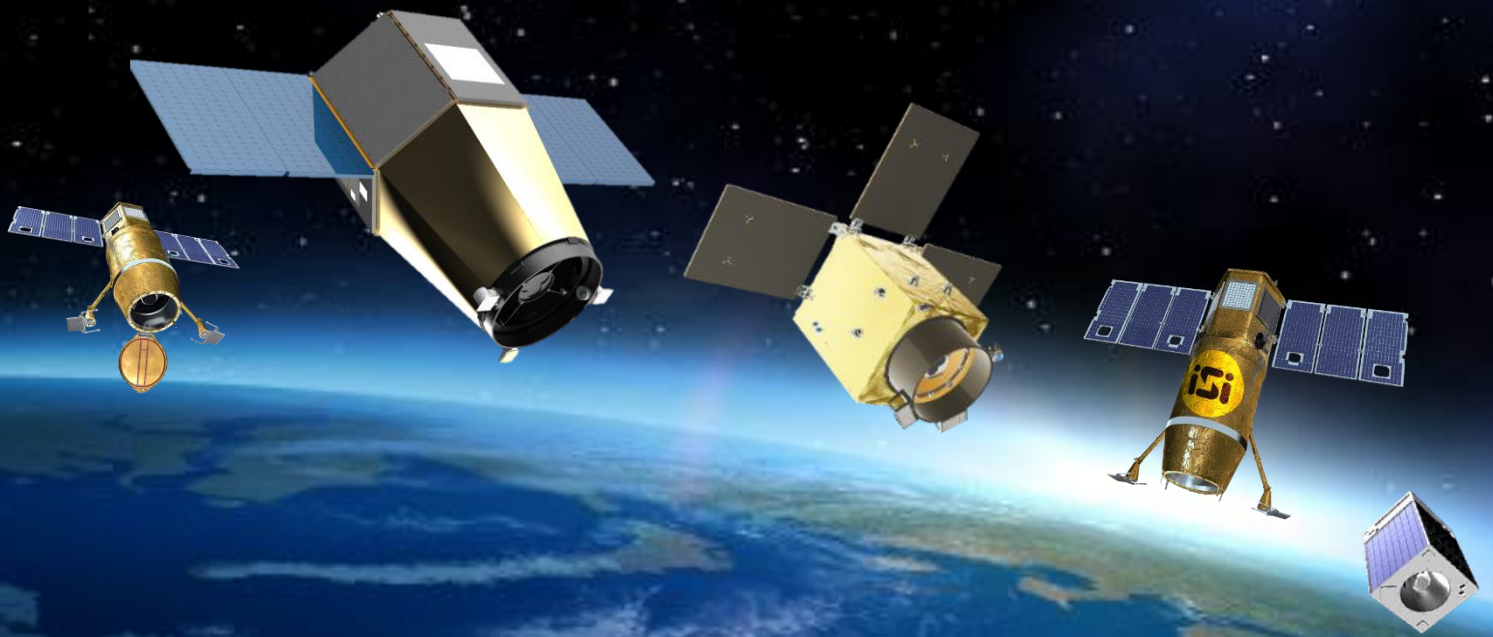


# ImageSat International (ISI) Ltd.

דו"ח תקופתי לשנת 2024



SPACE-BASED  
INTELLIGENCE  
SOLUTIONS.



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

**דוח תקופתי**

**לשנת 2024**

## תוכן עניינים

<u>פרק</u>	<u>עמוד</u>
א.	תיאור עסקי התאגיד..... 1-א
ב.	דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד..... 2-ב
ג.	דו"חות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2024..... 1-ג
ד.	פרטים נוספים על התאגיד..... 1-ד
ה.	דוח אפקטיביות הבקרה הפנימית והצהרות הנהלה..... 1-ה

## פרק א' - תיאור עסקי החברה ופעילותה

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

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

### מילון מונחים

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

ללוויינים המסורתיים בעיקר בשל אלמנט החזרתיות הנובע בעיקר ממחירים הנמוך יותר, המאפשר שיגור כמות גדולה יותר של לוויינים.	
מדד המתאר את כמות הפעמים ביממה בהן לוויין או קונסטלציית לוויינים יכולים לנטר נקודה מסוימת על פני כדור הארץ.	"חזרתיות"
מערכות השליטה, הבקרה, התקשורת ועיבוד הנתונים המאפשרות להפעיל את הלוויין ולעבד את תוצריו, ובכללן יכולות פענוח ואנליטיקות. קיימת הבחנה בין תחנת קרקע מנהלת אשר נמצאת רק ברשות החברה לבין תחנת קרקע משתמש אשר נמצאת אצל הלקוחות.	"תחנות קרקע" או "מערך קרקע"
תמונת לוויין.	"הדמאה"
קונסטלציית לווייני החברה הכוללת או עתידה לכלול, לוויינים ברזולוציה גבוהה מאוד וברזולוציה גבוהה מאוד מאוד. קונסטלציה זו כוללת את לווייני EROS C3, EROS C2, וכן עתידה לכלול את לווייני ה-EROSAR 1 ו-EROSAR 2.	"EROS NG"
הלוויין הראשון של החברה שסיים פעילותו בשנת 2016.	"EROS A"
לוויין אלקטרואופטי בעל רזולוציה גבוהה מאוד (VHR), פעיל, מסחרי, בשירות ובעלות החברה. הלוויין הינו בשימוש מסחרי החל משנת 2006 וצפוי להפסיק את פעילותו המסחרית במהלך שנת 2025.	"EROS B"
לוויין אלקטרואופטי בעל רזולוציה גבוהה מאוד מאוד (VVH), פעיל, מסחרי, בשירות החברה ובעלות צד ג'.	"EROS C2"
לוויין אלקטרואופטי בעל רזולוציה גבוהה מאוד מאוד (VVH), אשר שוגר בסוף שנת 2022 כמפורט בסעיף 8.2(א) להלן. בעל יכולת צילום בצבע (Multi-Spectrali).	"EROS C3"
לוויין מכ"מ (SAR) בעל רזולוציה גבוהה מאוד מאוד (VVH) בבעלות צד ג' ששוגר במהלך שנת 2023.	"EROSAR 1"
לוויין מכ"מ (SAR) בעל רזולוציה גבוהה מאוד מאוד (VVH) בבעלות צד ג' המתוכנן לשיגור במהלך 2025-2027.	"EROSAR 2"
לוויין אלקטרואופטי בעל רזולוציה גבוהה מאוד (VHR). לוויין ממשפחת ה-New Space, אשר שוגר בשנת 2023 ובעלות החברה.	"RUNNER"
לוויין אלקטרואופטי בעל רזולוציה גבוהה מאוד (VHR). לוויין נוסף ממשפחת ה-New Space. הלוויין הראשון נמצא כרגע בשלב פיתוח וייצור.	"KNIGHT"
לוויין קל במשקלים של עד 50 ק"ג לנשיאת מטענים ייעודיים אלקטרואופטיים ו-RF. הלוויין נמצא בשלב פיתוח וייצור.	"SPRINTER"
לוויין אלקטרואופטי בעל רזולוציה גבוהה מאוד (VVHR). לוויין נוסף ממשפחת ה-New Space. הלוויין הראשון נמצא כרגע בשלבי מו"פ.	"EROS NOVA"
קונסטלציית לווייני החברה העתידית. הקונסטלצייה מבוססת פלטפורמות ERONOVA ו-KNIGHT, RUNNER, אשר נכון למועד זה בפיתוח.	"GLOBAL-EYE"

## 1. חלק א' - כללי

- 1.1 אימג'יסט אינטרנשיונל (אי.אס.איי) בע"מ (להלן: "החברה") מתכבדת בזאת להגיש את הדוח התקופתי של החברה, לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024, בהתאם להוראות חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך") ותקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970.
- 1.2 החברה הוקמה והתאגדה בישראל ביום 26 בינואר 1999 לפי חוק החברות, התשנ"ט - 1999 (להלן: "חוק החברות") כחברה פרטית בערבון מוגבל. ביום 7 בספטמבר 2000, שינתה החברה את שמה לאימג'יסט ישראל בע"מ (לשעבר ווסט אינדיאן ספייס ישראל בע"מ), וביום 2 בספטמבר 2021 שניתה החברה את שמה לשמה הנוכחי. ביום 10 בפברואר 2022, פרסמה החברה תשקיף הצעת מכר ותשקיף מדף של החברה נושא תאריך 11 בפברואר 2022 (להלן: "התשקיף") ובאותו היום הושלמה ההצעה על פי התשקיף, ובכך נרשמו לראשונה מניות החברה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "הבורסה") והחברה הפכה לחברה ציבורית כמשמעותו של מונח זה בחוק החברות. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיום 10 בפברואר 2022 (מס' אסמכתאות: 2022-01-017467 ו-2022-01-017494).
- 1.3 החברה הוקמה כחברה בת של אימג'יסט אינטרנשיונל אן. וי., חברה זרה המאוגדת בקורוסאו ורשומה ברשם החברות בישראל כחברת חוץ (להלן: "אימג'יסט NV"), שהוקמה בשנת 1997 על ידי התעשייה האוירית לישראל בע"מ (להלן: "תע"א"), אל-אופ תעשיות אלקטרו אופטיקה ומשקיעים נוספים אחרים במטרה למסחר את הטכנולוגיה והניסיון התפעולי של תעשיית החלל הישראלית.
- 1.4 ביום 27 בדצמבר 2017, הושלמה עסקה בין תע"א ושותפות פימי,<sup>1</sup> במסגרתה השקיעה שותפות פימי סך של 40 מיליון דולר באימג'יסט NV (שבאותה עת הייתה חברת האם של החברה), תמורת הקצאת מניות בכורה אשר היוו במועד הקצאתן כ-53.6% מהון המניות המונפק של אימג'יסט NV, וכתוצאה מכך הפכה להיות בעלת השליטה בה. במסגרת העסקה, הוסכם כי תע"א והחברה יתקשרו בהסכם לאספקת לוויין תצפית חדש EROS-C3 (לפרטים נוספים לגבי הסכם הרכישה של לוויין התצפית EROS-C3 ראו סעיף 22.1 בפרק א' המצורף לדוח התקופתי של החברה לשנת 2023 אשר פורסם ביום 13 במרץ 2024 (להלן: "הדוח התקופתי לשנת 2023")). כתוצאה מהשלמת העסקה, הפכה שותפות פימי לבעלת השליטה באימג'יסט NV ובעקיפין בחברה. עם השלמת שינוי המבנה (כמפורט בסעיף 1.5 שלהלן) הפכה שותפות פימי לבעלת השליטה בחברה.
- 1.5 בחודש יולי 2021, החברה וחברת אימג'יסט NV השלימו את שינוי המבנה (כהגדרת מונח זה בפרק 6 בסעיף 6.9 לתשקיף).

<sup>1</sup> המחזיקים הינם פימי אופרטיוניטי 6, שותפות מוגבלת ופימי ישראל אופרטיוניטי 6, שותפות מוגבלת (להלן: "שותפות פימי"), כאשר השותף הכללי המנהל שלהן הינו פימי 6 2016 בע"מ.

## חלק ב' - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

### 2. פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו:

לחברה חברות בנות בבעלות ובשליטה של החברה (להלן ביחד: "הקבוצה").

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

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

(ב) מודיעין כשירות (Intelligence As a Service)<sup>2</sup> - במסגרת קו מוצרים זה, עוסקת החברה בפיתוח פתרונות ושירותים, מבוססי בינה מלאכותית בתחום האנליטיקה (AI) לצורך מיצוי המידע הנאסף מן הלוויינים השונים (להרחבה בדבר קו מוצרים זה ראו סעיף 8.2(ב) להלן).

<sup>2</sup> יצוין כי עד לדוח תקופתי זה החברה קראה לקו מוצר זה כ-"אנליטיקות ובינה מלאכותית".

(ג) פתרונות לווייניים ותשתיות תומכות (Satellite Solutions and Supporting Infrastructure)<sup>3</sup> - במסגרת קו מוצרים זה עוסקת הקבוצה בפיתוח ואספקה של מערכות לווייניים מתקדמות המתבססות על טכנולוגיית New Space (להלן: "חלל חדש"), לרבות מערך קרקעי חדשני לשליטה ובקרה בלוויין ו/או בקונסטלציות מרובות לוויינים, למגוון שימושים המשלימים את שירותי הלוויין (להרחבה בדבר קו מוצרים זה ראו סעיף 8.2 (ג) להלן).

יצוין כי לקוחות החברה עשויים להתקשר עמה לרכישת מוצרים בכל אחד משלושת קווי המוצר המרכזיים בנפרד ללא קשר למוצרים האחרים או לחלופין כחלק מפתרון אינטגרטיבי הכולל יותר מקו מוצרים אחד. נכון למועד פרסום דוח זה, פעילותה של החברה בשלושת קווי המוצר הינה פעילות מהותית.

בנוסף לפעילות בשלושת קווי המוצרים המרכזיים של החברה, משקיעה החברה משאבים רבים במחקר ופיתוח של טכנולוגיות פורצות דרך בתחום החלל, בהתאם להערכות הקבוצה באשר לצרכים והדרישות העתידיים 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 לקונסטלציית לווייני דור העתיד של החברה, היא קונסטלציית ה-GLOBAL-EYE, המבוססת על לווייני התצפית Runner, Knight וה-EROS NOVA ועל אבני בניין טכנולוגיות נוספת שמפתחת החברה. לפרטים נוספים אודות תחום הפעילות, ראו סעיף 8 להלן.

#### **4. השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו**

בשנים 2023 ו-2024 ועד למועד דוח זה לא בוצעו השקעות בהון התאגיד ובמניותיו למעט כמפורט להלן.

#### **5. חלוקת דיבידנדים**

5.1. במהלך השנתיים האחרונות החברה לא חילקה דיבידנדים לבעלי מניותיה.

5.2. נכון ליום 31 בדצמבר 2024, לחברה אין יתרת רווחים הניתנים לחלוקה.

---

<sup>3</sup> יצוין כי עד לדוח תקופתי זה החברה קראה לקו מוצר זה כ-"תשתיות מודיעין מבוססות חלל".



## 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 2023 וליום 31 בדצמבר 2024 (הנתונים באלפי דולר): \*

31.12.2023	31.12.2024	
43,913	58,003	הכנסות (מחיצוניים)
-	-	הכנסות מתחומי פעילות אחרים
43,913	58,003	<b>סה"כ הכנסות</b>
-	-	עלויות המהוות הכנסות תחום אחר
-	-	עלויות אחרות
28,557	41,503	עלויות קבועות המשויכות לפעילות
8,075	22,726	עלויות משתנות המשויכות לפעילות
36,632	64,229	<b>סה"כ עלויות</b>
7,281	(6,226)	רווח (הפסד) מפעולות רגילות המיוחס לבעלים
-	-	רווח (הפסד) המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
7,281	(6,226)	רווח (הפסד) תפעולי
<b>269,893</b>	<b>232,320</b>	<b>סך הנכסים המשויכים לפעילות</b>
<b>102,632</b>	<b>72,796</b>	<b>סך ההתחייבויות המשויכות לפעילות</b>

\* להסבר בדבר התפתחויות שחלו בנתוני המידע הכספי, ראו בפרק ב', דוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 (להלן: "דוח הדירקטוריון").

### 7. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה

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

7.2. הביקוש למידע לווייני ומודיעין מבוסס מערכות חלל הביא לצמיחה משמעותית בתעשייה. החל מהעשור הקודם נרשמה צמיחה מתמדת בהיקף השוק המוערך של כל אחד מקווי המוצר המרכזיים של הקבוצה ועל פי תחזית החברה<sup>4</sup>, מגמה זו נמשכת גם בעשור הנוכחי וצפויה להמשיך גם בעתיד הנראה לעין.

בהתאם לעבודת ה-CDD (כהגדרתה בהערת שוליים 4), ועדכון נתונים מתוכה שנעשה בחודש מרץ 2025<sup>5</sup>, היקף השוק הכולל הזמין לחברה (Total Available Market)<sup>6</sup>, בשלושת קווי המוצרים של החברה עמד על כ- 24.8 מיליארד דולר בשנת 2023, צפוי לעמוד על כ- 36.5 מיליארד דולר בשנת

<sup>4</sup> 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>.

<sup>5</sup> עדכון נתונים מיום 6.3.2025 שבוצע על ידי Quilty analytics LLC. <sup>6</sup> המידע האמור הנו מתוך עדכון נתוני ה-CDD, העיקריים שבוצע לבקשת החברה מתאריך 28 בפברואר 2025. יצויין כי על פי ה-CDD והעדכון לו, 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.

2025<sup>7</sup> וצפוי לחוות צמיחה שנתית ממוצעת (CAGR) בשיעור של 12.2% בעשור הקרוב להיקף של 78.6 מיליארד דולר בשנת 2033.<sup>8</sup>

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 ניזון מן האתגרים הביטחוניים הגלובאליים מולם מתמודדות מדינות רבות בעולם. התמודדות עם אתגרים אלה, דורשת גמישות בהפעלת האמצעים לאיסוף המודיעין וכן יכולת תגובה מהירה שאינה מוגבלת גיאוגרפית.

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

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

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

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

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

ה. סיכוני טרור בינלאומיים מתמשכים;

ו. ניטור מגמות הגירה ממדינות בהן מתרחשים שינויים גיאופוליטיים.

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

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

#### 7.7. גילוי ייעודי בדבר אבטחת מידע וסייבר

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

<sup>7</sup> מתוכם כ- 25 מיליארד דולר פלח שוק ביטחוני וכ- 11.4 מיליארד דולר פלח שוק מסחרי.  
<sup>8</sup> מתוכם כ- 35.4 מיליארד דולר פלח שוק ביטחוני וכ- 43.2 מיליארד דולר פלח שוק מסחרי.

כמו כן, החברה, עושה שימוש במערכות טכנולוגיות מידע, תקשורת ומערכות עיבוד נתונים לצורך פעילותה השוטפת. פגיעה פיזית או לוגית במערכות המנהלתיות ו/או תפעוליות כאמור, מכל סיבה שהיא, עלולה לחשוף את החברה לעיכובים ושיבושים בהספקת שירותיה ומוצריה לרבות גרימת נזק למידע או גניבת מידע.

ככל שתתרחש מתקפת סייבר על החברה עשויה להיות על כך השפעה מהותית על פעילותה ומוניטין החברה עלול להיפגע. בנוסף, החברה עשויה להידרש לשאת בעלויות כדי להגן מפני פגיעות במערכות המידע, כמו גם לתקן את הנזק שייגרם מפגיעות כאלו ככל ויתרחשו, כולל למשל, הקמת מערכות הגנה פנימיות, יישום אמצעי הגנה נוספים מפני איומי סייבר, הגנה מפני התדיינויות משפטיות כתוצאה ממתקפת סייבר, תשלום פיצויים או נקיטת צעדים מתקנים אחרים כלפי צדדיים שלישיים. אף כי החברה נוקטת צעדים להגברת האבטחה מפני אירועי סייבר, אין וודאות באשר ליעילותה של החברה למנוע מתקפת סייבר או פגיעה במערכות המחשוב. ניהול סיכוני הסייבר, מרוכז על ידי מנכ"ל החברה, כאשר הממונה על ביטחון החברה הכפוף למנכ"ל, אחראי ליישום המדיניות ניהול הסייבר בתאגיד, וזאת בין היתר בסיוע מנהל אבטחת מידע בחברה.

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

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

## חלק ד' - תיאור עסקי הקבוצה לפי תחום 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 שהינה הגבוהה ביותר מבחינת איכות אמצעי החישה, רזולוציית הצילום וביצועי הפלטפורמה.

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

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

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

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

##### 8.1.3. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו:

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

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

#### **(א) השוק הביטחוני**

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

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

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

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

#### **(ב) השוק האזרחי**

בשוק האזרחי קיימת צמיחה מואצת הנובעת מעלייה בזמינות תוצרי איסוף לוויינים, וכן מהתפתחות טכנולוגית בשנים האחרונות המאפשרת הפקה ומיצוי של המידע הנאסף ע"י לוויינים במגוון טכנולוגיות מבוססות בינה מלאכותית (להרחבה ראו סעיף 8.2 (ב) להלן). שינויים אלו מאפשרים שימוש בשירותי לוויין לקבלת מענה למגוון רחב של צרכים מסחריים וכלכליים, כגון מיפוי שטחים נרחבים, מגוון רחב של פתרונות לתעשיית הנפט והגז ולתעשיית המכרות, ניטור מלאים ומעקב אחר תנועת סחורות, ביצוע מדידות מדויקות וסקרי תשתית, אבטחת מתקנים, סקרים גיאולוגיים ניטור סביבתי ועוד. המעבר לאספקת שירותי מידע מבוססי ענן מגדיל באופן משמעותי את זמינות השירותים ובהתאמה את הביקוש ואת בסיס הלקוחות הצורכים שירותים אלו (לקוחות בתחום האזרחי צורכים בעיקר תוצרים מודיעיניים מעובדים להבדיל מתוצרי לוויין כחומר גלם לא מעובד). נכון לשנים 2023-2024 ולמועד דוח זה, עיקר פעילותה של החברה היא בשוק הבטחוני ואילו היקף פעילותה בתקופות אלו בשוק האזרחי הוא לא מהותי (פחות מ-5% מכלל היקף הפעילות). היקף פעילותה המצומצם של החברה בשוק האזרחי נכון למועד דוח זה והקושי בחדירה אליו נובע, בין היתר להערכת החברה, מהעובדה שעד לשנת 2021 עמד לרשות החברה לוויין בודד (EROS B) אשר מפיק תוצרים באיכות שאינה עונה על הצרכים בשוק האזרחי.

עם זאת, כניסתם של לווייני EROS C מאפשרת לחברה להציע תוצרים העונים לדרישות השוק האזרחי, ולאור זאת החברה פועלת להרחבה משמעותית של היקף הפעילות בשוק האזרחי. כמו כן, כניסתו לשירות מסחרי מלא של לוויין EROS C3, פתחה בפני החברה פלח נרחב עוד יותר של השוק האזרחי שהיה חסום בפני החברה הודות ליכולתו של הלוויין לספק הדמאות לוויין צבעוניות (להרחבה

ראו סעיף 8.2 להלן). כמו כן, פלטפורמת GEOIMPACT אותה מפתחת החברה תאפשר הנגשה יעילה ונוחה של תוצרי הלוויינים למגוון רחב של לקוחות פוטנציאליים בתחום האזרחי (להרחבה ראו סעיף 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 והגיאוגרפי פוליטי, שינויי רגולציה בתחום, התממשות אי אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 28 להלן וכו'.

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

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

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

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

כמו כן, החברה מזהה עלייה בביקוש בשוק פתרונות לווייניים ותשתיות תומכות, מהתפתחות הטכנולוגיה בתחום אשר מגדילה את הנגישות למדינות מתפתחות ומאפשרת למדינות נוספות להתניע תכניות רכש משמעותיות למגוון פתרונות בתחום הפעילות, ללא חסם הכניסה העיקרי שהיה בעבר והוא הנגישות לטכנולוגיה וידע מקדים בתחום או תשתית טכנולוגית מתאימה במדינת היעד.

ביחס לשווקים אלו, ולמדינות מתפתחות בפרט, החברה מתרשמת ממגמה של לוקליזציה המאפיינת את תחום הפעילות – הבחירה בבעלות על מערכת לוויין לעומת רכש שירותים מלוויין בבעלות צד ג' מתחזקת על ידי רצון הלקוחות להפעיל את הלוויין באופן עצמאי ובלתי תלוי, ע"י מערך שליטה מקומי המקצר למינימום הנדרש את משך הזמן לקבלת תוצרי הלוויין. הירידה בעלות הייצור והשיגור של לוויינים והעלייה המשמעותית בביצועים מביאים עוד ועוד מדינות לייזום של תכניות רכש ופיתוח מקומי של לווייני חישה מרחוק לאומיים.

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

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

החברה מזהה עלייה חדה בביקוש למערכות ושירותים בתחום האנליטיקות והבינה המלאכותית הנובעת מהתפתחות הטכנולוגיה בתחום ומהגדלת הנגישות והזמינות של שירותים מבוססי ענן המאפשרים לכל לקוח צבאי ואזרחי כאחד לקבל למחשב האישי שלו תוצרי עיבוד של לווויני 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 המרכזיים של הקבוצה.

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

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

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

בתחום מערכי הקרקע, להפעלת לווין בחלל ומתן שירותים ממנו נדרש מערך קרקעי הכולל תחנת משימה, מערכות תקשורת, אנטנות עוקבות, מערכות עיבוד תמונה, מערכות הצפנה ואבטחה ועוד. לווין 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 הלווינים 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 לווויני תצפית. יכולת זו מייצרת את הצורך של לקוחות רבים להצטייד בחומרה ותוכנה הנדרשים להפעלת לווין, ובכך לקבל נגישות לשירותי לווין שונים, בטווח זמן קצר וכמעט ללא מגבלות גיאוגרפיות.

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

1. התפתחות הטכנולוגיה בתחום החומרה והמערכות, ובפרט בתחום מערכות העיבוד מובילה לעלייה חדה בזמינות וירידה משמעותית בעלויות של משאבי החישוב והעיבוד הנדרשים לצורך

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

#### 8.1.6 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם :

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



התבססה הפעילות בתחום על מספר ספקים מצומצם, הרי שבשנים האחרונות, כמות הספקים של כלל המרכיבים השונים של מערכת הלוויין גדלה באופן מהיר ותדיר. עובדה זו מובילה לתחרות בכל סגמנט של תת מערכת, מתבטאת בהורדת מחירים ומבטלת את התלות במספר מועט של שחקנים מסורתיים. כמו כן, גם בשירותי המודיעין כשירות 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 עבורם באמצעים אחרים, כמו למשל אזורים המוגנים ע"י מערכי הגנה מפני מטוסים המונעים הפעלה של כלי טייס מאוישים ו/או בלתי מאוישים לצורך איסוף מודיעין מעל תא השטח. לאור האמור, על פניו אמצעי מודיעין מסורתיים כדוגמת, מטוסי סיור וכלי טייס בלתי מאוישים יכולים להוות מוצר תחליפי, אולם למיטב ידיעת החברה המגמה המזוהה בשווקים אלו הינה של הרחבת השימוש בלוויינים המהווים מקור איסוף מודיעין איכותי, יעיל, זול ופשוט להפעלה על פני אמצעי המודיעין המסורתיים. בנוסף, לוויין הינו האמצעי היחיד שניתן באמצעותו לצלם תמונות מעל למדינות מבלי להפר את ריבונותן, ועל כן אין תחליף למוצר זה שהינו 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. מחסומי הכניסה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם (בין היתר כתוצאה מקיומו

של שוק אוליגופולי כמפורט 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 ובמוניטין על מנת להתקשר בעסקאות, ובפרט בחדירה לטריטוריות חדשות ;
- (ז) כפיפות לרגולציה בתחום הפיקוח הביטחוני ;
- (ח) הצורך בכוח אדם איכותי ומיומן בתחום הפעילות ;
- (ט) קיומה של מערכת קשרים ענפה לרבות עם מפיצים.

#### 8.1.10. מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו :

לעניין מבנה התחרות ושינויים החלים בו ראו סעיף 8.8 להלן.

מובהר, כי הערכות החברה כאמור בנוגע למידע הכללי על תחום הפעילות, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, שאין וודאות כי יתממשו ומבוססות על הערכות החברה על-פי ניסיונה והיכרותה את תחום הפעילות. ההשפעות בפועל עשויות להיות שונות, בעיקר, כתוצאה משינויים בתחום, בין היתר 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'.

## 8.2. מוצרים ושירותים:

להלן טבלה מרכזת של לוויינים בחלל (קיימים):

מוצרים	שם הלוויין	בעלות	תאריך שיגור / מסחור הלוויין	אורך חיים צפוי <sup>9</sup>	דקות צילום זמינות למסחור בשנה <sup>10</sup>	בשימוש מסחרי כן/לא	SWATH רוחב מפתח מצלמה קרקעי	רזולוציה
שירותי לוויין*	EROS-B	בעלות	אפריל 2006	כ-8 שנים לפי היצרן בפועל עד כ-20 שנה	32,850	כן	7 ק"מ	0.5 מטר שחור לבן (פאנכרומאטי)
	EROS-C2	שימוש בזכויות של צד ג'	פברואר 2021		24,454	כן	12.5 ק"מ	0.3 מטר בשחור לבן (פאנכרומאטי)
	EROS-C3 <sup>11</sup>	בעלות	2023		24,454	כן	12.5 ק"מ	0.3 מטר בשחור לבן (פאנכרומאטי); 0.76 מטר צבועני (מולטיספקטראלי)
	EROSAR 1	שימוש בזכויות של צד ג'***	2023		1,314	לא	10 ק"מ	לוויין מכ"מ, כ-50 ס"מ
חלל חדש	RUNNER	בעלות	2023	כ-5 שנים	26,280	כן	5.5 ק"מ	0.7 מטר צבועני (מולטיספקטראלי) ווידאו

להלן טבלה מרכזת של לוויינים שטרם שוגרו:

קו מוצרים	שם הלוויין	זכויות שימוש	תאריך שיגור	אורך חיים צפוי	דקות צילום זמינות למסחור בשנה <sup>12</sup>	בשימוש מסחרי כן/לא	SWATH רוחב מפתח מצלמה קרקעי	רזולוציה
שירותי לוויין*	EROSAR 2	שימוש בזכויות של צד ג'***	צפי, 2025-2027		1,314	טרם שוגר	10 ק"מ	לוויין מכ"מ, כ-50 ס"מ
חלל חדש	KNIGHT	בעלות	צפי, 2027	כ-5 שנים	52,560	טרם שוגר	8 ק"מ	0.5 מטר צבועני (מולטיספקטראלי) ווידאו

<sup>9</sup> אורך חיי הלוויין מושפע מפרמטרים רבים ביניהם, בריאות ושימוש מערכות הלוויין, יתרת הדלק, גובה ההקפה מעל כדור הארץ, סערות שמש, תמרונים נדרשים לצורך שינוי גובה ומסלול, תמרוני התחמקות מלוויינים אחרים ו/או פסולת חללית וכיו"ב.

