

ImageSat International (ISI) Ltd.

דו"ח תקופתי לשנת 2023





אימאג'סט אינטרנשיונל (איי.אס.איי) בע"מ

דוח תקופתי

לשנת 2023

תוכן עניינים

<u>פרק</u>	<u>עמוד</u>
א.	תיאור עסקי התאגיד..... 1-א
ב.	דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד..... 1-ב
ג.	דו"חות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2023..... 1-ג
ד.	פרטים נוספים על התאגיד..... 1-ד
ה.	זוח אפקטיביות הבקרה הפנימית והצהרות הנהלה..... 1-ה

פרק א - תיאור עסקי החברה ופעילותה

פרק זה כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע צופה פני עתיד הינו מידע לא ודאי לגבי העתיד, לרבות תחזית, הערכה, אומדן או מידע אחר המתייחסים לאירוע או לעניין עתידי שהתממשותו אינה ודאית ו/או אינו בשליטת החברה. המידע הצופה פני עתיד הכלול בדוח להלן מבוסס על מידע או הערכות הקיימים בחברה, נכון למועד פרסום דוח זה. יודגש, כי התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מהתוצאות המוערכות או משתמעות ממידע זה, בין היתר, בשל גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 28 להלן. במקרים מסוימים, ניתן לזהות מידע צופה פני עתיד, בין היתר, בשל העובדה שהוא כולל את המילים "להערכת החברה", "בכוונת החברה" וכדומה. עם זאת, יתכן כי מידע צופה פני עתיד יופיע גם בנוסחים אחרים.

לצורך דוח זה, החברה קיבלה תעודת פטור מכוח סעיף 19(א)(2) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, בקשר עם פרטים אשר גילויים עלול לפגוע בבטחון המדינה.

מילון מונחים

<p>לוויין שתפקידו לנטר מרחוק פעילות על פני שטח כדור הארץ באמצעות סנסור מסוג אלקטרואופטי (EO) (מצלמה), מכ"ם (SAR) וכיו"ב.</p>	<p>"לוויין חישה"</p>
<p>קבוצת לוויינים המופעלת בסנכרון מבצעי / מסחרי של מסלולי ההקפה שלהם מסביב לכדור הארץ, בד"כ על-מנת להשיג חזרתיות גבוהה או בכדי לשלב יכולות חישה שונות באותם אזורים.</p>	<p>"קונסטלציית לוויינים"</p>
<p>לוויין אשר פותח ונבנה בהתבסס על רכיבים ותהליכים יעודיים לסביבת החלל ושאינו לוויין New space.</p>	<p>"לוויין מסורתי"</p>
<p>יכולת ההבחנה של פרטים על-פני כדור הארץ, ע"י מערכת מטע"ד (מטען ייעודי) הלוויין. יחידת המידה של הרזולוציה מייצגת את השטח במ"ר על-פני כדור הארץ אשר נמדד ע"י פיקסל בודד במצלמת הלוויין.</p>	<p>"רזולוציה"</p>
<p>מידת חדות התמונה ורמת הפירוט שלה במטע"דים (מטענים ייעודיים) מסוג אלקטרואופטי (EO) (מצלמה). רזולוציה גבוהה מאוד (VH) או רזולוציה גבוהה מאוד, מאוד (VVH) לפי ההקשר.</p>	<p>"רזולוציה גבוהה"</p>
<p>בין 0.5-1.5 מ"ר - Very High Resolution.</p>	<p>"רזולוציה גבוהה מאוד (VH)"</p>
<p>פחות מ- 0.5 מ"ר - Very Very High Resolution.</p>	<p>"רזולוציה גבוהה מאוד מאוד" או "VVH" או "VVHR"</p>
<p>לווייני "חלל חדש" המתאפיינים בשימוש ברכיבים מסחריים (Commercial of the Shelf – COTS), עם תהליכים מקוצרים והתאמות קלות לסביבה החללית. בד"כ, לוויינים אלו הנם קטנים יותר ובעלי רזולוציה מעט נמוכה יותר בהשוואה ללוויינים מסורתיים ועל פי רוב</p>	<p>"New space"</p>

מתאפיינים באורך חיים קצר יותר. לוווינים אלה מהווים מוצר משלים ללווינים המסורתיים בעיקר בשל אלמנט החזרתיות הנובע בעיקר ממחירים הנמוך יותר, המאפשר שיגור כמות גדולה יותר של לוווינים.	
מדד המתאר את כמות הפעמים ביממה בהן לווין או קונסטלציית לוווינים יכולים לנטר נקודה מסוימת על פני כדור הארץ.	"חזרתיות"
מערכות השליטה, הבקרה, התקשורת ועיבוד הנתונים המאפשרות להפעיל את הלוויין ולעבד את תוצריו, ובכללן יכולות פענוח ואנליטיקות. קיימת הבחנה בין תחנת קרקע מנהלת אשר נמצאת רק ברשות החברה לבין תחנת קרקע משתמש אשר נמצאת אצל הלקוחות.	"תחנות קרקע" או "מערך קרקע"
תמונת לווין.	"הדמאה"
קונסטלציית לווויני החברה הכוללת או עתידה לכלול, לוווינים ברזולוציה גבוהה מאוד וברזולוציה גבוהה מאוד מאוד. קונסטלציה זו כוללת את לווויני EROS C1, EROS C2, EROS C3, וכן לוווינים עתידיים, EROSAR 1 וכן EROSAR 2.	"EROS NG"
הלוויין הראשון של החברה שסיים פעילותו בשנת 2016.	"EROS A"
לוויין אלקטרואופטי בעל רזולוציה גבוהה מאוד (VH), פעיל, מסחרי, בשירות ובבעלות החברה.	"EROS B"
לוויין אלקטרואופטי בעל רזולוציה גבוהה מאוד מאוד (VVH), פעיל, מסחרי, בשירות החברה ובבעלות צד ג'.	"EROS C1"
לוויין אלקטרואופטי בעל רזולוציה גבוהה מאוד מאוד (VVH), פעיל, מסחרי, בשירות החברה ובבעלות צד ג'.	"EROS C2"
לוויין אלקטרואופטי בעל רזולוציה גבוהה מאוד מאוד (VVH), אשר שוגר בסוף שנת 2022 כמפורט בסעיף 8.4.1 להלן. בעל יכולת צילום בצבע (Multi-Spectrali).	"EROS C3"
לוויין מכ"מ (SAR) בעל רזולוציה גבוהה מאוד מאוד (VVH) בבעלות צד ג' ששוגר במהלך שנת 2023.	"EROSAR 1"
לוויין מכ"מ (SAR) בעל רזולוציה גבוהה מאוד מאוד (VVH) בבעלות צד ג' המתוכנן לשיגור במהלך 2026-2027.	"EROSAR 2"
לוויין אלקטרואופטי בעל רזולוציה גבוהה מאוד (VH). לווין ממשפחת ה-New Space, אשר שוגר בשנת 2023 ובבעלות החברה.	"RUNNER"
לוויין אלקטרואופטי בעל רזולוציה גבוהה מאוד (VH). לווין נוסף ממשפחת ה-New Space. הלוויין הראשון נמצא כרגע בשלב המו"פ.	"KNIGHT"
קונסטלציית לווויני החברה העתידית שנמצאת כרגע בשלבי מו"פ ברובה. הקונסטלצייה מבוססת פלטפורמות ה-RUNNER, KNIGHT וכן פלטפורמות נוספות הנמצאות בשלבי תכנון.	"GLOBAL-EYE"

1. חלק א' - כללי

- 1.1 אימג'יסט אינטרנשיונל (אי.אס.אי) בע"מ (להלן: "החברה") מתכבדת בזאת להגיש את הדוח התקופתי של החברה, לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023, בהתאם להוראות חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך") ותקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970.
- 1.2 החברה הוקמה והתאגדה בישראל ביום 26 בינואר 1999 לפי חוק החברות, התשנ"ט - 1999 (להלן: "חוק החברות") כחברה פרטית בערבון מוגבל. ביום 7 בספטמבר 2000, שינתה החברה את שמה לאימג'יסט ישראל בע"מ (לשעבר ווסט אינדיאן ספייס ישראל בע"מ), וביום 2 בספטמבר 2021 שניתה החברה את שמה לשמה הנוכחי. ביום 10 בפברואר 2022, פרסמה החברה תשקיף הצעת מכר ותשקיף מדף של החברה נושא תאריך 11 בפברואר 2022 (להלן: "התשקיף") ובאותו היום הושלמה ההצעה על פי התשקיף, ובכך נרשמו לראשונה מניות החברה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "הבורסה") והחברה הפכה לחברה ציבורית כמשמעותו של מונח זה בחוק החברות. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיום 10 בפברואר 2022 (מס' אסמכתאות: 2022-01-017467 ו-2022-01-017494).
- 1.3 החברה הוקמה כחברה בת של אימג'יסט אינטרנשיונל אן. וי., חברה זרה המאוגדת בקורוסאו ורשומה ברשם החברות בישראל כחברת חוץ (להלן: "אימג'יסט NV"), שהוקמה בשנת 1997 על ידי התעשייה האווירית לישראל בע"מ (להלן: "תע"א"), אל-אופ תעשיות אלקטרו אופטיקה ומשקיעים נוספים אחרים במטרה למסחר את הטכנולוגיה והניסיון התפעולי של תעשיית החלל הישראלית.
- 1.4 ביום 27 בדצמבר 2017, הושלמה עסקה בין תע"א ושותפות פימי,¹ במסגרתה השקיעה שותפות פימי סך של 40 מיליון דולר באימג'יסט NV (שבאותה עת הייתה חברת האם של החברה), תמורת הקצאת מניות בכורה אשר היוו במועד הקצאתן כ- 53.6% מהון המניות המונפק של אימג'יסט NV, וכתוצאה מכך הפכה להיות בעלת השליטה בה. במסגרת העסקה, הוסכם כי תע"א והחברה יתקשרו בהסכם לאספקת לוויין תצפית חדש EROS-C3 (לפרטים נוספים לגבי הסכם הרכישה של לוויין התצפית EROS-C3 ראו סעיף 22.1 להלן). כתוצאה מהשלמת העסקה, הפכה שותפות פימי לבעלת השליטה באימג'יסט NV ובעקיפין בחברה. עם השלמת שינוי המבנה (כמפורט בסעיף 1.5 שלהלן) הפכה שותפות פימי לבעלת השליטה בחברה.
- 1.5 בחודש יולי 2021, החברה וחברת אימג'יסט NV השלימו את שינוי המבנה (כהגדרת מונח זה בפרק 6 בסעיף 6.9 לתשקיף).

חלק ב' - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

2. פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו:

- 2.1 לחברה חברות בנות בבעלות בשליטתה של החברה (להלן ביחד עם החברות: "הקבוצה").
ראו להלן תרשים מבנה אחזקות הקבוצה נכון למועד דוח זה:

¹ המחזיקים הינם פימי אופורטיוניטי 6, שותפות מוגבלת ופימי ישראל אופורטיוניטי 6, שותפות מוגבלת (להלן: "שותפות פימי"), כאשר השותף הכללי המנהל שלהן הינו פימי 6 בע"מ.



* החברה אינה פעילה.

** במסגרת שינוי המבנה, החברה הקצתה מניות עבור כל בעלי המניות של אימג'סט NV כאשר בעלי מניות אשר מחזיקים כ-99.996% מההון המניות המונפק והנפרע של אימג'סט NV העבירו את הזכויות שלהם באימג'סט NV לחברה וזאת בתמורה להקצאה בחברה. יתרת בעלי המניות, שטרם העבירו את זכויותיהם כאמור, מניותיהם מוחזקות עבורם אצל נאמן עד ובכפוף להעברת זכויותיהם באימג'סט NV לחברה.

3. תחום הפעילות

הקבוצה עוסקת בתחום פתרונות מודיעין מהחלל, במסגרתו הקבוצה מספקת ללקוחותיה, בתחום הצבאי והאזרחי, מגוון פתרונות מערכתיים, מערכות טכנולוגיות ושירותים המבוססים על לווייני חישה מרחוק, לרבות עיבוד וניתוח התוצרים אשר נאספים ע"י לוויינים אלו לכדי תוצרים ותובנות בעלות ערך ללקוחות הקבוצה (להלן: "תחום פתרונות המודיעין מהחלל"). פעילות הקבוצה בתחום פתרונות המודיעין מהחלל, מנוהלת בשלושה קווי מוצר מרכזיים:

(א) שירותי לווין - במסגרת קו מוצרים זה מספקת הקבוצה ללקוחותיה שירותי תצפית מלווייני צילום ברזולוציה גבוהה מאוד, המתבססת על קונסטלציית לווייני התצפית המתקדמת EROS Next Generation ("EROS NG") המבוססת על לווייני תצפית מתקדמים מתוצרת תע"א (אשר מספקת את לווייני התצפית שמפעילה הקבוצה מיום תחילת פעילותה) שמפעילה הקבוצה ו/או (2) תוצרים מודיעיניים המתבססים על ניתוח ועיבוד מידע מלוויינים אלו (להרחבה בדבר קו מוצרים זה ראו סעיף 8.2(א) להלן).

(ב) אנליטיקות ובינה מלאכותית - במסגרת קו מוצרים זה, עוסקת החברה בפיתוח פתרונות ושירותים, מבוססי בינה מלאכותית בתחום האנליטיקה (AI) לצורך מיצוי המידע הנאסף מן הלוויינים השונים (להרחבה בדבר קו מוצרים זה ראו סעיף 8.2(ב) להלן).

(ג) תשתיות מודיעין מבוססות חלל - במסגרת קו מוצרים זה עוסקת הקבוצה בפיתוח ואספקה של מערכות לוויינים מתקדמות המתבססות על טכנולוגיית New Space (להלן: "חלל חדש"), לרבות מערך קרקעי חדשני לשליטה ובקרה בלוויין ו/או בקונסטלציות מרובות לוויינים, למגוון שימושים המשלמים את שירותי הלוויין (להרחבה בדבר קו מוצרים זה ראו סעיף 8.2(ג) להלן).

יצוין כי לקוחות החברה עשויים להתקשר עמה לרכישת מוצרים בכל אחד משלושת קווי המוצר המרכזיים בנפרד ללא קשר למוצרים האחרים או לחלופין כחלק מפתרון אינטגרטיבי הכולל יותר מקו מוצרים אחד. נכון למועד דוח זה, עיקר פעילות החברה נעשית במסגרת קו שירותי לווין כמוצר יחיד

(לפירוט בדבר היקף המכירות בגין קו מוצר זה ראו סעיף 8.3 להלן). נכון למועד פרסום דוח זה, פעילותה בתחום תשתיות מודיעין מבוססות חלל ואנליטיקות ובינה מלאכותית הינו בהיקף לא מהותי (לפירוט בדבר עיקר התקשרויות החברה בקווי המוצרים ראו סעיף 8.5 להלן). עם זאת, לאור פעילות השיווק של החברה, וכפי שניתן ללמוד מזכיית החברה במכרז ולאחריה, חתימה על חוזה למימוש תכנית החלל של מדינת ציילה כמפורט בסעיף 8.2(ג) להלן, החברה צופה כי פעילותה בשני קווי המוצרים כאמור תגדל לפעילות מהותית במהלך השנים הקרובות.

האמור לעיל בדבר צפיותיה של החברה בקשר עם גידול פעילותה בקווי המוצרים - תשתיות מודיעין מבוססות חלל ואנליטיקות ובינה מלאכותית הינו מידע צופה פני עתיד, כמשמעות מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, ומבוסס על הנחות החברה, הערכות הנהלה, תחזיות פנימיות ותוכניות עבודה בהתאם לנתונים הקיימים במועד זה. מידע צופה פני עתיד זה עלול שלא להתממש, או להתממש באופן שונה מן הצפוי, בשל גורמים שאינם תלויים בחברה, לרבות שינויים כלכליים, משתנים רגולטוריים, משתני שוק שונים ובפרט ביחס לגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 28 להלן.

בנוסף לפעילות בשלושת קווי המוצרים המרכזיים של החברה, משקיעה החברה משאבים רבים במחקר ופיתוח של טכנולוגיות פורצות דרך בתחום החלל, בהתאם להערכות הקבוצה באשר לצרכים והדרישות העתידיות בתחום החלל ובשוק הלוויינים, בשילוב עם חדשנות ויזמות טכנולוגית, גישה לשוק ולבסיס הלקוחות הקיים של הקבוצה ולמגוון רחב של שותפים תעשייתיים. מגוון פתרונות עתידיים אלו, שכאמור נמצאים נכון למועד דוח זה בשלבי מחקר ופיתוח, מהווים את אבני הבניין לקונסטלצית לווייני דור העתיד של החברה, היא קונסטלצית ה-GLOBAL-EYE, המבוססת על לווייני התצפית Runner ו-Knight ועל אבני בניין טכנולוגיות נוספת שמפתחת החברה. לפרטים נוספים אודות תחום הפעילות, ראו סעיף 8 להלן.

4. השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו

בשנים 2022 ו-2023 ועד למועד דוח זה לא בוצעו השקעות בהון התאגיד ובמניותיו למעט כמפורט להלן. בפברואר 2022, הושלמה הצעת מכר לציבור ורישום מניות החברה לראשונה למסחר בבורסה. לפרטים נוספים ראו תשקיף הצעת מכר ותשקיף מדף של מיום 10 בפברואר 2022, נושא תאריך 11 בפברואר 2022 (מס' אסמכתה: 2022-01-017467) ודיווח מידי מיום 10 בפברואר 2022 (מס' אסמכתה: 2022-01-017494).

5. חלוקת דיבידנדים

- 5.1 במהלך השנתיים האחרונות החברה לא חילקה דיבידנדים לבעלי מניותיה.
- 5.2 יתרת הרווחים הניתנים לחלוקה בחברה ליום 31 בדצמבר 2023, הינה 7,590 אלפי דולר על בסיס יתרת העודפים לשנתיים האחרונות.
- 5.3 לפי הסכם בעלי המניות כאמור בתקנה 22 בפרק ד' לדוח תקופתי זה, החברה התחייבה לא לבצע חלוקות של דיבידנדים עד שתע"א תקבל תמורה נוספת בסך 10.4 מיליון דולר על חשבון לוויין EROS-C3 בהתאם להסכם רכישתו וכמפורט בסעיף 22.2 להלן.

6. מידע כספי לגבי תחום הפעילות של הקבוצה

להלן פרטים אודות הכנסות החברה, עלויות המיחסות לתחום הפעילות והרווח הגולמי שנבע ממנו, ליום 31 בדצמבר 2022 וליום 31 בדצמבר 2023 (הנתונים באלפי דולר)*:

31.12.2022	31.12.2023	
33,692	43,913	הכנסות (מחיצוניים)
-	-	הכנסות מתחומי פעילות אחרים
33,692	43,913	סה"כ הכנסות
-	-	עלויות המהוות הכנסות תחום אחר
-	-	עלויות אחרות
19,378	28,557	עלויות קבועות המשויכות לפעילות
10,258	8,075	עלויות משתנות המשויכות לפעילות
29,636	36,632	סה"כ עלויות
4,056	7,281	רווח מפעולות רגילות המיוחס לבעלים
-	-	רווח (הפסד) המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
4,056	7,281	רווח תפעולי
293,633	269,893	סך הנכסים המשויכים לפעילות
131,838	102,536	סך ההתחייבויות המשויכות לפעילות

* להסבר בדבר התפתחויות שחלו בנתוני המידע הכספי, ראו בפרק ב', דוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 (להלן: "דוח הדירקטוריון").

7. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה

7.1 פעילותה העיקרית של הקבוצה הינה מתן פתרונות מודיעיניים מתקדמים מהחלל מבוססי לוויין, המשלבים יכולות חישה מרחוק ושליטה ע"י מערך קרקעי מתקדם מבוסס יכולות בינה מלאכותית. ככלל, הקבוצה פועלת בשוק החווה צמיחה חדה ולמיטב ידיעת החברה והערכתה, צמיחה זו צפויה להמשיך גם בעתיד בכל אחד משלושת קווי המוצר המרכזיים בהם פועלת הקבוצה, זאת על בסיס הגורמים וההנחות שבסעיף 7 להלן.

7.2 הביקוש למידע לווייני ומודיעין מבוסס מערכות חלל הביא לצמיחה משמעותית בתעשייה. בעשור האחרון נרשמה צמיחה מתמדת בהיקף השוק המוערך של כל אחד מקווי המוצר המרכזיים של הקבוצה ועל פי תחזיות החברה,² מגמה זו צפויה להמשך גם בעתיד הנראה לעין. היקף השוק הכולל הזמין לחברה (Total Available Market),³ בשלושת קווי המוצרים של החברה עמד על 19.9 מיליארד דולר בשנת 2020,⁴ צפוי לעמוד על כ- 26.3 מיליארד דולר בשנת 2025⁵ וצפוי לחוות צמיחה שנתית ממוצעת (CAGR) בשיעור של 14% בעשור הקרוב להיקף של 76 מיליארד דולר בשנת 2030.⁶ להערכת החברה, הצמיחה הגבוהה החזויה בשוק צפויה בתחום הצבאי ובתחום הכלכלי / אזרחי כאחד.

² ראו גם מידע מתוך Quilty analytics LLC – ISI Commercial Due Diligence Report, מתאריך 20 באוקטובר 2021 (להלן: "CDD") אשר הוכן לבקשת החברה. לפרטים נוספים לגבי Quilty analytics LLC ראו <https://www.quiltyanalytics.com>.
³ המידע האמור הנו מתוך ה-CDD. יצוין כי על פי ה-CDD השוק הכולל הזמין (Total Available Market) מניח קיום תנאי שוק מיטביים (אשר עשויים להתקיים או לא להתקיים). ראו הערה משפטית לגבי מידע צופה פני עתיד בהמשך.
⁴ מתוכם כ- 9.4 מיליארד דולר פלח שוק ביטחוני וכ- 10.5 מיליארד דולר פלח שוק מסחרי.
⁵ מתוכם כ- 11.3 מיליארד דולר פלח שוק ביטחוני וכ- 15 מיליארד דולר פלח שוק מסחרי.
⁶ מתוכם כ- 25 מיליארד דולר פלח שוק ביטחוני וכ- 51 מיליארד דולר פלח שוק מסחרי.

7.3. בראיית מאקרו על כלל השוק, קיים צפי להמשך הגידול בביקוש למוצרים הנוגעים לאיסוף מודיעין והפקת תובנות בתחום הצבאי והכלכלי / אזרחי בכלל ובאופן בלתי תלוי. תחזית זו מבוססת בעיקרה על העולם המפותח בו מדינות מפרסמות לרוב תוכנית רכש מראש ואינה כוללת מדינות מתפתחות אשר לרוב אינן מפרסמות מראש תוכניות רכש.

7.4. הצורך המתמיד בפתרונות מבוססי מערכות מודיעין מתקדמות ניוון מן האתגרים הביטחוניים הגלובאליים מולם מתמודדות מדינות רבות בעולם. התמודדות עם אתגרים אלה, דורשת גמישות בהפעלת האמצעים לאיסוף המודיעין וכן יכולת תגובה מהירה שאינה מוגבלת גיאוגרפית.

7.5. כחלק מן האתגרים הביטחוניים הגלובאליים המשפיעים על הביקוש לשירותי החברה ניתן למנות, בין היתר, את הגורמים שלהלן:

א. הלחימה באוקראינה – בין רוסיה לבין אוקראינה והגדלת תקציבי רכש צבאי עקב כך בעולם המערבי;

ב. המתרחבות באזור אסיה פסיפיק בציר בין סין לבין טאיוואן;

ג. עימות הולך וגובר על השליטה בנתיבי הסחר הימיים באזור דרום מזרח אסיה;

ד. הגנה על משאבי טבע ומחצבים (תשתיות בתעשיית הנפט, אזורי דיג וכיו"ב);

ה. סיכוני טרור בינלאומיים מתמשכים;

ו. ניטור מגמות הגירה ממדינות בהן מתרחשים שינויים גיאופוליטיים.

ז. מלחמת "חרבות ברזל" על כל נגזרותיה, בין ישראל למדינות וטרטוריות הגובלות במדינת ישראל וכן בטרטוריות מרוחקות יותר, לרבות החותים בתימן, ואזורים נוספים במזרח התיכון. טיפול מתמשך בדוגמאות לאתגרים הביטחוניים בסעיף זה לעיל דורש מאמצים מודיעיניים מתמשכים, ובהתאמה מגדיל את היישומים והשימושים השונים הנדרשים ממערכות איסוף מודיעין מלוויין.

7.6. ההתקדמות הטכנולוגית המשמעותית שחלה בתחום לווייני החישה מרחוק מאפשרת היום, יותר מבעבר, הפעלת מערכות מורכבות ומגוון חיישנים עם התערבות מינימאלית מצד המשתמש. הטכנולוגיה המתקדמת מאפשרת למערכות להיות מורכבות ויעילות יותר, ומגמת ההתקדמות הטכנולוגית ניכרת בכל עולמות התוכן הרלוונטיים ללוויין: חישה וחיישנים, ניהול צריכת האנרגיה, מערכות הניווט ומערכות האלקטרוניקה. מגמת השיפורים הטכנולוגיים ניכרת גם בממשקי ההפעלה שהופכים פשוטים ונגישים למשתמש, כך שחסמים טכנולוגיים שהיו קיימים בעבר הולכים וקטנים באופן המאפשר נגישות למשתמשי קצה נוספים המצטרפים למעגל הלקוחות הפוטנציאלי. גורמים אלו תומכים בצפי להמשך צמיחה בשוק זה ובהתאמה לגידול בהיקף הפעילות של הקבוצה. יצוין כי החברה, בין היתר, משקיעה משאבים רבים לצורך שימור איתנותה הטכנולוגית.

7.7. גילוי ייעודי בדבר אבטחת מידע וסייבר

במסגרת פעילותה העסקית של החברה, החברה מסתייעת במערכות הגנה מתקדמות, בין היתר לצורך הגנה על המערכות הטכנולוגיות של החברה מפני סיכוני סייבר למינהם. החברה פועלת בסיוע יועצים מקצועיים, הן להגנת המערכות מפני תקיפת סייבר והן לקיום יכולת התאוששות מהירה במקרה של מתקפה. בנוסף, החברה מתעדכנת באופן שוטף את האמצעים השונים בהתאם להתפתחויות טכנולוגיות הרלבנטיות.

כמו כן, החברה, עושה שימוש במערכות טכנולוגיות מידע, תקשורת ומערכות עיבוד נתונים לצורך פעילותה השוטפת. פגיעה פיזית או לוגית במערכות המנהלתיות ו/או תפעוליות כאמור, מכל סיבה

שהיא, עלולה לחשוף את החברה לעיכובים ושיבושים בהספקת שירותיה ומוצריה לרבות גרימת נזק למידע או גניבת מידע.

ככל שתתרחש מתקפת סייבר על החברה עשויה להיות על כך השפעה מהותית על פעילותה ומוניטין החברה עלול להיפגע. בנוסף, החברה עשויה להידרש לשאת בעלויות כדי להגן מפני פגיעות במערכות המידע, כמו גם לתקן את הנזק שייגרם מפגיעות כאלו ככל ויתרחשו כולל למשל, הקמת מערכות הגנה פנימיות, יישום אמצעי הגנה נוספים מפני איומי סייבר, הגנה מפני התדיינויות משפטיות כתוצאה ממתקפת סייבר, תשלום פיצויים או נקיטת צעדים מתקנים אחרים כלפי צדדיים שלישיים.

אף כי החברה נוקטת צעדים להגברת האבטחה מפני אירועי סייבר, אין וודאות באשר ליעילותה של החברה למנוע מתקפת סייבר או פגיעה במערכות המחשוב.

ניהול סיכוני הסייבר, מרוכז על ידי מנכ"ל החברה, כאשר הממונה על ביטחון החברה הכפוף למנכ"ל, אחראי ליישום המדיניות ניהול הסייבר בתאגיד, וזאת בין היתר בסיוע מנהל אבטחת מידע בחברה.

האמור לעיל בדבר הסביבה הכלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה, לרבות הצפי לגידול הביקוש בשוק הינו מידע צופה פני עתיד, כמשמעות מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, ומבוסס על הנחות החברה, הערכות הנהלה, תחזיות פנימיות ותוכניות עבודה בהתאם לנתונים הקיימים במועד זה. מידע צופה פני עתיד זה עלול שלא להתממש, או להתממש באופן שונה מן הצפוי, בשל גורמים שאינם תלויים בחברה, לרבות שינויים כלכליים, משתנים רגולטוריים, משתני שוק שונים ובפרט ביחס לגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 28 להלן.

יצוין כי הערכות החברה בסעיף זה ובפרק זה להלן מתבססות, בין היתר, על נתונים שפורסמו ולא נבדקו עצמאית על ידי החברה.

חלק ד' - תיאור עסקי הקבוצה לפי תחומי הפעילות

8. תחום פעילות פתרונות מודיעין מהחלל

8.1. מידע כללי על תחום הפעילות

8.1.1. מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו :

תחום פתרונות המודיעין מהחלל, בו פועלת הקבוצה חווה צמיחה מתמשכת בכל אחד משלושת קווי המוצרים המרכזיים של הקבוצה. על פי כל ההערכות שבידי החברה, צמיחה זו עתידה להמשיך בטווח הנראה לעין.

קו מוצרים שירותי לוויין מאופיין בפעילות של מספר שחקנים שונים המספקים סוגי שירותים שונים בהתאם לדרישות לקוחותיהם. לקבוצה, כמו גם לחברות אחרות בתחום אשר בבעלותן נמצאים לוויינים, היכולת לספק ללקוחותיה מגוון רחב של שירותי תצפית באמצעות קונסטלציית לווייני צילום ברזולוציה גבוהה, אשר נמצאים בבעלותה ו/או בבעלות צד ג' שלחברה הסכמים עמו לשימוש הדדי בלוויינים האחד של השני.

הפתרונות הקיימים בתחום הפעילות נבדלים זה מזה בפרמטרי הביצועים של הלוויינים השונים, ובעיקר בסוג אמצעי החישה המותקנים על הלוויין ורזולוציית הצילום המקסימלית. מבחינה זו, הלוויינים אותם מפעילה הקבוצה ממוצבים בקטגוריית VVHR שהנה הגבוהה ביותר מבחינת איכות אמצעי החישה, רזולוציית הצילום וביצועי הפלטפורמה.

הגידול הצפוי בשוק תשתיות המודיעין מהחלל נובע בין היתר מהתפתחות מהירה של הטכנולוגיה בשירותי החישה מרחוק, הפחתת כלל העלויות הקשורות בפיתוח מערכות לוויינים ושיגורן לחלל, מה שהוביל למחירים נמוכים יותר ובהתאמה לגידול בביקוש להצטיידות במערכות לוויינים אלו בקרב לקוחות אשר בעבר היו מנועים מהצטיידות במערכות אלו בשל מחירם הגבוה. כמו כן, בשוק האזרחי קיימת צמיחה מואצת הנובעת מפעילותן של חברות הזנק רבות המתעתדות לשגר קונסטלציית לוויינים גדולות בעיקר במסגרות של מודלים עסקיים של אספקת שירותים לגופים מסחריים.

למיטב ידיעת החברה גם שוק האנליטיקה חווה צמיחה, וזאת בעיקר עקב עלייה בזמינות תוצרי איסוף לוויינים והתפתחות הטכנולוגית בשנים האחרונות המאפשרת הפקה, מיצוי של המידע הנאסף ע"י הלוויינים לקבלת מענה למגוון רחב של צרכים ביטחוניים, מסחריים וכלכליים והשימוש בתשתיות ושירותים מבוססי ענן, המאפשרים הנגשה נוחה ופשוטה של תוצרי אנליטיקות ללקוחות ברחבי העולם.

האמור לעיל בדבר הצמיחה הצפויה והגידול הצפוי בשוק בו פועלת החברה הינו מידע צופה פני עתיד, כמשמעות מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, ומבוסס על הנחות החברה, הערכות הנהלה, תחזיות פנימיות ותוכניות עבודה בהתאם לנתונים הקיימים במועד זה. מידע צופה פני עתיד זה עלול שלא להתממש, או להתממש באופן שונה מן הצפוי, בשל גורמים שאינם תלויים בחברה, לרבות שינויים כלכליים, משתנים רגולטוריים, משתני שוק שונים ובפרט ביחס לגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 28 להלן.

8.1.2. מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות :

לפירוט בדבר רגולציה החלה על החברה ותחום פעילותה, ראו סעיף 21 להלן.

8.1.3. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו :

למיטב ידיעת החברה תחום פתרונות המודיעין מהחלל צמח בצורה משמעותית בעשור האחרון וצפוי להמשיך לצמוח, כמפורט בסעיף 7 לעיל. להערכת החברה, כל אחד משלושת קווי המוצר

המרכזיים של הקבוצה צפוי לחוות גידול דומה. הגידול, והצפי להמשך הגידול, בהיקף הפעילות בתחום נובעים מסיבות שונות בהתאם לפלח השוק הרלוונטי:

(א) השוק הביטחוני

השוק הביטחוני חווה צמיחה הנובעת בעיקר מהתהוות צרכים מבצעיים והסטת מרכז הכובד אל עבר מתארי ייחוס מבצעיים, האתגרים הביטחוניים הנוכחיים איתם מתמודדות מדינות שונות בעולם (בין היתר כמפורט בסעיף 7 לעיל) וכן בעתיד הנראה לעין, בהם איסוף מודיעין באמצעות לוויינים הינו הפתרון העיקרי ולעיתים היחיד.

בשל אופי השירות, בו מרבית הלקוחות דורשים בלעדיות על תוצרי האיסוף הלווייני, באזורי ביקוש שונים בעולם (כדוגמת דרום מזרח אסיה, המזה"ת, צפון אפריקה וכיו"ב) מתקיים ביקוש יתר באזורים מוגדרים, המשתנים מעת לעת. מגמה זו של ביקוש עודף, בצירוף סף הכניסה הגבוה לתחום, מהווה הזדמנות עסקית בפני החברה ומעצימה את הדרישה לשירותי הלוויין שהיא מספקת.

כמו כן, כאמור לעיל, ההתפתחות המהירה של הטכנולוגיה בשירותי החישה מרחוק, והפחתת כלל העלויות הקשורות בפיתוח מערכת לוויין כזו ושיגורה לחלל, מאפשרת כיום למדינות מתפתחות רבות, שאין באפשרותן הכלכלית לרכוש את שירותי הלוויין (EROS NG) בשל העלויות שלהן, להצטייד במערכות לוויינים חדשניות מטכנולוגיית New Space. כניסתם לשוק של לוויינים בטכנולוגיית New Space פותחת בפני הקבוצה שווקים נרחבים, שבעבר לא נחשבו כפוטנציאליים להצטיידות במערכות לוויין כלשהן כמפורט בסעיף 8.1.5 להלן.

בנוסף, ריבוי אמצעי החישה מרחוק והצורך של הלקוחות לנתח את תוצרי המודיעין הנאספים על ידם כמפורט בסעיף 8.1.1 לעיל בשילוב הצורך בהכשרת כוח אדם לכך והיעדרו של כוח אדם מיומן אצל הלקוחות מגדיל את הצורך והביקוש בהתאם לשירותי האנליטיקה אותם, בין היתר, מספקת הקבוצה.

(ב) השוק האזרחי

בשוק האזרחי קיימת צמיחה מואצת הנובעת מעלייה בזמינות תוצרי איסוף לוויינים וכן מהתפתחות טכנולוגית בשנים האחרונות המאפשרת הפקה ומיצוי של המידע הנאסף ע"י לוויינים במגוון טכנולוגיות מבוססות בינה מלאכותית (להרחבה ראו סעיף 8.2(ב) להלן). שינויים אלו מאפשרים שימוש בשירותי לוויין לקבלת מענה למגוון רחב של צרכים מסחריים וכלכליים כגון מיפוי שטחים נרחבים, מגוון רחב של פתרונות לתעשיית הנפט והגז ולתעשיית המכרות, ניטור מלאים ומעקב אחר תנועת סחורות, ביצוע מדידות מדויקות וסקרי תשתית, אבטחת מתקנים, סקרים גיאולוגיים ניטור סביבתי ועוד. המעבר לאספקת שירותי מידע מבוססי ענן מגדיל באופן משמעותי את זמינות השירותים ובהתאמה את הביקוש ואת בסיס הלקוחות הצורכים שירותים אלו (לקוחות בתחום האזרחי צורכים בעיקר תוצרים מודיעיניים מעובדים להבדיל מתוצרי לוויין כחומר גלם לא מעובד).

נכון לשנת 2022, לשנת 2023 ולמועד דוח זה, עיקר פעילותה של החברה הנו בשוק הבטחוני ואילו היקף פעילותה בתקופות אלו בשוק האזרחי הנה לא מהותית (פחות מ- 5% מכלל היקף הפעילות). היקף פעילותה המצומצם של החברה בשוק האזרחי נכון למועד דוח זה והקושי בחדירה אליו נובע, בין היתר להערכת החברה, מהעובדה שעד לשנת 2021 עמד לרשות החברה לוויין בודד (EROS B) אשר מפיך תוצרים באיכות שאינה עונה על הצרכים בשוק האזרחי.

עם זאת, כניסתם של לווייני EROS C מאפשרת לחברה להציע תוצרים העונים לדרישות השוק האזרחי, ולאור זאת החברה פועלת להרחבה משמעותית של היקף הפעילות בשוק האזרחי. כמו כן,

כניסתו לשירות מסחרי מלא של לוויין EROS C3, פותחת בפני החברה פלח נרחב עוד יותר של השוק האזרחי שעד כה היה חסום בפני החברה הודות ליכולתו של הלוויין לספק הדמאות לוויין צבעוניות (להרחבה ראו סעיף 8.4.1 להלן). כמו כן, פלטפורמת GEOIMPACT אותה מפתחת החברה תאפשר הנגשה יעילה ונוחה של תוצרי הלוויינים למגוון רחב של לקוחות פוטנציאלים בתחום האזרחי (להרחבה ראו סעיף 25.2 להלן).

פוטנציאל צמיחה נוסף בשוק האזרחי, נובע מהעמקת פעילות חברות וחברות הדיווח בתחום ה- Environmental, Social, Government (ESG). הצורך בגישה לבסיסי נתונים רחבים, במיוחד תוך התמקדות בהיבט הסביבתי, מייצרים גידול בביקושים לנתוני הדמאות לוויין לצורך ביצוע אנליזות. תוצרי איסוף לוויינים מציעים פוטנציאל בלתי מוגבל – אך לא מנוצל מספיק – לפתור מספר בעיות ESG שתאגידים ומוסדות פיננסיים עשויים להתמודד איתן. לפי מחקר שפורסם ביוני 2023⁷, תעשיית הנתונים הגיאומטרית צפויה למלא תפקיד מכריע בניתוח סיכונים אקלים. היקף השוק צפוי להיות כ- 681 מיליארד דולר עד 2025 ו-1.14 טריליון דולר עד 2030. נכון למועד זה, להערכת החברה, בשנים הקרובות היקף מכירותיה בשוק ה-ESG לא צפוי להיות מהותי. אולם החברה רואה בשוק זה אפשרות לפוטנציאל צמיחה עתידי.

מובהר, כי הערכות החברה כאמור בנוגע להרחבה משמעותית של היקף פעילותה בתחום האזרחי, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, שאין וודאות כי יתממש ומבוססות על הערכות החברה על-פי ניסיונה והיכרותה את תחום הפעילות. ההשפעות בפועל עשויות להיות שונות, בעיקר, כתוצאה משינויים בתחום, הן כתוצאה מכניסה של מתחרים נוספים לתחום, שינויים בהעדפות הלקוחות, שינויים במצב הביטחוני והגיאוגרפי פוליטי, שינויי רגולציה בתחום, התממשות אי אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 28 להלן וכו'.

8.1.4. התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות שלו:

להערכת החברה, צפוי המשך גידול בביקוש לפתרונות מודיעין מהחלל, ובהתאם לפתרונות אותם היא מספקת במסגרת שלושת קווי המוצר המרכזיים של הקבוצה.

לאור הצרכים המבצעיים בהם איסוף מודיעין באמצעות לוויינים הינו הפתרון העיקרי ולעיתים היחיד כמפורט בסעיף 8.1.8 להלן, והאתגרים הביטחוניים איתם מתמודדות המדינות השונות בעולם אשר צפוי שימשכו גם בעתיד הנראה לעין כגון - קיומו של עימות הולך וגובר על השליטה והגנה על נתיבי הסחר הימיים באזור דרום מזרח אסיה, אזור ים סוף ומיצרי באב אל מנדב; הגנה על משאבי טבע ומחצבים (תשתיות בתעשיית הנפט, אזורי דיג וכו'); סיכונים טרור בינלאומיים מתמשכים; גלי ההגירה הגדולים מאזורי העימות במזרח אפריקה לכיוון אירופה. כך לדוגמה, בתחום הצבאי מזהה החברה עלייה בביקוש לשירותי לוויין במיוחד בגזרת אסיה פאסיפיק הנובעת מצורך הולך וגובר של מדינות האזור בניטור פעילות של מדינות שכנות בדגש על קונפליקטים אזוריים.

במקביל, החברה צופה גידול באסיה, בשווקים מתפתחים, הן באפריקה והן באמריקה הלטינית. באזורים אלו הגידול נובע מהצורך בהתמודדות עם מתארי אבטחת גבולות ובטחון פנים, כמו גם מדרישות למיפוי מדויק ויצירת בסיסי מידע גיאומטרית-מרחביים.

כמו כן, החברה מזהה עלייה בביקוש בשוק תשתיות המודיעין מהחלל, מהתפתחות הטכנולוגיה בתחום אשר מגדילה את הנגישות למדינות מתפתחות ומאפשרת למדינות נוספות להתניע תכניות

רכש משמעותיות למגוון פתרונות בתחום הפעילות, ללא חסם הכניסה העיקרי שהיה בעבר והוא הנגישות לטכנולוגיה וידע מקדים בתחום או תשתית טכנולוגית מתאימה במדינת היעד. ביחס לשווקים אלו, ולמדינות מתפתחות בפרט, החברה מתרשמת ממגמה של לוקליזציה המאפיינת את תחום הפעילות – הבחירה בבעלות על מערכת לוויין לעומת רכש שירותים מלוויין בבעלות צד' ג מתחזקת על ידי רצון הלקוחות להפעיל את הלוויין באופן עצמאי ובלתי תלוי, ע"י מערך שליטה מקומי המקצר למינימום הנדרש את משך הזמן לקבלת תוצרי הלוויין. הירידה בעלות הייצור והשיגור של לוויינים והעלייה המשמעותית בביצועים מביאים עוד ועוד מדינות לייזום של תכניות רכש ופיתוח מקומי של לווייני חישה מרחוק לאומיים.

למיטב ידיעת החברה, הצפי ביחס לשווקים המפותחים, בפרט בצפון אמריקה והאיחוד האירופי, המהווים נתח משמעותי מכלל השוק, הוא שנתח שוק זה צפוי לשמור על גודלו ואף לצמוח בשיעור קבוע במהלך השנים הקרובות.

בתחום האזרחי, עיקר הפעילות כיום מתמקדת בחברות מסחריות הפועלות בצפון אמריקה ובמערב אירופה. החברה מזהה בשנה האחרונה עלייה בפעילות בקרב חברות הזנק בשווקים המפותחים באסיה, דוגמת סינגפור, יפן וקוריאה.

החברה מזהה עלייה חדה בביקוש למערכות ושירותים בתחום האנליטיקות והבינה המלאכותית הנובעת מהתפתחות הטכנולוגיה בתחום ומהגדלת הנגישות והזמינות של שירותים מבוססי ענן המאפשרים לכל לקוח צבאי ואזרחי כאחד לקבל למחשב האישי שלו תוצרי עיבוד של לווייני תצפית מתקדמים, באיכות ודיוק שהיו עד לפני מספר שנים נחלתן הבלעדית של סוכנויות מודיעין של מעצמות.

8.1.5 שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות :

כאמור לעיל, תחום פעילותה של הקבוצה מאופיין בהתפתחות טכנולוגית מהירה הנרשמת בכל אחד משלושת קווי המוצר מרכזיים של הקבוצה.

בשנים האחרונות, פיתוחם של לוויינים אשר משקלם קטן יותר, ובהתאם עלות שיגורם נמוכה יותר - הקטיף את השפעתו של חסם הכניסה הנובע מעלויות השיגור שהצטמצמו בעבור לוויינים מקטגוריית ה-New Space ושחקנים מסחריים חדשים שנכנסו לתחום (כדוגמת חברות כמו SpaceX ו-Rocketlab).

כתוצאה מירידה במחירי השיגור לחלל של לוויינים כאמור לעיל, מספר לווייני התצפית המשוגרים לחלל הולך ועולה מידי שנה. מרבית לוויינים אלו הינם לוויינים קטנים (לווייני NANO), בעלי יכולות וביצועים מופחתים אשר מספקים שירותים בקטגוריות משלימות לשירותים המסופקים ע"י קונסטלציית EROS NG שמפעילה הקבוצה.

בתחום מערכות הלוויינים מזהה החברה התפתחות טכנולוגית מהירה בכל התחומים הנוגעים לייצור מערכת לוויין. התפתחות מואצת זו מאפשרת מזעור המערכות והפחתה בסדרי גודל של עלויות הפיתוח והייצור והתפעול של תשתיות מודיעין מבוססות טכנולוגיית New Space, לעומת מערכות לוויינים מסורתיות. מגמה זו מאפשרת לקבוצה להציע ללקוחותיה פתרון הוליסטי רב שכבתי המשלב שירותי לוויין ברזולוציה הגבוהה ביותר מקונסטלציית EROS NG שמפעילה הקבוצה במקביל להצטיידות במערכות לוויינים כפתרון משלים.

בתחום מערכי הקרקע, להפעלת לוויין בחלל ומתן שירותים ממנו נדרש מערך קרקעי הכולל תחנת משימה, מערכות תקשורת, אנטנות עוקבות, מערכות עיבוד תמונה, מערכות הצפנה ואבטחה ועוד. לוויין בודד יכול להיות נגיש ע"י מספר תחנות על פני כדור הארץ, כאשר תוכן הלוויין, מיקום התחנה, פשטות ההפעלה, עלות החומרה והתוכנה הנדרשת להפעלה יעילה של הלוויין משפיעים על

איכות, טיב ואטרקטיביות השירות בעיני הלקוחות. מיקומה הגיאוגרפי של התחנה מהווה מרכיב מהותי שמשפיע על זמן ביצוע המשימה, זמן אספקת תוצרי הלוויינים ללקוחות וכיו"ב. בתחום זה ישנה מגמת שינוי כתולדה מדרישה להגברת זמינות התוצרים וקיצור משך הזמן הנדרש לאספקתם. חברות רבות מאפשרות שימוש בתחנות קליטה מסחריות, וכך מאפשרות הורדת נתונים מהירה מאוד מן הלוויין, המרחיבה את טווח הפעילות שלו ואת היקפה. כך לדוגמה, חברת AWS (Amazon Web Services) החלה במתן שירות שכזה לחברות המפעילות לווייני תצפית. יכולת זו מייצרת את הצורך של לקוחות רבים להצטייד בחומרה ותוכנה הנדרשים להפעלת לוויין, ובכך לקבל נגישות לשירותי לוויין שונים, בטווח זמן קצר וכמעט ללא מגבלות גיאוגרפיות.

הצמיחה המואצת בתחום האנליטיקות והבינה המלאכותית מיוחסת להורדת הספים הטכנולוגיים והתשתיתיים בתחום זה, הנובעים בין היתר מהגורמים הבאים:

1. התפתחות הטכנולוגיה בתחום החומרה והמערכות, ובפרט בתחום מערכות העיבוד מובילה לעלייה חדה בזמינות וירידה משמעותית בעלויות של משאבי החישוב והעיבוד הנדרשים לצורך הפעלת יכולות אנליטיקה ובינה מלאכותית. בשנים האחרונות מתפתחת תחרות ערה בקרב ספקי פתרונות עיבוד. ההיצע והתחרות בשוק גוברים ואיתם הירידה במחירים.
2. התפתחות תשתית שירותי הענן, המאפשרת כיום אחסנה של כמויות מידע אדירות ללא צורך ברכש ואחזקה של תשתיות יקרות ומורכבות באתר הלקוח ו/או החברה ומאפשרת ביצוע עיבודים מורכבים במהירות חסרת תקדים.
3. מחקר רב בתחום הבינה המלאכותית ובתחום ה-Deep Learning בפרט, אשר מוביל לשיפור מתמיד בטכנולוגיה וביכולת להתאימה לצרכי הלקוחות השונים.
4. פיתוח מוצרי מדף וכלי Open Source ידידותיים למשתמש, המאפשרים פיתוח יכולות בינה מלאכותית מורכבות באופן פשוט יחסית, מורידים את חסמי הכניסה של המתכנתים בתחום זה ומקצרים משמעותית את תהליכי הפיתוח בתחום.
5. התפתחות של ההון האנושי בתחום ה-Machine Learning וה-Deep learning הנובעת מפתיחת מסלולי לימוד והכשרה לתחום זה, המגדילה משמעותית את היצע כוח האדם הזמין ואת רמתו המקצועית.

