

ImageSat International (ISI) Ltd.

דו"ח תקופתי לשנת 2021



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

דוח תקופתי לשנת 2021

החברה הינה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) התש"ל-1970 (להלן: "תקנות הדוחות"). דירקטוריון החברה בחר לאמץ את מלוא ההקלות הניתנות לתאגיד קטן, ככל שהן רלוונטיות לחברה, לרבות ההקלות המנויות בתקנה 5(ב)(1) עד 5(ב)(5) לתקנות הדוחות.

תוכן עניינים

<u>פרק</u>	<u>עמוד</u>
א.	תיאור עסקי התאגיד..... א-1
ב.	דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד..... ב-1
ג.	דו"חות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2021..... ג-1
ד.	פרטים נוספים על התאגיד..... ד-1

פרק א- תיאור עסקי החברה ופעילותה

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

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

מילון מונחים

"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" 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 מסויימת 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.
--------------	---

1. חלק א' - כללי

1.1 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 ספייס ישראל בע"מ) וביום 2 בספטמבר 2021 שניתה את שמה לאימג'יסט אינטרנשיונל (איי.אס.איי) בע"מ (להלן: "אימג'יסט" או "החברה"). בחודש פברואר, 2021 פרסמה החברה תשקיף הצעת מכר ותשקיף מדף של החברה מיום 11 בפברואר, 2022 (דיווח ביום 10 בפברואר 2022; אסמכתה: 017467-01-2022) (להלן: "התשקיף") באותו היום הושלמה ההצעה על פי התשקיף (לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 10 בפברואר, 2022 (אסמכתה: 017494-01-2022) ובכך הפכה לחברה ציבורית כמשמעותו של מונח זה בחוק החברות, התשנ"ט-1999.

1.2 החברה הוקמה כחברה בת של אימג'יסט אינטרנשיונל אן. וי., חברה זרה המאוגדת בקורוסאו ורשומה ברשם החברות בישראל כחברת חוץ (להלן: "אימג'יסט NV"), שהוקמה בשנת 1997 על ידי התעשייה האווירית לישראל בע"מ (להלן: "תע"א"), אל-אופ תעשיות אלקטרו אופטיקה ומשקיעים נוספים אחרים במטרה למסחר את הטכנולוגיה והניסיון התפעולי של תעשיית החלל הישראלית.

1.3 ביום 27 בדצמבר, 2017, הושלמה עסקה בין תע"א, ושותפות פימ¹, 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 22.2 להלן). כתוצאה מהשלמת העסקה, הפכה שותפות פימי לבעלת השליטה באימג'יסט NV ובעקיפין בחברה. עם השלמת שינוי המבנה (כמפורט בסעיף 1.9 שלהלן) הפכה שותפות פימי לבעלת השליטה בחברה. לפרטים בדבר אחזקותיה של שותפות פימי בחברה ראו דיווח מיידי מיום 14 בפברואר 2022 (אסמכתה 018313-01-2022).

1.4 במהלך חודש ספטמבר 2019, התקשרה החברה בחוזה עם צד ג' לפיו בין היתר, לחברה תהיה הזכות הבלעדית לשימוש בלוויין אלקטרואופטי שבעלות צד ג' לעיל. שמו המסחרי של לוויין זה הינו EROS C2. הכל בהתאם לתנאים כפי שנקבע בין הצדדים לחוזה. להרחבה ראו סעיף 23.2 להלן.

1.5 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 שבעלותו). להרחבה ראו סעיף 23.3 להלן.

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 בע"מ.

² טרם ההשקעה המפורטת בסעיף 1.5 להלן.

- 1.6 ביום 23 ביוני, 2020 נחתם הסכם הקצאת מניות בין אימג'יסאט 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'יסאט NV, תמורת מניות בכורה המהוות 17.17% מהון המניות המונפק והנפרע של אימג'יסאט NV. לפרטים נוספים בדבר הסכם הקצאת המניות, ראו סעיף 4.1.1. להלן. לפרטים בדבר שיעור אחזקותיה של דיסקונט קפיטל, נכון למועד דוח זה, ראו דיווח מידי מיום 14 בפברואר 2022 (אסמכתא 018313-01-2022).
- 1.7 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 23.4 להלן.
- 1.8 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 23.5 להלן.
- 1.9 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 2021 המצורפים כפרק ג' לדוח זה (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

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 ההתחייבויות 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.

במועד השלמת שינוי המבנה. הנתונים הכספיים ההשוואתיים מתבססים על דו"חות הכספיים פרפורמה עבור השנים 2020 ו-2021, שנערכו לצורך שיקוף תוצאות פעילות החברה לתקופות הנקובות בהם.

תיאור עסקי החברה ופעילותה בפרק זה יובאו לשנים 2020 ו-2021, עקב היותה של החברה מנפיקה לראשונה בהתאם לסעיף 1(א) לתוספת הראשונה לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיטת תשקיף – מבנה וצורה), התשכ"ט-1969.

1.10 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 לווויני חישה מרחוק, לרבות עיבוד וניתוח התוצרים אשר נאספים ע"י לוווינים 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 לווין - במסגרת קו מוצרים זה מספקת הקבוצה ללקוחותיה (1) שירותי תצפית מלוויני צילום ברזולוציה גבוהה מאוד, המתבססת על קונסטלציית לווויני התצפית המתקדמת EROS Next Generation ("EROS NG") המבוססת על לווויני תצפית מתקדמים מתוצרת תע"א (אשר מספקת את לווויני התצפית שמפעילה הקבוצה מיום תחילת פעילותה) שמפעילה הקבוצה ו/או (2) תוצרים מודיעיניים המתבססים על ניתוח ועיבוד מידע מלווינים אלו (להרחבה בדבר קו מוצרים זה ראו סעיף 8.2(א) להלן).

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

(ג) תשתיות מודיעין מבוססות חלל - במסגרת קו מוצרים זה עוסקת הקבוצה בפיתוח ואספקה של מערכות לוווינים מתקדמות המתבססות על טכנולוגיית New Space (להלן: "**חלל חדש**"), לרבות מערך קרקעי חדשני לשליטה ובקרה בלוויין ו/או בקונסטלציות מרובות לוווינים, למגוון שימושים המשלימים את שירותי הלוויין (להרחבה בדבר קו מוצרים זה ראו סעיף 8.2(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 דוח זה עיקר פעילות החברה נעשית במסגרת קו שירותי לווין כמוצר יחיד (לפירוט בדבר היקף המכירות בגין קו מוצר זה ראו סעיף 8.3 להלן). נכון למועד פרסום דוח זה, פעילותה בתחום תשתיות מודיעין מבוססות חלל ואנליטיקות ובינה מלאכותית הינו בהיקף לא מהותי (לפירוט בדבר עיקר התקשרויות החברה בקווי המוצרים ראו סעיף 8.5 להלן). עם זאת, לאור פעילות השיווק של החברה, וכפי שניתן ללמוד מזכירת החברה במכרז ולאחריה, חתימה על חוזה למימוש תכנית החלל של מדינת צ'ילה כמפורט בסעיף 8.2(ג) להלן, החברה צופה כי פעילותה בשני קווי המוצרים כאמור תגדל לפעילות מהותית במהלך השנים הקרובות.

האמור לעיל בדבר צפיותיה של החברה בקשר עם גידול פעילותה בקווי המוצרים תשתיות מודיעין מבוססות חלל ואנליטיקות ובינה מלאכותית הינו מידע צופה פני עתיד, כמשמעות מונח זה בחוק

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

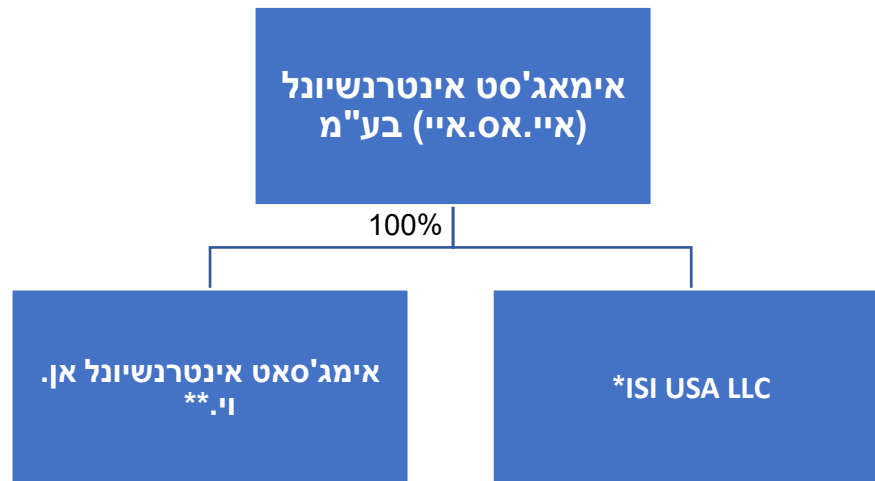
בנוסף לפעילות ב-3 קווי המוצרים המרכזיים של החברה, משקיעה החברה משאבים רבים במחקר ופיתוח של טכנולוגיות פורצות דרך בתחום החלל, בהתאם להערכות הקבוצה באשר לצרכים והדרישות העתידיות בתחום החלל ובשוק הלוויינים, בשילוב עם חדשנות ויזמות טכנולוגית, גישה לשוק ולבסיס הלקוחות הקיים של הקבוצה ולמגוון רחב של שותפים תעשייתיים. מגוון פתרונות עתידיים אלו, שכאמור נמצאים נכון למועד דוח 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 Knight ועל אבני בניין טכנולוגיות נוספת שמפתחת החברה.

לפרטים נוספים אודות תחום הפעילות, ראו סעיף 8 להלן.

חלק ב' - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

2. פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו :

2.1. להלן תרשים מבנה אחזקות הקבוצה נכון למועד דוח 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.

3. תחום הפעילות

הקבוצה עוסקת בתחום פעילות אחד - פתרונות מודיעין מהחלל כמפורט בסעיף 1 לעיל ובהרחבה בסעיף 8 להלן.

4. השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו

להלן פירוט השקעות בהון החברה⁴ שבוצעו בשנתיים האחרונות:

4.1 הסכם רכישת מניות – דיסקונט קפיטל

- 4.1.1 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 שהיוו 17.17% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, תמורת סך כולל של כ- 32 מיליון דולר. יובהר כי כאמור בסעיף 1.9 לעיל, במסגרת שינוי המבנה הפכה הרוכשת לבעלת מניות בחברה חלף החזקתה באימג'יסאט NV שם בוצעה השקעתה המתוארת לעיל.
- 4.1.2 ההסכם כולל סעיפים סטנדרטיים להסכמים מסוג זה, לרבות סעיף שיפוי, הוראות בדבר הדין החל ומגנון יישוב סכסוך.
- 4.1.3 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'

5. חלוקת דיבידנדים

- 5.1 במהלך השנתיים האחרונות החברה לא חילקה דיבידנדים לבעלי מניותיה.
- 5.2 יתרת הרווחים הניתנים לחלוקה בחברה ליום 31 בדצמבר 2021, הינה 14,484 אלפי דולר על בסיס יתרת העודפים לשנתיים האחרונות.
- 5.3 לפי הסכם בעלי המניות כאמור בתקנה 22 בפרק ד' לדוח תקופתי זה, החברה התחייבה לא לבצע חלוקות של דיבידנדים עד שתע"א תקבל תמורה נוספת בסך 50.4 מיליון דולר על חשבון לוויין EROS-C3 בהתאם להסכם רכישתו וכמפורט בסעיף 22.2 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 הדוח מהוות "תמנות ראיי" לאחזקות בעלי המניות באימג'יסאט NV רגע לפני שינוי המבנה.

חלק ג' - מידע אחר

6. מידע כספי לגבי תחום הפעילות של הקבוצה

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

31.12.2020	31.12.2021	
25,917	36,268	הכנסות (מחיצוניים)
-	-	הכנסות מתחומי פעילות אחרים
25,917	36,268	סה"כ הכנסות
-	-	עלויות המהוות הכנסות תחום אחר
-	-	עלויות אחרות
12,456	18,570	עלויות קבועות המשויכות לפעילות
4,756	6,763	עלויות משתנות המשויכות לפעילות
17,212	25,333	סה"כ עלויות
8,705	10,935	רווח מפעולות רגילות המיוחס לבעלים
-	-	רווח (הפסד) המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
8,705	10,935	רווח תפעולי
134,465	171,780	סך הנכסים המשויכים לפעילות
46,101	75,638	סך ההתחייבויות המשויכות לפעילות

* להסבר בדבר התפתחויות שחלו בנתוני המידע הכספי, ראו דוח דירקטוריון החברה ליום 31 בדצמבר 2021 ראו פרק ב' לדוח זה להלן (להלן: "דוח הדירקטוריון").

7. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה

7.1 פעילותה העיקרית של הקבוצה הינה מתן פתרונות מודיעיניים מתקדמים מהחלל מבוססי לוויין, המשלבים יכולות חישה מרחוק ושליטה ע"י מערך קרקעי מתקדם מבוסס יכולות בינה מלאכותית. ככלל, הקבוצה פועלת בשוק החווה צמיחה חדה ולמיטב ידיעת החברה והערכתה, צמיחה זו צפויה להמשיך גם בעתיד בכל אחד מ-3 קווי המוצר המרכזיים בהם פועלת הקבוצה, זאת על בסיס הגורמים וההנחות שבסעיף 7 להלן.

7.2 הביקוש למידע לווייני ומודיעין מבוסס מערכות חלל הביא לצמיחה משמעותית בתעשייה. בעשור האחרון נרשמה צמיחה מתמדת בהיקף השוק המוערך של כל אחד מקווי המוצר המרכזיים של הקבוצה ועל פי תחזיות החברה, 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 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.

- 7.3. בראיית מאקרו על כלל השוק, קיים צפי להמשך הגידול בביקוש למוצרים הנוגעים לאיסוף מודיעין והפקת תובנות בתחום הצבאי והכלכלי / אזרחי בכלל ובאופן בלתי תלוי. תחזית זו מבוססת בעיקרה על העולם המפותח בו מדינות מפרסמות לרוב תוכנית רכש מראש ואינה כוללת מדינות מתפתחות אשר לרוב אינן מפרסמות מראש תוכניות רכש.
- 7.4. הצורך המתמיד בפתרונות מבוססי מערכות מודיעין מתקדמות ניוון מן האתגרים הביטחוניים הגלובאליים מולם מתמודדות מדינות רבות בעולם. התמודדות עם אתגרים אלה, דורשת גמישות בהפעלת האמצעים לאיסוף המודיעין וכן יכולת תגובה מהירה שאינה מוגבלת גיאוגרפית.
- 7.5. כחלק מן האתגרים הביטחוניים הגלובאליים המשפיעים על הביקוש לשירותי החברה ניתן למנות, בין היתר, את הגורמים שלהלן:
- א. 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.
- 7.6. ההתקדמות הטכנולוגית המשמעותית שחלה בתחום לווייני החישה מרחוק מאפשרת היום, יותר מבעבר, הפעלת מערכות מורכבות ומגוון חיישנים עם התערבות מינימאלית מצד המשתמש. הטכנולוגיה המתקדמת מאפשרת למערכות להיות מורכבות ויעילות יותר, ומגמת ההתקדמות הטכנולוגית ניכרת בכל עולמות התוכן הרלוונטיים ללוויין: חישה וחיישנים, ניהול צריכת האנרגיה, מערכות הניווט ומערכות האלקטרוניקה. מגמת השיפורים הטכנולוגיים ניכרת גם בממשקי ההפעלה שהופכים פשוטים ונגישים למשתמש, כך שחסמים טכנולוגיים שהיו קיימים בעבר הולכים וקטנים באופן המאפשר נגישות למשתמשי קצה נוספים המצטרפים למעגל הלקוחות הפוטנציאלי. גורמים אלו תומכים בצפי להמשך צמיחה בשוק זה ובהתאמה לגידול בהיקף הפעילות של הקבוצה. יצוין כי החברה, בין היתר, משקיעה משאבים רבים לצורך שימור איתנותה הטכנולוגית.
- 7.7. **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 בשנת 2020 בעיתוי ההכרה בהכנסה עקב דחיית פרויקט שנבעה מהמגבלה על יכולת הקבוצה להגיע ללקוח וכן בצימצום שימוש זמני על ידי אחד הלקוחות בגלל מגבלות תנועה. 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.

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

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

חלק ד' - תיאור עסקי הקבוצה לפי תחומי הפעילות

8. תחום פעילות פתרונות מודיעין מהחלל

8.1. מידע כללי על תחום הפעילות

8.1.1. מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו :

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

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

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

הגידול הצפוי בשוק תשתיות המודיעין מהחלל נובע בין היתר מהתפתחות מהירה של הטכנולוגיה בשירותי החישה מרחוק, הפחתת כלל העלויות הקשורות בפיתוח מערכות לוויינים ושיגורן לחלל, מה שהוביל למחירים נמוכים יותר ובהתאמה לגידול בביקוש להצטיידות במערכות לוויינים אלו בקרב לקוחות אשר בעבר היו מנועים מהצטיידות במערכות אלו בשל מחירם הגבוה. כמו כן, בשוק האזרחי קיימת צמיחה מואצת הנובעת מפעילותן של חברות הזנק רבות המתעתדות לשגר 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 והתפתחות הטכנולוגית בשנים האחרונות המאפשרת הפקה, מיצוי של המידע הנאסף ע"י הלוויינים לקבלת מענה למגוון רחב של צרכים ביטחוניים, מסחריים וכלכליים והשימוש בתשתיות ושירותים מבוססי ענן, המאפשרים הנגשה נוחה ופשוטה של תוצרי אנליטיקות ללקוחות ברחבי העולם.