<sup>10</sup> מספר הדקות הזמינות למסחור (מדד מעודכן שמחליף את המדד של קמ"ר זמין שהוצג בעבר, שכן לעמדת החברה מדובר במדד רלוונטי יותר) בכל אחד מהלוויינים תלוי באילוצים הפיזיקליים, הטכניים והמסחריים של כל לוויין. זאת, בקשר עם לוויינים שבעלות החברה וכאלו שלחברה הסכם מסחור עם צד ג' לגבי השימוש בהם. מלבד לוויין ה-EROS B, כל לווייני החברה הקיימים והעתידים משוגרים/שוגרו למסלול בחלל המייצר חזרתיות הגבוהה בעד פי 3 מלוויין ה-EROS B באזורי העניין העולמי. היחס בין דקות צילום שנתיות לאלפי לקמ"ר שנתיים, משתנה מלוויין ללוויין והינו: (א) EROS B – 1.341, (ב) EROS C2/3 – 0.532, (ג) EROSAR 1/2 – 0.816, (ד) RUNNER – 1.545 ו- (ה) KNIGHT – 1.168.

<sup>11</sup> במהלך החציון השני של שנת 2024 התרחשו אנומליות במערכת הבקרה של הלוויין. לפרטים נוספים ראו סעיף 8.2 (א) להלן.  
<sup>12</sup> ראו הי"ש 10 לעיל.

\* קונסטלציה ה- EROS NG תייצר לחברה כיסוי באיזורי הביקוש העולמיים הגבוה בכפי 30 מהיקף הכיסוי שעמד לרשות החברה בשנת 2020 (באמצעות לוויין ה-EROS B). פוטנציאל התפוקה השנתית של מערך ה- EROS NG (הנמצא בשימוש מסחרי) עומד על סך של 0.4 עד 0.9 מיליארד דולר בשנה, בהתבסס על הקמ"ר הזמניים למסחור בשנה ותעריפי שוק פומביים. בהתחשב בפוטנציאל המכירות הנוסף של קו מוצרים מודיעין כשירות כמוסבר בסעיף 8.2(ב) להלן, התפוקה השנתית משני קווי מוצרים אלו (שירותי לוויין ומודיעין כשירות גם יחד) עומדת על סך של 0.6 עד 1.1 מיליארד דולר בשנה. תחת הנחה של תוספת בשיעור 20% הנובעת ממכר הקשור בקו מוצרים מודיעין כשירות, וזאת החל מהמועד בו כלל לווייני מערך ה- EROS NG פעילים (הצפי נכון למועד דוח זה הינו החל משנת 2026). לפרטים נוספים לגבי כושר הייצור ראו סעיף 10 להלן.

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

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

**האמור לעיל בדבר הערכותיה של החברה בקשר עם צפי תאריך השיגור ותאריך המסחור של חלק מהלוויינים, אורך חיים, כושר הייצור ופוטנציאל ההכנסות הצפוי הינו 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 התקשוריות, 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 קונסטלציה 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 קונסטלציה 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 שכל מעבר מכסה איזור אחר.

בנוסף, החברה מתעתדת במהלך השנים הבאות להרחיב באופן משמעותי את יכולות מתן השירותים שלה באמצעות קונסטלציה Global Eye אשר תכלול לוויינים מתקדמים המבוססים על טכנולוגיית New Space שהיא מפתחת בקו מוצרי החלל החדש (להרחבה ראו סעיפים 8.1.5 לעיל, 8.2(ג) ו-12 להלן).

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

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

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. לפרטים אודות לקוחות מזדמנים ראו סעיף קטן 3 להלן.

## (2) 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 לווין. 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. החברה מספקת שירותים מסוג זה באמצעות לוייני ה-EROS C2 וה-EROS C3.

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

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

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

כאמור לעיל, נכון למועד זה, שירותי הלוויין שמספקת החברה כוללים את לווין אלקטרואופטי EROS B ושני (2) לויינים אלקטרואופטיים מסדרת EROS C : (1) EROS C2 אשר לחברה זכויות שימוש כמפורט בסעיף 23 להלן ; ו-(2) EROS C3 שהינו בבעלות החברה.

לווין EROS B הינו בשימוש מסחרי החל משנת 2006 וצפוי להפסיק את פעילותו המסחרית במהלך שנת 2025. נכון למועד דוח זה היקף השימוש המסחרי בלוויין זה אינו מהותי עבור החברה.

### **להלן פירוט בדבר לווין EROS C3:**

במסגרת קונסטלציית התצפית המתקדמת EROS NG מספקת החברה שירותים מלוויין ה- EROS C3 אשר נרכש מתע"א בחודש דצמבר 2017, שוגר ביום 30 בדצמבר 2022 וביום 26 ביוני

2023, הושלמה סדרת בדיקות קבלה במסלול, אשר לאחריהן נכנס לפעילות מסחרית והחל לפעול כחלק מקונסטלציה ה-EROS NG יחד עם לוויין ה-EROS C2. לווייני EROS C3 ו-EROS C2 הינם לווייני תצפית מתקדמים מדגם OPSTAT-3000 מתוצרת תע"א. הלוויינים מספקים תמונות ברזולוציה גבוהה מאוד (VVHR), כאשר לוויין ה-EROS C3 מספק תוצרים צבעוניים ברזולוציה גבוהה. לוויין EROS C3 מאפשר לחברה להגדיל את בסיס הלקוחות הפוטנציאלי של הקבוצה ולהרחיב את סל השירותים המוצע ללקוחות הקבוצה, על ידי יכולת צילום חזרתי (Revisit) מעל אזורי העניין, בזמנים שונים ובתנאי תאורה שונים לצורך הפקת מודיעין מקיף וברמת דיוק גבוהה מאוד.

במהלך שנת 2024 סיימה החברה לבצע את כל התשלומים לתע"א בגין לוויין EROS C3, ובהתאם להסכם שיעבוד הלוויין עם תע"א הוסרו השיעבודים על הלוויין. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברים מיום 11 בדצמבר 2022, מיום 30 בדצמבר 2022, מיום 26 ביוני 2023 וסעיף 6.1 לדוח הדירקטוריון של החברה לרבעון השלישי לשנת 2024 אשר פורסם ביום 17 בנובמבר 2024 (להלן: "דוח הדירקטוריון לרבעון השלישי לשנת 2024") (אסמכתאות מס': 2022-01-158467, 2022-01-158476 ו-2023-01-069906 ו-2024-01-616169, בהתאמה) המובאים בזאת על דרך ההפנייה.

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

למועד הדוח, החברה נותנת שירותים מלוויין ה-EROS C3 ללקוח ב' כמפורט בסעיף 8.5(ב) להלן, ללקוח א' במסגרת הסכם שירותי אנליטיקות מבוססות מידע לווייני כמפורט בסעיף 8.5(א) להלן. כמו כן, החברה חתמה על מזכר עקרונות עם לקוח א' עבור אספקת שירותים מלווייני EROS C3 (ו-EROS C2) כמפורט בסעיף 8.5(א) להלן.

יצוין כי במהלך החודשים ספטמבר 2024 ונובמבר 2024 התרחשו אנומליות רגעיות במערכת הבקרה של לוויין ה-EROS C3 של החברה. עם תום הטיפול באנומליות, השיבה החברה את הלוויין לפעילות מסחרית סדירה בחודש ינואר 2025.

נכון למועד זה, ובהתאם לאנליזות אורך חיים שבוצעה על ידי החברה, מעריכה החברה כי הלוויין יוכל להשלים את אורך החיים המלא (קרי לפחות 8 שנים) לפי הגדרות היצרן. עם זאת, חריגה נוספת בצריכת הדלק של הלוויין, בעקבות תקלות נוספות או מכל סיבה אחרת, עלולה לגרום לכך שהלוויין לא ישלים את אורך החיים המלא (כאמור לעיל). החברה, בהסתמך על בחינת הנתונים הקיימים, אנליזות שבוצעו וניתוחם, עדכנה את אומדן פחת הלוויין החשבונאי בספרי החברה מ-12 ל-8 שנים. החברה ממשיכה לעקוב אחרי הנתונים והתפתחותם. לפרטים נוספים ראו סעיף 9.2 בדוח הדירקטוריון לרבעון השלישי לשנת 2024, המובא בזאת על דרך ההפנייה.

לפרטים נוספים בדבר לוויין ה-EROS C2 ראה סעיף 23.1 להלן.

**יודגש כי צפי החברה שלווין ה-EROS C3 ישלים אורך חיים מלא הינו מידע צופה פני עתיד, כמשמעותו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. הערכות החברה מבוססות על המידע הקיים בידי החברה למועד דוח זה ואין ודאות בהתממשותן. הערכות החברה יכול שתתממשנה באופן שונה,**

אף מהותית משהוערד, וזאת, בין היתר במקרה של מידע חדש שיתקבל אצל החברה בדבר האנומליה הרגעית במערכות הבקרה של לווין ה-EROS C3, השלכותיה, התנהגות לווין ה-EROS C3, חריגה נוספת בצריכת הדלק של הלוויין ועוד.

#### (ב) מודיעין כשירות (Intelligence As a Service):

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 לווין ומערכות הלוויינים ובנוסף מהווה מנוע צמיחה משמעותי בפני עצמו, שכן לאור הצמיחה בכמות לווין 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.

במסגרת פעילותה בתחום זה, פונה הקבוצה ללקוחות בתחום הצבאי והכלכלי / אזרחי - בתחום הצבאי חלק ניכר מהפעילות מתלווה לשירותי הלוויין שמספקת הקבוצה ממגוון לווין 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).

המערכות המרכזיות בקו מוצר זה הינן:

#### I. **פלטפורמה מבוססת ענן - GEOIMPACT:**

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

נכון למועד פרסום הדוח, החברה מפעילה את פלטפורמת ה-GEOIMPACT, המספקת 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 לוויינים, 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.

נכון למועד פרסום דוח זה, החברה רואה בשווקים בהם היא פועלת ובמפגשים עם לקוחות קיימים ופוטנציאליים עניין גדל לפתרונות אנליטיקה ומודיעין כשירות מבוסס אנליטיקות ו-AI. ביום 28 ביולי 2024, נחתם הסכם בין החברה לבין צד ג' שאינו קשור לחברה ו/או לבעלת השליטה בה לתקופה של שלוש שנים וזאת לצורך אספקת שירותי אנליטיקות מבוססות מידע לווייני, בהתאם לדרישות ולמפרטים המפורטים בהסכם, לטובת לקוח א' של החברה, בהיקף של כ-54.5 מיליון דולר, שיכולם ברובו באופן רבעוני לאורך תקופת ההסכם. שירותי האנליטיקות יסופקו באמצעות פלטפורמה מבוססת ענן המיועדת לעיבוד וניתוח של תוצרי מודיעין מהחלל באמצעות אנליטיקות מבוססות בינה מלאכותית. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 28 ביולי 2024 (אסמכתה מס': 2024-01-079312), המובא על דרך ההפניה.

## II. מערכת מודיעין ימי – KINGFISHER

מערכת ה-KingFisher™ לפיקוח ומעקב אחרי תנועת ספינות, מבוסס מידע לווייני, הינה מוצר ראשון שהוציאה החברה לשוק בקו מוצר זה, והמתבסס על היכולות המופיעות לעיל. 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 שייט בתנועה באמצעות הכוונת לוויינים למיקומן העתידי של מטרות מתמרנות.

לפרטים נוספים לגבי מערכת ה-KINGFISHER, ראו סעיף 13 להלן.

## (ג) פתרונות לוויינים ותשתיות תומכות (Satellite Solutions and Supporting Systems)

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, KNIGHT, וה-EROS NOVA. לפרטים אודות לוויינים אלה ראה סעיף זה להלן.

נכון למועד פרסום הדוח, החברה בשלבים שונים של פיתוח וייצור עבור לקוחות החברה של ארבעה לוויינים מסוג RUNNER, לוויין KNIGHT, שבעה לווייני SPRINTER, וכן נמצאת בתהליך פיתוח של לוויין ה-EROS NOVA.

## I. מערכת לוויין ה-RUNNER

במסגרת קו המוצרים פתרונות לווייניים ותשתיות תומכות, הקבוצה פיתחה 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.

החל מיום 1 ביולי 2024, סווג לוויין ה-RUNNER מרכוש קבוע בהקמה לרכוש קבוע והחל להיות מופחת על פני 4 שנים. לפרטים נוספים ראו ביאורים א' ו-12ג' בדוחות הכספיים של החברה המצורפים לדוח תקופתי זה.

לפרטים בדבר ייצור מערכת לוויין ה-RUNNER במסגרת פרויקט צ'ילה, ראו בסעיף 8.2(ג)(III) להלן.

ביום 21 אוגוסט 2024, נחתם הסכם בין החברה לבין לקוח באסיה לאספקת שני לווייני חישה מסוג RUNNER וכן מוצרים ושירותים נלווים, וזאת בתמורה לסכום כולל של כ-30 מיליון דולר, אשר תשולם לחברה לאורך תקופת הפרויקט שעתיד להימשך כ-3 שנים, בהתאם לאבני דרך שסוכמו בין הצדדים בהסכם הרכש. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 22 באוגוסט 2024 (אסמכתה מס': 2024-01-092314), המובא על דרך ההפניה.

## II. מערכת לוויין KNIGHT

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



ביום 15 בפברואר 2024, התקשרה החברה (מצד אחד), עם חברות ST Engineering Satellite Systems Pte Ltd ו-ST Engineering Geo-Insights Pte Ltd (מצד שני ביחד ולחוד) (להלן ביחד בסעיף זה: "הצדדים"), בהסכם שיתוף פעולה אסטרטגי לטובת פיתוח וייצור לוויין חישה אלקטרו אופטי מדגם KNIGHT (להלן בסעיף זה: "ההסכם"), שיהא תחת בעלות משותפת של הצדדים בחלקים שווים (50/50). הצדדים סיכמו על מסחור משותף של הלוויין(ים) שייצורו וישוגרו/ו לחלל בהתאם לתנאי ההסכם. להערכת החברה, הלוויין הראשון מסוג זה צפוי להיות משוגר בתוך כ-3 שנים ממועד חתימת ההסכם. כמו כן, להערכת החברה, מדובר בהתקשרות משמעותית לפעילות החברה, וזאת בין היתר לאור קידום פעילות לוויין ה-KNIGHT ושיתוף הפעולה האסטרטגי מול הצדדים להסכם. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 15 בפברואר 2024 (אסמכתה מס': 2024-01-016482), המובא על דרך ההפניה.

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

### .III EROS NOVA

בנוסף, החברה נמצאת בשלב המו"פ של לוויין אלקטרואופטי בעל רזולוציה גבוהה מאוד (VVHR). לוויין נוסף ממשפחת ה-New Space.

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.

#### 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 וחייב תהליכים ארוכים של תכנון, שליטה ובקרה. עם שיגור קונסטלציות חישה מרחוק מרובות לוויינים נוצרה דרישה מצד הלקוחות לתמוך במשימה רב לוויינית אשר אינן נתמכות ע"י מערכי השליטה המסורתיים הנמצאים כיום בידי הלקוחות. על מנת להתמודד עם אתגרים אלו, מפתחת הקבוצה בתחום פעילות זה, מערכים קרקעיים מתקדמים לתכנון, שליטה ובקרה בזמן אמת, בקונסטלציות המורכבות ממספר רב של לוויינים, מערכות ויישומים לעיבוד ומיצוי המידע המגיע מן הלוויין. הפיתוח נמצא בשלבים מתקדמים וחלקים מהמערכת כבר שולבו ו/או לקראת שילוב במערכות של אחד מלקוחות החברה.

מערכת ClearSky כוללת תשתיות תוכנה גמישה ומודולרית הניתנת להתאמה פשוטה למגוון רחב של לווייני חישה מרחוק, ומשלבת אפליקציות מתקדמות, מבוססות בינה מלאכותית המאפשרות שליטה ובקרה רב לוויינית בזמן אמת.

הקבוצה מתעתדת לספק את מערכת ClearSky ללקוחותיה כחלק ממערכת לוויין מלאה, כשדרוג למערכי שליטה ובקרה שסיפקה הקבוצה בעבר, או כמוצר העומד בפני עצמו ומאפשר ללקוחות

שליטה ובקרה של לוויינים אחרים שבבעלותם. במסגרת זו פונה הקבוצה גם לחברות הזנק המתעדות לשגר קונסטלציות לוויינים ומציעה להם את המוצר במתכונת business-to-business (B2B).

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

בחודש מאי 2021, זכתה הקבוצה במכרז בינלאומי גדול אשר בעקבותיו הקבוצה התקשרה בחוזה, כקבלן ראשי, עם חיל האוויר של צ'ילה בעבור בניית תוכנית חלל לאומית על כל מרכיביה (להלן בפסקה זו: "החוזה" ו-"פרויקט צ'ילה", בהתאמה). סכום החוזה הוא כ-109.9 מיליון דולר אשר ישולמו בהתאם לעמידה באבני דרך המפורטים בחוזה לאורך תקופה של כ-5 שנים (בכפוף לאפשרות להגדיל את השירותים בתמורה של כ-9.5 מיליון דולר נוספים) (להלן: "תקופת החוזה"). ההתקשרות כוללת בניה ושיגור של 9 לוויינים (2 לוויינים מדגם RUNNER ועוד 7 לוויינים קטנים יותר מדגם SPRINTER) בעבור הלקוח, מכירת דאטה מלווייני החברה (מקו מוצרי שירותי הלוויין), מתן שירותים מקו מוצרי מודיעין כשירות, וכן יצירת יכולות בתחום הלוויינות והמודיעין אצל הלקוח. ההתקשרות בחוזה מבוססת על כלל קווי המוצר של החברה, ובכללם לווין 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 זה לעיל). מערכות אלו כוללות: 3 תחנות קרקע רב לווייניות, 2 מרכזי ניטור ובקרה, 6 תחנות קרקע טקטיות, וכן מערכת גיאודטרל (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 קונסטלצית ה-EROS NG וזאת כחלק מתכולות השירותים אותם היא תספק ללקוח.

בחוזה הוראות מקובלות להסכמים מסוג זה, לרבות אבני דרך לביצוע התחייבויותיה של הקבוצה במסגרת ההסכם, מנגנון של פיצוי בגין איחור שלא תוקן ביחס לחלק מאבני הדרך ואפשרות לביטול ההסכם אם סכום הפיצוי מגיע לכ-5% מסך התמורה לפי ההסכם. החוזה מסדיר נסיבות חריגות שרק בקרותן ניתן לבטל את ההסכם בכפוף להודעה מוקדמת. כמו כן, לפי החוזה החברה נדרשת להעמיד ערבויות מקדמה בסך של כ-24.5 מיליון דולר וביצוע בסך של כ-11 מיליון דולר שסכומן פוחת לאורך 6 שנים. במהלך שנת 2024, הופחתו ערבויות המקדמה והביצוע לסכום של כ-22.2 מיליון דולר ו כ-8.9 מיליון דולר, בהתאמה.

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

כמו כן, במהלך חודש אוקטובר 2022, נחתם הסכם עם ספק מהותי, לאספקת תשתיות חומרה ותוכנה הנדרשים לטובת פרויקט צ'ילה, בהיקף של כ-15.5 מיליון דולר. התשלום מתוכנן וצפוי להתבצע במהלך תקופה של כשלוש שנים וחצי בהתאם ללוח תשלומים מוסכם ובהתאם

להתקדמות הפרויקט. במסגרת ההסכם סוכם כי, מתוך הסכום הכולל של ההסכם, סך של 6.3 מיליון דולר ישולמו באופן ישיר לספק המשנה של הספק המהותי. תקופת האחריות עבור התשתיות המסופקות עפ"י ההסכם הינה לחמש שנים ממועד ביצוע אבן הדרך האחרונה של ההסכם. ההסכם מפרט, כי האחריות הכוללת של הספק המהותי מוגבלת לסכום ההסכם. ההסכם כולל סעיפי ביטול סטנדרטיים להסכמים מסוג זה. ההסכם כולל סעיף המקנה לחברה אופציה לרכוש תשתיות חומרה נוספות בערך כולל של 4.1 מיליון דולר למימוש עד ליום 30 באפריל 2023, אשר לא מומשה. לפרטים נוספים בדבר התקשרות החברה עם ספק המשנה של הספק המהותי, ראו סעיף 4.2 בתקנה 22 בפרק ד' לדוח תקופתי זה. במהלך הרבעון השני של שנת 2024 חתמה החברה על הסכם קבלנות משנה, עם צד ג' בלתי קשור לחברה, לאספקת מרכבים אוויוניים, מערכות ושירותים טכניים נלווים, עבור פרויקט החלל שמבצעת החברה בצ'ילה, בסך כולל של כ- 8 מיליון דולר שישולמו לאורך כ- 4 שנים.

במהלך הרבעון הרביעי של 2024, הלקוח הודיע לחברה על ביטול תכולת הפרויקט בנושא מכירת שירות מלוויין ה- RUNNER הראשון של החברה, בהיקף של כ-3.9 מיליון דולר לאור עיכובים במסירת התכולה ביחס למועדים המפורטים בחוזה.

בחודש דצמבר 2024 הגיעה החברה להסכמות עם לקוח צ'ילה ביחס לעדכון לחוזה צ'ילה, אשר עיקריו, הינם עדכון תוכנית עבודה ומשך הפרויקט עד לשנת 2028, עדכון לוח התשלומים ועדכון לוח הפחתת ערביות מקדמה וביצוע, תוך האצת הפחתתן. העדכון נחתם ביום 30.1.2025 ומאשר את ההסכמות והפעולות מכוחן שהחלו בדצמבר 2024.

### 8.3. פילוח הכנסות ממוצרים ושירותים

לשנה שנסתיימה ביום				
31.12.2023		31.12.2024		
שיעור	סכום (אלפי דולר)	שיעור	סכום (אלפי דולר)	
68%	29,897	30%	17,410	שירותי לוויין
0%	-	12%	6,755	מודיעין כשירות
32%	14,016	58%	33,838	פתרונות לוויינים ותשתיות תומכות

### 8.4. מוצרים חדשים

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

#### 8.4.1. מערכת לוויין KNIGHT

לפרטים לגבי מערכת לוויין ה-KNIGHT ראו סעיף 8.2(ג)(II) לעיל.

#### 8.4.2. מערכת לוויין EROS NOVA

לפרטים לגבי מערכת לוויין ה-EROS NOVA ראו סעיף 82(ג)(III) לעיל.

### 8.5. לקוחות

נכון למועד דוח זה, לקוחות הקבוצה הם ברובם המוחלט לקוחות ממשלתיים (צבאות, סוכנויות מודיעין ומשרדי ביטחון ברחבי העולם), וכן אינטגרטורים (קבלן שלוקח מגוון יכולות ומחבר אותם

לכדי מערכת אחת) גדולים ותעשיות מקומיות (אשר עשויות לשמש כקבלנים בפרויקטים ביטחוניים) העוסקים במכירת פתרון כולל ללקוחות הקצה. נוסף על כך לקבוצה מספר לקוחות שהינם ארגונים ביטחוניים בינ"ל חוצי מדינות, וכן פעילות בהיקף שנכון למועד פרסום הדוח אינו מהותי מול לקוחות מסחריים.

התקשרויות הקבוצה נעשות במסגרת מכרז, פרויקט, מכירות המשך ומכירות מזדמנות אשר מטבען עשויות להתפתח לעסקאות ארוכות טווח בהמשך. בד"כ הקבוצה מתקשרת עם לקוחותיה המהותיים במסגרת התקשרות שאורכה הנו בין שנה אחת לבין כ-4 שנים, במסגרתה מספקת הקבוצה מגוון שירותים כתלות בצרכי הלקוח, אשר כוללים בעיקר שירות של הספקת הדמאות מלווייני הצילום של הקבוצה והקמת תחנת קרקע לוויינית ייעודית אצל הלקוח. כמו 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			פילוח שירותים	לקוחות
31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024		
שיעור מסך ההכנסות (באחוזים)				
26%	18%	24%	ראו סעיפים 8.2(א)(1) ו-8.2(ב)	לקוח א'
24%	17%	14%	ראו סעיף 8.2(א)(1)	לקוח ב'
17%	25%	14%	ראו סעיף 8.2(א)(2)	לקוח ד'
-	-	13%	ראו סעיף 8.2(ג)	לקוח ו'
21%	24%	30%	ראו סעיף 8.2(ג)	פרויקט ציילה

(א) יצוין כי לקוח א' הינו לקוח מדינתי והינו בעל דירוג אשראי BBB- כפי שנקבע על ידי חברת "סטנדרט אנד פורס" (S&P), והוא מהווה לקוח של החברה כבר משנת 2000 (כ-25 שנה). לאורך כל התקופה המתוארת לעיל החברה לא חוותה קשיי גביה מול הלקוח. נכון למועד פרסום דוח זה, לקוח א' רוכש מהחברה שירותי אנליטיקות מבוססות מידע לווייני, בהתאם להסכם מיום 28 ביולי 2024, לאספקת שירותי אנליטיקות מבוססות מידע לווייני בהיקף של כ-54.5 מיליון דולר. לפרטים אודות שירותים אלו ראו סעיף 8.2(ב)(I) לעיל. יצוין כי ההסכם ארוך השנים לאספקת שירותי לוויין מהלוויין EROS B הסתיים בחודש נובמבר 2024. כמו כן, ביום 26 בפברואר 2025, חתמה החברה עם לקוח א' על מזכר עקרונות (Minutes of Meeting) הקובע את העקרונות שעל בסיסן ייחתם הסכם בין הצדדים עבור אספקת שירותים מלווייני EROS C2 ו-EROS C3 וכן שירותי תחזוקה/קרקע נלווים לתקופה של שנתיים (להלן בסעיף זה: "מזכר העקרונות"), "השירותים" ו-"תקופת השירות", בהתאמה). על פי מזכר העקרונות, בתמורה לשירותים, לקוח א' ישלם לחברה סך כולל של 42 מיליון דולר לאורך כל תקופת השירות (קרי, 21 מיליון דולר בשנה) בכפוף להתחייבות

של החברה למתן שירותים בהתאם להיקפים שנקבעו במזכר העקרונות. הצדדים העריכו כי הליך אישורו וחתימתו של ההסכם יערך מספר חודשים. השירותים יתחילו במקביל לתהליכי החתימה על ההסכם. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 27 בפברואר 2025 (אסמכתה מס': 01-2025-013324).

(ב) לקוח ב' אף הוא לקוח מדינתי, והינו לקוח של החברה משנת 2007 (כ-18 שנה), בעל דירוג אשראי AA וגם מולו החברה לא חווה קשיי גביה לאורך כל שנותיו כלקוח. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2024, התקשרה החברה, באמצעות חברה מקומית עם לקוח ב' של החברה, בהסכם לתקופה של חמש שנים, וזאת לצורך אספקת שירותים מלווייני EROS C2 ו- EROS C3 וכן שירותי תחזוקה/קרקע נלווים (להלן בסעיף זה: "ההסכם", "תקופת ההסכם", ו-"השירותים", בהתאמה). ההסכם נכנס לתוקף החל מיום 1 בנובמבר 2023 כאשר בתמורה לשירותים, לקוח ב' התחייב לשלם לחברה, באמצעות החברה המקומית כאמור, כ-7.5 מיליון דולר בשנה בכפוף להתחייבות של החברה למתן השירותים בהתאם להיקפים שנקבעו בהסכם (סך כולל של כ-37.5 מיליון דולר לאורך כל תקופת ההסכם). בנוסף, בכפוף להוראות ההסכם, ללקוח יש אופציה להארכת תקופת ההסכם בחמש שנים נוספות באותה תמורה לשנה, וכן ללקוח יש אפשרות לסיים את ההסכם לאחר שנתיים ממועד כניסתו לתוקף. יצוין כי אי עמידה של החברה בהיקף השירותים השנתי הנדרש בהתאם לא תזכה את החברה בתשלום בגין השירותים ועשוי לגרור פיצוי של הלקוח וסעדים נוספים כמפורט בהסכם. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 8 בינואר 2024 (אסמכתה מס': 01-2024-003858).

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

(ד) לקוח ו' הינו לקוח מסחרי בעל דירוג אשראי מעל דירוג A והוא מהווה לקוח של החברה משנת 2024. נכון למועד פרסום דוח זה, לקוח ו' רוכש מהחברה מוצרים בקו מוצר פתרונות לווייניים ותשתיות תומכות וההתקשרות עמו צפויה להסתיים בשנת 2027. בשנת 2024 סך ההכנסות בגין התקשרות זו עמדו על כ-7,385 אלפי דולר.

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 המלמ"ב (הממונה על הביטחון במשרד הביטחון), והכל כנדרש בהתאם לסעיף 19(א)(2) לחוק. בהתאם לסעיף 36ג(ב) לחוק, נדרש אישור בית משפט לפטור מגילוי כאמור במסגרת פרסומים לפי החוק והתקנות שהוצאו מכוחו לאחר השלמת ההנפקה, לרבות בדוחות תקופתיים ומיידיים. ביום 29 במרץ 2022, החברה דיווחה כי התקבל אישור בית משפט, בהתאם לסעיף 36ג(ב) לחוק, לגבי פטור מגילוי פרטים העלולים לפגוע בביטחון המדינה, בפרסומים מכוח החוק ותקנות שהוצאו מכוחו, ובכלל זה דיווחים מיידים ותקופתיים.

שיעור ההכנסות בטבלה לעיל מהלקוחות האמורים נובע משלושת קווי המוצר של החברה. לפרטים בדבר פילוח הכנסות ממוצרים ושירותים ראה סעיף 8.3 לעיל.

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

#### 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 לווין).

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

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

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

#### 8.7. צבר הזמנות וצבר הזדמנויות

**צבר הזמנות (backlog)**<sup>13</sup> - נכון ליום 31 בדצמבר 2023 וליום 31 בדצמבר 2024, הסתכם צבר ההזמנות של החברה בתחום הפעילות בכ- 149.6 ובכ-170.7 מיליון דולר, בהתאמה.<sup>14</sup>

**צבר הזדמנויות (opportunities Pipeline)** - הינו מדד שהחברה עושה בו שימוש המבוסס על הזדמנויות עסקיות ממשיות וקונקרטיות, שטרם הבשילו להתחייבויות מסחריות, אשר החברה מעריכה שהינן בהסתברות של מעל 50% שיתממשו וזאת על בסיס הערכות החברה ונסיגה (להלן: "צבר

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

<sup>14</sup> מתוך צבר הזמנות הזמנות ליום 31 בדצמבר 2024 חלוקת הצבר הינה כדלקמן: (א) לקוח א' 47.8 מיליון דולר; (ב) לקוח ב' 28.7 מיליון דולר; (ג) לקוח ד' 0.6 מיליון דולר; (ד) לקוח ו' 22.2 מיליון דולר; (ה) ציילה – 69.2 מיליון דולר; ו- (ו) אחרים – 2.2 מיליון דולר. כאמור לעיל, נכון לשנת 2024 צבר ההזמנות עמד על כ-170.7 מיליון דולר.