8.1.6 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם:

להערכת החברה, אלו גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות:

1. קיומה של טכנולוגיה המספקת רזולוציה ואיכות תמונה גבוהה תוך כדי חזרתיות גבוהה (Revisit) ואיסוף מודיעין בזמנים משתנים (בדומה לקונסטלציית לווייני EROS-NG של הקבוצה).
2. תוכן ייחודי של מערכות הלוויינים, אמצעי התצפית ומערכות הבקרה וההכוון של הלוויין תוך כדי התאמתם לצרכי הלקוחות ובפרט למשימות איסוף מודיעין ע"י לקוחות צבאיים.
3. ניסיון רב בפיתוח והפעלה של מערכות לוויינים ומערכי שליטה ובקרה קרקעיים.
4. גישה ישירה ללווייני תצפית ברזולוציה גבוהה מאוד ולתוצרים (איסוף כמות תוצרים רבה של לוויינים מסוג זה נדרשת לצורך פיתוח יכולות מבוססות בינה מלאכותית).
5. שילוב של מומחיות טכנולוגית בתחום פיתוח מערכות בינה מלאכותית ומומחיות תוכן בניתוח מידע מודיעיני.
6. מוניטין וניסיון מוכח, המאפשרים התקשרויות בעסקאות ארוכות טווח במיוחד עם מדינות וסוכנויות ממשלתיות.

7. מגוון שירותים ומערכות הנדרשות לביצוע מעגל המשימה המלא של הפעלת לווין וקבלת שירותים ממנו.
8. כוח אדם איכותי בעל התמחות וידע בתחומים עתירי טכנולוגיה, הנדרש למחקר ולפיתוח מערכות לווייניות ומערכות קרקעיות מתקדמות.
9. איתנות פיננסית המאפשרת ביצוע השקעות משמעותיות במחקר ופיתוח, ואשר נדרשת לשיגור לוויינים נוספים בעתיד.
10. רמת שירות גבוהה ללקוחות, הכוללת עדכון תדיר של תוכנות ושירותים אחרים.

8.1.7 שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות:

בקו המוצרים שירותי לווין, מתבססת הקבוצה על לווייני תצפית מתקדמים מתוצרת תע"א, אשר מספקת את לווייני התצפית שמפעילה הקבוצה מיום תחילת פעילותה. בקו מוצרי תשתיות מודיעין מבוססות חלל, הצמיחה המתמשכת שחוה שוק זה הובילה להתגבשות של כלל שרשרת הערך הנוגעת לייצור ופיתוח של מערכות לוויינים. אם בעבר הרחוק התבססה הפעילות בתחום על מספר ספקים מצומצם, הרי שבשנים האחרונות, כמות הספקים של כלל המרכיבים השונים של מערכת הלוויין גדלה באופן מהיר ותדיר. עובדה זו מובילה לתחרות בכל סגמנט של תת מערכת, מתבטאת בהורדת מחירים ומבטלת את התלות במספר מועט של שחקנים מסורתיים. כמו כן, גם בשירותי האנליטיקות ובינה מלאכותית המתבססת על פיתוח תוכנה מתקדמת על גבי תשתיות COTS קיימת תחרות בין ספקים שונים אשר תורמת לירידה במחירי החומרות שרוכשת הקבוצה.

8.1.8 תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם:

עיקר הביקוש לפתרונות מודיעין מהחלל בין אם במסגרת של הצטיידות ו/או במסגרת של שירותי לווין ברזולוציה גבוהה מגיע מצד לקוחות ממשלתיים ובפרט סוכנויות מודיעין, העושים שימוש בלוויין לאיסוף מודיעין מעל אזורים שהינם בלתי נגישים עבורם באמצעים אחרים, כמו למשל אזורים המוגנים ע"י מערכי הגנה מפני מטוסים המונעים הפעלה של כלי טייס מאוישים ו/או בלתי מאוישים לצורך איסוף מודיעין מעל תא השטח. לאור האמור, על פניו אמצעי מודיעין מסורתיים כדוגמת, מטוסי סיור וכלי טייס בלתי מאוישים יכולים להוות מוצר תחליפי, אולם למיטב ידיעת החברה המגמה המזוהה בשווקים אלו הינה של הרחבת השימוש בלוויינים המהווים מקור איסוף מודיעין איכותי, יעיל, זול ופשוט להפעלה על פני אמצעי המודיעין המסורתיים. בנוסף, לווין הנו האמצעי היחיד שניתן באמצעותו לצלם תמונות מעל למדינות מבלי להפר את ריבונותן, ועל כן אין תחליף למוצר זה שהנו האמצעי היחיד להפקת תמונות כאמור.

בתחום האזרחי נעשה שימוש מוגבל בצילום ע"י מטוסים מאוישים ורחפנים, פתרונות אלו מספקים כיסוי של תא שטח מצומצם והנם מוגבלים ביכולת לנטר מספר אתרים המרוחקים אחד מהשני. לאור זאת, השימוש בפתרונות אלו מוגבל ואינו מאפשר ניטור של אתרים המרוחקים זה מזה. כמו כן, הפעלתם של אמצעים אלו מחייבת רישוי ותיאום לשהייה במרחב האווירי והפעלתם לניטור באופן רציף הנה מורכבת מבחינה לוגיסטית וכרוכה בעלויות גבוהות. על כן, אמצעים תחליפיים אלו לא מספקים מענה אמיתי למרבית הצרכים האזרחיים.

התחליף המרכזי לשירותי האנליטיקות והבינה מלאכותית הינו ניתוח ידני של המידע על ידי מומחי תוכן או באמצעות פעולות עיבוד מידע פשוטות ע"י צוות עובדים במדינות עולם שלישי.

8.1.9 חסמי הכניסה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם (בין היתר כתוצאה מקיומו של

שוק אוליגופולי כאמור בסעיף 8.8 להלן), הם כדלקמן:

(א) העלויות והסיכונים הכרוכים בשיגור לווין לחלל;

- (ב) ניסיון בפיתוח מערכות לוויינים, ובפרט לווייני חישה מרחוק ברזולוציה גבוהה;
- (ג) הגישה לתוצרי לוויין ברזולוציה גבוהה ובפרט לסט נתונים מייצג לכל מתאר יחוס מבצעי;
- (ד) האתגר הטכנולוגי בניתוח תמונות לוויין המחייב גילוי, זיהוי וסיווג אובייקטים קטנים בהדמאות המכסות תא שטח נרחב;
- (ה) השקעות משמעותיות במחקר, פיתוח ובתשתיות תומכות לרכישת עליונות טכנולוגית;
- (ו) צורך בניסיון ובמוניטין על מנת להתקשר בעסקאות, ובפרט בחדירה לטריטוריות חדשות;
- (ז) כפיפות לרגולציה בתחום הפיקוח הביטחוני;
- (ח) הצורך בכוח אדם איכותי ומיומן בתחום הפעילות;
- (ט) קיומה של מערכת קשרים ענפה לרבות עם מפיצים.

8.1.10. מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו:

לעניין מבנה התחרות ושינויים החלים בו ראו סעיף 8.8 להלן.

מובהר, כי הערכות החברה כאמור בנוגע למידע הכללי על תחום הפעילות, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, שאין וודאות כי יתממש ומבוססות על הערכות החברה על-פי ניסיונה והיכרותה את תחום הפעילות. ההשפעות בפועל עשויות להיות שונות, בעיקר, כתוצאה משינויים בתחום, הן כתוצאה מכניסה של מתחרים נוספים לתחום, שינויים בהעדפות הלקוחות, שינויים במצב הביטחוני והגיאופוליטי, שינויי רגולציה בתחום, התממשות אי אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 28 להלן וכו'.

8.2. מוצרים ושירותים:

להלן טבלה מרכזת של לוויינים בחלל (קיימים):

מוצרים	שם הלוויין	בעלות	תאריך שיגור / מסחור הלוויין	אורך חיים צפוי	אלפי קמ"ר זמינים למסחור בשנה ⁸	בשימוש מסחרי כן/לא	רוחב מפתח מצלמה קרקעי SWATH	רזולוציה
שירותי לוויין*	EROS-B	בעלות	אפריל 2006	כ-8 שנים לפי היצרן בפועל עד כ-20 שנה	25,000	כן	7 ק"מ	0.5 מטר שחור לבן (פאנכרומאטי)
	EROS-C1	שימוש בזכויות של צד ג'	פברואר 2021		6,000	לא	12.5 ק"מ	0.3 מטר בשחור לבן (פאנכרומאטי)
	EROS-C2	שימוש בזכויות של צד ג'	פברואר 2021		71,000	כן	12.5 ק"מ	
	EROS-C3	בעלות	2023		71,000	כן	12.5 ק"מ	0.3 מטר בשחור לבן (פאנכרומאטי); 0.76 מטר צבעוני (מולטיספקטראלי)
	EROSAR 1	שימוש בזכויות של צד ג'***	2023		1,642	לא	10 ק"מ	לוויין מכ"מ, כ-50 ס"מ
חלל חדש	RUNNER	בעלות	2023	כ-5 שנים	17,000	כן	5.5 ק"מ	0.7 מטר צבעוני (מולטיספקטראלי) ווידאו

⁸ היקף קמ"ר זמין למסחור בכל אחד מהלוויינים תלוי באילוצים הפיזיקליים, הטכניים והמסחריים של כל לוויין. זאת, בקשר עם לוויינים שבעלות החברה וכאלו שלחברה הסכם מסחור עם צד ג' לגבי השימוש בהם. מלבד לוויין ה-EROS B, כל לווייני החברה הקיימים והעתידיים משוגרים/ישוגרו למסלול בחלל המייצר חזרתיות הגבוהה בעד פי 3 מלוויין ה-EROS B באזורי העניין העולמי.

להלן טבלה מרכזת של לוויינים שטרם שוגרו:

רזולוציה	SWATH רוחב מפתח מצלמה קרקעי	בשימוש מסחרי כן/לא	אלפי קמ"ר זמינים למסחר בשנה ⁹	אורך חיים צפוי	תאריך שיגור	זכויות שימוש	שם הלוויין	קו מוצרים
לוויין מכ"מ, כ-50 ס"מ	10 ק"מ	טרם שוגר	3,285		צפי, 2026-2027	שימוש בזכויות של צד **ג	EROSAR 2	שירותי לוויין*
0.5 מטר צבעוני (מולטיספקטראלי) ווידאו	8 ק"מ	טרם שוגר	45,000	כ-5 שנים	צפי, 2027	בעלות	KNIGHT	חלל חדש

* קונסטלציית ה- EROS NG תייצר לחברה כיסוי באיזורי הביקוש העולמיים הגבוה בכפי 30 מהיקף הכיסוי שעמד לרשות החברה בשנת 2020 (באמצעות לוויין ה- EROS B). פוטנציאל התפוקה השנתית של מערך ה- EROS NG עומד על סך של 0.5 עד 1.5 מיליארד דולר בשנה, בהתבסס על הקמ"ר הזמינים למסחר בשנה ותעריפי שוק פומביים. בהתחשב בפוטנציאל המכירות הנוסף של קו מוצרים אנליטיקות ובינה מלאכותית כמוסבר בסעיף 8.2 (ב) להלן, התפוקה השנתית משני קווי מוצרים אלו (שירותי לוויין ואנליטיקות ובינה מלאכותית גם יחד) עומדת על סך של 0.7 עד 1.7 מיליארד דולר בשנה. תחת הנחה של תוספת בשיעור 20% הנובעת ממכר הקשור בקו מוצרים אנליטיקות ובינה מלאכותית וזאת החל מהמועד בו כלל לווייני מערך ה- EROS NG פעילים (הצפי נכון למועד דוח זה הינו החל משנת 2026). לפרטים נוספים לגבי כושר הייצור ראו סעיף 10 להלן.

** יובהר כי השימוש בזכויות כפוף להחלטת צד ג' על מסחר הלוויין (להרחבה ראו סעיף 23.2 להלן).

*** יצוין כי טרם התקבלה החלטה של צד ג' למסחר לווייני EROSAR.

האמור לעיל בדבר הערכותיה של החברה בקשר עם צפי תאריך המסחר של הלוויינים, אורך חיים, כושר הייצור, ופוטנציאל ההכנסות הצפוי הינם מידע צופה פני עתיד, כמשמעות מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, ומבוסס על תוכניות החברה, הסכמים עם צדדי ג', הנחות החברה, הערכות הנהלה, תחזיות פנימיות ותוכניות עבודה בהתאם לנתונים הקיימים במועד זה. מידע צופה פני עתיד זה עלול שלא להתממש, או להתממש באופן שונה מן הצפוי, בשל גורמים שאינם תלויים בחברה, לרבות שינויים כלכליים, כניסתם של מתחרים, תנאי התקשרויות, משתנים רגולטוריים, משתני שוק שונים ובפרט ביחס לגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 28 להלן.

בתחום פעילותה, לחברה שלושה קווי מוצר מרכזיים כמפורט להלן:

(א) שירותי לוויין:

במסגרת קו מוצרים זה מספקת הקבוצה ללקוחותיה שירותים מלווייני חישה למטרות הגנה ואיסוף מודיעין, וכן למטרות מסחריות-אזרחיות ו/או תוצרים מודיעיניים המתבססים על ניתוח ועיבוד מידע מלוויינים אלו. שירותי הלוויין שמספקת החברה מתבססים על קונסטלציית לווייני התצפית המתקדמת EROS NG המבוססת על לווייני תצפית מתקדמים מתוצרת תע"א, אשר מספקת את לווייני התצפית שמפעילה הקבוצה מיום תחילת פעילותה. עיקר השירותים שמספקת החברה ללקוחותיה כוללים שירותי איסוף מודיעין, באמצעות קונסטלציית לווייני EROS NG, על-ידי צילום הדמאות מן הלוויינים באזורים שונים בעולם על פי

⁹ ראו הי"ש 8 לעיל.

דרישות הלקוחות, זאת באמצעות טלסקופ חללי המותקן עליהם ומהווה את מכשיר החישה העיקרי של הלוויינים אשר מקיפים את כדור הארץ כל 90 דקות, כך שכל מעבר מכסה איזור אחר. מכח הסכם לשיתוף פעולה אסטרטגי עם חברת e-GEOS האיטלקית, הממסחרת 5 לווייני SAR ברזולוציה גבוהה מאוד (Cosmo SkyMed), החברה מציעה שירות לווייני ה-SAR שממסחרת e-GEOS כחלק מסל הפתרונות שמעמידה החברה לרשות לקוחותיה (לפירוט בדבר הסכם שיתוף הפעולה עם e-GEOS ראו סעיף 23.4 להלן). בנוסף, החברה מתעתדת במהלך השנים הבאות להרחיב באופן משמעותי את יכולות מתן השירותים שלה באמצעות קונסטלציית Global Eye אשר תכלול לוויינים מתקדמים המבוססים על טכנולוגיית New Space שהיא מפתחת בקו מוצרי החלל החדש (להרחבה ראו סעיפים 8.1.5 לעיל, 8.2 (ג) ו-12 להלן).

השירותים העיקריים אותם מספקת החברה במסגרת שירותי הלוויין, הנם כדלקמן:

(1) שירותי Direct Access או Satellite Operating Partner (SOP)

במסגרת שירות זה הקבוצה מעניקה ללקוחותיה גישה בלעדית וישירה ללוויין מעל תא שטח מוגדר, ומאפשרת ביצוע של כל שלבי המשימה באופן עצמאי ודיסקרטי – החל משלב תכנון משימת הצילום, דרך טעינת תכנית המשימה ללוויין מתחנת שליטה באתר הלקוח ו/או ממקטע תקשורת מרוחק ועד לקליטה, עיבוד וניתוח של תוצרי הלוויין בצורה ישירה ודיסקרטית בתחנת קרקע ייעודית שהחברה מוכרת ללקוח (Direct Access Ground Segment). תחנת הקרקע הינה בבעלות הלקוח וכוללת תוכנה וחומרה שהינם "מוכנים להפעלה" (turnkey). שירות מסוג זה, מסופק על פי רוב ללקוחות בתחום הצבאי, במסגרת התקשרויות רב שנתיות. בשוק בו החברה פועלת, מקובל שלקוחות המתקשרים עם החברה בגין מסלול שירות זה, עשויים לקבל הנחת כמות של עד 50% ממחיר השוק עבור שירות מלוויינים אלקטרו אופטיים ועד 70% ממחיר השוק עבור שירות מלווייני SAR ולקוחות מזדמנים כמפורט בסעיף קטן 3 להלן.

(2) פתרונות ושירותי מודיעין

במסגרת שירות זו מספקת הקבוצה ללקוחותיה מגוון פתרונות ושירותי מודיעין המותאמים לצרכיהם, הכוללים תוצרי לוויין, ו/או תוצרים מודיעיניים מעובדים על בסיס פענוח הדמאות לוויין וניתוח מודיעיני באמצעות מפענחים וחוקרי מודיעין ו/או באמצעות פתרונות ניתוח מידע מתקדמים מבוססי בינה מלאכותית.

פתרונות אלו מסופקים ללקוחות בתחום הצבאי והאזרחי ומותאמים באופן פרטני לדרישות ולצרכים של כל לקוח ולקוח.

(3) DATA Partners ולקוחות מזדמנים

ברמת שירות זו החברה מספקת שירותים עבור מגוון רחב של לקוחות באופן ישיר ו/או באמצעות רשת מפיצים בינלאומית הכוללת חברות המתמחות בהפצת תוצרי לוויין. חברות אלו פועלות על פי רוב בפלח שוק גיאוגרפי מוגדר, מאופיינות בגישה ללקוחות רבים, ופעילויות השיווק והמכירה מתבצעות על ידן ישירות ללקוחות הקצה. כמו כן, הקבוצה מספקת שירותים דומים באופן ישיר ללקוחות דרך אתר האינטרנט ו/או שירות הלקוחות של הקבוצה. תחום זה מתאפיין בריבוי עסקאות כאשר כל אחת מהן בהיקף נמוך יחסית בהשוואה לתחומים האחרים. עד לתום שנת 2020 הקבוצה סיפקה שירותים מסוג זה רק באמצעות לוויין ה-EROS B ואילו בתחילת שנת 2021 החברה כבר החלה לספק שירותים מסוג זה גם באמצעות לווייני ה-EROS C1 (עד לכניסתו

לשירות של EROS C3) וכן ה-EROS C2, והחל משנת 2023 גם באמצעות EROS C3, אשר להערכת החברה מתאימים לדרישות בשוק זה משמעותית יותר מלוויין ה-EROS B. לאור זאת פועלת הקבוצה להרחיב באופן משמעותי את רשת המפיצים ולהנגיש שירותים אלו ללקוחותיה, באמצעות פיתוח פלטפורמה מבוססת ענן, אותה היא מפתחת ובאמצעותה יוכלו לקוחות להזמין ולרכוש תוצרי לוויין.

בנוסף לשירותים השונים שתכליתם הפקת מידע גולמי באמצעות צילום אזור עניין ע"י לוויין, הקבוצה מציעה מכלול של שירותים משלימים מתחום האנליטיקות שתכליתם מיצוי המידע הנאסף ע"י הלוויין והפקת תובנות בעלות ערך עבור לקוחות הקבוצה. תובנות אלו מופקות ע"י ביצוע אנליזות מסוגים שונים על המידע הגולמי הנאסף מן הלוויין. פעילויות עיבוד, ניתוח ומיצוי המידע מבוצעות הן ע"י אנליסטים מומחי תוכן שמעסיקה הקבוצה והן באמצעות מערכות מבוססות בינה מלאכותית אשר פותחו ע"י הקבוצה (להרחבה ראו סעיף 8.2(ב) להלן).

במסגרת השירותים האמורים הקבוצה מספקת ללקוחותיה סל פתרונות ויכולות הנותן מענה לצרכים המבצעיים של לקוחותיה, תוך יצירת גמישות ברמת השירות הנדרש בהתאם לכל לקוח ולהיקף הפעילות המוזמן על ידו.

מובהר, כי הערכות החברה כאמור בנוגע לשירותי הלוויין בקשר עם הרחבת השירותים שבכוונת החברה לספק בעתיד, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, שאין וודאות כי יתממש ומבוססות על הערכות החברה על-פי ניסיונה ופעילותה. ההשפעות בפועל עשויות להיות שונות, בעיקר, כתוצאה משינויים בתחום, כתוצאה מכניסה של מתחרים נוספים לתחום, שינויים בהעדפות הלקוחות, שינויים במצב הביטחוני והגיאוגרפי, שינויי רגולציה בתחום, התממשות אי אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 28 להלן וכו'.

(ב) אנליטיקות ובינה מלאכותית:

במסגרת קו מוצרים זה, עוסקת הקבוצה בפיתוח פתרונות ושירותים, מבוססי בינה מלאכותית בתחום האנליטיקה (AI) למיצוי המידע הנאסף מן הלוויינים השונים. קו מוצרים זה משלים ומעשיר את פעילותה של הקבוצה בקווי המוצרים האחרים של שירותי לוויין ומערכות הלוויינים ובנוסף מהווה מנוע צמיחה משמעותי בפני עצמו, שכן לאור הצמיחה בכמות לוייני החישה מרחוק הזמינים בחלל, קיים אתגר משמעותי בעיבוד, ניתוח והפקת תובנות מכמות המידע העצומה המופקת ונאספת ע"י לויינים אלו בשיטות המסורתיות, לאור זאת מערכות המבצעות אנליזה אוטומטית על המידע הנאסף, תוך שימוש באלגוריתמיקה מבוססת בינה מלאכותית, הינן כורח המציאות.

במסגרת קו מוצרים זה, מפתחת הקבוצה תשתיות טכנולוגיות מתקדמות שהינם גם "מוכנים להפעלה" (turnkey). התומכות בעיבוד וניתוח מהיר של המידע המודיעיני שנאסף ע"י הלוויינים באמצעות מגוון טכניקות מתחום הבינה המלאכותית המיועדות ללימוד שגרת הפעילות באתר וגילוי אובייקטים, זיהוי שינויים ומגמות, חיזוי התנהגות, תכנון, אופטימיזציה ואלוקציה של משאבים, לרבות לצורך התראה על חריגות מדפוסי הפעילות המוכרים ועוד. בבואה לפתח יכולות אלו, נשענת הקבוצה על שלל תוצרי הלוויין שצברה במהלך שני העשורים האחרונים, ארכיון נרחב

ועשיר זה משמש את הקבוצה בתהליך האנליטיקה מבוססת בינה מלאכותית והתאמת התשתית הטכנולוגית לצרכים הפרטניים של כל לקוח ולקוח.

מערכת ה-KingFisher™ לפיקוח ומעקב אחרי תנועת ספינות, מבוסס מידע לווייני, הנה מוצר ראשון שהוציאה החברה לשוק, והמתבסס על היכולות המופיעות לעיל.

במסגרת פעילותה בתחום זה, פונה הקבוצה ללקוחות בתחום הצבאי והכלכלי / אזרחי - בתחום הצבאי חלק ניכר מהפעילות מתלווה לשירותי הלוויין שמספקת הקבוצה ממגוון לווייני התצפית שהיא מפעילה, במסגרת שירותים אלו מספקת הקבוצה תוצרים מודיעיניים המתבססים על ניתוח ועיבוד מידע באמצעות אפליקציות ייעודיות המותאמות לצרכים הייחודיים של כל לקוח. בתחום האזרחי / כלכלי, הקבוצה פועלת להסבת יכולות שפותחו לצרכים ביטחוניים ומתאימה אותן לדרישות השוק בתחום האזרחי/כלכלי.

חשוב להדגיש כי התשתיות הטכנולוגיות שמפתחת הקבוצה עושות שימוש במקורות מידע ובסיסי נתונים חיצוניים (דוגמה AIS – Automatic Identification System).

נכון למועד פרסום דוח זה, החברה פוגשת עניין גדל לפתרונות אנליטיקה ומודיעין כשירות מבוסס אנליטיקות ו-AI. החברה נמצאת במשא ומתן מול לקוח קיים של החברה לאספקת שירותים כאמור בהיקף מהותי עבור החברה.

נכון למועד פרסום הדוח, מפתחת הקבוצה את פלטפורמת ה-GEOIMPACT, המיועדת לספק ללקוחותיה גישה לסל רחב של פתרונות ושירותים בתחום האנליטיקות. הפלטפורמה מפותחת על תשתיות הענן של חברת Amazon Web Services ותומכת באפשרות התקנה במודל On-Premises.

פלטפורמת ה-GEOIMPACT תאפשר גישה מהירה ופשוטה לתוצרי הלוויינים, כולל יכולת תכנון והזמנת תוצרים מכלל לווייני הקונסטלציה, וכן תאפשר יכולות עיבוד וניתוח מידע מתקדמות לתוצרים אלו, ובכך למעשה תנגיש ללקוחות החברה חלק נכבד מהיכולות שמספקת החברה כיום באמצעות מערכות המותקנות באתר הלקוח. שילוב יכולות אלו בפלטפורמה מבוססת ענן אחת מהווה פתרון הוליסטי, ובכך מבדל את פלטפורמת ה-GEOIMPACT מהמוצרים האלטרנטיביים בשוק.

(ג) תשתיות מודיעין מבוססות חלל:

במסגרת קו מוצרים זה עוסקת הקבוצה בפיתוח ואספקה של תשתיות מודיעין מבוסס לוויינים מתקדמות פרי פיתוחה בטכנולוגיית New Space, המתבססים על מערכות לוויינים למשימות תצפית ואיסוף מודיעין, לרבות חישה מרחוק, מערכים קרקעיים מתקדמים לתכנון, שליטה ובקרה בזמן אמת, בקונסטלציות המורכבות ממספר רב של לוויינים, מערכות ויישומים לעיבוד ומיצוי המידע המגיע מן הלוויין עד כדי הפקת תוצרים סופיים מעובדים.

תשתיות מודיעין מבוסס לוויינים אלו עומדות בפני עצמן ומאפשרות ללקוחות אשר אין להם את היכולת הפיננסית לרכוש את לווייני התצפית המתקדמים EROS NG או לרכוש את שירותיהם, לרכוש מהחברה או לקבל שירותים מהחברה בגין שימוש במערכות לוויינים אלו למשימות שונות בעלות נמוכה יותר. בנוסף, מערכות לוויינים אלו מהוות אף מוצר משלים ללווייני התצפית המתקדמים EROS NG ע"י יכולת חזרה לנקודת תצפית מספר פעמים גדול יותר במהלך היום.

במסגרת קו מוצרים זה, הקבוצה משווקת ללקוחותיה את לוויין ה-RUNNER, אשר הינו לוויין חישה, בעל יכולת צילום ווידאו צבעוני מהחלל. לוויין זה מבוסס על תוכן מקורי של החברה, המשלב מערכת תצפית חדשנית. הלוויין הראשון מדגם ה-RUNNER נבנה על ידי חברת Tyvak Nano Satellite System Inc (להלן: "Tyvak") האמריקנית (לפרטים אודות הסכם ההתקשרות בנוגע של לוויין ה-RUNNER עם חברת Tyvak האמריקנית ראו סעיף 22.2 להלן) ושוגר לחלל בחודש יוני 2023 לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מיום 13 ביוני 2023 (אסמכתאות מס': 2023-01-064791 ו-2023-01-064914).

לוויין ה-RUNNER מהווה נקודת עבודה ייחודית, המעמידה לרשות לקוחות הקבוצה אפשרות להצטייד במערכת לוויין חדשנית, המהווה פתרון משלים ביכולות המערכת וביצועיה למערכות הלוויינים המסורתיות, המאופיינות בהיותן יקרות לייצור, לשיגור ולהפעלה, וכן מאופיינות בזמן אספקה ארוך (כשלוש עד חמש שנים) ביחס לזמני האספקה של ה-RUNNER אשר הינם קצרים משמעותית וכל זה במחיר אטרקטיבי ביותר אל מול חלופת הלוויין המסורתית.

נקודת עבודה ייחודית זו, פותחת בפני החברה שווקים נרחבים חדשים, בכך שהיא מאפשרת לקבוצה לשווק את מערכות הלוויינים אותן היא מפתחת למדינות רבות שבעבר לא יכלו להצטייד בתשתיות מודיעין מבוסס לוויינים בשל תג המחיר הגבוה של מערכות לוויינים מסורתיות ועל ידי כך מאפשרות לחברה להציע ללקוחות אלו לוויינים בעלות נמוכה יותר וכן פתרון משלים ללקוחותיה בנוסף לשירותי לוויין ברמת הרזולוציה הגבוהה ביותר מקונסטלציית ה-EROS NG.

בנוסף, החברה מפתחת לוויין נוסף ששמו המסחרי הינו KNIGHT, אשר הינו לוויין חישה מתקדם, בעל יכולות משופרות ביחס ל-Runner (להרחבה ראו סעיף 8.4.4 להלן).

במסגרת קו מוצרים זה, מפתחת הקבוצה במקביל מערכים קרקעיים מתקדמים לתכנון, שליטה ובקרה בזמן אמת, בלוויינים, ומערכות ויישומים לעיבוד ומיצוי המידע המגיע מן הלוויין עד כדי הפקת תוצרים סופיים מעובדים, מערכים קרקעיים אלו מהווים חלק אינטגרלי ממערכת הלוויין.

בחודש מאי 2021, זכתה הקבוצה במכרז בינלאומי גדול אשר בעקבותיו הקבוצה התקשרה בחוזה, כקבלן ראשי, עם חיל האוויר של צ'ילה בעבור בניית תוכנית חלל לאומית על כל מרכיביה (להלן: "פרויקט צ'ילה"). סכום החוזה הוא כ- 109.9 מיליון דולר אשר ישולמו בהתאם לעמידה באבני דרך המפורטים בחוזה לאורך תקופה של כ-5 שנים (בכפוף לאפשרות להגדיל את השירותים בתמורה של כ- 9.5 מיליון דולר נוספים) (להלן: "תקופת החוזה"). ההתקשרות כוללת בניה ושיגור של 9 לוויינים (2 לוויינים מדגם Runner ועוד 7 לוויינים קטנים יותר) בעבור הלקוח, מכירת דאטה מלווייני החברה (מקו מוצרי שירותי הלוויין), מתן שירותים מקו מוצרי האנליטיקות והבינה המלאכותית, וכן יצירת יכולות בתחום הלוויינות והמודיעין אצל הלקוח. ההתקשרות בחוזה מבוססת על כלל קווי המוצר של החברה, ובכללם לוויין ה-RUNNER, ובמסגרתו תמכור החברה ללקוח שירות מהלוויין הראשון מסוג זה, כמו כן, תמכור ללקוח שני לוויינים נוספים מסוג זה וכן שבעה לוויינים קטנים נוספים, לרבות כלל המערכות הקרקעיות לשליטה בלוויינים, תכנון משימות הלוויינים, וכן קליטה ועיבוד של התוצרים המופקים ממנו באמצעות מערכת ClearSky (שהינו מוצר נוסף חדש שפיתחה הקבוצה – להרחבה בדבר ClearSky ראו סעיף 8.4.5 להלן). מערכות אלו

כוללות: 3 תחנות קרקע רב לווייניות, 2 מרכזי ניטור ובקרה, 6 תחנות קרקע טקטיות וכן מערכת גיאופורטל (מבוססת דאטה סנטר) שתכליתה ניהול כלל המידע הלווייני שיפיקו הלוויינים שמופעלים במסגרת החוזה הנ"ל. כמו כן, במסגרת החוזה החברה תספק את מערכת ה-KINGFISHER וכן שירות מלווייני קונסטלציה ה-EROS NG וזאת כחלק מתכולות השירותים אותם היא תספק ללקוח. לפרטים נוספים על פרויקט צ'ילה ראו סעיף 8.4 להלן.

בחוזה הוראות מקובלות להסכמים מסוג זה, לרבות אבני דרך לביצוע התחייבויותיה של הקבוצה במסגרת ההסכם, מנגנון של פיצוי בגין איחור שלא תוקן ביחס לחלק מאבני הדרך ואפשרות לביטול ההסכם אם סכום הפיצוי מגיע לכ-5% מסך התמורה לפי ההסכם. החוזה מסדיר נסיבות חריגות שרק בקרותן ניתן לבטל את ההסכם בכפוף להודעה מוקדמת. כמו כן, לפי החוזה החברה נדרשת להעמיד ערבויות מקדמה בסך של כ-24.5 מיליון דולר וביצוע בסך של כ-11 מיליון דולר שסכומן פוחת לאורך 6 שנים.

בחודש ינואר 2022, החברה התקשרה עם צד ג' בלתי קשור לחברה או לבעלת השליטה (להלן בסעיף זה: **"קבלן המשנה"**) בחוזה, לפיו הקבלן המשנה יספק שירותי תקשורת לוויינית למשך תקופה של 5 שנים, לרבות סגמנט קרקעי הכולל אנטנות, תחנת קרקע ומערכות תקשורת שונות לשימוש סופי של חיל האוויר הצייליאני. היקף החוזה, לאורך תקופת ההתקשרות, הינו בסך של כ-5.7 מיליון דולר.

כמו כן, במהלך חודש אוקטובר 2022, נחתם הסכם עם ספק מהותי, לאספקת תשתיות חומרה ותוכנה הנדרשים לטובת פרויקט צ'ילה, בהיקף של כ-15.5 מיליון דולר. התשלום מתוכנן וצפוי להתבצע במהלך תקופה של כשנתיים וחצי בהתאם ללוח תשלומים מוסכם ובהתאם להתקדמות הפרויקט. במסגרת ההסכם סוכם כי, מתוך הסכום הכולל של ההסכם, סך של 6.3 מיליון דולר ישולמו באופן ישיר לספק המשנה של הספק המהותי. תקופת האחריות עבור התשתיות המסופקות עפ"י ההסכם הינה לחמש שנים ממועד ביצוע אבן הדרך האחרונה של ההסכם. ההסכם מפרט, כי האחריות הכוללת של הספק המהותי מוגבלת לסכום ההסכם. ההסכם כולל סעיפי ביטול סטנדרטיים להסכמים מסוג זה. ההסכם כולל סעיף המקנה לחברה אופציה לרכוש תשתיות חומרה נוספות בערך כולל של 4.1 מיליון דולר למימוש עד ליום 30 באפריל 2023. אופציה זו לא מומשה. לפרטים נוספים בדבר התקשרות החברה עם ספק המשנה של הספק המהותי, ראו תקנה 22 בפרק ד' לדוח תקופתי זה.

נכון למועד הדוח, החברה בוחנת את ההתפתחויות הפוליטיות הקשורות בעמדות אנטי ישראליות של נשיא צ'ילה, ובכללן הפניה של צ'ילה לבית הדין הבינלאומי בהאג וכן חרם שהוטל על השתתפות חברות ישראליות בכנס התעופה והחלל בצ'ילה, בהקשר מלחמת "חרבות ברזל". האקלים הפוליטי בצ'ילה מאתגר לחברות ישראליות בימים אלו, אך העבודה על פרויקט החלל של צ'ילה אל מול הלקוח נמשכת כסדרה והחברה נמצאת עימו בקשר יום יומי ובוחנת את המצב באופן שוטף. במקביל וללא קשר לאמור לעיל, לאור עיכובים שונים משני הצדדים במימוש תכולות מסויימות בפרויקט, הפרויקט צפוי להימשך מעבר לתקופת החוזה. החברה פועלת אל מול הלקוח לעדכון החוזה, לרבות מועדי המסירות ותנאי התשלום, וכן לגבי הפחתת הערבויות.

8.3. פילוח הכנסות ממוצרים ושירותים:

לשנה שנסתיימה ביום				שירותי לוויין
31.12.2022		31.12.2023		
שיעור	סכום (אלפי דולר)	שיעור	סכום (אלפי דולר)	
77%	26,066	68%	29,897	

8.4. מוצרים חדשים

במסגרת פעילותה, הקבוצה פועלת להרחבת סל המוצרים שלה וצופה כי במהלך השנים הקרובות, תשיק מוצרים חדשים בכל אחד משלושת קווי המוצר המרכזיים אותם היא מספקת ללקוחותיה, כמפורט להלן –

8.4.1. לוויין תצפית מתקדם EROS C3

ביום 26 ביוני 2023, הושלמה סדרת בדיקות קבלה במסלול ולוויין EROS C3 נכנס לפעילות מסחרית והחל לפעול כחלק מקונסטלציית ה-EROS NG. לוויין ה-EROS-C3 הינו לוויין תצפית מתקדם מדגם OPSTAT-3000 מתוצרת תע"א המספק תוצרים צבעוניים ברזולוציה גבוהה, אשר שוגר ביום 30 בדצמבר 2022. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברים מיום 11 בדצמבר 2022, מיום 30 בדצמבר 2022 ומיום 26 ביוני 2023 (אסמכתאות מס': 2022-01-158467, 2022-01-158476 ו- 2023-01-069906, בהתאמה) המובאים בזאת על דרך ההפנייה.

שילובו של לוויין זה בקונסטלציית EROS NG יביא לקפיצת מדרגה בכל הקשור ליכולות איסוף המודיעין, איכות התוצרים וזמינות השירות של הקבוצה ללקוחותיה, וימצב אותה בחזית הטכנולוגית הגלובאלית של תחום שירותי הלוויין המסחריים. בדרך זו, למיטב ידיעת החברה, האינטגרציה של EROS C3 צפויה לחזק אף יותר את מעמדה של הקבוצה כאחת משלוש החברות המובילות בעולם בעלי יכולות צילום ברזולוציה של 0.3 מטר ובתחום ה-Direct Access בפרט. לוויין EROS C3 מאפשר לחברה להגדיל את בסיס הלקוחות הפוטנציאלי של הקבוצה ולהרחיב את סל השירותים המוצע ללקוחות הקבוצה, על ידי יכולת צילום חזרתי (Revisit) מעל אזורי העניין, בזמנים שונים ובתנאי תאורה שונים לצורך הפקת מודיעין מקיף וברמת דיוק גבוהה מאוד. יתר על כן, לוויין זה הינו בעל מערכת תצפית מתקדמת המאפשרת צילום הדמאות צבעוניות. יכולת זו מהווה פריצת דרך משמעותית עבור הקבוצה, אשר צופה כי היא תאפשר פניה לשווקים נרחבים, בעיקר בתחום האזרחי, שעד כה היו חסומים בפני הקבוצה, וזאת בשל העדר יכולת לספק הדמאות לוויין צבעוניות.

לפירוט בדבר הסכמים שחתמה הקבוצה בקשר עם: (1) רכישת הלוויין EROS C3 מחודש דצמבר 2017 מתע"א ראו סעיף 22.1 להלן; (2) לפרטים בדבר ביטוחי לוויין ה-EROS C3 ראו סעיף 22.3 להלן; (3) להסכם שעבוד הלוויין עם תע"א וזאת בהתאם ומכוח הסכם רכישת הלוויין EROS C3 מחודש דצמבר 2017, להבטחת תשלומי לוויין שמועד תשלומם לאחר ביצוע השיגור ראו סעיף 22.1 להלן.

8.4.2. לפרטים בדבר לווייני מכ"מ EROSAR 1 ו-EROSAR 2 (הראשון שוגר, אולם טרם נחתם בגינו הסכם מסחור עם צד ג' והאחרון טרם שוגר) שהינם בבעלות צד ג' ראו סעיפים 8.2 ו- 23.2 בפרק זה.

מובהר, כי הערכות החברה כאמור בנוגע לחיזוק מעמדה של הקבוצה והגדלת בסיס הלקוחות הפוטנציאלי של הקבוצה והרחבת סל המוצרים המוצע על ידה בעקבות כך, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, שאין וודאות כי יתממש ומבוססות על הערכות החברה על-פי ניסיונה ופעילותה. ההשפעות בפועל עשויות להיות שונות, בעיקר, כתוצאה משינויים בתחום, כתוצאה מכניסה של מתחרים נוספים לתחום, שינויים בהעדפות הלקוחות, שינויים במצב הביטחוני והגיאוגרפי פוליטי, שינויי רגולציה בתחום, התממשות אי אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 28 להלן וכו'.

8.4.3. מערכת לוויין RUNNER

במסגרת קו המוצרים תשתיות מודיעין מהחלל הקבוצה מפתחת את לוויין ה-RUNNER, אשר הינו לוויין חישה, בעל יכולת צילום וידאו צבעוני מהחלל ברזולוציה גבוהה (אך נמוכה יותר מזו של לווייני ה-EROS NG). לוויין זה מבוסס על תוכן מקורי של הקבוצה המשלב מערכת תצפית חדשנית, פרי פיתוחה של החברה בשיתוף עם חברת Tyvak האמריקנית (להסכם ההתקשרות בנוגע לוויין ה-RUNNER עם חברת Tyvak האמריקנית ראו סעיף 22.2 להלן).

לוויין ה-RUNNER מהווה נקודת עבודה ייחודית, המעמידה לרשות לקוחות הקבוצה אפשרות להצטייד במערכת לוויין חדשנית, במחיר אטרקטיבי, המהווה פתרון משלים למערכות הלוויינים המסורתיות המתאפיינות בתג מחיר גבוה ועל ידי כך מאפשרות לקבוצה להציע ללקוחותיה פתרון הוליסטי רב שכבתי, הכולל שירותי לוויין ברמת הרזולוציה הגבוהה ביותר מקונסטלציות ה-EROS NG שמפעילה הקבוצה במקביל להצטיידות במערכת לוויין חדשנית המהווה פתרון משלים.

לוויין ה-RUNNER הראשון שוגר בחודש יוני 2023. הלוויין נמצא בתהליך ההשקה טכני, לקראת כניסתו לשירות.

למידע נוסף לגבי חתימה על הסכם מחייב בהמשך לזכיית הקבוצה במכרז בין-לאומי נרחב לאספקת תכנית החלל הלאומית של ציילה ראו בסעיף 8.2 (ג) לעיל.

8.4.4. מערכת לוויין KNIGHT

במסגרת קו המוצרים תשתיות מודיעין מהחלל הקבוצה מפתחת את לוויין ה-KNIGHT, אשר הינו לוויין חישה מרחוק בעל רזולוציה גבוהה מאוד (VH), בעל יכולת משופרות ביחס ללוויין ה-RUNNER של החברה, הכוללות, בין היתר סנסור משופר המותאם לצילום ברזולוציה של 50 ס"מ בתחום הנראה (Visible Spectrum – VIS), כולל יכולת צילום וידאו צבעוני ויכולת הדמיה וידאו בתחום ה-SWIR (Short Wave Infra Red) ברזולוציה של 150 ס"מ.

ביום 15 בפברואר 2024, התקשרה החברה (מצד אחד), עם חברות ST Engineering Satellite Systems Pte Ltd ו-ST Engineering Geo-Insights Pte Ltd (מצד שני ביחד ולחוד) (להלן ביחד בסעיף זה: "הצדדים"), בהסכם שיתוף פעולה אסטרטגי לטובת פיתוח וייצור לוויין חישה אלקטרו אופטי מדגם KNIGHT (להלן בסעיף זה: "ההסכם"), שיהא תחת בעלות משותפת של הצדדים בחלקים שווים (50/50). הצדדים סיכמו על מסחור משותף של הלוויין (ים) שיוצרו/וישוגרו/לחלל בהתאם לתנאי ההסכם. להערכת החברה, הלוויין הראשון מסוג זה צפוי להיות משוגר בתוך כ-3 שנים ממועד חתימת ההסכם. כמו כן, להערכת החברה, מדובר בהתקשרות משמעותית לפעילות

החברה, וזאת בין היתר לאור קידום פעילות לוויין ה-KNIGHT ושיתוף הפעולה האסטרטגי מול הצדדים להסכם.

לוויין ה-KNIGHT מבוסס על תכן משותף של החברות, והוא יצטרף לקונסטלציה ה-Globel-Eye של החברה וכן לקונסטלציה ה-ST Engineering Satellite Systems (STE-Satsys) for the Near Equatorial Orbit (NEqO).

בנוסף, החברה נמצאת בתהליכי תכנון ראשוניים של גרסה מתקדמת של ה-KNIGHT שיהיה לוויין אלקטרואופטי בעל רזולוציה גבוהה מאוד מאוד (VVH).

8.4.5 מערך קרקעי מתקדם – ClearSky

כחלק ממוצרי מערכות לוויינים הקבוצה מפתחת את מערכת השליטה בלוויינים ClearSky אשר כוללת מערך שליטה ובקרה חדשני ומתקדם המותאם לניהול משימה רב לוויינית בזמן אמת. פיתוח מערך זה מתבסס על הניסיון העשיר והידע הרב של הקבוצה בתחום הפעלת לווייני חישה מרחוק למשימות מודיעין אותו צברה החברה במהלך שני העשורים האחרונים.

העלייה בכמות ובזמינות של לווייני החישה מרחוק מייצרת אתגר גדול בתחום המערכים הקרקעיים, אשר באופן מסורתי יועדו להפעלה של לוויין בודד וחייבו תהליכים ארוכים של תכנון, שליטה ובקרה. עם שיגור קונסטלציות חישה מרחוק מרובות לוויינים נוצרה דרישה מצד הלקוחות לתמוך במשימה רב לוויינית אשר אינן נתמכות ע"י מערכי השליטה המסורתיים הנמצאים כיום בידי הלקוחות. על מנת להתמודד עם אתגרים אלו, מפתחת הקבוצה בתחום פעילות זה, מערכים קרקעיים מתקדמים לתכנון, שליטה ובקרה בזמן אמת, בקונסטלציות המורכבות ממספר רב של לוויינים, מערכות ויישומים לעיבוד ומיצוי המידע המגיע מן הלוויין. הפיתוח נמצא בשלבים מתקדמים וחלקים מהמערכת כבר שולבו ו/או לקראת שילוב במערכות של אחד מלקוחות החברה. מערכת ClearSky כוללת תשתיות תוכנה גמישה ומודולרית הניתנת להתאמה פשוטה למגוון רחב של לווייני חישה מרחוק, ומשלבת אפליקציות מתקדמות, מבוססות בינה מלאכותית המאפשרות שליטה ובקרה רב לוויינית בזמן אמת.

הקבוצה מתעתדת לספק את מערכת ClearSky ללקוחותיה כחלק ממערכת לוויין מלאה, כשדרוג למערכי שליטה ובקרה שסיפקה הקבוצה בעבר, או כמוצר העומד בפני עצמו ומאפשר ללקוחות שליטה ובקרה של לוויינים אחרים שבבעלותם. במסגרת זו פונה הקבוצה גם לחברות הזנק המתעדות לשגר קונסטלציות לוויינים ומציעה להם את המוצר במתכונת business-to-business (B2B).

כמו כן, במסגרת הסכם מסחרי מחייב שנחתם בהמשך לזכיית החברה במכרז בין-לאומי נרחב לאספקת תכנית החלל הלאומית של צ'ילה, כמפורט בסעיף 8.2(ג) לעיל, הקבוצה מתכוונת לספק מערך קרקעי מתקדם (ClearSky) לשליטה ובקרה בלווייני RUNNER ולוויינים אחרים אותם היא מתכננת לספק.

8.4.6 מערכת מודיעין ימי – KINGFISHER

כחלק ממגוון היכולות שמפתחת הקבוצה במסגרת מוצרי האנליטיקות והבינה מלאכותית, פיתחה הקבוצה את מערכת המודיעין הימי – KINGFISHER שמהווה פתרון אנליטי לניתוח מידע לווייני במרחב הימי המתבסס על שילוב מגוון לווייני חישה מרחוק ויכולות מתקדמות בתחום הבינה המלאכותית.

הזירה הימית מהווה אתגר מודיעיני קשה לפיצוח בשל הצורך לכסות שטחים אדירים, במרחק רב מקו החוף ולאפשר גילוי זיהוי והכרה של מטרות לצורך בניית תמונת מצב ימית. באופן מסורתי, ציים רבים ביססו את יכולות איסוף המודיעין שלהם על מערך מטוסי סיור ימי אשר אינו מספק מענה הולם לצרכים המודרניים. לווייני חישה מרחוק הם אמצעי אידיאלי לבניית תמונת מודיעין ימית, אך הפעלתם מורכבת ודורשת מיומנות גבוהה.

מערכת ה-KINGFISHER משלבת יכולות עיבוד והיתוך מידע הנאסף ממספר סוגי לוויינים בעלי סנסורים שונים לכדי תמונת מצב אחודה, בשילוב עם יכולות מתקדמות מתחום חיזוי התנהגות המאפשרות למעקב אחר כלי שיט בתנועה באמצעות הכוונת לוויינים למיקומן העתידי של מטרות מתמרנות.

לפרטים נוספים אודות מערכת ה-KINGFISHER ראו סעיף 13 להלן.