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

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

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

8.1.3. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיות:

למיטב ידיעת החברה תחום פתרונות המודיעין מהחלל צמח בצורה משמעותית בעשור האחרון וצפוי להמשיך לצמוח, כאמור בסעיף 7 לעיל. להערכת החברה, כל אחד משלושת קווי המוצר המרכזיים של הקבוצה צפוי לחוות גידול דומה. הגידול, והצפי להמשך הגידול, בהיקף הפעילות בתחום נובעים מסיבות שונות בהתאם לפלח השוק הרלוונטי:

(א) השוק 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 7 לעיל) וכן בעתיד הנראה לעין, בהם איסוף מודיעין באמצעות לוויינים הינו הפתרון העיקרי ולעיתים היחיד.

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

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

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

(ב) השוק האזרחי

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

נכון לשנת 2020, לשנת 2021 ולמועד דוח זה, עיקר פעילותה של החברה הנו בשוק הבטחוני ואילו היקף פעילותה בתקופות אלו בשוק האזרחי הנה לא מהותית (פחות מ- 5% מכלל היקף הפעילות). היקף פעילותה המצומצם של החברה בשוק האזרחי נכון למועד דוח זה והקושי בחדירה אליו נובע,

בין היתר להערכת החברה, מהעובדה שעד לשנת 2021 עמד לרשות החברה לווין 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 לווין EROS C3, יפתח בפני החברה פלח נרחב עוד יותר של השוק האזרחי שעד כה היה חסום בפני החברה בשל העדר יכולת לספק הדמאות לווין צבעוניות (להרחבה ראו סעיף 8.4.1 להלן). כמו כן, פלטפורמת GEOIMPACT אותה מפתחת החברה תאפשר הנגשה יעילה ונוחה של תוצרי הלוויינים למגוון רחב של לקוחות פוטנציאלים בתחום האזרחי (להרחבה ראו סעיף 25.2 להלן).

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 28 להלן וכו'.

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

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

לאור הצרכים המבצעיים בהם איסוף מודיעין באמצעות לוויינים הינו הפתרון העיקרי ולעיתים היחיד כמפורט בסעיף 8.1.8 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 לווין 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 לווין לעומת רכש שירותים מלווין בבעלות צד' ג מתחזקת על ידי רצון הלקוחות להפעיל את הלווין באופן עצמאי ובלתי תלוי, ע"י מערך שליטה מקומי המקצר למינימום הנדרש את משך הזמן לקבלת תוצרי הלווין. 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 לווייני תצפית מתקדמים, באיכות ודיוק שהיו עד לפני מספר שנים נחלתן הבלעדית של סוכנויות מודיעין של מעצמות.

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

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

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

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

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

בתחום מערכי הקרקע, להפעלת לוויין בחלל ומתן שירותים ממנו נדרש מערך קרקעי הכולל תחנת משימה, מערכות תקשורת, אנטנות עוקבות, מערכות עיבוד תמונה, מערכות הצפנה ואבטחה ועוד. לוויין בודד יכול להיות נגיש ע"י מספר תחנות על פני כדור הארץ, כאשר תוכן הלוויין, מיקום התחנה, פשטות ההפעלה, עלות החומרה והתוכנה הנדרשת להפעלה יעילה של הלוויין משפיעים על איכות, טיב ואטרקטיביות השירות בעיני הלקוחות. מיקומה הגיאוגרפי של התחנה מהווה מרכיב מהותי שמשפיע על זמן ביצוע המשימה, זמן אספקת תוצרי הלוויינים ללקוחות וכיו"ב. בתחום זה ישנה מגמת שינוי כתולדה מדרישה להגברת זמינות התוצרים וקיצור משך הזמן הנדרש לאספקתם. חברות רבות מאפשרות שימוש בתחנות קליטה מסחריות, וכך מאפשרות הורדת נתונים מהירה מאוד מן הלוויין, המרחיבה את טווח הפעילות שלו ואת היקפה. כך לדוגמה, חברת AWS (Amazon Web Services) החלה במתן שירות שכזה לחברות המפעילות לווייני תצפית. יכולת זו מייתרת את הצורך של לקוחות רבים להצטייד בחומרה ותוכנה הנדרשים להפעלת לוויין, ובכך לקבל נגישות לשירותי לוויין שונים, בטווח זמן קצר וכמעט ללא מגבלות גיאוגרפיות.

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

1. 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.

8.1.6. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם :

להערכת החברה, אלו גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות :

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

8.1.7. 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 שחוזה שוק זה הובילה להתגבשות של כלל שרשרת הערך הנוגעת לייצור ופיתוח של מערכות לוויינים. אם בעבר הרחוק התבססה הפעילות בתחום על מספר ספקים מצומצם, הרי שבשנים האחרונות, כמות הספקים של כלל המרכיבים השונים של מערכת הלוויין גדלה באופן מהיר ותדיר. עובדה זו מובילה לתחרות בכל סגמנט של תת מערכת, מתבטאת בהורדת מחירים ומבטלת את התלות במספר מועט של שחקנים מסורתיים. כמו כן, גם בשירותי האנליטיקות ובינה מלאכותית המתבססת על פיתוח תוכנה מתקדמת על גבי תשתיות COTS קיימת תחרות בין ספקים שונים אשר תורמת לירידה במחירי החומרות שרוכשת הקבוצה.

8.1.8. תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם :

עיקר הביקוש לפתרונות מודיעין מהחלל בין אם במסגרת של הצטיידות ו/או במסגרת של שירותי 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.

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

שוק אוליגופולי כאמור בסעיף 8.8 להלן), הם כדלקמן :

- (א) העלויות והסיכונים הכרוכים בשיגור לוויין לחלל ;
- (ב) ניסיון בפיתוח מערכות לוויינים, ובפרט לווייני חישה מרחוק ברזולוציה גבוהה ;
- (ג) הגישה לתוצרי לוויין ברזולוציה גבוהה ובפרט לסט נתונים מייצג לכל מתאר יחוס מבצעי ;
- (ד) האתגר הטכנולוגי בניתוח תמונות לוויין המחייב גילוי זיהוי וסיווג אובייקטים קטנים בהדמאות המכסות תא שטח נרחב ;
- (ה) השקעות משמעותיות במחקר, פיתוח ובתשתיות תומכות לרכישת עליונות טכנולוגית ;
- (ו) צורך בניסיון ומוניטין על מנת להתקשר בעסקאות ובפרט בחידרה לטריטוריות חדשות ;
- (ז) כפיפות לרגולציה בתחום הפיקוח הביטחוני ;

- (ח) הצורך בכוח אדם איכותי ומיומן בתחום הפעילות ;
 (ט) קיומה של מערכת קשרים ענפה לרבות עם מפיצים.

8.1.10. מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו :

לעניין מבנה התחרות ושינויים החלים בו ראו סעיף 8.8 להלן.

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

8.2. מוצרים ושירותים :

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

שם הלוויין	זכויות שימוש	תאריך מסחור הלוויין	אורך חיים צפוי	אלפי קמ"ר זמינים למסחור בשנה ¹²	שוק היעד העיקרי של הלוויין	SAWTH רוחב מפתח מצלמה קרקעי	רזולוציה	קטגוריית 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 שבעלות 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 8.2 (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 דוח זה הינו החל משנת 2026). לפרטים נוספים לגבי כושר הייצור ראו סעיף 10 להלן.

** טרם נרכש וטרם נחתם לגביו הסכם עם צד ג' (להרחבה ראו סעיף 23.3 להלן).

*** יובהר כי השימוש בזכויות כפוף להחלטת צד ג' על מסחור הלוויין (להרחבה ראו סעיף 23.3 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 28 להלן.

בתחום פעילותה, לחברה שלושה קווי מוצר מרכזיים כמפורט להלן:

(א) שירותי לוויין:

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

עיקר השירותים שמספקת החברה ללקוחותיה כוללים שירותי איסוף מודיעין, באמצעות קונסטלציית לווייני EROS NG, על-ידי צילום הדמאות מן הלוויינים באזורים שונים בעולם על פי 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 דוח זה EROS-C1 ו- EROS-C2 פעילים מסחרית. EROS-C3 (להרחבה ראו סעיף 8.4.1 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 8.2 ו- 23.3 להלן). בנוסף החברה מפעילה את לוויין EROS-B להרחבה ראו סעיף 8.2 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 23.5 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 8.1.5, 8.2 (ג) ו- 12 להלן).

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

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

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

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

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

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 28 להלן וכו'.

(ב) אנליטיקות ובינה מלאכותית:

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

במסגרת קו מוצרים זה, מפתחת הקבוצה תשתיות טכנולוגיות מתקדמות שהינם גם "מוכנים להפעלה" (turnkey). התומכות בעיבוד וניתוח מהיר של המידע המודיעיני שנאסף ע"י הלוויינים

באמצעות מגוון טכניקות מתחום הבינה המלאכותית המיועדות ללימוד שגרת הפעילות באתר וגילוי אובייקטים, זיהוי שינויים ומגמות, חיזוי התנהגות, תכנון, אופטימיזציה ואלוקציה של משאבים לרבות לצורך התראה על חריגות מדפוסי הפעילות המוכרים ועוד. בבואה לפתח יכולות אלו, נשענת הקבוצה על שלל תוצרי הלוויין שצברה במהלך שני העשורים האחרונים, ארכיון נרחב ועשיר זה משמש את הקבוצה בתהליך האנליטיקה מבוססת בינה מלאכותית והתאמת התשתית הטכנולוגית לצרכים הפרטניים של כל לקוח ולקוח.

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

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

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

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

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

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 22.4 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 8.4.4 להלן).

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

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 8.4.5 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 8.4 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 בקרותן 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, תחנות קרקע ומערכות תקשורת שונות לשימוש סופי של חיל האוויר הצ'יליאני. היקף החוזה, לאורך תקופת ההתקשרות, הינו בסך של כ- 5.7 מיליון דולר.

8.3 פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים:

לשנה שנסתיימה ביום				
31.12.2020		31.12.2021		
שיעור	סכום (אלפי דולר)	שיעור	סכום (אלפי דולר)	
98%	25.525	93%	33.848	שירותי לוויין

8.4 מוצרים חדשים

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

8.4.1 לוויין תצפית מתקדם EROS C3

במסגרת שירותי לוויין, הקבוצה מתעתדת להרחיב באופן משמעותי את יכולות מתן השירותים שלה באמצעות הוספת לוויין התצפית עלית מתקדם EROS C3 לקונסטלציה 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 בקונסטלצית 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 חוזרתי (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 הדוח, נמצא הלוויין בשלבים מתקדמים של אינטגרציה ע"י היצרן, והחברה מעריכה כי ישובר במהלך החציון השני של שנת 2022. לפירוט בדבר הסכם הקבוצה עם תע"א לרכש הלוויין ראו סעיף 22.2 להלן ולהסכם החברה עם חברת SpaceX האמריקאית בהסכם לשיגור הלוויין ראו סעיף 22.3 להלן.

8.4.2. 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 8.2 ו-23.3 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 28 להלן וכו'.

8.4.3. מערכת לוויין RUNNER

במסגרת קו המוצרים תשתיות מודיעין מהחלל הקבוצה מפתחת את לוויין ה-RUNNER, אשר הינו לוויין חישה, בעל יכולת צילום וידאו צבעוני מהחלל ברזולוציה גבוהה (אך נמוכה יותר מזו של לווייני ה-EROS NG). לוויין זה מבוסס על תוכן מקורי של הקבוצה המשלב מערכת תצפית חדשנית, פרי פיתוחה של החברה בשיתוף עם חברת Tyvak האמריקנית (להסכם ההתקשרות בנוגע לוויין ה-RUNNER עם חברת Tyvak האמריקנית ראו סעיף 22.4 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 מקונסטלצית 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 8.2(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'.

8.4.4 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 SWIR (Short Wave Infra Red).

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).

8.4.5 מערך קרקעי מתקדם – ClearSky

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

העלייה בכמות ובזמינות של לווייני החישה מרחוק מייצרת אתגר גדול בתחום המערכים הקרקעיים, אשר באופן מסורתי יועדו להפעלה של לוויין בודד וחייבו תהליכים ארוכים של תכנון, שליטה ובקרה. עם שיגור קונסטלציות חישה מרחוק מרובות לוויינים נוצרה דרישה מצד הלקוחות לתמוך במשימה רב לוויינית אשר אינן נתמכות ע"י מערכי השליטה המסורתיים הנמצאים כיום בידי הלקוחות. על מנת להתמודד עם אתגרים אלו, מפתחת הקבוצה בתחום פעילות זה, מערכים קרקעיים מתקדמים לתכנון, שליטה ובקרה בזמן אמת, בקונסטלציות המורכבות ממספר רב של לוויינים, מערכות ויישומים לעיבוד ומיצוי המידע המגיע מן הלוויין. 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 הדוח, 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 8.2(ג) לעיל, הקבוצה מתכוונת לספק

מערך קרקעי מתקדם (ClearSky) לשליטה ובקרה בלוייני RUNNER ולויינים אחרים אותם היא מתכננת לספק.

8.4.6 מערכת מודיעין ימי - KINGFISHER

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

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

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

נכון למועד פרסום הדוח, 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.

8.4.7 פלטפורמה מבוססת ענן - GEOIMPACT

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

8.5 לקוחות

נכון למועד דוח זה לקוחות הקבוצה הם ברובם המוחלט לקוחות ממשלתיים (צבאות, סוכנויות מודיעין ומשרדי ביטחון ברחבי העולם) וכן אינטגרטורים (קבלן שלוקח מגוון יכולות ומחבר אותם לכדי מערכת אחת) גדולים ותעשיות מקומיות (אשר 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 הדוח אינו מהותי מול לקוחות מסחריים.

התקשרויות הקבוצה נעשות במסגרת מכרז, פרויקט, מכירות המשך ומכירות מזדמנות אשר מטבען עשויות להתפתח לעסקאות ארוכות טווח בהמשך. בד"כ הקבוצה מתקשרת עם לקוחותיה המהותיים במסגרת התקשרות שאורכה הנו בין שנה אחת לבין כ- 4 שנים, במסגרתה מספקת הקבוצה מגוון שירותים כתלות בצרכי הלקוח, אשר כוללים בעיקר שירות של הספקת הדמאות מלווייני הצילום של הקבוצה והקמת תחנת קרקע לוויינית ייעודית אצל הלקוח. כן מספקת הקבוצה ללקוחותיה פתרונות מודיעיניים לרבות ציוד, הדרכה, בנייה, תחזוקה בעבור תחנת הקרקע הלוויינית ופיתוח יכולות מודיעין מבוססות לוויין, שירותי הדמיה וניתוח מידע המופק מהלוויין, העלאת פיקוד ללוויין והורדת המידע הגולמי באופן ישיר לתחנת קליטה מקומית וכו'. לרוב, משך פרויקט 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:

לשנה שנסתיימה ביום				
31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021		
שיעור מסך ההכנסות (באחוזים)			פילוח שירותים	לקוחות
33%	38%	25%	ראו סעיף 8.2 (א)(1)	לקוח א'
27%	30%	19%	ראו סעיף 8.2 (א)(1)	לקוח ב'
10%	11%	7%	ראו סעיף 8.2 (א)(2)	לקוח ג'
18%	10%	6%	ראו סעיף 8.2 (א)(2)	לקוח ד'
-	-	28%	ראו סעיף 8.2 (א)(1)	לקוח ה'

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 דוח 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 מאי 2022, כאשר הלקוח שילם על כלל תכולות החוזה. 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 בדוח 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 36(ג) לחוק, נדרש אישור בית משפט לפטור מגילוי כאמור במסגרת פרסומים לפי החוק והתקנות שהוצאו מכוחו לאחר השלמת ההנפקה, לרבות בדוחות תקופתיים ומידיים. ביום 29 במרץ, 2020 החברה דיווחה כי התקבל אישור בית משפט, בהתאם לסעיף 36(ג) לחוק, לגבי פטור מגילוי פרטים העלולים לפגוע בביטחון המדינה, בפרסומים מכוח החוק ותקנות שהוצאו מכוחו, ובכלל זה דיווחים מידיים ותקופתיים. לאור האמור כספי תמורת ההנפקה (נטו) על פי התשקיף שעברו לחשבון נאמנות ייעודי יועברו לחברה ולמציעים, כל אחד לפי חלקו. יצויין כי אין השפעה מהותית על החברה בעקבות דחיית מועד קבלת חלקה מתוך כספי תמורת ההנפקה (נטו) כאמור לעיל.

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

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

8.6. שיווק והפצה

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 בטרטוריה והן בארץ).

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

8.7 צבר הזמנות וצבר הזדמנויות

צבר הזמנות (backlog)¹³ – נכון ליום 31 בדצמבר 2020 וליום 31 בדצמבר 2021, הסתכם צבר ההזמנות של החברה בתחום הפעילות בכ- 63.13 ובכ- 153.0 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 ונסיונה (להלן: "צבר הזדמנויות").¹⁵ יובהר כי המדד מחושב רק על בסיס הזדמנויות עסקיות בתחום השוק הביטחוני. נכון למועד דוח זה, נמצאים הצוותים העיסקיים של החברה בשלבים שונים של אינטראקציות עם לקוחות קיימים ופוטנציאליים על עסקאות עתידיות בהיקף מצרפי של כ- 1.8 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.

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 ליום 31 בדצמבר 2021 חלוקת הצבר הינה כדלקמן: (א) לקוח א' 8.3 מיליון דולר; (ב) לקוח ג' 1 מיליון דולר; (ג) לקוח ד' 29.5 מיליון דולר; (ד) לקוח ה' 0.8 מיליון דולר; (ה) ציילא 108.1 מיליון דולר; ו- (ו) אחרים 5.3 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 לוויתנים 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 ונסיונה, ובכלל זה, בין היתר, הגורמים שלהלן: (א) רמת ההכרות עם הלקוח וותק היחסים המסחריים אתו; (ב) הערכת הצרכים הביטחוניים והחלופות המערכתיות העומדות לרשותו; (ג) הערכת הזמינות התקציבית והנכונות להשקיע 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.