הזדמנויות").<sup>15</sup> יובהר כי המדד מחושב רק על בסיס הזדמנויות עיסקיות 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-1.55 מיליארד דולר<sup>16</sup> (יובהר כי אין ודאות כי האינטראקציות בקשר עם מי העסקאות העתידיות האמורות יבשילו להסכמים מחייבים וכי אלו ימומשו בפועל כולן או בחלקן).<sup>17</sup> נכון למועד זה, צבר ההזדמנויות, הינן הזדמנויות שמשך האספקה הממוצע שלהן הינו כ-3 שנים. תקופת הצפי הינה עד עד שנת 2030.

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

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

צבר הזמנות נכון ליום 31.12.2024 (מיליוני דולר)	צבר הזמנות נכון למועד פרסום הדוח (ליום 10.3.2025) (מיליוני דולר)	תקופת הכרה בהכנסה הצפויה
14.1	14.1	רבעון ראשון 2025
18.5	18.5	רבעון שני 2025
11.3	11.3	רבעון שלישי 2025
13.2	13.2	רבעון רביעי 2025
55.4	55.4	שנת 2026
41.5	41.5	שנת 2027
16.7	16.7	שנת 2028 והלאה
170.7	170.7	סה"כ

## 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 משמעותי עבור הקבוצה. פלח שוק זה מתאפיין ברמת

<sup>15</sup> לאור היחסים ארוכי השנים של החברה עם הלקוחות האסטרטגיים הקיימים שלה, משך ההתקשרות איתם והעובדה שחוזים חודשו איתם בעבר מספר פעמים (בין אם מדובר בהארכות חוזים קיימים ובין, במקרה של לקוחות א' ו-ב' – גם מעבר בין לוויינים קרי, מקבלת שירותים מלוויין EROS A ללוויין EROS B, הרי שהנהלת החברה מתייחסת להזדמנויות מלקוחות אלו כבעלי סיכויי התממשות גדולים יותר מאלו של לקוחות פוטנציאליים חדשים ואכן, כ-1.3 מיליארד דולר מתוך צבר ההזדמנויות נובע מעסקאות פוטנציאליות מלקוחות קיימים של החברה. לגבי הזדמנויות אחרות, ובכלל, ההסתברות כאמור מבוססת על הערכות החברה ונסיגה, ובכלל זה, בין היתר, הגורמים שלהלן: (א) רמת ההכרות עם הלקוח וותק היחסים המסחריים אתו; (ב) הערכת הצרכים הביטחוניים והחלופות המערכתיות העומדות לרשותו; (ג) הערכת הזמינות התקציבית והנכונות להשקיע אותו בפתרונות מהסוג שהחברה מספקת; (ד) הערכה של בשלות תהליך הרכש של הלקוח; (ה) הערכה של התאמת פתרונות החברה לצרכי הלקוח; (ו) הערכה של העמדה התחרותית של החברה למול ספקים אחרים; (ז) הערכת רצון הלקוח לפתח את תחום החלל אצלו; (ח) הערכה של האקלים המדיני במדינת הלקוח.

<sup>16</sup> הסך של כ-1.55 מיליארד דולר בגין צבר ההזדמנויות מורכב מסך של כ-1.3 מיליארד דולר מלקוחות קיימים וכן סך של כ-0.27 מיליארד דולר מלקוחות חדשים. חלוקת צבר ההזדמנויות עפ"י קווי מוצר הינה כדלקמן: (1) שירותי לוויין כ-41%; (2) מודיעין כשירות – כ-12%; ו- (3) פתרונות לוויינים ותשתיות תומכות – כ-47%.  
<sup>17</sup> נכון לשנת 2023 צבר ההזדמנויות עמד על כ-1.7 מיליארד דולר.

תחרות נמוכה והקבוצה נמנית על אחד משלושת השחקנים היחידים בפלח שוק זה יחד עם חברת Maxar Technologies Inc. (להלן: "Maxar") האמריקאית וחברת AIRBUS האירופאית. ביום 16 בדצמבר 2022, פורסם כי חברת Maxar נרכשה על ידי קרן ה- Advent Private Equity International (להלן: "קרן Advent") ומשקיעים נוספים אשר אורגנו על ידם, לפי שווי חברה של 6.4 מיליארד דולר.<sup>18</sup> MAXAR נסחרת בבורסות בניו יורק ובטורונטו. קרן Advent, הנה אחת מקבוצות ה- Private Equity הגדולות בעולם. מחיר הרכישה, שיקף פרמיה של 129% מעל מחיר הסגירה של מניית MAXAR ביום 15.12.2022, ו-135% פרמיה לממוצע מחיר המניה ב-60 היום לפני הכרזת העסקה. להערכת החברה, עצם רכישת MAXAR על ידי אחת הקרנות המובילות בארה"ב, מהווה עדות נוספת לפוטנציאל השוק של תחום הפעילות בו פועלת החברה. העסקה הושלמה ביום 4 במאי 2023 ובאותו המועד החברה הפסיקה להיסחר בבורסה בניו יורק ונעשתה פניה למחיקה ממסחר בבורסה בטורונטו.

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

כאמור בסעיף 8.1.3 לעיל, עיקר הפעילות בפלח זה של השוק הינה מול לקוחות ביטחוניים מעל אזורי ביקוש בינלאומיים. לאור העובדה כי כל אזור ביקוש מהווה עניין למספר רב של לקוחות 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 שבעלות 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 מאיכות התוצרים של לווייני EROS C.

נכון למועד דוח זה, למיטב ידיעת החברה, ככלל והחברות Planet ו-BlackSKy הינן מתאפיינות בקצב צמיחה שנתי גבוה בדומה לחברה אך מנגד הינן בעלות EBITDA ותזרים מזומנים שלילי.

<sup>18</sup> [https://www.maxar.com/press-releases/maxar-technologies-to-be-acquired-by-advent-international-for-6-4-](https://www.maxar.com/press-releases/maxar-technologies-to-be-acquired-by-advent-international-for-6-4-billion)

billion



בפלחי שוק אלו פועלים גם שחקנים סיניים שמהווים, נכון למועד דוח זה, תחרות יחסית חלשה שכן המתיחות והקשרים הגיאוגרפיים בין המדינות משפיעים בצורה ניכרת על ההחלטה עם מי להתקשר.

מאפייני התחרות בשוק שירותי הלוויין הינם יוצאי דופן, שכן על אף התחרות הישירה בין השחקנים השונים בשוק, במקרים רבים הלקוחות המובילים בשוק, בעיקר ממשלות ומשרדי ביטחון של מדינות מתקדמות, רואים את סך הנכסים החלליים של החברות השונות כמאגר מצרפי של נכסים, ובהתאם לכך מרכיבים סט דרישות שמאלץ מתחרים לייצר שיתופי פעולה ביניהם על מנת לעמוד בסט דרישות זה. עובדה זו מובילה לכך שהשחקן שאוחז בקשר ללקוח זוכה ליתרון מכריע ובשל כך מרבית השחקנים בשוק מתחרים ומשתפים פעולה זה עם זה לסירוגין – מבנה שוק ייחודי זה תורם להגדלת ההזדמנויות העסקיות עבור הקבוצה.

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

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

#### 8.8.2. תחרות במוצרי מודיעין כשירות

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

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

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

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

בנוסף, חברות מתחרות נוספות כגון Orbital Insight או Descartes Labs המספקות שירותי אנליטיקה ללקוחות ביטחוניים ומסחריים וחברות כמו URSA או Space Know המתמחות

בפתרונות לתחום הכלכלי, נבחנות על פי סוג ואיכות המידע הלווייני אותו הן מנתחות, עלות השימוש הכוללת, יכולת שילוב השירותים במערכות ותהליכי איסוף מודיעין קיימים, נגישות השירות וזמינותו, תמיכה ושירות לקוחות, וכן מיתוג ומוניטין.

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

### 8.8.3. תחרות במוצרי פתרונות לוויינים ותשתיות תומכות

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

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

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

החברה מעריכה כי פעילות החברה במסגרת תכנית החלל של ציילה כמפורט בסעיף 8.2(ג) לעיל, הסכם שיתוף הפעולה עם חברות ST Engineering Satellite Systems Pte Ltd ו-ST Engineering Geo- (II) להלן) Insights Pte Ltd לפיתוח וייצור משותף של לוויין ה-KNIGHT (כמפורט בסעיף 8.2(ג) להלן) וההסכם עם לקוח באסיה לאספקת שני לווייני RUNNER (כמפורט בסעיף 8.2(ג) לעיל) שנחתמו במהלך 2024 ממצבים את החברה כשחקן מוביל ומוכר בתחום. כמו כן, העובדה כי ביכולת הקבוצה להציע ללקוחותיה פתרון הוליסטי רב שכבתי, המשלב בין היתר שירות מלווייני תצפית ברזולוציה גבוהה ביותר לצד הצטיידות במערכת לוויין חדשנית כפתרון משלים, ומערך קרקעי מתקדם מבוסס יכולות בינה מלאכותית, מהווה גורם המבדל את הקבוצה ממרבית המתחרים בשוק.

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

כמו כן, בשוק זה החברה מתחרה לעיתים בתעשיות ותיקות בעלות מוניטין של עשרות שנים בתחום, והעובדה כי החברה שחקן יחסית חדש בתחום עלולה להקשות על חדירתה לשווקים חדשים. יחד עם זאת, להערכת החברה, התעשיות המסורתיות המתמחות בייצור של לווייני חישה מסורתיים, מתקשות להתחרות בשוק בשל תהליכי פיתוח ארוכים ומורכבים הגוררים עלויות גבוהות ביותר.

למגבלות החלות על מכירה ושיווק שירותי החברה עקב היותה חברה ישראלית, ראו להלן סעיף 21 להלן.

8.8.4. **סביבה תחרותית** – בטבלה שלהלן<sup>19</sup> ניתוח איכותי של החברה מול מתחריה העיקריים (לצורך השוואה איכותית, כל מדד דורג לפי 5 קריטריונים איכותיים למיטב ידיעת החברה והערכותיה- (1) אין; (2) מעט; (3) בינוני; (4) טוב ו- (5) מלא.



ליבת העשייה	מודיעין מהחלל	תשתיות חלל	עיצוב וייצור מטוסים	שירותי הדמאות לוויין	שירותי הדמאות לוויין
<b>התמקדות בלקוח</b>	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
<b>חסכוני, גמיש</b>	מלא	אין	אין	מלא	מלא
<b>נתוני תמונות איכותיות</b>	מלא	מלא	אין	מעט	בינוני
<b>מציע עדיפות לגישה ל-VHR</b>	מלא	טוב	טוב	אין	מעט
<b>קצב ה"חזרתיות" של קונסטלציית לוויינים</b>	טוב	טוב	טוב	טוב	מלא
<b>קבוצת חיישנים</b>	מלא <sup>20</sup>	אין	מלא	אין	אין <sup>21</sup>
<b>התמקדות בשוק הפרמיום</b>	מלא	מלא	מלא	טוב	מעט
<b>גישה ישירה על ידי הלקוח</b>	מלא	מלא	מלא	אין	אין
<b>תשתיות מודיעין מהחלל<sup>22</sup></b>	טוב	טוב	מלא	אין	אין <sup>23</sup>
<b>התמחות מודיעינית</b>	מלא	בינוני	מעט	מעט	אין

<sup>19</sup> המידע האמור הנו מתוך ה-CDD. ראו הערת שוליים 4 לעיל.

<sup>20</sup> כולל את הלווייני ה-SAR העתידיים של החברה.

<sup>21</sup> Planet אינה מפעילה לווייני SAR אבל מספקת גישה למידע מלווייני SAR.

<sup>22</sup> מכירה של לוויינים כולל מערכים קרקעיים ושירותיים.

<sup>23</sup> יכולות קיימות אך לא מוצעות באופן מסחרי.

**9. עונתיות**

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

**10. כושר ייצור**

נכון למועד הדוח, לקבוצה יכולת לספק פוטנציאל פנוי של שירותי לוויין מקונסטלציית EROS NG ללקוחות חדשים. סך תפוקת הצילום התיאורטית השנתית של כלל לווייני ה- EROS NG (מבוסס על מפרט יצרן הלוויינים בעת שכלל לווייני ה- EROS NG פעילים במקביל ולהוציא את לוויין ה- EROS B) הינה כ-51,536 דקות צילום שנתיות (פי 1.56 בקירוב מתפוקת הצילום התיאורטית של ה- EROS B) המגלמים פוטנציאל מכירות שנתיות של כ-0.35 עד 0.85 מיליארד דולר (בהתבסס על תעריפי שוק פומביים) או 0.55 עד 1.05 מיליארד דולר (תחת הנחה של תוספת בשיעור 20% הנובעת ממכר הקשור בקו מוצרים מודיעין כשירות, וזאת החל מהמועד בו כלל לווייני מערך ה- EROS NG פעילים (צפי נכון למועד דוח זה הינו החל משנת 2027). תוצאות החברה בשנת 2024 התבססו על הפעלת הלוויינים EROS B, EROS C3 וכן EROS C2 ואינן מביאות לידי ביטוי את קונסטלציית EROS NG במלואה. נכון למועד דוח זה, סך תפוקת לווייני החברה הפעילים מסחרית עומדת במצטבר על כ-108,038 דקות צילום שנתיות המגלם פוטנציאל מכירות שנתיות ממוצע של כ-517 מיליון דולר. במידת הצורך, במקרים נקודתיים בהם נדרש תגבור של השירות שמספקת הקבוצה עבור דרישות פרטניות של לקוח, מתקשרת הקבוצה עם ספקי שירותי לוויין צד ג', ככל הנדרש, למענה עבור דרישות אלו. שיתופי פעולה מסוג זה, בין החברות המספקות שירותי לוויין, מקובלים ואף שכיחים בתעשייה זו. באופן טבעי, ככל שמערך הלוויינים הזמינים למכירה של הקבוצה יגדל - יפחת הצורך להתקשר עם ספקי צד ג' לצורך רכישת דאטה לווייני, מה שיביא לגידול משמעותי בשיעורי הרווחיות הגולמית, בעיקר בעבור קו המוצר מודיעין כשירות. אולם, יצוין, כי ככל שהחברה תמכור יותר ממערך הלוויינים הקיים שלה כך כושר הייצור שלה יצטמצם.

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

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

**11. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים**

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

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

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

## 12. מחקר ופיתוח

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

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

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

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

(1) פתרונות טכנולוגיים בתחום הבינה המלאכותית (AI), כגון מערכות ואלגוריתמים המבצעים מגוון משימות עיבוד וניתוח מידע מתקדם באופן המאפשר התייעלות לאורך זמן, תוך היתוך מקורות מידע שונים. בין היתר, מערכות אלו מאפשרות גילוי, קטלוג וזיהוי עצמים בתמונות לוויין באופן אוטומטי. זיהוי אנומליות ואיתור דפוסי התנהגות וחיזויים.

(2) מחקר ופיתוח בתחום אלגוריתמיקה לבקרת הכוון של לוויינים ותכנון אופטימלי של משימת איסוף רב לוויינית המאפשרת תכנון משימת איסוף לוויינית בזמן אמת וללא התערבות מפעיל אנושי. כחלק מהפעילות בתחום אלגוריתמיקה לבקרת הכוון החלה החברה במהלך שנת 2024 ברישום פטנט של Variable Transmission Optical Solar Sail המשלב טכנולוגיות אופטיות עם שיטות מתקדמות בבקרה. לפרטים בדבר הפטנט האמור ראו בטבלה בסעיף 13 להלן.

(3) החברה מפתחת מגוון פתרונות המיועדים לאפשר הפעלה של לווייני תצפית על ידי לקוחות החברה, תוך הגנה מיטבית על המידע הרגיש של הלקוחות באופן מאובטח, הגנה מלאה על מערכות הקרקע, מערכות הלוויין ועל כל נכסי המידע הנאספים על ידי הלוויין. לנושא זה חשיבות גבוהה עבור לקוחות ביטחוניים.

(4) החברה מפתחת טכנולוגיות בתחום ה-Space Situational Awareness ורואה בו כאחד מתחומי הצמיחה המרכזיים בשוק מערכות החלל ופועלת לפתח יכולות יחודיות בתחום. בין היתר מפתחת החברה מערכת המאפשרת איתור, זיהוי ומעקב אחר לוויינים ע"י רשת של טלסקופים קרקעיים המבוססת על אופטיקה ואלגוריתמיקה לסגירת חוג אופטי בזמן אמת.

(5) החברה מפתחת טכנולוגיות ליבה בתחום החישה מרחוק מהחלל, לטובת שיפור כושר איסוף האור של מערכות התצפית העתידיות של החברה ושיפור הרזולוציה המרחבית ואף החלה במהלך שנת 2024 ברישום פטנט של Virtual Guiding Star For Adaptive Optical Aberration Correction. לפרטים בדבר הפטנט האמור ראו בטבלה בסעיף 13 להלן. בנוסף, במסגרת פעילות זאת, החברה מפתחת מערכות תצפית חלליות קלות משקל לטובת שילובם בלוויינים עתידיים.

#### פעילויות נוספות בתחום המחקר והפיתוח :

במהלך שנת 2016, הצטרפה הקבוצה לתוכנית תמריצים של הרשות הלאומית לחדשנות טכנולוגית בישראל, במסגרתה קיבלה מענק לתמיכה במאמצי המחקר והפיתוח של מערכת משולבת לניטור ימי (להלן בסעיף זה: "התוכנית"). בתמורה להשתתפות בתוכנית, נדרשת החברה לשלם תמלוגים לרשות החדשנות עד לשיעור של 5% ממכירות עתידיות של המוצרים שיפותחו, ועד להחזר של 100% מהמענק שהתקבל ובתוספת ריבית בגובה "הליבור". נכון ליום 31 בדצמבר 2024, התקבל מענק בסך (כולל ריבית שנצברה) של 193 אלפי דולר (המהווה כ-43% מהתקציב שהוגש לאישור רשות החדשנות). נכון למועד זה, שולמו על ידי החברה עד היום תמלוגים בסך 5 אלפי דולר. פעילותה של החברה, במסגרת התוכנית, ביחס למערכת משולבת לניטור ימי, כמו גם כל מוצר שיפותח תחת מענק מרשות החדשנות כפופה להוראות חוק לעידוד מחקר, פיתוח וחדשנות טכנולוגית בתעשייה, התשמ"ד-1984 (להלן: "חוק המו"פ"), התקנות מכוחו והוראות רשות החדשנות. כמו כן, אישור התוכנית ניתן בכפוף לתנאים העיקריים הבאים :

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

במהלך שנת 2018, קיבלה הקבוצה מענק מקרן "BIRD" (Israel-U.S. Binational Industrial Research and Development), לתמיכה במחקר ופיתוח לפרויקט "קלוז אפ" העוסק בשיתוף מידע באמצעות תמונת לוויין. בתמורה לקבלת המענק, נדרשת החברה לשלם תמלוגים לקרן "BIRD" עד לשיעור של 5% ממכירות עתידיות של הפרויקט שיפותח. הסכום שיוחזר יהיה בין 100% ל-150% מסכום המענק שהתקבל, בהתאם למספר התשלומים עד לסיום הפרויקט. סך המענק שאושר והוענק לחברה עד ליום 31 בדצמבר 2022 הינו 425 אלפי דולר. במהלך 2024 לא שולמו על ידי החברה תמלוגים.<sup>24</sup>

בשנת 2024 הכירה הקבוצה בהוצאות בגין מחקר ופיתוח בסך של כ-4,112 אלפי דולר. לפרטים נוספים לגבי תחולת חו"פ המו"פ ראו סעיף 21 להלן.

**המידע בנוגע להוצאות המחקר ופיתוח אותן תוציא החברה הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, שאין וודאות כי יתממש ומבוסס 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 מוצר בינה מלאכותית ואנליטיקות של הקבוצה והנו מהווה פתרון מעקב מתמשך עבור התחום הימי, אשר מספק מעקב אחר יעד ויכולות זיהוי של אותו יעד באזורים רחבים שהנם מחוץ להישג ידם של פלטפורמות ופתרונות מעקב מסורתיים אחרים. במהלך 2023, השלימה החברה את הפחתת הנכס הבלתי מוחשי בגין ה KINGFISHER במלואו. כמו כן, לחברה נכס בלתי מוחשי נוסף בעלות מופחתת של 479 אלפי דולר נכון ליום 31 בדצמבר 2024, 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 8.2(ג)(II) לעיל, אשר תופחת למשך תקופת השימוש בנכסים.

כמו כן, הקבוצה הגישה בקשות לרישום פטנטים בישראל, ארה"ב ואירופה בקשר עם היבטים מסוימים פרי פיתוחה של טכנולוגיות הקשורות למעקב (Multi Satellite Detection and Tracking of Moving Objects) והדמיה מבוססת תקשורת קוונטית (Combined Imaging And Quantum Cryptography Apparatus). נכון למועד זה, כל בקשות הפטנטים בנושאים אלו נרשמו וקובלו.

נוסף על האמור לעיל, בשנת 2024 הוגשו שתי בקשות ארעיות חדשות בארה"ב (פרטיהן מפורטים מטה): האחת, בנושא Variable Transmission Optical Solar Sail; והשנייה, בנושא Virtual Guiding Star.

<sup>24</sup> יצוין כי על אף שבדוח התקופתי לשנת 2023 צוין כי שולמו על ידי החברה תמלוגים בסך 16,000 ש"ח, סכום זה לא שולם והאמור נכתב בשוגג.

For Adaptive Optical Aberration Correction. עד לחודש יוני 2025 יהיה על החברה להגיש בקשה או בקשות נוספות שיתבעו דין קדימה מבקשות ארעיות אלו.

מובהר, כי הערכות החברה כאמור בנוגע למועד הרישום של הפטנטים 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:

מדינות בהן ממתין לאישור	מדינות בהן אושר	מועד פקיעה מוערך (כל עוד דמי החידושים ישולמו)	מהות הזכויות	תיאור הפטנט/סימן מסחר	שם ומספר הפטנט / סימן מסחר
-	ישראל, ארה"ב	ישראל: נובמבר 2036 ארה"ב: יוני 2039	פטנט	צילום אובייקטים דינמיים עם לוויינים אלקטרו אופטיים תוך חיזוי התנהגות האובייקט ובחירת הלוויין הטוב ביותר תוך מיקסום הסתברות תפיסה של האובייקט בצילום לווייני	Multi satellite detection and tracking of moving objects ישראל- 248913  ארה"ב- 11,423,785
-	ישראל, ארה"ב (שניים) ואירופה ב-11 מדינות וולידציה והן: 1. שוויץ 2. גרמניה- מספר הפטנט שם הינו 60 2020 012 891.3 3. דנמרק 4. ספרד 5. צרפת 6. בריטניה 7. איטליה- מספר הפטנט שם הינו 502023000045558 8. הולנד 9. נורבגיה 10. פולין 11. שוודיה	ישראל-פברואר 2039 ארה"ב (תקף לשני הפטנטים שם)- פברואר 2040 אירופה (ב-11 מדינות הוולידציה המפורטות בעמודה הבאה)- פברואר 2040	פטנט	מערכת לתקשורת קוונטית אופטית משולבת עם יכולת תצפית ברזולוציה גבוהה	Combined Imaging and Quantum Cryptography Apparatus ישראל- 265075 ארה"ב- 11,652,618 ובקשת ההמשך בארה"ב 18/316,588 שגם היא התקבלה- 12,184,767 אירופה- 3703307
בארה"ב	N/A	N/A	פטנט	מפרש סולארי בעל יכולות הנעה משתנות	Variable Transmission Optical Solar Sail בקשה ארעית בארה"ב- 63/661,115
בארה"ב	N/A	N/A	פטנט	שימוש בעקרון "כוכב מוביל" למערכת אדפטיבית לתיקון עיוותים אופטיים	Virtual Guiding Star For Adaptive Optical Aberration Correction בקשה ארעית בארה"ב- 63/663,970
N/A	ישראל	נובמבר 2026	סימן מסחר (לוגו)	N/A	ISI (logo) בישראל 289195
N/A	ישראל, דרך פרוטוקול מריד (WIPO), הסימן נרשם גם בסין, איחוד האירופי וארה"ב. ברישום נפרד הסימן נרשם גם בבריטניה.	ישראל: נובמבר 2026 ארה"ב: אפריל 2027 WIPO: ארה"ב, אירופה, סין ובריטניה: אפריל 2027	סימן מסחר	ISI KINGFISHER	בישראל 289196 בינ"ל 1358638 בארה"ב 5450637 בריטניה UK00801358638

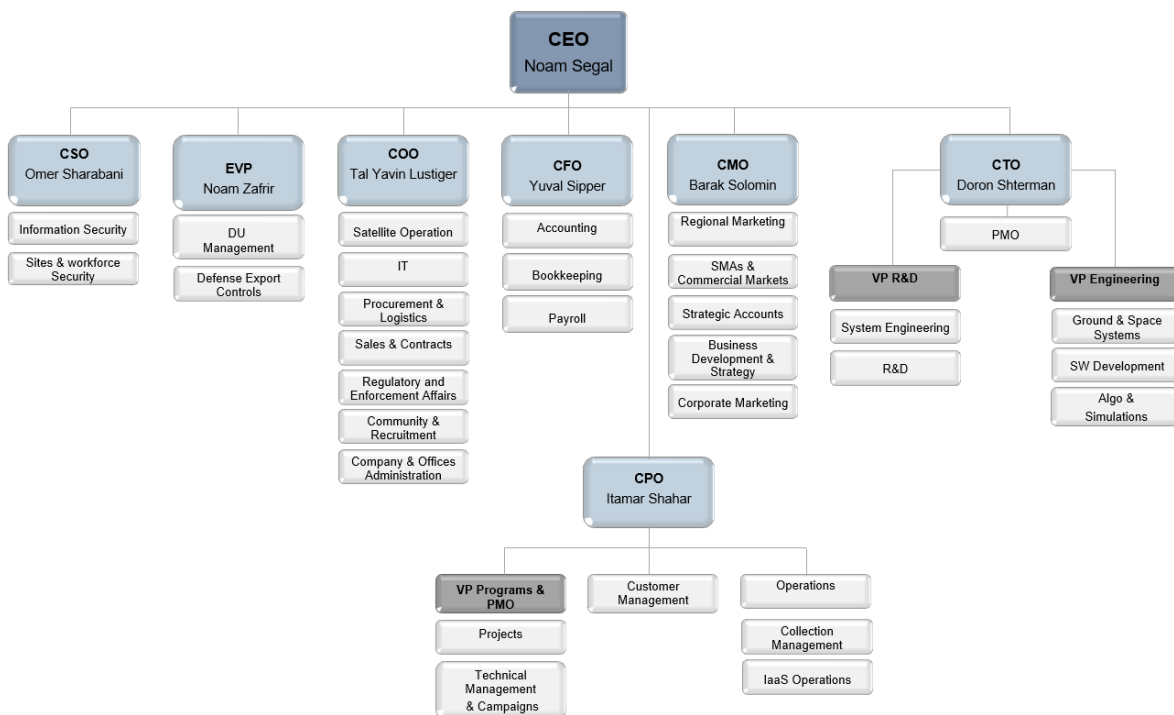


N/A	ישראל וארה"ב	ישראל : אפריל 2032 ארה"ב : אוגוסט 2032	סימן מסחר	IMAGESAT	IMAGESAT בישראל 148482 בארה"ב 2753580
-----	--------------	---	-----------	----------	---

**14. הון אנושי**

**14.1. תיאור המבנה הארגוני :**

להלן תרשים המבנה הארגוני של החברה :



**14.2. להלן מצבת עובדי הקבוצה (\*):**

31.12.2023	31.12.2024	
8	7	שיווק
19	18	הנהלה וכלליות
21	22	תפעול
38	40	הנדסה וטכנולוגיה
19	16	משרה חלקית
<b>105</b>	<b>103</b>	<b>סה"כ</b>

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

**14.3. תלות בעובדים :**

להערכת החברה, אין לה תלות בעובד מסוים בתחום הפעילות.

#### 14.4. אימונים והדרכה :

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

#### 14.5. תכניות תגמול לעובדים :

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

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

#### 14.6. הסכמי העסקה :

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

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

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

#### 15. חומרי גלם וספקים

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

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

באשר ללוויינים עצמם, הקבוצה התקשרה כאמור בהסכם עם תע"א לרכישת לוויין החברה EROS C3 אותו שיגרה לחלל בסוף שנת 2022 כאמור בסעיף 8.2 לעיל, כמו גם שאר הלוויינים בקונסטלציית EROS NG שמפעילה הקבוצה.

לצורך פיתוח וייצור לווייני קונסטלציית ה-Global Eye, החברה התקשרה עם מספר יצרני לוויין ורכיבי משנה.

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

סך כל ההתחייבויות לספקים לימים 31 בדצמבר 2023 ו-31 בדצמבר 2024 עמד על סך של כ-2,906 ו-579 אלפי דולר, בהתאמה.

#### **16. הון חוזר**

ההון החוזר של הקבוצה לימים 31 בדצמבר 2023 ו-31 בדצמבר 2024 עמד על סך של כ-(7,563) ו-10,906 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 בסעיף 23 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 (להלן: "התיקון"). נכון למועד התיקון, קרן ההלוואה והריבית (להלן: "ההלוואה") עמדו על סך של כ-68.8 מיליון דולר. נכון ליום 31 בדצמבר 2023 וליום 31 בדצמבר 2024, יתרת ההלוואה עמדה על סך של כ-41.649 מיליון דולר וכ-32,542 מיליון דולר, בהתאמה. ההלוואה נושאת ריבית בשיעור שנתי של 3.5% החל ממועד התיקון. בהתאם לתנאים הקבועים בהסכם ההלוואה, התשלום הראשון (מתוך ארבעה) שולם לתע"א במהלך חודש ינואר 2024, בתום שנה ממועד שיגור לוויין. מועדי הפירעון של שלושת התשלומים הנותרים הינם בחודש דצמבר של כל אחת מהשנים 2024, 2025 ו-2026. יתרת ההלוואה תעמוד לפרעון בשלושה תשלומים שנתיים: (1) בשיעור של 33.33% מיתרת ההלוואה באותו מועד; (2) בשיעור של 50% מיתרת ההלוואה באותו מועד; (3) בשיעור של 100% מיתרת ההלוואה באותו המועד. נכון למועד הדוח, החברה טרם שילמה את התשלום שמועד פרעונו הינו בדצמבר 2024. ההלוואה אינה כוללת אמות מידה פיננסיות ו/או ערבויות.

