זכות השימוש הנובע מהחכירה והכל בסביבה כלכלית דומה.

ב. אומדנים והנחות חשבונאיים מהותיים:

1. קביעת שווי הוגן של נכס פיננסי לא סחיר

השווי ההוגן של נכס פיננסי לא סחיר המסווג לרמה 3 במדרג השווי ההוגן, לגביו לא קיים מחיר שוק מצוטט, נקבע בהתאם לשיטות הערכה וגם על פי עסקאות גיוס אחרונות שהיו בחברה המושקעת. קיימת אי ודאות לגבי אומדן תזרימי מזומנים לרבות מגיוסים עתידיים וביצועי החברה המושקעת.

ביאור 3 - אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים מהותיים (המשך):

ב. אומדנים והנחות חשבונאיים מהותיים (המשך):

2. אורך חיים שימושיים של נכסים

החברה מחשבת אומדנים בקביעת שעורי ההפחתה של נכסים בלתי מוחשיים שנוצרו בעסקאות צירופי עסקים ולצורך כך אומדת החברה את אורך החיים הצפוי של הנכס. אומדנים אלו מבוססים בין היתר על יועציה המקצועיים של החברה.

3. אומדן ירידת ערך מוניטין

הקבוצה בוחנת ירידת ערך של מוניטין לפחות אחת לשנה. במסגרת קביעת סכום בר ההשבה של היחידה מניבה מזומנים אליה שייך המוניטין, הבחינה מחייבת את ההנהלה לבצע אומדן של תזרימי מזומנים עתידיים הצפויים לנבוע משימוש מתמשך ביחידה מניבת המזומנים ואף לאמוד שיעור ניכיון מתאים לתזרימי מזומנים אלה.

4. תביעות משפטיות

בהערכות סיכויי תוצאות תביעות משפטיות שהוגשו נגד הקבוצה, הסתמכו החברות על חוות דעת יועציהן המשפטיים. הערכות אלה של היועצים המשפטיים מתבססות על מיטב שיפוטם המקצועי, בהתחשב בשלב בו מצויים ההליכים, וכן על הניסיון המשפטי שנצבר בנושאים השונים. מאחר שתוצאות התביעות תקבענה בבתי המשפט, עשויות התוצאות בפועל להיות שונות מהערכות אלה.

5. נכסי מיסים נדחים

נכסי מיסים נדחים מוכרים בגין הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים, שטרם נוצלו, במידה שצפוי שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכנגדה ניתן יהיה לנצלם. נדרש אומדן של ההנהלה על מנת לקבוע את סכום נכס המסים הנדחים בעיקר בגין הפסדים מועברים שניתן להכיר בו בהתבסס על העיתוי, סכום ההכנסה החייבת במס הצפויה ומקורה ואסטרטגיית תכנון המס.

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים:

א. גורמי סיכון פיננסיים

סיכון מטבע חוץ

חלק מהוצאות החברה נקובות במטבע חוץ, דולר ארה"ב, בעוד שהכנסות החברה נקובות בשקלים. תנודות בשערי המטבע עשויות להשפיע על רווחיות החברה. עם זאת, להיחלשות הדולר מול השקל (מטבע הפעילות של החברה) השפעה שאינה מהותית על תוצאותיה הכספיות של החברה.

סיכון אשראי

רוב מכירות החברה נעשות בישראל לשוק הפרטי, למספר רב של לקוחות ולשוק הביטחוני. אי-לכך, יתרות הלקוחות של החברה אינן מייצגות ריכוז משמעותי של סיכון אשראי.

ב. נכסים פיננסיים בעלות מופחתת:

	31 בדצמבר	
	2025	2024
	אלפי ש"ח	
מזומנים	771	2,522
פיקדונות	112	4,442
פיקדונות משועבדים	659	149
לקוחות	696	3,165
חייבים ויתרות חובה	1,431	602
סה"כ	3,669	10,880

ג. נכסים פיננסים בשווי הוגן

בחודש יוני 2021, חתמה חברת FlyTech על הסכם לרכישת כ-2.25% מהון המניות של חברת פלייקום נטוורקס בע"מ (להלן "פלייקום"). פלייקום הינה חברת הזנק פרטית המתמחה בפיתוח פתרון תוכנתי מתקדם לניהול אופטימלי של משאבי התקשורת השונים, פיתוח המוצר של החברה מבוסס על מערכת מבוססת ענן, ומריצה אלגורותמים המאפשרים אופטימיזציה של מערכות תקשורת בתרחישים שונים.

חברת FlyTech התחייבה כאמור לביצוע עסקת השקעה בסכום כולל של 150,000 דולר (לפי שער דולר - שקל של 3.25 ש"ח, כ-487 אלפי ש"ח) לפי שווי חברה של 6,500 אלפי דולר לפני הכסף. בסוף שנת 2023 החלה פלייקום בסבב גיוס נוסף לפי שווי חברה של 14 מיליון דולר, כתוצאה מכך בוצע שיערוך של ההשקעה בסך של 424 אלפי ש"ח. בתחילת שנת 2024 בוצע סבב גיוס לפי שווי חברה של 17 מיליון דולר. בחודש פברואר 2025 בוצע סבב גיוס נוסף לפי שווי חברה של 22 מליון דולר, כתוצאה מכך בוצע שיערוך שלילי של ההשקעה בסך של 287 אלפי ש"ח.
החברה מציגה את השקעתה במניות חברת פלייקום לפי שווי הוגן המהווה רמה 3 במדידת השווי ההוגן.

ד. התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת

	31 בדצמבר	
	2025	2024
	אלפי ש"ח	
ספקים ונותני שירותים	1,538	1,121
זכאים ויתרות זכות	1,852	1,414
הלוואות מתאגידים בנקאיים	1	830
סה"כ	3,391	3,365

ביאור 5 - פיקדונות משועבדים

הפקדונות הועמדו כביטחונות להתחייבויות החברה כלפי תאגידים בנקאיים או צדדים שלישיים. פיקדונות אלו כפופים למגבלות שימוש ואינם זמינים לשימוש שוטף של החברה כל עוד תנאי השעבוד בתוקף.

ביאור 6 - לקוחות

	31 בדצמבר	
	2025	2024
	אלפי ש"ח	
לקוחות ברוטו	2,166	3,165
הפרשה להפרשי אשראי חזויים	(1,470)	-
לקוחות, נטו	696	3,165

החובות נוצרו בגין שנים קודמות בגין לקוחות ספציפיים בישראל ובחו"ל, ובהתאם להערכת הנהלה בשנת 2025 עלה ספק משמעותי באשר לגביית חובות אלה ולפיכך הוכרה ההפרשה על מלוא סכום החובות.

ביאור 7 - נכסים והתחייבויות בגין חכירות:

1. נכסי זכות שימוש

	עלות					הפחתה שנצברה				
	יתרה לתחילת השנה	תוספות בגין חכירות חדשות	גריעות	הצמדה למדד	יתרה לסוף השנה	יתרה לתחילת השנה	פחת	גריעות	יתרה לסוף השנה	יתרה מופחתת לסוף השנה
	אלפי ש"ח									
שנת 2024:										
מבני משרדים	7,087		-	203	7,290	2,037	789	-	2,826	4,464
כלי רכב	1,716	95	(168)	18	1,661	1,139	322	-	1,463	198
	8,803	95	(168)	221	8,951	3,176	1,111	-	4,289	4,664
שנת 2025:										
מבני משרדים	7,290	1,735	(7,494)	204	1,735	2,826	312	(3,138)	-	1,735
כלי רכב	1,661	148	(1,594)	1	216	1,463	95	(1,519)	39	176
	8,951	1,883	(9,088)	205	1,951	4,289	407	(4,657)	39	1,912

ביאור 7 - נכסים והתחייבויות בגין חכירות (המשך):

2. התחייבויות בגין חכירות:

	יתרה לתחילת השנה	תוספות	גריעות	הוצאות ריבית	תשלומים	הצמדה למדד	יתרה לסוף השנה	חלויות שוטפות בגין התחייבות חכירות	התחייבות חכירה לזמן ארוך
	אלפי ש"ח								
שנת 2024:									
מבני משרדים	(5,589)	-	-	(114)	890	(203)	(5,017)	(890)	(4,127)
כלי רכב	(607)	(95)	152	(3)	367	(11)	(197)	(129)	(67)
	(6,196)	(95)	152	(117)	1,257	(214)	(5,214)	(1,019)	(4,195)
שנת 2025:									
מבני משרדים	(5,017)	(1,735)	4,354	(50)	917	(204)	(1,735)	(253)	(1,482)
כלי רכב	(197)	(148)	46	(1)	124	(1)	(176)	(70)	(106)
	(5,214)	(1,883)	4,400	(51)	1,041	(205)	(1,911)	(323)	(1,588)

3. ביום 5 בינואר 2021, החברה חתמה על הסכם התקשרות עבור שכירות בניין משרדים בגודל של 670 מ"ר בפתח תקווה למשך 5 שנים בתוספת אופציה להארכת התקופה ב-5 שנים נוספות. דמי השכירות החודשיים הינם כ-60 אלפי ש"ח צמוד למדד. חוזה השכירות הסתיים ביום 15 בדצמבר 2025. ראה גם ביאור 13.7 לעניין תביעת החוב של המשכיר כלפי החברה.

4. ביום 24 בנובמבר 2025, חתמה החברה על הסכם התקשרות חדש עבור שכירות בניין משרדים בגודל של 500 מ"ר בפתח תקוה למשך 6 שנים בתוספת אופציה להארכת התקופה ב-6 שנים נוספות וזאת החל מחודש דצמבר 2025. דמי השכירות החודשיים הינם 29 אלפי ש"ח קבועים ללא הצמדה. ראה גם ביאור 13.9 להערכת החברה אין זה וודאי באופן סביר שאופציית הארכה תמומש מאחר ומדובר בתחילתה של חכירה חדשה בנכס חדש.

5. נכון ליום 31 בדצמבר 2025 ישנם 4 רכבים בחברות הקבוצה. סך דמי השכירות החודשיים בגין כל ארבעת הרכבים הינו כ-12 אלפי ש"ח.

ביאור 8 - רכוש קבוע:

הרכב ותנועה:

	עלות				פחת נצבר				עלות מופחתת	
	יתרה לתחילת השנה	תוספות במשך השנה	גריעות	יתרה לסוף השנה	יתרה לתחילת השנה	תוספות במשך השנה	גריעות	יתרה לסוף השנה	לתחילת השנה	לסוף השנה
שנת 2025:										
כלי רכב	205	-	-	205	148	37	-	185	56	20
מחשבים	745	-	-	745	745	34	-	779	-	-
ריהוט וציוד משרדי	282	-	-	282	186	48	-	234	96	48
שיפורים במושכר	293	-	(233)	60	146	23	(109)	60	147	-
כלי טיס בלתי מאוישים	6,969	-	(199)	6,770	2,613	967	(199)	3,381	4,356	3,389
	8,494	-	(433)	8,061	3,838	1,109	(308)	4,639	4,656	3,457
שנת 2024:										
כלי רכב	205	-	-	205	111	37	-	148	94	56
מחשבים	745	-	-	745	668	77	-	745	77	-
ריהוט וציוד משרדי	282	-	-	282	157	29	-	186	125	96
שיפורים במושכר	293	-	-	293	123	23	-	146	170	147
כלי טיס בלתי מאוישים	6,599	370	-	6,969	1,656	957	-	2,613	4,943	4,356
	8,124	370	-	8,494	2,715	1,123	-	3,838	5,409	4,656

ביאור 9 - חייבים ויתרות חובה:

	31 בדצמבר	
	2025	2024
	אלפי ש"ח	
מקדמות לספקים	182	1,900
הוצאות מראש	181	965
אחרים	1,068	602
	1,431	3,467

ביאור 10 - זכאים ויתרות זכות:

	31 בדצמבר	
	2025	2024
	אלפי ש"ח	
עובדים ומוסדות בגין שכר	533	826
מוסדות	300	257
מקדמה מלקוח	807	42
הוצאות לשלם	1,244	500
הפרשה לתביעות	179	-
אחרים	76	88
	3,139	1,713

ביאור 11 - הלוואות מתאגידים בנקאיים

בשנת 2024 כללו הלוואות הקבוצה הלוואות לא צמודות הנושאות ריבית משתנה בשיעור של פריים בתוספת 2%. נכון ליום 31 בדצמבר 2025 לקבוצה לא קיימות הלוואות מתאגידים בנקאיים.

ביאור 12 - מיסים על ההכנסה:

א. שיעורי המס החלים על הקבוצה

שיעור המס החברות החל על כל חברות הקבוצה בכל התקופות המדווחות הינו 23%. חבר בני אדם חייב במס על רווח הון ריאלי בשיעור מס החברות החל בשנת המכירה.

ב. הפסדים מועברים לצורכי מס

לקבוצה הפסדים עסקיים לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר 2025 לסך של כ-39 מיליון ש"ח. בגין הפסדים בסך של כ-1,522 אלפי ש"ח הוכר בדוחות הכספיים נכס מיסים נדחים. בגין יתרת ההפסדים המועברים לצורכי מס לא הוכרו נכסי מיסים נדחים בהיעדר צפי לניצולם בעתיד הנראה לעין לפי הערכת הנהלה.