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.

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

צבר הזמנות נכון ליום 31.12.2021 (מיליון דולר)*	תקופת הכרה בהכנסה הצפויה
-	שנת 2021
8.6	רבעון ראשון 2022
9.3	רבעון שני 2022
3.4	רבעון שלישי 2022
4.3	רבעון רביעי 2022
25.6	שנת 2022
66.8	שנת 2023
60.6	שנת 2024 והלאה
153	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 והסכום שהוכר כהכנסה בגינו במהלך שנת 2021 עומד על סך כולל של כ-3.1 מיליון דולר. יתרת החוזה שטרם הוכרה כהכנסה (כ-17.6 מיליון דולר), אינה כלולה ביתרת צבר ההזמנות ליום 31 בדצמבר 2021 כיוון שהחוזה נחתם לאחר תאריך המאזן האמור.

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 דולר¹⁸. יצויין כי האמור לעיל אינו עומד בסתירה לסעיף 10 ("כושר ייצור") אלא בא להמחיש את הערכות החברה באשר ליכולתה לממש את פוטנציאל הייצור שלה ברמות גבוהות של וודאות באופן יחסי ובשנה מייצגת בה לוווייני 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 לשנת 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

¹⁸ המשקפים CAGR של 42% ו- 55% ביחס להכנסות ו- EBITDA, בהתאמה בשנת 2024 אל מול שנת 2021.

לקוחות, שינוי בהעדפות לקוחות וכן התממשות אי אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 28 להלן, עלולים לשנות באופן משמעותי את הערכת החברה לגבי המידע האמור והתוצאות בפועל.

8.8. תחרות

8.8.1. תחרות בשירותי לוויין

למיטב ידיעת החברה, הקבוצה מהווה שחקן משמעותי בשוק שירותי הלוויין ובפרט בפלח השוק של שירותי ה-Direct Access אשר הינו פלח השוק העיקרי עבור הקבוצה. פלח שוק זה מתאפיין ברמת תחרות נמוכה והקבוצה נמנית על אחד משלושת השחקנים היחידים בפלח שוק זה יחד עם חברת Maxar Technologies Inc. (להלן: "MAXAR") האמריקאית וחברת AIRBUS האירופאית. נכון למועד דוח זה, למיטב ידיעת החברה, חברת MAXAR מתאפיינת בקצב צמיחה שנתי מתון ביחס לחברה, בשולי EBITDA נמוכים משל החברה ובתזרים מזומנים חיובי.

כאמור בסעיף 8.1.3 לעיל, עיקר הפעילות בפלח זה של השוק הינה מול לקוחות ביטחוניים מעל אזורי ביקוש בינלאומיים. לאור העובדה כי כל אזור ביקוש מהווה עניין למספר רב של לקוחות פוטנציאלים, נוצר מצב של ביקוש יתר, כך שכל אחד מהמתחרים מספק שירות לניטור של אותו אזור עניין עבור לקוח אחר.

בפלחי השוק האחרים בשירותי הלוויין, התחרות בשוק מתמקדת מול שני סוגים עיקריים של מתחרים –

האחד, חברות אשר ממסחרות לוויינים שבבעלות ממשלתית, להלן מספר דוגמאות, למיטב ידיעת החברה, e-GEOS האיטלקית (הממסחרת לוויינים של ממשלת איטליה), SI Imaging Services הקוריאנית (הממסחרת לוויינים לאומיים של ממשלת קוריאה) וחברת MDA הקנדית (הממסחרת לוויין של ממשלת קנדה). התחרות בין החברות הנ"ל, מתפלגת באופן חד בהתאם לפרמטרים הראשיים בביצועי הלוויינים, ובראשם סוג אמצעי החישה המותקנים על גבי הלוויין, ורזולוציית הצילום המקסימאלית.

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

נכון למועד דוח זה, למיטב ידיעת החברה, ככלל 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 דוח 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 למתחרותיה 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 לצרכי 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 עסקית פרטנית בשוקי 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 הדוח 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).

8.8.2. תחרות במוצרי אנליטיקה ובינה מלאכותית

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

8.8.3. תחרות במוצרי תשתיות מודיעין מבוססות חלל

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

המתחרים העיקריים בתחום זה נחלקים 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 8.2(ג) לעיל, תמצב את הקבוצה כשחקן משמעותי בתחום. כמו כן, העובדה כי ביכולת הקבוצה להציע ללקוחותיה פתרון הוליסטי רב שכבת, המשלב בין היתר שירות מלוויני 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 21 להלן.

8.9. **סביבה תחרותית** – בטבלה שלהלן¹⁹ 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 ²⁰	אין	מלא	אין	אין ²¹
התמקדות בשוק הפרמיום	מלא	מלא	מלא	טוב	מעט
גישה ישירה על ידי הלקוח	מלא	מלא	מלא	אין	אין
תשתיות מודיעין מהחלל ²²	טוב	טוב	מלא	אין	אין ²³
התמחות מודיעינית	מלא	בינוני	מעט	מעט	אין

¹⁹ המידע האמור הנו מתוך ה-CDD. ראו הערות שוליים 5 לעיל.

²⁰ כולל את הלוויין ה-SAR העתידיים של החברה.

²¹ Planet אינה מפעילה לוויין SAR אבל מספקת גישה למידע מלוויין SAR.

²² מכירה של לוויינים כולל מערכים קרקעיים ושירותיים.

²³ יכולות קיימות אך לא מוצעות באופן מסחרי.

חלק ה' - תיאור עניינים הנוגעים לפעילות הקבוצה בכללותה

9. 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.

10. כושר ייצור

נכון למועד הדוח, 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 דוח זה הינו החל משנת 2026). תוצאות החברה בשנים 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 דוח זה מדובר בלווייני EROS C1 וכן EROS C2) החל את פעילותו החל משנת 2021, כך שנכון ליום 31 בדצמבר 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 8.4.1 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 8.2 לעיל.

11. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

11.1. ביום 6 באוקטובר, 2010 נחתם בין מצלואי 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 בבניין, 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.

11.2. 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.

11.3. 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. שכן הדירה החודשי הינו כ-51 אלפי דולר ושטח הנכס הינו כ-2,000 מ"ר.

12. מחקר ופיתוח

מגמת הצמיחה בתחום פתרונות המודיעין מהחלל מהווה קרקע פוריה עבור הקבוצה למיצוי הניסיון הרב שלה וההבנה המבצעית בתחום, מומחיות בתחום האופטיקה והסנסורים, והקשר ההדוק עם לקוחות מבצעיים בין לאומיים לצורך גיבוש תפיסות ופיתוח מוצרים פורצי דרך בתחום החלל והחישה מרחוק בפרט. כלל הפיתוחים הנ"ל, יחד עם פלטפורמות שנמצאות בשלבי פיתוח מתקדמים יותר כגון לוויין ה-RUNNER ולוויין ה-KNIGHT מהווים את אבני היסוד לקונסטלציות ה-GLOBAL-EYE שהיא קונסטלציות דור העתיד של החברה המתוכננת למבצע / מסחור לאחר השלמת קונסטלציות 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 טכנולוגית ומסחרי רב והם צפויים להקנות למוצרי החברה יתרון תחרותי בעתיד. פעילויות אלו כוללות בין היתר: (1) מחשב משימה חללי עם קונפיגורציות 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 לוווייני 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 לויינית ע"י קונסטלציית לויינית שונים בעלי מגוון מערכות תצפית שונות (Multi Sat tasking optimization) המאפשרת תכנון משימת איסוף לויינית בזמן אמת וללא התערבות מפעיל אנושי.

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

החברה מפתחת פתרון המיועד לאפשר הפעלה של לוייני 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 לויינים. להערכת החברה, בעתיד הלא רחוק, עם כניסתם לשימוש של מחשבים קוואנטים יהפכו שיטת ההצפנה המקובלות כיום לבלתי בטוחות ועקב כך יעלה הצורך להשתמש בשיטות הצפנה חסינות ובטוחות דוגמת ההצפנה הקוואנטית שהינה, למיטב הבנת החברה, פותרת את בעיית הפצת המפתחות על ידי החלפה של מפתח קריפטוגרפי בין שני צדדים מרוחקים, עם אבטחה מוחלטת באמצעות חוקי היסוד של הפיזיקה²⁴.

הקבוצה פועלת לפיתוח פתרון להפצת מפתחות קוואנטים ע"י לויינים ואף רשמה לרישום כפטנט. הקבוצה משתפת פעולה עם חברת I.D.Quantique השוויצרית לפיתוח משותף של מדגים טכנולוגי (להרחבה ראו סעיף 23.6 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 לויינים 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% מהתקציב שהוגש לאישור רשות החדשנות) ונכון ליום 30 בספטמבר 2021 התקבל מענק בסך של 187 אלפי

²⁴ 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

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 הדוח 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 "קלוז אפ" העוסק בשיתוף מידע באמצעות תמונת לוויין. בתמורה לקבלת המענק, נדרשת החברה לשלם תמלוגים לקרן "BIRD" עד לשיעור של 5% ממכירות עתידיות של הפרויקט שיפותח. הסכום שיוחזר יהיה בין 100%-ל-150% מסכום המענק שהתקבל, בהתאם למספר התשלומים עד לסיום הפרויקט. סך המענק שאושר הינו עד 425 אלפי דולר. נכון ליום 31 בדצמבר, 2020, החברה קיבלה מענק בסכום כולל של 340 אלפי דולר, נכון ליום 30 בדצמבר 2021 קיבלה מענק בסכום כולל של [-] אלפי דולר. נכון למועד זה טרם שולמו על ידי החברה תמלוגים כאמור.

בשנת 2021 הכירה הקבוצה בהוצאות בגין מחקר ופיתוח בסך של 4,890 אלפי דולר ובנכס בלתי מוחשי בסך של 91 אלפי דולר. בשנת 2020 הכירה הקבוצה בהוצאות בגין מחקר ופיתוח בסך של 1,939 אלפי דולר ובנכס בלתי מוחשי בסך של 791 אלפי דולר. לפרטים נוספים לגבי תחולת חו"פ המו"פ ראו סעיף 21 להלן.

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

13. נכסים לא מוחשיים

לקבוצה סימן מסחר רשום בישראל תחת השם "ISI", וסימן מסחר רשום בישראל, ארה"ב, סין, בריטניה והאיחוד האירופי תחת השם "ISI KINGFISHER". כמו כן, לקבוצה סימן מסחר רשום בישראל וארה"ב תחת השם "IMAGESAT". KINGFISHER הינו מוצר בקו 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 31 בדצמבר, 2021 בנכס בלתי מוחשי בעלות מופחתת של 578 אלפי דולר ו- 44 אלפי דולר בהתאמה. כמו כן, לחברה נכס בלתי מוחשי נוסף בעלות מופחתת של 791 אלפי דולר נכון ליום 31 בדצמבר 2020 ושל 796 אלפי דולר נכון ליום 31 בדצמבר 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 8.4.4 לעיל, אשר תופחת למשך תקופת השימוש בנכסים.

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

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

להלן טבלה של תיאור הפטנטים וסימני המסחר אשר ברשות החברה:

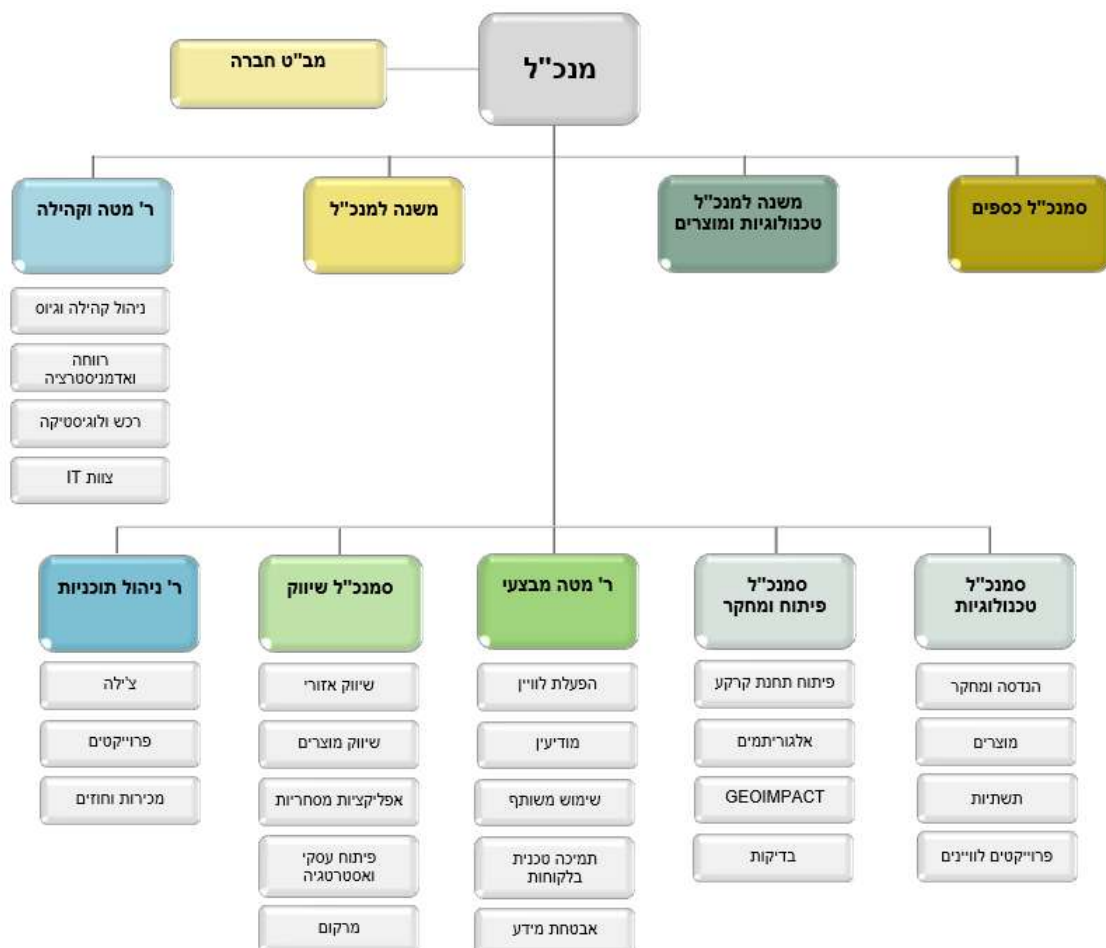
שם ומספר הפטנט / סימן מסחר	תיאור הפטנט	מהות הזכויות	מועד פקיעה מוערך	מדינות בהן מדינות בהן אושר	מדינות בהן ממתין לאישור
Multi satellite detection and tracking of moving objects 248913	צילום אובייקטים דינמיים עם לוויינים אלקטרו אופטיים תוך חיזוי התנהגות האובייקט ובחירת הלווין הטוב ביותר תוך מיקסום הסתברות תפיסה של האובייקט בצילום לוויני.	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)	N/A	סימן מסחר (לוגו)	נובמבר 2026	ישראל	N/A

N/A	ישראל, ארה"ב, WIPO, האיחוד האירופי, סין ובריטניה	ישראל: נובמבר 2026 ארה"ב: אפריל 2024 WIPO: ארה"ב, אירופה, סין ובריטניה: אפריל 2027	סימן מסחר	N/A	בישראל 289195 ISI KINGFISHER בישראל 289196 בינ"ל 1358638 בארה"ב 5450637 בבריטניה UK00801358638
	ישראל וארה"ב	ישראל: אפריל 2022 ארה"ב: אוגוסט 2023	סימן מסחר	N/A	IMAGESAT בישראל 148482 בארה"ב 2753580

14. הון אנושי

14.1. תיאור המבנה הארגוני:

להלן תרשים המבנה הארגוני של החברה מצבת עובדי הקבוצה:



14.2. מצבת עובדי הקבוצה :

31.12.2021	31.12.2020	
6	6	שיווק
11	8	הנהלה וכלליות
19	23	תפעול
43	36	הנדסה וטכנולוגיה
13	13	משרה חלקית
92	86	סה"כ

14.3. תלות בעובדים :

להערכת החברה, אין לה תלות בעובד מסוים בתחום הפעילות.

14.4. אימונים והדרכה :

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

14.5. תכניות תגמול לעובדים :

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

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

14.6. הסכמי העסקה :

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

חלק מעובדי הקבוצה מועסקים בהסכמי העסקה לפי שעות, בהסכמי העסקה לפי בסיס שכר 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.

15. 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 2020 ו-31 בדצמבר 2021 עמד על סך של כ- 314 ו- 612 אלפי דולר, בהתאמה.

16. הון חוזר

ההון החוזר של הקבוצה לימים 31 בדצמבר 2020 ו-31 בדצמבר 2021 עמד על סך של כ- 44,843 ו- 52,701 אלפי דולר, בהתאמה.

17. השקעות

לקבוצה מיזמים משותפים עם צד ג'. ההסכמים המסחריים בין הצדדים כוללים שיתופי פעולה ומתן זכות שימוש לכל אחד מהצדדים בלוויינים של הצד השני, והכל כמפורט בסעיפים 23.3 ו- 23.5 להלן.

הקבוצה התקשרה כאמור בהסכם עם יצרן אמריקאי בשם Tyvak בקשר למוצרי מערכות לוויינים, לפרטים נוספים ראו סעיף 22.4 להלן.

18. מימון

18.1. ביום 4 באפריל, 2006 התקשרה הקבוצה עם תע"א ו-IAI Asia Pte Ltd, חברת בת בבעלותה המלאה של תע"א, בהסכם הלוואה שתוקן ביום 2 בנובמבר, 2017. נכון למועד התיקון, קרן ההלוואה והריבית (להלן: "ההלוואה") עמדו על סך של כ- 68.8 מיליון דולר. נכון ליום 31 בדצמבר 2020 וליום 31 בדצמבר 2021, יתרת ההלוואה לפי שוויה ההוגן עומדת על סך של כ-36.4 ו-38.1 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 2020 ו-2021 לא בוצעו תשלומים בגין ההלוואה.