18.2 לחברה הלוואות בסך של 20 מיליון דולר שנמשכו במהלך הרבעון מתאגידים בנקאיים (להלן: "הלוואות תאגידים בנקאיים") כמפורט בדיווחים מידיים מיום 1 באפריל 2024 ומיום 15 במאי

2024 (אסמכתאות מס': 2024-01-031069 ו-2024-01-047131, בהתאמה), המובאים על דרך ההפניה. במהלך הרבעון השלישי לשנת 2024, השתמשה החברה בכספי הלוואות תאגידיים בנקאיים, יחד עם מזומנים נוספים בקופת החברה, לטובת ביצוע התשלום האחרון לתע"א על סך של 31.3 מיליון דולר בגין רכישת לווין EROS C3.

18.3. לפרטים בדבר אישור מסגרת אשראי ובטחונות מול תאגיד בנקאי מחודש פברואר 2025 מעבר להלוואות תאגידיים בנקאיים המפורטות לעיל ראו ביאור 25 לדוחות הכספיים המצורפים לדוח תקופתי זה.

18.4. היקפו הממוצע של האשראי מספקים בשנת 2023 עמד על 2,948 אלפי דולר ובשנת 2024 על 1,942 אלפי דולר.

18.5. היקפו הממוצע של ימי לקוחות בשנת 2024 עמד על כ-102 ימים לעומת 65 ימים בשנת 2023.

18.6. נכון למועד הדוחות הכספיים השנתיים, החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות כדלקמן:  
(1) שיעור הון עצמי – שיעור ההון העצמי של החברה מסך כל המאזן לא יפחת בכל מעת מ-35%. השיעור ליום 31 בדצמבר 2024 הינו כ-69%.

(2) סכום הון עצמי – ההון העצמי של החברה לא יפחת בכל עת מסכום של 120 מיליון דולר ארה"ב. נכון ליום 31 בדצמבר 2024 ההון העצמי הינו כ-160 מיליון דולר.

\* המונחים "הון עצמי" ו-"סך כל המאזן", כהגדרתם בהסכמים.

לפרטים נוספים אודות אמות המידה הפיננסיות, ראו דיווחים מיידיים מיום 1 באפריל 2024 ומיום 15 במאי 2024 (אסמכתאות מס': 2024-01-031069 ו-2024-01-047131, בהתאמה), המובאים על דרך ההפניה.

18.7. ערבויות – בהתאם לתנאי המכרז והחוזה ההתקשרות המסחרי שנחתם עם מדינת צ'ילה בחודש יולי 2021, הקבוצה העמידה סדרה של ערבויות מקדמה בסך כולל של כ-24.6 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 לבנק אך התחייבה לבנק שיחס ההון העצמי לסך המאזן לא יפחת מ-35% (נכון ליום המאזן האחרון קרי, ה-31 בדצמבר 2024, יחס זה עמד על כ-69%). ליום 31 בדצמבר 2024, יתרת ערבות המקדמה והביצוע עמדו על כ-22.2 מיליון דולר ו כ-8.9 מיליון דולר, בהתאמה. במהלך שנת 2024, בהתאם לתנאי החוזה החברה העמידה ערבויות אחריות טכנית ללקוח על סך 1.7 מיליון דולר אשר יופחתו עם התקדמות הפרויקט. בהתאם לעדכון חוזה צ'ילה מחודש דצמבר 2024, כמפורט בסעיף 8.2 לעיל, החברה פועלת בין היתר להפחתת ערבויות מקדמה וביצוע.

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 2024.

## 20. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

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

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

## 21. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד

בהתאם להוראות פקודת הטלגרף האלחוטי [נוסח חדש], התשל"ב-1972, הקבוצה נדרשת לקבלת רישיון לצורך הפעלת תחנת הקרקע הלוויינית. הרישיון מאפשר לקבוצה לשדר ולקלוט בטווחי תדר נתונים באופן המאפשר הפעלה שוטפת של לווייניה. נכון למועד הדוח לחברה רישיון אלחוט בתוקף עד לסוף שנת 2025.

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

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

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

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

הקבוצה ביצעה רישום ב-ITU של לווייני EROS B, EROS C2, EROS C3, EROSAR1 ו-RUNNER. בנוסף, לקראת שיגור EROS C3, נרשם הלוויין בקטלוג הלוויינים JSCOP של חיל החלל האמריקאי למעקב ודיווח למניעת התנגשויות. כחלק מתהליך הרישוי של לוויינים בבעלות הקבוצה, התאגיד הודיע לסוכנות החלל הישראלית על הכוונה לשגר את לוויין ה-EROS C3 טרם שיגורו. אישור סוכנות החלל

הישראלית להודעה כאמור התקבל בשנת 2021 ובאישור זה נאמר כי ממשלת ישראל התחייבה לרשום את הלוויין בהתאם ל- GA Resolution 1721 B(XVI) of December 20, 1961.

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

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

### חוק המו"פ

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

נדרשות לעמוד בדרישות ותנאים שונים, וכן מתחייבות לקחת על עצמן התחייבויות שונות, לרבות, בין השאר, התחייבויות על ייצור, כך שיתבצע בישראל בלבד, ככל שמתבסס על ידע הקשור לתמיכת רשות החדשנות, אלא אם רשות החדשנות מאשרת אחרת מראש ובכתב.

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

בנוסף, קובע חוק המו"פ מגבלות באשר לידע (במובנו הרחב) שפותח בתמיכת רשות החדשנות או בקשר עם תמיכה זו, ובאשר לכל זכות הקשורה לידע כאמור לעיל, ובכלל זה, אין להעביר ידע (במובנו הרחב) בכל דרך שהיא או לחלוק אותו עם אחרים, ישראלים או שאינם ישראלים, אלא אם ניתן לכך אישור מרשות החדשנות, מראש ובכתב. חוק המו"פ מסמיך את רשות החדשנות לאשר סוגים מסוימים בלבד של העברת ידע, ולא ניתן להבטיח כי אישור כאמור לעיל יינתן. כמו כן, העברת ידע כאמור לעיל או זכות בו עשויה להיות כפופה לתשלום סכומים מסוימים לרשות החדשנות בהתאם לנוסחאות ולכללים שנקבעו בחוק המו"פ, או להוראות ותנאים אחרים. למשל, העברת ידע מחוץ לישראל, מחייבת, בנוסף לקבלת רשות החדשנות מראש, בתשלום של עד פי שישה מהמימון שהתקבל (בתוספת ריבית) ומכל מקום לא פחות מסך המימון שהתקבל (בתוספת ריבית), ובניכוי התמלוגים ששולמו לרשות.

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

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

במסגרת ההגבלות על השימוש בידע, קיימים הוראות ותנאים, בין השאר, גם לגבי שעבוד ידע הקשור לתמיכת רשות החדשנות ולגבי הפקדתו בנאמנות, ואישור רשות החדשנות נדרש גם לגבי אלה. אי-עמידה בדרישות ובתנאים כאמור לעיל תוביל להטלת סנקציות כלכליות ולהפקעת זכויות מסחר וזכויות כלכליות אחרות וכן, בין היתר, לדרישה להחזר של מלוא התמיכה שניתנה על-ידי רשות החדשנות בתוספת ריבית, הצמדה וקנסות. החברה, כאמור לעיל, נדרשת לעמוד בדרישות חוק המו"פ, נוכח המענק שהתקבל (או מענקים נוספים שיתקבלו בעתיד) מאת רשות החדשנות.

## **22. הסכמים מהותיים**

22.1. במהלך תקופת הדוח, פרעה החברה את התשלום האחרון בגין רכישת לוויין EROS C3. לפרטים נוספים בדבר השלמת רכישת לוויין EROS C3 ראו סעיף 8.2 לעיל.

22.2. במהלך תקופת הדוח, פרעה החברה את התשלום האחרון ל-Tyvak מכוח הסכם רכישת RUNNER-1. לפרטים נוספים אודות הסכם זה ראו סעיף 22.2 בפרק א' המצורף לדוח התקופתי של החברה לשנת 2023.

### **22.3. ביטוחי הלוויינים**

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

22.3.1. הלוויין EROS C2 מבוטח בסכום כסוי של כ-40 מיליון דולר במהלך שהותו במסלולו בחלל בעלות של כ-343 אלף דולר לתקופת ביטוח של שנה עד לחודש יולי 2025.

22.3.2. הלוויין EROS C3 מבוטח עבור שיגור הלוויין ועבור שהותו במסלול למשך תקופה של שמונה שנים ממועד שיגורו, בסכומים כמפורט להלן: (א) מהשיגור ולמשך שנה ראשונה במסלול כ-189 מיליון דולר; (ב) למשך השנה השנייה לאחר השיגור – 180 מיליון דולר, מתוכם כ-71.8 מיליון דולר אשר סוכמו טרם שיגור הלוויין ו-108.2 מיליון דולר נוספים, אשר נוספו וסוכמו טרם תחילת השנה השנייה; (ג) למשך השנה השלישית לאחר השיגור – 117 מיליון דולר, מתוכם כ-66.5 מיליון דולר אשר סוכמו טרם שיגור הלוויין וכ-50.5 מיליון דולר נוספים, אשר נוספו וסוכמו טרם תחילת השנה השלישית; (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-17.3 מיליון דולר.

בהמשך לאירוע האנומליה בלוויין ה- EROS C3 כמפורט בסעיף 8.2 לעיל (להלן בסעיף זה: "האירוע"), ובהתאם לתנאי הביטוח, החברה דיווחה למבטחים של הלוויין בדבר האירוע. נכון למועד הדוח, החברה בוחנת את משמעויות האירוע בהקשר לכיסוי הביטוחי בגין האירוע.

22.3.3. לפרטים בדבר סיכונים שקשורים בכשלים בלוויין EROS C3 וסיכונים ביטוח והשפעתם על הביטוח ראו סעיף 28 להלן.

## **23. הסכמי שיתוף פעולה**

23.1. במהלך ספטמבר 2019, התקשרה החברה בחוזה עם צד ג' (להלן: "הסכם שימוש הדדי מספר 1") לפיו בין היתר, לחברה תהיה הזכות הבלעדית לשימוש בלוויין אלקטרואופטי שבבעלות צד ג' לעיל, עם יכולות הדומות לזה של EROS C1 ו-EROS C3 למעט יכולות הצילום בצבע שיש ללוויין - EROS C3. שמו המסחרי של לוויין זה הינו EROS C2 (שנמצא במסלולו בחלל נכון למועד דוח זה). הכל בהתאם לתנאים כפי שנקבעו בין הצדדים להסכם השימוש הדדי מספר 1, 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 בתוך 60 ימים ממועד קבלת הודעה על ההפרה מהצד השני, וכן במקרה של איחור לפיו אם שיגור הלוויין של אחד הצדדים יתאחר ביותר מארבע שנים מהמועד שסוכם בין הצדדים, ולאחר הודעה בכתב, עד 60 ימים לפני תום אותן ארבע השנים – יהיה רשאי הצד השני להודיע לצד המאחר על סיום ההתקשרות. כמו כן, צד ג' יהיה רשאי לסיים את ההסכם במקרה של שינוי שליטה בחברה שלא ניתנה לו הסכמתו. חלף זאת במקרה של איחור, הצדדים יוכלו, לפי החלטת הצד שאינו המאחר, להמשיך ולקיים את ההסכם, בכפוף לתשלומם של תשלומי איזון, שישולמו עד למוקדם מבין: (א) סיום תקופת ההסכם ו-(ב) המועד בו יופעל הלוויין המאחר. במקרה של איחור בלוויין של החברה – תשלם החברה לצד ג', סכום השווה ל-50% מהתקבולים (נטו) שיתקבלו אצלה בפועל ממסחורו של הלוויין של צד ג'. במקרה של איחור בלוויין של צד ג' – ישלם צד ג' לחברה, סך השווה למחיר המכירה השנתי שתקבל החברה מלקוחה הגדול ביותר בכל עת.

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

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

א. ככל וצד ג' יחליט למסחר את הלוויינים שבבעלותו, החברה תהיה גוף המסחור הלווייני הבלעדי של לוויינים אלו, הקיימים והעתידים, למשך 10 שנים מיום חתימת ההסכם. נכון למועד הדוח, החברה וצד ג' טרם סיכמו על תנאי המסחור של לווייני המכ"מ.

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

ב. ככל והחברה תמסחר לוויין שבבעלותו המלאה של צד ג' כאמור – חלוקת הכנסות בין החברה לצד ג' תעמוד על 30% ו-70%, בהתאמה (להוציא את לוויין EROS C2 לגבי הוסכם באופן ספציפי כי 100% התמורה שתתקבל מלקוחות בעבור מכירת תוצריו – 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<sup>25</sup>) 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 מספר 1 או באופן אחר כפי שיסוכם בין הצדדים במסגרת שיתוף הפעולה כאמור.

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

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

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

<sup>25</sup> EROS C4 הינו לוויין אלקטרואופטי בעל רזולוציה גבוהה מאוד מאוד (VVH). לפרטים נוספים אודות לוויין זה ראו סעיפים 1 ו-8.2 בפרק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2022 אשר פורסם ביום 14 במרץ 2023 (אסמכתה מס': 01-026823-2023), וכן ה"ש בתקנה 110 בפרק ד' המצורף לדוח תקופתי זה.



23.4. ביום 17 ביוני 2021, התקשרה הקבוצה בהסכם לשיתוף פעולה אסטרטגי עם חברת e-GEOS האיטלקית אשר למיטב ידיעת החברה הינה חברה בבעלות משותפת של קבוצת TELESPIAZIO ושל סוכנות החלל האיטלקית, אשר לה זכויות המסחור הבלעדיות למסחור קונסטלציות לווייני COSMO-SKYMED הכוללת 5 לווייני SAR שבעלות ממשלת איטליה. הצדדים להסכם מאמינים שהיכולות המשותפות שלהם יציעו ערך אטרקטיבי לשלל הזדמנויות. בהתאם, כחלק מהסכם זה, החברות יציעו שירותי לוויין מקונסטלציה המאגדת את הלוויינים העומדים לרשות שתי החברות, קרי EROS NG ו-COSMO-SKYMED.

23.5. הקבוצה התקשרה כאמור בהסכם שיתוף פעולה אסטרטגי לטובת פיתוח וייצור לוויין חישה אלקטרו אופטי מדגם KNIGHT עם חברות ST Engineering Satellite Systems Pte Ltd ו-ST Engineering Geo-Insights Pte Ltd מסינגפור. לפרטים נוספים ראו סעיף 8.2(ג)(II) לעיל.

#### **24. הליכים משפטיים**

כנגד הקבוצה אין הליכים משפטיים מהותיים תלויים ועומדים.

#### **25. יעדים ואסטרטגיה עסקית**

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

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

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

#### **25.1. שירותי הלוויין**

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

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 שבעלות צד ג'.

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

## 25.2. מודיעין כשירות (Intelligence As a Service)

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 ה-GEOIMPACT אותה היא פיתחה. באמצעות פלטפורמה זו מספקת הקבוצה ללקוחותיה גישה קלה ומהירה לתוצרי לוויין, מרמת ההדמאה הגולמית ועד לתוצרים מודיעיניים מתקדמים המופקים באמצעות שילוב יכולות אנליטיקה ובינה מלאכותית. פלטפורמת ה-GEOIMPACT, כפי שעולה מההסכם המשמעותי שנחתם בשנת 2024 כמפורט בסעיף 8.2(ב)(I) לעיל, האמור מהווה אמצעי להגדלה משמעותית של הגישה ללקוחות ולשוקים חדשים. הקבוצה מתעתדת להרחיב את פעילותה בשוק האזרחי / כלכלי באופן ניכר ע"י פיתוח יכולות מתקדמות וחבירה לחברות עסקיות המספקות שירותים מסוג זה בתחום ובעלות מערך הפצה בינלאומי נרחב. כחלק מפעילות המחקר והפיתוח בתחום הבינה המלאכותית עוסקת הקבוצה בפיתוח יכולות אנליטיקה מתקדמות בתחומים שונים על מנת לבסס מוצרים ושירותים מתקדמים עבור לקוחותיה.

## 25.3. פתרונות לוויינים ותשתיות תומכות (Satellite Solutions and Supporting Infrastructure)

במסגרת קו המוצרים פועלת הקבוצה למיצוי הנכסים שבידיה ובפרט לווייני ה-RUNNER, ה-EROS NOVA וה-KNIGHT. הקבוצה מתעתדת להמשיך 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 ציילה (להרחבה ראו סעיף 8.2(ג) לעיל), הסכם למכירת לווייני RUNNER ללקוח באסיה כמפורט בסעיף 8.2(ג)(I) לעיל והסכם שיתוף הפעולה לפיתוח וייצור משותף של לוויין ה-KNIGHT כמפורט בסעיף 8.2(ג)(II) לעיל.

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

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

## 26. צפי להתפתחויות בשנה הקרובה

על בסיס החזון העסקי, והתכנית האסטרטגית שגיבשה הקבוצה להגשמתו, צופה החברה כי במהלך השנה הקרובה הקבוצה מתכננת, בין היתר, להצליח לממש את הפעילויות הבאות:

- א. הקבוצה תפעל להמשך הכנסת הלוויינים החדשים ו-EROS C2 ו-EROS C3 למערך הלקוחות הקיימים של הקבוצה ולהמשך מאמצי השיווק אל מול לקוחות חדשים לצורך למיצוי פוטנציאל השירותים של לוויינים אלו.
- ב. הקבוצה תמשיך את עבודות הפיתוח והתשתיות לקליטה ושילוב מלא של הלוויינים EROS C2 ו-EROS C3 במערך החברה ולקוחותיה.
- ג. הקבוצה צופה גידול וצמיחה בהיקף חוזי לקוחות החברה, בהסתמך על צבר ההזמנות הקיים והערכות החברה בדבר כניסת הזמנות חדשות במהלך שנת 2025.
- ד. המשך ייצור לווייני ה-RUNNER במסגרת פרויקט צ'ילה וההסכם עם הלקוח באסיה.
- ה. המשך פיתוח לוויין ה-KNIGHT (בהתאם להסכם שיתוף פעולה אסטרטגי לטובת פיתוח וייצור לוויין חישה אלקטרו אופטי מדגם KNIGHT עם חברות ST Engineering Satellite Systems Pte Ltd ו- ST Engineering Geo-Insights Pte Ltd מסינגפור. לפרטים נוספים ראו סעיף 8.2(ג)(II) לעיל), בשילוב עם מאמץ שיווקי ממוקד לקידום קונסטלציית ה-Global Eye מול לקוחות החברה הקיימים ולקוחות פוטנציאליים נבחרים.
- ו. המשך מימוש חוזה לקוח א' ושיווק מערכת ה-GEOIMPACT.
- ז. האצה של פעילות המחקר והפיתוח בתחום מערכות הלוויינים, האנליטיקות ופלטפורמה מבוססת שירותי ענן.
- ח. התקדמות במימוש הפרויקט עבור צ'ילה, לרבות ביצוע והשלמת אבני דרך בהתאם לתוכנית העבודה, תוך ביצוע התקשרויות ומימוש חוזים עם קבלני משנה וספקים.

החברה צופה ליישם את האסטרטגיה כפי שתוארה בסעיף 25 לעיל בשנה הקרובה בהתאם להזדמנויות העסקיות שיהיו בפניה.

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

## 27. מידע כספי לגבי אזורים גאוגרפיים

לפירוט בדבר אזורים גאוגרפיים ראו ביאור 22' בדוחות הכספיים השנתיים של שנת 2024.

## 28. דיון בגורמי סיכון

### 28.1. גורמי מאקרו:

א. סיכוני אבטחת מידע וסייבר – לווייני הקבוצה ותחום פעילותה בכלל מאופיינים במערכות טכנולוגיות מתקדמות. ככלל הקבוצה עוסקת בטכנולוגיה, ומשכך הקבוצה חשופה לסיכוני אבטחת מידע והתקפות סייבר בכלל, הן ברמת אפשרות חדירה למערכות הקבוצה והשגת גישה לחומרים רגישים, והן בפגיעה פוטנציאלית באמינות במידע ו/או בזמינותו. התממשות של אילו מהסיכונים האמורים עלולים לגרום לפגיעה בקבוצה, הן ברמת עצירת פעילות והן ברמת המוניטין (יובהר כי הקבוצה נדרשת ע"י לקוחותיה לעמוד בסטנדרטים גבוהים של אבטחת מידע

והגנות סייבר ומשקיעה משאבים רבים ופועלת באופן קבוע על מנת להתמודד עם סיכונים כאמור והעלאת המודעות בפני עובדיה).

ב. שינויים בשערי חליפין – הקבוצה חשופה לסיכונים הנובעים משינויים בשערי חליפין - בעיקר בשער הדולר. מרבית הכנסותיה של החברה הינן בדולר, בעוד שלקבוצה הוצאות משמעותיות (בעיקר בגין כוח אדם) בש"ח. לפיכך, תוצאותיה העסקיות של הקבוצה עלולות להיות מושפעות מתנודות בשערי החליפין של השקל. מפעם לפעם בוחנת הקבוצה אפשרות של כיסוי סיכונים מטבע באמצעות עסקאות הגנה לצמצום החשיפה פיננסיות ובד"כ מבצעת את עסקאותיה המשמעותיות במטבע דולרי (כגון רכישת לווים). בנוסף, שינויים בשער הדולר ביחס למטבעות המקומיים במדינות היעד עלולים להשפיע משמעותית על תקציבי רכש צבאיים של לקוחות החברה, ועקב כך תוצאותיה העסקיות של החברה עלולות להיפגע.

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

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

28.2. גורמי סיכון ענפיים :

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

בנוסף, חלק מהתקלות האפשריות בלויין 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 שיגרום 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, בין היתר בשל גידול בפרמיות הביטוח בשוק, וכן בשל האנומליה בלוויין ה- EROS C3 אשר תוארה בסעיף 8.2(א) לעיל.

ד. אובדן לקוחות – בדומה לחברות אחרות בתעשייה הביטחונית, לקבוצה מספר לקוחות מהותיים המרכיבים נתח מהותי מהכנסותיה. אובדן מספר לקוחות במקביל ו/או ירידה בהיקף פעילותם עלולה לפגוע בתוצאות החברה. קשיים כלכליים של לקוחות, יכולים להקשות על גביית תמורת שירותי החברה, ועלולים לגרום לאובדן לקוחות ולפגוע בהכנסות החברה. כמו כן, תיתכן פגיעה בהכנסות עקב התקשרויות עם לקוחות בעלי איתנות פיננסית נמוכה.

ה. סיכונים הכרוכים בשיגור הלוויין - איחור משמעותי בשיגור לוויינים, בבנייה או כשל בשיגור עלולים לפגוע ביכולת הקבוצה לספק את הביקוש לשירותיה, על יכולתה לייצר הכנסות, ובמקרים מסוימים ביכולתה לשמור על זכויותיה המשפטיות מול לקוחותיה. עיכובים בשיגור לוויינים הנם נפוצים ויכולים לנבוע מגורמים שונים. כמו כן, עלול להיגרם עיכוב בהפעלתו המבצעית של הלוויין בחלל לאחר השיגור. לעיכובים כגון אלה עשויות להיות השפעות ישירות ועקיפות על החברה לרבות הוצאות כספיות וביטול התקשרויות.

ו. סיכונים הנובעים מרגולציה וסיכונים משפטיים – לשינויי חקיקה בארץ ובעולם לרבות שינויי מדיניות רגולטורית, ובפרט בתחומי פעילותה של הקבוצה, עלולה להיות השפעה על יכולתה של הקבוצה לעמוד בלוחות הזמנים לאספקה של מוצריה ללקוחותיה השונים.

מגבלות המוטלות על הקבוצה על-ידי ממשלת ישראל כתוצאה מקשרים ואמנות אסטרטגיות עם מדינות זרות, מגבילים את פעילותה וגישתה לשווקים בינלאומיים מסוימים, מה שעלול להגביל ואף למנוע את פעילותה של הקבוצה ולהרע את תוצאותיה.

פעילותה הביטחונית של הקבוצה תלויה בקבלת אישורים ורישיונות שונים הנוגעים לייצוא ביטחוני. רישיונות אלו כאמור, מוגבלים בזמן ונדרשים בקשר עם כל מוצר. אין באפשרותה של הקבוצה להבטיח, כי אישורי ייצוא כאמור יחודשו, לא יישללו ו/או יינתנו בעתיד. שינויים במדיניות הייצוא של הממשלה ו/או ממשלות זרות במדינות בהן פועלת החברה, ושינויים רגולטורים הנוגעים לייצוא עלולים לפגוע ביכולתה של הקבוצה לספק שירותים מסוימים בעתיד. הקבוצה עשויה להיות כפופה לדרישות רישוי ולדרישות רגולטוריות במדינות בהן היא מספקת שירותים. עסקי הקבוצה רגישים לשינויים רגולטוריים במדינות אלו.

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

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

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

ז. כשל טכני ופגיעה בתשתיות – פעילותה של החברה, השירותים והמוצרים המוצעים ללקוחות החברה מבוססים על מערכות אלקטרוניות וטכנולוגיות מתקדמות. משכך, החברה, לקוחותיה והצרכנים של לקוחותיה עלולים להיות חשופים לסיכונים הקשורים ביציבות מערכות המידע והשרתים של החברה ועמידתם בהיקפי הפעילות, ובכלל זה כשלים טכניים, עומס על שרתי המערכת ומתקפות סייבר העלולים להביא לכשלים ואף להשבתה של מערכות המחשוב של החברה ושרתיה. כשל טכני או תקיפת תשתיות המחשוב של החברה והיעדר יכולת החברה להחזיר את מערכתיה 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	
			<b>סיכוני מאקרו</b>
	V		סיכוני אבטחת מידע וסייבר
V			שינויים בשערי חליפין
V			שינויים מהותיים בסביבה הכלכלית
	V		סיכונים גיאופוליטיים
			<b>סיכונים ענפיים</b>
		V	כשלים בלוחין
V			סביבת חלל
	V		סיכוני ביטוח
	V		אובדן לקוחות
V			סיכונים הכרוכים בשיגור הלוחין
V			סיכונים הנובעים מרגולציה וסיכונים משפטיים
V			כשל טכני ופגיעה בתשתיות
			<b>סיכונים יחודיים לחברה</b>
		V	הפסקת התקשרויות עם צד ג' כמפורט בסעיפים 23.2 עד 23.4 לעיל
V			צמצום יכולת לספק שירות רציף מלוחיני החברה מסוג EROS C ללקוחות החברה

יצוין כי הערכות החברה מבוססות על צפי סביר ולא על התרחשות אירועים חריגים בהיקפם, בעוצמתם או במשך הזמן שלהם. עוד יצוין כי הערכת החברה לגבי גורמי הסיכון לעיל ובכלל זה מידת השפעה של גורמי הסיכון על החברה, הינם בגדר מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס על מידע, הערכות ואומדנים של החברה למועד הדוח. השפעת התממשותו של גורם סיכון מסוים עשויה להשתנות מהותית מהערכותיה של החברה, בין היתר, בשל גורמים שאינם בהכרח בשליטת החברה. כמו כן, לא ניתן להבטיח שמידת השפעה כאמור לא תשתנה או שהשפעה 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 31.12.2024**

אימאג'סט אינטרנשיונל (איי.אס.איי) בע"מ (להלן: "החברה") מתכבדת בזה להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (להלן: "תקופת הדוח") ועד למועד דוח זה, בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, כמפורט להלן.

דוח זה נערך בהתחשב בכך שבפני קוראיו מצוי גם פרק תיאור עסקי התאגיד כפי שנכלל בפרק א' בדוח תקופתי זה והדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 (להלן: "הדוחות הכספיים").