ג. מיסים על ההכנסה הכלולים ברווח והפסד

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2025	2024	2023
	אלפי ש"ח		
מסים שוטפים	144	-	-
מסים נדחים	(1,587)	(182)	(870)
סה"כ	(1,443)	(182)	(870)

ד. שומות מס סופיות

על פי הוראות דיני המס בישראל, תקופת ההתיישנות של שומות עצמיות המוגשות על ידי נישומים נקבעה ל-4 שנים מתום שנת המס בה הוגשה השומה. בהתאם לכך, שומות עצמיות שהוגשו על ידי החברה עד שנת 2020 נחשבות כסופיות

ה. מיסים נדחים

הרכב ותנועה של נכסים (התחייבויות) בגין מיסים נדחים:

	קשרי לקוחות	הטבות לעובדים	הפסד מועבר	סה"כ
יתרה ליום 1 בינואר 2024	(2,960)	69	1,364	(1,527)
שינויים שנזקפו לרווח והפסד	443	(53)	(208)	182
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024	(2,517)	16	1,156	(1,345)
שינויים שנזקפו לרווח והפסד	2,343	49	(806)	1,587
יתרה ליום 31 בדצמבר 2025	(174)	65	350	241

ביאור 12 - מיסים על ההכנסה:

ה. מיסים נדחים (המשך):

המסים הנדחים מוצגים בדוח על המצב הכספי כדלקמן:

	31 בדצמבר	
	2025	2024
	אלפי ש"ח	
נכסים לא שוטפים	416	118
התחייבויות לא שוטפות	(175)	(1,463)
	241	(1,345)

ו. מס תיאורטי

להלן מובאת התאמה בין סכום המס שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים ברווח או הפסד היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטטוטורי, לבין סכום מיסים על הכנסה שנזקף ברווח או הפסד:

	2025		2024		2023	
	%	אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח
הפסד לפני מסים על ההכנסה, כמדווח בדוחות על הרווח או הפסד	23%	(23,051)	23%	(22,980)	23%	(1,415)
הטבת המס התיאורטי בגין הפסד זה		(5,302)		(5,285)		(325)
גידול (קיטון) במסים הנובע מהגורמים הבאים:						
הוצאות (הכנסות) שאינן מוכרות בניכוי (שאינן חייבות במס)		(73)		59		927
מחיקת מקדמות למס הכנסה שנים קודמות		144		-		-
הפרשים זמניים בגינם לא נזקפו מסים נדחים (*)		3,788		5,044		(1,472)
הטבת מס		(1,443)		(182)		(870)

(*) בעיקר הפסדים עסקיים שוטפים לצורכי מס שלא הוכרו בגינם נכסי מיסים נדחים, לרבות בגין ירידת ערך מוניטין.

ביאור 13 - התחייבויות תלויות והתקשרויות:

1. שומות מע"מ

ביום 13 באוגוסט 2023 קיבלה החברה מרשות המיסים שומת מס בהתאם לסעיף 77 לחוק מס ערך מוסף התשל"ו-1975 לתקופה שבין חודש יולי 2018 לחודש יוני 2023 ("התקופה הנבדקת"), לפיה החברה חייבת ביתרת מס תשומות בסך של כ-1,552 אלפי ש"ח (כולל ריבית והצמדה). לטענת רשות המיסים, החברה ניכתה מס תשומות שאינו מותר בניכוי בגין תשומות מעורבות ובגין תשומות בהליך המיזוג והנפקת מניות.

ביום 7 בינואר 2024 הגישה החברה השגה על השומות, וביום 5 בינואר 2025 ניתנה החלטת מנהל מע"מ אשר דחתה את טענות החברה. קרן המס הכוללת על פי החלטת המנהל בהשגה עומדת על סך של כ-1,465 אלפי ש"ח, לא כולל ריבית, הצמדה וקנסות, ככל שהוטלו. החל מחודש מרץ 2025 פנתה החברה, באמצעות באי כוחה, אל מנהל מע"מ לצורך קיום דיונים בנושא השומות, אשר לא הבשילו לכדי פשרה שהיה בה כדי לייתר את הגשת הערעורים על השומות.

בהמשך לכך, פנתה החברה לבית המשפט המחוזי בתל אביב במספר בקשות מוסכמות, שהוגשו החל מחודש מרץ 2025, להארכת המועד להגשת ערעור על השומות, ואושרה לה ארכה עד ליום 30 באוקטובר 2025. ביום 30 באוקטובר 2025 הגישה החברה לבית המשפט המחוזי בתל אביב ערעורים על השומות, הדיון בשני ההליכים אוחד בהחלטת בית המשפט מיום 11 בנובמבר 2025. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, המשיב הגיש כתב תשובה מטעמו, ודיון קדם משפט התקיים ביום 19 באפריל 2026. בדיון, השופט דחק בשני הצדדים לנסות להגיע לפשרה תוך התייחסות למאפיינים השונים של הערעור ולאחר שניקח בחשבון קטגוריות מסוימות של ההוצאות, כגון: הוצאות כלליות, הוצאות הנפקה וגיוס הון, והוצאות ספציפיות לפיתוח טכנולוגיה (כגון תשלומים לפיטנגו). שני הצדדים הסכימו לניסיון הידברות ולהגיע תוך 30 להבנות עם רשות המסים.

בשלב זה, ובהתבסס על עמדת יועציה המשפטיים של החברה, אין בידי החברה להעריך את סיכויי הערעורים בגין השומות.

2. תביעה משפטית בעניין תמורה מותנית

ביום 23 במרץ 2023, התקבל במשרדי החברה כתב תביעה נגד החברה ונגד מנכ"ל החברה (אשר הינו גם דירקטור בחברה ובעל השליטה בחברה) על סך של 7.5 מיליוני ש"ח בתוספת הפרשי הצמדה וריבית, שהוגש לבית המשפט המחוזי בתל אביב יפו ("כתב תביעה") על ידי שלושת בעלי המניות הקודמים בחברת אס.ג'.סי העברת ידע בע"מ (להלן -SGC) עימם התקשרה החברה בהסכם ("התובעים"), בקשר עם זכאותם, לכאורה, של המוכרים לרכיב התמורה המותנית אשר נקבע בהסכם וזאת על אף שלא התקיימו התנאים המתלים לתשלומו.

ביום 5.7.2023 הגישו הנתבעים את כתב ההגנה בו הכחישו הנתבעים את טעות התובעים בדבר הפרת ההסכם וטענו כי יש לדחות את התביעה מכיוון שתשלום התמורה המותנית הותנה הן בעמידת החברה הנרכשת ביעדים איכותיים והן ביעדים כמותיים – במצטבר, ומכיוון שאין מחלוקת כי החברה הנרכשת לא עמדה ביעדים הכמותיים שנקבעו, התובעים אינם זכאים לתמורה המותנית.

במסגרת ההתדיינות המשפטית בין הצדדים מאז הגשת התביעה, ביום 13.8.2024 התקבל פסק דין חלקי ולפיו בית המשפט דחה את טענות התובעים והורה לתובעים להודיע עד ליום 8.9.2024 אם הם מוסיפים לעמוד על תביעתם. התובעים הודיעו כי הם מוספים לעמוד על תביעתם ובכוונתם להגיש ערעור על פסק הדין החלקי תוך בקשה מבית המשפט לעכב את בירור ההליך עד להכרעת בית המשפט העליון בערעור. ביום 9.9.2024 הורה בית המשפט על הפסקת יתרת התביעה וביום 7.11.2014 הגישו התובעים ערעור לבית המשפט העליון.

במסגרת ההחלטה הראשונה, דן בית המשפט בטענת המערערים בקשר עם זכאותם לקבלת תמורה מותנית בסך של עד 10 מיליון ש"ח, מכוח הסכם שנכרת בין המערערים לחברה ביום 31.12.2020 ("**הסכם הרכישה**"), במסגרתו מכרו המערערים לחברה את מלוא מניות חברת אס.ג'.סי העברת ידע בע"מ. בית המשפט המחוזי דחה את טענת המערערים לפיה נספח 10.2.1 להסכם הרכישה "שורבב" על ידי החברה למסמכי העסקה בערב החתימה על הסכם הרכישה וכביכול לא הוסכם בין הצדדים, וקבע כי היא עולה כדי חוסר תום לב. במסגרת ההחלטה הראשונה הורה בית המשפט למערערים לשלם לחברה הוצאות משפט בסך 30,000 ש"ח.

ביאור 13 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

2. תביעה משפטית בעניין תמורה מותנית (המשך)

במסגרת ההחלטה השנייה הורה בית המשפט המחוזי על הפסקת יתרת התביעה. זאת, לאחר שהמערערים הודיעו כי הם מוסיפים לעמוד על יתרת התביעה וכי בכוונתם להגיש ערעור על ההחלטה הראשונה, ועל כן ביקשו מבית המשפט לעכב את בירור ההליך עד להכרעת בית המשפט העליון בערעור. במסגרת הערעור טענו המערערים כי בהחלטה הראשונה נפלו שגיאות מהותיות המחייבות את ביטולה, וכי ההחלטה השנייה ניתנה שלא כדין. עוד טענו המערערים כי בנסיבות העניין אין להשיב את הדיון לאותה ערכאה דיונית.

ביום 17.7.2025 הגישה החברה את תשובתה לערעור. במסגרת התשובה טענה החברה כי דין הערעור שיסולק על הסף, שכן למערערים כלל לא מוקנית זכות שבדין לערער על ההחלטות מושא הערעור, וכי יש לדחות את טענות המערערים גם לגופן, שכן המערערים כלל לא הצביעו על סיבה שבדין להתערב באיזה מההחלטות. דיון בערעור קבוע ליום 25.1.2027.

להערכת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטיים, בשלב זה אין אפשרות להעריך את סיכויי הערעור.

3. תביעה משפטית בעניין תוכנת נקסט-פלוס

ביום 2 בנובמבר 2023, הגישה חברת NPO תביעה נגד החברה, חברות אירודרום מערכות בע"מ ו-SGC, מנכ"ל החברה ומנכ"ל SGC. במסגרת התביעה טענה התובעת, כי הנתבעים הפרו את הסכם NPO בכך שיצרו תוכנות מתחרות ו/או דומות לתוכנת נקסט-פלוס ("התוכנות המפרות"); ובכך שלא העבירו לתובעת תשלומים שהתקבלו מלקוחות ולא העניקו ללקוחות שירותים שנקבעו בהסכם. התובעים ביקשו מבית

המשפט להורות על מתן צו מניעה האוסר על הנתבעים לעשות שימוש בתוכנה, לחייב את הנתבעים לחשוף מידע ומסמכים בקשר לתוכנה ולשירותים שניתנו ללקוחות ולחייב את הנתבעים לפצות את התובעת בסכום של 2,504 אלפי ש"ח בגין נזקיה.

ביום 27.6.2024 הגישו הנתבעים כתב הגנה בו הכחישו את טענת התובעת בדבר הפרת ההסכם וכי יש לדחות את התביעה, בין היתר מכיוון שלא מדובר על העתקת התוכנה ולא מתבצעת תחרות בה. יצוין כי במהלך שנת 2025, הצדדים הסכימו להפנות את המחלוקות ביניהם להליך גישור, אולם לאור בקשה לצו עיקול זמני שהוגש על ידי התובעת, חזרו הצדדים להתדיין בבית המשפט. יצוין כי ביום 25 במאי 2025, בית המשפט קיבל באופן חלקי את בקשת העיקול שהוגשה על ידי התובעת, כך שזו הועמדה על סך של מיליון ש"ח (וזאת במקום החלטה מיום 14 באפריל 2025, שבמסגרתה הוטל עיקול זמני (במעמד צד אחד) בסך 2,504 אלפי ש"ח על נכסי קבוצת אירודרום בע"מ ואירודרום מערכות בע"מ). בפועל יתרת החשבון בסך 525 אלפי ש"ח עוקלה. ביום 13 בינואר 2026, התקיים הליך קדם משפט, והוחלט, בין היתר, כי הצדדים יקיימו שיח ביניהם בעניין הסעדים המבוקשים וחלק מהסכומים הנטענים בכתב התביעה. נכון למועד אישור הדוחות, הצדדים טרם השלימו את השיח ביניהם.

להערכת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטיים, הסיכוי שחלק מטענות התביעה יתקבלו עולה על הסיכוי שהתביעה תידחה במלואה ולפיכך נכללה הפרשה נאותה בדוחות הכספיים.

4. תביעה משפטית של החברה בעניין ייבוא רחפנים

ביום 22.10.2024 הגישה החברה לבית משפט השלום ערעור על החלטת משרד התקשורת להטיל עליה עיצום כספי בסך של כ-184 אלפי ש"ח בשל ייבוא רחפנים שלא בהתאם להיתר שניתן לחברה. טענת החברה בערעור כי החברה פעלה בהתאם לאישור שניתן לה ממשרד התקשרות אולם עקב טעות מצד הפסק נשלחו אליה רחפנים השונים מאלה שהוזמנו ולפיכך ביקשה מבית המשפט להורות על ביטול העיצום הכספי. ביום 22.12.2024 הגיש משרד התקשרות תשובה לערעור וביום 9.1.2025 הגישה החברה את תגובתה.
ביום 24.2.2025 התקיים דיון בערעור במעמד הצדדים עוד באותו היום במסגרת הדיון ניתן פסק דין שבו התקבל הערעור ובוטלה החלטת משרד התקשורת. משרד התקשרות לא הגיש ערעור על פסק הדין ופסק הדין הפך לחלוט.