18.2. 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- 31 בדצמבר 2021, יחס זה עמד על כ- 56%)

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

19. מיסוי

לפרטים בדבר מיסוי, ראו ביאור 18 לדוחות הכספיים השנתיים של שנת 2021.

20. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

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

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

21. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד

בהתאם להוראות פקודת הטלגרף האלחוטי [נוסח חדש], התשל"ב-1972, הקבוצה נדרשת לקבלת רישיון לצורך הפעלת תחנת הקרקע הלוויינית. הרישיון מאפשר לקבוצה לשדר ולקלוט בטווחי תדר נתונים באופן המאפשר הפעלה שוטפת של לווייניה. 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 (אפ"י) שהינו הגוף המוסמך למתן רישיונות שיווק וייצוא, לקבוע תנאים ברישיונות וכו' וכן אף מכוח צו היבוא והיצוא (פיקוח על יצוא טובין, שירותים וטכנולוגיה דו-שימושיים) התשס"ו-2006, אשר עוסק בייצוא של ציוד, ידע ושירותים מסוימים, שנועדו בעיקרם לשימוש אזרחי והמתאימים גם לשימוש בטחוני. הקבוצה לא יכולה לעשות שימוש בלוויינים לצרכים ביטחוניים מחוץ לישראל מבלי שקיבלה רישיון מאת אפ"י.

כחלק מתהליך שיגור לוויין מסחרי נדרשת הקבוצה להנפיק אישור 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 המשויך לכל מדינה.

חוק המו"פ

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

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

בנוסף, קובע חוק המו"פ מגבלות באשר לידע (במובנו הרחב) שפותח בתמיכת רשות החדשנות או בקשר עם תמיכה זו, ובאשר לכל זכות הקשורה לידע כאמור לעיל, ובכלל זה, אין להעביר ידע (במובנו הרחב) בכל דרך שהיא או לחלוק אותו עם אחרים, ישראלים או שאינם ישראלים, אלא אם ניתן לכך אישור מרשות החדשנות, מראש ובכתב. חוק המו"פ מסמיך את רשות החדשנות לאשר סוגים מסוימים בלבד של העברת ידע, ולא ניתן להבטיח כי אישור כאמור לעיל יינתן. כמו כן, העברת ידע כאמור לעיל או זכות בו עשויה להיות כפופה לתשלום סכומים מסוימים לרשות החדשנות בהתאם לנוסחאות ולכללים שנקבעו בחוק המו"פ, או להוראות ותנאים אחרים. למשל, העברת ידע מחוץ לישראל, מחייבת, בנוסף לקבלת רשות החדשנות מראש, בתשלום של עד פי שישה 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 מסחור וזכויות כלכליות אחרות וכן, בין היתר, לדרישה להחזר של מלוא התמיכה שניתנה על-ידי רשות החדשנות בתוספת ריבית, הצמדה וקנסות. החברה, כאמור לעיל, נדרשת לעמוד בדרישות חוק המו"פ, נוכח המענק שהתקבל (או מענקים נוספים שיתקבלו בעתיד) מאת רשות החדשנות.

22. הסכמים מהותיים

22.1. העלות הכללית הצפויה של הבאתו של לווין ה- EROS C3 לשימוש מסחר עומדת על סך של כ-186 מיליון דולר אשר מורכבת מעלות ייצור, שיגור ביטוח והוצאות נוספות. לפרטים נוספים ראו סעיף 22.2, 22.3 ו- 22.5.3 להלן.

22.2. הסכם בקשר לרכישת הלוויין EROS C3 מתע"א

22.2.1. 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 דוח 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 מבין: (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.

22.2.2. 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).

22.2.3. 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.

22.2.4. על אף האמור לעיל, בהתאם לנסיבות הקבועות בהסכם, במידה של עיכוב ביכולת אספקת הלוויין עד ליום 31 באוקטובר, 2021 (או מועד אחר כתוצאה מכח 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.

22.2.5. 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.

22.3. הסכמים בקשר לשיגור לוויין EROS C3

22.3.1. 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").

22.3.2. נכון למועד דוח 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 דוח 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.

22.3.3. 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.

22.3.4. 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 28 להלן וכו'.

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

22.4.1. 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").

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

22.4.3. אספקת הלוויין צפויה להתרחש בשנת 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 הלווין טרם מועד המסירה. נכון למועד זה טרם הופעלו קנסות בגין איחורים.

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

22.4.5. 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 28 להלן וכו'.

22.5. ביטוחי הלווינים

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

22.5.1. לויין EROS-B מבוטח בסכום כסוי של 16.6 מיליון דולר, במהלך שהותו במסלולו בחלל בעבור נזק מלא או נזקי חלקי כהגדרתו בפוליסת הביטוח של לויין זה, בעלות של 500 אלף דולר לתקופת ביטוח של שנה.

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

22.5.3. 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 כ-169.5 מיליון דולר; (ב) למשך השנה השניה לאחר השיגור – כ-71.8 מיליון דולר; (ג) למשך השנה השלישית לאחר השיגור – כ-66.5 מיליון דולר; (ד) למשך השנה הרביעית לאחר השיגור – כ-61.2 מיליון דולר; (ה) למשך השנה החמישית לאחר השיגור – כ-47.5 מיליון דולר; (ו) למשך השנה השישית לאחר השיגור – כ-15.9 מיליון דולר; (ז) למשך השנה השביעית לאחר השיגור – כ-10.6 מיליון דולר; (ח) למשך השנה השמינית לאחר השיגור – כ-5.3 מיליון דולר; הכל, בפרמיה מצטברת של כ-16 מיליון דולר. בהתאם למועד שיגורו של לויין 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.

23. הסכמי שיתוף פעולה

23.1. נמחק.

23.2. 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 לויין זה הינו EROS C2 (שנמצא במסלולו בחלל נכון למועד דוח זה).

הכל בהתאם לתנאים כפי שנקבעו בין הצדדים להסכם השימוש ההדדי¹, החברה קיבלה את הזכות למכור את כלל התוצרים שאינם נמצאים בשימוש צד ג' מלוויין EROS C2 (שמהווים את רוב היכולת של לוויין זה באופן כללי) בתמורה למתן זכות לצד ג' להשתמש בלוויין EROS C3 במקטעים שסוכמו מראש לאורך חיי הלוויין. לצדדים אין אפשרות לבטל את התחייבותיהם על פי ההסכם למעט אם צד מפר בזדון ובאופן מהותי הוראה יסודית וההפרה לא תוקנה 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 לתשלומם של תשלומי איזון, שישולמו עד למוקדם מבין (א) סיום תקופת ההסכם ו-(ב) המועד בו יופעל הלוויין המאחר. במקרה של איחור בלוויין של החברה – תשלם החברה לצד ג', סכום השווה ל-50% מהתקבולים (נטו) שיתקבלו אצלה בפועל ממסחורו של הלוויין של צד ג'. במקרה של איחור בלוויין של צד ג' – ישלם צד ג' לחברה, סך השווה למחיר המכירה השנתי שתקבל החברה מלקוחה הגדול ביותר בכל עת.

23.3. 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 המסחר הלווייני הבלעדי של לוויינים אלו, הקיימים והעתידיים, למשך 10 שנים מיום חתימת ההסכם. בכוונת החברה וצד ג' להיכנס בהקדם למו"מ לצורך הסדרת תנאי המסחר 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 שתקבל מלקוחות בעבור מכירת תוצרי – תהיה שייכת לחברה).

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

ד. החברה וצד ג' יפעלו במשותף על מנת לרכוש ולשגר לוויין אלקטרואופטי נוסף (ככל הנראה, לוויין ה- EROS 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.

23.4. 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 דוח 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 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 בלוויינים לפי הסכם השימוש ההדדי מספר 2 תעמוד על 30% ו- 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'.

23.5. 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 לווייני COSMO-SKYMED הכוללת 5 לווייני SAR שבבעלות ממשלת איטליה. הצדדים להסכם מאמינים שהיכולות המשותפות שלהם יציעו ערך אטרקטיבי לשלל הזדמנויות. בהתאם, כחלק מהסכם זה, החברות יציעו שירותי לוויין מקונסטלציה המאגדת את הלוויינים העומדים לרשות שתי החברות, קרי EROS NG ו- COSMO-SKYMED. נכון למועד זה הצדדים פועלים לשיווק פעילותן המשותפת ושילוב הדדי של יכולות החברות בהצעות ללקוחות ומקדמים מוצרים משותפים המתבססים על יכולות של שתי החברות.

23.6. 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.

24. הליכים משפטיים

כנגד הקבוצה אין הליכים משפטיים מהותיים תלויים ועומדים.

25. יעדים ואסטרטגיה עסקית

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

לצורך מימוש החזון העסקי, החברה מקיימת תהליך אסטרטגי מתמשך במסגרתו היא מגבשת אסטרטגיה עסקית ומבצעת באופן מתמיד הליך הכולל הערכת מצב, בחינה ועדכון של האסטרטגיה. במסגרת ההליך האסטרטגי הקבוצה מנתחת את המצב הקיים, את 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:

25.1. שירותי הלוויין

בשירותי הלוויין, התכנית האסטרטגית של הקבוצה מתבססת על שיפור והרחבה של יכולות ה-EROS NG באמצעות שילובם של לוויינים נוספים במערך ובמקביל שיגורה של קונסטלצית 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 בקונסטלצית EROS NG. במקביל הקבוצה פועלת לניצול החדירה להתרחבות וורטיקלית ומתן שירותים נוספים ללקוחותיה הקיימים. בתוך כך החברה מזהה את השוק האמריקאי כשוק אסטרטגי עבורה ובוחנת 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.

25.2. אנליטיקות ובינה מלאכותית

הקבוצה רואה בתחום האנליטיקות והבינה המלאכותית מרכיב מרכזי באסטרטגיה העסקית שלה ואחד הגורמים המבדלים אותה משאר המתחרים הפועלים בתחום פתרונות המודיעין מהחלל. בכוונת הקבוצה להגיש חלק ניכר מיכולותיה באמצעות שירותים מבוססי ענן במהלך השנים הבאות באמצעות פלטפורמת GEOIMPACT אותה היא מפתחת. באמצעות פלטפורמה זו מתעתדת הקבוצה לספק ללקוחותיה גישה קלה ומהירה לתוצרי 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.

25.3. 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"לה (להרחבה ראו סעיף 8.2(ג) לעיל).

במקביל הקבוצה מקדמת פעילויות מחקר ופיתוח שונות בתחום זה לגיבוש נקודות עבודה חדשות בתחום מערכות הלוויינים, המתבססות על טכנולוגיות מתקדמות ופורצות דרך (DISRUPTIVE TECHNOLOGIES) בתחום החלל והחישה מרחוק בפרט, ובאמצעות שיתופי פעולה מסחריים עם שחקנים מובילים בשוק. הפעילות בתחום זה מתבססת על הערכות החברה באשר לצרכים והדרישות העתידיות בתחום החלל ובשוק הלוויינים בשילוב עם חדשנות ויזמות טכנולוגית, גישה לשוק ולבסיס הלקוחות הקיים של הקבוצה ולמגוון רחב של שותפים תעשייתיים.

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

26. צפי להתפתחויות בשנה הקרובה

- על בסיס החזון העסקי, והתכנית האסטרטגית שגיבשה הקבוצה להגשמתו, צופה החברה כי במהלך השנה הקרובה הקבוצה מתכננת, בין היתר, להצליח לממש את הפעילויות הבאות:
- 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 צי'לה 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 26 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 28 להלן.

27. מידע כספי לגבי אזורים גאוגרפיים

לפירוט בדבר אזורים גאוגרפיים ראו ביאור 22 בדוחות הכספיים השנתיים של שנת 2021.

28. דיון בגורמי סיכון

28.1. גורמי מאקרו:

א. סיכוני אבטחת מידע וסייבר – לזוויני הקבוצה ותחום פעילותה בכלל מאופיינים 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 לזווינים). לפרטים ראו ביאור 16 בדוחות הכספיים. בנוסף, שינויים בשער הדולר ביחס למטבעות המקומיים במדינות היעד עלולים להשפיע משמעותית על תקציבי רכש צבאיים של לקוחות החברה ועקב כך תוצאותיה העסקיות של החברה עלולות להיפגע.

ג. 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.

28.2. גורמי סיכון ענפיים:

א. כשלים בלזוויין - כשלים משמעותיים בלזוויין עלולים להשפיע על ביצועיו ובכך להוביל לאובדנו. לזווינים 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 הלזוויין ועל-ידי רכישת ביטוחים במשך חיי הלזוויין לתקופות קצובות כמקובל בשוק ביטוחי הלזווינים, אשר הקבוצה פועלת לחדשם עם סיומם. תקלות שונות עלולות להשפיע על יכולת הביצוע של יחידות או מערכות בלזווינים, או לצמצם את היקף הגיבוי שיש לזוויין באמצעות מערכות הגיבוי שלו. תקלות שכאלו אף עלולות לגרום למבטחי הלזוויין להטיל מגבלות והחרגות או להוציא מתכולת הביטוח בעתיד מקרים מסוימים בפוליסות הביטוח הרלוונטיות או להביא לעלייה חדה בפרמיה או אף לסרב להמשיך לבטח את הלזוויין. 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 שהנן 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 להשביתה של מערכות המחשוב של החברה ושרתיה. כשל טכני או תקיפת תשתיות המחשוב של החברה והיעדר יכולת החברה להחזיר את מערכותיה לפעילות תקינה בזמן סביר, עלולים להביא לפגיעה במוניטין החברה ולפגוע בתוצאותיה העסקיות.

28.3. 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 23.2 עד 23.4 לעיל.

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

28.4. 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 23.2 עד 23.4 לעיל
V			צמצום יכולת לספק שירות רציף מלווייני החברה מסוג EROS C ללקוחות החברה

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

אימאג'סט אינטרנשיונל (איי.אס.איי) בע"מ דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 31.12.2021

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 31.12.2021. ועד למועד דוח זה, דוח זה נערך בהתחשב בכך שבפני קוראיו מצוי גם פרק תיאור עסקי התאגיד כפי שנכלל בפרק א' לדוח תקופתי זה.

1. מבוא:

החברה התאגדה בישראל, ביום 26 בינואר 1999 כחברה פרטית בערבון מוגבל. ביום 7 בספטמבר 2000 שינתה את שמה לאימאג'סט ישראל בע"מ (לשעבר ווסט אינדיאן ספייס ישראל בע"מ) וביום 2 בספטמבר 2021 שינתה את שמה לאימאג'סט אינטרנשיונל (איי.אס.איי) בע"מ (להלן: "אימאג'סט" או "החברה"). בחודש פברואר, 2021 פרסמה החברה תשקיף הצעת מכר ותשקיף מדף של החברה מיום 11 בפברואר, 2022 (דיווח ביום 10 בפברואר 2022; אסמכתה: 2022-01-017467) (להלן: "התשקיף") באותו היום הושלמה ההצעה על פי התשקיף (לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 10 בפברואר, 2022 (אסמכתה: 2022-01-017494) ובכך הפכה לחברה ציבורית כמשמעותו של מונח זה בחוק החברות, התשנ"ט-1999.

החברה והחברות בשליטתה (להלן ביחד: "הקבוצה") עוסקות במתן פתרונות מודיעיניים מתקדמים מהחלל מבוססי לוויין, המשלבים יכולות חישה מרחוק ושליטה ע"י מערך קרקעי מתקדם מבוסס יכולות בינה מלאכותית למטרת הגנה ואיסוף מודיעין וכן למטרות מסחריות ואזרחיות. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.17 לפרק א' בדוח תקופתי זה.

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 1.9 לפרק א' בדוח תקופתי זה).

בפרק ג' לדוח תקופתי זה מצורפים הדוחות הכספיים מאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 (להלן: "הדוחות הכספיים").

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

2. המצב הכספי :

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

סעיף	31.12.2021	31.12.2020	הסברי הדירקטוריון
נכסים שוטפים	65,028	53,108	הגידול נובע בעיקרו מגידול ביתרות הכסף של החברה.
נכסים בלתי שוטפים	106,939	81,357	הגידול נובע בעיקרו מהשקעות בלווייני העתיד של החברה, וכן גידול בנכס זכות שימוש כתוצאה מהשכרת משרדים חדשים.
סה"כ נכסים	171,967	134,465	
התחייבויות שוטפות	12,514	8,265	הגידול נובע בעיקרו מגידול ביתרת המקדמות והכנסות מראש, גידול בהפרשה למס שוטף, וגידול בהוצאות לשלם.
התחייבויות בלתי שוטפות	63,311	37,836	הגידול נובע בעיקרו מגידול ביתרת המקדמות והכנסות מראש (בעיקר מלקוח ציילה), וכן גידול בהתחייבות בגין חכירה כתוצאה מהשכרת משרדים חדשים.
סה"כ הון	96,142	88,364	גידול הנובע מתוצאות רווח והפסד לתקופה המדווחת.
סה"כ התחייבויות והון	171,967	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
	2021	2020	
הכנסות	36,268	25,917	גידול כתוצאה מהכנסות בגין שני לקוחות חדשים בגנים הוכרה לראשונה הכנסה בשנת 2021 – לקוח ה' וציילה.
עלות ההכנסות	10,881	8,036	הגידול בעלות המכר הינו מקביל ברובו לגידול בהכנסות.
פחת והפחתות	3,223	2,143	הגידול נובע ברובו מרכישות ציוד שבוצעו עבור תחנות הקרקע של החברה החל מאמצע שנת 2020.
רווח גולמי	22,164	15,738	
הוצאות מכירה ושיווק	2,568	2,280	עיקר הגידול נובע מהוצאות שכר ונסיעות לחו"ל.
הוצאות הנהלה וכלליות	3,771	2,814	עיקר הגידול נובע מהוצאות משפטיות, הוצאות שכר והוצאות הקשורות ברווחת העובד.
הוצאות מחקר ופיתוח	4,890	1,939	עיקר הגידול נובע מהוצאות שכר.
רווח תפעולי	10,935	8,705	
הוצאות מימון, נטו	1,898	878	עיקר הגידול נובע מהתאמות לשווי הוגן בעבור הלוואות הבעלים, מעמלות בגין ערבויות שהחברה הנפיקה ללקוח ציילה, ומהוצאות ריבית הנובעות מהסכמי שכירות משרדים (עקב יישום IFRS 16).
רווח לפני מסים על ההכנסה	9,037	7,827	
מסים על ההכנסה	1,604	693	עיקר הגידול נובע עקב ניצול של יתרת הפסד מועבר משנים קודמות בשנת 2020.
רווח נקי	7,433	7,134	
¹ EBITDA	14,158	10,848	

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

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

לתקופה של שנים עשר חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	
7,134	7,433	רווח נקי
2,143	3,223	בתוספת פחת והפחתות
878	1,898	בתוספת הוצאות מימון (נטו)
693	1,604	בתוספת מסים על הכנסה
10,848	14,158	EBITDA

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	2021	
תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת	33,197	9,917	עיקר הגידול נובע מהפרשי עיתוי בסעיפים מאזניים ובעיקר עקב גידול ביתרות המקדמות וההכנסות מראש.
תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה	(34,957)	(43,704)	עיקר הקיטון נובע מקיטון נטו בהפקדות כספים בפקדונות פיננסיים.
תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון	(572)	28,972	עיקר הקיטון נובע מגיוס ההון שבוצע במהלך שנת 2020 מדיסקונט קפיטל.

