

**פימי אופורטיוניטי 6,
שותפות מוגבלת
פימי ישראל אופורטיוניטי 6,
שותפות מוגבלת
דיסקונט קפיטל בע"מ
נועם סגל, מנכ"ל
כפיר אביב, סמנכ"ל כספים
("המציעים")**

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

תשקיף

הנפקה ראשונה לציבור של

11,228,070 מניות רגילות, רשומות על שם, ללא ערך נקוב של החברה ("מניות רגילות" או "מניות") אשר מוצעות על פי תשקיף זה, בדרך של הנפקה ראשונה לציבור על ידי החברה ("מניות ההנפקה").

הצעת מכר לציבור של

5,614,035 מניות רגילות, רשומות על שם, ללא ערך נקוב של החברה ("מניות רגילות" או "מניות") אשר מוצעות על פי תשקיף זה, בדרך של הצעת מכר על ידי המציעים ("מניות המכר").
מניות ההנפקה ומניות המכר המוצעות על-פי תשקיף מדף זה, יכוננו יחד להלן: "המניות המוצעות" ו- "ניירות הערך המוצעים".

ביחד עם רישום למסחר של

49,706,495 מניות רגילות, רשומות על שם, ללא ערך נקוב של החברה ("מניות רגילות" או "מניות") הקיימות בהונה המונפק והנפרע של החברה (הכמות כוללת את מניות המכר) וכן 3,588,350 מניות שתנבענה מממוש אופציות (שאינן רשומות למסחר) שהוקצו ויוקצו לנושאי משרה ולעובדים בחברה (כמפורט בסעיף 3.5 בפרק 3 לתשקיף).¹

ניירות הערך המוצעים מוצעים למשקיעים מוסדיים (בכפוף לאמור להלן) (כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), תשס"ז-2007, אשר מאוגדים בישראל ("המשקיעים המוסדיים" ו-"תקנות ההצעה", בהתאמה), אשר מאוגדים בישראל ומחוצה לה, בדרך של הצעה לא אחידה, בהתאם לתקנה 11(א)(1) לתקנות ההצעה, ב-16,842,105 יחידות (כל אחת מהיחידות תכונה להלן: "יחידה"), ובמחיר אחיד ליחידה, כשהרכב ומחיר כל יחידה הינם כדלקמן:

מחיר

19 ש"ח

19 ש"ח(*)

הרכב היחידה

1 מניות רגילות במחיר של 19 ש"ח למניה

סה"כ מחיר ליחידה

(*) היחידות שתימכרנה למשקיעים מוסדיים בהצעה לא אחידה תהיינה במחיר ליחידה הנ"ל ללא הנחה או הטבה.

¹ המניות הקיימות בהונה המונפק והנפרע של החברה אינן כוללות את מניות ההנפקה.

היה ותבוטל הנפקת מניות ההנפקה ו/או הצעת מניות המכר מסיבה כלשהי, המניות המוצעות לא תוקצינה למזמינים ולא תירשמנה למסחר בבורסה. ההצעה למשקיעים המוסדיים מופנית אך ורק למשקיעים מוסדיים, לרבות ניצעים מוסדיים המאוגדים מחוץ לישראל ("הניצעים המוסדיים הזרים") אשר הינם: (1) בארה"ב, משקיע שהינו – "qualified Institutional buyer" ("QIB"), כהגדרתו ב- Rule 144A ל- Securities Act of 1933 (ה- "Securities Act"); או (2) מחוץ לארה"ב, משקיע שהינו "Qualifying Investor" (כהגדרתו בסעיף 2.5 בפרק 2 לתשקיף זה) המשתתף בהצעה מחוץ לארה"ב בהתאם ל- Regulation S ל- Securities Act ("Regulation S").

בנוסף, ההצעה לניצעים המוסדיים הזרים מוגבלת למשקיעים העונים גם על אחד מהתנאים המפורטים להלן וכל ניצע מוסדי זר הרוכש מניות בהנפקה מחוץ לישראל ייחשב כאילו הצהיר, בעצם רכישת המניות בהנפקה, כי מתקיים לגביו אחד מהתנאים הבאים: (1) המשקיע הינו ישות בעלת הון עצמי העולה על 50 מיליון ש"ח או סכום שווה ערך במטבע אחר, על בסיס דוחותיה הכספיים האחרונים; או (2) המשקיע, יחד עם כל ישות השולטת בו, נשלטת על ידו או המצויה תחת אותה שליטה כמוהו, אשר במצטבר (i) מנהל נכסים בסכום כולל העולה על 100 מיליון ש"ח או סכום שווה ערך במטבע אחר, ובלבד שהמניות שנרכשו בהנפקה יירכשו עבור הנכסים המנוהלים על ידו; ו- (ii) מחזיק ומשקיע על בסיס שיקול דעת (on a discretionary basis) בניירות ערך של מנפיקים שאינם קשורים אליו, בסכום מצטבר העולה על 100 מיליון ש"ח או סכום שווה ערך במטבע אחר.

ניצע מוסדי זר הרוכש מניות על פי תשקיף זה ייחשב כמי שהצהיר כי התקיימו בו כל התנאים האמורים לעיל. התשקיף לא הוגש לרשות ניירות ערך בארה"ב. בכפוף לאמור להלן, ניירות הערך המוצעים לניצעים המוסדיים על פי התשקיף לא נרשמו ולא יירשמו בהתאם ל- Securities Act, כפי שתוקן מעת לעת, או על פי כל דין מדינה בארצות הברית, ואסור לבעלי ניירות הערך המוצעים על פי התשקיף להציעם, למכרם לשעבדם ו/או להעבירם בכל צורה בארצות הברית (בכפוף למסחר בהם בבורסה, כאמור להלן) או לאדם שהינו U.S. Person (כהגדרתו ב- Regulation S) או עבורו, אלא אם יירשמו בהתאם ל- Securities Act או אם קיים פטור מרישום בהתאם ל- Securities Act ובהתאם לדין המדינה בארה"ב.

יובהר, כי החברה אינה מתחייבת לרשום את ניירות הערך המוצעים על פי התשקיף למסחר בארצות הברית בהתאם ל- Securities Act.

הניצעים המוסדיים מחוץ לארצות הברית, ייחשבו כמי שהצהירו: כי מתקיימים בהם התנאים המצטברים הבאים: (1) הם אינם רוכשים את ניירות הערך המוצעים עבור אדם הנמצא בארה"ב או שהתקשרו בהסכם כלשהו להעברת ניירות הערך המוצעים או כל זכות כלכלית אחרת בהם לכל אדם השווה בארצות הברית; (2) הם אינם שוהים בארה"ב בעת הגשת הבקשה לרכוש את ניירות הערך המוצעים ולא ישהו בארה"ב בעת רכישתם. בהתאם לאמור לעיל, החברה רשאית להציע לניצעים המוסדיים את ניירות הערך המוצעים על פי התשקיף, לרשום אותם למסחר בבורסה, ולניצעים על פי דוח זה יהיה מותר לקיים בהם מסחר בבורסה. החלטה לרכוש את ניירות הערך המוצעים על פי התשקיף יש לקבל אך ורק בהסתמך על המידע הנכלל (לרבות על דרך ההפניה) בתשקיף זה.

כמו כן, המפיצים בהנפקה ובהצעת המכר הצהירו כי לא יציעו את ניירות הערך המוצעים לכל אדם הנמצא בארצות הברית או למי שהינו U.S. Person, למעט בהתאם לפטור מדרישות רישום לפי ה- Securities Act או במסגרת עסקה שאיננה כפופה לדרישות הרישום האמורות.

ביצוע הצעת ניירות ערך לפי תשקיף זה מותנה בהתקיימות דרישות הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה"), לפרטים ראו סעיף 2.8 לפרק 2 לתשקיף.

לפי תקנה 11(א)(1) לתקנות ההצעה, הצעה לא אחידה זו למשקיעים מוסדיים מובטחת בחיתום ביחס ל- 25% מהמניות המוצעות לפי תשקיף זה. לצורך שיווק והפצת ניירות הערך המוצעים, בחודש בפברואר, 2022 החברה והמציעים התקשרו בהסכם רכישה עם UBS AG Branch London ("החתם המתמחר"), על פיו יוצעו המניות המוצעות למשקיעים מוסדיים בישראל על פי התשקיף, וכן יימכרו לניצעים המוסדיים הזרים מחוץ לישראל. החתם המתמחר ישמש גם כמפיץ הבינלאומי למשקיעים זרים מחוץ לישראל בהנפקה. כמין כן, החברה והמציעים התקשרו עם קונסורציום מפיצים בראשות דיסקונט קפיטל חיתום בע"מ (דיסקונט קפיטל חיתום בע"מ הינה חברה פרטית בשליטת דיסקונט קפיטל בע"מ, בעלת עניין בחברה), ("דיסקונט חיתום") וברק קפיטל חיתום בע"מ (להלן יחדיו: "המפיצים בישראל") לצורך הצעת המניות המוצעות למשקיעים מוסדיים בישראל. לפרטים נוספים אודות הסכם

הרכישה לצורך מכירה חוזרת וחיתום, לרבות התמורה שתשולם לחתם המתמחר ולמפזים בישראל ראו סעיף 2.6 בפרק 2 לתשקיף זה. המפזים בישראל יהיו רשאים להעביר חלק מהעמלה למפזים ישראלים אחרים. היה ותבוטלה ההנפקה והצעת המכר מסיבה כלשהי, ניירות הערך המוצעים לא ימכרו למזמינים ולא ירשמו למסחר. לפרטים אודות המניות המוצעות, פרטי ההצעה ואופן הצעת המניות המוצעות, ראו פרק 2 לתשקיף. לפרטים בדבר הזכויות הנלוות למניות המוצעות, ראו פרק 4 לתשקיף. **הצעה זו הינה הצעה ראשונה של ניירות הערך של החברה (IPO) לציבור.**

ותשקיף מדף

תשקיף זה מהווה גם תשקיף מדף מכוחו תוכל החברה להנפיק סוגי ניירות ערך שונים בהתאם להוראות הדין - מניות רגילות של החברה, אגרות חוב שאינן ניתנות להמרה למניות (לרבות בדרך של הרחבת סדרות קיימות של אגרות חוב של החברה, ככל שתהיינה מעת לעת), אגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה (לרבות בדרך של הרחבת סדרות קיימות של אגרות חוב של החברה, ככל שתהיינה מעת לעת), כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות החברה, כתבי אופציה הניתנים למימוש לאגרות חוב או לאגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה, ניירות ערך מסחריים, וכן כל נייר ערך אחר שעל פי הדין ניתן יהיה להנפיקו מכח תשקיף מדף במועד הרלוונטי ("ניירות הערך" או "ניירות הערך הכלולים").

הצעת ניירות הערך על פי תשקיף מדף זה, תיעשה בהתאם להוראות סעיף 23א לחוק ניירות ערך, באמצעות דוחות הצעת מדף אשר בהם יושלמו כל הפרטים המיוחדים לאותה הצעה, לרבות פרטי ותנאי ניירות הערך והרכב היחידות המוצעות, בהתאם להוראות כל דין ובהתאם לתקנון והנחיות הבורסה, כפי שיהיו באותה עת.

במסגרת פעילותה העסקית, חשופה החברה למגוון גורמי סיכון. גורמי הסיכון בעלי מידת השפעה גדולה על עסקי החברה הינם: הפסקת התקשרויות עם צד ג', כשלים בלויין וסיכונים הכרוכים בשיגור הלוויין. לפרטים נוספים ראו סעיף 6.37 בפרק 6 לתשקיף.

החברה מעריכה כי סך כל ההוצאות הכרוכות בהכנה ובפרסום תשקיף זה (מחושב בהנחת רכישה של כל היחידות המוצעות) יסתכם בכ- 5 מיליון דולר, המהווה לאחר חלוקת ההוצאות בין המציעים לחברה כמפורט בסעיף 5.2 בפרק 5 לתשקיף זה, כ-5% מהתמורה למציעים (ברוטו) על פי תשקיף זה וכ- 7.34% מהתמורה לחברה (ברוטו). לפרטים נוספים בדבר הוצאות הצעת המכר וחלוקתן בין החברה לבין המציעים ראו סעיף 5.2 בפרק 5 לתשקיף. לפרטים בדבר הגבלות על חלוקת דיבידנדים ראו סעיף 8.4 בפרק 8 לתשקיף.

בחודש יוני 2020 בוצעה עסקה בניירות הערך של החברה שנעשתה במחיר הנמוך ב-10% ומעלה מהמחיר למניה ראו סעיף 6.6 ו-6.13 בפרק 6 לתשקיף (מניות אלו הוקצו לפי שווי מניה הנמוך ב- 37% משווי המניה שייקבע בהנפקה נושא תשקיף זה).

ניתן לעיין בנוסח המלא של תשקיף החברה באתר רשות ניירות ערך בכתובת www.magna.isa.gov.il ובאתר הבורסה בכתובת www.tase.co.il.

תאריך התשקיף: 11 בפברואר, 2022

תוכן עניינים

<u>פרק</u>	<u>עמוד</u>
1.	מבוא..... א - 1
2.	פרטי הצעת ניירות הערך..... ב - 1
3.	הון החברה והמחזיקים בו..... ג - 1
4.	הזכויות הנלוות למניות התאגיד..... ד - 1
5.	תמורת הצעת ניירות הערך..... ה - 1
6.	תיאור עסקי החברה..... ו - 1
7.	ניהול החברה : דירקטורים ונושאי משרה בכירה..... ז - 1
8.	בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה..... ח - 1
9.	דוחות כספיים..... ט - 1
10.	חוות דעת משפטית..... י - 1
11.	פרטים נוספים..... יא - 1
12.	חתימות..... יב - 1

פרק 1: מבוא

1.1. הגדרות

בתשקיף זה תהיה למונחים הבאים המשמעות המופיעה לצידם, אלא אם כן נאמר במפורש אחרת:

- דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 ולתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021 הנכללים בפרק 6 לתשקיף זה.

"דוח הדירקטוריון"
- הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

"הבורסה"
- דוחותיה כספיים מאוחדים פרופורמה של החברה לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020, המצורפים בפרק 9 לתשקיף.

"הדוחות הכספיים השנתיים"
- דוחותיה כספיים מאוחדים פרופורמה של החברה לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021, המצורפים בפרק 9 לתשקיף.

"הדוחות הכספיים לרבעון שלישי"
- החברה וחברות בשליטתה.

"הקבוצה"
- חוק החברות, התשנ"ט-1999.

"חוק החברות"
- חוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968.

"חוק ניירות ערך"
- תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970.

"תקנות דוחות תקופתיים ומידיים"
- תקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת תשקיף – מבנה וצורה), תשכ"ט-1969.

"תקנות פרטי תשקיף"
- תקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), תשס"ו-2005.

"תקנות הצעת מדף"
- תקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), תשס"ז-2007.

"תקנות אופן ההצעה"
- החברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

"החברה לרישומים"

החברה התאגדה בישראל בחודש ינואר 1999 כחברה פרטית מוגבלת במניות על פי חוק החברות.

ההצעה על פי תשקיף זה הינה הצעה ראשונה של ניירות ערך של החברה לציבור. עם רישומם של ניירות הערך של החברה למסחר בבורסה על פי תשקיף זה, תהפוך החברה לחברה ציבורית כהגדרת מונח זה בחוק החברות וכן לתאגיד מדווח כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך.

1.3. היתרים ואישורים להצעה ראשונה של ניירות הערך על פי תשקיף זה

1.3.1 החברה והמציעים קיבלו את כל ההיתרים, האישורים והרישיונות הדרושים על פי כל דין להצעת ניירות הערך, להנפקתם ולהצעת המכר על פי תשקיף זה ("התשקיף"), לרישומם למסחר ולפרסום התשקיף.

1.3.2 **אין בהיתר רשות ניירות ערך לפרסם את התשקיף משום אימות הפרטים המובאים בו או אישור מהימנותם או שלמותם, ואין בו משום הבעת דעה על טיבם של ניירות הערך המוצעים בתשקיף.**

1.3.3 החברה פנתה לבורסה בבקשה לרשום בה למסחר את המניות הקיימות בהון המונפק והנפרע של החברה, את המניות המוצעות בהצעת המכר ובהנפקה לציבור על פי התשקיף, כמפורט בפרק 2 לתשקיף זה וכן את המניות שתנבענה מממוש אופציות (שאינן רשומות למסחר) (להלן: "**ניירות הערך המבוקשים לאישור**") שהוקצו ויוקצו לנושאי משרה ולעובדים בחברה כמפורט בסעיף 3.5 להלן והבורסה נתנה את אישורה לכך.

1.3.4 רישום למסחר בבורסה של ניירות הערך המבוקשים לאישור כפוף לקיומן של דרישות תקנון והנחיות הבורסה, כנדרש בחברה חדשה מסוגה של החברה, לרבות לעניין פיזור מזערי של החזקות הציבור במניות החברה, קיום שווי ושיעור מזערי של החזקות הציבור במניות החברה, ושווי מניות חברה, בהתאם לתקנון הבורסה וההנחיות על פיו כמפורט בסעיף 2.10 בפרק 2 לתשקיף ולפרסום דוח מידי אודות השינויים בהון כמפורט בסעיף 3.1 בפרק 3 לתשקיף.

1.3.5 **אין לראות באישור האמור של הבורסה אישור לפרטים המובאים בתשקיף, למהימנותם או לשלמותם, ואין בו משום הבעת דעה כלשהי על החברה או על טיבם של ניירות הערך המוצעים בתשקיף או על המחיר בו מוצעים.**

1.4. היתרים ואישורים הנוגעים לתשקיף המדף

1.4.1 החברה קיבלה את כל ההיתרים, האישורים והרישיונות הדרושים על פי כל דין להצעת ניירות ערך על פי תשקיף מדף זה באמצעות דוחות הצעת מדף, להנפקתם ולפרסום תשקיף מדף זה.

תשקיף זה הינו תשקיף מדף כהגדרתו בסעיף 23א לחוק ניירות ערך, והצעת ניירות ערך על פיו תיעשה על פי דוחות הצעת מדף בהם יושלמו הפרטים המיוחדים לאותה הצעה.

1.4.2 **אין בהיתר של רשות ניירות ערך לפרסם את תשקיף המדף משום אימות הפרטים המובאים בו או אישור מהימנותם או שלמותם, ואין בו משום הבעת דעה על טיבם של ניירות הערך המוצעים.**

1.4.3 החברה קיבלה מהבורסה אישור עקרוני המתייחס לניירות הערך הכלולים בתשקיף מדף זה ואשר יוצעו, ככל שיוצעו, על פי דוחות הצעת מדף ("האישור העקרוני").

1.4.4 **אין לראות באישור העקרוני האמור של הבורסה אישור לפרטים המובאים בתשקיף המדף או למהימנותם או לשלמותם, ואין בו משום הבעת דעה כלשהי על החברה או על טיבם של ניירות הערך אשר יוצעו באמצעות דוחות הצעת מדף שיפורסמו מכח תשקיף המדף או על המחיר בו יוצעו**

בדוחות הצעת המדף.

1.4.5 מתן אישור עקרוני זה אינו מהווה אישור לרישום ניירות הערך למסחר, והרישום למסחר של ניירות הערך יהיה כפוף לקבלת אישור לבקשה לרישום ניירות הערך למסחר על פי דוח הצעת מדף, אשר יפורסם בהתאם לחוק ניירות ערך ותקנות הצעת מדף.

1.4.6 אין במתן אישור עקרוני זה משום התחייבות למתן אישור לרישום ניירות הערך למסחר על פי דוח הצעת מדף. על אישור בקשה לרישום ניירות ערך למסחר על פי דוח הצעת מדף, יחולו הוראות תקנון הבורסה וההנחיות על פיו, כפי שיהיו בתוקף בעת הגשת הבקשה לרישום למסחר על פי דוח הצעת מדף.

1.5 הון החברה

1.5.1 הון המניות הרשום, המונפק והנפרע של החברה למועד התשקיף:

סוג המניות	כמות מניות בהון הרשום*	כמות המניות בהון המונפק והנפרע*	כמות המניות בהון המונפק והנפרע בדילול מלא ¹ *
מניות רגילות ללא ערך נקוב	150,000,000	49,273,900	51,987,250

(*) הנתונים המוצגים הינם בהנחת של המרת מניות בכורה א' ומניות בכורה ב' למניות רגילות, לאחר הגדלת הונה הרשום של החברה ופיצול הון המניות של החברה כמפורט בסעיף 3.1 בפרק 3 להלן, אשר יכנס לתוקף עם השלמת הצעת המכר על פי התשקיף ולפני הרישום למסחר של מניות החברה בבורסה ("פיצול הון המניות").

1.5.2 יובהר כי עובר לרישום ניירות הערך למסחר בבורסה על פי תשקיף זה, יומרו מיידית כל מניות בכורה א' ומניות בכורה ב' של החברה ביחס של 1:1, כך שלאחר השלמת ההנפקה על בסיס תשקיף זה, תהיינה כל המניות שבהונה הרשום והמונפק של החברה, מניות רגילות. כמו כן, אופציות (לא רשומות למסחר) שהוקצו לנושאי משרה שהינם עובדים של החברה, יהיו ניתנים למימוש למניות רגילות בלבד. לפרטים נוספים ראו סעיף 3.1 בפרק 3 לתשקיף זה. הון החברה ליום 30 בספטמבר 2021 על פי הדוחות הכספיים (באלפי דולר):

באלפי דולר	
-	הון מניות
144,485	פרמיה על מניות וקרנות הון
815	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות
(53,007)	יתרת הפסד
92,293	סה"כ

¹ למועד התשקיף קיימות 2,713,350 אופציות (לא רשומות למסחר) הניתנות למימוש לעד 2,713,350 מניות של החברה אשר הוקצו לנושאי משרה שהינם עובדים בחברה. לפרטים נוספים אודות האופציות ראו סעיף 3.5 להלן. כמות האופציות הנ"ל הינה לאחר התאמת כמות האופציות שהוקצו בחודש ספטמבר 2018, ספטמבר 2020 ונובמבר 2020 לשינויים בהון המניות (אשר יכנסו לתוקף עם השלמת הצעת המכר על פי התשקיף ולפני הרישום למסחר של מניות החברה בבורסה). לפרטים נוספים אודות האופציות ראו סעיף 3.5 להלן.

החברה הינה "תאגיד קטן", כמשמעות מונח זה בתקנה 5ג לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות"), ודירקטוריון החברה צפוי לאמץ, החל מהדוח השנתי לשנת 2020, את כל או חלק מההקלות המנויות בתקנה 5ד(ב) לתקנות הדוחות, ככל שהן רלבנטיות לחברה, ובכלל זה: (1) ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית; (2) העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכות שווי ל- 20% לעניין המבחן המאזני והתוצאתי ו- 10% לעניין מבחן ההון העצמי המינימלי; (3) העלאת סף הצירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות ביניים ל- 40%; (4) דיווח על בסיס מתכונת דיווח של תאגיד קטן פטור (מתכונת דיווח חצי שנתית).

פרק 2: פרטי הצעת ניירות הערך

2.1. ניירות הערך של החברה והמוצעים

2.1.1. רישום למסחר של ניירות הערך של החברה

49,706,495 מניות רגילות, רשומות על שם, ללא ערך נקוב של החברה הקיימות בהונה המונפק והנפרע של החברה (להלן: "**מניות רגילות**" או "**מניות**") (הכמות כוללת את מניות המכר) וכן 3,588,350 המניות שתנבענה ממימוש אופציות (שאינן רשומות למסחר) שהוקצו ויוקצו לנושאי משרה ולעובדים בחברה (כמפורט בסעיף 3.5 בפרק 3 לתשקיף)¹.

2.1.2. ניירות הערך המוצעים

(א) ניירות הערך המוצעים על ידי החברה - בדרך של הנפקה - 11,228,070 מניות רגילות ("**מניות ההנפקה**") ; וכן

(ב) ניירות הערך המוצעים על ידי המציעים - בדרך של הצעת מכר – 5,614,035 מניות רגילות ("**מניות המכר**"). לפרטים נוספים לגבי המציעים ראו סעיף 2.1.3 להלן.

11,228,070 מניות ההנפקה ו- 5,614,035 מניות המכר ייקראו להלן, יחד "**המניות המוצעות**" או "**ניירות הערך המוצעים**".

(ג) הון החברה - לפני הרישום למסחר ולפני מימוש אופציות למניות שתוצענה בהצעת המכר מספר המניות בהון הרשום של החברה הינו 150,000,000 מניות רגילות. ההון המונפק והנפרע של החברה, לפני הרישום למסחר, הינו 49,273,900 מניות רגילות. כל המניות הרגילות של החברה נפרעות במלואן.

המניות המוצעות יהיו כ- 34.18% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה מיד לפני השלמת ההנפקה והצעת המכר על פי תשקיף זה, וכ- 27.64% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה עם השלמת ההנפקה והצעת המכר על פי תשקיף זה, בהנחה שבהשלמת ההנפקה והצעת המכר תימכרנה ותוקצינה כל המניות המוצעות על פי תשקיף זה.

2.1.3. פרטים אודות המציעים ומניות המכר

2.1.3.1. פימי אופורטיוניטי 6, שותפות מוגבלת ופימי ישראל אופורטיוניטי 6, שותפות מוגבלת (להלן: "**שותפות פימי**") שותפות פימי מחזיקה, ערב ההנפקה, ב-21,881,110 מניות רגילות, המהוות 35.91% מהונה המונפק והנפרע של החברה ומציעה על פי תשקיף זה 3,736,412 מניות מכר, המהוות 6.13% מהונה המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה. עם השלמת הצעת המכר על פי התשקיף, תחת הנחה של מכירת כל ניירות הערך המוצעים, שותפות פימי תחזיק ב-18,144,698 מניות רגילות, אשר מהוות 29.78%

¹ המניות הקיימות בהונה המונפק והנפרע של החברה אינן כוללות את מניות ההנפקה.

מהונה המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה.

2.1.3.2. דיסקונט קפיטל בע"מ (להלן: "דיסקונט קפיטל"). דיסקונט קפיטל מחזיקה, ערב ההנפקה, ב-8,462,350 מניות רגילות, המהוות 13.89% מהונה המונפק והנפרע של החברה ומציעה על פי תשקיף זה 1,445,028 מניות מכר, המהוות 2.37% מהונה המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה. עם השלמת הצעת המכר על פי התשקיף, תחת הנחה של מכירת כל ניירות הערך המוצעים, דיסקונט קפיטל תחזיק ב-7,017,322 מניות רגילות, אשר מהוות 11.52% מהונה המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה.

2.1.3.3. נועם סגל, מנכ"ל החברה (להלן: "סגל"), סגל יחזיק², ערב ההנפקה, ב-242,253 מניות רגילות, המהוות 0.40% מהונה המונפק והנפרע של החברה ומציע על פי תשקיף זה את כול המניות הרגילות כאמור. עם השלמת הצעת המכר על פי התשקיף, תחת הנחה של מכירת כל ניירות הערך המוצעים, סגל לא יחזיק במניות רגילות אלא ב-1,386,810 אופציות, המהוות כ-2.15% מהונה המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא.

2.1.3.4. כפיר אביב, סמנכ"ל הכספים של החברה (להלן: "אביב"), אביב יחזיק², ערב ההנפקה, ב-190,342 מניות רגילות, המהוות כ-0.31% מהונה המונפק והנפרע של החברה ומציע על פי תשקיף זה את כול המניות הרגילות כאמור. עם השלמת הצעת המכר על פי התשקיף, תחת הנחה של מכירת כל ניירות הערך המוצעים, אביב לא יחזיק במניות רגילות אלא ב-335,820 אופציות, המהוות כ-0.52% מהונה המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא.

(*) נתוני ההחזקה במניות החברה לאחר השלמת ההנפקה והצעת המכר כמפורט לעיל הינם בהנחה שבהשלמת ההנפקה תימכרנה ותוקצינה כל המניות המוצעות על פי תשקיף זה.

2.1.3.5. להלן ריכוז ניירות הערך המוצעים על ידי כל אחד מהמציעים (שאינם החברה):

שם המציע	כמות מניות המכר המוצעות	חלק יחסי במניות המכר
שותפות פימי	3,736,412	66.55%
דיסקונט קפיטל	1,445,028	25.74%
נועם סגל, מנכ"ל	242,253	4.32%
כפיר אביב, סמנכ"ל כספים	190,342	3.39%
סה"כ	5,614,035	100%

כמו כן, החברה מציעה לציבור 11,228,070 מניות רגילות במסגרת ההנפקה.

שותפות פימי, דיסקונט קפיטל, סגל ואביב יקראו לעיל ולהלן ביחד: "המציעים".

המניות הרגילות, מניות המכר ומניות המימוש תועברנה לרוכשיהן כשהן נקיות מכל חוב, שעבוד וזכות אחרת של צד ג' כלשהו.

² נכון למועד תשקיף נועם סגל וכפיר אביב לא מחזיקים במניות רגילות של החברה. ה"ה נתנו לחברה הוראת מימוש של אופציות למלוא כמות המניות המוצעות על ידם במסגרת המכר על פי תשקיף זה וזאת לפני השלמת ההנפקה על פי תשקיף זה ולפני הרישום למסחר.

לפרטים נוספים אודות המציעים והסכמים ביניהם ראו סעיפים 3.3 ו-3.5 בפרק 3 לתשקיף וסעיף 8.4 בפרק 8 לתשקיף.

2.2. אופן הצעת ניירות ערך לציבור

ניירות הערך מוצעים על פי תשקיף זה מוצעים למשקיעים מוסדיים, כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), תשס"ז-2007, אשר מאוגדים בישראל ("המשקיעים המוסדיים" ו-"תקנות ההצעה", בהתאמה), אשר מאוגדים בישראל ומחוצה לה, בדרך של הצעה לא אחידה (כהגדרת מונח זה בפרק ג' לתקנות ההצעה), בהיקף של 16,842,105 יחידות במחיר אחיד של 19 ש"ח למניה (להלן: "יחידות"), בהתאם לתקנה 11(א)(1) לתקנות ההצעה.

כל ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה, יוצעו בחלקים יחסיים (של כ- 1/3 וכ- 2/3) בין מניות המכר והמניות המונפקות, בהתאמה, כשהרכב כל יחידה ומחירה ליחידה הינם כדלקמן:

<u>מחיר</u>	<u>הרכב היחידה</u>
19 ש"ח	1 מניות רגילות במחיר אחיד של 19 ש"ח
19 ש"ח (*)	סך הכל מחיר ליחידה

(*) היחידות שתימכרנה למשקיעים מוסדיים בהצעה לא אחידה תהיינה במחיר ליחידה הנ"ל ללא הנחה או הטבה.

יובהר, כי ככל שיתקבלו הזמנות לרכישת כמות מניות שהינה נמוכה מכמות המניות המוצעות על פי תשקיף זה, יימכרו המניות המונפקות ומניות המכר, בחלקים יחסיים ביניהם על פי חלקן היחסי של מניות המכר והמניות המונפקות מתוך סך המניות שתימכרנה בפועל כך שייתכן שהנפקת המניות המונפקות על ידי החברה והצעת מניות המכר על ידי המציעים תתבצעה באופן חלקי בלבד. בנסיבות של הענות שאינה מלאה כאמור, סגל ואביב יממשו כמות קבועה של אופציות למניות במנגנון של מימוש נטו והקיטון ברכיב מניות המכר שימכרו יבוצע בחלקים יחסיים בין שותפות פימי, דיסקונט קפיטל, כל אחד מהם על פי חלקו היחסי במניות המכר מתוך סך המכר של מניות המכר.

החברה והמציעים רשאים לבטל את הצעת ניירות הערך (חלקה או כולה) בכל עת לפני קבלת כספי ההנפקה מאת המזמינים אצל רכז הצעת המכר מבלי שתהיה למזמינים כל טענה בקשר לכך. במקרה כאמור ייראו את כל ההזמנות שנתקבלו כבטלות.

לעניין קיומה של התחייבות חיתומית ביחס ל- 25% מכלל ניירות הערך המוצעים (סך של 4,210,527 מניות רגילות) לפי תקנה 11(א)(1) לתקנות ההצעה, ראו סעיף 2.6 להלן.

כאמור לעיל, בסך הכל המציעים מציעים לציבור בדרך של הצעת מכר 5,614,035 מניות מכר.

2.3. תנאי ניירות הערך המוצעים

המניות המוצעות על פי תשקיף זה הינן שוות זכויות למניות הרגילות הקיימות בהון החברה ותזכינה את בעליהן בזכויות שוות לקבל דיבידנדים, מניות הטבה, ולהשתתף בכל חלוקה אחרת אשר יוכרז עליה או שתחולק על ידי החברה לאחר תאריך התשקיף.

לתיאור הזכויות הנלוות למניות החברה, בהתאם להוראות תקנון החברה כפי שייכנס לתוקפו במועד השלמת ההנפקה לציבור על פי תשקיף זה ובכפוף לה, ראו פרק 4 לתשקיף זה.

המניות הקיימות בהון המונפק של החברה, ובכללן המניות המוצעות בהנפקה, בהצעת המכר, והמניות שתנבענה ממימוש אופציות (שאינן רשומות למסחר) שהוקצו ויוקצו לנושאי משרה ולעובדים בחברה

והחברות בשליטתה ירשמו על שם החברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("החברה לרישומים").

2.4. תנאים מתלים להשלמת ההצעה על פי תשקיף זה

השלמת ההצעה על פי תשקיף זה ורישום ניירות הערך של החברה למסחר בבורסה, מותנים בהתקיימות התנאים בתקנון הבורסה וההנחיות על פיו (בפרק זה: "כללי הבורסה") לעניין זה. לפרטים ראו סעיף 2.8 להלן.

2.5. תיאור ההצעה – הצעה לא אחידה

הצעת ניירות הערך למשקיעים מוסדיים (כהגדרת מונח זה בתקנות ההצעה), אשר מאוגדים בישראל ומחוצה לה ("הניצעים המוסדיים") מופנית אך ורק למשקיעים מוסדיים לרבות ניצעים מוסדיים המאוגדים מחוץ לישראל ("הניצעים המוסדיים הזרים") אשר הינם: (1) בארה"ב, משקיע שהינו – "qualified institutional buyer" ("QIB"), כהגדרתו ב- Rule 144A ל- Securities Act of 1933 (ה- "Securities Act"); או (2) מחוץ לארה"ב, משקיע שהינו "Qualifying Investor" (כהגדרתו להלן) המשתתף בהצעה מחוץ לארה"ב בהתאם ל- Regulation S ל- Securities Act ("Regulation S").

בנוסף, ההצעה לניצעים המוסדיים הזרים מוגבלת למשקיעים העונים גם על אחד מהתנאים המפורטים להלן. כל ניצע מוסדי זר הרוכש מניות בהנפקה מחוץ לישראל ייחשב כאילו הצהיר, בעצם רכישת המניות בהנפקה, כי מתקיים לגביו אחד מהתנאים הבאים: (1) המשקיע הינו ישות בעלת הון עצמי העולה על 50 מיליון ש"ח או סכום שווה ערך במטבע אחר, על בסיס דוחותיה הכספיים האחרונים; או (2) המשקיע, יחד עם כל ישות השולטת בו, נשלטת על ידו או המצויה תחת אותה שליטה כמוהו, אשר במצטבר (i) מנהל נכסים בסכום כולל העולה על 100 מיליון ש"ח או סכום שווה ערך במטבע אחר, ובלבד שהמניות שנרכשו בהנפקה יירכשו עבור הנכסים המנוהלים על ידו; ו- (ii) מחזיק ומשקיע על בסיס שיקול דעת (a) on discretionary basis) בניירות ערך של מנפיקים שאינם קשורים אליו, בסכום מצטבר העולה על 100 מיליון ש"ח או סכום שווה ערך במטבע אחר.

Qualifying Investor משמעו משקיע שהינו אחד מהבאים:

א. במדינות חברות ב- EAA (European Economic Area) - משקיע העונה להגדרת המונח qualified investor, כמשמעותו בסעיף 2(e) של ה- Regulation (EU) 2017/1129.

ב. בממלכה המאוחדת - משקיע העונה להגדרת המונח "qualified investor", כמשמעותו בסעיף 2(e) של ה- Regulation (EU) 2017/1129 אשר מהווה חלק מהרגולציה בממלכה המאוחדת מכח חוק האיחוד האירופאי- European Union (Withdrawal) Act 2018 וכן מי (1) שעוסק בתחום ההשקעות ונופל בגדרי סעיף 19(5) של ה- Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005, כפי שתוקן מעת לעת ("הצו"); (2) מי שנופל בגדרי סעיפים 49(2)(a) עד 49(2)(d) (יישות בעלת שווי נקי, נכסים לא מאוגדים וכד') לצו (כהגדרתו לעיל); או אדם שהוזמן או תומרץ לבצע פעולת השקעה (כמשמעותה בסעיף 21 של ה- Financial Services and Markets Act 2000) בקשר עם ההצעה של מניות של החברה שנמסרה בדרך חוקית אחרת;

ג. בקנדה - משקיע שהינו "accredited investor" כהגדרתו ב- 45-106 National Instrument Prospectus Exemptions או כהגדרתו ב- subsection 73.3(1) ל- Securities Act (Ontario), ו/או לקוח כשיר

כהגדרתו ב- Registration Requirements 31-103 – Exemptions and Ongoing Registrant Obligations
National Instrument.

ניצע מוסדי זר הרוכש מניות בהנפקה מחוץ לישראל ייחשב כמי שהצהיר בעצם רכישת מניות ההנפקה כי התקיימו בו כל התנאים האמורים לעיל.

התשקיף לא הוגש לרשות ניירות ערך בארה"ב. בכפוף לאמור להלן, ניירות הערך המוצעים לניצעים המוסדיים על פי התשקיף לא נרשמו ולא יירשמו בהתאם ל-Securities Act, כפי שתוקן מעת לעת, או על פי כל דין מדינה בארצות הברית, ואסור לבעלי ניירות הערך המוצעים על פי התשקיף להציעם, למכרם לשעבדם ו/או להעבירם בכל צורה בארצות הברית (בכפוף למסחר בהם בבורסה, כאמור להלן) או לאדם שהינו U.S. Person (כהגדרתו ב- Regulation S) או עבורו, אלא אם יירשמו בהתאם ל-Securities Act או אם קיים פטור מרישום בהתאם ל-Securities Act ובהתאם לדין המדינה בארה"ב.

יובהר, כי החברה אינה מתחייבת לרשום את ניירות הערך המוצעים על פי התשקיף למסחר בארצות הברית בהתאם ל-Securities Act.

הניצעים המוסדיים מחוץ לארצות הברית, ייחשבו כמי שהצהירו: כי מתקיימים בהם התנאים המצטברים הבאים: (1) הם אינם רוכשים את ניירות הערך המוצעים עבור אדם הנמצא בארה"ב או שהתקשרו בהסכם כלשהו להעברת ניירות הערך המוצעים או כל זכות כלכלית אחרת בהם לכל אדם השווה בארצות הברית; (2) הם אינם שוהים בארה"ב בעת הגשת הבקשה לרכוש את ניירות הערך המוצעים ולא ישהו בארה"ב בעת רכישתם.

בהתאם לאמור לעיל, החברה רשאית להציע לניצעים המוסדיים את ניירות הערך המוצעים על פי התשקיף, לרשום אותם למסחר בבורסה, ולניצעים על פי דוח זה יהיה מותר לקיים בהם מסחר בבורסה. החלטה לרכוש את ניירות הערך המוצעים על פי התשקיף יש לקבל אך ורק בהסתמך על המידע הנכלל (לרבות על דרך ההפניה) בתשקיף זה.

כמו כן, המפיצים בהנפקה ובהצעת המכר הצהירו כי לא יציעו את ניירות הערך המוצעים לכל אדם הנמצא בארצות הברית או למי שהינו U.S. Person, למעט בהתאם לפטור מדרישות רישום לפי ה-Securities Act או במסגרת עסקה שאיננה כפופה לדרישות הרישום האמורות.

2.5.1. מבנה ההצעה

16,842,105 מניות רגילות מוצעות לניצעים מוסדיים בהצעה לא אחידה ובמחיר אחיד של 19 ש"ח לכל מניה על ידי החברה ועל ידי המציעים.

עובר למועד פרסום תשקיף זה, נוהל הליך קבלת הזמנות (Book Building) ממשקיעים מוסדיים באמצעות UBS AG Branch London (להלן: "החתם המתמחר"). הקצאת המניות המוצעות בין הניצעים המוסדיים תיקבע לפי שיקול דעתם של החתם המתמחר, החברה והמציעים. התקופה להגשת הזמנות תסתיים בתום שתיים ממועד פרסום התשקיף.

במסגרת ההקצאה לא תעלה הכמות שתוקצה לכלל המשקיעים המוסדיים המנויים בקבוצתו של חתם להצעה (בין שנמכרו לו על ידי החתם המנוי בקבוצתו ובין שנמכרו לו על ידי חתם או מפיץ אחר) או בקבוצת מפיץ או שהשקעותיהם מנוהלות על ידי קבוצתו, על 5% מכמות היחידות שנמכרה בהצעה. היה שווי הנכסים המנוהלים עבור הציבור על ידי כלל המשקיעים המוסדיים

בקבוצת החתם כאמור גבוה מ-10 מיליארד ש"ח, לא תעלה הכמות שתוקצה להם על 10% מכמות היחידות המוצעות.

"קבוצת חתם" או "קבוצת מפיץ", לפי העניין, משמעה כהגדרת המונח בתקנות ההצעה.

מובהר כי כל המניות המוצעות תימכרנה למשקיעים מוסדיים במחיר אחיד למניה של 19 ש"ח ללא כל הנחה או הטבה.

מובהר כי ככל שיתקבלו הזמנות מטעם ניצעים מוסדיים זרים ביחס לשיעור העולה על 25% מכלל המניות המוצעות, אשר בהתאם לתנאי הסכם החיתום (כהגדרתו להלן), כמפורט בסעיף 2.6 להלן מיועדות להירכש על ידי החתם המתמחר ולהימכר לניצעים כאמור, תתקיים דרישות סעיף 11(א) לתקנות ההצעה לענין קיומה של התחייבות חיתומית ביחס ל- 25% מכלל ניירות הערך המוצעים (ואולם מובהר כי ככל ומזמינים מוסדיים בשיעור עולה על 75% מכלל המניות המוצעות לא יקיימו את התחייבותם על פי טופסי ההזמנה (אם וככל שתוגשנה) ולא ירכשו בפועל את המניות המוצעות על פי התשקיף, אזי תקום מחדש ההתחייבויות החיתומית של החתם המתמחר).

2.5.2. הקצאת ניירות הערך המוצעים לניצעים המוסדיים

הקצאת ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה תיעשה על ידי משלוח תעודות בגין ניירות הערך המוקצים לחברה לרישומים. בהתאם לכללי הבורסה כל מניות החברה ובכלל זה כל המניות הקיימות בהון החברה בכללן מניות המכר והמניות שתנבענה מממוש אופציות (לא רשומות) של החברה שהוקצו ויוקצו לעובדים ולנושאי משרה בכירה של החברה כמפורט בסעיף 3.5 בפרק 3 לתשקיף והמניות המוצעות (דהיינו מניות המכר והמניות המונפקות) תירשמנה במרשם ניירות הערך של החברה על שם החברה לרישומים.

כמו כן, מניות חדשות שתנפיק החברה, ככל שתנפיק, לרבות מניות שתנבענה מהמרת ניירות ערך המיירים למניות, שתנפיק החברה, ככל שתנפיק, תרשמנה במרשם ניירות הערך של החברה על שם החברה לרישומים.

הצעת ניירות הערך המוצעים על פי התשקיף תובטח בחלקה בחיתום. לפרטים אודות הסכם החיתום (כהגדרתו להלן) (לרבות עמלות לחתם המתמחר) ראו סעיף 2.6 להלן.

ביום פרסום התשקיף עד לשעה 18:00 יודיע החתם המתמחר לחברה על תוצאות הליך קבלת הזמנות ממשקיעים מוסדיים שהצעותיהם נענו. החברה תדווח על תוצאות ההצעה והצעת המכר בדוח מיידי.

לא יאוחר מהשעה 10:00 ביום המסחר השני לאחר פרסום תוצאות ההנפקה על פי התשקיף, יעבירו הניצעים המוסדיים את תמורת ההצעה והצעת המכר לבנק דיסקונט לישראל בע"מ³ (להלן: "רכז ההצעה" או "הרכז"), אשר ישמש כרכז ההצעה. מייד בסמוך להשלמת קבלת התמורה אצל הרכז, תקצה החברה את ניירות הערך המוצעים לחברה לרישומים כאמור בסעיף זה לעיל. לפרטים אודות העברת הכספים מרכז ההצעה לחברה ראו סעיף 2.7 להלן.

יצוין, כי ככל שבמועד הקצאת המניות על שם החברה לרישומים טרם הועברה לחברה מלוא תמורת המניות המוצעות, תדווח החברה בסמוך למועד ההקצאה דיווח על שינויים במצבת ההון,

³ דיסקונט קפיטל בע"מ, שהינה בעלת עניין בחברה, הינה חברת בת של בנק דיסקונט לישראל בע"מ.

בו צוין כי טרם נתקבלה תמורת המניות המוצעות.

עם קבלת תמורת המניות המוצעות במלואה בידי הרכז בעבור החברה והמזכירים או בידי החברה או המזכירים, תפרסם החברה דיווח נוסף על שינויים במצבת ההון בו תצוין קבלת תמורת המניות המוצעות. יובהר, כי כל עוד לא התקבלה מלוא תמורת המניות המוצעות בגין המניות המוצעות לא ניתן לרושמן למסחר בבורסה.

2.5.3. גילוי בדבר סוגי משקיעים שהגישו הזמנות לרכישת ניירות ערך

בהתאם לעמדת סגל רשות ניירות ערך שפורסמה ביום 4 ביולי 2021 (מספר עמדה 103-43), להלן גילוי בדבר סוגי משקיעים שהגישו הזמנות לרכישת ניירות ערך:

מס"ד	סוג המשקיע המוסדי ⁴	מספר המשקיעים שהגישו הזמנות	כמות ניירות שהוזמנו	שיעור מסך ניירות הערך המוצעים	שיעור מסך ההזמנות	כמות המשקיעים מאותו סוג שההזמנה היא עבור חשבון הנוסטרו שלהם	מספר משקיעים שהגישו הזמנות לכמות העולה על 10% מניירות הערך המוצעים
1	גופי קופות גמל*	7	13,803,660	82.0%	77.53%		1
2	גופי קרנות נאמנות**	2	2,873,000	17.1%	16.14%		1
3	תאגיד בעל הון עצמי העולה על 50 מיליון ₪	4	457,896	2.7%	2.57%		
4	מבטח***	1	184,801	1.1%	1.04%	4	
5	מנהל תיקים הרוכש בעבור לקוחות שהם אחד מן המנויים בפסקאות (1), (2) או (4) להגדרת משקיע מוסדי	2	484,947	2.9%	2.72%		
סה"כ		16	17,804,304	105.7%	100.00%		

*סה"כ 62 מחזיקים מתוכם 2 מחזיקים שהזמנותיהם עולות על 10% מסך ניירות הערך המוצעים.

**סה"כ חמישה מחזיקים, מתוכם מחזיק אחד שהזמנתו עולה על 10% מסך ניירות הערך המוצעים.

***סה"כ שישה מחזיקים.

למיטב ידיעת החברה, אין בקרב המשקיעים המוסדיים שהעבירו הזמנות כמתואר לעיל, "גופים בעלי זיקה להנפקה" (החברה, בעלי עניין בחברה וכל גורם נוסף שזכאי לתמורה בקשר עם הליך ההנפקה).

⁴ משקיע מוסדי כפי שמוגדר בהתאם לתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך.

2.6. חיתום, הפצה

2.6.1. לצורך הפצה וחיתום של המניות המוצעות, התקשרו החברה והמזיעים בפברואר, 2022 בהסכם רכישה (להלן: "**הסכם החיתום**") עם החתם המתמחר, על פיו יוצעו המניות המוצעות למשקיעים מוסדיים בישראל על פי התשקיף, וכן יימכרו לניצעים המוסדיים הזרים מחוץ לישראל. החתם המתמחר ישמש גם כמפיץ הבינלאומי למשקיעים זרים מחוץ לישראל. בארה"ב - בהסתמך על הוראות Rule 144A; ובמדינות נוספות בעולם (למעט ישראל) - בהסתמך על Regulation S.

2.6.2. בהתאם להסכם החיתום, ימכרו החברה והמזיעים לחתם המתמחר את המניות לשם מכירה למשקיעים מוסדיים זרים (להלן: "**המניות הבינלאומיות**") ולמשקיעים מוסדיים ישראלים. כמו כן, החתם המתמחר ישמש כחתם בלעדי (בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (חיתום), התשס"ז-2007 ותקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז-2007) למניות למשקיעים מוסדיים ישראלים (להלן: "**המניות הישראליות**") וביחד עם המניות הבינלאומיות: "**המניות הראשוניות**").

2.6.3. הצעת המניות הישראליות מתבצעת על פי התשקיף, ואילו הצעת המניות הבינלאומיות מתבצעת על בסיס מסמך גילוי ייעודי בינלאומי, הכולל, בין היתר, תרגום לאנגלית של התשקיף (להלן ביחד: "**חבילת הגילוי הבינלאומית**").

2.6.4. תמורת שירותי החתם המתמחר, בהתאם להסכם החיתום, לרבות שירותי הפצה, ישלמו המזיעים והחברה, באמצעות הרכז, עמלה בשיעור של 2.5% מהתמורה המיידית הכוללת ברוטו שתקבל מההצעה על פי תשקיף זה.

2.6.5. השלמתה של העסקה נשוא הסכם החיתום מותנית בקבלת כל האישורים הנדרשים על פי דין לפרסום התשקיף ולרישום מניות החברה למסחר בבורסה, העדר שינוי מהותי לרעה (כהגדרתו בהסכם החיתום) והמצאתם של מסמכים שונים מטעמים של כל הצדדים, בעיקר חוות דעת משפטיות, מטעם החברה ומטעם המזיעים, לעניין כשירות הצדדים להתקשרות בהסכם החיתום ונאותות הגילוי בתשקיף ובחבילת הגילוי הבינלאומית.

2.6.6. הסכם החיתום כולל מצגים שניתנו לחתם המתמחר על ידי החברה בכל הנוגע לחברה, הון מניותיה, ציות להוראות הדין, עסקי החברה ותוצאות פעילותה ולנאותות הגילוי בתשקיף ובחבילת הגילוי הבינלאומית ומצגים נוספים. כן כולל הסכם החיתום מצגים שניתנו לחתם המתמחר על ידי המזיעים בהתייחס, בעיקר, לפרטים הנוגעים אליהם, ליכולתם למכור את המניות, ולניקיון זכויותיה במניות המכר.

2.6.7. במסגרת הסכם החיתום, החברה (לרבות מי שפועל מטעם החברה) התחייבה להימנע מביצוע עסקאות במניות החברה (כגון הנפקה, רכישה עצמית או עסקאות נגזרים במניות) במשך תקופה בת 12 חודשים שתחילתה במועד קבלת תמורת ההנפקה על פי תשקיף זה, בכפוף לרשימת החרגות מקובלות כגון הקצאת אופציות בתנאים מסוימים והקצאה של מניות במסגרת עסקת השקעה או רכישה, בכפוף לסייגים ומגבלות מקובלות שנקבעו ("**לוק-אפ**"). בנוסף, במסגרת חתימתם על הסכם החיתום, התחייבו נועם סגל (מנכ"ל) וכפיר אביב (סמנכ"ל כספים) למגבלות הלוק-אפ לתקופה דומה וכן שותפות פימי, דיסקונט קפיטל ותע"א (בהסכם נפרד) התחייבו למגבלות הלוק-

אף לתקופה בת 6 חודשים שתחילתה במועד חתימת הסכם החיתום. המגבלות שהחברה, נושאי המשרה לעיל והגורמים האמורים נטלו על עצמם במסגרת חלוק-אפ, תחולנה בנוסף למגבלות החסימה החלות מכוח תקנון הבורסה, ולא במקומן.

2.6.8. החברה התחייבה לשפות את החתם המתמחר (לרבות תאגידים קשורים אליו, נושאי משרה בו ועובדיו ומי מטעמו) בגין תביעות, חבויות והפסדים (להלן בסעיף זה ביחד: "נזק"), שינבעו, במישרין או בעקיפין: (א) כתוצאה מפרט מטעה (לרבות השמטתו של פרט מהותי) בתשקיף או בחבילת הגילוי הבינלאומית, לרבות כל פעולה או מחדל של החתם המתמחר בקשר עם ההנפקה, המהווה נזק, ככל שנזק כאמור נובע מעניין הנכלל בגדר ס"ק (א) זה; או (ב) כתוצאה מהפרה של חוקים או תקנות של מדינות זרות (קרי, מחוץ לישראל ולארזה"ב) שבהן מניות הוצעו או נמכרו (ואולם החברה תהיה זכאית להחזר של כל סכום שישולם לחתם המתמחר על פי ס"ק (ב) זה במקרה שבו ייקבע בפסק דין חלוט, כי הנזק נגרם במישרין כתוצאה ממעשה או מחדל של החתם, שנעשו ברשלנות רבתי או במתכוון (להלן: "**התחייבות השיפוי של החברה**"). התחייבות השיפוי של החברה לא תחול ביחס לפרט מטעה המתבסס על מידע שנמסר לחברה לצורך הכללתו בתשקיף או בחבילת הגילוי הבינלאומית על ידי החתם.

2.6.9. על אף האמור לעיל, בהתאם להוראות סעיף 34א לחוק ניירות ערך, הסכום שישולם מכוחה של התחייבות השיפוי של החברה מחמת פרט מטעה (לרבות השמטתו של פרט מהותי) בתשקיף בקשר עם הצעת המניות הישראליות (להלן: "**השיפוי התשקיפי**") לא יעלה, במצטבר, על סך התמורה הכוללת ששולמה בגין המניות המוצעות (להלן: "**סכום התקרה הישראלית**"). כמו כן, במועד שבו הסכום שישולם מכוחו של השיפוי התשקיפי, יגיע במצטבר לכדי סכום בגובה של 25% מההון העצמי של החברה על פי דוחותיה הכספיים, שפורסמו לאחרונה לפני מועד תשלום השיפוי, ודירקטוריון החברה יקבע בכתב שתשלום נוסף עלול לפגוע ביכולת החברה לעמוד בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות במועדן (להלן: "**שיקול כושר הפירעון**"), התחייבות החברה לתשלום השיפוי התשקיפי תושהה עד להסרתו של שיקול כושר הפירעון, ועם הסרתו יימשכו תשלומי השיפוי התשקיפי עד לסכום התקרה הישראלית. כמו כן, השיפוי התשקיפי כפוף להוראות סעיף 34א(ד) לחוק ניירות ערך (הקובע סייגים מסוימים לשיפוי לעניין תום ליבו של החתם, וכן לעניין פעולה שנעשתה בכוונה או בפזיזות).

2.6.10. יצוין, כי במסגרת הדיון באישורו של הסכם החיתום, דירקטוריון החברה קבע, כי סכום התקרה הישראלית סביר בנסיבות העניין, בשים לב, בין היתר, למקובל בהסכמי חיתום בישראל בשנים האחרונות ולשיקול כושר הפירעון, כמו גם, מורכבותה של ההנפקה והתפרסותה הגלובלית.

2.6.11. המציעים התחייבו לשפות את החתם המתמחר (לרבות תאגידים קשורים אליו, נושאי משרה בו ועובדיו ומי מטעמו), בגין תביעות, חבויות והפסדים, שינבעו, במישרין או בעקיפין, כתוצאה מפרט מטעה (לרבות השמטתו של פרט מהותי) בנתוני המציעים שנכללו בתשקיף או בחבילת הגילוי הבינלאומית על בסיס מידע שנמסר על ידי המציעים, כפי שהוגדר בהסכם החיתום, עד לסך כולל שלא יעלה על סכום התמורה, נטו, שהתקבלה בידי של כל אחד מהמציעים בגין מניות המכר שלו.

2.6.12. הסכם החיתום ניתן לביטול קודם להשלמתן של הצעת המכר וההנפקה על ידי החתם המתמחר בכל אחד מהמקרים הבאים: (א) הכרזה על הקפאת חבויות בנקאיות על ידי הרשויות המוסמכות בארזה"ב, ניו יורק או ישראל; (ב) התפרצות או חרפה של פעולות איבה לאומיות או בינלאומיות, משבר או אסון או שינוי בשווקים בארזה"ב, בישראל או בשווקים הבינלאומיים, או שינוי או

התפתחות הכרוכים בצפי לשינוי מהותי בתנאים הפוליטיים, הכלכליים או הפיננסיים בזירה הבינלאומית, באופן שלדעת החתם המתמחר הינו מהותי ושלילי והופך את שיווק המניות בהנפקה לבלתי מעשי; (ג) קרות שינוי מהותי לרעה (כהגדרתו בהסכם החיתום), לדעתו של החתם המתמחר; (ד) הפרת התחייבויות ו/או מצגי החברה ו/או המציעים; (ה) הפסד לחברה בשל שביתה, אסון טבע, מגיפה, תאונה וכיו"ב שהינו בעל מאפיינים, שלדעת החתם המתמחר עלולים לפגוע באופן מהותי בניהול עסקי החברה ובפעילותה. במקרה של ביטול הסכם החיתום כאמור לעיל, החברה והמציעים יהיו פטורים מכל חבות למעט נשיאה בהוצאות החתם המתמחר. ואולם, התחייבות השיפוי של החברה והתחייבויות השיפוי של המציעים יוותרו בתוקף גם במקרה של ביטול הסכם החיתום כאמור.

2.6.13. הסכם החיתום כפוף לדיני מדינת ניו יורק וכולל תניית שיפוט ייחודית, המקנה סמכות שיפוט בלעדית לבתי המשפט המוסמכים ברובע מנהטן, ניו יורק.

2.6.14. בנוסף, התקשרו החברה והמציעים קונסורציום מפיצים בראשות דיסקונט קפיטל חיתום בע"מ (דיסקונט קפיטל חיתום בע"מ הינה חברה פרטית בשליטת דיסקונט קפיטל בע"מ, בעלת עניין בחברה) (להלן: "**דיסקונט חיתום**") וברק קפיטל חיתום בע"מ (להלן יחדיו: "**המפיצים בישראל**") אשר ישמשו כמפיצים בישראל לצורך הפצת ניירות הערך המוצעים בישראל. המפיצים בישראל יהיו זכאים לעמלה בגין שירותי ההפצה בישראל כמפורט בסעיף 5.1 בפרק 5 לתשקיף.

2.7. מכתבי הקצאה ותעודות

הוראות סעיף זה כפופות לאמור בכל דין וכללי הבורסה במועד פרסום התשקיף.

התמלאו כל התנאים לביצוע ההצעה לפי תשקיף זה, תקצה החברה ויעבירו המציעים למבקשים, את ניירות הערך המוצעים לחברה לרישומים כנגד העברת הכספים שהופקדו בחשבון רכז ההצעה, על ידי רכז ההצעה לחברה ולמציעים, ובלבד שההקצאה והעברה כאמור לא תעשנה בטרם נוכח הרכז כי התקיימו דרישות כללי הבורסה במלואן, כאמור בסעיף 2.8 להלן.

בהתאם לאמור בכללי הבורסה, כל המניות הקיימות בהון המונפק של החברה, בכללן מניות המכר והמניות שתנבענה ממימוש אופציות (לא רשומות) של החברה שהוקצו ויוקצו לעובדים ולנושאי משרה בכירה של החברה כמפורט בסעיף 3.5 בפרק 3 לתשקיף, וכן המניות הרגילות שיונפקו ע"י החברה (להלן: "**ניירות הערך המבוקשים לאישור**"), תירשמנה במרשם בעלי המניות על שם החברה לרישומים.

ניירות הערך המוצעים יהיו ניתנים להעברה, לפיצול ולוויתור לטובת אחרים, בכפוף למילוי כתב העברה או פיצול או ויתור ומסירתו, בצירוף מכתבי ההקצאה/התעודות לחברה ובכפוף לתשלום כל ההוצאות, המיסים וההיטלים הכרוכים בכך על ידי המבקש ובכפוף תקנון הבורסה.

2.8. רישום למסחר בבורסה

2.8.1. החברה פנתה לבורסה בבקשה לרשום בה למסחר את ניירות הערך המבוקשים לאישור והבורסה נתנה את אישורה לכך.

2.8.2. על פי כללי הבורסה, רישום למסחר בבורסה של ניירות הערך המבוקשים לאישור על פי תשקיף זה מותנה בכך ששווי ושיעור החזקות הציבור במניות החברה לאחר הרישום למסחר, לא יפחתו מהקבוע בהנחיות הבורסה לחברה חדשה מסוגה של החברה הנרשמת בבורסה לפי חלופה ג'1. למועד התשקיף רישום ניירות הערך המבוקשים לאישור בבורסה, מותנה בכך ששווי החזקות

הציבור במניות החברה לאחר הרישום למסחר, לא יפחת מ-80 מיליון ש"ח, ששווי מניות החברה לאחר הרישום למסחר, לא יפחת מ-200 מיליון ש"ח, ושווי החזקות הציבור במניות הנובע מהנפקת המניות שיונפקו בהתאם לתשקיף לא יפחת מ-80 מיליון ש"ח.

כמו כן, בהתאם לכללי הבורסה מותנה רישומם למסחר של ניירות הערך המבוקשים לאישור בקיום פיזור מזערי של החזקות הציבור כמפורט להלן: מספר המחזיקים המזערי במניות המוצעות יהיה לפחות מאה (100) מחזיקים ששווי האחזקה של כל אחד מהם 16 אלפי ש"ח לפחות. לפרטים אודות התקשרות החברה עם עושה שוק ראו סעיף 2.9 להלן. היות שבוצעה התקשרות עם עושה השוק כאמור, מספר המחזיקים המזערי במניות על פי כללי הבורסה, יהיה לפחות שלוש וחמישה (35) מחזיקים חלף 100 מחזיקים.

בסעיף זה "**מחזיק**" - מחזיק אחד ששווי החזקותיו עולה על שווי החזקה מזערי למחזיק הנדרש כאמור לעיל, או מחזיק ביחד עם אחרים, ששווי החזקותיהם במשותף עולה על שווי החזקה המזערי למחזיק כאמור.

2.8.3. כמו כן, רישום המניות המוצעות למסחר כפוף לכך שהחברה תודיע במסגרת הדיווח המידי בדבר תוצאות ההנפקה והצעת המכר ולפני הרישום למסחר על: (1) התקיימות התנאים שצוינו בסעיף 2.8.2 לעיל; ו- (2) השלמת הגדלת ההון הרשום ופיצול הון המניות, כמות ההון המונפק והנפרע, סך כמות האופציות של החברה לאחר המימושים במסגרת הצעת המכר, וריכוז ניירות הערך של החברה שעליהם תחול החסימה כמפורט בסעיפים 3.1, 3.5.5 ו- 3.6.8 בפרק 3 של התשקיף.

2.8.4. לאחר שהבורסה תוודא כי התקיימו התנאים המפורטים בסעיף 2.8 זה וכן שאר ההוראות הרלוונטיות הקבועות בכללי הבורסה, יינתן אישור לרישום למסחר ובעקבותיו יירשמו ניירות הערך למסחר בבורסה.

2.8.5. אם יתברר כי לא התקיימו כל דרישות הבורסה כמפורט בסעיפים 2.8.2 עד 2.8.4 לעיל, תבוטל ההצעה, ניירות הערך המוצעים לא יימכרו, לא יוקצו ולא יירשמו למסחר בבורסה ולא ייגבו כספים מהמזמינים.

2.8.6. התבטלה ההצעה כאמור לעיל, תדווח החברה על כך בדוח מידי לרשות ניירות ערך ולבורסה (בהתאם למועדים הקבועים בדין), ותפרסם הודעה בנדון בשני עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית וזאת עד ליום העסקים הראשון שלאחר ביטול ההצעה כאמור.

2.9. עושה שוק

בחודש דצמבר 2021, התקשרה החברה בהסכם לעשיית שוק במניותיה (להלן: "**הסכם עשיית שוק**") עם אקסלנס ניהול השקעות וניירות ערך בע"מ (להלן: "**עושה שוק**"). ביום 30 בדצמבר, 2021, קיבל עושה השוק את אישור הבורסה לכהן כעושה שוק במניות הרגילות של החברה, בהתאם לקבוע בכללי עשיית השוק הקבועים בתקנון הבורסה חלק שלישי (פרק ט) וההנחיות על פיו, וכן בהתאם להחלטת דירקטוריון הבורסה בעניין זה והוראות הדין. להלן עיקרי הסכם עשיית השוק:

2.9.1. בתמורה לעשיית השוק התחייבה החברה לשלם לעושה השוק סכום שאינו מהותי לחברה.

2.9.2. תקופת הסכם עשיית השוק הינה לשנה אחת החל מיום המסחר הראשון במניות החברה (להלן: "**תקופת ההסכם הראשונית**"). בתום תקופת ההסכם הראשונית, הסכם עשיית השוק יוארך

מאליו לתקופות נוספות בנות 12 חודשים כל אחת, אלא אם הודיע צד למשנהו שהוא חפץ בסיום ההסכם במועדו המקורי (להלן: "התקופות הנוספות"). על אף האמור, הצדדים רשאים לסיים את הסכם עשיית השוק כמפורט להלן: (א) בכל עת, כל צד יהיה רשאי לסיים את הסכם עשיית השוק במהלך התקופות הנוספות בהודעה מוקדמת שתינתן לפחות 21 ימים מראש; (ב) כל צד יהיה רשאי לסיים את הסכם עשיית השוק מידית במקרה של מניעה חוקית; (ג) הצדדים רשאים לסיים, בהודעה מוקדמת בכתב של 72 שעות (או מועד קצר מכך, ככל שיידרש), את הסכם עשיית השוק וזאת ככל שיחדל עושה השוק לשמש כעושה שוק על פי קביעת ו/או דרישת ו/או הודעת הבורסה ו/או כל רשות מוסמכת ו/או בהתאם לכל דין. עושה השוק מתחייב להודיע לחברה בכתב באופן מיידי על כל הודעה שתקבל בקשר עם האישור מהבורסה ו/או מרשות ניירות ערך ו/או מכל רשות מוסמכת אחרת, לרבות הודעה בדבר שלילת האישור ו/או התלייתו ו/או הפסקת פעילות עשיית שוק במניות העסקה ותמסור לחברה העתק בכתב מכל הודעה כאמור.

2.9.3. על פי הנחיות הבורסה, במקרה שבו יחדל עושה השוק לשמש כעושה שוק או ביטל מנכ"ל הבורסה את אישור שניתן לעושה השוק לפעול כעושה שוק, בטרם חלפה שנה מרישומם של ניירות הערך למסחר, תמנה החברה עושה שוק אחר תוך 14 ימים ממועד בו חדל עושה השוק לשמש כעושה שוק או מהמועד בו ביטל מנכ"ל הבורסה את האישור שניתן לעושה השוק לפעול כעושה שוק, לפי העניין והכל בהתאם לכללי הבורסה. עושה השוק יודיע לחברה באופן מיידי על כל מקרה שבו תבטל הבורסה את האישור שניתן לו לפעול כעושה שוק.

2.10. הימנעות מעשיית הסדרים שאינם כתובים בתשקיף

2.10.1. המציעים, החברה, הדירקטורים בחברה והחתם המתמחר, מתחייבים בחתימתם על התשקיף, להימנע מלעשות הסדרים שאינם כתובים בתשקיף, בקשר עם הצעת ניירות הערך, הפצתם ופיזורם בציבור, ומתחייבים להימנע מלהעניק זכות לרוכשי ניירות הערך על פי התשקיף, למכור את ניירות הערך שרכשו מעבר למפורט בתשקיף.

2.10.2. המציעים, החברה, הדירקטורים בחברה והחתם המתמחר, מתחייבים בחתימתם על התשקיף, להימנע מלהתקשר עם צד ג' כלשהו שלפי מיטב ידיעתם ערך הסדרים בניגוד לאמור בסעיף 2.10.1 לעיל.

2.10.3. המציעים, החברה, הדירקטורים בחברה והחתם המתמחר, מתחייבים בחתימתם על התשקיף, להודיע לרשות ניירות ערך על כל הסדר הידוע להם עם צד ג' בקשר להצעת ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה, הפצתם ופיזורם בציבור, הסותר את ההתחייבות כאמור בסעיף 2.10.1 ו- 2.10.2 לעיל.

2.10.4. המציעים, החברה, הדירקטורים בחברה והחתם המתמחר, מתחייבים בחתימתם על התשקיף, כי לא יקבלו בקשות לניירות ערך ממכירה לציבור זו ממפיץ שלא התחייב בכתב לנהוג בהתאם להוראות סעיף זה.

2.11. הימנעות מדילול הון

בתקופה שתחל מתאריך פרסום התשקיף ועד להשלמת הצעת ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה, לא תעשה החברה כל פעולה, להוציא המכירה לציבור לפי התשקיף, אשר יש בה משום "דילול הון" כמשמעותו בתקנות פרטי תשקיף.

2.12. תשקיף מדף

2.12.1. תשקיף זה מהווה גם תשקיף מדף.

2.12.2. על פי תשקיף המדף, יכול שיוצעו לציבור מניות רגילות של החברה, אגרות חוב שאינן ניתנות להמרה (לרבות בדרך של הרחבת סדרות קיימות של אגרות חוב של החברה, כפי שתהיינה, מעת לעת), אגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה (לרבות בדרך של הרחבת סדרות קיימות של אגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה, כפי שתהיינה, מעת לעת), כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות החברה, כתבי אופציה הניתנים למימוש לאגרות חוב שאינן ניתנות להמרה ולאגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה, ניירות ערך מסחריים וכן כל נייר ערך אחר שעל פי הדין ניתן יהיה להנפיקו מכח תשקיף מדף במועד הרלוונטי.

2.12.3. הצעת ניירות הערך על פי תשקיף המדף, תיעשה בהתאם להוראות סעיף 23 א לחוק ניירות ערך, באמצעות דוחות הצעת מדף אשר בהם יושלמו כל הפרטים המיוחדים לאותה הצעה, לרבות פרטי ותנאי ניירות הערך והרכב היחידות המוצעות, בהתאם להוראות כל דין ובהתאם לתקנון והנחיות הבורסה, כפי שיהיו באותה העת.

2.13. מיסוי

במסגרת תיקון 195 לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש), תשכ"א-1961 ("הפקודה"), הוסף סעיף 121ב לפקודה, הקובע מס יסף על הכנסות גבוהות. יחיד אשר הכנסתו החייבת בשנת המס עלתה על 647,640 ש"ח (נכון לשנת 2021 – הסכום מתעדכן מידי שנה בהתאם לעליית מדד המחירים לצרכן), ישלם מס נוסף בשיעור של 3% מסכום ההכנסה החייבת העולה על הסכום האמור. הוראות סעיף זה חלות על כל סוגי ההכנסות, לרבות הכנסה מרווח הון ושבח מקרקעין למעט מרכיב שווי המכירה של זכות במקרקעין בדירת מגורים העולה על 4,615,280 ש"ח והמכירה האמורה אינה פטורה ממס לפי כל דין ולמעט סכום אינפלציוני כהגדרתו בסעיף 88 לפקודה ובסעיף 47 לחוק מיסוי מקרקעין ("מס יסף").

ביום 29 בדצמבר 2016 פורסם ברשומות חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו-2018), תשע"ז-2016 (בסעיף זה: "החוק"). במסגרת החוק תוקן גם תיקון 234 לפקודה, בו נקבע, בין היתר, כי שיעור מס החברות יופחת ל-24% החל מיום 1 בינואר 2017 ול-23% בחל מיום 1 בינואר 2018 ואילך על הכנסה שהופקה או שנצמחה מיום 1 בינואר 2018. עוד נקבעו שינויים בשיעורי המס החלים על יחידים.

יובהר שהאמור להלן המתייחס לאופן מיסויים של משקיעים תושבי ישראל, עשוי שלא לחול ביחס ל-"תושב חוץ" (יחיד או חבר בני אדם), "יחיד שהיה לתושב ישראל לראשונה" ול-"תושב חוזר ותיק" כהגדרתם בפקודה, ומוצע כי תושבים כאמור יפנו לקבלת ייעוץ פרטני לשם בחינת זכאותם להטבות מס בישראל. כמו כן, יצוין כי ביחס למשקיעים אשר ייחשבו כ-"בעלי שליטה" או כבעלי מניות מהותיים כהגדרתם בפקודה, עשויות לחול השלכות מס נוספות על אלו המתוארות להלן.

כמו כן, ההתייחסות כפי שהיא מובאת להלן לעניין מיסוי חבר בני אדם תושב חוץ, מסויגת במקרה בו תושבי ישראל הם בעלי השליטה בו או הנהנים או הזכאים ל-25% או יותר מההכנסות או הרווחים של תושב החוץ, במישרין או בעקיפין, בהתאם להוראות סעיף 68 לפקודה.

כמקובל בעת קבלת החלטות על השקעות כספים, יש לשקול את השלכות המס הקשורות בהשקעה בניירות הערך המוצעים על פי התשקיף. ההוראות הכלולות בתשקיף בדבר מיסוי ניירות הערך אינן

מתיימרות להוות פרשנות מוסמכת של הוראות החוק הנזכרות בתשקיף, ואינן באות במקום יעוץ מקצועי ופרטני בהתאם לנתונים המיוחדים ולנסיבות הייחודיות לכל משקיע. מומלץ לכל המבקש לרכוש ניירות ערך על פי תשקיף זה לפנות ליעוץ מקצועי על מנת להבהיר את תוצאות המס שיחולו עליו, בשים לב לנסיבותיו הייחודיות. כמו כן, ההוראות הכלולות משקפות את הוראות הדין והפרשנות כפי שהינן למועד דוח הצעת מדף זה.

לפי הדין הקיים כיום חלים על ניירות הערך המוצעים על פי התשקיף הסדרי המס מתוארים בתמצית להלן:

2.13.1. רווח הון ממכירת ניירות הערך המוצעים

בהתאם לסעיף 91 לפקודה, רווח הון ריאלי⁵ ממכירת ניירות ערך על-ידי יחיד תושב ישראל, אשר ההכנסה ממכירת ניירות הערך אינה מהווה בידיו הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד" ושלא תבע בניכוי הוצאות ריבית ריאלית והפרשי הצמדה בשל ניירות הערך, חייב במס בשיעור המס השולי של היחיד בהתאם לסעיף 121 לפקודה, אך בשיעור שלא יעלה על עשרים וחמישה אחוזים (25%), ויראו את רווח ההון כשלב הגבוה ביותר בסולם הכנסתו החייבת. זאת, למעט לגבי מכירת ניירות ערך על ידי יחיד שהינו "בעל מניות מהותי" בחברה – קרי, המחזיק, במישרין או בעקיפין, לבדו או יחד עם אחר⁶ בעשרה אחוזים (10%) לפחות באחד או יותר מסוג כלשהו של אמצעי השליטה⁷ בחברה – במועד מכירת ניירות הערך או במועד כלשהו בשנים עשר (12) החודשים שקדמו למכירה כאמור ("בעל מניות מהותי"), אשר שיעור המס לגבי רווח הון ריאלי בידיו יהיה בשיעור שלא יעלה על שלושים אחוזים (30%). על אף האמור לעיל, יחיד שתבע הוצאות ריבית ריאלית והפרשי הצמדה בשל ניירות הערך, יחויב רווח ההון הריאלי ממכירת ניירות הערך במס בשיעור של שלושים אחוזים (30%), זאת עד לקביעת הוראות ותנאים לניכוי הוצאות ריבית ריאלית לפי סעיפים 101א(א) ו-101א(ב) לפקודה. שיעור המס המופחת כאמור לא יחול לגבי יחיד שההכנסה בידיו ממכירת ניירות הערך היא בגדר הכנסה מ-"עסק" או מ"משלח יד" בהתאם להוראות סעיף 12(1) לפקודה, והוא יחויב בשיעור מס שולי כקבוע בסעיף 121 לפקודה עד 47% בשנת 2021).

בנוסף לשיעורי המס האמורים יחול מס יסף בשיעור של 3% על חלק הכנסתו החייבת של יחיד העולה על סכום של 647,640 ש"ח (בשנת 2021 – הסכום מתעדכן מדי שנה בהתאם לעליית המדד).

חבר בני אדם יהיה חייב במס על רווח הון ריאלי ממכירת ניירות ערך בשיעור מס החברות הקבוע בסעיף 126א(א) לפקודה (בשנת 2021 – 23%).

בהתאם לסעיף 94 לפקודה, במכירת מנייה נסחרת בבורסה בידי יחיד אם יום רכישת המניות היה לפני המועד הקובע, או על ידי חבר בני אדם, ובלבד שהינו "בעל מניות מהותי" במועד המכירה או במהלך 12 החודשים שקדמו לה, יוקטן סכום רווח ההון הריאלי הנובע מהמכירה בסכום השווה לחלק הרווחים הראויים לחלוקה שנצברו מיום 1.1.2006 ואילך, בחברה שמניותיה נמכרות, באופן יחסי לחלקו של המוכר בזכות לרווחים בחברה.

במכירת מניות שמקורן בכתבי אופציה שמומשו למניות, יראו כמחיר המקורי (לצורך חישוב רווח ההון ממכירתן) של מניות אלה את המחיר המקורי של כתבי האופציה ויראו כהוצאות השבחה את התשלום ששולם בעד מימושן למניות. כמו כן, לצורכי מס יראו את יום הרכישה של מניות או אגרות חוב כאמור

5. כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

6. כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

7. כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

כיום הרכישה של כתבי האופציה.

קרן נאמנות פטורה וכן קופות גמל וגופים הפטורים ממס לפי סעיף 9(2) לפקודה, פטורים ממס בגין רווחי הון ממכירת ניירות ערך כאמור, בהתאם ובכפוף לתנאי הסעיף.

על הכנסותיה של קרן נאמנות חייבת ממכירת ניירות ערך יחול שיעור המס החל על רווחים או הכנסות כאמור אילו היו מתקבלים על ידי יחיד שההכנסה אינה מהווה בידיו הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד", אלא אם כן נקבע מפורשות אחרת. לא נקבע להכנסה שיעור מס מיוחד, תחויב ההכנסה במס בשיעור המרבי הקבוע בסעיף 121 לפקודה.

ככלל, תושבי חוץ (יחידים וחבר בני אדם), כהגדרתם בפקודה, פטורים ממס על רווח ההון ממכירת ניירות ערך הנסחרים בבורסה בישראל ככל שהרווח אינו מיוחס למוסד קבע של תושבי החוץ בישראל בכפוף להוראות סעיף 97(ב2) לפקודה. פטור זה לא יחול על חברה תושבת חוץ אם תושבי ישראל הם בעלי שליטה בו, או הנהנים או הזכאים ל-25% או יותר מההכנסות או מהרווחים של תושב חוץ, במישרין או בעקיפין בהתאם להוראות סעיף 68א לפקודה. במקרה והפטור כאמור לא יחול, ככלל, אפשר שיחולו הוראות פטור של אמנה רלבנטית למניעת כפל מס (במידה וקיימת) בין מדינת ישראל לבין מדינת התושבות של תושב החוץ ובכפוף להמצאה מראש של אישור מתאים מרשות המיסים.

לעניין ניכוי המס במקור מרווח ההון הריאלי במכירת ניירות הערך המוצעים, בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מתמורה, מתשלום או מרווח הון במכירת נייר ערך, במכירת יחידה בקרן נאמנות או בעסקה עתידית), תשס"ג-2002 ("תקנות הניכוי מרווח הון") חייב, (כהגדרת מונח זה בתקנות האמורות) המשלם למוכר תמורה במכירת ניירות ערך המוצעים, ינכה מס בשיעור של עשרים וחמישה אחוזים (25%) מרווח ההון הריאלי, כאשר המוכר הינו חבר בני אדם, ינוכה מס בשיעור מס החברות הקבוע בסעיף 126(א) לפקודה (בשנת 2021 – 23%) מרווח ההון הריאלי. זאת, כפוף לאישורי פטור (או שיעור מופחת) מניכוי מס במקור וכפוף לקיוזו הפסדים שרשאי המנכה במקור לבצע.