8.4.7 פלטפורמה מבוססת ענן - GEOIMPACT :

הקבוצה מפתחת את מערכת GEOIMPACT, פלטפורמה מבוססת ענן המיועדת לספק גישה לשלל אפליקציות ויכולות אנליטיקה ובינה מלאכותית על בסיס תשתיות ענן (נכון למועד זה של חברת Amazon Web Services), וזאת על מנת להנגיש את תוצרי הקבוצה ויכולות האנליטיקה המתקדמות שפיתחה לקהל לקוחות רחב דרך תשתיות הענן ולאפשר גישה קלה ופשוטה ליכולות האנליטיקה ובינה המלאכותית מתוצרתה.

8.5 לקוחות

נכון למועד דוח זה, לקוחות הקבוצה הם ברובם המוחלט לקוחות ממשלתיים (צבאות, סוכנויות מודיעין ומשרדי ביטחון ברחבי העולם) וכן אינטגרטורים (קבלן שלוקח מגוון יכולות ומחבר אותם לכדי מערכת אחת) גדולים ותעשיות מקומיות (אשר עשויות לשמש כקבלנים בפרויקטים ביטחוניים) העוסקים במכירת פתרון כולל ללקוחות הקצה. נוסף על כך לקבוצה מספר לקוחות שהינם ארגונים ביטחוניים בינ"ל חוצי מדינות, וכן פעילות בהיקף שנכון למועד פרסום הדוח אינו מהותי מול לקוחות מסחריים.

התקשרויות הקבוצה נעשות במסגרת מכרז, פרויקט, מכירות המשך ומכירות מזדמנות אשר מטבען עשויות להתפתח לעסקאות ארוכות טווח בהמשך. בד"כ הקבוצה מתקשרת עם לקוחותיה המהותיים במסגרת התקשרות שאורכה הנו בין שנה אחת לבין כ- 4 שנים, במסגרתה מספקת הקבוצה מגוון שירותים כתלות בצרכי הלקוח, אשר כוללים בעיקר שירות של הספקת הדמאות מלווייני הצילום של הקבוצה והקמת תחנת קרקע לוויינית ייעודית אצל הלקוח. כן מספקת הקבוצה ללקוחותיה פתרונות מודיעיניים לרבות ציוד, הדרכה, בנייה, תחזוקה בעבור תחנת הקרקע הלוויינית ופיתוח יכולות מודיעין מבוססות לוויין, שירותי הדמיה וניתוח מידע המופק מהלוויין, העלאת פיקוד ללוויין והורדת המידע הגולמי באופן ישיר לתחנת קליטה מקומית וכו'. לרוב, משך פרויקט טיפוס של החברה נע בין שנה לחמש שנים, כאשר לעתים מתבצעות התקשרויות לתקופות קצרות יותר. היקפו הכספי של פרויקט טיפוס נע בין מיליוני דולרים בודדים ועד לעשרות מיליוני דולרים, ובמרבית המקרים, כוללות התקשרויות אלה אספקה של שירותים נלווים, לרבות אחזקה ותמיכה, On Job Training (OJT), קורסים והדרכות.

בהתאם למקובל בענף, הסכמי ההתקשרות עם הלקוחות כוללים סעיפי ביטול בהתקיים הנסיבות המתאימות, כפי המוגדר בהסכם לרבות עקב הפרה של אחד הצדדים את הוראות ההסכם. עם זאת, תרחישי ביטול הם נדירים ביותר ולחברה אין ניסיון בביטול הסכמים בשנים האחרונות.

לקוחות הקבוצה שסך ההכנסות בגינם עולה על 10% מסך הכנסות הקבוצה הנם :

לשנה שנסתיימה ביום			פילוח שירותים	לקוחות
31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023		
שיעור מסך ההכנסות (באחוזים)				
25%	26%	18%	ראו סעיף 8.2 (א)(1)	לקוח א'
19%	24%	17%	ראו סעיף 8.2 (א)(1)	לקוח ב'
7%	3%	0%	ראו סעיף 8.2 (א)(2)	לקוח ג'
6%	17%	25%	ראו סעיף 8.2 (א)(2)	לקוח ד'
28%	4%	7%	ראו סעיף 8.2 (א)(1)	לקוח ה'
5%	21%	24%	ראו סעיף 8.2 (ג)	פרויקט צ'ילה

(א) יצוין כי לקוח א' הינו לקוח מדינתי והינו בעל דירוג אשראי -BBB כפי שנקבע על ידי חברת "סטנדרט אנד פורס" (S&P), והוא מהווה לקוח של החברה כבר משנת 2000 (כ- 24 שנים). לאורך כל התקופה המתוארת לעיל החברה לא חוותה קשיי גביה מול הלקוח. נכון למועד פרסום דוח זה, לקוח א' רוכש מהחברה שירותי לווין ובמקביל, מתנהל מולו מו"מ מתמשך באשר להרחבת אותם השירותים לכלל לווניי ה-EROS NG, שירותים בתחום האנליטיקות והבינה המלאכותית, וכן רכש של תשתיות מודיעין מבוססות חלל. ביום 15 בספטמבר 2022, חתמה החברה על הארכה להסכם עם לקוח א' לתקופה של שנתיים וזאת לצורך המשך אספקת שירותי לווין באמצעות EROS B, אשר נכנס לתוקף עם סיום תקופת ההתקשרות, וזאת החל מיום 1 בדצמבר 2022. בתמורה לשירותים לקוח א' ישלם לחברה 8 מיליון דולר בשנה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 18 בספטמבר 2022 (אסמכתה מס': 01-2022-118234) המובא בזאת על דרך ההפניה.

(ב) לקוח ב' אף הוא לקוח מדינתי, והינו לקוח של החברה משנת 2007 (כ- 17 שנה), בעל דירוג אשראי AA וגם מולו החברה לא חווה קשיי גביה לאורך כל שנותיו כלקות. במהלך חודש ינואר 2022 חתמה החברה על חוזה עם לקוח ב' בהיקף כולל של כ-20.7 מיליון דולר (במסגרתו תספק החברה שירותים מלוויני EROS B, EROS C2 וכן EROS C3 (שיכנס לשירות מסחרי מלא כאמור לעיל) וכן שירותי קרקע נלווים וזאת עד לחודש יוני 2023. החוזה האמור הינו בעל תוקף רטרואקטיבי החל מהרבעון השלישי של שנת 2021. כמו כן, במהלך הרבעון השני של שנת 2022 חתמה החברה על תיקון לחוזה עם לקוח ב' לפיו, אם הלקוח לא יסיים לצרוך את מעברי הלווין שרכש עד חודש יוני 2023 כפי שנקבע בחוזה המקורי (וככל שלא יחתם הסכם המשך) – תעמוד לזכותו הזכות לנצל את אותם המעברים לאחר מועד זה וכן לעכב בהתאם את התשלום האחרון (כפי שנקבע עפ"י לוח התשלומים המקורי בחוזה עם הלקוח הנ"ל) או את חלקו - עד מסירת כלל מעברי הלווין כפי שנקבע בחוזה עם הלקוח. מתן השירותים בהתאם לחוזה הסתיים בתחילת נובמבר 2023.

לאחר תאריך המאזן, במהלך הרבעון הראשון של 2024, התקשרה החברה, באמצעות חברה מקומית עם לקוח ב' של החברה, בהסכם לתקופה של חמש שנים, וזאת לצורך אספקת שירותים מלוויני EROS C2 ו-EROS C3 וכן שירותי תחזוקה/קרקע נלווים (להלן בסעיף זה: "ההסכם", "תקופת ההסכם", ו-"השירותים", בהתאמה). ההסכם נכנס לתוקף החל מיום 1 בנובמבר 2023 כאשר בתמורה לשירותים, לקוח ב' התחייב לשלם לחברה, באמצעות החברה המקומית כאמור, כ- 7.5 מיליון דולר בשנה בכפוף להתחייבות של החברה למתן השירותים בהתאם להיקפים שנקבעו בהסכם (סך כולל של כ- 37.5 מיליון דולר לאורך כל תקופת ההסכם). בנוסף, בכפוף להוראות ההסכם, ללקוח יש אופציה להארכת תקופת

ההסכם בחמש שנים נוספות באותה תמורה לשנה, וכן ללקוח יש אפשרות לסיים את ההסכם לאחר שנתיים ממועד כניסתו לתוקף. יצוין כי אי עמידה של החברה בהיקף השירותים השנתי הנדרש בהתאם לא תזכה את החברה בתשלום בגין השירותים ועשוי לגרור פיצוי של הלקוח וסעדים נוספים כמפורט בהסכם. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 8 בינואר 2024 (אסמכתה מס': 2024-01-003858).

(ג) לקוח ד' הינו לקוח מדינתי והינו בעל דירוג אשראי BB+ כפי שנקבע על ידי חברת "סטנדרט אנד פורס" (S&P), והוא מהווה לקוח של החברה החל משנת 2019. נכון למועד פרסום דוח זה, ההתקשרות הנוכחית עם לקוח ד' הינה התקשרות שהחלה בשנת 2020 וצפויה להסתיים בשנים 2025-2026 (בהתאם למועד השלמת תכולת ההתקשרות). במסגרת ההתקשרות הנ"ל הלקוח רוכש מהחברה שירותי לווין וכן תשתיות מודיעין מבוססות חלל. סך התמורה לשירותים כאמור במהלך תקופת ההתקשרות הנוכחית הינה 22 מיליון אירו.

(ד) לקוח ה' הוא לקוח מסחרי של החברה, המספק שירותים למדינה לה דירוג אשראי A+. ההתקשרות עם לקוח זה הסתיימה ביום 23 באוגוסט 2023. לפרטים נוספים ראו סעיף 7.2 לדוח הדירקטוריון לרבעון ראשון של שנת 2023, דיווח מיידי מיום 16 במאי 2023 (אסמכתה מס': 2023-01-052239), המובא בזאת על דרך ההפניה.

לקבוצה יש תלות בלקוחות א' ו- ב', אך להערכתה ככל ולקוחות אלה יבחרו לסיים את ההתקשרות עמה, יהיה באפשרות החברה להתקשר עם לקוחות אחרים לקבלת השירות מעל אותו אזור עניין המהווה אזור בעל ביקוש גבוה לשירותי הקבוצה.

החברה קיבלה פטור מכוח סעיף 19(א) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן בסעיף זה: "החוק"), מגילוי בדבר שמות לקוחות א', ב' ו- ה', וכן כללה גילוי חלופי אשר נכלל בדוח כתוצאה מהיעדר הגילוי בקשר עם המידע החוסה תחת הפטור האמור. כמו כן, החברה קיבלה תעודת חיסיון החתומה ע"י ראש המלמ"ב (הממונה על הביטחון במשרד הביטחון), והכל כנדרש בהתאם לסעיף 19(א) לחוק. בהתאם לסעיף 36(ב) לחוק, נדרש אישור בית משפט לפטור מגילוי כאמור במסגרת פרסומים לפי החוק והתקנות שהוצאו מכוחו לאחר השלמת ההנפקה, לרבות בדוחות תקופתיים ומידיים. ביום 29 במרץ 2022, החברה דיווחה כי התקבל אישור בית משפט, בהתאם לסעיף 36(ב) לחוק, לגבי פטור מגילוי פרטים העלולים לפגוע בביטחון המדינה, בפרסומים מכוח החוק ותקנות שהוצאו מכוחו, ובכלל זה דיווחים מיידיים ותקופתיים.

שיעור ההכנסות בטבלה לעיל מהלקוחות האמורים נובע ברובו המוחלט מקו מוצרים שירותי הלווין, בעוד חלק זניח נובע משירותים אחרים.

האמור לעיל בדבר צפי והערכות החברה לגבי חידושי ההתקשרויות לעיל הינם מידע צופה פני עתיד, כמשמעות מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, ומבוסס על תוכניות החברה, צדדי ג', הנחות החברה, הערכות הנהלה, תחזיות פנימיות ותוכניות עבודה בהתאם לנתונים הקיימים במועד זה. מידע צופה פני עתיד זה עלול שלא להתממש, או להתממש באופן שונה מן הצפוי, בשל גורמים שאינם תלויים בחברה, לרבות שינויים כלכליים, הלקוחות, צדדים שלישיים, כניסתם של מתחרים, תנאי התקשרויות, משתנים רגולטוריים, משתני שוק שונים ובפרט ביחס לגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 28 להלן, לפי העניין.

הקבוצה משווקת את מוצריה במספר אופנים כתלות ביעד המכירה. שיווק מחוץ לישראל עשוי להתבצע באמצעים הבאים:

- א. מענה למכרזים בינלאומיים;
- ב. מכירה באמצעות קבלנים ראשיים;
- ג. שיווק ישיר למשתמש הסופי ע"י אנשי השיווק בחברה;
- ד. מכירה באמצעות חברות אחרות בשוק בה פועלת החברה;
- ה. רשת מפיצים בינלאומית (להפצת תוצרים המופקים ממוצרי שירותי לוויין).

איכות מוצריה של הקבוצה והמוניטין אותו צברה בשנות פעילותה הרבות כמו גם איכות צוותי ההפעלה ותודעת השירות הגבוהה של עובדיה, מקנים לקבוצה תעודת איכות ואמינות ומהווים אמצעי שיווק אפקטיבי בעבורה.

כחלק ממאמצי השיווק, משתתפת החברה בתערוכות וכנסים ביטחוניים בארץ ובח"ל, מפרסמת מעת לעת במגזינים מקצועיים מקומיים ובינלאומיים וכן מבצעת הדגמות בח"ל ללקוחות פוטנציאליים. בנוסף, החברה מתקשרת עם מקדמי שיווק, נציגים המסייעים לה במאמצי השיווק וההתקשרות במדינות שונות. בד"כ לכל טריטוריה ממונה מקדם שיווק אחר. מקדמי השיווק עוברים תהליך מיון קפדני על ידי ועדת הציות של הקבוצה ומחויבים לעמוד בהוראות הדין (הן בטריטוריה והן בארץ).

לחברה אין תלות באמצעי שיווק כזה או אחר, לרבות בנציגים השונים ומקדמי השיווק.

8.7. צבר הזמנות וצבר הזדמנויות

צבר הזמנות (backlog)¹⁰ - נכון ליום 31 בדצמבר 2022 וליום 31 בדצמבר 2023, הסתכם צבר ההזמנות של החברה בתחום הפעילות בכ- 152.3 ובכ- 149.6 מיליון דולר, בהתאמה.¹¹

צבר הזדמנויות (opportunities Pipeline) - הינו מדד שהחברה עושה בו שימוש המבוסס על הזדמנויות עסקיות ממשיות וקונקרטיות, שטרם הבשילו להתחייבויות מסחריות, אשר החברה מעריכה שהינן בהסתברות של מעל 50% שיתממשו וזאת על בסיס הערכות החברה ונסיונה (להלן: "**צבר הזדמנויות**").¹² יובהר כי המדד מחושב רק על בסיס הזדמנויות עסקיות בתחום השוק הביטחוני. נכון למועד דוח זה, נמצאים הצוותים העיסקיים של החברה בשלבים שונים של אינטראקציות עם לקוחות קיימים ופוטנציאליים על עסקאות עתידיות בהיקף מצרפי של כ- 1.7 מיליארד דולר¹³ (יובהר כי אין ודאות כי האינטראקציות בקשר עם

¹⁰ לעניין זה "**צבר הזמנות**" – הינן הזמנות מחייבות, אשר טרם הוכרו כהכנסות בדוחות הכספיים. כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיטוטת תשקיף – מבנה וצורה), תשכ"ט-1969.

¹¹ מתוך צבר הזמנות הזמנות ליום 31 בדצמבר 2023 חלוקת הצבר הינה כדלקמן: (א) לקוח א' 7.4 מיליון דולר; (ב) לקוח ב' 36.8 מיליון דולר; (ג) לקוח ד' 8.9 מיליון דולר; (ד) ציילה - 90.5 מיליון דולר; ו- (ו) אחרים - 6 מיליון דולר. כמו כן, נכון לשנת 2023 צבר ההזמנות עמד על כ- 149.6 מיליון דולר.

¹² לאור היחסים ארוכי השנים של החברה עם הלקוחות האסטרטגיים הקיימים שלה, משך ההתקשרות איתם והעובדה שחוזים חודשו איתם בעבר מספר פעמים (בין אם מדובר בהארכות חוזים קיימים ובין, במקרה של לקוחות א' ו-ב' – גם מעבר בין לוויינים קרי, מקבלת שירותים מלוויין EROS A ללוויין EROS B (להוציא את לקוח ה' שהינו לקוח חדש של החברה משנת 2021), הרי שהנהלת החברה מתייחסת להזדמנויות מלקוחות אלו כבעלי סיכויי התממשות גדולים יותר מאלו של לקוחות פוטנציאליים חדשים ואכן, כ- 1.4 מיליארד דולר מתוך צבר ההזדמנויות נובע מעסקאות פוטנציאליות מלקוחות קיימים של החברה. לגבי הזדמנויות אחרות, ובכלל, ההסתברות כאמור מבוססת על הערכות החברה ונסיונה, ובכלל זה, בין היתר, הגורמים שלהלן: (א) רמת ההכרות עם הלקוח וותק היחסים המסחריים אתו; (ב) הערכת הצרכים הביטחוניים והחלופות המערכתיות העומדות לרשותו; (ג) הערכת הזמינות התקציבית והנכונות להשקיע אותנו בפתרונות מהסוג שהחברה מספקת; (ד) הערכה של בשלות תהליך הרכש של הלקוח; (ה) הערכה של התאמת פתרונות החברה לצרכי הלקוח; (ו) הערכה של העמדה התחרותית של החברה למול ספקים אחרים; (ז) הערכת רצון הלקוח לפתח את תחום החלל אצלו; (ח) הערכה של האקלים המדיני במדינת הלקוח.

¹³ הסך של כ- 1.7 מיליארד דולר בגין צבר ההזדמנויות מורכב מסך של כ- 1.44 מיליארד דולר מלקוחות קיימים וכן סך של כ- 0.27 מיליארד דולר מלקוחות חדשים. חלוקת צבר ההזדמנויות עפ"י קווי מוצר הינה כדלקמן: (1) שירותי לוויין כ- 44%; (2) אנליטיקות ובינה מלאכותית – כ- 8%; ו- (3) תשתיות מודיעין מבוססות חלל – כ- 48%.

מי העסקאות העתידיות האמורות יבשילו להסכמים מחייבים וכי אלו ימומשו בפועל כולן או בחלקן).¹⁴ נכון למועד זה, צבר ההזדמנויות, הינן הזדמנויות שמשך האספקה הממוצע שלהן הינו כ-3 שנים. תקופת הצפי הינה עד עד שנת 2030.

יובהר כי צבר ההזדמנויות צפוי להשתנות בהתאם לשיחות שוטפות שהחברה מבצעת מול לקוחותיה הקיימים ומול לקוחות חדשים.

האמור לעיל בדבר הערכות החברה להתקשרויות אפשריות עם לקוחותיה לרבות תנאי ההתקשרות כאמור הינם מידע צופה פני עתיד, כמשמעות מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, ומבוסס על תוכניות החברה, תנאי ההסכמים שיחתמו (ככל ויחתמו) עם הלקוחות, הנחות החברה, הערכות הנהלה, תחזיות פנימיות ותוכניות עבודה בהתאם לנתונים הקיימים במועד זה. מידע צופה פני עתיד זה עלול שלא להתממש, או להתממש באופן שונה מן הצפוי, בשל גורמים שאינם תלויים בחברה, לרבות שינויים כלכליים, כניסתם של מתחרים, תנאי התקשרויות, משתנים רגולטוריים, משתני שוק שונים, ובפרט ביחס לגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 28 להלן.

צבר הזמנות סמוך למועד פרסום הדוח (ליום 12.3.2024) (מיליוני דולר)	צבר הזמנות נכון ליום 31.12.2023 (מיליוני דולר)	תקופת הכרה בהכנסה הצפויה
12.89	12.89	רבעון ראשון 2024
10.175	10.175	רבעון שני 2024
7.2	7.2	רבעון שלישי 2024
13.1	13.1	רבעון רביעי 2024
30.2	30.2	שנת 2025
27.4	27.4	שנת 2026
48.635	48.635	שנת 2027 והלאה
149.6	149.6	סה"כ

לפרטים בדבר צפי הכנסות וה- EBITDA לשנת 2024 ראו סעיף 9.3 לדוח הדירקטוריון לרבעון השלישי של שנת 2023, דיווח מיום 16 בנובמבר 2023 (אסמכתה מס': 2023-01-124776), הכללה על דרך של הפניה.

8.8. תחרות

8.8.1. תחרות בשירותי לוויין

למיטב ידיעת החברה, הקבוצה מהווה שחקן משמעותי בשוק שירותי הלוויין ובפרט בפלח השוק של שירותי ה-Direct Access אשר הינו פלח השוק העיקרי עבור הקבוצה. פלח שוק זה מתאפיין ברמת תחרות נמוכה והקבוצה נמנית על אחד משלושת השחקנים היחידים בפלח שוק זה יחד עם חברת Maxar Technologies Inc. (להלן: "Maxar") האמריקאית וחברת AIRBUS האירופאית.

ביום 16 בדצמבר 2022, פורסם כי חברת Maxar נרכשה על ידי קרן ה- Advent Private Equity International (להלן: "קרן Advent") ומשקיעים נוספים אשר אורגנו על ידם, לפי שווי חברה של 6.4 מיליארד דולר.¹⁵ MAXAR נסחרת בבורסות בניו יורק ובטורונטו. קרן Advent, הנה אחת מקבוצות ה- Private Equity הגדולות בעולם. מחיר הרכישה, שיקף פרמיה של 129% מעל מחיר הסגירה של מניית

¹⁴ נכון לשנת 2023 צבר ההזדמנויות עמד על כ- 1.7 מיליארד דולר.
¹⁵ [https://www.maxar.com/press-releases/maxar-technologies-to-be-acquired-by-advent-international-for-6-4-](https://www.maxar.com/press-releases/maxar-technologies-to-be-acquired-by-advent-international-for-6-4-billion)

MAXAR ביום 15.12.2022, ו-135% פרמיה לממוצע מחיר המניה ב-60 היום לפני הכרזת העסקה. להערכת החברה, עצם רכישת MAXAR על ידי אחת הקרנות המובילות בארה"ב, מהווה עדות נוספת לפוטנציאל השוק של תחום הפעילות בו פועלת החברה. העסקה הושלמה ביום 4 במאי 2023 ובאותו המועד החברה הפסיקה להיסחר בבורסה בניו יורק ונעשתה פניה למחיקה ממסחר בבורסה בטורונטו.

חברת AIRBUS, איבדה במהלך חודש דצמבר 2022, שני לווייני תצפית מתקדמים מדגם Pleides Neo כתוצאה מכשל טכני במהלך שיגורם לחלל. להבנת החברה, אי כניסתם של נכסים ייחודיים אלה לשירות, עשוי להוביל לעלייה בביקושים לשירותים אותם מספקת החברה, במיוחד לאחר כניסתו הצפויה של הלוויין EROS C3 לשירות מסחרי מלא.

כאמור בסעיף 8.1.3 לעיל, עיקר הפעילות בפלח זה של השוק הינה מול לקוחות ביטחוניים מעל אזורי ביקוש בינלאומיים. לאור העובדה כי כל אזור ביקוש מהווה עניין למספר רב של לקוחות פוטנציאליים, נוצר מצב של ביקוש יתר, כך שכל אחד מהמתחרים מספק שירות לניטור של אותו אזור עניין עבור לקוח אחר. בפלחי השוק האחרים בשירותי הלוויין, התחרות בשוק מתמקדת מול שני סוגים עיקריים של מתחרים – האחד, חברות אשר ממסחרות לוויינים שבבעלות ממשלתית, להלן מספר דוגמאות, למיטב ידיעת החברה, e-GEOS האיטלקית (הממסחרת לוויינים של ממשלת איטליה), SI Imaging Services הקוריאנית (הממסחרת לוויינים לאומיים של ממשלת קוריאה) וחברת MDA הקנדית (הממסחרת לוויין של ממשלת קנדה). התחרות בין החברות הנ"ל, מתפלגת באופן חד בהתאם לפרמטרים הראשיים בביצועי הלוויינים, ובראשם סוג אמצעי החישה המותקנים על גבי הלוויין ורזולוציית הצילום המקסימאלית.

השני, הינן חברות אשר מספקות שירותים מקונסטלציות לוויינים בטכנולוגיית New Space דוגמת החברות האמריקאיות Planet Labs Inc. (להלן: "Planet") ו- BlackSky Technology Inc. (להלן: "BlackSKy"). להערכת החברה, נכון למועד פרסום דוח זה, איכות התוצרים שמציעות חברות אלו ללקוחותיהן, נמוכה משמעותית מאיכות התוצרים של לווייני EROS C.

נכון למועד דוח זה, למיטב ידיעת החברה, ככלל והחברות Planet ו-BlackSKy הינן מתאפיינות בקצב צמיחה שנתי גבוה בדומה לחברה אך מנגד הינן בעלות EBITDA ותזרים מזומנים שלילי. בפלחי שוק אלו פועלים גם שחקנים סיניים שמהווים, נכון למועד דוח זה, תחרות יחסית חלשה שכן המתיחות והקשרים הגיאוגרפיים בין המדינות משפיעים בצורה ניכרת על ההחלטה עם מי להתקשר. מאפייני התחרות בשוק שירותי הלוויין הינם יוצאי דופן, שכן על אף התחרות הישירה בין השחקנים השונים בשוק, במקרים רבים הלקוחות המובילים בשוק, בעיקר ממשלות ומשרדי ביטחון של מדינות מתקדמות, רואים את סך הנכסים החלליים של החברות השונות כמאגר מצרפי של נכסים, ובהתאם לכך מרכיבים סט דרישות שמאלץ מתחרים לייצר שיתופי פעולה ביניהם על מנת לעמוד בסט דרישות זה. עובדה זו מובילה לכך שהשחקן שאוחז בקשר ללקוח זוכה ליתרון מכריע ובשל כך מרבית השחקנים בשוק מתחרים ומשתפים פעולה זה עם זה לסירוגין – מבנה שוק ייחודי זה תורם להגדלת ההזדמנויות העסקיות עבור הקבוצה.

מעבר לעובדה שהקבוצה מפעילה קונסטלציות לוויינים, החברה סבורה כי מבנה הקבוצה וגודלה הקטן יחסית והיעיל ביחס למתחריה העיקריים, מאפשר תהליכי קבלת החלטות זריזים ויעילים ומתן מענה מהיר לצרכים הדינאמיים של הלקוחות, מה שמהווה יתרון תחרותי בעבורה. הניסיון המבצעי של העובדים מאפשר לקבוצה לתכנן ולפתח שירותים חדשים בהתאם לצורכי השוק, המותאמים לצרכי המבצעים של לקוחותיה. בנוסף, הקשר לתעשייה הביטחונית הישראלית תורם למוניטין הבינ"ל של הקבוצה ונותן מעין "תו איכות" בבואה להתמודד על הזדמנות עסקית פרטנית בשוק היעד.

כמו כן, החברה סבורה כי קונסטלציות לווייני ה- EROS NG עשויה להפוך לאחת מקונסטלציות לווייני העילית המובילות בשוק בשנים הקרובות, כתוצאה מהרזולוציה הגבוהה שמספקים לוויינים אלו, החזרתיות הגבוהה מעל אזורי העניין בהשוואה למתחרים, וכן היכולת להפיק תמונות צבעוניות, אשר התווסף ליכולות החברה, עם כניסתו לשירות של לוויין EROS C3 במהלך 2023.

8.8.2. תחרות במוצרי אנליטיקה ובינה מלאכותית

לאור סף כניסה יחסית נמוך להצעת מוצרי אנליטיקה ובינה מלאכותית, ישנו ריבוי של שחקנים בתחום. לאור האמור, כל חברה בוחרת להתמקד בנישה מוגדרת (או מספר תחומים בודדים) ולפתח יכולות בתחום זה, כך שבפועל, עבור כל יישום טכנולוגי המשרת צורך ספציפי של קבוצת לקוחות מזוהה מתקיימת תחרות בין מספר מוגבל של חברות.

מרבית השחקנים בתחום אינם מתמקדים בפיתוח יכולות בתחום של ניתוח תוצרי לוויין ברזולוציה גבוהה מאוד, שכן סוג מידע זה הינו יקר ביותר, מה שמוביל את מרבית המתחרים לבסס פתרונות על בסיס ניתוח תוצרי לוויינים ברזולוציה נמוכה אשר זמינים לכל דורש (כמו לווייני Sentinel של סוכנות החלל האירופאית או לווייני Landsat של NASA).

להערכת החברה, לאור העובדה שבתהליך פיתוח אנליטיקה ובינה מלאכותית לניתוח תוצרי לוויין ברזולוציה גבוהה נדרשת נגישות גבוהה לכמות גדולה מאוד של הדמאות לוויין, החברות אשר הלוויינים בבעלותן משפיעות על נתח השוק, והתחרות מתמקדת בין החברות המפעילות את הלוויינים דוגמת Airbus ו-MAXAR.

בכדי להתמודד עם התחרות, הקבוצה, בין היתר, מפתחת את פלטפורמת GEOIMPACT על מנת להנגיש את תוצריה לקהל לקוחות רחב דרך תשתיות הענן ולאפשר גישה קלה ופשוטה ליכולות האנליטיקה ובינה המלאכותית מתוצרתה.

בנוסף, חברות מתחרות נוספות כגון Orbital Insight או Descartes Labs המספקות שירותי אנליטיקה ללקוחות ביטחוניים ומסחריים וחברות כמו URSA או Space Know המתמחות בפתרונות לתחום הכלכלי, נבחנות על פי סוג ואיכות המידע הלווייני אותו הן מנתחות, עלות השימוש הכוללת, יכולת שילוב השירותים במערכות ותהליכי איסוף מודיעין קיימים, נגישות השירות וזמינותו, תמיכה ושירות לקוחות, וכן מיתוג ומוניטין.

החברה מעריכה כי שליטתה במרבית חלקי שרשרת הערך וגישתה הישירה לארכיון גדול מאוד של הדמאות לוויין, אותו צברה במהלך שני העשורים האחרונים, מאפשרות קיום תהליכי מחקר ופיתוח בעלויות נמוכות יחסית ובלוח זמנים קצר, ומכאן שמהווה יתרון תחרותי עבורה. בדומה למוצרי הלוויינים, החברה מתחרה בשוק זה בתעשיות ותיקות בעלות מוניטין של עשרות שנים בתחום, והעובדה כי החברה שחקן יחסית חדש בתחום עלולה להקשות על חדירתה לשווקים חדשים.

להערכת החברה, החברה הנה מובילה עולמית במיצוי מודיעין מלווייני צילום.

8.8.3. תחרות במוצרי תשתיות מודיעין מבוססות חלל

לקוחות מוצרי תשתיות מודיעין מבוססות חלל הנם בעיקר מדינות, גופי ממשל ו/או סוכנויות חלל לאומיות. במוצרים אלו נרשמת תחרות ערה, הבאה בעיקר לידי ביטוי בריבוי מתחרים במכרזים בינלאומיים לרכש מערכות לוויינים.

המתחרים העיקריים בתחום זה נחלקים לשתי קטגוריות מרכזיות: חברות חלל ותיקות ומבוססות דוגמת Thales Alenia או Surrey וחברות המפתחות לוויינים בטכנולוגיית New Space, דוגמת חברת York מארה"ב.

גם בשוק מוצרי מערכות לוויינים נרשמת עלייה בפעילות של שחקנים סיניים, אך התחרות מצד שחקנים אלו מוגבלת לשווקים ספציפיים בלבד ולמדינות שרוכשות מערכות מודיעין מסין.

החברה מעריכה כי זכייתה במכרז תכנית החלל של ציילה כמפורט בסעיף 8.2(ג) לעיל, תמצב את הקבוצה כשחקן משמעותי בתחום. כמו כן, העובדה כי ביכולת הקבוצה להציע ללקוחותיה פתרון הוליסטי רב שכבתי, המשלב בין היתר שירות מלווייני תצפית ברזולוציה גבוהה ביותר לצד הצטיידות במערכת לוויין חדשנית כפתרון משלים, ומערך קרקעי מתקדם מבוסס יכולות בינה מלאכותית, מהווה גורם המבדל את הקבוצה ממרבית המתחרים בשוק.

החברה רואה ביכולתה לספק פתרון אינטגרטיבי המשלב בין שלושת קווי המוצרים שלה יתרון תחרותי משמעותי ומייחסת את זכייתה במכרז תכנית החלל של ציילה כאמור לעיל, בין היתר ליתרון זה.

כמו כן בשוק זה החברה מתחרה לעיתים בתעשיות ותיקות בעלות מוניטין של עשרות שנים בתחום, והעובדה כי החברה שחקן יחסית חדש בתחום עלולה להקשות על חדירתה לשווקים חדשים. יחד עם זאת, להערכת החברה, התעשיות המסורתיות המתמחות בייצור של לווייני חישה מסורתיים, מתקשות להתחרות בשוק בשל תהליכי פיתוח ארוכים ומורכבים הגוררים עלויות גבוהות ביותר. למגבלות החלות על מכירה ושיווק שירותי החברה עקב היותה חברה ישראלית, ראו להלן סעיף 21 להלן.

8.9. **סביבה תחרותית** – בטבלה שלהלן¹⁶ ניתוח איכותי של החברה מול מתחריה העיקריים (לצורך השוואה איכותית, כל מדד דורג לפי 5 קריטריונים איכותיים למיטב ידיעת החברה והערכותיה- (1) אין; (2) מעט; (3) בינוני; (4) טוב ו- (5) מלא.



ליבת העשייה	מודיעין מהחלל	תשתיות חלל	עיצוב וייצור מטוסים	שירותי הדמאות לוויין	שירותי הדמאות לוויין
התמקדות בלקוח	התמקדות בשוק הביטחוני וחדירה בשוק המסחרי	התמקדות בשוק הביטחוני והמסחרי	התמקדות בשוק הביטחוני והמסחרי	התמקדות בשוק המסחרי, חדירה מוגבלת בשוק הביטחוני	התמקדות בשוק הביטחוני; חדירה מוגבלת בשוק המסחרי
חסכוני, גמיש	מלא	אין	אין	מלא	מלא
נתוני תמונות איכותיות	מלא	מלא	אין	מעט	בינוני
מציע עדיפות לגישה ל-VHR	מלא	טוב	טוב	אין	מעט
קצב ה"חזרתיות" של קונסטלציית לוויינים	טוב	טוב	טוב	מלא	מלא
קבוצת חיישנים	מלא ¹⁷	אין	מלא	אין	אין ¹⁸
התמקדות בשוק הפרמיום	מלא	מלא	מלא	טוב	מעט
גישה ישירה על ידי הלקוח	מלא	מלא	מלא	אין	אין
תשתיות מודיעין מהחלל¹⁹	טוב	טוב	מלא	אין	אין ²⁰
התמחות מודיעינית	מלא	בינוני	מעט	מעט	אין

¹⁶ המידע האמור הנו מתוך ה-CDD. ראו הערות שוליים 2 לעיל.

¹⁷ כולל את הלווייני ה-SAR העתידיים של החברה.

¹⁸ Planet אינה מפעילה לווייני SAR אבל מספקת גישה למידע מלווייני SAR.

¹⁹ מכירה של לוויינים כולל מערכים קרקעיים ושירותיים.

²⁰ יכולות קיימות אך לא מוצעות באופן מסחרי.

9. עונתיות

הביקוש בשוק אינו תלוי בעונתיות ולא ניכר שיש השפעה כלשהי על הביקוש לאורך השנה. עם זאת, היות ומרבית הלקוחות הינם לקוחות ממשלתיים המתבססים על תקציבים לאומיים שהוגדרו מראש ניתן לעיתים לראות עלייה בצבר ההזמנות לקראת סוף השנה הפיסקלית בכל מדינה ומדינה, מתוך שיקולים של מיצוי התקציב.

10. כושר ייצור

נכון למועד הדוח, לקבוצה יכולת לספק פוטנציאל פנוי של שירותי לוויין מקונסטלציית EROS NG ללקוחות חדשים. סך תפוקת הצילום התיאורטית השנתית של כלל לווייני ה- EROS NG (מבוסס על מפרט יצרן הלוויינים בעת שכלל לווייני ה- EROS NG פעילים במקביל ולהוציא את לווייני ה- EROS B) הינה כ-153 מיליון קמ"ר (פי 6 בקירוב מתפוקת הצילום התיאורטית של ה- EROS B) המגלמים פוטנציאל מכירות שנתיות של כ-0.5 עד 1.5 מיליארד דולר (בהתבסס על תעריפי שוק פומביים) או 0.7 עד 1.7 מיליארד דולר (תחת הנחה של תוספת בשיעור 20% הנובעת ממכר הקשור בקו מוצרים אנליטיקות ובינה מלאכותית, וזאת החל מהמועד בו כלל לווייני מערך ה- EROS NG פעילים (צפי נכון למועד דוח זה הינו החל משנת 2027). תוצאות החברה בשנת 2023 התבססו על הפעלת הלוויינים EROS B, EROS C3 וכן EROS C2 ואינן מביאות לידי ביטוי את קונסטלציית EROS NG במלואה. נכון למועד דוח זה סך תפוקת לווייני החברה הפעילים מסחרית עומדת במצטבר על כ-167 מיליון קמ"ר המגלמים פוטנציאל מכירות שנתיות של כ-1.4 מיליון דולר. במידת הצורך, במקרים נקודתיים בהם נדרש תגבור של השירות שמספקת הקבוצה עבור דרישות פרטניות של לקוח, מתקשרת הקבוצה עם ספקי שירותי לוויין צד ג', ככל הנדרש, למענה עבור דרישות אלו. שיתופי פעולה מסוג זה, בין החברות המספקות שירותי לוויין, מקובלים ואף שכיחים בתעשייה זו. באופן טבעי, ככל שמערך הלוויינים הזמינים למכירה של הקבוצה יגדל - יפחת הצורך להתקשר עם ספקי צד ג' לצורך רכישת דאטה לווייני, מה שיביא לגידול משמעותי בשיעורי הרווחיות הגולמית, בעיקר בעבור קו המוצר אנליטיקות ובינה מלאכותית. אולם, יצויין, כי ככל שהחברה תמכור יותר ממערך הלוויינים הקיים שלה כך כושר הייצור שלה יצטמצם.

במוצרי אנליטיקה ובינה מלאכותית אשר הנם מבוססי תוכנה ותהליך פיתוחם נעשה בקבוצה עצמה, אין לקבוצה מגבלת כושר ייצור, וביכולתה לגייס כוח אדם בהתאם לפרויקטים הקיימים, צפי הביקושים והלקוחות הפעילים.

לפירוט בדבר הלוויינים הקיימים הנמצאים כבר בשירות החברה, וכן ללוויינים אשר טרם החלו את פעילותם כמו גם הקמ"ר הזמין למסחור של כל אחד מלוויינים אלו, ראו סעיף 8.2 לעיל.

11. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

11.1. ביום 6 באוקטובר 2010, נחתם בין החברה לצד ג' בלתי קשור, הסכם שכירות ביחס לשטח וחניות בבניין אביב 2000 ברחוב יהונתן נתניהו 6 באור יהודה, כפי שתוקן מעת לעת, המשמש את החברה עבור משרדים ותחנת קרקע ללוויינים (להלן: "הסכם השכירות"). תקופת השכירות הינה חמש שנים (שתחילתן ביום 1 באפריל 2023) עבור שטח של כ-527 מ"ר שטח משרדים, גג הבניין ו-30 חניות, כאשר לחברה אופציה להאריך את תקופת השכירות בחמש שנים נוספות. בכפוף להוראות הסכם השכירות, בתקופת השכירות תשלם החברה למשכיר, בגין כל חודש קלנדארי, דמי שכירות ממוצעים בסך של כ-80 ש"ח לכל 1 מ"ר ברוטו משרדים, וכן 10,000 ש"ח עבור השימוש

בקומת הגג, וכן סך חודשי לא מהותי עבור כל אחד ממקומות החנייה. בתקופת האופציה, דמי השכירות יעלו בשיעור של 10% ביחס לדמי השכירות בגין השטח המושכר המשולמים בחודש האחרון בתקופת השכירות. בנוסף, החברה המציאה למשכיר ערבות בנקאית אוטונומית ושטר חוב להבטחת הסכם השכירות.

11.2. במהלך חודש אוקטובר 2021, וחתמה החברה עם צד ג' בלתי קשור לחברה על הסכם שכירות משרדים חדש, כפי שעודכן מעת לעת, ברחוב יהונתן נתניהו 4 באור יהודה למשך חמש שנים עם אופציה להאריך את השכירות בחמש שנים נוספות. שטח הנכס הינו כ-3,000 מ"ר. בכפוף להוראות הסכם השכירות, בתקופת השכירות תשלם החברה למשכיר, בגין כל חודש קלנדארי, שכר חודשי בסך של כ-143 אלפי ש"ח, צמוד למדד המחירים לצרכן, כאשר לחברה אופציה לעזוב את שטח המשרדים הנוסף כאמור, מכל סיבה ובכל עת, תוך מתן הודעה מוקדמת של 10 חודשים. בנוסף, במהלך השנים 2022 ו-2023, בוצעו עבודות התאמה למשרדי החברה החדשים ששוכרת החברה כאמור לעיל, אשר היקפם הכספי של העבודות עמד על סך של כ-7.8 ו-5.1 מיליון ש"ח בהתאמה.

12. מחקר ופיתוח

מגמת הצמיחה בתחום פתרונות המודיעין מהחלל מהווה קרקע פוריה עבור הקבוצה למיצוי הניסיון הרב שלה וההבנה המבצעית בתחום, מומחיות בתחום האופטיקה והסנסורים, והקשר ההדוק עם לקוחות מבצעיים בין לאומיים לצורך גיבוש תפיסות ופיתוח מוצרים פורצי דרך בתחום החלל והחישה מרחוק בפרט. כלל הפיתוחים הנ"ל, יחד עם פלטפורמות שכבר הבשילו, כגון לוויין ה-RUNNER ופלטפורמות שנמצאות בשלבי פיתוח, כגון לוויין ה-KNIGHT, מהווים את אבני היסוד לקונסטלציה ה-GLOBAL-EYE שהיא קונסטלציה דור העתיד של החברה המתוכננת למבצע / מסחור לאחר השלמת קונסטלציה ה-EROS NG.

כחלק מפעילותה בתחום המחקר והפיתוח, הקבוצה מפתחת משפחת מוצרים בתחום לווייני החישה מרחוק המתבססת על הסבה והתאמה של אבני הבניין הטכנולוגיות שפיתחה הקבוצה עבור לוויין ה-RUNNER וה-KNIGHT.

כמו כן, מפתחת הקבוצה מערכות ואבני בניין טכנולוגיות בהן להערכתה טמון פוטנציאל טכנולוגית ומסחרי רב והם צפויים להקנות למוצרי החברה יתרון תחרותי בעתיד. פעילויות אלו כוללות בין היתר, מחשב משימה חללי עם קונפיגורציה עיבוד מקבילית הנועד לביצוע משימות עיבוד מתקדמות בזמן אמת, תוך עמידה בתנאי החלל בדגש על עמידות בתנאי קרינה קיצוניים.

מערכות חישה מרחוק מתקדמת המיועדות לשפר את יכולות הלוויינים אותם היא מפתחת ולהרחיב את מגוון טכנולוגיות החישה והספקטרום שביכולת לווייני החברה לכסות. כחלק מפעילות המו"פ בתחום הבינה המלאכותית והאנליטיקות, פועלת הקבוצה לפתח יכולות מתקדמות הכוללות בין היתר:

(1) פתרונות טכנולוגיים בתחום ה-Deep Neural Networks. כגון מערכות ואלגוריתמי בינה מלאכותית המבצעות מגוון משימות עיבוד וניתוח מידע מתקדם באופן המאפשר התייעלות לאורך זמן. בין היתר, מערכות אלו מאפשרות גילוי, קלטוג וזיהוי עצמים בתמונות לוויין באופן אוטומטי. זיהוי אנומליות ואיתור דפוסי התנהגות וחיזויים.

(2) תכנון אופטימלי של משימת איסוף רב לוויינית ע"י קונסטלציה לוויינית שונים בעלי מגוון מערכות תצפית שונות (Multi Sat tasking optimization) המאפשרת תכנון משימת איסוף לוויינית בזמן אמת וללא התערבות מפעיל אנושי.

(3) טכנולוגייה חדשנית בתחום ה-Natural Language Processing (NLP) המיועדת לאפשר הפעלת לוויינים ע"י מתן פקודות קוליות ברמה משימתית עילית.

החברה מפתחת פתרון המיועד לאפשר הפעלה של לווייני תצפית על ידי לקוחות החברה, תוך הגנה מיטבית על המידע הרגיש של הלקוחות באופן מאובטח, הגנה מלאה על מערכות הקרקע, מערכות הלוויין ועל כל נכסי המידע הנאספים על ידי הלוויין. לנושא זה חשיבות גבוהה עבור לקוחות ביטחוניים. הקבוצה מפתחת טכנולוגיות להקשחת מערכות הצפנה מודרניות כהיערכות להגנה מפני יכולות פיצוח של מחשב הקוונטי. כדוגמא לכך, הקבוצה מפתחת שיטות להפצת מפתחות הצפנה קוואנטים Quantum Key Distribution ("QKD") באמצעות לוויינים ושיטות נוספות. להערכת החברה, בעתיד הלא רחוק, עם כניסתם לשימוש של מחשבים קוואנטים ייפכו שיטות ההצפנה המקובלות כיום לבלתי בטוחות ועקב כך יעלה הצורך להשתמש בשיטות הצפנה חסינות ובטוחות, דוגמת ההצפנה הקוואנטית שהינה, למיטב הבנת החברה, פותרת את בעיית הפצת המפתחות על ידי החלפה של מפתח קריפטוגרפי בין שני צדדים מרוחקים, עם אבטחה מוחלטת באמצעות חוקי היסוד של הפיזיקה. הקבוצה פועלת לפיתוח פתרון להפצת מפתחות הצפנה קוואנטים ע"י לוויינים ואף השלימה רישומם כפטנט בינלאומי. החברה מזהה את תחום ה-Space Situational Awareness כאחד מתחומי הצמיחה המרכזיים בשוק מערכות החלל ופועלת לפתח יכולות יחודיות בתחום. בין היתר מפתחת החברה מערכת המאפשרת איתור, זיהוי ומעקב אחר לוויינים ע"י רשת של טלסקופים קרקעיים המבוססת על אופטיקה ואלגוריתמיקה לסגירת חוג אופטי בזמן אמת.

פעילויות נוספות בתחום המחקר והפיתוח:

במהלך שנת 2016, הצטרפה הקבוצה לתוכנית תמריצים של הרשות הלאומית לחדשנות טכנולוגית בישראל, במסגרתה קיבלה מענק לתמיכה במאמצי המחקר והפיתוח של מערכת משולבת לניטור ימי (להלן בסעיף זה: "התוכנית"). בתמורה להשתתפותה בתוכנית, נדרשת החברה לשלם תמלוגים לרשות החדשנות עד לשיעור של 5% ממכירות עתידיות של המוצרים שיפותחו, ועד להחזר של 100% מהמענק שהתקבל ובתוספת ריבית בגובה "הליבור". נכון ליום 31 בדצמבר 2023, התקבל מענק בסך (כולל ריבית שנצברה) של 191 אלפי דולר (המהווה כ-40% מהתקציב שהוגש לאישור רשות החדשנות). נכון למועד זה, טרם שולמו על ידי החברה תמלוגים כאמור. פעילותה של החברה, במסגרת התוכנית, ביחס למערכת משולבת לניטור ימי, כמו גם כל מוצר שיפותח תחת מענק מרשות החדשנות כפופה להוראות חוק לעידוד מחקר, פיתוח וחדשנות טכנולוגית בתעשייה, התשמ"ד-1984 (להלן: "חוק המו"פ"), התקנות מכוחו והוראות רשות החדשנות. כמו כן, אישור התוכנית ניתן בכפוף לתנאים העיקריים הבאים:

1. אישור התוכנית ניתן בכפוף להתחייבות החברה שלא להעביר לאחר את הידע, הזכויות עליו ואת זכויות הייצור שיופקו מהמחקר והפיתוח, ללא אישור ועדת המחקר.
2. לשלם תמלוגים ולהגיש את הדו"חות בהתאם להוראות החוק והמסלול, לנהלים ולכללים שנקבעו מכוחם.
3. החברה התחייבה לשמור על דיני הקניין הרוחני כפי שינהגו מעת לעת במדינת ישראל. אם תורשע החברה ו/או מי מטעמה בעבירה על דיני הקניין הרוחני של מדינת ישראל בפסק דין סופי וחלוט, יהיו רשות החדשנות והוועדה, רשאיות לבטל למפרע כל הטבה, מענק, הלוואה, הטבת מס או יתרון כספי אחר, או חלק מהטבה כאמור, ולדרוש מהחברה את החזרתם בצירוף ריבית והפרשי הצמדה כחוק.