ההון החוזר של הקבוצה לימים 31 בדצמבר 2021 ו- 31 בדצמבר 2020 עמד על סך של כ- 52,514 ו- 44,843 אלפי דולר, בהתאמה.

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

5. מקורות המימון :

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

היקפו הממוצע של האשראי מספקים בשנת 2020 עמד על 413 אלפי דולר ובשנת 2021 על 488 אלפי דולר.

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

לפרטים בדבר ההצעה על פי התשקיף ראו סעיף 6.1 להלן.

6. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחר תאריך המאזן:

6.1 ביום 10 בפברואר 2022 הושלמה ההצעה על פי התשקיף (להלן: "מועד ההשלמה") שבמסגרתה בוצע הנפקה ראשונה לציבור של 11,228,070 מניות רגילות של החברה וכן הצעת מכר על ידי המציעים בתשקיף של 5,614,035 מניות רגילות של החברה. התמורה ברוטו לחברה בגין ההנפקה עמדה על סך של 213.33 מיליון ש"ח. לפרטים בדבר קבל החלטת בית משפט לעניין פטור מגילוי פרטים מסויימים אשר גילויים עלול לפגוע בבטחון המדינה ושחרור כספי התמורה (נטו) מחשבון נאמנות ייעודי ראו דיווח מיידי מיום 29 במרץ, 2022 (אסמכתה: 2022-01-037897).

בנוסף להצעת המניות ולרישום המניות למסחר בבורסה, עם השלמת ההצעה על פי התשקיף בוצעו, בין היתר, הפעולות שלהלן:

א. הושלם מהלך הגדלת ההון הרשום ופיצול הון המניות כך שכל מניה רגילה של החברה ללא ערך נקוב כ"א פוצלה ל-10 מניות רגילות של החברה ללא ערך נקוב כל אחת, כמתואר בסעיף 3.1 בפרק 3 לתשקיף.

ב. בוצעה הקצאה של 1,500,000 אופציות (לא רשומות למסחר) לנושאי משרה שהינם עובדים בחברה², כך שנכון למועד דוח זה, סך כמות האופציות עומדת על סך של 3,588,350 אופציות שהוקצו בהתאם לתוכנית האופציות של החברה (כמפורט בסעיף 3.5 בפרק 3 של התשקיף).

6.2 לפרטים בדבר הסכם שימוש הדדי מספר 1 עם צד ג' מחודש ספטמבר 2019 ראו סעיף 23.2 לפרק א' בדוח תקופתי זה.

6.3 לפרטים בדבר הסכם שימוש הדדי מספר 2 עם צד ג' מחודש ינואר 2021 ראו סעיף 23.4 לפרק א' בדוח תקופתי זה.

6.4 לפרטים בדבר הסכם שיתוף פעולה האסטרטגי עם צד ג' מחודש ספטמבר 2019 ראו סעיף 23.3 לפרק א' בדוח תקופתי זה.

6.5 במהלך חודש ינואר 2021 חתמה החברה על שני חוזים, שירות ומכר, עם לקוח אסטרטגי חדש בעבור מתן שירותים, לראשונה, מלוויני EROS C1 ו-EROS C2. סך התמורה המצרפית בשני החוזים עומד על 10.85 מיליון דולר. למידע נוסף – ראו סעיף 8.5 בפרק א' לדוח תקופתי זה.

6.6 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 מלוויני החברה, בנייה ושיגור של לוויינים מסוג RUNNER בעבור הלקוח וכן יצירת יכולות בתחום הלוויינות והמודיעין אצל הלקוח. למידע נוסף – ראו סעיף 8.2(ג) בפרק א' לדוח תקופתי זה. בחודש יולי 2021 הקבוצה העמידה לטובת לקוח זה סדרה של ערבויות ערביות 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 18.2 בפרק א' לדוח תקופתי זה.

6.7 במהלך חודש אוקטובר, 2021 חתמה החברה על הסכם שכירות משרדים נוסף (כ-2,000 מ"ר) למשך 5 שנים עם

² מחיר המימוש של האופציות עומד על סך של 19 ש"ח למניה.

אופציה להאריך את השכירות ב-5 שנים נוספות במסגרת הערכות הקבוצה לצפי גידול כ"א.

6.8 לפרטים בדבר עסקאות בעלי עניין, כתבי פטור, שיפוי, ביטוח לנושאי משרה ומדיניות התגמול של החברה – ראו תקנה 21, תקנה 22 ותקנה 29א לבפרק ד' לדוח תקופתי זה.

6.9 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 מינוי של מר אמיר וידמן כדירקטור בחברה (מטעם קרן פימי) החל מיום 16 בינואר, 2022.

6.10 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, EROS C3 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 8.7 בפרק א' לדוח תקופתי זה.

6.11 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 הצ'יליאני. היקף החוזה, לאורך תקופת ההתקשרות, הינו בסך של כ- 5.7 מיליון דולר.

6.12 בישיבת הדירקטוריון מיום 29 במרץ, 2022, החליט דירקטוריון החברה על זימון אסיפה מיוחדת של בעלי המניות ואשר על סדר יומה מינוי שני מועמדים לכהונה כדירקטורים חיצוניים בחברה. פרטים מלאים אודות זימון האסיפה והנושאים אשר על סדר היום יובאו בדוח מידי מפורט כנדרש על פי התקנות עם קביעת מועד לאסיפה על ידי הנהלת החברה.

7. מדיניות החברה בנושא תרומות:

נכון למועד דוח תקופתי 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 פירוט לגבי תקנה 26 לפרק ד' בדוח תקופתי זה.

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:

11.1. 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.

11.2. בשנת 2020 ו- 2021 שכר טרחת רואי החשבון המבקר בגין שירותי ביקורת, שירותים הקשורים בביקורת ובהנפקה ושירותי מס עמד על סך של כ- 146 אלפי דולר וכ- 176 אלפי דולר, בהתאמה.

12. אומדנים חשבונאיים קריטיים:

לפירוט בדבר אומדנים חשבונאיים קריטיים ראו ביאור 3 לדוחות הכספיים.

נועם סגל

מנכ"ל

גילון בק

יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 29 במרץ, 2022

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

פרק ג' - דו"חות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2021

החברה הינה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) התש"ל-1970 (להלן: "תקנות הדוחות"). דירקטוריון החברה בחר לאמץ את מלוא ההקלות הניתנות לתאגיד קטן, ככל שהן רלוונטיות לחברה, לדבות ההקלות המנויות בתקנה 5(ב)(1) עד 5(ב)(5) לתקנות הדוחות.

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

דוחות כספיים מאוחדים פרופורמה

ליום 31 בדצמבר, 2021

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
9-47	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה

דוח רואה החשבון המבקר

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

ביקרנו את הדוחות המאוחדים פרופורמה על המצב הכספי המצורפים של אימאג'סט אינטרנשיונל (איי.אס.איי) בע"מ (להלן: החברה) לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה 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 ולבצע 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 והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו 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 2021 ו-2020 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021 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,
29 במרץ, 2022

ליום 31 בדצמבר		באור	
2020	2021		
אלפי דולר			
נכסים שוטפים			
10,734	8,402	5	מזומנים ושווי מזומנים
3,200	691	'ב6	מזומן משועבד
31,000	44,750	'א6	פקדונות לזמן קצר
5,696	6,985	7	לקוחות
1,597	3,016	8	חייבים ויתרות חובה
881	1,184	'ז2	מלאי
<u>53,108</u>	<u>65,028</u>		
נכסים לא שוטפים			
7,854	7,918	12	רכוש קבוע
69,602	90,900	11	מקדמות על חשבון רכוש קבוע
1,038	6,014	9	נכסי זכות שימוש
1,369	839	13	נכסים בלתי מוחשיים
750	524	18	מסים נדחים
744	744	8	חייבים לזמן ארוך
<u>81,357</u>	<u>106,939</u>		
<u><u>134,465</u></u>	<u><u>171,967</u></u>		

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2020	2021		
אלפי דולר			
<u>התחייבויות שוטפות</u>			
607	1,255	9	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
314	612		התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
2,894	4,197		מקדמות והכנסות מראש
1,112	2,024	18	מס הכנסה לשלם
3,338	4,426	14	זכאים ויתרות זכות
8,265	12,514		
<u>התחייבויות לא שוטפות</u>			
587	5,181	9	התחייבויות בגין חכירה
326	165	15	התחייבויות אחרות
-	19,704	15	מקדמות והכנסות מראש
391	-	18	מסים נדחים
90	169	17	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
36,442	38,092	24	הלוואה מצד קשור
37,836	63,311		
		20	<u>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u>
-	-		הון מניות
144,485	144,485		פרמיה על מניות וקרנות הון
496	924	21	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
(56,617)	(49,267)		יתרת הפסד
88,364	96,142		
134,465	171,967		

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

29 במרץ, 2022			תאריך אישור הדוחות הכספיים
כפיר אביב סמנכ"ל כספים	נועם סגל מנהל כללי	גילון בק יו"ר הדירקטוריון	

דוחות מאוחדים פרופורמה על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2019	2020	2021		
אלפי דולר (למעט נתוני רווח נקי למניה)			באור	
30,046	25,917	36,268	א'22	הכנסות ממכירות
9,051	8,036	10,881	ב'22	עלות המכר
6,190	2,143	3,223	12,13	פחת והפחתות
14,805	15,738	22,164		רווח גולמי
2,241	2,280	2,568	ג'22	הוצאות מכירה ושיווק
2,495	2,814	3,771	ד'22	הוצאות הנהלה וכלליות
3,033	1,939	4,890	ה'22	הוצאות מחקר ופיתוח
7,036	8,705	10,935		רווח תפעולי
730	878	1,898	ו'22	הוצאות מימון, נטו
6,306	7,827	9,037		רווח לפני מסים על ההכנסה
12	693	1,604	18	מסים על ההכנסה
6,294	7,134	7,433		רווח נקי
הפסד כולל אחר (לאחר השפעת המס):				
(36)	(3)	(83)	17	הפסד ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
(36)	(3)	(83)		סה"כ הפסד כולל אחר
6,258	7,131	7,350		סה"כ רווח כולל
רווח למניה:				
1.54	1.45	1.51		רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בדולר)
1.54	1.43	1.49		רווח נקי למניה על בסיס דילול מלא (בדולר)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

סה"כ הון	יתרת רווח (הפסד)	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות וקרנות הון	הון מניות	
44,827	(70,006)	51	114,782	-	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2019</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>
7,433	7,433	-	-	-	רווח נקי
428	-	428	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
(83)	(83)	-	-	-	הפסד כולל אחר לשנה
<u>96,142</u>	<u>(49,267)</u>	<u>924</u>	<u>144,485</u>	<u>-</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021</u>

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי דולר			
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
6,294	7,134	7,433	רווח נקי
			התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
			התאמות לסעיפי רווח והפסד:
5,700	1,609	2,592	פחת והפחתות
490	534	631	פחת והפחתות נכס בלתי מוחשי
485	518	644	הפחתת נכס זכות שימוש
182	263	428	תשלום מבוסס מניות
760	1,014	1,379	עלויות מימון, נטו
12	693	1,604	מסים על ההכנסה
(16)	26	(4)	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
7,613	4,657	7,274	
			שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
(1,280)	97	(1,289)	ירידה (עלייה) בלקוחות
(275)	(655)	(1,419)	עלייה בחייבים ויתרות חובה
(18)	(395)	(303)	עלייה במלאי
(275)	(79)	146	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
3,938	(2,555)	21,007	עלייה (ירידה) במקדמות והכנסות מראש
287	1,388	923	עלייה בזכאים ויתרות זכות
2,377	(2,199)	19,065	
			מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:
498	346	271	ריבית שהתקבלה
(10)	(21)	(846)	מסים ששולמו
488	325	(575)	
16,772	9,917	33,197	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי דולר		

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(843)	(2,571)	(1,760)	רכישת רכוש קבוע
(10)	(791)	(102)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(8,761)	(18,327)	(21,854)	מקדמות ע"ח רכוש קבוע
-	(19,000)	(13,750)	שינוי בפקדונות בתאגידים בנקאיים
(185)	(3,015)	2,509	הפקדת מזומן משועבד
(9,799)	(43,704)	(34,957)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

-	29,451	-	הנפקת הון מניות, נטו
(480)	(564)	(657)	פירעון התחייבויות בגין חכירה
170	85	85	קבלת מענקי השתתפות במחקר ופיתוח
(310)	28,972	(572)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

6,663	(4,815)	(2,332)	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
8,886	15,549	10,734	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה
15,549	10,734	8,402	

פעולות מהותיות שלא במזומן

6	80	339	רכישת רכוש קבוע באשראי ספקים
1,074	-	5,620	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה
-	252	-	רכיב המס בגין הוצאות הקשורות להנפקת מניות
-	-	557	סיווג ממקדמות ע"ח רכוש קבוע לרכוש קבוע

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 1: - כללי

א. תיאור כללי של הקבוצה ופעילותה

אימאג'סט אינטרנשיונל (איי.אס.איי) בע"מ וחברות הבנות שלה (להלן "אימאג'סט" או "החברה") מתמחה במתן פתרונות מודיעין מרחביים, מספקת 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'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.

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, 24(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. מבנה החברה ושינוי המבנה

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

בטרם שינוי המבנה, לאימאג'סט NV היו שתי חברות בנות בבעלות מלאה: אימאג'סט אינטרנשיונל (איי.אס.איי) בע"מ, באמצעותה מבוצעות מרבית פעילויותיה השוטפות של החברה, וכן אימאג'סט ישראל בטוחות בע"מ, חברה ייעודית שהוקמה לצורך גיוס כספים למימון רכישת לוויין ה- EROS B אשר הפסיקה את פעילותה בתום שנת 2014 ותהליך חיסולה מרצון הסתיים ביום 5 בינואר, 2020.

במהלך 2017, הקימה אימאג'סט NV חברת בת נוספת שהתאגדה בארה"ב, ISI USA LLC שנוכח לתאריך החתימה על דוחות כספיים אלו טרם החלה בפעילות.

לאחר שינוי המבנה שתחולתו רטרואקטיבית החל מיום 1 בינואר, 2021 וכפי המתואר בבאור 18 - התהפך מבנה האחזקות בחברה כך שאימאג'סט אינטרנשיונל (איי.אס.איי) בע"מ תהיה החברה האם של כלל החברות בקבוצה ואילו אימאג'סט NV תהיה חברת בת בבעלות מלאה של אימאג'סט אינטרנשיונל (איי.אס.איי) בע"מ.

לפיכך, כל הנתונים המתייחסים למספרי ההשוואה בדו"ח כספי זה הינם נתוני פרופורמה, והם נערכו כאילו כבר הושלם שינוי המבנה.

באור 1: - כללי (המשך)

ג. דוח מיוחד לפי תקנה 9'

החברה לא צירפה לדוחותיה הכספיים מידע כספי נפרד בהתאם לתקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970 וזאת לאור חוסר ההשפעה שיש לדוחות כספיים נפרדים משום שאין בהם תוספת מידע מהותית למשקיע הסביר, שאינו נכלל במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה. לאור האמור לעיל ובשל זניחות תוספת המידע שתינתן למשקיע בדוח הכספי הנפרד ביחס למידע שייכלל בדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה, בחרה החברה שלא להציג מידע כספי נפרד במסגרת הדוח לתקופת ביניים שהסתיימה ב-31 לדצמבר, 2021.

ד. הסכמי השקעה קודמים

אימאג'סט NV הוקמה כמיזם משותף בהובלת התעשייה האווירית לישראל (להלן "תע"א"), חברה בבעלות ממשלת ישראל המפתחת טכנולוגיות בתחום החלל והצילום הלווייני וכן יצרנית לוויני 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 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. הנפקת החברה

בחודש פברואר, 2021 פרסמה החברה תשקיף הנפקה ראשונה לציבור, תשקיף הצעת מכר ותשקיף מדף של החברה מיום 11 בפברואר, 2022 (דיווח ביום 10 בפברואר, 2022) (להלן: "התשקיף") באותו היום הושלמה ההצעה על פי התשקיף ובכך הפכה לחברה ציבורית ומניותיה נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

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

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

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

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות.