ביאור 13 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

5. התקשרות מהותית ומחלוקת עם משרד הביטחון

ביום 15 באוקטובר 2024, קיבלה החברה הודעה בדבר זכייתה במכרז משרד הביטחון (להלן – הלקוח) לאספקת כלי טיס בלתי מאוישים מסוגים שונים ומוצרים נלווים בהיקף כספי משוער של 137 מיליון ש"ח (בתוספת מע"מ) ההספקה נשוא המכרז תיפרס על פני תקופה בת 12 חודשים ממועד הזכייה וכפופה להוצאת הזמנת רכש מתאימה מאת הלקוח. הסכומים שישולמו יהיו צמודים למדד המחירים לצרכן ולשער הדולר. הובהר כי הלקוח אינו מחויב לניצול מלוא ההיקף הכספי של המכרז. הוראות ההתקשרות קובעות כי ללקוח עומדת האופציה להאריך את תקופת ההתקשרות מול החברה ל-12 חודשים נוספים במחירים הקבועים במכרז ובהיקף דומה. ביום 12 בנובמבר 2024, קיבלה החברה הזמנה מחייבת מהלקוח בסך של 73.6 מיליון ש"ח בתוספת מע"מ (להלן: "ההזמנה הראשונה"). כמו כן, התקבלו הזמנות נוספות מהלקוח בסך כולל של כ-11 מיליון ש"ח

בעקבות שיחות שנערכו מול הלקוח ביום 25 בפברואר 2025, פירסמה החברה כי להערכתה, בכוונת הלקוח להודיע לחברה על צמצום היקף ההזמנה הראשונה, כולה או רובה כפי שנמסר לה מהלקוח לאור טענתו לפיה החברה לא עמדה במועדי האספקה החוזיים (עמדת החברה בקשר עם טענתו נמסרה ללקוח הממשלתי במסגרת דיון שהתקיים ביניהם), וזאת לאחר שהחברה החלה באספקתה וכי הודעה בדבר החלטתו הסופית בעניין תימסר לחברה בהמשך. יובהר כי החברה החלה באספקה ללקוח בהיקפים זניחים, כאשר הלקוח צפוי לשלם בגינה. בנוסף החברה התחייבה לתשלום כלפי צדדים שלישיים בגין סחורה נוספת מתוך ההזמנה ("הסחורה הנוספת") ולהערכתה לא צפויה לה חשיפה מהותית עקב כך. הלקוח הבהיר כי אין השפעה על ההזמנות הנוספות. החברה ממשיכה לפעול לאספקת נשוא ההזמנה וההזמנות הנוספות.

ביום 4 במרץ 2025 התקבלה בחברה החלטת ועדת המכרזים של הלקוח לגבי צמצום ההזמנה (למעט ביחס לאספקה שסופקה ללקוח), הודעה זו התקבלה ללא סכום נקוב בהודעה ונייר הזמנה מעודכן, אשר שודר לחברה באמצעות מערכת ממוכנת, נייר ההזמנה המעודכנת התקבל בחברה ביום 13 למרץ 2025 לאור תקלה טכנית בגישת החברה למערכת.

ביום 5 במרץ 2026 פנה משרד הביטחון לחברה בקשר עם המכרז המתואר לעיל. יצוין כי החברה שהגישה את ההצעה וזכתה במכרז היא חברת הבת (100%), אירודרום בע"מ להבדיל מהחברה.
לפי הנטען בפניית משרד הביטחון, החברה שזכתה במכרז הפרה את התחייבויותיה החוזיות לפי מסמכי המכרז וההתקשרות, לא עמדה בתנאי המכרז וההתקשרות, ובכלל זה לא עמדה במועדי האספקה שנקבעו בהזמנות ואף לא סיפקה חלק מהותי מן התכולה שהוזמנה. לטענת משרד הביטחון, בשל כך ביטל המשרד ביום 12 באוגוסט 2025 את ההתקשרות.
בפנייה צוין כי בנסיבות אלה סבור משרד הביטחון שמסמכי המכרז מקימים לו זכות לקבל פיצויים בסך של כ-30 מיליון ש"ח. עם זאת, במסגרת הפנייה דרש משרד הביטחון פיצויים בסך של כ-6.4 מיליון ש"ח, ובלבד שטענותיו יתקבלו ללא הסתייגות. נוסף על כך, בקשר עם אותו מכרז התקבל זימון לוועדה להשעיית ספקים על רקע מינהלי. הדיון נקבע ליום 28 באפריל 2026.
יצוין כי פניית משרד הביטחון נעשתה בדואר אלקטרוני, לא הוגש מכתב רשמי ולא הוגשה תביעה כנגד החברה בעניין זה ומשרד הביטחון לא ביסס את סכומי הפיצוי שדרש כמתואר לעיל. בשלב מקדמי זה, ובהתבסס על עמדת יועציה המשפטיים של החברה, אין בידי החברה להעריך את סיכויי הטענות שהעלה משרד הביטחון, אולם בנסיבות כפי שתוארו לעיל סבורה החברה כי סיכויי הטענות להתקבל נמוכים.

6. תובעה ייצוגית בגין הפרת חובת דיווח

ביום 27 בפברואר 2025 הוגשה לבית המשפט המחוזי במחוז מרכז בקשה לאישור תובענה ייצוגית נגד החברה ונגד נושאי משרה בה, לרבות דירקטורים ודירקטור לשעבר בחברה. במסגרת בקשת האישור נטען כי המשיבים הפרו חובות דיווח וגילוי החלות עליהם מכוח חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 והתקנות מכוחו, הפרו חובה חקוקה ועוולת רשלנות מכוח פקודת הנזיקין [נוסח חדש], וכל זאת בנוגע לדיווחיה המיידיים של החברה מיום 13 בנובמבר 2024 ומיום 24 בדצמבר 2024 בדבר קבלת הזמנות מחייבות מלקוח ממשלתי בהיקפים משמעותיים.

עיקר טענות המבקש הן כי המשיבים לא גילו למשקיעים בציבור, במסגרת הדיווחים האמורים, מידע מהותי ומשמעותי בדבר זכויות הלקוח הממשלתי על פי ההתקשרות החוזית, ובמיוחד את זכותו של הלקוח לצמצם את היקף ההזמנות המחייבות לחברה, וזאת באופן שעלול היה להשפיע על החלטות המשקיעים והשווי השוק של ניירות הערך של החברה.

ביאור 13 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

6. תובעה ייצוגית בגין הפרת חובת דיווח (המשך)

ביום 5 במרץ 2025 הגיש המבקש בקשה לתיקון בקשת האישור, אשר התקבלה על ידי בית המשפט. ביום 22 באפריל 2025 הגיש המבקש בקשת אישור מתוקנת, אשר הרחיבה את היריעה והתייחסה, בין היתר, לשני דיווחים מיידיים נוספים שפרסמה החברה בחודש מרץ 2025. על פי בקשת האישור המתוקנת, דיווחים אלה מספקים מידע נוסף על מערכת היחסים העסקית והמשפטית בין החברה לבין הלקוח הממשלתי (משרד הביטחון), ובפרט על קיומן של מחלוקות משפטיות ביניהם לאור אי-עמידה נטענת של החברה במועדי האספקה החוזיים, וכן על תהליכי צמצום ההזמנות בפועל. המבקש טוען כי מידע זה מחזק את טענתו בדבר חוסר הגילוי במועד הדיווחים המקוריים.

במסגרת בקשת האישור צירף המבקש חוות דעת מומחה מטעמו בתחום שוק ההון והנזיקין, אשר אמדה את הנזק הכולל הנטען שנגרם לבעלי המניות של החברה, כקבוצה, כתוצאה מהטענות המפורטות לעיל, בסכום של כ-9.02 מיליון ש"ח. ביום 17 בפברואר 2026 הגישו המשיבים תשובה לבקשת האישור, במסגרתה דחו את טענות המבקש וטענו, בין היתר, כי לא נפל פגם בדיווחי החברה. לתשובה צורפה גם חוות דעת מומחה מטעמם.

ההליך נמצא בשלבי דיון מקדמיים, ודיון קדם משפט קבוע ליום 3 במאי 2026. בשלב זה, ובהתבסס על עמדת יועציה המשפטיים של החברה, אין בידי החברה להעריך את סיכויי ההליך.

7. תביעת חוב כלפי משכיר

ביום 22 באפריל 2025 הגישו אינטר גרין בע"מ ואינטר גרין המפלסים ניהול ואחזקה בע"מ תביעה נגד החברה לבית משפט השלום בפתח תקווה, בסך של כ-0.8 מיליון ש"ח. במסגרת התביעה נטען, בין היתר, לזכאות לפיצוי מוסכם ולהפרשי הצמדה וריבית בקשר עם חוב נטען בגין דמי שכירות. ביום 12 בנובמבר 2025 הגישה החברה כתב הגנה, במסגרתו דחתה את טענות התובעות וטענה כי ההסכמות העקרוניות שגובשו בין הצדדים אינן מקימות לתובעות זכאות לסעדים הנתבעים. לאחר הגשת כתב ההגנה חודשו המגעים בין הצדדים בניסיון לגבש הסדר פשרה.

ביום 18.3.2026 הוגשה בקשת התובעות לתיקון כתב התביעה ובתוך כך עדכון סכום התביעה לסך כולל של 1,018,730 ש"ח. החברה עתידה להגיש תשובה לבקשה זו עד ליום 29.4.2026. החברה מתכוונת להתנגד לתיקון סכום התביעה ולעמוד על העובדה שחובה הנומינלי של החברה כלפי התובעות עומד על סך כולל של 770,000 ש"ח, אשר נכלל במסגרת ההתחייבויות בדוחות הכספיים, בתוספת הפרשי הצמדה וריבית ובניכוי סך של 104,000 ש"ח אשר הועברו לחשבונן של התובעות ביום 8.2.2026 בשל מימוש ערבות בנקאית שעמדה לזכותן.

ביום 20 באפריל 2026, הושגה פשרה בסך של 845 אלפי ש"ח ליישוב כולל של המחלוקת.

ביאור 13 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

8. התקשרות עם לקוח בטחוני

ביום 17 בדצמבר 2025 קיבלה החברה הזמנה מלקוח ביטחוני לרכישת מערכות לכלי טיס בלתי מאוישים מתוצרת החברה בסכום ראשוני בסך של כ-2.5 מיליון ש"ח, בתוספת מע"מ. ההזמנה התקבלה לאחר בחינה ממושכת של יכולות החברה והמערכת הספציפית המפותחת על ידה וכן יכולתה לספק מענה לצרכים של הלקוח. ההזמנה היא עבור מערכות כטב"מ ראשונות, אשר יסופקו לצורך בחינה מעשית בסביבת הלקוח, והינה כוללת שירותי הטמעה של המערכות והיכולות הייחודיות שלהן על מנת לוודא התאמה מרבית לדרישותיו. החברה תספק את המערכות בהתאם למועדים הקבועים בהזמנה, במהלך החודשים הקרובים, בכפוף לעמידתה באבני הדרך שנקבעו בהזמנה וכן בכפוף לעמידת המערכות בדרישות איכות מיוחדות הקבועות בהזמנה. תמורת המערכות תשולם תוך 60 ימים ממועד מסירת החשבונית והמערכות על ידי החברה ללקוח, וזאת בכפוף לאישור החשבונית וקבלת המערכות על ידי הלקוח.
הצדדים מקיימים דיונים בנוגע להזמנות עתידיות נוספות, שיהיו כפופות, בין היתר, להצלחת הטמעת מערכות הכטב"מ הראשונות אצל הלקוח. מובהר כי המדובר במו"מ בלבד ואין כל וודאות לכמות הכלים בהזמנות הנוספות.

9. התקשרות בהסכם שכירות

ביום 24 בנובמבר 2025 התקשרה החברה, כשוכרת, בהסכם שכירות של נכס בפתח תקווה, הכולל גם זכויות שימוש בחצר תפעולית, לצורך פעילותה השוטפת למטרות משרדים, אחסנה ותעשיה. תקופת השכירות היא מיום ההתקשרות, כאמור לעיל, ועד ליום 31 בדצמבר 2031. בהתאם להסכם, התקופה שמיום 24 בנובמבר 2025 ועד ליום 31 בדצמבר 2025 הוגדרה כתקופת גרייס לעניין דמי השכירות, כך שהחל מיום 1 בינואר 2026 החברה נושאת בדמי שכירות חודשיים בסך של 29,000 ש"ח בתוספת מע"מ, אשר יוותרו קבועים לאורך כל תקופת השכירות. נוסף על דמי השכירות, החברה נושאת, בין היתר, בדמי ניהול, ארנונה, חשמל, מים ובעלויות הביטוח החלות עליה לפי ההסכם. בהתאם להסכם, המשכירה התחייבה להשתתף בעלות השיפוץ וההתאמות של הנכס בסך של עד 350,000 ש"ח בתוספת מע"מ. עוד נקבע כי החברה רשאית, בכפוף לתנאי ההסכם, לסיים את ההתקשרות בכל עת בהודעה מוקדמת של 3 חודשים ובתשלום של 3,888.8 ש"ח בתוספת מע"מ בגין כל חודש שכירות שנותר עד לתום תקופת השכירות, וכן החל מיום 1 בינואר 2030 לסיים את תקופת השכירות בהודעה מוקדמת של 6 חודשים. כן נקבע מנגנון שלפיו החברה רשאית להודיע למשכיר על הפחתת דמי השכירות החודשיים בסך של 4,861.1 ש"ח, בתוספת מע"מ, וזאת בכפוף לתשלום חד-פעמי בסכום השווה למכפלת מספר חודשי השכירות שנותרו ממועד ההפחתה ועד לתום תקופת ההתקשרות בסכום ההפחתה החודשי. להבטחת התחייבויותיה העמידה החברה ערבות בנקאית בגובה של שלושה חודשי שכירות, ונקבע כי היא רשאית להשכיר את הנכס בשכירות משנה, כאשר התחייבויותיה כלפי המשכיר יוסיפו לחול במלואן.