במהלך שנת 2018, קיבלה הקבוצה מענק מקרן "BIRD" (Israel-U.S. Binational Industrial Research and Development), לתמיכה במחקר ופיתוח לפרויקט "קלוז אפ" העוסק בשיתוף מידע באמצעות תמונת לוויין. בתמורה לקבלת המענק, נדרשת החברה לשלם תמלוגים לקרן "BIRD" עד לשיעור של 5% ממכירות

עתידיות של הפרויקט שיפותח. הסכום שיוחזר יהיה בין 100% ל-150% מסכום המענק שהתקבל, בהתאם למספר התשלומים עד לסיום הפרויקט. סך המענק שאושר והוענק לחברה עד ליום 31 בדצמבר 2022 הינו 425 אלפי דולר. במהלך 2023 שולמו על ידי החברה תמלוגים בסך 16 אלפי ש"ח.

בשנת 2023 הכירה הקבוצה בהוצאות בגין מחקר ופיתוח בסך של 3.777 אלפי דולר. לפרטים נוספים לגבי תחולת חו"פ המו"פ ראו סעיף 21 להלן.

המידע בנוגע הוצאות המחקר ופיתוח אותן תוציא החברה הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, שאין וודאות כי יתממש ומבוססות על הערכות החברה על-פי ניסיונה ופעילותה. הוצאות בפועל עשויות להיות שונות, בעיקר, כתוצאה משינויים בשוק, שינוי בהעדפות הלקוחות, התקדמות פעילות המו"פ וכן התממשות אי אילו מגורמי הסיכון המצוינים בסעיף 28 להלן.

13. נכסים לא מוחשיים

לקבוצה סימן מסחר רשום בישראל תחת השם "ISI", וסימן מסחר רשום בישראל, ארה"ב, סין, בריטניה והאיחוד האירופי תחת השם "ISI KINGFISHER". כמו כן, לקבוצה סימן מסחר רשום בישראל וארה"ב תחת השם "IMAGESAT". KINGFISHER הינו מוצר בקו מוצר בינה מלאכותית ואנליטיקות של הקבוצה והנו מהווה פתרון מעקב מתמשך עבור התחום הימי, אשר מספק מעקב אחר יעד ויכולות זיהוי של אותו יעד באזורים רחבים שהנם מחוץ להישג ידם של פלטפורמות ופתרונות מעקב מסורתיים אחרים. במהלך 2023, השלימה החברה את הפחתת הנכס במלואו. כמו כן, לחברה נכס בלתי מוחשי נוסף בעלות מופחתת של 583 אלפי דולר נכון ליום 31 בדצמבר 2023, כתוצאה מהיוון עבודת מהנדסים שבוצעה במהלך השנים 2020 ו-2021 בעבור פיתוח תוכנות שישמשו את החברה בהפעלת הלוויינים בהתאם להסכמי שיתוף הפעולה של החברה עם צד ג', כמפורט בסעיף 8.4.4 לעיל, אשר תופחת למשך תקופת השימוש בנכסים.

כמו כן, הקבוצה הגישה בקשות לרישום פטנטים בישראל, ארה"ב ואירופה בקשר עם היבטים מסוימים פרי פיתוחה של טכנולוגיות הקשורות למעקב (Multi Satellite Detection and Tracking of Moving Objects) והדמיה מבוססת תקשורת קוונטית (Combined Imaging And Quantum Cryptography Apparatus), שנמצאות בשלבי רישום שונים כאשר חלקם אף כבר נרשמו. להערכת החברה, היקף הזמן העשוי להידרש לרישום פטנט בפועל בטריטוריות בהן טרם הושלם הרישום צפוי לעמוד על כשנתיים ממועד דוח זה. עם זאת, אין וודאות כי כל הבקשות שהוגשו על ידי הקבוצה יוכרו או יירשמו בפרקי הזמן האמורים.

מובהר, כי הערכות החברה כאמור בנוגע למועד הרישום של הפטנט הינו בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, שאין וודאות כי יתממש ומבוססות על הערכות החברה על-פי ניסיונה ופעילותה. ההשפעות בפועל עשויות להיות שונות, בעיקר, כתוצאה מגורמים שאינם בשליטתה של החברה.

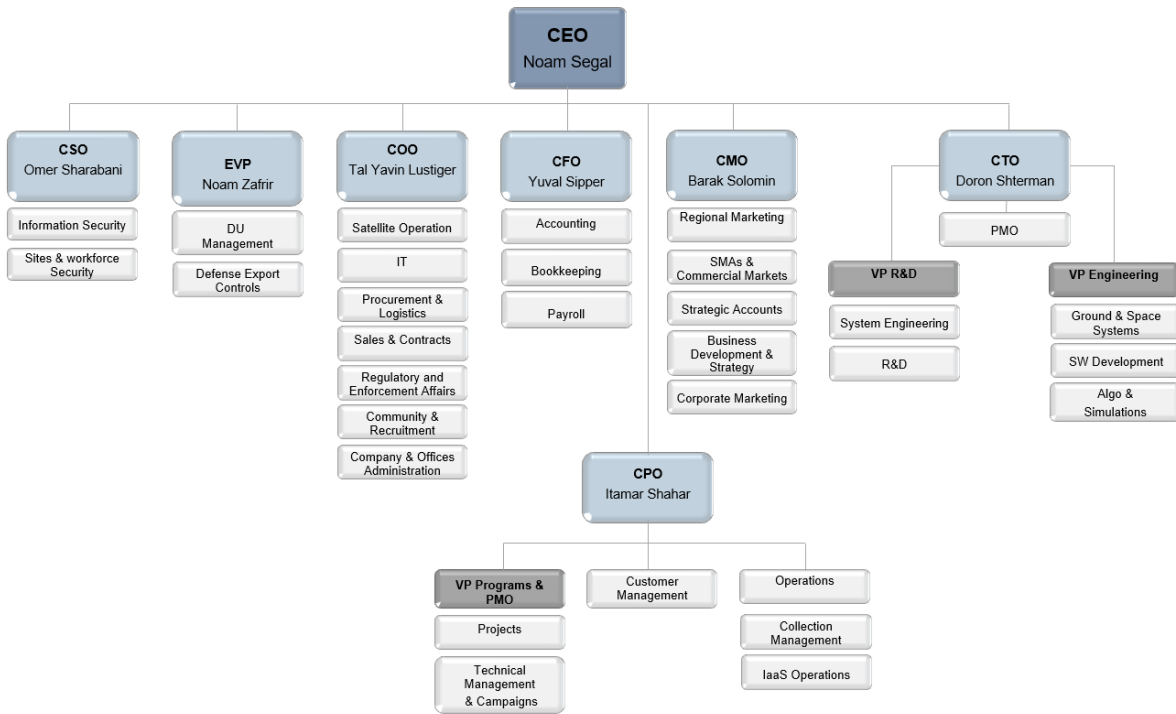
להלן טבלה של תיאור הפטנטים וסימני המסחר אשר ברשות החברה :

שם ומספר הפטנט / סימן מסחר	תיאור הפטנט	מהות הזכויות	מועד פקיעה מוערך (כל עוד דמי החידושים ישולמו)	מדינות בהן אושר	מדינות בהן ממתין לאישור
Multi satellite detection and tracking of moving objects ישראל- 248913 ארה"ב- 11,423,785	צילום אוביקטים דינמיים עם לווינים אלקטרו אופטיים תוך חיזוי התנהגות האוביקט ובחירת הלוויין הטוב ביותר תוך מיקסום הסתברות תפיסה של האוביקט בצילום לוויני.	פטנט	ישראל: נובמבר 2036 ארה"ב: יוני 2039	ישראל, ארה"ב	אירופה- בקשה מספר 17868838.8
Combined Imaging and Quantum Cryptography Apparatus ישראל- 265075 ארה"ב- 11,652,618 אירופה- 3703307	מערכת לתקשורת קוונטית אופטית משולבת עם יכולת תצפית ברזולוצייה גבוהה	פטנט	ישראל- פברואר 2025 ארה"ב- פברואר 2040	ישראל, ארה"ב ואירופה ב-11 מדינות וולידציה והן:	ארה"ב- בקשת המשך מספר 18/316,588
ISI (logo) בישראל 289195	N/A	סימן מסחר (לוגו)	אוקטובר 2026	ישראל	N/A
ISI KINGFISHER בישראל 289196 ביני"ל 1358638 בארה"ב 5450637 בבריטניה UK00801358638	N/A	סימן מסחר	ישראל: נובמבר 2026 ארה"ב: אפריל 2027 WIPO: ארה"ב, אירופה, סין ובריטניה: אפריל 2027	ישראל, ארה"ב, WIPO, האיחוד האירופי, סין ובריטניה	N/A
IMAGESAT בישראל 148482 בארה"ב 2753580	N/A	סימן מסחר	ישראל: אפריל 2032 ארה"ב: אוגוסט 2023 (אגרת חידוש שולמה במועדה – טרם טופלה על ידי ה-USPTO, יש גרייס של שנה)	ישראל וארה"ב	N/A

14. הון אנושי

14.1. תיאור המבנה הארגוני:

להלן תרשים המבנה הארגוני של החברה:



14.2. להלן מצבת עובדי הקבוצה (*):

31.12.2022	31.12.2023	
9	8	שיווק
15	19	הנהלה וכלליות
21	21	תפעול
43	38	הנדסה וטכנולוגיה
16	19	משרה חלקית
104	105	סה"כ

(* יצוין כי מצבת עובדי הקבוצה אינה כוללת יועצים ונותני שירותים.)

14.3. תלות בעובדים:

להערכת החברה, אין לה תלות בעובד מסוים בתחום הפעילות.

14.4. אימונים והדרכה:

הקבוצה משקיעה משאבים רבים בהכשרת עובדיה לתפקידיהם השונים, לרבות עריכת הדרכות. כמו כן, עובדי הקבוצה עוברים הכשרה מקצועית בהתאם לתחום התמחותם (בעיקר בתחום ההנדסה, ניהול פרויקטים והפעלת הלוויינים), הן ע"י עובדיה המוסמכים לכך, והן ע"י גורמים חיצוניים, והכל בסכומים שאינם מהותיים.

14.5. תכניות תגמול לעובדים:

ביום 12 באוגוסט 2018, אישר דירקטוריון החברה תכנית אופציות לעובדים, יועצים ודירקטורים בקבוצה. להרחבה בדבר האופציות כאמור, ראו סעיף 3.5 בפרק 3 לתשקיף.

הקבוצה עשויה לתגמל מנהלים ועובדים מסוימים על עמידה ביעדים וביצועים מיוחדים באמצעות מענקים כספיים. לתוכניות תגמול לנושאי המשרה (לרבות הסכמי העסקה שלהם) ראו תקנה 21 בפרק ד' לדוח תקופתי זה.

14.6. הסכמי העסקה:

עובדי הקבוצה מועסקים על פי הסכמי עבודה אישיים הנקבעים לכל עובד בהתאם לכישוריו, להשכלתו ולתפקידו, וחלים עליהם דיני העבודה הרגילים. העובדים זכאים לשכר, תנאי עבודה, דמי הבראה, חופשה ותנאים סוציאליים מקובלים ו/או על פי דין ו/או לפי הקבוע בהסכמים האישיים.

חלק מעובדי הקבוצה מועסקים בהסכמי העסקה לפי שעות, בהסכמי העסקה לפי בסיס שכר וחלק בהסכמי העסקה במשכורת חודשית. רוב עובדי הקבוצה חתומים על סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים, התשכ"ג-1963. ביחס לחלק מעובדי החברה, בהתאם לתפקיד, הקבוצה מעמידה לרשותם תנאים נלווים כגון טלפון נייד, הוצאות נסיעה או רכב צמוד. ביצוע תפקידי העובדים נעשה במשרדי החברה ו/או מחוץ למשרד, בהתאם לתנאי ההסכם.

לעיתים מתקשרת הקבוצה עם נותני שירותים אשר ההתקשרות עימם נעשית כקבלני-משנה בעלי התמחויות פרטניות בתחומים רלוונטיים, ובעיקר בתחום תמיכה טכנית ללקוחות הקבוצה. על פי רוב, הסכמים אלו קובעים את מעמדו העצמאי של נותן השירותים והעדר יחסי עובד-מעסיק, וכוללים חובת סודיות כלפי הקבוצה.

15. חומרי גלם וספקים

במסגרת פעילותה השוטפת, מבצעת הקבוצה הזמנות רכש מספקים שונים, לצורך הפרויקטים השונים בהם היא מעורבת, וזאת בתנאים סטנדרטיים וכמקובל בהסכמים מסחריים דומים. כמו כן, מעת לעת, מתקשרת הקבוצה בהסכמי שירותים עם ספקים, וזאת, בין היתר, לצורך אספקת שירותים לתחנות קרקע המשמשות את לווייני החברה ולצורך פעולות תפעול ותחזוקה באתרי לקוחותיה.

מירב שרשרת הערך והטכנולוגיות הכרוכות בפיתוח ומתן השירותים ללקוחות בתחום זה נמצא ברשות הקבוצה, וכן הקניין הרוחני הרלוונטי.

באשר ללוויינים עצמם, הקבוצה התקשרה כאמור בהסכם עם תע"א לרכישת לוויין החברה EROS C3 אותו שיגרה לחלל בסוף שנת 2022 כאמור בסעיף 8.4.1 לעיל, כמו גם שאר הלוויינים בקונסטלציית EROS NG שמפעילה הקבוצה.

לקבוצה לא קיימת תלות בספקים או חומרי גלם בתחום הפעילות למעט שירותי תמיכה טכנית מסוימת אשר עשויה להידרש במקרים חריגים שאינם במהלך השימוש השוטף מתע"א בקשר עם הלוויינים הפעילים שייצרה עבור החברה ונמצאים בשירות פעיל. יובהר כי עבודת התמיכה הטכנית השוטפת מבוצעת על ידי החברה.

סך כל ההתחייבויות לספקים לימים 31 בדצמבר 2022 ו-31 בדצמבר 2023 עמד על סך של כ- 618 ו- 2,906 אלפי דולר, בהתאמה.

16. הון חוזר

ההון החוזר של הקבוצה לימים 31 בדצמבר 2022 ו-31 בדצמבר 2023 עמד על סך של כ-34,503 ו-7,563 אלפי דולר, בהתאמה.

17. השקעות

לקבוצה מיזמים משותפים עם צד ג'. ההסכמים המסחריים בין הצדדים כוללים שיתופי פעולה ומתן זכות שימוש לכל אחד מהצדדים בלוויינים של הצד השני, והכל כמפורט בסעיפים 23.2 ו-23.4 להלן.

18. מימון

18.1. ביום 4 באפריל 2006, התקשרה הקבוצה עם תע"א ו-IAI Asia Pte Ltd, חברת בת בבעלותה המלאה של תע"א, בהסכם הלוואה שתוקן ביום 2 בנובמבר 2017. נכון למועד התיקון, קרן הלוואה והריבית (להלן: "ההלוואה") עמדו על סך של כ-68.8 מיליון דולר. נכון ליום 31 בדצמבר 2023, יתרת הלוואה לפי שוויה ההוגן עומדת על סך של כ-41.6 מיליון דולר. ההלוואה נושאת ריבית בשיעור שנתי של 3.5% החל ממועד התיקון. יתרת הלוואה תעמוד לפרעון בארבעה תשלומים שנתיים (החל ממועד התשלום הראשון): הראשון בשיעור של 25% מיתרת הלוואה באותו מועד, השני בשיעור של 33.33% מיתרת הלוואה באותו מועד, השלישי בשיעור של 50% מיתרת הלוואה באותו מועד והרביעי בשיעור של 100% מיתרת הלוואה באותו המועד. בהתאם לתנאים הקבועים בהסכם הלוואה, התשלום הראשון שולם לתע"א, במהלך חודש ינואר 2024, בתום שנה ממועד שיגור לוויין. ההלוואה אינה כוללת אמות מידה פיננסיות ולא ערבויות. לפרטים אודות הסכם שיעבוד לוויין EROS C3 ראו בסעיף 22.1.2 להלן. למועד הדיווח, לחברה עודף התחייבויות שוטפות על נכסים שוטפים בסך 7.563 מיליון דולר אשר נובע מתשלומים בסך 52.3 מיליון דולר אותם חייבת החברה לבעלת מניות מהותית בחברה – תע"א, המסווגים במאזן החברה תחת סעיף זכאים, וכן תחת סעיף חלות שוטפת בשל הלוואה מצד קשור כמפורט להלן. ליום 31 בדצמבר 2023, יתרת הזכאים לתע"א בגין ייצור לוויין ה-EROS C3, עומדת על סך של 31.3 מיליון דולר, ועתידה להיפרע במהלך השנה השוטפת. כמו כן, חלות שוטפת בסך 10.4 מיליון דולר, בגין הלוואה מתע"א כמפורט בסעיף 18.1 לעיל, נפרעה לאחר תאריך המאזן בינואר 2024. בהתאם לתנאי הלוואה, מועד פירעון התשלום הבא בסך כ-10.9 מיליון דולר הינו בחודש דצמבר 2024. החברה פועלת להשגת מימון לשם עמידה בתשלומים אלו. החברה נמצאת בהליך מתקדם מול תאגידים בנקאיים וצפויה לחתום על הסכם הלוואה לאחר החתימה על הדוחות הכספיים. בנוסף, החברה צופה צמיחה בפעילותה העסקית בהתאם לתכניותיה העסקיות וכפועל יוצא לגידול בתזרים המזומנים מפעילותה השוטפת. במסגרת זו, למועד הדיווח, החברה מקיימת מו"מ מתקדמים עם מספר לקוחות, אשר להערכתה צפוי כי יחתמו במהלך שנת 2024. לאור האמור, להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על תכניותיה, החברה תעמוד בהתחייבויותיה בעתיד הנראה לעין.

18.2. ערבויות – בהתאם לתנאי המכרז והחוזה ההתקשרות המסחרי שנחתם עם מדינת צ'ילה בחודש יולי 2021, הקבוצה העמידה סדרה של ערבויות מקדמה בסך כולל של כ-24.5 מיליון דולר, וכן סדרת

ערבויות ביצוע בסך כולל של כ-11 מיליון דולר שסכומן פוחת לאורך 6 שנים לטובת אותו לקוח. כנגד הערבויות האמורות החברה לא העמידה בטוחות אך התחייבה לבנק שיחס ההון העצמי לסך המאזן לא יפחת מ-35% (נכון ליום המאזן האחרון קרי, ה-31 בדצמבר 2023, יחס זה עמד על כ-62%). כמו כן, לקבוצה יש מספר ערבויות בנקאיות בסכומים לא מהותיים בגין הסכמיה המסחריים עם כמה מספקיה ולקוחותיה.

19. מיסוי

לפרטים בדבר מיסוי, ראו ביאור 18 לדוחות הכספיים השנתיים של שנת 2023.

20. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

במסגרת פעילות הקבוצה מתקיימים מספר סיכונים סביבתיים המנוהלים עפ"י החוק והתקנות הרלוונטיות.

הסיכונים המטופלים נובעים בעיקר מהצורך בהפעלת אנטנות משדרות המתקשרות עם לווייני הקבוצה. הפעלת אנטנות מסוג זה דורשת בדיקת קרינה וקבלת אישור מטעם המשרד לאיכות הסביבה (להרחבה, ראו פירוט בסעיף 21 להלן). הקבוצה מחזיקה אישור כנדרש בתוקף ומחדשת אותו עפ"י הנדרש מעת לעת.

21. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד

בהתאם להוראות פקודת הטלגרף האלחוטי [נוסח חדש], התשל"ב-1972, הקבוצה נדרשת לקבלת רישיון לצורך הפעלת תחנת הקרקע הלוויינית. הרישיון מאפשר לקבוצה לשדר ולקלוט בטווחי תדר נתונים באופן המאפשר הפעלה שוטפת של לווייניה. נכון למועד הדוח לחברה רישיון אלחוט בתוקף עד לסוף שנת 2024.

בהתאם לחוק הקרינה הבלתי מייננת, התשס"ו-2006, נדרש היתר מטעם המשרד לאיכות הסביבה. ההיתר מאפשר שידור מאנטנות הקבוצה לטובת הפעלה שוטפת של לווייניה. ההיתר ניתן לאחר בדיקה המבוצעת ע"י המשרד לאיכות הסביבה או מי מטעמה עם התקנת אנטנה חדשה. שנה לאחר מכן מתבצעת בדיקה נוספת ע"י המשרד לאיכות הסביבה או מי מטעמה ולאחר מכן אחת לחמש שנים. ביום 8 בינואר 2024, לחברה הונפק היתר הפעלה, קרינה בתדרי רדיו (RF), בתדר מעל 400 מגה הרץ. תוקף ההיתר לחמש שנים.

החל מיום 10 בינואר 2019, הקבוצה נכללת ברשימת מפעלי מערכת הביטחון ומפעלים המייצרים מוצרים עבור מערכת הביטחון, המפורטים בצו מכח החוק להסדרת הביטחון בגופים ציבוריים, התשנ"ח-1998.

הקבוצה נדרשת מכוח חוק הפיקוח על יצוא ביטחוני, התשס"ז-2007, והתקנות שהוצאו מכוחו לקבלת היתרי שיווק ורישיונות ייצוא. הרגולטור שמונה ליישום החוק הינו אגף הפיקוח על הייצוא הביטחוני במשהב"ט (אפ"י) שהינו הגוף המוסמך למתן רישיונות שיווק וייצוא, לקבוע תנאים ברישיונות וכו', וכן אף מכוח צו היבוא והיצוא (פיקוח על יצוא טובין, שירותים וטכנולוגיה דו-שימושיים) התשס"ו-2006, אשר עוסק בייצוא של ציוד, ידע ושירותים מסוימים, שנועדו בעיקרם לשימוש אזרחי והמתאימים גם

לשימוש בטחוני. הקבוצה לא יכולה לעשות שימוש בלוויינים לצרכים ביטחוניים מחוץ לישראל מבלי שקיבלה רישיון מאת אפ"י.

כחלק מתהליך שיגור לוויין מסחרי נדרשת הקבוצה להנפיק אישור רישום של ה-ITU (International Union Telecommunication) שהיא סוכנות של האו"ם. הרישום משמש כאישור לשימוש בתדרי התקשורת (שידור וקליטה) של הלוויין ותחנת הקרקע. בנוסף יש צורך בביצוע רישום של הלוויין באו"ם הכולל את תיאור השימוש הצפוי בלוויין, בעלי הלוויין, מפעיל הלוויין, ופרמטרי המסלול המתוכנן.

הקבוצה ביצעה רישום ב-ITU של לווייני EROS B, EROS C1, EROS C2, EROS C3, EROSAR1 ו- RUNNER. בנוסף, לקראת שיגור EROS C3, נרשם הלוויין בקטלוג הלוויינים JSCOP של חיל החלל האמריקאי למעקב ודיווח למניעת התנגשויות. כחלק מתהליך הרישום של לוויינים בבעלות הקבוצה, התאגיד הודיע לסוכנות החלל הישראלית על הכוונה לשגר את לוויין ה- EROS C3 טרם שיגורו. אישור סוכנות החלל הישראלית להודעה כאמור התקבל בשנת 2021 ובאישור זה נאמר כי ממשלת ישראל התחייבה לרשום את הלוויין בהתאם ל- GA Resolution 1721 B(XVI) of December 20, 1961.

לקבוצה היתר בקשר להעסקה במנוחה השבועית לפי חוק שעות עבודה ומנוחה התשי"א-1951.

יצוין כי למיטב ידיעתה של החברה אין מגבלת צילום מעל גובה של 100 ק"מ, אשר הינו השטח האווירי המשויך לכל מדינה.

חוק המו"פ

למועד הדוח, חלות על החברה מגבלות חקיקה ותקינה מכוח חוק המו"פ והתקנות על פיו (לרבות הכללים, ההוראות, האישורים והחוזרים שפורסמו על-ידי רשות החדשנות או משרד הכלכלה בהתאם לחוק המו"פ) שקובעים תנאים ומגבלות שונות ביחס לפעילות נתמכת, ואשר המדינה הייתה מעורבת בפיתוחה, באמצעות מתן מענקים ותמריצים שונים. רשות החדשנות מעניקה לחברות שקיבלו אישור על-פי חוק המו"פ לביצוע תוכנית מו"פ תמיכה כספית בשיעור מסוים מהוצאות המחקר והפיתוח של תוכניות מו"פ המאושרות על-ידה. ככלל, חברות המקבלות את תמיכת רשות החדשנות חייבות בתשלום תמלוגים מהכנסותיהן בשיעורים הקבועים בחוק המו"פ ובתקנות על-פיו ובהתאם לאישור שניתן להן, וזאת עד לתשלום מלוא סך מענק התמיכה שקיבלו מרשות החדשנות בתוספת ריבית, או למעלה מזה במקרים מסוימים (כגון בשל העברת ייצור לחו"ל). על-פי חוק המו"פ, חברות נתמכות, אשר פעילותן ממומנת, בין היתר, על-ידי מענקי רשות החדשנות, נדרשות לעמוד בדרישות ותנאים שונים, וכן מתחייבות לקחת על עצמן התחייבויות שונות, לרבות, בין השאר, התחייבויות על ייצור, כך שיתבצע בישראל בלבד, ככל שמתבסס על ידע הקשור לתמיכת רשות החדשנות, אלא אם רשות החדשנות מאשרת אחרת מראש ובכתב.

ככלל, העברת ייצור לחו"ל או מתן זכויות לייצור מחוץ לישראל מחייבים תשלום תמלוגים מוגדלים (עד פי שלושה מסכום תמיכת רשות החדשנות בתוספת ריבית) ושיעור תמלוגים מוגדל.

בנוסף, קובע חוק המו"פ מגבלות באשר לידע (במובנו הרחב) שפותח בתמיכת רשות החדשנות או בקשר עם תמיכה זו, ובאשר לכל זכות הקשורה לידע כאמור לעיל, ובכלל זה, אין להעביר ידע (במובנו הרחב) בכל דרך שהיא או לחלוק אותו עם אחרים, ישראלים או שאינם ישראלים, אלא אם ניתן לכך אישור מרשות החדשנות, מראש ובכתב. חוק המו"פ מסמיך את רשות החדשנות לאשר סוגים מסוימים בלבד של העברת ידע, ולא ניתן להבטיח כי אישור כאמור לעיל יינתן. כמו כן, העברת ידע כאמור לעיל או זכות בו עשויה להיות כפופה לתשלום סכומים מסוימים לרשות החדשנות בהתאם לנוסחאות ולכללים שנקבעו בחוק המו"פ, או להוראות ותנאים

אחרים. למשל, העברת ידע מחוץ לישראל, מחייבת, בנוסף לקבלת רשות החדשנות מראש, בתשלום של עד פי שישה מהמימון שהתקבל (בתוספת ריבית) ומכל מקום לא פחות מסך המימון שהתקבל (בתוספת ריבית), ובניכוי התמלוגים ששולמו לרשות.

המפר את הוראות חוק המו"פ לגבי העברת ידע מחוץ לישראל או המאפשר הפרה כאמור לעיל, חייב באחריות פלילית שדינה מאסר של שלוש שנים. כמו כן, במקרה כזה רשות החדשנות עשויה להטיל עיצומים כספיים ולתבוע תשלום כספיים וקנסות, לרבות הסכומים שהיו משולמים אילו החברה הייתה מעבירה את הידע לחו"ל לאחר קבלת האישור של רשות החדשנות.

העברת ידע (במובנו הרחב) הקשור לתמיכת רשות החדשנות או כל זכות בו לגורם ישראלי אחר, כפופה לקבלת אישור רשות החדשנות ולהתחייבות של מקבל הידע לכך שיהיה כפוף להוראות חוק המו"פ, לרבות ההגבלות על הזכויות והשימוש בידע ולחובת תשלום תמלוגים. אישור רשות החדשנות לא נדרש, לעומת זאת, לשם ייצוא (שיווק ומכירה) של מוצרים שפותחו בהתבסס על ידע הקשור לתמיכת רשות החדשנות.

במסגרת ההגבלות על השימוש בידע, קיימים הוראות ותנאים, בין השאר, גם לגבי שעבוד ידע הקשור לתמיכת רשות החדשנות ולגבי הפקדתו בנאמנות, ואישור רשות החדשנות נדרש גם לגבי אלה.

אי-עמידה בדרישות ובתנאים כאמור לעיל תוביל להטלת סנקציות כלכליות ולהפקעת זכויות מסחור וזכויות כלכליות אחרות וכן, בין היתר, לדרישה להחזר של מלוא התמיכה שניתנה על-ידי רשות החדשנות בתוספת ריבית, הצמדה וקנסות. החברה, כאמור לעיל, נדרשת לעמוד בדרישות חוק המו"פ, נוכח המענק שהתקבל (או מענקים נוספים שיתקבלו בעתיד) מאת רשות החדשנות.

22. הסכמים מהותיים

22.1. הסכם בקשר לרכישת הלוויין EROS C3 מתע"א

22.1.1. בדצמבר 2017, נחתם הסכם רכישה בין הקבוצה לבין תע"א, כפי שתוקן מעת לעת, בקשר לרכישת הלוויין EROS C3 מתע"א, לרבות מוצרים ושירותים קשורים (להלן בסעיף זה: "**ההסכם**"). EROS C3 הועבר לחברה מתע"א ביום 6 בדצמבר 2022. ביום 30 בדצמבר 2022, שוגר הלוויין וביום 26 ביוני 2023, הושלמה סדרת בדיקות קבלה במסלול. סמוך לאחר השלמת בדיקות הקבלה במסלול שילמה החברה לתע"א 20 מיליון דולר בהתאם לאבן הדרך בהסכם.

נכון למועד דוח זה, קיימת יתרת תשלום בסך של 31.3 מיליון דולר נטו המורכבת מיתרת התמורה לפי ההסכם בסך של 33 מיליון דולר, בניכוי סך של 1.7 מיליון דולר פיצויים מוסכמים בגין איחורים במסירת הלוויין EROS C3 לחברה מתע"א, אשר ישולמו על ידי החברה במוקדם מבין: (א) 12 חודשים לאחר השלמת בדיקות קבלה במסלול; (ב) אירוע פירוק של החברה.

22.1.2. בדצמבר 2022, חתמה החברה על הסכם שעבוד לוויין EROS C3 (להלן בסעיף זה: "**אגרת החוב**") עם תע"א וזאת בהתאם ומכוח ההסכם הרכישה מחדש דצמבר 2017 כאמור בסעיף 22.1.1 לעיל, לצורך הבטחת תשלומי לוויין EROS C3 שמועד תשלומם נקבע לאחר ביצוע שיגור הלוויין. עפ"י אגרת החוב, החברה התחייבה כלפי תע"א (להלן בסעיף זה: "**בעלי השעבוד**") לשעבד לטובת בעלי השעבוד, שעבוד קבוע מדרגה ראשונה והמחאה ראשונה על דרך השעבוד, ללא הגבלה בסכום, את הנכסים המשועבדים, וזאת להבטחת תשלומם במלואם ובמועדם של יתרת תשלומי לוויין EROS C3. בנוסף, העניקה החברה במסגרת אגרת החוב, שעבוד קבוע מדרגה ראשונה והמחאה ראשונה בדרגה על דרך שעבוד, ללא הגבלה בסכום, על הנכסים המשועבדים.

בהתאם לכך, כבטוחה נמשכת להבטחת התשלום והסילוק המלא של כל הסכומים המובטחים, שעבדה החברה לטובת תע"א בשעבוד קבוע מדרגה ראשונה ובהמחאה ראשונה בדרגה על דרך שעבוד, ללא הגבלה בסכום, בתקופת הבטוחה הרלוונטית לפי העניין, את:

- א. זכויות החברה בלוויין והפריטים הנוספים ;
- ב. זכויות החברה לקבלת תגמולים ו/או תקבולים מכוח פוליסות הביטוח, סכומי כסף או תשלומים שיתקבלו מכוח פוליסות הביטוח, לרבות בקשר לאובדן רווחים (ככל שיהיה כיוסי כאמור) ;
- ג. זכויות החברה בכל הכספים ו/או ההכנסות מכוח הלוויין ו/או שנוצרו בקשר אליו ו/או באמצעותו אשר הממשכנת הפיקה ו/או המשולמים לה מאת לקוחות הממשכנת או אחרת ("תקבולי הלוויין") ;
- ד. כל הכספים ו/או הפיקדונות ו/או המזומנים המופקדים ו/או שיופקדו מעת לעת בחשבון יעודי שנפתח בבנק לאומי ישראל בע"מ ;
- ה. תשעה (9) פקדונות בסך כולל של 20,000,000 מיליון דולר ארה"ב אשר שוייכו לחשבון הייעודי לאחר הקמתו. נכון למועד דוח זה, נפרעו כל הפקדונות המפורטים בס"ק זה כחלק מביצוע התשלום ע"ס 20 מיליון דולר לאחר השלמת בדיקות קבלה במסלול כמפורט בסעיף 22.2.1 לעיל.
- ו. בנוסף, התחייבה החברה במסגרת אגרת החוב, להעביר מחצית מכל תקבולי לוויין EROS C3 שיתקבלו אצלה לחשבון הייעודי, וזאת בתוך חמישה ימי עסקים מהמועד שבו התקבלו אצלה תקבולי הלוויין.
- כמו כן ביום 5 בפברואר 2023, לאחר השלמת פתיחת החשבון הייעודי, נחתם תיקון להסכם אגרת החוב אשר כולל את פרטי החשבון הייעודי ופרטיהם העדכניים של הפקדונות המשועבדים. אגרת החוב הוגשה לרשם החברות לצורך רישום השעבוד.

מובהר, כי הערכות החברה כאמור בנוגע למועדי תשלום שטרם בוצעו הינם בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, שאין וודאות כי יתממש ומבוססות על ההסכם והערכות החברה על-פי ניסיונה ופעילותה. ההשפעות בפועל עשויות להיות שונות, בעיקר, כתוצאה מגורמים שאינם בשליטתה של החברה.

22.2. הסכם רכישת RUNNER-1 מחברת Tyvak Nano-Satellite System Inc

- 22.2.1. ביום 14 בנובמבר 2017, התקשרה הקבוצה בהסכם אספקה מול Tyvak בקשר לפיתוח מיקרו-הלוויין RUNNER-1 לרבות מוצרים ושירותים קשורים, כפי שתוקן מעת לעת (להלן בסעיף זה: "**ההסכם**").
- 22.2.2. בהתאם להוראות ההסכם, לאחר סיום הבדיקות הנדרשות, תעביר Tyvak את RUNNER-1 לחברה.
- 22.2.3. אספקת הלוויין בוצעה ביוני 2023.
- 22.2.4. ביום 13 ביוני 2023, דיווחה החברה כי הלוויין שוגר בהצלחה לחלל מאתר השיגור בארה"ב. כמו כן, נכנס הלוויין למסלול תקין סביב כדור הארץ והחל לשדר נתונים. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מיום 13 ביוני 2023 (אסמכתאות מס': 2023-01-064791 ו-2023-01-064914)
- 22.2.5. נכון למועד הדוח, הלוויין נמצא בתהליך ההשקה טכני, לקראת כניסתו לשירות, אשר צפוי להסתיים במהלך המחצית הראשונה לשנת 2024.
- 22.2.6. נכון למועד הדוח, מתוך סכום כולל של 7.13 מיליון דולר לתשלום ל- Tyvak מכוח ההסכם מולם נותרה יתרה לתשלום בגין הלוויין בסך של 250 אלף דולר (בנוסף לכ- 6.6 מיליון דולר נוספים ששולמו בגין לוויין זה לגורמים אחרים).

22.3. ביטוחי הלוויינים

נכון למועד הדוח, לוייני הקבוצה מבוטחים על ידי מספר חברות ביטוח באמצעות הברוקר MARSH, כמפורט להלן –

22.3.1. לויין EROS-B בוטח בסכום כיסוי של 16.6 מיליון דולר, במהלך שהותו במסלולו בחלל בעבור נזק מלא או נזקי חלקי כהגדרתו בפוליסת הביטוח של לויין זה, בעלות של 500 אלף דולר לתקופת ביטוח של שנה בתוקף עד ליום 15.3.2023. החברה לא חידשה את ביטוח לויין EROS-B, עם סיום תקופת הביטוח.

22.3.2. הלוויין EROS C2 מבוטח בסכום כיסוי של כ-40 מיליון דולר במהלך שהותו במסלולו בחלל בעלות של כ-343 אלף דולר לתקופת ביטוח של שנה.

22.3.3. הלוויין EROS C3 מבוטח עבור שיגור הלוויין ועבור שהותו במסלול למשך תקופה של שמונה שנים ממועד שיגורו, בסכומים כמפורט להלן: (א) מהשיגור ולמשך שנה ראשונה במסלול כ-189 מיליון דולר; (ב) למשך השנה השנייה לאחר השיגור – 180 מיליון דולר, מתוכם כ-71.8 מיליון דולר אשר סוכמו טרם שיגור הלוויין ו-108.2 מיליון דולר נוספים, אשר נוספו וסוכמו טרם תחילת השנה השנייה; (ג) למשך השנה השלישית לאחר השיגור – כ-66.5 מיליון דולר; (ד) למשך השנה הרביעית לאחר השיגור – כ-61.2 מיליון דולר; (ה) למשך השנה החמישית לאחר השיגור – כ-47.5 מיליון דולר; (ו) למשך השנה השביעית לאחר השיגור – כ-10.6 מיליון דולר; (ז) למשך השנה השמינית לאחר השיגור – כ-5.3 מיליון דולר; הכל, בפרמיה מצטברת של כ-17.3 מיליון דולר. בנוסף לסכום הביטוח האמור, שכבר הונפק וסוכם אל מול המבטחים, החברה תוסיף ותבחן בשנה השלישית ואילך, את היקף הביטוח הנדרש ואפשרי לביטוח עבור לויין EROS C3 והעלות הנדרש לשם כך.

23. הסכמי שיתוף פעולה

23.1. במהלך ספטמבר 2019, התקשרה החברה בחוזה עם צד ג' (להלן: "הסכם שימוש הדדי מספר 1") לפיו בין היתר, לחברה תהיה הזכות הבלעדית לשימוש בלוויין אלקטרואופטי שבבעלות צד ג' לעיל, עם יכולות הדומות לזה של EROS C1 ו-EROS C3 למעט יכולות הצילום בצבע שיש ללוויין - EROS C3. שמו המסחרי של לויין זה הינו EROS C2 (שנמצא במסלולו בחלל נכון למועד דוח זה). הכל בהתאם לתנאים כפי שנקבעו בין הצדדים להסכם השימוש ההדדי 1, החברה קיבלה את הזכות למכור את כלל התוצרים שאינם נמצאים בשימוש צד ג' מלוויין EROS C2 (שמהווים את רוב היכולת של לויין זה באופן כללי) בתמורה למתן זכות לצד ג' להשתמש בלוויין EROS C3 במקטעים שסוכמו מראש לאורך חיי הלוויין. לצדדים אין אפשרות לבטל את התחייבותיהם על פי ההסכם, למעט אם צד מפר בזדון ובאופן מהותי הוראה יסודית וההפרה לא תוקנה בתוך 60 ימים ממועד קבלת הודעה על ההפרה מהצד השני, וכן במקרה של איחור לפיו אם שיגור הלוויין של אחד הצדדים יתאחר ביותר מארבע שנים מהמועד שסוכם בין הצדדים, ולאחר הודעה בכתב, עד 60 ימים לפני תום אותן ארבע השנים – יהיה רשאי הצד השני להודיע לצד המאחר על סיום ההתקשרות. כמו כן, צד ג' יהיה רשאי לסיים את ההסכם במקרה של שינוי שליטה בחברה שלא ניתנה לו הסכמתו. חלף זאת במקרה של איחור, הצדדים יוכלו, לפי החלטת הצד שאינו המאחר, להמשיך ולקיים את ההסכם, בכפוף לתשלומם של תשלומי איזון, שישולמו עד למוקדם מבין: (א) סיום תקופת ההסכם ו-(ב) המועד בו יופעל הלוויין המאחר. במקרה של איחור בלוויין של החברה – תשלם החברה לצד ג', סכום השווה ל-50% מהתקבולים (נטו) שיתקבלו אצלה בפועל ממסחורו של הלוויין של צד ג'. במקרה של איחור

בלוויין של צד ג' – ישלם צד ג' לחברה, סך השווה למחיר המכירה השנתי שתקבל החברה מלקוחה הגדול ביותר בכל עת.

23.2. במהלך חודש ספטמבר 2019, חתמה החברה עם צד ג' על הסכם לשיתוף פעולה אסטרטגי (להלן: "

הסכם שיתוף הפעולה האסטרטגי") במסגרתו נקבע בין היתר כי:

א. ככל וצד ג' יחליט למסחר את הלוויינים שבבעלותו, החברה תהיה גוף המסחור הלווייני הבלעדי של לוויינים אלו, הקיימים והעתידיים, למשך 10 שנים מיום חתימת ההסכם.

נכון למועד הדוח, החברה וצד ג' טרם סיכמו על תנאי המסחור של לווייני המכ"מ.

שם המסחרי של סדרת לוויינים מכ"מ אלו הינו EROSAR.

ב. ככל והחברה תמסחר לוויין שבבעלותו המלאה של צד ג' כאמור – חלוקת הכנסות בין החברה לצד ג' תעמוד על 30%-70%, בהתאמה (להוציא את לוויין EROS C2 לגבי הוסכם באופן ספציפי כי 100% התמורה שתקבל מלקוחות בעבור מכירת תוצרי – תהיה שייכת לחברה).

ג. ככל וצד ג' יקשר בין החברה ללקוח, הצדדים ידונו על תקבולים שיקבל צד ג' עבור ההתקשרות האמורה.

ד. החברה וצד ג' יפעלו במשותף על מנת לרכוש ולשגר לוויין אלקטרואופטי נוסף (ככל הנראה, לוויין ה- EROS C4²¹) במימון משותף (במימון של 50%-50%). החברה מעריכה כי סך העלות צפויה להיות כ- 200 מיליון דולר) וחלוקת השימוש בו תהיה כפי שנקבעה בהסכם השימוש ההדדי 1 או באופן אחר כפי שיסוכם בין הצדדים במסגרת שיתוף הפעולה כאמור.

ה. בכפוף לתנאים שנקבעו בהסכם לשיתוף הפעולה האסטרטגי, ככל ויתגלו כשלים בלוויין ה- EROS B (שנמצא בבעלות החברה), יעשה צד ג' כל מאמץ על מנת לאפשר לחברה לתת ללקוחותיה שירות מלווייני צד ג' הקיימים, חלף EROS B וזאת ללא תמורה.

23.3. ביום 29 בדצמבר 2020, החברה התקשרה בחוזה נוסף עם אותו צד ג' (להלן: "**הסכם שימוש הדדי**

מספר 2") אשר יעמוד בתוקפו כל עוד הסכם שיתוף הפעולה האסטרטגי בתוקף ומסדיר את מערכת היחסים בין הצדדים (לרבות הקניית זכות בלעדית לשימוש מסחרי בלוויין), בעבור כל לוויין שצד ג' מאפשר מסחור של תכולותיו. נכון למועד דוח זה החברה אינה עושה שימוש שוטף בלוויין EROS C1 ומסתפקת ב- capacity הקיים בלווייני EROS C2 ו- EROS C3.

23.4. ביום 17 ביוני 2021, התקשרה הקבוצה בהסכם לשיתוף פעולה אסטרטגי עם חברת e-GEOS

האיטלקית אשר למיטב ידיעת החברה הינה חברה בבעלות משותפת של קבוצת TELESPAZIO ושל סוכנות החלל האיטלקית, אשר לה זכויות המסחור הבלעדיות למסחור קונסטלציות לווייני COSMO-SKYMED הכוללת 5 לווייני SAR שבבעלות ממשלת איטליה. הצדדים להסכם מאמינים שהיכולות המשותפות שלהם יציעו ערך אטרקטיבי לשלל הזדמנויות. בהתאם, כחלק מהסכם זה, החברות יציעו שירותי לוויין מקונסטלציה המאגדת את הלוויינים העומדים לרשות שתי החברות, קרי EROS NG ו- COSMO-SKYMED. נכון למועד זה, הצדדים פועלים מכוח ההסכם אל מול לקוחות קיימים, ופועלים לשיווק פעילותן המשותפת ושילוב הדדי של יכולות החברות בהצעות ללקוחות ומקדמים מוצרים משותפים המתבססים על יכולות של שתי החברות.

23.5. ביום 6 בדצמבר 2021, התקשרה הקבוצה בהסכם לשיתוף פעולה עם חברת I.D.Quantique משווייץ

לפיתוח מדגים טכנולוגי להפצת מפתחות הצפנה קוואנטים בחלל החופשי (free-space QKD). כמו כן, נכון למועד דוח זה, החברה בוחנת חלופות נוספות לפיתוח הטכנולוגיה האמורה.

²¹ EROS C4 הינו לוויין אלקטרואופטי בעל רזולוציה גבוהה מאוד מאוד (VVH). לפרטים נוספים אודות לוויין זה ראו סעיפים 1 ו-8.2 בפרק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2022 אשר פורסם ביום 14 במרץ 2023 (אסמכתה מס': 2023-01-026823), וכן תקנה 10ג בפרק ד' המצורף לדוח תקופתי זה.

23.6. הקבוצה התקשרה כאמור בהסכם שיתוף פעולה אסטרטגי לטובת פיתוח וייצור לוויין חישה אלקטרו אופטי מדגם KNIGHT עם חברות ST Engineering Satellite Systems Pte Ltd ו-ST Engineering Geo-Insights Pte Ltd מסינגפור. לפרטים נוספים ראו סעיף 8.4 לעיל.

24. הליכים משפטיים

כנגד הקבוצה אין הליכים משפטיים מהותיים תלויים ועומדים.

25. יעדים ואסטרטגיה עסקית

החזון העסקי של הקבוצה הנו - להיות החברה המובילה העולמית בתחום פתרונות המודיעין מהחלל.

לצורך מימוש החזון העסקי, החברה מקיימת תהליך אסטרטגי מתמשך במסגרתו היא מגבשת אסטרטגיה עסקית ומבצעת באופן מתמיד הליך הכולל הערכת מצב, בחינה ועדכון של האסטרטגיה. במסגרת ההליך האסטרטגי הקבוצה מנתחת את המצב הקיים, את הסיבה העסקית בה היא פועלת ומחליטה על יעדים ומטרות במישורים שונים.

לצורך מימוש האסטרטגיה, מתמקדת הקבוצה בהעמקה וביסוס של פעילותה בשלושת קווי המוצר המרכזיים בהן היא פועלת, ושילוב היכולות והנכסים בכל אחד מקווי המוצרים השונים, באופן סינרגטי, על מנת שתוכל להציע פתרון כולל מקיף ונרחב ללקוחותיה. להלן פירוט עיקרי האסטרטגיה.

25.1. שירותי הלוויין

בשירותי הלוויין, התכנית האסטרטגית של הקבוצה מתבססת על שיפור והרחבה של יכולות ה-EROS NG באמצעות שילובם של לוויינים נוספים במערך ובמקביל שיגורה של קונסטלציית ה-Global Eye כהשלמה לשירותים המספקת החברה ללקוחותיה. הקבוצה רואה בכניסתו הצפויה לשירות מסחרי מלא של הלוויין EROS C3 קפיצת מדרגה העתידה לגרום הרחבה משמעותית של שירותי לוויין אותן מספקת הקבוצה, עקב היכולת לספק הדמאות צבעוניות או תוצרים המבוססים על עיבוד וניתוח של הדמאות מסוג זה. יכולת אשר תאפשר לקבוצה כניסה לשוק האזרחי שהולך וצומח בשנים האחרונות. כניסתם הצפויה של לווייני EROSAR-1 ו-EROSAR-2 עתידה אף היא להוות קפיצת מדרגה נוספת ביכולותיה של החברה בכך שתמצב את החברה כאחד השחקנים המובילים בתחום לווייני ה-SAR ברזולוציה גבוהה. בנוסף, הקבוצה פועלת להרחבת הקונסטלציה על ידי שילוב של לוויינים חדשים המשלבים מגוון מערכות תצפית מתקדמות לרבות לווייני מכ"ם (SAR), ולשם כך בוחנת הקבוצה מגוון אפשרויות הכוללות בין היתר, רכישה של לוויינים חדשים ו/או מסחור לוויינים שבבעלות צד ג'.

הקבוצה פועלת למיצוי והרחבת הפעילות מול לקוחותיה הקיימים ורואה בהם לקוחות טבעיים ללוויינים העתידיים שתשלב בקונסטלציית EROS NG. במקביל הקבוצה פועלת לניצול החדירה להתרחבות וורטיקלית ומתן שירותים נוספים ללקוחותיה הקיימים. בתוך כך החברה מזהה את השוק האמריקאי כשוק אסטרטגי עבורה ובוחנת אפשרויות פעולות שונות לצורך העמקת פעילותה בתחום זה.