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

ב. תקופת המחזור התפעולי

המחזור התפעולי של הקבוצה הינו שנה.

ג. 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).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2. עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ

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

ו. 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.

ז. 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	
2020	2021
אלפי דולר	
881	1,184
881	1,184

מוצרים קנויים- לפי זיהוי ספציפי של העלויות

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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.

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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. מענקים ממשלתיים

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 המענק, 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.

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

חברות מוחזקות כדיבדנדים, מאחר שחלוקת הדיבדנד אינה כרוכה בחבות מס נוספת, או בשל מדיניות החברה שלא ליזום חלוקת דיבדנד 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.

מיסים נדחים מקוזזים אם קיימת זכות חוקית לקיזוז נכס מס שוטף כנגד התחייבות מס שוטפת והמיסים הנדחים מתייחסים לאותה חברה החייבת במס ולאותה רשות מס.

י.א. 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.

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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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 מהווים (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).

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	
19	EROS B (*)
3-14	תחנות קרקעיות
3	ציוד משרדי אחר
ראה להלן	שיפורים במושכר

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

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

(*) במהלך שנת 2019 בוצע שינוי אומדן בגין שיעור ההפחתה של נכס זה. לפרטים נוספים ראה באור 12ב.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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.

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 (תנאים מצטברים): 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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, רישיונות 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 3-10 שנים	אורך החיים
בשיטת הקו הישר לאורך תקופת המכירות הצפויה מהפרויקט	שיטת ההפחתה
פיתוח עצמי	רכישה או רכישת פיתוח עצמי או רכישת רכישת

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 ששימוש בקביעת הסכום בר-ההשבה של הנכס מהמועד בו הוכר לאחרונה ההפסד מירידת הערך. ביטול ההפסד כאמור מוגבל לנמוך מבין סכום ירידת הערך של הנכס שהוכר בעבר (בניכוי פחת או הפחתה) או סכום בר-ההשבה של הנכס. לגבי נכס הנמדד לפי העלות, ביטול הפסד כאמור נזקף לרווח או הפסד.

טו. מכשירים פיננסיים1. 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;

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

(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
- (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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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 לפגיעה.

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 ושיקויים עבורן מספיק נתונים שניתנים להשגה כדי למדוד שווי הוגן, תוך מיקסום השימוש בנתונים רלוונטיים שניתנים לצפייה ומזעור השימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה.

כל הנכסים וההתחייבויות הנמדדים בשווי הוגן או שניתן גילוי לשווי ההוגן שלהם מחולקים לקטגוריות בתוך מדרג 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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.

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 המתייחסים. הטבות אלו כוללות משכורות, ימי חופשה, מחלה, הבראה והפקדות מעסיק לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאה עם מתן השירותים. התחייבות בגין בונוס במזומן או תוכנית להשתתפות ברווחים, מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום.

2. הטבות לאחר סיום העסקה

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 המתייחסות 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 פרעונן דומה לתקופת ההתחייבות המתייחסת 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 הוניים 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 המשוקלל 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 ושקלה 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 מזהה 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 לווין

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 חשבונאות 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 יישמשו לצורך הקביעה האם לחברה קיימת הזכות לדחות את הסילוק של ההתחייבות.
 - הבהרה לאמצעים אשר יישמשו לסילוק של התחייבות מעבר לסילוק באמצעות העברה של מזומנים (למשל סילוק באמצעות העברה של מכשירים הוניים).
- התיקונים ייושמו באופן רטרוספקטיבי 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.

ג. תיקון ל- IAS 8 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.

באור 4: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

ד. תיקון ל - IAS 12 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 IAS 12 (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 5: - מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי דולר	
1,077	2,807
9,645	5,449
12	146
<u>10,734</u>	<u>8,402</u>

מזומנים בשקלים
מזומנים במטבע פעילות
מזומנים במטבעות אחרים

באור 6: - פיקדונות לזמן קצר ומזומן משועבד

א. פקדונות לזמן קצר

31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי דולר	
<u>31,000</u>	<u>44,750</u>

פקדונות בתאגידים בנקאיים

(*) בשנת 2021 שיעורי הריבית השנתית נעים בין 0.3% ל- 0.73%.

ב. מזומן משועבד

נכון ליום 31 בדצמבר, 2021 ו-2020 לחברה פיקדונות משועבדים בסך כולל של 691 ו- 3,200 אלפי דולר, בהתאמה, כנגד הערבויות שנתנה למספר גורמים כמתואר בבאור 19.

באור 7: - לקוחות ויתרות חוזיות

יתרת לקוחות, נטו

31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי דולר		
4,153	796	חובות פתוחים
1,551	6,197	הכנסות לקבל
8	8	בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים
5,696	6,985	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 פירעונם (ללא פיגור בגבייה)						יתרת לקוחות לפני הפרשה לחובות מסופקים יתרת הפרשה לחובות מסופקים
לקוחות שמועד פירעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו						
עד 30 יום	31-60 יום	61-90 יום	91-120 יום	מעל 120 יום		
סה"כ						
אלפי דולר						
ליום 31 בדצמבר 2021						
7	171	525	83	2	8	796
-	-	-	-	-	(8)	(8)
ליום 31 בדצמבר 2020						
95	2,048	-	-	2,000	10	4,153
-	-	-	-	-	(8)	(8)

באור 8: -

חייבים ויתרות חובהא. חייבים שוטפים

31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי דולר	
796	1,920
324	262
245	232
143	92
-	320
89	190
1,597	3,016

הוצאות נדחות ומקדמות לספקים
הוצאות ביטוח מראש
מוסדות
ריבית לקבל
עלויות הנפקה
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. ככלל, הסכמי החכירה של המבנים הינם לתקופה של 5 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	
2020	2021
אלפי דולר	
43	279

הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה

ב. גילויים בדבר נכסי זכות שימוש

שנת 2021

סה"כ באלפי
דולר

2,041

5,620

7,661

1,003

644

1,647

6,014

עלות
יתרה ליום 1 בינואר, 2021

תוספות במהלך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021

פחת שנצבר
יתרה ליום 1 בינואר, 2021

פחת במהלך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021

יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2021

באור 9: - חכירות (המשך)

שנת 2020

סה"כ באלפי דולר	
2,041	<u>עלות</u> יתרה ליום 1 בינואר, 2020
-	תוספות במהלך השנה
2,041	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020
485	<u>פחת שנצבר</u> יתרה ליום 1 בינואר, 2020
518	פחת במהלך השנה
1,003	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020
1,038	<u>יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2020</u>

באור 10: - השקעות בחברות מוחזקות

31 בדצמבר 2020		31 בדצמבר 2021	
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%

אימאג'סט NV (*)
אימאג'סט ישראל בטוחות בע"מ (**)
ISI USA LLC (***)

(*) החברה מחזיקה באימאג'סט NV בשיעור של 99.996%. ראה גם באור 18 ב'.
(**) חברה לא פעילה. חוסלה במהלך שנת 2020.
(***) חברה לא פעילה.

באור 11: - מקדמות על חשבון רכוש קבוע

ההרכב

31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי דולר	
69,044	90,560
558	340
69,602	90,900

לוויינים (*) (**)
אחר

(*) מתוכן סכום של כ- 40 מיליון דולר לתעשייה האווירית, ראה גם באור 24(ה4).

(**) ליום 31 בדצמבר, 2021 למקדמות ע"ח רכוש קבוע הונו הוצאות שכר בסכום כולל של 3,892 אלפי דולר.

באור 12: - רכוש קבוע

א. הרכב ותנועה

שנת 2021

לוויין EROS B	תחנות קרקע	ציוד וריהוט משרדי	מחשבים וציוד היקפי	שיפורים במושכר	סה"כ
אלפי דולר					
90,048	5,672	319	4,120	1,130	101,289
-	2,158	78	306	114	2,656
90,048	7,830	397	4,426	1,244	103,945
86,739	2,367	151	3,595	583	93,435
846	1,122	16	294	314	2,592
87,585	3,489	167	3,889	897	96,027
2,463	4,341	230	537	347	7,918

עלות
יתרה ליום 1 בינואר, 2021

תוספות במשך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021

פחת שנצבר
יתרה ליום 1 בינואר, 2021

תוספות במשך השנה:

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021

יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2021

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
-	2,067	21	441	122	2,651
90,048	5,672	319	4,120	1,130	101,289
85,893	1,923	138	3,386	486	91,826
846	444	13	209	97	1,609
86,739	2,367	151	3,595	583	93,435
3,309	3,305	168	525	547	7,854

עלות
יתרה ליום 1 בינואר, 2020

תוספות במשך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020

פחת שנצבר
יתרה ליום 1 בינואר, 2020

תוספות במשך השנה:

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020

יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2020

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 לוויינים דומים וחתימה על חוזים חדשים. הארכת אורך החיים הצפוי של הלוויין בוצעה מכיוון שדו"ח בריאות הלוויין הטכני במועד השינוי הציג כי הלוויין צפוי לפעול כ-4.5 שנים נוספות ממועד השינוי ולא עד תום הרבעון הראשון של שנת 2020 כפי שנקבע בעת שיגור הלוויין בשנת 2006.

באור 13: - נכסים בלתי מוחשיים

א. תיאור הנכסים הבלתי מוחשיים

במהלך השנים 2016-2019 החברה פיתחה את מוצר ה- KINGFISHER שהינו פתרון אנליטי לניתוח מידע לווייני 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.

בין השנים 2020 ו-2021 החברה היוונה עלויות בסך של 892 אלף דולר בגין עבודת מהנדסים שבוצעה בעבור פיתוח תוכנות שימשו את החברה בהפעלת הלוויינים EROS C1 ו- EROS C2 ("תוכנות ייעודיות").

ב. תנועה והרכב:

שנת 2021

עלות	KINGFISHER	תוכנות ייעודיות	סה"כ
יתרה ליום 1 בינואר, 2021	1,602	791	2,393
היוון עלויות פיתוח	-	101	101
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021	1,602	892	2,494
הפחתה שנצברה	1,024	-	1,024
יתרה ליום 1 בינואר, 2021	534	97	631
הפחתה שהוכרה במהלך השנה	1,558	97	1,655
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021	44	795	839

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
הפחתה שנצברה	490	-	490
יתרה ליום 1 בינואר, 2020	534	-	534
הפחתה שהוכרה במהלך השנה	1,024	-	1,024
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020	578	791	1,369

באור 14: - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי דולר		
1,859	3,295	הוצאות לשלם
974	478	התחייבויות לעובדים ומוסדות בגין שכר
505	639	הפרשה לחופשה
-	14	אחר
3,338	4,426	

באור 15: - התחייבויות לא שוטפות

2020	2021	
אלפי דולר		
326	165	התחייבויות אחרות
-	19,704	מקדמות והכנסות מראש
326	19,869	התחייבויות לא שוטפות

1. מענק ממשלתי מרשות החדשנות - במהלך השנים 2016-2018 קיבלה החברה מרשות החדשנות מענק לתמיכה במחקר ובפיתוח של פרויקט מערכת לניטור ועקיבה במרחב הימי. בתמורה לתמיכת מרשות החדשנות בפרויקט, מחויבת החברה לשלם תמלוגים בשיעור של 3%-3.5% מהמכירות העתידיות של המוצר שפותח, עד להשבה של 100% מהסכום המענק שהתקבל ובתוספת ריבית ובהצמדה למדד המחירים לצרכן בישראל. סך המענק שהתקבל עד ליום 31 בדצמבר, 2020 וליום 31 בדצמבר, 2021 עומד על 183 אלפי דולר. נכון לשנת 2021 החברה צפויה לשלם תמלוגים בגובה כ-5 אלפי דולר.

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%-150% מסכום המענק שהתקבל כנגזרת של מספר השנים שייקח לחברה להשיבו מסיום הפיתוח. סך המענק שהתקבל עד ליום 31 בדצמבר, 2020 וליום 31 בדצמבר, 2021 עומד על 340 ו-425 אלפי דולר, בהתאמה. נכון ליום 31 בדצמבר, 2021 טרם שולמו על ידי החברה תמלוגים כאמור והחברה אינה צופה כי תשלם כאלו בעתיד.

3. 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 הפרויקט. 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 הפרויקט. לצורך הענקת הערבות החברה לא נדרשה לשעבוד נכסים אך מנגד התחייבה לשמור על יחס פיננסי לפיו שיעור ההון העצמי מסך המאזן המאוחד לא יפחת מ-35% בכל עת.

באור 16: - מכשירים פיננסיים

א. נכסים פיננסיים

31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי דולר	
5,696	6,985
31,000	44,750
36,696	51,735

נכסים פיננסיים:

לקוחות
פיקדונות לזמן קצר

ב. התחייבויות פיננסיות

31 בדצמבר		מועד פירעון	שיעור הריבית האפקטיבית
2020	2021		
אלפי דולר			
36,442	38,092	ראה להלן	4.53%

התחייבויות לא שוטפות:
הלוואה מצד קשור (*)

ההנהלה העריכה שיתרות המכשירים הפיננסיים מהווה בקירוב את שווים ההוגן.

(*) ביום 2 בנובמבר 2017, החברה ותע"א חתמו על חוזה הלוואה מתוקן (להלן "חוזה ההלוואה"), לפיו החברה תפרע ביום השלמת עסקת ההשקעה של פמי 35 מיליון דולר על חשבון ההלוואה. יתרת ההלוואה תישא ריבית בגובה 3.5% לשנה אשר עשויה להשתנות בהתקיים תנאים מסוימים כפי שמפורט בהסכם ההלוואה.

יתרת ההלוואה תעמוד לפרעון בארבעה תשלומים שנתיים - 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 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 פמי תקבל בעבור המניות שרכשו במסגרת עסקת ההשקעה של שותפות פמי בחברה סך כולל של 40 מיליון דולר (להלן: "סכום מניות בכורה A") בגין מניותיה בחברה, והכל בכפוף לתנאים הקבועים בהסכם ההלוואה. עוד נקבע כי כל הסכמי החוב הקודמים וזכויות מכשירי החוב הקודמים למועד הכניסה לתוקף של חוזה ההלוואה בין תע"א והחברה בטלים.

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. במהלך שנת 2020, 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.

באור 16: - מכשירים פיננסיים (המשך)

(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, 2021

עד שנה	משנה עד שנתיים	עד 3 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים	מ-4 שנים עד 5 שנים	מעל 5 שנים	סה"כ
						אלפי דולר
612	-	-	-	-	-	612
4,426	-	-	-	-	-	4,426
12	60	61	44	-	-	177
-	9,523	9,523	9,523	9,523	-	38,092
1,272	639	639	639	639	3,205	7,033
6,322	10,222	10,223	10,206	10,162	3,205	50,340

התחייבויות לספקים ולנותני שירותים זכאים התחייבויות אחרות הלוואה מבעל שליטה התחייבויות בגין חכירה

ליום 31 בדצמבר, 2020

עד שנה	משנה עד שנתיים	עד 3 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים	מ-4 שנים עד 5 שנים	מעל 5 שנים	סה"כ
						אלפי דולר
314	-	-	-	-	-	314
3,338	-	-	-	-	-	3,338
12	57	127	130	-	-	326
-	-	10,252	10,611	10,982	4,597	36,442
613	582	-	-	-	-	1,195
4,277	639	10,379	10,741	10,982	4,597	41,615

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 הפקדויות השוטפות של הקבוצה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרו אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל, בקשר עם תשלום פיצוי

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

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	
2020	2021
אלפי דולר	
794 (704)	931 (762)
90	169

התחייבויות בגין תוכנית הטבה מוגדרת
שווי הוגן של נכסי התוכנית

התחייבות נטו

ג. הנחות אקטואריות

2019	2020	2021
0.85% 2%	0.85% 2%	2.85% 4.6%

שיעור ההיוון ביום 31 בדצמבר
שיעור עליית שכר לעובדים קיימים

באור 18: - מסים על ההכנסה

א. משטרי המס להם החברה כפופה

החברה נישומה רק בישראל מאז הקמתה.
אימאג'סט NV נישומה כחברה תושבת ישראל החל משנת 2013 ובמקביל, כפופה גם לדיני המס במדינת התאגדותה - קורוסאו. למן הקמתה ועד לתום שנת המס 2021 מעולם לא שילמה אימאג'סט NV מסים בקורוסאו. נכון ליום 31 בדצמבר, 2021, יש לאימאג'סט NV פטור מחבות מס בקורוסאו.
חברת הבת שהתאגדה בארה"ב, ISI USA LLC טרם החלה בפעילות ולכן פטורה מדיווח לרשויות המס בארה"ב (להוציא דיווח טכני שעיקרו הצהרה על אי פעילות ותשלום אגרה).

ב. שינוי המבנה

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

באור 18: - מסים על ההכנסה (המשך)

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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

מפעל טכנולוגי מועדף מיוחד – אשר סך הכנסות הקבוצה עמה נמנית החברה גבוה מ-10

באור 18: - מסים על ההכנסה (המשך)

מיליארד ש"ח בשנת המס, יחול על הכנסתו המועדפת שיעור מס של 6% ללא תלות במיקומו הגיאוגרפי של המפעל.

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

לאור שינוי המבנה המתואר בביאור 18 ב', החברה עומדת בהגדרות מפעל טכנולוגי מועדף החל משנת 2021.

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 2020 ל-2021 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'סט NV הוצאו שומות מס סופיות בישראל עד וכולל שנת המס 2015.