באור 14 - מענקים ממשלתיים:

בחודש אוגוסט 2022, החברה קיבלה (באמצעות חברת הבת פלייטק) הודעה מרשות החדשנות לפיה אושר לחברה מענק בסך של כ- 3.8 מיליון ש"ח, לצורך השתתפות בהוצאות של פרויקטים שונים לקידום הפעלה של כטב"מים במרחב האזרחי וזאת במסגרת מיזם הרחפנים הלאומי. עד ליום 31 בדצמבר 2025 קיבלה החברה 3.8 מיליון ש"ח שהוכרו ברווח או הפסד כקיזוז מההוצאה המתייחסת.

ביאור 15 - הון:

א. הון המניות:

הרכב הון המניות של החברה הינו כדלקמן:

31 בדצמבר 2025		31 בדצמבר 2024	
מספר המניות**			
רשום	מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע
200,000,000	95,461,631*	200,000,000	95,461,631*

* מתוכן 52 מניות באוצר.
** מניות רגילות ללא ערך נקוב הנסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

ב. זכויות הנלוות למניות:

המניות הרגילות מקנות לבעליהן את הזכויות הרכושיות בחברה ואת הזכות להשתתף באסיפות הכלליות של החברה ולהצביע בהן, למנות את מנהלי החברה, לקבל את ערכן הנומינלי בעת פירוק החברה וזכות לדיבידנד.

ג. גיוסי הון:

1) ביום 18 בינואר 2024, הקצתה החברה בהצעה פרטית לקרנות ומשקיעים נוספים מניות וכתבי אופציה לא רשומים למסחר הניתנים למימוש כל אחד למניה רגילה אחת ללא ע.נ.. החברה הקצתה 10,608,544 מניות רגילות ללא ע.נ. של החברה ו-5,304,272 כתבי אופציה לא רשומים למסחר הניתנים כל אחד למימוש למניה רגילה אחת במשך שנתיים לאחר מועד הקצאתם כנגד תשלום מחיר מימוש במזומן בסך 85 אג' (לא צמוד) בגין כל כתב אופציה. החבילה לכל משקיע כללה שתי מניות רגילות ללא ע.נ. של החברה במחיר של 55 אג' למניה, וכתב אופציה לא סחיר, ללא תמורה.
תמורת החבילה שהתקבלה ברוטו הסתכמה לסך של כ-5,834 אלפי ש"ח ועלויות עסקה הסתכמו לסך של כ-348 אלפי ש"ח והן אינן מותרות בניכוי לצורכי מס. התמורה שהתקבלה פוצלה למרכיבי ניירות הערך ההוניים שהונפקו בחבילה, מניות רגילות וכתבי אופציה, בהתבסס על השווי ההוגן של המניה כפי שהיה מצוטט בתום יום המסחר בו הונפקה החבילה והיתרה יוחסה לכתבי האופציה. עלויות העסקה יוחסו למרכיביה ההוניים של החבילה בהתאם ליחס הסכומים שנקבע לכל מרכיב ברוטו כאמור ונזקפו ישירות להון לאותו רכיב מתייחס. בהתאם לזאת, סכום נטו של 4,319 אלפי ש"ח יוחס למניות הרגילות וסכום נטו של 1,167 אלפי ש"ח יוחס לכתבי האופציה.

2) במהלך שנת 2024 מומשו 4,402,636 כתבי אופציה ל-4,402,636 מניות רגילות של החברה בתמורה לסך של כ-3,637 אלפי ש"ח.

ד. תשלום מבוסס מניות:

1. מנכ"ל החברה לשעבר החזיק ביום 31 בדצמבר 2024 ב-1,000,000 אופציות של החברה (שאינן רשומות למסחר) הניתנות למימוש כל אחת למניה רגילה אחת של החברה. האופציות הוקצו למר דגני בשתי הקצאות שונות כדלקמן:

א. הקצאה של 3,319,787 כתבי אופציה הוענקו במחיר מימוש של 0.98 ש"ח ובשלושה (3) מועדי הבשלה שנתיים שווים, כך שלמועד דוח זה, המנה הראשונה של כתבי האופציה הנ"ל הבשילה ומומשה ואילו המנות השנייה והשלישית הבשילו אך טרם מומשו. כתבי האופציה הנ"ל יפקעו חמש (5) שנים ממועד הענקתם, קרי ביום 5 בפברואר 2025.

ביאור 15 - הון (המשך)

ד. תשלום מבוסס מניות (המשך)

1. (המשך)

ב. הקצאה של 1,500,000 כתבי אופציה במחיר מימוש של 455 אג' אשר יבשילו האופציות יבשילו בשתי מנות שוות (קרי 750,000 אופציות כ"א), בכפוף ליעדים כמפורט להלן, לאורך שש שנים ממועד ההענקתם, ככל שהצמיחה בהכנסות החברה בשנה קלנדארית כלשהי ביחס לשנה קלנדארית שקדמה לה (החל משנת 2022 ביחס לגידול ביחס לשנת 2021) עולה על 30% ועד לשיעור צמיחה בהכנסות של 50%, ובכפוף לכך שהרווח התפעולי של החברה יהיה חיובי וכן ששיעור הצמיחה ברווח התפעולי של החברה בשנה קלנדארית כלשהי ביחס לשנה הקלנדארית
שקדמה לה לא יפחת מ- 5%, תבשלנה (ותהיינה ניתנות להמרה למניות רגילות של החברה) עד 50% מכמות האופציות, כאשר מספר האופציות שתבשלנה בפועל יחושב באופן ליניארי בהתאם לשיעור הצמיחה בהכנסות בין 0% - 50% ביחס לשנה הקלנדארית הקודמת. מניות שלא יובשלו בפועל בשל אי עמידה ביעדים לא יזקפו לשנים שלאחר מכן ויפקעו.

ג. בשנת 2023 לא התקיימה עמידה ביעדים המפורטים לעיל במלואן ועל כן 250,000 אופציות לא בשלו וחולטו. בחודש מרץ 2025 חולטו 250,000 אופציות נוספות בשל אי עמידה ביעדים בשנת 2024 כמפורט לעיל.

ד. בחודש מרץ 2025 התפטר מנכ"ל החברה מר רועי דגני וחולטו מלוא 1,000,000 האופציות שהוענקו לו כאמור לעיל.

2. בימים 2 ביולי 2022 ו-27 בנובמבר, 2022 אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת התגמול הקצאה של 100,000 ו-322,000 יחידות מניות חסומות RSU (להלן-מניות חסומות) שאינן רשומות למסחר בהתאמה, הניתנות למימוש ל-422 אלף מניות רגילות ללא ע.נ של החברה.

3. ביום 29 בינואר 2023 אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת התגמול הקצאה של 330,000 יחידות מניות חסומות RSU (להלן-מניות חסומות) שאינן רשומות למסחר בהתאמה, הניתנות למימוש ל-330 אלף מניות רגילות ללא ע.נ של החברה, במהלך שנת 2024 חולטו 165 אלף מניות חסומות עקב עזיבת אחד העובדים את החברה.

4. בחודש נובמבר 2025 הוענקו לאחר אישור ועדת התגמול למנכ"ל החברה החדש 760,000 אופציות. תקופת ההבשלה של האופציות הינה על פני 4 שנים החל ממועד תחילת כהונתו כאשר תוספת המימוש הינה 35.24 אגורות לכל אופציה.

5. בחודש נובמבר 2025 הוענקו לאחר אישור ועדת התגמול ליו"ר הדירקטוריון 712,935 אופציות. תקופת ההבשלה של האופציות הינה על פני 3 שנים החל ממועד תחילת כהונתו כאשר תוספת המימוש הינה 80 אגורות לכל אופציה. בחודש יוני 2025 פקעו ליו"ר הדירקטוריון 712,935 אופציות.

ביאור 15 - הון (המשך)

ה. תנועה במהלך השנה:

להלן טבלה הכוללת את מספר האופציות למניות ומניות חסומות, את הממוצע המשוקלל של מחיר המימוש שלהן ואת השינויים שנעשו בתוכניות אופציות לעובדים:

	שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
	2025		2024	
	מספר האופציות ומניות חסומות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש (ש"ח)	מספר האופציות ומניות חסומות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש (ש"ח)
קיימות במחזור לתחילת השנה	1,987,935	0.338	5,632,722	0.44
אופציות שפקעו	(877,935)		(3,369,786)	0.317
אופציות שחולטו	(1,110,000)	0.455	(633,751)	0.317
אופציות ומניות חסומות שמומשו למניות	-	-	(301,250)	0.308
אופציות ומניות חסומות שהוענקו	1,472,935	0.57	660,000	0.308
קיימות במחזור לתום שנה	1,472,935	0.57	1,987,935	0.338
ניתנות למימוש בתום השנה	-	-	1,059,185	-

ז. ניהול ההון בחברה:

מטרות החברה בניהול ההון שלה הינן:

1. לשמר את יכולת הקבוצה להבטיח את המשכיות העסק ובכך ליצור תשואה לבעלי המניות, משקיעים ובעלי עניין אחרים.
2. לדאוג להבטחת תשואה הולמת לבעלי המניות באמצעות תמחור המוצרים והשירותים המותאמת לרמת הסיכון הקיימת בפעילותה העסקית של הקבוצה

ביאור 16 - מידע מגזרי:

א. כללי

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי (CODM), מנכ"ל החברה, לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. בהתאם לזאת, זוהו מגזרי הפעילות: מגזר "מודיעין אווירי" הכולל בתוכו את פעילות חברות אירודרום, אירודרום מערכות ופלייטק, ומגזר פעילות "העברת ידע" הכולל בתוכו את חברת SGC. מגזרים אלה מדווחים בדוחות הכספיים לפי אותו בסיס המשמש לצורכי דיווח פנימיים המוגש למנכ"ל החבר.

תוצאות המגזר מדווחות למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי מתבססות על פריטי הרווח (הפסד) תפעולי המדווח בדוחות המאוחדים על הרווח הכולל והן אינן כוללות מידע על נכסים או התחייבויות מזוהים אשר אינם נבחנים על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי.

ב. הכנסות מלקוחות עיקריים האחראים, כל אחד, ל-10% ומעלה מסך המכירות המדווחות בדוחות הכספיים:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2025	2024	2023
	אחוז מסך המכירות		
לקוח א' – מגזר מודיעין אווירי	30%	13%	16%
לקוח ב' – מגזר מודיעין אווירי	17%	11%	13%
לקוח ג' – מגזר העברת ידע	12%	10%	11%

ביאור 16 - מידע מגזרי (המשך)

ג. דיווח בדבר מגזרי פעילות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

	מודיעין אווירי	העברת ידע	התאמות	סה"כ
	אלפי ש"ח			
מכירות לחיצוניים	8,771	964	-	9,735
רווח (הפסד) גולמי	(202)	230	-	28
עלויות תפעוליות	15,086	7,853	-	22,939
הפסד תפעולי	(15,288)	(7,623)	-	(22,911)
הוצאות מימון, נטו				140
הפסד לפני מס				(23,051)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024

	מודיעין אווירי	העברת ידע	התאמות	סה"כ
	אלפי ש"ח			
מכירות לחיצוניים	11,612	2,838	-	14,450
רווח (הפסד) גולמי	(44)	1,034		990
עלויות תפעוליות	15,828	7,990	-	23,818
הפסד תפעולי	(15,872)	(6,956)	-	(22,828)
הוצאות מימון, נטו				152
הפסד לפני מס				(22,980)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023

	מודיעין אווירי	העברת ידע	התאמות	סה"כ
	אלפי ש"ח			
מכירות לחיצוניים	32,819	5,565	(4,516)	33,868
רווח גולמי	12,540	2,662	(1,102)	14,100
עלויות תפעוליות	13,249	2,859	(812)	15,296
הפסד תפעולי	(709)	(197)	(290)	(1,196)
הוצאות מימון, נטו				219
הפסד לפני מס				(1,415)

ביאור 17 - עלות ההכנסות:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2025	**2024**	**2023**
	אלפי ש"ח		
הוצאות שכר ונלוות	2,223	3,235	5,243
רכש ותחזוקת מטוסים	6,508	8,749	12,499
נסיעות לחו"ל	10	54	66
פחת והפחתות	954	1,295	788
הוצאות בגין פרויקטים וקבלני משנה	-	58	977
שונות	12	69	195
	9,708	13,460	19,768

ביאור 18 - הוצאות מחקר ופיתוח:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2025	2024	2023
	אלפי ש"ח		
הוצאות שכר ונלוות	1,081	1,857	1,277
פחת והפחתות	-	161	161
	1,081	2,018	1,438

ביאור 19 - הוצאות מכירה ושיווק:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2025	2024	2023
	אלפי ש"ח		
הוצאות שכר ונלוות	698	2,513	2,578
שירותים מקצועיים	22	167	355
פחת והפחתות	1,973	2,062	2,082
שונות	16	70	122
	2,709	4,812	5,137

ביאור 20 - הוצאות הנהלה וכלליות:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2025	2024	2023
	אלפי ש"ח		
הוצאות שכר ונלוות	2,930	2,988	5,679
תשלום (ביטול תשלום) מבוסס מניות	(431)	145	(569)
אחזקת משרד ושכירות לטווח קצר	309	586	539
שירותים מקצועיים	2,041	1,874	919
רכבים	280	224	328
פחת והפחתות	369	909	1,158
הוצאות בגין הפסדי אשראי חזויים	1,470	-	-
דמי ניהול (*)	-	703	666
שונות	517	296	453
	7,485	7,725	9,173

(*) דמי ניהול למנכ"ל החברה שהינו בעל שליטה לשעבר. לפרטים נוספים ראה גם ביאור 24.