25.2. אנליטיקות ובינה מלאכותית

הקבוצה רואה בתחום האנליטיקות והבינה המלאכותית מרכיב מרכזי באסטרטגיה העסקית שלה ואחד הגורמים המבדלים אותה משאר המתחרים הפועלים בתחום פתרונות המודיעין מהחלל. בכוונת הקבוצה להגיש חלק ניכר מיכולותיה באמצעות שירותים מבוססי ענן במהלך השנים הבאות באמצעות פלטפורמת GEOIMPACT אותה היא מפתחת. באמצעות פלטפורמה זו מתעתדת הקבוצה לספק ללקוחותיה גישה קלה ומהירה לתוצרי לווין, מרמת ההדמאה הגולמית ועד לתוצרים מודיעיניים מתקדמים המופקים באמצעות שילוב יכולות אנליטיקה ובינה מלאכותית. להערכת החברה, האמור מהווה אמצעי להגדלה משמעותית של הגישה ללקוחות ולשוקים חדשים. הקבוצה מתעתדת להרחיב את פעילותה בשוק האזרחי / כלכלי באופן ניכר ע"י פיתוח יכולות מתקדמות וחבירה לחברות עסקיות המספקות שירותים מסוג זה בתחום ובעלות מערך הפצה בינלאומי נרחב. כחלק מפעילות המחקר והפיתוח בתחום הבינה המלאכותית עוסקת הקבוצה בפיתוח יכולות אנליטיקה מתקדמות בתחומים שונים על מנת לבסס מוצרים ושירותים מתקדמים עבור לקוחותיה.

25.3. תשתיות מודיעין מבוססות חלל

במסגרת קו המוצרים פועלת הקבוצה למיצוי הנכסים שבידיה ובפרט לווין ה-RUNNER וה-KNIGHT. הקבוצה מתעתדת להרחיב את פעילותה בתחום זה ולהעמיק את מיצובה בשוק, בין היתר, באמצעות מינוף התקשרות בהסכם מסחרי מחייב בהמשך לזכייתה במכרז בינלאומי גדול במסגרתו תספק הקבוצה את תכנית החלל הלאומית של צ'ילה (להרחבה ראו סעיף 8.2(ג) לעיל). במקביל הקבוצה מקדמת פעילויות מחקר ופיתוח שונות בתחום זה לגיבוש נקודות עבודה חדשות בתחום מערכות הלוויינים, המתבססות על טכנולוגיות מתקדמות ופורצות דרך (DISRUPTIVE TECHNOLOGIES) בתחום החלל והחישה מרחוק בפרט, ובאמצעות שיתופי פעולה מסחריים עם שחקנים מובילים בשוק. הפעילות בתחום זה מתבססת על הערכות החברה באשר לצרכים והדרישות העתידיות בתחום החלל ובשוק הלוויינים בשילוב עם חדשנות ויזמות טכנולוגית, גישה לשוק ולבסיס הלקוחות הקיים של הקבוצה ולמגוון רחב של שותפים תעשייתיים.

מובהר, כי הערכות החברה כאמור בדבר היעדים והאסטרטגיה העסקית, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968, שאין וודאות כי יתממש ומבוססות על הערכות החברה על פי ניסיונה. ההשפעות בפועל עשויות להיות שונות, בעיקר, כתוצאה מכניסה של מתחרים נוספים לתחום, שינויי רגולציה בתחום או גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 28 להלן.

26. צפי להתפתחויות בשנה הקרובה

- על בסיס החזון העסקי, והתכנית האסטרטגית שגיבשה הקבוצה להגשמתו, צופה החברה כי במהלך השנה הקרובה הקבוצה מתכננת, בין היתר, להצליח לממש את הפעילויות הבאות:
- א. הקבוצה תפעל להמשך הכנסת הלוויינים החדשים ו- EROS C2 ו- EROS C3 למערך הלקוחות הקיימים של הקבוצה ולהמשך מאמצי השיווק אל מול לקוחות חדשים לצורך למיצוי פוטנציאל השירותים של לווין אלו.
 - ב. הקבוצה תמשיך את עבודות הפיתוח והתשתיות לקליטה ושילוב מלא של הלוויינים EROS C2 ו- EROS C3 במערך החברה.

- ג. הקבוצה צופה גידול וצמיחה בהיקף חוזי לקוחות החברה, בהסתמך על צבר ההזמנות הקיים והערכות החברה בדבר כניסת הזמנות חדשות במהלך 2024.
- ד. המשך פיתוח לוויין ה-RUNNER לקראת כניסתו לשירות.
- ה. המשך פיתוח לוויין ה-KNIGHT (בהתאם להסכם שיתוף פעולה אסטרטגי לטובת פיתוח וייצור לוויין חישה אלקטרו אופטי מדגם KNIGHT עם חברות ST Engineering Satellite Systems Pte Ltd ו-ST Engineering Geo-Insights Pte Ltd מסניגפור. לפרטים נוספים ראו סעיף 8.4 לעיל), בשילוב עם מאמץ שיווקי ממוקד לקידום קונסטלציית ה-Global Eye מול לקוחות החברה הקיימים ולקוחות פוטנציאליים נבחרים.
- ו. האצה של פעילות המחקר והפיתוח בתחום מערכות הלוויינים, האנליטיקות ופלטפורמה מבוססת שירותי ענן.
- ז. התקדמות במימוש הפרויקט עבור צ'ילה, לרבות ביצוע והשלמת אבני דרך בהתאם לתוכנית העבודה, תוך ביצוע התקשרויות ומימוש חוזים עם קבלני משנה וספקים.

החברה צופה ליישם את האסטרטגיה כפי שתוארה בסעיף 26 לעיל בשנה הקרובה בהתאם להזדמנויות העסקיות שיהיו בפניה.

מובהר, כי הערכות החברה כאמור, לרבות בקשר עם גידול וצמיחה בהיקף חוזי לקוחות החברה הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, שאין וודאות כי יתממש ומבוססות על הערכות החברה על פי ניסיונה. ההשפעות בפועל עשויות להיות שונות, בעיקר, כתוצאה מכניסה של מתחרים נוספים לתחום, שינויי רגולציה בתחום, או גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 28 להלן.

27. מידע כספי לגבי אזורים גאוגרפיים

לפירוט בדבר אזורים גאוגרפיים ראו ביאור 22א' בדוחות הכספיים השנתיים של שנת 2023.

28. דיון בגורמי סיכון

28.1. גורמי מאקרו:

א. סיכוני אבטחת מידע וסייבר – לווייני הקבוצה ותחום פעילותה בכלל מאופיינים במערכות טכנולוגיות מתקדמות. ככלל הקבוצה עוסקת בטכנולוגיה, ומשכך הקבוצה חשופה לסיכוני אבטחת מידע והתקפות סייבר בכלל, הן ברמת אפשרות חדירה למערכות הקבוצה והשגת גישה לחומרים רגישים, והן בפגיעה פוטנציאלית באמינות במידע ו/או בזמינותו. התממשות של אילו מהסיכונים האמורים עלולים לגרום לפגיעה בקבוצה, הן ברמת עצירת פעילות והן ברמת המוניטין (יובהר כי הקבוצה נדרשת ע"י לקוחותיה לעמוד בסטנדרטים גבוהים של אבטחת מידע והגנות סייבר ומשקיעה משאבים רבים ופועלת באופן קבוע על מנת להתמודד עם סיכונים כאמור והעלאת המודעות בפני עובדיה).

ב. שינויים בשערי חליפין – הקבוצה חשופה לסיכונים הנובעים משינויים בשערי חליפין - בעיקר בשער הדולר. מרבית הכנסותיה של החברה הינן בדולר, בעוד שלקבוצה הוצאות משמעותיות (בעיקר בגין כוח אדם) בש"ח. לפיכך, תוצאותיה העסקיות של הקבוצה עלולות להיות מושפעות מתנודות בשערי החליפין של השקל. מפעם לפעם בוחנת הקבוצה אפשרות של כיסוי סיכוני מטבע

באמצעות עסקאות הגנה לצמצום החשיפה פיננסיות ובד"כ מבצעת את עסקאותיה המשמעותיות במטבע דולרי (כגון רכישת לווים). לפרטים ראו ביאור 16 בדוחות הכספיים. בנוסף, שינויים בשער הדולר ביחס למטבעות המקומיים במדינות היעד עלולים להשפיע משמעותית על תקציבי רכש צבאיים של לקוחות החברה, ועקב כך תוצאותיה העסקיות של החברה עלולות להיפגע.

ג. שינויים מהותיים בסביבה הכלכלית - שינויים מהותיים בסביבה הכלכלית (בארץ וגם בעולם) כגון האטה כלכלית, שינויים במדד המחירים לצרכן, בסביבת הריבית, וכו', עשויים להשפיע על הסביבה העסקית בה פועלת החברה, לרבות תמחור פעילויות החברה ורווחיות השירותים המוצעים, וכן על יכולתה לגייס מימון ועלויות ותשואת המימון. בהתאם, שינויים כאמור עלולים להשפיע על תוצאות הקבוצה.

28.2. סיכונים גיאופוליטיים - שינויים במצב הגיאופוליטי בארץ ובעולם לרבות שינויים פוליטיים במדינות בהן פועלת הקבוצה, כמו גם שינויים ביחסים הפוליטיים בין ישראל לבין מדינות כאמור עלולים להפחית ואף לגרום לביטול פעילותה של הקבוצה באותן מדינות ועשויים להשפיע על הביקוש ועל מכירות מוצרי הקבוצה בארץ ובעולם. במסגרת זו, אי יציבות במדינות המזרח התיכון ויחסן כלפי ישראל עלול להשפיע על מצב המשק בישראל (בו ממוקם מטה החברה). כמו כן, המצב הבטחוני בישראל עשוי להשפיע על אופן פעילות החברה, לרבות כתוצאה מגיוס מילואים, אם בתקופות בהן מתקיימת לחימה או בתקופות ממושכות של פעולות טרור.

28.3. גורמי סיכון ענפיים:

א. כשלים בלויין - כשלים משמעותיים בלויין עלולים להשפיע על ביצועיו ובכך להוביל לאובדנו. לווים נתונים לכשלים שונים במערכות ולתפקוד לא תקין (להלן: "כשלים") במהלך השיגור ולאחריו, בעת שהותם במסלול. הקבוצה מתמודדת עם הסיכונים הטכניים השונים על-ידי מערכות גיבוי לחלק ממערכות הלוויין ועל-ידי רכישת ביטוחים במשך חיי הלוויין לתקופות קצובות כמקובל בשוק ביטוחי הלוויינים, אשר הקבוצה פועלת לחדשם עם סיומם. תקלות שונות עלולות להשפיע על יכולת הביצוע של יחידות או מערכות בלוויינים, או לצמצם את היקף הגיבוי שיש ללוויין באמצעות מערכות הגיבוי שלו. תקלות שכאלו אף עלולות לגרום למבטחי הלוויין להטיל מגבלות והחרגות או להוציא מתכולת הביטוח בעתיד מקרים מסוימים בפוליסות הביטוח הרלוונטיות או להביא לעלייה חדה בפרמיה או אף לסרב להמשיך לבטח את הלוויין. כל כשל חלקי או מלא בלוויין עלול לגרום לפיחות בהכנסות ובעתודות החברה, וכן להשפיע לרעה על יכולת החברה לשווק קיבולת וליצור הכנסות בעתיד.

בנוסף, חלק מהתקלות האפשריות בלוויין עלול להשפיע על משיבים או על רכיבי מפתח או על יחידות שהן קריטיות להמשך פעילות הלוויין וכתוצאה מכך להפרעות חוזרות ונשנות בשירותים המסופקים וחוסר שביעות רצון של לקוחות. כאשר לא ניתן להחזיר את השירות, הכשל עלול לגרום לכך שתהיה פחות קיבולת פנויה להחכרה על גבי הלוויין, לצמצום היקף הכיסוי הביטוחי בעת חידוש הביטוח, לפגיעה בביצועי הלוויין, או להפסקה מוקדמת של פעילות הלוויין, באופן חלקי או מלא.

גורמים נוספים שעלולים לפגוע בלוויין או בתקשורת עמו וממנו הם פעולות מלחמתיות או הפרעות מכוונות, סופות מגנטיות, אלקטרוסטטיות או סולאריות, פסולת חלל, מטאוריטים או מיקרו-מטאוריטים ולוויין אחר. גורמים אלה יכולים לגרום לירידה בביצועי הלוויין העלולה להביא לאובדן מוחלט של הקשר או של איכות תוצרי הלוויין.

- ב. סביבת חלל – החלל הינו סביבה קשה ובלתי צפויה שבה לוויינים חשופים למגוון רחב וייחודי של סיכונים סביבתיים, לרבות, בין היתר, התלקחויות סולאריות, תנאי התווך בחלל, והתנגשויות פוטנציאליות עם פסולת או חלליות ולוויינים אחרים, שעשויים להשפיע לרעה על ביצועי המוצרים שלנו. כמו כן, עומס מוגבר כתוצאה מהתפשטות של קבוצות כוכבים נמוכות במסלול כדור הארץ עלול להגביר מאוד את הסיכונים להתנגשויות פוטנציאליות עם פסולת או חלליות ולוויינים אחרים ולהגביל ו/או לפגוע בפעילות השוטפת של החברה לרבות גישה לערצוי פעילותה.
- ג. סיכוני ביטוח – הביטוח שיש לקבוצה עבור לווייניה לא יגן על הקבוצה מפני כל האובדנים. אם יארע, לאורך תקופת פעילותם של הלוויינים כשל שיגרום לאובדן מוחלט של הלוויין (כהגדרתו בתנאים הכלליים של פוליסות הביטוח), פוליסת הביטוח אינה בהכרח כוללת בכל רגע נתון כיסוי ביטוחי מלא לאבדן הכנסות ונזקים עקיפים ואף כוללת החרגות מסוימות כמקובל בפוליסות ביטוח בתחום.
- בנוסף, עלויות הביטוח עלולות לגדול או שלא יהיה ניתן כלל לרכוש כיסוי ביטוחי או שניתן יהיה להשיג רק ביטוח עם מגבלות בהיקף הכיסוי (החרגות) או רק ממבטחים בעלי דירוג נמוך.
- ד. אובדן לקוחות – בדומה לחברות אחרות בתעשייה הביטחונית, לקבוצה מספר לקוחות מהותיים המרכיבים נתח מהותי מהכנסותיה. אובדן מספר לקוחות במקביל ו/או ירידה בהיקף פעילותם עלולה לפגוע בתוצאות החברה. קשיים כלכליים של לקוחות, יכולים להקשות על גביית תמורת שירותי החברה, ועלולים לגרום לאובדן לקוחות ולפגוע בהכנסות החברה. כמו כן, תיתכן פגיעה בהכנסות עקב התקשרויות עם לקוחות בעלי איתנות פיננסית נמוכה.
- ה. סיכונים הכרוכים בשיגור הלוויין - איחור משמעותי בשיגור לוויינים, בבנייה או כשל בשיגור עלולים לפגוע ביכולת הקבוצה לספק את הביקוש לשירותיה, על יכולתה לייצר הכנסות, ובמקרים מסוימים ביכולתה לשמור על זכויותיה המשפטיות מול לקוחותיה. עיכובים בשיגור לוויינים הנם נפוצים ויכולים לנבוע מגורמים שונים. כמו כן, עלול להיגרם עיכוב בהפעלתו המבצעית של הלוויין בחלל לאחר השיגור. לעיכובים כגון אלה עשויות להיות השפעות ישירות ועקיפות על החברה לרבות הוצאות כספיות וביטול התקשרויות.
- ו. סיכונים הנובעים מרגולציה, סיכונים משפטיים – לשינויי חקיקה בארץ ובעולם לרבות שינויי מדיניות רגולטורית, ובפרט בתחומי פעילותה של הקבוצה, עלולה להיות השפעה על יכולתה של הקבוצה לעמוד בלוחות הזמנים לאספקה של מוצריה ללקוחותיה השונים.
- מגבלות המוטלות על הקבוצה על-ידי ממשלת ישראל כתוצאה מקשרים ואמנות אסטרטגיות עם מדינות זרות, מגבילים את פעילותה וגישתה לשווקים בינלאומיים מסוימים, מה שעלול להגביל ואף למנוע את פעילותה של הקבוצה ולהרע את תוצאותיה.
- פעילותה הביטחונית של הקבוצה תלויה בקבלת אישורים ורישיונות שונים הנוגעים לייצוא ביטחוני. רישיונות אלו כאמור, מוגבלים בזמן ונדרשים בקשר עם כל מוצר. אין באפשרותה של הקבוצה להבטיח, כי אישורי ייצוא כאמור יחודשו, לא יישללו ו/או יינתנו בעתיד. שינויים במדיניות הייצוא של הממשלה ו/או ממשלות זרות במדינות בהן פועלת החברה, ושינויים רגולטורים הנוגעים לייצוא עלולים לפגוע ביכולתה של הקבוצה לספק שירותים מסוימים בעתיד.
- הקבוצה עשויה להיות כפופה לדרישות רישוי ולדרישות רגולטוריות במדינות בהן היא מספקת שירותים. עסקי הקבוצה רגישים לשינויים רגולטוריים במדינות אלו.
- בנוסף, החברה מתקשרת עם מקדמי שיווק המסייעים לה במאמצי השיווק וההתקשרות במדינות שונות. החברה עלולה להיות חשופה לפעילות של מקדם שיווק במקרים בהם המקדם

פועל שלא בהתאם להוראות הדין או חורג מסמכותו על פי ההסכם, לרבות מתן הבטחה ללקוחות ללא סמכות. מקדמי השיווק מחויבים לעמוד בהוראות הדין, לרבות איסור על מתן שוחד לעובדי ציבור, בהתאם לתוכנית הציות שאימצה החברה ואינם מוסמכים להתחייב בשם החברה ללא קבלת הסכמתה מראש ועוברים תהליך מיון על-ידה. עם זאת, החברה עשויה להיות חשופה לסיכון של פגיעה במוניטין וסיכון כספי שעלולים להיווצר כתוצאה מהתנהלות בלתי הולמת של צדדי ג' אשר מספקים לחברה שירותים.

בעת ניהול הליכים משפטיים עלולות להתעורר שאלות משפטיות מורכבות המשלבות מספר תחומים משפטיים ואף מספר מערכות דינים מדינתיים ובין-מדינתיים, עקב תחומי העיסוק והפעילות של החברה. כתוצאה מכך עלולה החברה להיות מעורבת בהליכים משפטיים שצפויים להמשך זמן רב ועלותם עלולה להיות גבוהה.

כמו כן, במספר רב של הסכמים בהם התקשרה החברה קיימות תניות לגבי מקום שיפוט מחוץ לישראל ותחולת דין זר על ההסכם. תניות כאמור עלולות להגדיל באופן ניכר את הוצאות החברה והזמן הניהולי שיושקע בהליכים משפטיים אפשריים בקשר עם הסכמים אלה.

ז. כשל טכני ופגיעה בתשתיות – פעילותה של החברה, השירותים והמוצרים המוצעים ללקוחות החברה מבוססים על מערכות אלקטרוניות וטכנולוגיות מתקדמות. משכך, החברה, לקוחותיה והצרכנים של לקוחותיה עלולים להיות חשופים לסיכונים הקשורים ביציבות מערכות המידע והשרתים של החברה ועמידתם בהיקפי הפעילות, ובכלל זה כשלים טכניים, עומס על שרתי המערכת ומתקפות סייבר העלולים להביא לכשלים ואף להשבתה של מערכות המחשוב של החברה ושרתיה. כשל טכני או תקיפת תשתיות המחשוב של החברה והיעדר יכולת החברה להחזיר את מערכותיה לפעילות תקינה בזמן סביר, עלולים להביא לפגיעה במוניטין החברה ולפגוע בתוצאותיה העסקיות.

28.4 גורמי סיכון יחודיים לחברה:

א. הפסקת התקשרויות עם צד ג' – הפסקת ההתקשרויות של החברה עם צד ג', תוביל להיעדר יכולת של החברה למסחר את לווייני צד ג', מה שיצמצם את היצע הלוויינים של החברה ויכולותיה, ובהתאם האמור עלול לפגוע בתוצאות פעילותה, והכל כמפורט בסעיפים 23.2 עד 23.4 לעיל.

ב. צמצום יכולת לספק שירות רציף מלווייני החברה מסוג EROS C ללקוחות החברה – בשל המסלול הנטוי אליו משוגרים לווייני החברה ממשפחת לווייני ה-EROS C, פעילות עם לוויין בודד מייצרת תקופות בהן הלוויין לא מכסה את איזור העניין של הלקוח במהלך שעות היום. סיכון זה אינו קיים כאשר לרשות החברה עומד יותר מלוויין אחד.

28.5 גורמי הסיכון והערכת החברה לגבי מידת השפעת של גורמי הסיכון על פעילות החברה בכללותה:

השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	סיכוני מאקרו
	V		סיכוני אבטחת מידע וסייבר
V			שינויים בשערי חליפין
V			שינויים מהותיים בסביבה הכלכלית

	V		סיכונים גיאופוליטיים
			סיכונים ענפיים
		V	כשלים בלויין
V			סביבת חלל
	V		סיכוני ביטוח
	V		אובדן לקוחות
V			סיכונים הכרוכים בשיגור הלוויין
V			סיכונים הנובעים מרגולציה, סיכונים משפטיים
V			כשל טכני ופגיעה בתשתיות
			סיכונים יחודיים לחברה
		V	הפסקת התקשרויות עם צד ג' כמפורט בסעיפים 23.2 עד 23.4 לעיל
V			צמצום יכולת לספק שירות רציף מלווייני החברה מסוג EROS C ללקוחות החברה

יצוין כי הערכות החברה מבוססות על צפי סביר ולא על התרחשות אירועים חריגים בהיקפם, בעוצמתם או במשך הזמן שלהם. עוד יצוין כי הערכת החברה לגבי גורמי הסיכון לעיל ובכלל זה מידת השפעה של גורמי הסיכון על החברה, הינם בגדר מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס על מידע, הערכות ואומדנים של החברה למועד הדוח. השפעת התממשותו של גורם סיכון מסוים עשויה להשתנות מהותית מהערכותיה של החברה, בין היתר, בשל גורמים שאינם בהכרח בשליטת החברה. כמו כן, לא ניתן להבטיח שמידת השפעה כאמור לא תשתנה או שההשפעה לא תהיה גדולה ממה שאנו צופים. בדומה, החברה עשויה להיות חשופה בעתיד לגורמי סיכון נוספים.

אימאג'סט אינטרנשיונל (איי.אס.איי) בע"מ דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 31.12.2023

אימאג'סט אינטרנשיונל (איי.אס.איי) בע"מ (להלן: "החברה") מתכבדת בזה להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023 (להלן: "תקופת הדוח") ועד למועד דוח זה, בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, כמפורט להלן.

דוח זה נערך בהתחשב בכך שבפני קוראיו מצוי גם פרק תיאור עסקי התאגיד כפי שנכלל בפרק א' בדוח תקופתי זה והדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 (להלן: "הדוחות הכספיים").

יודגש כי התיאור בדוח זה כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע צופה פני עתיד הינו מידע לא ודאי לגבי העתיד, לרבות תחזית, הערכה, אמדן או מידע אחר המתייחסים לאירוע או לעניין עתידי שהתממשותו אינה ודאית ו/או אינו בשליטת החברה. המידע הצופה פני עתיד הכלול בדוח תקופתי זה מבוסס על מידע או הערכות הקיימים בחברה, נכון למועד פרסום דוח תקופתי זה.

1. מבוא:

החברה התאגדה בישראל ביום 26 בינואר 1999, כחברה פרטית בערבון מוגבל. ביום 7 בספטמבר 2000, שינתה את שמה לאימאג'סט ישראל בע"מ (לשעבר ווסט אינדיאן ספייס ישראל בע"מ) וביום 2 בספטמבר 2021, שינתה את שמה לאימאג'סט אינטרנשיונל (איי.אס.איי) בע"מ.

בחודש פברואר 2022, פרסמה החברה תשקיף הצעת מכר ותשקיף מדף של החברה נושא תאריך 11 בפברואר 2022 (לפרטים ראו דיווח מיום 10 בפברואר 2022 (אסמכתה מס': 01-017467-2022)) (להלן: "התשקיף") באותו היום הושלמה ההצעה על פי התשקיף (לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 10 בפברואר 2022 (אסמכתה מס': 01-017494-2022)) ובכך הפכה לחברה ציבורית כמשמעותו של מונח זה בחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות").

החברה והחברות בשליטתה (להלן ביחד: "הקבוצה") עוסקות במתן פתרונות מודיעיניים מתקדמים מהחלל מבוססי לוויין, המשלבים יכולות חישה מרחוק ושליטה ע"י מערך קרקעי מתקדם מבוסס יכולות בינה מלאכותית למטרת הגנה ואיסוף מודיעין, וכן למטרות מסחריות ואזרחיות. לפרטים נוספים ראו סעיף 3 בפרק א' לדוח תקופתי זה.

2. המצב הכספי:

להלן יוצגו סעיפי הדוח על המצב הכספי בהתאם לדוחות הכספיים וההסברים לשינויים העיקריים שחלו בהם, באלפי דולר:

הסברי הדירקטוריון	31.12.2022	31.12.2023	סעיף
הקיטון נובע בעיקר ביתרת המזומנים ופקדונות לזמן קצר כתוצאה מהשקעות שהחברה ביצעה במהלך התקופה, וכן תשלומים לתעשייה האוירית לישראל בע"מ (להלן: "תע"א") בגין לויין EROS C3, אשר מתקזז עם גידול יתרת הלכות, החייבים ויתרות החובה.	83,775	65,020	נכסים שוטפים
הקיטון נובע בעיקרו מקיטון ברכוש קבוע של החברה בגין פחת לויין EROS C3, אשר מתקזז עם גידול בנכס זכות שימוש.	209,858	204,873	נכסים בלתי שוטפים
	293,633	269,893	סה"כ נכסים
הגידול נובע בעיקרו מעלייה בחלות שוטפת בשל הלוואה מצד קשור, התחייבויות לספקים ונותני שירותים וביתרות הזכאים ויתרות זכות (ראו גם סעיף 6.3 להלן בנושא התחייבות לביצוע תשלומים לתע"א), אשר מקוזז באופן חלקי בשל הקיטון ביתרת מקדמות והכנסות מראש.	49,272	72,583	התחייבויות שוטפות
הקיטון נובע בעיקרו מקיטון בהתחייבויות אחרות התחייבות לצד קשור, אשר סווגה כהתחייבות שוטפת – זכאים ויתרות זכות, מקדמות והכנסות מראש, אשר מתקזז באופן חלקי עם גידול במיסים נדחים והלוואה מצד קשור.	82,566	30,049	התחייבויות בלתי שוטפות
הגידול בעיקרו נובע מהרווח השוטף במהלך שנת 2023.	161,795	167,261	סה"כ הון
	293,633	269,893	סה"כ התחייבויות והון

3. תוצאות הפעולות:

להלן ניתוח תוצאות הפעילות לתקופה של שנים עשר חודשים בהתאם לדוחות הכספיים, באלפי דולר:

הסברי הדירקטוריון	גידול (קיטון)	לתקופה של שנים עשר חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		סעיף
		2022	2023	
הגידול נובע בעיקרו מגידול בהכנסות מלקוח ד', לקוח ה' וצ"ילה. גידול זה קוזז חלקית עקב קיטון בהכנסות מלקוח א', לקוח ב' ומסיום ההתקשרות עם לקוח ג' במהלך שנת 2022.	10,221	33,692	43,913	הכנסות
הקיטון נובע ברובו מקיטון בעלויות המכר של לקוח א', לקוח ד' וצ"ילה אשר מתקזז עם גידול בעלויות התפעול, וכן גידול בעלויות ישירות.	(2,553)	15,190	12,637	עלות ההכנסות
הגידול בפחת נובע ברובו מהתחלת הפחתת לויין EROS C3, אשר החל בסוף הרבעון השני לשנת 2023.	7,813	3,229	11,042	פחת והפחתות
הגידול נובע מההסברים לעיל.	4,961	15,273	20,234	רווח גולמי
		45%	46%	שיעור רווח גולמי
ללא שינוי מהותי.	124	3,869	3,993	הוצאות מכירה ושיווק

הוצאות הנהלה וכליות	5,154	4,777	377	השינוי נובע בעיקרו מגידול בהוצאות המשפטיות השוטפות של החברה לאחר ההנפקה, גידול בהוצאות השכירות, והכרה בהוצאות כנגד חובות אבודים אשר מתקזז עם קיטון בהוצאות השכר.
הוצאות מחקר ופיתוח	3,806	2,571	1,235	הגידול נובע כתוצאה מקיטון בהיוון עלויות שכר מהנדסים בפיתוח נכס במהלך החציון השני של שנת 2023, עם השלמת בדיקות קבלה של הלוויין EROS C3. בנוסף, גידול ביועצים וקבלני משנה, וכן גידול בהוצאות שכירות.
רווח תפעולי	7,281	4,056	3,225	הגידול נובע מההסברים לעיל.
שיעור רווח תפעולי	17%	12%		
הוצאות מימון, נטו	1,423	356	1,067	השינוי נובע ברובו מגידול בהוצאות מימון אשר נובעות כתוצאה מהפרשי שער.
רווח לפני מסים על ההכנסה	5,858	3,700	2,158	ראה הסברים לעיל.
מסים על ההכנסה	1,185	881	304	הוצאות המס גדלו בהתאם לגידול ברווח החברה לתקופה.
רווח נקי	4,673	2,819	1,854	ראה הסברים לעיל.
EBITDA¹	19,380	9,110	10,270	

להלן התאמה מפורטת בין ה-EBITDA (לתקופות הרלוונטיות) לבין הרווח התפעולי (לתקופות הרלוונטיות) לפי הדוחות הכספיים של החברה, באלפי דולר:

לתקופה של שנים עשר חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	לתקופה של שנים עשר חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	
2,819	4,673	רווח נקי
3,748	12,099	בתוספת פחת והפחתות ²
356	1,423	בתוספת הוצאות מימון (נטו)
881	1,185	בתוספת מסים על הכנסה
1,306	-	בנוס הנפקה חד פעמי
9,110	19,380	EBITDA (בנטרוול בנוס הנפקה חד פעמי)

להלן ניתוח תוצאות הפעילות לתקופה של שלושה חודשים בהתאם לדוחות הכספיים, באלפי דולר:

הסברי הדירקטוריון	גידול (קיטון)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		סעיף
		2022	2023	
הגידול נובע בעיקר מגידול בהכנסות מלקוח ד'. מנגד, גידול זה קוזז חלקית מקיטון בהכנסה מלקוח ב', לקוח ה' וצ'ילה.	7,014	8,919	15,933	הכנסות
הקיטון נובע ברובו מקיטון בעלויות המכר של לקוח ב', לקוח ה' וצ'ילה אשר מתקזז עם גידול בעלויות התפעול, וכן גידול בעלויות ישירות ועלות המכר של לקוח ד'.	(278)	5,527	5,249	עלות ההכנסות

¹ "EBITDA" - רווח נקי בתוספת פחת הפחתות, בתוספת הוצאות מימון (נטו), בתוספת מסים על הכנסה ובנטרוול בנוס הנפקה חד פעמי ששולם והוכר כהוצאה ברבעון הראשון של 2022 בסך כולל של 1,306 אלפי דולר. לעניין חישוב ה-EBITDA, ראו גם הערת שוליים 2 להלן.
² חישוב ה-"EBITDA" - כולל הפחתות מכוח IFRS16, לתקופה של שנים עשר חודשים שהסתיימה ביום 31.12.2023 בסך 1,057 אלפי דולר ולתקופה שהסתיימה ביום 31.12.2022 בסך 519 אלפי דולר. הפחתות אלו לא נכללו בחישוב ה-EBITDA בתקופת ההשוואה ב-2022.

פחת והפחתות	4,625	912	3,713	הגידול בפחת נובע ברובו מהפחתת לויין EROS C3 אשר החלה במהלך סוף הרבעון השני לשנת 2023.
רווח גולמי	6,059	2,480	3,579	הגידול נובע מההסברים לעיל.
שיעור רווח גולמי	38%	28%		
הוצאות מכירה ושיווק	874	1,015	(141)	הקיטון נובע ברובו מקיטון בהוצאות הטיסה והשתתפות בכנסים בחו"ל, וזאת עקב מלחמת "חרבות ברזל".
הוצאות הנהלה וכלליות	1,292	1,194	98	ללא שינוי מהותי.
הוצאות מחקר ופיתוח	1,035	604	431	הגידול נובע כתוצאה מצמצום היוון עלויות שכר מהנדסים בפיתוח לנכס במהלך החציון השני של שנת 2023. בנוסף, גידול ביועצים וקבלני משנה, וכן גידול בהוצאות שכירות.
רווח/(הפסד) תפעולי	2,858	(333)	3,191	ראה הסברים לעיל.
שיעור רווח תפעולי	18%	0%		
הוצאות מימון, נטו	1,045	365	680	השינוי נובע ברובו בגידול בהוצאות מימון אשר נובעות כתוצאה מהפרשי שער.
רווח/(הפסד) לפני מסים על ההכנסה	1,813	(698)	2,511	ראה הסברים לעיל.
מסים על ההכנסה	336	(8)	344	הוצאות המס גדלו בהתאם לגידול ברווח החברה ברבעון הרביעי לשנת 2023.
רווח/(הפסד) נקי	1,477	(690)	2,167	ראה הסברים לעיל.
EBITDA	7,774	709	7,065	

להלן התאמה מפורטת בין ה- EBITDA (לתקופות הרלוונטיות) לבין הרווח התפעולי (לתקופות הרלוונטיות) לפי הדוחות הכספיים של החברה, באלפי דולר:

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	
(690)	1,477	רווח נקי
1,042	4,916	בתוספת פחת והפחתות ³
365	1,045	בתוספת הוצאות מימון (נטו)
(8)	336	בתוספת מסים על הכנסה
709	7,774	EBITDA

4. נזילות ותזרימי מזומנים:

4.1 להלן ניתוח תזרימי המזומנים של החברה בהתאם לדוחות הכספיים, באלפי דולר:

הסברי הדירקטוריון	גידול (קיטון)	לתקופה של שנים עשר חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		סעיף
		2022	2023	
הקיטון נובע בעיקרו מהפרשי עיתוי בסעיפים מאזניים, בעיקר עקב עלייה ביתרת הלקוחות, ירידה במקדמות	(4,372)	4,053	(319)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות

³ חישוב ה- "EBITDA" – כולל הפחתות מכוח IFRS16, לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31.12.2023 בסך 291 אלפי דולר ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31.12.2022 בסך 130 אלפי דולר. הפחתות אלו לא נכללו בחישוב ה-EBITDA בתקופת החשואה ב- 2022.

והכנסות מראש, אשר מתקזז עם עלייה בזכאים ויתרות זכות, מגידול בריבית שהתקבלה ובפחת והפחתות.				(ששימשו לפעילות) שוטפת
השינוי נובע בעיקרו מקיטון בהפקדת פקדונות בנקאיים ושחרור מזומן משועבד, אשר מתקזז עם גידול במקדמות ותשלומים ששולמו עבור רכישת רכוש קבוע, ע"ח רכוש קבוע בהקמה.	56,404	(45,085)	11,319	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
ההפרש נובע בעיקרו מתמורת ההנפקה, נטו אשר הוכרה ברבעון השני של שנת 2022.	60,869	59,803	(1,066)	תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

הסברי הדירקטוריון	גידול (קיטון)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		סעיף
		2022	2023	
הגידול נובע בעיקרו מרווח ברבעון הרביעי לשנת 2023 אל מול הפסד בתקופה המקבילה ומהפרשי עיתוי בסעיפים מאזניים, בעיקר עקב ירידה במקדמות והכנסות מראש ובירידה בחייבים ויתרות חובה אשר מתקזז עם עלייה בלקוחות.	9,374	(2,333)	7,041	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
השינוי נובע בעיקרו מקיטון בהפקדת פקדונות בנקאיים אשר מתקזז עם קיטון במקדמות ותשלומים ששולמו עבור רכישת רכוש קבוע, ע"ח רכוש קבוע בהקמה.	9,113	7,549	16,662	תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות השקעה
ללא שינוי מהותי.	17	(205)	(188)	תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות מימון

4.2 עודף התחייבויות שוטפות על נכסים שוטפים של הקבוצה לימים 31 בדצמבר 2023 ו-31 בדצמבר 2022 עמד על סך של כ- (7,563) ו-34,503 אלפי דולר, בהתאמה. עודף התחייבויות שוטפות על נכסים שוטפים לשנת 2023 של החברה נובע בעיקרו מסיווג תשלומי הלוואה ויתרת חוב ספק לתע"א להתחייבויות שוטפות במאזן החברה בהיקף של כ-52.3 מיליון דולר.

4.3 לצפי הכנסות ו-EBITDA לשנת 2024 ראו סעיף 8.7 בפרק א' לדוח תקופתי זה.

5. צבר הזמנות (Backlog):⁴

לפרטים בדבר צבר הזמנות ראו סעיף 8.7 בפרק א' לדוח תקופתי זה.

6. מקורות המימון:

6.1 לחברה אין הלוואות, למעט הלוואת בעלים כמפורט בסעיף 18.1 בפרק א' לדוח תקופתי זה ובבאור 16ב' בדוחות הכספיים.

6.2 היקפו הממוצע של האשראי מספקים בשנת 2022 עמד על 1,371 אלפי דולר ובשנת 2023 על 2,948 אלפי דולר.

6.3 נכון למועד פרסום דוח זה, לחברה עודף התחייבויות שוטפות על נכסים שוטפים בסך של כ- 7.6 מיליון דולר אשר נובע מתשלומים בסך של כ- 52.3 מיליון דולר, אותם חייבת החברה לבעלת מניות מהותית בחברה – תע"א, המסווגים במאזן החברה תחת סעיף "זכאים", וכן תחת סעיף "חלות שוטפת" בשל הלוואה מצד קשור. ליום 31 בדצמבר 2023, יתרת הזכאים לתע"א בגין ייצור לוויין EROS C3, עמד על סך של 31.3 מיליון דולר,

⁴ לעניין זה "צבר הזמנות" – הינן הזמנות מחייבות, אשר טרם הוכרו כהכנסות בדוחות הכספיים. כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיטות תשקיף – מבנה וצורה), תשכ"ט – 1969.

וההלוואה עתידה להיפרע במהלך שנת 2024. כמו כן, חלות שוטפת בסך 10.4 מיליון דולר, בגין הלוואה מתע"א כמפורט בסעיף 18.1 לפרק א' לדוח תקופתי זה, נפרעה לאחר תאריך המאזן בינואר 2024. בהתאם לתנאי ההלוואה, מועד התשלום הבא בסך של כ-10.9 מיליון דולר הינו בחודש דצמבר 2024.

כמו כן, החברה פועלת להשגת מימון לשם עמידה בתשלומים אלו. החברה נמצאת בהליך מתקדם מול תאגידים בנקאיים וצפויה עד לסוף הרבעון השני לשנת 2024 לחתום על הסכם הלוואה. בנוסף, החברה צופה צמיחה בפעילותה העסקית בהתאם לתכנונית העסקיות, וכפועל יוצא לגידול בתזרים המזומנים מפעילותה השוטפת. במסגרת זו, נכון למועד הדוח, החברה מקיימת מו"מ מתקדמים עם מספר לקוחות, אשר להערכתה צפוי כי יחתמו במהלך שנת 2024. לאור האמור, להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על תכנוניתה, החברה תעמוד בהתחייבויותיה בעתיד הנראה לעין (להלן: "מימון הביניים").

יודגש כי האמור בסעיף זה בדבר בחינת אפשרויות המימון, הינו בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, שאין וודאות כי יתממש ומבוסס על הערכות החברה על פי ניסיונה ופעילותה. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות, בעיקר, כתוצאה מגורמים שאינם בשליטתה של החברה.

6.4 להרחבה בדבר פירוט בדבר מקורות מימון ראו סעיף 18 לפרק א' לדוח תקופתי זה.

7. השפעות אינפלציה ועליית הריבית:

בשנת 2023, עלה מדד המחירים לצרכן בשיעור של כ-3% לעומת גידול בשיעור של כ-5.3% בתקופה המקבילה אשתקד. בניסיון לרסן את האינפלציה ולבלום את הצריכה, הועלתה הריבית בישראל בשנת 2023 לשיעור של 4.75%. לאחר תאריך המאזן, ביום 1 בינואר 2024, החליט בנק ישראל להוריד את שיעור הריבית ל-4.5%, וביום 26 בפברואר 2024 החליט בנק ישראל להותיר את הריבית ללא שינוי. לפי תחזית בנק ישראל לחודש ינואר 2024, שיעור האינפלציה בארבעת הרבעונים הקרובים (המסתיימים ברבעון הרביעי של שנת 2024) צפוי לעמוד על 2.4% וברבעון הרביעי לשנת 2024 הריבית צפויה לעמוד על כ-3.75%-4%.

השפעת הגידול בריבית התבטאה בדוחות הכספיים בסעיף הכנסות הריבית שהתקבלו בפיקדונות בנקאיים.

כמו כן, למועד אישור הדוח, החברה לא צופה השפעה מהותית לשינויים בריבית והאינפלציה (לרבות תחזיות בנק ישראל להמשך גידול בשיעורי הריבית והאינפלציה) על מצבה הכספי של הקבוצה, תוצאות פעילותה ותזרימי המזומנים שלה. לפרטים בדבר מימון הביניים ראו סעיף 6.3 לעיל.

הערכת החברה ביחס להשפעת השינויים בריבית ואינפלציה על מצבה הכספי, תוצאות פעילותה ותזרימי המזומנים שלה, הינה בבחינת מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. הערכה זו עלולה שלא להתממש, כולה או חלקה או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, בין היתר, כתוצאה מאירועים אשר אינם בשליטת החברה.

8. מלחמת "חרבות ברזל":

נכון למועד פרסום הדוח, מדינת ישראל נמצאת במלחמה בעזה ובזירות נוספות, וזאת לאחר שביום 7 באוקטובר 2023, תקף ארגון הטרור חמאס את מדינת ישראל (להלן: "המלחמה").

יצוין כי מאז פרוץ המלחמה, החברה מקיימת את שגרת הפעילות התפעולית והעסקית שלה ועוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות, וכי כמו למשק כולו, המלחמה יצרה מספר אתגרים הנובעים, בין היתר, מגיוס עובדים במחלקות החברה השונות, המשפיע, בין השאר, על התקדמות פעילויות פיתוח ומוכנות מערכות; קשיים לוגיסטיים בהגעה לאתרי הלקוחות; השפעות גיאוגרפיות-פוליטיות שליליות בחלק משווקי היעד של החברה ועוד.

נכון למועד דוח זה, לחברה אין אינדיקציה כי קיימת השפעה מהותית של המלחמה על עסקי החברה, אך עם זאת, לא ניתן לצפות את משך המלחמה או את היקף ההשפעות העתידיות של המלחמה, אם יהיו, על פעילות החברה

בימים אלה החברה בוחנת את ההתפתחויות הפוליטיות הקשורות בעמדות אנטי ישראליות של נשיא ציילה, ובכללן הפניה של ציילה לבית הדין הבינלאומי בהאג, וכן חרם שהוטל על השתתפות חברות ישראליות בכנס התעופה והחלל בציילה, בהקשר המלחמה. האקלים הפוליטי בציילה מאתגר לחברות ישראליות בימים אלו, אך העבודה על פרויקט החלל של ציילה, אל מול הלקוח נמשכת כסדרה והחברה נמצאת עימו בקשר יום יומי ובוחנת את המצב באופן שוטף.

9. אירועים בתקופת הדוח ולאחר תאריך המאזן:

9.1 לפירוט בדבר אירועים אשר התרחשו מיום 1 בינואר 2023 ועד למועד פרסום הדוח לרבעון השלישי לשנת 2023 שפורסם ביום 16 בנובמבר 2023 (אסמכתה מס': 2023-01-124776) (להלן: "דוח הדירקטוריון לרבעון השלישי לשנת 2023"), ראו סעיף 8 לדוח הדירקטוריון של החברה לדוח התקופתי לשנת 2022 שפורסם ביום 14 במרץ 2023 (אסמכתה מס': 2023-01-026823), סעיף 8 לדוח הדירקטוריון של החברה לרבעון הראשון לשנת 2023 שפורסם ביום 16 במאי 2023 (אסמכתה מס': 2023-01-052239), סעיף 8 לדוח הדירקטוריון של החברה לרבעון השני לשנת 2023 שפורסם ביום 17 באוגוסט 2023 (אסמכתה מס': 2023-01-094965), וסעיף 9 לדוח הדירקטוריון לרבעון השלישי לשנת 2023, המובאים בדוח זה על דרך ההפניה.

9.2 במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2023, חתמה החברה על חוזה לקוח חדש בתחום הבטחוני, בסכום של כ-1.8 מיליון דולר לאספקת שירותים מלווייני EROS C2 ו-EROS C3 וכן תשתיות נלוות.

9.3 ביום 7 בינואר 2024, התקשרה החברה באמצעות חברה מקומית עם לקוח ב' של החברה לתקופה של חמש שנים, וזאת לצורך אספקת שירותים מלווייני EROS C2 ו-EROS C3 וכן שירותי תחזוקה/קרקע נלווים (להלן: "ההסכם", "תקופת ההסכם" ו-"השירותים", בהתאמה). ההסכם נכנס לתוקף החל מיום 1 בנובמבר 2023, כאשר בתמורה לשירותים, לקוח ב' התחייב לשלם לחברה, באמצעות החברה המקומית כאמור, כ-7.5 מיליון דולר בשנה בכפוף להתחייבות של החברה למתן השירותים בהתאם להיקפים שנקבעו בהסכם (סך כולל של כ-37.5 מיליון דולר לאורך כל תקופת ההסכם). לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 8 בינואר 2024 (אסמכתה מס': 2024-01-003858).

9.4 בתחילת חודש ינואר 2024, שילמה החברה לתע"א סך של 10.448 מיליון דולר לצורך פירעון 25% מיתרת ההלוואה וזאת בהתאם לתנאי חוזה ההלוואה כמפורט בבאור 16 ב' לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2023.

9.5 ביום 15 בפברואר 2024, התקשרה החברה (מצד אחד), עם חברות ST Engineering Satellite Systems Pte Ltd ו-ST Engineering Geo-Insights Pte Ltd (מצד שני ביחד ולחוד) (להלן ביחד בסעיף זה: "הצדדים"), בהסכם שיתוף פעולה אסטרטגי לטובת פיתוח וייצור לוויין חישה אלקטרו אופטי מדגם KNIGHT (להלן בסעיף זה: "ההסכם"), שיהא תחת בעלות משותפת של הצדדים בחלקים שווים (50/50). הצדדים סיכמו על מסחור משותף של הלוויין (ים) שייצרו/וישוגרו/ לחלל בהתאם לתנאי ההסכם. להערכת החברה, הלוויין הראשון מסוג זה צפוי להיות משוגר בתוך כ-3 שנים ממועד חתימת ההסכם. כמו כן, להערכת החברה, מדובר בהתקשרות משמעותית לפעילות החברה, וזאת בין היתר לאור קידום פעילות לוויין ה-KNIGHT ושיתוף הפעולה האסטרטגי מול הצדדים להסכם. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 15 בפברואר 2024 (אסמכתה מס': 2024-01-016428).

10. מדיניות החברה בנושא תרומות:

נכון למועד דוח תקופתי זה, לחברה אין מדיניות בנושא תרומות.

11. דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית:

החברה קבעה כי המספר המזערי הראוי של דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית יעמוד על שניים, זאת לאור היקף פעילותה של החברה, אופי פעילותה ומאפייניה ומספר חברי הדירקטוריון בה. לפירוט ביחס לדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ראו פירוט בתקנה 26 בפרק ד' לדוח תקופתי זה.

12. דירקטורים בלתי תלויים:

נכון למועד דוח זה, החברה לא אימצה בתקנון הוראות בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים, כהגדרת המונח בסעיף 1 לתוספת הראשונה לחוק החברות.