באור 18: - מסים על ההכנסה (המשך)

1. 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		
2020	2021	
אלפי דולר		
750	524	נכסים לא שוטפים
(391)	-	התחייבויות לא שוטפות

הרכב ותנועה:

דוחות על רווח או הפסד			דוחות על המצב הכספי	
לשנה שהסתיימה ביום			31 בדצמבר	
31 בדצמבר			2020	2021
2019	2020	2021	2020	2021
אלפי דולר				

התחייבויות מסים נדחים

-	787	(446)	787	341	רכוש קבוע
12	9	(146)	322	176	עתודות מס בגין שווי הוגן הלוואה
12	796	(592)	1,109	517	מבעל עניין

נכסי מסים נדחים

-	(750)	72	750	678	הוצאות מחקר ופיתוח בשנים הבאות
-	(348)	348	348	-	הפסדים מועברים לצורכי מס
-	(242)	42	242	200	הטבות לעובדים והפרשות שונות
-	(36)	(28)	36	64	התחייבויות בגין חכירה
-	(92)	(7)	92	99	נכס מקדמות בגין עודפות
-	(1,468)	427	1,468	1,041	
12	(672)	(165)			הוצאה (הכנסה) בגין מסים נדחים
			359	524	נכסי (התחייבויות) מסים נדחים, נטו

2. מסים על ההכנסה הכלולים ברווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי דולר			
-	1,365	1,769	מסים שוטפים
12	(672)	(165)	מסים נדחים, ראה גם סעיף ו' לעיל
12	693	1,604	

באור 18: - מסים על ההכנסה (המשך)

ט. באור מס תיאורטי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי דולר			
6306	7,827	9,037	רווח לפני מסים על ההכנסה
23%	23%	23%	שיעור המס הסטטוטורי
1,450	1,800	2,078	מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי
-	(447)	-	עלייה (ירידה) במסים על ההכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:
-	60	194	רישום מיסים נדחים לראשונה
-	347	-	הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצורכי מס
(1,450)	(975)	-	הפרשים זמניים בגינם לא נזקפו מסים נדחים
-	(92)	-	ניצול הפסדים לצורכי מס משנים קודמות,
-	-	(668)	בגינם לא הוכרו מסים נדחים בעבר
12	-	-	ניצול מקדמות ע"ח עודפות ששולמו
-	-	-	השפעת שינוי בשיעור המס
-	-	-	אחרים
12	693	1,604	מסים על ההכנסה

באור 19: - ערבויות

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

31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי דולר		
166	185	ערבות מובטחת בגין שכירות מבנה
2,910	-	ערבות מובטחת בגין מכרז עם לקוח פוטנציאלי
191	35,636	ערבויות ביצוע ומקדמה מול לקוח
3,267	35,821	

באור 20: - הון

א. הרכב הון המניות

31 בדצמבר	
מונפק ונפרע	מונפק ונפרע
2021	2020
מספר המניות	
1,893,044	1,893,044
2,188,111	2,188,111
846,235	846,235
<u>4,927,390</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. במהלך חודש פברואר, 2022 החברה הנפיקה את מניותיה בבורסה לניירות ערך בתל אביב, לפרטים נוספים ראה ביאור 25'.

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 לווין ה-EROS C3.

באור 20: - הון (המשך)

3. שינויים במניות קיימות במקרה של הנפקה לראשונה

במקרה של הנפקה ראשונה לציבור של החברה (שהתרחשה לאחר תאריך המאזן כמתואר בביאור 25ד') 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 שלאחר שינוי המבנה).

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		
2019	2020	2021
אלפי דולר		

תוכניות תשלום מבוסס מניות המסולקות
במכשירים הוניים

182 263 428

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.

4. בחודש ינואר 2022 דירקטוריון החברה אישור הקצאה של 1,500,000 אופציות (לא סחירות) ההמירות לעד 1,500,000 מניות רגילות של החברה, לפרטים נוספים ראה באור 25א'.

ד. תנועה במהלך השנה

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

2020		2021		
ממוצע משוקלל של מחיר המימוש דולר ארה"ב	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש דולר ארה"ב	מספר האופציות	
18.28061	159,798	25.63069	271,335	אופציות למניות לתחילת השנה
36.16107	111,537	-	-	אופציות למניות שהוענקו במהלך השנה
25.63069	271,335	25.63069	271,335	אופציות למניות לסוף השנה
18.28061	106,532	18.28061	159,798	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 בלאק אנד שולדס לתמחור אופציות, לגבי התוכנית הנ"ל:

באור 21: - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

הענקה שבוצעה ביום		
15 בנובמבר, 8 בספטמבר, 2020	2020	
-	-	תשואת הדיבידנד בגין המניה (%)
46.13%	46.13%	תנודתיות צפויה במחירי המניה (%)
0.16%	0.21%	שיעור ריבית חסרת סיכון (%)
4	4.21	משך החיים החזוי של האופציות (שנים)
29.96	29.96	מחיר מניה רגילה מחושב (דולר ארה"ב)
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		
2019	2020	2021
אלפי דולר		

א. מידע נוסף על הכנסות

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

10,000	9,917	9,000	לקוח א'
8,000	7,847	6,810	לקוח ב'
2,955	2,776	2,383	לקוח ג'
5,364	2,698	2,198	לקוח ד'
-	-	10,100	לקוח ה'
<u>26,319</u>	<u>23,238</u>	<u>30,491</u>	

מידע גיאוגרפי

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

לשנה שהסתיימה ביום			ישראל מחוץ לישראל
31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי דולר			
1,161	392	1,331	
28,885	25,525	34,937	
30,046	25,917	36,268	

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי דולר		
23,370	21,015	28,931
2,101	1,432	3,033
3,063	2,790	2,463
351	288	510
1,161	392	1,331
30,046	25,917	36,268

פילוח של ההכנסות

			אסיה
			אמריקה
			אפריקה
			אירופה
			ישראל

ב. עלות המכירות והשירותים

1,585	1,675	1,859	שכר עבודה, משכורות ונלוות
312	351	719	עלויות תפעול לוויינים
562	970	1,191	עלויות ביטוח לוויינים
509	284	349	הפחתת נכסי זכות שימוש ונלוות
2,789	1,463	5,273	ציוד, רכש ועבודה שנמסרו ללקוחות
3,294	3,293	1,490	מקדמי שיווק והוצאות בגין הקשר עם הלקוחות
9,051	8,036	10,881	

ג. הוצאות מכירה ושיווק

1,469	1,695	1,831	שכר עבודה, משכורות ונלוות
226	113	193	הוצאות נסיעות ונלוות
214	160	228	עלויות קבלני משנה
132	188	123	עלויות פיתוח עסקי והדגמות
53	72	89	הפחתת נכסי זכות שימוש ונלוות
147	52	104	אחרים
2,241	2,280	2,568	

ד. הוצאות הנהלה וכלליות

1,161	1,421	1,526	שכר עבודה, משכורות ונלוות
364	342	503	מחשוב ואבטחת מידע
389	434	823	עלויות מקצועיות
180	180	182	עלויות הקשורות לחברי הדירקטוריון
115	133	188	הפחתת נכסי זכות שימוש ונלוות
286	304	549	אחר
2,495	2,814	3,771	

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

ה. הוצאות מחקר ופיתוח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי דולר			
1,949	1,377	3,981	שכר עבודה, משכורות ונלוות
831	377	382	עלויות קבלני משנה
253	185	527	הוצאות מחקר ופיתוח אחרות
3,033	1,939	4,890	

ו. הוצאות מימון, נטו

הכנסות מימון

483	463	220	הכנסות ריבית מפיקדונות בבנקים
-----	-----	-----	-------------------------------

הוצאות מימון

1,184	1,236	1,651	הוצאות ריבית מהלוואה מצד קשור
41	43	279	הוצאות מימון בגין חכירה
(33)	12	(99)	הוצאות (הכנסות) הנובעות משינוי בשער
21	50	287	חליפין
			אחרים
1,213	1,341	2,118	
730	878	1,898	

באור 23: - רווח נקי למניה

א. פרוט כמות המניות והרווח ששימשו בחישוב הרווח הנקי למניה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2019	2020		2021		
רווח נקי	כמות מניות	רווח נקי	כמות מניות	רווח נקי	כמות מניות
המיוחס לבעלי	משוקללת	המיוחס לבעלי	משוקללת	המיוחס לבעלי	משוקללת
מניות החברה	אלפים	מניות החברה	אלפים	מניות החברה	אלפים
אלפי דולר	אלפים	אלפי דולר	אלפים	אלפי דולר	אלפים
6,294	4,081	7,134	4,927	7,433	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 מוחזקות ראה באור 10.

ב. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי דולר	

95	161
52	52
12	-
40,232	40,040
564	-

יתרות חובה:

לקוח בעל עניין (באור 24ה(1)(א))
מלאי שנרכש מצד קשור (באור 24ה(2))
הוצאות מראש לבעל עניין (באור 24ה(1)(ב))
מקדמות על חשבון רכוש קבוע לבעל עניין (באור 24ה(4))
מקדמות על חשבון רכוש קבוע לצד קשור (באור 24ה(2))

יתרות זכות:

36,442	38,092
44	158
-	115
-	187
45	-

הלוואה מבעל עניין (באור 24ה(3))
ספק בעל עניין (באור 24ה(1)(ב))
הוצאות לשלם לבעל עניין (באור 24ה(1)(ב))
הוצאות לשלם לבעל עניין (באור 24ה(2))
הוצאות לשלם לבעל שליטה

ג. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי דולר		

274	283	351
41	69	224
91	98	113
-	-	22
180	180	182
1,184	1,236	1,651

מכירות לבעל עניין (באור 24ה(1)(א))
רכישות מבעל עניין (באור 24ה(1)(ב))
רכישות מצד קשור (באור 24ה(2))
רכישות מצד קשור (באור 24ה(6))
דמי ניהול בעל שליטה
הוצאות מימון בגין הלוואה מבעל עניין
(באור 24ה(3))

ד. תגמול אנשי מפתח ניהוליים

1,218	1,354	1,463
354	304	-
184	228	357
1,756	1,886	1,820

הטבות עובד לזמן קצר
מענקים
תשלומים מבוססי מניות

מספר העובדים אליהם מתייחסת ההטבה

5	5	5
---	---	---

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

ה. פירוט העסקאות

1. פעילות שוטפת מול תע"א

(א) החברה הכירה בהכנסות מפעילות שוטפת מול תע"א בתמורה למתן שירותי הפעלה עבור לוויין מחקרי בבעלות צד ג' ששמו וונוס. בשנים 2021 ו-2020 יתרת החוב המקסימלית של תע"א הסתכמה ל-161 אלפי דולר ו-104 אלפי דולר בהתאמה.

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

2. פעילות שוטפת מול אורביט טכנולוגיות בע"מ

החברה רוכשת מאורביט טכנולוגיות בע"מ חומרה ותוכנה 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 עד תום שנת 2022. ה- EROS C3 הינו לוויין מתקדם מדגם OPTSAT 3000, בעל רזולוציה גבוהה מאד ויכולות מולטי ספקטרליות. נכון ליום 31 בדצמבר, 2021, היתרה לתשלום לתע"א 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).

5. דמי ניהול לבעל שליטה

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

6. פעילות שוטפת מול א.מ.ת. מחשוב בע"מ

החברה רוכשת מא.מ.ת. מחשוב בע"מ רישיונות תוכנה ושירותי תמיכה. א.מ.ת. מוגדרת כצד קשור.

באור 25: - אירועים לאחר תאריך המאזן

- א. 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 (שהושלמה לאחר תאריך המאזן כמתואר בביאור 125ד), לפיצול מניות החברה ביחס של 1:10 (כך שכל מניה תפוצל ל-10 מניות), ולפני הרישום למסחר של מניות החברה.
- ב. בחודש ינואר 2022 חתמה החברה על חוזה עם לקוח ב' (ראה ביאור 22 א') 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 ועל כן הוכרו בגינו הכנסות והוצאות בדוח רווח והפסד.
- ג. 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 הצ'יליאני. היקף החוזה, לאורך תקופת ההתקשרות, הינו בסך של כ- 5.7 מיליון דולר.
- ד. ביום 11 בפברואר, 2022 הפכה החברה לחברה ציבורית ומניותיה נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב. על-פי התשקיף, הוצעו על ידי החברה בדרך של הנפקה ראשונה לציבור 11,228,070 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה ("מניות רגילות"), וכן, באמצעות הצעת מכר הוצעו על ידי המציעים (כהגדרתם בתשקיף) 5,614,035 מניות רגילות של החברה. סה"כ 16,842,105 מניות רגילות של החברה במחיר של 19 ש"ח למניה, וזאת בדרך של הצעה לא אחידה, כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור). התמורה ברוטו שהתקבלה על ידי החברה ועל ידי המציעים בגין מכירת המניות שהוצעו על פי התשקיף היא 213 מיליון ש"ח ו- 107 מיליון ש"ח בהתאמה, ובסה"כ סך של 320 מיליון ש"ח. סך עלויות ההנפקה בהן נשאה החברה מוערכות בסכום של כ-6.6 מיליון דולר ארה"ב.

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

פרק ד'

דוח פרטים נוספים על התאגיד

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

דוח פרטים נוספים על התאגיד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021

(כל הערכים נקובים באלפי דולר)

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

מספר חברה ברשם - 512737560

כתובת - יוני נתניהו 6, אור יהודה 6037604

כתובת דואר אלקטרוני - kfir.a@imagesatintl.com

טלפון - 03-7960600

פקסימיליה - 03-5163430

תאריך המאזן - 31 בדצמבר, 2021

תאריך אישור הדוח - 29 במרץ, 2022

תקנה 19 – **דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון**
לפירוט בדבר מצבת ההתחייבויות ראו דיווח אשר פורסם במקביל לדוח תקופתי זה.

תקנה 10א – **תמצית דוחות רווח והפסד רבעוניים**
להלן ניתוח תוצאות הפעילות בחתך רבעוני לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021 בהתאם לדוחות הכספיים (באלפי ש"ח):

לשלושת החודשים				לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	סעיף
1-3/2021	4-6/2021	7-9/2021	10-12/2021		
6,588	9,172	7,459	13,049	36,268	הכנסות
2,589	3,165	3,322	5,028	14,104	עלות ההכנסות
3,999	6,007	4,137	8,021	22,164	רווח גולמי
640	668	558	702	2,568	הוצאות מכירה ושיווק
771	1,240	708	1,052	3,771	הוצאות הנהלה וכלליות
1,162	1,339	1,363	1,026	4,890	הוצאות מחקר ופיתוח
1,426	2,760	1,508	5,241	10,935	רווח תפעולי
108	42	51	157	358	הכנסות מימון
429	474	533	820	2,256	הוצאות מימון
1,105	2,328	1,026	4,578	9,037	רווח לשנה לפני מס

תקנה 10ג – **שימוש בתמורת ניירות הערך**
תמורת ההנפקה (נטו) של החברה בגין ההצעה על פי התשקיף עומד על סך של כ- 197.166 מיליון ש"ח (להלן: "התמורה"). בהתאם לתשקיף התמורה נמצאת כיום בחשבון ייעודי ולהערכת החברה התמורה תשוחרר מהחשבון לידי החברה במהלך החציון הראשון של שנת 2022. לפרטים נוספים ראו סעיף 8.5 בפרק א' לדוח זה.

תקנה 11 – רשימת השקעות בחברות בת ובחברות קשורות

להלן פירוט בדבר השקעות בחברות בנות ובחברות קשורות נכון ליום 31 דצמבר, 2021(*).

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

* חברת הבת ISI USA LLC, אשר מאוגדת בארה"ב, הינה בבעלות מלאה של החברה ונכון למועד זה אינה פעילה.
 ** במסגרת שינוי המבנה שבוצע בחברה, טרם השלמת ההצעה על פי התשקיף (כמפורט בסעיף 1.9 בפרק א' לדוח זה), החברה הקצתה מניות עבור כל בעלי המניות של אימג'יסט NV כאשר בעלי מניות אשר מחזיקים כ- 99.996% מההון המניות המונפק והנפרע של אימג'יסט NV העבירו את הזכויות שלהם באימג'יסט NV לחברה וזאת בתמורה להקצאה בחברה. יתרת בעלי המניות, שטרם העבירו את זכויותיהם כאמור, מניותיהם מוחזקות עבורם אצל נאמן עד ובכפוף להעברת זכויותיהם באימג'יסט NV לחברה.

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

בתקופת הדוח לא אירעו שינויים בהשקעות בחברות הבנות.

תקנה 13 –

הכנסות של חברות בנות וחברות קשורות, והכנסות התאגיד מהן

להלן פירוט בדבר השקעות בחברות בנות ובחברות קשורות לחברה, והכנסות החברה מהן נכון ליום 31 בדצמבר, 2021 (באלפי ש"ח).

תקופה של שנה שהסתיימה ביום 31.12.2021					
שם החברה	רווח (הפסד) נקי	רווח (הפסד) כולל אחר	הוצאות (הכנסות) ריבית	דיבידנד	דמי ניהול
אימאג'יסט אינטרנשיונל אן.וי	-	-	-	-	-

תקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021					
שם החברה	רווח (הפסד) באלפי ש"ח		סכומים שנצברו באלפי ש"ח		
	לפני מס	אחרי מס	דיבידנד	ריבית והפרשי הצמדה	אחר
אימאג'יסט אינטרנשיונל אן.וי	-	-	-	-	-

סכומים שקיבלה (ששילמה) החברה לאחר ה- 31 בדצמבר 2021 או שזכאית לקבל כמפורט בטבלה להלן (באלפי ש"ח):

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

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

תקנה 20 –

מסחר בבורסה: ניירות ערך שנרשמו למסחר

ביום 10 בפברואר 2022 נרשמו למסחר בבורסה 60,934,565 מניות רגילות של החברה וכן אושרו לרישום למסחר 3,588,350 מניות רגילות אשר תנבענה ממימוש 3,588,350 אופציות (לא רשומות) אשר הוענקו לעובדים ונושאי משרה בחברה. ההון של החברה בדילול מלא עומד על סך של 64,522,915 מניות רגילות.¹

¹ בהנחת מימוש של עד 3,588,350 אופציות ל- 3,588,350 מניות רגילות (יצוין כי ניתן לממש אופציות אלה גם במנגנון מימוש נטו (Cashless), לפרטים נוספים ראו סעיף 3.5 בפרק 3 לתשקיף.