תקנות הניכוי מתמורה לא יחולו על חייב שהוא מוסד כספי המשלם למוכר שהינו תושב חוץ תמורה או תשלום אחר בשל רווח הון פטור, אם הגיש תושב החוץ למוסד הכספי בתוך 14 ימים מיום פתיחת החשבון ואחת ל-3 שנים, אם היה בישראל, הוא או בא כוחו, הצהרה בטופס 2402 על היותו תושב חוץ ועל זכאותו לפטור.

כמו כן, לא ינוכה מס במקור לקופות גמל, קרנות נאמנות וגופים נוספים הפטורים מניכוי מס במקור לפי הדין והמפורטים בתוספת לתקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית, מדיבידנד ומרווחים מסוימים) תשס"ו-2005 ("תקנות הניכוי מדיבידנד וריבית"), וזאת לאחר המצאת האישורים המתאימים על ידם.

ככל שניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת מדף זה יימחקו ממסחר בבורסה, שיעור הניכוי במקור שינוכה בעת מכירתם (לאחר המחיקה) יהיה שלושים אחוזים (30%) מהתמורה, כל עוד לא הומצא אישור מפקיד השומה המורה על שיעור ניכוי מס במקור אחר של ניכוי מס במקור (לרבות פטור מניכוי מס במקור).

באשר לתושב חוץ נקבע כי הוראות תקנות הניכוי מרווח הון לא תחולנה על חייב שהוא מוסד כספי המשלם למוכר שהוא תושב חוץ תמורה או תשלום אחר בשל רווח הון פטור, אם הגיש תושב החוץ למוסד הכספי בתוך ארבעה עשר (14) ימים מיום פתיחת החשבון ואחת לשלוש שנים, אם היה בישראל, הוא או בא כוחו, הצהרה בטופס 2402 על היותו תושב חוץ ועל זכאותו לפטור.

אם במועד המכירה לא נוכה מלוא המס במקור מרווח ההון הריאלי, יחולו הוראות סעיף 91(ד) לפקודה וההוראות מכוחו בדבר דיווח ותשלום מקדמה על ידי המוכר בגין מכירה כאמור, ביום 31 ביולי וביום 31

בינואר של כל שנת מס, בשל מכירה של ניירות ערך שבוצעה בששת החודשים שקדמו לחודש שבו חל הדיווח.

ככלל, ככל שניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה יימחקו ממסחר בבורסה, שיעור המס שינוכה במקור בעת מכירתם (לאחר המחיקה) יהיה שלושים אחוזים (30%) מהתמורה, כל עוד לא הומצא אישור מפקיד השומה המורה על שיעור ניכוי מס במקור אחר (לרבות פטור מניכוי מס במקור).

כמו כן, שיעור ניכוי המס במקור במקרה של תושב חוץ, עשוי להיות מוקטן בהתאם לאישור תקף מרשות המיסים, ובכפוף להוראות אמנות למניעת כפל מס, כאמור לעיל.

2.13.2. קיזוז והפסדים ממכירת ניירות הערך המוצעים

ככלל, הפסדים בשנת המס שמקורם במכירת ניירות הערך המוצעים בשנת מס פלונית ואילו היו רווחי הון היו חייבים במס בידי מקבלם (יחיד או חבר בני אדם), יקוזזו תחילה כנגד רווחי הון ריאלי ושבח מקרקעין ממכירת כל נכס שהוא (לרבות מנייר ערך סחיר), בישראל או מחוצה לה (למעט רווח הון אינפלציוני חייב אשר יקוזז ביחס של 1 ל- 3.5), והכל בהתאם להוראות סעיף 92 לפקודה.

הפסד הון כתוצאה ממכירת נייר ערך בשנת המס ניתן יהיה לקיזוז גם כנגד ריבית או דיבידנד ששולמו בגין אותו נייר ערך או כנגד ריבית או דיבידנד ששולמו בגין ניירות ערך אחרים באותה שנת מס ובלבד ששיעור המס החל על הריבית ודיבידנד מנייר הערך האחר כאמור לא עולה על שיעור מס החברות הקבוע בסעיף 126(א) לפקודה (בשנת 2021 – 23%) באותה שנת מס לגבי חברה, ולגבי יחיד, ובלבד שלא עלה על השיעור הקבוע בסעיפים 125ב(1) או 125ג(ב) לפקודה שהינו 25%.

קיזוז ההפסדים יבוצע בדרך של קיזוז הפסד הון כנגד רווחי הון או כנגד הכנסות ריבית או דיבידנד כאמור (למעט רווח האינפלציוני חייב אשר יקוזז ביחס של 1 ל- 3.5) והכל בכפוף להוראות סעיף 92 לפקודה.

הפסד הון שלא ניתן לקוזז בשנת המס, יקוזז כנגד רווח הון ושבח מקרקעין בלבד כאמור בסעיף 92(ב) לפקודה בשנות המס הבאות, לאחר השנה שבה נוצר ההפסד, ובלבד שהוגש לפקיד השומה דוח לשנת המס בה היה ההפסד.

בהתאם להוראות סעיף 94 לפקודה, במכירת מניה על ידי חבר בני אדם יופחת מסכום הפסד ההון אשר נוצר ממכירת המניה סכום דיבידנד שהתקבל בשל המניה במשך עשרים וארבעה (24) החודשים שקדמו למכירה אך לא יותר מסכום ההפסד, למעט דיבידנד ששולם עליו מס (למעט מס ששולם מחוץ לישראל) בשיעור של 15% או יותר.

בהתאם לתקנות הניכוי מרווח הון, בעת חישוב רווח ההון לצורך ניכוי המס במקור ממכירת ניירות ערך נסחרים, יחידות של קרנות נאמנות ועסקאות עתידיות ("ניירות סחירים"), יקוזז החייב בניכוי במקור (כהגדרת מונח זה בתקנות ניכוי מתמורה) את הפסד ההון שנוצר ממכירת ניירות סחירים שהיו בניהולו ובכפוף לכך שהרווח נוצר באותה שנת מס שבה נוצר ההפסד, בין טרם יצירת ההפסד ובין לאחר המועד האמור.

2.13.3. שיעור המס שיחול על הכנסות מדיבידנד בגין ניירות הערך המוצעים

בהתאם לסעיף 125ב לפקודה, דיבידנד שמקורו בניירות הערך המוצעים ובלבד שאינו דיבידנד שמקורו במפעל מאושר או מפעל מוטב או מפעל מועדף כהגדרתם בחוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 ("חוק העידוד"), יהיה חייב ככלל במס בידי יחידים תושבי ישראל - בשיעור של 25%, למעט לגבי יחיד שהינו בעל מניות מהותי כאמור, במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב- 12 החודשים שקדמו לו, אשר שיעור

המס לגביו יהיה 30%.

בנוסף לאמור לעיל, יוטל מס יסף בשיעור של 3% מסכום ההכנסה החייבת לשנת 2021 העולה על 647,640 ש"ח (סכום זה מתעדכן מידי שנה בהתאם לעליית מדד המחירים לצרכן).

לגבי דיבידנד בידי חברות תושבות ישראל, ככלל, בהתאם לסעיף 126(ב) לפקודה, לא יבוא במניין הכנסתן החייבת ובלבד שמקור הדיבידנד אינו בהכנסות שהופקו או שנצמחו, במישרין או בעקיפין, מחוץ לישראל, ואשר נתקבלו במישרין או בעקיפין מחבר בני אדם אחר החייב במס חברות ואינו דיבידנד שמקורו במפעל מאושר או מפעל מוטב או מפעל מועדף (אלא אם כן החברה החילה על עצמה את הוראות המפעל המועדף כדין והדיבידנד אינו מהכנסה פטורה).

כמו כן, לפי עמדת רשות המיסים בישראל, כאמור בעמדה חייבת בדיווח מס' 1/2016, אם חברה מפיקה הכנסות מדיבידנד שמקורו ברווחי שיעור, הכנסות דיבידנד כאמור יהיו חייבות במס בשיעורי מס חברות בהתאם להוראות סעיף 126(א) לפקודה, ולא יחול האמור בסעיף 126(ב) לפקודה. עמדת רשות המיסים בישראל היא כי סעיף 100א לפקודה ייכנס לתוקף רק לאחר חקיקת תקנות המס לעניין הגדרת "רווחי שיעור". בהתאם להוראות סעיף 100א לפקודה, כאשר חברה מחלקת דיבידנד שמקורו ברווחי שיעור, ככלל, עשוי לחול מס רווחי הון במישור החברה המחלקת את הדיבידנד בגין מימוש רעיוני של הסכום שחולק כדיבידנד.

תושב חוץ יהיה חייב במס בגין דיבידנד כאמור בשיעור של 25% למעט תושב חוץ שהינו בעל מניות מהותי כאמור, במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב- 12 החודשים שקדמו לו, שלגביו יחול שיעור מס של 30%. זאת, בכפוף לאמנות המס (אם קיימת) שנכרתה בין מדינת ישראל ובין מדינת התושבות של תושב החוץ, וכן בכפוף להמצאה מראש של אישור לפטור מניכוי מס במקור מרשות המיסים. שיעור המס לגבי דיבידנד בידי קרן נאמנות חייבת יהא בהתאם לשיעורי המס החלים על יחיד שההכנסה אינה מהווה בידי "עסק" או "משלח יד", אלא אם כן נקבע מפורשות אחרת.

קרן נאמנות פטורה, וכן קופות גמל וגופים אחרים הפטורים ממס בהתאם לסעיף 9(2) לפקודה, יהיו פטורים ממס בגין דיבידנד כאמור.

על הכנסתו החייבת של חבר בני אדם מדיבידנד שמקורו בהכנסות שהופקו או שנצמחו מחוץ לישראל, יוטל מס החברות הקבוע בסעיף 126(א) לפקודה (בשנת 2021 – 23%).

בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית, מדיבידנד ומרווחים מסוימים), התשס"ו-2005 שיעור המס שיש לנכות במקור בחלוקת דיבידנד ליחיד ולתושב חוץ (יחיד וחבר בני אדם) בגין המניות, לרבות בחלוקה לבעל מניות כאמור שהינו בעל מניות מהותי בתאגיד, במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב- 12 החודשים שקדמו לו ואשר מניותיו רשומות למסחר ומוחזקות בחברת הרישומים, יהיה בשיעור של 25%. על פי תקנות אלו, שולם דיבידנד ליחיד תושב ישראל ו/או לתושב חוץ לגביו נקבע שיעור במס מוגבל לפי כל דין, ינוכה המס לפי השיעור שנקבע. מובהר כי שיעור ניכוי המס במקור לתושב החוץ יהיה כפוף להוראות האמנה למניעת כפל מס שנכרתה בין מדינת ישראל למדינת תושבתו של המקבל ובכפוף להמצאה מראש של אישור מתאים מרשות המיסים לפטור / הקטנת שיעור ניכוי מס במקור.

לא ינוכה מס במקור בגין תשלומים לקופות גמל, קרנות נאמנות וגופים נוספים הפטורים מניכוי מס במקור לפי הדין.

ניכוי מס במקור מדיבידנד ששילם חבר בני אדם תושב ישראל שמניותיו רשומות למסחר בבורסה בשל מניות המוחזקות בחברה לרישומים, יהיה באמצעות מוסד כספי.

בשל השינויים המהותיים שחלו במיסוי שוק ההון בעקבות הרפורמה במס הכנסה, טרם התגבשה הפרקטיקה הנאותה ליישום הוראותיה, ואף ייתכנו מספר פרשנויות לגבי אופן יישומן. יתרה מזאת, ייתכנו שינויים תחיקתיים בהוראות הרפורמה. מטבע הדברים, לא ניתן לצפות את תוכנם והשפעתם של השינויים האמורים.

כמקובל בעת קבלת החלטות על השקעות כספים, יש לשקול את השלכות המס הקשורות בהשקעה בניירות הערך המוצעים. התיאור לעיל הינו כללי בלבד ואינו מהווה תחליף לייעוץ אינדיבידואלי על ידי מומחים, בשים לב לנסיבות הייחודיות לכל משקיע. מומלץ לכל המבקש לרכוש ניירות ערך שיוצעו על פי תשקיף זה, לפנות לייעוץ מקצועי ופרטני על מנת להבהיר את תוצאות המס אשר יחולו עליו בשים לב לנסיבותיו הייחודיות של המשקיע ושל נייר הערך המוצע.

פרק 3: הון החברה

הון המניות הרשום והון המניות המונפק והנפרע של החברה

3.1

סוג המניות	כמות מניות בהון הרשום	כמות המניות בהון המונפק והנפרע	כמות המניות בהון המונפק והנפרע בדילול מלא ¹
מניות רגילות ללא ערך נקוב ("מניות רגילות")	150,000,000	49,273,900	51,987,250

בחודש יולי 2021 בוצע שינוי מבנה בין החברה לבין אימג'יסאט אינטרנשיונל אן. וי., שהינה חברה זרה המאוגדת בקורוסאו, רשומה ברשם החברות בישראל כחברת חוץ (להלן: "אימג'יסאט NV"), שטרם שינוי המבנה היתה חברת האם שהחזיקה את מלוא ההון המונפק והנפרע של החברה, במסגרתו הוקצו לבעלי המניות ואופציות (לא רשומות) של אימג'יסאט NV מניות ואופציות בחברה חלף אחזקותיהם באימג'יסאט NV אשר הפכה לחברת בת בבעלות מלאה של החברה. כמו כן, במסגרת שינוי המבנה בוצעו פעולות, בין היתר, הפעולות הבאות: (א) בוטל הערך הנקוב של המניות הרגילות של החברה; (2) הגדלת ההון הרשום של החברה ל- 16,600,000 מניות רגילות והמרתו לסוגים שונים; (3) שינויים בהון המונפק לצורך ביצוע הקצאת המניות לבעלי המניות של אימג'יסאט NV (טרם שינוי המבנה). לפרטים נוספים ראו טבלה בסעיף 3.2 להלן וסעיף 6.9 בפרק 6 לתשקיף.

בחודש מאי 2021 אישרה האסיפה הכללית, בכפוף להשלמת ההנפקה על פי תשקיף זה, הגדלת הונה הרשום של החברה ל- 150,000,000 מניות ללא ערך נקוב ("הגדלת ההון הרשום"), פיצול ההון המניות של החברה כך שכל מניה רגילה אחת של החברה ללא ערך נקוב פוצלה ל- 10 מניות רגילות ללא ערך נקוב ("פיצול ההון המניות")² ובמסגרת זו עדכון מסמכי ההתאגדות בהתאם.

הגדלת ההון הרשום ופיצול ההון המניות להלן ביחד: "השינויים בהון".

בחודש ינואר 2022 החברה קיבלה הודעת המרה בלתי חוזרת מבעלי המניות של מניות הבכורה א' ומניות הבכורה ב' (כהגדרתם להלן) לפיה עובר לרישום ניירות הערך למסחר בבורסה על פי תשקיף זה, יומרו מיידית מניות הבכורה למניות רגילות ביחס של 1:1, כך שעם השלמת ההנפקה על בסיס תשקיף זה, ולפני הרישום למסחר של מניות החברה תהיינה כל המניות שבהונה הרשום והמונפק של החברה מניות רגילות (להלן: "המרת מניות הבכורה"), וכן אופציות (לא רשומות) שהוקצו לעובדים שהינם נושאי משרה, אשר יהיו ניתנים למימוש למניות רגילות בלבד הרשומות על שם החברה לרישומים של החברה.

הנתונים המפורטים לעיל בדבר הון המניות הרשום והון המניות המונפק והנפרע של החברה למועד התשקיף הינם לאחר המרת מניות הבכורה למניות רגילות ולאחר השלמת השינויים בהון. בכפוף להשלמת ההנפקה על פי תשקיף זה, החברה תודיע במסגרת הדיווח מידי בדבר תוצאות ההנפקה

¹ למועד התשקיף קיימות 2,713,350 אופציות (לא רשומות למסחר) אשר הוקצו בחודש ספטמבר 2018, ספטמבר 2020 ונובמבר 2020 לנושאי משרה שהינם עובדים בחברה. האופציות ניתנות למימוש עד 2,713,350 מניות של החברה. כמות האופציות הנ"ל הינה לאחר התאמת כמות האופציות לפיצול ההון המניות (אשר יכנס לתוקף עם השלמת הצעת המכר על פי התשקיף ולפני הרישום למסחר של מניות החברה בבורסה); לא כולל 1,500,000 אופציות (לא רשומות למסחר) אשר יוקצו בכפוף להשלמת ההנפקה על פי תשקיף זה לנושאי משרה שהינם עובדים בחברה. האופציות ניתנות למימוש עד 1,500,000 מניות של החברה לפרטים נוספים אודות האופציות ראו סעיף 3.5 להלן.

² הגדלת ההון הרשום ופיצול ההון המניות יכנסו לתוקף עם השלמת הצעת המכר על פי תשקיף זה ולפני הרישום למסחר. החברה תודיע במסגרת דוח מידי על תוצאות ההנפקה על השלמת השינויים בהון.

ולפני הרישום למסחר, על דבר המרה מניות הבכורה כאמור, השלמת השינויים בהון וכמות ההון המונפק והנפרע.

3.2 התפתחות הון המניות הרשום והון המניות המונפק והנפרע של החברה

להלן שינויים שחלו בהון המניות הרשום ובהון המניות המונפק של החברה בשלוש השנים שקדמו למועד התשקיף:

תאריך	מהות השינוי	הון מניות רשום של החברה	הון מניות מונפק ונפרע של החברה
יתרת פתיחה ב 1.1.2018		16,600 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב	100 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב
יולי 2021	שינוי המבנה כמפורט בסעיף 3.1 לעיל.	13,565,654 מניות רגילות ללא ערך נקוב 2,188,111 מניות בכורה א' ללא ערך נקוב 846,235 מניות בכורה ב' ללא ערך נקוב	1,893,044 מניות רגילות ללא ערך נקוב 2,188,111 מניות בכורה א' ללא ערך נקוב 846,235 מניות בכורה ב' ללא ערך נקוב
מועד השלמת ההנפקה	המרת מניות הבכורה (*) והשינויים בהון של החברה כמפורט בסעיף 3.1 לעיל.	150,000,000 מניות רגילות ללא ערך נקוב	49,273,900 מניות רגילות ללא ערך נקוב

(*) המרת מניות הבכורה למניות רגילות, ביחס של 1:1 (כאמור בסעיף 3.1 לעיל), ושינוי בהון המניות של החברה אשר יכנסו לתוקף מיד לפני רישום מניות החברה למסחר בבורסה.

3.3 החזקות בניירות הערך של החברה

3.3.1 להלן פרטים אודות המחזיקים בניירות ערך של החברה במועד התשקיף (בהנחת המרת מניות הבכורה למניות רגילות, השלמת פיצול הון המניות וביטול הערך הנקוב כמפורט בסעיף 3.1 לעיל):

שם בעל העניין	מניות רגילות ללא ערך נקוב	אופציות לא רשומות למסחר שהוקצו	שיעור זכויות ההון וההצבעה (בדילול מלא)	שיעור זכויות ההון וההצבעה (בדילול מלא)
שותפות פימי ³	21,881,110	-	44.41%	42.09%
התעשיה האווירית לישראל בע"מ ⁴	18,728,470	-	38.01%	36.03%
דיסקונט קפיטל בע"מ ⁵	8,462,350	-	17.17%	16.28%
נועם סגל, מנכ"ל החברה (*)	-	1,386,810	-	2.67%
כפיר אביב, סמנכ"ל כספים (*)	-	540,820	-	1.04%
נושאי משרה אחרים ועובדים (*)	-	785,720	-	1.51%
בעלי מניות אחרים (שאינם בעלי עניין) ⁶	201,970	-	0.41%	0.39%
סה"כ	49,273,900	2,713,350	100%	100%

(*) בין כל אחד מהמחזיקים באופציות לבין החברה מתקיימים יחסי עובד מעביד. כמו כן, אף אחד מהמחזיקים באופציות אינו בעל ענין מכח החזקותיו במניות החברה ולא יהפכו, לאחר מימוש האופציות (ככל שימומשו), לבעל ענין מכח החזקותיו, ולפיכך לא חלות עליו הנחיות החסימה של הבורסה.

³ המחזיקים הינם פימי אופרטיבניטי 6, שותפות מוגבלת ופימי ישראל אופרטיבניטי 6, שותפות מוגבלת (להלן: "שותפות פימי"), כאשר השותף הכללי המנהל שלהן הינו פימי 6 2016 בע"מ. לפרטים נוספים ראו סעיף 3.4 להלן.

⁴ בעלת השליטה בתעשיה האווירית לישראל בע"מ הינה מדינת ישראל, המחזיקה במלוא הונה המונפק והנפרע שלה. לרבות אחזקות של חברת IAI ASIA PTE LTD שהינה חברת בת בבעלות מלאה.

⁵ חברת בת בבעלות מלאה של בנק דיסקונט לישראל בע"מ.

⁶ המניות הוחזקו על ידי בעלי המניות בחברת אימיסאט NV מעל 12 חודשים לפני מועד הגשת הבקשה לרישום למסחר בבורסה והמניות הנ"ל בחברה הוקצו להם במסגרת שינוי המבנה כמפורט בסעיף 3.1 לעיל וזאת חלק המניות שהוחזקו על ידם בחברת אימיסאט NV.

3.3.2 להלן פרטים אודות המחזיקים בניירות ערך של החברה לאחר השלמת ההצעה על פי תשקיף זה (בהנחה של הענות מלאה⁷ להנפקה ולהצעת המכר על פי תשקיף זה):

שם בעל העניין	מניות רגילות ללא ערך נקוב	אופציות לא רשומות למסחר שהוקצו	אופציות לא רשומות למסחר שיוקצו	שיעור זכויות ההון וההצבעה (בדילול מלא)	שיעור זכויות ההון וההצבעה
שותפות פימי ⁸	18,144,698 ⁹	-	-	29.78%	28.12%
התעשיה האוירית לישראל בע"מ ¹⁰	18,728,470	-	-	30.74%	29.03%
דיסקונט קפיטל בע"מ ¹¹	127,017,322	-	-	11.52%	10.88%
נועם סגל, מנכ"ל החברה (*)	-	131,036,810	350,000	-	2.15%
כפיר אביב, סמנכ"ל כספים (*)	-	14265,820	70,000	-	0.52%
נושאי משרה אחרים ועובדים (*)	-	785,720	1,080,000	-	2.89%
ציבור ¹⁵	17,044,075	-	-	27.96%	26.41%
סה"כ	60,934,565	2,088,350	1,500,000	100%	100%

(*) בין כל אחד מהמחזיקים באופציות לבין החברה מתקיימים יחסי עובד מעביד. כמו כן, אף אחד מהמחזיקים באופציות אינו בעל ענין מכח החזקותיו במניות החברה ולא יהפוך, לאחר מימוש האופציות (ככל שימומשו), לבעל ענין מכח החזקותיו, ולפיכך לא חלות עליו הנחיות החסימה של הבורסה.

3.4 השליטה בחברה

בעלת השליטה בחברה הינה שותפויות פימי (פימי אופורטוניטי 6, שותפות מוגבלת ופימי ישראל אופורטוניטי 6, שותפות מוגבלת), כאשר השותף הכללי המנהל שלהן הינו פימי 6 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.

3.5 אופציות לא רשומות למסחר שהוקצו למנכ"ל החברה ולנושאי משרה שהינם עובדים

3.5.1 במסגרת שינוי המבנה כמפורט בסעיף 3.2.1.א. לעיל, הוקצו אופציות לעובדים של החברה וזאת חלק האופציות שהוקצו עד לאותו מועד בחברת אימג'יסט NV בהתאם לתוכנית האופציות (לא רשומות), לעובדים ונותני שירותים בחברה ובחברות הבנות שלה משנת 2018. בחודש מאי 2021 החברה אימצה את תוכנית האופציות ותיקנה אותה כאמור לצורך התאמת הוראותיה לתוכנית אופציות של חברה ציבורית (להלן: "תוכנית האופציות"). לאחר השינויים בהון (כמפורט בסעיף 3.1 לעיל), נכון למועד תשקיף זה הוקצו לפי התוכנית 2,713,350 אופציות (לא רשומות) ההמירות לעד 2,713,350 מניות רגילות של החברה, בכפוף להתאמות המפורטות בסעיף 3.5.10 להלן:

⁷ לפי הצעה של 16,842,105 מניות רגילות מתוכן: (א) 11,228,070 מניות רגילות של מניות ההנפקה; ו- (ב) 5,614,035 מניות רגילות של מניות המכר.

⁸ ראו הערת שוליים 4 לעיל.

⁹ תחת הנחה של מכירת 3,736,412 מניות רגילות במסגרת הצעת המכר.

¹⁰ ראו הערת שוליים 5 לעיל.

¹¹ ראו הערת שוליים 6 לעיל.

¹² תחת הנחה של מכירת 1,445,028 מניות רגילות במסגרת הצעת המכר.

¹³ תחת הנחה של מימוש 350,000 אופציות ל- 242,253 מניות רגילות במימוש נטו ומכירה של המניות הרגילות במסגרת הצעת המכר (לפי שער שקל חדש לדולר של 3.20).

¹⁴ תחת הנחה של מימוש 275,000 אופציות ל- 190,342 מניות רגילות במימוש נטו ומכירה של המניות הרגילות במסגרת הצעת המכר (לפי שער שקל חדש לדולר של 3.20).

¹⁵ מורכב מ- (א) 201,970 מניות רגילות שהיו בהון של החברה טרם ההנפקה ו- (ב) 16,842,105 מניות שנמכרו בהצעה.

"האופציות הקיימות" ל-10 עובדים של החברה כדלקמן: (א) 1,386,810 אופציות הוקצו לנועם סגל, למנכ"ל החברה ו- (ב) 1,326,540 אופציות הוקצו ל-9 נושאי משרה שהינם עובדים של החברה (להלן ביחד: "הניצעים הקיימים").

3.5.2 בחודש ינואר 2022 דירקטוריון החברה אישור הקצאה של 1,500,000 אופציות (לא רשומות) ההמירות לעד 1,500,000 מניות רגילות של החברה, בכפוף להתאמות המפורטות בסעיף 3.5.10 להלן (להלן: "האופציות החדשות") ל-36 עובדים של החברה כדלקמן: (א) 350,000 אופציות למנכ"ל; (ב) 510,000 אופציות ל-8 נושאי משרה כפופי מנכ"ל; ו- (ג) 640,000 אופציות ל-27 עובדים שאינם נושאי משרה (להלן: "הניצעים החדשים"). האופציות החדשות יוענקו בכפוף להשלמת ההצעה על פי תשקיף זה ולפני הרישום למסחר של מניות החברה. ממחיר המימוש של אופציה למניה הינו מחיר המניה שיקבע במסגרת ההצעה על פי תשקיף זה (מחיר המימוש של האופציות יפורסם במסגרת הדיווח המידי על תוצאות ההנפקה).
האופציות הקיימות והאופציות החדשות להלן ביחד: "האופציות".
הניצעים הקיימים והניצעים החדשים להלן ביחד: "הניצעים".

3.5.3 בין החברה לניצעים מתקיימים יחסי עובד מעביד ואף אחד מהם אינו ולא יהיה בעל עניין מכוח אחזקותיו בניירות הערך של החברה (לרבות בהנחת מימוש האופציות). הקצאת האופציות לעובדים בוצעה ותבוצע במסלול רווח הון באמצעות נאמן בהתאם לסעיף 102 לפקודה והכללים שהוענקו מכוחו, כפי שישונו מעת לעת.

3.5.4 להלן פירוט של האופציות אשר החברה העניקה בשלוש השנים האחרונות שקדמו למועד התשקיף:

תאריך	מספר אופציות המירות למניות רגילות (*)	מחיר מימוש למניה (**)	מהות ההקצאה	הבשלה	זכויות מיוחדות
יתרת פתיחה - 0					
20 בספטמבר 2018	1,597,980	1.828 דולר	הענקת אופציות למנכ"ל ולעובדים תחת התוכנית ¹⁶	שלוש מנות שוות (33.3%) כל מנה אחרי שנה החל מיום 27/12/2018	
09 בספטמבר 2020	77,170	1.828 דולר	הענקת אופציות למנכ"ל	כל האופציות יבשילו החל משנתיים ממועד ההקצאה	האצה במקרה של הנפקה (כהגדרתה בתוכנית)
15 בנובמבר 2020	1,038,200	3.749 דולר	הענקת אופציות למנכ"ל ולעובדים תחת התוכנית	הבשלה בשלוש מנות. הראשונה של 50% תבשיל ביום 15 ביולי 2022 ואז שתי מנות שוות של 25% כל אחת בכל שנה לאחר מכן.	לחלק מאופציות מנגנון האצה במקרה של הנפקה (כהגדרתה בתוכנית)
בסמוך לאחר התשקיף ולפני הרישום למסחר	1,500,000	19 ש"ח (מחיר המניה שיקבע במסגרת ההצעה על פי התשקיף)	הענקת אופציות למנכ"ל ולעובדים תחת התוכנית	האופציות תובשלה ב-3 מנות שוות לאורך תקופה של ארבע שנים כאשר המנה הראשונה היא אחרי שנתיים.	
יתרת סגירה – 4,213,350 אופציות (כמות אחרי שינוי ההון בסעיף 3.1 לעיל)					

(*) אינו מייצג בהכרח את מספר המניות שיוקצו בפועל במקרה של מימוש, אלא מספר מקסימלי תיאורטי, שכן קיימת

¹⁶ כל האופציות האמורות הוענקו לעובדים שהינם נושאי משרה. לפרטים נוספים אודות הענקת אופציות אלו ראו סעיף 8.1.5 בפרק 8 לתשקיף.

אפשרות למימוש על בסיס מרכיב ההטבה (Net Exercise). לפרטים נוספים ראו סעיף 3.5.11 להלן.
 (***) מחיר המימוש הינו מחיר המימוש אחרי השלמת השינויים בהון המפורטים בסעיף 3.1 לעיל.

להרחבה בקשר עם הענקת האופציות (טרם יישום השינויים בהון המפורטים בסעיף 3.1 לעיל) ראו ביאור 21 לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2020 המצורפים לתשקיף זה.

3.5.5 האופציות שהוקצו ויוקצו על-פי התכנית לא תרשמה למסחר בבורסה או בכל בורסה אחרת. כל הקצאה עתידית מכוח תוכנית האופציות תהיה כפופה לעמידה בתנאים הקבועים בתקנון והנחיות הבורסה (באותה עת) לרבות לעניין מחיר מימוש מינימאלי ובקבלת אישור הבורסה לרישום למסחר של המניות שתנבענה ממנו האופציות. על-פי התשקיף, הבורסה נתנה אישור לרישום למסחר של עד 2,713,350 מניות רגילות שתנבענה ממנו 2,713,350 אופציות הקיימות שהוקצו על פי תוכנית האופציות של החברה עד למועד הרישום למסחר, וכן עד 1,500,000 מניות רגילות שתנבענה ממנו 1,500,000 האופציות החדשות שיוקצו על פי תוכנית האופציות של החברה בכפוף להשלמת ההצעה על פי תשקיף זה ולפני הרישום למסחר, אשר עומדות בתנאים הקבועים בתקנון הבורסה ובהנחיות על פיו (לאחר השינויים בהון במפורט בסעיף 3.1 לעיל). יודגש כי לאור הצטרפות של חלק ממחזיקי האופציות להצעת המכר על פי תשקיף זה, לפרטים נוספים ראו פרק 2 לתשקיף זה, הכמות הסופית של האופציות שימומשו על ידי מחזיקי האופציות וכן מניות המימוש שתנבענה ממנו האופציות כאמור יקבעו לפי הכמות שמחזיקי האופציות ימכרו בהצעה על פי התשקיף לפי תוצאות ההנפקה, והכמות המעודכנת תפורסם במסגרת הדיווח המידי על תוצאות ההנפקה.

3.5.6 האופציות (לא רשומות) והן מופקדות לטובת הניצעים ועבורם בידי הנאמן. בכפוף להשלמת ההנפקה על פי תשקיף זה, מניות רגילות שתוקצינה בעקבות מימוש האופציות (להלן: "**מניות המימוש**") תרשמה למסחר בבורסה, בכפוף לקבלת אישור הבורסה, והן תהיינה, החל ממועד הקצאתן (ככל שהאופציות תמומשנה), שוות בזכויותיהן, לכל דבר ועניין, למניות הרגילות של החברה. מניות המימוש תרשמה על שמה של החברה לרישומים של החברה, בהתאם לדין.

3.5.7 בכפוף להשלמת שינוי ההון כאמור בסעיף 3.1 לעיל, כל אחת מהאופציות תהיה ניתנת למימוש למניה רגילה אחת ללא ערך נקוב של החברה בכפוף להתאמות כמפורט בסעיף 3.5.13 להלן.

3.5.8 הניצעים, כל אחד לחוד, אינם ולא יהיו לאחר השלמת ההנפקה "צד מעוניין" כהגדרת מונח זה בחוק החברות, התשנ"ט-1999, מר נועם סגל, מנכ"ל החברה, הינו בעל עניין, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, מכוח תפקידו בחברה ולא מכוח החזקת ני"ע של החברה, יתר נושאי המשרה אינם בעלי עניין, ולא יהפכו לבעלי עניין, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 בהנחת מימוש מלוא ניירות הערך ההמירים אשר ברשותם.

3.5.9 האופציות הוענקו ויוענקו לניצעים ללא תמורה.

3.5.10 מימוש האופציות

(1) על פי תנאי תוכנית האופציות, למעט אם הדירקטוריון או ועדה של הדירקטוריון (לפי העניין)

יקבעו אחרת האופציות תובשלנה ב- 3 מנות לאורך תקופה של שלוש שנים או יותר. לפרטים בדבר מועדי ההבשלה של האופציות שהוקצו ראו סעיף 3.5.4 לעיל. האופציות שהבשילו ניתנות למימוש על ידי הניצע במלואן בכל זמן או בחלקן מעת לעת, במידה והגיע מועד ההקנייה של האופציה, ובטרם חלף מועד הפקיעה.

(2) ניצע המבקש לממש את האופציה שבידו, ימסור על כך הודעה בכתב לחברה או לנציג מטעמה, בנוסח ובדרך אשר יקבע על ידי החברה ובמידת הצורך על ידי הנאמן, בהתאם לדרישות סעיף 102 לפקודה. המימוש יהא בתוקף עם קבלת הודעת המימוש בידי החברה ו/או נציג מטעמה ותשלום מחיר המימוש במשרד החברה או נציג מטעמה ("מועד המימוש"). בהודעה יפרט הניצע את מספר האופציות שהינו מעוניין לממש. כן יצורפו להודעה כל יתר המסמכים האחרים עליהם חייב הניצע לחתום כתנאי למימושה של האופציה, כמפורט בתוכנית ובהסכם האופציה ועל פי החלטת הדירקטוריון.

3.5.11 מימוש האופציות על בסיס מרכיב ההטבה (Net Exercise)

הניצע רשאי לבחור לשלם את מחיר המימוש במועד המימוש באמצעות מנגנון מימוש אופציות למניות על בסיס מרכיב הטבה (Net Exercise), כדלקמן:

- (1) הניצע יממש חלק או את כל כמות האופציות אשר מועד הבשלתן הגיע באמצעות מנגנון מימוש אופציות למניות על בסיס מרכיב ההטבה (Net Exercise) לפיו, הניצע יהיה זכאי לקבל מניות המשקפות את מרכיב ההטבה הגלום באופציות הממומשות וזאת על פי הנוסחה שלהלן. למען הסר ספק, מובהר בזאת כי על פי שיטת מימוש זו, האופציות ניתנות למימוש לכמות המניות המשקפת אך ורק את מרכיב ההטבה. בבחירה במנגנון מימוש זה, החברה תראה במניות המימוש כנפרעות במלואן.
- (2) מספר המניות אשר ניתנות לרכישה על ידי הניצע על פי מנגנון זה יקבע על פי הנוסחה שלהלן:

$$X = \frac{Y(A-B)}{A}$$

- X = מספר המניות שיונפקו לניצע על פי מנגנון זה.
- Y = מספר האופציות הניתנות למימוש אשר מועד הבשלתן הגיע וטרם מומשו ושהניצע מבקש לממש באמצעות מנגנון זה.
- A = שווי השוק של כל מניה במועד המימוש.
- B = מחיר המימוש המתואם לכל אופציה.

3.5.12 פקיעת האופציות

- (1) מועד הפקיעה של האופציות: בתום שש (6) שנים ממועד ההקצאה, תפקענה האופציות. אופציה אשר לא תמומש עד למועד פקיעתה תהיה בטלה ולא תקנה לניצע זכות כלשהי כלפי החברה. על אף האמור לעיל, אם מועד הפקיעה של מנה כלשהי מהאופציות תסתיים במהלך תקופה אשר נקבעה על ידי החברה כתקופת איסור מוחלט או חסימה מממוש האופציות (לרבות על בסיס מרכיב ההטבה) בין אם בשל קיומו של פוטנציאל לקיומו של מידע פנים או כל חסימה אחרת שחלה על הניצע (להלן: "תקופת איסור המימוש"), אזי בכפוף לעמידה ולהתקיימות כל יתר תנאי התוכנית, מועד הפקיעה יוארך באופן אוטומטי, ללא צורך בהחלטה נוספת של

דירקטוריון החברה, ומימוש האופציות יתאשר למשך תקופה נוספת עד 3 חודשים לאחר תום תקופת איסור המימוש.

(2) בכפוף לאמור להלן, הזכות למימוש האופציות על-ידי הניצע תהיה כל עוד הניצע מועסק או נותן שירותים בחברה (לפי העניין). יחדל הניצע להיות מועסק או לתת שירותים בחברה, מכל סיבה שהיא, הוא יהיה זכאי לממש את האופציות שתקופת המימוש שלהן כבר הגיע באותה עת בלבד, וזאת בתוך 3 חודשים ממועד סיום ההעסקה או מתן השירותים או בתוך 12 חודשים במקרה של פטירה או נכות (כהגדרתם בתוכנית) אבל בכל מקרה לא יותר ממועד פקיעת האופציות כאמור בסעיף 3.5.12(1) לעיל, ואילו הזכות לממש את יתרת האופציות שתקופת המימוש שלהן טרם הגיעה תפקע. על אף האמור לעיל, במקרה של סיום יחסי עבודה בין העובד לחברה במקרים השוללים זכאות לפיצויי פיטורין, במועד סיום העסקתו של העובד כל האופציות של אותו עובד תפקענה מיידית והעובד לא יהיה רשאי לממש את האופציות.

3.5.13 התאמות:

(1) התאמות כלליות של האופציות:

(א) לא יבוצע מימוש של האופציות ביום הקובע לחלוקת מניות הטבה, להצעה בדרך של זכויות, לחלוקת דיבידנד, לאיחוד הון, לפיצול הון או להפחתת הון (כל אחד מהנ"ל יקרא להלן: "אירוע חברה").

(ב) לא יבוצע מימוש של האופציות ב"יום האקס" במקרה שבו חל "יום האקס" של אירוע חברה לפני היום הקובע של אירוע חברה.

(2) התאמות בגין חלוקת מניות הטבה:

(א) היה ותחלק החברה לבעלי המניות הרגילות, בתקופת קיום האופציות, מניות הטבה, תישמרנה זכויות הניצע המחזיק באופציות כך שמספר המניות הנובעות מהמימוש אשר הניצע יהיה זכאי להן עם מימוש האופציות, יגדל או יקטן, במספר המניות שהניצע היה זכאי להן כמניות הטבה, אילו המיר את האופציות עד סמוך לפני היום הקובע. מספר מניות המימוש להן יהיה זכאי המחזיק באופציות יותאם רק במקרה של חלוקת מניות הטבה כאמור בסעיף זה לעיל, אך לא במקרה של הנפקות אחרות כלשהן (כולל הנפקות לבעלי עניין).

(ב) זכות הניצע לניירות ערך של החברה במקרה של חלוקת מניות הטבה כאמור לעיל, תשמר עד ליום המימוש ותבוצע בפועל רק ביום המימוש, דהיינו - רק עם מימוש האופציות, כולן או חלקן, ע"י הניצע, יהיה הניצע רשאי לקבל, את ניירות הערך להם היה זכאי כתוצאה מחלוקת מניות הטבה, בגין מספר המניות המוקצות, שהוקצה לו בפועל.

(ג) אם כתוצאה מחלוקת מניות הטבה כאמור לעיל, ייווצרו שברי מניה, הניצע לא יהיה זכאי לקבלת חלק ממניה ומספר המניות יעוגל כלפי מטה.

(3) הוראות בעניין הנפקת זכויות בתקופת התכנית

במקרה של הנפקת זכויות על ידי החברה לבעלי המניות במהלך תקופת קיום זכות המימוש של האופציות: מספר המניות הנובעות מהמרה של האופציות יותאם למרכיב ההטבה בזכויות, כפי שהוא מתבטא ביחס שבין שער הנעילה של המניה בבורסה ביום המסחר האחרון לפני יום ה"אקס" לבין שער הבסיס של המניה "אקס זכויות".

(4) התאמות עקב חלוקת דיבידנד בתקופת התכנית

תחלק החברה בתקופת קיום זכות ההמרה של האופציות, דיבידנד, אזי: תוספת המימוש שנקבעה למניה תופחת בסכום הדיבידנד בשקלים שחולק בגין מניה רגילה אחת של החברה.

(5) פיצול, איחוד או חלוקה מחדש

אם החברה תבצע פיצול, איחוד או חלוקה מחדש של מניותיה הרגילות למניות בערך נקוב שונה, יחולו ההתאמות הנדרשות על מניות המימוש, אולם הניצע לא יהיה זכאי לקבלת חלק ממניה, ומספר המניות יעוגל כלפי מטה.

(6) התאמות לעסקה

במידה והחברה תהיה צד להסכם או הסדר של חילוף מניות (כגון עסקת מיזוג או ארגון מחדש) (להלן: "**עסקת החילוף**") שבו יוצעו לבעלי המניות של החברה להחליף מניות אלו בניירות ערך של תאגיד אחר כלשהו, תפעל החברה לכך שאותו תאגיד אחר יתחייב להקצות לניצעים, ובלבד והניצעים טרם מימשו אופציות לפני עסקת החילוף, את ניירות הערך שהוצעו כאמור לבעלי המניות הרגילות של החברה, כאילו היו הניצעים בעלי מניות ביום הקובע לצורך עסקת החילוף האמורה.

במקרה של עסקת חילוף כאמור, החברה רשאית לחייב את הניצעים, בגין כל האופציות המוחזקות על ידם או עבורם וטרם מומשו, לקבל אופציות הניתנות למימוש למניות התאגיד האחר (להלן: "**האופציות החליפיות**"), חלף האופציות של החברה המוחזקות על ידו, וזאת בהתאם ליחס החליפין שיקבע לכל בעלי המניות הרגילות של החברה ובלבד שסה"כ מחיר המימוש בגין כל האופציות החליפיות אשר תוקצנה יהיה שווה לסה"כ מחיר המימוש בגין כל אותן אופציות של החברה אשר מוחזקות ע"י הניצעים או עבורם ואשר טרם מומשו.

מבלי לגרוע מהאמור לעיל ובכפוף להוראות כל דין, אם בקרות עסקה (כהגדרתה להלן), אשר אינה כוללת תמורה לניצעים אשר מחזיקים אופציות או שהחברה הרוכשת (או חברה אם או חברה בת של החברה הרוכשת) לא מסכימה להמיר או להחליף את האופציות, תמסור החברה הודעה לניצעים, בדבר אפשרותם לממש את האופציות שהבשילו לפני המועד הקובע של העסקה כפי שיפורט בהודעה (להלן: "**מועד מימוש אחרון**"). במועד המימוש האחרון, כל האופציות אשר הובשלו וטרם מומשו למניות עד אותו יום (כמו גם כל האופציות שטרם הובשלו), תפקענה מיידית.

"**עסקה**" משמעה: (א) מיזוג, מכירה או ארגון מחדש של החברה עם חברה אחרת או מספר ישויות משפטיות בין אם החברה היא החברה השורדת אם לאו; (ב) מכירה של כל או רוב מניות החברה.

3.6 חסימת ניירות ערך

3.6

להלן מפורטות הנחיות הבורסה לעניין חסימה של ניירות ערך לאחר מועד רישום למסחר בבורסה, כפי שהן נכון למועד התשקיף ("**ההנחיות**"):

3.6.1 הגדרות

"בעל עניין" - לרבות מי שמחזיק בניירות ערך המירים או בזכות כלשהי לקבלת מניות אשר בהנחה שימומשו יהיה המחזיק כאמור בעל עניין.

"מניות שהוקצו לפני הרישום למסחר" - כל אחד מאלה:

(א) מניות שהוקצו או שנרכשו מבעל ענין, בתקופה שתחילתה שניים עשר (12) חודשים לפני הגשת

הבקשה לרישום למסחר וסופה במועד הרישום למסחר ;

(ב) מניות שהוקצו במסגרת המרה של ניירות ערך המירים, בתקופה שתחילתה שניים עשר (12) חודשים לפני הגשת הבקשה לרישום למסחר וסופה במועד הרישום למסחר ;

(ג) ניירות ערך המירים שהוקצו או נרכשו, בכל מועד שהוא לפני הרישום למסחר, ולא מומשו לפני הרישום למסחר.

למעט :

(א) מניות שהוצעו לציבור על פי תשקיף ;

(ב) מניות הטבה שהוקצו בתקופה שתחילתה שניים עשר (12) חודשים לפני הגשת הבקשה לרישום למסחר וסופה במועד הרישום למסחר, בגין מניות שהוקצו לפני התקופה האמורה.

"עסקה או פעולה" - לרבות השאלה, מתן אופציה על מניות חסומות או קבלתה אף אם מועד מימושה חל לאחר תום תקופת החסימה, העברת זכויות הצבעה בשל מניות חסומות או הסכם אחר, שנכרת בין בכתב ובין בעל פה בתקופת החסימה של ניירות הערך נשוא ההסכם, ושיש בו התחייבות של מחזיק במניות חסומות להפעיל את אמצעי השליטה שלו בתאגיד בשל אותן מניות בדרך הקבועה בהסכם.

"מניה" - לרבות נייר ערך המיר.

3.6.2 על בעלי העניין בחברה במועד הרישום למסחר (קרי, שותפות פימי, התעשייה האווירית לישראל בע"מ ו- דיסקונט קפיטל בע"מ כמפורט בסעיף 3.6.6 להלן), למעט על מי שנהיה בעל עניין במועד כאמור כתוצאה מרכישת מניות שיוצעו במסגרת הצעה לציבור על פי תשקיף זה (על פיו תירשם החברה לראשונה למסחר), יחולו תנאי החסימה הבאים :

3.6.2.1 בשלושת (3) החודשים שתחילתם במועד רישום המניות למסחר, לא יעשה בעל עניין כל עסקה או פעולה במניות המוחזקות בידו במועד הרישום למסחר (בסעיף 3.6.2 זה : **"המניות החסומות"**).

3.6.2.2 החל מתחילת החודש הרביעי (4) שלאחר מועד הרישום למסחר ועד תום החודש השמונה עשר (18) שלאחר מועד הרישום, רשאי בעל עניין לבצע כל עסקה או פעולה במניות החסומות בשיעור שאינו עולה על 2.5% מכמות המניות החסומות מדי חודש. חישוב כמות המניות החסומות לצורך פסקה זו יעשה על בסיס מצטבר.

3.6.2.3 בתום שמונה עשר (18) החודשים שלאחר מועד הרישום למסחר לא תהיה עוד מניעה לביצוע כל עסקה או פעולה במניות החסומות.

3.6.3 הוראות סעיף 3.6.2 זה לא יחולו על מניות שהוצעו במסגרת ההצעה לציבור על פי תשקיף זה, לפיו נרשמת החברה לראשונה למסחר, ונרכשו לפני הרישום למסחר. יצוין כי הוראות סעיף 3.6.2 זה הינן בנוסף להוראות הלוק-אפ שכלולות בהסכם החיתום, כמפורט בסעיף 2.6 בפרק 2 לתשקיף. על מחזיק במניות בחברה, שאינו בעל עניין במועד הרישום למסחר ועל מחזיק במניות שנהיה בעל עניין כתוצאה מרכישת מניות שהוצעו במסגרת ההצעה לציבור על פי תשקיף זה לפיו נרשמת החברה לראשונה למסחר, יחולו תנאי החסימה הבאים :

3.6.3.1 בשלושה החודשים (3) שתחילתם במועד רישום המניות למסחר, לא יעשה מחזיק

במניות כל עסקה או פעולה במניות שהוקצו לפני הרישום למסחר (בסעיף 3.6.3

זה : **"המניות החסומות"**).

3.6.3.2. החל מתחילת החודש הרביעי (4) שלאחר מועד הרישום למסחר, ועד תום החודש התשיעי (9) שלאחר מועד הרישום, רשאי מחזיק במניות החסומות לבצע כל עסקה או פעולה במניות החסומות בשיעור שאינו עולה על 12.5% מכמות המניות החסומות, מידי חודש. חישוב כמות המניות החסומות לצורך פסקה זו יעשה על בסיס מצטבר.

3.6.3.3. בתום תשעה חודשים (9) שלאחר מועד הרישום למסחר לא תהיה עוד מניעה לביצוע כל עסקה או פעולה במניות החסומות.

3.6.4. האמור בסעיף זה לא יחול על עובד שאינו "עובד שהינו בעל עניין" כהגדרתו בפרק ה' להנחיות הבורסה.

לעניין זה, "עובד שהינו בעל עניין" - עובד שהינו בעל עניין בחברה מכוח החזקת מניות או שיהיה לבעל ענין בחברה מכוח החזקת מניות לאחר ההנפקה לעובדים, לרבות בהנחה שיממש את כל ניירות הערך ההמירים שאינם רשומים למסחר בבורסה המוחזקים על ידו, לרבות אלה שיוקצו לו בהנפקה לעובדים.

3.6.5. למרות האמור בסעיף 3.6 זה לעיל, ניתן לבצע עסקה או פעולה במניות החסומות במקרים ובתנאים המפורטים להלן:

3.6.5.1. החל מתום שישה (6) חודשים ממועד הרישום למסחר ניתן להעביר מניות חסומות, בעסקה מחוץ לבורסה, ובלבד שמקבל המניות יתחייב כי על המניות שקיבל ימשיכו לחול תנאי החסימה שחלו במועד הרישום למסחר, כמפורט בסעיף זה לעיל.

3.6.5.2. ניתן להציע לציבור בהצעת מכר מניות חסומות.

3.6.5.3. מנכ"ל הבורסה, או מי שהוסמך על ידו, רשאי לשחרר מחסימה מניות חסומות וזאת לשם העברתן לעושה שוק לצורך עשיית שוק בהתאם לאמור בחלק השלישי לתקנון הבורסה ובהנחיות על פיו.

3.6.5.4. ניתן להעמיד את המניות החסומות כמשכון ובלבד שמימוש המשכון יהיה רק לאחר תום תקופת המניעה של כל עסקה או פעולה כאמור בסעיף 3.6 זה לעיל, שנקבעה בהנחיות הבורסה.

3.6.5.5. ניתן להעביר מניות חסומות ממחזיק במניות חסומות לתאגיד בבעלותו המלאה או לתאגיד המחזיק במלוא הבעלות בו, בתנאי שמקבל המניות יתחייב כי על המניות שקיבל ימשיכו לחול תנאי החסימה שחלו במועד הרישום למסחר כאמור בסעיף 3.6 זה לעיל.

3.6.5.6. ניתן לבצע כל עסקה או פעולה במניות החסומות בהתקיים התנאים הבאים:

(א) במקום המניות מושא העסקה או הפעולה יחסמו מניות אחרות המוחזקות על ידי תאגיד בבעלותו המלאה של המחזיק במניות החסומות או על ידי המחזיק במלוא הבעלות במחזיק המניות החסומות;

(ב) המניות שיחסמו יהיו מסוג ובכמות הזהים למניות החסומות מושא העסקה או הפעולה, והמחזיק בהן יתחייב כי יחולו עליהם תנאי החסימה שחלו על המניות החסומות מושא העסקה או הפעולה כאמור בסעיף 3.6 זה לעיל, למשך תקופת החסימה שנותרה.

3.6.5.7. נחסמו ניירות ערך כאמור בפסקאות 3.6.5.6 או 3.6.5.7 לעיל על ידי תאגיד בבעלותו

המלאה של המחזיק במניות החסומות, לא יחול שינוי בבעלות בתאגיד כאמור עד לתום תקופת החסימה.

3.6.5.8 לעניין סעיפים 3.6.4.6-3.6.4.4 :

"מחזיק במניות חסומות" - בין אם המחזיק הוא בעל עניין ובין אם לא.
"מלוא הבעלות" או "בבעלותו המלאה" - בין במישרין ובין בעקיפין.

3.6.5.9 מנכ"ל הבורסה או מי שהוסמך על ידו רשאי לשחרר מחסימה מניות חסומות לשם השאלתן לחתם לצורך הקצאת יתר בהקצאה לא אחידה, כקבוע בתקנות תקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), תשס"ז-2007, וזאת לתקופה בת שלושים (30) יום לאחר תאריך פרסום התשקיף.

3.6.6 הוראות סעיפים 3.6.2 עד 3.6.4 לעיל לא יחולו על מניות שהוצעו במסגרת ההצעה לציבור שבתשקיף לפיו נרשמת החברה לראשונה למסחר, ונרכשו לפני הרישום למסחר.

3.6.7 הוראות כלליות

למעט המניות שתימכרנה במסגרת ההצעה, יתרת המניות שתוחזקנה על ידי המציעים, תהיינה חסומות בהתאם להנחיות הבורסה כמפורט בסעיף 3.6 להלן. המניות החסומות יופקדו בידי נאמן במשך תקופת החסימה - לפני רישום מניות החברה למסחר בבורסה המניות החסומות יופקדו אלטשולר שחם נאמנויות בע"מ (חברה אשר אושרה על-ידי פקיד השומה לשמש כנאמן על-פי סעיף 3(א)(1) לכללי מס הכנסה (הקלות מס בהקצאת מניות לעובדים), תשס"ג-2003, להלן בסעיף זה: "הנאמן"^{17,18} במשך תקופת החסימה באופן שהמניות החסומות הרשומות בספרי החברה על שם החברה לרישומים תוחזקנה אצל חבר בורסה בפיקדון המתנהל על שם הנאמן, כאשר רק לנאמן תהיה זכות חתימה בפיקדון.

3.6.7.1 נחסמו מניות על פי ההנחיות האמורות בסעיף זה לעיל, תחול החסימה על מניות הטבה שחולקו בגין על מניות הנובעות מהמרת ניירות ערך המירים חסומים ועל זכויות שחולקו בגין ללא תמורה.

3.6.7.2 נחסמו מניות על פי ההנחיות האמורות בסעיף זה לעיל והוצעו בגין מניות בדרך של זכויות בתמורה, ינהג המחזיק במניות החסומות על פי אחד הדרכים שלהלן:

(א) ימכור בבורסה את הזכויות בגין המניות החסומות ובתמורה שיקבל מהמכירה ירכוש מניות הזהות למניות החסומות ועליהן יחולו הוראות החסימה החלות על המניות החסומות המוחזקות בידו.

(ב) ינצל את הזכויות בגין המניות החסומות. על המניות שינבעו מניצול הזכויות, למעט אותה כמות של מניות ששוויה על פי מחיר ה-"אקס זכויות" כשווי השקעתו בגין ניצול הזכויות, יחולו הוראות החסימה החלות על המניות החסומות המוחזקות בידו.

(ג) הוראות סעיף 3.6.6 זה יחולו גם על ניירות ערך המירים שאינם רשומים למסחר, על זכויות הניתנות למימוש לניירות ערך ועל ניירות הערך הנובעים

¹⁷ בהתאם להנחיות על-פי החלק השני לתקנון הבורסה, "נאמן" לעניין סעיף זה, הינו חברה לנאמנות שבנק או חבר בורסה הוא החברה האם שלה או החברה אחות שלה; עורך דין או חברה לנאמנות של עורכי דין; רואה חשבון או חברה לנאמנות של רואי חשבון; חברה אשר אושרה על-ידי יושב ראש רשות ניירות ערך לשמש כנאמן לפי סעיף 9 לחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994 או חברה אשר אושרה על-ידי פקיד השומה לשמש כנאמן על-פי סעיף 3(א)(1) לכללי מס הכנסה (הקלות מס בהקצאת מניות לעובדים), תשס"ג-2003. ככל שתבקש החברה לשנות את הנאמן לאחר פרסום תשקיף זה, במסגרתו יוצעו מניות החברה לציבור, תפרסם על כך הודעה לציבור, עם פרטים אודות הנאמן החדש, ובלבד שהינו עומד בתנאים האמורים לעיל.

¹⁸ הנאמן משמש גם כנאמן למניות המימוש כמפורט בסעיף 2.2.2 לעיל.

מהם. תקופת החסימה תימנה מיום הרישום לראשונה של ניירות הערך של החברה בבורסה.

3.6.8 להלן ריכוז ניירות הערך של החברה למועד התשקיף שעליהם תחול החסימה (מבלי להתחשב בביצוע הצעת המכר על פי תשקיף זה)¹⁹:

שם המחזיק	סוג נייר הערך	כמות	סעיף בתשקיף המתייחס לחסימה
שותפות פימי	מניות רגילות	*21,881,110	3.6.2
התעשיה האוירית לישראל בע"מ	מניות רגילות	18,728,470	3.6.2
דיסקונט קפיטל בע"מ	מניות רגילות	*8,462,350	3.6.2

(*) כמות מוחזקת מקסימאלית תחת החסימה מבלי לקחת בחשבון מכירה של עד 5,181,440 מניות רגילות במסגרת הצעת המכר על פי תשקיף זה. יובהר כי מניות שלא תמכרנה במסגרת ההנפקה על פי תשקיף זה ותשארנה אצל המחזיק תהיינה גם חסומות בהתאם לסעיף 3.6.2 לעיל.

בכפוף להשלמת ההנפקה על פי תשקיף זה, החברה תודיע במסגרת הדיווח מיידי בדבר תוצאות ההנפקה ולפני הרישום למסחר, על ריכוז ניירות הערך של החברה שעליהם תחול החסימה.

¹⁹ הנתונים המוצגים הינם לאחר המרת מניות הבכורה למניות רגילות והשינויים בהון כמפורט בסעיף 3.1 לעיל, אשר יכנס לתוקף עם השלמת ההצעה על פי התשקיף ולפני הרישום למסחר.

פרק 4- הזכויות הנלוות למניות החברה^{1,2}

התיאור שלהלן הינו תיאור עיקרי של ההוראות שנקבעו בתקנון ההתאגדות של החברה (להלן: "התקנון")³ בקשר עם מניות החברה והזכויות הנלוות להן. הנוסח המלא של התקנון הכולל הוראות אשר תיכנסנה לתוקף מייד עם השלמת רישום ני"ע של החברה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, מובא **כנספח א'** לפרק זה ויפורסם באתר המגני"א של הרשות לניירות ערך <http://www.magna.isa.gov.il>). התיאור התמציתי כאמור לעיל אינו מהווה תחליף לעיון בנוסח המלא של התקנון.

4.1 השתתפות בחלוקת דיבידנדים ומניות הטבה

לפירוט הוראות התקנון בדבר השתתפות בחלוקת דיבידנד ומניות הטבה ראו תקנות 113 עד 121 לתקנון. כל חלוקה תהיה כפופה לעמידה בחוקי העזר של מסלקת הבורסה.

4.2 הזכויות בעת פירוק

לפירוט הוראות התקנון בדבר זכויות בעת פירוק ראו תקנה 128 לתקנון.

4.3 שעבוד המניות

לפירוט הוראות התקנון בדבר זכות שיעבוד שיש לחברה על מניות שלא נפרעו במלואן, ובדבר סמכויות הדירקטוריון למימוש שיעבוד זה ראו תקנות 37 עד 40 לתקנון.

4.4 הון המניות, שינוי זכויות ומניות בנות פדיון

לפירוט הוראות התקנון בדבר הון המניות של החברה ראו תקנה 4 עד 12.

לפירוט הוראות התקנון בדבר מניות בנות פדיון ראו תקנה 48 לתקנון.

4.5 כינוס אסיפות כלליות

לפירוט הוראות התקנון בדבר קיום אסיפות כלליות של בעלי המניות ראו תקנות 53 ו- 55 לתקנון.

4.6 הודעות על אסיפות כלליות והודעות לבעלי המניות

לפירוט הוראות התקנון בדבר זכות לקבלת הודעה על אסיפות כלליות של בעלי מניות ראו תקנות 57 ו- 59 וכן תקנה 141 לתקנון.

¹ האמור הינו כפוף להוראות סעיף 46 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, הוראות התקנון המתוארות בפרק זה תכנסנה לתוקף באופן אוטומטי מיד לפני הרישום למסחר של ניירות הערך של החברה המוצעות ע"פ תשקיף זה, בהון החברה יהיה סוג מניות אחד בלבד המקנה זכויות הצבעה שוות ביחס לערך הנקוב. כל המניות בהון המוצא החברה תהיינה נפרעות במלואן. כל המניות בהון המוצא תרשמנה במרשם בעלי המניות של החברה על שם חברה לרישומים בהתאם לתקנון הבורסה. ² כל עוד ניירות הערך של החברה יהיו רשומים למסחר בבורסה, הוראות תקנון החברה תהיינה כפופות להוראות תקנון והנחיות הבורסה, ולחוקי העזר של מסלקת הבורסה.

³ במקרה של סתירה בין הוראות התקנון לבין הוראות קוגנטיות של חוק החברות, תשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות"), תגברנה ההוראות בחוק החברות.

4.7 הצבעה וקבלת החלטות באסיפה כללית

לפירוט הוראות התקנון בדבר הצבעה וקבלת החלטות באסיפות כלליות של בעלי מניות ראו תקנות 60 עד 83 לתקנון.

4.8 עבירות מניות

לפירוט הוראות התקנון בדבר עבירות מניות החברה ראו תקנות 41 עד 47 לתקנון.

4.9 דרישת תשלום, חילוט מניה ועכבון

לפירוט הוראות התקנון בדבר זכות הדירקטורים בחברה לדרוש תשלומים המגיעים לחברה בגין מניות ובדבר סמכויות חילוט ועכבון של הדירקטורים ראו תקנות 21 עד 36 לתקנון.

4.10 הגבלות על העברת אמצעי שליטה

בהתאם לתקנה 16א לתקנון, כל עוד החברה כפופה לצו להסדרת הביטחון בגופים ציבוריים (הגדרת מפעלי מערכת הביטחון ומפעלים המייצרים מוצרים עבור מערכת הביטחון (תיקון), התשע"ט-2019 (להלן: "הצו")) לא יחזיק אדם בחברה אמצעי שליטה בשיעור הגבוה מ- 12% מההון המונפק והנפרע של החברה מבלי לקבל את אישור מראש ובכתב של משרד הביטחון (בכפוף לסמכות של משרד הביטחון לשינוי השיעור כאמור בטווח של בין 12% ל- 15% מההון המונפק והנפרע של החברה, בכפוף להודעה בכתב (ככל שתינתן מעת לעת) לחברה בעניין). כל אחזקות מעל רף זה ללא אישור מראש ובכתב של משרד הביטחון (להלן: "אחזקות עודפות") לא תקנה למחזיק בהן כל זכות כלפי החברה לרבות זכות להצביע באסיפות כלליות, למנות דירקטורים או נושאי משרה אחרים, או זכות כלכלית כגון הזכות לדיבידנד והחברה עשויה, בין היתר, לחלט אחזקות עודפות אלה בהתאם להוראות התקנון. בנוסף תקנה 16ב' לתקנון החברה קובע כי כול העברת שליטה בחברה (כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך) תהא טעונה אישור משרד הביטחון מראש ובכתב.

4.11 הסדרים שנקבעו בתקנון בהתאם להוראות מסוימות בחוק החברות, תשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות") כמפורט בתקנה 26(ד) לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת תשקיף – מבנה וצורה), תשכ"ט-1969

סעיף בחוק החברות	הנושא	סעיפי התקנון
20	שינוי תקנון	139
22	הגבלת אפשרות שינוי התקנון	ל.ר.
50	העברת סמכויות בין האורגנים	93, 52 ו- 103
59	מינוי דירקטורים	75, 76, 77 ו- 85
61(א)	אי קיום אסיפה שנתית	אין
78-81	מנין חוקי באסיפה כללית, באסיפה נדחית ויו"ר – חופש התנאה	60 עד 65
85	רוב שאינו רגיל באסיפה כללית	67
105	הצבעה בדירקטוריון שלא לפי קול אחד לכל דירקטור	אין
107	בהחלטות דירקטוריון- אם הקולות שקולים, ליושב ראש הדירקטוריון יש קול נוסף	לא
222	תקופת כהונת דירקטורים	84 עד 91
259	פטור מראש לנושא משרה	130
301	מגבלות על חלוקה	113 עד 121
307	אופן קבלת החלטת חלוקה	113 עד 121
324	הימנעות/ התנאות מיזוגים	129

תקנון ההתאגדות של

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

מספר חברה 512737560

פרשנות

1. בתקנון זה, מלבד אם נוסח הכתוב מצריך פירוש אחר:

הדירקטוריון של החברה שנבחר כדין בהתאם להוראות תקנון זה.	– "הדירקטוריון"
לרבות חליפו שמונה על פי הוראות תקנון זה.	– "דירקטור"
החברה הנזכרת לעיל, כאמור בתקנה 2 להלן.	– "החברה"
חוק החברות, התשנ"ט-1999, כפי שתוקן או יתוקן מזמן לזמן, וכן התקנות שהותקנו או שיותקנו מכוחו.	– "חוק החברות"
חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, כפי שתוקן או יתוקן מזמן לזמן, וכן התקנות שהותקנו או שיותקנו מכוחו.	– "חוק ניירות ערך"
חוק החברות, חוק ניירות ערך וכל חוק בר תוקף בקשר לחברות ככל שחל על החברה וכנוסחו אותה שעה, לרבות כל התקנות מכוחם.	– "החוק"
לרבות באמצעות פקס, דואר אלקטרוני או באופן אחר שיקבע יושב ראש הדירקטוריון.	– "בכתב"
מרשם בעלי המניות שיש לנהלו בהתאם לסעיף 127 לחוק החברות, ובנוסף, מרשם בעלי המניות המהותיים שיש לנהלו בהתאם לסעיף חוק החברות, ו/או, אם החברה תחזיק מרשם נוסף מחוץ לישראל – כל מרשם נוסף בהתאם למקרה.	– "מרשם בעלי המניות"
המשרד הרשום של החברה כפי שיהיה באותו הזמן.	– "המשרד"
בעלי מניות או דירקטורים, לפי העניין, הנוכחים באסיפה הכללית/ ישיבה, לפי העניין, הרשאים להשתתף ומשתתפים בהצבעה, לא כולל נמנעים.	– "משתתפים"
כהגדרתם בחוק ניירות ערך, כפי שתוקן או יתוקן מזמן לזמן, וכן התקנות שהותקנו או שיותקנו מכוחו.	– "ניירות ערך"

כפוף להוראות תקנה זו, בתקנון זה – מלבד אם נוסח הכתוב מצריך פירוש אחר, המונחים אשר הוגדרו בחוק החברות, יהיו להם הפירושים אשר ניתנו להם שם; ומילים הבאות ביחיד תכלולנה את הרבים ולהיפך, ומילים הבאות במין זכר תכלולנה את הנקבה, ומילים שפירושן בני אדם תכלולנה גם תאגידים; הוראות חוק החברות במועד אימוץ תקנון זה, אשר ניתן להתנות עליהן על פי הוראה מפורשת הכלולה בו, יחולו על החברה ככל שלא הותנה בתקנון זה אחרת ויחשבו כחלק בלתי נפרד מהוראותיו. בכל מקרה בו הוראה מהוראות תקנון זה נוגדת דין שלא ניתן להתנות עליו, יפורשו ויותאמו הוראות תקנון זה ככל שניתן בהתאמה להוראות הדין, מבלי לפגוע בתוקף יתר ההוראות בתקנון זה.

שם החברה

2. שם החברה הוא כדלקמן:

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

בלועזית: ImageSat International (I.S.I) Ltd

מטרות החברה

3. החברה רשאית לעסוק בכל עיסוק חוקי.

תרומות

4. החברה רשאית לתרום סכום סביר למטרה ראויה, אף אם התרומה אינה במסגרת שיקולים עסקיים.

הון המניות הרשום

- (א) הון המניות הרשום של מחולק ל- 150,000,000 מניות רגילות ללא ערך נקוב כל אחת (להלן: **"המניות הרגילות"**).
- (ב) הזכויות הנלוות למניות החברה תהיינה אלו הקבועות בתקנון זה והן תהיינה ניתנות לשינוי באופן הקבוע בתקנון זה.
- (ג) כל המניות הרגילות תהיינה שוות זכויות ביניהן לכל דבר ועניין, וכל מניה רגילה תקנה לבעליה:
- (1) זכות להיות מוזמן ולהשתתף בכל האסיפות הכלליות של החברה, הן השנתיות והן המיוחדות, וזכות לקול אחד בגין כל מניה רגילה שברשותה, בכל הצבעה, בכל אסיפה כללית של החברה בה השתתף;
- (2) זכות לקבל כל חלוקה לרבות דיבידנדים ומניות הטבה אם וכאשר יחולקו;
- (3) זכות להשתתף בחלוקת יתרת נכסי החברה בעת פירוקה.

על אף האמור לעיל, ומבלי לגרוע מכל זכות אחרת של החברה על פי התקנון, הדירקטוריון יהיה רשאי לשלול כל זכות מן הזכויות הצמודות למניה כלשהי, אם התמורה אשר מגיעה לחברה בגין אותה מניה לא שולמה במלואה בהתאם להתחייבות כאמור, ובלבד שאם על פי תנאי ההקצאה של המניות אין זמנים קבועים לפירעון, הוצאה לבעל המניות דרישת תשלום שלא נפרעה במועדה.

אחריות בעלי המניות

5. אחריותם של בעלי המניות מוגבלת. כל בעל מניות אחראי לפירעון הערך הנקוב של מניותיו בלבד. הקצתה החברה מניות בתמורה נמוכה מערכן הנקוב כאמור בסעיף 304 לחוק החברות ("התמורה המופחתת"), תהא אחריותו של כל בעל מניות מוגבלת לפירעון סכום התמורה המופחתת בגין כל מניה שהוקצתה לו כאמור.

חברה ציבורית

6. החברה הינה חברה ציבורית.

מניות החברה וניירות ערך אחרים

7. החברה יכולה להנפיק מניות ו/או ניירות ערך מכל סוג שהוא, לרבות ניירות ערך המירים, בזכויות עדיפות או בזכויות נחותות או להנפיק מההון שטרם הונפק ניירות ערך בני פדיון או להנפיק מניות בזכויות מוגבלות מיוחדות אחרות או בהגבלות בקשר עם חלוקת דיבידנדים, זכויות הצבעה, או בקשר עם עניינים אחרים, והכל בכפוף להוראות כל דין ככל שיחולו על החברה לרבות סעיף 46 לחוק ניירות ערך.
8. אם בכל עת שהיא יחולק הון המניות לסוגים שונים של מניות, יכולה החברה, בהחלטה שתקבל באסיפה הכללית, ברוב קולות בעלי המניות המשתתפים בהצבעה, מלבד אם תנאי ההקצאה של אותו סוג המניות מתנים אחרים, להמיר, להרחיב, להוסיף או לשנות באופן אחר את הזכויות, זכויות-היתר, היתרונות, ההגבלות וההוראות הקשורים או שאינם קשורים באותה עת באחד הסוגים.
9. הזכויות המיוחדות המוקנות לבעלים של מניות או סוג מניות שהוצאו, לרבות מניות בזכויות בכורה או בזכויות מיוחדות אחרות, לא ייחשבו כאילו שונות באמצעות יצירתם או הנפקתן של מניות נוספות בדרגה שווה עימן, אלא אם כן הותנה אחרת בתנאי ההקצאה של המניות הקיימות.
10. אם תידרש אסיפת סוג לצורך החלטה כלשהי, ההוראות שבתקנות אלה בדבר אסיפות כלליות תחולנה, בשינויים המחויבים לפי העניין, על כל אסיפת סוג.

11. המניות הבלתי מונפקות של החברה תהיינה בפיקוחו של הדירקטוריון אשר יוכל להקצותן עד גבול יתרת ההון הרשום של החברה, אשר טרם הונפק, לאותם האנשים, תמורת מזומנים או בתמורה אחרת שלא במזומנים (בהתאם להוראות חוק החברות), באותם הסייגים והתנאים, בין למעלה מערך הנקוב, בין בערך הנקוב ובין (בהתאם להוראות חוק החברות) בתמורה הנמוכה מערך הנקוב, ובאותם מועדים אשר הדירקטוריון ימצא למתאימים, ותהא לדירקטוריון הסמכות להגיש לכל אדם דרישת תשלום על מניות כנ"ל איזה שהן, בערך הנקוב או למעלה מערך הנקוב או (בהתאם להוראות חוק החברות) בתמורה הנמוכה מערך הנקוב, במשך אותו הזמן ובאותה התמורה והתנאים אשר הדירקטוריון ימצא למתאימים.
12. עם הקצאת מניות רשאי הדירקטוריון להנהיג הבדלים בין בעלי מניות ביחס לסכומי דרישות התשלום ו/או זמני פירעונם.
13. אם על-פי תנאי הקצאת מניה כלשהי, יהא תשלום התמורה בגין המניה, כולה או חלקה, בשיעורים, אזי יהא חייב בתשלום כל שיעור כזה לחברה בזמן פרעונו האדם אשר הוא הבעלים הרשום של המניות אותה עת או על ידי אפוטרופסיו.
14. מקום ששניים (או יותר) רשומים כבעלי מניה, רשאית החברה להתייחס לכל אחד מהם כשלוחם של בעלי המניות הנ"ל, לרבות לצורך מסירת הודעות, חלוקת דיבידנדים, מסירת דרישת תשלום, ומסירת תעודת מניה.
15. החברה תוכל לשלם בכל עת שהיא עמלה לכל אדם עבור תפקידו כחתם או הסכמתו לשמש כחתם, בין ללא תנאי או על תנאי, על כל נייר ערך, לרבות סטוק איגרות חוב של החברה או על הסכמתו להחתים, בין ללא תנאי או על תנאי, על כל נייר ערך, איגרת חוב או סטוק איגרות של החברה. בכל מקרה ומקרה אפשר לשלם את העמלה או לסלקה במזומנים או בניירות ערך או באיגרות חוב או בסטוק איגרות חוב של החברה.
16. הזכויות הנלוות למניות החברה תהיינה אלו הקבועות בתקנון זה והן תהיינה ניתנות לשינוי באופן הקבוע בתקנון זה.
- 16.א. כל עוד החברה כפופה לצו להסדרת הביטחון בגופים ציבוריים (הגדרת מפעלי מערכת הביטחון ומפעלים המייצרים מוצרים עבור מערכת הביטחון (תיקון), התשע"ט-2019 (להלן: "הצו") לא יחזיק אדם בחברה אמצעי שליטה בשיעור הגבוה מ- 12% מההון המונפק והנפרע של החברה (להלן: "בעל עניין אפקטיבי") מבלי לקבל את אישור מראש ובכתב של משרד הביטחון (להלן: "אישור המשרד"). בכפוף להודעה בכתב (ככל שתינתן מעת לעת) לחברה בעניין, המשרד רשאי לשנות את השיעור כאמור בטווח של בין 12% ל- 15% מההון המונפק והנפרע של החברה. עם זאת, יובהר כי מי שהיה בעל עניין טרם רישומה של החברה לראשונה למסחר, לא יידרש לאישור כאמור מהמשרד על עצם היותו בעל עניין אפקטיבי לאחר רישום החברה לראשונה למסחר.
- החזקה או רכישה של מניות שיהפכו בעל מניות לבעל עניין אפקטיבי מבלי לקבל את אישור המשרד לא תקנה למחזיק בהן כל זכות כלפי החברה ביחס לאותם המניות שמעל הרף של בעל עניין אפקטיבי (להלן: "החזקות שעברו את הרף") לרבות זכויות להצביע באסיפות כלליות, למנות דירקטורים או נושאי משרה אחרים, או זכות כלכלית.
- לאור האמור, טרם קבלת האישור כאמור החברה לא תקצה מניות לניצע שיהפוך לבעל עניין אפקטיבי כתוצאה מההקצאה טרם קבלת אישור המשרד כאמור. במקרה שבו יהפוך בעל מניות לבעל עניין אפקטיבי טרם קבלת אישור המשרד כאמור תקום לחברה הזכות, רק ביחס להחזקות שעברו את הרף, בין אם לחלט, ללא תמורה, ו/או להרדים את ההחזקות שעברו את הרף על ידי אותו בעל עניין, כך שלאחר החילוט ו/או הרדמת המניות, לא יהיה אותו בעל מניות בעל עניין אפקטיבי בחברה. ההחלטה בדבר חילוט ו/או הרדמת המניות תתקבל על ידי דירקטוריון החברה ובלבד שככל וינתן אישור משרד הביטחון יבוטל החילוט ו/או הרדמת המניות כאמור והמניות המחולטות ו/או הרדומות תוחזרנה לאותו בעל מניות.
- תקנה זו נועדה להבטיח את האינטרסים הביטחוניים של משרד הביטחון בחברה ולכן למשרד הביטחון תהא הזכות לאכוף את קיומה של תקנה זו ישירות מול מי שמחזיק בניירות ערך של החברה בניגוד לתקנה זו.
- שינוי תקנה זו יבוצע רק ברוב מיוחד של 75% מסך המניות המונפקות של החברה.

16. ב. כול העברת שליטה בחברה (כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך) תהא טעונה אישור המשרד מראש ובכתב.
שינוי תקנה זו יבוצע רק ברוב מיוחד של 75% מסך המניות המונפקות של החברה וכן בכפוף לאישור המשרד לשינוי תקנה זו.

תעודת מניה

17. כפוף להוראות חוק החברות ובהתאם להן, תעודת מניה תישא את חותמת החברה בצירוף חתימתם של שני דירקטורים או של דירקטור אחד ביחד עם המנהל הכללי של החברה או ביחד עם מזכיר החברה או כפי שיקבע הדירקטוריון.

18. כל בעל מניה שרשום במרשם בעלי המניות במישרין זכאי לקבל תעודת מניה אחת בגין המניות הרשומות על שמו, או אם הדירקטוריון יאשר זאת (לאחר שישולם הסכום אשר הדירקטוריון יקבע מזמן לזמן); כמה תעודות מניה, כל אחת על אחת או יותר ממניות כאלו; כל תעודת מניה תציין את כמות המניות שבגין היא הוצאה ואת מספרהן הסידוריים של המניות.
מקום שמניות החברה רשומות על שם חברה לרישומים, לא יהיה אדם זכאי להירשם במרשם בעלי המניות של החברה, אלא באישור הדירקטוריון, אשר יהיה רשאי לסרב לרישום כאמור מכל סיבה שהיא.

19. במידה ומספר בני אדם בעלים במניה אחת (או במספר מניות במשותף), הרי שהחברה לא תהיה חייבת להוציא יותר מתעודת מניה אחת בגין אותן מניות, והחברה תהיה רשאית למסור תעודה כאמור לאיזה מבעלי המניות האמורות.

20. אם תעודת מניה אבדה או הושחתה, רשאי הדירקטוריון להוציא תעודה חדשה במקומה, ובלבד שהתעודה לא בוטלה על-ידי החברה, או שהוכח לשביעות רצון הדירקטוריון כי התעודה אבדה או הושמדה, וקיבל בטוחות לשביעות רצונו בגין כל נזק אפשרי, והכל תמורת תשלום, אם יחליט הדירקטוריון להטילו.