ביאור 21 - הוצאות (הכנסות) אחרות:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2025	2024	2023
	אלפי ש"ח		
ירידת ערך מוניטין	2,909	9,365	-
ירידת ערך קשרי לקוחות	8,264	-	-
שיערוך השקעה במניות המוצגות בשווי הוגן	286	(102)	(424)
הפסד (רווח) הון	207	-	(28)
	11,666	9,263	(452)

ביאור 22 - הפסד למניה:

להלן חישוב ההפסד הבסיסי למניה:

	2025	2024	2023
הפסד נקי (באלפי ש"ח)	(21,608)	(22,798)	(545)
הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות (באלפים)	95,462	91,965	80,170
הפסד בסיסי ומדולל למניה (בש"ח)	(0.22)	(0.25)	(0.01)

בחישוב ההפסד המדולל למניה לא נכללו ניירות ערך ההמירים אופציות ומניות חסומות לעובדים וכתבי אופציה (מניות רגילות פוטנציאליות מדללות) מאחר שהכללתם מקטינה את ההפסד הבסיסי למניה (השפעה אנטי מדללת).

ביאור 23 - נכסים בלתי מוחשיים:

א. הרכב ותנועה

שנת 2025	מוניטין	קשרי לקוחות	סה"כ
יתרה ליום 1 בינואר			
עלות	2,909	18,075	20,984
פחת שנצבר	-	(7,129)	(7,129)
עלות מופחתת	2,909	10,946	13,855
תנועה בשנה:			
ירידת ערך	(2,909)	(8,264)	(11,173)
פחת	-	(1,922)	(1,922)
יתרה ליום 31 בדצמבר	-	760	760
יתרה ליום 31 בדצמבר:			
עלות	-	18,075	18,075
פחת שנצבר	-	(17,315)	(17,315)
עלות מופחתת	-	760	760

שנת 2024	מוניטין	קשרי לקוחות	סה"כ
יתרה ליום 1 בינואר			
עלות	12,274	18,075	30,349
פחת שנצבר	-	(5,205)	(5,205)
עלות מופחתת	12,274	12,870	25,144
תנועה בשנה:			
ירידת ערך	(9,365)	-	(9,365)
פחת	-	(1,924)	(1,924)
יתרה ליום 31 בדצמבר	2,909	10,946	13,855
יתרה ליום 31 בדצמבר:			
עלות	2,909	18,075	20,984
פחת שנצבר	-	(7,129)	(7,129)
עלות מופחתת	2,909	10,946	13,855

ביאור 23 - נכסים בלתי מוחשיים (המשך):

ב. מבחן לקביעת ירידת ערך מוניטין

חברת SGC

SGC נרכשה בשנת 2021 ועוסקת בין היתר, בהעברת ידע, שירותים הנדסיים, הדרכה, תמיכה ושירותים טכניים ופיתוח אמצעי מציאות מועשרת על ידי שימוש בטכנולוגיות מציאות רבודה למטרות הדרכה עם התמחות בתחום הביטחוני. החברה פועלת גם בשוק האזרחי, במקביל לפעילותה בשוק הביטחוני.

במסגרת פעילות החברה, הוכרה SGC כיחידה מניבת מזומנים נפרדת והמוניטין בסכום של כ-84 אלפי ש"ח נבחן לירידת ערך במסגרת יחידה זו. סכום בר-ההשבה של SGC מבוסס על שווי השימוש ובוצע על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי. בביצוע חישוב שווי השימוש נעשה שימוש בתזרימי המזומנים החזויים לפני מס בהתבסס על תקציבים פיננסיים שאושרו על ידי ההנהלה לאורך תקופה בת 5 שנים. תזרימי המזומנים החזויים לאחר התקופה של 5 שנים מחושבים לאור אומדן שיעורי הצמיחה לטווח ארוך שלהלן. הצמיחה אינו עולה על שיעור הצמיחה ארוך הטווח הממוצע של הענף בו פועלות חברות דומות. ההנחות העיקריות ששימשו בחישוב שווי השימוש:

	31.12.2025
שיעור צמיחה נומינלי	0%
שיעור היוון (לפני מס)	24%

שיעורי ההיוון ששימשו הינם לפני מס, והם לוקחים בחשבון סיכונים ספציפיים הקשורים ליחידת מניבת מזומנים זו. שיעור הצמיחה ששימש בחישוב מתייחס למחזור ההכנסות.

חישוב שווי השימוש של SGC כמתואר לעיל נקבע על 146 אלפי ש"ח בעוד שהשווי הפנקסני הינו 5,091 אלפי ש"ח. לפיכך הוכר הפסד מירידת ערך בגובה ההפרש בסכום של 4,944 אלפי ש"ח אשר נזקף למוניטין כ-84 אלפי ש"ח וכ-4,860 אלפי ש"ח לקשרי לקוחות, נטו בניכוי התחייבות מיסים נדחים המתייחסת, והוכר כהפסד בסעיפים הוצאות אחרות ומיסים על ההכנסה.

חברות אירודרום מערכות בע"מ ואף.טי פתרונות אוויריים בע"מ

אירודרום מערכות הינה חברה פרטית בבעלות מלאה של אירודרום שהתאגדה בישראל ועוסקת בשיווק ומכירה של מערכות כטב"מים ללקוחות זרים. אף.טי פתרונות אוויריים הינה חברה פרטית בבעלות מלאה של אירודרום שהתאגדה בישראל ומרכזת את פעילות החברה בשוק הכטב"מ האזרחי.

במסגרת פעילות החברה, הוכרו שתי החברות הנ"ל כיחידה מניבת מזומנים נפרדת והמוניטין בסכום של כ-251 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2025 (מועד חישוב שווי השימוש האחרון) נבחן לירידת ערך במסגרת יחידה זו. סכום בר-ההשבה של חברות אלה מבוסס על שווי השימוש ובוצע על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי. בביצוע חישוב שווי השימוש נעשה שימוש בתזרימי המזומנים החזויים לפני מס בהתבסס על תקציבים פיננסיים שאושרו על ידי ההנהלה לאורך תקופה בת 5 שנים. תזרימי המזומנים החזויים לאחר התקופה של 5 שנים מחושבים לאור אומדן שיעורי הצמיחה לטווח ארוך שלהלן. הצמיחה אינו עולה על שיעור הצמיחה ארוך הטווח הממוצע של הענף בו פועלות חברות דומות. ההנחות העיקריות ששימשו בחישוב שווי השימוש:

	31.12.2025
שיעור צמיחה נומינלי	0%
שיעור היוון (לפני מס)	32%

ביאור 23 - נכסים בלתי מוחשיים (המשך):

ב. מבחן לקביעת ירידת ערך מוניטין (המשך)

שיעורי ההיוון ששימשו הינם לפני מס, והם לוקחים בחשבון סיכונים ספציפיים הקשורים ליחידת מניבת מזומנים זו. שיעור הצמיחה ששימש בחישוב מתייחס למחזור ההכנסות.

חישוב שווי השימוש של כמתואר לעיל נקבע על 751 אלפי ש"ח בעוד שהשווי הפנקסני הינו 2,505 אלפי ש"ח. לפיכך הוכר הפסד מירידת ערך בגובה ההפרש בסכום של 1,754 אלפי ש"ח אשר נזקף למוניטין כ-251 אלפי ש"ח וכ-1,503 אלפי ש"ח לקשרי לקוחות, נטו בניכוי התחייבות מיסים נדחים המתייחסת, והוכר כהפסד בסעיפים הוצאות אחרות ומיסים על ההכנסה. זאת בנוסף להפסד מירידת ערך מוניטין שהוכר במחצית הראשונה של 2025 בסך של כ-2,574 אלפי ש"ח.

הנכס קשרי לקוחות נוצר ברכישת חברת SGC וחברות אירודרום מערכות בע"מ ואף.טי פתרונות אווירייים בע"מ. הוצאות ההפחתה השוטפת נזקפו לסעיף מכירה ושיווק.

ביאור 24 - עסקות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

אנשי המפתח הניהוליים של החברה כוללים את חברי הדירקטוריון ואת מנכ"ל החברה.

א. תגמול לאנשי מפתח ניהוליים:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2025	2024	2023
	אלפי ש"ח		
שכר ומשכורת	554	690	679
תשלום (ביטול תשלום) מבוסס מניות	(432)	145	(225)
תגמול לדירקטור/בעל מניות בגין שירות שנתן לחברה	212	202	168
מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה	6	7	5

ב. הסכם לקבלת שירותי ניהול

מר רועי דגני, בעל השליטה בחברה מכהן בתפקיד מנכ"ל החברה באמצעות הסכם למתן שירותי ניהול ("ההסכם" ו-"מר דגני") עם מריון, שהינה כאמור, למיטב ידיעת החברה, חברה פרטית בבעלותו המלאה של מר רועי דגני ("חברת הניהול"). ההסכם אושר מחדש ועודכן באסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה ביום 20 בדצמבר, 2021 לתקופה של 3 שנים נוספות, ממועד אישור האסיפה כאמור. מר דגני יהיה זכאי לדמי ניהול חודשיים בסך 58 אלפי ש"ח, בתוספת מע"מ כדין.

<u>מענק שנתי</u> – חברת הניהול עשויה להיות זכאית למענק שנתי, ביחס לכל אחת משנות ההסכם, הנגזר מביצועיה הכספיים של החברה בגין אותה שנה כדלקמן:
יעדים למענק שנתי – לא ישולם מענק במידה והרווח הנקי לפני מס יהיה נמוך מ-70% מהרווח התפעולי לפני מס בהערכת השווי (אשר צורפה לדוח ההקצאה של החברה מיום 27 במרץ 2020) ובניכוי סך של 100 אלפי ש"ח מדי שנה. בהגעה לרווח תפעולי לפני מס בפועל העולה על 70% מהרווח התפעולי לפני מס בהערכת השווי (כולל), תהיה זכאית חברת הניהול לשיעור של 6% מהרווח התפעולי לפני מס בפועל וזאת בגין כל הרווח התפעולי לפני מס בפול באותה שנה. בהגעה לרווח תפעולי לפני מס העולה על 80% מהרווח התפעולי לפני מס בהערכת שווי (כולל), תהיה זכאית חברת הניהול ליתרת המענק עד לתקרת המענק השנתי; המענק השנתי יוגבל בכל מקרה לסך שנתי מקסימאלי של עד 500 אלפי ש"ח.
בשנים המדווחות לא התקיימו היעדים המזכים במענק שנתי.

ביאור 24 - עסקות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

ב. הסכם לקבלת שירותי ניהול (המשך)

מענק חד פעמי מיוחד – חברת הניהול עשויה להיות זכאית למענק חד פעמי מיוחד בסך של 500 אלפי ש"ח (בתוספת מע"מ) בגין חדירה לפעילות במדינה זרה חדשה ובכפוף לחתימת עסקה בגינה ייזקפו לחברה הכנסות שאינן פוחתות מ-3 מיליון דולר.

תקופת ההסכם – הסכם הניהול הינו למשך תקופה של שלוש (3) שנים וצפוי להסתיים ביום 19 בדצמבר 2024. כל צד רשאי להביא את ההסכם לידי סיום על ידי מתן הודעה מוקדמת מראש ובכתב כדלקמן: כל עוד מר דגני יהיה בעל השליטה בחברה, החברה וחברת הניהול בהודעה מראש בת שלושה (3) חודשים. לחילופין, במקרה בו מר דגני אינו בעל השליטה בחברה – החברה בהודעה בת שישה (6) חודשים מראש וחברת הניהול בהודעה בת שלושה (3) חודשים מראש.

בנוסף (למעט בתנאים מסוימים שנקבעו בהסכם), זכאית חברת הניהול למענק הסתגלות בסך השווה לשלוש (3) פעמים התמורה החודשית כל עוד מר דגני הוא בעל שליטה בחברה או ככל והוא אינו בעל השליטה בחברה אולם ההתקשרות הופסקה על ידי חברת הניהול, ולמענק הסתגלות בסך השווה לארבע (4) פעמים התמורה החודשית ככל ומר דגני אינו בעל השליטה בחברה וההתקשרות הופסקה על ידי החברה.

באשר לתגמול הוני למר דגני, ראה ביאור 15.ד.1 .

ביום 19 למרץ 2025 הודיע מנכ"ל החברה לדירקטוריון החברה על סיום כהונתו כמנכ"ל החברה החל מיום 1 באפריל 2025. המנכ"ל ימשיך לכהן כדירקטור בחברה. ביום 3 בנובמבר 2025 הסתיימה כהונתו של מר דגני כדירקטור.