13. גילוי בדבר המבקר הפנימי של החברה:

- 13.1 **שם המבקר:** רו"ח שלומי דרורי ממשרד ש. דרורי ייעוץ בע"מ.
- 13.2 **תאריך תחילת כהונה:** 10 במאי 2022.
- 13.3 **כישורי המבקר:** תואר ראשון במנהל עסקים, רו"ח מסומך ומבקר פנימי מוסמך. לפרטים נוספים ראו תקנה 26א' בפרק ד' לדוח תקופתי זה.
- 13.4 **פרטים נוספים:** למיטב ידיעת החברה, מבקר הפנים עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות ובהוראות סעיפים 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1999 (להלן: "חוק הביקורת הפנימית"), כמו כן, מבקר הפנים אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או גוף קשור לה, ואין לו כל קשר עסקי עם החברה או גוף קשור לה.
- 13.5 **דרך המינוי:** דירקטוריון החברה אישר את מינוי מבקר הפנים ביום 10 במאי 2022, בהתאם להמלצת ועדת הביקורת. הנימוקים לאישור המינוי היו, בעיקר, בשל ניסיונו של המבקר הפנימי, מקצועיותו וכן, בשל סבירות תנאי הצעתו, ובהתחשב, בין היתר, בסוג החברה, גודלה, היקף פעילותה ומורכבות פעילותה.
- 13.6 **הממונה הארגוני על המבקר:** כממונה הארגוני על המבקר נקבע יו"ר הדירקטוריון של החברה (בהתאם לסעיף 148 לחוק החברות).
- 13.7 **תוכנית העבודה ודרך קביעת התכנית:** תוכנית העבודה היא לתקופה של שלוש שנים. תוכנית הביקורת השנתית והרב שנתית מוגשת על ידי המבקר הפנימי לוועדת הביקורת של החברה. המבקר הפנימי, בסיוע הנהלת החברה, הכינו נושאים המהווים מוקדי סיכון בחברה, וזאת על בסיס סקר הסיכונים.
- 13.8 ביום 24 באוקטובר 2022, ועדת הביקורת של החברה אישרה תוכנית עבודה רב-שנתית, לתקופה של שלוש שנים, של המבקר הפנימי, שהתבססה, בין היתר, על סקר סיכונים שהושלם על-ידי המבקר הפנימי במהלך חודש אוקטובר 2022. במהלך תקופת התוכנית, מידי שנה, מבקר הפנים נדרש לתקף את תוכנית העבודה לאותה השנה, ולהציגה לאישור מחדש של ועדת הביקורת.
- 13.9 תוכנית העבודה אינה מכילה מגבלות על סטייה מהאמור בה ומבקר הפנים יכול להציע להחליף נושא בתוכנית העבודה לאחר קבלת אישור ועדת ביקורת.
- 13.10 במהלך תקופת הדיווח, נבדקו עסקאות עם בעלי עניין.
- 13.11 **ביקורת של תאגידי מוחזקים:** תוכנית העבודה של המבקר הפנימי מתייחסת גם לתאגידי המוחזקים על-ידי החברה בישראל.

13.12 **תקנים מקצועיים:** המבקר הפנימי על פי הודעתו אשר הניחה את דעת ועדת הביקורת, עורך את הביקורת הפנימית בהתאם לתקנים המקצועיים המקובלים כאמור בסעיף 4(ב) לחוק הביקורת הפנימית, ועומד בדרישות של התקנים המקצועיים.

13.13 **גישה למידע:** למבקר הפנימי גישה חופשית כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית ובכלל זה גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכת המידע של החברה, לרבות נתונים כספיים.

13.14 **מועדי הגשת דוחות הביקורת:** להלן פירוט המועדים בהם הוגש דין וחשבון בכתב על ממצאי המבקר הפנימי, לגבי תקופת הדוח, ליושב ראש ועדת הביקורת והמועדים בהם התקיים דיון בוועדת הביקורת בממצאי מבקר הפנים וכן, מספר השעות שהושקעו בביקורת הפנימית:

מספר	מועד הגשת הדוח	מועד הדיון בדוח בוועדת הביקורת	מספר שעות עבודה
1	מרץ 2023	9 במרץ 2023	22
2	מאי 2023	11 במאי 2023	51
3	אוגוסט 2023	14 באוגוסט 2023	103
4	מרץ 2024	10 במרץ 2024	43
סה"כ			219

13.15 **היקף העסקה:** היקף העסקתו של המבקר פנימי היה בהתאם לצורכי החברה ולפי אישור ועדת הביקורת. בגין שנת 2023 עבודתו של מבקר הפנים הסתכמה ל-219 שעות.

13.16 **הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי:** הדירקטוריון סבור כי היקף, אופי ורציפות הפעילות ותכנית העבודה של המבקר הפנימי, הינם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בתאגיד.

13.17 **תגמול:** אופן התגמול והיקפו נגזר משעות הביקורת שנקבעו בתוכנית הביקורת השנתית על ידי דירקטוריון החברה. שכר המבקר הפנימי בשנת 2023 אשר חוייב עד כה, הסתכם לסך של כ-50,370 ש"ח בתוספת מע"מ כחוק. לדעת דירקטוריון החברה, יש בהיקף ובאופי פעילות המבקר הפנימית בכדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית של החברה, וכן כי השפעת התגמול לו זכאי המבקר הפנימי על הפעלת שיקול דעתו המקצועי הינו זניח, נוכח העובדה כי התגמול אינו תלוי בתוצאות הביקורת.

14. גילוי בדבר רואה החשבון המבקר של החברה:

14.1. רואה החשבון המבקר של החברה הינו קוסט פורר גבאי את קסירר (EY), רואי חשבון (להלן: "רואה חשבון המבקר").

14.2. שכר הטרחה נקבע במשא ומתן בין הנהלת החברה לרואה החשבון המבקר, בהתאם להיקף העבודה, לאופי העבודה, ניסיון העבר ותנאי השוק. הגורם המאשר את שכרו של רואה החשבון המבקר הינו דירקטוריון החברה.

14.3. בשנת 2022 שכר טרחת רואי החשבון המבקר בגין שירותי ביקורת, שירותים הקשורים בביקורת לרבות שירותי מס הקשורים לביקורת עמד על סך של כ-162 אלפי דולר, והשכר עבור שירותים שאינם קשורים בביקורת לרבות עבודות מיסים וייעוץ עמד על סך של כ-23 אלפי דולר. בשנת 2023 שכר טרחת רואי החשבון המבקר בגין שירותי ביקורת, שירותים הקשורים בביקורת לרבות שירותי מס הקשורים לביקורת עמד על סך של כ-101 אלפי דולר, והשכר עבור שירותים שאינם קשורים בביקורת לרבות עבודות מיסים וייעוץ עמד על סך של כ-29 אלפי דולר.

15. אומדנים חשבונאים קריטיים:

לפירוט בדבר אומדנים חשבונאיים קריטיים ראו ביאור 3 לדוחות הכספיים.

נועם סגל

מנכ"ל

גילון בק

יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 12 במרץ, 2024

אימאג'סט אינטרנשיונל (איי.אס.איי) בע"מ

פרק ג' - דו"חות כספיים ליום 31 בדצמבר 2023

אימאג'סט אינטרנשיונל (איי.אס.איי) בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר, 2023

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
2-3	דוח רואה החשבון המבקר
4-5	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
6	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
7	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
8-9	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
10-37	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של אימאג'סט אינטרנשיונל (איי.אס.איי) בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של אימאג'סט אינטרנשיונל (איי.אס.איי) בע"מ (להלן: החברה) לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2023 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

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

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו 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.

הכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות- זיהוי מחויבויות הביצוע תוך הקצאת מחיר מכירה

כפי מתואר בביאור ד' ו-ב' לדוחות הכספיים המאוחדים, הכנסות החברה מורכבת מהכנסות משירותי לוויין, אנליטיקות ובינה מלאכותית ותשתיות מודיעין מבוססות חלל. החוזים מול לקוחות החברה מורכבים במרבית המקרים ממכלול השירותים הנ"ל ויש להכיר בהם כמחויבויות ביצוע נפרדות. החברה בוחנת את השווי ההוגן של כל מחויבויות הביצוע שזוהו ובהתאם לכך מקצה את מחיר התמורה בין כל רכיב. תהליך זה דורש הפעלת שיקול דעת משמעותי מצידה של ההנהלה.

ביקורת להקצאת התמורה בין מחויבויות הביצוע וכן שינויים בשווי הוגן של השירותים שזוהו על פני זמן, דורשת שיקול דעת משמעותי, סובייקטיביות ומאמץ של המבקר וכן ידע וניסיון על מנת לבחון את סבירות ההנחות ונתונים ששימשו את הנהלה בקביעת השווי ההוגן של כל רכיב. לפיכך, זיהינו עניין זה כעניין מפתח בביקורת.

נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת

הנהלים העיקריים שביצענו בקשר לעניין מפתח זה במסגרת ביקורתנו הינם, בין היתר: (1) קריאת החוזים וזיהוי מחויבויות הביצוע; (2) בחינת מפתח ההקצאה בין הרכיבים השונים בחוזה; (3) בחינה והערכה של האמדנים שנלקחו בבסיסי ההקצאה; (4) בחינת סבירות האומדנים מול נתוני עבר והווה של החברה; (5) ביצוע ניתוח רגישות בגין ההנחות המשמעותיות של ההנהלה ששימשו בבסיסי ההקצאה (6) בחינה של נאותות הגילויים בדוחות הכספיים הקשורים להכרה בהכנסה.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2022	2023		
אלפי דולר			
			נכסים שוטפים
27,173	37,107	5	מזומנים ושווי מזומנים
20,093	93	'ב6	מזומן משועבד
22,250	-	'א6	פקדונות לזמן קצר
4,057	11,654	7	לקוחות והכנסות לקבל
8,896	14,942	8	חייבים ויתרות חובה
-	126		מס הכנסה לקבל
1,306	1,098		מלאי
<u>83,775</u>	<u>65,020</u>		
			נכסים לא שוטפים
8,710	180,300	12	רכוש קבוע
180,143	13,519	11	רכוש קבוע בהקמה
12,017	2,261	11	מקדמות על חשבון רכוש קבוע
7,738	8,210	'ג9	נכסי זכות שימוש
690	583	13	נכסים בלתי מוחשיים
560	-	'ה18	מסים נדחים
<u>209,858</u>	<u>204,873</u>		
<u><u>293,633</u></u>	<u><u>269,893</u></u>		

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2022	2023		
אלפי דולר			
			<u>התחייבויות שוטפות</u>
806	1,078	(4)ב'16	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
9,955	20,977	'ב16	חלות שוטפת בשל הלוואה מצד קשור
618	2,906		התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
7,954	7,319		מקדמות והכנסות מראש
664	-	18	מס הכנסה לשלם
29,275	40,303	14	זכאים ויתרות זכות
<u>49,272</u>	<u>72,583</u>		
			<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
5,824	5,977		התחייבויות בגין חכירה
33,166	166	15	התחייבויות אחרות
13,623	2,439	15	מקדמות והכנסות מראש
90	72	'ב17	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
-	753	'ה18	מיסים נדחים
29,863	20,642	'ב16	הלוואה מצד קשור
<u>82,566</u>	<u>30,049</u>		
		20	<u>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u>
-	-		הון מניות
205,905	206,040		פרמיה על מניות וקרנות הון
2,266	2,898	21	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
(46,376)	(41,677)		יתרת הפסד
<u>161,795</u>	<u>167,261</u>		
<u>293,633</u>	<u>269,893</u>		

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

יובל זיפר סמנכ"ל כספים	נועם סגל מנהל כללי	גילון בק יו"ר הדירקטוריון	12 במרץ, 2024 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---------------------------	-----------------------	------------------------------	--

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2021	2022	2023		
אלפי דולר (למעט נתוני רווח נקי למניה)				
36,268	33,692	43,913	'א22	הכנסות ממכירות
10,881	15,190	12,637	'ב22	עלות המכר
3,223	3,229	11,042	12,13	פחת והפחתות
22,164	15,273	20,234		רווח גולמי
2,568	3,869	3,993	'ג22	הוצאות מכירה ושיווק
3,771	4,777	5,154	'ד22	הוצאות הנהלה וכלליות
4,890	2,571	3,806	'ה22	הוצאות מחקר ופיתוח
10,935	4,056	7,281		רווח תפעולי
319	2,300	1,568	'ו22	הכנסות מימון
2,217	2,656	2,991	'ז22	הוצאות מימון
9,037	3,700	5,858		רווח לפני מסים על ההכנסה
1,604	881	1,185	'י18	מסים על ההכנסה
7,433	2,819	4,673		רווח נקי
<u>הפסד כולל אחר (לאחר השפעת המס):</u>				
(83)	72	26		רווח/(הפסד) ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
(83)	72	26		סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
7,350	2,891	4,699		סה"כ רווח כולל
<u>רווח למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בדולר):</u>				
*0.15	0.05	0.08	23	רווח נקי בסיסי
*0.15	0.05	0.08		רווח נקי מדולל

* הותאם למפרע עקב פיצול מניות.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

סה"כ הון	יתרת רווח (הפסד)	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות אלפי דולר	פרמיה על מניות וקרנות הון	הון מניות	
88,364	(56,617)	496	144,485	-	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2021</u>
7,433	7,433	-	-	-	רווח נקי
428	-	428	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
(83)	(83)	-	-	-	הפסד כולל אחר לשנה
<u>96,142</u>	<u>(49,267)</u>	<u>924</u>	<u>144,485</u>	<u>-</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021</u>
2,819	2,819	-	-	-	רווח נקי
61,263	-	-	61,263	-	הנפקת מניות
-	-	(157)	157	-	המרת אופציות
1,499	-	1,499	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
72	72	-	-	-	רווח כולל אחר לשנה
<u>161,795</u>	<u>(46,376)</u>	<u>2,266</u>	<u>205,905</u>	<u>-</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022</u>
4,673	4,673	-	-	-	רווח נקי
-	-	(135)	135	-	המרת אופציות
767	-	767	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
26	26	-	-	-	רווח כולל אחר לשנה
<u>167,261</u>	<u>(41,677)</u>	<u>2,898</u>	<u>206,040</u>	<u>-</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023</u>

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי דולר			
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
7,433	2,819	4,673	רווח נקי
			התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
			התאמות לסעיפי רווח והפסד:
2,592	3,080	10,935	פחת והפחתות
631	149	107	פחת והפחתות נכס בלתי מוחשי
644	519	1,057	הפחתת נכס זכות שימוש
428	1,499	767	תשלום מבוסס מניות
*1,715	*1,037	750	עלויות (הכנסות) מימון, נטו
1,604	881	1,185	מסים על ההכנסה
(4)	(7)	(18)	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
7,610	7,158	14,783	
			שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
(1,289)	2,928	(7,597)	ירידה (עלייה) בלקוחות והכנסות לקבל
*(1,468)	*(6,591)	(4,940)	עלייה בחייבים ויתרות חובה
(303)	(226)	208	ירידה (עלייה) במלאי
146	193	429	עלייה בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
21,007	(2,324)	(11,819)	עלייה (ירידה) במקדמות והכנסות מראש
923	1,564	2,816	עלייה בזכאים ויתרות זכות
19,016	(4,456)	(20,903)	
			מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:
271	908	2,283	ריבית שהתקבלה
*(287)	*(484)	(488)	ריבית ששולמה
(846)	(1,892)	(667)	מסים ששולמו, נטו
(862)	(1,468)	1,128	
33,197	4,053	(319)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

* סווג מחדש בסכום לא מהותי.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי דולר			
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(1,760)	(3,502)	(27,173)	רכישת רכוש קבוע
(102)	-	-	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
-	(39,888)	(3,307)	מקדמות על חשבון נכסים בהקמה
(21,854)	(4,794)	(451)	מקדמות על חשבון רכוש קבוע
(13,750)	2,500	22,250	שינוי בפקדונות בתאגידים בנקאיים
2,509	599	20,000	שחרור מזומן משועבד
<u>(34,957)</u>	<u>(45,085)</u>	<u>11,319</u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
-	61,170	-	תמורה בגין הנפקת הון מניות בניכוי הוצאות הנפקה
(607)	(1,203)	(803)	פירעון התחייבויות בגין חכירה
(50)	(164)	(263)	מימון בגין חכירה
85	-	-	קבלת מענקי השתתפות במחקר ופיתוח
<u>(572)</u>	<u>59,803</u>	<u>(1,066)</u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
(2,332)	18,771	9,934	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
10,734	8,402	27,173	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>
<u>8,402</u>	<u>27,173</u>	<u>37,107</u>	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>
			<u>פעולות מהותיות שלא במזומן</u>
-	56,086	-	רכישת רכוש קבוע בהקמה באשראי
339	-	-	רכישת רכוש קבוע באשראי ספקים
5,620	2,243	1,286	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה
557	-	-	סיווג ממקדמות ע"ח רכוש קבוע לרכוש קבוע

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 1: - כללי

א. תיאור כללי של הקבוצה ופעילותה

אימאג'סט אינטרנשיונל (איי.אס.איי) בע"מ וחברות הבנות שלה (להלן "אימאג'סט" או "החברה") מתמחה במתן פתרונות מודיעין מרחביים, מספקת שרותי צילומי לוויין ברזולוציה גבוהה ופיענוח נתונים למטרות הגנה עבור שווקי ביטחון ושווקים אזרחיים בארץ ובעולם. החברה התאגדה בישראל ביום 26 בינואר 1999 כחברה פרטית בערבון מוגבל. ביום 7 בספטמבר, 2000, שינתה החברה את שמה לאימאג'סט ישראל בע"מ (לשעבר ווסט אינדיאן ספייס ישראל בע"מ) וביום 2 בספטמבר, 2021 שינתה החברה את שמה לאימאג'סט אינטרנשיונל (איי.אס.איי) בע"מ.

החברה שיגרה את הלוויין הראשון שבעלותה, EROS A, ב-5 בדצמבר, 2000 (הלוויין חדל מלפעול במאי, 2016) ואת הלוויין השני, EROS B, ב-25 באפריל, 2006.

ב-30 בדצמבר, 2022 החברה שיגרה את לוויין ה- EROS C3 שהינו לוויין אלקטרואופטי בעל רזולוציה גבוהה מאוד מאוד ובעל יכולת צילום בצבע (Multi-Spectrali). ביום 26 ביוני, 2023 הושלמה סדרת בדיקות קבלה במסלול ולוויין EROS C3 נכנס לפעילות מסחרית והחל לפעול כחלק מקונסטלציית ה-EROS NG של החברה, לפרטים נוספים ראו באור 24ה(4).

ביום 13 ביוני, 2023 החברה שיגרה את לוויין ה- RUNNER (להלן "ראנר"), אשר הינו לוויין אלקטרואופטי בעל רזולוציה גבוהה מאוד ויכולת צילום וידאו צבעוני. הראנר הינו לוויין ממשפחת ה-New Space וחלק מקונסטלציית ה-Global-Eye של החברה. נכון למועד הדוח, הלוויין נמצא בתהליך ההשקה טכני, לקראת כניסתו לשירות.

ב. מימון

למועד הדיווח, לחברה עודף התחייבויות שוטפות על נכסים שוטפים בסך כ- 7.6 מיליון דולר אשר נובע מתשלומים בסך כ- 52.3 מיליון דולר אותם חייבת החברה לבעלת מניות מהותית בחברה, תעשייה אווירית (להלן – תע"א), המסווגים תחת סעיף זכאים, וכן תחת סעיף חלות שוטפת בשל הלוואה מצד קשור כמפורט להלן. כפי שמתואר בביאור 24(4), ליום 31 בדצמבר 2023, יתרת הזכאים לתע"א בגין ייצור לוויין EROS C3, עומדת על סך של 31.3 מיליון דולר, ועתידה להיפרע במהלך השנה השוטפת. כמו כן, חלות שוטפת בסך כ- 10.4 מיליון דולר, בגין הלוואה מתע"א אשר פרטיה מפורטים בביאור 16ב', נפרעה לאחר תאריך המאזן כמתואר בביאור 25א'. בהתאם לתנאי הלוואה, מועד פירעון התשלום הבא בסך כ- 10.9 מיליון דולר הינו בסוף חודש דצמבר 2024.

החברה פועלת להשגת מימון לשם עמידה בתשלומים אלו. החברה נמצאת בהליך מתקדם מול תאגידים בנקאיים וצפויה עד לסוף הרבעון השני לשנת 2024 לחתום על הסכם הלוואה. בנוסף, החברה צופה צמיחה בפעילותה העסקית בהתאם לתכניותיה העסקיות וכפועל יוצא לגידול בתזרים המזומנים מפעילותה השוטפת. במסגרת זו, למועד הדיווח, החברה מקיימת מו"מ מתקדמים עם מספר לקוחות, אשר להערכתה צפוי כי יחתמו במהלך שנת 2024. לאור האמור, להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על תכניותיה, החברה תעמוד בהתחייבויותיה בעתיד הנראה לעין.

ג. הנפקת החברה

ביום 11 בפברואר, 2022 הפכה החברה לחברה ציבורית ומניותיה נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב. על-פי התשקיף, הוצעו על ידי החברה בדרך של הנפקה ראשונה לציבור 11,228,070 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה ("מניות רגילות"), וכן, באמצעות הצעת מכר הוצעו על ידי המציעים (כהגדרתם בתשקיף) 5,614,035 מניות רגילות של החברה, ובסה"כ 16,842,105 מניות רגילות של החברה במחיר של 19 ש"ח למניה, וזאת בדרך של הצעה לא אחידה, כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור) התמורה ברוטו בגין מכירת המניות שהוצעו על פי התשקיף מתחלקת בין החברה לבין המציעים (כמפורט

באור 1: - כללי (המשך)

בתשקיף) בסכום של 213 מיליון ש"ח ו- 107 מיליון ש"ח בהתאמה, ובסה"כ סך של 320 מיליון ש"ח. סך עלויות ההנפקה בהן נשאה החברה הינם בסכום של כ- 5 מיליון דולר ארה"ב.

ד. דוח מיוחד לפי תקנה 9'

החברה לא צירפה לדוחותיה הכספיים מידע כספי נפרד בהתאם לתקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970 וזאת לאור חוסר ההשפעה שיש לדוחות כספיים נפרדים משום שאין בהם תוספת מידע מהותית למשקיע הסביר, שאינו נכלל במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה. לאור האמור לעיל ובשל זניחות תוספת המידע שתינתן למשקיע בדוח הכספי הנפרד ביחס למידע שייכלל בדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה, בחרה החברה שלא להציג מידע כספי נפרד במסגרת הדוח לתקופת ביניים שהסתיימה ב-31 לדצמבר, 2023.

ה. מלחמת "חרבות ברזל"

נכון למועד פרסום הדוח, מדינת ישראל נמצאת במלחמה בעזה ובזירות נוספות, וזאת לאחר שביום 7 באוקטובר 2023, תקף ארגון הטרור חמאס את מדינת ישראל (להלן: המלחמה). יצוין כי מאז פרוץ המלחמה, החברה מקיימת את שגרת הפעילות התפעולית והעסקית שלה ועוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות, וכי כמו למשק כולו, המלחמה יצרה מספר אתגרים הנובעים, בין היתר, מגיוס עובדים במחלקות החברה השונות, המשפיע, בין השאר, על התקדמות פעילויות פיתוח ומוכנות מערכות; קשיים לוגיסטיים בהגעה לאתרי הלקוחות; השפעות גיאו-פוליטיות שליליות בחלק משווקי היעד של החברה ועוד.

נכון למועד דוח זה, לחברה אין אינדיקציה כי קיימת השפעה מהותית של המלחמה על עסקי החברה, אך עם זאת, לא ניתן לצפות את משך המלחמה או את היקף ההשפעות העתידיות של המלחמה, אם יהיו, על פעילות החברה ותוצאותיה העסקיות.

בימים אלה החברה בוחנת את ההתפתחויות הפוליטיות הקשורות בעמדות אנטי ישראליות של נשיא צ'ילה, ובכללן הפניה של צ'ילה לבית הדין הבינלאומי בהאג וכן חרם שהוטל על השתתפות חברות ישראליות בכנס התעופה והחלל בצ'ילה, בהקשר מלחמת חרבות ברזל. האקלים הפוליטי בצ'ילה מאתגר לחברות ישראליות בימים אלו, אך העבודה על פרויקט החלל של צ'ילה, אל מול הלקוח נמשכת כסדרה והחברה נמצאת עימו בקשר יום יומי ובוחנת את המצב באופן שוטף.

ו. השפעת האינפלציה ועליית שיעור הריבית

בשנת 2023, עלה מדד המחירים לצרכן בשיעור של כ-3% לעומת גידול בשיעור של כ-5.3% בתקופה המקבילה אשתקד. בניסיון לרסן את האינפלציה ולבלום את הצריכה, הועלתה הריבית בישראל בשנת 2023 לשיעור של 4.75%. לאחר תאריך המאזן, ביום 1 בינואר 2024, החליט בנק ישראל להוריד את שיעור הריבית ל-4.5%. לפי תחזית בנק ישראל לחודש פברואר 2024, שיעור האינפלציה בארבעת הרבעונים הקרובים (המסתיימים ברבעון הרביעי של שנת 2024) צפוי לעמוד על 2.4% וברבעון הרביעי לשנת 2024 הריבית צפויה לעמוד על כ-3.75%-4%.

השפעת הגידול בריבית התבטאה בדוחות הכספיים בסעיף הכנסות הריבית שהתקבלו בפיקדונות בנקאיים.

כמו כן, למועד אישור הדוח, החברה לא צופה השפעה מהותית לשינויים בריבית והאינפלציה (לרבות תחזיות בנק ישראל להמשך גידול בשיעורי הריבית והאינפלציה) על מצבה הכספי של הקבוצה, תוצאות פעילותה ותזרימי המזומנים שלה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמה בדוחות הכספיים בעקביות, בכל התקופות המוצגות, למעט אם נאמר אחרת.

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - IFRS). כמו כן, הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות.

החברה בחרה להציג את פריטי הרווח או ההפסד לפי שיטת מאפיין הפעילות.

ב. תקופת המחזור התפעולי

המחזור התפעולי של הקבוצה הינו שנה.

ג. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

מטבע הפעילות וההצגה של הדוחות הכספיים הינו דולר של ארה"ב.

ד. הכרה בהכנסה

הכנסות מחוזים עם לקוחות בתחום שירותי לוויין, אנליטיקות ובינה מלאכותית ותשתיות מודיעין מבוססות חלל מוכרות ברווח או הפסד כאשר השליטה בנכס או בשירות מועברות ללקוח. מחיר העסקה הוא סכום התמורה שצפוי להתקבל בהתאם לתנאי החוזה, בניכוי הסכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים (כגון מסים).

הכנסות ממתן שירותים

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

הכנסות ממכירת מוצרים – תשתיות מודיעין מבוססות חלל

הכנסות ממכירת מוצרים - תשתיות מודיעין מבוססות חלל כגון לווינים, חומרות ותוכנות המשמשות לבניית תחנות קרקע ומרכזי פענוח מוכרות ברווח או הפסד בנקודת זמן, עם העברת השליטה על הסחורות הנמכרות ללקוח. בדרך כלל השליטה מועברת במועד מסירת המוצר ללקוח.

עלויות השגת חוזה

עבור השגת חלק מהחוזים עם לקוחותיה החברה נושאת בעלויות תוספתיות להשגת החוזה (למשל עמלות המותנות בביצוע עסקת מכירה מחייבת). עלויות אשר התהוו על מנת להשיג את החוזה עם הלקוח ושלא היו מתהוות לה אם החוזה לא היה מושג ושהחברה מצפה להשיבן, מוכרות כנכס ומופחתות על בסיס שיטתי שהוא עקבי עם מתן השירותים המסופקים במסגרת החוזה הספציפי. החברה מכירה בהפסד מירידת ערך של נכס עלויות להשגת חוזה ברווח או הפסד כאשר הערך הפנקסני של הנכס הינו גבוה מההפרש הנובע בין יתרת התמורה אותה צפויה החברה לקבל בגין הסחורות או השירותים אשר אליהם מתייחס הנכס, לבין העלויות

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

המיוחסות להספקת הסחורות או השירותים אשר טרם הוכרו כהוצאות. החברה בחרה בהקלה האפשרית על פי התקן לפיה היא מכירה בעלויות תוספתיות להשגת חוזה כהוצאה בעת התהוותה כאשר תקופת ההפחתה של הנכס אילו היה מוכר הייתה קצרה משנה.

הקצאת מחיר העסקה

עבור חוזים הכוללים יותר ממחויבות ביצוע אחת, מקצה החברה את מחיר העסקה הכולל בחוזה לפי בסיס יחסי של מחיר המכירה הנפרד במועד ההתקשרות בחוזה עבור כל מחויבות ביצוע שזוהתה. מחיר המכירה הנפרד הינו המחיר שבו הייתה מוכרת החברה בנפרד את הסחורה או השירות שהובטחו בחוזה. כאשר לא ניתן לזהות את מחיר המכירה הנפרד לפי נתונים הניתנים להשגה במישרין מעסקאות בנסיבות דומות ללקוחות דומים, מיישמת החברה שיטות מתאימות לאמידת מחיר המכירה הנפרד וכוללות: גישת הערכת שוק מתואמת, גישת עלות חזויה בתוספת מרווח וגישת השארי. לעיתים משתמשת החברה בשילוב של שיטות לצורך הקצאת מחיר העסקה בחוזה.

ה. רכוש קבוע

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

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

שנים	
12	EROS C3
19	EROS B
3-14	תחנות קרקעיות
3	ציוד משרדי אחר
ראה להלן	שיפורים במושכר

שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת השכירות (לרבות תקופת האופציה להארכה שבידי הקבוצה שבכוונתה לממשה) או בהתאם לתקופת החיים השימושיים של השיפור, לפי הקצר שבהם.

אורך החיים השימושיים, שיטת הפחת וערך השייר של כל נכס נבחנים לפחות בכל סוף שנה והשינויים מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן-ולהבא. הפחתת נכסים מופסקת כמוקדם מבין המועד בו הנכס מסווג כמוחזק למכירה לבין המועד שבו הנכס נגרע.

עלויות המתהוות ומשולמות מראש בעבור נכס עתידי נרשמות תחילה כמקדמות על חשבון רכוש קבוע. לאחר שהנכס פותח במלואו ועובר לשלב סדרת בדיקות מסווג הנכס כרכוש קבוע בהקמה. כאשר הנכס מסיים את סדרת הבדיקות ומוכן לשימוש כפי שהוגדר מראש הנכס מסווג כרכוש קבוע.

החברה בוחנת את הצורך בירידת ערך נכסים לא פיננסיים כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהיתרה בדוחות הכספיים אינה ברת-השבה. החברה ערכה בחינה סממנים לנכסים לירידת ערך. הבחינה כללה בחינה של דוחות יצרן הלווין, דוחות ביצועים פנימיים, בחינה של לוויינים דומים, צפי לחתימה על חוזים עתידיים. לאחר בחינה ושקלול של כל המבחנים שצוינו לעיל, החברה אינה מזהה סממנים לירידת כערך.

באור 3: - עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

בתהליך יישום עיקרי המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים, הפעילה הקבוצה שיקול דעת ושקלה את השיקולים לגבי הנושאים הבאים, שלהם ההשפעה המהותית על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים:

א. השיקולים

העיתוי של קיום מחויבויות ביצוע

- החברה בוחנת את מועד העברת השליטה בנכס או בשירות לצורך זיהוי עיתוי ההכרה בהכנסות מחוזים עם לקוחות בנקודת זמן או לאורך זמן. בין היתר, בוחנת החברה האם הלקוח משיג שליטה על נכס בנקודת זמן ספציפית או צורך את ההטבות הכלכליות באופן מקביל לביצועי החברה. בנוסף, החברה לוקחת בחשבון לצורך קביעת עיתוי ההכרה בהכנסה גם הוראות חוק ורגולציה רלוונטיות.

- שיעור היוון של התחייבות בגין חכירה

החברה אינה יכולה לקבוע בנקל את שיעור הריבית הגלומה בחכירה ולכן לצורך חישוב ההתחייבות בגין חכירה היא משתמשת בשיעור הריבית התוספתי של החברה. שיעור הריבית התוספתי שקובעת החברה מהווה את 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. במצבים בהם אין עסקאות מימון עליהן החברה יכולה להתבסס היא קובעת את שיעור הריבית התוספתי בהתאם לסיכון המימוני המיוחס לחברה, תקופת החכירה וכן משתנים כלכליים נוספים הנובעים מתנאים ומגבלות הקיימות בחוזה החכירה. החברה נעזרת לעיתים במעריך שווי חיצוני לצורך קביעת שיעור הריבית התוספתי.

ב. אומדנים והנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים, והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. בגיבוש האומדנים החשבונאיים הנהלת החברה מתבססת על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים והנחות סבירות, בהתאם לנסיבות. שינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה שינוי האומדן.

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך הדיווח ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי הקבוצה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשוי לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנה העוקבת:

- נכסי מסים נדחים

נכסי מסים נדחים מוכרים בגין הפסדים מועברים לצורכי מס ובגין הפרשים זמניים ניתנים לניכוי, שטרם נוצלו, אם צפוי שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכנגדה ניתן יהיה לנצלם. נדרש אומדן של ההנהלה על מנת לקבוע את סכום נכס המיסים הנדחים שניתן להכיר בו בהתבסס על העיתוי, סכום ההכנסה החייבת במס הצפויה אשר כנגדה ניתן יהיה לנצל הפסדים מועברים, מקורה ואסטרטגיית תכנון המס. בהתאם לשינויים בהנחות אלו, החברה תיצור או תבטל הכרה בנכס מס נדחה.

- אורך חיים לוויין EROS C3

ראה באור 12ב'.

באור 3: - עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

זיהוי מחויבויות ביצוע בחוזים עם לקוחות

במועד ההתקשרות בחוזה, החברה בוחנת את המוצרים או השירותים שהובטחו בחוזה עם לקוח ומזהה כמחויבות ביצוע כל הבטחה להעביר ללקוח מוצר או שירות שהם מובחנים, או סדרה של מוצרים או של שירותים מובחנים שהם זיהוים ויש להם אותו דפוס העברה ללקוח. החברה בוחנת את השווי ההוגן של המוצרים והשירותים שזוהו ובהתאם לכך מקצה את מחיר התמורה בין כל הרכיבים. ההשלכות האפשרויות על הדוחות הכספיים הן שינוי בעיתוי ההכרה בהכנסה לאורך תקופת החוזה.

באור 4: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 1, הצגת דוחות כספיים

בחודש פברואר 2021, פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 1, הצגת דוחות כספיים (להלן: "התיקון"). בהתאם לתיקון, חברות נדרשות לספק גילוי למדיניות החשבונאית המהותית שלהן חלף הדרישה כיום לספק גילוי למדיניות החשבונאית המשמעותית שלהן. אחת מהסיבות העיקריות לתיקון זה נובעת מכך שלמונח "משמעותי" לא קיימת הגדרה ב- IFRS בעוד שלמונח "מהותי" קיימת הגדרה בתקנים שונים ובפרט ב- IAS1. התיקון מיושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023.

באור 5: - מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי דולר	
27,173	16,236
-	20,871
<u>27,173</u>	<u>37,107</u>

מזומנים למשיכה מיידית
שווי מזומנים - פקדונות לזמן קצר

באור 6: - פיקדונות לזמן קצר ומזומן משועבד

א. פקדונות לזמן קצר

31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי דולר	
22,250	-

פקדונות בתאגידים בנקאיים

ב. מזומן משועבד

נכון לימים 31 בדצמבר, 2023 ו-2022 לחברה פיקדונות משועבדים בסך כולל של 93 אלפי דולר ו-20,093 אלפי דולר, בהתאמה.

באור 7: - לקוחות והכנסות לקבל

יתרת לקוחות והכנסות לקבל, נטו

31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי דולר		
364	187	חובות פתוחים
3,701	11,475	הכנסות לקבל
8	8	בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים
4,057	11,654	לקוחות והכנסות לקבל נטו, נטו

ככלל, החברה מעניקה ללקוחותיה אשראי שאינו נושא ריבית לתקופות של 30 עד 90 ימים. ירידת ערך לקוחות מטופלת באמצעות רישום הפרשה לחובות מסופקים.

להלן מידע בדבר החשיפה לסיכון אשראי של החברה בגין יתרות לקוחות – חובות פתוחים:

סה"כ	לקוחות שמועד פירעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו					לקוחות שטרם הגיע מועד פירעונם (ללא פיגור בגבייה)
	מעל 120 יום	91-120 יום	61-90 יום	31-60 יום	עד 30 יום	
	ליום 31 בדצמבר 2023					
187	83	69	4	-	-	31
(8)	(8)	-	-	-	-	-
	ליום 31 בדצמבר 2022					
364	15	-	-	-	-	349
(8)	(8)	-	-	-	-	-

יתרת לקוחות לפני הפרשה לחובות מסופקים
יתרת הפרשה לחובות מסופקים

יתרת לקוחות לפני הפרשה לחובות מסופקים
יתרת הפרשה לחובות מסופקים

באור 8: - חייבים ויתרות חובה

חייבים שוטפים

31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי דולר		
3,891	13,808	הוצאות נדחות ומקדמות לספקים
387	356	הוצאות ביטוח מראש
3,545	495	מוסדות
804	51	ריבית לקבל
269	232	אחרים
8,896	14,942	

לחברה הסכמי חכירה בגין מבנים אשר משמשים לצורך קיום הפעילות השוטפת של החברה. ככלל, הסכמי החכירה של המבנים הינם לתקופה של 5 שנים. חלק מהסכמי החכירה שבהן התקשרה החברה כוללים אופציות הארכה אשר נלקחו בחשבון בטיפול החשבונאי.

א. הסכמי התקשרות

- ביום 6 באוקטובר 2010, נחתם בין החברה לצד ג' בלתי קשור, הסכם שכירות ביחס לשטח וחניות בבניין אביב 2000 ברחוב יהונתן נתניהו 6 באור יהודה, כפי שתוקן מעת לעת, המשמש את החברה עבור משרדים ותחנת קרקע ללוויינים (להלן: "הסכם השכירות"). תקופת השכירות הינה חמש שנים (שתחילתן ביום 1 באפריל 2023) עבור שטח של כ- 527 מ"ר שטח משרדים, גג הבניין ו-30 חניות, כאשר לחברה אופציה להאריך את תקופת השכירות בחמש שנים נוספות. בכפוף להוראות הסכם השכירות, בתקופת השכירות תשלם החברה למשכיר שכר חודשי בסך של כ- 42 אלפי ש"ח, 10,000 ש"ח עבור השימוש בקומת גג וכן סך חודשי לא מהותי עבור כל אחד ממקומות החנייה. בתקופת האופציה, דמי השכירות יעלו בשיעור של 10% ביחס לדמי השכירות בגין השטח המושכר המשולמים בחודש האחרון בתקופת השכירות. בנוסף, החברה המציאה למשכיר ערבות בנקאית אוטונומית ושטר חוב להבטחת הסכם השכירות.

- במהלך חודש אוקטובר 2021, וחתמה החברה עם צד ג' בלתי קשור לחברה על הסכם שכירות משרדים חדש, כפי שעודכן מעת לעת, ברחוב יהונתן נתניהו 4 באור יהודה למשך חמש שנים עם אופציה להאריך את השכירות בחמש שנים נוספות. שטח הנכס הינו כ- 3,000 מ"ר. בכפוף להוראות הסכם השכירות, בתקופת השכירות תשלם החברה למשכיר, בגין כל חודש קלנדארי, שכר חודשי בסך של כ- 143 אלפי ש"ח, צמוד למדד המחירים לצרכן לחברה אופציה לעזוב את שטח המשרדים הנוסף כאמור, מכל סיבה ובכל עת, תוך מתן הודעה מוקדמת של 10 חודשים. בתקופת האופציה, דמי השכירות יעלו בשיעור של 5% ביחס לדמי השכירות בגין השטח המושכר המשולמים בחודש האחרון בתקופת השכירות.

ב. פירוטים בדבר עסקאות חכירה

לשנה שהסתיימה ביום	
31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי דולר	
(679)	(38)
1,368	1,066
689	1,028

הוצאות מימון בגין התחייבויות חכירה
סך תזרים מזומנים שלילי עבור חכירות

באור 9: - חכירות (המשך)

ג. גילויים בדבר נכסי זכות שימוש

2023	
סה"כ באלפי דולר	
9,904	עלות יתרה ליום 1 בינואר, 2023
1,529	תוספות במהלך השנה
11,433	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023
2,166	פחת שנצבר יתרה ליום 1 בינואר, 2023
1,057	פחת במהלך השנה
3,223	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023
8,210	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2023

2022	
סה"כ באלפי דולר	
7,661	עלות יתרה ליום 1 בינואר, 2022
2,243	תוספות במהלך השנה
9,904	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022
1,647	פחת שנצבר יתרה ליום 1 בינואר, 2022
519	פחת במהלך השנה
2,166	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022
7,738	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2022

באור 10: - השקעות בחברות מוחזקות

31 בדצמבר 2022		31 בדצמבר 2023	
מניות המקנות זכויות לרווחים	מניות המקנות זכות הצבעה	מניות המקנות זכויות לרווחים	מניות המקנות זכות הצבעה
100%	100%	100%	100%
100%	100%	100%	100%

אימאג'סט NV (*)
ISI USA LLC (**)

(*) החברה מחזיקה באימאג'סט NV בשיעור של 99.996%. ראה גם ביאור 20 ג'.
(**) חברה לא פעילה.

באור 11: - רכוש קבוע בהקמה ומקדמות על חשבון רכוש קבוע

הרכב

31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי דולר		
180,143	13,519	רכוש קבוע בהקמה

במהלך שנת 2023 שונה סיווגו של לויין EROS C3 מרכוש קבוע בהקמה לרכוש קבוע. לפרטים נוספים ראו באור 12'.
יתרת הסכום לשנת 2023 הינה בגין לויין הראנר, לפרטים נוספים ראו באור 1א'.

31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי דולר		
11,932	2,261	לוויינים
85	-	אחר
<u>12,017</u>	<u>2,261</u>	

מקדמות על חשבון רכוש קבוע

לימים 31 בדצמבר, 2022 ו-2023 למקדמות ע"ח רכוש קבוע הווננו הוצאות שכר בסכום כולל של 816 אלפי דולר ו-4,333 אלפי דולר, בהתאמה.
יתרת הסכום לשנת 2023 הינה בגין לויין Knight-ה, לויין אלקטרואופטי בעל רזולוציה גבוהה מאוד ויכולת צילום וידאו צבעוני. Knight-הינו לויין ממשפחת ה-New Space וחלק מקונסטלצית Global-Eye של החברה, הלוויין נמצא בשלב המו"פ.

באור 12: - רכוש קבוע

א. הרכב ותנועה

שנת 2023

לוויין EROS C3	לוויין EROS B	תחנות קרקע	צידוד וריהוט משרדי	מחשבים וציוד היקפי	שיפורים במושכר	סה"כ	
אלפי דולר							
-	90,048	8,620	612	5,054	3,483	107,817	<u>עלות</u> יתרה ליום 1 בינואר, 2023
180,591	-	55	293	182	1,404	182,522	תוספות במשך השנה
180,591	90,048	8,675	905	5,236	4,887	290,342	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023
-	88,431	4,986	185	4,250	1,255	99,107	<u>פחת שנצבר</u> יתרה ליום 1 בינואר, 2023
7,752	847	1,509	64	443	320	10,935	תוספות במשך השנה:
7,752	89,278	6,495	249	4,693	1,575	110,042	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023
172,839	770	2,180	653	546	3,312	180,300	<u>יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2023</u>

באור 12: - רכוש קבוע (המשך)

שנת 2022

לוויין EROS B	תחנות קרקע	ציוד וריהוט משרדי אלפי דולר	מחשבים וציוד היקפי	שיפורים במושכר	סה"כ	
90,048	7,830	397	4,426	1,244	103,945	עלות יתרה ליום 1 בינואר, 2022
-	790	215	628	2,239	3,872	תוספות במשך השנה
90,048	8,620	612	5,054	3,483	107,817	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022
87,585	3,489	167	3,889	897	96,027	פחת שנצבר יתרה ליום 1 בינואר, 2022
846	1,497	18	361	358	3,080	תוספות במשך השנה:
88,431	4,986	185	4,250	1,255	99,107	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022
1,617	3,634	427	804	2,228	8,710	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2022

ב. לוויין EROS C3

ביום 26 ביוני, 2023 הושלמה סדרת בדיקות קבלה בחלל של לוויין EROS C3 והוא החל להשתלב בפעילות המסחרית של החברה. החל ממועד סיום בדיקות הקבלה בחלל הלוויין סוג מרכוש קבוע בהקמה לרכוש קבוע והחל להיות מופחת בספרי החברה. שיעור הפחת שנקבע ללוויין הינו 8.33% ומסתמך על דוח יצרן הלוויין, דוחות ביצועים פנימיים, בחינה של לוויינים דומים בענף וחתימה על חוזה עתידיים.

באור 13: - נכסים בלתי מוחשיים

תנועה והרכב:

שנת 2023

קינגפישר	תוכנות אלפי דולר	סה"כ	
1,602	892	2,494	עלות יתרה ליום 1 בינואר, 2023
1,602	892	2,494	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023
1,602	202	1,804	פחתה שנצברה יתרה ליום 1 בינואר, 2023
-	107	107	הפחתה שהוכרה במהלך השנה
1,602	309	1,911	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023
-	583	583	יתרה נטו ליום 31 בדצמבר, 2023

באור 13: - נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

שנת 2022

סה"כ	תוכנות אלפי דולר	קינגפישר	עלות
2,494	892	1,602	יתרה ליום 1 בינואר, 2022
2,494	892	1,602	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022
<u>הפחתה שנצברה</u>			
1,655	97	1,558	יתרה ליום 1 בינואר, 2022
149	105	44	הפחתה שהוכרה במהלך השנה
1,804	202	1,602	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022
690	690	-	יתרה נטו ליום 31 בדצמבר, 2022

באור 14: - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי דולר		
20,000	31,300	התחייבות לתשלום לצד קשור (באור 24ה(4))
7,649	7,665	הוצאות לשלם
1,032	758	התחייבויות לעובדים ומוסדות בגין שכר
588	547	הפרשה לחופשה
6	33	אחר
<u>29,275</u>	<u>40,303</u>	

באור 15: - התחייבויות לא שוטפות

31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי דולר		
166	166	התחייבויות אחרות (1)
13,623	2,439	מקדמות והכנסות מראש (2)
33,000	-	התחייבות לתשלום לצד קשור (באור 24ה(4))
<u>46,789</u>	<u>2,605</u>	התחייבויות לא שוטפות

1. מענק ממשלתי מרשות החדשנות - במהלך השנים 2016-2018 קיבלה החברה מרשות החדשנות מענק לתמיכה במחקר ובפיתוח של פרויקט מערכת לניטור ועקיבה במרחב הימי. בתמורה לתמיכת מרשות החדשנות בפרויקט, מחויבת החברה לשלם תמלוגים בשיעור של 3%-3.5% מהמכירות העתידיות של המוצר שפותח, עד להשבה של 100% מהסכום המענק שהתקבל ובתוספת ריבית ובהצמדה למדד המחירים לצרכן בישראל. סך המענק שהתקבל עד ליום 31 בדצמבר, 2023 וליום 31 בדצמבר, 2022 עומד על 191 אלפי דולר ו-189 אלפי דולר בהתאמה. נכון לשנת 2023 החברה צפויה לשלם תמלוגים בסכום נמוך מכאחד אלפי דולר.

באור 15: - התחייבויות לא שוטפות (המשך)

2. במהלך חודש מאי 2021 חתמה החברה על חוזה חדש בהיקף של כ- 110 מיליון דולר במסגרתו תספק החברה את תכנית החלל הלאומית של מדינת צ'ילה. ההתקשרות כוללת מכירת דאטה מלווייני החברה, בנייה ושיגור של לוויינים בעבור הלקוח וכן יצירת יכולות בתחום הלוויינות והמודיעין אצל הלקוח. במהלך חודש אוגוסט 2021 התקבלה מקדמה בסך 24,630 אלפי דולר מהלקוח אשר נרשמה בהתחייבויות שוטפות ובהתחייבויות לא שוטפות ומופחתת בהתאם לקצב התקדמות הפרויקט.

באור 16: - מכשירים פיננסיים

א. נכסים פיננסיים

31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי דולר	
4,057	11,572
22,250	-
<u>26,307</u>	<u>11,572</u>

לקוחות והכנסות לקבל פיקדונות לזמן קצר

ב. התחייבויות פיננסיות

31 בדצמבר		מועד פירעון	שיעור הריבית האפקטיבית
2022	2023		
אלפי דולר			
9,955	20,977		
29,863	20,642	ראה להלן	4.53%
<u>39,818</u>	<u>41,619</u>		

התחייבויות שוטפות: הלוואה מצד קשור (*)
התחייבויות לא שוטפות: הלוואה מצד קשור (*)

ההנהלה העריכה שיתרות המכשירים הפיננסיים מהווה בקירוב את שווים ההוגן.

(*) יתרת הלוואה תעמוד לפרעון בארבעה תשלומים שנתיים - הראשון בשיעור של 25% מיתרת הלוואה באותו מועד, השני בשיעור של 33.33% מיתרת הלוואה באותו מועד, השלישי בשיעור של 50% מיתרת הלוואה באותו מועד והרביעי בשיעור של 100% מיתרת הלוואה באותו מועד.

ככלל, התשלום הראשון ישולם בתום שנה ממועד שיגור לוויין ה- EROS C3. בתחילת ינואר 2024 פרעה החברה את התשלום הראשון של הלוואה, לפרטים נוספים ראו באור 25א'.