דרישות תשלום

21. הדירקטוריון יוכל, מזמן לזמן, לפי שיקול דעתו, להגיש לבעלי מניות דרישות לתשלום כל הכספים שטרם נפרעו בגין המניות אשר בידי כל אחד מבעלי המניות, ואשר על-פי תנאי ההקצאה של המניות אין לפרעם בזמנים קבועים, ועל כל בעל מניות לשלם לחברה את סכום הדרישה שהוגשה לו, בזמן ובמקום כפי שנקבעו על-ידי הדירקטוריון. דרישת תשלום יכולה להיות על-ידי חלוקת התשלום לשיעורים. מועד דרישת התשלום יהיה מועד ההחלטה של הדירקטוריון בדבר דרישת התשלום.

22. עם כל דרישת תשלום תימסר הודעה מוקדמת של ארבעה עשר (14) יום שבה יצויין שיעור התשלום, ואופן תשלומו, בתנאי כי לפני זמן הפירעון של דרישת תשלום כזו הדירקטוריון רשאי, על-ידי הודעה בכתב לבעלי המניות, לבטל את הדרישה או להאריך את זמן פירעונה ובלבד שהחלטה כאמור נתקבלה לפני זמן הפירעון של דרישת התשלום.

23. בעלים משותפים במניה יהיו אחראים יחד ולחוד לתשלום כל שיעורי התשלום ודרישות התשלום המגיעים בגין מניה כזו.

24. אם על-פי תנאי ההקצאה של כל מניה או באופן אחר צריך לפרוע כל סכום במועד קבוע או בשיעורי תשלום במועדים קבועים, אזי יסולק כל סכום כזה או שיעור כזה כאילו היתה זו דרישת תשלום שהוגשה כדין על-ידי הדירקטוריון ואשר עליה נמסרה הודעה כדין, ותחולנה על סכום כזה או שיעור תשלום כזה כל ההוראות אשר בתקנון זה בנוגע לדרישות תשלום.

25. אם לא סולק סכום דרישת התשלום או השיעור ביום פירעונו או קודם לכן, יהיה על האדם שהינו אותה עת בעל המניה אשר בגינה הוגשה דרישת התשלום או אשר עליה מגיע שיעור התשלום, לשלם ריבית על הסכום הנזכר לעיל, בשיעור שהדירקטוריון יקבע מעת לעת, או בשיעור המותר אותה עת על-פי חוק, למן היום שנקבע לתשלומו עד היום בו ייפרע בפועל, ואולם רשאי הדירקטוריון לוותר על תשלום הריבית, כולו או מקצתו.

26. כל סכום אשר לפי תנאי ההקצאה של מניה חייב להיפרע בזמן ההקצאה או ביום קבוע, בין על חשבון סכום המניה או בעבור פרמיה, יחשב לגבי התקנון כדרישת תשלום שנעשתה כדין, ויום הפירעון הוא היום הקבוע לתשלום. במקרה של אי תשלום, יחולו כל סעיפי התקנון הדנים בתשלום ריבית, הצמדה והוצאות, חילוטי מניות וכדומה, וכל יתר סעיפי התקנון הקשורים לעניין, כאילו סכום זה נדרש כדין וכאילו ניתנה הודעה כקבוע לעיל.

27. בעל מניה לא יהיה זכאי לדיבידנד או לזכויותיו כבעל מניות, אלא אם פרע את כל דרישות התשלום שנדרש להן במלואן, בצירוף ריבית, הצמדה והוצאות, אם היו כאלה והוטלו על ידי הדירקטוריון.

28. אם ימצא הדירקטוריון לנכון, רשאי הוא לקבל מבעל מניות הרוצה להקדים כספים שטרם נדרשו או שזמן פירעונם טרם הגיע וטרם סולקו על חשבון מניותיו, או חלק מהן. הדירקטוריון רשאי להחליט כי החברה תשלם לבעל המניות על הכספים שהוקדמו באופן הנזכר לעיל, או על מקצתם, ריבית עד היום שבו היו הכספים צריכים להיפרע אלמלא הוקדמו, לפי שיעור שיוסכם עליו בין הדירקטוריון לבין בעל המניות.

חילוט, שעבוד, עכבון וקיזוז

29. לא שילם בעל מניה את התמורה שהתחייב לה, כולה או מקצתה, במועד ובתנאים שנקבעו, אם הוצאה דרישת תשלום ואם לאו, יוכל הדירקטוריון בכל עת למסור הודעה לאותו בעל מניה ולדרוש ממנו שישלם את הסכום שטרם שולם, בצירוף הריבית שנצברה וכל ההוצאות שהחברה נשאה בהן בגין אי סילוק התמורה כאמור.

30. ההודעה תקבע יום, שיהיה לפחות ארבעה עשר (14) יום אחרי תאריך ההודעה, ואת האופן אשר יש לשלם את דרישת התשלום או השיעור הנזכר לעיל, בצירוף הריבית וההוצאות כנזכר לעיל. ההודעה תציין, כי במקרה של אי תשלום, כולו או חלקו, עד לתאריך הקבוע, במקום שצוין באותה הודעה, עלולה החברה לחלט את כל או חלק מהמניות אשר בגינן נעשתה דרישת התשלום או הגיע מועד שיעור התשלום, וזאת מבלי לגרוע מיתר הוראות תקנון זה.

31. אם לא נתמלאו הדרישות הכלולות בהודעה כנזכר לעיל, אזי בכל זמן לאחר מכן, לפני תשלום דרישת התשלום או שיעור התשלום, הריבית וההוצאות המגיעות בקשר למניות אלו, יוכל הדירקטוריון על-פי החלטה בנדון לחלט, את כל או חלק מהמניות שבגינן ניתנה הודעה כאמור. חילוט כזה יכלול את כל החלוקות והזכויות, לרבות הדיבידנדים שהוכרוזו ביחס למניות החלוטות ואשר לא שולמו בפועל לפני החילוט.

32. כל מניה שחולטה עקב כך תיחשב קניינה של החברה, והדירקטוריון יהיה רשאי בהתחשב בהוראות תקנון זה, למכרה, להקצותה מחדש או להעבירה באופן אחר כפי שיראה לנכון, עם או בלי כל סכום שנפרע על המניה או שנחשב כנפרע עליה.

33. הדירקטוריון יוכל בכל עת לפני מכירה, הקצאה מחדש או העברה באופן אחר של כל מניה שחולטה כנ"ל לבטל את החילוט באותם התנאים כפי שהדירקטוריון ימצא לנכון. עד להעברת או מכירת המניות שחולטו כאמור, הן תהיינה מניות רדומות כאמור בסעיף 308 לחוק החברות.

(א) כל בעל מניות שמניותיו חולטו יחדל להיות הבעלים של המניות שחולטו כאמור, אולם הוא ימשיך לחוב לחברה את כל דרישות התשלום, שיעורי התשלום, הריבית וההוצאות המגיעים על חשבון מניות אלו או עבורן עובר למועד החילוט, בצירוף הריבית על אותם הסכומים למן יום החילוט ועד יום התשלום, בשיעור המקסימלי שיהיה מותר אותה עת לפי חוק, אלא אם נמכרו המניות שחולטו והחברה קיבלה את מלוא התמורה שלה התחייב בעל המניות, בתוספת כל ההוצאות כאמור, לרבות אלו שנלוו למכירה.

(ב) עלתה התמורה שנתקבלה בשל מכירת המניות שחולטו על התמורה שלה התחייב בעל המניות שחולטו כאמור, זכאי בעל המניות להשבת התמורה החלקית שנתן עבור, אם היתה כזו (כפוף להוראות הסכם ההקצאה) ובלבד שהתמורה שתיוותר בידי החברה לא תפחת ממלוא התמורה שלה התחייבו בעלי המניות שחולטו, בתוספת כל ההוצאות כאמור, לרבות אלו שנלוו למכירה.

34. הוראות תקנון זה בדבר חילוט מניות תחולנה גם על מקרים של אי-תשלום סכום ידוע שלפי תנאי הקצאת המניה מגיע זמן פירעונו במועד קבוע, כאילו היה סכום זה עומד להיפרע בתוקף דרישת תשלום שנמסרה והודיעו על אודותיה.

35. הדירקטוריון רשאי לגבות את הכספים שחולטו או חלק מהם, לפי שיקול דעתו, אך לא תהא עליו חובה לעשות כן.

36. חילוטי מניה יגררו עמם בעת החילוט, ביטול כל זכות בחברה וכל תביעה או דרישה כלפיה ביחס למניה, פרט לאותן זכויות וחובות שלא ניתן לשללן לפי החוק.

37. לחברה תהיה זכות שעבוד מדרגה ראשונה וזכות עכבון וקיזוז על כל המניות הרשומות על שמו של כל בעל מניות, בין לבדו ובין במשותף על-ידי אחרים, פרט למניות שנפרעו במלואן, וכן על ההכנסה ממכירתן לסילוק חובותיו והתחייבויותיו של אותו בעל מניות לחברה, בין בעצמו או יחד עם כל אחד אחר, בין שהגיע מועד הסילוק של חובות אלה או מועד הקיום של ההתחייבויות האלה, ובין שלא הגיע, יהיו מקורות החברות אשר יהיו, ולא תיווצרנה כל זכויות שביושר על כל מניה. העכבון, הקיזוז והשעבוד הנזכרים לעיל יחולו גם על כל החלוקות והזכויות אשר יוכרזו מזמן לזמן בגין מניות אלו. אלא אם הוחלט אחרת, הרישום על-ידי החברה של העברת מניות ייחשב כויתור מצד החברה על השעבוד, העכבון או הקיזוז (אם יהיו) של המניות.

38. כדי לממש את השעבוד הנזכר לעיל יהיה הדירקטוריון רשאי למכור את המניות המשועבדות באופן אשר ייראה לו, לפי שיקול דעתו; אולם אין למכור כל מניה אלא אם התקופה הנקובה בתקנה 31 לעיל, ונמסרה לבעל המניות הודעה בכתב האומרת כי יש בדעת החברה למכור את המניה, ובעל המניות או מי שזכאי למניה כאמור לא שילמו את החובות הנזכרים לעיל או לא מילאו או לא קיימו את ההתחייבויות כנזכר לעיל במשך ארבעה עשר (14) יום מיום משלוח הודעה זו.

39. הכנסה מכל מכירה כזו, לאחר סילוק הוצאות המכירה, תשמש לסילוק חובותיו ומילוי התחייבויותיו של בעל מניות כזה (לרבות החובות, ההתחייבויות וההתקשרויות שמועד סילוק או קיומן טרם הגיע) ויחולו הוראות תקנה 34 (ב) בשינויים המחויבים.

40. במקרה של מכירה לאחר חילוט או לשם הוצאה לפועל של שעבוד על-ידי שימוש בסמכויות שניתנו לעיל, יהיה הדירקטוריון רשאי למנות אדם לחתום על כתב העברה של המניות שנמכרו ולרשום את הרוכש במרשם בעלי המניות כבעל המניות שנמכרו, והרוכש לא יהיה חייב לוודא שפעולות אלו נעשו כהלכה, ולא יהיה זה מעניינו למה הוצאו כספי המכירה, ולאחר שנרשם שמו במרשם בעלי המניות ביחס למניות אלו, לא יעורר תוקפו של המכר, ותרופתו של כל אדם שנפגע על-ידי המכר תהיה רק בתביעת דמי נזק מהחברה וממנה בלבד.

העברת ומסירת מניות וניירות ערך אחרים

41. העברת מניות (בין אם שולמו במלואן ובין אם לאו), של בעל מניות הרשום במרשם בעלי המניות, לרבות העברה על ידי החברה לרישומים ו/או אליה, תיעשה בכתב ולא תירשם במרשם בעלי המניות אלא אם נמסר לחברה כתב העברה מתאים. כתב העברת מניה בחברה ייחתם על-ידי המעביר ומקבל ההעברה, או מי מטעמם, והמעביר ייחשב כאילו נשאר בעל המניה הרשום עד שנרשם שמו של מקבל ההעברה במרשם בעלי המניות בגין המניה המועברת.

כתב ההעברה של מניה ייערך בצורה דלהלן או באופן דומה לה ככל האפשר או בצורה רגילה או מקובלת שתאושר על ידי הדירקטוריון:

"אני, _____, מ- _____ ("המעביר"), שקיבלתי מ- _____ ("מקבל ההעברה"), מעביר בזה למקבל ההעברה _____ "מניות" בנות _____ ש"ח כל אחת, המסומנות

במספרים עד _____ ועד בכלל, של _____ בע"מ, להיות בידי מקבל ההעברה, מנהלי עזבונו, אפוטרופסיו ובאי-כוחו, על-פי כל התנאים שלפיהם החזיקתי אני אותן ערב חתימת כתב זה, ואני מקבל ההעברה, מסכים בזה לקבל את המניות הנ"ל על פי התנאים הנ"ל.

ולראיה באנו על החתום ביום _____ בחודש _____ שנת _____.

42. מניות ו/או ניירות ערך, יהיו ניתנים להעברה ללא צורך באישור הדירקטוריון, למעט מניות ו/או ניירות ערך בלתי נפרעים במלואם, או מניות ו/או ניירות ערך שיש לחברה עכבון, קיזוז או שעבוד עליהם, לגביהם רשאי הדירקטוריון לפי שיקול דעתו המוחלט ובלי לתת כל נימוקים לכך, לסרב לרשום העברה כזו וכן רשאי הדירקטוריון להתנות העברתן כאמור בהתחייבות הנעבר או המעביר.

43. כל כתב העברה יימסר במשרד לשם רישום ביחד עם כל הוכחות אחרות שתדרוש החברה בדבר זכות הקניין של המעביר או זכותו להעביר את המניות. כתבי העברה שיירשמו יישארו בידי החברה.

44. עם פטירתו של בעל מניות בחברה ועד למתן צו קיום צוואה, צו ירושה ו/או מינוי מנהל עיזבון, יהיו השותף או השותפים שנותרו בחיים - במקרה שהמנוח היה שותף במניה - והאפוטרופוסים או מנהלי העיזבון או יורשיו של המנוח - במקרה שהמנוח החזיק לבדו או היה היחיד שנותר בחיים מבין בעלי מניה או נייר ערך אחר בשותפות כאמור - מוכרים על ידי החברה כבעלי זכויות ההצבעה היחידים למניות או לניירות הערך של המנוח, אולם, האמור לעיל לא יפטור את עזבונו של בעל משותף במניה מחובה כלשהי ביחס למניה שהחזיק בה בשותפות.

45. בכפוף להוראות תקנה 44 לעיל, כל אדם שיעשה בעל זכות במניות עקב מותו של בעל מניות, יהיה זכאי, בהראותו הוכחות על קיום צוואה או מינוי אפוטרופוס או מתן צו ירושה, המעידות כי לו הזכות למניות בעל המניות שנפטר, להירשם כבעל מניות בגין מניות כאלו או יוכל, כפוף להוראות התקנון, להעביר את אותן מניות.

46. החברה יכולה להכיר בכונס נכסים או במפרק של בעל מניות שהוא תאגיד תאגיד הנמצא בחיסול או בפירוק או בנאמן בפשיטת רגל או בכל כונס נכסים של בעל מניות פושט רגל כבעלי זכות למניות הרשומות על שמו של בעל מניות כזה.

47. כונס הנכסים או המפרק של בעל מניות שהוא תאגיד תאגיד בחיסול או בפירוק, או הנאמן בפשיטת רגל או כל כונס נכסים של בעל מניות פושט רגל, יוכל, לאחר שהמציא אותן הראיות שידרוש ממנו הדירקטוריון, המעידות כי לו הזכות למניות בעל המניות בחיסול או בפירוק או בפשיטת רגל, בהסכמת הדירקטוריון (והדירקטוריון יהיה רשאי לסרב לתת הסכמתו בלי לתת כל סיבה לסירובו) להירשם בעל מניות בגין מניות כאלו, או יוכל, כפוף להוראות תקנון זה, להעביר אותן מניות.

כל האמור לעיל בדבר העברת מניות יחול על העברת ניירות ערך אחרים של החברה, בשינויים המחויבים.

מניות הניתנות לפדיון

48. החברה רשאית, בכפוף להוראות סעיף 312 לחוק החברות, להנפיק ניירות ערך בני פדיון בתנאים כפי שיקבע הדירקטוריון. הנפיקה החברה ניירות ערך בני פדיון רשאית היא לפדותם ולא יחולו על הפדיון מגבלות מכח הפרק השני לחלק השביעי בחוק החברות. הנפיקה החברה ניירות ערך בני פדיון רשאית היא להצמיד להם מתכונותיהן של מניות, לרבות זכויות הצבעה וזכות השתתפות ברווחים.

שינוי ההון

49. החברה רשאית מזמן לזמן, על-פי החלטתה של האסיפה הכללית, להגדיל את הון המניות הרשום שלה בסוגי מניות כפי שתקבע, בין אם כל המניות הרשומות אותה עת הונפקו ובין אם לאו. בכפוף להוראות החוק, ההון המוגדל יכול שיהיה מחולק למניות בעלות זכויות בכורה או זכויות נדחות או זכויות מיוחדות אחרות (בכפיפות לזכויות מיוחדות של סוג מניות קיים) או בכפוף לתנאים והגבלות ככל שהורתה האסיפה הכללית בהחלטתה על הגדלת ההון.

50. אלא אם נאמר אחרת בהחלטה המאשרת את הגדלת הון המניות כאמור, תחולנה על המניות החדשות הוראות תקנון זה.

51. על-פי החלטה של האסיפה הכללית, רשאית החברה :

(א) לאחד ולחלק מחדש את הון מניותיה למניות בנות ערך נקוב גדול יותר מהערך הנקוב של המניות הקיימות, ואם היו מניותיה ללא ערך נקוב – להון המורכב ממספר קטן יותר של מניות, ובלבד שלא יהא בכך כדי לשנות את שיעורי החזקותיהם של בעלי המניות בהון המונפק.

לשם ביצוע כל החלטה כאמור רשאי הדירקטוריון ליישב לפי ראות עיניו כל קושי שיתעורר, ובין השאר, להוציא תעודות של שברי מניות או תעודות על-שם של מספר בעלי מניות שתכלולנה את שברי המניות המגיעים להם.

מבלי לגרוע מסמכות הדירקטוריון כאמור, הרי שבמקרה שכתוצאה מאיחוד יהיו בעלי מניות שאיחוד מניותיהם מותיר שברים, יהיה הדירקטוריון רשאי :

(1) למכור את סך כל השברים ולמטרה זו למנות נאמן על שמו תוצאנה התעודות המניות הכוללות את השברים, אשר ימכרם והתמורה שתתקבל בניכוי עמלות והוצאות תחולק לזכאים; או –

(2) להקצות לכל בעל מניות שהאיחוד מותיר לגביו שבר, מניות מסוג המניות שלפני האיחוד, משולמות במלואן, במספר כזה אשר איחודן עם השבר יספיק למניה אחת מאוחדת שלמה, והקצאה כאמור תחשב כבת תוקף סמוך לפני האיחוד; או –

(3) לקבוע כי בעלי מניות לא יהיו זכאים לקבל מניה מאוחדת בגין שבר של מניה מאוחדת, הנובע מאיחודן או פחות ממספר המניות שאיחודן יוצר מניה מאוחדת אחת, ויהיו זכאים לקבל מניה מאוחדת אחת בגין שבר של מניה מאוחדת הנובע מאיחודן של יותר ממחצית ממספר המניות שאיחודן יוצר מניה מאוחדת אחת;

במקרה שפעולה לפי פסקאות (2) או (3) לעיל ותתחייב הוצאת מניות נוספות אזי פירעון ייעשה בדרך שבה ניתן לפרוע מניות הטבה. איחוד וחלוקה כאמור לא יחשבו כשינוי בזכויות המניות נשוא האיחוד והחלוקה.

(ב) לחלק על-ידי חלוקה מחדשת של מניותיה הקיימות, כולן או מקצתן, את הון מניותיה, כולן או מקצתן, למניות בנות ערך נקוב קטן יותר מהערך הנקוב של המניות הקיימות, בצורה זו, שביחס למניות שנוצרו כתוצאה מהחלוקה, אפשר יהיה בהחלטה על החלוקה, לתת למניה אחת או יותר, זכות בכורה או יתרון, ביחס לדיבידנד, החזר הון, זכות להצבעה, או כל זכות אחרת על פני המניות הנותרות או אלו מהן. ואם היו מניותיה ללא ערך נקוב – להון מונפק המורכב ממספר גדול יותר של מניות. ובלבד שלא יהא בכך כדי לשנות את שיעורי החזקותיהם של בעלי המניות בהון המונפק.

(ג) לבטל את הון המניות הרשום שביום קבלת ההחלטה טרם הוקצה, ובלבד שאין התחייבות של החברה, לרבות התחייבות מותנית, להקצות את המניות.

(ד) להקטין, להגדיל ו/או לבטל את הערך הנקוב של המניות שלה.

(ה) להפחית את הון המניות שלה וכל קרן שמורה לפדיון הון, באותו אופן שיראה לנכון, וכן להשתמש באפשרויות הקבועות בסעיף 303 לחוק החברות, כולן או מקצתן.

האסיפה הכללית - כללי

52. (א) **זימון האסיפה הכללית**

זימון האסיפה הכללית ייעשה לפי הדין, ובכפוף לאמור בתקנה 140(ב) לתקנון זה.

(ב) **סמכויות האסיפה הכללית**

סמכויות האסיפה הכללית הן כאמור בחוק החברות.

האסיפה הכללית רשאית ליטול סמכויות הנתונות לאורגן אחר, על פי החלטתה, וזאת לעניין מסוים או לפרק זמן מסוים או לפרק זמן מסוים שלא יעלה על פרק הזמן הנדרש בנסיבות העניין. נטלה האסיפה הכללית סמכויות הנתונות לפי חוק החברות לדירקטוריון, יחולו על בעלי המניות הזכויות, החובות והאחריות החלות על דירקטורים לעניין הפעלת אותן סמכויות, בשינויים המחויבים, ובכלל זה יחולו עליהם, בשים לב לאחזקותיהם בחברה, להשתתפותם באסיפה ואופן הצבעתם, הוראות הפרקים השלישי, הרביעי והחמישי של החלק השישי לחוק החברות.

53. אסיפות שנתיות של בעלי מניות תכנסנה אחת לשנה, במועד ובמקום שיקבע על ידי הדירקטוריון, ולא יאוחר מחמישה עשר חודשים אחרי האסיפה הרגילה הקודמת האחרונה. אסיפות אלה תקראנה "אסיפות רגילות", ואילו האסיפות האחרות של החברה, תקראנה "אסיפות מיוחדות".

54. האסיפה הרגילה:

(א) תדון בדוחות הכספיים ובדיווח הדירקטוריון של החברה לשנה הקודמת.

(ב) תמנה את רואי חשבון והדירקטוריון או מי מטעמו יהיה מוסמך לקבוע את שכרם.

(ג) תמנה את חברי הדירקטוריון (למעט הדחציים שימונו בהתאם להוראות חוק החברות).

(ד) תדון בכל העניינים האחרים אשר בסמכות האסיפה הכללית ואשר יועמדו על סדר היום בהזמנה לאסיפה הרגילה.

55. הדירקטוריון רשאי לכנס לפי שיקול דעתו, אסיפה מיוחדת, והוא חייב לכנס אסיפה מיוחדת על פי דרישה בכתב כמפורט בסעיף 63 לחוק החברות. כל דרישה כזו צריכה לפרט את המטרות לשמן יש לזמן אסיפה ותהא חתומה על ידי הדורשים ותימסר במשרד. הדרישה יכולה להיות מורכבת ממספר מסמכים בנוסח זהה אשר כל אחד חתום על ידי דורש אחד או יותר. אם אין הדירקטורים מזמנים אסיפה תוך פרק הזמן הקבוע בסעיף כאמור מתאריך הדרישה הנ"ל, רשאים הדורשים או חלק מהם, המייצגים יותר ממחצית זכויות ההצבעה של כל הדורשים, לכנס בעצמם את האסיפה, ובלבד אסיפה שכונסה כאמור, לא תערך לאחר עבור שלושה חודשים מיום הגשת הדרישה.

56. סדר יום

(א) סדר היום באסיפה כללית ייקבע בידי הדירקטוריון וייכללו בו גם נושאים שבשלם נדרש כינוסה של אסיפה מיוחדת לפי תקנה 55 לעיל וכן נושא כאמור בתקנה 56(ב) להלן.

(ב) בעל מניה, אחד או יותר, שלו אחוז אחד (1%) לפחות מזכויות ההצבעה באסיפה הכללית, רשאי לבקש מהדירקטוריון לכלול נושא בסדר היום של אסיפה כללית שתתכנס בעתיד, ובלבד שהנושא מתאים להיות נדון באסיפה כללית.

(ג) בקשה כאמור בתקנה 56(ב) לעיל תוגש לחברה בכתב לפחות שבעה (7) ימים לפני מתן ההודעה על כינוס האסיפה הכללית, ויצורף אליה נוסח ההחלטה המוצעת על ידי בעל המניות וזאת אלא אם נקבע אחרת על פי כל דין.

57. הודעת הזימון לאסיפות בעלי מניות תינתן במועדים האמורים בחוק החברות.

58. בהודעת זימון לאסיפה הכללית יצוינו העניינים הנדרשים מכוח החוק.

59. פגם שנפל בתום לב בכינוס אסיפה כללית או בניהולה או פגם אחר הנובע מאי קיום הוראה או תנאי שנקבעו בחוק החברות או בתקנון החברה, לרבות לעניין אופן כינוס האסיפה הכללית או ניהולה, לא יפסול כל החלטה שהתקבלה באסיפה הכללית ולא יפגום בדיונים שהתקיימו בה, בכפוף להוראות כל דין.

קבלת החלטות באסיפה הכללית

60. למעט מקרים בהם מותנה אחרת ע"פ חוק החברות או תקנון החברה, מניין חוקי לקיום אסיפה כללית הוא נוכחות של בעל מניות אחד או יותר, בעצמם או על-ידי באי כוח, המחזיקים ביחד לפחות עשרים וחמישה אחוזים (25%) מכלל זכויות ההצבעה בחברה. במקרים שחובה לפי חוק החברות לאפשר

הצבעה גם באמצעות כתב הצבעה, החלטות האסיפה הכללית, יכול שתתקבלנה בדרך של כתב הצבעה. במקרה כאמור, יחולו על האסיפה תקנות החברות (הצבעה בכתב והודעות עמדה), התשס"ו-2005.

61. חלפה חצי שעה מהמועד שנקבע לאסיפה ולא נמצא המניין החוקי, תדחה האסיפה מאליה, בשבוע אחד לאותה השעה ולאותו מקום, או ליום, שעה ומקום אחרים כפי שנקבע בהזמנה לאסיפה או כפי שיקבע ע"י הדירקטוריון בהודעה לבעלי המניות, ובאסיפה הנדחית ידונו בעניינים לשמם נקראה האסיפה הראשונה. לא נמצא מניין חוקי באסיפה שנדחתה כאמור, יהוו חבר אחד הנוכח בעצמו או על ידי בא כוחו מניין חוקי, בכפוף לחוק החברות.

62. כונסה האסיפה הכללית על-פי דרישת בעלי מניות, תתקיים האסיפה הנדחית רק אם נכחו בה לפחות בעל מניה, אחד או יותר, שלו לפחות חמישה אחוזים (5%) מההון המונפק ואחוז אחד (1%) לפחות מזכויות ההצבעה בחברה, או בעל מניה, אחד או יותר, שלו לפחות חמישה אחוזים (5%) מזכויות ההצבעה בחברה.

63. האמור בתקנה 62 לעיל יחול (לפי העניין) גם לגבי אסיפה כללית, בה תעמוד לדיון החלטה אשר חל עליה סעיף 275(א)(3) לחוק החברות ואשר לא נכחו בה בעלי מניות שאינם בעלי ענין אישי בפעולה או בהתקשרות נשוא ההחלטה.

64. יושב ראש הדירקטוריון, או מי שמונה שמטעמו לצורך כך בהודעה בכתב לתאגיד, יישב בראש כל אסיפה כללית. אם אין יושב ראש או אם לא יהיה נוכח אחרי עבור חמש עשרה (15) דקות מן השעה הקבועה לאסיפה, או אם הוא לא ירצה לשמש יושב ראש האסיפה, יבחרו בעלי המניות הנוכחים באסיפה אחד מהם שיהיה יושב ראש.

65. בכפוף להוראות הדין, יושב ראש של אסיפה כללית רשאי במועד האסיפה, בהסכמת האסיפה שיש בה מניין חוקי, לדחות את האסיפה מזמן לזמן וממקום למקום, וחייב הוא לדחותה כאמור אם האסיפה הורתה לו לעשות זאת. באסיפה נדחית אין לדון אלא בעניינים שהיו על סדר היום ושהדיון בהם לא נסתיים או לא התחיל באסיפה שבה הוחלט על הדחייה.

הצבעת בעלי המניות

66. כפוף להוראות הדין, כל הצעת החלטה שתוגש לאסיפה תתקבל בהצבעה במניין קולות, באופן שכל מניה, המקנה זכות הצבעה, תקנה קול אחד. היו הקולות שקולים יראו את ההחלטה כנדחית.

67. החלטות האסיפה הכללית יתקבלו ברוב רגיל, אלא אם כן נקבע רוב אחר בחוק החברות או בתקנון החברה.

68. הצבעה במניין קולות תערך כפי שיורה יושב הראש, ותוצאותיה תחשבנה להחלטת האסיפה. נדרשה הצבעה לשם בחירת יושב ראש או לדחיית האסיפה למועד אחר, תערך ההצבעה מיד.

69. כפוף לתנאים מיוחדים, זכויות יתר והגבלות בדבר הצבעת בעלי מניות הכרוכים אותה שעה באיזה מניות שהן, תהיה לכל בעל מניות, הנוכח בעצמו או על ידי בא כוח או באמצעות כתב הצבעה, קול אחד לכל מניה השייכת לו והמקנה זכות הצבעה.

70. תאגיד שהוא בעל מניות בחברה יהיה רשאי להצביע באמצעות אדם שימנה מטעמו, בהתאם לייפוי כוח אשר יימסר לתאגיד כמפורט בתקנון התאגיד, או במקרים הרלוונטיים באמצעות כתב הצבעה. אדם המוסמך כנזכר לעיל יהא רשאי להשתמש מטעם התאגיד שהוא מייצגו באותן זכויות הצבעה שהתאגיד בעצמו היה יכול להשתמש בהן אילו היה בעל מניות יחיד.

זכויות הצבעה

71. בעל מניות המעוניין להצביע באסיפה הכללית, יוכיח לחברה את בעלותו במניה, כנדרש על פי דין.
72. בעל מניות קטין וכן בעל מניות שבית משפט מוסמך הכריזו פסול דין רשאים להצביע רק באמצעות אפוטרופוסייה, וכל אפוטרופוס כאמור רשאי להצביע באמצעות בא כוחו.
73. בעל מניות לא יהיה זכאי להצביע בכל אסיפה כללית או להיחשב במניין הנוכחים, כל עוד הוא יהיה חייב לתאגיד תשלום שנדרש בגין המניות המוחזקות על ידו, אלא אם תנאי ההנפקה של אותן המניות קובעים אחרת.
74. הדירקטוריון רשאי מעת לעת לקבוע לגבי אסיפה כלשהיא או באופן כללי, את החלטות האסיפה הכללית שניתן לקבלן גם בדרך של כתב הצבעה. במקרים הקבועים בחוק החברות, בעל מניות יהיה זכאי להצביע באסיפה כללית באמצעות כתב הצבעה, ובכפוף לחוק החברות ולתקנות שיותקנו מכוחו.
75. בכפוף להוראות כל דין, במקרה של בעלים במשותף למניה, רשאי כל אחד מהם להצביע בכל אסיפה, בין בעצמו ובין על ידי מיופה כוח, ביחס למניה הזו, כאילו הוא הזכאי היחיד לה. היה והשתתפו באסיפה יותר מאחד הבעלים במשותף במניה, בין בעצמו או על ידי מיופה כוח, יצביע זה אשר שמו מופיע ראשון במרשם בעלי המניות ביחס למניה, או באישור בדבר בעלותו במניה או במסמך אחר שייקבע על ידי הדירקטוריון לעניין זה, לפי העניין. אפוטרופוסים אחדים או מנהלי עזבון אחדים של בעל מניות רשום שנפטר, יחשבו לצרכי סעיף זה כבעלים במשותף במניות אלו.
76. בעלי המניות יוכלו להצביע באופן אישי או על-ידי על ידי מיופה כוח, כפי שיותנה להלן.
77. כל מסמך הממנה מיופה כוח להצבעה (להלן: **"יפוי כוח"**) יערך בכתב ויחתם על-ידי הממנה או על-ידי באי-כוחו שיש להם סמכות בכתב לכך, ואם הממנה הוא תאגיד יעשה המינורי בכתב חתום על ידי מורשי החתימה של התאגיד ובחותמת התאגיד או בחתימת בא-כוחו המוסמך.
78. יפוי הכוח, או העתק ממנו להנחת דעת הדירקטוריון החברה או מי שהוסמך על ידו, יופקד במשרד או במקום המיועד לכינוס האסיפה לא פחות מ- 48 שעות לפני המועד הקבוע לתחילת האסיפה בה עומד להצביע האדם הנקוב ביפוי הכוח. אולם, רשאי יושב-ראש האסיפה לוותר על דרישה זו לגבי כל המשתתפים לגבי אסיפה כלשהי, ולקבל את יפוי הכוח שלהם או העתק הימנו, להנחת דעת יושב ראש האסיפה, עם תחילת האסיפה.
79. בעל מניות שהוא הבעלים של יותר ממניה אחת יהיה זכאי למנות יותר ממיופה כוח אחד, או לייפות כוחו של בא הכוח לגבי חלק ממניותיו בלבד, כפוף להוראות להלן:
- (א) יפוי הכוח יציין את סוג ואת מספר המניות בגין הוא ניתן;
- (ב) עלה מספר סך המניות מסוג כלשהו הנקובות ביפוי הכוח שניתנו על ידי בעל מניות אחד על מספר המניות מאותו סוג המוחזקות על ידו, יחולו ההוראות להלן: (1) הייתה ההצבעה בגין כל המניות הנקובות בכל יפוי הכוח אחידה, יהיו בטלים כל יפויי הכוח שניתנו על ידי אותו בעל מניות בגין המניות העודפות בלבד; (2) הייתה ההצבעה בגין כל המניות הנקובות בכל יפויי הכוח בלתי אחידה, יראו את בעל המניות כאילו נמנע מהצבעה בגין כל המניות הנקובות ביפויי הכוח, והכל מבלי לפגוע בזכותו של בעל המניות להצביע מכוח מניותיו בעצמו אם נוכח באותה אסיפה.
- (ג) מונה רק מיופה כוח אחד על ידי בעל מניות ויפויי הכוח אינו מציין את מספר וסוג המניות שבגין הוא ניתן, יראו את יפויי הכוח כאילו ניתן בגין כל המניות שבידי בעל המניות ביום מסירת יפוי הכוח במשרד או ביום מסירתו ליושב ראש האסיפה, בהתאם למקרה. אם יפויי הכוח ניתן בגין מספר מניות פחות ממספר המניות שבידי בעל המניות, יראו את בעל המניות כאילו נמנע מהצבעה בגין יתרת המניות שבידו, וכתב המינורי יהיה תקף רק בגין מספר המניות הנקובות בו.
80. כל יפוי כוח בין אם בשביל אסיפה שתצוין במיוחד או אחרת, יהיה עד כמה שהנסיבות תרשינה, בצורה שלהלן:

"אני, _____ מ-_____ בעל מניות בחברה _____ בע"מ
 ("החברה"), ממנה בזה את _____, שמספר הזהות שלו/ה _____, מ-
 _____, או בהיעדרו/ה – את _____, שמספר הזהות שלו/ה
 _____, מ-_____ , להצביע למעני ובשמי בגין _____ מניות מסוג
 _____ המוחזקות על ידי, באסיפה הכללית השנתית/מיוחדת של החברה/ באסיפה של בעלי מניות
 מסוג _____ שתיערך ביום _____ בחודש _____ שנת _____ ובכל אסיפה נדחית מאסיפה זו.
 ולראיה באתי על החתום ביום _____ בחודש _____ שנת _____ חתימה _____."

81. הצבעה בהתאם להוראות מסמך הממנה בא כוח יהיה לה תוקף למרות מותו של הממנה, או ביטול ייפוי הכוח או העברת המניה שבגינה הצביעו כאמור, אלא אם הודעה בכתב על המוות, הביטול או ההעברה, נתקבלה במשרד התאגיד או על-ידי יושב ראש האסיפה עד שעה לפני ההצבעה.
82. בעל מניות או שלוח להצבעה, רשאי להצביע מכוח מקצת המניות שבבעלותו או שהוא משמש שלוח בגינן, ורשאי הוא להצביע מכוח מקצת המניות שבבעלותו או שהוא משמש שלוח בגינן; ורשאי הוא להצביע מכוח מקצת המניות ובאופן אחד ומכוח מקצתן באופן אחר.
83. קול בהצבעה, שניתן מכוח כתב מינוי יהא תקף אף אם נפל בכתב המינוי פגם שאינו נחזה על פניו, ואף אם קודם להצבעה נפטר הממנה או נשעה פסול דין, או בוטל כתב המינוי או ייפוי הכוח שמכוחו נחתם כתב המינוי או הועברה המניה שבינה ניתן כתב המינוי, אלא אם כן, הודעה בכתב בדבר הפגם, המוות, הפסלות, הביטול או ההעברה, נתקבלה במשרד החברה או ע"י יו"ר האסיפה הכללית לפני ההצבעה.

הדירקטוריון

84. מספר חברי הדירקטוריון ייקבע מידי פעם בפעם על-ידי האסיפה הכללית ברוב קולות בעלי המניות המשתתפים בהצבעה, אך לא יפחות מחמישה (5) מהם לפחות שני (2) דירקטורים חיצוניים כאמור בחוק החברות, ולא יעלה על שנים עשר (12).

85. (א) למעט במקרה המפורט בתקנה 90 להלן, דירקטורים בחברה ייבחרו בהחלטה שתתקבל באסיפה הכללית, שנתית או מיוחדת ברוב קולות בעלי המניות המשתתפים בהצבעה, בעצמם או על-ידי מיופה כוחם, או, כפוף להוראות חוק החברות, באמצעות כתב הצבעה.
- (ב) כהונתו של דירקטור תחל במועד מינויו על-ידי האסיפה כאמור, אך האסיפה יכולה לקבוע מועד מינוי המאוחר ממועד אותה אסיפה. משך כהונתו של כל דירקטור, למעט הדירקטורים החיצוניים, יהיה עד לתום האסיפה השנתית שתתקיים לראשונה לאחר מועד הבחירה או עד אשר יחדל לכהן בתפקידו, על פי הוראות התקנון, לפי המוקדם. על אף האמור לעיל, אם לא ייבחרו דירקטורים באסיפה הכללית כאמור במספר המינימלי כאמור בתקנה 84 לעיל, ימשיכו בכהונתם הדירקטורים שנבחרו באסיפה הכללית הקודמת.

86. (א) דירקטור זכאי בכל עת למנות אדם לשמש כדירקטור ממלא מקומו בדירקטוריון, ובלבד שזהות ממלא המקום אושרה מראש על ידי יושב ראש הדירקטוריון ("דירקטור חליף"). כל עוד מינוי הדירקטור החליף בתוקף, יהא הוא זכאי לקבל הזמנות לכל ישיבת דירקטוריון (בלא שלילת זכותו של הדירקטור הממנה לקבל הזמנות) ולהשתתף ולהצביע בכל ישיבת דירקטוריון ממנה נעדר הדירקטור הממנה.

- (ב) לדירקטור החליף תהיינה, כפוף להוראות כתב המינוי שלפיו נתמנה, כל הסמכויות שישנן לדירקטור שהוא משמש ממלא מקומו, ודינו כדין דירקטור.

- (ג) למען הסר ספק, אין במינוי דירקטור חליף כדי לשלול את אחריותו של הדירקטור שלו הוא חליף, והיא תחול בשים לב לנסיבות העניין, לרבות נסיבות מינוי הדירקטור החליף ומשך כהונתו.

87. (א) דירקטור שמינה דירקטור חליף ("הדירקטור הממנה") יהא זכאי בכל עת לבטל המינוי. כהונתו של דירקטור חליף תיפסק אם הדירקטור הממנה הודיע לחברה בכתב על התפטרותו של הדירקטור הממנה או אם כהונתו של הדירקטור הממנה נפסקה בדרך אחרת.
- (ב) כל מינוי של דירקטור חליף וביטול מינויו ייעשו בהודעה בכתב לחברה.

88. דירקטור שחדל לכהן במשרתו יוכל להתמנות מחדש.

89. נוסף לאמור בכל דין, משרת דירקטור תתפנה מאליה בכל אחד מהמקרים הבאים:
- (א) אם התפטר ממשרתו על ידי מכתב חתום בידו שהוגש לחברה, כאמור בסעיף 229 לחוק החברות, או פוטר, כאמור בסעיפים 230-231 לחוק החברות;
- (ב) אם פשט את הרגל או התפטר עם נושיו במסגרת הליכי פשיטת רגל;
- (ג) במותו, ובמקרה של תאגיד - בהתפרקו;
- (ד) לפי החלטת בית משפט כאמור בסעיף 233 לחוק החברות;
- (ה) אם הורשע בעבירה כאמור בסעיף 232 לחוק החברות;
- (ו) אם רשות חוקית מוסמכת אחרת אסרה עליו לשמש כדירקטור ולפי קביעת אותה רשות;
- (ז) אם נעשה פסול דין.

90. הדירקטוריון רשאי מפעם לפעם, למנות דירקטור או דירקטורים נוספים לחברה, בין על מנת למלא משרתו של דירקטור שהתפנתה או מכל סיבה שהיא, ובלבד שהמספר הכולל של הדירקטורים לא יעלה על המספר המירבי הקבוע בתקנה 84 לעיל. דירקטור שמונה כאמור יכהן עד לתום האסיפה הכללית שתקיים לראשונה לאחר מועד הבחירה כאמור. הדירקטוריון או האסיפה הכללית יהיו רשאים לסיים כהונתו של דירקטור שמונה כאמור.
91. במקרה בו פחת מספר הדירקטורים מהאמור בתקנה 84, הדירקטורים הנותרים יפעלו כדי לזמן אסיפה כללית של החברה או ישיבת דירקטוריון לצורך מינוי דירקטורים נוספים עד למינימום הנדרש או לבצע פעולות דחופות הדרושות לשמירת האינטרסים של החברה.
92. תנאי כהונתם ושכרם של הדירקטורים יאושרו על ידי האורגנים המתאימים ועל פי ההליכים הדרושים, הכל כקבוע בחוק החברות לרבות, במקרים הרלבנטיים, בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס – 2000, או כל תקנות שיבואו במקומן.

סמכויות הדירקטוריון

93. סמכויות הדירקטוריון הן כאמור בחוק החברות. הדירקטוריון רשאי ליטול את סמכויות המנהל הכללי על פי החלטת הדירקטוריון, לעניין מסוים או לפרק זמן מסוים.
94. זכויות החתימה בשם החברה תקבענה על-ידי הדירקטוריון.

ישיבת הדירקטוריון

95. הדירקטוריון יתכנס מדי פעם לשם הנהלת העסקים של החברה, לפחות אחת לשלושה חודשים.
96. בנוסף לאמור בתקנה 95 לעיל, כל דירקטור יכול לקרוא לישיבת דירקטוריון בכל עת וכן ישיבת דירקטוריון יכולה להיות מכונסת לפי הודעת מנכ"ל כאמור בסעיף 122 לחוק החברות או הודעת רואה חשבון מבקר כאמור בסעיף 169 לחוק החברות.
97. כל הודעה על ישיבת דירקטוריון תוכל להינתן בעל-פה, בדואר אלקטרוני, בשיחה טלפונית או בכתב ובלבד שההודעה תינתן זמן סביר טרם למועד הקבוע לישיבה, אלא אם הסכימו כל חברי הדירקטוריון או ממלאי מקומם (אם יהיו כאלה) על מועד קצר יותר או על התכנסות ללא הודעה. ההודעה תימסר לדירקטור ו/או הדירקטור החליף, לפי העניין, לפי הפרטים שנמסרו על-ידי מי מהם מראש לחברה.
98. עד אשר יוחלט אחרת על-ידי הדירקטוריון, ובכפוף לאמור בחוק החברות, רוב חברי הדירקטוריון המכהנים אותה שעה שאין מניעה לפי כל דין להשתתפותם ולהצבעתם בישיבת הדירקטוריון, יהוו מניין חוקי בישיבות הדירקטוריון.

99. החלטות בדירקטוריון יתקבלו ברוב קולות הדירקטורים המשתתפים בהצבעה.

100. הדירקטוריון רשאי לקבל החלטות אף ללא התכנסות בפועל, ובלבד שכל הדירקטורים הזכאים להשתתף בדיון ולהצביע בענין שהובא להחלטה הסכימו בכתב שלא להתכנס לדיון באותו ענין ויחולו הוראות סעיף 103 לחוק החברות.

101. הדירקטוריון יבחר אחד מחבריו לכהן כיושב ראש הדירקטוריון, והוא יכהן בתפקידו זה כל עוד לא התקבלה החלטה אחרת על ידי הדירקטוריון. יושב-ראש הדירקטוריון יישב בראש כל ישיבה של הדירקטוריון. אם לא יהיה נוכח יושב הראש אחרי עבור חמש עשרה (15) דקות מהמועד שנקבע לישיבה, או אם לא ירצה לשבת בראשה, ולא מונה על ידו דירקטור אחר לשמש כיו"ר אותה ישיבה, יבחרו חברי הדירקטוריון הנוכחים בישיבה אחד מביניהם לשמש יושב-ראש, לנהל את הישיבה ולחתום על פרוטוקול הישיבה.

102. החלטה חתומה על-ידי כל הדירקטורים (או חליפיהם) הזכאים להשתתף בדיון ולהצביע בענין שהובא להחלטה או שהדירקטורים (או חליפיהם), הזכאים להשתתף בדיון ולהצביע בענין שהובא להחלטה, הסכימו עליה בכתב, יהיה לה את אותו התוקף לכל מטרות שהן, כאילו נתקבלה בישיבת דירקטוריון שכונסה כהלכה.

102א. כל עוד החברה כפופה לצו, ככל וידרש הדירקטוריון לעסוק בנושאים מסווגים, יידונו נושאים אלה על ידי ועדה מיוחדת של הדירקטוריון, שיכנה בה רק דירקטורים בעלי סיווג ביטחוני מתאים של משרד הביטחון.

ועדות הדירקטוריון

103. הדירקטוריון רשאי להקים ועדות ולמנות להן חברים מקרב חברי הדירקטוריון. בכפוף להוראות חוק החברות, הדירקטוריון רשאי למסור את סמכויותיו או חלק מהן לוועדות כאמור, והוא יכול מדי פעם בפעם לבטל סמכות כאמור.

104. תפקידי כל ועדה, סמכויותיה ודרכי עבודתה יהיו כקבוע בחוק החברות וכן תוכל כל ועדה למלא כל תפקיד נוסף שיקבע בחוק החברות או בתקנון.

105. ועדת דירקטוריון תדווח לדירקטוריון באורח שוטף על החלטותיה או המלצותיה בהתאם לקביעת הדירקטוריון.

פרוטוקולים

106. החברה תנהל מרשם פרוטוקולים של אסיפה כללית, אסיפות סוג, ישיבות דירקטוריון ישיבות של ועדות הדירקטוריון, ותשמור אותה במשרד, לתקופה של שבע (7) שנים ממועד האסיפה או הישיבה, לפי העניין.

107. כל פרוטוקול יכלול את הפרטים הבאים:

(א) שמות הנוכחים, ואם הם מיופי כוח או חליפים, שמות מייפי הכוח או הממנים ובאסיפת בעלי מניות, כמות המניות מכוחם מתקיימת הצבעה וסוגם;

(ב) תמצית הדיונים המשתתפים בהצבעה, והחלטות שנתקבלו;

(ג) הוראות שניתנו על-ידי הדירקטוריון לוועדות של הדירקטוריון או למנהל הכללי;

(ד) ההוראות דלעיל תחולנה, בשינויים המחויבים, גם על החלטות בכתב ועל קיום ישיבה בכל אמצעי תקשורת אחר.

המנהל הכללי

108. הדירקטוריון רשאי מזמן לזמן למנות מנהל כללי או מנהלים כלליים לחברה, אם לתקופה קבועה ואם לתקופה בלתי מוגבלת, והוא רשאי מזמן לזמן להעביר או לפטר אותו או אותם ממשרתו או משרתם (כפוף להוראות שבכל חוזה בינו או ביניהם לבין החברה), ולמנות אחר או אחרים במקומו או במקומם. ככל שנדרש לפי כל דין אישור של האסיפה הכללית למינוי המנהל הכללי, יהיה מינוי זה כפוף לאישור האסיפה הכללית.

109. כאמור, הדירקטוריון רשאי למנות יותר ממנהל כללי אחד ובכפוף לאישור אחר ככל שיידרש על פי דין, לקבוע את תנאי ההתקשרות עמו, לרבות שכרו, תנאי העסקתו ופרישתו.

סמכויות הדירקטוריון והמנהל הכללי

110. הדירקטוריון יתווה את מדיניות החברה ויפקח על ביצוע תפקידי המנהל הכללי ופעולותיו, ובכלל זה ימלא את התפקידים המוטלים עליו בחוק החברות.

111. המנהל הכללי אחראי לניהול השוטף של ענייני החברה במסגרת המדיניות שקבע הדירקטוריון ובכפוף להנחיותיו.

112. למנהל הכללי יהיו כל סמכויות הניהול והביצוע שלא הוקנו בחוק החברות או בתקנון לאורגן אחר של החברה, והוא יהיה נתון לפיקוחו של הדירקטוריון.

חלוקה

113. הדירקטוריון רשאי להחליט על כל חלוקה כמשמעותה בחוק החברות, לרבות דיבידנד, מניות הטבה, רכישה עצמית של מניות ו/או ניירות ערך של החברה, וכן זכויות אחרות בכפוף להוראות חוק החברות (לעניין תקנות 113 עד 121 להלן: "חלוקה").

114. כפוף לכל זכויות מיוחדות או מגבלות הצמודות למניות כלשהן, חלוקה תחולק ותשולם לבעלי המניות באופן יחסי; פרי פסו לבעלי המניות האחרים, על פי ערכן הנקוב של המניות הרשומות על שמם.

115. הדירקטוריון רשאי לעכב כל חלוקה או סכומים העומדים לתשלום בגין מניות שלגביהן יש לחברה עכבון, קיזוז ו/או שיעבוד, ולהשתמש בכל סכום כאמור או לממש כל הטבה וכל זכות ולהשתמש בתמורת המימוש לשם סילוק החובות בגינם יש לחברה עכבון, קיזוז ו/או שיעבוד.

116. העברת מניה לא תקנה למקבל ההעברה את הזכות לחלוקה שהוכרז עליה לאחר אותה ההעברה ולפני רישום ההעברה, ובלבד שבמקרה שהעברת המניות טעונה אישור הדירקטוריון, יבוא תאריך האישור במקום תאריך רישום ההעברה.

117. אם לא קבע הדירקטוריון אחרת, מותר יהיה לשלם את החלוקה על-ידי המחאה או פקודת תשלום שישלחו בדואר לכל בעל מניה הרשום במרשם בעלי המניות של החברה ואשר כתובתו ידועה לחברה. במקרה של בעלים משותפים רשומים, לאותו חבר ששמו רשום ראשון במרשם בעלי המניות ביחס לבעלות המשותפת. כל המחאה כזו תערך לפקודת האדם שאליו היא נשלחת ופירעונה ישמש שחרור בנוגע לכל התשלומים שנעשו בקשר לאותה מניה.

118. חלוקה שתשלומה לא נדרש תוך תקופה של 12 חודשים מיום ההחלטה על חלוקתה, יראו את הזכאי לה כמוותר עליה, והיא תחזור לבעלות החברה. החברה לא תחויב בתשלום ריבית עבור חלוקה שנדרשה באיחור.

119. הדירקטוריון רשאי לנכות מכל חלוקה שעומדים לשלם בקשר למניות שברשותו של בעל מניות, בין אם הוא בעליהן היחיד או בשותפות עם בעל מניות אחר, כל סכומי כסף המגיעים ממנה שעליו לסלקם לבדו או בשותפות עם אחר לחברה, על חשבון דרישות תשלום וכדומה.

120. בחלוקת מניות הטבה, יקבל כל בעל מניות בחברה מניות מסוג אחיד או מהסוג שהקנה לו את הזכויות לקבל את מניות ההטבה כפי שיקבע הדירקטוריון.

121. כל אימת שהדבר נדרש על פי דין, יש לצרף חוזה או מסמך בכתב אחר בהתאם לסעיף 291 לחוק החברות. הדירקטוריון רשאי למנות לפי שיקול דעתו נאמן לחתום על חוזה או מסמך כאמור בשם האנשים הזכאים לדיבידנד או לקרן המהוונת.

המבקר הפנימי

122. הדירקטוריון ימנה, לפי הצעת ועדת הביקורת, מבקר פנימי.

123. על המבקר הפנימי יחולו הוראות חוק החברות.

124. הממונה הארגוני על המבקר הפנימי יהיה יושב-ראש הדירקטוריון או דירקטור אחר שימונה על ידי הדירקטוריון לצורך כך.

125. המבקר הפנימי יגיש לאישור הדירקטוריון או לאישור ועדת הביקורת הצעה לתוכנית עבודה שנתית או תקופתית והדירקטוריון או ועדת הביקורת יאשרו אותה בשינויים הנראים להם.

רואה החשבון המבקר

126. רואה החשבון המבקר יתמנה בכל אסיפה שנתית וישמש בתפקידו עד תום האסיפה השנתית שלאחריה. על אף האמור לעיל, האסיפה הכללית רשאית, בהחלטה שתתקבל ברוב קולות בעלי המניות המשתתפים בהצבעה, למנות רואה חשבון שישימש בתפקידו לתקופה ארוכה יותר, שלא תארך מעבר לתום האסיפה השנתית השלישית שלאחר זו שבה מונה.

127. שכרו של רואה החשבון המבקר של החברה יקבע בהתאם לשיקול דעתו של הדירקטוריון; כמו כן, הדירקטוריון יהא רשאי לקבוע את שכרו של רואה החשבון המבקר בעבור שירותים נוספים הניתנים על ידו לחברה שאינם פעולות ביקורת.

פירוק החברה

128. במקרה של פירוק החברה, בין מרצון ובין באופן אחר, אזי- אלא אם נקבע במפורש אחרת בתקנון זה או בתנאי ההקצאה של מניה כלשהי – תחולנה ההוראות הבאות:

(א) המפרק ישתמש תחילה בכל נכסי החברה לשם פרעון חובותיה והתחייבויותיה על פי כל דין (נכסי החברה לאחר תשלום חובותיה יקראו להלן – "הנכסים העודפים").

(ב) כפוף לזכויות מיוחדות הצמודות למניות, יחלק המפרק את הנכסים העודפים בין בעלי המניות באופן יחסי פרי פסו לערכן הנקוב של המניות הרשומות על שמם ואשר התמורה שהתחייבו לה בגין שולמה במלואה.

(ג) באישור החברה בהחלטה שתתקבל באסיפה הכללית ברוב קולות בעלי המניות המשתתפים בהצבעה, רשאי המפרק לחלק את הנכסים העודפים של החברה או כל חלק מהם בין בעלי המניות בעין וכן למסור כל נכס מהנכסים העודפים לידי נאמן בפקדון לזכות בעלי המניות כפי שהמפרק ימצא לנכון.

(ד) לענין תקנה זו יראו את מי שזכאי למניות (ושילם תמורתן) והמניות טרם הוקצו לו, כאילו הוקצו לו ערב הפירוק, המניות להן זכאי, ונפרע בגין הסכום ששולם על חשבון הערך הנקוב של אותן מניות.

מיזוג

129. מיזוג (כהגדרתו בחלק השמיני לחוק החברות) טעון אישור האסיפה הכללית כקבוע בחוק החברות, בהחלטה שנתקבלה ברוב קולות בעלי המניות המשתתפים בהצבעה. על אף האמור לעיל מיזוג לא טעון אישורה של האסיפה במקרים המפורטים בחוק החברות.

פטור מאחריות

130. החברה רשאית, בהחלטה שתתקבל באופן הקבוע בחוק החברות, לפטור מראש, נושא משרה בה מאחריותו, כולה או מקצתה, בשל נזק עקב הפרת חובת הזהירות כלפיה. למרות האמור לעיל, החברה אינה רשאית לפטור מראש דירקטור מאחריותו עקב הפרת חובת הזהירות בחלוקה.

ביטוח מאחריות

131. בכפוף להוראות חוק החברות, החברה רשאית להתקשר בחוזה לביטוח אחריותו של נושא משרה בה בשל חבות שתוטל עליו עקב פעולה שעשה בתוקף היותו נושא משרה בה, בכל מקרה או פעולה שמותר בגינם לבטח מאחריות לפי חוק החברות ולפי כל דין, ובכלל זה בין היתר במקרים הבאים:

(א) הפרת חובת זהירות כלפיה או כלפי אדם אחר ;

(ב) הפרת חובת אמונים כלפיה, ובלבד שנושא המשרה פעל בתום לב, והיה לו יסוד סביר להניח שהפעולה לא תפגע בטובת החברה ;

(ג) חבות כספים שתוטל עליו לטובת אדם אחר.

(ד) תשלום לנפגע הפרה כאמור בסעיף 52 נד(א)(1)(א) לחוק ניירות ערך ;

(ה) הוצאות שהוציא נושא משרה או שחויב בהן בקשר עם הליך אכיפה מנהלית שהתנהל בעניינו, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין ;

(ו) הוצאות שהוציא או שיוציא בקשר עם הליך שהתנהל בעניינו, לפי חוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח-1988 ו/או בקשר אליו, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין ;

(ז) כל חבות או הוצאה אחרת אשר בשלה מותר ו/או יהיה מותר לבטח אחריות של נושא משרה על פי כל דין, כפי שיתוקן מעת לעת.

לעניין תקנות 130 עד 138 להלן, "הליך אכיפה מנהלית" - הליך לפי פרקים ח'3 (הטלת עיצום כספי בידי רשות ניירות ערך), ח'4 (הטלת אמצעי אכיפה מנהליים בידי ועדת האכיפה המינהלית), ט'1 (הסדר להימנעות מנקיטת הליכים או להפסקת הליכים, המותנית בתנאים) לחוק ניירות ערך, הליך לפי סימן ד' לפרק הרביעי בחלק התשיעי של חוק החברות כפי שיתוקן מעת לעת וכל הליך דומה לאלו בכפוף לדין.

שיפוי

132. בכפוף להוראות חוק החברות, החברה רשאית, בהחלטה שתתקבל באופן הקבוע בחוק החברות, לשפות נושא משרה בה בשל חבות או הוצאה כמפורט להלן, שהוטלה עליו או שהוציא עקב פעולה שעשה בתוקף היותו נושא משרה בה, בגין כל מקרה או פעולה שמותר בגינם לבטח מאחריות לפי חוק החברות ולפי כל דין, ובכלל זה במקרים הבאים :

(א) חבות כספית שהוטלה עליו לטובת אדם/גוף אחר על פי פסק דין, לרבות פסק דין שניתן בפשרה או פסק בורר שאושר על ידי בית משפט ;

(ב) הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך דין, שהוציא נושא משרה עקב חקירה או הליך שהתנהל נגדו בידי רשות מוסמכת לנהל חקירה או הליך, ואשר הסתיים בלא הגשת כתב אישום נגדו ובלי שהוטלה עליו חבות כספית כחלופה להליך פלילי, או שהסתיים בלא הגשת כתב אישום נגדו אך בהטלת חבות כספית כחלופה להליך פלילי, בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית או בקשר לעיצום כספי.

(1) "סיום הליך בלא הגשת כתב אישום בעניין שנחקרה בו חקירה פלילית" - כהגדרת מונח זה בחוק החברות ;

(2) "חבות כספית כחלופה להליך פלילי" - כהגדרת מונח זה בחוק החברות.

(ג) הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך דין, שהוציא נושא המשרה או שחויב בהן בידי בית משפט, בהליך שהוגש נגדו בידי החברה או בשמה או בידי אדם אחר, או באישום פלילי שממנו זוכה, או באישום פלילי שבו הורשע בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית.

(ד) תשלום לנפגע הפרה כאמור בסעיף 52 נד(א)(1)(א) לחוק ניירות ערך ;

(ה) הוצאות שהוציא נושא משרה או שחויב בהן בקשר עם הליך אכיפה מנהלית שהתנהל בעניינו, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין ;

(ו) הוצאות שהוציא או שיוציא בקשר עם הליך שהתנהל בעניינו, לפי חוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח-1988 ו/או בקשר אליו, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין, ולרבות בדרך של שיפוי מראש ;

(ז) כל חבות או הוצאה אחרת אשר בשלה מותר ו/או יהיה מותר לשפות אחריות של נושא משרה על פי כל דין, כפי שיתוקן מעת לעת.

133. החברה רשאית להתחייב מראש לשפות נושאי משרה בה, ובלבד שההתחייבות לשיפוי בנוגע לאמור תוגבל לסכום או לאמת מידה שהדירקטוריון קבע כי הם סבירים בנסיבות העניין, ושההתחייבות לשיפוי יצוינו האירועים שלדעת הדירקטוריון צפויים לאור פעילות החברה בפועל בעת מתן ההתחייבות וכן הסכום או אמת המידה אשר הדירקטוריון קבע כי הם סבירים בנסיבות העניין.

134. החברה רשאית לשפות נושא משרה בה גם בדיעבד.

135. תקנות 130 עד 134 לעיל לא יחולו בשל כל אחד או יותר מהמקרים שלהלן :

(א) הפרת חובת אמונים, למעט לעניין שיפוי וביטוח בשל הפרת חובת אמונים בנסיבות כאמור בתקנה 131(ב) לעיל ;

(ב) הפרת חובת זהירות שנעשתה בכוונה או בפזיזות, למעט אם נעשתה ברשלנות בלבד ;

(ג) פעולה מתוך כוונה להפיק רווח אישי שלא כדין ;

(ד) קנס, קנס אזרחי, עיצום כספי או כופר שהוטל עליו ;

(ה) הליך אכיפה מנהלית למעט לעניין הוצאות, כמתואר בתקנות 131 (ד) ו- (ה) ותקנה 132 (ד) ו- (ה).

136. יובהר כי בפרק זה, התחייבות ביחס לשיפוי וביטוח כאמור לנושא משרה יכול שתהיה בתוקף גם לאחר שנושא המשרה חדל מלכהן בחברה.

137. החברה תהיה רשאית להתקשר בחוזה לעניין פטור, שיפוי וביטוח של נושאי משרה בחברות בשליטתה, חברות קשורות או חברות אחרות בהן יש לה עניין כלשהוא, במידה המרבית המותרת על פי כל דין, ויחולו לעניין זה ההוראות לעיל לעניין פטור, שיפוי וביטוח נושאי משרה בחברה, בשינויים המתחייבים.

138. אין בכוונת ההוראות לעיל לעניין פטור, שיפוי וביטוח, ולא יהיה בהן, כדי להגביל את החברה בכל דרך שהיא בהתקשרותה בחוזה לעניין פטור, ביטוח או שיפוי של נושאי משרה בחברות אחרות, לרבות חברות קשורות, ושל מי שאינם נושאי משרה בחברה, לרבות עובדים, קבלנים או יועצים, הכל בכפוף להוראות כל דין.

שינוי תקנון

139. ניתן לשנות תקנון זה בהחלטת בעלי מניות באסיפה כללית, בהחלטה שנתקבלה ברוב קולות בעלי המניות המשתתפים בהצבעה.

הודעות לבעלי מניות

140. כאשר לתאגיד יסוד להניח כי כתובת שהמציא לחברה בעל מניות הרשום במרשם בעלי המניות שיש לנהלו בהתאם לסעיף 127 לחוק החברות, ובנוסף, מרשם בעלי המניות המהותיים שיש לנהלו בהתאם לסעיף 128 לחוק החברות, ו/או, אם החברה תחזיק מרשם נוסף מחוץ לישראל – כל מרשם נוסף בהתאם למקרה (להלן: "**מרשם בעלי המניות**") אינה עוד כתובתו, ייחשב אותו בעל מניות כמי שלא המציא לחברה כתובת, בכל אחד מהמקרים הבאים:

(א) כאשר החברה שלחה לו לפי הכתובת שהמציא מכתב בדואר רשום בו נתבקש לאשר כי הכתובת האמורה עודנה כתובת ו/או להודיע לחברה על כתובת חדשה, והחברה לא קיבלה תשובה תוך שישים (60) יום ממועד משלוח המכתב על ידי החברה.

(ב) כאשר החברה שלחה לו לפי הכתובת האמורה מכתב בדואר רשום ורשות הדואר – אגב החזרת המכתב או בלא לעשות כן – הודיע לחברה כי המכתב לא נמסר לו בכתובת האמורה, מאחר שאין הוא ידוע בכתובת האמורה או מכל סיבה דומה אחרת.

141. בכפוף לדרישות החוק החברה יכולה,

(א) למסור כל הודעה וכל מסמך לבעל מניות על-ידי מסירתה לידי או על-ידי משלוחה בדואר על-פי הכתובת שמסר לחברה. נשלחה הודעה בדואר תיחשב ההודעה כמבוצעת כהלכה אם המכתב הכולל את ההודעה נושא את הכתובת שמסר לחברה ונמסר לדואר כשהוא מבטל כדן וכל עוד לא הוכח ההפך תיחשב המסירה כמבוצעת תוך שבעים ושתיים (72) שעות ממסירתה על-ידי החברה לדואר כשהכתובת היא בישראל וכשהכתובת היא בחו"ל – תוך עשרה (10) ימים ממסירתה על-ידי החברה לדואר.

(ב) על אף האמור לעיל, ככל שהחברה תפרסם הודעה לבעלי המניות, בין באופן שיש למסרו בחוק (למשל בקשר עם כינוס אסיפה כללית של החברה) ובין באמצעות פרסום בשני עיתונים יומיים, ובין באמצעות פרסום באתר האינטרנט של החברה, לא תידרש כל מסירה נוספת לפי סעיף זה, ותאריך הפרסום ייחשב כמועד שבו התקבלה ההודעה על-ידי בעלי המניות. בפרט, במקרים אלו לא תידרש מסירה של הודעה על כינוס אסיפה כללית לבעלי מניות הרשומים במרשם בעלי המניות.

(ג) אין באמור בפסקאות (א') ו-(ב') לעיל כדי ליטול כל חובה על החברה ליתן הודעה למי שלא המציא לחברה כתובת בישראל.

כללי

142. אין בתרופות ובזכויות המוקנות לחברה על פי תקנון זה כדי לגרוע מכל תרופה או זכות אחרת העומדת לה על פי דין.

אישור עסקאות שאינן חריגות

143. בכפוף להוראות חוק החברות, עסקה של החברה עם נושא משרה בה או עסקה של החברה עם אדם אחר שלנושא משרה בחברה יש בה עניין אישי, ואשר אינן עסקאות חריגות, יאושרו בדרך, כדלקמן:

(א) התקשרות כאמור לעיל בעסקה שאינה חריגה תאושר על-ידי הדירקטוריון או על-ידי גורם אחר, לרבות על-ידי ועדת הביקורת של החברה או על ידי נושא משרה בחברה שאין לו עניין אישי בעסקה (ובלבד שנושא משרה כאמור לא יאשר התקשרויות שעניינן תנאי כהונה והעסקה של נושאי המשרה), שיוסמך לכך על-ידי הדירקטוריון, בין בהחלטה מסוימת ובין במסגרת נוהלי הדירקטוריון, בין בהסמכה כללית, בין בהסמכה לסוג מסוים של עסקאות ובין בהסמכה לעסקה מסוימת.

(ב) אישור עסקאות שאינן חריגות, כאמור לעיל, יכול שיעשה על-ידי מתן אישור כללי לעסקאות כאמור או לסוג מסוים של עסקאות כאמור באמצעות קביעת אמות מידה על-ידי ועדת הביקורת של החברה אשר יאושרו על ידי אחת לשנה.

חברה ישראלית ומרכז עסקים ופעילות

144. החברה תישאר ישראלית ומרכז עסקיה ופעילותה יהיו בישראל.

פרק 5- תמורת ההצעה

5.1. התמורה בהצעה

5.1.1. התמורה בהנפקה:

התמורה הכוללת הצפויה לחברה מההנפקה על פי תשקיף זה, בהנחה של מכירות כל המניות המוצעות על ידי החברה, תהיה כמפורט להלן:

תמורת ההנפקה הצפויה (ברוטו)	כ- 213.33 מיליון ש"ח
בניכוי חלקה של החברה בעמלות החיתום וההפצה לחתם המתמחר (כהגדרתו בסעיף 2.5.1 בפרק 2 לתשקיף) לרבות בגין שירות ההפצה הבינלאומי ¹ ולמפיצים בישראל ²	כ- 10.66 מיליון ש"ח
בניכוי סך ההוצאות הקבועות הכרוכות בהכנת ופרסום התשקיף	כ- 5.5 מיליון ש"ח
התמורה המיידית הצפויה (נטו)	כ- 197.17 מיליון ש"ח

5.1.2. התמורה בהצעת המכר:

התמורה הכוללת הצפויה למציעים מהצעת המכר על פי תשקיף זה, בהנחה של מכירות כל המניות המוצעות על ידי המציעים, תהיה כמפורט להלן:

תמורת הצעת המכר הצפויה (ברוטו)	כ- 106.66 מיליון ש"ח
בניכוי חלקם של המציעים בעמלות החיתום וההפצה לחתם המתמחר לרבות בגין שירות ההפצה הבינלאומי ¹ ולמפיצים בישראל ²	כ- 5.33 מיליון ש"ח
התמורה המיידית הצפויה (נטו)	כ- 101.33 מיליון ש"ח

¹ החתם המתמחר יהיה זכאי לעמלה בסכום השווה ל- 2.5% מסך תמורת ההנפקה והצעת המכר (ברוטו) אשר תשולם על ידי החברה והמציעים לפי חלקם היחסי במניות המוצעות.

² דיסקונט קפיטל חיתום בע"מ (הינה חברה פרטית בשליטת דיסקונט קפיטל בע"מ, בעלת עניין בחברה) וברק קפיטל חיתום בע"מ יישמשו כמפיצים ישראליים בהנפקה ויהיו זכאים לעמלה בסכום השווה ל- 2.5% מסך תמורת ההנפקה והצעת המכר (ברוטו) אשר תשולם על ידי החברה והמציעים לפי חלקם היחסי במניות המוצעות.

5.2. חלוקת הוצאות

החברה וכל מציע יישא בהוצאות חלקו היחסי בעמלות לחתם המתמחר כמפורט בהסכם החיתום (כהגדרתו בסעיף 2.6 בפרק 2 לתשקיף) לרבות בגין שירותי הפצה וכן עמלת המפיצים הישראליים (כהגדרתם בסעיף 2.6.14 בפרק 2 לתשקיף).

החברה תישא בהוצאות הקבועות הכרוכות בהכנת ופרסום התשקיף לרבות יועצים משפטיים, רואי חשבון, רכז הצעה, אגרות ועמלות והוצאות נלוות נוספות בסכומים לא מהותיים (תרגומים, צילומים וכד'), וכן בבנוסים חד פעמיים בגין ההנפקה שבכוונת החברה להעניק לעובדים ונושאי משרה בכפוף להשלמת ההנפקה על פי תשקיף זה בסכום מצטבר של כ- 1.337 מיליון דולר. לפרטים נוספים ראו סעיף 8.1.5.7 בפרק 8 לתשקיף.

5.3. ייעוד תמורת ההנפקה

5.3.1. בהתאם לאמור, התמורה שתקבלנה בחברה בגין המניות המונפקות על ידי החברה על פי תשקיף זה מיועדת לשימוש בפעילותה העסקית של החברה לרבות:

5.3.1.1. תשלומים בגין המשך בניית לוויין ה- EROS C3 והעלויות הכרוכות בשיגורו לרבות ביטוחו בסך כולל בסך כולל של כ- 30 מיליון דולר אשר להערכת החברה יוצאו עד תום שנת 2022.

5.3.1.2. תשלומים בעבור התחלת בניית לוויין חדש (ככל הנראה, ה- EROS C4), בסך של כ- 25 מיליון דולר, אשר החברה צופה כי היא תתקשר בחוזה רכש בגינו ותחל בתשלומים כאמור עד סוף שנת 2022.

5.3.1.3. תשלומים הקשורים במו"פ ובהקמת קונסטלצית ה- Global-Eye בסך כולל של כ- 11.666 מיליון דולר אשר להערכת החברה יוצאו במהלך השנים 2022-2023.

יובהר כי הערכותיה של החברה באשר להמשך בניית ועלויות הכרוכות בשיגור EROS C3 ו- EROS C4 (נכון למועד זה טרם נחתם חוזה רכש בגינו) וכן גם התשלומים הקשורים במו"פ ובהקמת קונסטלצית ה- Global Eye הינם מידע צופה פני עתיד, כמשמעות מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע צופה פני עתיד זה וכן הסכומים שיושקעו וישולמו בפועל עשויים להשתנות מהותית, בין היתר, בהתאם להתקדמות ועיתוי שיגור הלוויינים, עיכובים אפשריים וכן שינויים אפשריים בהחלטות החברה הנוגעות לשימוש בתמורה.

5.3.2. יובהר כי, החברה שומרת לעצמה את הזכות לשנות את היעדים אשר להשגתם נועדה תמורת ההנפקה, את הסכומים הנדרשים להשגת היעדים וכן את לוח הזמנים להשגתם, והכל בהחלטה של דירקטוריון החברה.

5.3.3. עד לשימוש בתמורה שתתקבל כאמור, יושקעו כספי התמורה בהשקעות סולידיות ונזילות, כגון פיקדונות (שקליים, דולרים) מק"מ וכיו"ב, החברה תשקיע את התמורה כאמור, כפי שיקבע על ידי הנהלת החברה מעת לעת.

5.4. תמורת ההנפקה מכח תשקיף המדף וייעודה

תשקיף המדף אינו כולל הצעה בפועל של ניירות ערך במועד פרסומו ובהתאם לא תהיה כל תמורה מיידית בעקבות פרסום תשקיף המדף. במידה ויוצעו בעתיד ניירות ערך על-פי תשקיף מדף זה ועל פי דוחות הצעת מדף, תמורת ההנפקה שתתקבל תשמש למימון פעילותה העסקית של החברה, על-פי החלטות דירקטוריון החברה כפי שיתקבלו מעת לעת. היה ויקבע ייעוד ספציפי לתמורת ניירות הערך על-פי דוח הצעת מדף שתפרסם החברה, הוא יפורט בדוח הצעת המדף.

5.5. סכום מינימלי

לא נקבע סכום מינימלי שיש להשיגו בהצעה על פי תשקיף זה.

5.6. חיתום

בהתאם לתקנה 11(א)(1) לתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז-2017, המניות המוצעות על פי תשקיף זה, מובטחת בחיתום ביחס ל-25% מהמניות המוצעות על פי התשקיף. לפרטים נוספים אודות הסכם החיתום, ראו סעיף 2.6 בפרק 2 לתשקיף זה.

פרק 6- 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 בתשקיף להלן מבוסס על מידע או הערכות הקיימים בחברה, נכון למועד פרסום תשקיף זה. יודגש, כי התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מהתוצאות המוערכות או משתמעות ממידע זה, בין היתר, בשל גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 6.37 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 תשקיף 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

"לוויין חישה"	לוויין שתפקידו לנטר מרחוק פעילות על פני שטח כדור הארץ באמצעות סנסור מסוג אלקטרואופטי (EO) (מצלמה), מכ"ם (SAR) וכיו"ב.
"קונסטלציית לוויינים"	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.
"לוויין מסורתי"	לוויין אשר פותח ונבנה בהתבסס על רכיבים ותהליכים יעודיים לסביבת החלל ושאינו לוויין New space.
"רזולוציה"	יכולת ההבחנה של פרטים על-פני כדור הארץ, ע"י מערכת מטע"ד הלוויין. יחידת המידה של הרזולוציה מייצגת את השטח במ"ר על-פני כדור הארץ אשר נמדד ע"י פיקסל בודד במצלמת הלוויין.
"רזולוציה גבוהה"	מידת חדות התמונה ורמת הפירוט שלה במטע"דים (מטענים יעודיים) מסוג אלקטרואופטי (EO) (מצלמה). רזולוציה גבוהה מאוד (VH) או רזולוציה גבוהה מאוד, מאוד (VVH) לפי ההקשר.
"רזולוציה גבוהה מאוד (VH)"	בין 0.5-1.5 מ"ר - Very High Resolution.
"רזולוציה גבוהה מאוד, מאוד, מאוד" או "VVH" או "VVHR"	פחות מ-0.5 מ"ר - Very Very High Resolution.
"New space"	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 מתאפיינים באורך חיים קצר יותר. לווויינים אלה מהווים מוצר משלים ללוויינים המסורתיים בעיקר בשל אלמנט החזרתיות הנובע בעיקר ממחירם הנמוך יותר, המאפשר שיגור כמות גדולה יותר של לווויינים.	
מדד המתאר את כמות הפעמים ביממה בהן לוויין או קונסטלציית לווויינים 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 לוויין.	"הדמאה"
קונסטלציית לוווייני החברה הכוללת לווויינים ברזולוציה גבוהה מאוד וברזולוציה גבוהה מאד מאוד. קונסטלציה זו כוללת את לוווייני EROS C1, EROS C2, EROS C3, EROS C4, 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), בבניה, לשיגור בשנת 2022 ובבעלות החברה. יכולת צילום בצבע (Multi-Spectral).	"EROS C3"
לוויין אלקטרואופטי בעל רזולוציה גבוהה מאוד מאוד (VVH) אותו בכוונת החברה וצד ג' לממן ולרכוש בחלוקת עלויות שתיקבע בין הצדדים ומתוכנן לשיגור (בכפוף לרכישתו) במהלך שנת 2026.	"EROS C4"
לוויין מכ"מ (SAR) בעל רזולוציה גבוהה מאוד מאוד (VVH) בבעלות צד ג' המתוכנן לשיגור במהלך שנת 2022.	"EROSAR 1"
לוויין מכ"מ (SAR) בעל רזולוציה גבוהה מאוד מאוד (VVH) בבעלות צד ג' המתוכנן לשיגור במהלך 2025-2026.	"EROSAR 2"
לוויין רזולוציה גבוהה מאוד (VH). לוויין ממשפחת ה-New Space. הלוויין הראשון נמצא כרגע בהרכבה ובדיקות, מיועד לשיגור בשנת 2022 ובבעלות החברה.	"RUNNER"
לוויין רזולוציה גבוהה מאוד (VH). לוויין נוסף ממשפחת ה-New Space. הלוויין הראשון נמצא כרגע בשלב המו"פ.	"KNIGHT"

"GLOBAL-EYE"	קונסטלציית לווייני החברה העתידית שנמצאת כרגע בשלבי מו"פ ברובה. הקונסטלצייה מבוססת פלטפורמות ה- KNIGHT, RUNNER וכן פלטפורמות נוספות הנמצאות בשלבי תכנון.
--------------	---

חלק א' - כללי

- 6.1 החברה שהנה חברת חלל מובילה בישראל, התאגדה בישראל ביום 26 בינואר, 1999 כחברה פרטית בערבון מוגבל. ביום 7 בספטמבר, 2000, שינתה החברה את שמה לאימג'יסט ישראל בע"מ (לשעבר ווסט אינדיאן ספיס ישראל בע"מ) וביום 2 בספטמבר 2021 שניתה את שמה לאימג'יסט אינטרנשיונל (איי.אס.איי) בע"מ (להלן: "אימג'יסט" או "החברה"). לאחר השלמת הצעת ניירות הערך על-פי תשקיף זה, תהפוך החברה לחברה ציבורית, כהגדרת מונח זה בחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות").
- 6.2 החברה הוקמה כחברה בת של אימג'יסט אינטרנשיונל אן. וי., חברה זרה המאוגדת בקורסאו 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.
- 6.3 ביום 27 בדצמבר, 2017, הושלמה עסקה בין תע"א, ושותפות פימי¹, 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 NV² 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 6.31.2 להלן). כתוצאה מהשלמת העסקה, הפכה שותפות פימי לבעלת השליטה באימג'יסט NV ובעקיפין בחברה. עם השלמת שינוי המבנה (כמפורט בסעיף 6.9) הפכה שותפות פימי לבעלת השליטה בחברה. לפרטים בדבר אחזקותיה של שותפות פימי בחברה ראו סעיף 3.4 בפרק 3 לתשקיף.
- 6.4 במהלך חודש ספטמבר 2019, התקשרה החברה בחוזה עם צד ג' לפיו בין היתר, לחברה תהיה הזכות הבלעדית לשימוש בלוויין אלקטרואופטי שבבעלות צד ג' לעיל. שמו המסחרי של לוויין זה הינו EROS C2. הכל בהתאם לתנאים כפי שנקבע בין הצדדים לחוזה. להרחבה ראו סעיף 6.32.2 להלן.
- 6.5 במהלך חודש ספטמבר 2019 חתמה החברה עם צד ג' על הסכם לשיתוף פעולה אסטרטגי במסגרתו נקבע בין היתר כי החברה תהיה גוף המסחור הלווייני הבלעדי של לווייני צד ג', הקיימים והעתידים, למשך 10 שנים מיום חתימת ההסכם (ככל וצד ג' כאמור יחליט למסחר את הלוויינים שבבעלותו). להרחבה ראו סעיף 6.32.3 להלן.
- 6.6 ביום 23 ביוני, 2020 נחתם הסכם הקצאת מניות בין אימג'יסט NV לדיסקונט קפיטל בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של בנק דיסקונט לישראל בע"מ (להלן: "דיסקונט קפיטל"), במסגרתו השקיעה דיסקונט קפיטל כ-32 מיליון דולר ארה"ב באימג'יסט NV, תמורת מניות בכורה המהוות 17.17% מהון המניות

¹ המחזיקים הינם פימי אופרטיוניטי 6, שותפות מוגבלת ופימי ישראל אופרטיוניטי 6, שותפות מוגבלת (להלן: "שותפות פימי"), כאשר השותף הכללי המנהל שלהן הינו פימי 6 2016 בע"מ. לפרטים נוספים ראו סעיף 3.5 בפרק 3 לתשקיף זה.