ביום 15 באוקטובר 2025, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, את תנאי ההתקשרות בין החברה לבין מר רועי דגני, אשר יספק שירותים כיועץ אסטרטגי להנהלת החברה בתמורה ל – 13.5 אלפי ש"ח לחודש. תקופת ההתקשרות תחל ביום 1 בנובמבר 2025, ותסתיים ביום 31 בינואר 2026.

ג. מינוי מנכ"ל חדש

מר מישל בן ברוך מונה למנכ"ל החברה ביום 8 באפריל 2025. תנאי כהונתו והעסקתו אושרו על-ידי ועדת התגמול, הדירקטוריון והאסיפה הכללית. בגין כהונתו, זכאי מר בן ברוך לשכר חודשי בסך 48,000 ש"ח ברוטו, המשקף עלות מעביד חודשית של 60 אלפי ש"ח. בנוסף, הוא זכאי להחזר הוצאות רכב (עד 25,000 ק"מ בשנה ודלק), 21 ימי חופשה שנתיים (עם אפשרות צבירה של 5 ימים בשנה), דמי מחלה והבראה כדין, והחזר הוצאות סבירות (לרבות אש"ל בארץ ובחו"ל). תנאי העסקתו כוללים הפרשות סוציאליות וקרן השתלמות (עד לתקרת הפטור ממס), ותקופת הודעה מוקדמת של 30 ימים בשנת העסקתו הראשונה ו-90 ימים החל מהשנה השנייה. במישור ההוני, הוקצו למר בן ברוך ביום 30 בנובמבר 2025 760,000 כתבי אופציה (לא סחירים) הניתנים למימוש למניות רגילות (ללא ע.נ.) במחיר מימוש של 35.24 אג' למניה, עם אפשרות מימוש נטו. האופציות מבשילות על פני 4 שנים ממועד תחילת הכהונה וניתנות למימוש למשך 4 שנים ממועד ההקצאה. בנוסף, זכאי מר בן ברוך למענק שנתי של עד שש משכורות חודשיות ברוטו, כפי שייקבע מדי שנה על-ידי ועדת התגמול והדירקטוריון. המענק מורכב משלושה רכיבים שווים (עד שתי משכורות לכל רכיב): (א) עמידה ביעדי הכנסות; (ב) עמידה ביעדי רווח; ו-(ג) מענק בשיקול דעת המבוסס על הערכת ביצועיו הכלליים בחברה.

ביאור 25 - אירועים לאחר מועד הדיווח

1. השקעה אסטרטגית מחברת AgEagle.

ביום 5 במרץ 2026, התקשרה החברה בעסקת השקעה אסטרטגית עם חברת AgEagle Aerial Systems, Inc, הנסחרת בבורסת ה-NYSE (סימול: UAVS), לפיה החברה הנפיקה לחברת AgEagle 11,523,750 מניות רגילות בתמורה לסך של כ-9.2 מיליון ש"ח (לפי מחיר של 0.80 ש"ח למניה). עם השלמת העסקה, מחזיקה AgEagle 10.7% ממניות חברה (10.63% בדילול מלא) והפכה לבעלת עניין בחברה. כחלק מהעסקה, הסכימו הצדדים לנהל משא ומתן להקמת גוף משותף בארה"ב שישמש כזרוע שיווק והפצה בלעדית של מוצרי החברה בצפון אמריקה.

2. זימון אסיפה כללית מיוחדת לאישור הקצאה פרטית חריגה, מינוי דירקטור ותיקון תקנון.

ביום 20 במרץ 2026 פרסמה החברה דוח זימון (מתוקן) לאסיפה כללית מיוחדת ליום 23 באפריל 2026. על סדר יומה של האסיפה:

1. אישור עסקת השקעה הכוללת הקצאה פרטית חריגה של 59,625,000 מניות רגילות בתמורה כוללת של כ-47.7 מיליון ש"ח. הניצעים בעסקה, עמם התקשרה החברה בהסכמי השקעה בימים 3 ו-8 במרץ 2026, כוללים את מר רונן אלעד (באמצעות אלעד רונן אחזקות בע"מ ("אלעד" ו-"אלעד אחזקות", בהתאמה), אי.בי.אי. קרנות נאמנות בע"מ, אמטרין שותפות מוגבלת (מקבוצת ברק קפיטל בע"מ) ושני עובדי חברה. עם השלמת ההקצאה, צפוי מר אלעד להחזיק בדבוקת שליטה בחברה וחברת אי.בי.אי. להפוך לבעלת עניין בה. בנוסף, כוללת העסקה הקצאת 1,785,000 כתבי אופציה (לא רשומים) למתווך העסקה.

   ביום 19 במרץ 2026, הודיעה אלעד אחזקות על הענקת אופציה ללא תמורה למר ברק רוזן (משקיע מסווג) לרכישת 22,199,900 מניות רגילות. האופציה, הניתנת למימוש בתוך 120 ימים ממועד ההקצאה, כפופה לתנאי "גב אל גב" להתחייבויות אלעד אחזקות (לרבות מחיר מימוש של 80 אגורות ותנאי חסימה זהים), וניתנת להסבה, במלואה או בחלקה, לה"ה אסי טוכמאייר ויוסי כהן. הצדדים הצהירו כי לא קיימים ביניהם הסכמי הצבעה וכי לא ייחשבו כ"מחזיקים ביחד" כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך. יובהר כי מתן האופציה אינו גורע מהתחייבותה הבלתי חוזרת של אלעד אחזקות להשלמת העסקה במלואה ובמועדה.

2. בכפוף לאישור ההקצאה, מינויו של מר רונן אלעד כדירקטור בחברה; ו-(3) אישור תיקון תקנון החברה באופן שיבטל את איחוד ההון (ביחס של 1:10) עליו הוחלט בעבר, וקביעת הון המניות הרשום של החברה על 300,000,000 מניות רגילות.

20 באפריל, 2026

לכבוד,
הדירקטוריון של קבוצת אירודרום בע"מ
ג.א.נ,

הנדון: <u>מכתב הסכמה בקשר לתשקיף מדף של קבוצת אירודרום בע"מ ("החברה") מחודש אפריל 2026</u>

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפנייה) של הדוחות שלנו המפורטים להלן בקשר לתשקיף המדף מחודש 28 באוגוסט ,2024.

דוח של רואה החשבון המבקר מיום 20 באפריל 2026 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 ולתקופה של שנה שהסתיימה באותו תאריך.

בכבוד רב

ליאון אורליצקי ושות'
רואי חשבון



פרק ד

פרטים נוספים על התאגיד

קבוצת אירודרום בע"מ ("החברה")

AERODROME GROUP

AERODROME GROUP

פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד

למונחים בפרק זה אשר לא הוגדרו בו במפורש, תהיה המשמעות אשר ניתנה להם בפרק א' לדוח זה (תיאור עסקי התאגיד). כל הפניה ל"תקנות" בפרק זה, משמעה הפניה לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("**תקנות הדוחות**").

שם החברה: קבוצת אירודרום בע"מ

מספר חברה ברשם: 520037607

כתובת: בורסקאי 1, פתח תקווה, קומה 4, יחידה 11

כתובת דואר אלקטרוני: office@aerodrome-sys.com

טלפון: 050-6299600;

פקסימיליה:

תאריך המאזן: 31 בדצמבר, 2025;

תאריך הדוח: 20 באפריל 2026;

1. תקנה 10א - תמצית דוחות על הרווח הכולל בפילוח חצי שנתי

לפרטים בדבר תמצית תוצאות הפעילות של החברה בשנת 2025, ובכלל זה הפילוח החצי שנתי, ראו סעיף 2.1 בדוח הדירקטוריון, המצ"ב כפרק ב' לדוח תקופתי זה.

הסעיף	חציון ראשון 2025	חציון שני 2025	שנתי 2025
הכנסות	6,058	3,678	9,736
עלות המכר	5,506	4,202	9,708
רווח גולמי	**552**	**(524)**	**28**
הוצאות מחקר ופיתוח, נטו	359	722	1,081
הוצאות מכירה ושיווק	1,732	977	2,709
הוצאות הנהלה וכלליות	2,544	4,941	7,485
הוצאות (הכנסות) אחרות	2,573	9,093	11,666
הפסד תפעולי	**(6,656)**	**(16,257)**	**(22,913)**
הוצאות מימון נטו	**138**	-	**138**
הפסד לפני מיסים על הכנסה	(6,794)	(16,257)	(23,051)
הטבת מס	173	1,270	1,443
הפסד נקי לתקופה	**(6,621)**	**(14,987)**	**(21,608)**

2. **<u>תקנה 10ג - שימוש בתמורת ניירות הערך</u>**

במהלך תקופת הדוח לא הציעה החברה ניירות ערך לציבור על-פי תשקיף. לפרטים בדבר גיוס הון שהשלימה החברה בדרך של הצעה פרטית במהלך חודש מרץ 2026, כמפורט בסעיף 2.2.2 לפרק א' לדוח תקופתי זה, וכן בדבר התקשרות החברה בגיוס הון נוסף בדרך של הצעה פרטית, ראו סעיף 3.9 לפרק ב' לדוח תקופתי זה

3. **<u>תקנה 11 - רשימת השקעות בחברות בת מהותיות ליום 31 בדצמבר 2025 (נתונים כספיים באלפי ש"ח)</u>**:

שם החברה המוחזקת	מס' המניות, סוג המניה וערכה הנקוב	שיעור ההחזקה בהון, בהצבעה ובסמכות למנות דירקטורים	ערך מאזני (באלפי ש"ח)	יתרות הלוואות מהחברה בדוח על המצב הכספי (באלפי ש"ח)	יתרת שטרי הון בדוח הכספי (באלפי ש"ח)	תנאי שטרי ההון
אירודרום בע"מ	1,130,000 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כ"א	100%	(5,603)	-	-	-
אירודרום מערכות בע"מ	100,000 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כ"א	100%	(708)	-	-	-
אס.ג'י.סי העברת ידע בע"מ	300,000 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כ"א	100%	(2,888)	-	-	-

אף.טי. פתרונות אוויריים בע"מ	100,000 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כ"א	100%	(639)	-	-	-	
Blue Bay Pte Ltd	100 מניות רגילות בנות 10דולר ע.נ. כ"א	100%	(315)				

4. <u>תקנה 12 - שינויים בהשקעות בחברות בת מהותיות בתקופת הדוח</u>

בשנת הדוח לא בוצעו שינויים בהשקעות החברה בחברות בנות מהותיות.

5. תקנה 13 - הכנסות של חברות בת מהותיות והכנסות התאגיד מהן ליום 31 בדצמבר 2025 (באלפי ש"ח):

שם החברה	רווח / (הפסד)		רווח / (הפסד) כולל אחר		דיבידנד		הכנסות (הוצאות) דמי ניהול		הכנסות (הוצאות) ריבית
	לפני מס	אחרי מס	לפני מס	אחרי מס	עד תאריך המאזן	לאחר תאריך המאזן	עד תאריך המאזן	לאחר תאריך המאזן	
אירודרום בע"מ	(2,447)	(2,528)	-	-	-	-	(50,000)	-	1
אירודרום מערכות בע"מ	(45)	(181)	-	-	-	-	(50,000)	-	(69)
אס.ג'י.סי העברת ידע בע"מ	44	(710)	-	-	-	-	-	-	(28)
Blue Bay Pte Ltd	(315)	(315)	-	-	-	-	-	-	9
אף.טי. פתרונות אוויריים בע"מ	(1,784)	(1,712)	-	-	-	-	-	-	(22)

6. <u>תקנה 20 - מסחר בבורסה - ני"ע שנרשמו למסחר - מועדי וסיבות הפסקת מסחר</u>

6.1. בשנת הדיווח לא נרשמו למסחר ניירות ערך של החברה.

6.2. ביום 21 בינואר 2025, התקיימה הפסקת מסחר במניות הרגילות של החברה לאור פרסום דיווח בדבר אירוע מהותי (מס' אסמכתא: 2025-01-005842) אשר האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

6.3. ביום 18 בפברואר 2025, התקיימה הפסקת מסחר במניות הרגילות של החברה לאור פרסום דיווח בדבר אירוע מהותי (מס' אסמכתא: 2025-01-011271) אשר האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

6.4. ביום 26 בפברואר 2025, התקיימה הפסקת מסחר במניות הרגילות של החברה לאור פרסום דיווח בדבר אירוע מהותי (מס' אסמכתא: 2025-01-013174) אשר האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

6.5. ביום 16 במרץ 2025, התקיימה הפסקת מסחר במניות הרגילות של החברה טרם פרסום דיווח וכן לאחר פרסום הדיווח. לפרטים, ראו דיווחים שפורסמו ביום 16 במרץ 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-017221) אשר האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

6.6. ביום 24 בדצמבר 2025, התקיימה הפסקת מסחר במניות הרגילות של החברה לאור פרסום דיווח בדבר אירוע מהותי. לפרטים נוספים, ראו דיווח החברה מיום 24 בדצמבר 2025, אשר האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

6.7. ביום 4 במרץ 2026, התקיימה הפסקת מסחר במניות הרגילות של החברה לאור פרסום דיווח בדבר אירוע מהותי (מס' אסמכתא: 2026-01-019587) אשר האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

7. תקנה 21 - תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

להלן פירוט התגמולים ששילמה החברה והתחייבה לשלם בשנת 2025, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לשנת הדיווח, לבעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגידים בשליטתה (בגין שירותים שניתנו לחברה או לתאגידים בשליטתה), וכן התגמולים שניתנו לבעלי עניין בחברה (הסכומים באלפי ש"ח ובמונחי עלות לחברה):

פרטי מקבל התגמולים				תגמולים בעבור שירותים								תגמולים אחרים			
שם	תפקיד	היקף המשרה (%)	שיעור החזקה בהון התאגיד נכון למועד הדו"ח(%)	שכר	מענק	תשלום מבוסס מניות	דמי ניהול	דמי יעוץ	רכב	עמלה	אחר [1]	ריבית	דמי שכירות	אחר	סה"כ
מישל בן ברוך (1)[2]	מנכ"ל החברה	100%		526	-	28			37						591
רועי דגני (2)	יועץ אסטרטגי		22.41% 22.20% (דילול מלא)	-	-	(460)	28	-	-	-	-	-	-	-	(432)
אריאל אלון (3)	סמנכ"ל תפעול פעילות בטחונית	100%	-	382	-	(34)	-	-	46	-	-	-	-	-	394
אבישי מלכה (4)	סמנכ"ל כספים	100%	-	717	84[3]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	801

[2] יובהר כי הגמול של מר בן ברוך המפורט בתקנה 21 לעיל מתייחס לתקופה החל ממועד תחילת כהונתו ביום 8 באפריל 2025.