תקנה 21 – תגמולים לבעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה

תגמולים לנושאי משרה בכירים בחברה -

להלן פירוט התגמולים שהחברה, וכן חברות המוחזקות בבעלות מלאה במישרין או בעקיפין, שילמו או התחייבו לשלם לכל אחד מחמשת מקבלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה (באלפי דולר), בגין שנת הכספים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021.

סה"כ	תגמולים אחרים		תגמולים בעבור שירותים								פרטי מקבל התגמולים			
	אחר ^(*)	דמי שכירות	ריבית	אחר	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר	שיעור החזקה בהון החברה	היקף משרה	תפקיד	שם
633	25	-	-	-	-	-	-	239	-	369	0%	100%	המנכ"ל	נועם סגל
302	18	-	-	-	-	-	-	1	-	283	0%	100%	משנה למנכ"ל ומנהל השיווק	נועם צפיר
266	15	-	-	-	-	-	-	31	-	220	0%	100%	סמנכ"ל טכנולוגיות	דורון שטרמן
263	15	-	-	-	-	-	-	31	-	217	0%	100%	סמנכ"לית מחקר ופיתוח	נטלי פרידמן
353	41	-	-	-	-	-	-	53	-	259	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.

הערות ביחס לטבלה שלעיל:

תגמולים לנושאי משרה בכירים בחברה – הערות פרטניות לפי נושאי משרה

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

- 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. 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 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)². במסגרת תכנית אופציות של החברה, נכון למועד דוח זה, מר סגל מחזיק ב- 1,386,810 אופציות. לפרטים נוספים ראו סעיף 3.5 בפרק 3 לתשקיף.

2. מר נועם צפריר כיהן בחברה בתפקיד משנה למנכ"ל ומנהל השיווק של החברה ונכון למועד דו"ח 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 תכנית אופציות של החברה, נכון למועד דוח זה, מר צפריר מחזיק ב- 59,660 אופציות. לפרטים נוספים ראו סעיף 3.5 בפרק 3 לתשקיף.

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

² אלא באישור אסיפה כללית בהתאם לסעיף 272(ג) לחוק החברות, התשנ"ט-1999.

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 תכנית אופציות של החברה, נכון למועד דוח זה, מר שטרמן מחזיק ב- 317,930 אופציות. לפרטים נוספים ראו סעיף 3.5 בפרק 3 לתשקיף.

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 תכנית אופציות של החברה, נכון למועד דוח זה, גב' פרידמן מחזיקה ב- 317,930 אופציות. לפרטים נוספים ראו סעיף 3.5 בפרק 3 לתשקיף.

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, 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 תכנית אופציות של החברה, נכון למועד דוח זה, מר אביב מחזיק ב- 335,820 אופציות. לפרטים נוספים ראו סעיף 3.5 בפרק 3 לתשקיף.

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

7. לאחר השלמת ההנפקה על פי התשקיף, החברה העניקה לעובדים ונושאי משרה בונוסים חד פעמיים בקשר עם ההצעה על פי התשקיף בסכום מצטבר של כ- 1.3 מיליון דולר. מתוך סכום זה הוענק לנועם סגל (מנכ"ל החברה) כ- 150 אלפי דולר, הוענק לנועם צפריר (משנה למנכ"ל ומנהל השיווק של החברה) סך של כ- 18.75 אלפי דולר, הוענק לדורון שטרמן (סמנכ"ל טכנולוגיות), סך של כ- 13.75 אלפי דולר, הוענק לנטלי פרידמן (סמנכ"לית מחקר ופיתוח) סך של כ- 13.75 אלפי דולר, הוענק לכפיר אביב (סמנכ"ל כספים) סך של כ- 250 אלפי דולר, יתר נושאי המשרה כפופי מנכ"ל קיבלו בונוסים חד פעמיים של עד שתי משכורות, בסכום כולל של כ- 101.5 אלפי דולר,³ ויתרת הבונוסים החד פעמיים הוענקה לעובדים שאינם נושאי משרה.

8. בחודש ינואר, 2022, אישרה החברה כי בכפוף להשלמת ההנפקה, תבוצע 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 לתשקיף. עם השלמת ההצעה על פי התשקיף הוקצו האופציות כאמור.

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

9. החל מיום 01 בינואר 2018 החברה משלמת דמי ניהול לשותפות פימי בסך של 180 אלף דולר בשנה בעבור שירותי יו"ר דירקטוריון. התקשרות של החברה עם שותפות פימי לקבלת שירותי יו"ר פעיל הינה לתקופה של חמש שנים ממועד השלמת ההנפקה ע"פ תשקיף זה ורישומם למסחר של ניירות הערך מכוחו. נכון למועד דוח זה, שירותי היו"ר הפעיל ניתנים על ידי מר גילון בק אשר יקדיש את זמנו בהתאם לצרכי החברה, כפי שיהיו מעת לעת, בהיקף משרה מוערך של בין 20 ל- 30 שעות חודשיות וזאת חלף התגמולים המפורטים בסעיף קטן 10 להלן.

10. התגמולים שישולמו לכלל יתר הדירקטורים הנם בהתאם לגמול הקבוע לפי בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התשי"ס-2000 (להלן: "תקנות תגמול לדח"צים").

³ הבונוסים החד פעמיים בקשר עם ההצעה על פי התשקיף הוחרגו ממדיניות התגמול של החברה.

11. 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 תקנה 29א להלן.

12. לקבוצה הסכם הלוואה עם התע"א ו- IAI Asia Pte Ltd. (המפורט בסעיף 18.1 בפרק א' לדוח תקופתי זה), וכן הסכם לרכישת לוויין התצפית EROS-C3 מהתע"א – (המפורט בסעיף 22.2 בפרק א' לדוח תקופתי זה), 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 שבייצור 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.

תקנה 21א – בעלת השליטה בחברה

נכון למועד זה, בעלת השליטה בחברה הינה פימי אופורטיוניטי 6, שותפות מוגבלת ופימי ישראל אופורטיוניטי 6, שותפות מוגבלת (להלן ביחד: "**שותפות פימי**"). השותף הכללי המנהל של שותפות פימי הינו פימי 6 2016 בע"מ. ניהול, תפעול ושליטה (לרבות זכויות החתימה) בשותפויות פימי הופקד באופן בלתי חוזר בידי השותף הכללי. למיטב ידיעת החברה מר ישי דוידי הנו בעל השליטה בשותף הכללי.

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

תקנה 22 – עסקאות עם בעלת השליטה

1. הסכמות בין החברה לבעלי המניות

1.1. 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 פימי ; (3) דיסקונט קפיטל

בע"מ. (להלן: "דיסקונט קפיטל"); ו- (4) אימג'סאט NV⁴. (בסעיף זה: "ההסכם"). ההסכם כלל הוראות שחלקן פקעו וחלקן בוטלו במועד השלמת ההנפקה. להלן בסעיף זה ההוראות שהינן בתוקף במועד התשקיף:

1.2. 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.

1.3. 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.

1.4. ההסכם כולל הגבלה על חלוקת דיבידנדים, לפיה החברה לא תבצע חלוקה עד שתע"א תקבל לפחות 80% מהסכום הכולל לתשלום עבור לווין EROC-C3 בהתאם להסכם רכישתו וכמפורט בסעיף 22.2 בפרק א' לדוח תקופתי זה.

1.5. 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.

1.6. 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.

1.7. 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%

⁴ עם השלמת שינוי המבנה אימג'סאט NV המחתה לחברה את מלוא החובות והזכויות מכוח הסכם בעלי המניות.

מההפרש בין הסכום כאמור ל- 80 מיליון דולר, ובלבד ותשלום זה לא יעלה על 10 מיליון דולר.

1.8. 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.

1.9. 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.

1.10. בחודש פברואר 2022 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.

2. עסקאות עם בעלי השליטה ובעלי עניין

2.1. לפרטים בדבר התקשרות החברה בשירותי ניהול עם השותף הכללי של שותפות פימי, בעלת השליטה בחברה, ראו סעיף 9 בתקנה 21 לעיל.

2.2. לפרטים בדבר חלוקת הוצאות ההנפקה בין החברה לבין המציעים, לרבות בעלת השליטה בחברה, ראו סעיף 5.2 בפרק 5 של התשקיף.

2.3. 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 **כנספח א'** לפרק 8 של התשקיף (להלן: "**נוהל עסקאות זניחות**").

2.4. במהלך השנים 2020 ו- 2021 החברה רכשה מחברת אורביט טכנולוגיות בע"מ⁵, חברה בשליטת שותפות פימי שהינה בעלת השליטה בחברה, ציוד חומרה ותחזוקה עבור רכיבים מסוימים בתחנות הקרקע של החברה ולקוחותיה. סך רכישות החברה בגין התקשרויות אלו עמדו על סך של כ- 109 אלפי דולר וכ- 113 אלפי דולר, בהתאמה.

2.5. 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 דוח זה, היתרה לתשלום בגין הרכישה הנ"ל עומדת על סך של כ- 189 אלפי דולר.

2.6. במהלך שנת 2021 רכשה החברה מעת לעת רישיונות תוכנה ובנק שעות בסכום כולל של 22 אלפי דולר מחברת א.מ.ת מחשוב בע"מ⁶.

תקנה 24 – אחזקות בעלי עניין ונושאי משרה במועד פרסום דוח זה

לפרטים אודות אחזקות בעלי העניין ונושאי משרה בכירה במניות החברה, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 14 לפברואר, 2022 (אסמכתה: 2022-01-018313) אשר מובא בדוח תקופתי זה בדרך של הפניה.

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

הון המניות הרשום של החברה עומד על 150,000,000 מניות רגילות, ללא ערך נקוב כל אחת. הון המניות המונפק והנפרע של החברה, עומד על 60,934,565 מניות רגילות ללא ערך נקוב, ובדילול מלא כ- 64,522,915 מניות רגילות.⁷ לפירוט ראו ביאור 20 בדוחות הכספיים.

⁵ יצוין כי מר גילון בק, יו"ר דירקטוריון החברה מכהן כדירקטור בחברת אורביט טכנולוגיות בע"מ.

⁶ יצוין כי מר גילון בק, יו"ר דירקטוריון החברה מכהן כדירקטור בחברת א.מ.ת מחשוב בע"מ.

⁷ בהנחת מימוש של עד 3,588,350 אופציות ל- 3,588,350 מניות רגילות (יצוין כי ניתן לממש אופציות אלה גם במנגנון מימוש נטו (Cashless)), לפרטים נוספים ראו סעיף 3.5 בפרק 3 לתשקיף.

תקנה 24ב – מרשם בעלי המניות

לפירוט אודות מרשם בעלי המניות של החברה ראו דיווח מיידי מיום
13.02.2022 (אסמכתה: 2022-01-017704) המובא בדרך של הפניה.

תקנה 26 – הדירקטורים של התאגיד

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

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 תלויה בלתי	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 ; כיהן כדירקטור באימג'יסאט NV החל מיום 27 בדצמבר, 2017 ועד למועד שינוי המבנה	21 במאי, 2021 ; כיהן כדירקטור באימג'יסאט NV החל מיום 27 בדצמבר, 2017 ועד למועד שינוי המבנה	21 במאי, 2021 ; כיהן כדירקטור באימג'יסאט NV החל מיום 19 במאי, 2019 ועד למועד שינוי המבנה	21 במאי, 2021 ; כיהן כדירקטור באימג'יסאט NV החל מיום 8 באוקטובר, 2020 ועד למועד שינוי המבנה	21 במאי, 2021 ; כיהן כדירקטור באימג'יסאט NV החל מיום 15 ביולי, 2020 ועד למועד שינוי המבנה	17 במרץ, 2021	16 בינואר, 2022
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 אווירונאוטיקה וחלל, BSC, טכניון תואר שני- 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

שם הדירקטור	גילון בק	עמוס מלכא	אייל נחום	שלומי סודרי	חנוך פפושדו	אסתרי גילעז-רן	אמיר וידמן
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות	שותף בכיר בקרן פימי	יו"ר תאת טכנולוגיות, יו"ר אייטק מערכות, יו"ר ובעל מניות בחברת ספייר סיקורטי בע"מ, יו"ר ובעל שליטה בחברת עמ-דסק בע"מ,	סגן סמנכ"ל לכספים וגזבר החברה תע"א	2019 ואילך – תע"א, מנהל מפעל חלל 2015-2019 – תע"א, ראש מינהלת הגנה מטילים	שותף במחלקה הכלכלית בפירמת הייעוץ גיזה זינגר אבן; שותף תחום מיזוגים ורכישות TASC Consulting & Capital סמנכ"ל השקעות בדיסקונט קפיטל בע"מ	מרצה באוניברסיטת בר אילן, דירקטורית חיצונית בעלת מומחיות פיננסית במספר חברות ציבוריות בישראל, ועוסקת 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 (וחברות בנות), סנסטאר טכנולוגיס, יוניטרוניקס, יוטרון, אורביט טכנולוגיס, בירד אירוסיסטם, סימפליויה, איאייטק בע"מ, מנועי בית שמש (וחברות בנות), שטרן הנדסה, רפא מעבדות, גל שבב, א.מ.ת. מחשוב בע"מ וקרנות פימי	תאת טכנולוגיות בע"מ, אייטק מערכות בע"מ, דלק מערכות רכב בע"מ, ספייר סיקורטי סולושנס בע"מ ועמ-דסק בע"מ	אין	אין	חברת גניגר מפעלי פלסטיקה בע"מ, חברת מחלבות גד (שיווק – 1992) בע"מ, גרין לנטרן מנג'מנט (דיקפיטל) בע"מ, מרינה גליל גרופ בע"מ, תומטק זרעים בע"מ	דירקטורית חיצונית במזרחי טפחות, יוחננוף בע"מ, אוברסיז בע"מ, נתנאל גרופ בע"מ, ארן מחקר ופתוח בע"מ ואורדע פרינט בע"מ. דירקטורית בלתי תלויה בעמינח (חברה פרטית).	אין
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

תקנה 26א – נושאי משרה בכירים בחברה

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

שם נושא המשרה הבכירה	נועם סגל	נעם צפריר	כפיר אביב	דורון שטרמן	שחר איתמר	טל יבין לוסיגר	ברק סולומין	ניב אגיב ⁸	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, בחברה בת של החברה, או בבעל עניין בה	מנכ"ל, דירקטור באימג'יסאט NV ⁹	משנה למנכ"ל	סמנכ"ל כספים, דירקטור באימג'יסאט NV ⁹	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
השכלה	BA היסטוריה כלכלית MA מדיניות ציבורית אוניברסיטת תל אביב	BA בכלכלה אוניברסיטת באר שבע	BA בחשבונאות וכלכלה של האוניברסיטה הפתוחה. MBA (התמחות מימון) האוניברסיטה הפתוחה.	B.Sc בהנדסת חשמל טכניון ; B.Sc בפיזיקה טכניון ; בהנדסת חשמל טכניון ; התמחות חלל אוניברסיטת	BA מדעי המדינה וביטחון לאומי אוניברסיטת חיפה M.C.M.P.A -מ-Kennedy School	BA במנהל עסקים LLB במשפטים מרכז הבינתחומי הרצליה עו"ד מוסמכת (משנת 2010)	BA במנהל עסקים, המרכז האקדמי רופין	BA במנהל עסקים בקריה אוניברסיטת רמת גן	B.Sc הנדסה גאודטית, (מסלול חישא מרחוק), טכניון. הנדסת מערכות מסלול משולב מפא"ת טכניון. מודדת מוסמכת.	דוקטורט במדעי המחשב, אוניברסיטת בר אילן	מהנדס אוניברסיטה BA מהטכניון ; בפיזיקה מהאוניברסיטה הפתוחה

⁸ חדל לכהן ביום 24 למרץ, 2022.

⁹ 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 ⁸	אורית אקלר	נטלי פרידמן	מלניק גרשון
			רישיון רו"ח (משנת 2010).	החלל הבין לאומית (ISU); דוקטורנט להנדסת חשמל טכניון	Harvard university USA						
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 ¹⁰	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא

¹⁰ 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).

תקנה 26ב – נושאי משרה בכירים בחברה

לחברה אין מורשה חתימה עצמאי.

תקנה 27 – רואי החשבון של החברה

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

תקנה 28 – שינוי בתזכיר או בתקנות

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

תקנה 29 – המלצות והחלטות דירקטורים

לפרטים בדבר שינויים בהון הרשום וההון המונפק של החברה לרבות עדכון מסמכי ההתאגדות בהתאם ראו סעיף 3.1 בפרק 3 לתשקיף. לפרטים בדבר תקנון החברה ראו תקנה 28 לעיל.

תקנה 29(ג) – החלטות אסיפה כללית מיוחדת

לפרטים בדבר החלטות אסיפה כללית מיוחדת מחודש ינואר, 2022 ראו סעיף 6.9 בפרק ב' של דוח זה.

תקנה 29א – החלטות החברה

כתבי פטור, שיפוי וביטוח נושאי משרה ודירקטורים בתאגיד –

1. ביטוח נושאי משרה –

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

ב. בנוסף לביטוח לפי סעיף קטן א לעיל, במסגרת ההנפקה על פי התשקיף, החברה התקשרה 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.

ג. החברה תהיה רשאית לרכוש כיסוי ביטוחי של דירקטורים ונושאי משרה בחברה אשר יכלול 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.

2. התחייבות לשיפוי ופטור –

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

הסכום הכולל של השיפויים אשר יינתנו לכל נושאי המשרה במצטבר על פי 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.

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

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

נועם סגל

מנכ"ל

גילון בק

יו"ר הדירקטוריון

29 במרץ, 2022