² טרם ההשקעה המפורטת בסעיף 6.5 להלן.

- המונפק והנפרע של אימג'יסאט NV. לפרטים נוספים בדבר הסכם הקצאת המניות, ראו סעיף 6.13.1.1 להלן. לפרטים בדבר שיעור אחזקותיה של דיסקונט קפיטל, נכון למועד תשקיף זה, ראו בפרק 3 לתשקיף.
- 6.7 בחודש ינואר 2021 החברה התקשרה בחוזה נוסף עם צד ג' לפיו לחברה תהיה הזכות הבלעדית לשימוש בלוויין אלקטרואופטי נוסף שבבעלות צד ג' לעיל, עם יכולות הדומות לזה של EROS C2. שמו המסחרי של לוויין זה הינו EROS C1. הכל בהתאם לתנאים כפי שנקבע בין הצדדים לחוזה. להרחבה ראו סעיף 6.32.4 להלן.
- 6.8 לפרטים בדבר הסכם לשיתוף פעולה אסטרטגי עם חברת e-GEOS S.p.A. (להלן: "e-GEOS") בקשר עם אפשרות הצעת שירותי לוויין מקונסטלציה המאגדת את הלוויינים העומדים לרשות שתי החברות, קרי EROS NG ו-COSMO-SKYMED. לפרטים נוספים ראו סעיף 6.32.5 להלן.
- 6.9 בחודש יולי 2021 החברה וחברת אימג'יסאט NV השלימו שינוי מבנה המחולק לשלושה שלבים שהתרחשו בד בבד. בשלב הראשון, אימג'יסאט NV פיצלה את נכסיה והתחייבויותיה לרבות אחזקותיה בחברה וזאת למעט החוזים מול גופים ו/או לקוחות אשר לא ניתן להסב אותם מאימג'יסאט 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 המיזוג וללא פירוק. מיד לאחר מכן, בשלב השלישי, 99.996% מבעלי המניות של אימג'יסאט NV העבירו את הזכויות שלהם באימג'יסאט NV לחברה וזאת בתמורה להקצאת מניות בחברה (ה- 0.004% הנותרים מהון המניות של החברה מוחזקים ע"י נאמן בנאמנות עד ובכפוף להעברת זכויותיהם באימג'יסאט NV כאמור). בנוסף הוקצו אופציות של החברה לבעלי האופציות של אימג'יסאט NV חלק האופציות שהחזיקו כאמור באימג'יסאט NV (להלן ביחד: "שינוי המבנה"). לפרטים נוספים ראו ביאור 18 ב-20 לדוחותיה כספיים מאוחדים פרופורמה של החברה לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020, המצורפים בפרק 9 לתשקיף (להלן: "הדוחות הכספיים"). יצוין כי ביום 13 במאי 2021 התקבלה החלטת מיסוי בעניין שינוי המבנה³.
- אלא אם צוין אחרת, התיאור של החברה ותחום פעילותה, לרבות ביחס לתקופות הקודמות למועד השלמת שינוי המבנה (קרי, עד לחודש יולי 2021) (להלן: "מועד השלמת שינוי המבנה") והעברת הפעילות לחברה, נעשה ביחס לחברה, כאילו הושלם כבר שינוי המבנה לרבות העברת הפעילות של אימג'יסאט NV בתקופות הכלולות והמתוארות בפרק זה, על אף שהעברת הפעילות כאמור בוצעה רק במועד השלמת שינוי המבנה. הנתונים הכספיים ההשוואתיים מתבססים על דו"חות הכספיים פרופורמה עבור השנים 2019, 2020 ותשעת החודשים הראשונים בשנת 2021, שנערכו לצורך שיקוף תוצאות פעילות החברה לתקופות הנקובות בהם.

³ להלן עיקר ההתחייבויות תחת הסדר המס - (1) החברה התחייבה להחזיק את רוב הנכסים שהועברו אל החברה במסגרת הפעילות המועברת עד ליום 31.3.2023 (כולל) (להלן: "התקופה הנדרשת") ויעשה בהם בתקופה האמורה שימוש מקובל, במהלך עסקי החברה; (2) בחברה, תמשיך, בתקופה הנדרשת, את פעילותה הכלכלית העיקרית שהייתה (בחברה ואימג'יסאט NV) ערב שינוי המבנה; (3) במהלך התקופה הנדרשת לא יפחת סך הזכויות המוחזקות בידי שותפות פימי, תע"א ודיסקונט קפיטל ("בעלי הזכויות בחברה עובר לשינוי המבנה"), כולם או חלקם, מ-25% מכל אחת מהזכויות בחברה; (4) לא ימכרו בתקופה הנדרשת, מניות חברת אימג'יסאט NV. הפרת תנאי הסדר המס עלולה להביא לביטול הפטורים ממס שניתנו על פיו. במידה והחברה ו/או בעלי הזכויות בחברה עובר לשינוי המבנה לא יקיימו את ההתחייבויותיהם תחת הסדר המס, יבוטלו למפרע הטבות המס שניתנו במסגרת הסדר המס, והצדדים לשינוי המבנה, לרבות בעלי הזכויות בחברה עובר לשינוי המבנה, יחויבו במיסים ובתשלומי החובה שניתן להם פטור מהם, בתוספת הפרשי הצמדה וריבית ממועד שינוי המבנה ועד מועד התשלום.

תיאור עסקי החברה ופעילותה בפרק זה יובאו לשנים 2019, 2020 ותשע"ח החודשים הראשונים בשנת 2021, עקב היותה של החברה מנפיק לראשונה בהתאם לסעיף 1(א) לתוספת הראשונה לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת תשקיף – מבנה וצורה), התשכ"ט-1969.

6.10 בפרק זה למונח "**הקבוצה**" תהא המשמעות של החברה ו/או אימג'יסט NV (לפי העניין וההקשר). 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 מודיעין מהחלל**"). פעילות הקבוצה בתחום פתרונות המודיעין מהחלל, מנוהלת בשלושה קווי מוצר מרכזיים:

(א) שירותי לוויין - במסגרת קו מוצרים זה מספקת הקבוצה ללקוחותיה (1) 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 6.17.2 (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 6.17.2 (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 המשלימים את שירותי הלוויין (להרחבה בדבר קו מוצרים זה ראו סעיף 6.17.2 (ג) להלן).

יצוין כי לקוחות החברה עשויים להתקשר עמה לרכש מוצרים בכל אחד משלושת קווי המוצר המרכזיים בנפרד ללא קשר למוצרים האחרים או לחלופין כחלק מפתרון אינטגרטיבי הכולל יותר מקו מוצרים אחד. נכון למועד תשקיף זה עיקר פעילות החברה נעשית במסגרת קו שירותי לוויין כמוצר יחיד (לפירוט בדבר היקף המכירות בגין קו מוצר זה ראו סעיף 6.17.3 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 6.17.5 להלן). עם זאת, לאור פעילות השיווק של החברה, וכפי שניתן ללמוד מזכיית החברה במכרז ולאחריה, חתימה על חוזה למימוש תכנית החלל של מדינת צ'ילה כמפורט בסעיף 6.17.2(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 6.37 להלן.

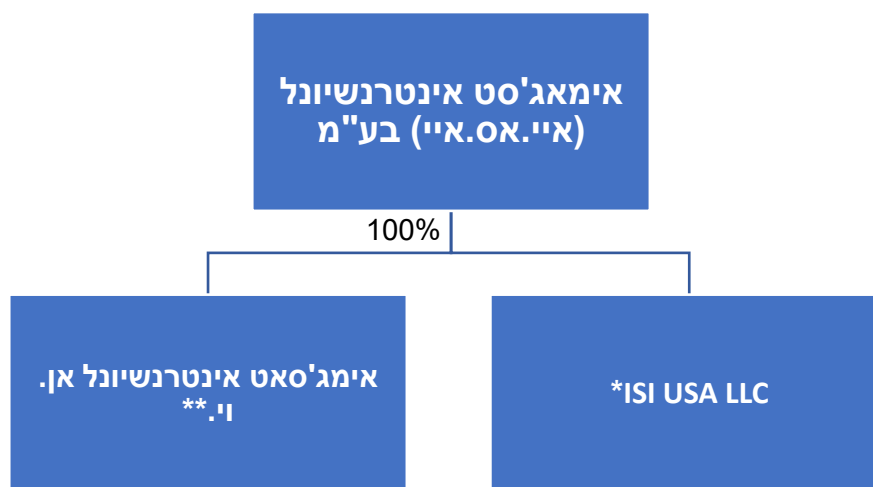
בנוסף לפעילות ב-3 קווי המוצרים המרכזיים של החברה, משקיעה החברה משאבים רבים במחקר ופיתוח של טכנולוגיות פורצות דרך בתחום החלל, בהתאם להערכות הקבוצה באשר לצרכים והדרישות העתידיות בתחום החלל ובשוק הלוויינים, בשילוב עם חדשנות ויזמות טכנולוגית, גישה לשוק ולבסיס הלקוחות הקיים של הקבוצה ולמגוון רחב של שותפים תעשייתיים. מגוון פתרונות עתידיים אלו, שכאמור נמצאים נכון למועד תשקיף זה בשלבי מחקר ופיתוח, מהווים את אבני הבניין לקונסטלצית לווייני דור העתיד של החברה, היא קונסטלצית ה-GLOBAL-EYE, המבוססת על לווייני התצפית Knight-ו-Runner ועל אבני בניין טכנולוגיות נוספת שמפתחת החברה.

לפרטים נוספים אודות תחום הפעילות, ראו סעיף 6.17 להלן.

חלק ב' - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

6.11 פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו:

6.11.1 להלן תרשים מבנה אחזקות הקבוצה נכון למועד תשקיף זה:



* 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.

6.12 תחום הפעילות

הקבוצה עוסקת בתחום פעילות אחד - פתרונות מודיעין מהחלל כמפורט בסעיף 6.12 לעיל ובהרחבה בסעיף 6.17 להלן.

6.13 השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו

להלן פירוט השקעות בהון החברה⁴ שבוצעו בשנתיים האחרונות:

6.13.1 הסכם רכישת מניות – דיסקונט קפיטל

6.13.1.1 ביום 23 ביוני, 2020 נחתם הסכם הקצאת מניות בין החברה לבין דיסקונט קפיטל (בסעיף זה: "ההסכם" ו-"הרוכשת", בהתאמה). ביום 15 ביולי, 2020 הושלמה העסקה על פי ההסכם והחברה הקצאתה לרוכשת מניות שהיו 17.17% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, תמורת סך כולל של כ- 32 מיליון דולר. יובהר כי כאמור בסעיף 6.9 לעיל, במסגרת שינוי המבנה הפכה הרוכשת לבעלת מניות בחברה חלף החזקתה באימג'יסאט NV שם בוצעה השקעתה המתוארת לעיל. לפרטים נוספים לגבי אחזקות הרוכשת ראו פרק 3 לתשקיף זה.

6.13.1.2 ההסכם כולל סעיפים סטנדרטיים להסכמים מסוג זה, לרבות סעיף שיפוי, הוראות בדבר הדין החל ומנגנון יישוב סכסוך.

6.13.2 להלן טבלה המציגה את השינוי בהון המניות בחברת אימג'יסאט NV בשנתיים האחרונות, טרם שינוי המבנה, כדלקמן⁵ -

תאריך	מספר מניות (בנות 0.01 דולר ארה"ב ע.נ. כ"א)	מחיר למניה הנגזר מהעסקה	שווי נגזר לחברה (לאחר הכסף)	מהות השינוי	תמורה שהתקבלה בעד המניות	סה"כ מניות בהון מונפק ונפרע לאחר השינוי (בנות 0.01 דולר ארה"ב ע.נ. כ"א)
15 ביולי, 2020	846,235 מניות בכורה ב'	37.49 דולר ארה"ב	184,728,514 דולר ארה"ב	הקצאת מניות בכורה ב' במסגרת סבב השקעה כמפורט בסעיף 6.13.1.1 לעיל	31,725,464 דולר ארה"ב	1,893,044 מניות רגילות, 2,188,111 מניות בכורה א' ו- 846,235 מניות בכורה ב'

6.13.3 לפרטים נוספים אודות השקעות בהון התאגיד, ראו בפרק 3 לתשקיף זה.

6.14 חלוקת דיבידנדים

6.14.1 במהלך השנתיים האחרונות החברה לא חילקה דיבידנדים לבעלי מניותיה.

6.14.2 יתרת הרווחים הניתנים לחלוקה בחברה ליום 30 בספטמבר 2021, הינה 13,879 אלפי דולר על בסיס יתרת העודפים לשנתיים האחרונות.

6.14.3 לפי הסכם בעלי המניות כאמור בסעיף 8.4 בפרק 8 של התשקיף, החברה התחייבה לא לבצע חלוקות של דיבידנדים עד שתע"א תקבל תמורה נוספת בסך 50.4 מיליון דולר על חשבון לוויין EROS-C3 בהתאם להסכם רכישתו וכמפורט בסעיף 6.31.1 להלן.

⁴ יובהר כי ההשקעות המתוארות בסעיף זה בוצעו בחברת אימג'יסאט NV לפני שינוי המבנה.

⁵ יובהר כאמור כי במסגרת שינוי המבנה החברה הקצתה מניות עבור כל בעלי המניות של אימג'יסאט NV כאשר בעלי מניות אשר מחזיקים כ- 99.996% מההון המניות המונפק והנפרע של אימג'יסאט NV העבירו את הזכויות שלהם באימג'יסאט NV לחברה וזאת בתמורה להקצאה בחברה. במסגרת זו, בעבור בעלי המניות שטרם העבירו את זכויותיהם כאמור, מניות החברה מוחזקות עבורם אצל נאמן עד ובכפוף להעברת זכויותיהם באימג'יסאט NV. בנוסף הוקצו אופציות של החברה לבעלי האופציות של אימג'יסאט NV חלף האופציות שהחזיקו כאמור באימג'יסאט NV, כך שהחזקות בעלי המניות בחברה נכון למועד התשקיף מהוות "תמנות ראוי" לאחזקות בעלי המניות באימג'יסאט NV רגע לפני שינוי המבנה.

חלק ג' - מידע אחר

6.15 מידע כספי לגבי תחום הפעילות של הקבוצה

להלן פרטים אודות הכנסות החברה, עלויות המיוחסות לתחום הפעילות והרווח הגולמי שנבע ממנו, ליום 31 בדצמבר 2019, ליום 31 בדצמבר 2020 ולתשעת החודשים הראשונים בשנת 2021 (הנתונים באלפי דולר): *

31.12.2019	31.12.2020	30.09.2021	
30,046	25,917	23,219	הכנסות (מחיצוניים)
-	-	-	הכנסות מתחומי פעילות אחרים
30,046	25,917	23,219	סה"כ הכנסות
-	-	-	עלויות המהוות הכנסות תחום אחר
-	-	-	עלויות אחרות
16,927	12,456	13,814	עלויות קבועות המשויות לפעילות
6,083	4,756	3,711	עלויות משתנות המשויות לפעילות
23,010	17,212	17,525	סה"כ עלויות
7,036	8,705	5,694	רווח מפעולות רגילות המיוחס לבעלים
-	-	-	רווח (הפסד) המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
7,036	8,705	5,694	רווח תפעולי
96,434	134,465	163,907	סך הנכסים המשויות לפעילות
45,167	46,101	71,614	סך ההתחייבויות המשויות לפעילות

* להסבר בדבר התפתחויות שחלו בנתוני המידע הכספי, ראו דוח דירקטוריון החברה ליום 31 בדצמבר 2020 וליום 30 בספטמבר 2021 הכלול בנספח א' להלן (להלן: "דוח הדירקטוריון").

6.16 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה

6.16.1 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 חדשה ולמיטב ידיעת החברה והערכתה, צמיחה זו צפויה להמשיך גם בעתיד בכל אחד מ-3 קווי המוצר המרכזיים בהם פועלת הקבוצה, זאת על בסיס הגורמים וההנחות שבסעיף 6.16 להלן.

6.16.2 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, ⁶ מגמה זו צפויה להמשיך גם בעתיד הנראה לעין. היקף השוק הכולל הזמין לחברה (Total Available Market) ⁷, בשלושת קווי המוצרים של החברה עמד על 19.9 מיליארד דולר בשנת 2020 ⁸, על כ- 26.3 מיליארד דולר בשנת 2025 ⁹ וצפוי לחוות צמיחה שנתית ממוצעת (CAGR) בשיעור של 14% בעשור הקרוב להיקף של 76 מיליארד דולר בשנת 2030 ¹⁰. להערכת החברה, הצמיחה הגבוהה החזויה בשוק צפויה בתחום הצבאי ובתחום הכלכלי / אזרחי כאחד.

6.16.3 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

⁶ 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>.
⁷ המידע האמור הנו מתוך ה-CDD. ראו הערת שוליים 5 לעיל. יצויין 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.

⁸ מתוכם כ- 9.4 מיליארד דולר פלח שוק ביטחוני וכ- 10.5 מיליארד דולר פלח שוק מסחרי.

⁹ מתוכם כ- 11.3 מיליארד דולר פלח שוק ביטחוני וכ- 15 מיליארד דולר פלח שוק מסחרי.

¹⁰ מתוכם כ- 25 מיליארד דולר פלח שוק ביטחוני וכ- 51 מיליארד דולר פלח שוק מסחרי.

על העולם המפותח בו מדינות מפרסמות לרוב תוכנית רכש מראש ואינה כוללת מדינות מתפתחות אשר לרוב אינן מפרסמות מראש תוכניות רכש.

6.16.4 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.

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

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

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

ג. סיכוני טרור בינלאומיים מתמשכים;

ד. ניטור מגמות הגירה ממדינות בהן מתרחשים שינויים גיאופוליטיים.

טיפול מתמשך בדוגמאות לאתגרים הביטחוניים בסעיף זה לעיל דורש מאמצים מודיעיניים מתמשכים, ובהתאמה מגדיל את היישומים והשימושים השונים הנדרשים ממערכות איסוף מודיעין מלוויין.

6.16.6 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.

6.16.7 השלכות מגפת הקורונה

החל מחודש ינואר 2020 פוקד את העולם אירוע גלובלי בעל השלכות מאקרו ומאקרו כלכליות משמעותיות שמקורו בהתפרצות נגיף הקורונה (Covid-19) בסין, ולאחר מכן התפשטות הנגיף למדינות רבות בעולם, לרבות בישראל. ביום 11 במרץ, 2020 הכריז ארגון הבריאות העולמי על התפשטות נגיף הקורונה כמגיפה עולמית (להלן: "המגיפה" ו-"משבר הקורונה", בהתאמה). ככלל, בתום כמעט שנתיים מאז הופיעה המגפה לראשונה, ניתן לקבוע כי השפעותיה על הביקוש למערכות ופתרונות מודיעין בכלל, ועל שוק שירותי הלוויין בפרט, אינה מהותית. על פי דו"ח של חברת Deloitte Touche Tohmatsu Limited שעיקרו תחזית השוק הביטחוני ושוק ה-AEROSPACE לשנת 2021 ואילך, מדינות העולם לא ביצעו שינויים מהותיים בתקציבי הביטחון שלהן, מתוך כוונה לשמר יכולות צבאיות ומודיעיניות¹¹. במקביל לקיצוצים תקציביים והאטת תהליכי רכש כלליים, כנגזרת של המשבר הכלכלי העולמי שהוא תוצאה ישירה של המגפה, לא ניכר שינוי בהוצאות הממשלתיות במדינות רבות בעולם בכל האמור ליכולות איסוף המודיעין, ואף יתרה מזאת: האטת שוק התעופה האזרחי והחשש מגלי הדבקה חוזרים במדינות שהחלו לחוות התאוששות, מביא להגברת הביקוש לשמירת הגבולות ובהתאם לכך הגדלת ההוצאות או לכל הפחות הימנעות מקיצוץ בסעיפים תקציביים אלו.

נוסף על זאת, השוק האזרחי-מסחרי והביקוש ליישומים מסחריים למודיעין מן החלל נשמר ואף צפוי לגדול כחלק מגידול הביקוש הכללי בשוק. הקבוצה ביצעה התאמות נדרשות על מנת להמשיך ולבצע פעילויות שיווק ללקוחות חדשים וכן על מנת לספק שירותי תמיכה ואחזקה ללקוחות קיימים. בהיבטי שיווק ומכירות, אופן העבודה המסורתי הכרוך בפגישות פנים אל פנים הואט באופן טבעי, אך מנגד הואצו תהליכי פגישות מקוונים במסגרת אירועים וכנסים וכן תקשורת ישירה מול לקוחות פוטנציאליים. עם זאת, יש לציין כי האטת תהליכי השיווק המסורתיים השליכה על תהליכים שהחלו לפני פרוץ המגיפה, עקב הזמן שנדרש לביצוע ההתאמות הנדרשות, בהיעדר היכולת לקיים פגישות פנים אל פנים עם הלקוחות. תהליכים אלו, כגון הקמת מערך קרקעי אצל לקוח מסוים, חווים עיכובים בלוח הזמנים המקורי וכתוצאה מכך נוצרו לחברה הפרשי עיתוי מבחינת צבר הזמנות והכנסות בתקופה זו.

מנגד, בהיבטי שירותי תמיכה ואחזקה, מכוח אופי תחום הפעילות, בלקוחות הקצה, נמצאים אנשי קשר מטעם הלקוח או מטעם צד ג', אשר הוכשרו ע"י הקבוצה לביצוע פעילויות תמיכה ואחזקה, ובהתעורר הצורך ניתן אף לבצע תמיכה מרחוק באמצעים מקוונים במקביל לשליחת רכיבי חומרה כחלקי חילוף, ככל שנדרש. שימוש באנשי קשר אלו מצד הלקוח או מטעם צד ג', אפשרו את רציפות תהליך התמיכה והתחזוקה אך באופן טבעי הביאו גם כאן להאטה מסוימת ביחס לתקופה שלפני פרוץ המגיפה. לאור האמור, השפעת הקורונה על הקבוצה אינה מהותית ובאו לידי ביטוי בעיקר בעיתוי ההכרה בהכנסה עקב דחיית פרויקט שנבעה מהמגבלה על יכולת הקבוצה להגיע ללקוח וכן בצימצום שימוש זמני על ידי אחד הלקוחות בגלל מגבלות תנועה. כתוצאה מכך נוצרו לחברה הפרשי עיתוי מבחינת צבר הזמנות והכנסות בתקופה זו. לפרטים נוספים ראו סעיף 3 בדוח הדירקטוריון.

בהיבטי התחרות, יש לציין שאותן השפעות חלות במקביל על שאר השחקנים בשוק, ובכל הקשור לשיגור לוויינים חדשים או עדים לדחיות ביחס ללוחות הזמנים הרשמיים שפורסמו. החברה לא יכולה להצביע בוודאות על הקשר בין דחיות אלו למגפת הקורונה אך למיטב ידיעתה מגורמים בתעשייה וכן מפרסומים בתקשורת בדבר תחלואה, חובת בידוד ואף סגרים בדומה למתרחש בישראל, להערכת החברה דחיות אלו קשורות קשר ישיר למגיפה.

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 6.37 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

6.17 תחום פעילות פתרונות מודיעין מהחלל

6.17.1 מידע כללי על תחום הפעילות

6.17.1.1 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 קונסטלציות 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 וההתפתחות 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 6.37 להלן.

6.17.1.2 מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות :

לפירוט בדבר רגולציה החלה על החברה ותחום פעילותה, ראו סעיף 6.30 להלן.

6.17.1.3 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו :

למיטב ידיעת החברה תחום פתרונות המודיעין מהחלל צמח בצורה משמעותית בעשור האחרון וצפוי להמשיך לצמוח, כאמור בסעיף 6.16 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 הבטחוני

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 6.16 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 6.17.1.5 להלן.

בנוסף, ריבוי אמצעי החישה מרחוק והצורך של הלקוחות לנתח את תוצרי המודיעין הנאספים על ידם כמפורט בסעיף 6.17.1.1 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 6.17.2 (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 2019, שנת 2020 ולתשעת החודשים הראשונים בשנת 2021 ולמועד תשקיף 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 תשקיף זה והקושי בחדירה אליו נובע, בין היתר להערכת החברה, מהעובדה שעד לשנת 2021 עמד לרשות החברה לוויין בודד (EROS B) אשר מפיק תוצרים באיכות שאינה עונה על הצרכים בשוק האזרחי.

עם זאת, כניסתם של הלוויינים EROS C1 ו-EROS C2 מאפשרת לחברה להציע תוצרים העונים לדרישות השוק האזרחי ולאור זאת החברה פועלת להרחבה משמעותית של היקף הפעילות בשוק האזרחי. כמו כן החברה צופה כי עם כניסתו לשירות של לוויין EROS C3, יפתח בפני החברה פלח נרחב עוד יותר של השוק האזרחי שעד כה היה חסום בפני החברה בשל העדר יכולת לספק הדמאות לוויין צבעוניות (להרחבה ראו סעיף 6.17.4.1 להלן). כמו כן, פלטפורמת GEOIMPACT אותה מפתחת החברה תאפשר הנגשה יעילה ונוחה של תוצרי הלוויינים למגוון רחב של לקוחות פוטנציאליים בתחום האזרחי (להרחבה ראו סעיף 6.34.2 להלן).

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 והגיאופוליטי, שינויי רגולציה בתחום, התממשות אי אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 6.37 להלן וכו'.

6.17.1.4 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 6.17.1.8 לעיל, והאתגרים הביטחוניים איתם מתמודדות המדינות השונות בעולם אשר צפוי שימשכו גם בעתיד הנראה לעין כגון - קיומו של עימות הולך וגובר על השליטה בנתיבי הסחר הימיים באזור דרום מזרח אסיה; הגנה על משאבי טבע ומחצבים (תשתיות בתעשיית הנפט, אזורי דיג וכו'); סיכוני טרור בינלאומיים מתמשכים; גלי ההגירה הגדולים מאזורי העימות במזרח"ת וביבשת אפריקה לכיוון אירופה. כך לדוגמא, בתחום הצבאי מזהה החברה עליה 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 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 גיאומרחביים.

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 והעליה 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 האירופאי, 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 לוחייני תצפית מתקדמים, באיכות ודיוק שהיו עד לפני מספר שנים נחלתן הבלעדית של סוכנויות מודיעין של מעצמות.

6.17.1.5 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 לוחיינים אשר משקלם קטן יותר ובהתאם עלות שיגורם נמוכה יותר - הקטין את השפעתו של חסם הכניסה הנובע מעלויות השיגור שהצטמצמו בעבור לוחיינים מקטגוריית ה-New Space ושחקנים מסחריים חדשים נכנסו לתחום (כדוגמת חברות כמו Virgin Orbit ו-Rocketlab SpaceX).

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

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

בתחום מערכי הקרקע, להפעלת לוחיין בחלל ומתן שירותים ממנו נדרש מערך קרקעי הכולל תחנת משימה, מערכות תקשורת, אנטנות עוקבות, מערכות עיבוד תמונה, מערכות הצפנה ואבטחה ועוד. לוחיין בודד יכול להיות נגיש ע"י מספר תחנות על פני כדור הארץ, כאשר תוכן הלוחיין, מיקום התחנה, פשטות ההפעלה, עלות החומרה והתוכנה הנדרשת להפעלה יעילה של הלוחיין משפיעים על איכות, טיב ואטרקטיביות השירות בעיני הלקוחות. מיקומה הגיאוגרפי של התחנה מהווה מרכיב מהותי שמשפיע על זמן ביצוע המשימה, זמן אספקת תוצרי הלוחיינים 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 הלוחיין, המרחיבה את טווח הפעילות שלו ואת היקפה. כך לדוגמה, חברת AWS (Amazon Web Services) החלה במתן שירות שכזה לחברות המפעילות לוחייני תצפית. יכולת זו מייתרת את הצורך של לקוחות רבים להצטייד בחומרה ותוכנה הנדרשים להפעלת לוחיין, ובכך לקבל נגישות לשירותי לוחיין 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. ההתפתחות הטכנולוגיה בתחום החומרה והמערכות, ובפרט בתחום מערכות העיבוד מובילה לעליה 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.

6.17.1.6 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 לוויין 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.

6.17.1.7 שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות :

בקו המוצרים שירותי לוויין, 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.

6.17.1.8 תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם :

עיקר הביקוש לפתרונות מודיעין מהחלל בין אם במסגרת של הצטיידות ו/או במסגרת של שירותי לוויין ברזולוציה גבוהה מגיע מצד לקוחות ממשלתיים ובפרט סוכנויות מודיעין, העושים שימוש בלוויין לאיסוף מודיעין מעל אזורים שהינם בלתי נגישים עבורן 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, לוויין 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.

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

שוק אוליגופולי כאמור בסעיף 6.17.8 להלן), הם כדלקמן :

- (א) העלויות והסיכונים הכרוכים בשיגור לוויין לחלל ;
- (ב) ניסיון בפיתוח מערכות לוויינים, ובפרט לווייני חישה מרחוק ברזולוציה גבוהה ;
- (ג) הגישה למוצרי 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 ומוניטין 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.

6.17.1.10 מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו :

לעניין מבנה התחרות ושינויים החלים בו ראו סעיף 6.17.8 להלן.

מובהר, כי הערכות החברה כאמור בנוגע למידע הכללי על תחום הפעילות, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, בהגדרתו 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, שינויי רגולציה בתחום, התממשות אי אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 6.37 להלן וכו'.

6.17.2 מוצרים ושירותים :

להלן טבלה מרכזת של לווניים בשירות החברה (קיימים, בבניה ומתוכננים) :

שם הלוויין	זכויות שימוש	תאריך מסחור הלוויין	אורך חייה צפוי	אלפי קמ"ר זמינים למסחור בשנה ¹²	שוק היעד העיקרי של הלוויין	SAWTH רוחב מפתח מצלמה קרקעי	רזולוציה	קו מוצרים
EROS-B	בעלות	אפריל 2006	כ- 8 שנים לפי היצרן בפועל עד כ- 20 שנה	25,000	בטחוני/אזרחי	7 ק"מ	0.5 מטר שחור לבן (פאנכרומאטי)	שירותי לוויין*
EROS-C1	שימוש בזכויות של צד ג'	פברואר 2021		6,000	בטחוני/אזרחי	12.5 ק"מ	0.3 מטר שחור לבן (פאנכרומאטי)	
EROS-C2	שימוש בזכויות של צד ג'	פברואר 2021		71,000	בטחוני/אזרחי	12.5 ק"מ		
EROS-C3	בעלות	צפי, חציון שני 2022		71,000	בטחוני/אזרחי	12.5 ק"מ	0.3 מטר שחור לבן (פאנכרומאטי) ; 0.76 מטר צבעוני (מולטיספקטראלי)	
EROS-C4	בעלות משותפת עם צד ג'***	צפי, 2026		71,000	בטחוני/אזרחי	12.5 ק"מ		
EROSAR 1	שימוש בזכויות של צד ג'***	צפי, 2022		1,642	בטחוני/אזרחי	10 ק"מ	לוויין מכ"מ, כ-50 ס"מ	
EROSAR 2	שימוש בזכויות של צד ג'***	צפי, 2025-2026		3,285	בטחוני/אזרחי	10 ק"מ		
RUNNER	בעלות	צפי, 2022	כ- 5 שנים	17,000	בטחוני/אזרחי	5.5 ק"מ	0.7 מטר צבעוני (מולטיספקטראלי) ווידאו	חלל חדש
KNIGHT	בעלות	צפי, 2023-2024	כ- 5 שנים	45,000	בטחוני/אזרחי	8 ק"מ	0.5 מטר צבעוני (מולטיספקטראלי) ווידאו	חלל חדש

¹² היקף קמ"ר זמין למסחור בכל אחד מהלוויינים תלוי באילוצים הפיזיקליים, הטכניים והמסחריים של כל לוויין. זאת, בקשר עם לווניים שבבעלות החברה וכאלו שלחברה הסכם מסחור עם צד ג' לגבי השימוש בהם. מלבד לווין ה- EROS B, כל לווני החברה הקיימים והעתידיים משוגרים \ ישוגרו למסלול בחלל המייצר חזרתיות הגבוהה בעד פי 3 מלוויין ה- EROS B באזורי העניין העולמי.

* קונסטלציית ה- EROS NG תייצר לחברה כיסוי באיזורי הביקוש העולמיים הגבוה פי כ- 30 מהיקף הכיסוי שעמד לרשות החברה בשנת 2020 (באמצעות לוויין EROS B). פוטנציאל התפוקה השנתית של מערך ה- EROS NG עומד על סך של 0.8 עד 2.2 מיליארד דולר בשנה, בהתבסס על הקמ"ר הזמינים למסחור בשנה ותעריפי שוק פומביים. בהתחשב בפוטנציאל המכירות הנוסף של קו מוצרים אנליטיקות ובינה מלאכותית כמוסבר בסעיף 6.17.2 (ב), התפוקה השנתית משני קווי מוצרים אלו (שירותי לוויין ואנליטיקות ובינה מלאכותית גם יחד) עומדת על סך של 1 עד 2.6 מיליארד דולר בשנה) תחת הנחה של תוספת בשיעור 20% הנובעת ממכר הקשרו בקו מוצרים אנליטיקות ובינה מלאכותית וזאת החל מהמועד בו כלל לווייני מערך ה- EROS NG פעילים (צפי נכון למועד תשקיף זה הינו החל משנת 2026). לפרטים נוספים לגבי כושר הייצור ראו סעיף 6.19 להלן.

** טרם נרכש וטרם נחתם לגביו הסכם עם צד ג' (להרחבה ראו סעיף 6.32.3 להלן).

*** יובהר כי השימוש בזכויות כפוף להחלטת צד ג' על מסחור הלוויין (להרחבה ראו סעיף 6.32.3 להלן).

האמור לעיל בדבר צפייתיה של החברה בקשר עם צפי תאריך המסחור של הלוויינים, אורך חיים, כושר הייצור, ופוטנציאל ההכנסות צפוי 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 6.37 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 דרישות הלקוחות, זאת באמצעות טלסקופ חללי המותקן עליהם ומהווה את מכשיר החישה העיקרי של הלוויינים אשר מקיפים את כדור הארץ כל 90 דקות, כך שבכל מעבר מכסה איזור אחר.

קונסטלציית EROS NG תכלול שישה לווייני תצפית אלקטרו-אופטיים מתקדמים ברזולוציה גבוהה גבוהה מאוד (VVHR). ארבעה (4) לוויינים אלקטרו אופטיים מסדרת EROS-C ושני (2) לווייני מכ"מ מסדרת EROSAR.

נכון למועד תשקיף זה EROS-C1 ו- EROS-C2 פעילים מסחרית. EROS-C3 (להרחבה ראו סעיף 6.17.4.1 להלן) ו- EROSAR 1 צפויים להיות משוגרים בחציון השני של שנת 2022. כמו כן,

EROS-C4 (טרם נרכש), ו- EROSAR 2 צפויים להיות משוגרים עד סוף 2026. כמו כן, יצוין כי טרם התקבלה החלטה של צד ג' למסחור לווייני EROSAR. להרחבה ראו סעיפים 6.17.2 ו- 6.32.3 (להלן). בנוסף החברה מפעילה את לוויין EROS-B להרחבה ראו סעיף 6.17.2 (להלן).

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 6.32.5 (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 6.17.1.5, 6.17.2 (ג) ו- 6.21 (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 כמופיע 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 וכן ה-EROS C2, אשר להערכת החברה מתאימים לדרישות בשוק זה משמעותית יותר מלוויין EROS

B. החברה צופה כי הביקוש לשירותים אלו ילך ויגבר ויגיע לשיא עם כניסתו לשירות של לוויין EROS C3. לאור זאת מתעתדת 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 6.17.2 (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.

בכניסתו הצפויה לשירות של הלוויין EROS C3 החברה רואה התפתחות משמעותית וקפיצת מדרגה בשירותי הלוויין אותם תוכל החברה לספק ללקוחותיה. כניסתו של הלוויין לשירות עתידה לגרום להרחבה משמעותית של שירותי הלוויין אותן מספקת הקבוצה, עקב היכולת לספק הדמאות צבעוניות או תוצרים המבוססים על עיבוד וניתוח של הדמאות מסוג זה. יכולת אשר תאפשר לקבוצה בין היתר דריסת רגל משמעותית אף יותר בשוק האזרחי שהולך וצומח בשנים האחרונות.

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 6.37 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 לוווייני החישה מרחוק הזמינים בחלל, קיים אתגר משמעותי בעיבוד, ניתוח והפקת תובנות מכמות המידע העצומה המופקת ונאספת ע"י לווויינים 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 תשקיף זה, התקשרה החברה עם שני לקוחות בטחוניים לאספקת שירותים ממערכת ה- KingFisher. בנוסף, החברה במשא ומתן מתקדם מול לקוח קיים של החברה לאספקת שירותים כאמור בהיקף מהותי עבור החברה.

נכון למועד פרסום התשקיף, 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.

למיטב ידיעת החברה, תרומת ההכנסות המקובלת בשוק הביטחוני בעבור קו מוצרים אנליטיקות ובינה מלאכותית הינה כ- 20% מההכנסות הנובעות משירותי צילום לווייני בשוק הביטחוני, ואף יותר מכך בשוק האזרחי.

(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 (להסכם ההתקשרות בנוגע של לוויין ה-RUNNER עם חברת Tyvak האמריקנית ראו סעיף 6.31.4 להלן) ועתיד להיות משוגר במהלך שנת 2022.

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 המסורתי.

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 תשתיות מודיעין מבוסס לוויינים בשל תג המחיר הגבוה של מערכות לוויינים מסורתיות ועל ידי כך מאפשרות לחברה להציע ללקוחות אלו לוויינים בעלות נמוכה יותר וכן ללקוחותיה פתרון משלים 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 6.17.4.4 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.

לאחרונה, זכתה הקבוצה, במכרז בינלאומי גדול אשר בעקבותיו בחודש מאי 2021 הקבוצה התקשרה בחוזה, כקבלן ראשי, עם חיל האוויר של ציילה בעבור בניית תוכנית חלל לאומית על כל מרכיביה. 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). 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 6.17.4.5 להלן). מערכות אלו כוללות: 3 תחנות קרקע רב לווייניות, 2 מרכזי ניטור ובקרה, 6 תחנות קרקע טקטיות וכן מערכת גיאו פורטל (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 ראו סעיף 6.17.4 להלן. בחוזה הוראות מקובלות להסכמים מסוג זה לרבות אבני דרך לביצוע התחייבויות 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 בקרות ניתן לבטל את ההסכם בכפוף להודעה מוקדמת. כמו כן, לפי החוזה החברה נדרשת להעמיד ערבויות מיקדמה 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 הציילאני. היקף החוזה, לאורך תקופת ההתקשרות, הינו בסך של כ- 5.7 מיליון דולר.

6.17.3 פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים:

לשנה שנסתיימה ביום						
31.12.2019		31.12.2020		30.09.2021		
שיעור	סכום (אלפי דולר)	שיעור	סכום (אלפי דולר)	שיעור	סכום (אלפי דולר)	
96%	28,891	98%	25,525	97%	22,476	שירותי לוויין

יצויין כי ההכנסות לשנים 2019 ו-2020 בטבלה שלעיל נובעות רק מלוויין ה-EROS B שהיה הלוויין היחידי בשירות מסחרי של החברה בשנים אלו (לווייני EROS C1 וה-EROS C2 נכנסו לשימוש מסחרי רק בתחילת שנת 2021). הכנסות שנת 2020 ותשעת החודשים הראשונים של שנת 2021 משקפות היקף שימוש בלוויין ה-EROS B בשיעור של כ- 30% מכלל כושר הצילום שלו (כמופיע בטבלה בסעיף 6.17.2 לעיל).

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 -

6.17.4.1 לוויין תצפית מתקדם EROS C3

במסגרת שירותי לוויין, הקבוצה מתעתדת להרחיב באופן משמעותי את יכולות מתן השירותים שלה באמצעות הוספת לוויין התצפית עלית מתקדם EROS C3 לקונסטלציית ה-EROS NG. ה-EROS-C3 הינו לוויין תצפית מתקדם מדגם OPSTAT-3000 מתוצרת התע"א המספק תוצרים צבעוניים ברזולוציה גבוהה וצפוי להיות משוגר לחלל במהלך שנת 2022. להערכת החברה לוויין ה-EROS C3 יהיה אחד משלושת הלוויינים המסחריים בעלי היכולות המתקדמות בעולם.

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.

EROS C3 יאפשר 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.

נכון למועד פרסום התשקיף, נמצא הלוויין בשלבים מתקדמים של אינטגרציה ע"י היצרן, והחברה מעריכה כי ישוגר במהלך החציון השני של שנת 2022. לפירוט בדבר הסכם הקבוצה עם תע"א לרכש הלוויין ראו סעיף 6.31.2 להלן ולהסכם החברה עם חברת SpaceX האמריקאית בהסכם לשיגור הלוויין ראו סעיף 6.31.3 להלן.

6.17.4.2 לפרטים בדבר לוויין תצפית מתקדם EROS-C4, ולווייני מכ"מ EROSAR 1 ו-EROSAR 2 (אשר הראשון טרם נרכש והשניים האחרונים טרם שוגרו) שהינם בבעלות צד ג' ראו סעיפים 6.17.2 ו-6.32.3 בפרק זה.

מובהר, כי הערכות החברה כאמור בנוגע למועד כניסתו של לוויין ה-EROS C3 לשירות החברה וכן חיזוק 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 והגיאופוליטי, שינויי רגולציה בתחום, התממשות אי אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 6.37 להלן וכו'.

6.17.4.3 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 6.31.4 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 נמצא בשלבי ייצור סופיים ועתיד להיות משוגר במהלך שנת 2022. למידע נוסף לגבי חתימה על הסכם מחייב בהמשך לזכיית הקבוצה במכרז בין-לאומי נרחב לאספקת תכנית החלל הלאומית של צ'ילה ראו בסעיף 6.17.2 (ג) לעיל.

מובהר, כי הערכות החברה כאמור בנוגע למועד שיגורו של לוויין ה-RUNNER, 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 מעיכובים בהליך הייצור, עיכובים בהליך השיגור וכו'.

6.17.4.4 מערכת לוויין KNIGHT

במסגרת קו המוצרים תשתיות מודיעין מהחלל הקבוצה מפתחת את לוויין ה-KNIGHT, אשר הינו לוויין חישה מתקדם, בעל יכולת משופרות ביחס ל-Runner הכוללות בין היתר סנסור משופר המותאם לצילום ברזולוציה של 50 ס"מ כולל יכולת צילום ווידאו צבעוני מהחלל ויכולת (Short Wave Infra Red) SWIR. לוויין זה מבוסס על תכן מקורי של הקבוצה המשלב מערכת תצפית חדשנית, פרי פיתוחה של החברה. בכוונת החברה להציג את לוויין ה-KNIGHT חלק מהצעת החברה למוצרים "מוכנים להפעלה" (turnkey).

6.17.4.5 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. 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 המתעתדות לשגר קונסטלציות לוויינים ומציעה להם את המוצר במתכונת business-to-business (B2B). נכון למועד פרסום התשקיף, המערכת נמצאת בשלב האינטגרציה והבדיקות ומיועדת בין היתר להפעיל את לוויין ה-RUNNER מתוצרת הקבוצה עם שיגורו. כמו כן, במסגרת הסכם מסחרי מחייב שנחתם בהמשך לזכיית החברה במכרז בין-לאומי נרחב לאספקת תכנית החלל הלאומית של צ'ילה, כמפורט בסעיף 6.17.2(ג) לעיל, הקבוצה מתכוונת לספק מערך קרקעי מתקדם (ClearSky) לשליטה ובקרה בלווייני RUNNER ולוויינים אחרים אותם היא מתכננת לספק.

6.17.4.6 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. נכון למועד פרסום התשקיף, הקבוצה מספקת שירותים באמצעות מערכת ה-KINGFISHER ללקוח ביטחוני במסגרת הסכם לאספקת שירותי מודיעין ימי עליו חתמה במהלך 2021. כמו כן, במסגרת הסכם מסחרי מחייב בהמשך לזכיית החברה במכרז בין-לאומי נרחב לאספקת תכנית החלל הלאומית של צ'ילה, כמפורט בסעיף 6.17.2(ג) לעיל, החברה תספק את מערכת ה-KINGFISHER כחלק מתכולות השירותים אותם מספקת במסגרת ההסכם.

6.17.4.7 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.

6.17.5 לקוחות

נכון למועד תשקיף 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 עשויים 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 התשקיף 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 טיפוסי של החברה נע בין שנה לחמש שנים, כאשר לעתים מתבצעות התקשרויות לתקופות קצרות יותר. היקפו הכספי של פרויקט טיפוסי 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:

לקוחות	פילוח שירותים	לשנה שנסתיימה ביום		
		31.12.2019	31.12.2020	30.09.2021
		שיעור מסך ההכנסות (באחוזים)		
לקוח א'	ראו סעיף 6.17.2 (א)(1)	29%	38%	33%
לקוח ב'	ראו סעיף 6.17.2 (א)(1)	22%	30%	27%
לקוח ג'	ראו סעיף 6.17.2 (א)(2)	7%	11%	10%
לקוח ד'	ראו סעיף 6.17.2 (א)(2)	6%	10%	18%
לקוח ה'	ראו סעיף 6.17.2 (א)(1)	26%	-	-

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- 21 שנים). לאורך כל התקופה המתוארת לעיל החברה לא חוותה קשיי גביה מול הלקוח. נכון למועד פרסום תשקיף זה לקוח א' רוכש מהחברה שירותי לוויין ובמקביל, מתנהל מולו מו"מ מתמשך באשר להרחבת אותם השירותים לכלל לווייני ה- EROS NG, שירותים בתחום האנליטיקות והבינה המלאכותית וכן רכש של תשתיות מודיעין מבוססות חלל. ההתקשרות הנוכחית עם לקוח א' צפויה להסתיים בנובמבר 2022. קיימת אופציה לשנתיים נוספות (לבחירת הלקוח) ולמיטב הבנת החברה בכוונתו להפעיל אופציה זו. במקביל החברה פועלת להרחבת ההתקשרות עם לקוח א'. לקוח ב' אף הוא לקוח מדינתי. לקוח ב' הינו לקוח של החברה משנת 2007 (כ- 15 שנה), בעל דירוג אשראי AA וגם מולו החברה לא חווה קשיי גביה לאורך כל שנותיו כלקוח. ההתקשרות הנוכחית עם לקוח ב' תסתיים ביוני 2023. לקוחות ג' ו-ד' הנם לקוחות מדינתיים של החברה 10 ו- 4 שנים, בהתאמה. ההתקשרות הנוכחית עם לקוח ג' תסתיים במהלך חודש פברואר 2022, כאשר הלקוח שילם על כלל תכולות החוזה. נכון למועד זה טרם סופקו כלל התכולות כאמור ובכוונת החברה לספקן עד סוף הרבעון השני של שנת 2022. החברה פועלת לחידוש ההתקשרות ותעדכן כשיחתם הסכם חדש (ככל ויחתם). ההתקשרות הנוכחית עם לקוח ד' צפויה להסתיים בשנת 2024. לקוח ה' הוא לקוח מסחרי חדש של החברה, המספק שירותים

למדינה לה דירוג אשראי A+. במהלך חודש ינואר 2021 החברה חתמה על חוזה שירות עם לקוח ה' לתקופה של שנה אחת בעבור מתן שירותי לוויין (מלווייני EROS C1 וכן EROS C2), וזאת בתמורה ל-9 מיליון דולר וכן חוזה מכר של תחנת קרקע מתאימה ללווייני אלו בתמורה ל-1.85 מיליון דולר. החוזה הני"ל הסתיים בסוף חודש ינואר 2022 והחברה פועלת לחידוש ההתקשרות, להערכת החברה ההתקשרות החדשה צפויה להיות לתקופה של כשנתיים, ותעדכן כשיחתם הסכם חדש (ככל ויחתם).

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)(2) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן בסעיף זה: "החוק"), מגילוי בדבר שמות לקוחות א', ב' ו-ה', וכן כללה גילוי חלופי אשר נכלל בתשקיף כתוצאה מהיעדר הגילוי בקשר עם המידע החוסה תחת הפטור האמור. כמו כן, החברה קיבלה תעודת חיסיון החתומה ע"י ראש מלמ"ב (הממונה על הביטחון במשרד הביטחון), והכל כנדרש בהתאם לסעיף 19(א)(2) לחוק. בהתאם לסעיף 36ג(ב) לחוק, נדרש אישור בית משפט לפטור מגילוי כאמור במסגרת פרסומים לפי החוק והתקנות שהוצאו מכוחו לאחר השלמת ההנפקה, לרבות בדוחות תקופתיים ומידיים. נכון למועד תשקיף זה טרם התקבל אישור בית המשפט בהתאם לסעיף 36ג(ב) לחוק, והחברה פועלת לצורך קבלת אישור כאמור. לאור העובדה שהתקיימו התנאים האמורים בסעיף 19(א)(2) לחוק, ולאור אישור הגורמים המקצועיים (רשות לניירות ערך ומשרד הביטחון) את הפטור מגילוי בגין קיומו של סוד בטחוני, להערכת החברה, הסיכוי שלא יתקבל אישור בית המשפט בהתאם לסעיף 36ג(ב) לחוק לפטור מגילוי כאמור הנו זניח (יצויין כי היעף המשפטי לממשלה הינו משיב בהליך כאמור ונכון למועד זה עמדתו טרם התקבלה). לאור האמור לעיל, החברה והמציעים הסכימו שכספי תמורת ההנפקה (נטו) על פי תשקיף זה יעברו לחשבון נאמנות ייעודי וזאת עד למוקדם מבין: (א) מועד קבלת החלטת בית משפט בהתאם לסעיף 36ג(ב) לחוק; או (ב) שלושה חודשים ממועד הגשת הבקשה לבית משפט (ללא תלות בהחלטת בית המשפט בעניין), ולאחר מכן יועברו לחברה ולמציעים, כל אחד לפי חלקו. יצויין כי להערכת החברה המועד המוקדם מבין המועדים לעיל (בס"ק (א) ו-(ב) צפוי להתקיים במהלך החציון הראשון של שנת 2022) ואין השפעה מהותית על החברה בעקבות דחיית מועד קבלת חלקה מתוך כספי תמורת ההנפקה (נטו).

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 והערכות החברה לגבי קבלת אישור בית המשפט 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, צדדי ג, כניסתם של מתחרים, תנאי התקשרויות, משתנים רגולטוריים, משתני שוק שונים ובפרט ביחס לגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 6.37 להלן או החלטת בית המשפט, 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 ובחו"ל, מפרסמת מעת לעת במגזינים מקצועיים מקומיים ובינלאומיים וכן מבצעת הדגמות בחו"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.

6.17.7 צבר הזמנות וצבר הזדמנויות

צבר הזמנות (backlog)¹³ – נכון ליום 31 בדצמבר 2020 וליום 30 בספטמבר 2021, הסתכם צבר ההזמנות של החברה בתחום הפעילות בכ- 63.13 ובכ- 164.42 מיליון דולר, בהתאמה.¹⁴

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 ונסיגה (להלן: "צבר הזדמנויות").¹⁵

¹³ לעניין זה "צבר הזמנות" – הינן הזמנות מחייבות, אשר טרם הוכרו כהכנסות בדוחות הכספיים. כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת תשקיף – מבנה וצורה), תשכ"ט-1969.

¹⁴ מתוך צבר הזמנות הזמנות ליום 30 בספטמבר 2021 חלוקת הצבר הינה כדלקמן: (א) לקוח א' 10.6 מיליון דולר; (ב) לקוח ג' 1.8 מיליון דולר; (ג) לקוח ד' 30.4 מיליון דולר; (ד) לקוח ה' 4.9 מיליון דולר; (ה) צייל 109.9 מיליון דולר; ו- (ו) אחרים 6.8 מיליון דולר. כמו כן, נכון לשנת 2019 צבר ההזמנות עמד על כ- 39 מיליון דולר.

¹⁵ 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' הינו 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- 1.6 מיליארד דולר מתוך צבר ההזדמנויות נובע מעסקאות פוטנציאליות מלקוחות קיימים של החברה. לגבי הזדמנויות אחרות, ובכלל, ההסתברות כאמור מבוססת על הערכות החברה ונסיגה, 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 אותו 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.

יובהר כי המדד מחושב רק על בסיס הזדמנויות עסקיות בתחום השוק הביטחוני. נכון למועד תסקיף זה, נמצאים הצוותים העסקיים של החברה בשלבים שונים של אינטראקציות עם לקוחות קיימים ופוטנציאליים על עסקאות עתידיות בהיקף מצרפי של כ- 1.8 מיליארד דולר¹⁶ (יובהר כי אין ודאות כי האינטראקציות בקשר עם מי העסקאות העתידיות האמורות יבשילו להסכמים מחייבים וכי אלו ימומשו בפועל כולן או בחלקן)¹⁷. נכון למועד זה, מתוך צבר ההזדמנויות, סך של כ- 1.5 מיליארד דולר הינן הזדמנויות שמשך האספקה הממוצע שלהן הינו כ- 3 שנים ועסקה אחת בהיקף של כ- 0.3 מיליארד דולר שמשך האספקה הממוצע שלה הינו כ- 8 שנים. סך המדד הנ"ל מחושב לאורך תקופה של עד 10 שנים, קרי עד שנת 2032 (כולל) כאשר סך של כ- 1.5 מיליארד דולר נפרסים לאורך תקופה של עד 6 שנים (קרי עד שנת 2027 (כולל)) והיתרה עד לתום תקופת המדד (עד 10 שנים).

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 6.37 להלן.

צבר הזמנות נכון ליום 31.12.2021 (מיליון דולר)*	צבר הזמנות נכון ליום 30.09.2021 (מיליון דולר)	צבר הזמנות נכון ליום 31.12.2020 (מיליון דולר)	תקופת הכרה בהכנסה הצפויה
-	-	19.2	תשעת החודשים הראשונים של שנת 2021
-	11	4.4	רבעון רביעי 2021
36.6	36.6	22	שנת 2022
66.8	66.8	11.7	שנת 2023
50	50	5.8	שנת 2024 והלאה
153.4	164.4	63.1	סה"כ

* במהלך חודש ינואר 2022 חתמה החברה על חוזה עם לקוח ב' בהיקף כולל של כ- 20.7 מיליון דולר (במסגרתו תספק החברה שירותים מלווייני EROS B, EROS C2 וכן EROS C3 (לכשישוגר ויכנס לשירות מסחרי) וכן שירותי קרקע נלווים) וזאת עד לחודש יוני 2023. החוזה האמור הינו בעל תוקף רטרואקטיבי (בגינו כבר הוכרה הכנסה בדוחות הכספיים של הרבעון השלישי של שנת 2021 מלקוח ב' בגין שירותים שסופקו טרם חתימת החוזה (על בסיס התחייבות נפרדת שנתן הלקוח בעבור רבעון

¹⁶ הסך של כ- 1.8 מיליארד דולר בגין צבר ההזדמנויות מורכב מסך של כ- 1.6 מיליארד דולר מלקוחות קיימים וכן סך של כ- 0.2 מיליארד דולר מלקוחות חדשים. חלוקת צבר ההזדמנויות עפ"י קווי מוצר הינה כדלקמן: (1) שירותי לוויין כ- 57%; (2) אנליטיקות ובינה מלאכותית – כ- 5%; ו- (3) תשתיות מודיעין מבוססות חלל – כ- 38%.

¹⁷ נכון לשנת 2019 צבר ההזדמנויות עמד על כ- 450 מיליון דולר.

זה)). הסכום שהוכר כהכנסה כאמור והכנסה שלהערכת החברה תוכר במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2021 עומדים ביחד על סך כולל של כ-3 מיליון דולר. יתרת החוזה שטרם הוכרה כהכנסה (כ-17.7 מיליון דולר), אינה כלולה ביתרת צבר ההזמנות ליום 31 בדצמבר 2021 כיוון שהחוזה נחתם לאחר תאריך המאזן האמור.

בהתחשב בהכנסות החברה לתשעת החודשים הראשונים של שנת 2021, במימוש הצפוי של צבר ההזמנות החתום של החברה לרבעון הרביעי של שנת 2021 כמופיע בטבלה לעיל וכן, בהתחשב בהכרה בהכנסה שצופה החברה לרבעון הרביעי של שנת 2021 מחוזה עם לקוח ב' איתו נחתם חוזה התקשרות במהלך חודש ינואר 2022 (והינו בעל תוקף רטרואקטיבי כמוסבר לעיל), צופה החברה כי סך הכנסותיה לשנת 2021 יעמוד על כ-36 מיליון דולר (המהווים גידול בהכנסות, ביחס לשנת 2020 – של כ-38%). הכנסות שנתיות כאמור צפויות להביא את החברה ל-EBITDA בסך של 13-14 מיליון דולר (המהווים גידול ב-EBITDA, ביחס לשנת 2020 – של 18%-29% בהתאמה)¹⁸.

בהתחשב בצבר ההזמנות החתום של החברה ובחמש הזדמנויות בלבד (כולן בקשר עם לקוחות א', ב' ו-ג'), מתוך עשרות הזדמנויות, אשר להערכת החברה סבירותן להתממש הן גבוהות מתוך עשרות ההזדמנויות המרכיבות את צבר ההזדמנויות של החברה, צופה החברה ומעריכה, כי בשנת 2024, ההכנסות השנתיות יעמדו על 102-134 מיליון דולר ובהתאמה, ה-EBITDA השנתי יעמוד על 48-76 מיליון דולר¹⁹. יצויין כי האמור לעיל אינו עומד בסתירה לסעיף 6.19 ("נושר ייצור") אלא בא להמחיש את הערכות החברה באשר ליכולתה לממש את פוטנציאל הייצור שלה ברמות גבוהות של וודאות באופן יחסי ובשנה מייצגת בה לווייני EROS C4 ו-EROSAR 2 עדיין אינם פעילים.

המידע בנוגע לצבר ההזמנות, וצפי הכרה בהכנסה של צבר ההזמנות, צבר ההזדמנויות וסבירות התממשות ההזדמנויות הכללות בו, כמו גם תחזיות החברה לשנים 2021 ו-2024 לרבות בקשר עם הכנסות החברה, קצב ההכנסות, ה-EBITDA, קצב ה-EBITDA הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, שאין וודאות כי יתממש ומבוססות על הערכות החברה על-פי ניסיונה ופעילותה. אשר מבוססת על ניסיון העבר של החברה ולוחות הזמנים המתוכננים בהתאם להזמנות השונות, מו"מ מול לקוחות שונים וכו'. שינויים בהנחות יסוד אלו וכן אירועים אחרים אשר אינם בשליטת החברה כגון התקדמות מו"מ מול לקוחות, שינוי בהעדפות לקוחות וכן התממשות אי אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 6.37 להלן, עלולים לשנות באופן משמעותי את הערכת החברה לגבי המידע האמור והתוצאות בפועל.

6.17.8 תחרות

6.17.8.1 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. נכון למועד תשקיף זה, למיטב ידיעת החברה, חברת MAXAR מתאפיינת בקצב צמיחה שנתי מתון ביחס לחברה, בשולי EBITDA נמוכים משל החברה ובתזרים מזומנים חיובי.

¹⁸ בתשעה חודשים הראשונים של שנת 2020 ושל שנת 2021 ה-EBITDA של החברה עמד על סך של כ-8.3, ו-8 מיליון דולר, בהתאמה. בשנים 2018, 2019 ו-2020 ה-EBITDA של החברה עמד על סך של כ-13.3, 13.2 ו-10.8 מיליון דולר, בהתאמה.

¹⁹ המשקפים CAGR של 42% ו-55% ביחס להכנסות ו-EBITDA, בהתאמה בשנת 2024 אל מול שנת 2021.

כאמור בסעיף 6.17.1.3 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 תשקיף זה, איכות התוצרים שמציעות חברות אלו ללקוחותיהן, נמוכה משמעותית מאיכות התוצרים של לווייני EROS C. נכון למועד תשקיף זה, למיטב ידיעת החברה, ככלל החברות 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 תשקיף זה, תחרות יחסית חלשה שכן המתרחות והקשרים הגיאוגרפיים בין מדינות 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 קונסטלציית לוויינים, החברה סבורה כי מבנה הקבוצה וגודלה הקטן יחסית והיעיל ביחס למתחרות 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 הזדמנויות עסקיות פרטניות בשווקי היעד. כמו כן, החברה סבורה כי קונסטלציית 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, כאשר נכון למועד התשקיף החסרון העיקרי הנו היעדר לוויין אשר יכול להפיק תמונות צבעוניות בשירות החברה (חסרון זה אמור להפתר עם כניסתו הצפויה לשירות של לוויין EROS C-3 במהלך שנת 2022).

6.17.8.2 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 עבודה. 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.

6.17.8.3 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 ל-2 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 עליה 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 צ'ילה כמפורט בסעיף 6.17.2 (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 צ'ילה 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 6.30 להלן.

6.17.8.4 **סביבה תחרותית** – בטבלה שלהלן²⁰ 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).



BLACK|SKY

AIRBUS

MAXAR



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	טוב	מלא
קבוצת חיישנים	מלא ²¹	אין	מלא	אין	אין ²²
התמקדות בשוק הפרמיום	מלא	מלא	מלא	טוב	מעט
גישה ישירה על ידי הלקוח	מלא	מלא	מלא	אין	אין
תשתיות מודיעין מהחלל²³	טוב	טוב	מלא	אין	אין ²⁴
התמחות מודיעינית	מלא	בינוני	מעט	מעט	אין

²⁰ המידע האמור הנו מתוך ה-CDD. ראו הערות שוליים 5 לעיל.

²¹ כולל את הלוויין ה-SAR העתידיים של החברה.

²² Planet אינה מפעילה לוויין SAR אבל מספקת גישה למידע מלוויין SAR.

²³ מכירה של לוויינים כולל מערכים קרקעיים ושירותיים.

²⁴ יכולות קיימות אך לא מוצעות באופן מסחרי.

6.18 עונתיות

הביקוש בשוק אינו תלוי עונתיות ולא ניכר שיש השפעה כלשהיא 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 הפיסקאלית בכל מדינה ומדינה, מתוך שיקולים של מיצוי התקציב.

6.19 כושר ייצור

נכון למועד התשקיף, לקבוצה יכולת לספק פוטנציאל פנוי של שירותי לוויין מקונסטלצית 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 לוויין ה- EROS B) הינה כ- 224 מיליון קמ"ר (פי 10 בקירוב מתפוקת הצילום התיאורטית של ה- EROS B) המגלמים פוטנציאל מכירות שנתיות של כ-0.8 עד 2.2 מיליארד דולר (בהתבסס על תעריפי שוק פומביים) או 1 עד 2.6 מיליארד דולר (תחת הנחה של תוספת בשיעור 20% הנובעת ממכר הקשרו בקו מוצרים אנליטיקות ובינה מלאכותית וזאת החל מהמועד בו כלל לווייני מערך ה- EROS NG פעילים (צפי נכון למועד תשקיף זה הינו החל משנת 2026). תוצאות החברה בבשנים 2020 ו-2019 מתבססות על הפעלת לוויין יחיד EROS B אינן מביאות לידי ביטוי את קונסטלצית EROS NG במלואה למעט EROS B היות ויתר המערך (נכון למועד תשקיף זה מדובר בלווייני EROS C1 וכן EROS C2) החל את פעילותו החל משנת 2021, במהלך תשעת החודשים הראשונים לשנת 2021 לווייני EROS C1 וה- EROS C2 נכנסו לשימוש, כך שנכון ליום 30 בספטמבר 2021 סך תפוקת לווייני החברה הפעילים מסחרית עומדת במצטבר על כ- 102 מיליון קמ"ר המגלמים פוטנציאל מכירות שנתיות של כ-700 מיליון דולר. כמו כן, בשנת 2022 הקבוצה מתעתדת לשגר לחלל לוויין EROS-C3 (כמפורט בסעיף 6.17.4.1 לעיל) ולהכניס לשירות את לוויין EROSAR-1, בשנת 2024 צופה החברה התרחבה נוספת של כושר הייצור עם כניסתו לשירות של הלוויין EROSAR-2 וב- 2025-2026 כניסה לשירות של EROS C-4. 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 ונמצאים כבר בשירות החברה וכן ללוויינים אשר טרם החלו את פעילותם כמו גם והקמ"ר הזמין למסחור של כל אחד מלוויינים אלו, ראו סעיף 6.17.2 לעיל.

6.20 רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

6.20.1 ביום 6 באוקטובר, 2010 נחתם בין מצלואאי חברה לבניין בע"מ, לבין החברה, הסכם שכירות ביחס לשטח וחניות בבניין אביב 2000 ברחוב יוני נתניהו 6 באור יהודה, כפי שתוקן מעת לעת, המשמש את החברה עבור משרדים ותחנת קרקע ללוויינים (להלן: "הסכם השכירות"). ביום 25 במאי, 2015

מצלוואי חברה לבניין בע"מ המחתה בהמחאה גמורה ובלתי חוזרת לסלע קפיטל נדל"ן בע"מ את כל זכויותיה כלפיה בקשר עם הסכם השכירות, כך שהחל מיום 25 במאי, 2015, המשכיר לפי הסכם השכירות הוא סלע קפיטל נדל"ן בע"מ בלבד (להלן: "המשכיר").

נכון למועד זה, ובהתאם לתוספות להסכם השכירות, החברה שוכרת שטח של כ-1,832 מ"ר בבנין, וכן 66 חניות. תקופת השכירות היא ארבע (4) שנים עד ליום 31 בדצמבר, 2022 (להלן: "תקופת השכירות"). כאשר לחברה האופציה להאריך את תקופת השכירות לתקופת שכירות נוספת בת 24 חודשים (להלן בסעיף זה: "תקופת האופציה"), ובלבד שהדבר ייעשה בכפוף ובהתאם להוראות הסכם השכירות על תיקונו.

בכפוף להוראות הסכם השכירות, בתקופת השכירות תשלם החברה למשכיר, בגין כל חודש קלנדארי, דמי שכירות ממוצעים בסך של כ-59 ש"ח לכל 1 מ"ר ברוטו, וכן סך חודשי לא מהותי עבור כל אחד ממקומות החנייה. בתקופת האופציה, דמי השכירות עבור השטח המושכר ודמי החניה יועלו בשיעור של 5% ביחס לדמי השכירות בגין השטח המושכר המשולמים בחודש האחרון בתקופת השכירות. בנוסף החברה המציאה למשכיר ערבות בנקאית אוטונומית ושטר חוב להבטחת הסכם השכירות.

6.20.2 ביום 19 בינואר, 2021 נחתם בין שבח הנדסה 1999 בע"מ, לבין החברה, הסכם שכירות משנה ביחס לשטח בקומה 3 של בניין אביב 2000 ברחוב יוני נתניהו 6 באור יהודה וחניות, כפי שתוקן מעת לעת (להלן: "הסכם שכירות המשנה"). תקופת שכירות המשנה הינה החל מיום 24 בינואר 2021 ועד ליום 31 בדצמבר 2021 כאשר לחברה אופציה להאריך את תקופת שכירות המשנה לשנה נוספת בתוספת תשלום של 2% ביחס לדמי השכירות ובכפוף למתן הודעה בכתב מראש. במהלך תקופת השכירות, דמי השכירות החודשיים הינם בסכום לא מהותי אשר הינו צמוד מדד המחירים לצרכן. ההסכם כולל הוראות סטנדרטיות להסכמים מסוג שכירות משנה לרבות תשלומים שונים החלים על מחזיק בנכס, ביטוח, ערבות בנקאית ועוד.

6.20.3 במהלך חודש אוקטובר, 2021 חתמה החברה עם חברת אליפלד אחזקות בע"מ על הסכם שכירות משרדים חדש באור יהודה למשך 5 שנים עם אופציה להאריך את השכירות ב-5 שנים נוספות. שכר הדירה החודשי הינו כ-51 אלפי דולר ושטח הנכס הינו כ-2,000 מ"ר.

6.21 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 שנמצאות בשלבי פיתוח מתקדמים יותר כגון לוויין ה-RUNNER ולוויין 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 (שנמצאת כרגע בשלבי מו"פ ברובה).

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 טכנולוגי ומסחרי רב והם צפויים להקנות למוצרי החברה יתרון תחרותי בעתיד. פעילויות אלו כוללות בין היתר:

- (1) מחשב משימה חללי עם קונפיגורציית 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 קונסטלציית 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-NLP Natural Language Processing) 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 מייטבית על המידע הרגיש של הלקוחות באופן מאובטח תוך כדי הגנה מלאה על מערכות הקרקע, מערכות הלוויין וכל על נכסי המידע הנאספים על ידי הלוויין. לנושא זה חשיבות גבוהה עבור לקוחות ביטחוניים.
- הקבוצה מפתחת יכולות הפצת מפתחות הצפנה קוואנטים ("QKD") Quantum development kit באמצעות לוויינים. להערכת החברה, בעתיד הלא רחוק, עם כניסתם לשימוש של מחשבים קוואנטים יהפכו שיטת ההצפנה המקובלות כיום לבלתי בטוחות ועקב כך יעלה הצורך להשתמש בשיטות ההצפנה 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 הפיזיקה²⁵.
- הקבוצה פועלת לפיתוח פתרון להפצת מפתחות קוואנטים ע"י לוויינים ואף רשמה לרישום כפטנט.
- הקבוצה משתפת פעולה עם חברת I.D. Quantique. השוויצרית לפיתוח משותף של מדגים טכנולוגי (להרחבה ראו סעיף 6.32.6 להלן). החברה מזהה את תחום ה-Space Situational Awareness כאחד מתחומי הצמיחה המכריזים 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 רשות החדשנות הישראלית, במסגרתה קיבלה מענק לתמיכה במאמצי המחקר והפיתוח של מערכת משולבת לניטור ימי (להלן בסעיף זה: "התוכנית"). בתמורה להשתתפות בתוכנית, נדרשת החברה לשלם תמלוגים לרשות החדשנות הישראלית עד לשיעור של 5% ממכירות עתידיות של המוצרים שיפותחו, ועד להחזר של 100% מהמענק שהתקבל ובתוספת ריבית בגובה "הליבור". נכון ליום 31 בדצמבר, 2020, החברה קיבלה מענק בסך כולל של 185 אלפי דולר (המהווה כ- 40%

²⁵ ראו למשל, C. H. Bennett and G. Brassard. "Quantum cryptography: Public key distribution and coin tossing". In *Proceedings of IEEE International Conference on Computers, Systems and Signal Processing*, volume 175, page 8. New York, 1984.
https://marketing.idquantique.com/acton/attachment/11868/f-020d/1/-/-/-/Understanding%20Quantum%20Cryptography_White%20Paper.pdf

מהתקציב שהוגש לאישור רשות החדשנות) ונכון ליום 30 בספטמבר 2021 התקבל מענק בסך של 187 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, רשאויות 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.

ביום 30 בינואר, 2022 קיבלה החברה את אישור רשות החדשנות כי הודעת החברה על כוונתה לצאת להנפקה נרשמה וכן לעניין פרסום התסקיף של החברה, הצעת ניירות הערך שלה ורישומה לבורסה.

במהלך שנת 2018, קיבלה הקבוצה מענק מקרן "BIRD" (Israel-U.S. Binational Industrial Research and Development), לתמיכה במחקר ופיתוח לפרויקט "קלזו 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 הינו עד 425 אלפי דולר. נכון ליום 31 בדצמבר, 2020, החברה קיבלה מענק בסכום כולל של 340 אלפי דולר, נכון ליום 30 בספטמבר 2021 קיבלה מענק בסכום כולל של 410 אלפי דולר. נכון למועד זה טרם שולמו על ידי החברה תמלוגים כאמור.

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2021 הכירה הקבוצה בהוצאות בגין מחקר ופיתוח בסך של 3,864 אלפי דולר ובנכס בלתי מוחשי בסך של 103 אלפי דולר. בשנת 2020 הכירה הקבוצה בהוצאות בגין מחקר ופיתוח בסך של 1,939 אלפי דולר ובנכס בלתי מוחשי בסך של 791 אלפי דולר, ואילו בשנת 2019 הכירה בהוצאות בגין מחקר ופיתוח בסך של 3,033 אלפי דולר ובנכס בלתי מוחשי בסך של 10 אלפי דולר. לפרטים נוספים לגבי תחולת חו"פ המו"פ ראו סעיף 6.30 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. ההוצאות בפועל עשויות להיות שונות, בעיקר, כתוצאה משינויים בשוק, שינוי בהעדפות הלקוחות, התקדמות פעילות המו"פ וכן התממשות אי אילו מגורמי הסיכון המצוינים בסעיף 6.37 להלן.

6.22 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 המוצרים 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. בגין האמור, הקבוצה הכירה נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 וליום 30 בספטמבר, 2021 בנכס בלתי מוחשי בעלות מופחתת של 578 אלפי דולר ו-179 אלפי דולר בהתאמה. כמו כן, לחברה נכס בלתי מוחשי נוסף בעלות מופחתת של 791 אלפי דולר נכון ליום 31 בדצמבר 2020 ושל 822 אלפי דולר נכון ליום 30 בספטמבר 2021 כתוצאה מהיוון עבודת מהנדסים שבוצעה במהלך השנים 2020 ו-2021 בעבור פיתוח תוכנות שימשו את החברה בהפעלת הלוויינים בהתאם להסכמי שיתוף הפעולה של החברה עם צד ג', כמפורט בסעיף 6.17.4.4 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 (Combined Imaging And Quantum Cryptography Apparatus), שנמצאות בשלבי רישום שונים כאשר חלקם אף כבר נרשמו. להערכת החברה, היקף הזמן העשוי להידרש לרישום פטנט בפועל בטרטוריות בהן טרם הושלם הרישום צפוי לעמוד על כשנתיים ממועד תשקיף 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:

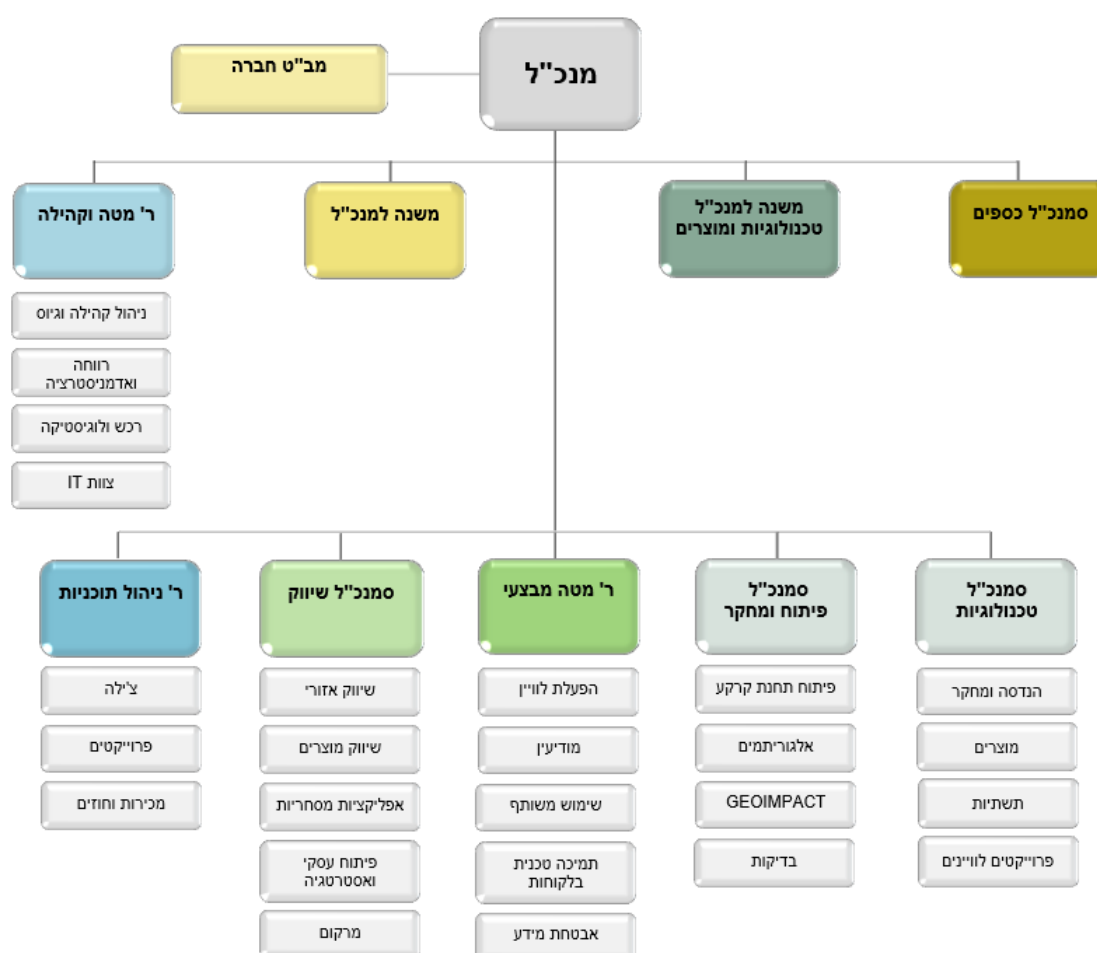
שם ומספר הפטנט / סימן מסחר	תיאור הפטנט	מהות הזכויות	מועד פקיעה מוערך	מדינות בהן אושר	מדינות בהן ממתין לאישור
Multi satellite detection and tracking of moving objects 248913	צילום אוביקטים דינמיים עם לוויינים אלקטרו אופטיים תוך חיזוי התנהגות האוביקט ובחירת הלוויין הטוב ביותר תוך מיקסום הסתברות תפיסה של האוביקט בצילום לווייני.	פטנט	N/A	N/A	ישראל, ארה"ב, אירופה
Combined Imaging and Quantum Cryptography Apparatus 265075	מערכת לתקשורת קוונטית אופטית משולבת עם יכולת תצפית ברזולוצייה גבוהה	פטנט	פברואר 2025	ישראל	ארה"ב, אירופה
ISI (logo) 289195	N/A	סימן מסחר (לוגו)	נובמבר 2026	ישראל	N/A
ISI KINGFISHER 289196	N/A	סימן מסחר	ישראל: נובמבר 2026	ישראל, ארה"ב,	N/A

	ביני"ל 1358638 בארה"ב 5450637 בבריטניה UK00801358638			ארה"ב : אפריל 2024 : WIPO ארה"ב, אירופה, סין ובריטניה : אפריל 2027	WIPO, האיחוד האירופי, סין ובריטניה	
	IMAGESAT בישראל 148482 בארה"ב 2753580	N/A	סימן מסחר	ישראל : אפריל 2022 : ארה"ב : אוגוסט 2023	ישראל וארה"ב	

6.23 הון אנושי

6.23.1 תיאור המבנה הארגוני :

6.23.2 להלן תרשים המבנה הארגוני של החברהמצבת עובדי הקבוצה :



6.23.3 מצבת עובדי הקבוצה :

*30.09.2021	31.12.2020	31.12.2019	
5	6	4	שיווק
11	8	8	G&A
19	23	19	תפעול
43	36	27	הנדסה וטכנולוגיה
14	13	11	משרה חלקית
92	86	69	סה"כ

* אין שינוי מהותי במצבת העובדים מיום 30 בספטמבר 2021 למועד פרסום התסקיף.