(1) סיכון שוק

סיכון שוק הוא הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים ממכשיר פיננסי ישתנו כתוצאה משינויים במחירי השוק. סיכון שוק כולל שלושה סוגי סיכון: סיכון שיעור הריבית, סיכון מטבע, וסיכונים מחיר אחרים כגון, סיכון מחיר מניה וסיכון מחיר סחורות. מכשירים פיננסיים המושפעים מסיכון שוק כוללים בין היתר, הלוואות ופיקדונות.

באור 16: - מכשירים פיננסיים (המשך)

(2) סיכון אשראי

סיכון אשראי הוא הסיכון שהצד שכנגד לא יעמוד בהתחייבויותיו כלקוח או בהתחייבויותיו הנובעות ממכשיר פיננסי וכתוצאה מכך ייגרם לקבוצה הפסד. הקבוצה חשופה לסיכון אשראי כתוצאה מהפעילות התפעולית שלה (בעיקר מיתרות לקוחות ונכסי חוזה) ומהפעילות הפיננסית שלה, לרבות מפיקדונות בבנקים ומוסדות פיננסיים אחרים, מעסקאות במטבע חוץ וממכשירים פיננסיים אחרים.

(3) התחייבויות פיננסיות

הטבלה שלהלן מציגה את זמני הפירעון של ההתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה על פי התנאים החוזיים בסכומים לא מהוונים (כולל תשלומי ריבית):

ליום 31 בדצמבר, 2023

עד שנה	משנה עד שנתיים	עד 3 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים	מ-4 שנים עד 5 שנים	מעל 5 שנים	סה"כ	
							אלפי דולר
2,906	-	-	-	-	-	2,906	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
40,303	-	-	-	-	-	40,303	זכאים
166	-	-	-	-	-	166	התחייבויות אחרות
20,977	10,321	10,321	-	-	-	41,619	הלוואה מצד קשור
1,078	1,078	1,086	1,118	918	2,312	7,590	התחייבויות בגין חכירה
<u>65,430</u>	<u>11,399</u>	<u>11,407</u>	<u>1,118</u>	<u>918</u>	<u>2,312</u>	<u>92,584</u>	

ליום 31 בדצמבר, 2022

עד שנה	משנה עד שנתיים	עד 3 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים	מ-4 שנים עד 5 שנים	מעל 5 שנים	סה"כ	
							אלפי דולר
618	-	-	-	-	-	618	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
29,275	-	-	-	-	-	29,275	זכאים
55	55	67	-	-	-	177	התחייבויות אחרות
9,955	9,955	9,954	9,954	-	-	39,818	הלוואה מצד קשור
806	808	808	816	848	3,099	7,185	התחייבויות בגין חכירה
<u>40,711</u>	<u>10,823</u>	<u>10,822</u>	<u>10,770</u>	<u>848</u>	<u>3,099</u>	<u>77,073</u>	

באור 17: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות בגין סיום יחסי עובד-מעביד במקרה של פיטורין.

א. הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכניות הפקדה מוגדרת לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין כמתואר להלן.

לגבי מרבית עובדי החברה, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פיו הפקדונית השוטפות של הקבוצה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל, בקשר עם תשלום פיצוי פיטורין עם סיום העסקתם. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות להפקדה מוגדרת.

באור 17: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

החלק של תשלומי הפיצויים שאיננו מכוסה על ידי הפקדות בתוכניות להפקדה מוגדרת (כלומר, עבור יתרת עובדי החברה שלגביהם לא חל סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963), כאמור לעיל, מטופל על ידי החברה כתוכנית להטבה מוגדרת.

ב. ההרכב

31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי דולר	
818 (728)	867 (795)
90	72

התחייבויות בגין תוכנית הטבה מוגדרת שווי הוגן של נכסי התוכנית

התחייבות נטו

ג. הנחות אקטואריות

2021	2022	2023
2.81%	5.41%	5.78%
4.6%	4.9%	5%

שיעור ההיוון ביום 31 בדצמבר
שיעור עליית שכר לעובדים קיימים

באור 18: - מסים על ההכנסה

א. משטרי המס להם החברה כפופה

החברה נישומה רק בישראל מאז הקמתה. אימאג'סט NV נישומה כחברה תושבת ישראל החל משנת 2013 ובמקביל, כפופה גם לדיני המס במדינת התאגדותה - קורוסאו. מיום הקמתה ועד לתום שנת המס 2023 מעולם לא שילמה אימאג'סט NV מסים בקורוסאו. נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 יש לאימאג'סט NV פטור מחבות מס בקורוסאו. חברת הבת שהתאגדה בארה"ב, ISI USA LLC טרם החלה בפעילות ולכן פטורה מדיווח לרשויות המס בארה"ב (להוציא דיווח טכני שעיקרו הצהרה על אי פעילות ותשלום אגרה).

ב. חוקי המס החלים על חברות הקבוצה

חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985

על-פי החוק, עד לתום שנת 2007 נמדדו התוצאות לצורכי מס בישראל כשהן מותאמות לשינויים במדד המחירים לצרכן.

בחודש פברואר 2008 התקבל בכנסת תיקון לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 המגביל את תחולתו של חוק התיאומים משנת 2008 ואילך. החל משנת 2008, נמדדות התוצאות לצורכי מס בערכים נומינליים למעט תיאומים מסוימים בגין שינויים במדד המחירים לצרכן בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2007. תיאומים המתייחסים לרווחי הון, כגון בגין מימוש נדל"ן (שבח) וניירות ערך, ממשיכים לחול עד למועד המימוש. התיקון לחוק כולל, בין היתר, את ביטול תיאום התוספת והניכוי בשל אינפלציה והניכוי הנוסף בשל פחת (לנכסים בני פחת שנרכשו לאחר שנת המס 2007) החל משנת 2008.

באור 18: - מסים על ההכנסה (המשך)

תיקון החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (תיקון 68)

בחודש ינואר 2011 פורסם חוק המדיניות הכלכלית לשנים 2011 ו-2012 (תיקוני חקיקה), התשע"א-2011, אשר קובע, בין היתר, תיקונים בחוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (להלן - החוק). התיקון משנה את מסלולי ההטבות שבחוק ומחיל שיעור מס אחיד על כלל ההכנסות המועדפות של החברה, אשר תחשב כחברה מועדפת בעלת מפעל מועדף. החל משנת המס 2011, החברה רשאית לבחור (ללא אפשרות לחזור בה מבחירתה) אם לעבור לתחולת התיקון

והחל מאותה שנת מס שלגביה נעשתה הבחירה יחולו על כל הכנסתה המועדפת מהמפעל המועדף שיעורי המס המתוקנים, המפורטים בהמשך.

תיקון החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (תיקון 71)

בחודש אוגוסט 2013 פורסם החוק לשינוי סדרי עדיפויות לאומיים (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנים 2013 ו-2014), תשע"ג-2013 הכולל את תיקון 71 לחוק עידוד השקעות הון (להלן - התיקון). התיקון קובע כי שיעור המס על ההכנסה המועדפת מהמפעל המועדף בשנים 2014 ואילך הוא 16% (באזור פיתוח א' - 9%). בקשר לשינויים בשיעורי המס הנובעים מתיקון 73 לחוק, ראה להלן.

כמו כן, קובע התיקון כי אילו יחולק דיבידנד ליחיד או לתושב חוץ מרווחי המפעל המועדף כאמור לעיל, יחול מס בשיעור של 20%.

תיקון החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (תיקון 73)

בחודש דצמבר 2016 פורסם חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז - 2017, הכולל את תיקון 73 לחוק עידוד השקעות הון (להלן - התיקון). התיקון קובע כי שיעור המס שיחול מיום 1 בינואר, 2017 ואילך על מפעל מועדף הממוקם באזור פיתוח א' הינו 7.5% במקום 9% (שיעור המס למפעל מועדף אשר אינו ממוקם באזור פיתוח א' נותר 16%).

כמו כן, במסגרת תיקון 73 לחוק עידוד השקעות הון, נקבעו מסלולי מס מיוחדים למפעלים טכנולוגיים אשר נכנסו לתוקף בשנת 2017, כדלקמן:

מפעל טכנולוגי מועדף כהגדרתו בחוק עידוד השקעות הון אשר סך הכנסות הקבוצה עמה נמנית החברה בעלת המפעל נמוך מ-10 מיליארד ש"ח בשנת המס, יחול עליו מס חברות בשיעור 12% בגין רווחים הנובעים מקניין רוחני (באזור פיתוח א' - 7.5%).

מפעל טכנולוגי מועדף מיוחד - אשר סך הכנסות הקבוצה עמה נמנית החברה גבוה מ-10 מיליארד ש"ח בשנת המס, יחול על הכנסתו המועדפת שיעור מס של 6% ללא תלות במיקומו הגיאוגרפי של המפעל.

חלוקת דיבידנד ל"חברה תושבת חוץ" כמשמעותה בחוק, שמקורו בהכנסה ממפעלים טכנולוגיים, תחויב במס בשיעור 4% וזאת בכפוף לתנאים הקבועים בסעיף 51 כו' לחוק עידוד השקעות הון.

לאור שינוי המבנה המתואר בביאור 20 ד', החברה עומדת בהגדרות מפעל טכנולוגי מועדף החל משנת 2021.

באור 18: - מסים על ההכנסה (המשך)

ג. שיעורי המס החלים על הקבוצה

בדצמבר 2016 אושר חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז – 2017, אשר כולל הפחתת שיעור מס החברות החל מיום 1 בינואר, 2017 לשיעור של 24% (במקום 25%) והחל מיום 1 בינואר, 2018 לשיעור של 23%. שיעור מס החברות בישראל בין השנים 2021 ל-2023 הינו 23%.

חבר בני אדם חייב במס על רווח הון ריאלי בשיעור מס החברות החל בשנת המכירה.

בחודש אוגוסט 2013 פורסם חוק לשינוי סדרי עדיפויות לאומיים (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנים 2013 ו-2014), תשע"ג-2013 (חוק התקציב). החוק כולל בין היתר הוראות לגבי מיסוי רווחי שערך וזאת החל מיום 1 באוגוסט 2013, אולם כניסתן לתוקף של ההוראות האמורות לגבי רווחי שיערוך מותנית בפרסום תקנות המגדירות מהם "עודפים שלא חייבים במס חברות" וכן תקנות שיקבעו הוראות למניעת כפל מס העלולים לחול על נכסים מחוץ לישראל. נכון למועד אישור דוחות כספיים אלה, תקנות כאמור טרם פורסמו.

ד. שומות מס

לחברה ולאמאג'סט NV הוצאו שומות מס סופיות בישראל עד וכולל שנת המס 2017.

ה. מסים נדחים

החברה מכירה במסים נדחים בגין הפרשי עיתוי הנובעים מהפער בהכרה בהוצאות או בהכנסות בין כללי הדיווח החשבונאי לבין דיני המס בישראל.

המסים הנדחים מוצגים בדוח על המצב הכספי כדלקמן:

31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי דולר	
560	-
-	753

נכסים לא שוטפים
התחייבויות לא שוטפות

באור 18: - מסים על ההכנסה (המשך)

ההרכב ותנועה

דוחות על רווח או הפסד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			דוחות על המצב הכספי 31 בדצמבר	
2021	2022	2023	2022	2023
אלפי דולר				

התחייבויות מסים נדחים

-	193	8	193	201
(446)	(146)	2,563	195	2,758
(146)	(51)	(67)	125	58
(592)	(4)	2,504	513	3,017

התחייבות בגין חכירה
רכוש קבוע
עתודת מס בגין שווי הוגן הלוואה
מצד קשור

נכסי מסים נדחים

72	76	11	602	591
348	-	-	-	-
42	3	26	197	171
(28)	64	-	-	-
(7)	-	-	-	-
-	-	(1,356)	-	1,356
-	-	-	274	146
427	143	(1,319)	1,073	2,264
(165)	139	1,185		

הוצאות מחקר ופיתוח
הפסדים מועברים לצורכי מס
הטבות לעובדים והפרשות שונות
נכס בגין חכירה
נכס מקדמות בגין עודפות
הפסדים מועברים לצרכי מס
הוצאות אחרות

הוצאה (הכנסה) בגין מסים נדחים

נכסי (התחייבויות) מסים נדחים,
נטו

560 (753)

מסים על ההכנסה הכלולים ברווח או הפסד .1

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי דולר		
1,769	742	-
(165)	139	1,185
1,604	881	1,185

מסים שוטפים
מסים נדחים, ראה גם סעיף ה' לעיל

באור 18: - מסים על ההכנסה (המשך)

ז. באור מס תיאורטי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי דולר			
9,037	3,700	5,858	רווח לפני מסים על ההכנסה
23%	23%	23%	שיעור המס הסטטוטורי
2,078	851	1,347	מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי
194	348	220	עלייה (ירידה) במסים על ההכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:
(668)	(331)	(382)	הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצורכי מס
-	13	-	השפעת שינוי בשיעור המס אחרים
1,604	881	1,185	מסים על ההכנסה

באור 19: - ערבויות

להבטחת התחייבויות החברה, הוציאה החברה ערבויות פיננסיות למספר שותפים עסקיים עימה היא עובדת כלהלן:

31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי דולר		
93	93	ערבות מובטחת בגין שכירות מבנה ערבויות ביצוע ומקדמה מול לקוח*
35,636	35,620	
35,729	35,713	

(*) בהמשך למתואר בבאור 15(2) העמידה החברה ערבות מקדמה בסכום כולל של 24,630 אלפי דולר לצורך הבטחת המקדמה אשר תופחת בצורה הדרגתית במהלך תקופת הפרויקט. בנוסף, העמידה החברה, לטובת אותו הלקוח, ערבויות ביצוע בסכום כולל של 10,990 אלפי דולר אשר תופחתנה לאורך קצב התקדמות הפרויקט. לצורך הענקת הערבויות החברה לא נדרשה לשעבוד נכסים אך מנגד התחייבה לשמור על יחס פיננסי לפיו שיעור ההון העצמי מסך המאזן המאוחד לא יפחת מ-35% בכל עת, נכון למועד הדוח החברה עומדת בתנאי זה. למועד הדוח החברה פועלת מול הלקוח לצורך ביצוע הפחתת ערבויות בהתאם להתקדמות הפרויקט.

באור 20: - הון

א. הרכב הון המניות

31 בדצמבר		
מונפק ונפרע	מונפק ונפרע	
2022	2023	
מספר המניות		
60,984,732	61,165,687	מניות רגילות ללא ע.נ.
60,984,732	61,165,687	

באור 20: - הון (המשך)

ב. זכויות הנלוות למניות

1. כללי

מניות רגילות מקנות לבעליהן זכות הצבעה באסיפת בעלי המניות, זכות למינוי דירקטורים, זכות לקבלת דיבידנדים, זכות לקבלת חלקן בעת פירוק או מכירת החברה.

2. סדר דיבידנד, חלוקות וקדימויות

ההסכם כולל הגבלה על חלוקת דיבידנדים, לפיה החברה לא תבצע חלוקה עד שתע"א תקבל לפחות 80% מהסכום הכולל לתשלום עבור לווין EROC-C3 בהתאם להסכם רכישתו.

ג. שינוי מבנה

החברה הוקמה כחברה בת בבעלות מלאה של אימאג'סט אינטרנשיונל אן.וי., חברה זרה המאוגדת בקורוסאו ורשומה ברשם החברות בישראל כחברת חוץ (להלן: "אימאג'סט NV"), שהוקמה בשנת 1997 על ידי התעשייה האווירית לישראל בע"מ (להלן: "תע"א") ומשקיעים נוספים, במטרה למסחר את הטכנולוגיה והניסיון של תעשיית החלל הישראלית.

בטרם שינוי המבנה, לאימאג'סט NV היו שתי חברות בנות בבעלות מלאה: אימאג'סט אינטרנשיונל (איי.אס.איי) בע"מ, באמצעותה מבוצעות מרבית פעילויותיה השוטפות של החברה, וכן אימאג'סט ישראל בטוחות בע"מ, חברה ייעודית שהוקמה לצורך גיוס כספים למימון רכישת לווין ה- EROS B אשר הפסיקה את פעילותה בתום שנת 2014 ותהליך חיסולה מרצון הסתיים ביום 5 בינואר, 2020. במהלך 2017, הקימה אימאג'סט NV חברת בת נוספת שהתאגדה בארה"ב, ISI USA LLC שנכון לתאריך החתימה על דוחות כספיים אלו טרם החלה בפעילות.

ביום 13 במאי, 2021 החברה וחברת אימאג'סט NV השלימו את שינוי המבנה אשר התבצע בשלושה שלבים שהתרחשו בד בבד ושתחולתו רטרואקטיבית החל מיום 1 בינואר, 2021. בשלב הראשון, אימאג'סט NV פיצלה את נכסיה והתחייבויותיה לרבות אחזקותיה בחברה וזאת למעט החוזים מול גופים ו/או לקוחות אשר לא ניתן להסב אותם מאימאג'סט NV לחברה (להלן: "הפעילות המועברת" ו-"הפעילות הממשיכה", בהתאמה), לחברה אחת חדשה. מיד לאחר מכן, בשלב השני, החברה החדשה העבירה את מלוא הנכסים וההתחייבויות של החברה החדשה במיזוג לחברה והחברה החדשה חוסלה אגב מיזוג וללא פירוק. מיד לאחר מכן, בשלב השלישי, 99.996% מבעלי המניות של אימאג'סט NV העבירו את הזכויות שלהם באימאג'סט NV לחברה וזאת בתמורה להקצאה בחברה (בעבור מחזיקי ה- 0.004% הנותרים מהון המניות של החברה - נאמן יחזיק את מניותיהם בחברה בנאמנות עד ובכפוף להעברת זכויותיהם כאמור). בנוסף, אופציות של החברה הוקצו לבעלי האופציות של אימאג'סט NV חלף האופציות שהחזיקו כאמור באימאג'סט NV (להלן: "שינוי המבנה").

ד. השקעה במניות החברה

במהלך חודש פברואר, 2022 החברה הנפיקה את מניותיה בבורסה לניירות ערך בתל אביב, לפרטים נוספים ראה ביאור ג'.

באור 21: - עסקאות תשלום מבוסס מניות

א. הוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים

ההוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים בעבור שירותים שהתקבלו מעובדים מוצגת בטבלה שלהלן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי דולר		

תוכניות תשלום מבוסס מניות המסולקות
במכשירים הונניים

428	1,499	767
-----	-------	-----

ב. תוכנית תשלום מבוסס מניות

תוכנית אופציות 2018 אושרה ע"י דירקטוריון החברה ביום 12 באוגוסט, 2018, ולפיה אופציות לרכישת 178,973 מניות רגילות עשויות להיות מוענקות לעובדים, יועצים ודירקטורים. תוקף התוכנית - עשר שנים מיום אישורה. כל אופציה המוענקת במסגרת התוכנית ניתנת למימוש

למניה רגילה אחת (ללא ערך נקוב), ותפקע בהתאם למצוין בכל מכתב ההענקה. כל אופציה שחולטה או לא מומשה תהיה זמינה להענקה עתידית.

ביום 15 בנובמבר, 2020 הגדיל דירקטוריון החברה את היצע האופציות שניתן להעניק במסגרת תוכנית אופציות 2018 ב- 108,820 אופציות נוספות ללא כל שינוי בשאר תנאי התוכנית.

עם השלמת ההנפקה כפי שמתואר בבאור 20' בוצע פיצול של כמות האופציות הנ"ל כך שכל אופציה אחת תהיה שוות ערך לעשר אופציות.

ביום 26 בינואר, 2022 הגדיל דירקטוריון החברה את היצע האופציות שניתן להעניק במסגרת תוכנית אופציות 2018 ב- 1,500,000 אופציות נוספות ללא כל שינוי בשאר תנאי התוכנית בכפוף להשלמת ההצעה על פי תסקיף החברה ולפני הרישום למסחר של מניות החברה בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

ג. הענקות

להלן תיאור עסקאות תשלום מבוסס מניות שהוענקו על ידי החברה לעובדיה במסגרת תוכנית אופציות 2018.

1. ביום ב-20 בספטמבר, 2018 הוענקו למספר חברי הנהלה ובהם המנכ"ל אופציות לרכישת 159,798 מניות רגילות. תקופת ההבשלה של כל הענקה מדורגת, כך שהאופציות יבשילו בשלוש מנות שנתיות שוות, בסוף 2019, 2020 ו-2021. האופציות תפקענה לאחר שש שנים ממועד ההענקה. מחיר מימוש כל אופציה נקבע על 18.28061 דולר למניה. השווי ההוגן שנקבע עבור כל אופציה הינו 2.25 דולר ומבוסס על מודל בלאק אנד שולדס. ההענקות נעשו בהתאם למסלול הוני (עם נאמן) עפ"י סעיף 102 לפקודת מס הכנסה.

2. ביום ב-8 בספטמבר, 2020 הוענקו למנכ"ל אופציות לרכישת 7,717 מניות רגילות. תקופת ההבשלה של הענקה זו עומדת על שנתיים מיום ההענקה. האופציות תפקענה לאחר שש שנים ממועד ההענקה. מחיר מימוש כל אופציה נקבע על 18.28061 דולר למניה. השווי ההוגן שנקבע עבור כל אופציה הינו 15.56 דולר ומבוסס על מודל בלאק אנד שולדס. ההענקות נעשו בהתאם למסלול הוני (עם נאמן) עפ"י סעיף 102 לפקודת מס הכנסה.

באור 21: - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

3. ביום 15 בנובמבר, 2020 הוענקו למספר חברי הנהלה ובהם המנכ"ל אופציות לרכישת 103,820 מניות רגילות. תקופת ההבשלה של כל הענקה מדורגת, כך שהאופציות יבשילו בשלוש מנות כלהלן: 50% יבשילו ביום 15 ליולי, 2022 (בעבור מחצית ממנה זו – תחול אקסלרציה במקרה של IPO), 25% יבשילו ביום 15 ליולי, 2023 ו- 25% יבשילו ביום 15 ליולי, 2024. האופציות תפקענה לאחר שש שנים ממועד ההענקה. מחיר מימוש כל אופציה נקבע על 37.490135 דולר למניה. השווי ההוגן שנקבע עבור כל אופציה הינו 8.9 דולר ומבוסס על מודל בלאק אנד שולס. ההענקות נעשו בהתאם למסלול הוני (עם נאמן) עפ"י סעיף 102 לפקודת מס הכנסה.

4. בחודש ינואר 2022, דירקטוריון החברה אישור הקצאה של 1,500,000 אופציות (לא סחירות) ההמירות לעד 1,500,000 מניות רגילות של החברה ל - 36 עובדים של החברה כדלקמן: (א) 350,000 אופציות למנכ"ל; (ב) 495,000 אופציות ל- 7 נושאי משרה כפופי מנכ"ל; ו- (ג) 655,000 אופציות ל- 28 עובדים שאינם נושאי משרה. האופציות הוענקו בכפוף להשלמת ההנפקה (שאכן הושלמה כמתואר לעיל), ובכפוף לפיצול מניות החברה ביחס של 1:10 (כך שכל מניה תפוצל ל-10 מניות).

5. ביום 6 בספטמבר, 2022 הוענקו לסמנכ"ל הכספים אופציות לרכישת 30,000 מניות רגילות. תקופת ההבשלה של כל הענקה מדורגת, כך שהאופציות יבשילו בשלוש מנות כלהלן: 33% יבשילו ביום 6 בספטמבר, 2024, 33% יבשילו ביום 6 בספטמבר, 2025 ו- 33% יבשילו ביום 6 בספטמבר, 2026. האופציות תפקענה לאחר שש שנים ממועד ההענקה. מחיר מימוש כל אופציה נקבע על 18.16 ש"ח למניה. השווי ההוגן שנקבע עבור כל אופציה הינו 6.64 ש"ח ומבוסס על מודל בלאק אנד שולס. ההענקות נעשו בהתאם למסלול הוני (עם נאמן) עפ"י סעיף 102 לפקודת מס הכנסה.

ד. תנועה במהלך השנה

להלן טבלה הכוללת את השינויים במספר האופציות למניות, את הממוצע המשוקלל של מחיר המימוש שלהן:

2022		2023		
ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	מספר האופציות	
דולר ארה"ב		דולר ארה"ב		
2.563069	2,713,350	2.47558	3,481,341	אופציות למניות לתחילת השנה
5.75231	1,464,000	-	-	אופציות למניות שהוענקו במהלך השנה
-	-	5.39215	(471,000)	אופציות שנגרעו במהלך השנה
1.828061	(696,009)	2.39697	(374,798)	מימוש אופציות
<u>2.47558</u>	<u>3,481,341</u>	<u>2.46431</u>	<u>2,635,543</u>	אופציות למניות לסוף השנה
<u>2.49362</u>	<u>1,498,241</u>	<u>2.71387</u>	<u>1,327,493</u>	אופציות למניות אשר ניתנות למימוש לסוף השנה

ה. מדידת השווי ההוגן של האופציות למניות המסולקות במכשירים הוניים

החברה משתמשת במודל בלאק אנד שולדס למדידת השווי ההוגן של האופציות למניות המסולקות במכשיריה הוניים. המדידה מתבצעת ביום הענקת האופציות למניות אשר מסולקות במכשירים הוניים, שכן מדובר באופציות המוענקות לעובדים.

באור 21: - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

להלן טבלה המציגה את הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות למניות המסולקות במכשיריה ההוניים של החברה, בהתאם למודל בלאק אנד שולדס לתמחור אופציות, לגבי התוכנית הנ"ל:

הענקה שבוצעה ביום		
15 בספטמבר, 2022	10 בפברואר, 2022	
-	-	תשואת הדיבידנד בגין המניה (%)
52.22%	52.7%	תנודתיות צפויה במחירי המניה (%)
0.87%	2.77%	שיעור ריבית חסרת סיכון (%)
6	6	משך החיים החזוי של האופציות (שנים)
5.9	5.32	מחיר מניה רגילה מחושב (דולר ארה"ב)
2.55	1.94	שווי הוגן מחושב לכל אופציה (דולר ארה"ב)

משך החיים החזוי של האופציות למניות מבוסס על משך חייהן החוזיים ובתוספת הערכות שונות, ואינו בהכרח מייצגים את דפוס המימוש העתידי של האופציות למניות.

באור 22: - פירוטים נוספים לסעיפי רווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי דולר		

א. מידע נוסף על הכנסות

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

2021	2022	2023	
9,000	8,917	8,000	לקוח א'
6,810	7,937	7,425	לקוח ב'
2,383	1,015	-	לקוח ג'
2,198	5,730	10,824	לקוח ד'
10,100	1,248	3,202	לקוח ה'
1,843	7,123	10,460	לקוח ו'
<u>32,334</u>	<u>31,970</u>	<u>39,911</u>	

מידע גיאוגרפי

ההכנסות המדווחות בדוחות הכספיים הופקו במדינת המושב של החברה (ישראל) ומחוצה לה, בהתבסס על מיקום הלקוחות, כדלקמן:

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי דולר			
1,331	817	2,243	ישראל
34,937	32,875	41,670	מחוץ לישראל
<u>36,268</u>	<u>33,692</u>	<u>43,913</u>	

באור 22: - פירוטים נוספים לסעיפי רווח או הפסד (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי דולר		
28,931	23,833	29,452
3,033	7,565	11,332
2,463	1,014	-
510	463	886
1,331	817	2,243
<u>36,268</u>	<u>33,692</u>	<u>43,913</u>

פילוח של ההכנסות

אסיה
אמריקה
אפריקה
אירופה
ישראל

ב. עלות המכירות והשירותים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי דולר		
1,859	2,419	2,162
719	1,140	1,314
1,191	991	530
349	321	465
5,273	9,480	6,336
<u>1,490</u>	<u>839</u>	<u>1,830</u>
<u>10,881</u>	<u>15,190</u>	<u>12,637</u>

שכר עבודה, משכורות ונלוות
עלויות תפעול לוויינים
עלויות ביטוח לוויינים
הפחתת נכסי זכות שימוש ונלוות
ציוד, רכש ועבודה שנמסרו ללקוחות
מקדמי שיווק והוצאות בגין הקשר עם
הלקוחות

ג. הוצאות מכירה ושיווק

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי דולר		
1,831	2,295	2,258
193	452	344
228	515	799
123	470	332
89	113	201
104	24	59
<u>2,568</u>	<u>3,869</u>	<u>3,993</u>

שכר עבודה, משכורות ונלוות
הוצאות נסיעות ונלוות
עלויות קבלני משנה
עלויות פיתוח עסקי והדגמות
הפחתת נכסי זכות שימוש ונלוות
אחרים

באור 22: - פירוטים נוספים לסעיפי רווח או הפסד (המשך)

ד. הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי דולר		
1,526	2,614	2,317
503	451	527
823	482	585
182	381	405
188	174	385
549	675	935
<u>3,771</u>	<u>4,777</u>	<u>5,154</u>

שכר עבודה, משכורות ונלוות
מחשוב ואבטחת מידע
עלויות מקצועיות
עלויות הקשורות לחברי הדירקטוריון
הפחתת נכסי זכות שימוש ונלוות
אחר

ה. הוצאות מחקר ופיתוח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי דולר		
3,981	1,719	2,278
382	105	426
667	535	922
(140)	212	180
<u>4,890</u>	<u>2,571</u>	<u>3,806</u>

שכר עבודה, משכורות ונלוות
עלויות קבלני משנה
הפחתת נכסי זכות שימוש ונלוות
הוצאות מחקר ופיתוח אחרות

ו. הוצאות מימון, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי דולר		
220	1,619	1,530
-	681	38
99	-	-
<u>319</u>	<u>2,300</u>	<u>1,568</u>

הכנסות מימון

הכנסות ריבית מפיקדונות בבנקים
הכנסות מימון בגין חכירה
הכנסות הנובעות משינוי בשער חליפין

הוצאות מימון

1,651	1,726	1,804
279	-	-
-	446	699
287	484	488
<u>2,217</u>	<u>2,656</u>	<u>2,991</u>
<u>1,898</u>	<u>356</u>	<u>1,423</u>

הוצאות ריבית מהלוואה מצד קשור
הוצאות (הכנסות) מימון בגין חכירה
הוצאות (הכנסות) הנובעות משינוי בשער
חליפין
אחרים

באור 23: - רווח למניה

פרוט כמות המניות והרווח ששימשו בחישוב הרווח למניה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2021		2022		2023	
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה אלפי דולר	כמות מניות משוקללת אלפים	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה אלפי דולר	כמות מניות משוקללת אלפים	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה אלפי דולר	כמות מניות משוקללת אלפים
7,433	*49,273	2,819	59,328	4,673	61,161
כמות המניות והרווח לצורך חישוב רווח נקי בסיסי					
* הותאם למפרע עקב פיצול מניות.					

באור 24: - יתרות ועסקאות עם בעלי שליטה וצדדים קשורים

א. חברה אם, בעל שליטה וחברות בנות

בעלת השליטה בחברה הינה קרן פימי. באשר לחברות מוחזקות ראה באור 10.

ב. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי דולר	
39,818	41,619
-	2,175
369	271
-	46
53,000	31,300
51	59

יתרות זכות:

הלוואה מצד קשור (באור 24ה(3))
 ספק צד קשור (באור 24ה(7))
 הוצאות לשלם לצד קשור (באור 24ה(1)(ב))
 הוצאות לשלם לצד קשור (באור 24ה(2))
 הוצאות לשלם לצד קשור (באור 24ה(4))
 שכר דירקטורים

ג. עסקאות עם בעלי שליטה וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי דולר		
351	39	120
224	108	73
113	289	46
22	8	7
-	-	6,392
182	180	181
-	201	224
1,651	1,726	1,804

מכירות לצד קשור (באור 24ה(1)(א))
 רכישות מצד קשור (באור 24ה(1)(ב))
 רכישות מצד קשור (באור 24ה(2))
 רכישות מצד קשור (באור 24ה(6))
 רכישות מצד קשור (באור 24ה(7))
 דמי ניהול בעל שליטה
 שכר דירקטורים
 הוצאות מימון בגין הלוואה מצד קשור (באור 24ה(3))

באור 24: - יתרות ועסקאות עם בעלי שליטה וצדדים קשורים (המשך)

ד. תגמול אנשי מפתח ניהוליים

			הטבות עובד לזמן קצר
1,463	1,396	1,348	מענקים
-	439	320	תשלומים מבוססי מניות
<u>357</u>	<u>809</u>	<u>569</u>	
<u>1,820</u>	<u>2,644</u>	<u>2,237</u>	
5	5	5	מספר העובדים אליהם מתייחסת ההטבה

ה. פירוט העסקאות

1. פעילות שוטפת מול תע"א

(א) החברה הכירה בהכנסות מפעילות שוטפת מול תע"א בתמורה למתן שירותי הפעלה עבור לווין מחקרי בבעלות צד ג' ששמו וונוס ושירותי פיתוח. בשנים 2023 ו-2022 לא קיימת יתרת חוב מול הלקוח.

(ב) החברה מקבלת מתע"א שירותי תמיכה הקשורים ללווייני החברה וללווייני צד ג' ולתחנת הקרקע.

2. פעילות שוטפת מול חברת בת של בעלת השליטה

החברה רוכשת מחברת בת של בעלת השליטה חומרה ותוכנה המשמשת את תחנת הקרקע של החברה, ותחנות הקרקע המוקמות אצל לקוחות החברה. חברת הבת מוגדרת כצד קשור.

3. הלוואה מתע"א

ראה באור 16.

4. רכישת ה- EROS C3

ב-28 בדצמבר, 2017, התקשרה החברה עם תע"א בחוזה לרכישת לווין ה- EROS C3 (להלן "הלוויין"). הלוויין הינו לווין מתקדם מדגם OPTSAT 3000, בעל רזולוציה גבוהה מאד ויכולות מולטי ספקטרליות.

ב-30 בדצמבר, 2022 החברה שיגרה את הלוויין ועל פי תוכנית השיגור המקורית, נכנס הלוויין למסלול תקין סביב כדור הארץ והחל לשדר נתונים. כמו כן, החלה סדרת בדיקות מקיפה ומתוכננת לאימות תקינותו ורמת ביצועיו עד לכניסתו של הלוויין לפעילות מסחרית מלאה.

ביום 26 ביוני, 2023 הושלמה סדרת בדיקות קבלה בחלל של הלוויין והוא החל להשתלב בפעילות המסחרית של החברה

נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 היתרה לתשלום לתע"א בעבור הלוויין (בקיצוץ קנס מוסכם על סך 1.7 מיליון דולר בגין איחורים באספקת לווין) הינה 31.3 מיליון דולר ותשלום על פי החוזה כ-12 חודשים לאחר אישור בדיקות קבלה בחלל (או מוקדם יותר במקרה של אירוע פירוק של החברה כפי שמוגדר בחוזה הרכישה).

באור 24: - יתרות ועסקאות עם בעלי שליטה וצדדים קשורים (המשך)

5. דמי ניהול לבעל שליטה

החברה מקבלת מפימי שירותי ניהול בעלות שנתית של 180 אלפי דולר.

6. פעילות שוטפת מול חברת בת של בעלת השליטה

החברה רוכשת מחברת בת של בעלת השליטה רישיונות תוכנה ושירותי תמיכה. חברת הבת של בעלת השליטה מוגדרת כצד קשור.

7. רכישות מחברת בת של בעלת השליטה

החברה רוכשת מחברת בת של בעלת השליטה תשתיות חומרה ותוכנה. חברת הבת של בעלת השליטה מוגדרת כצד קשור.

באור 25: - אירועים לאחר תאריך המאזן

א. בתחילת חודש ינואר 2024, שילמה החברה לתע"א סך של 10.448 מיליון דולר לצורך פירעון 25% מיתרת ההלוואה באותו מועד וזאת בהתאם לתנאי חוזה ההלוואה כמפורט בבאור 16' לעיל.

ב. ביום 7 בינואר 2024, התקשרה החברה באמצעות חברה מקומית עם לקוח ב' של החברה לתקופה של חמש שנים, וזאת לצורך אספקת שירותים מלוויני EROS C2 ו-EROS C3 וכן שירותי תחזוקה/קרקע גלויים (להלן: "ההסכם", "תקופת ההסכם", ו-"השירותים", בהתאמה). ההסכם נכנס לתוקף החל מיום 1 בנובמבר 2023, כאשר בתמורה לשירותים, לקוח ב' התחייב לשלם לחברה, באמצעות החברה המקומית כאמור, כ-7.5 מיליון דולר בשנה בכפוף להתחייבות של החברה למתן השירותים בהתאם להיקפים שנקבעו בהסכם (סך כולל של כ-37.5 מיליון דולר לאורך כל תקופת ההסכם).

ג. ביום 15 בפברואר 2024, התקשרה החברה (מצד אחד), עם חברות ST Engineering Satellite Systems Pte Ltd ו-ST Engineering Geo-Insights Pte Ltd (מצד שני ביחד ולחוד) (להלן ביחד בסעיף זה: "הצדדים"), בהסכם שיתוף פעולה אסטרטגי לטובת פיתוח וייצור לוויין חישה אלקטרו אופטי מדגם KNIGHT (להלן בסעיף זה: "ההסכם"), שיהא תחת בעלות משותפת של הצדדים בחלקים שווים (50/50). הצדדים סיכמו על מסחור משותף של הלוויין(ים) שייצור/ו וישוגר/ו לחלל בהתאם לתנאי ההסכם. להערכת החברה, הלוויין הראשון מסוג זה צפוי להיות משוגר בתוך כ-3 שנים ממועד חתימת ההסכם. כמו כן, להערכת החברה, מדובר בהתקשרות משמעותית לפעילות החברה, וזאת בין היתר לאור קידום פעילות לוויין ה-KNIGHT ושיתוף הפעולה האסטרטגי מול הצדדים להסכם

ד. ביום 12 במרץ 2024 דירקטוריון החברה, בהתאם להמלצת ועדת התגמול, החליט להאריך את מועד הפקיעה של 638,173 אופציות (לא סחירות) של מנכ"ל החברה ונושאי משרה נוספים וזאת עד ליום 20 בספטמבר, 2025 (חלף מועד הפקיעה של אותן אופציות- מדובר בהארכה של שנה). הערכת השווי של עדכון מועד פקיעת האופציות הסתכמה בסך כולל של כ-68 אלף דולר. השינוי הנ"ל סווג כשינוי לא מהותי בתנאי התגמול הקיימים של נושאי המשרה הנ"ל לרבות מנכ"ל החברה. שאר תנאי האופציות יותרו ללא שינוי.

אימאג'סט אינטרנשיונל (איי.אס.איי) בע"מ

פרק ד'

דוח פרטים נוספים על התאגיד

אימאג'סט אינטרנשיונל (איי.אס.איי) בע"מ

דוח פרטים נוספים על התאגיד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

(כל הערכים נקובים באלפי דולר)

שם החברה	-	אימאג'סט אינטרנשיונל (איי.אס.איי) בע"מ
מספר חברה ברשם	-	512737560
כתובת	-	נתניהו יהונתן 4, אור יהודה 6037604
כתובת דואר אלקטרוני	-	yuval.s@imagesatintl.com
טלפון	-	03-7960600
פקסימיליה	-	03-5163430
תאריך המאזן	-	31 בדצמבר 2023
תאריך אישור הדוח	-	12 במרץ 2024

תקנה 9
החברה לא צירפה לדוחותיה הכספיים מידע כספי נפרד בהתאם לתקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970, וזאת לאור חוסר ההשפעה שיש לדוחות כספיים נפרדים משום שאין בהם תוספת מידע מהותית למשקיע הסביר, שאינו נכלל במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה. לאור האמור לעיל ובשל זניחות תוספת המידע שתינתן למשקיע בדוח הכספי הנפרד ביחס למידע שייכלל בדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה, בחרה החברה שלא להציג מידע כספי נפרד במסגרת הדוח לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023.

תקנה 19 – דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

לפירוט בדבר מצבת ההתחייבויות ראו דיווח אשר פורסם במקביל לדוח תקופתי זה.

תקנה 10א – תמצית דוחות רווח והפסד רבעוניים

להלן ניתוח תוצאות הפעילות בחתך רבעוני לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023 בהתאם לדוחות הכספיים (באלפי דולר):

לשלושת החודשים				לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	סעיף
1-3/2023	4-6/2023	7-9/2023	10-12/2023		
5,272	10,316	12,392	15,933	43,913	הכנסות
2,448	2,514	8,843	9,874	23,679	עלות ההכנסות
2,824	7,802	3,549	6,059	20,234	רווח גולמי
1,156	1,057	906	874	3,993	הוצאות מכירה ושיווק
1,683	1,139	1,040	1,292	5,154	הוצאות הנהלה וכלליות
767	825	1,179	1,035	3,806	הוצאות מחקר ופיתוח
(782)	4,781	424	2,858	7,281	רווח/(הפסד) תפעולי
536	650	549	280	2,015	הכנסות מימון
652	698	763	1,325	3,438	הוצאות מימון
(898)	4,733	210	1,813	5,858	רווח/(הפסד) לשנה לפני מס

תקנה 10ג – שימוש בתמורת ניירות הערך

תמורת ההנפקה (נטו) של החברה בגין ההצעה על פי התשקיף עמדה על סך של כ-62 מיליון דולר (להלן: "התמורה"), ושימשה את החברה לשימוש בפעילותה העסקית של החברה, לרבות המטרות המפורטות בסעיף 5.3 בפרק 5 לתשקיף, ובעיקרן תשלומים בגין המשך בניית לוויין ה-EROS C3 והעלויות הכרוכות בשיגורו, לרבות ביטוחו, הקמת קונסטלציית ה-Global-Eye ומחקר ופיתוח. נכון ליום 31 בדצמבר 2023, השקיעה החברה סך של כ-38 מיליון דולר מתוך התמורה בשימושים האמורים לעיל. ביום 12 במרץ 2024, דירקטוריון החברה החליט לעשות אלוקציה לסכומים שיועדו ללוויין ה-EROS C4 בעיקר עבור לוויין ה-EROS C3, וזאת לאור כך שהחברה וצד ג' לא הגיעו להסכמות בדבר אופן מימוש וקידום לוויין ה-EROS C4 והפרויקט אינו מקודם. החברה מקדמת את פעילותה במימוש קונסטלציית ה-Global-Eye באמצעות פרויקטים לווייניים חליפיים, ובכללם לוויין ה-KNIGHT. הנהלת החברה סבורה כי אין באמור לעיל, כדי להשפיע על תחזיות החברה לשנים הקרובות.

תקנה 11 – רשימת השקעות בחברות בת ובחברות קשורות

להלן פירוט בדבר השקעות בחברות בנות ובחברות קשורות נכון ליום 31 בדצמבר 2023 (*):

שם החברה	סוג ני"ע	כמות ני"ע המוחזקת על-ידי התאגיד	ערך נקוב	מדינת ההתאגדות	שיעור החזקה		
					זכויות בהון	זכויות הצבעה	זכות למנות דירקטורים
אימאג'יט אינטרנשיונל אן.וי ("אימאג'יט NV")	מניות רגילות מניות בכורה א מניות בכורה ב	1,892,857 2,188,111 846,235	USD 0.01 USD 0.01 USD 0.01	קורוסאו	99.996% (**)	99.996% (**)	100%
-	-	-	-	-	-	-	-

(*): חברת הבת ISI USA LLC, אשר מאוגדת בארה"ב, הינה בבעלות מלאה של החברה ונכון למועד זה אינה פעילה.
 (**): במסגרת שינוי המבנה שבוצע בחברה, טרם השלמת ההצעה על פי התשקיף (כמפורט בסעיף 1.5 בפרק א' לדוח תקופתי זה), החברה הקצתה מניות עבור כל בעלי המניות של אימג'יסאט NV כאשר בעלי מניות אשר מחזיקים בכ-99.996% מהון המניות המונפק והנפרע של אימג'יסאט NV העבירו את הזכויות שלהם באימג'יסאט NV לחברה וזאת בתמורה להקצאה בחברה. יתרת בעלי המניות, שטרם העבירו את זכויותיהם כאמור, מניותיהם מוחזקות עבורם אצל נאמן עד ובכפוף להעברת זכויותיהם באימג'יסאט NV לחברה.

תקנה 12 – שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות קשורות בתקופת הדו"ח ולאחר תקופת הדו"ח

בתקופת הדוח לא אירעו שינויים בהשקעות בחברות הבנות.

תקנה 13 – הכנסות של חברות בנות וחברות קשורות, והכנסות התאגיד מהן

להלן פירוט בדבר השקעות בחברות בנות ובחברות קשורות לחברה, והכנסות החברה מהן נכון ליום 31 בדצמבר 2023 (באלפי דולר).

תקופה של שנה שהסתיימה ביום 31.12.2023					
שם החברה	רווח (הפסד) נקי	רווח (הפסד) כולל אחר	הוצאות (הכנסות) ריבית	דיבידנד	דמי ניהול
אימאג'סט אינטרנשיונל אן.וי	-	-	-	-	-

תקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023						
שם החברה	רווח (הפסד) באלפי דולר		סכומים שנצברו באלפי דולר			
	לפני מס	אחרי מס	דיבידנד	ריבית והפרשי הצמדה	אחר	דמי ניהול
אימאג'סט אינטרנשיונל אן.וי	-	-	-	-	-	-

סכומים שקיבלה (ששילמה) החברה לאחר ה- 31 בדצמבר 2023 או שזכאית לקבל כמפורט בטבלה להלן (באלפי ש"ח):

חברה	ריבית והפרשי הצמדה	מועד התשלום	דמי ניהול	מועד התשלום	אחר	מועד התשלום
אימאג'סט אינטרנשיונל אן.וי	-	-	-	-	-	-

נכון למועד דוח זה חברת הבת ISI USA LLC אינה פעילה.

תקנה 20 – מסחר בבורסה: ניירות ערך שנרשמו למסחר

בתקופת הדוח לא נרשמו ניירות ערך נוספים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

בתקופת הדוח לא בוצעו הפסקות מסחר בניירות הערך של החברה למעט הפסקות המסחר הקצובות בגין פרסום דוחות כספיים.

תקנה 21 – תגמולים לבעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה

להלן פירוט התגמולים שהחברה, שילמה או התחייבה לשלם לכל אחד מחמשת מקבלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה (באלפי דולר), בגין שנת הכספים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023:

סה"כ	תגמולים אחרים		תגמולים בעבור שירותים							פרטי מקבל התגמולים				שם
	אחר ⁽¹⁾	דמי שכירות	ריבית	אחר	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר	שיעור החזקה בהון החברה	היקף משרה	תפקיד	
832	20	-	-	-	-	-	-	390	60	362	0%	100%	המנכ"ל	נועם סגל

273	6	-	-	-	-	-	-	21	10	236	0%	100%	סמנכ"ל כספים	יובל זיפר
342	9	-	-	-	-	-	-	76	23	234	0%	100%	סמנכ"ל טכנולוגיות	דורון שטרמן
328	5	-	-	-	-	-	-	81	23	219	0%	100%	סמנכ"ל שיווק	ברק סולומין
263	-	-	-	-	-	-	-	-	5	258	0%	100%	משנה למנכ"ל	נועם צפריר

פרטים נוספים לגבי הטבלאות לעיל:

(*) התשלום האמור כולל הוצאות בגין אחזקת רכב או החזר הוצאות נסיעה, לפי העניין.