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

### **1. מבוא:**

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

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

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



## 2. המצב הכספי:

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

הסברי הדירקטוריון	31.12.2023	31.12.2024	סעיף
הקיטון נבע בעיקר משינוי ביתרת המזומנים כתוצאה מתשלום יתרת ספק לתעשיה האוירית לישראל בע"מ (להלן: "תע"א") בגין הלוויין EROS C3 ע"ס 31.3 מיליון דולר, תשלום חלות שוטפת של הלוואה לצד קשור, מקיטון בחייבים ויתרות חובה אשר מתקזז עם לקיחת הלוואה על סך 20 מיליון דולר מתאגידים בנקאיים וגידול ביתרת לקוחות.	65,020	47,424	נכסים שוטפים
הקיטון נבע בעיקרו מקיטון ברכוש קבוע של החברה בגין פחת לוויין EROS C3 ומעבר של לוויין ה- Runner מרכוש קבוע בהקמה לרכוש קבוע ותחילת הפחתתו.	204,873	184,896	נכסים בלתי שוטפים
	<b>269,893</b>	<b>232,320</b>	<b>סה"כ נכסים</b>
הקיטון נבע בעיקרו מקיטון ביתרות הזכאים ויתרות זכות כתוצאה מתשלום יתרת ספק לתע"א בגין הלוויין EROS C3 ע"ס 31.3 מיליון דולר, וכן מקיטון בהתחייבויות לספקים ונותני שירותים.	72,583	36,518	התחייבויות שוטפות
הגידול נבע בעיקרו מלקיחת הלוואה על סך 20 מיליון דולר מתאגידים בנקאיים אשר מתקזז בעיקרו עם קיטון בהלוואה מצד קשור ובמקדמות והכנסות מראש.	30,049	36,278	התחייבויות בלתי שוטפות
הקיטון בעיקרו נבע מההפסד הנקי במהלך שנת 2024.	<b>167,261</b>	<b>159,524</b>	<b>סה"כ הון</b>
	<b>269,893</b>	<b>232,320</b>	<b>סה"כ התחייבויות והון</b>

## 3. תוצאות הפעולות:

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

הסברי הדירקטוריון	גידול (קיטון)	לתקופה של שנים עשר חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		סעיף
		2023	2024	
הגידול נבע בעיקר מגידול בהכנסות מלקוח ב' ומצ'ילה, וכן מהכנסות בגין הסכמים חדשים שנחתמו במהלך הרבעון השלישי לשנת 2024. מנגד, גידול זה קוזז ברובו מקיטון בהכנסה מלקוח ד' ומלקוח ה' אשר החוזה מולו הסתיים במהלך הרבעון השלישי לשנת 2023.	14,090	43,913	58,003	הכנסות
השינוי נבע ברובו מתמהיל ההכנסות בשנת 2024 אשר כלל גידול במכירות מקו מוצר פתרונית לוויינים ותשתיות תומכות. שיעור קו מוצר זה מתוך סך כל המכירות עלה ל-58% בשנת 2024 (לעומת 32% בשנת 2023), וכפועל יוצא מכך חלה עלייה בעלות המכר, הנובעת בעיקר ממימוש מוגבר של אבני דרך בפרויקט צ'ילה בשנת 2024. בנוסף, מגידול בעלויות ביטוחי לוויין בשנת 2024.	(3,132)	31,276	28,144	רווח גולמי לפני פחת והפחתות
		71%	49%	שיעור רווח גולמי לפני פחת והפחתות
הגידול נבע ברובו מהתחלת הפחתת לוויין EROS C3 אשר החל בסוף הרבעון השני לשנת 2023 ומשינוי אומדן	10,722	11,042	21,764	פחת והפחתות

הפחתת לווין ה- Runner בתחילת הרבעון השלישי של 2024, וכן מהתחלת הפחתת לווין ה- Runner בתחילת הרבעון השלישי של 2024.				
הקיטון נבע מההסברים לעיל.	(13,854)	20,234	6,380	<b>רווח גולמי</b>
		46%	11%	שיעור רווח גולמי
הקיטון נבע בעיקרו מירידה בעלויות כ"א ויועצים חיצוניים.	(516)	3,993	3,477	הוצאות מכירה ושיווק
ללא שינוי מהותי.	(137)	5,154	5,017	הוצאות הנהלה וכלליות
הגידול נבע כתוצאה מצמצום היוון שכר מהנדסים בפיתוח לנכס בשנת 2024 אל מול שנת 2023, אשר מתקזז עם קיטון בעלויות יועצים וקבלני משנה במחקר ופיתוח תוך מעבר לפעילות של עלות מכר.	306	3,806	4,112	הוצאות מחקר ופיתוח
הקיטון נובע מההסברים לעיל.	(13,507)	7,281	(6,226)	<b>רווח (הפסד) תפעולי</b>
		17%	-	שיעור רווח תפעולי
השינוי נבע ברובו מירידה בהכנסות ריבית, וכן מגידול בעלויות מימון כתוצאה מהלוואות מתאגידים בנקאיים שנלקחו בשנת 2024.	1,538	1,423	2,961	הוצאות מימון, נטו
ראה הסברים לעיל.	(15,045)	5,858	(9,187)	<b>רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה</b>
השינוי נבע כתוצאה מההפסד לפני מס של החברה בשנת 2024 ורישום הטבת מס בגין הפסדים מועברים.	(2,063)	1,185	(878)	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
ראה הסברים לעיל.	(12,982)	4,673	(8,309)	<b>רווח נקי (הפסד)</b>
	(2,664)	19,380	16,715	<b>EBITDA<sup>1</sup></b>

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 2023	לתקופה של שנים עשר חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	
4,673	(8,309)	רווח (הפסד) נקי
12,099	22,941	בתוספת פחת והפחתות
1,423	2,961	בתוספת הוצאות מימון (נטו)
1,185	(878)	בתוספת מסים על הכנסה
19,380	16,715	<b>EBITDA<sup>2</sup></b>

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

הסברי הדירקטוריון	גידול (קיטון)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		סעיף
		2023	2024	

<sup>1</sup> "EBITDA" - רווח נקי בתוספת פחת הפחתות, בתוספת הוצאות מימון (נטו), בתוספת מסים על הכנסה. לעניין חישוב ה-EBITDA, ראו גם הערת שוליים 2 להלן.  
<sup>2</sup> חישוב ה-"EBITDA" - כולל הפחתות מכוח IFRS16, לתקופה של שנים עשר חודשים שהסתיימה ביום 31.12.2024 בסך 1,177 אלפי דולר ולתקופה שהסתיימה ביום 31.12.2023 בסך 1,057 אלפי דולר.

הכנסות	21,947	15,933	6,014	הגידול נבע בעיקרו מגידול בפרוייקט צ'ילה, וכן מהכנסות בגין הסכמים חדשים שנחתמו במהלך הרבעון השלישי לשנת 2024, אשר מתקזז עם קיטון בהכנסות מלקוח ד' ולקוחות אחרים.
רווח גולמי לפני פחת והפחתות	11,138	10,684	454	הגידול בעלות המכר ברבעון הרביעי לשנת 2024, נבע ברובו מתמהיל הכנסות אשר כלל גידול במכירות מקו מוצר פתרונית לוונינים ותשתיות תומכות, וכפועל יוצא מכך חלה עלייה בעלות המכר, הנובעת בעיקר ממימוש מוגבר של אבני דרך בפרוייקט צ'ילה ברבעון הרביעי לשנת 2024. בנוסף, מגידול בעלויות ביטוחי לווין בשנת 2024.
שיעור רווח גולמי לפני פחת והפחתות	51%	67%		
פחת והפחתות	7,026	4,625	2,401	הגידול נבע ברובו משינוי אומדן פחת לווין EROS C3 ברבעון השלישי לשנת 2024 ומגידול בהוצאות הפחת כתוצאה מהתחלת הפחתת לווין ה- Runner.
רווח גולמי	4,112	6,059	(1,947)	הקיטון נבע מההסברים לעיל.
שיעור רווח גולמי	19%	38%		
הוצאות מכירה ושיווק	895	874	21	ללא שינוי מהותי.
הוצאות הנהלה וכלליות	1,491	1,292	199	ללא שינוי מהותי.
הוצאות מחקר ופיתוח	1,152	1,035	117	ללא שינוי מהותי
רווח תפעולי	574	2,858	(2,284)	הקיטון נבע מההסברים לעיל.
שיעור רווח תפעולי	3%	18%		
הוצאות מימון, נטו	1,556	1,045	511	השינוי נבע ברובו מירידה בהכנסות ריבית, וכן מגידול בעלויות מימון כתוצאה מהלוואות מתאגידים בנקאיים שנלקחו בשנת 2024.
רווח לפני מסים על ההכנסה	(982)	1,813	(2,795)	ראה הסברים לעיל.
מסים על ההכנסה	(183)	336	(519)	השינוי נבע כתוצאה מההפסד לפני מס של החברה בשנת 2024 ורישום הטבת מס בגין הפסדים מועברים.
רווח/רווח נקי	(799)	1,477	(2,276)	ראה הסברים לעיל.
EBITDA	7,899	7,774	(125)	

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	
1,477	(799)	רווח נקי
4,916	7,325	בתוספת פחת והפחתות
1,045	1,556	בתוספת הוצאות (הכנסות) מימון (נטו)
336	(183)	בתוספת מסים על הכנסה

7,774	7,899	<sup>3</sup> EBITDA
-------	-------	---------------------

#### 4. נזילות ותזרימי מזומנים:

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

הסברי הדירקטוריון	גידול (קיטון)	לתקופה של שנים עשר חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		סעיף
		2023	2024	
השינוי נבע בעיקרו מגידול בהתאמות לסעיפי רווח והפסד בעיקר מסעיף פחת והפחתות ומקיטון בשינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות, בדגש על סעיף קיטון במקדמות והכנסות מראש אשר מתקזז בשל גידול בסעיף לקוחות והכנסות לקבל וכן בריבית ששולמה.	1,411	(582)	829	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
השינוי נבע בעיקרו מגידול ברכישת רכוש קבוע – לרבות תשלום בסך של 31.3 מיליון דולר לתע"א בגין לוויין EROS C3, קיטון בגביית פקדונות בנקאיים, ושחרור מזומן ששועבד לטובת תשלום לתע"א בתקופה המקבילה.	(45,332)	11,319	(34,013)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
השינוי נבע ברובו מקבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים אשר מתקזז עם פירעון קרן הלוואה מצד קשור בתקופת הדוח.	(11,361)	(803)	10,558	תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

הסברי הדירקטוריון	גידול (קיטון)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		סעיף
		2023	2024	
השינוי נבע מיתרת ההפסד ברבעון הרביעי לשנת 2024 אל מול התקופה אשתקד, וכן ומגידול בשינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות, בדגש על סעיף מקדמות והכנסות מראש ולקוחות אשר מתקזז בשל גידול בסעיף חייבים ויתרות חובה, וכן מהתאמות לסעיפי רווח והפסד בעיקר מסעיף פחת והפחתות.	(4,066)	7,041	2,975	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
השינוי נבע בעיקרו מקיטון בפקדונות בנקאיים.	(17,716)	16,662	(1,054)	תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות השקעה
ללא שינוי מהותי.	24	(188)	(164)	תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות מימון

4.2 עודף הנכסים השוטפים על ההתחייבויות השוטפות של הקבוצה לימים 31 בדצמבר 2024 ו-31 בדצמבר 2023 עמד על סך של כ- 10,906 ו-(7,563) אלפי דולר, בהתאמה. עודף הנכסים השוטפים על ההתחייבויות השוטפות לשנת 2024 של החברה נבע בעיקרו מתשלום יתרת ספק לתע"א בגין הלוויין EROS C3 ע"ס 31.3 מיליון דולר.

#### 5. צבר הזמנות (Backlog):<sup>4</sup>

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

<sup>3</sup> **חישוב ה-EBITDA** – כולל הפחתות מכוח IFRS16, לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31.12.2024 בסך של 299 אלפי דולר ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31.12.2023 בסך של 291 אלפי דולר.  
<sup>4</sup> 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.

## 6. מקורות המימון:

לפרטים אודות מקורות המימון ראו סעיף 18 בפרק א' לדוח תקופתי זה.

## 7. השפעות אינפלציה ועליית הריבית:

בשנת 2024, עלה מדד המחירים לצרכן בשיעור של כ-3.2% לעומת גידול בשיעור של כ-3% בתקופה המקבילה אשתקד. בניסיון לרסן את האינפלציה ולבלום את הצריכה, הועלתה הריבית בישראל בשנת 2023 לשיעור של 4.75%, ובשנת 2024, החליט בנק ישראל להוריד את שיעור הריבית ל-4.5%. לפי תחזית בנק ישראל לחודש ינואר 2025, שיעור האינפלציה בארבעת הרבעונים הקרובים (המסתיימים ברבעון הרביעי של שנת 2025) צפוי לעמוד על 2.6% ושיעור האינפלציה במהלך שנת 2026 על 2.3%.

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

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

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

## 8. מלחמת "חרבות ברזל":

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

נכון למועד דוח זה, לחברה אין אינדיקציה כי קיימת השפעה מהותית של המלחמה על עסקי החברה, אך עם זאת, נכון למועד פרסום הדוח ונוכח העובדה שמדובר באירוע דינמי המאופיין באי ודאות רבה, לא ניתן לצפות את מידת ההשפעה של תרחישים ביטחוניים שונים כגון חידוש המלחמה בעזה, או בחזית הצפונית והסלמה מחודשת מול איראן, אם יהיו, על פעילות החברה ותוצאותיה העסקיות.

החברה ממשיכה לעקוב ולבחון אחר האקלים הפוליטי ואחר עמדת הממשל בצ"לה כלפי ישראל בהקשר למלחמה. במקביל, נמשכת העבודה על פרויקט החלל של צ"לה אל מול הלקוח כסדרה והחברה נמצאת עימו בקשר יום יומי ומבצעת מסירות חוזיות.

**האמור לעיל, לרבות הערכותיה של החברה באשר להשפעת המלחמה על פעילותה, הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, אשר עשוי שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית, וזאת בין**

היתר בשל אי הוודאות הקיימת ביחס למלחמה, היקפה, משכה והשפעתה על כלכלת ישראל בכלל ועל פעילות החברה בפרט.

#### 9. אירועים בתקופת הדוח ולאחר תאריך המאזן:

9.1 לפירוט בדבר אירועים אשר התרחשו מיום 1 בינואר 2024 ועד למועד פרסום הדוח לרבעון השלישי לשנת 2024 שפורסם ביום 17 בנובמבר 2024 (אסמכתה מס': 2024-01-616169) (להלן: "דוח הדירקטוריון לרבעון השלישי לשנת 2024"), ראו סעיף 9 לדוח הדירקטוריון של החברה לדוח התקופתי לשנת 2023 שפורסם ביום 13 במרץ 2024 (אסמכתה מס': 2024-01-025188), סעיף 9 לדוח הדירקטוריון של החברה לרבעון הראשון לשנת 2024 שפורסם ביום 26 במאי 2024 (אסמכתה מס': 2024-01-051403), סעיף 9 לדוח הדירקטוריון של החברה לרבעון השני לשנת 2024 שפורסם ביום 29 באוגוסט 2024 (אסמכתה מס': 2024-01-096436), וסעיף 9 לדוח הדירקטוריון לרבעון השלישי לשנת 2024, המובאים בדוח זה על דרך ההפניה.

9.2 ביום 22 בדצמבר 2024, התקיימה אסיפה כללית שנתית של בעלי המניות של החברה אשר התקבלו בה ההחלטות הבאות: (א) מינוי מחדש של משרד רואי החשבון קוסט פורר גבאי את קסירר (EY) רואי חשבון, לכהונה נוספת כרואה החשבון המבקר של החברה עד תום האסיפה הכללית השנתית הבאה; (ב) מינוי מחדש של הדירקטורים המכהנים בחברה שאינם דירקטורים חיצוניים, ה"ה גילון בק (יו"ר הדירקטוריון), עמוס מלכא, אייל נחום, שלמה סודרי, חנוך פפושדו, אמיר וידמן ואסתר גילעז רן (דירקטורית בלתי תלויה). לפרטים נוספים ראו דיווח על תוצאות האסיפה הכללית של החברה מיום 23 בדצמבר 2024 ודוח זימון האסיפה מיום 17 בנובמבר 2024 (אסמכתאות מס': 2024-01-626329 ו-2024-01-616182, בהתאמה).

9.3 לעדכון בדבר האנומליות במערכת הבקרה של לווין EROS C3 ראו סעיף 8.2 בפרק א' לדוח תקופתי זה.

9.4 ביום 26 בפברואר 2025, חתמה החברה עם לקוח א' על מזכר עקרונות (Minutes of Meeting) הקובע את העקרונות שעל בסיסן ייחתם הסכם בין הצדדים עבור אספקת שירותים מלוויני EROS C2 ו-EROS C3 וכן שירותי תחזוקה/קרקע נלווים לתקופה של שנתיים (להלן: "מזכר העקרונות", "השירותים" ו-"תקופת השירות", בהתאמה). על פי מזכר העקרונות, בתמורה לשירותים, לקוח א' ישלם לחברה סך כולל של 42 מיליון דולר לאורך כל תקופת השירות (קרי, 21 מיליון דולר בשנה) בכפוף להתחייבות של החברה למתן שירותים בהתאם להיקפים שנקבעו במזכר העקרונות. הצדדים העריכו כי הליך אישורו וחתימתו של ההסכם יערך מספר חודשים. השירותים יתחילו במקביל לתהליכי החתימה על ההסכם. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 27 בפברואר 2025 (אסמכתה מס': 2025-01-013324).

9.5 ביום 12 במרץ 2025, החליט דירקטוריון החברה על זימון אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות אשר על סדר יומה: מינוי מחדש של גבי חנה אלדן ומר משה יעלון לכהונה כדירקטורים חיצוניים בחברה. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי של החברה אשר יפורסם בסמוך למועד פרסום דוח זה.

#### 10. מדיניות החברה בנושא תרומות:

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

#### 11. דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית:

החברה קבעה כי המספר המזערי הראוי של דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית יעמוד על שניים, זאת

לאור היקף פעילותה של החברה, אופי פעילותה ומאפייניה ומספר חברי הדירקטוריון בה.  
לפירוט ביחס לדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ראו פירוט בתקנה 26 בפרק ד' לדוח תקופתי זה.

## **12. דירקטורים בלתי תלויים:**

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

## **13. גילוי בדבר המבקר הפנימי של החברה:**

- 13.1 **שם המבקר:** רו"ח שלומי דרורי ממשרד ש. דרורי יעוץ בע"מ.
- 13.2 **תאריך תחילת כהונה:** 10 במאי 2022.
- 13.3 **כישורי המבקר:** תואר ראשון במנהל עסקים, רו"ח מסומך ומבקר פנימי מוסמך. לפרטים נוספים ראו תקנה 26א' בפרק ד' לדוח תקופתי זה.
- 13.4 **פרטים נוספים:** למיטב ידיעת החברה, מבקר הפנים עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות ובהוראות סעיפים 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1999 (להלן: "**חוק הביקורת הפנימית**"), כמו כן, מבקר הפנים אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או גוף קשור לה, ואין לו כל קשר עסקי עם החברה או גוף קשור לה.
- 13.5 **דרך המינוי:** דירקטוריון החברה אישר את מינוי מבקר הפנים ביום 10 במאי 2022, בהתאם להמלצת ועדת הביקורת. הנימוקים לאישור המינוי היו, בעיקר, בשל ניסיונו של המבקר הפנימי, מקצועיותו וכן, בשל סבירות תנאי הצעתו, ובהתחשב, בין היתר, בסוג החברה, גודלה, היקף פעילותה ומורכבות פעילותה.
- 13.6 **הממונה הארגוני על המבקר:** כממונה הארגוני על המבקר נקבע יו"ר הדירקטוריון של החברה (בהתאם לסעיף 148 לחוק החברות).
- 13.7 **תכנית העבודה ודרך קביעת התכנית:** תוכנית העבודה היא לתקופה של שלוש שנים. תוכנית הביקורת השנתית והרב שנתית מוגשת על ידי המבקר הפנימי לוועדת הביקורת של החברה. המבקר הפנימי, בסיוע הנהלת החברה, הכינו נושאים המהווים מוקדי סיכון בחברה, וזאת על בסיס סקר הסיכונים.
- 13.8 ביום 24 באוקטובר 2022, ועדת הביקורת של החברה אישרה תוכנית עבודה רב-שנתית, לתקופה של שלוש שנים, של המבקר הפנימי, שהתבססה, בין היתר, על סקר סיכונים שהושלם על-ידי המבקר הפנימי במהלך חודש אוקטובר 2022. במהלך תקופת התוכנית, מידי שנה, מבקר הפנים נדרש לתקף את תוכנית העבודה לאותה השנה, ולהציגה לאישור מחדש של ועדת הביקורת.
- 13.9 תוכנית העבודה אינה מכילה מגבלות על סטייה מהאמור בה ומבקר הפנים יכול להציע להחליף נושא בתוכנית העבודה לאחר קבלת אישור ועדת ביקורת.
- 13.10 במהלך תקופת הדיווח, נבדקו עסקאות עם בעלי עניין.
- 13.11 **תקנים מקצועיים:** המבקר הפנימי על פי הודעתו אשר הניחה את דעת ועדת הביקורת, עורך את הביקורת הפנימית בהתאם לתקנים המקצועיים המקובלים כאמור בסעיף 4(ב) לחוק הביקורת הפנימית, ועומד בדרישות של התקנים המקצועיים.
- 13.12 **גישה למידע:** למבקר הפנימי גישה חופשית כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית ובכלל זה גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכת המידע של החברה, לרבות נתונים כספיים.
- 13.13 **מועדי הגשת דוחות הביקורת:** להלן פירוט המועדים בהם הוגש דין וחשבון בכתב על ממצאי המבקר הפנימי,

לגבי תקופת הדוח, ליושב ראש ועדת הביקורת והמועדים בהם התקיים דיון בוועדת הביקורת בממצאי מבקר הפנים וכן, מספר השעות שהושקעו בביקורת הפנימית:

מספר שעות עבודה	מועד הדיון בדוח בוועדת הביקורת	מועד הגשת הדוח	מספר
122	27.08.2024	אוג' 2024	1
5	27.08.2024	אוג' 2024	2
40	11.03.2025	מרס 2025	3
33	11.03.2025	מרס 2025	4
<b>200</b>			<b>סה"כ</b>

13.14 **היקף העסקה:** היקף העסקתו של המבקר פנימי היה בהתאם לצורכי החברה ולפי אישור ועדת הביקורת. בגין שנת 2024 עבודתו של מבקר הפנים הסתכמה ל-200 שעות.

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

13.16 **תגמול:** אופן התגמול והיקפו נגזר משעות הביקורת שנקבעו בתוכנית הביקורת השנתית על ידי דירקטוריון החברה. לדעת דירקטוריון החברה, יש בהיקף ובאופי פעילות המבקר הפנימית בכדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית של החברה, וכן כי השפעת התגמול לו זכאי המבקר הפנימי על הפעלת שיקול דעתו המקצועי הינו זניח, נוכח העובדה כי התגמול אינו תלוי בתוצאות הביקורת.

#### 14. **גילוי בדבר רואה החשבון המבקר של החברה:**

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

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

14.3. בשנת 2023 שכר טרחת רואי החשבון המבקר בגין שירותי ביקורת, שירותים הקשורים בביקורת לרבות שירותי מס הקשורים לביקורת עמד על סך של כ-101 אלפי דולר, והשכר עבור שירותים שאינם קשורים בביקורת לרבות עבודות מיסים וייעוץ עמד על סך של כ-29 אלפי דולר. בשנת 2024 שכר טרחת רואי החשבון המבקר בגין שירותי ביקורת, שירותים הקשורים בביקורת לרבות שירותי מס הקשורים לביקורת עמד על סך של כ-111 אלפי דולר (לרבות סכום חד פעמי על סך כ-11 אלפי דולר בגין שירותי מס לשנים קודמות), והשכר עבור שירותים שאינם קשורים בביקורת לרבות עבודות מיסים וייעוץ עמד על סך של כ-35 אלפי דולר.

#### 15. **אומדנים חשבונאים קריטיים:**

לפירוט בדבר אומדנים חשבונאיים קריטיים ראו ביאור 3 לדוחות הכספיים.

נועם סגל

מנכ"ל

גילון בק

יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 12 במרץ, 2025



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

**פרק ג' - דו"חות כספיים ליום 31 בדצמבר 2024**

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

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר, 2024

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
2-3	דוח רואה החשבון המבקר
4-5	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
6	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
7	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
8-9	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
10-40	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

-----

## דוח רואה החשבון המבקר

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

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של אימאג'סט אינטרנשיונל (איי.אס.איי) בע"מ (להלן: החברה) לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון 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 שישומו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה ושל החברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

### ענייני מפתח בביקורת

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

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

כפי מתואר בביאור ד'2 ו-3ב' לדוחות הכספיים המאוחדים, הכנסות החברה כוללות הכנסות משירותי לוויין, אנליטיקות ובינה מלאכותית ותשתיות מודיעין מבוססות חלל. החוזים מול לקוחות החברה כוללים במרבית המקרים את מכלול השירותים הנ"ל ויש להכיר בהם כמחויבויות ביצוע נפרדות. החברה בוחנת את השווי ההוגן של כל מחויבויות הביצוע שזוהו ובהתאם לכך מקצה את מחיר התמורה בין כל רכיב. תהליך זה דורש הפעלת שיקול דעת משמעותי מצידה של ההנהלה.

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

## נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת

הנהלים העיקריים שביצענו בקשר לעניין מפתח זה במסגרת ביקורתנו עבור החוזים המהותיים עם לקוחות החברה הינם, בין היתר: 1. בחנו את ההסכם החוזי הבסיסי ומסמכים קשורים נוספים. 2. בדקנו את זיהוי מחויבויות הביצוע, ואת הקצאת מחיר העסקה. 3. הערכנו את מדיניות ההכרה בהכנסה, והאם היא יושמה כראוי. 4. הערכנו את ההנחות ששימשו לקביעת השווי ההוגן עבור כל מחויבות ביצוע ואת נאותות המתודולוגיה. 5. בחנו את הדיוק של החישובים הבסיסיים ואת נאותות הגילויים בדוחות הכספיים.

קוסט פורר גבאי את קסירר  
רואי חשבון

תל-אביב,  
12 במרץ, 2025

ליום 31 בדצמבר		באור	
2023	2024		
אלפי דולר			
			<u>נכסים שוטפים</u>
37,107	14,481	5	מזומנים ושווי מזומנים
93	96	6	מזומן משועבד
11,654	24,365	7	לקוחות והכנסות לקבל
14,942	7,413	8	חייבים ויתרות חובה
126	-		מס הכנסה לקבל
1,098	1,069		מלאי
<u>65,020</u>	<u>47,424</u>		
			<u>נכסים לא שוטפים</u>
180,300	173,946	12	רכוש קבוע
13,519	-	11	רכוש קבוע בהקמה
2,261	3,245	11	מקדמות על חשבון רכוש קבוע
8,210	7,226	'ג9	נכסי זכות שימוש
583	479	13	נכסים בלתי מוחשיים
<u>204,873</u>	<u>184,896</u>		
<u><u>269,893</u></u>	<u><u>232,320</u></u>		

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2023	2024		
אלפי דולר			
<u>התחייבויות שוטפות</u>			
1,078	1,105	5'ב16	חליות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
20,977	21,711	1'ב16	חלות שוטפת בשל הלוואה מצד קשור
2,906	579		התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
7,319	6,189		מקדמות והכנסות מראש
-	58	18	מס הכנסה לשלם
40,303	6,876	14	זכאים ויתרות זכות
<u>72,583</u>	<u>36,518</u>		
<u>התחייבויות לא שוטפות</u>			
5,977	5,186	9	התחייבויות בגין חכירה
166	193	15	התחייבויות אחרות
2,439	-	15	מקדמות והכנסות מראש
72	68	'ב17	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
753	-	'ה18	מיסים נדחים
-	20,000	2'ב16	הלוואות מתאגידי בנקאיים
20,642	10,831	1'ב16	הלוואה מצד קשור
<u>30,049</u>	<u>36,278</u>		
		20	<u>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u>
-	-		הון מניות
206,040	206,067		פרמיה על מניות וקרנות הון
2,898	3,462	21	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
(41,677)	(50,005)		יתרת הפסד
<u>167,261</u>	<u>159,524</u>		
<u>269,893</u>	<u>232,320</u>		

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

יובל זיפר סמנכ"ל כספים	נועם סגל מנהל כללי	גילון בק יו"ר הדירקטוריון	12 במרץ, 2025 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---------------------------	-----------------------	------------------------------	--

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2022	2023	2024		
אלפי דולר (למעט נתוני רווח נקי למניה)			באור	
33,692	43,913	58,003	'א22	הכנסות ממכירות
15,190	12,637	29,859	'ב22	עלות המכר
3,229	11,042	21,764	12,13	פחת והפחתות
15,273	20,234	6,380		רווח גולמי
3,869	3,993	3,477	'ג22	הוצאות מכירה ושיווק
4,777	5,154	5,017	'ד22	הוצאות הנהלה וכלליות
2,571	3,806	4,112	'ה22	הוצאות מחקר ופיתוח
4,056	7,281	(6,226)		רווח (הפסד) תפעולי
2,300	1,568	538	'ו22	הכנסות מימון
2,656	2,991	3,499	'ז22	הוצאות מימון
3,700	5,858	(9,187)		רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
881	1,185	(878)	'י18	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
2,819	4,673	(8,309)		רווח (הפסד) נקי
<u>רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):</u>				
72	26	(19)		רווח (הפסד) ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
72	26	(19)		סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
2,891	4,699	(8,328)		סה"כ רווח (הפסד) כולל
<u>רווח (הפסד) למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בדולר):</u>				
0.05	0.08	(0.14)	23	רווח (הפסד) נקי בסיסי
0.05	0.08	(0.14)	23	רווח (הפסד) נקי מדולל

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

סה"כ הון	יתרת רווח (הפסד)	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות אלפי דולר	פרמיה על מניות וקרנות הון	הון מניות	
96,142	(49,267)	924	144,485	-	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2022</u>
2,819	2,819	-	-	-	רווח נקי
61,263	-	-	61,263	-	הנפקת מניות
-	-	(157)	157	-	המרת אופציות
1,499	-	1,499	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
72	72	-	-	-	רווח כולל אחר לשנה
<u>161,795</u>	<u>(46,376)</u>	<u>2,266</u>	<u>205,905</u>	<u>-</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022</u>
4,673	4,673	-	-	-	רווח נקי
767	-	(135)	135	-	המרת אופציות
767	-	767	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
26	26	-	-	-	רווח כולל אחר לשנה
<u>167,261</u>	<u>(41,677)</u>	<u>2,898</u>	<u>206,040</u>	<u>-</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023</u>
(8,309)	(8,309)	-	-	-	הפסד נקי
-	-	(27)	27	-	פקיעת אופציות
591	-	591	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
(19)	(19)	-	-	-	הפסד כולל אחר לשנה
<u>159,524</u>	<u>(50,005)</u>	<u>3,462</u>	<u>206,067</u>	<u>-</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.



לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי דולר			
			<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>
2,819	4,673	(8,309)	רווח (הפסד) נקי
			התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
			התאמות לסעיפי רווח והפסד:
			פחת והפחתות
3,080	10,935	21,660	פחת והפחתות נכס בלתי מוחשי
149	107	104	הפחתת נכס זכות שימוש
519	1,057	1,177	תשלום מבוסס מניות
1,499	767	591	עלויות (הכנסות) מימון, נטו
(* 1,037)	750	2,484	מסים על ההכנסה
881	1,185	(878)	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(7)	(18)	(4)	
<u>7,158</u>	<u>14,783</u>	<u>25,134</u>	
			שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
			ירידה (עלייה) בלקוחות והכנסות לקבל
2,928	(7,597)	(12,711)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(* (6,591)	(4,940)	5,620	ירידה (עלייה) במלאי
(226)	208	(27)	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
193	429	(468)	עלייה (ירידה) במקדמות והכנסות מראש
(2,324)	(11,819)	(3,569)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
1,564	2,816	(2,099)	
<u>(4,456)</u>	<u>(20,903)</u>	<u>(13,254)</u>	
			מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:
			ריבית שהתקבלה
908	2,283	586	ריבית ששולמה
(* (648)	(* (751)	(3,640)	מסים ששולמו
(1,892)	(740)	(43)	מסים שהתקבלו
-	73	355	
<u>(1,632)</u>	<u>865</u>	<u>(2,742)</u>	
<u>3,889</u>	<u>(582)</u>	<u>829</u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

(\* סווג מחדש.)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי דולר			
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(3,502)	(27,173)	(33,031)	רכישת רכוש קבוע
(39,888)	(3,307)	(982)	מקדמות ע"ח נכסים בהקמה
(4,794)	(451)	-	מקדמות ששולמו ע"ח רכוש קבוע
2,500	22,250	10,864	גביית פיקדונות מתאגידים בנקאיים
-	-	(10,864)	הפקדת פיקדונות בתאגידים בנקאיים
599	20,000	-	שחרור מזומן משועבד
(45,085)	11,319	(34,013)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
61,170	-	-	תמורה בגין הנפקת הון מניות בניכוי הוצאות הנפקה
(* (1,203)	*(803)	(913)	פירעון התחייבויות בגין חכירה
-	-	(8,529)	פירעון קרן הלוואה מצד קשור
-	-	20,000	קבלת אשראי מתאגידים בנקאיים
59,967	(803)	10,558	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
18,771	9,934	(22,626)	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
8,402	27,173	37,107	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>
27,173	37,107	14,481	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>
			<u>פעולות מהותיות שלא במזומן</u>
157	135	-	מימוש אופציות
56,086	-	-	רכישת רכוש קבוע בהקמה באשראי
2,243	1,286	-	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה

(\* סווג מחדש.)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 1: - כללי

## א. תיאור כללי של הקבוצה ופעילותה

אימאג'סט אינטרנשיונל (איי.אס.איי) בע"מ וחברות הבנות שלה (להלן "אימאג'סט" או "החברה") מתמחה במתן פתרונות מודיעין מרחביים, מספקת שרותי צילומי לוויין ברזולוציה גבוהה ופיענוח נתונים למטרות הגנה עבור שווקי ביטחון ושווקים אזרחיים בארץ ובעולם. החברה התאגדה בישראל ביום 26 בינואר 1999 כחברה פרטית בערבון מוגבל. ביום 7 בספטמבר, 2000, שינתה החברה את שמה לאימאג'סט ישראל בע"מ (לשעבר ווסט אינדיאן ספייס ישראל בע"מ) וביום 2 בספטמבר, 2021 שינתה החברה את שמה לאימאג'סט אינטרנשיונל (איי.אס.איי) בע"מ. במהלך חודש בפברואר 2022, הנפיקה החברה לראשונה את מניותיה לציבור, לפרטים נוספים ראה באור 1(ג) בדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2023.

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

ביום 13 ביוני, 2023 החברה שיגרה את לוויין ה- RUNNER (להלן "ראנר"), אשר הינו לוויין אלקטרואופטי בעל רזולוציה גבוהה מאוד ויכולת צילום וידאו צבעוני. ביום 1 ביולי, 2024 סווג לוויין הראנר מרכוש קבוע בהקמה לרכוש קבוע והחל להיות מופחת. הראנר הינו לוויין ממשפחת ה-New Space וחלק מקונסטלציית ה-Global-Eye של החברה ומהווה חלק מקו מוצרים תשתיות מודיעין מבוססות חלל של החברה.

## ב. מימון

למועד הדוח, לחברה יתרת חלות שוטפת בסך כ-21.7 מיליון דולר לבעלת מניות מהותית בחברה, תעשייה אווירית לישראל בע"מ (להלן – תע"א) בגין הלוואה אשר פרטיה מפורטים בבאור 16' בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים. חלות שוטפת זו עתידה להיפרע במהלך שנת 2025.

ביום 31 למרץ 2024, החברה התקשרה עם תאגידים בנקאיים בהסכמים להעמדת מסגרות אשראי. מסגרת האשראי הכוללת עליה חתמה החברה מול התאגידים הבנקאיים הינה בסך של 20 מיליון דולר. החברה משכה את מסגרת האשראי הכוללת בסוף חודש יוני 2024. לפרטים נוספים ראו באור 16'ב'. במהלך חודש פברואר 2025, חתמה החברה על קו אשראי נוסף על סך 5 מיליון דולר מול תאגיד בנקאי. לפרטים נוספים ראו סעיף 25 להלן.

החברה צופה המשך צמיחה בפעילותה העסקית בהתאם לתוכניותיה העסקיות וכפועל יוצא לגידול בתזרים המזומנים מפעילותה השוטפת. לאור האמור, להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על תוכניותיה, החברה תעמוד בהתחייבויותיה בעתיד הנראה לעין.

## ג. הנפקת החברה

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

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

#### ד. דוח מיוחד לפי תקנה 9'

החברה לא צירפה לדוחותיה הכספיים מידע כספי נפרד בהתאם לתקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970 וזאת לאור חוסר ההשפעה שיש לדוחות כספיים נפרדים משום שאין בהם תוספת מידע מהותית למשקיע הסביר, שאינו נכלל במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה. לאור האמור לעיל ובשל זניחות תוספת המידע שתינתן למשקיע בדוח הכספי הנפרד ביחס למידע שייכלל בדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה, בחרה החברה שלא להציג מידע כספי נפרד במסגרת הדוח לתקופת ביניים שהסתיימה ב-31 לדצמבר, 2024.

#### ה. מלחמת "חרבות ברזל"

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

נכון למועד דוח זה, לחברה אין אינדיקציה כי קיימת השפעה מהותית של המלחמה על עסקי החברה, אך עם זאת, נכון למועד פרסום הדוח ונוכח העובדה שמדובר באירוע דינמי המאופיין באי ודאות רבה, לא ניתן לצפות את מידת ההשפעה של תרחישים ביטחוניים שונים כגון חידוש המלחמה בעזה, או בחזית הצפונית והסלמה מחודשת מול איראן, אם יהיו, על פעילות החברה ותוצאותיה העסקיות.

החברה ממשיכה לעקוב ולבחון אחר האקלים הפוליטי ואחר עמדת הממשל בצ'ילה כלפי ישראל בהקשר למלחמה. במקביל, נמשכת העבודה על פרויקט החלל של צ'ילה אל מול הלקוח כסדרה והחברה נמצאת עימו בקשר יומי ומבצעת מסירות חוזיות.

#### ו. השפעת האינפלציה ועליית שיעור הריבית

בשנת 2024, עלה מדד המחירים לצרכן בשיעור של כ-3.2% לעומת גידול בשיעור של כ-3% בתקופה המקבילה אשתקד. בניסיון לרסן את האינפלציה ולבלום את הצריכה, הועלתה הריבית בישראל בשנת 2023 לשיעור של 4.75%, ובשנת 2024, החליט בנק ישראל להוריד את שיעור הריבית ל-4.5%. לפי תחזית בנק ישראל לחודש ינואר 2025, שיעור האינפלציה בארבעת הרבעונים הקרובים (המסתיימים ברבעון הרביעי של שנת 2025) צפוי לעמוד על 2.6% ושיעור האינפלציה במהלך שנת 2026 על 2.3%.

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

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

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

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

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות.

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

ב. תקופת המחזור התפעולי

המחזור התפעולי של הקבוצה הינו שנה.

ג. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

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

ד. 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.

ה. הכרה בהכנסה

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

הכנסות ממתן שירותים

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

הכנסות ממכירת מוצרים – פתרונות לווייניים ותשתיות תומכות

הכנסות ממכירת פתרונות לווייניים ותשתיות תומכות כגון לוויינים, חומרות ותוכנות המשמשות לבניית תחנות קרקע ומרכזי פענוח מוכרות ברווח או הפסד בנקודת זמן, עם העברת השליטה על הסחורות הנמכרות ללקוח. בדרך כלל השליטה מועברת במועד מסירת המוצר ללקוח.

עלויות השגת חוזה

עבור השגת חלק מהחוזים עם לקוחותיה החברה נושאת בעלויות תוספתיות להשגת החוזה (למשל עמלות המותנות בביצוע עסקת מכירה מחייבת). עלויות אשר התהוו על מנת להשיג את החוזה עם הלקוח ושלא היו מתהוות לה אם החוזה לא היה מושג ושהחברה מצפה להשיבן, מוכרות כנכס ומופחתות על בסיס שיטתי שהוא עקבי עם מתן השירותים המסופקים במסגרת החוזה הספציפי. החברה מכירה בהפסד מירידת ערך של נכס עלויות להשגת חוזה ברווח או הפסד כאשר הערך הפנקסני של הנכס הינו גבוה מההפרש הנובע בין יתרת התמורה אותה צפויה החברה לקבל בגין הסחורות או השירותים אשר אליהם מתייחס הנכס, לבין העלויות המיוחסות להספקת הסחורות או השירותים אשר טרם הוכרו כהוצאות. החברה בחרה בהקלה האפשרית על פי IFRS 15 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.

רכוש קבוע

1.

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

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

שנים	
8	EROS C3
19	EROS B
4	RUNNER
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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

החברה בוחנת את הצורך בירידת ערך נכסים לא פיננסיים כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהיתרה בדוחות הכספיים אינה בר-ת-השבה. החברה בחנה קיומם של סממנים לירידת ערך ליום 31 בדצמבר 2024. הבחינה כללה סקירת דוחות יצרן הלווין, סקירת דוחות ביצוע פנימיים, בחינה של לווים דומים וכן בחינת תזרים המזומנים החזוי מחוזים קיימים ועתידיים. בהתאם לבחינה שבוצעה לא זוהו סממנים לירידת ערך.

ז. יישום לראשונה של תקני דיווח כספי חדשים ותיקונים לתקני חשבונאות קיימים

#### תיקון ל- IAS 1, הצגת דוחות כספיים

בחודש ינואר 2020 פרסם ה- IASB תיקון ל- IAS 1 בדבר הדרישות לסיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות (להלן: "התיקון המקורי"). בחודש אוקטובר 2022 פרסם ה- IASB תיקון עוקב לתיקון האמור לעיל (להלן: "התיקון העוקב").

התיקון העוקב קבע כי:

- רק אמות מידה פיננסיות אשר ישות חייבת לעמוד בהן בסוף תקופת הדיווח או לפני כן, משפיעות על סיווגה של אותה ההתחייבות כהתחייבות שוטפת או התחייבות לא שוטפת.
- עבור התחייבויות אשר הבדיקה של עמידה באמות המידה הפיננסיות נבחנת בתוך 12 חודשים העוקבים של תאריך הדיווח יש לתת גילוי באופן שיאפשר למשתמשים בדוחות הכספיים להעריך את הסיכונים בגין אותה ההתחייבות. קרי, התיקון העוקב קובע כי יש לתת גילוי לערך בספרים של ההתחייבות, מידע על אמות המידה הפיננסיות וכן, עובדות ונסיבות לסוף תקופת הדיווח אשר עשויות להביא למסקנה כי לישות יהיה קושי בעמידה באמות המידה פיננסיות.

התיקון המקורי קבע כי זכות המרה של התחייבות תשפיע על סיווג ההתחייבות כולה כהתחייבות שוטפת או לא שוטפת, למעט במקרים בהם רכיב ההמרה הינו הוני. התיקון המקורי והתיקון העוקב יושמו למפרע החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024.

לתיקון לעיל לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

#### תיקון ל- IFRS 16, חכירות

בספטמבר 2022 פרסם ה- IASB תיקון לתקן דיווח כספי בינלאומי 16, חכירות (להלן: "התיקון") שמטרתו לספק טיפול חשבונאי בדוחות הכספיים של המוכר-חוכר בעסקאות מכירה וחכירה בחזרה כאשר תשלומי החכירה הינם תשלומי חכירה משתנים שאינם תלויים במדד או בשער. במסגרת התיקון המוכר-חוכר נדרש לאמץ אחת משתי גישות למדידת התחייבות בגין החכירה במועד ההכרה לראשונה בעסקאות כאמור. הגישה שנבחרה מהווה מדיניות חשבונאית אשר יש ליישמה באופן עקבי.

התיקון יושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024. התיקון יושם בדרך של יישום למפרע.

לתיקון לעיל לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

תיקונים לתקן חשבונאות בינלאומי 7, דוח על תזרימי מזומנים, ולתקן דיווח כספי בינלאומי 7, מכשירים פיננסיים: גילויים

בחודש מאי 2023 פרסם IASB תיקונים לתקן חשבונאות בינלאומי 7, דוח על תזרימי מזומנים, ולתקן דיווח כספי בינלאומי 7, מכשירים פיננסיים: גילויים (להלן: "התיקונים"), בכדי להבהיר את המאפיינים של הסדרי מימון ספקים ולדרוש גילוי נוסף להסדרים אלו.

דרישות הגילוי בתיקונים נועדו לסייע ולאפשר למשתמשים בדוחות הכספיים להעריך את ההשפעות של הסדרי מימון ספקים על התחייבויותיה של הישות וכן על תזרימי המזומנים והחשיפה של הישות לסיכון נזילות.

התיקונים יושמו לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024.

לתיקונים לעיל לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים המאוחדים של 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

##### העיתוי של קיום מחויבויות ביצוע

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

##### שיעור היוון של התחייבות בגין חכירה

- החברה אינה יכולה לקבוע בנקל את שיעור הריבית הגלומה בחכירה ולכן לצורך חישוב ההתחייבות בגין חכירה היא משתמשת בשיעור הריבית התוספתי של החברה. שיעור הריבית התוספתי שקובעת החברה מהווה את שיעור הריבית שהחברה הייתה צריכה לשלם על הלוואה לתקופה הדומה לתקופת החכירה ועם בטוחה דומה וזאת לשם השגת נכס בערך דומה לנכס זכות השימוש הנובע מהחכירה והכל בסביבה כלכלית דומה. במצבים בהם אין עסקאות מימון עליהן החברה יכולה להתבסס היא קובעת את שיעור הריבית התוספתי בהתאם לסיכון המימוני המיוחס לחברה, תקופת החכירה וכן משתנים כלכליים נוספים הנובעים מתנאים ומגבלות הקיימות בחוזה החכירה. החברה נעזרת לעיתים במעריך שווי חיצוני לצורך קביעת שיעור הריבית התוספתי.

#### ב. אומדנים והנחות

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



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

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

- נכסי מסים נדחים

נכסי 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 המיסים הנדחים שניתן להכיר בו בהתבסס על העיתוי, סכום ההכנסה החייבת במס הצפויה אשר כנגדה ניתן יהיה לנצל הפסדים מועברים, מקורה ואסטרטגיית תכנון המס. בהתאם לשינויים בהנחות אלו, החברה תיצור או תבטל הכרה בנכס מס נדחה.

- אורך חיים לווין EROS C3

ראה באור 12ב'.

- זיהוי מחויבויות ביצוע בחוזים עם לקוחות

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

באור 4: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

תיקונים ל IFRS 9 - מכשירים פיננסיים ו-IFRS 7 מכשירים פיננסיים: גילויים

ביום 30 במאי 2024, פרסם המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB) תיקונים לתקן דיווח כספי בינלאומי 9 מכשירים פיננסיים (להלן: "IFRS 9") ולתקן דיווח כספי בינלאומי 7 מכשירים פיננסיים: גילויים (להלן: "IFRS 7") המתקנים היבטים מסוימים של סיווג ומדידה של מכשירים פיננסיים. התיקונים מתייחסים לנושאים הבאים:

- גריעה של התחייבות פיננסית אשר מסולקת באמצעות מערכת תשלומים אלקטרונית - ישות ראשית לגרוע התחייבות פיננסית (או חלק ממנה) המסולקת במזומן באמצעות מערכת תשלומים אלקטרונית לפני מועד הסילוק בהתקיים תנאים מוגדרים. האפשרות הנ"ל מהווה מדיניות חשבונאית וישות אשר תבחר ליישם מדיניות זאת נדרשת ליישמה על כלל ההתחייבויות אשר מסולקות באותה מערכת תשלומים אלקטרונית.
- הערכת מאפייני תזרים מזומנים חוזיים לצורך סיווג של נכסים פיננסיים - התיקונים מבהירים כיצד להעריך את מאפייני תזרימי המזומנים החוזיים של נכסים פיננסיים הכוללים מאפיינים הקשורים לסביבה, חברה וממשל (ESG) ומאפיינים מותנים דומים אחרים. בנוסף, התיקונים מרחיבים את הגדרת המונח Non-Recourse וכן, מבהירים את המאפיינים של מכשירים צמודים לפי חוזה (CLIs).
- גילויים - דרישות גילוי חדשות התווספו ל-IFRS 7 עבור נכסים והתחייבויות פיננסיים עם תנאים חוזיים המתייחסים לאירועים מותנים (כולל אלו הקשורים ל-ESG), ומכשירים הונניים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר (FVTOCI).

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

התיקונים לתקנים ייושמו למפרע החל מתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2026 או לאחריו. אימוץ מוקדם יותר אפשרי בכפוף למתן גילוי. בנוסף, ישות ראשית ליישם מוקדם רק את התיקונים הקשורים לסיווג נכסים פיננסיים והגילויים הקשורים בהם תוך מתן גילוי. ישות לא תציג מידע השוואתי אך, היא רשאית לעשות זאת אם, ורק אם, ניתן לעשות זאת ללא שימוש בראיה לאחור ("hindsight").

לתיקונים לעיל לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

תקן דיווח כספי בינלאומי 18, הצגה וגילוי בדוחות כספיים

בחודש אפריל 2024 פרסם המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB) את תקן דיווח כספי בינלאומי 18 (IFRS 18), הצגה וגילוי בדוחות כספיים (להלן: "התקן החדש") אשר מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1 (IAS 1), הצגת דוחות כספיים (להלן: "IAS 1").

מטרת התקן החדש הינה לשפר את יכולת ההשוואה והשקיפות בדוחות הכספיים.

התקן החדש יכלול דרישות קיימות של IAS 1 ודרישות חדשות להצגה בדוח רווח או הפסד לרבות הצגת סכומים וסיכומי משנה אשר נדרשים בהתאם לתקן החדש, מתן גילוי על מדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה (management-defined performance measures) ודרישות חדשות להקבצה ופיצול של מידע פיננסי.

התקן החדש אינו משנה את הוראות ההכרה והמדדה של פריטים בדוחות הכספיים. עם זאת, מאחר ופריטים בדוח רווח או הפסד יצטרכו להיות מסווגים לאחת מחמש קטגוריות (פעילות תפעולית, פעילות השקעה, פעילות מימון, מסים על הכנסה ופעילות שהופסקה) הוא עשוי לשנות את הרווח התפעולי של הישות. כמו כן, פרסום התקן החדש גרם לתיקונים בהיקף מצומצם לתקני חשבונאות נוספים אשר ביניהם IAS 7, דוח על תזרימי מזומנים ו-34 IAS, דיווח כספי לתקופות ביניים.

התקן החדש ייושם למפרע החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027 או לאחריו.

בהתאם להחלטת הרשות לניירות ערך, יישום מוקדם אפשרי, תוך מתן גילוי החל מהתקופה המתחילה ביום 1 בינואר 2025.

החברה בוחנת את השפעת התקן החדש, לרבות השפעת התיקונים לתקני חשבונאות נוספים כתוצאה מהתקן החדש, על הדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 5: - מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי דולר	
16,236	5,412
20,871	9,069
<u>37,107</u>	<u>14,481</u>

מזומנים למשיכה מיידית  
שווי מזומנים - פקדונות לזמן קצר

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 6: - מזומן משועבד

נכון לימים 31 בדצמבר, 2023 ו-2024 לחברה פיקדונות משועבדים בסך כולל של 96 אלפי דולר ו-93 אלפי דולר, בהתאמה.

באור 7: - לקוחות והכנסות לקבל

יתרת לקוחות והכנסות לקבל, נטו

31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי דולר		
187	14,451	חובות פתוחים
11,475	9,922	הכנסות לקבל
8	8	בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים
11,654	24,365	לקוחות והכנסות לקבל נטו, נטו

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

היקפו הממוצע של ימי לקוחות בשנת 2024 עמד על כ-102 ימים לעומת 65 ימים בשנת 2023.

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

סה"כ	לקוחות שמועד פירעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו					לקוחות שטרם הגיע מועד פירעונם (ללא פיגור בגבייה)	
	עד 30 יום	31-60 יום	61-90 יום	91-120 יום	מעל 120 יום		
	אלפי דולר						
	ליום 31 בדצמבר 2024						
14,451	5,725	1,878	-	-	555	6,293	יתרת לקוחות לפני הפרשה לחובות מסופקים
(8)	-	-	-	-	(8)	-	יתרת הפרשה לחובות מסופקים

סה"כ	לקוחות שמועד פירעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו					לקוחות שטרם הגיע מועד פירעונם (ללא פיגור בגבייה)	
	עד 30 יום	31-60 יום	61-90 יום	91-120 יום	מעל 120 יום		
	אלפי דולר						
	ליום 31 בדצמבר 2023						
187	-	-	4	69	83	31	יתרת לקוחות לפני הפרשה לחובות מסופקים
(8)	-	-	-	-	(8)	-	יתרת הפרשה לחובות מסופקים

באור 8: - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי דולר		
13,808	6,564	הוצאות נדחות ומקדמות לספקים
356	141	הוצאות ביטוח מראש
495	252	מוסדות
51	3	ריבית לקבל
232	453	אחרים
<u>14,942</u>	<u>7,413</u>	

באור 9: - חכירות

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

א. הסכמי התקשרות

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

במהלך חודש אוקטובר 2021, וחתמה החברה עם צד ג' בלתי קשור לחברה על הסכם שכירות משרדים חדש, כפי שעודכן מעת לעת, ברחוב יהונתן נתניהו 4 באור יהודה למשך חמש שנים עם אופציה להאריך את השכירות בחמש שנים נוספות. שטח הנכס הינו כ-3,000 מ"ר. בכפוף להוראות הסכם השכירות, בתקופת השכירות תשלם החברה למשכיר, בגין כל חודש קלנדארי, שכר חודשי בסך של כ- 143 אלפי ש"ח (כ-29 אלפי דולר), צמוד למדד המחירים לצרכן לחברה אופציה לעזוב את שטח המשרדים הנוסף כאמור, מכל סיבה ובכל עת, תוך מתן הודעה מוקדמת של 10 חודשים. בתקופת האופציה, דמי השכירות יעלו בשיעור של 5% ביחס לדמי השכירות בגין השטח המושכר המשולמים בחודש האחרון בתקופת השכירות.

ב. פירוטים בדבר עסקאות חכירה

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי דולר		
(38)	126	הוצאות מימון בגין התחייבויות חכירה
1,066	913	סך תזרים מזומנים שלילי עבור חכירות
<u>1,028</u>	<u>1,039</u>	

באור 9: - חכירות (המשך)

ג. גילויים בדבר נכסי זכות שימוש

2024

סה"כ באלפי דולר

11,433

193

11,626

עלות

יתרה ליום 1 בינואר, 2024

תוספות במהלך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024

פחת שנצבר

יתרה ליום 1 בינואר, 2024

פחת במהלך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024

יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2024

2023

סה"כ באלפי דולר

9,904

1,529

11,433

עלות

יתרה ליום 1 בינואר, 2023

תוספות במהלך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

פחת שנצבר

יתרה ליום 1 בינואר, 2023

פחת במהלך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2023

2,166

1,057

3,223

8,210

באור 10: - השקעות בחברות מוחזקות

31 בדצמבר 2023		31 בדצמבר 2024		
מניות המקנות זכויות לרווחים	מניות המקנות זכות הצבעה	מניות המקנות זכויות לרווחים	מניות המקנות זכות הצבעה	אלפי דולר
100%	100%	100%	100%	אימאג'סט NV (*)
100%	100%	100%	100%	ISI USA LLC (**)

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

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

הרכב

31 בדצמבר 2023		31 בדצמבר 2024		
אלפי דולר		אלפי דולר		
13,519	-			רכוש קבוע בהקמה

במהלך שנת 2024 שונה סיווגו של לווין RUNNER מרכוש קבוע בהקמה לרכוש קבוע. לפרטים נוספים ראו באור 1א' ו-12ג' לדוח.

31 בדצמבר 2023		31 בדצמבר 2024		
אלפי דולר		אלפי דולר		
2,256	3,238			לווינים
5	7			אחר
2,261	3,245			

מקדמות על חשבון רכוש קבוע

יתרת הסכום לשנת 2024 הינה בגין לווין ה-KNIGHT, לווין אלקטרואופטי בעל רזולוציה גבוהה מאוד ויכולת צילום וידאו צבעוני. ה-KNIGHT הינו לווין ממשפחת ה-New Space וחלק מקונסטלציה Global-Eye של החברה, הלווין נמצא בשלב הפיתוח. לימים 31 בדצמבר, 2023 ו-2024 למקדמות ע"ח רכוש קבוע הונו הוצאות שכר בסכום כולל של 422 אלפי דולר ו-277 אלפי דולר, בהתאמה.

ביום 15 בפברואר 2024, התקשרה החברה (מצד אחד), עם חברות ST Engineering Satellite Systems Pte Ltd ו-ST Engineering Geo-Insights Pte Ltd (להלן ביחד: "הצדדים") בהסכם שיתוף פעולה אסטרטגי לטובת פיתוח וייצור לווין מדגם KNIGHT שיהא תחת בעלות משותפת של הצדדים בחלקים שווים (50/50). הצדדים סיכמו על מסחור משותף של הלווין(ים) שיוצרו/וישווגרו/לחלל בהתאם לתנאי ההסכם. להערכת החברה, הלווין הראשון מסוג זה צפוי להיות משוגר בתוך כ-3 שנים ממועד חתימת ההסכם.

באור 12: - רכוש קבוע

א. הרכב ותנועה

שנת 2024

אלפי דולר	לוויין RUNNER	לוויין EROS C3	לוויין EROS B	תחנות קרקע	ציוד וריהוט משרדי	מחשבים וציוד היקפי	שיפורים במושכר	סה"כ
עלות								
290,342	-	180,591	90,048	8,675	905	5,236	4,887	290,342
15,306	14,119	468	-	137	6	393	183	15,306
305,648	14,119	181,059	90,048	8,812	911	5,629	5,070	305,648
פחת שנצבר								
110,042	-	7,752	89,278	6,495	249	4,693	1,575	110,042
21,660	1,778	17,429	770	909	44	355	375	21,660
131,702	1,778	25,181	90,048	7,404	293	5,048	1,950	131,702
173,946	12,341	155,878	-	1,408	618	581	3,120	173,946

שנת 2023

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

ב. לוויין EROS C3

ביום 26 ביוני, 2023 הושלמה סדרת בדיקות קבלה בחלל של לוויין EROS C3 (להלן בסעיף זה: "הלוויין"). הוא החל להשתלב בפעילות המסחרית של החברה. החל ממועד סיום בדיקות הקבלה בחלל הלוויין סווג מרכוש קבוע בהקמה לרכוש קבוע והחל להיות מופחת בספרי החברה. שיעור הפחת שנקבע ללוויין הינו 8.33% ומסתמך על דוח יצרן הלוויין, דוחות ביצועים פנימיים, בחינה של לוויינים דומים בענף וחתימה על חוזה עתידיים. יצוין כי במהלך החודשים ספטמבר 2024 ונובמבר 2024 התרחשו אנומליות רגעיות במערכת הבקרה של לוויין ה- EROS C3 של החברה אשר הראשונה גרמה לשימוש חריג בדלק. עם תום הטיפול באנומליות, השיבה החברה את הלוויין לפעילות מסחרית סדירה בחודש ינואר 2025.

באור 12: - רכוש קבוע (המשך)

נכון למועד זה, ובהתאם לאנליזת אורך חיים שבוצעה על ידי החברה, מעריכה החברה כי הלוויין יוכל להשלים את אורך החיים המלא (קרי לפחות 8 שנים) לפי הגדרות היצרן. עם זאת, חריגה נוספת בצריכת הדלק של הלוויין, בעקבות תקלות נוספות או מכל סיבה אחרת, עלולה לגרום לכך שהלוויין לא ישלים את אורך החיים המלא (כאמור לעיל). החברה, בהסתמך על בחינת הנתונים הקיימים, אנליזות שבוצעו וניתוחם, עדכנה את אומדן פחת הלוויין החשבונאי בספרי החברה מ- 12 ל- 8 שנים. החברה ממשיכה לעקוב אחרי הנתונים והתפתחותם.

ג. ביום 1 ביולי, 2024 החל לוויין הראנר להשתלב בפעילות המסחרית של החברה והוא סווג מרכוש קבוע בהקמה לרכוש קבוע והחל להיות מופחת בספרי החברה. שיעור הפחת שנקבע ללוויין הינו 25% ומסתמך על דוח יצרן הלוויין, דוחות ביצועים פנימיים וחתימה על חוזים עתידיים.

באור 13: - נכסים בלתי מוחשיים

תנועה והרכב:

שנת 2024

קניגפישר	תוכנות אלפי דולר	סה"כ	עלות
1,602	892	2,494	יתרה ליום 1 בינואר, 2024
1,602	892	2,494	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
<u>הפחתה שנצברה</u>			
1,602	309	1,911	יתרה ליום 1 בינואר, 2024
-	104	104	הפחתה שהוכרה במהלך השנה
1,602	413	2,015	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
-	479	479	יתרה נטו ליום 31 בדצמבר, 2024

שנת 2023

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



**באורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

באור 14: - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי דולר		
31,300	-	התחייבות לתשלום לצד קשור (באור 24ה(4))
7,665	4,767	הוצאות לשלם
758	1,413	התחייבויות לעובדים ומוסדות בגין שכר
547	679	הפרשה לחופשה
33	17	אחר
<u>40,303</u>	<u>6,876</u>	

באור 15: - התחייבויות לא שוטפות

31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי דולר		
166	193	התחייבויות אחרות (1)
2,439	-	מקדמות והכנסות מראש (2)
<u>2,605</u>	<u>193</u>	התחייבויות לא שוטפות

1. מענק ממשלתי מרשות החדשנות - במהלך השנים 2016-2018 קיבלה החברה מרשות החדשנות מענק לתמיכה במחקר ובפיתוח של פרויקט מערכת לניטור ועקיבה במרחב הימי. בתמורה לתמיכת מרשות החדשנות בפרויקט, מחויבת החברה לשלם תמלוגים בשיעור של 3%-3.5% מהמכירות העתידיות של המוצר שפותח, עד להשבה של 100% מהסכום המענק שהתקבל ובתוספת ריבית ובהצמדה למדד המחירים לצרכן בישראל. סך המענק שהתקבל עד ליום 31 בדצמבר, 2024 וליום 31 בדצמבר, 2023 עומד על 193 אלפי דולר ו-191 אלפי דולר בהתאמה. נכון לתום שנת 2024 החברה צפויה להחזיר את מלוא המענק שקיבלה.