6.23.4 תלות בעובדים :

להערכת החברה, אין לה תלות בעובד מסוים בתחום הפעילות.

6.23.5 אימונים והדרכה :

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

6.23.6 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 לתסקיף).

הקבוצה עשויה לתגמל מנהלים ועובדים מסוימים על עמידה ביעדים וביצועים מיוחדים באמצעות מענקים כספיים. לתוכניות תגמול לנושאי המשרה (לרבות הסכמי העסקה שלהם) ראו סעיף 8.1 בפרק 8 לתסקיף.

6.23.7 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 ועמלות וחלק בהסכמי העסקה במשכורת חודשית. רוב עובדי הקבוצה חתומים על סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין. 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-מעביד, וכוללים חובת סודיות כלפי הקבוצה.

6.24 חומרי גלם וספקים

במסגרת פעילותה השוטפת, מבצעת הקבוצה הזמנות רכש מספקים שונים, 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 התע"א לרכישת לוויין החברה EROS C3 אותו מתעתדת לשגר לחלל במהלך שנת 2022, כמו גם שאר הלוויינים בקונסטלציית EROS NG שמפעילה הקבוצה.

לקבוצה לא קיימת תלות בספקים או חומרי גלם בתחום הפעילות למעט שירותי תמיכה טכנית מסויימת אשר עשויה להידרש במקרים חריגים שאינן במהלך השימוש השוטף מהתעשייה האווירית לישראל 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 2019, 31 בדצמבר 2020 ו-30 בספטמבר 2021 עמד על סך של כ- 313, 314 ו- 227 אלפי דולר, בהתאמה.

6.25 הון חוזר

ההון החוזר של הקבוצה לימים 31 בדצמבר 2019, 31 בדצמבר 2020 ו-30 בספטמבר 2021 עמד על סך של כ- 26,858, 44,843 ו-49,321 אלפי דולר, בהתאמה.

6.26 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 6.32.3 ו- 6.32.3 להלן. הקבוצה התקשרה כאמור בהסכם עם יצרן אמריקאי בשם Tyvak בקשר למוצרי מערכות לוויינים, לפרטים נוספים ראו סעיף 6.31.4 להלן.

6.27 מימון

6.27.1 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 ההלוואה והריבית (להלן: "ההלוואה") עמדו על סך של כ- 68.8 מיליון דולר. נכון ליום 31 בדצמבר 2020 וליום 30

בספטמבר 2021, יתרת ההלוואה לפי שווייה ההוגן עומדת על סך של כ-36.4 וכ-37.7 מיליון דולר, בהתאמה. ההלוואה נושאת ריבית בשיעור שנתי של 3.5% החל ממועד התיקון. יתרת ההלוואה תעמוד לפרעון בארבעה תשלומים שנתיים (החל ממועד התשלום הראשון) - הראשון בשיעור של 25% מיתרת ההלוואה באותו מועד, השני בשיעור של 33.33% מיתרת ההלוואה באותו מועד, השלישי בשיעור של 50% מיתרת ההלוואה באותו מועד והרביעי בשיעור של 100% מיתרת ההלוואה באותו המועד.

התשלום הראשון ישולם במועד מהמאוחר מבין: (א) בתום שנה ממועד שיגור לוויין EROS C3; (ב) המוקדם מבין: (1) הנפקה ראשונה לציבור של החברה; או (2) המועד בו שותפות פימי תקבל בעבור המניות שרכשו במסגרת עסקת ההשקעה של שותפות פימי בחברה סך כולל של 40 מיליון דולר (להלן: **"סכום השקעה"**) בגין מניותיה בחברה, והכל בכפוף לתנאים הקבועים בהסכם ההלוואה.

על אף האמור לעיל, במקרה של: (א) אובדן מלא (total loss) או אובדן מלא להלכה (constructive total loss), או במקרה של חוסר תפקוד מוחלט של לוויין EROS-C3, או (ב) סיום הסכם EROS-C3 על פי תנאיו, יחל התשלום השנתי הראשון כאמור לעיל במועד המוקדם מבין (א) שנה לאחר הנפקת החברה ו- (ב) המועד בו שותפות פימי תקבל תמורה בגובה סכום ההשקעה בגין מניותיה בחברה כאמור לעיל.

ההלוואה אינה כוללת אמות מידה פיננסיות ולא ערבויות.

יצוין כי בשנים 2019, 2020 וב תשע"ח החודשים הראשונים של שנת 2021 לא בוצעו תשלומים בגין ההלוואה.

6.27.2 ערבויות – בהתאם לתנאי המכרז והחוזה ההתקשרות המסחרי שנחתם עם מדינת צ'ילה, בחודש יולי 2021 הקבוצה העמידה סדרה של ערבויות מיקדמה 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-30 בספטמבר 2021, יחס זה עמד על כ-56%).

כמו כן לקבוצה יש מספר ערבויות בנקאיות בסכומים לא מהותיים בגין הסכמיה המסחריים עם כמה מספקיה ולקוחותיה.

6.28 מיסוי

לפרטים בדבר מיסוי, ראו ביאור 18 לדוחות הכספיים השנתיים של שנת 2020.

6.29 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 6.30 להלן). הקבוצה מחזיקה אישור כנדרש בתוקף ומחדשת אותו עפ"י הנדרש מעת לעת.

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. לקבוצה רישיון כאמור כנדרש בחוק עד לסוף שנת 2021 – להערכת הקבוצה אין מניעה להארכת הרישיון האמור.

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. לקבוצה ניתן היתר עד ליום 4 באפריל, 2021 ולהערכתה אין מניעה להארכת תוקף ההיתר. במהלך רבעון שלישי 2020 הותקנה אנטנה נוספת על גג הבניין בו הקבוצה פועלת. כחלק מתהליך ההתקנה בוצע סקר קרינה בהתאם לדרישות החוק. נכון למועד זה החברה פועלת לחידוש ההיתר וצופה לקבל היתר חדש בחודשים הקרובים.

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 (אפי"י) שהינו הגוף המוסמך למתן רישיונות שיווק וייצוא, לקבוצת 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 אפי"י.

כחלק מתהליך שיגור לוויין מסחרי נדרשת הקבוצה להנפיק אישור של ה-ITU (International Union of Telecommunication) 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 C3 ו-RUNNER והעבירה את המידע הרלוונטי לסוכנות החלל הישראלית, על מנת שתבצע את הרישום הנדרש באו"ם על פי האמנה המתאימה.

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 המשוך לכל מדינה.

חוק המו"פ

למועד התשקיף, 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 מסמך 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 מן המימון 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 כספים 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 מסחר 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.

6.31 הסכמים מהותיים

6.31.1 העלות הכללית של הבאתו של לוויין ה- EROS C3 לשימוש מסחר עומדת על סך של 186 מיליון דולר אשר מורכבת מעלות ייצור, שיגור ביטוח והוצאות נוספות. לפרטים נוספים ראו סעיף 6.31.2, 6.31.3 ו- 6.31.5.3 להלן.

6.31.2 הסכם בקשר לרכישת הלוויין EROS C3 מתע"א

6.31.2.1 בדצמבר 2017, נחתם הסכם רכישה בין הקבוצה לבין תע"א, בקשר לרכישת הלוויין EROS C3 מהתע"א, לרבות מוצרים ושירותים קשורים (בסעיף זה "**ההסכם**"). בהתאם להסכם, לאחר סיום הבדיקות הרלוונטיות, תעביר תע"א את EROS C3 לחברה. נכון למועד תשקיף זה יתרת התשלום בסך 73 מיליון דולר ישולמו בהתאם לאבני דרך שנקבעו בהסכם כדלקמן: (1) סך של עשרים (20) מיליון דולר ישולמו על ידי החברה במוקדם מביין:

(א) 6 חודשים לפני שיגור הלוויין (ב) 31 בדצמבר, 2019 (לא שולם בפועל עקב התיקון להסכם כמוסבר להלן); (2) סך של עשרים (20) מיליון דולר נוספים ישולמו במוקדם מבין: (א) סקירה ואישור תוצאות בדיקות הקבלה במסלול הלוויין לאחר שיגורו (להלן: "**השלמת בדיקות קבלה במסלול**") (ב) אירוע פירוק של החברה, ו- (3) יתרת התמורה בסך של 33 מיליון דולר, ישולמו על ידי החברה במוקדם מבין: (א) 12 חודשים לאחר השלמת בדיקות קבלה במסלול (ב) אירוע פירוק של החברה.

6.31.2.2 אספקת הלוויין ושיגורו צפויים להתרחש במהלך שנת 2022. בהתאם לתיקון להסכם מיום 24 בספטמבר, 2019 (להלן: "**התיקון להסכם**"), במידה ותע"א לא תספק את EROS C3 בגין נסיבות הקשורות בה, וזאת לאחר תקופה של שישה חודשים מהמועד הקבוע בהסכם, תע"א תשלם לחברה פיצוי בסך של 500 אלפי דולר עבור כל חודש עיכוב, ובסך כולל שלא יעלה על 1.7 מיליון דולר. במסגרת התיקון להסכם גם עודכנו תנאי התשלום כך שהתשלום הקבוע לעיל בסך של 20 מיליון דולר נדחה למועד השלמת בדיקת הלוויין על הקרקע לפני מסירתו (בשערי מפעלי תע"א).

6.31.2.3 בהתאם לתיקון להסכם, במקרה של עיכוב ביכולת אספקת הלוויין בנסיבות הקשורות לתע"א, בתקופה של יותר ממאתיים ושבעים (270) ימים, החל מיום 30 באפריל, 2021, תוכל החברה לסיים את ההסכם בכפוף להודעה מוקדמת בכתב.

6.31.2.4 על אף האמור לעיל, בהתאם לנסיבות הקבועות בהסכם, במידה של עיכוב ביכולת אספקת הלוויין עד ליום 31 באוקטובר, 2021 (או מועד אחר כתוצאה מכך עליון או בהסכמת הצדדים) בנסיבות הקשורות לתע"א, כאשר כתוצאה מהעיכוב עלות הפעלת פוליסת הביטוח ביחס ללוויין EROS C3 תגדל ביותר מ-2 מיליון דולר, תהא הקבוצה רשאית לסיים את ההסכם, בכפוף למסירת הודעת מראש לתע"א.

6.31.2.5 יצוין כי ההסכם כולל הוראות בדבר אפשרות ביטול ההסכם בנסיבות הקשורות להפרה של הוראות ההסכם על ידי אחד הצדדים, כמקובל בהסכמים דומים.

מובהר, כי הערכות החברה כאמור בנוגע למועד אספקת הלוויין ומועדי התשלום עבורו (לרבות הקנסות) הינם קבועים בהסכם ובגדר 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 כגון עיכובים בהשלמה ושיגור של הלוויין.

6.31.3 הסכמים בקשר לשיגור לוויין EROS C3

6.31.3.1 ביום 18 בנובמבר, 2019 התקשרה הקבוצה מול חברת SpaceX בהסכם לאספקת שירותי שיגור לחלל עבור EROS C3, המתוכנן להיות משוגר במהלך שנת 2022, באמצעות משגר פלקון-9 של SpaceX (להלן: "**הסכם השיגור**").

6.31.3.2 נכון למועד תשקיף זה יתרת התשלום בעברו שירותי השיגור ל-SpaceX הינה סך של 2.1 מיליון דולר (להלן בסעיף זה: "**יתרת התמורה**"), אשר תשולם בהתאם למועדים הקבועים בהסכם השיגור קרי, עד לחמישה ימים לאחר מועד השיגור. הסכם השיגור כולל הוראות בדבר פיצוי במקרה של עיכוב השיגור מסיבה לא מוצדקת בתקופה של שלושים (30) יום, החל מיום 28 בפברואר, 2022 (להלן: "**מועד העיכוב**"). בהתאם להוראות ההסכם, נקבע מנגנון לפיו כל צד נדרש לשלם לצד השני פיצוי מוסכם של עד כ-850 אלפי דולר וזאת בגין

איחור עד לאיחור של 180 ימים ממועד העיכוב שנגרם בגין מי מהצדדים. נכון למועד תשקיף זה, צפויה בגין האמור תוספת עלות לחברה של כ- 800 אלף דולר. כמו כן, החברה תפצה את SpaceX עבור הוצאות הנובעות מעיכוב של 24 שעות ממועד השיגור המיועד, שלא יעלו על סך של 300 אלפי דולר עבור כל עיכוב.

6.31.3.3 בהתאם להוראות הסכם השיגור, החברה תישא בכל המיסים שיחולו על EROS C3, ו-SpaceX בקשר עם שירותי השיגור. כמו כן, בהתאם להוראות הסכם השיגור, כל צד יפעל להשגת הרישיונות והאישורים הנדרשים לביצוע התחייבויותיו על פי הסכם השיגור.

6.31.3.4 יצוין כי לצורך שיגור לוויין EROS C3 באמצעות SpaceX, התקשרה החברה בהסכם לרכישת מערכת הפרדת לוויין Spacecraft Interface Ring (SIR), אשר משמשת לרתימת הלוויין למשגר במהלך השיגור ולהפרדתו של הלוויין מהמשגר לאחר הגעה למסלול וכן למתן שירותים נלווים מול חברת Airbus defense and space S.A.U (להלן: "Airbus"). בהתאם להוראות ההסכם, Airbus תספק לחברה SIR ושירותים נלווים, עבור תמורה של כמיליון (1) אירו, שתשולם על ידי החברה בהתאם לאבני דרך.

מובהר, כי הערכות החברה כאמור בנוגע למועד הצפוי לשיגור לוויין ה- EROS C3 ולתוספת עלות בגין עיכוב בשיגור, הינם 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 והגיאופוליטי, שינויי רגולציה בתחום, התממשות אי אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 6.37 להלן וכו'.

6.31.4 **הסכם רכישת RUNNER-1 מחברת Tyvak Nano-Satellite System Inc**

6.31.4.1 ביום 14 בנובמבר, 2017, התקשרה הקבוצה בהסכם אספקה מול Tyvak בקשר לפיתוח מיקרו-לוויין RUNNER-1 לרבות מוצרים ושירותים קשורים, כפי שתוקן מעת לעת (להלן בסעיף זה: "ההסכם").

6.31.4.2 בהתאם להוראות ההסכם, לאחר סיום הבדיקות הנדרשות, תעביר Tyvak את RUNNER-1 לחברה.

6.31.4.3 אספקת הלוויין צפויה להתרחש שנת 2022. בהתאם להוראות ההסכם, במידה ו-Tyvak לא תספק את RUNNER-1 או כל אחד מהפריטים הנלווים בהתאם להוראות ההסכם, וזאת לאחר תקופה של חודשיים מיום 30 באפריל, 2021 (להלן: "מועד המסירה"), Tyvak תשלם לחברה סך של 20 אלפי דולר עבור כל חודש עיכוב. כמו כן, במידה ו-Tyvak תשלם את חובותיה לפני לוח הזמנים המפורט בהסכם, תשלם החברה ל-Tyvak סכום נוסף השווה ל-20 אלפי דולר עבור כל חודש בו נמסר הלוויין טרם מועד המסירה. נכון למועד זה טרם הופעלו קנסות בגין איחורים.

6.31.4.4 נכון למועד התשקיף הושלמו 8 מתוך 13 מאבני הדרך, והחברה שילמה מכוחן ל-Tyvak סך של כ- 3 מיליון דולר (בנוסף לכ- 2.7 מיליון דולר נוספים ששולמו בגין לוויין זה לגורמים אחרים). יתרת התשלום אמורה להיות משולמת כאמור בהתאם להתקיימותם של יתרת אבני הדרך עד למועד שיגור הלוויין.

6.31.4.5 יתרת העלות הכוללת להשלמת הלווין לשימוש מסחרי עומדת על סך של כ- 5 מיליון דולר אשר מורכבת מעלות ייצור, שיגור ביטוח והוצאות נוספות.

מובהר, כי הערכות החברה כאמור בנוגע למועד אספקת הלווין ולתוספת עלות בגין עיכוב בשיגור, הינם 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 והגיאופוליטי, שינויי רגולציה בתחום, התממשות אי אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 6.37 להלן וכו'.

6.31.5 ביטוחי הלוויינים

נכון למועד התשקיף, לווייני הקבוצה מבוטחים על ידי מספר חברות ביטוח באמצעות הברוקר MARSH, כמפורט להלן -

6.31.5.1 לווין EROS-B מבוטח בסכום כיסוי של 20.4 מיליון דולר, במהלך שהותו במסלולו בחלל בעבור נזק מלא או נזקי חלקי כהגדרתו בפוליסת הביטוח של לווין זה, בעלות של 665 אלף דולר לתקופת ביטוח של שנה.

6.31.5.2 הלווין EROS C2 מבוטח בסכום כיסוי של כ-40 מיליון דולר במהלך שהותו במסלולו בחלל בעלות של כ-477 אלף דולר לתקופת ביטוח של שנה.

6.31.5.3 הלווין EROS C3 מבוטח עבור שיגור הלווין ועבור שהותו במסלול למשך תקופה של שמונה שנים ממועד שיגורו, בסכומים כמפורט להלן: (א) מהשיגור ולמשך שנה ראשונה במסלול – 175 מיליון דולר; (ב) מתום השנה הראשונה ועד תום השנה הרביעית לאחר השיגור – כ-77 מיליון דולר; (ג) מתום השנה הרביעית ועד תום השנה השביעית לאחר השיגור – כ-69 מיליון דולר; (ד) בשנה השמינית לאחר השיגור – 42.5 מיליון דולר. הכל, בפרמיה מצטברת של כ-16.4 מיליון דולר.

בהתאם למועד שיגורו של לווין EROS C3 בפועל, אשר מועדו הסופי טרם נקבע, יתכן ויהיו שינויים בתקופת הפוליסה, בסכומי הכיסוי ובתוספת הפרמיה לביטוח הנ"ל שבשלב זה אינם ידועים לחברה.

6.32 הסכמי שיתוף פעולה

6.32.1 נמחק.

6.32.2 במהלך ספטמבר 2019, התקשרה החברה בחוזה עם צד ג' (להלן: "**הסכם שימוש הדדי מספר 1**") לפיו בין היתר, לחברה תהיה הזכות הבלעדית לשימוש בלווין אלקטרואופטי שבבעלות צד ג' לעיל, עם יכולות הדומות לזה של EROS C1 ו- EROS C3 למעט יכולות הצילום בצבע שיש ללווין - EROS C3. שמו המסחרי של לווין זה הינו EROS C2 (שנמצא במסלולו בחלל נכון למועד תשקיף 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' מלווין EROS C2 (שמהווים את רוב היכולת של לווין זה באופן כללי) בתמורה למתן זכות לצד ג' להשתמש בלווין EROS C3 במקטעים שסוכמו מראש לאורך חיי הלווין. לצדדים אין אפשרות לבטל את התחייבותיהם על פי ההסכם למעט

אם צד מפר בזדון ובאופן מהותי הוראה יסודית וההפרה לא תוקנה תוך 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 לתשלום 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.

6.32.3 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 והעתידים, למשך 10 שנים מיום חתימת ההסכם. בכוונת החברה וצד ג' להיכנס בהקדם למו"מ לצורך הסדרת תנאי המסחור של לווייני המכ"מ שבכוונת צד ג' לשגר. שמם המסחרי של סדרת לוויינים מכ"מ אלו הינו EROSAR.

ב. ככל והחברה תמסחר לוויין שבבעלותו המלאה של צד ג' כאמור – חלוקת הרווחים בין החברה לצד ג' תעמוד על 30%-70%, בהתאמה (להוציא את לוויין EROS C2 לגביו הוסכם באופן ספציפי כי 100% התמורה שתתקבל 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 C4) 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.

6.32.4 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 תשקיף זה, חברה עושה שימוש מסחרי בלוויין אלקטרואופטי שבבעלות צד ג' לעיל, עם יכולות הדומות לזה של EROS C2 ו- EROS C3 למעט יכולות הצילום בצבע שיש ללוויין EROS C3. שמו המסחרי של לוויין זה הינו EROS C1 (שנמצא במסלולו בחלל נכון למועד תשקיף זה). הכל בהתאם לתנאים כפי שנקבעו בין הצדדים לחוזה ובהתאם

לסיכום העקרוני כפי שנקבע בין הצדדים בהסכם לשיתוף הפעולה האסטרטגי, חלוקת הרווחים בין החברה לצד ג' בקשר עם מכירות הנובעות משימוש בלויינים לפי הסכם השימוש ההדדי מספר 2 תעמוד על 30%-70 בהתאמה. צד ג' רשאי לסיים הסכם זה במקרה של הפרה של הוראה יסודית שלא תוקנה וזאת באופן מיידי או תוך 60 יום ממועד מתן הודעה (כתלות בסוג ההפרה), וכן במקרה של שינוי שליטה בחברה אשר לא ניתנה לו הסכמת צד ג'.

6.32.5 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 TELESPIAZIO ושל סוכנות החלל האיטלקית, אשר לה זכויות המסחור הבלעדיות למסחור קונסטלציות לוייני COSMO-SKYMED הכוללת 5 לוייני SAR שבעלות ממשלת איטליה. הצדדים להסכם מאמינים שהיכולות המשותפות שלהם יציעו ערך אטרקטיבי לשלל הזדמנויות. בהתאם, כחלק מהסכם זה, החברות יציעו שירותי לוויין מקונסטלציה המאגדת את הלויינים העומדים לרשות שתי החברות, קרי EROS NG ו-COSMO-SKYMED. נכון למועד זה הצדדים פועלים לשיווק פעילותן המשותפת ושילוב הדדי של יכולות החברות בהצעות ללקוחות ומקדמים מוצרים משותפים המתבססים על יכולות של שתי החברות.

6.32.6 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). מדגים טכנולוגי זה הינו פרי מחקר משותף שקיימו שתי החברות במהלך כשנתיים לניתוח האספקטים הטכנולוגיים והמסחריים הנוגעים לתחום זה.

6.33 הליכים משפטיים

כנגד הקבוצה אין הליכים משפטיים מהותיים תלויים ועומדים.

6.34 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 סביבה 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 בקווי המוצרים השונים, באופן סינרגטי, על מנת שתוכל להציע פתרון כולל מקיף ונרחב ללקוחותיה. להלן פירוט עיקרי האסטרטגיה:

6.34.1 שירותי הלוויין

בשירותי הלוויין, התכנית האסטרטגית של הקבוצה מתבססת על שיפור והרחבה של יכולות ה- EROS NG באמצעות שילובם של לויינים נוספים במערך ובמקביל שיגורה של קונסטלציות ה- Global Eye כהשלמה לשירותים המספקת החברה ללקוחותיה.

הקבוצה רואה בכניסתו הצפויה לשירות 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 מזוהה את השוק האמריקאי כשוק אסטרטגי עבורה ובוחנת הרחבה של הפעילות בארה"ב בתחום הביטחוני ובתחום האזרחי / מסחרי, בין היתר, באמצעות הקמה של חברה מקומית ו/או תהליך של מיזוג ורכישה עם חברה קיימת בעלת ערוצי שיווק פעילים ללקוחות פוטנציאלים עבור הקבוצה.

6.34.2 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 להנגיש 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 לוויין, מרמת ההדמאה הגולמית ועד לתוצרים מודיעיניים מתקדמים המופקים באמצעות שילוב יכולות אנליטיקה ובינה מלאכותית. להערכת החברה האמור מהווה אמצעי להגדלה משמעותית של הגישה ללקוחות ולשווקים 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.

6.34.3 תשתיות מודיעין מבוססות חלל

במסגרת קו המוצרים פועלת הקבוצה למיצוי הנכסים שבידיה ובפרט לווייני 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 6.17.2 (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, 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 6.37 להלן.

6.35 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:

- הקבוצה תפעל להמשך הכנסת הלוויינים החדשים EROS C1 ו- EROS C2 למערך הלקוחות הקיימים של הקבוצה ולהמשך מאמצי השיווק לצורך למיצוי פוטנציאל השירותים של לוויינים אלו.
- הקבוצה צופה את השלמת תהליך השילובים של הלוויין EROS C3 ע"י היצרן לקראת שיגור הלוויין כחלק מהפעילויות לקראת שיגור הלוויין במחצית השנייה של שנת 2022.
- הקבוצה תמשיך את עבודות הפיתוח והתשתיות לקליטה ושילוב מלא של הלוויינים EROS C1, EROS C2 ו- EROS C3 במערך החברה.
- השלמת פיתוח המערך הקרקעי לקראת שיגורו הצפוי של לוויין RUNNER ראשון במהלך שנת 2022.
- המשך פיתוח לוויין ה-KNIGHT בשילוב עם מאמץ שיווקי ממוקד לקידום קונסטלצית ה-Global Eye מול לקוחות החברה הקיימים ולקוחות פוטנציאליים נבחרים.
- האצה של פעילות המחקר והפיתוח בתחום מערכות הלוויינים, האנליטיקות ופלטפורמה מבוססת שירותי ענן.
- התקדמות במימוש הפרויקט עבור צ'ילה לרבות קליטה והכשרה של עובדים, שטחי ניהול וחתימה על חוזים עם קבלני משנה וספקים.
- פיתוח מדגים טכנולוגי להורדת סיכונים בתחום ה-QKD במסגרת מיזם משותף של הקבוצה.

החברה צופה ליישם את האסטרטגיה כפי שתוארה בסעיף 6.35 לעיל בשנה הקרובה בהתאם להזדמנויות העסקיות שיהיו בפניה.

מובהר, כי הערכות החברה כאמור, 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 6.37 להלן.

6.36 מידע כספי לגבי אזורי גאוגרפיים

לפירוט בדבר אזורי גאוגרפיים ראו ביאור 22 בדוחות הכספיים השנתיים של שנת 2020.

6.37 דיון בגורמי סיכון

6.37.1 גורמי מאקרו:

א. סיכוני אבטחת מידע וסייבר – לווייני הקבוצה ותחום פעילותה בכלל מאופייים במערכות טכנולוגיות מתקדמות. ככל קבוצה העוסקת בטכנולוגיה, גם 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 לוויינים). לפרטים ראו ביאור 16 בדוחות הכספיים השנתיים של שנת 2020. 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. סיכונים מדיניים - 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. 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.

6.37.2 גורמי סיכון ענפיים:

א. כשלים בלוויין - כשלים משמעותיים בלוויין עלולים להשפיע על ביצועיו ובכך להוביל לאובדנו. לוויינים 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 שיגורם לאובדן מוחלט של הלוויין (כהגדרתו בתנאים הכלליים של פוליסות הביטוח), פוליסת הביטוח אינה בהכרח כוללת בכל רגע נתון כיסוי ביטוחי מלא לאובדן 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 בבניה 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.

6.37.3 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 6.32.2 עד 6.32.4 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.

6.37.4 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		סיכונים מדיניים
			סיכונים ענפיים
		V	כשלים בלוויין
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 6.32.2 עד 6.32.4 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 ההשפעה של גורמי הסיכון על החברה, הינם בגדר מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, המבוסס על מידע, הערכות ואומדנים של החברה למועד התשקיף. 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 ההשפעה כאמור לא תשתנה או שההשפעה לא תהיה גדולה ממה שאנו צופים. בדומה, החברה עשויה להיות חשופה בעתיד לגורמי סיכון נוספים.

נספח א'

**דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 31 בדצמבר 2020 וליום
30 בספטמבר 2021**

אימאג'סט אינטרנשיונל (איי.אס.איי) בע"מ **דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 31.12.2020 וליום 30.9.2021**

אימאג'סט אינטרנשיונל (איי.אס.איי) בע"מ (להלן: "החברה") מתכבדת בזה להגיש את דוח הדירקטוריון, הסוקר את השינויים המהותיים שאירעו בעסקי החברה לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2020, לתשעת החודשים הראשונים של שנת 2021 ועד למועד דוח זה. דוח זה נערך בהתחשב בכך שבפני קוראיו מצוי גם פרק תיאור עסקי התאגיד כפי שנכלל בפרק 6 והדוחות הכספיים (כהגדרתם להלן) של תשקיף רישום למסחר ותשקיף מדף של החברה (להלן: "התשקיף").

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 (להלן: "אימאג'סט" או "החברה"). הצעת ניירות הערך ע"פ תשקיף זה הינה ההצעה הראשונה לציבור של ניירות ערך ע"י החברה. לאחר השלמת רישום ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, תהפוך החברה לחברה ציבורית, כהגדרת מונח זה בחוק החברות, התשנ"ט-1999.

כמו כן, בפרק 9 לדוח זה מצורפים הדוחות הכספיים מאוחדים פרופורמה של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 וליום 30 בספטמבר 2021 (להלן: "דוחות הכספיים").

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 מודעין וכן למטרות מסחריות ואזרחיות. לפרטים נוספים ראו סעיף 6.17 בפרק 6 של התשקיף.

בחודש יוני 2021 החברה וחברת אימג'יסאט אינטרנשיונל אן.וי., חברה זרה המאוגדת בקורוסאו ורשומה ברשם החברות בישראל כחברת חוץ (להלן: "אימג'יסאט NV") השלימו שינוי מבנה (כהגדרת מונח זה בסעיף 6.9 פרק 6 לתשקיף). התיאור בדוח דירקטוריון זה, לרבות ביחס לתקופות הקודמות למועד השלמת שינוי המבנה והעברת הפעילות לחברה, נעשה ביחס לחברה, כאילו הושלם כבר שינוי המבנה לרבות העברת הפעילות של אימג'יסאט NV בתקופות הכלולות והמתוארות בדוח זה, על אף שהעברת הפעילות כאמור בוצעה רק במועד השלמת שינוי המבנה. הנתונים הכספיים ההשוואתיים מתבססים על דו"חות הכספיים מאוחדים פרופורמה עבור השנים 2019 ו-2020 וכן עבור תשעת החודשים הראשונים של שנת 2021 שנערכו לצורך שיקוף תוצאות פעילות החברה לתקופות הנקובות בהם.

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, אומדן או מידע אחר המתייחסים לאירוע או לעניין עתידי שהתממשותו אינה ודאית ו/או אינו בשליטת החברה. המידע הצופה פני עתיד הכלול בדוח זה מבוסס על מידע או הערכות הקיימים בחברה, נכון למועד פרסום התשקיף שדוח זה נספח שלו.

2. המצב הכספי :

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

סעיף	31.12.2020	31.12.2019	הסברי הדירקטוריון
נכסים שוטפים	53,108	34,935	הגידול נובע מגידול ביתרות הכסף בעיקר עקב הגיוס מדיסקונט קפיטל בע"מ במהלך שנת 2020 ועקב הפעילות השוטפת, אשר נכון ל- 31.12.2020 כולל יתרת מזומן של כ- 45 מיליון דולר. גידול זה קוּזַז חלקית עקב תשלומים שונים שנרשמו כמקדמות ע"ח רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים בעיקר בעבור לווייני ה- EROS C1, EROS C2, EROS C3 וה- RUNNER.
נכסים בלתי שוטפים	81,357	61,499	הגידול נובע עקב תשלומים שונים שבוצעו במהלך שנת 2020 ונרשמו כמקדמות ע"ח רכוש קבוע בסך של כ- 70 מיליון דולר ונכסים בלתי מוחשיים בעיקר בעבור לווייני ה- EROS C1, EROS C2, C3 וה- RUNNER.
סה"כ נכסים	134,465	96,434	
התחייבויות שוטפות	8,265	8,077	גידול ביתרת זכאים ויתרת מס הכנסה לשלם שקוּזַז בקיטון ביתרת המקדמות והכנסות מראש .
התחייבויות בלתי שוטפות	37,836	37,090	גידול ביתרת הלוואת עם תע"א ו- IAI Asia Pte Ltd, חברת בת בבעלותה המלאה של תע"א ("הלוואת בעלים") בסך של כ- 36 מיליון דולר שהתקזז חלקית בקיטון ביתרת ההתחייבויות בגין חכירה לזמן ארוך. לפרטים נוספים לגבי הלוואה ראו סעיף 6.27.1 בפרק 6 לתשקיף.
סה"כ הון	88,364	51,267	גידול הנובע מסבב השקעה בחברה במהלך שנת 2020 וכן מגידול הנובע מתוצאות רווח והפסד לתקופה המדווחת..
סה"כ התחייבויות והון	134,465	96,434	

סעיף	30.9.2021	31.12.2020	הסברי הדירקטוריון
נכסים שוטפים	63,110	53,108	הגידול נובע בעיקרו מגידול ביתרות הכסף של החברה שנרשמו כנגד מקדמות מלקוחות (נרשמו בסעיפי "מקדמות והכנסות מראש").
נכסים בלתי שוטפים	100,797	81,357	הגידול נובע בעיקרו מהשקעות בלווייני העתיד של החברה.
סה"כ נכסים	163,907	134,465	
התחייבויות שוטפות	13,789	8,265	הגידול נובע בעיקרו מגידול ביתרת המקדמות והכנסות מראש (בעיקר מלקוח צילה).
התחייבויות בלתי שוטפות	57,825	37,836	הגידול נובע בעיקרו מגידול ביתרת המקדמות והכנסות מראש (בעיקר מלקוח צילה).
סה"כ הון	92,293	88,364	גידול הנובע מתוצאות רווח והפסד לתקופה המדווחת.
סה"כ התחייבויות והון	163,907	134,465	

3. תוצאות הפעולות :

להלן ניתוח תוצאות הפעילות בהתאם לדוחות הכספיים, באלפי דולר :

סעיף	לתקופה של שנים עשר חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		הסברי הדירקטוריון
	2020	2019	
הכנסות	25,917	30,046	ירידה בעיקר עקב דחיות באספקות הנובעות מה- COVID-19 בעבור שני לקוחות. לפרטים נוספים ראו סעיף 6.16.7 בפרק 6 של התשקיף.
עלות ההכנסות	8,036	9,051	הירידה בעלות המכר הינה מקבילה ברובה לירידה בהכנסות.
פחת והפחתות	2,143	6,190	ירידה בהוצאות הפחת של לווין ה- EROS B עקב שינוי אומדן שבוצע בסוף שנת 2019.
רווח גולמי	15,738	14,805	
הוצאות מכירה ושיווק	2,280	2,241	
הוצאות הנהלה וכלליות	2,814	2,495	
הוצאות מחקר ופיתוח	1,939	3,033	הקטון נובע מגידול בהיוון הוצאות שכר מסויימות לפרוייקטים ההנדסיים בחברה (EROS C3, RUNNER) ונכס בלתי מוחשי בגין הפעילות הקשורה בלויני EROS C2 ו- EROS C1), בירידה בהיקף ההתקשרויות עם קבלני משנה בתחומי ההנדסה ועדכון לאור חישוב שווי הוגן של התחייבויות מסויימות (הפחתה).
רווח תפעולי	8,705	7,036	
הוצאות מימון, נטו	878	730	עיקר הגידול בהוצאות הריבית ובהתאמות לשווי הוגן בעבור הלוואות הבעלים, בהוצאות הנובעות משערי חליפין ומעלויות בנקאיות שונות.
רווח לפני מסים על ההכנסה	7,827	6,306	
מסים על ההכנסה	693	12	במהלך שנת 2020 החברה סיימה את ניצול הפסדיה המועברים משנים קודמות.
רווח נקי	7,134	6,294	
EBITDA ¹	10,848	13,226	

סעיף	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		הסברי הדירקטוריון
	2021	2020	
הכנסות	23,219	19,139	עיקר הגידול בהכנסות נובע כתוצאה מהכרה בהכנסה מלקוח ה' שהינו לקוח חדש איתו נחתם חוזה שירות בחודש ינואר 2021 ותקופת השירות החלה בחודש העוקב.
עלות ההכנסות	6,749	5,882	עיקר הגידול נובע מגידול בעלות המכר, מגידול עבור ביטוחי לויינים במסלול וגידול בהוצאות תפעול תחנת הקרקע של החברה.
פחת והפחתות	2,327	1,665	גידול בהוצאות הפחת כתוצאה מרכישת רכוש קבוע שנרכש במהלך שנת 2020 ובתחילת שנת 2021.
רווח גולמי	14,143	11,592	
הוצאות מכירה ושיווק	1,866	1,536	עיקר הגידול נובע מגידול בהוצאות שכר הרלוונטיות.
הוצאות הנהלה וכלליות	2,719	1,929	הגידול נובע מגידול בהוצאות המשפטיות והוצאות מחשוב ותקשורת.
הוצאות מחקר ופיתוח	3,864	1,514	עיקר הגידול נובע מגידול במצבת כ"א הרלוונטית.
רווח תפעולי	5,694	6,613	

¹ "EBITDA" - רווח נקי בתוספת פחת הפחתות, בתוספת הוצאות מימון (נטו), בתוספת מסים על הכנסה.

הוצאות מימון, נטו	1,235	890	עיקר הגידול נובע מירידה בשיעורי הריבית הבנקאית על פקדונות ומגידול בעלויות הבנקאיות בגין ערבויות.
רווח לפני מסים על ההכנסה	4,459	5,723	
מסים על ההכנסה	849	(54)	במהלך המחצית השניה של שנת 2020 החברה סיימה את ניצול הפסדיה המועברים משנים קודמות.
רווח נקי	3,610	5,777	
EBITDA	8,021	8,278	

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

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של שנים עשר חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
	2021	2020	2020	2019
רווח נקי	3,610	5,777	7,134	6,294
בתוספת פחת והפחתות	2,327	1,665	2,143	6,190
בתוספת הוצאות מימון (נטו)	1,235	890	878	730
בתוספת מסים על הכנסה	849	(54)	693	12
EBITDA	8,021	8,278	10,848	13,226

4. נזילות ותזרימי מזומנים :

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

סעיף	לתקופה של שנים עשר חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		הסברי הדירקטוריון
	2020	2019	
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת	9,917	16,772	ההפרש נובע מהפרשי עיתוי בסעיפים מאזניים. בעיקר עקב ירידה ביתרות המקדמות וההכנסות מראש.
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה	(43,704)	(9,799)	ההפרש נובע מגידול ביתרות הקופה שהביא לגידול בהשקעות בפקדונות בנקאיים, מגידול בהשקעות ברכוש קבוע ובמקדמות ע"ח רכוש קבוע (EROS C3, RUNNER)
תזרימי מזומנים מפעילות מימון	28,972	(310)	הגידול נובע מגידול ביתרות הכסף בעיקר עקב הגיוס מדיסקונט קפיטל בע"מ במהלך שנת 2020.

סעיף	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		הסברי הדירקטוריון
	2021	2020	
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת	33,535	9,802	הגידול נובע בעיקר מהגידול בתקבולים מלקוחות.
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה	(36,596)	(45,356)	הקטון נובע מקטון בסכומי ההפקדות נטו בפקדונות בנקאיים שקוזז חלקית ע"י השקעות ברכוש קבוע ובמקדמות ע"ח רכוש קבוע.
תזרימי מזומנים מפעילות מימון	(537)	28,972	הקטון נובע כתוצאה מהנפקת מניות במהלך הרבעון השלישי בשנת 2020.

ההון החוזר של הקבוצה לימים 31 בדצמבר 2019, 31 בדצמבר 2020 ו-30 בספטמבר 2021 עמד על סך של כ- 26,858, 44,843 ו- 49,321 אלפי דולר, בהתאמה.

לצפי הכנסות ו- EBITDA לשנים 2021 ו- 2024 ראו סעיף 6.17.7 בפרק 6 לתשקיף.

5. מקורות המימון:

לחברה אין הלוואות למעט הלוואת בעלים כמפורט בסעיף 6.27.1 בפרק 6 ובבאור 6.16 ב. בדוחות הכספיים. היקפו הממוצע של האשראי מספקים בשנת 2020 עמד על 313 אלפי דולר ובתשע החודשים הראשונים של שנת 2021 על 227 אלפי דולר.

להרחבה בדבר פירוט בדבר מקורות מימון ראו סעיף 6.27 בפרק 6 בתשקיף.

6. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחר תאריך המאזן:

6.1 לפרטים בדבר הסכם שימוש הדדי מספר 1 עם צד ג' מחודש ספטמבר 2019 ראו סעיף 6.32.2 בפרק 6 לתשקיף.

6.2 לפרטים בדבר הסכם שימוש הדדי מספר 2 עם צד ג' מחודש ינואר 2021 ראו סעיף 6.32.4 בפרק 6 לתשקיף.

6.3 לפרטים בדבר הסכם שיתוף פעולה האסטרטגי עם צד ג' מחודש ספטמבר 2019 ראו סעיף 6.32.3 בפרק 6 לתשקיף.

6.4 במהלך חודש ינואר 2021 חתמה החברה על שני חוזים, שירות ומכר, עם לקוח אסטרטגי חדש בעבור מתן שירותים, לראשונה, מלווייני EROS C1 ו- EROS C2. סך התמורה המצרפית בשני החוזים עומד על 10.85 מיליון דולר. למידע נוסף – ראו סעיף 6.17.5 בפרק 6 לתשקיף.

6.5 בהמשך לזכייתה של החברה במכרז בינלאומי, בחודש מאי 2021 החברה התקשרה בחוזה, עם סוכנות החלל הלאומית של צ'ילה בעבור בניית תוכנית חלל לאומית על כל מרכיביה. סכום החוזה הוא כ- 109.9 מיליון דולר לתקופה של כ- 5 שנים (עם אפשרות להגדיל את השירותים בתמורה נוספת של כ- 9.5 מיליון דולר) והוא כולל מכירת דאטה מלווייני החברה, בנייה ושיגור של לוויינים מסוג RUNNER בעבור הלקוח וכן יצירת יכולות בתחום הלוויינות והמודיעין אצל הלקוח. למידע נוסף – ראו סעיף 6.17.2 (ג) בפרק 6 לתשקיף. בחודש יולי 2021 הקבוצה העמידה לטובת לקוח זה סדרה של ערבויות מרביות מיקדמה בסך כולל של כ- 24.6 מיליון דולר (מקדמה זו התקבלה בידי החברה בחודש אוגוסט 2021) 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% בכל עת. למידע נוסף – ראו סעיף 6.27.2 בפרק 6 לתשקיף.

6.6 במהלך חודש אוקטובר, 2021 חתמה החברה על הסכם שכירות משרדים נוסף (כ-2,000 מ"ר) למשך 5 שנים עם אופציה להאריך את השכירות ב-5 שנים נוספות במסגרת הערכות הקבוצה לצפי גידול כ"א.

6.7 לפרטים בדבר הגדלת ההון הרשום של החברה ופיצול הון המניות וביטול ערכן הנקוב ראו סעיף 3.1 בפרק 3 לתשקיף.

6.8 לפרטים בדבר אישור תקנון החברה בכפוף להשלמת ההנפקה ראו פרק 4 לתשקיף.

6.9 לפרטים בדבר הקצאת אופציות בכפוף להשלמת ההצעה, התחייבות בעלי מניות בכורה להמיר את מניות הבכורה למניות רגילות, השלמת הגדלת ההון הרשום, פיצול הון המניות וביטול הערך הנקוב במסגרת ההנפקה ראו פרק 3 לתשקיף.

6.10 לפרטים בדבר עסקאות בעלי עניין, כתבי פטור, שיפוי וביטוח לנושאי משרה – ראו סעיפים 8.4 ו-8.6 בפרק 8 לתשקיף.

6.11 בחודש ינואר, 2022 אסיפה של בעלי המניות של החברה אישרה, בין היתר, את הנושאים שלהלן: (א) אישור הצעה לציבור, ביצוע מנגנון המכר במסגרת התשקיף וחלוקת ההוצאות בין החברה לבין המציעים על פי

התשקיף (לרבות תיקון התקנון הנוכחי לצורך כך); (ב) אישור החלפת תקנון החברה ותיקון תזכיר החברה (בכפוף להשלמת ההנפקה); (ג) אישור הגבלת תקופת ההתקשרות של החברה בהסכם ניהול עם קרן פימי לתקופה של חמש שנים (בכפוף להשלמת ההצעה על פי תשקיף); (ד) אישור מדיניות התגמול של החברה (בכפוף להשלמת ההצעה על פי תשקיף); (ה) אישור תקופת לוק-אפ (lock-up) למניות ביחס לחברה, לבעלי העניין בחברה ולבעלי מניות שיצטרפו למכר (ככל ויצטרפו) למנכ"ל ולסמנכ"ל הכספים, בהתאם לדרישת החתמים (בנוסף לחסימה הרגולטורית); (ו) אישור מינויה של גבי דר. אסתר גילעז-רן כדירקטורית בחברה החל מיום 17 במרץ, 2021 (מועמדת לכהונה כדירקטורית בלתי תלויה אחרי הפיכת החברה לחברה ציבורית) לרבות אישור התגמול שלה; ו- (ז) אישור מינויו של מר אמיר וידמן כדירקטור בחברה (מטעם קרן פימי) החל מיום 16 בינואר, 2022.

6.12 במהלך חודש ינואר 2022 חתמה החברה על חוזה עם לקוח ב' בהיקף כולל של כ- 20.7 מיליון דולר (במסגרתו תספק החברה שירותים מלווייני EROS B, EROS C2 וכן EROS C3 (לכשישוגר ויכנס לשירות מסחרי) וכן שירותי קרקע נלווים) וזאת עד לחודש יוני 2023. החוזה האמור הינו בעל תוקף רטרואקטיבי החל מרבעון שלישי של שנת 2021. לפרטים נוספים ראו סעיף 6.17.7. בפרק 6 לתשקיף.

7. מדיניות החברה בנושא תרומות:

נכון למועד דוח זה, לחברה אין מדיניות בנושא תרומות.

8. 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 סעיפים 7.1 ו- 7.2 לפרק 7 בתשקיף.

9. 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, התשנ"ט-1999.

10. גילוי בדבר המבקר הפנימי של החברה:

נכון למועד דוח זה, טרם מונה מבקר פנימי לחברה. החברה תפעל למינוי מבקר פנימי לאחר הפיכת החברה לתאגיד מדווח ובהתאם למועדים הקבועים בדין.

11. גילוי בדבר רואה החשבון המבקר של החברה:

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

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. בשנת 2019 ו- 2020 שכר טרחת רואי החשבון המבקר בגין שירותי ביקורת, שירותים הקשורים בביקורת ושירותי מס עמד על סך של כ- 72 אלפי דולר וכ- 146² אלפי דולר, בהתאמה.

² מורכב- (א) מכ- 106 אלפי דולר בעבור ביקורת, שירותים שקשורים בביקורת ושירותי מס; וכן (ב) כ- 40 אלפי דולר בגין שירותי ביקורת ושירותים שקשורים בביקורת שקשורים לתשקיף.

12. אומדנים חשבונאיים קריטיים:

לפירוט בדבר אומדנים חשבונאיים קריטיים ראו ביאור 3 לדוחות הכספיים.

נועם סגל

מנכ"ל

גילון בק

יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 10 בפברואר, 2022

פרק 7 – ניהול החברה: דירקטורים ונושאי משרה בכירה

7.1 דירקטוריון החברה

7.1.1 להלן פרטים אישיים ומקצועיים אודות הדירקטורים בחברה נכון למועד התשקיף:

שם הדירקטור	גילון בק	עמוס מלכא	אייל נחום	שלומי סודרי	חנוך פפושדו	אסתר גילעז-רן	אמיר וידמן
מספר זהות	057382780	051760007	057154304	027990308	031875081	02562154	023834351
תאריך לידה	16.2.1962	24.01.1953	03.08.1961	25.12.1970	7.10.1974	07.03.1974	28.7.1968
מען	יגאל אלון 94, תל אביב	שד' שאול המלך 1, תל אביב	העירית 2, רחובות	יורדי הסירה 38, פתח תקווה	שדרות רוטשילד 22, תל אביב	יפה נוף 1/803 גבעתיים	עין כרמל
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
חברותו בוועדות הדירקטוריון	לא	לא	לא	לא	לא	טרם	לא
דירקטור חיצוני או דירקטור בלתי תלוי	לא	לא	לא	לא	לא	מועמדת כדירקטורית בלתי תלויה	לא
האם עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין	שותף בכיר בקרן פימי, מבעלת השליטה בחברה	יו"ר דירקטוריון בחברות בשליטת קרן פימי	גזבר התע"א	מנהל מפעל חלל בתע"א	סמנכ"ל השקעות בדיסקונט קפיטל בע"מ	לא	לא
התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור	21 במאי, 2021	21 במאי, 2021	21 במאי, 2021	21 במאי, 2021	21 במאי, 2021	17 במרץ, 2021	16 בינואר, 2022
	כיהן כדירקטור באימג'סאט NV החל מיום 27 בדצמבר, 2017 ועד למועד שינוי המבנה	כיהן כדירקטור באימג'סאט NV החל מיום 27 בדצמבר, 2017 ועד למועד שינוי המבנה	כיהן כדירקטור באימג'סאט NV החל מיום 19 במאי, 2019 ועד למועד שינוי המבנה	כיהן כדירקטור באימג'סאט NV החל מיום 8 באוקטובר, 2020 ועד למועד שינוי המבנה	כיהן כדירקטור באימג'סאט NV החל מיום 15 ביולי, 2020 ועד למועד שינוי המבנה		

שם הדירקטור	גילון בק	עמוס מלכא	אייל נחום	שלומי סודרי	חנוך פפושדו	אסתרי גילעז-רן	אמיר וידמן
השכלה	אקדמית, בוגר תואר ראשון בהנדסת תעשייה וניהול (B.Sc), טכניון חיפה; בוגר תואר שני במנהל עסקים (MBA), אוניברסיטת בר-אילן.	תואר ראשון במדעי הרוח מאוניברסיטת תל אביב	תואר ראשון בכלכלה אוניברסיטת ת"א, MBA אוניברסיטה הפתוחה	תואר ראשון- הנדסת מערכת, MESE, טכניון	תואר ראשון במשפטים וכלכלה – אוניברסיטת תל אביב תואר שני (MBA) במנהל עסקים מ-Wharton	בוגרת לימודי פוסט דוקטורט בבית הספר למנהל עסקים, המחלקה לחשבונאות באוניברסיטת NYU ניו יורק. בעלת תואר דוקטור לחשבונאות ומיסים מהמחלקה למימון בבית הספר למנהל עסקים באוניברסיטת בן גוריון. בעלת רישיון מטעם מועצת רואי חשבון (2007).	BSC בהנדסה מהטכניון; תואר שני (MBA) מהטכניון
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות	שותף בכיר בקרן פימי	יו"ר תאגיד 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 בייעוץ ומתן חוות דעת לבית המשפט	נשיא חטיבה ב-UCT Fluid Solutions; מנכ"ל המ-לט (ישראל-קנדה) בע"מ
התאגידים בהם משמש כדירקטור	אינרום (חברות בנות), סנסטאר טכנולוגיים,	תאגיד טכנולוגיות בע"מ, אייטק מערכות בע"מ, דלק מערכות רכב בע"מ, ספייר	אין	אין	חברת גניגר מפעלי פלסטיקה בע"מ, חברת מחלבות גד (שיווק – 1992)	דירקטורית חיצונית במזרחי טפחות, יוחננוף בע"מ,	אין

שם הדירקטור	גילון בק	עמוס מלכא	אייל נחום	שלומי סודרי	חנוך פפושדו	אסתר גילעז-רן	אמיר וידמן
	יוניטרוניקס, יוטרון, אורביט טכנולוגיים, בירד אירסיסטס, סימפליויה, איאייטק בע"מ, מנועי בית שמש (וחברות בנות), שטרן הנדסה, רפא מעבדות, גל שבב, א.מ.ת. מחשוב בע"מ וקרנות פימי	סקיוריטי סלושנס בע"מ ועמ-דסק בע"מ			בע"מ, גרין לנטרן מנג'מנט (דיקפיטל) בע"מ, מרינה גליל גרופ בע"מ, תומטק זרעים בע"מ	אוברסיז בע"מ, נתנאל גרופ בע"מ, ארן מחקר ופתוח בע"מ ואורדע פרינט בע"מ. דירקטורית בלתי תלויה בעמינח (חברה פרטית).	
האם בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא
דירקטור בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית	כן	לא	כן	לא	כן	כן	כן
דירקטור בעל כשירות מקצועית	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

7.2 דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

במסגרת אישור תשקיף זה, דירקטוריון החברה אישור כי המספר המזערי של דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית יעמוד על שני (2) דירקטורים. בקביעתו זו, התחשב דירקטוריון החברה באופי הסוגיות החשבונאיות וסוגיות הבקרה החשבונאיות המתעוררות בהכנת דוחותיה הכספיים של החברה לאור תחום פעילותה של החברה ואופיה של החברה, וכן בהתחשב בהרכב דירקטוריון החברה בכללותו, הכולל אנשים בעלי ניסיון עסקי ניהולי ומקצועי, המאפשר להם להתמודד עם מטלות ניהול החברה, לרבות מטלות הדיווח.

7.3 נושאי משרה בכירה בחברה

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

שם נושא המשרה הבכירה	נועם סגל	נעם צפריר	כפיר אביב	דורון שטרמן	שחר איתמר	טל יבין לוסיגר	ברק סולומין	ניב אגיב	אורית אקלר	נטלי פרידמן	מלניק גרשון
מספר זהות	023657554	052928728	032825291	029978186	023851793	021776000	031166168	301733200	023513328	307497578	027752518
תחילת כהונה	16.12.2014	01.05.2001	15.2.2013	01.01.2018	01.06.2018	21.06.2018	01.06.2018	11.08.2019	01.07.2016	01.09.2015	09.01.2022
תאריך לידה	02.07.1968	11.11.1954	06.11.1978	30.03.1986	18.08.1968	27.06.1983	12.02.1980	27.10.1988	03.12.1967	10.05.1980	17.04.1970
תפקידו בחברה בת של החברה, או בבעל עניין בה	מנכ"ל, דירקטור באימג'יסאט NV ¹	משנה למנכ"ל	סמנכ"ל כספים, דירקטור באימג'יסאט NV ¹	סמנכ"ל טכנולוגיות	ראש ניהול תוכניות	ראש מטה וקהילה	סמנכ"ל שיווק	חשב	ראש מטה מבצעי	סמנכ"לית פיתוח ומחקר	משנה למנכ"ל
האם בעל עניין בחברה או בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה או נושא משרה בכירה	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא

¹ החל ממועד השלמת שינוי המבנה.

שם נושא המשרה הבכירה	נועם סגל	נעם צפריר	כפיר אביב	דורון שטרמן	שחר איתמר	טל יבין לוסטיגר	ברק סולומין	ניב אגיב	אורית אקלר	נטלי פרידמן	מלניק גרשון
השכלה	BA היסטוריה כללי MA מדיניות ציבורית אוניברסיטת תל אביב	BA בכלכלה -אוניברסיטת באר שבע	BA בחשבונאות וכלכלה של האוניברסיטה הפתוחה. MBA (התמחות מימון) האוניברסיטה הפתוחה. רישיון רוי"ח (משנת 2010).	B.Sc בהנדסת חשמל טכניון ; B.Sc בפיזיקה 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 במנהל עסקים בקריה האקדמית אונו רישיון רוי"ח	B.Sc הנדסה גאודטית, (מסלול חישה מרחוק), טכניון. הנדסת מערכות מסלול משולב מפא"ת טכניון. מודדת מוסמכת.	דוקטורט במדעי המחשב, אוניברסיטת בר אילן	מהנדס אווירונאוטיקה מהטכניון ; BA בפיזיקה מהאוניברסיטה הפתוחה
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות	מנכ"ל	סמנכ"ל שיווק ממאי 2001 בחמש שנים אחרונות גם משנה למנכ"ל	סמנכ"ל כספים דח"צ בחברת פרוטאולוגיקס עד נובמבר, 2016 (לאחר שנתיים בתפקיד).	מהנדס מערכת ראשי, סמנכ"ל הנדסה	COO – CEO בזנק MOBILEX (2017-2018) ר' חטיבה ב משרד רוה"מ (2016)	ISI	ISI	עוזר חשב וחשב בחברת אלוט בע"מ	CPO יועצת בכירה במפא"ת (החל מ 2013)	מנהלת צוות פיתוח	ר' מנהל הנדסה באלביט מערכות
האם מורשה חתימה עצמאי ²	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא

² 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 מסך הנכסים במאזן התאגיד, לפי דוחותיו הכספיים המבוקרים האחרונים (יראו שני מורשי חתימה או יותר שהם בני משפחה, מורשה חתימה אחד).

7.4 יצוין כי עם הפיכת החברה לחברה ציבורית ובסמוך לאחר ביצוע ההנפקה, ימנה דירקטוריון החברה מבקר פנימי, בהתאם לפרק הרביעי לחלק הרביעי לחוק החברות.

7.5 הוראות מתקנון החברה המתייחסות לדירקטורים

להלן תיאור תמציתי של הוראות התקנון המתייחסות לדירקטורים, הכולל, בין היתר, את ההוראות בדבר המספר המרבי והמזערי של הדירקטורים, דרכי מינויים או בחירתם, משך כהונתם, מילוי מקומם, סיום כהונתם, שכרם ומינוי ועדות של הדירקטוריון והסמכויות שניתן להעניק להן. לאחר הפיכת החברה לחברה ציבורית, ניתן יהיה לעיין בנוסח המלא של הוראות התקנון באתר מגני"א של הרשות לניירות ערך (<http://www.magna.isa.gov.il>)³. התיאור התמציתי כאמור לעיל אינו מהווה תחליף לעיון בנוסח המלא של התקנון.

מובהר כי ההוראות להלן מהתקנון כפופות להוראות החלק השישי לחוק החברות ולכל דין אחר.

7.6 להלן הוראות מתקנון החברה בדבר מספר הדירקטורים, דרכי מינויים, כהונתם ושכרם:

7.6.1 מספר חברי הדירקטוריון של החברה שנבחר כדין בהתאם להוראות התקנון (להלן: "הדירקטוריון") ייקבע מידי פעם בפעם על-ידי האסיפה הכללית ברוב קולות בעלי המניות המשתתפים בהצבעה, אך לא יפחת מחמישה (5), מהם לפחות שני (2) דירקטורים חיצוניים כאמור בחוק החברות, התשנ"ט-1999, כפי שתוקן או יתוקן מזמן לזמן, וכן התקנות שהותקנו או שיותקנו מכוחו (להלן בסעיף זה: "חוק החברות"), ולא יעלה על שנים עשר (12).

7.6.2 למעט, במקרה המפורט בסעיף 7.6.6 להלן, דירקטורים בחברה ייבחרו בהחלטה שתתקבל באסיפה הכללית, שנתית או מיוחדת ברוב קולות בעלי המניות המשתתפים בהצבעה, בעצמם או על-ידי מיופה כוחם, או, כפוף להוראות חוק החברות, באמצעות כתב הצבעה.

7.6.3 כהונתו של דירקטור תחל במועד מינויו על-ידי האסיפה כאמור, אך האסיפה יכולה לקבוע מועד מינוי המאוחר ממועד אותה אסיפה. משך כהונתו של כל דירקטור, למעט הדירקטורים החיצוניים, יהיה עד לתום האסיפה השנתית שתתקיים לראשונה לאחר מועד הבחירה או עד אשר יחדל לכהן בתפקידו, על פי הוראות התקנון, לפי המוקדם. על אף האמור לעיל, אם לא ייבחרו דירקטורים באסיפה הכללית כאמור במספר המינימלי כאמור בסעיף 7.6.1 לעיל, ימשיכו בכהונתם הדירקטורים שנבחרו באסיפה הכללית הקודמת.

7.6.4 דירקטור שחדל לכהן במשרתו יוכל להתמנות מחדש.

7.6.5 נוסף לאמור בכל דין, משרת דירקטור תתפנה מאליה בכל אחד מהמקרים הבאים:

³ הוראות התקנון, הינן ההוראות אשר תיכנסנה לתוקף מייד עם השלמת ההצעה לפי תשקיף זה.

7.6.5.1 אם התפטר ממשרתו על ידי מכתב חתום בידו שהוגש לחברה, כאמור בסעיף 229 לחוק החברות, או פוטר, כאמור בסעיפים 230-231 לחוק החברות;

7.6.5.2 אם פשט את הרגל או התפשר עם נושיו במסגרת הליכי פשיטת רגל;

7.6.5.3 במותו, ובמקרה של תאגיד - בהתפרקו;

7.6.5.4 לפי החלטת בית משפט כאמור בסעיף 233 לחוק החברות;

7.6.5.5 אם הורשע בעבירה כאמור בסעיף 232 לחוק החברות;

7.6.5.6 אם רשות חוקית מוסמכת אחרת אסרה עליו לשמש כדירקטור ולפי קביעת אותה רשות;

7.6.5.7 אם נעשה פסול דין.

7.6.6 הדירקטוריון רשאי מפעם לפעם, למנות דירקטור או דירקטורים נוספים לחברה, בין על מנת למלא משרתו של דירקטור שהתפנתה או מכל סיבה שהיא, ובלבד שהמספר הכולל של הדירקטורים לא יעלה על המספר המירבי הקבוע בסעיף 7.6.1 לעיל. דירקטור שמונה כאמור יכהן עד לתום האסיפה הכללית שתקיים לראשונה לאחר מועד הבחירה כאמור. הדירקטוריון או האסיפה הכללית יהיו רשאים לסיים כהונתו של דירקטור שמונה כאמור.

7.6.7 במקרה בו פחת מספר הדירקטורים מהאמור בסעיף 7.6.1 לעיל, הדירקטורים הנוותרים יפעלו כדי לזמן אסיפה כללית של החברה או ישיבת דירקטוריון לצורך מינוי דירקטור/ים נוספים עד למינימום הנדרש או לבצע פעולות דחופות הדרושות לשמירת האינטרסים של החברה.

7.6.8 תנאי כהונתם ושכרם של הדירקטורים יאושרו על ידי האורגנים המתאימים ועל פי ההליכים הדרושים, הכל כקבוע בחוק החברות לרבות, במקרים הרלוונטיים, בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס – 2000, או כל תקנות שיבואו במקומן.

7.7 להלן הוראות מתקנון החברה בדבר דירקטורים חליפים:

7.7.1 דירקטור זכאי בכל עת למנות אדם לשמש כדירקטור ממלא מקומו בדירקטוריון, ובלבד שזהות ממלא המקום אושרה מראש על ידי יושב ראש הדירקטוריון (להלן: "דירקטור חליף"). כל עוד מינוי הדירקטור החליף בתוקף, יהא הוא זכאי לקבל הזמנות לכל ישיבת דירקטוריון (בלא שלילת זכותו של הדירקטור הממנה לקבל הזמנות) ולהשתתף ולהצביע בכל ישיבת דירקטוריון ממנה נעדר הדירקטור הממנה.

7.7.2 לדירקטור החליף תהיינה, כפוף להוראות כתב המינוי שלפיו נתמנה, כל הסמכויות שישנן לדירקטור שהוא משמש ממלא מקומו, ודינו כדין דירקטור.

7.7.3 למען הסר ספק, אין במינוי דירקטור חליף כדי לשלול את אחריותו של הדירקטור שלו הוא חליף, והיא תחול בשים לב לנסיבות העניין, לרבות נסיבות מינוי הדירקטור החליף ומשך כהונתו.

7.7.4 דירקטור שמינה דירקטור חליף (להלן: "**הדירקטור הממנה**") יהא זכאי בכל עת לבטל המינוי. כהונתו של דירקטור חליף תיפסק אם הדירקטור הממנה הודיע לחברה בכתב לרבות באמצעות פקס, דואר אלקטרוני או באופן אחר שיקבע יושב ראש הדירקטוריון (להלן: "**בכתב**") על התפטרותו של הדירקטור הממנה או אם כהונתו של הדירקטור הממנה נפסקה בדרך אחרת.

7.7.5 כל מינוי של דירקטור חליף וביטול מינויו ייעשו בהודעה בכתב לחברה.

7.8 להלן הוראות מתקנון החברה בדבר פעולות הדירקטוריון, יושב ראש הדירקטוריון וישיבות הדירקטוריון:

7.8.1 הדירקטוריון יתכנס מדי פעם לשם הנהלת העסקים של החברה, לפחות אחת לשלושה חודשים.

7.8.2 בנוסף לאמור בסעיף 7.8.1 לעיל, כל דירקטור יכול לקרוא לישיבת דירקטוריון בכל עת וכן ישיבת דירקטוריון יכולה להיות מכונסת לפי הודעת מנכ"ל כאמור בסעיף 122 לחוק החברות או הודעת רואה חשבון מבקר כאמור בסעיף 169 לחוק החברות.

7.8.3 כל הודעה על ישיבת דירקטוריון תוכל להינתן בעל-פה, בשיחה טלפונית, בכתב (לרבות בפקסימיליה או בדואר אלקטרוני), או באמצעות מברק, ובלבד שההודעה תינתן זמן סביר טרם למועד הקבוע לישיבה, אלא אם הסכימו כל חברי הדירקטוריון או ממלאי מקומם (אם יהיו כאלה) על מועד קצר יותר או על התכנסות ללא הודעה. ההודעה תימסר לדירקטור ו/או הדירקטור החליף, לפי העניין, לפי הפרטים שנמסרו על-ידי מי מהם מראש לחברה.

7.8.4 עד אשר יוחלט אחרת על-ידי הדירקטוריון, ובכפוף לאמור בחוק החברות, רוב חברי הדירקטוריון המכהנים אותה שעה שאין מניעה לפי כל דין להשתתפותם ולהצבעתם בישיבת הדירקטוריון, יהוו מניין חוקי בישיבות הדירקטוריון.

7.8.5 החלטות בדירקטוריון יתקבלו ברוב קולות הדירקטורים המשתתפים בהצבעה.

7.8.6 הדירקטוריון רשאי לקבל החלטות אף ללא התכנסות בפועל, ובלבד שכל הדירקטורים הזכאים להשתתף בדיון ולהצביע בענין שהובא להחלטה הסכימו בכתב שלא להתכנס לדיון באותו ענין ויחולו הוראות סעיף 103 לחוק החברות.

7.8.7 דירקטוריון החברה יבחר אחד מחבריו לכהן כיושב ראש הדירקטוריון, והוא יכהן בתפקידו זה כל עוד לא התקבלה החלטה אחרת על ידי הדירקטוריון. יושב-ראש הדירקטוריון יישב בראש כל ישיבה של הדירקטוריון. אם לא יהיה נוכח יושב הראש אחרי עבור חמש עשרה (15) דקות מהמועד שנקבע לישיבה, או אם לא ירצה לשבת בראשה, ולא מונה על ידו דירקטור אחר לשמש כיו"ר אותה ישיבה, יבחרו

חברי הדירקטוריון הנוכחים בישיבה אחד מביניהם לשמש יושב-ראש, לנהל את הישיבה ולחתום על פרוטוקול הישיבה.

7.8.8 החלטה חתומה על-ידי כל הדירקטורים (או חליפיהם) הזכאים להשתתף בדיון ולהצביע בעניין שהובא להחלטה או שהדירקטורים (או חליפיהם), הזכאים להשתתף בדיון ולהצביע בעניין שהובא להחלטה, הסכימו עליה בכתב, יהיה לה את אותו התוקף לכל מטרות שהן, כאילו נתקבלה בישיבת דירקטוריון שכונסה כהלכה.

7.9 להלן הוראות מתקנון החברה בדבר סמכויות הדירקטוריון ותפקידיו:

7.9.1 הדירקטוריון יתווה את מדיניות החברה ויפקח על ביצוע תפקידי המנהל הכללי ופעולותיו, ובכלל זה ימלא את התפקידים המוטלים עליו בחוק החברות.

7.9.2 סמכויות הדירקטוריון הן כאמור בחוק החברות. הדירקטוריון רשאי ליטול את סמכויות המנהל הכללי על פי החלטת הדירקטוריון, לעניין מסוים או לפרק זמן מסוים.

7.9.3 זכויות החתימה בשם החברה תקבענה על-ידי הדירקטוריון.

7.10 להלן הוראות מתקנון החברה בדבר מינוי ועדות הדירקטוריון והסמכויות שניתן להעניק להן:

7.10.1 הדירקטוריון רשאי להקים ועדות ולמנות להן חברים מקרב חברי הדירקטוריון. בכפוף להוראות חוק החברות, הדירקטוריון רשאי למסור את סמכויותיו או חלק מהן לוועדות כאמור, והוא יכול מדי פעם בפעם לבטל סמכות כאמור.

7.10.2 תפקידי כל ועדה, סמכויותיה ודרכי עבודתה יהיו כקבוע בחוק החברות וכן תוכל כל ועדה למלא כל תפקיד נוסף שיקבע בחוק החברות או בתקנון.

7.10.3 ועדת דירקטוריון תדווח לדירקטוריון באורח שוטף על החלטותיה או המלצותיה בהתאם לקביעת הדירקטוריון.

7.11 להלן הוראות מתקנון החברה בדבר פטור, שיפוי וביטוח נושאי משרה ודירקטורים:

7.11.1 החברה רשאית, בהחלטה שתתקבל באופן הקבוע בחוק החברות, לפטור מראש, נושא משרה בה מאחריותו, כולה או מקצתה, בשל נזק עקב הפרת חובת הזהירות כלפיה. למרות האמור לעיל, החברה אינה רשאית לפטור מראש דירקטור מאחריותו עקב הפרת חובת הזהירות בחלוקה.

7.11.2 בכפוף להוראות החוק החברות, החברה רשאית להתקשר בחוזה לביטוח אחריותו של נושא משרה בה בשל חבות שתוטל עליו עקב פעולה שעשה בתוקף היותו נושא משרה בה, בכל מקרה או פעולה שמותר בגינם לבטח מאחריות לפי חוק החברות ולפי כל דין, ובכלל זה בין היתר במקרים הבאים:

7.11.2.1 הפרת חובת זהירות כלפיה או כלפי אדם אחר;

7.11.2.2 הפרת חובת אמונים כלפיה, ובלבד שנושא המשרה פעל בתום לב, והיה לו יסוד סביר להניח שהפעולה לא תפגע בטובת החברה;

7.11.2.3 חבות כספים שתוטל עליו לטובת אדם אחר.

7.11.2.4 תשלום לנפגע הפרה כאמור בסעיף 52(א)(1)(א) לחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, כפי שתוקן או יתוקן מזמן לזמן, וכן התקנות שהותקנו או שיותקנו מכוחו (להלן: "**חוק ניירות ערך**") ;

7.11.2.5 הוצאות שהוציא נושא משרה או שחויב בהן בקשר עם הליך אכיפה מנהלית שהתנהל בעניינו, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין ;

7.11.2.6 כל חבות או הוצאה אחרת אשר בשלה מותר ו/או יהיה מותר לבטח אחריות של נושא משרה על פי כל דין, כפי שיתוקן מעת לעת.

7.11.2.5 לעניין סעיף 7.11.2.5 לעיל, "**הליך אכיפה מנהלית**" - הליך לפי פרקים ח'3 (הטלת עיצום כספי בידי רשות ניירות ערך), ח'4 (הטלת אמצעי אכיפה מנהליים בידי ועדת האכיפה המינהלית) ו/או ט'1 (הסדר להימנעות מנקיטת הליכים או להפסקת הליכים, המותנית בתנאים) לחוק ניירות ערך, ו/או הליך לפי סימן ד' לפרק הרביעי בחלק התשיעי של חוק החברות כפי שיתוקן מעת לעת, ו/או כל הליך דומה לאלו בכפוף לדין.

7.11.3 בכפוף להוראות חוק החברות, החברה רשאית, בהחלטה שתתקבל באופן הקבוע בחוק החברות, לשפות נושא משרה בה בשל חבות או הוצאה כמפורט להלן, שהוטלה עליו או שהוציא עקב פעולה שעשה בתוקף היותו נושא משרה בה, בגין כל מקרה או פעולה שמותר בגינם לבטח מאחריות לפי חוק החברות ולפי כל דין, ובכלל זה במקרים הבאים :

7.11.3.1 חבות כספית שהוטלה עליו לטובת אדם/גוף אחר על פי פסק דין, לרבות פסק דין שניתן בפשרה או פסק בורר שאושר על ידי בית משפט ;

7.11.3.2 הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך דין, שהוציא נושא משרה עקב חקירה או הליך שהתנהל נגדו בידי רשות מוסמכת לנהל חקירה או הליך, ואשר הסתיים בלא הגשת כתב אישום נגדו ובלי שהוטלה עליו חבות כספית כחלופה להליך פלילי, או שהסתיים בלא הגשת כתב אישום נגדו אך בהטלת חבות כספית כחלופה להליך פלילי, בעביר שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית או בקשר לעיצום כספי. בפסקה זו :

(1) "סיום הליך בלא הגשת כתב אישום בעניין שנחקרה בו חקירה פלילית" - משמעו סגירת התיק לפי סעיף 62 לחוק סדר הדין הפלילי (נוסח משולב), התשמ"ב-1982, בסעיף קטן זה – חוק סדר הדין הפלילי או עיכוב הליכים בידי היועץ המשפטי לממשלה לפי סעיף 231 לחוק סדר הדין הפלילי ;

(2) "חבות כספית כחלופה להליך פלילי" - חבות כספית שהוטלה על פי חוק כחלופה להליך פלילי, לרבות קנס מנהלי לפי חוק העבירות המנהליות, התשמ"ו-1985, קנס על עבירה שנקבעה כעבירת קנס לפי הוראות חוק סדר הדין הפלילי, עיצום כספי או כופר.

7.11.3.3 הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך דין, שהוציא נושא המשרה או שחויב בהן בידי בית משפט, בהליך שהוגש נגדו בידי החברה או בשמה או בידי אדם אחר, או באישום פלילי שממנו זוכה, או באישום פלילי שבו הורשע בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית.

7.11.3.4 תשלום לנפגע הפרה כאמור בסעיף 52 נד(א)(1)(א) לחוק ניירות ערך ;

7.11.3.5 הוצאות שהוציא נושא משרה או שחויב בהן בקשר עם הליך אכיפה מנהלית שהתנהל בעניינו, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין.

7.11.3.6 כל חבות או הוצאה אחרת אשר בשלה מותר ו/או יהיה מותר לשפות אחריות של נושא משרה על פי כל דין, כפי שיתוקן מעת לעת.

7.11.4 החברה רשאית להתחייב מראש לשפות נושאי משרה בה, ובלבד שההתחייבות לשיפוי בנוגע לאמור תוגבל לסכום או לאמת מידה שהדירקטוריון קבע כי הם סבירים בנסיבות העניין, ושבהתחייבות לשיפוי יצוינו האירועים שלדעת הדירקטוריון צפויים לאור פעילות החברה בפועל בעת מתן ההתחייבות וכן הסכום או אמת המידה אשר הדירקטוריון קבע כי הם סבירים בנסיבות העניין.

7.11.5 החברה רשאית לשפות נושא משרה בה גם בדיעבד.

7.11.6 סעיף 7.11 זה לא יחולו בשל כל אחד או יותר מהמקרים שלהלן :

7.11.6.1 הפרת חובת אמונים, למעט לעניין שיפוי וביטוח בשל הפרת חובת אמונים בנסיבות כאמור בסעיף 7.11.2.2 לעיל ;

7.11.6.2 הפרת חובת זהירות שנעשתה בכוונה או בפזיזות, למעט אם נעשתה ברשלנות בלבד ;

7.11.6.3 פעולה מתוך כוונה להפיק רווח אישי שלא כדין ;

7.11.6.4 קנס, קנס אזרחי, עיצום כספי או כופר שהוטל עליו ;

7.11.6.5 הליך אכיפה מנהלית למעט לעניין הוצאות, כמתואר בסעיפים 7.11.2.4 ו-7.11.2.5 ובסעיפים 7.11.3.4 ו-7.11.3.5.

7.11.7 יובהר כי בפרק זה, התחייבות ביחס לשיפוי וביטוח כאמור לנושא משרה יכול שתהיה בתוקף גם לאחר שנושא המשרה חדל מלכהן בחברה.

7.11.8 החברה תהיה רשאית להתקשר בחוזה לעניין פטור, שיפוי וביטוח של נושאי משרה בחברות בשליטתו, חברות קשורות או חברות אחרות בהן יש לו עניין כלשהוא,

במידה המרבית המותרת על פי כל דין, ויחולו לעניין זה ההוראות לעיל לעניין פטור, שיפוי וביטוח נושאי משרה בחברה, בשינויים המתחייבים.

7.11.9 אין בכוונת ההוראות לעיל לעניין פטור, שיפוי וביטוח, ולא יהיה בהן, כדי להגביל את החברה בכל דרך שהיא בהתקשרותו בחוזה לעניין פטור, ביטוח או שיפוי של נושאי משרה בחברות אחרות, לרבות חברות קשורות ושל מי שאינם נושאי משרה בחברה, לרבות עובדים, קבלנים או יועצים, הכל בכפוף להוראות כל דין.

7.12 פרטים נוספים

7.12.1 עורכי הדין של ההנפקה

נשיץ, ברנדס, אמיר ושות', עורכי דין – מרחוב תובל 5, תל-אביב 6789717.

7.12.2 רואי החשבון של החברה

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

7.12.3 כתובת משרדו הרשום של החברה

רחוב נתניהו יהונתן 6, אור יהודה 6037604.

פרק 8- בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה

8.1 תגמולים לבעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה

8.1.1 להלן פירוט כל התגמולים ששילמו ו/או התחייבו לשלם אימאג'סט אינטרנשיונל (איי.אס.איי) בע"מ ישראל בע"מ (להלן: "החברה") לכל אחד מחמשת מקבלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה באלפי דולר, בגין השנתיים שקדמו לתאריך התשקיף.

8.1.2 בגין תשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2021 (באלפי דולר¹)

שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון החברה	שכר	מענק	תשלום מבוסס מניות	דמי ניהול	דמי ייעוץ	עמל ה	אחר	ריבית	תגמולים אחרים		סה"כ
												דמי שכירות	אחר ⁽²⁾	
נועם סגל	המנכ"ל	100%	0%	267	-	179	-	-	-	-	-	-	19	465
נועם צפריר	משנה למנכ"ל ומנהל השיווק	100%	0%	216	-	1	-	-	-	-	-	-	14	231
דורון שטרמן	סמנכ"ל טכנולוגיות	100%	0%	167	-	23	-	-	-	-	-	-	11	201
נטלי פרידמן	סמנכ"לית מחקר ופיתוח	100%	0%	163	-	23	-	-	-	-	-	-	11	197
כפיר אביב	סמנכ"ל כספים	100%	0%	196	-	40	-	-	-	-	-	-	30	266

8.1.3 בגין שנת הכספים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 (באלפי דולר²):

שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון החברה	שכר	מענק	תשלום מבוסס מניות	דמי ניהול	דמי ייעוץ	עמל ה	אחר	ריבית	תגמולים אחרים		סה"כ
												דמי שכירות	אחר ⁽²⁾	
נועם סגל	המנכ"ל	100%	0%	343	109 ⁽¹⁾	138	-	-	-	-	-	-	24	614
נועם צפריר	משנה למנכ"ל ומנהל השיווק	100%	0%	258	-	3	-	-	-	-	-	-	17	278
דורון שטרמן	סמנכ"ל טכנולוגיות	100%	0%	202	36	22	-	-	-	-	-	-	14	274
נטלי פרידמן	סמנכ"לית מחקר ופיתוח	100%	0%	207	37	22	-	-	-	-	-	-	14	280
כפיר אביב	סמנכ"ל כספים	100%	0%	220	138 ⁽²⁾	43	-	-	-	-	-	-	39	440

¹ שער החליפין (שקל לדולר) חושב לפי שער חליפין הידוע ביום התשלום.