הערות ביחס לטבלה שלעיל:

תגמולים לנושאי משרה בכירים בחברה – הערות פרטניות לפי נושאי משרה

עיקרי פרטי התגמולים שניתנו לכל אחד מחמשת מקבלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה, כאמור בטבלה לעיל:

1. מר נועם סגל מכהן כמנכ"ל החברה וחברות הבנות בקבוצה ומכהן כדירקטור בחברת הבת של החברה. בהתאם להסכם העסקתו זכאי מר סגל לשכר חודשי ברוטו של כ-80 אלפי ש"ח. החל ממשכורת מרץ 2024 מר סגל זכאי לשכר חודשי של כ-90 אלף ש"ח. מר סגל זכאי לדמי הבראה, 30 ימי מחלה וכ-24 ימי חופש בשנה הניתנים לצבירה. בנוסף, כולל ההסכם הפרשות סוציאליות כמקובל, לרבות הפרשה של 7.5% לקרן השתלמות, זכאות לרכב, לחלופין קבלת הוצאות הרכב האמור, לפי בחירת העובד. כמו כן, כולל ההסכם תנאים נלווים נוספים כמקובל לחברי הנהלת הקבוצה, לרבות: (א) החזר הוצאות שיוצאו על ידו במסגרת ובקשר עם תפקידו ו-(ב) תשלום לא מהותי של ביגוד וספרות מקצועית, לרבות גילום של הוצאות אלה, והכל בהתאם למקובל בחברה במהלך העסקים הרגיל. במסגרת הסכם העסקה התחייב מר סגל לסודיות, אי תחרות ואיסור על שידול. העסקתו של מר סגל הינה לתקופה של שנה אשר מחודשת אוטומטית מידי שנה, אלא אם מי מהצדדים נותן לצד השני הודעה מוקדמת של 6 חודשים טרם מועד סיום התקופה, והכל בכפוף לתנאי הסכם העסקה. בנוסף, בהתאם לתוכנית התגמול למנהלים של החברה, מר סגל זכאי לבונוס שנתי שיקבע (ככל שיקבע מידי שנה) על ידי דירקטוריון החברה על בסיס עמידה ביעדים מדידים (יעדים מדידים ביחס לעמידה בתקציב בשיעור של לא פחות מ-70% מהבונוס) אשר סך הבונוס השנתי בכפוף לעמידה ביעדים ינוע בין 5 ל-7 משכורות. בהתאם לתוכנית כאמור, נכון למועד זה, היעדים ביחס לעמידה בתקציב מוגדרים כיעדי רווחיות, EBITDA ויעדי מכירות אשר נמדדים ביחס לעמידת החברה בתקציב שאושר לאותה השנה על ידי דירקטוריון החברה. לעמדת החברה הוחלט על שימוש ביעדים אלה, בין היתר, במטרה לאתגר את ביצועי החברה, ובכך ליצור תמריץ ראוי לצורך השגת היעדים. בנוסף, ומבלי לגרוע מהבונוס השנתי, לדירקטוריון החברה יהיה שיקול הדעת לקביעת מענק מיוחד, אם וככל שימצא לנכון, על בסיס יעדים שיקבעו מראש בתחילת שנה ו/או בשיקול דעת (להלן: "מענק מיוחד") ו/או תוספת של רכיב

בשיקול דעת למענק השנתי, כאשר ככל ודירקטוריון החברה יחליט על קביעת מענקים כאמור, אזי סכום המענק המיוחד והרכיב בשיקול דעת של הבונוס השנתי גם יחד לא יעלו על המענק המקסימלי האפשרי בהתאם להוראות הדין (אשר עומד נכון למועד דוח זה על 3 משכורות במונחי עלות).¹ בגין שנת 2023, מר סגל זכאי למענק בסכום של כ-3 משכורות שאושרו בשיקול דעת ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, וזאת בהתאם למדיניות התגמול של החברה. במסגרת תכנית אופציות של החברה, נכון למועד דוח זה, מר סגל מחזיק ב-1,386,810 אופציות. לפרטים נוספים ראו סעיף 3.5 בפרק 3 לתשקיף.

2. מר יובל זיפר מכהן בחברה כסמנכ"ל כספים וכדירקטור בחברת הבת של החברה. בהתאם להסכם העסקתו זכאי מר זיפר לשכר חודשי ברוטו של כ-52 אלפי ש"ח. מר זיפר זכאי לדמי הבראה ומחלה כמקובל בקבוצה, ל-22 ימי חופש בשנה הניתנים לצבירה (כמקובל בחברה), הפרשות סוציאליות כמקובל, לרבות הפרשה של 7.5% לקרן השתלמות, הוצאות נסיעה ותנאים נלווים נוספים כמקובל לחברי הנהלת הקבוצה והחזר הוצאות שיוצאו על ידו במסגרת ובקשר עם תפקידו, והכל בהתאם למקובל בחברה במהלך העסקים הרגיל. במסגרת הסכם העסקה התחייב מר זיפר לסודיות, אי תחרות ואיסור על שידול. העסקתו של מר זיפר הינה לתקופה שאינה קצובה, כל צד רשאי לסיים את ההעסקה בהתאם לתקופת הודעה מראש של 60 יום. בנוסף, בהתאם לתוכנית התגמול למנהלים של החברה, מר זיפר זכאי לבונוס שנתי שיקבע (ככל שיקבע מידי שנה) על ידי דירקטוריון החברה בהתאם לתוכנית הבונוסים של החברה. נכון למועד דוח זה, מר זיפר מחזיק ב-30,000 אופציות. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 6 בספטמבר 2022 (אסמכתה מס': 01-2022-114007).

3. מר דורון שטרמן מכהן בחברה כסמנכ"ל טכנולוגיות. בהתאם להסכם העסקתו זכאי מר שטרמן לשכר חודשי ברוטו של כ-52 אלפי ש"ח. החל ממשכורת מרץ 2024 מר שטרמן זכאי לשכר חודשי של כ-60 אלפי ש"ח. מר שטרמן זכאי לדמי הבראה ומחלה כמקובל בקבוצה, כ-22 ימי חופש בשנה הניתנים לצבירה (כמקובל בחברה), הפרשות סוציאליות כמקובל לרבות הפרשה של 7.5% לקרן השתלמות, הוצאות נסיעה ותנאים נלווים נוספים כמקובל לחברי הנהלת הקבוצה והחזר הוצאות שיוצאו על ידו במסגרת ובקשר עם תפקידו, והכל בהתאם למקובל בחברה במהלך העסקים הרגיל. במסגרת הסכם העסקה התחייב מר שטרמן לסודיות, אי תחרות ואיסור על שידול. העסקתו של מר שטרמן הינה לתקופה שאינה קצובה, כל צד רשאי לסיים את ההעסקה בהתאם לתקופת הודעה מראש של 30 יום. בנוסף, בהתאם לתוכנית התגמול למנהלים של החברה, מר שטרמן זכאי לבונוס שנתי שיקבע (ככל שיקבע מידי שנה) על ידי דירקטוריון החברה בהתאם לתוכנית

¹ אלא באישור אסיפה כללית בהתאם לסעיף 272(ג1) לחוק החברות, התשנ"ט-1999.

הבונוסים של החברה. ביום 12 במרץ 2024 דירקטוריון החברה, בהתאם להמלצת ועדת התגמול, החליט לאשר למר שטרמן מענק שימור בסך של כ-200 אלף ש"ח שישולם בשתי פעימות עד סוף שנת 2025. נכון למועד דוח זה, מר שטרמן מחזיק ב-274,873 אופציות. לפרטים נוספים ראו סעיף 3.5 בפרק 3 לתשקיף.

4. מר ברק סולומין מכהן בחברה כסמנכ"ל שיווק. בהתאם להסכם העסקתו זכאי מר סולומין לשכר חודשי ברוטו של כ-46 אלפי ש"ח. מר סולומין זכאי לדמי הבראה ומחלה כמקובל בקבוצה, כ-19 ימי חופש בשנה הניתנים לצבירה (כמקובל בחברה), הפרשות סוציאליות כמקובל לרבות הפרשה של 7.5% לקרן השתלמות, הוצאות נסיעה ותנאים נלווים נוספים כמקובל לחברי הנהלת הקבוצה והחזר הוצאות שיוצאו על ידו במסגרת ובקשר עם תפקידו, והכל בהתאם למקובל בחברה במהלך העסקים הרגיל. במסגרת הסכם העסקה התחייב מר סולומין לסודיות, אי תחרות ואיסור על שידול. העסקתו של מר סולומין הינה לתקופה שאינה קצובה, כל צד רשאי לסיים את ההעסקה בהתאם לתקופת הודעה מראש של 30 יום. בנוסף, בהתאם לתוכנית התגמול למנהלים של החברה, מר סולומין זכאי לבונוס שנתי שיקבע (ככל שיקבע מידי שנה) על ידי דירקטוריון החברה בהתאם לתוכנית הבונוסים של החברה. נכון למועד דוח זה, מר סולומין מחזיק ב-130,000 אופציות. לפרטים נוספים ראו סעיף 3.5 בפרק 3 לתשקיף.

5. מר נועם צפרייר מכהן בחברה בתפקיד משנה למנכ"ל. בהתאם להסכם העסקתו זכאי מר צפרייר לשכר חודשי ברוטו של כ-60 אלפי ש"ח. מר צפרייר זכאי לדמי הבראה ומחלה כמקובל בקבוצה, כ-22 ימי חופש בשנה הניתנים לצבירה (כמקובל בחברה), הפרשות סוציאליות כמקובל לרבות הפרשה של 7.5% לקרן השתלמות, רכב חברה, ותנאים נלווים נוספים כמקובל לחברי הנהלת הקבוצה והחזר הוצאות שיוצאו על ידו במסגרת ובקשר עם תפקידו, והכל בהתאם למקובל בחברה במהלך העסקים הרגיל. במסגרת הסכם העסקה התחייב מר צפרייר לסודיות, אי תחרות ואיסור על שידול. העסקתו של מר צפרייר הינה לתקופה שאינה קצובה, כל צד רשאי לסיים את ההעסקה בהתאם לתקופת הודעה מראש של 60 יום. בנוסף, בהתאם לתוכנית התגמול למנהלים של החברה, מר צפרייר זכאי לבונוס שנתי שיקבע (ככל שיקבע מידי שנה) על ידי דירקטוריון החברה בהתאם לתוכנית הבונוסים של החברה. נכון למועד דוח זה, מר צפרייר מחזיק ב-59,660 אופציות. לפרטים נוספים ראו סעיף 3.5 בפרק 3 לתשקיף.

6. יצוין כי נושאי המשרה בחברה זכאים לביטוח אחריות נושאי משרה, כתבי שיפוי ופטור, בתנאים אחידים לנושאי משרה בחברה. לפרטים נוספים ראו תקנה 29א להלן.

7. ביום 12 במרץ 2024, דירקטוריון החברה, בהתאם להמלצת ועדת התגמול, החליט להאריך את מועד הפקיעה של 638,173 אופציות (לא סחירות) של נושאי משרה (459,640 אופציות של מר נועם סגל, 59,660 אופציות של נועם צפרייר ו-118,873 אופציות של דורון שטרמן) וזאת עד ליום 20 בספטמבר 2025 (חלף מועד הפקיעה

של אותן אופציות - מדובר בהארכה של שנה). השינוי הנ"ל סווג כשינוי לא מהותי בתנאי התגמול הקיימים של נושאי המשרה הנ"ל לרבות מנכ"ל החברה. שאר תנאי האופציות יותרו ללא שינוי.

התגמולים ששילמה ו/או התחייבה החברה לשלם לבעלי העניין בחברה אשר אינם מתוארים לעיל:

8. החל מיום 1 בינואר 2018, החברה משלמת דמי ניהול לשותפות פימי בסך של 180 אלף דולר בשנה בעבור שירותי יו"ר דירקטוריון. התקשרות של החברה עם שותפות פימי לקבלת שירותי יו"ר פעיל הינה לתקופה של חמש שנים ממועד השלמת ההנפקה ע"פ התשקיף ורישום למסחר של ניירות הערך מכוחו. נכון למועד דוח זה, שירותי היו"ר הפעיל ניתנים על ידי מר גילון בק אשר יקדיש את זמנו בהתאם לצרכי החברה, כפי שיהיו מעת לעת, בהיקף משרה מוערך של בין 20 ל-30 שעות חודשיות וזאת חלף התגמולים המפורטים בסעיף קטן 10 להלן.
9. התגמולים שישולמו לכלל יתר הדירקטורים הנם בהתאם לגמול הקבוע לפי בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000.
10. יצוין כי כלל הדירקטורים (לרבות דירקטורים מטעם בעלת השליטה) זכאים לביטוח אחריות נושאי משרה, כתבי שיפוי ופטור, בתנאים אחידים לנושאי משרה בחברה. לפרטים נוספים ראו תקנה 29א להלן.
11. לקבוצה הסכם הלוואה עם תע"א ו- IAI Asia Pte Ltd. (המפורט בסעיף 18.1 בפרק א' לדוח תקופתי זה), וכן, הסכם לרכישת לוויין התצפית EROS-C3 מתע"א (המפורט בסעיף 22.2 בפרק א' לדוח תקופתי זה), לרבות התחייבות לא לבצע חלוקת דיבידנדים עד שתע"א תקבל תמורה נוספת בסך של 10.4 מיליון דולר על חשבון לוויין EROS-C3 בהתאם להסכם רכישתו. כמו כן, ביחס ללוויינים שבייצור ויוצרו נכון למועד דוח זה על ידי תע"א אשר החברה עושה בהם שימוש, משלמת ותשלם החברה בשנה הראשונה שלאחר שיגור הלוויין סך של עד 5 מיליון דולר וסך של עד 1.5 מיליון דולר בכל שנה שלאחר השנה הראשונה לאורך חיי הלוויין, בגין רכש של מערכות משלימות בתחנת הקרקע של הלוויין, תמיכה בהפעלת הלוויין ושמירת בריאותו ותקינותו במסלול (התשלום האמור הנו לפי תמחור של שעות עבודה בפועל ועלות חומרי הגלם בתוספת מרווח מקובל בתעשייה וכנגד תשלום בפועל). יובהר כי, בכפוף להוראות הדין, ההתקשרויות לעיל אינן דורשות אישורים נוספים של החברה לאחר השלמת ההצעה על פי התשקיף, אך התקופה בגינה החברה תשלם סך של עד 1.5 מיליון דולר (לאורך חיי הלוויין) כפופה לאישור של ועדת הביקורת.

תקנה 21א – בעלת השליטה בחברה

נכון למועד זה, בעלת השליטה בחברה הינה פימי אופורטיוניטי 6, שותפות מוגבלת ופימי ישראל אופורטיוניטי 6, שותפות מוגבלת (להלן ביחד: "שותפות

פימי"י). השותף הכללי המנהל של שותפות פימי הינו פימי 6 2016 בע"מ. ניהול, תפעול ושליטה (לרבות זכויות החתימה) בשותפויות פימי הופקד באופן בלתי חוזר בידי השותף הכללי. למיטב ידיעת החברה, מר ישי דוידי הנו בעל השליטה בשותף הכללי.

יודגש כי למעט כמפורט בתקנה 22 להלן, לא קיימים הסכמים, בין בכתב ובין בעל פה, בין בעלת השליטה, או מי מטעמה, לבין מחזיק מניות בחברה או מחזיק ניירות ערך של החברה בקשר עם ניירות הערך של החברה.

תקנה 22 – עסקאות עם בעלת השליטה

1. הסכום הכולל של שכר דירקטור ששולם לבעלת השליטה בתקופת הדוח, הינו 180 אלפי דולר (סכום אשר מורכב מדמי ניהול ליו"ר פעיל כאמור בתקנה 21 סעיף 8 לעיל).
2. לפרטים בדבר התקשרות החברה בפוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה מכהנים ו/או אשר יכהנו בעתיד בחברה או בחברת בת שלה, ראו תקנה 29א' להלן.

3. הסכמות בין החברה לבעלי המניות

3.1. ביום 15 ביולי 2020, נכס לתוקף הסכם בין בעלי מניות החברה שלהלן (1) התעשייה האווירית לישראל בע"מ ו- IAI Asia Pte Ltd (להלן ביחד בסעיף זה: "תע"א"); (2) שותפות פימי; (3) דיסקונט קפיטל בע"מ (להלן: "דיסקונט קפיטל"); ו- (4) אימג'יסאט NV². (להלן בסעיף זה: "ההסכם"). ההסכם כלל הוראות שחלקן פקעו וחלקן בוטלו במועד השלמת ההנפקה. להלן בסעיף זה ההוראות שהינן בתוקף במועד דוח תקופתי זה:

(1) ההסכם כולל חובת שיפוי של הדירקטורים בחברה, בהיקף המקסימלי המותר על פי דין, וכן קובע חובת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בסך מינימלי של 5 מיליון דולר, או בסכום אחר כפי שיאושר על ידי הדירקטוריון.

(2) בהתאם להוראות ההסכם, במידה ולאחר ההנפקה ועד ליום 15 ביולי 2026, ימכרו במשותף שותפויות פימי ו/או תע"א, יותר מ-45% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, תהיה לדיסקונט קפיטל זכות הצטרפות למכירה, בכפוף להודעה מראש.

(3) ההסכם כולל הגבלה על חלוקת דיבידנדים, לפיה החברה לא תבצע חלוקה עד שתע"א תקבל לפחות 80% מהסכום הכולל לתשלום עבור לווין EROC-C3 בהתאם להסכם רכישתו וכמפורט בסעיף 22.1 בפרק א' לדוח תקופתי זה.

(4) כמו כן, ההסכם כולל תניית אי-תחרות, לפיה עד לשנה לאחר מועד שיגור לווין EROS-C3, תע"א לא תספק שירותי הדמיה לוויינית לחישה מרחוק ("SOP")

² עם השלמת שינוי המבנה אימג'יסאט NV המחתה לחברה את מלוא החובות והזכויות מכוח הסכם בעלי המניות.

ללקוח החברה בשם "לקוח א". יובהר כי מכירת לוויין ללקוח א' לא תיחשב כשירותי SOP. תנייה זו בתוקף עד לשנה לאחר המוקדם מבין (א) הפסד או תקלה מוחלטת בלוויין EROC-C3 (ב) המאוחר מבין (1) סיום הסכם רכישת לוויין EROC-C3 או (2) 30 ביוני 2021.

(5) ההסכם כולל הוראה לפיה אם דירקטוריון החברה מצא כי נחוץ ולטובת החברה שהחברה (לרבות חברות בנות) תרכוש לוויינים חדשים, אזי כל עוד תע"א לא מכרה מיוזמתה לפחות 50% מהון המניות של החברה המוחזקות על ידה במועד כניסת ההסכם לתוקף וכן מחזיקה לא פחות מ-10% ממניות החברה, תרכוש החברה (לרבות חברות בנות), בהתאם לצורך, לוויינים חדשים מתע"א, וזאת ככל ומדובר בעסקאות לטובת החברה (כולל יתרונות תחרותיים) ובתנאים התואמים עסקות בעבר תוך התחשבות בעליית מחירים סבירה בהשוואה לעסקאות עבר וכן בתנאים שלכל הפחות מיטיבים עם החברה כמו אלה שתע"א מעניקה לצד ג' (למעט למשרד הביטחון). כמו כן, בהתאם להוראות ההסכם, תע"א ושותפות פימי יצביעו לטובת אישור רכישת לוויינים דומים מתע"א באסיפת בעלי מניות החברה, ככל שהתנאים לעיל מתקיימים.

(6) בונס UPSIDE של תע"א - לפי הוראות ההסכם, החל מהמועד בו שותפות פימי תקבל בגין מניות שותפות פימי (כהגדרת מונח זה להלן) סכום מצטבר במזומן שהינו גדול מ-80 מיליון דולר, דאז שותפות פימי תשלם לתע"א סכום ששווה ל-50% מההפרש בין הסכום כאמור ל-80 מיליון דולר, ובלבד ותשלום זה לא יעלה על 10 מיליון דולר.

(7) במקרה שלאחר המכירה האחרונה של כל המניות שהוחזקו על ידי שותפות פימי טרם ההנפקה (להלן: "המכירה הסופית" ו-"מניות שותפות פימי", בהתאמה) תקבל שותפות פימי, בגין כל מניות שותפות פימי (במצטבר עם כל החלוקות הקודמות שבוצעו לשותפות פימי בגין מניות שותפות פימי וכל המכירות של מניות שותפות פימי שבוצעו לפני המכירה הסופית), סכום הנמוך מ-40 מיליון דולר (הפרש כאמור, להלן: "סכום הפיצוי"), תמכור תע"א בתוך 30 יום מתאריך המכירה הסופית מניות חברה המוחזקות על ידה במספר שיידרש לה על מנת לאפשר לה לשלם לשותפות פימי את סכום הפיצוי. במקרה שהתמורה ממכירת כל מניות תע"א נמוכה מסכום הפיצוי, אזי תע"א (א) תמכור את כל מניותיה ותמסור לשותפות פימי את כל התמורה ממכירה זו; (ב) תשלם לשותפות פימי סכום השווה לסכום ברוטו שקיבלה תע"א בפועל עבור כל המניות שמכרה קודם לכן; וכן (ג) תשלם לשותפות פימי את הסכומים שתע"א קיבלה במסגרת ההסכם ההלוואה בעקבות ההנפקה (ולמען הסר ספק, סכומים אלה לא יכללו סכומים כלשהם שהתקבלו על ידי התעשייה האווירית כתשלום עבור הלוויין EROC-C3), ובלבד שהסכום המצטבר ששולם לשותפות פימי לפי (א), (ב) ו-(ג) לעיל לא יעלה על סכום הפיצוי. לפי ההסכם, תע"א רשאית לא למכור מניות כלשהן של החברה בנסיבות של מכירה סופית בהתאם למנגנון חלופי שיאפשר תשלום של

סכום הפיצוי לשותפות פימי.

3.2. בחודש ינואר 2022, שותפות פימי הסכימה להתחייב כלפי דיסקונט קפיטל, שהינו תאגיד עזר בנקאי, בהתחייבות חד צדדית שהינה בלתי חוזרת לפיה, כל עוד דיסקונט קפיטל מחזיקה מעל 10% מההון המונפק והנפרע של החברה, היא תצביע עבור מינוי דירקטור אחד מטעם דיסקונט קפיטל לכהונה בדירקטוריון החברה, וזאת בתנאי שדיסקונט קפיטל תציע למנות לא יותר מדירקטור אחד מטעמה.

3.3. בחודש פברואר 2022, שותפות פימי, הסכימה להתחייב כלפי תע"א, בהתחייבות חד צדדית שהינה בלתי חוזרת לפיה, כל עוד שותפות פימי הינה בעלת השליטה בחברה, שותפות פימי תצביע באסיפות בעלי המניות של החברה בעד: (א) מינוי שני (2) דירקטורים שתציע תע"א לכהונה בדירקטוריון החברה, כל עוד תע"א מחזיקה מעל 23% מההון המונפק והנפרע של החברה, או (ב) מינוי דירקטור אחד (1) שתציע תע"א לכהונה בדירקטוריון החברה, אם תע"א מחזיקה מתחת ל-23% אך מעל 10% מההון המונפק והנפרע של החברה, וזאת בתנאי שתע"א תציע למנות לא יותר משני דירקטורים או מדירקטור אחד מטעמה, לפי העניין.

4. עסקאות עם בעלי השליטה

4.1. לפרטים בדבר התקשרות החברה בשירותי ניהול עם השותף הכללי של שותפות פימי, בעלת השליטה בחברה, ראו סעיף 8 בתקנה 21 לעיל.

4.2. במסגרת פרויקט צ'ילה, החברה התקשרה עם ספק מהותי, צד ג' בלתי קשור לחברה או לבעלת השליטה בחברה, בהסכם שירותים לאספקת תשתיות חומרה ותוכנה כקבלן משנה לטובת פרויקט צ'ילה (לפרטים אודות פרויקט צ'ילה ראו בסעיף 8.2 (ג) בפרק א' לדוח תקופתי זה), בהיקף של כ- 15.5 מיליון דולר להלן בסעיף זה: "ההסכם" ו-"העסקה", לפי העניין). לדרישת הספק המהותי, תכולות מסוימות של הפרויקט נשוא ההסכם בסך של 6.3 מיליון דולר הוזמנו (וישולמו) באופן ישיר לספק המשנה של HPE חברת דורקום מחשבים בע"מ (להלן: "דורקום"), שהינה חברה בשליטה עקיפה של בעלת השליטה בחברה. התשלום צפוי להתבצע במהלך תקופה של כשנתיים וחצי בהתאם ללוח תשלומים מוסכם ובהתאם להתקדמות הפרויקט. במרץ 2023 ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה אישרו את ההתקשרות עם ספק המשנה כאמור כעסקה שאינה חריגה עם בעלת השליטה - (א) ההתקשרות הינה במהלך העסקים הרגיל של החברה, שכן מדובר בהתקשרות שמבוצעת באופן סדיר מול ספקים של החברה; (ב) ההתקשרות הינה בתנאי שוק שכן תנאי ההתקשרות משקפים תנאים של עסקאות דומות אשר החברה מבצעת מול צדדים שלישיים שאינם קשורים לבעלת השליטה בחברה; ו-(ג) היקף ההתקשרות אינו בעל השפעה מהותית על החברה, וככזאת אין בעסקה האמורה כדי להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה. במהלך שנת 2023 סך רכישות החברה מדורקום בגין התקשרות זו עמדה על סך של כ-6.3 מיליון דולר (כאשר מתוך הסכום האמור סך של 1.86 מיליון דולר ישולם במהלך שנת 2024).

4.3. במהלך העסקים הרגיל שלה, הקבוצה, מבצעת או עשויה לבצע עסקאות זניחות עם בעלת השליטה או שלבעלת השליטה יש עניין אישי באישורן. בהתאם, ועדת הביקורת אישרה נוהל סיווג עסקאות כעסקאות זניחות, או שאינן חריגות או כחריגות. עיקרי הנוהל מצורפים **כנספת א'** לפרק 8 של התשקיף (להלן: "נוהל עסקאות זניחות").

להלן ריכוז עסקאות זניחות שהחברה ביצעה במהלך השנים 2022 ו-2023:

4.3.1. במהלך השנים 2022 ו-2023 רכשה החברה מחברת אורביט טכנולוגיות בע"מ,³ חברה בשליטת שותפות פימי שהינה בעלת השליטה בחברה, ציוד חומרה ותחזוקה עבור רכיבים מסוימים בתחנות הקרקע של החברה ולקוחותיה. סך רכישות החברה בגין התקשרויות אלו עמדו על סך של כ-289 אלפי דולר וכ-46 אלפי דולר, בהתאמה (כאשר סכום הרכישה בגין שנת 2023 שולם בפועל במהלך הרבעון הראשון לשנת 2024).

4.3.2. במהלך השנים 2022 ו-2023 רכשה החברה מעת לעת רישיונות תוכנה ובנק שעות בסכום כולל של 6 אלפי דולר ו-7 אלפי דולר, בהתאמה, מחברת א.מ.ת. מיחשוב בע"מ.⁴

4.3.3. בשנת 2022 רכשה החברה מדורקום שלא במסגרת ההתקשרות המפורטת בסעיף 4.2 לעיל חומרה בהיקף של 2.7 אלפי דולר.

תקנה 24 – החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה

לפרטים אודות החזקות בעלי העניין ונושאי משרה בכירה במניות החברה, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 4 בינואר 2024 (אסמכתה מס': 2024-01-002379) אשר מובא בדוח תקופתי זה בדרך של הפניה.

תקנה 24א – הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים

הון המניות הרשום של החברה עומד על 150,000,000 מניות רגילות, ללא ערך נקוב כל אחת. הון המניות המונפק והנפרע של החברה, עומד על 61,165,687 מניות רגילות ללא ערך נקוב, ובדילול מלא כ-63,801,230 מניות רגילות.⁵ לפירוט ראו ביאור 20 בדוחות הכספיים.

תקנה 24ב – מרשם בעלי המניות

³ יצוין כי מר גילון בק, יו"ר דירקטוריון החברה מכהן כדירקטור בחברת אורביט טכנולוגיות בע"מ.
⁴ יצוין כי מר גילון בק, יו"ר דירקטוריון החברה מכהן כדירקטור בחברת א.מ.ת. מיחשוב בע"מ.
⁵ בהנחת מימוש של עד 2,635,543 אופציות ל-2,635,543 מניות רגילות. יצוין כי ניתן לממש אופציות אלה גם במנגנון מימוש נטו (Cashless), לפרטים נוספים ראו סעיף 3.5 בפרק 3 לתשקיף.

לפירוט אודות מרשם בעלי המניות של החברה ראו דיווח מיידני מיום 7 בפברואר
2024 (אסמכתה מס': 2024-01-014046) המובא בדרך של הפניה.

תקנה 26 – הדירקטורים של התאגיד

להלן פרטים אישיים ומקצועיים אודות הדירקטורים בחברה נכון למועד דוח תקופתי זה :

שם הדירקטור מספר זהות	גילון בק 057382780	עמוס מלכא 051760007	אייל נחום 057154304	שלומי סודרי 027990308	חנוך פפושדו 031875081	אסתרי גילעז-רן 02562154	אמיר וידמן 023834351	חנה אלדן 016388571	משה יעלון 050102979
תאריך לידה	16.2.1962	24.01.1953	03.08.1961	25.12.1970	7.10.1974	07.03.1974	28.7.1968	24.03.1960	24.06.1950
מען	יגאל אלון 94, תל אביב	שד' שאול המלך 1, תל אביב	העיריית 2, רחובות	יורדי הסירה 38, פתח תקווה	שדרות רוטשילד 22, תל אביב	יפה נוף 1/803 גבעתיים	עין כרמל	יהודה הלוי 108, תל אביב	גליל 74, מודיעין מכבים רעות
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראל	ישראל
חברות בוועדות הדירקטוריון	ועדת אסטרטגיה	ועדת אסטרטגיה	לא	לא	לא	ועדות מאזן, ביקורת ותגמול	לא	ועדות מאזן, ביקורת ותגמול	ועדות מאזן, ביקורת, תגמול ואסטרטגיה
דירקטור חיצוני או דירקטור בלתי תלוי	לא	לא	לא	לא	לא	דירקטורית בלתי תלוייה	לא	דירקטורית חיצונית	דירקטור חיצוני
האם עובד של החברה, בת, חברה קשורה או של בעל עניין	שותף בכיר בקרן פימי, מבעלת השליטה בחברה	יו"ר דירקטוריון בחברות בשליטת קרן פימי	גזבר תע"א	מנהל מפעל חלל בתע"א	סמנכ"ל השקעות בדיסקונט קפיטל בע"מ	לא	יו"ר דירקטוריון בחברות בשליטת קרן פימי	לא	לא
התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור	21 במאי, 2021 ; כיהן כדירקטור NV החל מיום 27 בדצמבר, 2017 ועד למועד שינוי המבנה	21 במאי, 2021 ; כיהן כדירקטור באימגיסאט NV החל מיום 27 בדצמבר, 2017 ועד למועד שינוי המבנה	21 במאי, 2021 ; כיהן כדירקטור NV החל מיום 19 במאי, 2019 ועד למועד שינוי המבנה	21 במאי, 2021 ; כיהן כדירקטור באימגיסאט NV החל מיום 8 באוקטובר, 2020 ועד למועד שינוי המבנה	21 במאי, 2021 ; כיהן כדירקטור באימגיסאט NV החל מיום 15 ביולי, 2020 ועד למועד שינוי המבנה	17 במרץ, 2021	16 בינואר, 2022	8 במאי, 2022	8 במאי, 2022
השכלה	בוגר הנדסת תעשייה וניהול (B.Sc), הטכניון – מכון טכנולוגי לישראל ; מוסמך במנהל עסקים (MBA), אוניברסיטת בר-אילן.	בוגר מדעי הרוח, אוניברסיטת תל אביב.	בוגר כלכלה, אוניברסיטת תל אביב ; מוסמך במנהל עסקים (MBA), האוניברסיטה הפתוחה.	בוגר הנדסת אווירונאוטיקה וחלל, BSC, הטכניון – מכון טכנולוגי לישראל ; מוסמך בהנדסת מערכת, MESE, הטכניון – מכון טכנולוגי לישראל.	בוגר משפטים וכלכלה, אוניברסיטת תל אביב ; מוסמך במנהל עסקים (MBA), Wharton	בוגרת לימודי פוסט דוקטורט בבית הספר למנהל עסקים, המחלקה לחשבונאות באוניברסיטת NYU ניו יורק. בעלת תואר	בוגר הנדסה מהטכניון ; מוסמך במנהל עסקים (MBA), הטכניון – מכון טכנולוגי לישראל.	בוגרת מתמטיקה ומדעי המחשב, אוניברסיטת תל אביב ; מוסמכת במנהל עסקים במגמת מערכות מידע (MBA),	בוגר מדעי המדינה, אוניברסיטת חיפה.

שם הדירקטור	גילון בק	עמוס מלכא	אייל נחום	שלומי סודרי	חנוך פפושדו	אסתרי גילעז-רן	אמיר וידמן	חנה אלדן	משה יעלון
						דוקטור לחשבונאות ומיסים מהמחלקה למימון בבית הספר למנהל עסקים באוניברסיטת בן גוריון. בעלת רישיון מטעם מועצת רואי חשבון (2007).		אוניברסיטת תל אביב.	
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות	שותף בכיר בקרן פימי	יו"ר תאת טכנולוגיות, יו"ר אייטק מערכות, יו"ר ובעל מניות בחברת ספייר סיקורטי בע"מ, יו"ר ובעל שליטה בחברת עמ-דסק בע"מ.	סגן סמנכ"ל לכספים וגזבר החברה תע"א	2019 ואילך – תע"א, מנהל מפעל חלל 2015-2019 – תע"א, ראש מינהלת הגנה מטילים	שותף במחלקה הכלכלית בפירמת הייעוץ גיזה זינגר אבן; שותף תחום מיזוגים ורכישות TASC Consulting & Capital סמנכ"ל השקעות בדיסקונט קפיטל בע"מ	מרצה באוניברסיטת בר אילן, דירקטורית חיצונית בעלת מומחיות פיננסית במספר חברות ציבוריות בישראל, ועוסקת ביעוץ ומתן חוות דעת לבית המשפט	נשיא חטיבה ב-UCT Fluid ; Solutions מנכ"ל המ-לט (ישראל-קנדה) בע"מ	סמנכ"לית רשות החדשנות מזה 7 שנים.	פומ בצבא הבריטי; קורס דירקטורים יו"ר VC בקבוצת אבנון
ניסיון, או מיומנות בנושא אבטחת מידע וסייבר	מהנדס עם התמחות במערכות מידע, יו"ר חברת א.מ.ת. מיחשוב בע"מ	בעבר מייסד חברת סייבר, ניוטרון אבטחת מידע בע"מ. כיום, מר מלכא משקיע בסטראטפים בתחום אבטחת מידע וסייבר	אין	ניסיון הנובע מתפקידים נוכחיים (מנהל מפעל חלל) והקודמים (ראש תוכניות חץ, ראש מחלקה במפאת) בניהול תכונות משולבות אבטחת מידע וסייבר.	אין	חברה בוועדת הטכנולוגיה בבנק מזרחי, ולכן בעלת ניסיון בתחום	אין	אין	ניסיון הנובע מאבטחת מידע וסייבר מתוקף תפקידו כשר הביטחון, כחבר בוועדת המשנה למודיעין ושירותים חשאי של וועדת החוץ והביטחון בכנסת, וכיו"ר קרן הון סיכון

שם הדירקטור	גילון בק	עמוס מלכא	אייל נחום	שלומי סודרי	חנוך פפושדו	אסתרי גילעז-רן	אמיר וידמן	חנה אלדן	משה יעלון
									שמשקיעה בסטארט-אפים בתחום. כולל השקעה אישית ומעורבות בחברת סייבר סטרטאפ בה כיהן כיו"ר בהיותו שותף בקרן הון סיכון המשקיעה בסייבר.
התאגידים בהם משמש כדירקטור	אינרום (וחברות בנות), סנסטאר טכנולוגיס, יוניטרוניקס, יוטרון, אורביט טכנולוגיס, בירד אירוסיסטס (וחברת בת), סימפלויה, איאייטק בע"מ, מונעי בית שמש (וחברות בנות), שטרן הנדסה, רפא מעבדות, גל שבב, א.מ.ת. מחשוב, הייפר גלובל, תאת טכנולוגיות וקרנות פימי.	תאת טכנולוגיות בע"מ, אייטק מערכות בע"מ, דלק מערכות רכב בע"מ, ספייר סקיוריטי סולושנס בע"מ ועמ-דסק בע"מ	אין	אין	חברת גניגר מפעלי פלסטיקה בע"מ, חברת מחלבות גד (שיווק – 1992) בע"מ, גרין לנטרן מנגימנט (דיקפיטל) בע"מ, מרינה גליל גרופ בע"מ, תומטק זרעים בע"מ, וי.אף.אר נכסים ואחזקות.	דירקטורית חיצרית במזרחי טפחות, יוחננוף בע"מ, נתנאל גרופ בע"מ, ארן מחקר ופתוח בע"מ ואורדע פרינט בע"מ. דירקטורית בלתי תלויה בעמינח (חברה פרטית).	גיי וואן פתרונות אבטחה בע"מ, פולירם תעשיות פלסטיק בע"מ, פי סי בי טכנולוגיות בע"מ, אייטק מערכות בע"מ, גרין סטרים גלובל בע"מ, רקח תעשיות פרמצבטיות בע"מ	דירקטורית חיצרית אפיטומי מדיקל בע"מ	אין
האם בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא
דירקטור בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית	כן	לא	כן	לא	כן	כן	כן	כן	לא

שם הדירקטור	גילון בק	עמוס מלכא	אייל נחום	שלומי סודרי	חנוך פפושדו	אסתרי גילעז-רן	אמיר וידמן	חנה אלדן	משה יעלון
דירקטור בעל כשירות מקצועית	כן	כן	כן	כן	כן	כן	כן	כן	כן
דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות	כן	לא	כן	לא	לא	כן	כן	כן	כן

תקנה 26א – נושאי משרה בכירים בחברה

להלן פרטים אישיים ומקצועיים אודות נושאי משרה בכירה בקבוצה, ואשר אינם מכהנים גם כדירקטורים בחברה:

שם נושא המשרה הבכירה	נועם סגל	נעם צפריר	יובל זיפר	דורון שטרמן	איתמר שחר	טל יבין לוסטיגר	ברק סולומין	מתן קניג	שלומי דרורי	עומר שרעבני
מספר זהות	023657554	052928728	023065642	029978186	023851793	021776000	031166168	302534730	029063518	032314569
תחילת כהונה	16.12.2014	01.05.2001	01.10.2022	01.01.2018	01.06.2018	21.06.2018	01.06.2018	31.03.2022	10.5.2022	01.03.2020
תאריך לידה	02.07.1968	11.11.1954	21.09.1967	30.03.1986	18.08.1968	27.06.1983	12.02.1980	10.02.1990	19.2.1972	02.06.1975

שם נושא המשרה הבכירה	נועם סגל	נעם צפריר	יובל זיפר	דורון שטרמן	איתמר שחר	טל יבין לוסטיגר	ברק סולומין	מתן קניג	שלומי דרורי	עומר שרעבני
תפקידו בחברה בת של החברה, או בבעל עניין בה	מנכ"ל, דירקטור באימג'יסאט ⁶ NV	משנה למנכ"ל	סמנכ"ל כספים	סמנכ"ל טכנולוגיות	סמנכ"ל תוכניות	סמנכ"ל תפעול	סמנכ"ל שיווק	חשב	מבקר פנימי	סמנכ"ל ביטחון
האם בעל עניין בחברה או בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה או נושא משרה בכירה	בעל עניין מכוח תפקיד	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא
השכלה	BA היסטוריה כלכלית MA מדיניות ציבורית אוניברסיטת תל אביב	BA אוניברסיטת באר שבע	BA בכלכלה LLB במשפטים MBA אוניברסיטת תל אביב	B.Sc בהנדסת חשמל טכניון; B.Sc B.Sc M.Sc; טכניון בהנדסת חשמל טכניון; התמחות חלל אוניברסיטת החלל הבין לאומית (ISU); דוקטורנט להנדסת חשמל טכניון	BA מדעי המדינה וביטחון לאומי אוניברסיטת חיפה MCMPA מ-Kennedy School Harvard university USA	BA במנהל עסקים LLB במשפטים מרכז הבינתחומי הרצליה עו"ד מוסמכת (משנת 2010)	BA במנהל עסקים, המרכז האקדמי רופין	BA מנהל עסקים בקריה האקדמית אונו רישיון רו"ח	רואה חשבון - תואר ראשון במנהל עסקים וחשבונאות (M.A.) המכללה למנהל	PGC in and Security Risk Management University of Leicester

⁶ החל ממועד השלמת שינוי המבנה.

שם נושא המשרה הבכירה	נועם סגל	נעם צפריר	יובל זיפר	דורון שטרמן	איתמר שחר	טל יבין לוסטיגר	ברק סולומין	מתן קניג	שלומי דרורי	עומר שרעבני
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות	מנכ"ל	סמנכ"ל שיווק ממאי 2001 בחמש שנים אחרונות גם משנה למנכ"ל	מייסד שותף באריאלגו בע"מ, מייסד באיי.גי.אן לייטהאוז יזמות בע"מ, סמנכ"ל כספים בפתרונות חלל אפקטיביים מחקר ופיתוח בע"מ	מהנדס מערכת ראשי, סמנכ"ל הנדסה	COO – CEO חברת הזנק MOBILEX (2017-2018)	ISI	ISI	סניור ב-PWC ועוזר חשב בחברה, חשב בחברה	מקים ומנהל ש. דרורי יעוץ בע"מ ומנכ"ל טרקלין חשמל.	מנכ"ט שרתון ת"א (עד 2020), ממונה ISI ממונה (מ-2020), מנהל אבטחה בתעופה, משרד רוה"מ (מ-2011)
האם נושא המשרה הינו בעל ניסיון, מומחיות או מיומנות בנושא אבטחת מידע וסייבר	ידע וניסיון מתוקף שלל התפקידים בתעשייה הביטחונית בישראל ופעילות במסגרת שירות מילואים וסדיר	אין	אין	אין	אין	אין	אין	אין	בעל ניסיון בביקורת אבטחת מידע, סייבר והגנת הפרטיות.	מתוקף ניסיון תעסוקתי, הכשרות ממלכתיות ואזרחיות מוסמך – CISO & DPO אוני בר אילן

שם נושא המשרה הבכירה	נועם סגל	נעם צפרייר	יובל זיפר	דורון שטרמן	איתמר שחר	טל יבין לוסטיגר	ברק סולומין	מתן קניג	שלומי דרורי	עומר שרעבני
האם מורשה חתימה עצמאי⁷	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא

⁷ מי שמורשה לחייב את התאגיד או לחייב תאגיד בשליטתו של התאגיד, וכן מי שמורשה בתאגיד נשלט לחייב את התאגיד הנשלט, בסכום העולה על חמישה אחוזים (5%) מסך הנכסים במאזן התאגיד, לפי דוחותיו הכספיים המבוקרים האחרונים (יראו שני מורשי חתימה או יותר שהם בני משפחה, מורשה חתימה אחד).

תקנה 26ב – נושאי משרה בכירים בחברה

לחברה אין מורשה חתימה עצמאי.

תקנה 27 – רואי החשבון של החברה

קוסט פורר גבאי את קסירר (EY) – דרך מנחם בגין 144א', תל-אביב 6492102

תקנה 28 – שינוי בתזכיר או בתקנות

עם השלמת ההנפקה על פי התשקיף נכנס לתוקף תקנון החברה החדש. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 10.02.2022 (אסמכתה מס': 2022-01-017467). כמו כן, פורסם תזכיר התאגדות. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 13 בפברואר 2022 (אסמכתה מס': 2022-01-017713).

תקנה 29 – המלצות והחלטות דירקטורים

אין.

תקנה 29(ג) – החלטות אסיפה כללית מיוחדת

אין.

תקנה 29א – החלטות החברה

כתבי פטור, שיפוי וביטוח נושאי משרה ודירקטורים בתאגיד –

1. ביטוח נושאי משרה –

א. החברה התקשרה בפוליסת ביטוח לכל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה, לרבות מנכ"ל ודירקטורים שהינם בעלי השליטה בחברה, זאת בגבול אחריות של עד 10 מיליון דולר ארה"ב למקרה ולתקופת ביטוח ובנוסף הוצאות הגנה משפטית סבירות. סך עלות הביטוח השנתית וההשתתפות העצמית הנ"ל הנם בתנאי שוק ובסכומים שאינם מהותיים לחברה, אלא אם יאושר אחרת על ידי האורגנים הרלוונטיים בחברה.

ב. בנוסף לביטוח לפי סעיף קטן א' לעיל, במסגרת ההנפקה על פי התשקיף, החברה התקשרה בפוליסת ביטוח יעודית להנפקה (POSI- Public Offering of Securities Insurance) לתקופת ביטוח של 7 שנים לכל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה לרבות, המנכ"ל והדירקטורים שהינם בעלי השליטה בחברה, זאת בגבול אחריות של עד 5 מיליון דולר למקרה ולתקופת ביטוח, ובנוסף הוצאות הגנה משפטית סבירות. סך עלות הביטוח השנתית וההשתתפות העצמית הנם בתנאי שוק ובסכומים שאינם מהותיים לחברה.

ג. החברה תהיה רשאית לרכוש כיסוי ביטוחי של דירקטורים ונושאי

משרה בחברה אשר יכלול גם הסדרי Run-Off לתקופה של עד 7 שנים ממועד סיום כהונתם כדירקטורים ונושאי משרה בחברה בעלות ביטוח והשתתפות עצמית שהנם בתנאי שוק ובסכומים שאינם מהותיים לחברה.

2. התחייבות לשיפוי ופטור –

א. מתן התחייבות לשיפוי מאחריות לכל נושאי המשרה בחברה בהתאם לכתב השיפוי והכל כמפורט בנוסח כתב השיפוי שצורף **כנספח ב'** בפרק 8 של התשקיף. על פי כתבי השיפוי, מתחייבת החברה לשפות את נושא המשרה בשל כל חבות או הוצאה כמפורט בכתב השיפוי, באופן הרחב ביותר האפשרי על פי הוראות חוק החברות ותקנון החברה, והכל עקב המקרים המפורטים בכתב השיפוי.

הסכום הכולל של השיפויים אשר יינתנו לכל נושאי המשרה במצטבר על פי כתב השיפוי, למעט שיפוי בגין הוצאות ועלויות משפטיות כמפורט בכתב השיפוי, לא יעלה על 25% מההון העצמי של החברה, בנטרול הפרשה שבוצעה בגין שיפוי כאמור, על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים אשר אושרו קודם לכן בסמוך ליום מתן השיפוי. סכום זה יתווסף לסכום כל תגמולי הביטוח בגין סוגי האירועים הקובעים שהחברה תקבל מזמן לזמן במסגרת כל ביטוח של אחריות נושאי משרה.

ב. מתן כתב פטור, בנוסח זהה לכל נושאי המשרה בחברה. בכפוף להוראות כתב הפטור, מתחייבת החברה לפטור מראש את נושא המשרה, באופן הרחב ביותר האפשרי על פי הוראות כל דין החל על החברה, מאחריות כלפיה הנובעת מנזק שנגרם או שיגרם לה, במישרין או בעקיפין, על ידי הפרת חובת הזהירות של נושא המשרה כלפיה, בפעילותו בתום לב בתוקף תפקידו, ובלבד שחובת הזהירות לא הופרה בכוונה או בפזיזות, למעט אם נעשתה ברשלנות בלבד והכל כמפורט בנוסח כתב הפטור שצורף **כנספח ג'** בפרק 8 של התשקיף.

ג. כתבי הפטור, השיפוי והביטוח לנושאי המשרה מטעם בעלת השליטה אושרו ע"י מוסדות החברה לתקופה של חמש שנים ממועד השלמת ההנפקה ע"פ התשקיף ורישומם למסחר של ניירות הערך מכוחו.

נועם סגל

מנכ"ל

גילון בק

יו"ר הדירקטוריון

12 במרץ, 2024

אימאג'סט אינטרנשיונל (איי.אס.איי) בע"מ

פרק ה' –

**דו"ח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי
ועל הגילוי לשנת 2023**

דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), תש"ל-1970, לשנת 2023:

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של אימאגיסט אינטרנשיונל (איי.אס.איי) בע"מ (להלן – התאגיד), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. נועם סגל, מנהל כללי;
2. נעם צפריר, משנה למנכ"ל;
3. יובל זיפר, סמנכ"ל כספים;
4. דורון שטרמן, סמנכ"ל טכנולוגיות;
5. איתמר שחר, ראש ניהול תוכניות;
6. טל יבין לוסטיגר, סמנכ"ל תפעול;
7. ברק סולומין, סמנכ"ל שיווק ומכירות;
8. עומר שרעבני, סמנכ"ל ביטחון.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, אשר נועדו לספק מידע סבירה של ביטחון בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישת הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד והאפקטיביות שלה;

הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כללה: מיפוי וזיהוי החשבונות והתהליכים העסקיים אשר החברה רואה כמהותיים מאוד לדיווח הכספי והגילוי, קביעה ועיצוב של בקרות הנותנות מענה לסיכונים אשר זוהו על ידי ההנהלה ובחינת אפקטיביות הבקרות כאמור. רכיבי הבקרה הפנימית כללו: (1) בקרות ברמת הארגון; (2) בקרות על תהליך העריכה וסגירה של דיווח כספי; (3) בקרות כלליות על מערכות מידע; (4) בקרות על הכנסות מלקוחות; ו- (5) בקרות על הוצאות רכש.

בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כמפורט לעיל, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 31 לדצמבר 2023, היא אפקטיבית.

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9(ב)(ד)(1):

הצהרות מנהלים הצהרת מנכ"ל

אני, נועם סגל, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח התקופתי של אימאג'סט אינטרנשיונל (איי.אס.איי) בע"מ (להלן – **התאגיד**) לשנת 2023 (להלן – **הדוחות**);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - (ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון וההנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9(בד)(2):

הצהרת מנהלים

הצהרת סמנכ"ל הכספים

אני, יובל זיפר, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של אימאג'יסט אינטרנשיונל (איי.אס.איי) בע"מ (להלן - **התאגיד**) לשנת 2023 (להלן - **הדוחות**);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכת העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי מתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - (ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות; מסקנותיי לגבי הערכת כאמור הובאו לפני הדירקטוריון והנהלה ומשולבות בדוח זה.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.