2. במהלך חודש מאי 2021 חתמה החברה על חוזה חדש בהיקף של כ- 110 מיליון דולר במסגרתו תספק החברה את תכנית החלל הלאומית של מדינת צ'ילה. ההתקשרות כוללת מכירת דאטה מלווייני החברה, בנייה ושיגור של לוויינים בעבור הלקוח וכן יצירת יכולות בתחום הלווייניות והמודיעין אצל הלקוח. במהלך חודש אוגוסט 2021 התקבלה מקדמה בסך 24,630 אלפי דולר מהלקוח אשר נרשמה בהתחייבויות שוטפות ובהתחייבויות לא שוטפות ומופחתת בהתאם לקצב התקדמות הפרויקט. ליום 31 בדצמבר 2024 קיימת יתרת מקדמה בגין הלקוח על סך 6,000 אלפי דולר אשר מסווגת במסגרת התחייבויות שוטפות.

באור 16: - מכשירים פיננסיים

א. נכסים פיננסיים

31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי דולר		
11,654	24,365	לקוחות והכנסות לקבל

באור 16: - מכשירים פיננסיים – (המשך)

**ב. התחייבויות פיננסיות**

31 בדצמבר		מועד פירעון	שיעור הריבית האפקטיבית	
2023	2024			
אלפי דולר				
20,977	21,711	ראה פירוט ב(1)	4.53%	התחייבויות שוטפות: הלוואה מצד קשור (1)
20,642	10,831			התחייבויות לא שוטפות: הלוואה מצד קשור (1)
-	20,000	ראה פירוט ב(2)		הלוואות מתאגידיים בנקאיים (2)
<u>41,619</u>	<u>52,542</u>			

להערכת הנהלת החברה יתרת הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים מהווה בקירוב את שווים ההוגן.

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 (להלן: "התיקון"). נכון למועד התיקון, קרן הלוואה והריבית (להלן: "הלוואה") עמדו על סך של כ-68.8 מיליון דולר. נכון ליום 31 בדצמבר 2024 וליום 31 בדצמבר 2023, יתרת הלוואה עמדה על סך של כ-32.542 מיליון דולר וכ-41.619 מיליון דולר, בהתאמה. הלוואה נושאת ריבית בשיעור שנתי של 3.5% החל ממועד התיקון. בהתאם לתנאים הקבועים בהסכם הלוואה, התשלום הראשון (מתוך ארבעה) שולם לתע"א במהלך חודש ינואר 2024, בתום שנה ממועד שיגור לווין. מועדי הפירעון של שלושת התשלומים הנותרים הינו בחודש דצמבר של כל אחת מהשנים 2024, 2025 ו-2026. יתרת הלוואה תעמוד לפירעון בשלושה תשלומים שנתיים: (1) בשיעור של 33.33% מיתרת הלוואה באותו מועד; (2) בשיעור של 50% מיתרת הלוואה באותו מועד; (3) בשיעור של 100% מיתרת הלוואה באותו המועד. נכון למועד הדוח, החברה טרם שילמה את התשלום שמועד פרעונו הינו בדצמבר 2024. הלוואה אינה כוללת אמות מידה פיננסיות ו/או ערביות.

2. ביום 24 ביוני 2024, משכה החברה את מסגרות האשראי הכוללות על סך 20 מיליון דולר אשר הועמדו לרשותה מתאגידיים בנקאיים. תנאי הלוואות העיקריים מול התאגידיים הבנקאיים מפורטים להלן:

1. הלוואה בדולר ארה"ב, לתקופה שאינה עולה על 2 שנים ותשלום קרן בסוף תקופה
2. קיימת אפשרות לפירעון מוקדם של הקרן כולה או חלקה (בכפוף לתנאי הסכם הלוואה) במועדי תשלום הריבית הרבעונית
3. הלוואות יישאו ריבית רבעונית משתנה בשיעור שנתי נומינלי שלא יעלה על ריבית מסוג Term SOFR בתוספת בין 2.5 ל-3.5 נקודות האחוז, בחישוב שנתי
4. בטוחות:

- א. לצורך הבטחת התחייבויותיה של החברה כלפי התאגידיים הבנקאיים, החברה שיעבדה בשעבוד קבוע ומשכון בדרגה ראשונה ובדרך של המחאה על דרך השעבוד, ללא הגבלה בסכום, כדלקמן:
  - (1) זכויות החברה בלוויין EROS C3 (להלן: "הלוויין") ופריטים נוספים שסופקו בקשר עם הלוויין
  - (2) זכויות החברה לקבלת תגמולים או תקבולים בקשר עם הנכסים המשועבדים, לרבות מכוח:
    - א) פוליסות הביטוח המבטחות את הלוויין
    - ב) זכויות החברה בכל הכספים או ההכנסות שנוצרו בקשר או באמצעות הלוויין

באור 16: - מכשירים פיננסיים – (המשך)

- ג) כל הכספים ו/או הפיקדונות ו/או המזומנים שיופקדו מעת לעת בחשבון ייעודי בגין חלק ממכירות הלווין או כל חשבון חלופי לו, וזאת עד לסגירת החשבון הייעודי כאמור, בהתאם להוראות ההסכם.
- ד) כל הריביות, הרווחים, הפירות, התשואות, ההכנסות, התמורות ויתר הנכסים והזכויות אשר נובעים או אשר ינבעו מעת לעת מהזכויות והנכסים המפורטים לעיל, וכן כל הנכסים שיתקבלו ממימושים, וכן כל הנכסים שיבואו במקומם.

5. יחסים פיננסיים:

- א. שיעור הון עצמי - שיעור ההון העצמי של התאגיד מסך כל המאזן שלו לא יפחת בכל עת מ- 35%
- ב. סכום הון עצמי - ההון העצמי של התאגיד לא יפחת בכל עת מסכום של 120,000 אלפי דולר ארה"ב.

נכון לתאריך הדוח, החברה עומדת ביחסים הפיננסיים המפורטים לעיל.

3. 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.

4. סיכון אשראי

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

5. 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, 2024

עד שנה	משנה עד שנתיים	מ-3 שנים עד 4 שנים	מ-4 שנים עד 5 שנים	מעל 5 שנים	סה"כ	
						התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
579	-	-	-	-	579	זכאים
6,876	-	-	-	-	6,876	התחייבויות אחרות
193	-	-	-	-	193	הלוואה מצד קשור
21,711	10,831	-	-	-	32,542	הלוואות מתאידיים
33	20,000	-	-	-	20,033	בנקאיים
1,105	1,104	1,131	927	1,512	6,638	התחייבויות בגין חכירה
<u>30,497</u>	<u>31,935</u>	<u>1,131</u>	<u>927</u>	<u>859</u>	<u>66,861</u>	

באור 16: - מכשירים פיננסיים – (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2023

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

באור 17: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

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

א. הטבות לאחר סיום העסקה

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

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

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

ב. ההרכב

31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי דולר		
867	976	התחייבויות בגין תוכנית הטבה מוגדרת
(795)	(908)	שווי הוגן של נכסי התוכנית
<u>72</u>	<u>68</u>	התחייבות נטו

ג. הנחות אקטואריות

2022	2023	2024	
5.41%	5.78%	5.71%	שיעור ההיוון ביום 31 בדצמבר
4.9%	5%	4.5%	שיעור עליית שכר לעובדים קיימים

א. משטרי המס להם החברה כפופה

החברה נישומה רק בישראל מאז הקמתה. אימאג'סט NV נישומה כחברה תושבת ישראל החל משנת 2013 ובמקביל, כפופה גם לדיני המס במדינת התאגדותה - קורוסאו. מיום הקמתה ועד לתום שנת המס 2024 מעולם לא שילמה אימאג'סט NV מסים בקורוסאו. נכון ליום 31 בדצמבר, 2024 יש לאימאג'סט NV פטור מחבות מס בקורוסאו. חברת הבת שהתאגדה בארה"ב, ISI USA LLC טרם החלה בפעילות ולכן פטורה מדיווח לרשויות המס בארה"ב (להוציא דיווח טכני שעיקרו הצהרה על אי פעילות ותשלום אגרה).

ב. חוקי המס החלים על חברות הקבוצהחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985

על-פי החוק, עד לתום שנת 2007 נמדדו התוצאות לצורכי מס בישראל כשהן מותאמות לשינויים בממד 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 בממד 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 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 20 ד', החברה עומדת בהגדרות מפעל טכנולוגי מועדף החל משנת 2021. כמו כן, החברה הגישה בקשה לקבלת אישור סיווג כמפעל טכנולוגי מועדף וממתינה לקבלת אישור זה.

ג. שיעורי המס החלים על הקבוצה

בדצמבר 2016 אושר חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז – 2017, אשר כולל הפחתת שיעור מס החברות החל מיום 1 בינואר, 2017 לשיעור של 24% (במקום 25%) והחל מיום 1 בינואר, 2018 לשיעור של 23%. שיעור מס החברות בישראל בין השנים 2022 ל-2024 הינו 23%.

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

ד. שומות מס

לחברה ולאמאג'סט NV הוצאו שומות מס סופיות בישראל עד וכולל שנת המס 2018.

**באורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

באור 18: - מסים על ההכנסה (המשך)

ה. מסים נדחים

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

המסים הנדחים מוצגים בדוח על המצב הכספי כדלקמן:

31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי דולר	
753	-

התחייבויות לא שוטפות

ההרכב ותנועה

דוחות על רווח או הפסד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			דוחות על המצב הכספי	
2022	2023	2024	31 בדצמבר	
			2023	2024
אלפי דולר				

התחייבויות מסים נדחים

64	82	(171)	1,428	1,257
(146)	2,563	4,783	2,758	7,541
(51)	(67)	(54)	58	4
(133)	2,578	4,558	4,244	8,802

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

נכסי מסים נדחים

76	11	(106)	591	697
3	26	-	171	171
193	(74)	133	1,227	1,094
-	(1,356)	(5,463)	1,356	6,819
-	-	-	146	21
272	(1,393)	(5,436)	3,491	8,802

הוצאות מחקר ופיתוח הטבות לעובדים והפרשות שונות התחייבות בגין חכירה הפסדים מועברים לצרכי מס הוצאות אחרות

הוצאה (הכנסה) בגין מסים נדחים

139	1,185	(878)
-----	-------	-------

נכסי (התחייבויות) מסים נדחים, נטו

(753)	-
-------	---

1. מסים על ההכנסה הכלולים ברווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי דולר		
742	-	-
139	1,185	(878)
881	1,185	(878)

מסים שוטפים מסים נדחים, ראה גם סעיף ה' לעיל

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 18: - מסים על ההכנסה (המשך)

2. באור מס תיאורטי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי דולר			
3,700	5,858	(9,192)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
23%	23%	23%	שיעור המס הסטטוטורי
851	1,347	(2,113)	מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי
			עלייה (ירידה) במסים על ההכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:
348	220	137	הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצורכי מס הפסדים והפרשים זמניים אחרים שלא הוכרו בגינם נכסי מסים נדחים והשפעת מס מוטבים מכוח חוק עידוד השקעות הון אחרים
(331)	(382)	1,189	
13	-	(91)	
881	1,185	(878)	מסים על ההכנסה

ח. הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים אחרים

לחברה הפסדים עסקיים לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2024 לסך של כ-42,797 אלפי דולר. בגין הפסדים אלה הניתנים לניכוי הוכרו בדוחות הכספיים נכסי מסים נדחים בסך של כ-6,819 אלפי דולר.

לא הוכרו נכסי מסים נדחים בגין הפסדים עסקיים להעברה בסך של כ-3,596 אלפי דולר, בהיעדר צפי לניצולם בעתיד הנראה לעין.

באור 19: - ערבויות

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

31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי דולר		
93	96	ערבות מובטחת בגין שכירות מבנה
-	1,000	ערבות מובטחת בגין מכרז עם לקוח פוטנציאלי
-	1,477	ערבות מקדמה מול לקוח
35,620	32,701	ערבויות ביצוע, מקדמה וטכנית מול לקוח*
35,713	35,274	

(\*) בהמשך למתואר בבאור 15(2) העמידה החברה ערבות מקדמה בסכום כולל של 24,630 אלפי דולר לצורך הבטחת המקדמה אשר הופחתה בצורה חלקית במהלך שנת 2024. בנוסף, העמידה החברה, לטובת אותו הלקוח, ערבויות ביצוע בסכום כולל של 10,990 אלפי דולר אשר הופחתה חלקית במהלך שנת 2024. כמו כן, העמידה החברה, לטובת אותו הלקוח, ערבויות טכניות בסכום כולל של 1,675 אלפי דולר אשר תופחת לאורך חיי הפרויקט. לצורך הענקת הערבויות החברה לא נדרשה לשעבוד נכסים אך מנגד התחייבה לשמור על יחס פיננסי



באור 19: - ערביות (המשך)

לפיו שיעור ההון העצמי מסך המאזן המאוחד לא יפחת מ-35% בכל עת, נכון למועד הדוח החברה עומדת בתנאי זה. למועד הדוח החברה פועלת מול הלקוח לצורך ביצוע הפחתת ערביות בהתאם להתקדמות הפרויקט.

באור 20: - הון

## א. הרכב הון המניות

31 בדצמבר	
מונפק ונפרע	מונפק ונפרע
2024	2023
מספר המניות	
61,165,687	61,165,687

מניות רגילות ללא ע.ג.

## ב. זכויות הנלוות למניות

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

## ג. שינוי מבנה

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

בטרם שינוי המבנה, לאימאג'סט NV היו שתי חברות בנות בבעלות מלאה: אימאג'סט אינטרנשיונל (איי.אס.איי) בע"מ, באמצעותה מבוצעות מרבית פעילויותיה השוטפות של החברה, וכן אימאג'סט ישראל בטוחות בע"מ, חברה ייעודית שהוקמה לצורך גיוס כספים למימון רכישת 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 שנכון לתאריך החתימה על דוחות כספיים אלו טרם החלה בפעילות.

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

באור 21: - עסקאות תשלום מבוסס מניותא. הוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי דולר		

תוכניות תשלום מבוסס מניות המסולקות  
במכשירים הוניים

1,499	767	591
-------	-----	-----

ב. תוכנית תשלום מבוסס מניות

תוכנית אופציות 2018 אושרה ע"י דירקטוריון החברה ביום 12 באוגוסט, 2018, ולפיה אופציות לרכישת 178,973 מניות רגילות עשויות להיות מוענקות לעובדים, יועצים ודירקטורים. תוקף התוכנית - עשר שנים מיום אישורה. כל אופציה המוענקת במסגרת התוכנית ניתנת למימוש למניה רגילה אחת (ללא ערך נקוב), ותפקע בהתאם למצוין בכל מכתב ההענקה. כל אופציה שחולטה או לא מומשה תהיה זמינה להענקה עתידית.

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

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

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

ג. הענקות

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

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

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

באור 21: - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

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

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

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

6. ביום 29 באוגוסט, 2024 החליט דירקטוריון החברה להקצות סך של 60,000 אופציות (לא סחירות) לנושא משרה בחברה הניתנות למימוש ל- 60,000 מניות רגילות של החברה. תקופת ההבשלה של הענקה מדורגת, כך שהאופציות יבשילו בשלוש מנות כלהלן: 33% יבשילו ביום 29 באוגוסט, 2026, 33% יבשילו ביום 29 באוגוסט 2027 ו- 33% יבשילו ביום 29 באוגוסט 2028. האופציות תפקענה לאחר שש שנים ממועד ההענקה. מחיר מימוש כל אופציה נקבע על 19 שקל למניה. השווי ההוגן שנקבע עבור כל אופציה הינו 6.5 שקל ומבוסס על מודל בלאק אנד שולס. ההענקות נעשו בהתאם למסלול הוני (עם נאמן) עפ"י סעיף 102 לפקודת מס הכנסה.

ד. תנועה במהלך השנה

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

2023		2024		
ממוצע משוקלל של מחיר האופציות המימוש	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	מספר האופציות	
דולר ארה"ב		דולר ארה"ב		
2.47558	3,481,341	2.46431	2,635,543	אופציות למניות לתחילת השנה
-	-	5.18417	60,000	אופציות למניות שהוענקו במהלך השנה
5.39215	(471,000)	5.89878	(31,000)	אופציות שנגרעו במהלך השנה
2.39697	(374,798)	-	-	מימוש אופציות
<u>2.46431</u>	<u>2,635,543</u>	<u>2.48559</u>	<u>2,664,543</u>	אופציות למניות לסוף השנה
<u>2.71387</u>	<u>1,327,493</u>	<u>3.43902</u>	<u>1,899,543</u>	אופציות למניות אשר ניתנות למימוש לסוף השנה

באור 21: - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

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:

29 באוגוסט,  
2024

-	תשואת הדיבידנד בגין המניה (%)
58%	סטיית תקן (%)
4.5%	שיעור ריבית חסרת סיכון (%)
6	משך החיים החזוי של האופציות (שנים)
3.49	מחיר מניה רגילה מחושב (דולר ארה"ב)
1.77	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

2022	2023	2024
		אלפי דולר

א. מידע נוסף על הכנסות

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

2022	2023	2024	
8,917	8,000	14,088	לקוח א'
7,937	7,425	8,122	לקוח ב'
1,015	-	-	לקוח ג'
5,730	10,824	8,005	לקוח ד'
1,248	3,202	-	לקוח ה'
-	-	7,385	לקוח ו'
7,123	10,460	17,617	פרויקט צ'ילה
31,970	39,911	55,217	

הכנסות המדווחות בדוחות הכספיים בגין כל קבוצה של מוצרים ושירותים דומים:

2022	2023	2024	
26,006	29,897	17,410	שירותי לווין
-	-	6,755	מודיעין כשירות
7,686	14,016	33,838	פתרונות לוויינים ותשתיות תומכות
33,692	43,913	58,003	

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

מידע גיאוגרפי

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי דולר		
23,833	29,452	37,606
7,565	11,332	18,012
1,014	-	716
463	886	827
817	2,243	842
<u>33,692</u>	<u>43,913</u>	<u>58,003</u>

פילוח של ההכנסות

			אסיה
			אמריקה
			אפריקה
			אירופה
			ישראל

ב. עלות המכירות והשירותים

2,419	2,162	1,412	שכר עבודה, משכורות ונלוות
1,140	1,314	1,382	עלויות תפעול לוויינים
991	530	3,808	עלויות ביטוח לוויינים
321	465	413	הפחתת נכסי זכות שימוש ונלוות
9,480	6,336	20,072	ציוד, רכש ועבודה שנמסרו ללקוחות
			מקדמי שיווק והוצאות בגין הקשר עם
			הלקוחות
839	1,830	2,772	
<u>15,190</u>	<u>12,637</u>	<u>29,859</u>	

ג. הוצאות מכירה ושיווק

2,295	2,258	2,111	שכר עבודה, משכורות ונלוות
452	344	334	הוצאות נסיעות ונלוות
515	799	532	עלויות קבלני משנה
470	332	223	עלויות פיתוח עסקי והדגמות
113	201	204	הפחתת נכסי זכות שימוש ונלוות
24	59	73	אחרים
<u>3,869</u>	<u>3,993</u>	<u>3,477</u>	

ד. הוצאות הנהלה וכלליות

2,614	2,317	2,529	שכר עבודה, משכורות ונלוות
451	527	479	מחשוב ואבטחת מידע
482	585	566	עלויות מקצועיות
381	405	445	עלויות הקשורות לחברי הדירקטוריון
174	385	390	הפחתת נכסי זכות שימוש ונלוות
675	935	608	אחר
<u>4,777</u>	<u>5,154</u>	<u>5,017</u>	

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

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

ה. הוצאות מחקר ופיתוח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי דולר			
1,719	2,278	2,721	שכר עבודה, משכורות ונלוות
105	426	358	עלויות קבלני משנה
535	922	551	הפחתת נכסי זכות שימוש ונלוות
212	180	482	הוצאות מחקר ופיתוח אחרות
<u>2,571</u>	<u>3,806</u>	<u>4,112</u>	

ו. הוצאות מימון, נטו

הכנסות מימון

1,619	1,530	538	הכנסות ריבית מפיקדונות בבנקים
681	38	-	הכנסות מימון בגין חכירה
<u>2,300</u>	<u>1,568</u>	<u>538</u>	

הוצאות מימון

1,726	1,804	1,410	הוצאות ריבית מהלוואה מצד קשור
-	-	126	הוצאות מימון בגין חכירה
446	699	455	הוצאות הנובעות משינוי בשער חליפין
463	467	431	הוצאות עמלות בגין ערבויות
-	-	870	עמלות בגין הלוואות מתאיידים בנקאיים
21	21	207	אחרים
<u>2,656</u>	<u>2,991</u>	<u>3,499</u>	
<u>356</u>	<u>1,423</u>	<u>2,961</u>	

באור 23: - רווח למניה

פרוט כמות המניות והרווח ששימשו בחישוב הרווח למניה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2022		2023		2024	
רווח נקי	המיוחס לבעלי מניות החברה	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה	כמות מניות משוקללת	הפסד המיוחס לבעלי מניות החברה	כמות מניות משוקללת
אלפי דולר	אלפים	אלפי דולר	אלפים	אלפי דולר	אלפים
2,819	59,328	4,673	61,161	(8,309)	61,161

כמות המניות והרווח לצורך חישוב רווח בסיסי ומדולל

באור 24: - יתרות ועסקאות עם בעלי שליטה וצדדים קשורים

א. חברה אם, בעל שליטה וחברות בנות

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

ב. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי דולר	

41,619	32,542
2,175	-
271	208
46	-
31,300	-
59	53

יתרות זכות:

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

ג. עסקאות עם בעלי שליטה וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי דולר		

39	120	120
108	73	43
289	46	47
8	7	2
-	6,392	-
180	181	180
201	224	206
1,726	1,804	1,410

מכירות לצד קשור (באור 24ה(1)(א))
רכישות מצד קשור (באור 24ה(1)(ב))
רכישות מצד קשור (באור 24ה(2))
רכישות מצד קשור (באור 24ה(6))
רכישות מצד קשור (באור 24ה(7))
דמי ניהול בעל שליטה (באור 24ה(5))
שכר דירקטורים
הוצאות מימון בגין הלוואה מצד קשור (באור 24ה(3))

ד. תגמול אנשי מפתח ניהוליים

1,396	1,348	1,432
439	320	190
809	569	323
2,644	2,237	1,945

הטבות עובד לזמן קצר
מענקים
תשלומים מבוססי מניות

מספר העובדים אליהם מתייחסת ההטבה

ה. פירוט העסקאות

1. פעילות שוטפת מול תע"א

- (א) החברה הכירה בהכנסות מפעילות שוטפת מול תע"א בתמורה למתן שירותי פיתוח. בשנים 2024 ו-2023 לא קיימת יתרת חוב מול תע"א כלקוח.
- (ב) החברה מקבלת מתע"א שירותי תמיכה הקשורים ללווייני החברה וללווייני צד ג' ולתחנת הקרקע.

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

2. פעילות שוטפת מול חברת בת של בעלת השליטה

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

3. הלוואה מתע"א

ראה באור 16.

4. רכישת ה- EROS C3

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

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

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

במהלך שנת 2024 סיימה החברה לבצע את כל התשלומים לתע"א בגין לוויין EROS C3, ובהתאם לכך הוסרו השעבודים שהיו נתונים לתע"א בקשר עם רכישת הלוויין בהתאם להסכם שיעבוד הלוויין עם תע"א.

5. דמי ניהול לבעל שליטה

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

6. פעילות שוטפת מול חברת בת של בעלת השליטה

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

7. רכישות מחברת בת של בעלת השליטה

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



- א. בחודש פברואר 2025 חתמה החברה מול תאגיד בנקאי על אישור מסגרת אשראי ובטחונות נוסף (מעבר להלוואות הבנקאיות המפורטות לעיל), אשר עיקרי תנאיו הינם כמפורט להלן:
1. סכום המסגרת 5,000,000 דולר ארה"ב (להלן: "מסגרת האשראי הנוסף").
  2. תוקף מסגרת האשראי הנוסף הינה עד ליום 20.2.2026.
  3. המסגרת תהיה ניתנת לניצול:
- א. בהלוואות בדולר ארה"ב לתקופות של עד 6 חודשים, ובלבד שמועד פירעון הסופי שלהן יהיה לא מאוחר ממועד תוקף אישור המסגרת; ו/או
- ב. בערביות אשראי וביצוע לתקופה של עד שנה
  4. מסגרת האשראי תובטח בבטחונות המפורטים להלן:
- א. שעבוד קבוע בדרגה ראשונה, והמחאה על דרך השעבוד, ללא הגבלה בסכום, על לווין EROS-C3, על כל זכויות הביטוח בגין הלווין, ועל כל ההכנסות שיתקבלו מהלווין ובכלל זה תקבולים שיתקבלו מלקוחות, פרי פאסו עם הלוואות התאגידים הבנקאיים, שנוצרו בקשר עם הלוואות הבנקאיות כמפורט בסעיף 2'ב16(4) לעיל.
- ב. התחייבות לאמות מידה פיננסיות כמפורט בסעיף 2'ב16(5) לעיל.
  5. העמדת מסגרת האשראי הנוסף הנ"ל כפופה לתנאים, לרבות, אך לא רק, חתימה על כתב התנאים הכללים של התאגיד הבנקאי, מסמכי הבטוחות, והסכמי מסגרת שונים כנדרש אצל התאגיד הבנקאי.
- ב. ביום 26 בפברואר 2025 חתמה החברה עם לקוח א' על מזכר עקרונות שעל בסיסן ייחתם הסכם בין הצדדים עבור אספקת שירותים מלווייני EROS C2 EROS C3-1 וכן שירותי תחזוקה או קרקע נלווים לתקופה של שנתיים. בתמורה לשירותים, לקוח א' ישלם לחברה סך כולל של 42 מיליון דולר לאורך כל תקופת השירות, הצדדים העריכו כי הליך אישורו וחתימתו של ההסכם יערך מספר חודשים, כמו כן השירותים יתחילו במקביל לתהליכי החתימה על ההסכם.

-----

# **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 2024**

**(כל הערכים נקובים באלפי דולר)**

שם החברה	-	אימאג'סט אינטרנשיונל (איי.אס.איי) בע"מ
מספר חברה ברשם	-	512737560
כתובת	-	נתניהו יהונתן 4, אור יהודה 6037604
כתובת דואר אלקטרוני	-	yuval.s@imagesatintl.com
טלפון	-	03-7960600
פקסימיליה	-	03-5163430
תאריך המאזן	-	31 בדצמבר 2024
תאריך אישור הדוח	-	12 במרץ 2025

## תקנה 9

החברה לא צירפה לדוחותיה הכספיים מידע כספי נפרד בהתאם לתקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970, וזאת לאור חוסר ההשפעה שיש לדוחות כספיים נפרדים משום שאין בהם תוספת מידע מהותית למשקיע הסביר, שאינו נכלל במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה. לאור האמור לעיל ובשל זניחות תוספת המידע שתינתן למשקיע בדוח הכספי הנפרד ביחס למידע שייכלל בדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה, בחרה החברה שלא להציג מידע כספי נפרד במסגרת הדוח לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024.

## תקנה 19

### דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

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

## תקנה 10א

### תמצית דוחות רווח והפסד רבעוניים

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

לשלושת החודשים				לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	סעיף
1-3/2024	4-6/2024	7-9/2024	10-12/2024		
13,156	7,876	15,024	21,786	57,842	הכנסות
14,157	7,478	12,153	17,818	51,606	עלות ההכנסות
(1,001)	398	2,871	3,968	6,236	רווח/(הפסד) גולמי
975	827	780	895	3,477	הוצאות מכירה ושיווק
1,114	1,183	1,229	1,491	5,017	הוצאות הנהלה וכלליות
1,135	798	1,027	1,152	4,112	הוצאות מחקר ופיתוח
(4,225)	(2,410)	(165)	430	(6,370)	רווח/(הפסד) תפעולי
246	261	79	64	650	הכנסות מימון
687	650	654	1,623	3,614	הוצאות מימון
(4,666)	(2,799)	(740)	(1,129)	(9,334)	הפסד לשנה לפני מס

## תקנה 10ג

### שימוש בתמורת ניירות הערך

תמורת ההנפקה (נטו) של החברה בגין ההצעה על פי התשקיף עמדה על סך של כ-62 מיליון דולר (להלן: "התמורה"), ושימשה את החברה לשימוש בפעילותה העסקית של החברה, לרבות המטרות המפורטות בסעיף 5.3 בפרק 5 לתשקיף,

ובעיקרון תשלומים בגין בניית לוויין ה-EROS C3 והעלויות הכרוכות בשיגורו, לרבות ביטוח, הקמת קונסטלציית ה-Global-Eye ומחקר ופיתוח.<sup>1</sup> החברה מקדמת את פעילותה במימוש קונסטלציית ה-Global-Eye באמצעות פרויקטים לווייניים חליפיים, ובכללם לוויין ה-KNIGHT. הנהלת החברה סבורה כי אין באמור לעיל, כדי להשפיע על תחזיות החברה לשנים הקרובות. נכון ליום 31 בדצמבר 2024, השקיעה החברה את מלוא התמורה (כאמור, כ-62 מיליון דולר) בשימושים האמורים לעיל.

---

<sup>1</sup> כפי שדווח במסגרת תקנה ג'10 בדוח התקופתי של החברה לשנת 2023 ביום 12 במרץ 2024 (אסמכתה מס': 2024-01-025188), דירקטוריון החברה החליט לעשות אלוקציה לסכומים שיועדו ללוויין ה-EROS C4 בעיקר עבור לוויין ה-EROS C3, וזאת לאור כך שהחברה וצד ג' לא הגיעו להסכמות בדבר אופן מימוש וקידום לוויין ה-EROS C4 והפרויקט אינו מקודם.

**תקנה 11 – רשימת השקעות בחברות בת ובחברות קשורות**

להלן פירוט בדבר השקעות בחברות בנות ובחברות קשורות נכון ליום 31 בדצמבר 2024 (\*):

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	
אימאג'סט אינטרנשיונל אן.וי ('אימאג'סט NV')	מניות רגילות מניות בכורה א מניות בכורה ב	1,892,857 2,188,111 846,235	USD 0.01 USD 0.01 USD 0.01	קורוסאו	99.996% (**)	99.996% (**)	100%	-

(\*): חברת הבת ISI USA LLC, אשר מאוגדת בארה"ב, הינה בבעלות מלאה של החברה ונכון למועד זה אינה פעילה.  
 (\*\*): במסגרת שינוי המבנה שבוצע בחברה, טרם השלמת ההצעה על פי התשקיף (כמפורט בסעיף 1.5 בפרק א' לדוח תקופתי זה), החברה הקצתה מניות עבור כל בעלי המניות של אימג'סט NV כאשר בעלי מניות אשר מחזיקים בכ-99.996% מהון 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.