² ראו הערת שוליים 1 לעיל.

8.1.4 בגין שנת הכספים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 (באלפי דולר³):

סה"כ	תגמולים אחרים	תגמולים בעבור שירותים									פרטי מקבל התגמולים			
		דמי שכירות	ריבית	אחר	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר	שיעור החזקה בהון החברה	היקף משרה	תפקיד	שם
563	23	-	-	-	-	-	-	93	166	281	0%	100%	המנכ"ל	נועם סגל
336	18	-	-	-	-	-	-	7	44	267	0%	100%	משנה למנכ"ל ומנהל השיווק	נועם צפרייר
257	14	-	-	-	-	-	-	19	27	197	0%	100%	סמנכ"ל טכנולוגיות	דורון שטרמן
248	13	-	-	-	-	-	-	19	27	189	0%	100%	סמנכ"לית מחקר ופיתוח	נטלי פרידמן
352	37	-	-	-	-	-	-	46	90 ⁽²⁾	179	0%	100%	סמנכ"ל כספים	כפיר אביב

פרטים נוספים לגבי הטבלאות לעיל:

- (*) התשלום האמור כולל הוצאות בגין אחזקת רכב או החזר הוצאות נסיעה, לפי העניין.
 (1) המענק כולל מענק מיוחד (כהגדרת מונח זה להלן) בשנת 2019 בסך של 43 אלף דולר.
 (2) המענק כולל מענק מיוחד בשנת 2020 ובשנת 2019 בסך של 83 ו- 52 אלף דולר, בהתאמה.

8.1.5 עיקרי פרטי ההתקשרויות עם נושאי משרה ובעלי ענין בחברה, כאמור בטבלאות לעיל:

8.1.5.1 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. מר סגל זכאי לדמי הבראה ו- 30 ימי מחלה, כ- 24 ימי חופש בשנה הניתנים לצבירה (כמקובל בחברה). 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 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 ביחס לעמידה בתקציב בשיעור של עד 70% מהבונוס וביעדים אישיים בשיעור של עד 30%) אשר סך הבונוס השנתי ינוע בין 4 ל- 7 משכורות. בהתאם לתוכנית כאמור, נכון למועד זה, היעדים ביחס לעמידה בתקציב מוגדרים כיעדי

³ ראו הערת שוליים 1 לעיל.

רווחיות 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 עמוד נכון למועד התשקיף על 3 משכורות במונחי עלות)⁴. במסגרת תוכנית אופציות משנת 2018 של החברה הוענקו למר סגל אופציות לרכישת 138,681 מניות רגילות של החברה במחירי מימוש של 37.49 דולר ו-18.28 דולר למניה (מבלי להתייחס לשינוי ההון וההתאמות הנדרשות למחירי המימוש, כמפורט בסעיף 3.2 בפרק 3 לתשקיף). לפרטים נוספים ראו סעיף 3.5 בפרק 3 לתשקיף. לפרטים נוספים ראו סעיף 8.1.5.8 להלן. הקצאה נוספת של אופציות בכפוף להשלמת ההנפקה ראו סעיף 8.1.5.8 להלן. בסמוך להשלמת ההצעה על פי תשקיף זה, יוקצו למר סגל 350,000 אופציות לרכישת 350,000 מניות רגילות של החברה במחיר מימוש של 19 ש"ח למניה. לפרטים נוספים ראו סעיף 3.5 בפרק 3 לתשקיף.

8.1.5.2 מר נועם צפריר כיהן בחברה בתפקיד משנה למנכ"ל ומנהל השיווק של החברה ונכון למועד תשקיף זה מכהן בתפקיד משנה למנכ"ל; בהתאם להסכם העסקתו זכאי מר צפריר לשכר חודשי ברוטו של כ-60 אלפי ש"ח. מר צפריר 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 צפריר לסודיות, אי תחרות ואיסור על שידול. העסקתו של מר צפריר 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 צפריר זכאי לבונוס שנתי שיקבע (ככל שיקבע מידי שנה) על ידי דירקטוריון החברה על בסיס עמידה ביעדים אשר ינוע בין 1 ל-3 משכורות. במסגרת תוכנית אופציות משנת 2018 של החברה הוענקו למר צפריר אופציות לרכישת 5,966 מניות רגילות של החברה במחיר מימוש של 18.28 דולר למניה (מבלי להתייחס לשינוי ההון וההתאמות הנדרשות למחירי המימוש, כמפורט בסעיף 3.2 בפרק 3 לתשקיף). לפרטים נוספים ראו סעיף 3.5 בפרק 3 לתשקיף.

⁴ אלא באישור אסיפה כללית בהתאם לסעיף 272(ג1) לחוק החברות, התשנ"ט-1999.

8.1.5.3 מר דורון שטרמן מכהן בחברה כסמנכ"ל טכנולוגיות. בהתאם להסכם העסקתו זכאי מר שטרמן לשכר חודשי ברוטו של כ- 44 אלפי ש"ח. מר שטרמן זכאי לדמי הבראה ומחלה כמקובל בקבוצה, כ- 18 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 על בסיס עמידה ביעדים אשר ינוע בין 1 ל- 3 משכורות. במסגרת תוכנית אופציות משנת 2018 של החברה הוענקו למר שטרמן אופציות לרכישת 24,793 מניות רגילות של החברה במחירי מימוש של 37.49 דולר ו-18.28 דולר למניה (מבלי להתייחס לשינוי ההון וההתאמות הנדרשות למחירי המימוש, כמפורט בסעיף 3.2 בפרק 3 לתשקיף). לפרטים נוספים ראו סעיף 3.5 בפרק 3 לתשקיף. בסמוך להשלמת ההצעה על פי תשקיף זה, יוקצו למר שטרמן 70,000 אופציות לרכישת 70,000 מניות רגילות של החברה במחיר מימוש של 19 ש"ח למניה. לפרטים נוספים ראו סעיף 3.5 בפרק 3 לתשקיף.

8.1.5.4 גב' נטלי פרידמן מכהנת בחברה סמנכ"לית מחקר ופיתוח. בהתאם להסכם העסקתה זכאית גב' פרידמן לשכר חודשי ברוטו של כ- 44 אלפי ש"ח. גב' פרידמן זכאית לדמי הבראה ומחלה כמקובל לחברי הנהלה בקבוצה, ל- 22 ימי חופש בשנה הניתנים לצבירה (כמקובל בחברה), הפרשות סוציאליות כמקובל לרבות הפרשה של 7.5% לקרן השתלמות, הוצאות נסיעה, תנאים נלווים נוספים כמקובל לחברי הנהלת הקבוצה והחזר הוצאות שיוצאו על ידה במסגרת ובקשר עם תפקידה והכל בהתאם למקובל בחברה במהלך העסקים הרגיל. במסגרת הסכם העסקה התחייבה גב' פרידמן לסודיות, אי תחרות ואיסור על שידול. העסקתה של גב' פרידמן הינה לתקופה שאינה קצובה, כל צד רשאי לסיים את ההעסקה בהתאם לתקופת הודעה מראש של 60 יום. בנוסף, בהתאם לתוכנית התגמול למנהלים של החברה, גב' פרידמן זכאית לבונוס שנתי שיקבע (ככל שיקבע מידי שנה) על ידי דירקטוריון החברה על בסיס עמידה ביעדים אשר ינוע בין 1 ל- 3 משכורות. במסגרת תוכנית אופציות משנת 2018 של החברה הוענקו לגב' פרידמן אופציות לרכישת 24,793 מניות רגילות של החברה במחיר מימוש של 37.49 דולר ו-18.28 דולר למניה (מבלי להתייחס לשינוי ההון וההתאמות הנדרשות למחירי המימוש, כמפורט בסעיף 3.2 בפרק 3 לתשקיף). לפרטים נוספים ראו סעיף 3.5 בפרק 3 לתשקיף. בסמוך להשלמת ההצעה על פי תשקיף זה, יוקצו לגב' פרידמן 70,000 אופציות לרכישת 70,000 מניות רגילות של החברה במחיר מימוש של 19 ש"ח למניה.

לפרטים נוספים ראו סעיף 3.5 בפרק 3 לתשקיף.

8.1.5.5 מר כפיר אביב מכהן בחברה כסמנכ"ל כספים וכדירקטור בחברת הבת של החברה. בהתאם להסכם העסקתו זכאי מר אביב לשכר חודשי ברוטו של כ- 49 אלפי ש"ח. מר אביב 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, החזר הוצאות רכב בסך של כ- 5.5 אלף ש"ח (עם גילום מלא), ותנאים נלווים נוספים אחרים כמקובל בחברה והחזר הוצאות שיוצאו על ידו במסגרת ובקשר עם תפקידו והכל בהתאם למקובל בחברה במהלך העסקים הרגיל. במסגרת הסכם העסקה התחייב מר אביב לסודיות, אי תחרות ואיסור על שידול. העסקתו של מר אביב 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 אביב זכאי לבונוס שנתי שיקבע (ככל שיקבע מידי שנה) על ידי דירקטוריון החברה על בסיס עמידה ביעדים אשר ינוע בין 2 ל- 4 משכורות. במסגרת תוכנית אופציות משנת 2018 של החברה הוענקו למר אביב אופציות לרכישת 54,082 מניות רגילות של החברה במחיר מימוש של 37.49 דולר ו- 18.28 דולר למניה (מבלי להתייחס לשינוי ההון וההתאמות הנדרשות למחירי המימוש, כמפורט בסעיף 3.2 בפרק 3 לתשקיף). לפרטים נוספים ראו סעיף 3.5 בפרק 3 לתשקיף. בסמוך להשלמת ההצעה על פי תשקיף זה, יוקצו למר אביב 70,000 אופציות לרכישת 70,000 מניות רגילות של החברה במחיר מימוש של 19 ש"ח למניה. לפרטים נוספים ראו סעיף 3.5 בפרק 3 לתשקיף.

8.1.5.6 יצוין כי חמשת נושאי המשרה זכאים לביטוח אחריות נושאי משרה, כתב שיפוי ופטור, בתנאים אחידים לנושאי משרה בחברה. לפרטים נוספים ראו סעיף 8.4 להלן.

8.1.5.7 בכפוף להשלמת ההנפקה על פי תשקיף זה, בכוונת החברה להעניק לעובדים ונושאי משרה בונוסים חד פעמיים בקשר עם ההצעה על פי תשקיף זה בסכום מצטבר של כ- 1.274 מיליון דולר. מתוך סכום זה נועם סגל (מנכ"ל החברה) יהיה זכאי לסך של כ- 150 אלפי דולר, נועם צפריר (משנה למנכ"ל ומנהל השיווק של החברה) יהיה זכאי לסך של כ- 18.75 אלפי דולר, דורון שטרמן (סמנכ"ל טכנולוגיות), יהיה זכאי לסך של כ- 13.75 אלפי דולר, נטלי פרידמן (סמנכ"לית מחקר ופיתוח) תהיה זכאית לסך של כ- 13.75 אלפי דולר, כפיר אביב (סמנכ"ל כספים) יהיה זכאי לסך של כ- 187.5 אלפי דולר, יתר נושאי המשרה כפופי מנכ"ל יהיו זכאים לבונוסים חד פעמיים של עד שתי משכורות, בסכום כולל של כ- 101.5 אלפי דולר,⁵ ויתרת בונוסים חד פעמיים תוענק לעובדים שאינם נושאי משרה.

8.1.5.8 בחודש ינואר, 2022, אישרה החברה כי בכפוף להשלמת ההנפקה, תבוצע

⁵ הבונוסים החד פעמיים בקשר עם ההצעה על פי תשקיף זה הוחרגו ממדיניות התגמול של החברה.

הקצאה של 1,500,000 אופציות, בהתאם לתוכנית אופציות של החברה, לפי החלוקה שלהלן: (א) 350,000 אופציות למנכ"ל; (ב) 510,000 אופציות ל-8 נושאי משרה כפופי מנכ"ל; ו- (ג) 640,000 אופציות ל-27 עובדים שאינם נושאי משרה. לפרטים נוספים ראו סעיף 3.5 בפרק 3 לתשקיף⁶.

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

8.2.1 החל מיום 01 בינואר 2018 החברה משלמת דמי ניהול לשותפות פימ"ל בסך של 180 אלף דולר בשנה בעבור שירותי יו"ר דירקטוריון. התקשרות של החברה עם שותפות פימ"ל לקבלת שירותי יו"ר פעיל הינה לתקופה של חמש שנים ממועד השלמת ההנפקה ע"פ תשקיף זה ורישומם למסחר של ניירות הערך מכוחו. נכון למועד התשקיף, 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 8.2.2 להלן.

8.2.2 למעט האמור לעיל, החל ממועד השלמת ההנפקה על פי תשקיף זה התגמולים שישולמו לכלל יתר הדירקטורים הנם בהתאם לגמול הקבוע לפי בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 (להלן: "תקנות תגמול לדח"צים").

8.2.3 יצוין כי כלל הדירקטורים (לרבות דירקטורים מטעם בעלת השליטה) זכאים לביטוח אחריות נושאי משרה, כתב שיפוי ופטור, בתנאים אחידים לנושאי משרה בחברה. לפרטים נוספים ראו סעיף 8.4 להלן.

8.3 בעלי השליטה בחברה

נכון למועד תשקיף זה, בעלת השליטה בחברה הינה פימ"ל אופורטוניטי 6, שותפות מוגבלת ופימ"ל ישראל אופורטוניטי 6, שותפות מוגבלת (להלן ביחד: "שותפות פימ"ל"). לפרטים נוספים ראו פרק 3 לתשקיף זה.

יודגש כי למעט כמפורט בסעיף 8.4 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.

8.4 הסכמות בין החברה לבעלי המניות

8.4.1 ביום 15 ביולי, 2020 נכס לתוקף הסכם בין בעלי מניות החברה שלהלן (1) התע"א ו- IAI Asia Pte Ltd (להלן ביחד: "תע"א"); (2) שותפות פימ"ל; (3) דיסקונט קפיטל בע"מ. (להלן: "דיסקונט קפיטל"); ו- (4) אימג'סאט NV⁸. (בסעיף זה: "ההסכם"). ההסכם כלל הוראות שחלקן פקעו וחלקן בוטלו במועד השלמת ההנפקה. להלן בסעיף זה ההוראות שהינן בתוקף במועד התשקיף:

⁶ האופציות אשר יוקצו בכפוף להשלמת ההצעה על פי תשקיף זה הוחרגו ממדיניות התגמול של החברה.

⁷ לפרטים נוספים ראו פרק 3 לתשקיף זה.

⁸ עם השלמת שינוי המבנה אימג'סאט NV המחטה לחברה את מלוא החובות והזכויות מכוח הסכם בעלי המניות.

- 8.4.1.1 ההסכם כולל חובת שיפוי של הדירקטורים בחברה, בהיקף המקסימלי המותר על דין, וכן קובע חובת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בסך מינימלי של 5 מיליון דולר, או בסכום אחר כפי שיאושר על ידי הדירקטוריון.
- 8.4.1.2 בהתאם להוראות ההסכם, במידה ולאחר ההנפקה ועד ליום 15 ביולי, 2026, ימכרו במשותף שותפויות פימי ו/או תע"א, יותר מ- 45% מהון החברה המונפק והנפרע של החברה, תהיה לדיסקונט קפיטל זכות הצטרפות למכירה, בכפוף להודעה מראש.
- 8.4.1.3 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 6.31.2 בפרק 6 לתשקיף.
- 8.4.1.4 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") ללקוח החברה בשם "לקוח א'" יובהר כי מכירת לווין ללקוח א' לא תיחשב כשירותי SOP. תנייה זו בתוקף עד לשנה לאחר המוקדם מבין (א) הפסד או תקלה מוחלטת בלוין EROC-C3 (ב) המאוחר מבין (1) סיום הסכם רכישת לווין EROC-C3 או (2) 30 ביוני, 2021.
- 8.4.1.5 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.
- 8.4.1.6 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.
- 8.4.1.7 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 התע"א נמוכה מסכום הפיצוי, אזי התע"א (א) תמכור את כל מניותיה ותמסור לשותפות פימי את כל התמורה ממכירה זו; (ב) תשלם לשותפות פימי סכום השווה לסכום ברוטו שקיבלה התע"א בפועל עבור כל המניות שמכרה קודם לכן; וכן (ג) תשלם לשותפות פימי את הסכומים שהתע"א קיבלה במסגרת הסכם ההלוואה בעקבות ההנפקה (ולמען הסר ספק, סכומים אלה לא יכללו סכומים כלשהם שהתקבלו על ידי התעשייה האווירית כתשלום עבור הלווין EROC-C3), ובלבד שהסכום המצטבר ששולם לשותפות פימי לפי (א), (ב) ו-(ג) לעיל לא יעלה על סכום הפיצוי. לפי ההסכם, התע"א רשאית לא למכור מניות כלשהן של החברה בנסיבות של מכירה סופית בהתאם למנגנון חלופי שיאפשר תשלום של סכום הפיצוי לשותפות פימי.

8.4.2 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.

8.4.3 בחודש פברואר 2022⁹ שותפות פימי, הסכימה להתחייב כלפי תע"א, בהתחייבות חד צדדית שהינה בלתי חוזרת לפיה, כל עוד שותפות פימי הינה בעל השליטה בחברה, שותפות פימי תצביע באסיפות בעלי המניות של החברה בעד: (א) מינוי שני (2) דירקטורים שתציע התע"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.

8.5 עסקאות עם בעלי השליטה ובעלי עניין

8.5.1 לפרטים בדבר התקשרות החברה בשירותי ניהול עם השותף הכללי של שותפות פימי, בעלת השליטה בחברה, ראו סעיף 8.2.1 לעיל.

8.5.2 לפרטים בדבר חלוקת הוצאות ההנפקה בין החברה לבין המציעים, לרבות בעלת השליטה בחברה, ראו סעיף 5.2 בפרק 5 של התסקיף.

⁹ [הערה לטייטה: טרם ניתנה התחייבות כאמור]

8.5.3 במהלך העסקים הרגיל שלה, הקבוצה, מבצעת או עשויה לבצע עסקאות זניחות עם בעלת השליטה או שלבעלת השליטה יש עניין אישי באישורן. בהתאם לכך בחודש מאי 2021, החליט דירקטוריון החברה לאמץ נוהל סיווג עסקאות כעסקאות זניחות, או שאינן חריגות או כחריגות. עיקרי הנוהל מצורפים **כנספת א'** לפרק זה (להלן: "נוהל עסקאות זניחות").

8.5.4 במהלך השנים 2019, 2020 ותשע החודשים הראשונים של שנת 2021 החברה רכשה מחברת אורביט טכנולוגיות בע"מ¹⁰, חברה בשליטת שותפות פימי שהינה בעלת השליטה בחברה, ציוד חומרה ותחזוקה עבור רכבים מסוימים בתחנות הקרקע של החברה ולקוחותיה. סך רכישות החברה בגין התקשרויות אלו עמדו על סך של כ- 131 אלפי דולר, כ- 109 אלפי דולר וכ- 102 אלפי דולר, בהתאמה.

8.5.5 בחודש מרץ 2020 הזמינה החברה מחברת אורביט טכנולוגיות בע"מ ציוד תחנת קרקע לוויינית במחיר 747 אלף דולר. במהלך חודש מרץ 2021 הציוד התקבל והותקן באתר החברה. נכון למועד תשקיף זה, היתרה לתשלום בגין הרכישה הנ"ל עומדת על סך של כ- 189 אלפי דולר.

8.5.6 לקבוצה הסכם הלוואה עם התע"א ו- IAI Asia Pte Ltd. (המפורט בסעיף 6.27.1 בפרק 6 לתשקיף), וכן הסכם לרכישת לוויין התצפית EROS-C3 מהתע"א – (המפורט בסעיף 6.31.2 בפרק 6 לתשקיף), לרבות התחייבות לא לבצע חלוקות דיבידנדים עד שתע"א תקבל תמורה נוספת בסך של 50.4 מיליון דולר על חשבון לוויין EROS-C3 בהתאם להסכם רכישתו. כמו כן, ביחס ללוויינים שביצור ויוצרו נכון למועד תשקיף זה על ידי התע"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 תשקיף זה, אך התקופה בגינה החברה תשלם סך של עד 1.5 מיליון דולר (לאורך חיי הלוויין) כפופה לאישור של ועדת הביקורת.

8.6 כתבי פטור, שיפוי וביטוח נושאי משרה ודירקטורים בחברה –

8.6.1 **ביטוח נושאי משרה** – 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

¹⁰ יצוין כי מר גילון בק, יו"ר דירקטוריון החברה מכהן כדירקטור בחברת אורביט טכנולוגיות בע"מ.

הרלוונטיים בחברה.

8.6.2 בנוסף לביטוח לפי סעיף 8.6.1 לעיל, במסגרת ההנפקה על פי תשקיף זה, החברה התקשרה ובפוליסת ביטוח יעודית להנפקה (POSI- Public Offering of Securities Insurance) לתקופת הביטוח של 7 שנים לכל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה לרבות מנכ"ל ודירקטורים 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.

8.6.3 החברה תהיה רשאית לרכוש כיסוי ביטוחי של דירקטורים ונושאי משרה בחברה אשר יכול גם הסדרי Run-Off לתקופה של עד שבע שנים ממועד סיום כהונתם כדירקטורים ונושאי משרה בחברה בעלות ביטוח והשתתפות עצמית שהנם בתנאי שוק ובסכומים שאינם מהותיים לחברה.

8.6.4 **התחייבות לשיפוי** – מתן התחייבות לשיפוי מאחריות לכל נושאי המשרה בחברה בהתאם לכתב השיפוי המצורף **כנספח ב'** לפרק זה. 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 כתבי 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.

8.6.5 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 המצורף לפרק זה **כנספח ג'**.

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

מדיניות תגמול לעניין תנאי כהונה והעסקה של נושאי משרה

בחודש ינואר, 2022 אימצה החברה מדיניות תגמול לנושאי המשרה בחברה שתיכנס לתוקף בכפוף להשלמת ההצעה על פי תשקיף זה ועם רישום מניות החברה למסחר בבורסה. בהתאם לתקנות החברות (הקלות לעניין החובה לקבוע מדיניות תגמול), התשע"ג- 2013, מדיניות התגמול המתוארת בתשקיף של תאגיד מדווח המציע לראשונה ניירות ערך שלו לציבור, תיחשב כמדיניות שנקבעה לפי סעיף 267א לחוק החברות, תשנ"ט-1999 ותהא טעונה אישור רק בחלוף חמש שנים מהמועד בו הפך התאגיד לתאגיד מדווח. בהתאם, מדיניות התגמול של החברה תעמוד בתוקפה במשך תקופה של חמש שנים לאחר השלמת הרישום למסחר של מניות החברה בבורסה.

מדיניות התגמול מצורפת לפרק זה **כנספח ד'**.

החזקות בעלי ענין

להחזקות בעלי ענין בחברה ראו סעיף 3.5 בפרק 3 לתשקיף.

נספח א'

נוהל סיווג עסקאות

כעסקאות זניחות, או שאינן חריגות או כחריגות

נוהל סיווג עסקאות כעסקאות זניחות, או שאינן חריגות או כחריגות

1. כללי

1.1. נוהל זה נועד לאפשר לחברה ו/או מי מחברות הבנות שלה ו/או גורמים בשליטתן (להלן: ביחד או לחוד "הקבוצה") לסווג עסקאות כעסקאות זניחות, או שאינן חריגות, או כחריגות לצורך אישורן וכן לצורך בחינת היקף הגילוי בדוחות התקופתיים, בתשקיפים ובדיווחים המידיים של החברה, לגבי עסקאות של הקבוצה עם בעלי השליטה או שלבעלי השליטה יש עניין אישי באישורן ולפעול בהתאם, כמוגדר במסגרת הוראות נוהל זה להלן.

2. מטרת הנוהל

2.1. בין חברות הקבוצה, לבין בעלי השליטה בקבוצה, לרבות חברות שבהן יש לבעלי השליטה החזקות ו/או הקשורות בדרך אחרת לבעלי השליטה בחברה יתכנו עסקאות במהלך העסקים הרגיל ובתנאי שוק, בדרך כלל בהיקף זניח, זאת בתום לב ובמקרים שונים אף ללא ידיעת בעלי השליטה.

2.2. עסקאות כאלה יכול ויכללו:

2.2.1. התקשרות בליבת העסקים של החברה: ציוד ותחזוקה עבור רכיבים מסוימים בלוחיי החברה ובתחנות הקרקע לוויינית.

2.2.2. עסקה הקשורה/ נלווית לפעילות העסקית של החברה או משרתת אותה לדוגמה: רכישת שירותי אבטחה, רכישת שירותי שילוח והובלה, רכישת מוצרי נייר ושירותי מחזור נייר, רכישת שירותי אירוח / הסעדה, רכישת ציוד מחשוב ושירותי אבטחת מידע, רכישת שירות לביצוע עבודה טכנית.

2.3. נוהל זה נועד לאפשר לקבוצה לאמץ קווים מנחים וכללים לסיווגן של עסקאות הקבוצה עם בעלי השליטה או עם אדם אחר שיש בו לבעלי השליטה עניין אישי: (1) כעסקה זניחה, (2) כעסקה שאינה חריגה או (3) כעסקה חריגה, והכל בהתאם להוראות הדין. זאת על מנת לחסוך בזמן ובעלויות ולאפשר לקבוצה לפעול במהירות ביעילות ובגמישות.

3. עסקאות זניחות

בהיעדר שיקולים איכותיים מיוחדים העולים מכלל נסיבות הענין, עסקה תיחשב כעסקה זניחה אם יתקיימו בה כל התנאים הבאים:

3.1. היא איננה עסקה חריגה¹¹ לפי הקריטריונים המפורטים בסעיפים 4.1.2 עד 4.1.5 להלן.

3.2. לצורך יישום ההשפעה המהותית הכמותית (כאמור בסעיף 4.1.4 להלן), תבחן לפי אחת או יותר מאמות המידה הבאות הרלוונטיות לעסקה, ובמקרים בהם לפי שיקול דעת החברה, אף אחת מאמות מידה אלו אינה מתאימה לבחינת אותה העסקה, זו תיבחן על ידי ועדת הביקורת והדירקטוריון.

3.2.1. יחס הכנסות – סך ההכנסות נשוא עסקת בעל הענין חלקי סך ההכנסות השנתי;

3.2.2. יחס עלות המכר – עלות העסקה חלקי סך עלות המכר השנתית;

¹¹ "עסקה חריגה" משמעה עסקה שאינה במהלך העסקים הרגיל של החברה, עסקה שאינה בתנאי שוק או עסקה העשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכוש או התחייבויותיה.

- 3.2.3. יחס רווחים – הרווח או ההפסד בפועל או החזוי המשווה לעסקה חלקי הרווח או ההפסד השנתי;
- 3.2.4. יחס נכסים – היקף הנכסים נשוא העסקה חלקי סך הנכסים;
- 3.2.5. יחס התחייבויות – היקף ההתחייבויות נשוא העסקה חלקי סך ההתחייבויות;
- 3.3. מידי שנה, ועדת הביקורת תקבע סכום שנתי, ביחס לכול אמת מידה רלוונטית, שלא יעלה על שיעור של 1% (אחוז) ובמצטבר לשנה מתחת ל- 3% (שלושה אחוזים).
- 3.4. זניחותה של עסקה תיבחן על בסיס שנתי תוך צירוף כלל העסקאות מאותו סוג של החברה עם אותו גורם ועם תאגידים בשליטתו. לצורך בחינה זו, עסקאות נפרדות המתבצעות באופן תדיר וחוזר מדי תקופה, שאין ביניהן תלות, ייבחנו על בסיס שנתי.
- 3.5. עסקת בעלי ענין שסווגה כזניחה על ידי חברה בת של החברה, תיחשב זניחה גם ברמת החברה. עסקה כאמור אשר סווגה על ידי החברה הבת כלא זניחה, תיבחן מול אמות המידה הרלוונטיות ברמת החברה.
- 3.6. סמוך לאחר הקמת ועדת הביקורת, ועדת הביקורת נדרשת לדון ולאשר נוהל זה לרבות אמות המידה על פיו. בנוסף, ועדת הביקורת נדרשת לדון ולאשר נוהל זה לרבות אמות המידה על פיו מידי שנה ורשאית מעת לעת ועל פי שיקול דעתה, לשנות את הקווים המנחים והכללים המפורטים לעיל.

4. עסקאות שאינן חריגות

- 4.1. במידה והעסקה אינה זניחה, החברה תסווג את העסקה כעסקה שאינה חריגה או חריגה כדלקמן:
- 4.1.1. עסקה תסווג כעסקה שאינה חריגה אם היא מקיימת את התנאים הבאים במצטבר: (1) העסקה הינה במהלך העסקים הרגיל של הקבוצה; (2) העסקה הינה בתנאי שוק; (3) העסקה אינה עשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות הקבוצה, רכוש או התחייבויותיה.
- 4.1.2. עסקה תיחשב ככזו שנעשית במהלך העסקים הרגיל של הקבוצה, אם ההתקשרות בה נעשית במסגרת שגרת עסקאותיה של הקבוצה בפועל, והיא אינה עסקה יוצאת דופן לפעילות הקבוצה. בהעדר שיקולים מיוחדים, חזקה כי עסקה הקשורה בפעילות העסקית של הקבוצה או משרתת אותה הינה עסקה הנעשית במהלך העסקים הרגיל של החברה.
- 4.1.3. עסקה תיחשב ככזו שנעשית בתנאי שוק, אם המחיר ויתר תנאי העסקה העיקריים והמהותיים משקפים את המחיר והתנאים העיקריים של עסקה דומה, לו היתה מבוצעת בין הקבוצה לבין צד שלישי לא קשור או בין צדדים לא קשורים אחרים.
- ניתן לבסס קיומם של תנאי שוק בעסקאות בעלי עניין אם קיימות עסקאות מסוגה של העסקה הנבחנת או אם קיימות ראיות חיצוניות לעסקה, מהן ניתן ללמוד על מחיר ועל שאר התנאים העיקריים המקובלים לעסקה מסוג זה בין קונה מרצון ל- מוכר מרצון.

ביסוס קיומם של תנאי שוק בהסתמך על השוואה לעסקה בודדת או להצעת מחיר אחרת בודדת יתאפשר אם קיימים לכך נימוקים מיוחדים, כגון קושי אובייקטיבי לאתר מספר עסקאות דומות או מספר הצעות מחיר לצרכי השוואה, ובהתחשב בהיקף העסקה הנבחנת, ובמהות ובמידה של עניינו האישי של בעל עניין בעסקה.

4.1.4. כאשר לא קיימות ראיות חיצוניות מהן ניתן ללמוד על המחיר והתנאים המקובלים לעסקה מאותו סוג, לא תיחשב העסקה ככזו שנעשית בתנאי שוק. עסקה שתנאיה עבור הקבוצה טובים יותר מתנאי השוק לא תיחשב כעסקה שאינה בתנאי שוק.

4.1.5. השפעת המהותיות על רווחיות הקבוצה, רכושה או התחייבויותיה תיבחן על פי אמות מידה איכותיות וכמותיות. במסגרת זו תישקלנה משמעותיות והשלכותיו של האירוע על הקבוצה, כגון האם כרוכים בו סיכונים או חשיפות משמעותיים לקבוצה.

4.1.6. בהעדר שיקולים איכותיים מיוחדים העולים מכלל נסיבות העניין, עסקה תיחשב כעסקה שאינה עשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות הקבוצה, רכושה או התחייבויותיה אם אמות המידה הרלוונטיות (כאמור בסעיף 3.2 לעיל) המחושבות לעסקה אינן עולות על שיעור של 5% בהתייחס ועל בסיס הדוחות הכספיים האחרונים של החברה (על בסיס שנתי).

5. יישום הוראות החוק

5.1. נושא המשרה הממונה על נוהל זה בחברה או היועץ המשפטי של החברה (או כל אורגן אחר שימונה לצורך כך על ידי דירקטוריון החברה) יפיץ בחברות הקבוצה מעת לעת רשימה של צדדים קשורים לבעלת השליטה ו/או בעלי עניין בקבוצה (להלן: **"גופים קשורים לבעלי עניין"**).

5.2. האחראים על הפעילויות השונות של הקבוצה יודאו כי בכל תחום פעילות קיים נוהל איתור ודיווח של עסקאות עם גופים קשורים לבעלי השליטה. הדיווח ייעשה לנושא המשרה הממונה על נוהל זה או ליועץ המשפטי של החברה, בהקדם האפשרי.

5.3. עם קבלת הדיווח יבדוק סמנכ"ל הכספים או היועץ המשפטי של החברה ובלבד שאין להם עניין אישי בעסקה (או כל אורגן אחר שימונה לצורך כך על ידי דירקטוריון החברה) האם העסקה הינה זניחה, בלתי חריגה או חריגה, על פי הוראות נוהל זה. מובהר בזאת כי ככל שהעסקה מסווגת כעסקה זניחה לא יידרש אישור פרטני של האורגנים המוסמכים בדירקטוריון החברה, אך יינתן דיווח לועדת הביקורת בדבר עסקאות זניחות שבוצעו במהלך שנה קלנדארית מדווחת ובדיקת עמידתם בתנאי נוהל זה. במקרה של עסקה שאינה זניחה, תובא עסקה זו לאישור האורגנים המוסמכים בחברה ויבוצעו הדיווחים המתאימים בגינה.

נספח ב'
כתב שיפוי

הנדון: כתב שיפוי

הואיל ותקנון אימאג'סט אינטרנשיונל (איי.אס.איי) בע"מ, מספר חברה 512737560 (להלן: "החברה") מתיר לחברה לשפות את נושאי המשרה של החברה והחברות הבנות והקשורות שלה;

והואיל והאורגנים המוסמכים של החברה החליטו לאשר מתן התחייבות מראש לשיפוי נושאי משרה בחברה בהתאם לתנאי השיפוי המפורטים בכתב זה;

והואיל וכיהנת ו/או הנך מכהן ו/או עתיד לכהן כנושא משרה בחברה ו/או בחברות בנות של החברה.

לפיכך, מאשרת ומתחייבת החברה כלפיך, בכפוף להוראות הדין ותקנון החברה, כדלקמן:

בכתב שיפוי זה תהיה למונחים הבאים המשמעות הנקובה בצידי:

"חוק" או "חוק החברות" חוק החברות התשנ"ט-1999, כפי שתוקן או יתוקן מזמן לזמן, וכן התקנות שהותקנו או שיותקנו מכוחו.

"חוק ניירות ערך" חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, כפי שתוקן או יתוקן מזמן לזמן, וכן התקנות שהותקנו או שיותקנו מכוחו.

"נושא משרה" כמשמעותו בחוק החברות וכמשמעות המונח "נושא משרה בכירה" בחוק ניירות ערך ולרבות נושא משרה בחברות הבנות ו/או לפי בקשת החברה, נושא משרה בחברה אחרת ו/או כל עובד, קבלן או יועץ שהחברה תחליט להעניק לו כתב שיפוי.

"החברות הבנות" החברות אשר בשליטה של החברה וכן חברות בנות או נכדות שלהן, כפי שיהיו מעת לעת.

כל האמור בלשון זכר, אף נקבה במשמע.

1. התחייבות לשיפוי

בהיותך נושא משרה בכירה בחברה, כפי שתהיינה מעת לעת, מתחייבת בזה החברה, באופן בלתי חוזר ועד כמה שהדבר מותר על פי דין, לשפות אותך בשל כל חבות או הוצאה, כמפורט בסעיף 2 להלן, שתוטלנה עליך ו/או תוציא עקב פעולות ו/או מחדלים שעשית, ו/או שתעשה בתוקף היותך נושא משרה, בגין כל מקרה או פעולה שמותר בגינם לבטח מאחריות לפי החוק ולפי כל דין.

2. עילת שיפוי

2.1. חבות כספית שתוטל עליך לטובת אדם/גוף אחר על פי פסק דין, לרבות פסק דין שיינתן בפשרה או פסק דין בורר שיאושר בידי בית משפט, ובלבד שהחבות הכספית כאמור תהא קשורה, במישרין או בעקיפין, לאחד או יותר האירועים או כל חלק מהם או כל הקשור בהם, המפורטים בתוספת א' לכתב זה, המהווה חלק בלתי נפרד הימנו ("התוספת") ובלבד שסכום השיפוי לא יעלה על המפורט בסעיף 3 להלן.

2.2. הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך דין, שתוציא עקב חקירה או הליך שהתנהל נגדך בידי רשות המוסמכת לנהל חקירה או הליך, ואשר הסתיים בלא הגשת כתב אישום נגדך ובלי שהוטלה עליו חבות כספית כחלופה להליך פלילי, או שהסתיים בלא הגשת כתב אישום נגדך אך בהטלת חבות כספית כחלופה להליך פלילי בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית או בקשר לעיצום כספי;

בפסקה זו – סיום הליך בלא הגשת כתב אישום בענין שנפתחה בו חקירה פלילית – משמעו סגירת התיק לפי סעיף 62 לחוק סדר הדין הפלילי [נוסח משולב], התשמ"ב-1982 (בסעיף קטן זה – חוק סדר הדין הפלילי), או עיכוב הליכים בידי היועץ המשפטי לממשלה לפי סעיף 231 לחוק סדר הדין הפלילי;

"חבות כספית כחלופה להליך פלילי" – חבות כספית שהוטלה על פי חוק כחלופה להליך פלילי, לרבות קנס מינהלי לפי חוק העבירות המינהליות, התשמ"ו-1985, קנס על עבירה שנקבעה כעבירה קנס לפי הוראות חוק סדר הדין הפלילי, עיצום כספי או כופר;

2.3. הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורכי דין ועלות השתתפות עצמית, שתוציא או שתחויב בהן בידי בית משפט, בהליך שיוגש נגדן בידי החברה או בשמה או בידי אדם אחר, או באישום פלילי שממנו תזוכה, או באישום פלילי שבו תורשע בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית.

בפסקה זו- "אדם אחר" – לרבות במקרה של תביעה שהוגשה כנגדן על דרך של תביעה נגזרת.

2.4. תשלום לנפגע הפרה כאמור בסעיף 52 נד(א)1(א) לחוק ניירות ערך;

2.5. הוצאות שתוציא או שתחויב בהן בקשר עם הליך אכיפה מנהלית שהתנהל בעניינו, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין.

2.6. חבות או הוצאה אחרת המותרת בשיפוי על פי דין כפי שיתוקן מעת לעת.

בפסקה זו- "הליך אכיפה מנהלית" – הליך לפי פרקים ח'3 (הטלת עיצום כספי בידי רשות ניירות ערך), ח'4 (הטלת אמצעי אכיפה מנהליים בידי ועדת האכיפה המינהלית) ו/או ט'1 (הסדר להימנעות מנקיטת הליכים או להפסקת הליכים, המותנית בתנאים) לחוק ניירות ערך, ו/או הליך לפי סימן ד' לפרק הרביעי בחלק התשיעי של חוק החברות כפי שיתוקן מעת לעת, ו/או כל הליך דומה לאלו בכפוף לדין.

3. סכום השיפוי

3.1. סכום השיפוי הכולל שתשלם החברה לכל נושאי המשרה במצטבר על פי כל כתבי השיפוי שהוצאו ויוצאו להם על ידי החברה מעת לעת (להלן: "**כתבי השיפוי**"), בגין אחד או יותר מסוגי האירועים המפורטים בתוספת, 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 (להלן: "**סכום השיפוי**").

3.2. מובהר בזאת כי אין בתשלום סכום השיפוי האמור לעיל בכדי לפגוע בזכותך לקבל תגמולי ביטוח בגין סוגי האירועים הקבועים בכתב השיפוי המבוטחים בחברת ביטוח, שהחברה תקבל עבורך מזמן לזמן, אם תקבל, במסגרת כל ביטוח של אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה.

3.3. מודגש במפורש כי תשלומי החברה יהיו "רובד נוסף" מעבר לסך כל תגמולי הביטוח שישולמו ע"י המבטח, ככל שכאלה ישולמו. כמו כן מודגש כי התחייבות זו לשיפוי אינה חוזה לטובת צד ג' כלשהו לרבות מבטח כלשהו והיא אינה ניתנת להמחאה, ולא תהא לכל מבטח זכות לדרוש השתתפות של החברה בתשלום אשר לו מחויב מבטח על פי הסכם ביטוח שנערך עמו למעט ההשתתפות העצמית הנקובה בהסכם כאמור.

3.4. אם וככל שסך כל סכומי השיפוי שהחברה תידרש לשלם בגין העילה נשוא סעיף 2 לעיל יעלה על סכום השיפוי, יחולק סכום השיפוי, או יתרתו, לפי העניין, בין נושאי המשרה שיהיו זכאים לשיפוי, באופן שסכום השיפוי שיקבל כל אחד מנושאי המשרה בפועל יחושב על-פי היחס שבין סכום השיפוי שיגיע לכל אחד מנושאי המשרה לבין סכום השיפוי שיגיע לכל נושאי המשרה האמורים במצטבר.

3.5. שילמה החברה סכומי שיפוי לנושאי משרה בגובה סכום השיפוי, לא תשא החברה בסכומי שיפוי נוספים אלא אם תשלום סכומי השיפוי הנוספים יאושר באורגנים בחברה שיהיו מוסמכים לאשר הגדלה זו על פי דין במועד תשלום סכומי השיפוי הנוספים ובכפוף לתקנון החברה.

4. תשלומי ביניים

- 4.1. עם קרות אירוע שבגיניו אתה עשוי להיות זכאי לשיפוי בהתאם לאמור לעיל, תעמיד החברה לרשותך, מעת לעת, את הכספים הדרושים לכיסוי ההוצאות והתשלומים האחרים למיניהם הכרוכים בטיפול באותו הליך משפטי, לרבות בהליכי חקירה, גישור או בוררות, באופן שאתה לא תידרש לשלם או לממנם בעצמך, והכל כפוף לתנאים ולהוראות בכתב שיפוי זה.
- 4.2. במקרה שהחברה תשלם לך או במקומך סכומים כלשהם במסגרת כתב שיפוי זה בקשר להליך משפטי כאמור, ולאחר מכן יתברר שאינך זכאי לשיפוי מאת החברה על אותם סכומים יחולו הוראות סעיף 5.9 להלן.

5. תנאי השיפוי

מבלי לגרוע מן האמור לעיל, ההתחייבות לשיפוי על-פי כתב זה כפופה לתנאים שלהלן:

5.1. הודעת השיפוי

- א. אתה תודיע לחברה על כל הליך משפטי ו/או מנהלי ו/או חקירה בידי רשות המוסמכת לנהל חקירה, או הליך אחר שייפתח נגדך, או על כל התראה בכתב או כל חשש או איום שהליך כאמור ייפתח נגדך בקשר לכל אירוע שבגיניו עשוי לחול השיפוי (להלן ביחד ולחוד: "**הליך משפטי**") וזאת במהירות הראויה לאחר שיוודע לראשונה על כך, ותעביר לחברה או למי שהיא תודיע לך כל מסמך שיימסר לך בקשר לאותו הליך משפטי (להלן: "**הודעת השיפוי**") והכול בהתאם ובכפוף להוראות הדין.
- ב. אי מסירת הודעת השיפוי בהתאם לאמור לעיל לא תשחרר את החברה מההתחייבותיה על פי כתב שיפוי זה, למעט במקרה שבו אי מסירת הודעת השיפוי כאמור תפגע מבחינה מהותית בזכויותיה של החברה ובאפשרותה להתגונן בשמה (במקרה שגם היא תתבע באותו הליך) ו/או בשמך כנגד התביעה ובהיקף הפגיעה האמור.

5.2. הטיפול בהגנה

- א. החברה תהיה זכאית לקחת על עצמה את הטפול בהגנתך בפני אותו הליך משפטי ו/או למסור את הטיפול האמור לכל עורך דין שהחברה תבחר לצורך זה, בתנאי שהחברה הודיעה תוך 30 ימים ממועד קבלת ההודעה כאמור בסעיף 5.1 לעיל (או תקופה קצרה יותר- אם הדבר נדרש לצורך הגשת כתב הגנתך או תגובתך להליך), נטלה על עצמה את הטיפול המשפטי וכי היא תשפה את מחזיק כתב השיפוי בהתאם לאמור בכתב זה. החברה ו/או עורך דין כאמור יהיו זכאים לפעול במסגרת הטיפול הנ"ל לפי שיקול דעתם הבלעדי ולהביא את ההליך הנ"ל לידי סיום; עורך הדין שימונה כאמור יפעל ויהיה חייב חובת נאמנות לחברה ולך. מקום שלדעתך או לדעת עורך דין של החברה, ייווצר ניגוד עניינים בינך לבין החברה, יודיע על כך עורך הדין, ואתה תהיה רשאי לקחת לעצמך עורך דין מטעמך, ובלבד שסכום שכר הטרחה שישולם לו יאושר על ידי האורגנים המוסמכים בחברה שיבחנו את סבירותו, והוראות כתב שיפוי זה יחולו על הוצאות שיהיו לך בגין מינוי כאמור. לא אושר מלוא סכום שכר הטרחה המבוקש והחלטת שלא לוותר על שירותיו של עוה"ד שבחרת, תהיה זכאי לקבל מהחברה את סכום שכר הטרחה שאושר לו והיתרה תשולם על ידך ועל חשבונך.
- ב. במקרה שהחברה תבחר להביא לסיום ההליך המשפטי בדרך של פשרה ו/או הסדר, היא תהיה רשאית לעשות כן, ובלבד שכל התנאים הבאים ימולאו: (א) יוסרו במלואם התביעה נגדך ו/או האיום בתביעה נגדך כאמור בסעיף 5.1 לעיל; (ב) החיוב הכספי הסופי לא יהא גבוה מסכום השיפוי המגיע לך, אלא אם כן ניתנה הסכמתך בכתב; (ג) אין בהסכמה לפשרה ו/או להסדר בכדי להודות בחבות נושא המשרה.
- ג. החברה לא תהיה רשאית להביא את המחלוקת נושא ההליך המשפטי הנ"ל להכרעה בדרך של בוררות, פישור או גישור, אלא בהסכמתך המוקדמת לכך, בכתב, ובלבד שלא תסרב לתת הסכמתך זו אלא מימוקים סבירים שימסרו לחברה בכתב. למען הסר ספק, אף אם תועבר המחלוקת בהליך המשפטי לפתרון בדרך של בוררות או בכל דרך אחרת, החברה תישא בכל ההוצאות הקשורות בכך.
- ד. על אף האמור לעיל במקרים של אישומים פליליים נגדך, החברה לא תהיה רשאית להביא לסיום את ההליך המשפטי הנ"ל בדרך של פשרה ו/או הסדר ו/או להביא את המחלוקת נושא ההליך המשפטי הנ"ל להכרעה בדרך של בוררות או פישור או גישור אלא אם תתן לכך את הסכמתך מראש ובכתב. אתה תוכל לסרב ליתן את הסכמתך האמורה בפסקה זו לפי שיקול דעתך הבלעדי ומבלי שתידרש למק את אי הסכמתך.

5.3. שיתוף פעולה עם החברה

א. לפי בקשת החברה, תחתום על כל מסמך שיסמך אותה ו/או כל עורך דין כאמור לטפל בשמך בהגנתך באותו הליך ולייצג אותך בכל הקשור לכך, בהתאם לאמור לעיל.

ב. אתה תשתף פעולה עם החברה ו/או עם כל עורך דין כאמור לעיל וכן תקיים את כל הוראות המבטחים על פי כל פוליסה לאחריות דירקטורים ונושאי משרה שהחברה ו/או אתה תתקשרו בה בקשר עם ההתגוננות בהליך המשפטי, בכל אופן סביר שיידרש ממך על-ידי מי מהם במסגרת טיפולם בקשר לאותו הליך משפטי, ובלבד שהחברה או חברת הביטוח, לפי העניין, תדאג לכיסוי כל ההוצאות שלך שתהיינה כרוכות בכך, באופן שאתה לא תידרש לשלמן או למנות בעצמך, והכל כפוף לאמור בכתב שיפוי זה.

5.4. כיסויי התביעות: בין אם החברה תפעל לפי המפורט בסעיף 5.2. לעיל ובין אם לאו, היא תדאג לכיסוי כל ההוצאות והתשלומים האחרים למיניהם האמורים בכתב שיפוי זה, באופן שאתה לא תידרש לשלמן או לממנם בעצמך, וזאת מבלי שיהיה בכך כדי לגרוע מהשיפוי המובטח לך על-פי האמור בכתב זה ו/או בפוליסת הביטוח שתרכוש החברה מעת לעת, אם תרכוש, והכל כפוף לאמור בכתב שיפוי זה.

5.5. אי תחולת השיפוי במקרים של פשרה או הודאה ללא הסכמת החברה: השיפוי שלך בקשר להליך משפטי כלשהו נגדך, כאמור בכתב זה, לא יחול לגבי כל סכום שיגיע ממך בעקבות פשרה או בורות, אלא אם כן החברה תסכים מראש ובכתב לאותה פשרה או לקיום אותה בורות, לפי העניין, החברה לא תסרב לאותה פשרה או לקיום אותה בורות, לפי העניין, מטעמים שאינם סבירים.

5.6. אי תחולת השיפוי במקרים של שיפוי או ביטוח מצד שלישי:

החברה לא תידרש לשלם על-פי כתב זה כספים ששולמו בפועל לך או עבורך או במקומך בכל דרך שהיא במסגרת ביטוח (שרכשה החברה) או התחייבות שיפוי של צד שלישי כלשהי זולת החברה. למען הסר ספק יובהר, כי סכום השיפוי על-פי כתב זה יחול מעבר (ובנוסף) לסכום שישולם (אם וכל שישולם) במסגרת ביטוח ו/או שיפוי כאמור.

תשלום השיפוי: עם בקשתך לביצוע תשלום בקשר למקרה כלשהו על-פי כתב זה, תנקוט החברה את כל הפעולות הנחוצות על-פי דין לתשלומי, ותפעל להסדרתו של כל אישור שיידרש בקשר לכך, אם יידרש, לרבות אישור בית המשפט, אם וככל שיידרש. אם יידרש אישור כלשהו לתשלום כאמור, ואותו תשלום לא יאושר מכל סיבה שהיא, יהיה תשלום זה או כל חלק ממנו שלא יאושר כאמור, כפוף לאישור בית המשפט והחברה תפעל להשגתו.

5.7. תקופת השיפוי: התחייבויות החברה לפי כתב זה יעמדו לזכותך לרבות לזכות עזבונך ללא הגבלת זמן וזאת גם לאחר סיום העסקתך בחברה ו/או כהונתך כנושא משרה בחברה ובחברות הבנות ו/או בחברות קשורות של החברה, לפי המקרה, ובלבד שהפעולות בגין ניתנת התחייבות לשיפוי נעשו ו/או ייעשו בתקופת העסקתך בחברה ו/או כהונתך כנושא משרה וזאת ללא תלות במועד גילוי האירוע בגינו אתה זכאי לשיפוי לפי כתב שיפוי זה.

5.8. החזרת סכומי שיפוי ששולמו: במקרה שהחברה תשלם לך או במקומך סכומים כלשהם במסגרת כתב שיפוי זה בקשר להליך משפטי כאמור, ולאחר מכן יקבע שאינך זכאי לשיפוי מאת החברה על אותם סכומים, ייחשבו סכומים אלה כהלוואה שניתנה לך על-ידי החברה, אשר תהיה צמודה למדד המחירים ולצרכן, ויהיה עליך להחזיר את הסכומים הללו לחברה כשתידרש בכתב על-ידיה לעשות כן, ולפי הסדר התשלומים שהחברה תקבע.

5.9. אי תחולה: ההתחייבות לשיפוי כאמור בכתב התחייבות זה כפופה להוראות הדין (כפי שיהיה מעת לעת) ובכלל זה לא תחול בכל אחד מהמקרים הבאים:

א. הפרת חובת אמונים, אלא אם כן פעלת בתום לב והיה לך יסוד סביר להניח שהפעולה לא תפגע בטובת החברה;

ב. הפרת חובת זהירות שנעשתה בכוונה או בפזיזות, למעט אם נעשתה ברשלנות בלבד;

ג. פעולה מתוך כוונה להפיק רווח אישי שלא כדין;

ד. קנס, קנס אזרחי, עיצום כספי או כופר שהוטל עליך שלא בקשר לפעילותך כנושא משרה בחברה, ככל וניתן ע"פ דין;

ה. הליך אכיפה מנהלית למעט לעניין כאמור בסעיף 2.4 ו- 2.5 לעיל.

6. שונות

- 6.1. התחייבויות החברה על-פי כתב שיפוי זה יפורשו בהרחבה ובאופן המיועד לקיימן, ככל שמותר על-פי דין, לשם התכלית שלה נועדו. במקרה של סתירה בין הוראה כלשהי בכתב שיפוי זה לבין הוראת דין שלא ניתנה להתנות עליה, לשנותה או להוסיף עליה, תגבר הוראת הדין האמורה, אך לא יהיה בכך כדי לפגוע או לגרוע מתוקפן של שאר ההוראות בכתב שיפוי זה.
- 6.2. כתב שיפוי זה ייכנס לתוקף עם חתימתו על עותק ממנו במקום המיועד לכך ומסירת העותק החתום לחברה, אך לא לפני מועד אישור כתב שיפוי באורגנים המוסמכים של החברה, כנדרש ע"פ הוראות הדין כפי שיהיו מעת לעת. אם קיבלת כתב התחייבות ו/או התחייבות קודמת לשיפוי מהחברה, כתב שיפוי זה מחליפם ובא במקומם.
- 6.3. מודגש כי התחייבות זו לשיפוי ופטור אינה חוזה לטובת צד ג' כלשהו לרבות מבטח כלשהו והיא אינה ניתנת להמחאה, ולא תהא לכל מבטח זכות לדרוש השתתפות של החברה בתשלום אשר לו מחויב מבטח על-פי הסכם ביטוח שנערך עמו, למעט השתתפות העצמית הנקובה בהסכם כאמור למען הסר ספק, במקרה של פטירה, כתב שיפוי זה יחול על חליפך לפי הוראות כל דין לרבות על עיזבונך.
- 6.4. אין בכתב שיפוי ופטור זה כדי להגביל את החברה או למנוע ממנה להגדיל את הסכום השיפוי בשל אירועים נשוא השיפוי, בין מחמת שסכומי הביטוח על-פי פוליסת ביטוח אחריות נשואי המשרה יוקטנו, בין מחמת שהחברה לא תוכל להשיג ביטוח נשואי משרה שיכסה את האירועים נשוא השיפוי בתנאים סבירים ובין מכל סיבה אחרת ובלבד שהחלטה כאמור תתקבל בדרכים הקבועות בדין.
- 6.5. כתב שיפוי זה אינו גורע מזכותה של החברה להחליט על שיפוי בדיעבד, על-פי הוראת כל דין.
- 6.6. התוספת לכתב שיפוי זה מהווה חלק בלתי נפרד הימנו.
- 6.7. כתב שיפוי זה אינו ניתן לשינוי אלא אם נחתם על ידי החברה ועל ידך.
- 6.8. הדין החל על כתב שיפוי זה הינו הדין בישראל ולבית המשפט המוסמך בתל אביב מסורה הסמכות הבלעדית, לדון במחלוקות שינבעו מיישום הסכם זה.
- 6.9. כל האמור בלשון זכר בכתב שיפוי זה, משמעו גם נקבה.

ולראיה באה החברה על החתום, באמצעות מורשי החתימה שלה, שהוסמכו כדין.

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

אני מאשר קבלת כתב זה, ומאשר את הסכמתי לתנאיו.

תאריך: _____

תוספת א'

כפוף להוראות הדין, אלה סוגי האירועים הבאים :

1. הצעה, הנפקה, מכירה ו/או רכישה עצמית של ניירות ערך על – ידי החברה או על ידי החברות הבנות או חברה קשורה (להלן בתוספת זו "החברה") או על ידי בעלי מניות של החברה, לרבות אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, הצעת ניירות ערך לציבור על פי תשקיף או בדרך אחרת, הצעה פרטית, או הצעת ניירות ערך בדרך אחרת כלשהי או הנפקת ניירות ערך שלא יצאה אל הפועל לרבות, איך מבלי לפגוע בכלליות האמור לעיל, כל הליך, חוות דעת, מסמך או דיווח הקשור אל האמור לעיל.
2. אירוע הנובע מהיותה של החברה חברה ציבורית או הנובע מכך שמניותיה הוצעו לציבור או הנובע מכך שמניותיה נסחרות בבורסה בישראל או מחוצה לה.
3. אירועים שהשפיעו או עלולים להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה או רכוש או זכויותיה או חובותיה.
4. עסקאות ופעולות כמשמעותן בסעיף 1 לחוק החברות (להלן בתוספת זו "עסקה" או "פעולה") בישראל ומחוצה לה, וכן פעולה הכרוכה במישרין או בעקיפין לעסקה כאמור, ובכלל זה, משא ומתן להתקשרות בעסקה, קבלת אשראי, העברה, מכירה או רכישה של נכסים או התחייבויות, לרבות ניירות ערך או זכויות או קבלת זכות בכל אחד מהם, לרבות הצעת רכש ו/או הצעת מכר מסוג כלשהו או מיזוג של החברה צד לה ובין אם אינה צד לה. לרבות כל תביעה או דרישה בעניין זה ביחס לחוות דעת הדירקטוריון לשיקול דעתו, לפרוצדורה בה נשקלה העסקה, או הימנעות ממתן חוות דעת כאמור.
5. כל תביעה או דרישה המוגשות בקשר לעסקה, בין שהינה במהלך העסקים הרגיל או בין שאינה במהלך העסקים הרגיל של החברה, לרבות בגין קבלת אשראי, מכירה, השכרה, העברה, רכישה או שעבוד של נכסים או התחייבויות, וכן קבלת ו/או מתן אופציה למכירה, השכרה, העברה שעבוד או רכישה של נכסים או התחייבויות כאמור.
6. אירועים הקשורים לביצוע השקעות על ידי החברה ו/או חברה אחרת בגופים כלשהם (לרבות השקעות שלא יצאו אל הפועל), לפני, במהלך ואחרי ביצוע ההשקעה, במהלך ההתקשרות, החתימה, פיקוח ומעקב אחריהם, לרבות עסקאות ו/או פעולות הנעשות בשם החברה כדירקטור, נושא משרה, עובד או משקיף בדירקטוריון בתאגיד בו מבוצעת ההשקעה.
7. פעולה בקשר עם הוצאת רישיונות והיתרים.
8. כל תביעה או דרישה בקשר עם פעולה או החלטה, בנושאים הקשורים, במישרין או בעקיפין, להגבלים עסקיים ובכללם הסדרים כובלים, מיזוגים ומונופולין. לרבות אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, אישורים ו/או פטורים הנוגעים להגבלים עסקיים.
9. פעולה הקשורה במישרין או בעקיפין עם סוגי עסקים שונים, לרבות יחסי עבודה ויחסי מסחר של החברה, ובכלל זה עם עובדים, קבלנים, לקוחות, ספקים ונותני שירותים, לרבות פעולות שעשה נושא משרה בחברה ובחורות הקשורות בתוקף תפקידו לצורך יחסי עבודה ו/או מסחר אלו.
10. פעולה או החלטה של נושא המשרה בקשר לעמידת או אי עמידת החברה בחוקים כלשהם, ובכלל זה בקשר עם אחריות נושאי משרה המוטלת מכח חוקים כאמור, לרבות חוקי עבודה, חוקי בטיחות, חוקי איכות סביבה, חוקי הגבלים עסקיים (כאמור לעיל), חוקי צרכנות, מכר ואחריות יצרן, חוקים הקשורים להיתרים הנדרשים בחברה כגון רשיונות עסק, רישיון, כיבוי אש, היתרי רעלים, רישיון ייצוא וכיו"ב.
11. כל פעולה בקשר עם יחסי עובד- מעביד לרבות משא ומתן, התקשרות ויישום הסכמי עבודה אישיים, בקרנות פנסיה, קופות גמל, קופות ביטוח וחיסכון הטבות לעובדים, אופציות, תנאי עבודה והעסקה.
12. פעולה בקשר עם דיווחים או הודעות המוגשים על ידי החברה ו/או על ידי חברות בשליטתה של החברה, על פי כל דין, לרבות אך מבלי לגרוע מכלליות האמור, חוק החברות או חוק ניירות ערך, לרבות תקנות שהותקנו מכוחם, או על פי כללים או הנחיות הנהוגים בבורסה בישראל או מחוצה לה.
13. פעולה הקשורה להעברת מידע כלשהו של החברה לצדדים שלישיים.
14. משא ומתן, כריתה וביצועם של חוזים מכל מין וסוג עם לקוחות, שוכרים, משכירים, ספקים, מפיצים, סוכנים, קבלני כוח אדם, קבלני שירותים, קבלני בניין, קבלני שיפוצים וכיו"ב.
15. התבטאות, אמירה לרבות הבעת עמדה ו/או דעה ו/או הצבעה שנעשתה בתום לב ע"י נושא המשרה במהלך תפקידו ומכוח תפקידו ולרבות במו"מ בהתקשרויות ולרבות במסגרת ישיבות כאורגן של החברה ו/או חברות קשורות ולרבות במסגרת ישיבות האסיפה הכללית, הדירקטוריון ו/או ועדה מועדויות.

16. תביעה או דרישה, המתייחסות להחלטה או פעילות של החברה או של נושא המשרה במסגרת תפקידו בחברה, לרבות החלטות שהתקבלו בדירקטוריון החברה או באחת מוועדותיו ו/או בניגוד למסמכי ההתאגדות של החברה.
17. פעולות בקשר לניהול שוטף של החברה.
18. אירועים הקשורים בבטיחות בעבודה ופגיעות בעבודה, בין אם גרמו לנזקי גוף, מחלה, מוות, ובין אם גרמו לנזקי רכוש לרבות אובדן בשימוש בו.
19. גיבוש תוכניות עבודה, תקציבים, לרבות תמחור, שיווק, הפצה, הנחיות לעובדים, ללקוחות ולספקים ושיתופי פעולה כלשהם.
20. נסיבות היוצרות כל סוג של הפרה של חוקי המכס, איכות הסביבה, תקנות, רישיונות סביבתיים, היתרים, רישיונות ייצוא או אישורים נוספים הנדרשים על פי חוקי המכס, איכות הסביבה, רישיון עסקים, הגנת הצרכן, הגנת הפרטיות וייצוא בטחוני.
21. כל תביעה או דרישה המוגשות ביחס לעילה שבוצעה או הנטענת שבוצעה או שימוש לרעה ביחס לזכות קניין רוחני של צד שלישי בידי החברה או מי מטעמה.
22. פעולות הקשורות לקניין רוחני של החברה והגנה עליו, לרבות רישום או אכיפה של זכויות קנייניות והגנה בתביעות אליהן.
23. כל תביעה ו/או דרישה המוגשות בידי עובדים, יועצים, סוכנים, משווקים, יחידים אחרים ו/או גוף המועסק ו/או המספק שירותים לחברה בקשר לפיצויים אותם חייבים להם או נזקים ו/או חבויות אשר נגרמו להם בקשר עם העסקתם על ידי החברה או התקשרותם עם החברה או בקשר למכרז שהוציאה החברה, ובכלל זה גם אירועים הקשורים בתנאי העסקה של עובדים וביחסי עובד – מעביד לרבות קידום עובדים, טיפול בהסדרים פיננסיים, קופות ביטוח וחיסכון ו/או הטבות אחרות.
24. פעולה הנוגעת לעריכת או אישורם של הדוחות הכספיים של החברה תכניות עסקיות או תחזיות בקשר לחברה ו/או לחברות קשורות, לבקרה על תהליך עריכתם, לאופן עריכתם, לטעויות בהם, ולאישורם.
25. כל תביעה או דרישה המוגשות בידי צד שלישי (לרבות מי מטעמו או בשמו) הסובל מחבלה גופנית או נזק לעסק או לנכס לרבות אובדן השימוש בו במהלך כל פעולה או מחדל המיוחסים לחברה בין אם במישרין או בעקיפין, או בהתאמה לעובדיה, סוכניה או אנשים אחרים הפועלים או הטוענים לפעול מטעם החברה.
26. כל תביעה ו/או דרישה המוגשות באופן ישיר או עקיף בקשר לפעולה שבוצעה בידי החברה ו/או על ידי נושאי המשרה, המנהלים ו/או העובדים של החברה, בכל הנוגע לתשלום, דיווח ו/או תיעוד מסמכים, של אחת מרשויות המדינה (שיפוטיות ומנהליות לרבות הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון, הרשות להגבלים עסקיים, רשם מאגרי המידע, רשם החברות וסימני המסחר, רשם המשכונות, רשם המקרקעין, רשות ניירות ערך והבורסה לניירות ערך), רשות חוץ, רשות מוניציפאלית ו/או כל תשלום אחר הנדרש על פי חוקי מדינת ישראל, לרבות תשלומי מס על הכנסה, מס מכירה, מס שבת, מס העברה, בלו, מס ערך מוסף, מס בולים, מכס, ביטוח לאומי, משכורות ו/או עיכוב שכר לעובדים ו/או עיכובים אחרים, לרבות כל סוג של ריבית ותוספות בגין הצמדה.
27. כל תשקיף, מתאר, דיווח או הודעה המוגשים על פי חוק החברות, חוק ניירות ערך (לרבות תקנות שהותקנו מכוחם או על פי חוקים ותקנות הדנים בנושאים דומים מחוץ לישראל), הנחיות רשות ניירות ערך, תקנון הבורסה או על פי כללים או הנחיות הנהוגים בבורסה בישראל או מחוצה לה ו/או הימנעות מהגשת תשקיף, מתאר דיווח ו/או טעות בדיווח או הודעה כאמור.
28. כל דיווח או הודעה המוגשים או שאמורים להיות מוגשים על או על פי הוראות דיני המס החלים על החברה, לרבות הימנעות מהגשת דיווח ו/או טעות בדיווח או הודעות כאמור.
29. כל פעולה מנהלתית, ציבורית, שיפוטית, צווים, פסקי דין, תביעות, דרישות, מכתבי דרישות, הנחיות, טענות, חקירות, הליכים ו/או הודעות של חוסר ציות ו/או הפרה של פעולה של רשות שלטונית ו/או גוף אחר הטוענים לאי מילוי הוראת חוק, תקנה, צו, פקודה, כלל, נוהג, הוראה, רישוי, הנחיה, מדיניות ו/או פסק דין על ידי החברה ו/או של נושאי המשרה בחברה במסגרת תפקידם בחברה, בישראל או מחוצה לה.
30. כשל בעריכת סידורי ביטוח ו/או בניהול סיכונים. כל תביעה או דרישה בקשר עם מעשה או מחדל שגרם לאי עריכה של סידורי ביטוח נאותים וכן כל עניין בקשר למו"מ, התקשרות עם מבטחים והפעלת פוליסות ביטוח.
31. כל תביעה או דרישה ביחס לאי גילוי או כשל לספק כל סוג של מידע בזמן הנדרש בהתאם לדין, או בקשר לגילוי מוטעה או לקוי של מידע כאמור לצדדים שלישיים ובכלל זה למכס, מס הכנסה, מס ערך

מוסף, ביטוח לאומי, רשויות מקומיות, משרד לאיכות הסביבה ומשרד הביטחון, למחזיקי ניירות הערך של החברה וכל גורם ממשלתי או מוסדי אחר, לרבות בכל הנוגע להנפקה, הקצאה, חלוקה, רכישה, החזקה או זיקה לניירות ערך של החברה או כל פעילות השקעה אחרת המערבת או מושפעת מניירות הערך של החברה.

32. כל תביעה או דרישה בקשר עם חלוקה ובכלל זה בקשר עם רכישת מניות החברה ובלבד שאין בשיפוי בגין פעולה שכזו הפרה של כל דין וכן כל תביעה או דרישה בקשר עם חלוקת דיבידנדים לבעלי המניות של החברה.

33. כל תביעה או דרישה המוגשות בידי רוכשים, בעלים, משכירים, שוכרים או מחזיקים אחרים של נכסים או מוצרים של החברה, או יחידים העוסקים עם המוצרים האמורים, עבור נזקים או הפסדים או פגמים (לרבות ביחס לאיכות המוצר) הקשורים לשימוש בנכסים או במוצרים האמורים.

34. כל תביעה או דרישה, המתייחסות לשינוי מבנה החברה ו/או חברות קשורות או ארגון מחדש או כל החלטה בנוגע אליהם, לרבות אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, מיזוג פיצול, שינוי בהון החברה/ הקמת חברות בנות או חברות קשורות, פירוקן (לרבות מינוי כונס נכסים או הסדר נושים) או מכירתן לצדדים שלישיים, הקצאה של נייר ערך מכל סוג בחברה, בחברה בת או בחברה קשורה או ביצוע חלוקה (כמשמעותה בחוק החברות) או הצעת רכש על ידי או בקשר עם מי מהן.

35. תיקונים, שינויים וגיבוש הסדרים בין החברה לבין בעלי המניות, מחזיקי אגרות חוב (ככל שקיימים), כתבי אופציה, בנקים ו/או נושים של החברה, ובכלל זה תיקונים בשטרי הנאמנות ובאגרות החוב ומסמכי המתווה וההסדר בכללותם.

36. פעולות נוגעות לחוק הגנת הצרכן, התשמ"א-1981 ו/או צווים ו/או תקנות מכוחו, וכן כל חוק אחר בעל אופי צרכני וחקיקת משנה שתחול מכוחו ו/או מכל דין זר בתחום זה.

37. כל אחד מסוגי האירועים או הפעולות המפורטים לעיל, בקשר להעסקתך או כהונתך כנושא משרה בחברות הבנות ו/או חברות קשורות ו/או חברות אחרות.

38. כל עסקה, פעולה, אירוע, או כל דבר אחר אשר ניתן ע"פ הוראות הדין לשיפוי בקשר להעסקתך או כהונתך כנושא משרה בחברה ו/או בחברות הבנות ו/או חברות קשורות ו/או חברות אחרות.

39. תובענות בקשר למסמכים הקשורים לעניינים המנויים לעיל, או בקשר לפעולות או החלטות הקשורות לעניינים המנויים לעיל, או בקשר למצגים והתחייבות שניתנו בקשר לעניינים המנויים לעיל, לרבות מצגים והתחייבות כאמור שניתנו כלפי צדדים שלישיים או כלפי החברה ו/או חברות קשורות, או כלפי מי מטעמן (לרבות כלפי יועציה, כגון רואי חשבון, עורכי דין וכו').

40. תובענות נגזרות או תובענות ייצוגיות בקשר עם החברה ו/או חברה אחרת.

41. השתתפות במכרזים.

42. כל אירוע ו/או פעולה בגינם ניתן לשפות לפי חוק ייעול הליכי האכיפה ברשות ניירות ערך (תיקוני חקיקה), התשע"א-2011.

כל הוראה בתוספת זו לעיל –

- שעניינה ביצוע פעולה מסוימת, תפורש כמתייחסת גם לכל נגזרת של הפעולה או לאי ביצועה או הימנעות מביצועה של אותה פעולה, והכול אלא אם הקשר הדברים בהוראה מסוימת אינו סובל פירוש כזה.
- מתייחסת גם לפעולות שנעשו על ידך בתקופות העסקתך בחברה ו/או בתקופות כהונתך כנושא משרה בחברה או בחברות הבנות ו/או קשורות של החברה.

נספח ג'
כתב פטור

כתב פטור

הואיל ותקנון אימאג'סט אינטרנשיונל (איי.אס.איי) בע"מ, מספר חברה 512737560 (להלן: "החברה") מתיר לחברה לפטור, מראש, נושא משרה בה והחברות הבנות והקשורות שלה מאחריותו, כולה או מקצתה, בשל נזק עקב הפרת חובת הזהירות כלפיה;

והואיל והאורגנים המוסמכים של החברה החליטו לאשר את התחייבות החברה למתן כתב פטור זה, בהתאם להוראות חוק החברות, תשנ"ט-1999 (להלן "חוק החברות"), ולתנאי הפטור המפורטים בכתב זה;

והואיל והינך מכהן כנושא משרה בחברה ו/או נושא משרה בכירה בחברה.

לשם הנוחיות, כתב פטור זה כתוב בלשון זכר, אך הוא מתייחס לגברים ולנשים כאחד.

המונחים בכתב פטור זה יפורשו בהתאם לחוק החברות, כפי שיתוקן מעת לעת, ובאין הגדרה בחוק החברות, בהתאם לחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, כפי שיתוקן מעת לעת. החברה מאשרת ומתחייבת כלפיך, בכפוף לכל מגבלה שבדין, כדלקמן:

1. **בכפוף להוראות כתב פטור זה ולהוראות כל דין החל על החברה, החברה פוטרת אותך בזאת מראש מכל אחריות כלפיה בלבד, הנובעת מנזק שנגרם או ייגרם לה, במישרין או בעקיפין, על ידי הפרת חובת הזהירות שלך כלפיה, בפעילותך בתום לב בתוקף תפקידך כנושא משרה של החברה ו/או מי מחברות הבנות שלה ו/או כל חברה קשורה, כפי שיהיו מעת לעת (למען הנוחות, כל אחד מהם ייקרא להלן: "נושא משרה") או בשל כל הפרה אחרת שהדין מתיר לחברה לפטור נושא משרה בגינה.**

2. התחייבויות החברה המבוססות על כתב פטור זה תפורשנה בהרחבה ובאופן המיועד לקיימן, בהיקף המותר על פי כל דין, במטרה שלשמן נועדו. במקרה של סתירה כלשהי בין הוראה כתב פטור זה לבין הוראת כל דין החל על החברה, אשר אינה ניתנת להתניה, לשינוי או להוספה, הוראת הדין החל תגבר על האמור בכתב פטור זה, אולם אין בהתגברות זו כדי לפגוע או לגרוע משאר האמור בכתב פטור זה.

3. אין באמור בכתב פטור זה כדי לגרוע מהתחייבות החברה לשפות אותך בהתאם להוראות כתב שיפוי שעשויה החברה להעניק לך, במידה ויוחלט לעשות כן.

4. החברה אינה פוטרת אותך מראש בשל כל אחד מאלה: (א) הפרת חובת הזהירות בחלוקה; (ב) הפרת חובת אמונים; (ג) הפרת חובת זהירות שנעשתה בכוונה או בפזיזות, למעט אם נעשתה ברשלנות בלבד; (ד) פעולה מתוך כוונה להפיק רווח אישי שלא כדין; (ה) קנס, קנס אזרחי, עיצום כספי או כופר שהוטל עליך; (ו) הליך אכיפה מנהלית למעט תשלום לנפגע הפרה כאמור בסעיף 52(א)(1)(א) לחוק ניירות ערך או בשל הוצאות שהוציא נושא משרה בקשר עם הליך אכיפה מנהלית, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורכי דין; (ז) ביחס להפרת חובת הזהירות בקבלת החלטה או באישור עסקה שלבעל/י השליטה או נושא משרה כלשהו בחברה (לרבות נושא משרה אחר מזה שהוענק לו כתב פטור זה) יש בה עניין אישי.

5. במידה ובעתיד ישתנה הדין החל על החברה כך שיאפשר לחברה להרחיב את היקף כתב פטור זה אשר החברה רשאית להעניק לך, אזי יראו את השינוי בדין כחל גם עליך, וכתב פטור זה ייחשב אוטומטית (ללא צורך בכל פעולה או החלטה נוספת) כמתוקן כאילו הוא מכיל כל שינוי כאמור במידה המכסימלית המותרת בחוק.

6. החברה רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, לבטל כתב פטור זה ובלבד שניתנה לך הודעה של לפחות 7 ימים לפני המועד בו תכנס החלטתה לתוקף. מובהר בזאת כי לכל ביטול כאמור לא תהא תחולה רטרואקטיבית.

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

אני מאשר קבלת כתב פטור זה, ומאשר את הסכמתי לתנאיו.

תאריך: _____

נספח ד'
מדיניות תגמול

מדיניות תגמול נושאי משרה

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

1. מבוא ותכלית מדיניות התגמול

1.1. מסמך זה נועד להגדיר ולקבוע את מדיניות התגמול של אימאג'סט אינטרנשיונל (איי.אס.איי) בע"מ (להלן: "החברה"), במטרה להסדיר ולהתוות את עקרונות התגמול ואת אופן אישור השכר והגמול של נושאי המשרה בחברה (להלן: "מדיניות התגמול"). מדיניות תגמול זו אינה חלה על נושאי משרה בכירה (שאינם נושאי משרה כהגדרתם להלן) ו/או על נושאי משרה בחברות בנות של החברה.

1.2. מדיניות התגמול נועדה להבטיח את התאמת מנגנון התגמול בחברה לקידום צרכי החברה בראייה ארוכת טווח, ולהבטיח שנושאי משרה יתוגמלו באופן ראוי, הוגן וסביר, ועל בסיס ביצועיהם ותרומתם לחברה, תוך דגש על הקשר שבין ביצועים בפועל לתגמול. זאת, במטרה להגביר את התמריצים של נושאי המשרה, ולקדם זהות אינטרסים בין בעלי המניות ובין נושאי המשרה בחברה.

1.3. קביעתה ופרסומה של מדיניות התגמול נועדו על מנת להגביר את השקיפות וההוגנות של פעילות החברה בקשר עם תגמול נושאי המשרה מול משקיעיה, בין היתר, לצורך קבלת החלטות מושכלות בקשר עם אישור תנאי כהונה ותגמול לנושאי המשרה.

1.4. לצורך יישום מטרות אלו, מדיניות התגמול תפרט להלן ותכלול את השיקולים והקריטריונים שעל האורגנים המוסמכים בחברה לשקול בעת אישור תנאי הכהונה והתגמול של הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה, בין היתר, בהתאם לתיקוני חקיקה ותקנות רלוונטיים לרבות תיקון מס' 20 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות").

1.5. למען הסר ספק יובהר, כי מדיניות התגמול להלן קובעת את העקרונות והמסגרת המירבית לתגמול נושאי המשרה, ואינה מהווה התחייבות כלפי נושאי המשרה בקשר לקבלת רכיבי התגמול המפורטים במדיניות, כולם או חלקם. הכללת רכיב במדיניות התגמול הוא תנאי מקדמי להכללתו בהסכמי השכר הפרטניים של כל אחד מנושאי המשרה. הסכמי השכר הפרטניים הם אלה המקימים לנושא המשרה זכויות בקשר לתגמולו ואין ללמוד מהוראות מדיניות תגמול זו (אלא אם נאמר מפורשות) כאילו הוענקו מכוחן זכויות באופן פרטני. אישור רכיבי התגמול יעשה ביחס לכל נושא משרה בנפרד, בשים לב לקריטריונים הקבועים להלן, ויישומם במקרה הנדון, ובכפוף לאישורים הנדרשים. כך, אי מתן רכיב תגמול כלשהו לנושא משרה ספציפי, לא יהווה "סטייה" ממדיניות התגמול ולא יצריך אישור אסיפה כללית במקרה של אישור תנאי כהונה והעסקה כאמור.

1.6. יובהר כי מדיניות התגמול מנוסחת בלשון זכר מטעמי נוחות בלבד והיא מיועדת לנשים וגברים כאחד.

1.7. שינוי, עדכון והארכת תוקפה, מעת לעת ועל פי הצורך, של מדיניות התגמול יהיו טעונים אישור האורגנים המוסמכים של החברה, כפי שיהיו באותו מועד והכול בהתאם להוראות חוק החברות.

2. הגדרות

2.1. "האורגנים המוסמכים" – האורגנים הקבועים בהוראות הדין.