[3] יובהר כי מענק זה, בגובה שני שכרים חודשיים (ברוטו), שולם למר מלכה, כמענק בשיקול דעת, בשנת 2025 עבור שנת 2024.

בטבלה זו: "**שכר** " – לרבות תנאים נלווים לשכר, כגון החזקת רכב, טלפון, תנאים סוציאליים, הפרשות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, וכל הכנסה שנזקפה לשכר בשל מרכיב שהוענק לעובד; "**תגמול**" (או "**תגמולים**") – לרבות התחייבות למתן תגמול, בין במישרין ובין בעקיפין, ולרבות סכום כסף וכל דבר שהוא שווה כסף, שכר, מענק, דמי ניהול, דמי ייעוץ, דמי שכירות, עמלה, ריבית, תשלום מבוסס מניות, תגמול פרישה שאינו תשלום פנסיוני, טובת הנאה וכל הטבה אחרת, והכל למעט דיבידנד.

(1) **מישל בן ברוך**

מר מישל בן ברוך מונה למנכ"ל החברה ביום 8 באפריל 2025. תנאי כהונתו והעסקתו אושרו על-ידי ועדת התגמול, הדירקטוריון והאסיפה הכללית בימים 14 בספטמבר 2025, 18 בספטמבר 2025 ו-3 בנובמבר 2025, בהתאמה. בגין כהונתו, זכאי מר בן ברוך לשכר חודשי בסך 48,000 ש"ח ברוטו[4], המשקף עלות מעביד חודשית של 60 אלפי ש"ח. בנוסף, הוא זכאי להחזר הוצאות רכב (עד 25,000 ק"מ בשנה ודלק), 21 ימי חופשה שנתיים (עם אפשרות צבירה של 5 ימים בשנה), דמי מחלה והבראה כדין, והחזר הוצאות סבירות (לרבות אש"ל בארץ ובחו"ל). תנאי העסקתו כוללים הפרשות סוציאליות וקרן השתלמות (עד לתקרת הפטור ממס), ותקופת הודעה מוקדמת של 30 ימים בשנת העסקתו הראשונה ו-90 ימים החל מהשנה השנייה. במישור ההוני, הוקצו למר בן ברוך ביום 30 בנובמבר 2025 760,000 כתבי אופציה (לא סחירים) הניתנים למימוש למניות רגילות (ללא ע.נ.) במחיר מימוש של 35.24 אג' למניה, עם אפשרות מימוש נטו. האופציות מבשילות על פני 4 שנים ממועד תחילת הכהונה וניתנות למימוש למשך 4 שנים ממועד ההקצאה. בנוסף, זכאי מר בן ברוך למענק שנתי של עד שש משכורות חודשיות ברוטו, כפי שייקבע מדי שנה על-ידי ועדת התגמול והדירקטוריון. המענק מורכב משלושה רכיבים שווים (עד שתי משכורות לכל רכיב): (א) עמידה ביעדי הכנסות; (ב) עמידה ביעדי רווח; ו-(ג) מענק בשיקול דעת המבוסס על הערכת ביצועיו הכלליים בחברה. בגין שנת 2025, ועדת התגמול ודירקטוריון החברה אישרו למר בן ברוך מענק בשיקול דעת בגובה שכר חודשי אחד (ברוטו).

(2) **רועי דגני**

החל מיום 1 בנובמבר 2025 מעניק מר דגני שירותי ייעוץ אסטרטגי להנהלת החברה, וזאת לאחר שסיים במהלך תקופת הדוח את כהונתו כמנכ"ל (ביום 7 באפריל 2025) וכדירקטור (ביום 3 בנובמבר 2025). יצוין כי במהלך שנת הדיווח, מר דגני לא היה זכאי לגמול כלשהו בגין כהונתו כמנכ"ל או כדירקטור

[4] יובהר כי רכיב השכר הקבוע לו זכאי מר בן ברוך אושר בחריגה ממדיניות התגמול של החברה (כפי שאושרה ביום 12 במאי 2024), המגבילה את רכיב השכר הקבוע, למשרה מלאה לסך של 42 אלפי ש"ח בחודש. לנימוקי ועדת התגמול והדירקטוריון לאישור תנאי הכהונה, ראו דוח זימון אסיפה מיום 21 בספטמבר 2025 (אסמכתא: 2025-01-071449), אשר האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

בחברה. לפרטים בדבר העובדה שמר דגני החיל על עצמו הוראות עסקה עם בעל שליטה, ראו תקנה 21א' להלן. לפרטים בדבר תנאי התקשרותו בהסכם ייעוץ עם החברה, ראו תקנה 22 להלן.

(3) **אריאל אלון**

מר אריאל אלון כיהן כסמנכ"ל התפעול של הפעילות הביטחונית בחברה החל מחודש פברואר 2023 ועד ליום 6 ביולי 2025. בתקופת כהונתו, היה זכאי לשכר יסוד חודשי בסך 40 אלפי ש"ח ולתנאים סוציאליים מלאים, לרבות הפרשות לקרן פנסיה וביטוח מנהלים, קרן השתלמות, ביטוח בריאות, דמי הבראה וחופשה שנתית. בנוסף, היה זכאי לרכב צמוד, החזר הוצאות טלפון והחזר הוצאות סבירות שהוצאו במסגרת תפקידו. כנושא משרה, נכלל מר אלון בפוליסת ביטוח האחריות של החברה והחזיק בכתבי פטור ושיפוי כמקובל. עם סיום כהונתו, פקעו 110,000 יחידות RSU ו-165,000 כתבי אופציה אשר הוענקו לו על ידי החברה.

(4) **אבישי מלכה**

מר אבישי מלכה מכהן כסמנכ"ל הכספים של החברה החל מיום 1 באפריל 2024, בהתאם להסכם עמו מיום 31 בינואר 2024 ("**ההסכם**"). החל מחודש מרץ 2024, זכאי מר מלכה לשכר בסיס חודשי בסך 42 אלפי ש"ח ולתנאים סוציאליים הכוללים הפרשות לקרן פנסיה וביטוח מנהלים, קרן השתלמות, ביטוח בריאות, דמי הבראה וחופשה שנתית. בנוסף, זכאי רו"ח מלכה להחזר הוצאות רכב(חלף רכב צמוד), הוצאות טלפון סלולארי והחזר הוצאות סבירות שהוצאו במסגרת תפקידו.

ההסכם עם מר מלכה הינו לתקופה בלתי קצובה וכל צד רשאי לסיימו בהודעה מוקדמת בכתב בהתאם לקבוע בהסכם. מר מלכה נכלל בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה וקיבל כתבי שיפוי ופטור כמקובל בחברה (ראו תקנה 29א' להלן). בגין שנת 2025, ועדת התגמול ודירקטוריון החברה אישרו למר מלכה מענק בשיקול דעת וכן בגין מאמץ מיוחד, בגובה של שלושה חודשי שכר (ברוטו).

8. <u>גמול דירקטורים</u>

בגין כהונתם במהלך תקופת הדוח, הדירקטורים זכאים לגמול השתתפות בישיבות וגמול שנתי, בסך כולל של 212 אלפי ש"ח כולל מע"מ. הגמול המשולם לדירקטורים בחברה הינו בהתאם לגמול השתתפות בגובה הסכום ה"מזערי" בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 ("**תקנות הגמול**"), בהתאם לדרגה בה תסווג החברה, כפי שתהיה מעת לעת. בנוסף, נכללים כל הדירקטורים של החברה, לרבות אלו העשויים להיחשב כבעלי שליטה או קרוביהם, בפוליסת

ביטוח דירקטורים ונושאי משרה של החברה, וכן הם זכאים לשיפוי ולפטור, כמקובל בחברה (ראו תקנה 29א' להלן).

9. <u>מדיניות התגמול של החברה</u>

ביום 12 במאי 2024 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות את מדיניות התגמול לנושאי משרה בחברה (לרבות לעניין תגמול דירקטורים). לפרטים נוספים, ראו דוח מיידי בדבר זימון אסיפה כללית מיוחדת מיום 6 במאי 2024 ודיווח בדבר תוצאות האסיפה מיום 12 במאי 2024 (מס' אסמכתאות: 2024-01-047442; 2024-01-049455, בהתאמה), המובאים בדוח זה על דרך ההפניה.

10. <u>תקנה 21א' השליטה בתאגיד</u>

החל מיום 28 במאי 2024, לחברה אין בעל שליטה. עם זאת, בעקבות דין ודברים עם סגל רשות ניירות ערך, ועל אף שלעמדתו אינו עונה על הגדרת בעל שליטה, התחייב מר רועי דגני וולונטרית להחיל על עצמו את הוראות הדין החלות על בעל שליטה (מבלי לגרוע מעמדתו האמורה), כדלקמן: **(א)** תנאי כהונתו והעסקתו של מר דגני ושל קרוביו, וכן עסקאות חריגות בהן יש לו עניין אישי, יובאו לאישור בהתאם להוראות הפרק החמישי לחוק החברות החלות על בעל שליטה או לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תש"ס 2000, ככל שהן רלוונטיות ("**תקנות ההקלות**"), לפי העניין; **(ב)** על מר דגני יחולו ההוראות הנוגעות לרוב הדרוש לאישור מינויים וסיום כהונתם של דירקטורים חיצוניים, בהתאם לסימן ה' לפרק הראשון של החלק השישי לחוק החברות. התחייבויות אלו יעמדו בתוקפן כל עוד לא חל שינוי מהותי בנסיבות, והחברה פועלת ליישומן.

יצוין כי ביום 19 באפריל 2026 פרסמה החברה דוח (משלים) לזימון לאסיפה כללית מיוחדת, שעל סדר יומה, בין היתר, אישור הקצאה פרטית חריגה, כאשר עם השלמתה, צפוי מר דגני להחזיק בשיעור של כ-12.84% מההון המונפק של החברה (ללא דילול). לפרטים ראה סעיף 3.9 לפרק ב' לדוח.

11. <u>תקנה 22 - עסקאות עם בעל שליטה בחברה או שלבעל השליטה יש עניין אישי באישורן</u>

כמפורט בתקנה 21א' לעיל, החברה אינה רואה במר דגני בעל שליטה. עם זאת, בעקבות דין ודברים עם סגל רשות ניירות ערך, החליט מר דגני להחיל על עצמו, וולונטרית, את הוראות הפרק החמישי לחוק החברות החלות על בעל שליטה, בין היתר בנוגע לאישור תנאי כהונתו והעסקתו. בהתאם, אישרו ועדת התגמול והדירקטוריון ביום 15 באוקטובר 2025, מכוח תקנה 1ב(א)(4) לתקנות ההקלות, את

ההתקשרות עם מר דגני למתן שירותי ייעוץ אסטרטגי החל מיום 1 בנובמבר 2025ועד ליום 31 בינואר 2026. ביום 29 בינואר 2026 הוארכה ההתקשרות עד ליום 30 ביוני 2026.

בגין שירותיו, זכאי מר דגני לתמורה שעתית בסך 300 ש"ח בתוספת מע"מ, עבור שעות עבודה בפועל ועד לתקרה של 45 שעות בחודש (כאשר בתקופת ההארכה עודכנה התקרה מ-46 שעות בחודש), ובכל מקרה לא יותר מסכום השווה לשכר הממוצע במשק בתוספת מע"מ.

במהלך תקופת ההתקשרות, כל אחד מהצדדים יהיה רשאי לסיים את ההתקשרות בכל עת, בהודעה מוקדמת בכתב של 30 ימים לצד השני.

לפרטים נוספים אודות אישור תנאי ההתקשרות עם מר דגני ראו דיווחי החברה מהימים, 16 באוקטובר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-075788), וה-29 בינואר 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-011010), המובאים בדוח זה על דרך ההפניה.

12. <u>תקנה 24 - החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה</u>

לפרטים אודות החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה במועד הסמוך למועד פרסום הדוח, ראו דיווח מיידי אודות מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה שפרסמה החברה ביום 26.3.2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-028002).

13. <u>תקנה 24א' ותקנה 24 ב'הון רשום, הון מונפק, מרשם בעלי מניות וניירות ערך המירים</u>

13.1. הון המניות הרשום של החברה הוא 300,000,000 מניות רגילות ללא ע.נ. כל אחת.