**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 2024 (באלפי דולר):

תקופה של שנה שהסתיימה ביום 31.12.2024					
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 2024						
שם החברה	רווח (הפסד) באלפי דולר		סכומים שנצברו באלפי דולר			
	לפני מס	אחרי מס	דיבידנד	ריבית והפרשי הצמדה	אחר	דמי ניהול
אימאג'יסט אינטרנשיונל אן.וי	-	-	-	-	-	-

סכומים שקיבלה (ששילמה) החברה לאחר ה- 31 בדצמבר 2024 או שזכאית לקבל כמפורט בטבלה להלן (באלפי ש"ח):

חברה	ריבית והפרשי הצמדה	מועד התשלום	דמי ניהול	מועד	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**

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

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

**תקנה 21 – תגמולים לבעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה**

להלן פירוט התגמולים שהחברה, שילמה או התחייבה לשלם לכל אחד מחמשת מקבלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה (באלפי דולר), בגין שנת הכספים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024:

סה"כ	תגמולים אחרים		תגמולים בעבור שירותים						פרטי מקבל התגמולים					
	אחר <sup>(1)</sup>	דמי שכירות	ריבית	אחר	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר	שיעור החזקה בהון החברה	היקף משרה	תפקיד	שם
715	21	-	-	-	-	-	-	206	91	397	0%	100%	המנכ"ל	נועם סגל
291	9	-	-	-	-	-	-	31	16	235	0%	100%	סמנכ"ל כספים	יובל זיפר
355	12	-	-	-	-	-	-	41	40	262	0%	100%	סמנכ"ל טכנולוגיות	דורון שטרמן

298	10	-	-	-	-	-	-	45	22	221	0%	100%	סמנכ"ל שיווק	ברק סולומין
286	1	-	-	-	-	-	-	-	21	264	0%	100%	משנה למנכ"ל	נועם צפיר

**פרטים נוספים לגבי הטבלאות לעיל:**

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

**הערות ביחס לטבלה שלעיל:**

**תגמולים לנושאי משרה בכירים בחברה – הערות פרטניות לפי נושאי משרה**

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

1. מר נועם סגל מכהן כמנכ"ל החברה וחברות הבנות בקבוצה ומכהן כדירקטור בחברת הבת של החברה. בהתאם להסכם העסקתו זכאי מר סגל לשכר חודשי ברוטו בסך של כ-90 אלפי ש"ח, וזאת החל מהמשכורת של חודש מרץ 2024.<sup>2</sup> מר סגל זכאי לדמי הבראה, 30 ימי מחלה וכ-24 ימי חופש בשנה הניתנים לצבירה. בנוסף, כולל ההסכם הפרשות סוציאליות כמקובל, לרבות הפרשה של 7.5% לקרן השתלמות, זכאות לרכב, לחלופין קבלת הוצאות הרכב האמור, לפי בחירת העובד. כמו כן, כולל ההסכם תנאים נלווים נוספים כמקובל לחברי הנהלת הקבוצה, לרבות: (א) החזר הוצאות שיוצאו על ידו במסגרת ובקשר עם תפקידו ו-(ב) תשלום לא מהותי של ביגוד וספרות מקצועית, לרבות גילום של הוצאות אלה, והכל בהתאם למקובל בחברה במהלך העסקים הרגיל. במסגרת הסכם העסקה התחייב מר סגל לסודיות, אי תחרות ואיסור על שידול. העסקתו של מר סגל הינה לתקופה של שנה אשר מחודשת אוטומטית מידי שנה, אלא אם מי מהצדדים נותן לצד השני הודעה מוקדמת של 6 חודשים טרם מועד סיום התקופה, והכל בכפוף לתנאי הסכם העסקה. בנוסף, בהתאם לתוכנית התגמול למנהלים של החברה, מר סגל זכאי לבונוס שנתי שיקבע (ככל שיקבע מידי שנה) על ידי דירקטוריון החברה על בסיס עמידה ביעדים מדידים (יעדים מדידים ביחס לעמידה בתקציב בשיעור של לא פחות מ-70% מהבונוס) אשר סך הבונוס השנתי בכפוף לעמידה ביעדים ינוע בין 5 ל-7 משכורות. בהתאם לתוכנית כאמור, נכון למועד זה, היעדים ביחס לעמידה בתקציב מוגדרים כיעדי רווחיות, EBITDA ויעדי מכירות אשר נמדדים ביחס לעמידת החברה בתקציב שאושר לאותה השנה על ידי דירקטוריון החברה. לעמדת החברה הוחלט על שימוש ביעדים אלה, בין היתר, במטרה לאתגר את ביצועי החברה, ובכך ליצור תמריץ ראוי לצורך השגת היעדים. בנוסף, ומבלי לגרוע מהבונוס השנתי, לדירקטוריון החברה יהיה שיקול הדעת לקביעת מענק מיוחד, אם וככל שימצא לנכון, על בסיס יעדים שיקבעו מראש בתחילת שנה ו/או בשיקול דעת (להלן: "מענק מיוחד") ו/או תוספת של רכיב בשיקול דעת למענק השנתי, כאשר ככל ודירקטוריון החברה יחליט על קביעת מענקים כאמור, אזי סכום המענק המיוחד והרכיב בשיקול דעת של הבונוס השנתי גם יחד לא יעלו על המענק המקסימלי

<sup>2</sup> יצוין כי עד למשכורת של חודש מרץ 2024, היה מר סגל זכאי לשכר חודשי בסך של כ-80 אלפי ש"ח.



האפשרי בהתאם להוראות הדין (אשר עומד נכון למועד דוח זה על 3 משכורות במונחי עלות).<sup>3</sup> בגין שנת 2024, מר סגל זכאי למענק של כמשכורת אחת בהתאם ליעדים שנקבעו מראש, וכן למענק בסכום של 3 משכורות (במונחי עלות) שאושרו בשיקול דעת ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, וזאת בהתאם למדיניות התגמול של החברה. במסגרת תכנית אופציות של החברה, נכון למועד דוח זה, מר סגל מחזיק ב- 1,386,810 אופציות. לפרטים נוספים ראו סעיף 3.5 בפרק 3 לתשקיף.

2. מר יובל זיפר מכהן בחברה כסמנכ"ל כספים וכדירקטור בחברת הבת של החברה. בהתאם להסכם העסקתו זכאי מר זיפר לשכר חודשי ברוטו בסך של כ-52 אלפי ש"ח. מר זיפר זכאי לדמי הבראה ומחלה כמקובל בקבוצה, ל-22 ימי חופש בשנה הניתנים לצבירה (כמקובל בחברה), הפרשות סוציאליות כמקובל, לרבות הפרשה של 7.5% לקרן השתלמות, הוצאות נסיעה ותנאים נלווים נוספים כמקובל לחברי הנהלת הקבוצה והחזר הוצאות שיוצאו על ידו במסגרת ובקשר עם תפקידו, והכל בהתאם למקובל בחברה במהלך העסקים הרגיל. במסגרת הסכם העסקה התחייב מר זיפר לסודיות, אי תחרות ואיסור על שידול. העסקתו של מר זיפר הינה לתקופה שאינה קצובה, כל צד רשאי לסיים את ההעסקה בהתאם לתקופת הודעה מראש של 60 יום. בנוסף, בהתאם לתוכנית התגמול למנהלים של החברה, מר זיפר זכאי לבונוס שנתי שיקבע (ככל שיקבע מידי שנה) על ידי דירקטוריון החברה בהתאם לתוכנית הבונוסים של החברה. נכון למועד דוח זה, מר זיפר מחזיק ב-90,000 אופציות. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מיום 6 בספטמבר 2022 ומיום 29 באוגוסט 2024 (אסמכתאות מס': 2022-01-114007 ו-2024-01-096478, בהתאמה).

3. מר דורון שטרמן מכהן בחברה כסמנכ"ל טכנולוגיות. בהתאם להסכם העסקתו זכאי מר שטרמן לשכר חודשי ברוטו בסך של כ-60 אלפי ש"ח, וזאת החל מהמשכורת של חודש מרץ 2024.<sup>4</sup> מר שטרמן זכאי לדמי הבראה ומחלה כמקובל בקבוצה, כ-22 ימי חופש בשנה הניתנים לצבירה (כמקובל בחברה), הפרשות סוציאליות כמקובל לרבות הפרשה של 7.5% לקרן השתלמות, הוצאות נסיעה ותנאים נלווים נוספים כמקובל לחברי הנהלת הקבוצה והחזר הוצאות שיוצאו על ידו במסגרת ובקשר עם תפקידו, והכל בהתאם למקובל בחברה במהלך העסקים הרגיל. במסגרת הסכם העסקה התחייב מר שטרמן לסודיות, אי תחרות ואיסור על שידול. העסקתו של מר שטרמן הינה לתקופה שאינה קצובה, כל צד רשאי לסיים את ההעסקה בהתאם לתקופת הודעה מראש של 30 יום. בנוסף, בהתאם לתוכנית התגמול למנהלים של החברה, מר שטרמן זכאי לבונוס שנתי שיקבע (ככל שיקבע מידי שנה) על ידי דירקטוריון החברה בהתאם לתוכנית הבונוסים של החברה. ביום 12 במרץ 2024 דירקטוריון החברה, בהתאם להמלצת ועדת התגמול, החליט לאשר למר שטרמן מענק שימור בסך של כ-200 אלף ש"ח שישולם בשתי פעימות עד לסוף שנת 2025. נכון למועד דוח זה, מר שטרמן מחזיק ב- 274,873 אופציות. לפרטים

<sup>3</sup> אלא באישור אסיפה כללית בהתאם לסעיף 272(ג1) לחוק החברות, התשנ"ט-1999.

<sup>4</sup> יצוין כי עד למשכורת של חודש מרץ 2024, היה מר שטרמן זכאי לשכר חודשי בסך של כ-52 אלפי ש"ח.

נוספים ראו סעיף 3.5 בפרק 3 לתשקיף.

4. מר ברק סולומין מכהן בחברה כסמנכ"ל שיווק. בהתאם להסכם העסקתו זכאי מר סולומין לשכר חודשי ברוטו בסך של כ-46 אלפי ש"ח. החל ממשכורת ספטמבר 2024, מר סולומין זכאי לשכר חודשי ברוטו בסך של כ-52 אלפי ש"ח. מר סולומין זכאי לדמי הבראה ומחלה כמקובל בקבוצה, כ-22 ימי חופש בשנה הניתנים לצבירה (כמקובל בחברה), הפרשות סוציאליות כמקובל לרבות הפרשה של 7.5% לקרן השתלמות, הוצאות נסיעה ותנאים נלווים נוספים כמקובל לחברי הנהלת הקבוצה והחזר הוצאות שיוצאו על ידו במסגרת ובקשר עם תפקידו, והכל בהתאם למקובל בחברה במהלך העסקים הרגיל. במסגרת הסכם העסקה התחייב מר סולומין לסודיות, אי תחרות ואיסור על שידול. העסקתו של מר סולומין הינה לתקופה שאינה קצובה, כל צד רשאי לסיים את ההעסקה בהתאם לתקופת הודעה מראש של 30 יום. בנוסף, בהתאם לתוכנית התגמול למנהלים של החברה, מר סולומין זכאי לבונוס שנתי שיקבע (ככל שיקבע מידי שנה) על ידי דירקטוריון החברה בהתאם לתוכנית הבונוסים של החברה. נכון למועד דוח זה, מר סולומין מחזיק ב-130,000 אופציות. לפרטים נוספים ראו סעיף 3.5 בפרק 3 לתשקיף.
5. מר נועם צפריר מכהן בחברה בתפקיד משנה למנכ"ל. בהתאם להסכם העסקתו זכאי מר צפריר לשכר חודשי ברוטו בסך 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 בהתאם לתוכנית הבונוסים של החברה. נכון למועד דוח זה, מר צפריר מחזיק ב-59,660 אופציות. לפרטים נוספים ראו סעיף 3.5 בפרק 3 לתשקיף.
6. יצוין כי נושאי המשרה בחברה זכאים לביטוח אחריות נושאי משרה, כתבי שיפוי ופטור, בתנאים אחידים לנושאי משרה בחברה. לפרטים נוספים ראו תקנה 29א להלן.
7. ביום 12 במרץ 2024, דירקטוריון החברה, בהתאם להמלצת ועדת התגמול, החליט להאריך את מועד הפקיעה של 638,173 אופציות (לא סחירות) של נושאי משרה (459,640 אופציות של מר נועם סגל, 59,660 אופציות של נועם צפריר ו-118,873 אופציות של דורון שטרמן) וזאת עד ליום 20 בספטמבר 2025 (חלף מועד הפקיעה של אותן אופציות - מדובר בהארכה של שנה). השינוי הנ"ל סווג כשינוי לא מהותי בתנאי התגמול הקיימים של נושאי המשרה הנ"ל לרבות מנכ"ל החברה. שאר תנאי האופציות יותרו ללא שינוי.

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

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

#### תקנה 21א – בעלת השליטה בחברה

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

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

3. הסכמות בין החברה לבעלי המניות

3.1. ביום 15 ביולי 2020, נכס לתוקף הסכם בין בעלי מניות החברה שלהלן (1) התעשייה האוירית לישראל בע"מ ו- IAI Asia Pte Ltd (להלן ביחד בסעיף זה: "תע"א"); (2) שותפות פימי; (3) דיסקונט קפיטל בע"מ (להלן: "דיסקונט קפיטל"); ו- (4) אימגיסאט NV<sup>5</sup>. (להלן בסעיף זה: "ההסכם"). ההסכם כלל הוראות שחלקן פקעו וחלקן בוטלו במועד השלמת ההנפקה. להלן בסעיף זה ההוראות שהינן בתוקף במועד דוח תקופתי זה:

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

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

(3) כמו כן, ההסכם כולל תניית אי-תחרות, לפיה עד לשנה לאחר מועד שיגור לוויין EROS-C3, תע"א לא תספק שירותי הדמיה לוויינית לחישה מרחוק ("SOP") ללקוח החברה בשם "לקוח א". יובהר כי מכירת לוויין ללקוח א' לא תיחשב כשירותי SOP. תנייה זו בתוקף עד לשנה לאחר המוקדם מבין: (א) הפסד או תקלה מוחלטת בלוויין EROC-C3 (ב) המאוחר מבין (1) סיום הסכם רכישת לוויין EROC-C3 או (2) 30 ביוני 2021.

(4) 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,

<sup>5</sup> עם השלמת שינוי המבנה אימגיסאט NV המחתה לחברה את מלוא החובות והזכויות מכוח הסכם בעלי המניות.

תע"א ושותפות פימי יצביעו לטובת אישור רכישת לווייניים דומים מתע"א באסיפת בעלי מניות החברה, ככל שהתנאים לעיל מתקיימים.

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

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

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

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

#### 4. עסקאות עם בעלי השליטה

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

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

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

להלן ריכוז עסקאות זניחות שהחברה ביצעה במהלך השנים 2023 ו-2024:

4.3.1. במהלך השנים 2023 ו-2024 רכשה החברה מחברת אורביט טכנולוגיות בע"מ,<sup>6</sup> חברה בשליטת שותפות פימי שהינה בעלת השליטה בחברה, שירותי תחזוקה עבור רכיבים מסוימים בתחנות הקרקע של החברה ולקוחותיה. סך רכישות החברה בגין התקשרויות אלו עמדו על סך של כ-46 אלפי דולר וכ-47 אלפי דולר, בהתאמה.

4.3.2. במהלך השנים 2023 ו-2024 רכשה החברה מעת לעת רישיונות תוכנה ובנק שעות בסכום כולל של 7 אלפי דולר ו-2 אלפי דולר, בהתאמה, מחברת א.מ.ת. מיחשוב

<sup>6</sup> יצוין כי מר גילון בק, יו"ר דירקטוריון החברה מכהן כדירקטור בחברת אורביט טכנולוגיות בע"מ.

בע"מ.<sup>7</sup>

**תקנה 24 – החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה**

לפרטים אודות החזקות בעלי העניין ונושאי משרה בכירה במניות החברה, ראו דיווח מידי של החברה מיום 3 בינואר 2025 (אסמכתה מס': 2025-01-001091) 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 61,165,687 מניות רגילות ללא ערך נקוב, ובדילול מלא כ-63,830,230 מניות רגילות.<sup>8</sup> לפירוט ראו ביאור 20 בדוחות הכספיים.

**תקנה 24ב – מרשם בעלי המניות**

לפירוט אודות מרשם בעלי המניות של החברה ראו דיווח מידי מיום 15 בדצמבר 2024 (אסמכתה מס': 2024-01-624141) המובא בדרך של הפניה.

<sup>7</sup> יצוין כי מר גילון בק, יו"ר דירקטוריון החברה מכהן כדירקטור בחברת א.מ.ת. מיחשוב בע"מ.  
<sup>8</sup> בהנחת מימוש של עד 2,664,543 אופציות ל-2,664,543 מניות רגילות. יצוין כי ניתן לממש אופציות אלה גם במנגנון מימוש נטו (Cashless), לפרטים נוספים ראו סעיף 3.5 בפרק 3 לתשקיף.

**תקנה 26 – הדירקטורים של התאגיד**

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

שם הדירקטור	גילון בק	עמוס מלבא	אייל נחום	שלומי סודרי	חנוך פפושדו	אסתר גילעז-רן	אמיר וידמן	חנה אלדן	משה יעלון
מספר זהות	057382780	051760007	057154304	027990308	031875081	02562154	023834351	016388571	050102979
תאריך לידה	16.2.1962	24.01.1953	03.08.1961	25.12.1970	7.10.1974	07.03.1974	28.7.1968	24.03.1960	24.06.1950
מען	יגאל אלון 94, תל אביב	שד' שאול המלך 1, תל אביב	העירית 2, רחובות	יורדי הסירה 38, פתח תקווה	שדרות רוטשילד 22, תל אביב	אריאל שרון 10/4204 גבעתיים	עין כרמל	יהודה הלוי 108, תל אביב	גליל 74, מודיעין מכבים רעות
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראל	ישראל
חברות בוועדות הדירקטוריון	ועדת אסטרטגיה	ועדת אסטרטגיה	לא	לא	לא	ועדות מאזן, ביקורת ותגמול	לא	ועדות מאזן, ביקורת ותגמול	ועדות מאזן, ביקורת, תגמול ואסטרטגיה
דירקטור חיצוני או דירקטור בלתי תלוי	לא	לא	לא	לא	לא	דירקטורית בלתי תלוייה	לא	דירקטורית חיצונית	דירקטור חיצוני
האם עובד של החברה, חברת, חברת קשורה או של בעל עניין	שותף בכיר בקרן פימי, מבעלת השליטה בחברה	יו"ר דירקטוריון בחברות בשליטת קרן פימי	גזבר תע"א	מנהל מפעל חלל בתע"א	מנהל מפעל חלל בתע"א	לא	שותף בכיר בקרן פימי, מבעלת השליטה בחברה	לא	לא
התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור	21 במאי, 2021 ; כיהן כדירקטור NV החל מיום 27 בדצמבר, 2017 ועד למועד שינוי המבנה	21 במאי, 2021 ; כיהן כדירקטור באימגיסאט NV החל מיום 27 בדצמבר, 2017 ועד למועד שינוי המבנה	21 במאי, 2021 ; כיהן כדירקטור NV החל מיום 19 במאי, 2019 ועד למועד שינוי המבנה	21 במאי, 2021 ; כיהן כדירקטור באימגיסאט NV החל מיום 8 באוקטובר, 2020 ועד למועד שינוי המבנה	21 במאי, 2021 ; כיהן כדירקטור באימגיסאט NV החל מיום 15 ביולי, 2020 ועד למועד שינוי המבנה	17 במרץ, 2021	16 בינואר, 2022	8 במאי, 2022	8 במאי, 2022
השכלה	בוגר הנדסת תעשייה וניהול (B.Sc), הטכניון – מכון טכנולוגי לישראל ; מוסמך במנהל עסקים (MBA), אוניברסיטת בר-אילן.	בוגר מדעי הרוח, אוניברסיטת תל אביב.	בוגר כלכלה, אוניברסיטת תל אביב ; מוסמך במנהל עסקים (MBA), האוניברסיטה הפתוחה.	בוגר הנדסת אוורונאוטיקה וחלל, BSC, הטכניון – מכון טכנולוגי לישראל ; מוסמך בהנדסת מערכת, MESE, הטכניון – מכון טכנולוגי לישראל.	בוגר משפטים וכלכלה, אוניברסיטת תל אביב ; מוסמך במנהל עסקים (MBA), Wharton	בוגרת לימודי פוסט דוקטורט בבית הספר למנהל עסקים, המחלקה לחשבונאות באוניברסיטת NYU ניו יורק. בעלת תואר דוקטור	בוגר הנדסה מהטכניון ; מוסמך במנהל עסקים (MBA), הטכניון – מכון טכנולוגי לישראל.	בוגרת מתמטיקה ומדעי המחשב, אוניברסיטת תל אביב ; מוסמכת במנהל עסקים במגמות מערכות מידע (MBA),	בוגר מדעי המדינה, אוניברסיטת חיפה.



שם הדירקטור	גילון בק	עמוס מלכא	אייל נחום	שלומי סודרי	חנוך פפושדו	אסתר גילעז-רן	אמיר וידמן	חנה אלדן	משה יעלון
						לחשבונאות ומיסים מהמחלקה למימון בבית הספר למנהל עסקים באוניברסיטת בן גוריון. בעלת רישיון מטעם מועצת רואי חשבון (2007).		אוניברסיטת תל אביב.	
<b>ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות</b>	שותף בכיר בקרן פימי	יו"ר תאת טכנולוגיות, יו"ר אייטק מערכות, יו"ר ובעל מניות בחברת ספייר סיקיורטי בע"מ, יו"ר ובעל שליטה בחברת עמ-דסק בע"מ, בעל מניות ושותף בחברת סימבה השקעות איי.אמ.טי 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	דירקטורית חיצונית בעלת מומחיות פיננסית במספר חברות ציבוריות בישראל ועוסקת ביעוץ ומתן חוות דעת לבית המשפט	שותף בכיר בקרן פימי, נשיא חטיבה ב-UCT Fluid Solutions; סמנכ"ל המ-לט (ישראל-קנדה) בע"מ	סמנכ"לית רשות החדשנות מזה 7 שנים.	פומ בצבא הבריטי; קורס דירקטורים יו"ר VC בקבוצת אבנון
<b>ניסיון, או מיומנות בנושא אבטחת מידע וסייבר</b>	מהנדס עם התמחות במערכות מידע, יו"ר חברת א.מ.ת. מיחשוב בע"מ	בעבר מייסד חברת סייבר, ניוטרו אבטחת מידע בע"מ. כיום, מר מלכא משקיע בסטראטפים בתחום אבטחת מידע וסייבר	אין	ניסיון הנובע מתפקידים נוכחיים (מנהל מפעל חלל) והקודמים (ראש תוכניות חץ, ראש מחלקה במפאת) בנייהול תכונות משולבות אבטחת מידע וסייבר.	אין	חברה בוועדת הטכנולוגיה בבנק מזרחי, ולכן בעלת ניסיון בתחום	אין	אין	ניסיון הנובע מאבטחת מידע וסייבר מתוקף תפקידו כשר הביטחון, כחבר בוועדת המשנה למודיעין ושירותים

שם הדירקטור	גילון בק	עמוס מלכא	אייל נחום	שלומי סודרי	חנוך פפושדו	אסתרי גילעז-רן	אמיר וידמן	חנה אלדן	משה יעלון
									<p>חשאיים של וועדת החוץ והביטחון בכנסת, וכיו"ר קרן הון סיכון שמשקיעה בסטארט-אפים בתחום. כולל השקעה אישית ומעורבות בחברת סייבר סטרטאפ בה כיהן כיו"ר בהיותו שותף בקרן הון סיכון המשקיעה בסייבר.</p>
<b>התאגידים בהם משמש כדירקטור</b>	<p>אינרום (וחברות בנות), סנסטאר טכנולוגיס, יוניטרוניקס, יוטרון, אורביט טכנולוגיס, בירד אירוסיסטם, סימפליויה, איאייטק, מנועי בית שמש (וחברות בנות), שטרן הנדסה, רפא מעבדות, גל שבב, א.מ.ת. מחשוב, הייפר גלובל, תאת טכנולוגיות, פייטון וקרנות פימי.</p>	<p>תאת טכנולוגיות בע"מ, אייטק מערכות בע"מ, דלק מערכות רכב בע"מ, ספייר סקורייטי סולושנס בע"מ עמ-דסק בע"מ וסימבה השקעות אי. אמ. טי. בע"מ</p>	אין	אין	<p>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, וי.אף.אר נכסים ואחזקות.</p>	<p>דירקטורית חיצונית במזרחי טפחות, יוחננוף בע"מ, נתנאל גרופ בע"מ, ארן מחקר ופתוח בע"מ ואורדע פרינט בע"מ. דירקטורית בלתי תלויה בעמינח (חברה פרטית).</p>	<p>פולירם תעשיות פלסטיק בע"מ, פי סי בי טכנולוגיות בע"מ, אייטק מערכות בע"מ, גרין סטרים גלובל בע"מ, רקח תעשיות פרמצבטיות בע"מ, פייטון תעשיות בע"מ</p>	<p>דירקטורית חיצונית אפיטומי מדיקל בע"מ</p>	אין
<b>האם בן משפחה של בעל עניין אחר</b>	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא

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

#### תקנה 26א – נושאי משרה בכירים בחברה

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

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

שם המשרה הבכירה	נועם סגל	נעם צפריר	יובל זיפר	דורון שטרמן	איתמר שחר	טל יבין לוסטיגר	ברק סולומין	מתן קניג	שלומי דרורי	עומר שרעבני
<b>תפקידו בחברה, בחברה בת של החברה, או בעל עניין בה</b>	מנכ"ל, דירקטור באימג'סאט NV <sup>9</sup>	משנה למנכ"ל	סמנכ"ל כספים	סמנכ"ל טכנולוגיות	סמנכ"ל תוכניות	סמנכ"ל תפעול	סמנכ"ל שיווק	חשב	מבקר פנימי	סמנכ"ל ביטחון
<b>האם בעל עניין בחברה או בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה או נושא משרה בכירה</b>	בעל עניין מכוח תפקיד	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא
<b>השכלה</b>	BA היסטוריה BA כללי MA מדיניות אוניברסיטת תל אביב	BA בכלכלה - אוניברסיטת באר שבע	BA בכלכלה LLB במשפטים MBA אוניברסיטת תל אביב	B.Sc בהנדסת חשמל טכניון ; B.Sc בפיזיקה טכניון ; M.Sc ; בהנדסת חשמל, טכניון ; התמחות חלל אוניברסיטת החלל הבין לאומית (ISU) ; דוקטור להנדסת חשמל, טכניון	BA מדעי המדינה וביטחון לאומי אוניברסיטת חיפה MCMPA מ- Kennedy School Harvard university USA	BA במנהל עסקים LLB במשפטים מרכז הבינתחומי הרצליה עו"ד מוסמכת (משנת 2010)	BA במנהל עסקים, המרכז האקדמי רופין	BA במנהל עסקים וחשבונאות בקריה האקדמית אונו, בעל רישיון רו"ח	רואה חשבון - תואר ראשון במנהל עסקים וחשבונאות (M.A.) המכללה למנהל	PGc in and Security Risk Management University of Leicester

<sup>9</sup> החל ממועד השלמת שינוי המבנה.

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

שם נושא המשרה הבכירה	נועם סגל	נעם צפריר	יובל זיפר	דורון שטרמן	איתמר שחר	טל יבין לוסטיגר	ברק סולומין	מתן קניג	שלומי דרורי	עומר שרעבני
<b>האם מורשה חתימה עצמאי<sup>10</sup></b>	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא

---

<sup>10</sup> מי שמורשה לחייב את התאגיד או לחייב תאגיד בשליטתו של התאגיד, וכן מי שמורשה בתאגיד נשלט לחייב את התאגיד הנשלט, בסכום העולה על חמישה אחוזים (5%) מסך הנכסים במאזן התאגיד, לפי דוחותיו הכספיים המבוקרים האחרונים (יראו שני מורשי חתימה או יותר שהם בני משפחה, מורשה חתימה אחד).

**תקנה 26ב – מורשה חתימה של התאגיד**

לחברה אין מורשה חתימה עצמאי.

**תקנה 27 – רואה החשבון המבקר של החברה**

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

**תקנה 28 – שינוי בתזכיר או בתקנות**

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

**תקנה 29 – המלצות והחלטות דירקטורים**

אין.

**תקנה 29(ג) – החלטות אסיפה כללית מיוחדת**

אין.

**תקנה 29א – החלטות החברה**

**כתבי פטור, שיפוי וביטוח נושאי משרה ודירקטורים בתאגיד –**

**1. ביטוח נושאי משרה –**

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

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

ג. החברה תהיה רשאית לרכוש כיסוי ביטוחי של דירקטורים ונושאי

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

## 2. התחייבות לשיפוי ופטור –

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

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

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

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

---

נועם סגל

מנכ"ל

---

גילון בק

יו"ר הדירקטוריון

12 במרץ, 2025



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

**פרק ה' –**

**דו"ח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי  
ועל הגילוי לשנת 2024**

## דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), תש"ל-1970, לשנת 2024:

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

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

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

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

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

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

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

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

בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כמפורט לעיל, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 31 לדצמבר 2024, היא אפקטיבית.

## הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9(בד)(1):

### הצהרות מנהלים הצהרת מנכ"ל

אני, נועם סגל, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח התקופתי של אימאג'סט אינטרנשיונל (איי.אס.איי) בע"מ (להלן – **התאגיד**) לשנת 2024 (להלן – **הדוחות**);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכת העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
  - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
  - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
  - (ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון וההנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

**הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9(בד)(2):**  
**הצהרת מנהלים**  
**הצהרת סמנכ"ל הכספים**

אני, יובל זיפר, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של אימאגיסט אינטרנשיונל (איי.אס.איי) בע"מ (להלן - **התאגיד**) לשנת 2024 (להלן - **הדוחות**);
  - (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
  - (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
  - (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכת העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
  - (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
  - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי מתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
  - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
  - (ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות; מסקנותיי לגבי הערכת כאמור הובאו לפני הדירקטוריון והנהלה ומשולבות בדוח זה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.