2.2. "מענק" או "בונוס" – רכיב משתנה בתגמול, הנגזר מביצועיו של נושא המשרה בין אם מדובר במענק/בונוס שנתי או במענק/בונוס חד פעמי או במענק/בונוס מיוחד.

2.3. "משכורת" – רכיב קבוע בתנאי הכהונה והעסקה במונחי עלות שכר והמקביל לכך, ככל ומדובר בתשלום דמי ניהול.

- 2.4. "שכר בסיס" - רכיב קבוע ללא הפרשות וללא תנאים נלווים בתנאי הכהונה והעסקה במונחי עלות שכר.
- 2.5. "נושא משרה" - כהגדרתו בחוק החברות.
- 2.6. "עובדי קבלן המועסקים אצל החברה" – עובדים של קבלן כוח אדם שהחברה היא המעסיק בפועל שלהם, ועובדים של קבלן שירות המועסקים במתן שירות אצל החברה; לעניין זה, "קבלן כוח אדם", "קבלן שירות", "מעסיק בפועל" – כהגדרתם בחוק העסקת עובדים על ידי קבלני כוח אדם, התשנ"ו-1996.
- 2.7. "עלות שכר" כהגדרתה בתוספת הראשונה א' לחוק החברות: כל תשלום בעד העסקה, לרבות הפרשות מעסיק, תשלום בעד פרישה, רכב והוצאות השימוש בו וכל הטבה או תשלום אחר.
- 2.8. "שכר" – ההכנסה שבעדה משולמים דמי ביטוח לאומי לפי פרק ט"ו לחוק הביטוח הלאומי [נוסח משולב], התשנ"ה-1995.
- 2.9. "תנאי כהונה והעסקה" – כהגדרתם בחוק החברות.

3. מטרות ושיקולים מנחים בקביעת מדיניות התגמול

- 3.1. מטרת מדיניות התגמול של החברה הינה להסדיר ולהתוות עקרונות וקווים מנחים למבנה ואופן תגמול נושאי המשרה בה (כהגדרתם בחוק כאמור לעיל), כשבבסיסה החשיבות והקשר ההדוק שמייחסת החברה, בין איכותם של נושאי המשרה בה, המוטיבציה שלהם והתגמול הניתן להם, לבין תרומתם לקידום מטרות החברה, תכניות העבודה שלה ומדיניותה, זאת בראייה ארוכת טווח ובהתחשב בסביבה העסקית ובשווקים בהם פועלת החברה, גודל החברה ואופי פעילותה, ולרבות המטרות הבאות:
- 3.1.1. יצירת מערך תמריצים הוגן, סביר וראוי לנושאי המשרה בחברה, כהגדרתם בחוק, בהתחשב, בין היתר, במאפייני החברה, בפעילותה העסקית וסביבתה, במדיניות ניהול הסיכונים של החברה וביחסי העבודה בחברה.
- 3.1.2. מתן כלים נדרשים לצורך גיוס, תמרוץ ושימור מנהלים בכירים מוכשרים ומיומנים בחברה, בעלי יכולת להוביל, לפתח ולקדם את פעילויות החברה, תוצאותיה ומצב עסקיה, בראייה ארוכת טווח.
- 3.1.3. מתן דגש לתגמול מבוסס ביצועים, וקשירת נושאי המשרה לחברה, מצבה וביצועיה, תוך התאמת תגמול נושאי המשרה לתרומתם להשגת יעדי החברה ולהשאת רווחיה, בראייה ארוכת טווח ובהתאם לתפקידם בה.
- 3.1.4. שמירה על רמה גבוהה של תחושת אחריות, מוטיבציה וההזדהות של נושאי המשרה עם החברה, פעילותה ויעדיה העסקיים.
- 3.1.5. יצירת איזון ראוי בין מרכיבי התגמול השונים, לרבות בעניין היחס בין רכיבי התגמול הקבועים למשתנים והיחס בין משקלם של היעדים בקשר לרכיב התגמול המשתנה.
- 3.2. בהתחשב במטרות הנ"ל, גובשה מדיניות התגמול של החברה על מנת ליתן מענה גם לגורמים הבאים:
- 3.2.1. התאמת מדיניות התגמול לחברה עצמה, למאפייני פעילותה, למבנה הארגוני שלה, סביבתה העסקית ושווקי פעילותה. בכלל זה, נבחן הביטוי הראוי שיש ליתן למאפיינים אלה במסגרת קביעת התגמול לנושאי המשרה, לרבות היקף פעילות החברה ונכסיה, תוצאותיה העסקיות, תחומי הפעילות בהן עוסקת החברה ומעמדה בשוק. כמו כן, ניתן דגש גם למאפיינים איכותיים, כגון מורכבות פעילות החברה, מצבת נושאי המשרה בה והמבנה הארגוני שלה.

3.2.2. התאמת מדיניות התגמול לסביבה הרגולטורית בה פועלת החברה, בין היתר, כחברה העוסקת בתחום פתרונות מודיעין מהחלל, במסגרתו הקבוצה מספקת ללקוחותיה, בתחום הצבאי והאזרחי, מגוון פתרונות מערכתיים, מערכות טכנולוגיות ושירותים המבוססים על לווויני חישה מרחוק, לרבות עיבוד וניתוח התוצרים אשר נאספים ע"י לוווינים אלו לכדי תוצרים ותובנות בעלות ערך ללקוחות הקבוצה, כמו גם הסטנדרטים הנהוגים בחברות ציבוריות מסוגה ובכלל.

4. קריטריונים לבחינת תנאי התגמול

קביעת התגמול לנושאי המשרה תעשה על פי המתווה הקבוע במדיניות זו להלן, ועל פי הכללים המנחים הבאים:

4.1. בחינת מאפייני התפקיד הרלוונטי לנושא המשרה, בדגש על המאפיינים הייחודיים לתפקיד המדובר וכן למאפיינים כלליים של כלל תפקידי נושאי המשרה בחברה. לאור האמור יבחנו:

- 4.1.1. השכלתו, כישוריו, מומחיותו, ניסיונו המקצועי והישגיו של נושא המשרה.
 - 4.1.2. מידת האחריות, ההשקעה ורמת הכישורים והיכולות הנדרשים בקשר עם התפקיד הרלוונטי.
 - 4.1.3. תפקידו, תחומי אחריותו והסכמי שכר קודמים של החברה שנחתמו עם נושא המשרה ו/או נושאי משרה אחרים רלוונטיים.
 - 4.1.4. התרומה של נושא המשרה להשגת יעדי החברה, ביצועיה, רוחניה ומצבה.
 - 4.1.5. הצורך של החברה לשמר את נושא המשרה לאור כישוריו, הידע שלו ו/או מומחיותו הייחודית.
 - 4.1.6. כל מאפיין רלוונטי אחר כפי שימצא לנכון על ידי הגורמים הרלבנטיים.
- 4.2. על מנת לייצר תאימות בין היעדים לנושאי המשרה לבין מטרותיה של החברה, הן בטווח הקצר והן בטווח הארוך, היעדים שיקבעו לצורך רכיבי הגמול המשתנים של נושאי המשרה יגזרו על פי תוכנית העבודה שלה ומדיניותה כפי שיקבעו, מעת לעת, על ידי הנהלת החברה.
- 4.3. החברה תשאף ליצירת תמריצים ראויים, בין היתר, על ידי הגדרת היחס הראוי בין הרכיבים הקבועים לרכיבים המשתנים, כמפורט להלן.
- 4.4. בנוסף, בקביעת תנאי התגמול של נושאי המשרה בחברה ייבחנו, בין השאר, גם היחסים שבין עלות השכר של כל אחד מנושאי המשרה לבין עלות השכר, הממוצעת והחציוניות, של שאר עובדי החברה, לרבות עובדי קבלן המועסקים על ידה, זאת, תוך התחשבות באופי תפקידו של נושא המשרה, בכירותו, מידת האחריות המוטלת עליו, היקף משרתו, השפעתו הצפויה של פער זה על יחסי העבודה בחברה, וכן בקיום מספר עובדים מספק בחברה לצורך בחינה והתייחסות ליחסים האמורים.

5. תנאי תגמול – כללי

- 5.1. הגמול לנושאי המשרה בחברה יורכב מרכיבים קבועים ומשתנים (כולם או חלקם), בהתאם לעקרונות מדיניות התגמול והכללים המנחים במסגרתה.
- 5.2. בהתאם, החברה תהיה רשאית להעניק לנושאי המשרה, תוכנית תגמול אשר תכלול רכיבי תגמול קבוע ו/או תגמול משתנה המבוסס על מענק כספי (שנתי ו/או חד פעמי), ו/או תגמול משתנה המבוסס על תגמול הוני (מבוסס מניות), כמפורט בהמשך.
- 5.3. כמו כן, החברה תקבע הסדרים בעת סיום יחסי העבודה/הכהונה של נושא המשרה בחברה, כמפורט בסעיף 6.8 להלן.
- 5.4. בהתאם לצורך, הארגונים המוסמכים רשאים להיעזר בסקירת נתונים השוואתיים לרבות סקרים של שכר והטבות, אשר יש בהם לסייע בבחינת סבירות והוגנות התגמול, תוך, בין היתר, השוואה לשכר המקובל בענף, ולתגמול הניתן לנושאי משרה בתפקידים דומים בחברות דומות וכד'.

5.5. בהענקת הגמול לנושאי המשרה ילקחו בחשבון הפער שבין עלות תנאי כהונה והעסקה לנושא המשרה לבין עלות השכר השנתי הממוצע ועלות השכר החציוני השנתי בחברה, לרבות עובדי קבלן המועסקים אצל החברה, וכן השפעתו הצפויה של פער זה על יחסי העבודה כולם.

נכון למועד אישור מדיניות זו, היחס המקסימאלי בין עלות תנאי כהונה והעסקה של נושא המשרה לבין עלות השכר החציונית והממוצעת של שאר עובדי החברה ועובדי הקבלן המועסקים על ידי החברה הינו כדלקמן:

דרג	יחס ממוצע	יחס חציוני
מנכ"ל	3.03	3.17
נושא משרה אחר כפוף למנכ"ל	2.35	2.46

האורגנים המוסמכים סבורים כי מדובר ביחסים סבירים בהתחשב בגודלה, אופי הפעילות שלה, המומחיות והמיומנות הנדרשת מנושאי המשרה בחברה ואופי עסקיה, בין היתר, לאור היותה חברה טכנולוגיה בתחום והיקף פעילותה של החברה, וכן קבעו כי אין ביחסים האמורים כדי להשפיע לרעה על יחסי העבודה בחברה.

6. תנאי תגמול- רכיב קבוע

6.1. הרכיב הקבוע יכלול את שכר הבסיס והתנאים נלווים, לרבות זכויות סוציאליות על פי דין. שכר הבסיס יכול להינתן כמשכורת או כדמי ניהול (לפרטים נוספים לגבי דמי הניהול ראו סעיף 6.7 להלן).

6.2. שכר הבסיס הקבוע מבטא את צירופם של שני גורמים עיקריים: מאפייני נושא המשרה ומאפייני משרתו. דהיינו, על שכר הבסיס לשקף את כישוריו של נושא המשרה (כגון: ניסיונו, השכלתו הפורמאלית וכן הידע שברשותו, המומחיות הספציפית הרלוונטית שלו בתחום העיסוק ו/או למעמדו כנושא משרה בחברה), וכן את דרישות התפקיד אותו ממלא בחברה, לרבות תחומי האחריות והסמכויות הכרוכות בו.

6.3. שכר הבסיס של נושא המשרה יקבע במהלך המשא ומתן להעסקתו לראשונה בחברה, ויעודכן מעת לעת במהלך כהונתו, זאת על פי שיקול הדעת האורגן הרלבנטי בחברה בהתאם להוראות החוק, ותוך התייחסות ובחינת הקריטריונים שנקבעו במדיניות תגמול זו.

6.4. עלות השכר תקבע בהתאם לתקרות, כדלקמן:

6.4.1. עלות השכר לנושאי משרה (במונחי משרה מלאה למעט ביחס ליו"ר דירקטוריון פעיל) בחברה הינה כפופה לתקרות שלהלן:

נושא המשרה	תקרת עלות השכר השנתית – מרכיב קבוע בלבד (באלפי ש"ח)
יו"ר דירקטוריון פעיל	700
מנכ"ל	1,500
נושא משרה אחר כפוף למנכ"ל	1,250

יצוין כי חריגה של עד 10% בכל שנה מהטווחים המפורטים בטבלה לעיל לא תחשב לסטייה מהוראות מדיניות תגמול זו. כל חריגה אחרת מן הטבלה תובא לאישור הגורמים הנדרשים בהתאם להוראות החוק.

6.4.2. תקרת עלות השכר כמפורט לעיל הינה ביחס לנושא משרה במשרה מלאה או המעניק שירותים לחברה בהיקף של משרה מלאה (למעט ביחס לדירקטור פעיל). ככל שנושא משרה מועסק/נותן שירותים בהיקף משרה חלקית, יבוצעו ההתאמות הנדרשות לתקרה.

6.4.3. שינוי לא מהותי בתנאי כהונה והעסקה של נושא משרה הכפוף למנכ"ל החברה, בגבולות הקבועים במדיניות תגמול זו, יהיה טעון אישור מנכ"ל בלבד.

6.5. **תנאים נלווים** – תנאי כהונה והעסקה של נושאי המשרה בחברה שאינם מכהנים רק כחברי דירקטוריון בה, יכללו גם תנאים נוספים, להם זכאים נושאי המשרה מכוח דיני עבודה השונים וכן תנאים אשר החברה מעוניינת להעניק לאותם נושאי המשרה, כפי שנהוג במקומותיה ובחברות ברות השוואה דומות לה כאמור לעיל, זאת לרבות התנאים הבאים (כולם או חלקם):

6.5.1. הפרשות סוציאליות (לביטוח מנהלים/קרן פנסיה, קרן השתלמות) וביטוח לאובדן כושר עבודה - על פי ההנחיות הקבועות בדין וכנהוג בחברה.

6.5.2. תנאים נלווים כוללים בין היתר, ימי חופשה שנתית, ימי הבראה, ימי מחלה וכו' (והכל לא פחות מן הקבוע בדין ועד 25 ימים מעל הקבוע בדין)

6.5.3. החברה רשאית להעמיד לזכות נושא המשרה, לצורך מילוי תפקידו, רכב צמוד, תשלום בגין הוצאת החזקת רכב או הוצאות נסיעה, טלפון נייד, מחשב נייד, לרבות דמי שימוש וחבילת גלישה וכו"ב. כפי שהאורגן הרלבנטי על פי חוק יקבע. החברה רשאית לקבוע כי היא תישא בכל או בחלק מההוצאות הכרוכות בתנאים נלווים אלה כולל גילום מס מלא.

6.5.4. החברה תהיה רשאית להעניק, מעת לעת, לנושא המשרה תנאים נלווים סבירים נוספים והטבות אחרות ובתנאי שעלותם הכוללת של התנאים לא תעלה על סך של 20,000 ש"ח בשנה.

6.5.5. החברה תהיה רשאית לתת לנושא המשרה החזר הוצאות סבירות שיוצאו על ידו במסגרת ובקשר עם תפקידו זה, כגון אש"ל, אירוח, הוצאות נסיעה (לרבות לחו"ל), חנייה וכו"ב, והכל בהתאם למקובל בחברה ולנהליה בעניינים אלו, כפי שייקבעו מעת לעת.

6.6. יודגש כי אין באמור לעיל משום התחייבות להענקת התנאים הנלווים, כולם או חלקם, למי מנושאי המשרה, והמדובר ברשימה כללית בלבד, שתיבחן לגופו של עניין לגבי כל נושא משרה בנפרד, בשים לב לסל התגמול של אותו נושא משרה, התפקיד, הותק שלו וכו"ב. חלק מתנאים הנלווים עשויים להיות מגולמים על ידי החברה לצורכי מס.

6.7. במידה והחברה תבחר להתקשר עם נושא משרה בה כמתואר להלן, כך שתגמולו יבוצע לא במשכורת אלא כדמי ניהול כנגד חשבונית מחברה בבעלות ושליטת אותו נושא המשרה, תכלול חשבונית זו בנוסף לסכום המשכורת החודשית האמור לעיל גם את כל הסכומים בגין אותם התנאים הנלווים (מתוך ובהתאם למפורט בסעיף 6.5 לעיל) אשר יאושרו לו על ידי החברה ושאינם משולמים/נזקפים/ניתנים לו במישרין, זאת באופן שעלות השכר החודשית שלו לחברה בחשבונית (כולל התנאים הנלווים שיכללו בה כאמור לעיל), לא תעלה בכל מקרה על עלות שכרו לחברה, אילו היה מועסק על ידה כעובד במישרין, והכל בהתאם ועל פי מדיניות תגמול זו. תשלום כנגד חשבונית כאמור יתבצע אך ורק בכפוף לחתימת הסכם מפורט עם נושא המשרה והחברה שבבעלותו ובשליטתו, לפיו יקבע מפורשות כי לא מתקיימים יחסי עובד מעביד בין החברה לבין אותו נושא משרה, והכל לאחר אישור האורגנים המוסמכים לכך.

6.8. הודעה מוקדמת, תקופת הסתגלות ותנאי פרישה

6.8.1. נושאי המשרה יהיו זכאים להודעה מוקדמת בעת סיום העסקה, כפי שייקבע בהסכם ההעסקה ובכפוף להוראות החוק. תקופת ההודעה המוקדמת לא תעלה, בכל מקרה על 6 חודשים עבור מנכ"ל ועל 3 חודשים לנושאי משרה כפופי מנכ"ל.

6.8.2. במהלך תקופת ההודעה המוקדמת כאמור, יידרש נושא המשרה להמשיך ולמלא את תפקידו, אלא אם יוחלט אחרת על ידי הממונה הישיר על אותו נושא משרה (ובמקרה של סיום העסקת המנכ"ל – על ידי דירקטוריון החברה), כשבתקופה זו יהיה זכאי נושא המשרה לכל תנאי העסקתו וכהונתו, לרבות רכיבי התגמול השונים והתנאים הנלווים שאושרו לו, והכל על פי הסכם העסקתו.

6.8.3. תקופת הסתגלות- החברה תהיה רשאית לקבוע לנושא משרה תקופת הסתגלות שתיקבע באופן פרטני (אם בכלל) ביחס לכל נושא משרה, בין היתר, בהתייחס לפרמטרים המפורטים בסעיף 4.1 לעיל, במהלכה נושא המשרה יהיה זכאי להמשך תנאי העסקתו

וכהונתו כאמור לעיל, מבלי שיידרש להמשיך ולמלא תפקידו בפועל בחברה, אשר לא תעלה על 6 חודשים וזאת בנוסף לתקופת ההודעה המוקדמת.

6.8.4. נושאי המשרה בחברה לא יהיו זכאים למענקי פרישה בקשר לסיום עבודתם בחברה בנוסף לרכיב משתנה בתגמול על פי מדיניות תגמול זו.

6.8.5. יובהר, כי ככל שיוחלט כי נושא משרה אינו נדרש להמשיך ולמלא את תפקידו בפרק זמן מסוים במהלך כל או חלק מתקופת ההודעה המוקדמת, כאמור בסעיף 6.8.2 לעיל, הרי שפרק זמן זה יקוזז מתקופת ההסתגלות (ככל שהנ"ל זכאי לה).

6.8.6. עם סיום עבודת נושא המשרה בחברה (מכל סיבה שהיא), למעט במקרים השוללים את הזכאות לפיצויי פיטורים בהתאם לדין ו/או להסכם עימו, ישוחררו לנושא המשרה כל הכספים שנצברו בקרן הפנסיה ו/או בביטוח המנהלים על שמו.

6.8.7. יובהר כי, תקופת הודעה מוקדמת, ותקופת ההסתגלות אשר נקבעו בהסכמי העסקה שנחתמו טרם רישומה של החברה למסחר בבורסה בת"א, יזכו את נושאי המשרה לתנאים שנקבעו להם בהתאם לקבוע בהסכם העסקה שלהם, והאמורים לא יידרשו לקבלת אישור של אי אילו מהאורגנים של החברה טרם קבלתו.

7. תנאי תגמול - רכיב משתנה - כללי

7.1. החברה תהיה רשאית להעניק לנושא המשרה את הרכיבים המשתנים הבאים (כולם או חלקם):
(א) מענק כספי (שנתי ו/או חד פעמי) לפרטים נוספים ראו סעיף 8 להלן; (ב) תגמול הוני, לפרטים נוספים ראו סעיף 9 להלן. מתן כל אחד מהרכיבים המשתנים מותנה בכך שישמר היחס בין המענק הכספי והתגמול ההוני לבין הרכיב הקבוע כמפורט בסעיף 7.4 להלן.

7.2. רכיב תגמול זה הינו רכיב תלוי ביצועים בפועל של נושא המשרה ואינו מוענק באופן קבוע או אוטומטי. תגמול באופן זה נועד להוות תמריץ לנושא המשרה להשאת רווחי החברה ומקסום של פעילות החברה, על ידי רכיב אשר מתנה את עצם קבלת התגמול, או לחילופין מגדיל את גובה התגמול, ככל שגדלה תרומתו בפועל של נושא המשרה לחברה והשפעתה החיובית על החברה. כך, ככל שנושא המשרה יגדיל את רווחי החברה, יגדל שווי של רכיב התגמול.

7.3. ניתן להעניק תגמול משתנה הוני - כגון הענקת אופציות, אשר מטרתו להביא לזהות אינטרסים בין נושא המשרה לבין המשקיעים בחברה, ברצון להשיא את רווחי החברה והעלאת ערך המניה.

7.4. היחס בין הרכיבים קבועים לבין הרכיבים המשתנים:

7.4.1. תמהיל מרכיבי התגמול השונים נועד ליצירת איזון ויחס ראוי בין התגמול הקבוע לתגמול המשתנה וזאת במטרה ליצור מערכת תגמול מבוססת ביצועים, המקדמת את יעדי החברה ותואמת את מדיניות הסיכונים שלה.

7.4.2. טווח היחס הרצוי בין רכיבי התגמול (במונחי עלות חברה) במסגרת תמהיל התגמול הכולל של נושאי המשרה, צריך להיות במסגרת הטווח הקבוע בטבלה שלהלן¹:

דרג	תגמול קבוע כולל תנאים נלווים ²	תגמול משתנה כספי	תגמול משתנה הוני*
יו"ר דירקטוריון פעיל	100%	0	0
מנכ"ל	100%	100%	60%
נושא משרה כפוף למנכ"ל	100%	60%	33.3%

¹ יובהר כי, תקרות המענק יחושבו על פי גובה משכורת אחרונה (במונחי עלות שכר) ששולמה לנושא המשרה.

² ה- 100% כולל את תקרת עלות השכר השנתית כאמור בסעיף 6.4.1 לעיל.

* לעניין חישוב הרכיב המשתנה ההוני, כאמור בטבלה לעיל, השווי ההוגן השנתי המצטבר של התגמול ההוני אשר יוענק לנושאי המשרה בחברה, במועד הענקת, ואשר יוערך על פי סך השווי הכלכלי במועד הענקת מחולק באופן שווה במספר השנים עד למועד הבשלה מלאה.

7.4.3. יצוין כי חריגה של שיעור של עד 10% במשקלו של רכיב מסוים שיוענק לנושא משרה, במסגרת תמחיל התגמול שלו, מהמשקל המצוין בטבלה, לא תיחשב כסטייה ממדיניות התגמול.

7.4.4. יצוין, כי התקרה של שיעור הרכיב המשתנה הכספי הינה בהנחה של עמידה מלאה ביעדים, ועשויה להשתנות בפועל, בהתאם לשיעור העמידה ביעדים. בהתאם, שיעור הרכיב המשתנה עשוי להיות בפועל שונה מהותית, כך שבמקרה של אי-עמידה בחלק או בכלל היעדים שנקבעו לא ישתלם חלק או כלל (לפי העניין) מהגמול עבור הרכיב המשתנה, אלא עבור הרכיב הקבוע בלבד. (כך שהרכבי הקבוע יוכל להגיע בפועל לשיעור של 100% מהתגמול, במקרה של אי-עמידה ביעדי הרכיב המשתנה). כמו כן יצוין כי שיעור הרכיב המשתנה הכספי כולל גם מענק שנתי וגם חד-פעמי.

7.4.5. למען הסדר הטוב, יצוין כי אין באמור בטבלה כדי התחייבות למשרה מסוימת, או למתן רכיב תגמול כזה או אחר לנושא משרה מסוים, והענקת התגמול הינה בכפוף לאמור במדיניות זו ולאישור האורגנים המוסמכים.

8. תגמול משתנה - מענק כספי

8.1. כללי

החברה תהיה רשאית להעניק לנושא משרה מענק שנתי, כמפורט בסעיפים 8.2 עד 8.6 להלן. תקרת המענק השנתי (במהלך שנה קלנדארית) לא תעלה על תקרת עלות השכר המפורטת בטבלה שבסעיף 8.2.4 להלן; בנוסף, החברה רשאית להעניק לנושא משרה מענק חד פעמי, כמפורט בסעיף 8.6 להלן, תקרת המענק החד פעמי לא תעלה על התקרה המפורטת בסעיף 8.6.2 להלן.

יובהר כי המענק השנתי ביחד עם המענק החד פעמי לא יעברו את היחסים הקבועים בסעיף 7.4 לעיל.

8.2. מענק שנתי (בונוס שנתי)

8.2.1. החברה תהיה רשאית להעניק לנושא משרה מענק שנתי, בהתבסס על תוכנית מענקים שנתית, אשר תובא לאישור האורגנים המוסמכים טרם הענקתו.

8.2.2. מענק לנושאי משרה כפופי מנכ"ל: מנכ"ל החברה באישור האורגנים המוסמכים בחברה, רשאי לקבוע את תשלום המענק השנתי לנושאי המשרה הכפופים למנכ"ל שיוענק לפי שיקול דעתו בהתאם לתרומה לחברה של כל אחד מנושא משרה שכפוף למנכ"ל החברה, וזאת חלף או בנוסף למענק המחושב לפי נוסחת המענק מבוסס על קריטריונים מדידים או איכותיים שנקבעו מראש (שאינם בשיקול דעת) לנושאי משרה ובלבד שסך המענק לכל אחד מנושאי המשרה לא יעלה על תקרת המענק השנתי.

8.2.3. **מענק למנכ"ל:** למנכ"ל החברה יקבע קריטריון מדיד אחד או יותר (שאינו בשיקול דעת) המבוסס על נוסחה קבועה מראש. קריטריונים לדוגמא: עמידה בתקציב החברה, תשואה לבעלי מניות, רווח החברה לפני מס, רווח תפעולי, רווח נקי, מכירות/הכנסות, הזמנות, EBITDA, תרומה, יעדים אישיים, EBITDA או יעד מדיד אחר כפי שיפורטו בתוכנית הבונוסים שתיקבע מעת לעת.

על אף האמור לעיל, רשאים האורגנים המוסמכים בחברה, לאחר תשלום חלק מהמענק השנתי למנכ"ל בסכום שאינו עולה על שלוש (3) משכורות חודשיות (במונחי עלות שכר) בשיקול דעת לפי קריטריונים איכותיים, שאינם ניתנים למדידה, בהתחשב בתרומתו של מנכ"ל החברה באותה שנה, וזאת חלף או בנוסף למענק המחושב לפי הנוסחה לעיל, ובלבד

שסך המענק (שנתי וחד פעמי) בשיקול דעת לא יעלה על שלוש (3) משכורות חודשיות (במונחי עלות שכר) ולא יעלה על תקרת המענק השנתי³.

8.2.4. תקרת המענק השנתי (במהלך שנה קלנדארית) לנושאי משרה בחברה תהיה:

נושא המשרה	מקסימום משכורות במונחי עלות שכר
מנכ"ל	עד 9 משכורות
נושא משרה כפוף למנכ"ל	עד 5.2 משכורות

8.2.5. תנאי סף

(א) מבלי לגרוע מהאמור לעיל, המענק השנתי עשוי להיות מותנה בתנאי סף, פיננסיים או אחרים, בהתאם לרשימת יעדים מדידים שתקבע על ידי דירקטוריון החברה, מעת לעת, כגון מחזור מכירות, רווח גולמי, רווח תפעולי, רווח לפני מס, רווח נקי ויעדים תפעוליים רלוונטיים, כפי שיקבעו לנושא המשרה, כדוגמת עמידה ביעדי תקציב, רמות מלאי, יעדי גבייה ורווחיות וכו'. ככל ויקבע תנאי סף כאמור, אי עמידה בסף התחתון לחלוקת מענק שנתי, משמעותה כי לא יחולק מענק שנתי לנושאי המשרה (בגין רכיב כלשהו). יובהר כי, במקרה של מתן מענק למנכ"ל ו/או נושאי משרה שהנם בעלי שליטה בהתאם למנגנון ברור הקבוע בהסכם העסקתם כאמור בסעיף 8.2.4 לעיל, תנאי הסף שיחול ביחס אליהם יהיה תנאי הסף כפי שקבוע בהסכם העסקתם.

(ב) על אף האמור לעיל, הדירקטוריון יהיה רשאי לאשר, במקרים חריגים, לאחר המלצת מנכ"ל החברה, הענקה של מענק חלקי, על אף שלא התקיים הסף התחתון, בשיעור של עד 3 משכורות במונחי עלות שכר. האמור יתקיים בנסיבות מיוחדות בהן, נוכח מאמצי נושא המשרה והשקעתו הרבה בתפקיד בשנה החולפת, יוחלט כי מן הראוי להעניק לנושא המשרה את המענק במסגרת תגמול נושא המשרה, חרף אי העמידה בסף התחתון, על מנת לתמרצו ולתגמלו בגין השקעתו בחברה.

8.3. הליך אישור הענקת המענק בפועל

8.3.1. בתום כל שנה, תחושב מידת העמידה ביעדים של כל נושא משרה. חישוב הבונוס השנתי בעת עמידה חלקית ביעדים יבוצע באופן לינארי.

8.3.2. הדירקטוריון יהיה רשאי להפחית את המענק השנתי, לנושא משרה ספציפי, על פי שיקול דעתם, אף לאחר העמידה בסף התחתון, בשיעור של עד 20%, בין היתר, בהתחשב בגורמים הבאים:

(א) התוצאות הכספיות של החברה;

(ב) התנהלותו ותרומתו של נושא המשרה בשנה הנדונה;

(ג) אירועים חריגים ובלתי צפויים;

8.4. אפשרות להשבת סכומים מתוך מענק ששולם

בהתאם לחוק, במידה ויתברר בעתיד כי חישוב מענק שהוענק לנושא משרה, כולו או חלקו, התבצע על סמך נתונים שהתבררו כמוטעים והוצגו מחדש בדוחות הכספיים של חברה, יהיה על נושא משרה להשיב סכומים ששולמו בטעות כאמור. התחייבות זו תיכלל במסגרת כתב התחייבות עליה יחתום נושא משרה עם קבלת המענק, ותהיה בתוקפה במהלך תקופה של שני דוחות כספיים שנתיים עוקבים לאחר מועד תשלום המענק.

³ נכון למועד אישור מדיניות זו מנכ"ל החברה הינו בעל השליטה בחברה ולכן לא ניתן לאשר מענק בשיקול דעת בלי אישור האסיפה הכללית

8.5. נושא משרה חדש שהצטרף/נושא משרה שעזב במהלך השנה

- 8.5.1. ניתן יהיה להעניק חלק מהמענק השנתי לנושא משרה שהצטרף לחברה במהלך השנה (באופן יחסי לתקופת עבודתו באותה השנה או באופן אחר) באישור האורגנים המוסמכים בחברה ובהתאם לביצועיו בפועל.
- 8.5.2. ניתן יהיה להעניק לנושא משרה שעזב את החברה במהלך השנה מענק השנתי (באופן יחסי לתקופת עבודתו באותה השנה או באופן אחר) ובהתאם לביצועיו בפועל.
- 8.5.3. יחד עם זאת, ועדת התגמול והדירקטוריון יהיו רשאים להגדיל (עד לתקרה בסעיף 8.2.4 לעיל) או להפחית את המענק (עד כולו) משיקולים עניינים וסבירים בשל נסיבות הצטרפות או העזיבה את החברה, לרבות במקרים בהם נושא המשרה אינו זכאי לפיצויי פיטורים על פי הדין.

8.6. מענק חד פעמי

- 8.6.1. בהתאם להוראות החוק, ועדת התגמול, דירקטוריון החברה ובמקרים מסוימים גם האסיפה הכללית (לפי העניין) רשאים להחליט על מתן מענק חד פעמי בין אם מדובר במענק חתימה או מענק בגין מאמצים ניכרים מצד נושא משרה בחברה, במסגרת ביצוע עסקה ו/או פעולה אחרת שלא נצפתה ונכללה במסגרת תכנית העבודה של החברה ואשר יש בהם להשיא ערך לחברה ו/או למצבה העסקי כגון: רכישת פעילות ו/או נכס, מכירת פעילות, מכירת/הקמת קו מוצרים, מיזוג, מכירת החברה או חלק מהותי מנכסיה, רכישת חברה, פעולות הקשורות ביישום ו/או התאמה בעקבות שינויים רגולטוריים מיוחדים, הסכם שת"פ אסטרטגי, חתימה על הסכם משמעותי עם לקוח/ספק, כניסה לתחום פעילות חדש, חסכון משמעותי בהוצאות החברה וכיו"ב (להלן: "בונוס חד פעמי").
- 8.6.2. ביחס לנושאי משרה כפופי מנכ"ל סכום הבונוס החד פעמי לא יעלה על 2 משכורות חודשיות במונחי עלות שכר של אותו נושא משרה לו מוענק בונוס זה בגין שנה קלנדארית. ביחס למנכ"ל החברה סכום הבונוס החד פעמי בגין שנה מסוימת ביחד עם הבונוס בשיקול דעת לא יעלו על 3 משכורות חודשיות במונחי עלות שכר בגין שנה קלנדארית.
- 8.6.3. הוראות סעיף 8.6 זה יחולו גם על מענק חתימה לצורך גיוס נושאי משרה חדש או מענק שימור בנסיבות מיוחדות המצדיקות זאת בגין התחייבותו של נושא המשרה להמשיך ולהיות מועסק בחברה לתקופה שתיקבע.
- 8.6.4. על תשלום הבונוס החד פעמי יחולו המגבלות הקבועות לעיל לעניין מועד תשלום המענק והשבת התשלומים העודפים במקרה של טעות.

8.7. הסכמים שהורגו ממדיניות התגמול⁴

- בכפוף להשלמת ההנפקה, מדיניות התגמול לא תחול על מענקי הנפקה לעובדים ונושאי המשרה (בסכום של עד כ- 1.3 מיליון דולר).
- בכפוף להשלמת ההנפקה, מדיניות התגמול לא תחול על אופציות שהוענקו טרם הנפקת החברה וכן על הקצאת האופציות, בכמות כוללת של 1,500,000 אופציות לעובדים ולנושאי משרה של החברה, שתבוצע בסמוך לאחר השלמת ההצעה על פי התשקיף, בהתאם לתוכנית אופציות של החברה.

9. תגמול משתנה תגמול הוני

- 9.1. החברה שומרת לעצמה אפשרות להעניק לנושאי משרה (שאינם מכהנים רק כחברי דירקטוריון בה), רכיב תגמול הוני מבוסס אופציות למניות, מניות, חסומות ו/או יחידות מניות חסומות (להלן בסעיף זה: "ניירות הערך"), אשר נועד לתמך את נושאי המשרה הני"ל למקסם את תוצאות פעילות ומצב החברה ולהשיא את ערך מניותיה בבורסה. בזכות טבעו ארוך הטווח

⁴ [הערה לטייטה: יועדכן בהמשך]

של התגמול ההוני, הוא תומך למעשה ביכולת החברה לשמר את נושאי המשרה הבכירים בתפקידם לתקופות ארוכות.

9.2. במסגרת זו האורגנים המוסמכים בחברה רשאים להעניק רכיב תגמול הוני לנושאי המשרה כאמור, במסגרת תוכנית תגמול הוני כגון תוכנית אופציות (להלן בסעיף זה: **"התוכנית"**).

9.3. על התוכנית יחולו דרישות הדין הרלוונטי.

9.4. הענקת תגמול הוני במסגרת התוכנית תהיה כפופה הן לתנאי התוכנית והן לתנאים הבאים:

9.4.1. תקרה לשווי במועד ההענקה. שווי ניירות הערך שיוענקו במסגרת התגמול ההוני השנתי (בעת ההקצאה) בגין שנה קלנדרית יוגבל כך - שווי ניירות הערך שיוענקו ליו"ר הדירקטוריון והמנכ"ל בשנה קלנדרית מסוימת, לא יעלה על סך השווה ל- 7.2 משכורות חודשיות במונחי עלות שכר, ושווי ניירות הערך שיוענקו לכל אחד מיתר נושאי המשרה בחברה (לא כולל המנכ"ל), בשנה קלנדרית מסוימת, לא יעלה על סך השווה ל- 4 משכורות חודשיות במונחי עלות שכר (לכל אחד). לצורכי תקרה זו, השווי ההוגן השנתי המצטבר של התגמול ההוני אשר יוענק לנושאי המשרה בחברה, במועד הענקה, ואשר יוערך על פי סך השווי הכלכלי במועד הענקה מחולק באופן שווה במספר השנים עד למועד הבשלה מלאה. לפרטים בדבר ביחס בין התגמול ההוני לרכיב הקבוע ראו סעיף 7.4 לעיל.

9.4.2. מחיר מימוש. אלא אם יקבע ע"י דירקטוריון החברה אחרת, מחיר המימוש של ניירות הערך לא יפחת מהגבוה מבין (א) מחיר המניה במועד ההחלטה בדירקטוריון על ההקצאה; או (ב) ממחיר הממוצע של מניות החברה בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, במהלך 30 ימי המסחר שקדמו למועד ההחלטה בדירקטוריון על ההקצאה וזאת באופן אשר יהווה תמריץ ראוי להשאת ערך החברה בטווח הארוך.

מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, מובהר כי בכפוף להחלטת דירקטוריון החברה, בנסיבות בהן הקצאת ניירות הערך לנושא משרה מסוים טעונה אישור האסיפה הכללית יכול שיחושב מחיר המימוש, בהתאם לעקרונות דלעיל, ביחס למועד אישור האסיפה הכללית. כמו כן, בנסיבות בהן נקבע בתוכנית הספציפית של נושא משרה מסוים מועד הענקה ספציפי שהינו מאוחר ממועד אישור הדירקטוריון או האסיפה הכללית (לפי העניין) יחושב מחיר המימוש, בהתאם לעקרונות דלעיל, ביחס למועד ההענקה שנקבע בתוכנית.

9.4.3. תקופת הבשלה. לא תפחת משלוש שנים, כאשר ניתנת הבשלה של מנות (עם או בלי קליף ויתר המנות באופן ליניארי או אחר), ובלבד שעם סיום ההעסקה של נושא המשרה ע"י החברה מכל סיבה שהיא, יבשילו ניירות הערך אשר היו מבשילות עד לאותו מועד אילו ההבשלה היתה על בסיס רבעוני. דירקטוריון החברה יהיה רשאי לקבוע שבקורות אירוע האצה, כפי שיוגדר על ידי הדירקטוריון, או כתוצאה מסיום התקשרות בגין מוות או נכות, תואץ ההבשלה של ניירות ערך שהוענקו לנושא המשרה, כולן או חלקן.

9.4.4. היקף הדילול המקסימאלי בגין ניירות הערך שיוענקו, החל ממועד השלמת הנפקת החברה, במסגרת התוכנית כאמור, ב- 3 השנים שקדמו למועד ההקצאה, לא יעלה על שיעור של 10% מההון המונפק של החברה (בדילול מלא) בעת הענקת ניירות הערך ובהתחשב בהן.

9.4.5. תקופת האופציה. מועד הפקיעה של ניירות הערך לא יקדם מחלוף שנה לאחר הבשלת כל מנה אך לא יותר מ-6 שנים ממועד ההקצאה הרלוונטי.

9.4.6. סיום יחסי עבודה. בעת אימוץ תוכנית להענקת ניירות ערך, תכלול התוכנית התייחסות לתנאים שיחולו במקרה של סיום יחסי עבודה בין נושא המשרה לחברה, לרבות במקרה של סיום יחסי עבודה כתוצאה מפיטורין (לרבות במקרים השוללים זכאות לפיצויי פיטורין), או כתוצאה ממוות או נכות של נושא המשרה (חו"ח).

9.4.7. שינוי תנאי ניירות הערך בתוכנית יעשה לאחר אישור האורגנים המוסמכים בחברה, ובכפוף לעקרונות הקבועים במדיניות זו.

9.4.8. האורגנים המוסמכים בחברה יאשרו לכל נושא משרה את ההקצאה, במסגרת אישור תנאי הכהונה ובכלל זה יהיו רשאים להעניק ניירות הערך בהתאם להוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה במסלול רווח הון. ניירות הערך יופקדו בידי הנאמן, אשר ידווח לניצעים על כמות ניירות הערך העומדות לזכותם אצלו, מועדי המימוש והפקיעה וכל פרט אחר, בהתאם לתוכנית. מימוש ניירות הערך יעשה בהתאם להוראות תוכנית.

9.4.9. בנוסף, באפשרות החברה לקבוע מנגנון לפיו במועד המימוש בעל ניירות הערך יקבל את ההטבה לה הוא זכאי, בגובה ההפרש בין מחיר מניית החברה במועד המימוש לבין מחיר המימוש שנקבע עבור ניירות הערך, וזאת בלי להידרש לשלם בפועל את מחיר המימוש (מנגנון ה-cashless).

10. התגמול של החברה - הוראות ספציפיות

10.1. תגמול לדירקטורים

10.1.1. דירקטור פעיל - היקף משרתו של היו"ר הפעיל יהיה בהתאם לצורכי החברה, והוא יקדיש את הזמן הסביר שיידרש לצורך כך, וזאת בתמורה שלא תחרוג מהעלות החודשית המירבית בסעיף 6.4 לעיל. מלבד יו"ר דירקטוריון פעיל, לדירקטור פעיל המקבל שכר בהתאם לסעיף זה לא ישולם שכר דירקטורים כאמור בסעיף 10.1.2 להלן. יצוין כי היקף משרתו של דירקטור פעיל לא נקבע. היקף שירותי דירקטור פעיל יהיה בהתאם לצורכי החברה, והוא יקדיש את הזמן הסביר שיידרש לצורך כך כדירקטור פעיל.

10.1.2. גמול חברי הדירקטוריון עבור כהונתם כדירקטורים בדירקטוריון החברה (למעט דירקטור פעיל כמתואר בסעיף 10.1.1 לעיל), יהיה בהתאם לגמול לפי לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 בלבד, על התוספות והסכומים שנקבעו בהן, כפי שיעודכנו מעת לעת.

10.1.3. יצוין כי כלל הדירקטורים (לרבות דירקטורים שהינם בעלי שליטה או מטעמים) זכאים לביטוח אחריות נושאי משרה, כתב שיפוי ופטור, בתנאים אחידים לנושאי משרה בחברה.

10.2. ביטוח, שיפוי פטור לדירקטורים ונושאי משרה

10.2.1. הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה עשויים להיות זכאים, בנוסף לתגמול לעיל, ובכפוף לאישור האורגנים המוסמכים בחברה, לביטוח אחריות נושאי משרה, כתב שיפוי (מראש ו/או בדיעבד) ופטור, בתנאים אחידים לנושאי המשרה, והכל בכפוף להוראות תקנון החברה וכל דין. סכום השיפוי, על פי כתב השיפוי המקובל בחברה, 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 ויהיה כפוף לאירועים שלדעת הדירקטוריון צפויים לאור פעילות החברה בפועל בעת מתן ההתחייבות וכן לסכום או אמת המידה אשר הדירקטוריון קבע כי הם סבירים בנסיבות הענין, כמפורט בכתב השיפוי.

10.2.2. החברה החליטה להתקשר, במהלך תוקפה של מדיניות זו, בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה, לרבות מנכ"ל, דירקטורים ונושאי משרה שהינם בעלי השליטה בחברה שתאושר על ידי ועדת התגמול בלבד ולא תובא לאישור אסיפת בעלי המניות, ובלבד שההתקשרות היא בתנאי שוק ואינה עשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה. להלן תנאי ההתקשרות העיקריים של החברה עם מבטח בפוליסת הביטוח, על פיה יינתן כיסוי ביטוחי בגבול אחריות של עד 15 מיליון דולר ארה"ב למקרה ולתקופת ביטוח תמורת פרמיה והשתתפות עצמית שהם בתנאי שוק באותה השנה, ואינם עשויים להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה, אלא אם יאושר אחרת על ידי האורגנים הרלוונטיים בחברה.

10.2.3. מובהר בזאת כי תנאי פוליסת הביטוח הינם בהתאם לתנאים המקסימאליים המותרים על פי תקנון החברה, כפי שיעודכן מעת לעת, הואיל ותנאי הביטוח זהים לכל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה, לרבות הדירקטורים שהינם בעלי השליטה בחברה ו/או מטעמים ו/או מנכ"ל החברה, ולאור העובדה שהאורגנים המתאימים בחברה

סבורים כי תנאי הביטוח הם בתנאי שוק ואינם עשויים להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכוש או התחייבויותיה, ולפיכך אין צורך להביא את תנאי הביטוח של נושאי המשרה לרבות הדירקטורים שהינם בעלי השליטה ו/או מטעמם ו/או מנכ"ל החברה לאישור האסיפה הכללית וזאת לפי סעיפים 1א1, 1ב1(5) ו- 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000.

10.2.4. החברה תהיה רשאית לרכוש כיסוי ביטוחי של דירקטורים ונושאי משרה בחברה אשר יכלול גם הסדרי POSI ו/או Run-Off לתקופה של עד שבע שנים ממועד סיום כהונתם כדירקטורים ונושאי משרה בחברה.

11. שונות

11.1. לדירקטוריון נתונה הסמכות לפרש את הוראות מדיניות התגמול בכל מקרה של ספק בדבר אופן יישומה.

11.2. ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מוסמכים לבצע שינוי שאינו מהותי בתנאי העסקה הכוללים של מנכ"ל החברה ובלבד והשינוי לא יעלה על שיעור של 10% מסך התגמול באופן מצטבר בשנה.

11.3. מטבע הדברים, יש לבחון את מדיניות התגמול מעת לעת, בין היתר, נוכח שינויים מהותיים בחברה ו/או בסביבה העסקית בה היא פועלת, בכל הנוגע לתגמול נושאי משרה. בהתאם, האורגנים המוסמכים בחברה יבחנו מעת לעת ולפי הצורך את מדיניות התגמול ויפעלו לעדכונה ככל שהדבר יידרש בהתאם להוראות הדין.

11.4. מדיניות תגמול זו תהיה טעונה אישור מחדש רק בחלוף 5 שנים מהמועד שבו תירשמה לראשונה מניות החברה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. לאחר מכן, מדיניות התגמול תעודכן בהתאם לצורך ותאושר אחת ל- 3 שנים, כדרישת החוק בעניין זה.

פרק 9- דוחות כספיים

תאריך: 10 בפברואר, 2022

לכבוד
הדירקטוריון של
אימג'סאט אינטרנשיונל (איי. אס. איי.) בע"מ
יוני נתניהו 6, אור יהודה
א.נ.

הנדון: תשקיף הנפקה ראשונה לציבור, הצעת מכר ותשקיף מדף מחודש פברואר, 2022
(להלן: "התשקיף") של אימג'סט אינטרנשיונל (איי.אס.איי.) בע"מ

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפנייה) בתשקיף שבנדון של הדוחות שלנו המפורטים להלן:

(1) דוח רואה החשבון המבקר מיום 24 בפברואר 2021 על הדוחות הכספיים המאוחדים פרפורמה של החברה לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2020 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020.

(2) דוח רואה החשבון המבקר מיום 24 בפברואר 2021 על המידע הכספי הנפרד של החברה בהתאם לתקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2020 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020.

(3) דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 4 בנובמבר, 2021 על הדוחות הכספיים המאוחדים פרפורמה התמציתיים של החברה ליום 30 בספטמבר, 2021 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

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

דוחות כספיים מאוחדים פרופורמה

ליום 31 בדצמבר, 2020

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
2	דוח רואה החשבון המבקר
3-4	דוחות מאוחדים פרופורמה על המצב הכספי
5	דוחות מאוחדים פרופורמה על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
6	דוחות מאוחדים פרופורמה על השינויים בהון
7-8	דוחות מאוחדים פרופורמה על תזרימי המזומנים
9-45	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה

דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של אימאג'סאט ישראל בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים פרופורמה על המצב הכספי המצורפים של אימאג'סאט ישראל בע"מ (להלן: החברה) לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020. 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 ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS). והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
24 בפברואר, 2021

ליום 31 בדצמבר		באור	
2019	2020		
אלפי דולר			
נכסים שוטפים			
15,549	10,734	5	מזומנים ושווי מזומנים
185	3,200	'ב6	מזומן משועבד
12,000	31,000	'א6	פקדונות לזמן קצר
5,793	5,696	7	לקוחות
922	1,597	8	חייבים ויתרות חובה
486	881	'ז2	מלאי
<u>34,935</u>	<u>53,108</u>		
נכסים לא שוטפים			
6,812	7,854	12	רכוש קבוע
51,275	69,602	11	מקדמות על חשבון רכוש קבוע
1,556	1,038	9	נכסי זכות שימוש
1,112	1,369	13	נכסים בלתי מוחשיים
-	750	18	מסים נדחים
744	744	8	חייבים לזמן ארוך
<u>61,499</u>	<u>81,357</u>		
<u>96,434</u>	<u>134,465</u>		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2019	2020		
אלפי דולר			
<u>התחייבויות שוטפות</u>			
562	607	9	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
313	314		התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
5,449	2,894		מקדמות והכנסות מראש
-	1,112	18	מס הכנסה לשלם
1,753	3,338	14	זכאים ויתרות זכות
8,077	8,265		
<u>התחייבויות לא שוטפות</u>			
1,073	587	9	התחייבויות בגין חכירה
438	326	15	התחייבויות אחרות
313	391	18	מסים נדחים
61	90	17	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
35,205	36,442	24	הלוואה מצד קשור
37,090	37,836		
		20	<u>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u>
-	-		הון מניות
114,782	144,485		פרמיה על מניות וקרנות הון
233	496	21	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
(63,748)	(56,617)		יתרת הפסד
51,267	88,364		
96,434	134,465		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

24 בפברואר, 2021			תאריך אישור הדוחות הכספיים
כפיר אביב סמנכ"ל כספים	נועם סגל מנהל כללי	גילון בק יו"ר הדירקטוריון	

דוחות מאוחדים פרפורמה על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2018	2019	2020		
אלפי דולר (למעט נתוני רווח נקי למניה)			באור	
27,253	30,046	25,917	'א22	הכנסות ממכירות
8,330	9,051	8,036	'ב22	עלות המכר
6,914	6,190	2,143	12,13	פחת והפחתות
12,009	14,805	15,738		רווח גולמי
2,306	2,241	2,280	'ג22	הוצאות מכירה ושיווק
2,018	2,495	2,814	'ד22	הוצאות הנהלה וכלליות
1,312	3,033	1,939	'ה22	הוצאות מחקר ופיתוח
6,373	7,036	8,705		רווח תפעולי
1,090	730	878	'ו22	הוצאות מימון, נטו
5,283	6,306	7,827		רווח לפני מסים על ההכנסה
257	12	693	18	מסים על ההכנסה
5,026	6,294	7,134		רווח נקי
הפסד כולל אחר (לאחר השפעת המס):				
(10)	(36)	(3)	17	הפסד ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
(10)	(36)	(3)		סה"כ הפסד כולל אחר
5,016	6,258	7,131		סה"כ רווח כולל
רווח למניה:				
1.23	1.54	1.45		רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בדולר)
1.23	1.54	1.43		רווח נקי למניה על בסיס דילול מלא (בדולר)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

דוחות מאוחדים פרופורמה על השינויים בהון

סה"כ הון	יתרת רווח (הפסד)	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות וקרנות הון	הון מניות	
39,760	(75,022)	-	114,782	-	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2018</u>
5,026	5,026	-	-	-	רווח נקי
51		51			עלות תשלום מבוסס מניות
(10)	(10)	-	-	-	הפסד כולל אחר לשנה
<u>44,827</u>	<u>(70,006)</u>	<u>51</u>	<u>114,782</u>	<u>-</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018</u>
6,294	6,294	-	-	-	רווח נקי
182	-	182	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
(36)	(36)	-	-	-	הפסד כולל אחר לשנה
<u>51,267</u>	<u>(63,748)</u>	<u>233</u>	<u>114,782</u>	<u>-</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019</u>
7,134	7,134	-	-	-	רווח נקי
29,703	-	-	29,703	-	תמורה נטו מהנפקת מניות
263	-	263	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
(3)	(3)	-	-	-	הפסד כולל אחר לשנה
<u>88,364</u>	<u>(56,617)</u>	<u>496</u>	<u>144,485</u>	<u>-</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020</u>

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי דולר		

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי

5,026	6,294	7,134
-------	-------	-------

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

6,914	5,700	1,609
-	490	534
-	485	518
51	182	263
980	760	1,014
5	-	-
257	12	693
(18)	(16)	26
8,189	7,613	4,657

פחת והפחתות

פחת והפחתות נכס בלתי מוחשי

הפחתת נכס זכות שימוש

תשלום מבוסס מניות

עלויות מימון, נטו

הפסד ממימוש רכוש קבוע

מסים על ההכנסה

שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

(334)	(1,280)	97
617	(275)	(655)
250	(18)	(395)
31	(275)	(79)
(2,091)	3,938	(2,555)
(295)	287	1,388
(1,822)	2,377	(2,199)

ירידה (עלייה) בלקוחות

ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה

ירידה (עלייה) במלאי

עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים

עלייה (ירידה) במקדמות והכנסות מראש

עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:

494	498	346
(15)	(10)	(21)
479	488	325
11,872	16,772	9,917

ריבית שהתקבלה

מסים ששולמו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי דולר		

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(246)	(843)	(2,571)	רכישת רכוש קבוע
(459)	(10)	(791)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(15,772)	(8,761)	(18,327)	מקדמות ע"ח רכוש קבוע
7,000	-	(19,000)	שינוי בפקדונות בתאגידים בנקאיים
-	(185)	(3,015)	הפקדת מזומן משועבד
(9,477)	(9,799)	(43,704)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

-	-	29,451	הנפקת הון מניות, נטו
-	(480)	(564)	פירעון התחייבויות בגין חכירה
103	170	85	קבלת מענקי השתתפות במחקר ופיתוח
103	(310)	28,972	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

2,498	6,663	(4,815)	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
6,388	8,886	15,549	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>
8,886	15,549	10,734	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>

פעולות מהותיות שלא במזומן

99	6	80	רכישת רכוש קבוע באשראי ספקים
-	1,074	-	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה
-	-	252	רכיב המס בגין הוצאות הקשורות להנפקת מניות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 1: - כללי

א. תיאור כללי של הקבוצה ופעילותה

אימאג'סאט ישראל בע"מ וחברות הבנות שלה (להלן "אימאג'סאט" או "החברה") מתמחה במתן פתרונות מודיעין מרחביים, מספקת שירותי צילומי לוויין ברזולוציה גבוהה ופיענוח נתונים למטרות הגנה עבור שווקי ביטחון בארץ ובעולם. החברה התאגדה בישראל ביום 26 בינואר 1999 כחברה פרטית בערבון מוגבל. ביום 7 בספטמבר, 2000, שינתה החברה את שמה לאימאג'סאט ישראל בע"מ (לשעבר ווסט אינדיאן ספיס ישראל בע"מ).

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

ב-28 בדצמבר, 2017, חתמה החברה על חוזה לרכישת לוויין ה- EROS C3, לוויין מולטי ספקטראלי ברזולוציה גבוהה מאד. ראה גם באורים 11, 24ה(4).

ב-14 בנובמבר, 2017, חתמה החברה על הסכם לרכישת לוויין ה-RUNNER. המועד החוזי לקבלת ה-RUNNER הוא במהלך הרבעון השני של שנת 2021. ראה גם באור 11.

ב. דוחות כספיים מאוחדים פרופורמה

דוחות כספיים מאוחדים פרופורמה אלו נערכו בהתאם למבנה החברה נכון ליום 1 בינואר, 2021 וזאת בהתאם לשינוי מבנה שטרם הושלם נכון לאישור ד"ח כספי זה וצפוי להיות מושלם לא יאוחר מיום 31 במאי, 2021 ויחול רטרואקטיבית מיום 1 בינואר, 2021 (להלן: "שינוי המבנה"). אלא אם צוין אחרת, כלל הנתונים בד"ח כספי זה, לרבות ביחס לתקופות הקודמות למועד השלמת שינוי המבנה, נעשה ביחס לחברה, כאילו כבר הושלם שינוי המבנה.

ג. מבנה החברה ושינוי המבנה

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

בטרם שינוי המבנה, לאימאג'סאט NV היו שתי חברות בנות בבעלות מלאה: אימאג'סאט ישראל בע"מ, באמצעותה מבוצעות מרבית פעילויותיה השוטפות של החברה, וכן אימאג'סאט ישראל בטוחות בע"מ, חברה ייעודית שהוקמה לצורך גיוס כספים למימון רכישת לוויין ה- EROS B, אשר הפסיקה את פעילותה בתום שנת 2014 ותהליך חיסולה מרצון הסתיים ביום 5 בינואר, 2020.

במהלך 2017, הקימה אימאג'סאט NV חברת בת נוספת שהתאגדה בארה"ב, ISI USA LLC שנקון לתאריך החתימה על דוחות כספיים אלו טרם החלה בפעילות.

לאחר שינוי המבנה וכפי המתואר בבאור 18 - יתהפך מבנה האחזקות בחברה כך שאימאג'סאט ישראל בע"מ תהיה החברה האם של כלל החברות בקבוצה ואילו אימאג'סאט NV תהיה חברת בת בבעלות מלאה של אימאג'סאט ישראל בע"מ.

באור 1: - כללי (המשך)

ד. הסכמי השקעה קודמים

אימאג'סאט NV הוקמה כמיזם משותף בהובלת התעשייה האווירית לישראל (להלן "תע"א"), חברה בבעלות ממשלת ישראל המפתחת טכנולוגיות בתחום החלל והצילום הלווייני וכן יצרנית לווייני צילום ברזולוציה גבוהה. ביום 2 בנובמבר, 2017, התקשרו החברה ותע"א עם קרן פימי אופרטיוניטי 6 (להלן "פימי"), קרן השקעות ישראלית, בהסכם השקעה שהושלמה ביום 27 בדצמבר, 2017 (להלן "קלוזינג") ובמסגרתה: (1) בתמורה להשקעה בסך של 40 מיליון דולר, החברה הקצתה לפימי מניות בכורה סדרה A, אשר היוו ביום הקצאתן כ-53.6% מהונה המונפק והנפרע של החברה ובעקבות כך, פימי הפכה לבעלת השליטה בחברה; (2) החברה ותע"א חתמו על חוזה הלוואה מתוקן (להלן "חוזה ההלוואה"), לפיו החברה תפרע ביום הקלוזינג 35 מיליון דולר על חשבון ההלוואה, וכל הסכמי החוב הקודמים וזכויות מכשירי החוב הקודמים עם תע"א יחשבו כבטלים (ראה גם באור 16, 24(4) (2); (3) החברה ותע"א התקשרו בהסכם לרכישת הלוויין EROS C3 (ראה גם באור 11, 24(4)).

ביום 15 ביולי, 2020 דיסקונט קפיטל (להלן "DCM") רכשה, בתמורה להשקעה ברוטו בסך של כ- 31,725 אלפי דולר, מניות בכורה B אשר היוו עם הקצאתן כ- 17.17% מהונה המונפק והנפרע של החברה. (ראה גם באור 20).

ה. הסכמי שת"פ אסטרטגיים

במהלך ספטמבר 2019, התקשרה החברה בחוזה עם צד ג' לפיו בין היתר, לחברה תהיה הזכות הבלעדית לשימוש בלוויין אלקטרואופטי שבבעלות צד ג' לעיל, עם יכולות הדומות לזה של EROS C3. שמו המסחרי של לוויין זה הינו EROS C2. הכל בהתאם לתנאים כפי שנקבע בין הצדדים לחוזה.

בחודש ינואר 2021 החברה התקשרה בחוזה נוסף עם אותו צד ג' לפיו לחברה תהיה הזכות הבלעדית לשימוש בלוויין אלקטרואופטי נוסף שבבעלות צד ג' לעיל, עם יכולות הדומות לזה של EROS C3. שמו המסחרי של לוויין זה הינו EROS C1. הכל בהתאם לתנאים כפי שנקבע בין הצדדים לחוזה.

ו. השלכות משבר הקורונה:

החל מחודש ינואר 2020 פוקד את העולם אירוע גלובלי בעל השלכות מאקרו כלכליות משמעותיות שמקורו בהתפרצות נגיף הקורונה (Covid-19) בסין, ולאחר מכן התפשטות הנגיף למדינות רבות בעולם, לרבות בישראל. ביום 11 במרץ, 2020 הכריז ארגון הבריאות העולמי על התפשטות נגיף הקורונה כמגיפה עולמית (להלן: "המגיפה" ו- "משבר הקורונה", בהתאמה). ככלל, בתום למעלה משנה מאז הופיעה המגיפה לראשונה ניתן לקבוע כי השפעותיה על הביקוש למערכות ופתרונות מודיעין בכלל, ועל שוק שירותי הלוויין בפרט, הינה מינורית. במקביל לקיצוצים תקציביים והאטת תהליכי רכש כלליים, כנגזרת של המשבר הכלכלי העולמי שהוא תוצאה ישירה של המגיפה, לא ניכר שינוי בהוצאות הממשלתיות במדינות רבות בעולם בכל האמור ליכולות איסוף המודיעין, ואף יתרה מזאת: האטת שוק התעופה האזרחי והחשש מגלי הדבקה חוזרים במדינות שהחלו לחוות התאוששות, מביא להגברת הביקוש לשמירת הגבולות ובהתאם לכך הגדלת ההוצאות או לכל הפחות הימנעות מקיצוץ בסעיפים תקציביים אלו. נוסף על זאת, השוק האזרחי-מסחרי והביקוש ליישומים מסחריים למודיעין מן החלל נשמר ואף צפוי לגדול כחלק מגידול הביקוש הכללי בשוק. הקבוצה ביצעה התאמות נדרשות על מנת להמשיך ולבצע פעילויות שיווק ללקוחות חדשים וכן על מנת לספק שירותי תמיכה ואחזקה ללקוחות קיימים.

בהיבטי שיווק ומכירות, אופן העבודה המסורתי הכרוך בפגישות פנים אל פנים הואט באופן טבעי, אך מנגד הואצו תהליכי פגישות מקוונים במסגרת אירועים וכנסים וכן תקשורת ישירה

באור 1: - כללי (המשך)

מול לקוחות פוטנציאליים. עם זאת, יש לציין כי האטת תהליכי השיווק המסורתיים השליכה על תהליכים שהחלו לפני פרוץ המגיפה, עקב הזמן שנדרש לביצוע ההתאמות הנדרשות, בהיעדר היכולת לקיים פגישות פנים אל פנים עם הלקוחות. תהליכים אלו, כגון הקמת מערך קרקעי אצל לקוח מסוים, חווים עיכובים בלוח הזמנים המקורי וכתוצאה מכך נוצרו לחברה הפרשי עיתוי מבחינת צבר הזמנות והכנסות בתקופה זו.

מנגד, בהיבטי שירותי תמיכה ואחזקה, מכוח אופי תחום הפעילות, בלקוחות הקצה, נמצאים אנשי קשר מטעם הלקוח או מטעם צד ג', אשר הוכשרו ע"י הקבוצה לביצוע פעילויות תמיכה ואחזקה, ובהתעורר הצורך ניתן אף לבצע תמיכה מרחוק באמצעים מקוונים במקביל לשליחת רכיבי חומרה כחלקי חילוף, ככל שנדרש. שימוש באנשי קשר אלו מצד הלקוח או מטעם צד ג', אפשרו את רציפות התהליך אך באופן טבעי הביאו גם כאן להאטה מסוימת ביחס לתקופה שלפני פרוץ המגיפה. לאור האמור, השפעת הקורונה על הקבוצה בא לידי ביטוי בעיקר בעיתוי ההכרה בהכנסה עקב דחיית פרויקט שנבעה מהמגבלה על יכולת הקבוצה להגיע ללקוח וכן בצמצום שימוש זמני על ידי אחד הלקוחות בגלל מגבלות תנועה בהשפעה כספית לא מהותית. כתוצאה מכך נוצרו לחברה הפרשי עיתוי מבחינת צבר הזמנות והכנסות בתקופה זו.

בהיבטי התחרות, יש לציין שאותן השפעות חלות במקביל על שאר השחקנים בשוק, ובכל הקשור לשיגור לוויינים חדשים אנו עדים לדחיות ביחס ללוחות הזמנים הרשמיים שפורסמו. החברה לא יכולה להצביע בוודאות על הקשר בין דחיות אלו למגפת הקורונה אך למיטב ידיעתה מגורמים בתעשייה וכן מפרסומים בתקשורת בדבר תחלואה, חובת בידוד ואף סגרים בדומה למתרחש בישראל, להערכת החברה דחיות אלו קשורות קשר ישיר למגיפה.

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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. דוחות כספיים מאוחדים

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות של חברות שלחברה יש שליטה בהן (חברות בנות). שליטה מתקיימת כאשר לחברה יש כוח השפעה על החברה המושקעת, חשיפה או זכויות לתשואות משתנות כתוצאה ממעורבותה בחברה המושקעת וכן היכולת להשתמש בכוח שלה כדי להשפיע על סכום התשואות שינבע מהחברה המושקעת. בבחינת שליטה מובאת בחשבון השפעת זכויות הצבעה פוטנציאליות רק אם הן ממשיות. איחוד הדוחות הכספיים מתבצע החל ממועד השגת השליטה, ועד למועד בו הופסקה השליטה.

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

שינויים בשיעור ההחזקה בחברה בת, אשר אינם מביאים למצב של איבוד שליטה, מוכרים כשינוי בהון על ידי התאמה של יתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה כנגד ההון המיוחס לבעלי מניות החברה ובניכוי/ובתוספת של תמורה ששולמה או התקבלה.

ד. מטבע הפעילות, מטבע ההצגה ומטבע חוץ

1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

מטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו דולר של ארה"ב.

הקבוצה קובעת עבור כל חברה בקבוצה, מהו מטבע הפעילות של כל חברה. מטבע הפעילות של החברות הינו דולר של ארה"ב (להלן - דולר).

2. עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ

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

3. פריטים כספיים צמודי מדד

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

ה. שווי מזומנים

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. פקדונות לזמן קצר

פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר שתקופתם המקורית עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה ושאינם עונים להגדרת שווי מזומנים. הפקדונות מוצגים בהתאם לתנאי הפקדתם.

2. מלאי

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

הרכב המלאי:

31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי דולר	
486	881
486	881

מוצרים קנויים- לפי זיהוי ספציפי של העלויות

ח. הכרה בהכנסה

הכנסות מחוזים עם לקוחות 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).

בקביעת סכום ההכנסה מחוזים עם לקוחות, החברה בוחנת האם היא פועלת כספק עיקרי או כסוכן בחוזה. החברה היא ספק עיקרי כאשר היא שולטת בסחורה או בשירות שהובטח טרם העברתו ללקוח. במקרים אלה, החברה מכירה בהכנסות בסכום ברוטו של התמורה.

הכנסות ממכירת סחורות

הכנסות ממכירת סחורות מוכרות ברווח או הפסד בנקודת זמן, עם העברת השליטה על הסחורות הנמכרות ללקוח. בדרך כלל השליטה מועברת במועד מסירת הסחורה ללקוח.

הכנסות ממתן שירותים

הכנסות ממתן שירותים 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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 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 השארית. לעיתים משתמשת החברה בשילוב של שיטות לצורך הקצאת מחיר העסקה בחוזה.

מענקים ממשלתיים ט.

מענקים ממשלתיים מוכרים כאשר קיים בטחון סביר שהמענקים יתקבלו והחברה תעמוד בכל התנאים לקבלת המענק.

מענקים ממשלתיים שהתקבלו מרשות החדשנות בישראל, מוכרים במועד קבלתם כהתחייבות אם קיים ביטחון סביר כתוצאה מפעילות המחקר שיביאו למכירות המזכות את המדינה בתמלוגים.

ההתחייבות בגין ההלוואה, מוכרת לראשונה לפי שווי הוגן תוך היוון לפי ריבית השוק. ההפרש בין סכום המענק שהתקבל לבין השווי ההוגן של ההתחייבות מטופל כמענק ממשלתי, ומקוזז מהוצאות המחקר והפיתוח. לאחר הכרה לראשונה, ההתחייבות נמדדת בעלותה המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית. סכומים המשולמים כתמלוגים מוכרים כסילוק ההתחייבות. כאשר לא צפויות הטבות כלכליות כאמור מפעילות המחקר, תקבולי המענק מוכרים כקיטון בהוצאות המחקר והפיתוח המתייחסות. במקרה כזה, ההתחייבות לתשלום תמלוגים מטופלת כהתחייבות תלויה בהתאם ל- IAS 37.

בכל תאריך דיווח בוחנת החברה האם קיים בטחון סביר שההתחייבות שהוכרה, כולה או חלקה, לא תסולק (מאחר שהחברה לא תידרש לשלם תמלוגים) בהתבסס על האומדן הטוב ביותר של מכירות עתידיות תוך שימוש בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית, ואם קיים, נגרעת ההתחייבות המתאימה כנגד קיטון הוצאות מחקר ופיתוח.

סכומים המשולמים כתמלוגים מוכרים כסילוק ההתחייבות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. מסים על ההכנסה

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

1. מסים שוטפים

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

2. מסים נדחים

מסים נדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצורכי מס.

יתרות המסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר הנכס ימומש או ההתחייבות תסולק, בהתבסס על חוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לתאריך הדיווח.

בכל תאריך דיווח נכסי מסים נדחים נבחנים בהתאם לצפי ניצולם. הפסדים מועברים והפרשים זמניים ניתנים לניכוי בגינם לא הוכרו נכסי מסים נדחים נבחנים בכל תאריך דיווח ומוכר בגינם נכס מס נדחה מתאים אם צפוי שינוצלו.

בחישוב המסים הנדחים לא מובאים בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, כל עוד מכירת ההשקעות בחברות מוחזקות אינה צפויה בעתיד הנראה לעין. כמו כן, לא הובאו בחשבון מסים נדחים בגין חלוקת רווחים על ידי חברות מוחזקות כדיבידנדים, מאחר שחלוקת דיבידנד אינה כרוכה בחבות מס נוספת, או בשל מדיניות החברה שלא ליזום חלוקת דיבידנד על ידי חברה מאוחדת הגוררת חבות מס נוספת.

מיסים על הכנסה המתייחסים לחלוקות בעלים של מכשיר הוני ולעלויות עסקה של עסקה הונית מטופלים לפי IAS 12.

מסים נדחים מקוזזים אם קיימת זכות חוקית לקיזוז נכס מס שוטף כנגד התחייבות מס שוטפת והמסים הנדחים מתייחסים לאותה חברה החייבת במס ולאותה רשות מס.

יא. חכירות

ביום 1 בינואר 2019 יישמה החברה לראשונה את תקן דיווח כספי בינלאומי 16 – חכירות. החברה בחרה ליישם את הוראות התקן למפרע חלקי ללא הצגה מחדש של מספרי השוואה.

לאור משבר הקורונה, פרסם ה-IASB בחודש מאי 2020, תיקון לתקן דיווח כספי בינלאומי 16: חכירות (להלן – התיקון). מטרת התיקון הינה לאפשר לחוכרים ליישם הקלה פרקטית לפיה שינויים בדמי חכירה כתוצאה ממשבר הקורונה לא יטופלו כתיקוני חכירה אלא כדמי חכירה משתנים. התיקון יחול על צד החוכרים בלבד. לתיקון זה לא הייתה השפעה על דוחותיה הכספיים של החברה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

המדיניות החשבונאית שמיושמת החל מיום 1 בינואר, 2019 בגין חכירות הינה כדלקמן:

החברה מטפלת בחוזה כחוזה חכירה כאשר בהתאם לתנאי החוזה מועברת זכות לשלוט בנכס מזוהה לתקופת זמן בעבור תמורה.

1. הקבוצה כחוכר

עבור העסקאות בהן החברה מהווה חוכר היא מכירה במועד התחילה בחכירה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה וזאת למעט עסקאות חכירה לתקופה של עד 12 חודשים ועסקאות חכירה בהן נכס הבסיס בעל ערך נמוך, בהן בחרה החברה להכיר בתשלומי החכירה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה. במסגרת מדידת ההתחייבות בגין חכירה בחרה החברה ליישם את ההקלה הניתנת בתקן ולא ביצעה הפרדה בין רכיבי חכירה לרכיבים שאינם חכירה כגון: שירותי ניהול, שירותי אחזקה ועוד, הכלולים באותה עסקה.

בעסקאות בהן זכאי העובד לרכב מהחברה כחלק מתנאי העסקתו, מטפלת החברה בעסקאות אלה כהטבות עובד בהתאם להוראות IAS 19 ולא כעסקת חכירת משנה.

במועד התחילה התחייבות בגין חכירה כוללת את כל תשלומי החכירה שטרם שולמו מהוונים בשיעור הריבית הגלומה בחכירה כאשר היא ניתנת לקביעה בנקל או בשיעור הריבית התוספתי של החברה. לאחר מועד התחילה מודדת החברה את ההתחייבות בגין חכירה בשיטת הריבית האפקטיבית.

נכס זכות השימוש במועד התחילה מוכר בגובה ההתחייבות בגין חכירה בתוספת תשלומי חכירה ששולמו במועד התחילה או לפניו ובתוספת של עלויות עסקה שהתהוו. נכס זכות השימוש נמדד במודל העלות ומופחת לאורך החיים השימושיים שלו, או תקופת החכירה לפי הקצר שבהם.

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

2. תשלומי חכירה הצמודים למדד

במועד התחילה משתמשת החברה בשיעור המדד הקיים במועד התחילה לצורך חישוב תשלומי החכירה העתידיים.

בעסקאות בהן החברה מהווה חוכר, שינויים בגובה תשלומי החכירה העתידיים כתוצאה משינוי במדד מהוונים (ללא שינוי בשיעור ההיוון החל על ההתחייבות בגין חכירה) ליתרת נכס זכות שימוש ונזקפים כהתאמה ליתרת ההתחייבות בגין חכירה, רק כאשר חל שינוי בתזרימי המזומנים הנובע משינוי במדד (כלומר, במועד שבו התיאום לתשלומי החכירה נכנס לתוקף).

המדיניות החשבונאית שיושמה עד ליום 31 בדצמבר, 2018 בגין חכירות הינה כדלקמן:

המבחנים לסיווג חכירה כמימונית או כתפעולית מבוססים על מהות ההסכמים והם נבחנים במועד ההתקשרות על-פי הכללים להלן שנקבעו ב-IAS 17:

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

3. חכירה תפעולית

נכסים אשר לא מועברים באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הגלומים בבעלות על הנכס החכור, מסווגים כחכירה תפעולית. תשלומי החכירה מוכרים כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה.

יב. 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.

עלות פריטי רכוש קבוע כוללת את האומדן הראשוני של העלויות לפירוק ופינוי של הנכס ושיקום האתר בו ממוקם הנכס.

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

שנים	בעיקר %
19	5
3-14	33
3	33
ראה להלן	10

EROS B (*)
תחנות קרקעיות
ציוד משרדי אחר
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.

(*) במהלך שנת 2019 בוצע שנוי אומדן בגין שיעור ההפחתה של נכס זה. לפרטים נוספים ראה באור 12.

יג. נכסים בלתי מוחשיים

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר אינם מופחתים באופן שיטתי וכפופים לבחינת ירידת ערך מדי שנה וכן בכל עת שקיים סימן המצביע כי ייתכן שחלה ירידת ערך. אורך החיים השימושיים של נכסים אלה נבחן מדי שנה כדי לקבוע אם הערכת אורך החיים כבלתי מוגדר עדיין תקפה. אם האירועים והנסיבות אינם תומכים עוד בהערכה כאמור, השינוי באורך החיים השימושיים מבלתי מוגדר למוגדר מטופל כשינוי באומדן חשבונאי ובאותו מועד נבחנת גם ירידת ערך. החל מאותו מועד מופחת הנכס באופן שיטתי על פני תקופת אורך החיים השימושיים שלו.

1. עלויות מחקר ופיתוח

עלויות מחקר נזקפות לרווח או הפסד עם התהוותן. נכס בלתי מוחשי הנובע מפרויקט פיתוח או מפיתוח עצמי מוכר כנכס אם ניתן להוכיח את ההיתכנות הטכנולוגית של השלמת הנכס הבלתי מוחשי כך שהוא יהיה זמין לשימוש או למכירה; את כוונת החברה להשלים את הנכס הבלתי מוחשי ולהשתמש בו או למוכרו; את היכולת להשתמש בנכס הבלתי מוחשי או למוכרו; את האופן בו הנכס הבלתי מוחשי ייצור הטבות כלכליות עתידיות; את קיומם של המשאבים הנדרשים: טכניים, פיננסיים ואחרים, הזמינים להשלמת הנכס הבלתי מוחשי ואת היכולת למדוד באופן מהימן את ההוצאות בגינו במהלך פיתוחו.

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

2. תוכנות

נכסי הקבוצה כוללים מערכות מחשב המורכבות מחומרה ותוכנות. תוכנות המהוות חלק אינטגרלי מחומרה, אשר אינה יכולה לפעול ללא התוכנות המותקנות עליה, מסווגות כרכוש קבוע. לעומת זאת, רשיונות לתוכנות העומדות בפני עצמן ומוסיפות פונקציונליות נוספת לחומרה, מסווגים כנכסים בלתי מוחשיים.

להלן אורך החיים השימושיים של נכסים בלתי מוחשיים:

עלויות פיתוח	תוכנות	
	בהתאם לתקופת הרישיון	אורך החיים
מוגדר (3 שנים)		
בשיטת הקו הישר לאורך תקופת המכירות הצפויה מהפרויקט	קו ישר	שיטת ההפחתה
פיתוח עצמי	רכישה	פיתוח עצמי או רכישה

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יד. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

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

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

טו. מכשירים פיננסיים

1. ירידת ערך נכסים פיננסיים

החברה בוחנת בכל מועד דיווח את ההפרשה להפסד בגין מכשירי חוב פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

החברה מבחינה בין שני מצבים של הכרה בהפרשה להפסד;

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

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

לחברה נכסים פיננסיים בעלי תקופות אשראי קצרו כגון לקוחות, בגינם היא מיישמת את ההקלה שנקבעה במודל, קרי החברה מודדת את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר.

2. גריעת נכסים פיננסיים

החברה גורעת נכס פיננסי כאשר ורק כאשר:

- (א) פקעו הזכויות החוזיות לתזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או
- (ב) החברה מעבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או כאשר חלק מהסיכונים וההטבות בעת העברת הנכס הפיננסי נותרים בידי החברה אך ניתן לומר כי העבירה את השליטה על הנכס, או

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

(ג) החברה מותירה בידיה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי, אך נוטלת על עצמה מחויבות חוזית לשלם תזרימי מזומנים אלה במלואם לצד שלישי, ללא עיכוב מהותי.

3. התחייבויות פיננסיות

(א) התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

במועד ההכרה לראשונה, החברה מודדת את ההתחייבויות הפיננסיות בשווי הוגן בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין להנפקה של ההתחייבות הפיננסית. לאחר ההכרה הראשונית, החברה מודדת את כל התחייבויות פיננסיות לפי העלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

(ב) התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

במועד ההכרה לראשונה, החברה מודדת התחייבויות פיננסיות שאינן נמדדות בעלות מופחתת בשווי הוגן כאשר עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד. לאחר ההכרה הראשונית, שינויים בשווי ההוגן נזקפים לרווח או הפסד.