13.2. ההון המונפק והנפרע של החברה הינו 106,985,381 מניות רגילות ללא ע.נ. כל אחת. יצוין כי החברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בע"מ הינה בעלת המניות היחידה הרשומה במרשם בעלי המניות של החברה והיא מחזיקה במלוא הונה המונפק של החברה.

13.3. <u>פירוט בדבר ניירות הערך ההמירים של החברה:</u>

- 760,000 כתבי אופציה אירודרום אפ 11/25אלא סחירות של החברה.
- 712,935 כתבי אופציה אירודרום אפ 11/25בלא סחירות של החברה.

* נתוני ההון לעיל מוצגים טרם יישומו של איחוד הון ביחס של 10:1, שאושר באסיפה הכללית של בעלי המניות. יצוין כי ביום 19באפריל 2026 פרסמה החברה דוח זימון (משלים) לאסיפה כללית שעל סדר יומה, בין היתר, ביטול איחוד ההון האמור, וזאת נוכח עלייה משמעותית במחיר מניית החברה המייתרת את הצורך באיחוד האמור. לפרטים נוספים בדבר אישור איחוד ההון, ראו דיווחי החברה מהימים 8 בינואר 2026 ו-1 בפברואר 2026 (מס' אסמכתאות: 2026-01-003884 ו-2026-01-011338, בהתאמה), ולפירוט בדבר הזימון לביטולו,

ראו דיווח החברה מיום 19 באפריל 2026 (אסמכתא: 2026-01-036343). הדיווחים האמורים מובאים בדוח זה על דרך ההפניה.

14. תקנה 26 - פרטים על הדירקטורים בתאגיד

להלן פרטים אודות חברי הדירקטוריון של החברה למיטב ידיעת החברה:

שם הדירקטור	ציון ספיר	דני שמעוני	הנרי אורי פיצ'וטו	דנה לביא
מספר תעודת זהות	054537956	056578925	022270763	028730109
תאריך לידה	09.09.1956	16.09.1960	8.2.1966	01.07.1971
מען להמצאת כתבי בי-דין	הברון הירש 7, תל אביב	כרם הזיתים, סביון	הגליל 28, לפיד	מושב נטעים
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
חברות בועדה או ועדות של הדירקטוריון	לא	ועדת ביקורת, וועדה לבחינת הדוחות הכספיים, ועדת תגמול	יו"ר ועדת ביקורת	ועדת ביקורת, וועדת מאזן ועדת תגמול ועדת איתור
דירקטור בלתי תלוי/ דירקטור חיצוני	לא	דירקטור חיצוני	דירקטור חיצוני	דירקטור בלתי תלוי
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית והאם הוא דירקטור חיצוני מומחה	לא	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית רואי חשבון	לא	כשירות מקצועית
תפקיד שממלא כעובד החברה, של חברה בת שלה, של חברה קשורה שלה, או של בעל עניין בה	אין	אין	אין	אין
התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור של החברה	21.06.2020	29.1.25	29.1.25	23.2.25
השכלה	בוגר תואר ראשון ביחסים בינלאומיים, אוניברסיטת בר אילן	תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות אוניברסיטת ת"א רואה חשבון	תואר ראשון במנהל עסקים (BA), מאונ' דרבי. תואר שני במנהל עסקים (MBA), המכרז ללימודים אקדמיים	תואר ראשון בכלכלה מהאוניברסיטה העברית; תואר שני במנהל עסקים מאוניברסיטת בן גוריון

שם הדירקטור	ציון ספיר	דני שמעוני	הנרי אורי פיצ'וטו	דנה לביא
עיסוק ב-5 השנים האחרונות ופירוט תאגידים בהם משמש כדירקטור	דירקטור ומנכ"ל RFE בחברת מקבוצת רפאל מערכות לחימה מתקדמות בע"מ (ינואר 2010 - נובמבר 2018).	מנכ"ל קשר רנט א קאר בע"מ מנכ"ל אוטו סנטר יו"ר אופרייט ליס	מנכ"ל המכון הגיאופיסי לישראל – חברה ממשלתית	מנכ"לית חברת הדקה ה-90. מנכ"לית קבוצת נישה דירקטורית במכון הגיאופיסי לישראל דירקטורית בחמ"ת דירקטורית באגודה למען החייל
בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה	לא	לא	לא	לא
האם דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית פיננסית לצורך עמידה במספר שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות	לא	כן	לא	כן

ביום 3 בנובמבר 2025 סיימו את כהונתם כדירקטורים, ה"ה רועי דגני ואמנון בן שי. ביום 13 במרץ 2026 סיים את כהונתו הדירקטור מר דרור יוסף אברמוב. לפרטים נוספים ראו דיווחי החברה מימים 4 בנובמבר 2025 ו-15 במרץ 2026 (מס' אסמכתאות: 2025-01-083575; 2025-01-083579; 2026-01-022729, בהתאמה), המובאים בדוח זה על ההפניה.

יצוין כי ביום 23 באפריל 2026 עתידה להתכנס אסיפה כללית מיוחדת של החברה, אשר על סדר יומה, בין היתר, אישור מינויו של מר רונן אלעד כדירקטור בחברה. לפרטים ראו דיווח משלים של החברה מיום 19 באפריל 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-036343) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

AERODROME GROUP

15. <u>תקנה 26א' - נושאי משרה בכירה בתאגיד</u>

להלן פרטים למיטב ידיעת החברה אודות נושאי משרה בכירה בחברה:

	שם נושא המשרה הבכירה	מספר תעודת זהות	תאריך לידה	תאריך תחילת כהונה	תפקידו בחברה, בחברת הבת שלה, בחברה קשורה שלה או בבעל עניין בה	האם מורשה חתימה עצמאי בחברה	האם הוא בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה	השכלה	עיסוק בחמש שנים האחרונות
1	**מישל בן ברוך**	069111672	20.11.1963	8.4.2025	מנכ"ל החברה	כן	לא	בוגר רב תחומי במדעי החברה, אונ' בר אילן מוסמך מדעי המדינה, המכללה לביטחון לאומי, אונ' חיפה.	ראש משלחת הרכש של משרד הבטחון בארצות הברית.
2	**אבישי מלכה**	036068138	14.07.1979	1.4.2024	סמנכ"ל כספים	לא	לא	בוגר מנהל עסקים וחשבונאות, המסלול האקדמי של המכללה למנהל בראשל"צ.	סמנכ"ל כספים גפן טכנולוגיות איי. אי בע"מ, יועץ חשבונאי ופיננסי, דירקטור בסולאיר אנרגיות מתחדשות בע"מ, מנהל כספים פעילות חו"ל בקבוצת ברן.
3	**יניב דוידיאן**	33762139	19.2.1977	16.3.2016	מבקר פנימי	לא	לא	בוגר כלכלה וחשבונאות, אוניברסיטת בר אילן.	שותף במשרד רו"ח יניב דוידיאן.

16. <u>תקנה 26ב' - מורשה חתימה של התאגיד</u>

נכון למועד הדוח, אין בחברה מורשה חתימה יחיד המוסמך לבדו בסכומים העולים על 10,000 ש"ח למעט מר מישל בן ברוך, מנכ"ל החברה.

17. <u>תקנה 27 - רואה חשבון של התאגיד</u>

<u>שם רואה החשבון:</u> ליאון אורליצקי ושות׳ רואי חשבון;

<u>מען:</u> דויד בן גוריון 1 , בני ברק.

18. <u>תקנה 28 - שינויים בתזכיר או תקנון ההתאגדות של החברה</u>

במהלך תקופת הדוח לא חלו שינויים בתקנון החברה. לאחר תקופת הדוח אושרו עדכונים בתקנון החברה, לרבות ביצוע איחוד הון, תיקון המניין החוקי הנדרש לכינוס אסיפה כללית ותיקון היקף ההון הרשום. לפרטים ראו את דיווחי החברה מיום 8 בינואר 2026 ומיום 1 בפברואר 2026 (אסמכתאות: 2026-01-003884 ו--2026-01-011338, בהתאמה). לפירוט בדבר זימון האסיפה הכללית, אשר על סדר יומה, בין היתר, ביצוע שינוי נוסף בתקנון החברה הכולל את ביטול איחוד ההון, ראו את הדיווח המשלים של החברה מיום 19 באפריל 2026 (אסמכתא: 2026-01036343), הדיווחים האמורים מובאים בדוח זה על דרך ההפניה.

19. <u>תקנה 29(ג) - החלטות אסיפה כללית מיוחדת</u>

19.1. ביום 29 בינואר 2025 התקיימה אסיפה כללית מיוחדת של בעלי מניות החברה, שבה אושרו: **(1)** מינוי הגב' דנה לביא לכהונה כדירקטורית בחברה ותנאי כהונתה; **(2)** מינוי מר דני שמעוני לכהונה כדירקטור חיצוני ותנאי כהונתו; ו-**(3)** מינוי מר אורי פיצ'וטו לכהונה כדירקטור חיצוני ותנאי כהונתו. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה מיום 18 בדצמבר 2024 וכן דיווח מיידי בדבר תוצאות האסיפה מיום 29 בינואר 2025 (מס' אסמכתאות: 2024-01-625183 ו-2025-01-007618, בהתאמה), המובאים בדוח זה על דרך ההפניה.

19.2. ביום 3 בנובמבר 2025 התקיימה אסיפה כללית שנתית ומיוחדת, ובה אושרו: **(1)** מינוי מחדש של משרד רו"ח ליאון אורליצקי ושות' כרואה החשבון המבקר והסמכת דירקטוריון החברה לקבוע את שכרו; **(2)** מינוי מחדש של מר ציון ספיר כדירקטור (ויו"ר הדירקטוריון); **(3)** מינוי מחדש של הגב' דנה לביא כדירקטורית בלתי תלויה; **(4)** מינוי מר דרור יוסף אברמוב כדירקטור; **(5)** הקצאת כתבי אופציה למר ציון ספיר (הצעה פרטית מהותית); ו-**(6)** תנאי כהונתו והעסקתו של המנכ"ל, מר מישל בן ברוך (לרבות הצעה פרטית מהותית). לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה מיום 21 בספטמבר 2025, דיווח מידי בדבר תוצאות האסיפה מיום 4 בנובמבר 2025, וכן דיווח מיום 12 בנובמבר 2025 (מס' אסמכתאות: 2025-01-071449, 2025-01-083569 ו--2025-01-086607, בהתאמה) המובאים בדוח זה בדרך של הפניה.

19.3. ביום 1 בפברואר 2026 התקיימה אסיפה כללית מיוחדת, שבה אושר תיקון תקנון החברה. לפרטים ראו תקנה 28 לעיל.

20. תקנה 29א - החלטות החברה

פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי לנושאי משרה ודירקטורים

א. החברה נוהגת להעניק כתבי התחייבות לשיפוי ופטור לנושאי המשרה בחברה, לרבות לנושאי משרה שהינם בעלי שליטה. כתב הפטור פוטר את מקבלו מאחריות כלפי החברה בגין נזקים עקב הפרת חובת הזהירות, ביחס לפעולות שיבוצעו לאחר מועד הענקת כתבי הפטור, למעט בגין החלטה או עסקה שבה לבעל השליטה או לנושא משרה כלשהו בחברה (גם נושא משרה אחר מזה שהוענק לו כתב הפטור) יש בה עניין אישי, והכול בכפוף להוראות חוק החברות ותקנון החברה. התחייבות השיפוי הוגבלה לאירועים צפויים לאור פעילות החברה בפועל, ולסכום השווה ל-25% מההון העצמי של החברה. לנוסח כתבי הפטור והשיפוי המקובלים בחברה, ראו נספח ד' לדוח זימון אסיפה מיום 11 באוגוסט 2022 (אסמכתא: 2022-01-101881), המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

ב. כל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה נכללים בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה. בהתאם למדיניות התגמול (שאושרה ביום 12 במאי 2024), גבול האחריות לא יעלה על 15 מיליון דולר למקרה ולתקופה, והפרמיה וההשתתפות העצמית ייקבעו בתנאי שוק, ובלבד שאינן מהותיות לחברה. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה מיום 6 במאי 2024 (אסמכתא: 2024-01-047442) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

ג. בהתאם לאמור בסעיף ב' לתקנה 29א לעיל, ועל פי הוראות תקנות 1ב(5) ו-1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תש"ס-2000 ותקנה 37א(5) לתקנות הדוחות, החברה מאריכה מעת לעת את פוליסת הביטוח לדירקטורים ונושאי המשרה. לפרטים נוספים, ראו דוח מיידי של החברה מיום 28 באוגוסט 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-064802) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

20 באפריל,
2026

תאריך	ציון ספיר,	מישל בן ברוך,
	יו"ר הדירקטוריון	מנכ"ל



פרק ה
הצהרות מנהלים

קבוצת אירודרום בע"מ ("החברה")

AERODROME GROUP

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי על פי תקנה 9ב(ד)(1)

הצהרת מנהל כללי

אני, מישל בן ברוך, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח התקופתי של קבוצת אירודרום בע"מ (להלן - התאגיד) לשנת 2025 (להלן - הדוחות);
2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

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

20.4.2026 _____

תאריך **מישל בן ברוך**

מנכ"ל

הצהרת מנהלים

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

אני, אבישי מלכה, מצהיר כי:

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

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

20.4.2026 _____

תאריך **אבישי מלכה**

סמנכ"ל כספים