4. גריעת התחייבויות פיננסיות

החברה גורעת התחייבות פיננסית כאשר ורק כאשר, היא מסולקת – דהיינו, כאשר המחויבות שהוגדרה בחוזה נפרעת או מבוטלת או פוקעת. התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות. במקרה של שינוי תנאים בגין התחייבות פיננסית קיימת, החברה בוחנת האם תנאי ההתחייבות שונים מהותית מהתנאים הקיימים ומביאה בחשבון שיקולים איכותיים וכמותיים.

כאשר נעשה שינוי מהותי בתנאי התחייבות פיננסית קיימת או החלפה של התחייבות בהתחייבות אחרת בעלי תנאים השונים באופן מהותי, בין החברה לבין אותו מלווה, העסקה מטופלת כגריעה של ההתחייבות המקורית והכרה של התחייבות חדשה. ההפרש בין היתרות של שתי ההתחייבויות הנ"ל בדוחות הכספיים נזקף לרווח או הפסד. במקרה בו נעשה שינוי שאינו מהותי בתנאי התחייבות קיימת או החלפה של התחייבות בהתחייבות אחרת בעלי תנאים שאינם שונים באופן מהותי, בין החברה לבין אותו מלווה, החברה מעדכנת את סכום ההתחייבות, קרי היוון של תזרימי המזומנים החדשים בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית, כאשר ההפרש נזקף לרווח או הפסד.

5. קיזוז מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מקוזזים והסכום נטו מוצג בדוח על המצב הכספי אם קיימת זכות שניתנת לאכיפה משפטית לקזז את הסכומים שהוכרו, וכן קיימת כוונה לסלק את הנכס ואת ההתחייבות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות במקביל. הזכות לקזז חייבת להיות ניתנת לאכיפה משפטית לא רק במהלך העסקים הרגיל של הצדדים לחוזה אלא גם במקרה של פשיטת רגל או חדלות פירעון של אחד הצדדים. על מנת שהזכות לקזז תהיה קיימת באופן מיידי, אסור שהיא תהיה תלויה באירוע עתידי או שיהיו פרקי זמן שבהם היא לא תחול, או שיהיו אירועים שיגרמו לפגיעתה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טז. מדידת שווי הוגן

שווי הוגן הוא המחיר שהיה מתקבל במכירת נכס או המחיר שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה.

מדידת שווי הוגן מבוססת על ההנחה כי העסקה מתרחשת בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות, או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק הכדאי (advantageous) ביותר.

השווי ההוגן של נכס או התחייבות נמדד תוך שימוש בהנחות שמשתתפים בשוק ישתמשו בעת תמחור הנכס או ההתחייבות, בהנחה שמשתתפים בשוק פועלים לטובת האינטרסים הכלכליים שלהם.

מדידת שווי הוגן לנכס לא פיננסי מביאה בחשבון את היכולת של משתתף בשוק להפיק הטבות כלכליות באמצעות הנכס בשימוש המיטבי שלו או על ידי מכירתו למשתתף אחר בשוק שישתמש בנכס בשימוש המיטבי שלו.

הקבוצה משתמשת בטכניקות הערכה שהן מתאימות לנסיבות ושקיימים עבורן מספיק נתונים שניתנים להשגה כדי למדוד שווי הוגן, תוך מיקסום השימוש בנתונים רלוונטיים שניתנים לצפייה ומיזעור השימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה.

כל הנכסים וההתחייבויות הנמדדים בשווי הוגן או שניתן גילוי לשווי ההוגן שלהם מחולקים לקטגוריות בתוך מידרג השווי ההוגן, בהתבסס על רמת הנתונים הנמוכה ביותר, המשמעותית למדידת השווי ההוגן בכללותה:

- | | |
|--------|--|
| רמה 1: | מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים. |
| רמה 2: | נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 אשר ניתנים לצפייה במישרין או בעקיפין. |
| רמה 3: | נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקות הערכה ללא שימוש בנתוני שוק ניתנים לצפייה). |

יז. הפרשות

הפרשה בהתאם ל- IAS 37 מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות בהווה (משפטית או משתמעת) כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, צפוי שיידרש שימוש במשאבים כלכליים על מנת לסלק את המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. כאשר הקבוצה צופה שחלק או כל ההוצאה תוחזר לחברה, כגון בחוזה ביטוח, ההחזר יוכר כנכס נפרד, רק במועד בו קיימת וודאות למעשה לקבלת הנכס. ההוצאה תוכר בדוח רווח או הפסד בניכוי החזר ההוצאה.

תביעות משפטיות

הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, כאשר יותר סביר מאשר לא כי הקבוצה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יח. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

בקבוצה קיימים מספר סוגי הטבות לעובדים:

1. הטבות עובד לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר הינן הטבות אשר חזויות להיות מסולקות במלואן לפני 12 חודש לאחר תום תקופת הדיווח השנתית שבה העובדים מספקים את השירותים המתחייבים. הטבות אלו כוללות משכורות, ימי חופשה, מחלה, הבראה והפקדות מעסיק לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאה עם מתן השירותים. התחייבות בגין בונוס במזומן או תוכנית להשתתפות ברווחים, מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום.

2. הטבות לאחר סיום העסקה

התוכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח והן מסווגות כתוכניות להפקדה מוגדרת וכן כתוכניות להטבה מוגדרת. לקבוצה תוכניות להפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין שלפיהן הקבוצה משלמת באופן קבוע תשלומים מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים גם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל ההטבות לעובד המתחייבות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות.

הפקדות לתוכנית להפקדה מוגדרת בגין פיצויים או בגין תגמולים, מוכרות כהוצאה בעת ההפקדה לתוכנית במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד.

בנוסף, לקבוצה תוכנית להטבה מוגדרת בגין תשלום פיצויים בהתאם לחוק פיצויי פיטורין. לפי החוק, זכאים עובדים לקבל פיצויים עם פיטוריהם או עם פרישתם. ההתחייבות בשל סיום העסקה נמדדת לפי שיטת שווי אקטוארי של יחידת הזכאות החזויה. החישוב האקטוארי מביא בחשבון עליות שכר עתידיות ושיעור עזיבת עובדים, וזאת על בסיס הערכה של עיתוי התשלום. הסכומים מוצגים על בסיס היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, לפי שיעורי הריבית בהתאם לתשואה במועד הדיווח של אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה, אשר מועד פרעון דומה לתקופת ההתחייבות המתחייבת לפיצויי הפרישה.

החברה מפקידה כספים בגין התחייבויותיה לתשלום פיצויים לחלק מעובדיה באופן שוטף בקרנות פנסיה וחברות ביטוח (להלן - נכסי התוכנית). נכסי התוכנית הם נכסים המוחזקים על ידי קרן הטבות עובד לזמן ארוך או בפוליסות ביטוח כשירות. נכסי התוכנית אינם זמינים לשימוש נושי הקבוצה, ולא ניתן לשלם ישירות לקבוצה.

ההתחייבות בשל הטבות לעובדים המוצגת בדוח על המצב הכספי מייצגת את הערך הנוכחי של התחייבות ההטבות המוגדרת בניכוי השווי ההוגן של נכסי התוכנית. מדידות מחדש של ההתחייבות נטו נזקפות לרווח כולל אחר בתקופת התהוותן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יט. עסקאות תשלום מבוסס מניות

עובדים של החברה זכאים להטבות בדרך של תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים.

עסקאות המסולקות במכשירים הוניים

עלות העסקאות עם עובדים המסולקות במכשירים הוניים נמדדת לפי השווי ההוגן של המכשירים ההוניים במועד ההענקה. השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש במודל תמחור אופציות מקובל.

עלות העסקאות המסולקות במכשירים הוניים מוכרת ברווח או הפסד יחד עם גידול מקביל בהון על פני התקופה שבה תנאי הביצוע ו/או השירות מתקיימים ומסתיימת במועד שבו העובדים הרלוונטיים זכאים לגמול (להלן - תקופת ההבשלה). ההוצאה המצטברת המוכרת בגין עסקאות המסולקות במכשירים הוניים בתום כל מועד דיווח עד למועד ההבשלה משקפת את מידת חלוף תקופת ההבשלה ואת האומדן הטוב ביותר של הקבוצה לגבי מספר המכשירים ההוניים שיבשילו בסופו של דבר.

הוצאה בגין הענקות שאינן מבשילות בסופו של דבר אינה מוכרת, למעט הענקות שההבשלה שלהן תלויה בתנאי שוק אשר מטופלות כהענקות שהבשילו ללא קשר לקיום תנאי השוק, בהנחה שכל שאר תנאי ההבשלה (שירות ו/או ביצוע) התקיימו.

כאשר החברה מבצעת שינויים בתנאים של הענקה המסולקת במכשירים הוניים, מוכרת הוצאה נוספת מעבר להוצאה המקורית שחושבה בגין כל שינוי המגדיל את השווי ההוגן הכולל של התגמול המוענק או שמיטיב עם העובד לפי השווי ההוגן במועד השינוי.

ביטול הענקה המסולקת במכשיר הוני, מטופלת כאילו הבשילה לתאריך הביטול וההוצאה שטרם הוכרה בגין ההענקה מוכרת מיידית. עם זאת, אם ההענקה שבוטלה מוחלפת בהענקה חדשה ומיועדת כהענקה תחליפית לתאריך בו הוענקה, ההענקה המבוטלת וההענקה החדשה תטופלנה שתיהן כשינוי של ההענקה המקורית כמתואר לעיל.

כ. רווח למניה

רווח למניה מחושב על ידי חלוקה של הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה במספר המניות המשוכלל הקיים בפועל במהלך התקופה.

מניות פוטנציאליות נכללות בחישוב הרווח המדולל למניה אם השפעתן מדללת את הרווח למניה מפעילויות נמשכות. מניות פוטנציאליות שהומרו במהלך התקופה נכללות ברווח המדולל למניה רק עד למועד ההמרה, ומאותו מועד נכללות ברווח הבסיסי למניה. חלקה של החברה ברווחי חברות מוחזקות מחושב לפי חלקה ברווח למניה של אותן חברות מוחזקות מוכפל במספר המניות המוחזקות על ידי החברה.

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

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

א. השיקולים

- קביעת השווי ההוגן של עסקאות תשלום מבוסס מניות

השווי ההוגן של עסקאות תשלום מבוסס מניות נקבע בעת ההכרה לראשונה באמצעות שימוש במודל תמחור אופציות מקובל. המודל מתבסס על נתוני מחיר המניה ומחיר המימוש ועל הנחות בדבר תנודתיות צפויה, אורך החיים הצפוי ודיבידנד צפוי.

- בחינה האם הסדר עונה על הגדרת חכירה

בעת ההתקשרות בחוזה, החברה מעריכה האם החוזה הוא חכירה או כולל חכירה. חוזה הוא חכירה או כולל חכירה אם החוזה מעביר את הזכות לשלוט בשימוש בנכס מזוהה לתקופת זמן עבור תמורה.

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. 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 מיסים נדחים

נכסי מיסים נדחים מוכרים בגין הפסדים מועברים לצורכי מס ובגין הפרשים זמניים ניתנים לניכוי, שטרם נוצלו, אם צפוי שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכנגדה ניתן יהיה לנצלם. נדרש אומדן של ההנהלה על מנת לקבוע את סכום נכס המסים הנדחים שניתן להכיר בו בהתבסס על העיתוי, סכום ההכנסה החייבת במס הצפויה, מקורה ואסטרטגיית תכנון המס.

- עלויות פיתוח

לשם קביעת ירידת ערך, ההנהלה אומדת את תזרימי המזומנים הצפויים לנבוע מהנכס עבורו מבוצע הפיתוח, את שיעור ההיוון שמנכה את תזרימי המזומנים ואת תקופת ההטבות הצפויה.

- אורך חיים לוויין

ראה באור 12ב'.

באור 4: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

א. תיקונים ל- IAS 1 הצגת דוחות כספיים

בינואר 2020, פרסם ה- IASB מספר תיקונים לתקן חשבוונאות בינלאומי 1 הצגת דוחות כספיים (להלן – התיקונים), במטרה להבהיר את הקריטריון לקביעת סיווג התחייבות כשוטפת או בלתי שוטפת.

התיקונים כוללים את ההבהרות הבאות:

- הבהרה למשמעות המונח – הזכות לדחות את סילוק ההתחייבות.
 - הבהרה כי רק הזכויות הקיימות לחברה בסוף תקופת הדיווח ישמשו לצורך הקביעה האם לחברה קיימת הזכות לדחות את הסילוק של ההתחייבות.
 - הבהרה לאמצעים אשר ישמשו לסילוק של התחייבות מעבר לסילוק באמצעות העברה של מזומנים (למשל סילוק באמצעות העברה של מכשירים הוניים).
- התיקונים ייושמו באופן רטרואקטיבי החל מתקופה השנתית המתחילה ביום 1 בינואר 2022 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי.

להערכת החברה, לתיקונים לעיל לא צפויה להיות השפעה על הדוחות הכספיים.

ב. תיקון ל- IAS 37 הפרשות, התחייבויות תלויות ונכסים תלויים

במאי 2020, פרסם ה- IASB תיקון ל- IAS 37 (להלן – התקן) בדבר עלויות שעל החברה לכלול בעת הערכה האם חוזה הוא חוזה מכביד (להלן – התיקון).

בהתאם לתיקון, יש לכלול בבחינה זו הן עלויות תוספתיות (כגון חומרי גלם ושעות עבודה ישירות) והן הקצאת עלויות אחרות הקשורות ישירות למילוי החוזה (כגון הפחתת רכוש קבוע וציוד המשמשים למילוי החוזה).

התיקון יושם לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 לינואר 2022 או לאחריו. יישום מוקדם יותר מותר.

להערכת החברה, לתיקונים לעיל לא צפויה להיות השפעה על הדוחות הכספיים.

באור 5: - מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי דולר	
963	1,077
4,571	9,645
515	12
9,500	-
15,549	10,734

מזומנים בשקלים
מזומנים במטבע פעילות
מזומנים במטבעות אחרים
מזומנים במטבע פעילות המופקדים בפקדונות לזמן קצר

באור 6: - פקדונות לזמן קצר ומזומן משועבד

א. פקדונות לזמן קצר

31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי דולר	
12,000	31,000

פקדונות בתאגידים בנקאיים

(*) שיעורי הריבית השנתית נעים בין 0.5% ל- 2.5%.

ב. מזומן משועבד

נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 ו- 2019 לחברה פקדונות משועבדים בסך כולל של 3,200 ו- 185 אלפי דולר, בהתאמה, כנגד הערבויות שנתנה למספר גורמים כמתואר בבאור 19.

באור 7: - לקוחות ויתרות חוזיותיתרת לקוחות, נטו

31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי דולר	
4,114	4,153
1,687	1,551
8	8
5,793	5,696

חובות פתוחים
הכנסות לקבל

בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים

לקוחות, 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:

לקוחות שטרם הגיע מועד פרעונם (ללא פיגור בגבייה)					
עד 30 יום	31-60 יום	61-90 יום	91-120 יום	מעל 120 יום	סה"כ
לקוחות שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו					
אלפי דולר					
ליום 31 בדצמבר 2020					

95	2,048	-	-	2,000	10	4,153
-	-	-	-	-	(8)	(8)

יתרת לקוחות לפני
הפרשה לחובות מסופקים
יתרת הפרשה לחובות
מסופקים

ליום 31 בדצמבר 2019						
83	2,012	-	2,000	-	19	4,114
-	-	-	-	-	(8)	(8)

יתרת לקוחות לפני
הפרשה לחובות מסופקים
יתרת הפרשה לחובות
מסופקים

באור 8: - חייבים ויתרות חובהא. חייבים שוטפים

31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי דולר	
429	796
54	324
278	245
27	143
134	89
922	1,597

הוצאות נדחות ומקדמות לספקים
הוצאות ביטוח מראש
מוסדות
ריבית לקבל
אחרים

ב. חייבים לא שוטפים

744	744
-----	-----

ביטוח מראש עבור לוויין EROS C3

באור 9: - חכירות

לחברה הסכמי חכירה הכוללים חכירות של מבנים ורכבים (בעיקר מבנים), אשר משמשים לצורך קיום הפעילות השוטפת של החברה. הסכמי החכירה של המבנים הינם לתקופה של 4 שנים, בעוד הסכמי החכירות של הרכבים הינם לתקופה של 3 שנים. חלק מהסכמי החכירה שבהן התקשרה החברה כוללים אופציות הארכה.

א. פירוטים בדבר עסקאות חכירה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי דולר	
41	43

הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה

ב. גילויים בדבר נכסי זכות שימוש

שנת 2020

סה"כ
באלפי דולר

2,041

2,041

485

518

1,003

1,038

עלות

יתרה ליום 1 בינואר, 2020

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020

פחת שנצבר

יתרה ליום 1 בינואר, 2020

תוספות במשך השנה:

פחת והפחתות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020

יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2020

באור 9: - חכירות (המשך)

<u>שנת 2019</u>	
סה"כ	עלות
-	יתרה ליום 1 בינואר, 2019
967	תוספות במשך השנה:
1,074	רישום נכס לראשונה
	התאמות בגין שינויים בתנאי החכירה
2,041	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019
-	פחת שנצבר
	יתרה ליום 1 בינואר, 2019
485	תוספות במשך השנה:
	פחת והפחתות
485	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019
1,556	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2019

באור 10: - השקעות בחברות מוחזקות

<u>31 בדצמבר</u>		<u>31 בדצמבר</u>	
2019		2020	
מניות המקנות זכויות לרווחים	מניות המקנות זכות הצבעה	מניות המקנות זכויות לרווחים	מניות המקנות זכות הצבעה
אלפי דולר			
100%	100%	100%	100%
100%	100%	-	-
100%	100%	100%	100%

אימג'סאט NV (*)

אימג'סאט ישראל בטוחות בע"מ (**) (*)

ISI USA LLC (***)

(*) החברה מחזיקה באימג'סאט NV בשיעור של 99.996%.

(**) חברה לא פעילה. חוסלה במהלך שנת 2020.

(***) חברה לא פעילה.

באור 11: - מקדמות על חשבון רכוש קבועהרכב

<u>31 בדצמבר</u>	
2019	2020
אלפי דולר	
51,275	69,044
-	558
51,275	69,602

לוויינים (*) (**)
אחר

באור 11: - מקדמות על חשבון רכוש קבוע (המשך)

(*) מתוכן סכום של כ- 40 מיליון דולר לתעשייה האווירית, ראה גם באור 16, 24ה(1).

(**) ליום 31 בדצמבר, 2020 למקדמות ע"ח רכוש קבוע הונו הוצאות שכר בסכום כולל של 2,585 אלפי דולר.

באור 12: - רכוש קבוע

א. הרכב ותנועה

שנת 2020

לוויין EROS B	תחנות קרקע	ציוד וריהוט משרדי	מחשבים וציוד היקפי	שיפורים במושכר	סה"כ	
אלפי דולר						
90,048	3,605	298	3,679	1,008	98,638	עלות יתרה ליום 1 בינואר, 2020
-	2,067	21	441	122	2,651	תוספות במשך השנה
90,048	5,672	319	4,120	1,130	101,289	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020
85,893	1,923	138	3,386	486	91,826	פחת שנצבר יתרה ליום 1 בינואר, 2020
846	444	13	209	97	1,609	תוספות במשך השנה:
86,739	2,367	151	3,595	583	93,435	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020
3,309	3,305	168	524	548	7,854	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2020

שנת 2019

לוויין EROS B	תחנות קרקע	ציוד וריהוט משרדי	מחשבים וציוד היקפי	שיפורים במושכר	סה"כ	
אלפי דולר						
90,048	2,147	211	3,609	619	96,634	עלות יתרה ליום 1 בינואר, 2019
-	1,458	87	227	392	2,164	תוספות במשך השנה
-	-	-	(156)	(2)	(158)	גרועות במשך השנה
90,048	3,605	298	3,680	1,009	98,640	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019
80,858	1,556	129	3,330	413	86,286	פחת שנצבר יתרה ליום 1 בינואר, 2019
5,035	367	9	213	76	5,700	תוספות במשך השנה
-	-	-	(156)	(2)	(158)	גרועות במשך השנה
85,893	1,923	138	3,387	487	91,828	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019
4,155	1,682	160	293	522	6,812	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2019

באור 12: - רכוש קבוע (המשך)ב. שינוי אומדן חשבונאי

החל מיום 1 באוקטובר, 2019 שונה שיעור הפחת של לוויין EROS B מ-7.14% ל-5.26%. השינוי נעשה בהסתמך על דוח מצב עדכני מיצרן הלוויין, דוחות ביצועים פנימיים, בחינה של לוויות דומים וחתימה על חוזים חדשים. הארכת אורך החיים הצפוי של הלוויין נבעה מכך שבשנת הדיווח הלוויין היה אמור להיות מופחת במלואו, ואילו דוח המצב הציג כי הלוויין צפוי לפעול כ-4.5 שנים נוספות ממועד השינוי. השפעת שינויים אלה בתקופה השוטפת ובתקופות העוקבות על הוצאות הפחת הנזקפות לסעיף פחת והפחתות, הינה כדלקמן:

שנים 2024 ואילך	שנת 2023	שנת 2022	שנת 2021	שנת 2020	שנת 2019	
אלפי דולר						
770	846	846	846	(1,914)	(1,394)	עלייה (ירידה) בהוצאות

באור 13: - נכסים בלתי מוחשייםא. תיאור הנכסים הבלתי מוחשיים

במהלך השנים 2016-2019 החברה פיתחה את מוצר ה-KINGFISHER שהינו פתרון אנליטי לניתוח מידע לוויתי במרחב הימי. החל מיום 1 בפברואר, 2019, החברה מפחיתה את סך העלויות שהונו עד מועד זה, והסתכמו ל-1,602 אלפי דולר - על פני תקופה של שלוש שנים.

במהלך המחצית השנייה של שנת 2020 החברה היוונה עלויות בסך של 791 אלף דולר בגין עבודות מהנדסים שבוצעה בעבור פיתוח תוכנות שישמשו את החברה בהפעלת הלוויינים EROS C1 ו-C2 ("תוכנות ייעודיות").

ב. תנועה והרכב:שנת 2020

עלות	KINGFISHER	תוכנות ייעודיות	סה"כ
יתרה ליום 1 בינואר, 2020	1,602	-	1,602
היוון עלויות פיתוח	-	622	622
רכישות	-	169	169
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020	1,602	791	2,393
<u>הפחתה שנצברה</u>			
יתרה ליום 1 בינואר, 2020	490	-	490
הפחתה שהוכרה במהלך השנה	534	-	534
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020	1,024	-	1,024
יתרה נטו ליום 31 בדצמבר, 2020	578	791	1,369

באור 13: - נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

שנת 2019

סה"כ	תוכנות ייעודיות	KINGFISHER
1,592	-	1,592
10	-	10
-	-	-
1,602	-	1,602
-	-	-
490	-	490
490	-	490
1,112	-	1,112

עלות

יתרה ליום 1 בינואר, 2019
היוון עלויות פיתוח
רכישות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019

הפחתה שנצברה

יתרה ליום 1 בינואר, 2019
הפחתה שהוכרה במהלך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019
יתרה נטו ליום 31 בדצמבר, 2019

באור 14: - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר	2019	2020
אלפי דולר		
831	1,859	
633	974	
286	505	
3	-	
1,753	3,338	

הוצאות לשלם
התחייבויות לעובדים ומוסדות בגין שכר
הפרשה לחופשה
אחר

באור 15: - התחייבויות לא שוטפות

2019	2020
אלפי דולר	
438	326
438	326

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 בגובה הליבור ובהצמדה למדד המחירים לצרכן בישראל. סך המענק שהתקבל עד ליום 31 בדצמבר, 2019 וליום 31 בדצמבר, 2020 עומד על 183 אלפי דולר. נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 טרם שולמו על ידי החברה תמלוגים כאמור.

באור 15: - התחייבויות לא שוטפות (המשך)

2. מענק מקרן "בירד" - במהלך השנים 2018-2020 קיבלה החברה מקרן "בירד", קרן דו-לאומית למחקר ופיתוח תעשייתי בין ישראל וארצות הברית, מענק לתמיכה במחקר ובפיתוח של פרויקט "קלוז אפ". בתמורה לתמיכת קרן בירד בפרויקט, על החברה לשלם תמלוגים בשיעור של 5% מהמכירות העתידיות של המוצר שפותח. סכום ההשבה ינוע בין 100% ל-150% מסכום המענק שהתקבל כנגזרת של מספר השנים שייקח לחברה להשיבו מסיום הפיתוח. סך המענק שהתקבל עד ליום 31 בדצמבר, 2019 וליום 31 בדצמבר, 2020 עומד על 255 ו-340 אלפי דולר, בהתאמה. נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 טרם שולמו על ידי החברה תמלוגים כאמור.

באור 16: - מכשירים פיננסיים

א. נכסים פיננסיים

31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי דולר	

נכסים פיננסיים בעלות מופחתת:

		לקוחות פקדונות לזמן קצר
5,793	5,696	
12,000	31,000	
17,793	36,696	

ב. התחייבויות פיננסיות והתחייבויות בגין חכירה

31 בדצמבר		מועד פירעון	שיעור הריבית האפקטיבית	התחייבויות לא שוטפות: הלוואה מצד קשור (*)
2019	2020			
אלפי דולר				
35,205	36,442	ראה להלן	4.53%	

ההנהלה העריכה שיתרות המכשירים הפיננסיים מהווה בקירוב את שווים ההוגן.

(*) ביום 2 בנובמבר 2017, החברה ותע"א חתמו על חוזה הלוואה מתוקן (להלן "חוזה הלוואה"), לפיו החברה תפרע ביום השלמת עסקת ההשקעה של פימי 35 מיליון דולר על חשבון הלוואה. יתרת הלוואה תישא ריבית בגובה 3.5% לשנה אשר עשויה להשתנות בהתקיים תנאים מסוימים כפי שמפורט בהסכם הלוואה.

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 במועד מהמאוחר מבין: (א) בתום שנה ממועד שיגור לוויין ה- EROS C3 או (ב) המוקדם מבין: (1) הנפקה ראשונה לציבור של החברה; או (2) המועד בו שותפות פימי תקבל בעבור המניות שרכשו במסגרת עסקת ההשקעה של שותפות פימי בחברה סך כולל של 40 מיליון דולר (להלן: "סכום מניות בכורה A") בגין מניותיה בחברה, והכל בכפוף לתנאים הקבועים בהסכם הלוואה. עוד נקבע כי כל הסכמי החוב הקודמים וזכויות מכשירי החוב הקודמים למועד הכניסה לתוקף של חוזה הלוואה בין תע"א והחברה בטלים.

באור 16: - מכשירים פיננסיים (המשך)

החברה נעזרה במעריך שווי חיצוני על מנת לאמוד את השווי ההוגן של ההלוואה נכון ליום החתימה על התיקון לחוזה ההלוואה. כתוצאה מכך החברה הכירה בקרן הון בעלים בגובה 1,221 אלפי דולר אשר מוצגת כחלק מפרמיה על הון מניות וקרנות הון. מועד הפרעון הראשון של ההלוואה התעדכן בהתאם לשינויים הצפויים במועד שיגור לוויין ה-EROS C3 ובהתאמה, עודכנו גם הוצאות המימון הנובעות מכך בקשר עם השווי ההוגן של ההלוואה.

(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.

(2) סיכון מטבע חוץ

סיכון מטבע חוץ הוא הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של מכשיר פיננסי ישתנו כתוצאה משינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ.

(3) יתרת לקוחות

ניהול סיכון האשראי בגין לקוחות מנוהל על ידי הקבוצה בהתאם למדיניות, הנהלים והבקורות שלה בהתייחס לניהול סיכון האשראי בגין לקוחות. הערכת איכות האשראי של לקוח מתבססת על ביצוע ניתוח ודירוג אשראי של כל לקוח, שלפיו נקבעים תנאי אשראי עבור כל לקוח ספציפי.

(4) 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, 2020

עד שנה	משנה עד שנתיים	עד 3 שנים	משנתיים עד 4 שנים	מ-3 שנים עד 5 שנים	מ-4 שנים עד 5 שנים	מעל 5 שנים	סה"כ
							אלפי דולר
314	-	-	-	-	-	-	314
3,338	-	-	-	-	-	-	3,338
12	57	127	130	-	-	-	326
-	-	10,252	10,611	10,982	4,597	36,442	36,442
613	582	-	-	-	-	-	1,195
4,300	693	10,379	10,741	10,982	4,597	41,692	41,692

התחייבויות לספקים ולנותני שירותים

זכאים

התחייבויות אחרות

הלוואה מבעל שליטה

התחייבויות בגין חכירה

ליום 31 בדצמבר, 2019

עד שנה	משנה עד שנתיים	עד 3 שנים	משנתיים עד 4 שנים	מ-3 שנים עד 5 שנים	מ-4 שנים עד 5 שנים	מעל 5 שנים	סה"כ
							אלפי דולר
313	-	-	-	-	-	-	313
1,753	-	-	-	-	-	-	1,753
-	12	57	127	130	112	438	438
-	-	-	10,252	10,611	14,342	35,205	35,205
564	613	458	-	-	-	-	1,635
2,702	648	693	10,379	10,741	14,454	39,617	39,617

התחייבויות לספקים ולנותני שירותים

זכאים

התחייבויות אחרות

הלוואה מבעל שליטה

התחייבויות בגין חכירה

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 הפקדותיה השוטפות של הקבוצה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פטורות 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.

החלק של תשלומי הפיצויים שאינו 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	
2019	2020
אלפי דולר	
606	794
(545)	(704)
61	90

התחייבויות בגין תוכנית הטבה מוגדרת
שווי הוגן של נכסי התוכנית

התחייבות נטו

ג. הנחות אקטואריות

2018	2019	2020
0.85%	0.85%	0.85%
2%	2%	2%

שיעור ההיוון ביום 31 בדצמבר
שיעור עליית שכר לעובדים קיימים

באור 18: - מסים על ההכנסהא. משטרי המס להם החברה כפופה

החברה נישומה רק בישראל מאז הקמתה.

אימג'סאט NV נישומה כחברה תושבת ישראל החל משנת 2013 ובמקביל, כפופה גם לדיני המס במדינת התאגדותה - קורוסאו. למן הקמתה ועד לתום שנת המס 2020 מעולם לא שילמה אימג'סאט NV מסים בקורוסאו. נכון ליום 31 בדצמבר, 2020, יש לאימג'סאט 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).

באור 18: - מסים על ההכנסה (המשך)

ב. שינוי המבנה

עד ליום 31 במאי, 2021 צפויות החברה וחברת אימאג'סאט NV להשלים שינוי מבנה הצפוי להתבצע בשלושה שלבים שיתרחשו בד בבד. בשלב הראשון, אימאג'סאט NV תפצל את נכסיה והתחייבויותיה לרבות אחזקותיה בחברה וזאת למעט החוזים מול גופים ו/או לקוחות אשר לא ניתן להסב אותם מאימאג'סאט NV לחברה (להלן: "הפעילות המועברת" ו- "הפעילות הממשיכה", בהתאמה), לחברה אחות חדשה. מיד לאחר מכן, בשלב השני, החברה החדשה תעביר את מלוא הנכסים וההתחייבויות של החברה החדשה במיזוג לחברה והחברה החדשה תחוסל אגב מיזוג וללא פירוק. מיד לאחר מכן, בשלב השלישי, 99.996% מבעלי המניות של אימאג'סאט NV יעבירו את הזכויות שלהם באימאג'סאט NV לחברה וזאת בתמורה להקצאה בחברה (בעבור מחזיקי ה- 0.004% הנוותרים מהון המניות של החברה - נאמן יחזיק את מניותיהם בחברה בנאמנות עד ובכפוף לעברת זכויותיהם כאמור). בנוסף, אופציות של החברה תוקצנה לבעלי האופציות של אימאג'סאט NV חלף האופציות שהחזיקו כאמור באימאג'סאט NV (להלן: "שינוי המבנה").

ג. 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.

ד. 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 2018 ל-2020 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 שיערוך 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.

ה. שומות מס

לחברה ולאימאג'סאט NV הוצאו שומות מס סופיות בישראל עד וכולל שנת המס 2015.

באור 18: - מסים על ההכנסה (המשך)

1. הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים אחרים

לחברה הפסדים עסקיים לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2020 לסך של 1,513 אלפי דולר.

2. 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		
2019	2020	
אלפי דולר		
-	750	נכסים לא שוטפים
(313)	(391)	התחייבויות לא שוטפות

הרכב ותנועה:

דוחות על רווח או הפסד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			דוחות על המצב הכספי 31 בדצמבר	
2018	2019	2020	2019	2020
אלפי דולר				

התחייבויות מסים נדחים

-	-	787	-	787	רכוש קבוע
(64)	12	9	313	322	עתודת מס בגין שווי הוגן הלוואה מבעל עניין
(64)	12	796	313	1,109	

נכסי מסים נדחים

-	-	(750)	-	750	הוצאות מחקר ופיתוח בשנים הבאות
310	-	(348)	-	348	הפסדים מועברים לצורכי מס
-	-	(242)	-	242	הטבות לעובדים והפרשות שונות
-	-	(36)	-	36	התחייבות בגין חכירה
-	-	(92)	-	92	קיצוז מקדמות בגין עודפות
310	-	(1,468)	-	1,468	
246	12	(672)			הוצאה (הכנסה) בגין מסים נדחים
			(313)	359	נכסי (התחייבויות) מסים נדחים, נטו

ח. מסים על ההכנסה הכלולים ברווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי דולר			
11	-	1,365	מסים שוטפים
246	12	(672)	מסים נדחים, ראה גם סעיף ז' לעיל
257	12	693	

באור 18: - מסים על ההכנסה (המשך)

ט. באור מס תיאורטי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי דולר			
5,283	6,306	7,827	רווח לפני מסים על ההכנסה
23%	23%	23%	שיעור המס הסטטוטורי
1,215	1,450	1,800	מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי
			עלייה (ירידה) במסים על ההכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:
310	-	(447)	רישום מיסים נדחים לראשונה
-	-	60	הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצורכי מס
-	-	347	הפרשים זמניים בגינם לא נזקפו מסים נדחים
			ניצול הפסדים לצורכי מס משנים קודמות, בגינם לא הוכרו מסים נדחים בעבר
(1,215)	(1,450)	(975)	ניצול מקדמות ע"ח עודפות ששולמו אחרים
-	-	(92)	
(53)	12	-	
257	12	693	מסים על ההכנסה

באור 19: - ערבויות

ערבויות פיננסיות שניתנו על ידי החברה - להבטחת התחייבויות החברה, הוציאה החברה ערבויות למספר שותפים עסקיים עימה היא עובדת כלהלן:

31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי דולר		
155	166	ערבות מובטחת בגין שכירות מבנה
-	2,910	ערבות מובטחת בגין מכרז עם לקוח פוטנציאלי
191	191	ערבות ביצוע לטובת לקוח
346	3,267	

באור 20: - הון

א. הרכב הון המניות

31 בדצמבר	
מונפק ונפרע	מונפק ונפרע
2019	2020
מספר המניות	
1,893,044	1,893,044
2,188,111	2,188,111
-	846,235
<u>4,081,155</u>	<u>4,927,390</u>

מניות רגילות ללא ע.ג.
מניות בכורה A ללא ע.ג.
מניות בכורה B ללא ע.ג.

ב. השקעה במניות החברה

ביום 23 ביוני, 2020, התקשרה אימאג'סט NV עם חברת דיסקונט קפיטל ("DCM"), חברת בת בבעלות מלאה של בנק דיסקונט, בהסכם השקעה. אשר הושלם ביום 15 ביולי, 2020 ומסגרתו אימאג'סט NV הקצתה ל- DCM מניות בכורה סדרה B אשר היוו עם הקצאתן כ- 17.17% מהונה המונפק והנפרע של אימאג'סט NV, וזאת בתמורה להשקעה בסך של 31,725 אלפי דולר. בגין השקעת דיסקונט בחברה נרשמו הוצאות קשורות ומגן המס בגין, כהפחתת הפרמיה על המניות המונפקות בסך של 2,022 אלפי דולר.

ג. זכויות הנלוות למניות

1. כללי

מניות רגילות ומניות בכורה מסדרה A ומסדרה B מקנות לבעליהן זכות הצבעה באסיפת בעלי המניות, זכות למינוי דירקטורים, זכות לקבלת דיבידנדים, זכות לקבלת חלקן בעת פירוק או מכירת החברה. כל האמור לעיל הינו בהתאם להסכם "זכויות בעלי מניות" (להלן "SRA") שנחתם ביום 2 בנובמבר 2017 ועודכן ביום 15 ביולי, 2020 מול אימאג'סט N.V.

2. סדר דיבידנד, חלוקות וקדימויות

בכל סוג של חלוקה, מחזיקי מניות בכורה מסדרה B זכאים לקבל את חלקם היחסי מכלל אותה החלוקה וזאת, בהתאם לשיעור אחזקותיהם במניות החברה.

במקביל לכך, ביחסים ובחלוקה הפנימית שבין קרן פימי והתעשייה האווירית: ראשית, מחזיקי מניות בכורה מסדרה A זכאים לקבל את "סכום מניות בכורה A" (במקרה שהחלוקה היא בדרך של דיבידנד, יתבצע במקביל לכך פירעון חלקי של ההלוואה לתע"א (ראה באור 16)). הכל, כפי שהוגדר ב-SRA. שנית, מחזיקי המניות הרגילות זכאים לקבל את חלקם היחסי, בהתאם ליחס שבין שיעורי ההחזקה שלהם לבין שיעורי ההחזקה של מניות בכורה A, כשהוא מוכפל ב"סכום מניות הבכורה A". הכל, כפי שהוגדר ב-SRA. שלישית, החברה תשלם לתע"א את יתרת ההלוואה העומדת לה בהתאם להוראות הסכם ההלוואה ובכפוף למועדי פרעון ההלוואה הקבועים בהסכם ההלוואה. לבסוף, יתרת הסכום תחולק בין בעלי המניות הרגילות ומניות בכורה מסדרה A באופן יחסי להחזקתם בהון המניות של החברה.

על אף הרשום לעיל, החברה לא תבצע כל חלוקה לבעלי המניות עד שתשולם לתע"א לפחות 80% מהתמורה בגין לוויין ה-EROS C3.

באור 20: - הון (המשך)

3. שינויים במניות קיימות במקרה של הנפקה לראשונה

במקרה של הנפקה ראשונה לציבור של החברה ובכפוף להוראות המפורטות ב-SRA, למניות בכורה מסוגים A ו-B לא יהיו עוד זכויות יתרות.

ד. שינוי מבנה

כמתואר בבאור 18, דוחות כספיים מאוחדים פרופורמה אלו מתארים את מצבה הפיננסי של החברה כאילו כבר הסתיים שינוי המבנה בעבור כל אחת מתקופות הדיווח. מבנה הון מניות החברה כמתואר בבאור זה לעיל הינו זהה (להוציא מניות בשיעור של כ- 0.004% כמסבר בבאור 18 ב') לפני ולאחרי שינוי המבנה (להוציא את זהות החברה המחזיקה והמוחזקת שכאמור התחלפו ביניהן במסגרת מבנה האחזקות).

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		
2018	2019	2020
אלפי דולר		

תוכניות תשלום מבוסס מניות המסולקות
במכשירים הוניים

51 182 263

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.

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.

באור 21: - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

2. ביום 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.

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 שולדס. 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:

2019		2020		
ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	מספר האופציות	
דולר ארה"ב		דולר ארה"ב		
18.28061	159,798	18.28061	159,798	אופציות למניות לתחילת השנה
-	-	36.16107	111,537	אופציות למניות שהוענקו במהלך השנה
18.28061	159,798	25.63069	271,335	אופציות למניות לסוף השנה
18.28061	53,266	18.28061	106,532	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.

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

באור 21: - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

הענקה שבוצעה ביום			
15 בנובמבר, 8 בספטמבר, 20 בספטמבר,	2020	2020	
2018	2020	2020	
-	-	-	תשואת הדיבידנד בגין המניה (%)
49.06%	46.13%	46.13%	תנודתיות צפויה במחירי המניה (%)
3%	0.16%	0.21%	שיעור ריבית חסרת סיכון (%)
6	4	4.21	משך החיים החזוי של האופציות (שנים)
7.99	29.96	29.96	מחיר מניה רגילה מחושב (דולר ארה"ב)
2.25	15.56	8.9	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		
2018	2019	2020
אלפי דולר		

א. מידע נוסף על הכנסות

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

11,606	10,000	9,917	לקוח א'
8,000	8,000	7,847	לקוח ב'
4,387	2,955	2,776	לקוח ג'
-	5,364	2,698	לקוח ד'
<u>23,993</u>	<u>26,319</u>	<u>23,238</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			
2018	2019	2020	
אלפי דולר			
1,679	1,161	392	ישראל
25,574	28,885	25,525	חוץ לארץ
<u>27,253</u>	<u>30,046</u>	<u>25,917</u>	

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי דולר		
19,606	23,370	21,015
1,262	2,101	1,432
4,519	3,063	2,790
187	351	288
1,679	1,161	392
27,253	30,046	25,917

פילוח של ההכנסות

אסיה
אמריקה
אפריקה
אירופה
ישראל

ב. עלות המכירות והשירותים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי דולר		
1,275	1,585	1,675
398	312	351
845	562	970
269	509	284
3,194	2,789	1,463
2,349	3,294	3,293
8,330	9,051	8,036

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		
2018	2019	2020
אלפי דולר		
1,425	1,469	1,695
270	226	113
207	214	160
160	132	188
51	53	72
193	147	52
2,306	2,241	2,280

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		
2018	2019	2020
אלפי דולר		
1,148	1,197	1,424
351	364	342
95	389	434
180	180	180
113	115	133
141	286	304
2,028	2,531	2,817

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		
2018	2019	2020
אלפי דולר		
914	1,949	1,377
189	831	377
209	253	185
1,312	3,033	1,939

שכר עבודה, משכורות ונלוות
עלויות קבלני משנה
הוצאות מחקר ופיתוח אחרות

ו. הוצאות מימון, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי דולר		

הכנסות מימון

379	483	463
-----	-----	-----

הכנסות ריבית מפיקדונות בבנקים

הוצאות מימון

1,474	1,184	1,236
-	41	43
(13)	(33)	12
8	21	50
1,469	1,213	1,341
1,090	730	878

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

באור 23: - רווח נקי למניה

א. פרוט כמות המניות והרווח ששימשו בחישוב הרווח הנקי למניה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2018		2019		2020	
רווח נקי	כמות מניות	רווח נקי המיוחס	לבעלי מניות	רווח נקי המיוחס	לבעלי מניות
המיוחס לבעלי מניות החברה	משוקללת אלפים	המיוחס לבעלי מניות החברה	משוקללת אלפים	המיוחס לבעלי מניות החברה	משוקללת אלפים
אלפי דולר	אלפים	אלפי דולר	אלפים	אלפי דולר	אלפים
5,026	4,081	6,294	4,081	7,134	4,927
כמות המניות והרווח (ההפסד)					

באור 24: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. חברה אם, בעל שליטה וחברות בנות

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

באשר לחברות בנות ראה נספח א' לדוחות הכספיים.

ב. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי דולר		
83	95	יתרות חובה:
-	44	לקוח בעל עניין (באור 24ה(1)(א))
40	52	ספק בעל עניין (באור 24ה(1)(ב))
-	12	מלאי שנרכש מצד קשור (באור 24ה(2))
40,000	40,232	הוצאות מראש לבעל עניין (באור 24ה(1)(ב))
-	564	מקדמות על חשבון רכוש קבוע לבעל עניין (באור 24ה(4))
		מקדמות על חשבון רכוש קבוע לצד קשור (באור 24ה(2))
		יתרות זכות:
35,205	36,442	הלוואה מבעל עניין (באור 24ה(3))
-	45	הוצאות לשלם לבעל שליטה

ג. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי דולר			
173	274	283	מכירות לבעל עניין (באור 24ה(1)(א))
72	41	69	רכישות מבעל עניין (באור 24ה(1)(ב))
150	91	98	רכישות מצד קשור (באור 24ה(2))
180	180	180	דמי ניהול בעל שליטה
1,474	1,184	1,236	הוצאות מימון בגין הלוואה מבעל עניין (באור 24ה(3))

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

ד. תגמול אנשי מפתח ניהוליים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי דולר			
1,131	1,218	1,354	הטבות עובד לזמן קצר
129	354	304	מענקים
51	184	228	תשלומים מבוססי מניות
1,311	1,756	1,886	
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. בשנים 2020 ו-2019 יתרת החוב המקסימלית של תע"א הסתכמה ל-162 אלפי דולר ו-165 אלפי דולר בהתאמה.

ב. החברה מקבלת מתע"א שירותי תמיכה הקשורים ללווייני החברה ולתחנת הקרקע.

2. פעילות שוטפת מול אורביט טכנולוגיות בע"מ

החברה רוכשת מאורביט טכנולוגיות בע"מ חומרה המשמשת את תחנת הקרקע של החברה, ותחנות הקרקע המוקמות אצל לקוחות החברה. אורביט מוגדרת כצד קשור.

3. הלוואה מתע"א

ראה באור 16.

4. רכישת ה- EROS C3

ביום 28 בדצמבר, 2017 החברה התקשרה עם תע"א בחוזה לרכישת ה- EROS C3. אספקת ה- EROS C3 ושיגורו צפויים להתרחש במהלך שנת 2022. ה- EROS C3 הינו לווין מתקדם מדגם OPTSAT 3000, בעל רזולוציה גבוהה מאד ויכולות מולטי ספקטרליות.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2020, היתרה לתשלום בעבור ה- EROS C3 הינה 73 מיליון דולר ותשלום כלהלן: (1) 20 מיליון דולר במועד קבלת הלוויין; (2) 20 מיליון דולר לאחר אישור בדיקות קבלה בחלל (או מוקדם יותר במקרה של אירוע פירוק של החברה כפי שמוגדר בחוזה הרכישה) ו- (3) 33 מיליון דולר ישולמו 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 עניין וצדדים קשורים (המשך)

5. דמי ניהול לבעל שליטה

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

באור 25: - אירועים לאחר תאריך המאזן

א. לוויין EROS C1

ראה ביאור 1 ה'.

ב. חוזה עם לקוח אסטרטגי חדש

ביום 15 בינואר 2021 התקשרה החברה עם לקוח חדש בחוזה הכולל שירות לשנה מלוויני ה- EROS C1 ו- EROS C2 וכן מרכיב קרקעי בסכום כולל של 10.85 מיליון דולר.

F:\W2000\w2000\61402200\M\20\C12-ImageSat Int NV.docx

פרק ד'

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים
המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר, 2020

**לכבוד
בעלי המניות של חברת אימאג'סאט ישראל בע"מ**

א.ג.נ.,

**הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר
על מידע כספי נפרד לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970**

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של אימאג'סאט ישראל בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר, 2020 ו-2019 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 ואשר נכלל בדוח התקופתי של החברה. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של הכללים החשבונאיים שיושמו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
24 בפברואר, 2021

דוח מיוחד לפי תקנה 9'ג'

נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים

המיוחסים לחברה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר, 2020 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 9'ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה לצורך הצגת נתונים כספיים אלה פורטו בבאור 2 לדוחות המאוחדים.

במסגרת המידע הנוסף לדוח זה ניתנים גילויים ביחס למידע מהותי נוסף, ככל שמידע זה לא נכלל בדוחות המאוחדים באופן המתייחס במפורש לחברה.

חברות מוחזקות כהגדרתן בבאור 1 בדוחות המאוחדים.

ליום 31 בדצמבר		מידע נוסף	
2019	2020		
אלפי דולר			
נכסים שוטפים			
474	701	1	מזומנים ושווי מזומנים
185	185		מזומן משועבד
439	263		חייבים ויתרות חובה
1,098	1,149		
נכסים לא שוטפים			
1,112	578		נכס בלתי מוחשי
-	750	3	נכס מס נדחה
1,556	1,038		נכס זכות שימוש
818	914		רכוש קבוע
3,486	3,280		
4,584	4,429		

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

ליום 31 בדצמבר			מידע נוסף	
2019	2020	אלפי דולר		
התחייבויות שוטפות				
170	204			התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
3	123	4		צדדים קשורים
562	607	2		חלות שוטפת של התחייבויות בגין חכירה
1,012	1,526	2		זכאים ויתרות זכות
1,747	2,460			
התחייבויות לא שוטפות				
438	326			זכאים אחרים
1,073	587	2		התחייבויות בגין חכירה
61	90			התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
1,572	1,003			
הון המיוחס לבעלי מניות החברה				
*)	*)			הון מניות
282	282			פרמיה על מניות
983	684			יתרת רווח
1,265	966			
4,584	4,429			

(*) נמוך מ-1 אלפי דולר.

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

24 בפברואר, 2021		
תאריך אישור הדוחות הכספיים	נועם סגל	כפיר אביב
	מנכ"ל וי"ר דירקטוריון	סמנכ"ל כספים ודירקטור

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			מידע נוסף	
2018	2019	2020		
אלפי דולר				
5,600	7,333	6,347		השתתפות בהוצאות בגין מתן שירותים לחברה האם
5,590	7,297	6,347		הוצאות בגין שירותים לחברה האם
10	36	-		רווח גולמי
95	629	446		הוצאות מחקר ופיתוח
-	490	534		הפחתת נכס בלתי מוחשי
(85)	(1,083)	(980)		הפסד תפעולי
127	73	66		הוצאות מימון, נטו
(212)	(1,156)	(1,046)		הפסד
11	(2)	(750)	3	הוצאות (הכנסות) מסים
(223)	(1,154)	(296)		הפסד נקי המיוחס לבעלי המניות של החברה
				הפסד כולל אחר המיוחס לבעלי המניות של החברה:
(10)	(36)	(3)		הפסד אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת
(233)	(1,190)	(299)		סה"כ רווח כולל המיוחס לבעלי המניות של החברה

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי דולר		

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה

(223)	(1,154)	(296)	הפסד נקי המיוחס לחברה
-------	---------	-------	-----------------------

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה:

התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה:

168	699	798	פחת והפחתות
-	485	518	הפחתת נכס זכות שימוש
11	(2)	(750)	מסים על ההכנסה
-	74	123	עלויות מימון בגין חכירה
(18)	(16)	26	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

161	1,240	715
-----	-------	-----

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:

142	1,058	120	שינוי בצדדים קשורים
(124)	(237)	176	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
20	87	34	עלייה בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
72	303	423	עלייה בזכאים ויתרות זכות

110	1,211	753
-----	-------	-----

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה בחברה עבור:

(15)	(10)	(21)	מסים ששולמו
------	------	------	-------------

33	1,287	1,151	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת של החברה
----	-------	-------	--

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2018	2019	2020			
	אלפי דולר				
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה</u>		
(80)	(673)	(360)	רכישת רכוש קבוע		
(459)	(10)	-	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים		
-	(185)	-	הפקדת מזומן משועבד		
(539)	(868)	(360)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה של החברה		
			<u>תזרימי מזומנים לפעילות מימון של החברה</u>		
-	(480)	(564)	פירעון התחייבויות בגין חכירה		
-	(480)	(564)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון של החברה		
(506)	(61)	227	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>		
1,041	535	474	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>		
535	474	701	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>		
			<u>פעילויות מהותיות שלא במזומן של החברה</u>		
-	1,074	-	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה		

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

באור 1: - יתרת המזומנים ושווי מזומנים המיוחסת לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

31 בדצמבר, 2020

דולר	אירו	שקל	סה"כ
אלפי דולר			
25	2	674	701

מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר, 2019

דולר	אירו	שקל	סה"כ
אלפי דולר			
8	6	460	474

מזומנים ושווי מזומנים

באור 2: - גילוי בדבר ההתחייבויות הפיננסיות המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

א. זכאים ויתרות זכות המיוחסים לחברה

31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי דולר	
894	1,438
118	88
1,012	1,526

התחייבויות לעובדים
אחר

באור 2: - גילוי בדבר ההתחייבויות הפיננסיות המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) (המשך)

ב. סיכון נזילות המיוחס לחברה

הטבלה להלן מציגה את זמני הפרעון של ההתחייבויות הפיננסיות של החברה על פי התנאים החוזיים בסכומים לא מהווים (כולל תשלומים בגין ריבית):

31 בדצמבר, 2020

עד שנה	משנה עד שנתיים	משנתיים עד 3 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים	מ-4 שנים עד 5 שנים	סה"כ
204	-	-	-	-	204
1,526	-	-	-	-	1,526
613	582	-	-	-	1,195
12	57	127	130	-	326
2,355	639	127	130	-	3,251

התחייבויות לספקים ולנותני שירותים זכאים ויתרות זכות התחייבויות בגין חכירה התחייבויות אחרות

31 בדצמבר, 2019

עד שנה	משנה עד שנתיים	משנתיים עד 3 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים	מ-4 שנים עד 5 שנים	סה"כ
170	-	-	-	-	170
1,012	-	-	-	-	1,012
564	613	458	-	-	1,635
-	12	57	127	130	326
1,746	625	515	127	130	3,143

התחייבויות לספקים ולנותני שירותים זכאים ויתרות זכות התחייבויות בגין חכירה התחייבויות אחרות

באור 3: - גילוי בדבר יתרות נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) וגילוי בדבר הכנסות מסים או הוצאות מסים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

מסים על ההכנסה המיוחסים לחברה

א. חוקי המס החלים על החברה

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 3: -

גילוי בדבר יתרות נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) וגילוי בדבר הכנסות מסים או הוצאות מסים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) (המשך)

ב. שיעורי המס החלים על החברה

בחודש דצמבר 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 בשנת 2018 – 23%, בשנת 2017 הינו 24% ובשנת 2016 הינו 25%.

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). אשר כולל בין היתר מיסוי רווחי שיערוך וזאת החל מיום 1 באוגוסט 2013, אולם כניסתו 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.

ג. שומות מס סופיות

לחברה שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2015.

ד. הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים אחרים

לחברה הפסדי הון לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2020 לסך של כ- 1.5 מיליוני דולר. החברה הכירה בנכסי מסים נדחים בגין הפסדים אלה.

באור 3: - גילוי בדבר יתרות נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) וגילוי בדבר הכנסות מסים או הוצאות מסים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) (המשך)

ה. מסים נדחים המיוחסים לחברה

הרכב:

דוחות על הרווח או הפסד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			מאזנים	
2018	2019	2020	31 בדצמבר 2019	2020
אלפי דולר				
-	-	(75)	-	75
-	-	(187)	-	187
-	-	(347)	-	347
-	-	(36)	-	36
-	-	(105)	-	105
-	-	(750)	-	750

נכסי מסים נדחים

קיזוז מקדמות בגין עודפות
הוצאות מחקר ופיתוח
בשנים הבאות
הפסדים מועברים לצורכי מס
התחייבות בגין חכירה
הטבות לעובדים

ו. מסים על ההכנסה המיוחסים לחברה הכלולים ברווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי דולר		
11	(2)	-
-	-	(750)
11	(2)	(750)

מסים שוטפים
מסים נדחים, ראה גם סעיף ה' לעיל

באור 4: - יתרות עם צדדים קשורים

א. יתרות ועסקאות עם צדדים קשורים

יתרות עם צדדים קשורים

31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי דולר	
3	123

יתרה בינחברתית

באור 4: - הלוואות ויתרות עם חברות מוחזקות (המשך)

ב. עסקאות עם חברות מוחזקות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי דולר		
5,600	7,333	6,347
2,590	2,917	2,604
1,217	2,404	1,493
1,783	1,976	2,250

הכנסות

עלות המכירות והשירותים

הוצאות מחקר ופיתוח

הוצאות הנהלה וכלליות

ג. תגמול אנשי מפתח ניהוליים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי דולר		
853	935	1,063
111	309	320
49	176	225
4,013	1,420	1,608

הטבות עובד לזמן קצר

מענקים

תשלומים מבוססי מניות

מספר העובדים אליהם מתייחסת ההטבה

4 4 4

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

דוחות כספיים ביניים מאוחדים פרופורמה ליום 30 בספטמבר, 2021

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים פרופורמה
3-4	דוחות מאוחדים פרופורמה על המצב הכספי
5	דוחות מאוחדים פרופורמה על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
6-7	דוחות מאוחדים פרופורמה על השינויים בהון
8-9	דוחות מאוחדים פרופורמה על תזרימי המזומנים
10-13	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים פרופורמה

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי פרפורמה המצורף של אימאג'סט אינטרנשיונל (איי אס איי) בע"מ (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר, 2021 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

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

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
04 בנובמבר, 2021

ליום	ליום 30 בספטמבר	
31 בדצמבר	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי דולר	

נכסים שוטפים

10,734	8,967	7,136	מזומנים ושווי מזומנים
3,200	3,200	3,202	מזומן משועבד
31,000	48,000	45,000	פקדונות לזמן קצר
5,696	3,653	3,582	לקוחות
1,597	1,776	3,307	חייבים ויתרות חובה
881	670	883	מלאי
53,108	66,266	63,110	

נכסים לא שוטפים

7,854	6,605	8,092	רכוש קבוע
69,602	56,185	90,001	מקדמות על חשבון רכוש קבוע
1,038	1,168	649	נכסי זכות שימוש
1,369	1,128	1,001	נכסים בלתי מוחשיים
750	252	310	מסים נדחים
744	744	744	חייבים לזמן ארוך
81,357	66,082	100,797	
134,465	132,348	163,907	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום	ליום 30 בספטמבר	
31 בדצמבר	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי דולר	

התחייבויות שוטפות

607	567	600	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
314	345	227	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
2,894	4,315	8,121	מקדמות והכנסות מראש
1,112	-	1,053	מס הכנסה לשלם
3,338	2,520	3,788	זכאים ויתרות זכות
8,265	7,747	13,789	

התחייבויות לא שוטפות

587	540	-	התחייבויות בגין חכירה
326	523	325	התחייבויות אחרות
-	-	19,704	מקדמות והכנסות מראש לזמן ארוך
391	258	-	מסים נדחים
90	62	117	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
36,442	36,402	37,679	הלוואה מצד קשור
37,836	37,785	57,825	

הון המיוחס לבעלי מניות החברה

-	-	-	הון מניות
144,485	144,485	144,485	פרמיה על מניות וקרנות הון
496	302	815	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
(56,617)	(57,971)	(53,007)	יתרת הפסד
88,364	86,816	92,293	
134,465	132,348	163,907	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

כפיר אביב סמנכ"ל כספים	נועם סגל מנהל כללי	גילון בק יו"ר הדירקטוריון	4 בנובמבר, 2021 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---------------------------	-----------------------	------------------------------	--

דוחות מאוחדים פרופורמה על רווח או הפסד כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2020	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2021	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2020	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2021	
מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	
25,917	6,829	7,459	19,139	23,219	הכנסות ממכירות
8,036	2,576	2,400	5,882	6,749	עלות המכר
2,143	559	922	1,665	2,327	פחת והפחתות
15,738	3,694	4,137	11,592	14,143	רווח גולמי
2,280	543	558	1,536	1,866	הוצאות מכירה ושיווק
2,814	803	708	1,929	2,719	הוצאות הנהלה וכלליות
1,939	467	1,363	1,514	3,864	הוצאות מחקר ופיתוח
8,705	1,881	1,508	6,613	5,694	רווח תפעולי
878	257	482	890	1,235	הוצאות מימון, נטו
7,827	1,624	1,026	5,723	4,459	רווח לפני מסים על ההכנסה
693	(18)	193	(54)	849	מסים על ההכנסה
7,134	1,642	833	5,777	3,610	רווח נקי
					הפסד כולל אחר (לאחר השפעת המס):
(3)	-	-	-	-	הפסד ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
(3)	-	-	-	-	סה"כ הפסד כולל אחר
7,131	1,642	833	5,777	3,610	סה"כ רווח כולל
					רווח למניה:
1.45	0.33	0.17	1.17	0.73	רווח למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בדולר)
1.43	0.33	0.17	1.16	0.72	רווח למניה על בסיס דילול מלא (בדולר)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

הון מניות	פרמיה על מניות וקרנות הון	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	יתרת רווח (הפסד)	סה"כ הון
בלתי מבוקר אלפי דולר				
-	144,485	496	(56,617)	88,364
-	-	-	3,610	3,610
-	-	319	-	319
-	144,485	815	(53,007)	92,293

יתרה ליום 1 בינואר, 2021

רווח נקי
עלות תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2021

הון מניות	פרמיה על מניות וקרנות הון	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	יתרת רווח (הפסד)	סה"כ הון
בלתי מבוקר אלפי דולר				
-	114,782	233	(63,748)	51,267
-	-	-	5,777	5,777
-	29,703	69	-	29,703
-	-	69	-	69
-	144,485	302	(57,971)	86,816

יתרה ליום 1 בינואר, 2020

רווח נקי
תמורה נטו מהנפקת מניות
עלות תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2020

הון מניות	פרמיה על מניות וקרנות הון	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	יתרת רווח (הפסד)	סה"כ הון
בלתי מבוקר אלפי דולר				
-	144,485	708	(53,840)	91,353
-	-	-	833	833
-	-	107	-	107
-	144,485	815	(53,007)	92,293

יתרה ליום 30 ביוני, 2021

רווח נקי
עלות תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2021

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סה"כ הון	יתרת רווח (הפסד)	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות וקרנות הון	הון מניות	
בלתי מבוקר אלפי דולר					
55,448	(59,613)	279	114,782	-	יתרה ליום 30 ביוני, 2020
1,642	1,642	-	-	-	רווח נקי
29,703	-	-	29,703	-	תמורה נטו מהנפקת מניות
23	-	23	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
<u>86,816</u>	<u>(57,971)</u>	<u>302</u>	<u>144,485</u>	<u>-</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2020

סה"כ הון	יתרת רווח (הפסד)	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות וקרנות הון	הון מניות	
מבוקר אלפי דולר					
51,267	(63,748)	233	114,782	-	יתרה ליום 1 בינואר, 2020
7,134	7,134	-	-	-	רווח נקי
29,703	-	-	29,703	-	תמורה נטו מהנפקת מניות
263	-	263	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
(3)	(3)	-	-	-	הפסד כולל אחר לשנה
<u>88,364</u>	<u>(56,617)</u>	<u>496</u>	<u>144,485</u>	<u>-</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות מאוחדים פרפורמה על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2020	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2021	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2020	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2021
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

7,134	1,642	833	5,777	3,610	רווח נקי
					התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
					התאמות לסעיפי רווח והפסד:
1,609	425	762	1,264	1,856	פחת והפחתות
534	133	160	401	471	פחת והפחתות נכס בלתי מוחשי
518	129	129	388	389	הפחתת נכס זכות שימוש
263	23	107	69	319	תשלום מבוסס מניות
1,014	343	273	952	969	עלויות מימון, נטו
693	(16)	193	(49)	849	מסים על ההכנסה
					שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
26	4	(3)	1	27	
4,657	1,041	1,621	3,026	4,880	
97	2,587	2,526	2,140	2,114	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
(655)	35	(1,702)	(854)	(1,710)	ירידה בלקוחות
(395)	22	(2)	(184)	(2)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
					ירידה (עלייה) במלאי
(79)	(101)	(301)	(11)	(87)	ירידה בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
(2,555)	(898)	25,437	(1,134)	24,931	עלייה (ירידה) במקדמות והכנסות מראש
1,388	239	(260)	803	379	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(2,199)	1,884	25,698	760	25,625	
					מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:
346	50	138	245	266	ריבית שהתקבלה
(21)	(2)	(2)	(6)	(846)	מסים ששולמו
325	48	136	239	(580)	
9,917	4,615	28,288	9,802	33,535	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות מאוחדים פרפורמה על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2020 2021		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2020 2021		
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
					<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:</u>
(2,571) (791)	(482) (240)	(257) -	(1,014) (417)	(1,537) (103)	רכישת רכוש קבוע השקעה בנכסים בלתי מוחשיים מקדמות ששולמו ע"ח רכוש קבוע
(18,327)	(1,310)	(842)	(4,910)	(20,956)	שינוי נטו בפקדונות בתאגידים בנקאיים
(19,000) (3,015)	(34,000) -	(25,000) -	(36,000) (3,015)	(14,000) -	הפקדת מזומן משועבד
(43,704)	(36,032)	(26,099)	(45,356)	(36,596)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
					<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון:</u>
29,451 (564)	29,451 (280)	- (303)	29,451 (564)	- (607)	הנפקת הון מניות, נטו פירעון התחייבויות בגין חכירה קבלת מענקי השתתפות במחקר ופיתוח
85	-	-	85	70	
28,972	29,171	(303)	28,972	(537)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
(4,815)	(2,246)	1,886	(6,582)	(3,598)	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
15,549	11,213	5,250	15,549	10,734	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
10,734	8,967	7,136	8,967	7,136	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>
					<u>פעולות מהותיות שלא במזומן:</u>
80	43	-	43	-	רכישת רכוש קבוע באשראי ספקים
252	252	-	252	-	רכיב המס בגין הוצאות הקשורות להנפקת מניות
-	-	-	-	557	מיון מקדמות ע"ח רכוש קבוע לרכוש קבוע

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

- א. אימאג'סט אינטרנשיונל (איי.אס.איי) בע"מ וחברות הבנות שלה (להלן "אימאג'סט" או "החברה") מתמחה במתן פתרונות מודיעיניים מתקדמים מהחלל מבוססי לוויין, המשלבים יכולות חישה מרחוק ושליטה ע"י מערך קרקעי מתקדם מבוסס יכולות בינה מלאכותית. 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 ל-אימאג'סט אינטרנשיונל (איי.אס.איי) בע"מ.
- ב. בהמשך לאמור בביאור 1' בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, בחודש דצמבר 2019 התפרצה בסין מגפת נגיף הקורונה (COVID-19) (להלן - "נגיף הקורונה" או "האירוע") וברבעון הראשון של שנת 2020 התפשטה במדינות נוספות בעולם, ביניהן ישראל. האירוע הינו בעל השלכות מאקרו כלכליות רחבות. החל מפרוץ מגפת נגיף הקורונה, המשיכה החברה בפעילותה השוטפת, בכפוף לכלל המגבלות וההנחיות הממשלתיות. למרות המשבר הכלכלי שהביא עמו נגיף הקורונה, הביקושים למוצרי החברה עלו בתקופת הדוח. החברה בוחנת באופן שוטף את השלכות המגיפה על פעילותה העסקית, ומתאימה את אופן פעילותה להוראות משרד הבריאות.
- ג. בהמשך לאמור בביאור 1' בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, שינוי המבנה הושלם ביום 13 במאי, 2021 והוא חל רטרואקטיבית החל מיום 1 בינואר, 2021. לאור האמור, כל הנתונים המתייחסים למספרי ההשוואה הינם נתוני פרופרמה, והם נערכו ביחס לחברה, כאילו כבר הושלם שינוי המבנה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

- 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.
- ב. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים
- הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 דיווח כספי לתקופות ביניים. המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.
- ג. מטבע פעילות ומטבע הצגה
- מטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו דולר של ארה"ב.
- ד. דוח מיוחד לפי תקנה 38ד'
- החברה לא צירפה לדוחותיה הכספיים מידע כספי נפרד בהתאם לתקנה 38ד' 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-30 לספטמבר, 2021.

באור 3: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

תיקון ל-8 IAS מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות

בחודש פברואר 2021, פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 8: מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות (להלן בסעיף זה: "התיקון"). מטרת התיקון הינה להציג הגדרה חדשה של המונח "אומדנים חשבונאיים".

אומדנים חשבונאיים מוגדרים כ"סכומים כספיים בדוחות הכספיים הכפופים לאי ודאות במדידה". התיקון מבהיר מהם שינויים באומדנים חשבונאיים וכיצד הם נבדלים משינויים במדיניות החשבונאית ומתיקוני טעויות.

התיקון ייושם באופן פרוספקטיבי לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 והוא חל על שינויים במדיניות חשבונאות ובאומדנים חשבונאיים המתרחשים בתחילת אותה תקופה או אחריה. יישום מוקדם אפשרי.

להערכת החברה, לתיקון לעיל לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

תיקון ל-12 IAS מסים על ההכנסה

במאי 2021 פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 12, מסים על ההכנסה (להלן "IAS 12": או "התקן") אשר מצמצם את תחולת 'חריג ההכרה לראשונה' במסים נדחים המובא בסעיפים 15 ו-24 ל-12 IAS (להלן בסעיף זה: "התיקון").

במסגרת הנחיות ההכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים, מחריג IAS 12 הכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים בגין הפרשים זמניים מסוימים הנובעים מההכרה לראשונה בנכסים והתחייבויות בעסקאות מסוימות. חריג זה מכונה 'חריג ההכרה לראשונה'. התיקון מצמצם את תחולת 'חריג ההכרה לראשונה' ומבהיר כי הוא אינו חל על הכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים הנובעים מעסקה אשר אינה צירוף עסקים ואשר בגינה נוצרים הפרשים זמניים שווים בחובה ובזכות גם אם הם עומדים ביתר תנאי החריג.

התיקון ייושם בתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי. בנוגע לעסקאות חכירה והכרה בהתחייבות בגין פירוק ושיקום - התיקון ייושם החל מתחילת תקופת הדיווח המוקדמת ביותר המוצגת בדוחות הכספיים בהם התיקון יושם לראשונה, תוך זקיפת ההשפעה המצטברת של היישום לראשונה ליתרת הפתיחה של העודפים (או רכיב אחר בהון, ככל שרלוונטי) למועד זה.

להערכת החברה, לתיקון לעיל לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

באור 4: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח

(א) בחודש ינואר 2021 החברה התקשרה בחוזה נוסף עם צד ג' (להלן: "הסכם שימוש הדדי מספר 2") לפיו לחברה תהיה הזכות הבלעדית לשימוש בלווין אלקטרואופטי שבבעלות צד ג' וזאת החל ממועד החתימה על הסכם זה. שמו המסחרי של לווין זה הינו EROS C1 (שנמצא במסלולו בחלל נכון למועד דוח זה). הכל בהתאם לתנאים כפי שנקבעו בין הצדדים לחוזה ובהתאם לסיכום העקרוני כפי שנקבע בין הצדדים בהסכם לשיתוף הפעולה האסטרטגי, חלוקת הרווחים בין החברה לצד ג' בקשר עם מכירות הנובעות משימוש בלווין EROS C1 תעמוד על 30%-70% בהתאמה.

באור 4: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח (המשך)

(ב) במהלך חודש ינואר 2021 חתמה החברה על חוזה עם לקוח חדש למתן שירותים מלווייני EROS C1 ו- EROS C2 וכן ציוד קרקע נלווה בהיקף של כ- 11 מיליון דולר ולתקופה של שנה בחל מחודש פברואר 2021.

(ג) ביום 13 במאי, 2021 החברה וחברת אימג'סט NV השלימו את שינוי המבנה כפי המתואר בביאור 18 ב-20 לדוחותיה כספיים מאוחדים פרופורמה של החברה לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020. שינוי המבנה שאושר במסגרת החלטת המיסוי שהתקבלה לא מייצר חבות מס על החברה. בהמשך להשלמת שינוי המבנה כאמור החברה בדעה כי נכנסה לתחולת מפעל טכנולוגי מועדף כמוגדר בתיקון 73 בחוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 ועדכנה בהתאם את יתרות והוצאות המיסים בחברה.

(ד) במהלך חודש מאי 2021 חתמה החברה על חוזה חדש בהיקף של כ- 110 מיליון דולר ולתקופה של כ- 5 שנים 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 אל"ד מהלקוח אשר נרשמה בהתחייבויות שוטפות ובהתחייבויות לא שוטפות ותופחת בהתאם לקצב התקדמות הפרוייקט. מנגד, העמידה החברה ערבות לצורך הבטחת המקדמה אשר תופחת בצורה הדרגתית במהלך ה-5 שנים הבאות. בנוסף, העמידה החברה, לטובת אותו הלקוח, ערבויות ביצוע בסכום כולל של 10,990 אל"ד אשר תופחתנה לאורך קצב התקדמות הפרוייקט. לצורך הענקת הערבות החברה לא נדרשה לשיעבוד נכסים אך מנגד התחייבה לשמור על יחס פיננסי לפיו שיעור ההון העצמי מסך המאזן המאוחד לא יפחת מ-35% בכל עת.

באור 5: - ביאור הכנסות

מידע גיאוגרפי

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר			
2020	2020	2021	2020	2021	
אלפי דולר					
21,015	5,914	6,176	15,112	19,618	אסיה
1,432	395	220	949	860	אמריקה
2,790	385	536	2,507	1,573	אפריקה
288	66	136	259	425	אירופה
392	69	391	312	743	ישראל
<u>25,917</u>	<u>6,829</u>	<u>7,459</u>	<u>19,139</u>	<u>23,219</u>	

באור 6: -

אירועים לאחר תקופת הדיווח:

במהלך חודש אוקטובר, 2021 חתמה החברה על הסכם שכירות משרדים חדש למשך 5 שנים עם אופציה להאריך את השכירות ב-5 שנים נוספות.
שכר הדירה החודשי הינו כ-51 אלפי דולר ושטח הנכס הינו כ-2,000 מ"ר.

דוח אירועים

כמשמעו בתקנה 56א לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף - מבנה וצורה), התשכ"ט-1969 בדבר אירועים (כמשמעם בתקנה האמורה) מהותיים שאירעו בתקופה שלאחר מועד חתימת הדוחות הכספיים של אימאג'סט אינטרנשיונל (איי.אס.איי) בע"מ ("החברה") ליום 30 בספטמבר, 2021 (להלן – "הדוחות של רבעון שלישי 2021") שנחתמו ביום 4 בנובמבר 2021 ועד למועד פרסום תשקיף ההנפקה והצעת המכר של החברה ותשקיף מדף של החברה מחודש פברואר 2022 ("התשקיף")

1. בחודש ינואר, 2022 אסיפה של בעלי המניות של החברה אישרה, בין היתר, את הנושאים שלהלן: (א) אישור הצעה לציבור, ביצוע מנגנון המכר במסגרת התשקיף וחלוקת ההוצאות בין החברה לבין המציעים על פי התשקיף (לרבות תיקון התקנון הנוכחי לצורך כך); (ב) אישור החלפת תקנון החברה ותיקון תזכיר החברה (בכפוף להשלמת ההנפקה); (ג) אישור הגבלת תקופת ההתקשרות של החברה בהסכם ניהול עם קרן פימי לתקופה של חמש שנים (בכפוף להשלמת ההצעה על פי תשקיף); (ד) אישור מדיניות התגמול של החברה (בכפוף להשלמת ההצעה על פי תשקיף); (ה) אישור תקופת לוק-אפ (lock-up) למניות ביחס לחברה, לבעלי העניין בחברה ולבעלי מניות שיצטרפו למכר (ככל ויצטרפו) למנכ"ל ולסמנכ"ל הכספים, בהתאם לדרישת החתמים (בנוסף לחסימה הרגולטורית); (ו) אישור מנייה של גבי דר. אסתר גילעז-רן כדירקטורית בחברה החל מיום 17 במרץ, 2021 (מועמדת לכהונה כדירקטורית בלתי תלויה אחרי הפיכת החברה לחברה ציבורית) לרבות אישור התגמול שלה; ו- (ז) אישור מינויו של מר אמיר וידמן כדירקטור בחברה (מטעם קרן פימי) החל מיום 16 בינואר, 2022.
2. בחודש ינואר 2022 דירקטוריון החברה אישור הקצאה של 1,500,000 אופציות (לא סחירות) ההמירות לעד 1,500,000 מניות רגילות של החברה (להלן: "האופציות החדשות") 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 החדשות יוענקו בכפוף להשלמת ההצעה על פי תשקיף זה ולפני הרישום למסחר של מניות החברה.
3. בחודש ינואר 2022 חתמה החברה על חוזה עם לקוח ב' בהיקף כולל של כ- 20.7 מיליון דולר (במסגרתו תספק החברה שירותים מלווייני EROS B, EROS C2 וכן EROS C3 (לכשישוגר ויכנס לשירות מסחרי) וכן שירותי קרקע נלווים) וזאת עד לחודש יוני 2023. החוזה האמור הינו בעל תוקף רטרואקטיבי החל מרבעון שלישי של שנת 2021.
4. בחודש ינואר 2022 החברה התקשרה עם צד ג' בלתי קשור לחברה או לבעלת השליטה (להלן: "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.

כפיר אביב
סמנכ"ל כספים

נועם סגל
מנכ"ל

גילון בק
יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 10 בפברואר, 2022

פרק 10 - חוות דעת משפטית

נשיץ ברנדס אמיר
NASCHITZ BRANDES AMIR

נשיץ, ברנדס, אמיר ושות', עורכי דין
רחוב תובל 5, תל-אביב 6789717
טל. 03-623-5000 פקס. 03-623-5005

משרד חיפה: שדרות פל-ים 16, חיפה 3309523
טל. 04-864-4433 פקס. 04-864-4833

WWW.NBLAW.COM

10 בפברואר, 2022

לכבוד

אימאג'יסט אינטרנשיונל (איי.אס.איי) בע"מ (להלן: "החברה")
פימי אופורטיוניטי 6, שותפות מוגבלת
פימי ישראל אופורטיוניטי 6, שותפות מוגבלת
דיסקונט קפיטל בע"מ מנועם סגל, מנכ"ל
כפיר אביב, סמנכ"ל כספים
(להלן: "המציעים")

שלום רב,

**הנדון: תשקיף הנפקה ראשונה לציבור, הצעת מכר ותשקיף מדף מחודש פברואר, 2022
(להלן: "התשקיף") של אימאג'יסט אינטרנשיונל (איי.אס.איי) בע"מ**

הרינו להתייחס לתשקיף, ולאשר כדלקמן:

1. הדירקטורים של החברה מונו כדין ושמותיהם נכללים בתשקיף.
2. הזכויות הנלוות לניירות הערך המוצעים, כהגדרתם בתשקיף, על פי התשקיף והזכויות הנלוות לניירות הערך המוצעים, תוארו נכונה בתשקיף.
3. לחברה הסמכות להציע את מניות ההנפקה ולמציעים הסמכות להציע את מניות המכר, כהגדרתן בתשקיף, על פי התשקיף באופן המתואר בתשקיף.
4. הננו לאשר את הסכמתנו כי חוות דעתנו זו תיכלל בתשקיף.

בכבוד רב,

אילן עבאדי, עו"ד

שחר חננאל, עו"ד

רועי תורג'מן, עו"ד

פרק 11- פרטים נוספים

11.1 הוצאות ועמלות

לפרטים בדבר ההוצאות הכרוכות בהצעה על פי תשקיף זה ראו סעיף 5.2 בפרק 5 לתשקיף.

11.2 הקצאות ניירות ערך שלא בתמורה מלאה במזומנים

בשנתיים שקדמו למועד תשקיף זה החברה לא הקצתה ניירות ערך שלא בתמורה מלאה במזומנים.

11.3 עיון במסמכים

העתקים מתשקיף זה, מההיתר לפרסומו, וכן העתק מכל דוח, אישור או חוות דעת הכלולים בתשקיף זה, עומדים לעיון במשרדה הרשום של החברה, בשעות העבודה הרגילות, בתיאום מראש. בנוסף, עותק מהתשקיף מפורסם באתר האינטרנט של הרשות לניירות ערך, שכתובתו: www.magna.isa.gov.il ובאתר האינטרנט של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ בכתובת: www.maya.co.il.

פרק 12- חתימות

החברה

אימאגיסט אינטרנשיונל (איי.אס.איי) בע"מ

דירקטורים

גילון בק

עמוס מלכא

נחום אייל

שלומי סודרי

חנוך פפושדו

אסתרי גילעז-רן

אמיר וידמן

המציעים

פימי אופורטיוניטי 6,
שותפות מוגבלת

פימי ישראל אופורטיוניטי 6,
שותפות מוגבלת

דיסקונט קפיטל בע"מ

נועם סגל, מנכ"ל

כפיר אביב, סמנכ"ל כספים

חתם מתמחר

UBS AG Branch London