

לכבוד
הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ
באמצעות המגנ"א

לכבוד
רשות ניירות ערך
באמצעות המגנ"א
א.ג.נ.,

סי - לאב בע"מ

(לשעבר: קומפיולאב בע"מ)

דוח תקופתי על מצב עניני החברה לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

מוגש בזאת דו"ח תקופתי בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970 (להלן: "תקנות דוחות תקופתיים ומיידיים"), לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022.

| | |
|-----------------------|--|
| תאריך הדוחות הכספיים: | 31 בדצמבר 2022 |
| תאריך אישור הדוחות: | 22 במרץ 2023 |
| מספר חברה: | 51-168335-1 |
| כתובת: | רחוב היצירה 17, יוקנעם עילית, מיקוד 2069200 |
| טלפון: | 04-8290100 |
| פקס: | 04-8290125 |
| דואר אלקטרוני: | tom.benmoshe@compulab.co.il |

בהתאם להוראות סעיף 5ג לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים, תש"ל-1970 (להלן: "תקנות הדוחות"), ולאור העובדה, כי החברה עומדת בקריטריונים של המונח "תאגיד קטן", כהגדרתו בתקנות הדוחות, החברה הינה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנות הדוחות. כמו כן, החליט דירקטוריון החברה לאמץ את כל ההקלות הנכללות בתקנות בהקשר זה, ככל שתהיינה רלוונטיות לחברה ואת ההקלה המנויה בתקנה 3ב לתקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין הליך אישור הדוחות הכספיים), התש"ע-2010, לעניין אישור הדוחות הכספיים של החברה. כמו כן, בהתאם להוראות 5ד(5) לתקנות הדוחות, החברה מגישה דוחות כספיים חצי שנתיים במקום דוחות רבעוניים.

תוכן עניינים

| | |
|--------|--|
| א - 3 | חלק א – תיאור עסקי החברה |
| א - 4 | 1.1 פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה |
| א - 5 | 1.2 תחום הפעילות |
| א - 5 | 1.3 חברות בת ותרשים מבנה אחזקות |
| א - 6 | 1.4 השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה |
| א - 6 | 1.5 חלוקת דיבידנדים |
| א - 7 | 1.6 מידע כספי לגבי תחום הפעילות של החברה |
| א - 7 | 1.7 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה |
| א - 11 | 1.8 מידע כללי על תחום הפעילות של החברה |
| א - 22 | 1.9 מוצרים ושירותים |
| א - 26 | 1.10 פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים |
| א - 26 | 1.11 מוצרים חדשים |
| א - 27 | 1.12 לקוחות |
| א - 28 | 1.13 שיווק והפצה |
| א - 30 | 1.14 צבר הזמנות |
| א - 31 | 1.15 תחרות |
| א - 32 | 1.16 עונתיות |
| א - 32 | 1.17 כושר ייצור |
| א - 32 | 1.18 רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים |
| א - 33 | 1.19 מחקר ופיתוח |
| א - 34 | 1.20 נכסים לא מוחשיים |
| א - 35 | 1.21 הון אנושי |
| א - 38 | 1.22 חומרי גלם וספקים |
| א - 39 | 1.23 הון חוזר |
| א - 41 | 1.24 השקעות |
| א - 41 | 1.25 מימון |
| א - 43 | 1.26 מיסוי |
| א - 43 | 1.27 סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם |
| א - 44 | 1.28 מגבלות ופיקוח על פעילות החברה |
| א - 44 | 1.291.29 יעדים ואסטרטגיה עסקית |
| א - 45 | 1.301.30 צפי להתפתחות בשנה הקרובה |
| א - 46 | 1.311.31 אירוע או עניין החורגים מעסקי החברה הרגילים |
| א - 46 | 1.32 מידע כספי לגבי אזורים גאוגרפיים |
| א - 46 | 1.33 דיון בגורמי סיכון |
| | חלק ב' – דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה |
| | חלק ג' – דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2022 |
| | חלק ד' – פרטים נוספים ליום 31 בדצמבר 2022 |

כל פרקי הדו"ח הנ"ל מהווים מכלול אחד ומשלימים זה את זה

חלק א' – תיאור עסקי החברה

פרק א – תיאור עסקי החברה

חלק ראשון – תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

1.1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

החברה התאגדה בישראל ביום 10 במאי 1992, על פי פקודת החברות [נוסח חדש] התשמ"ג-1983, כחברה פרטית מוגבלת במניות. ביום 16 בפברואר 2021 פרסמה החברה תשקיף להשלמה - הצעת מכר ותשקיף מדף לציבור של החברה מיום 17 בפברואר 2021 (להלן: "התשקיף להשלמה"). הצעת ניירות הערך על פי התשקיף להשלמה הינה ההצעה הראשונה לציבור של ניירות ערך של החברה. לאור השלמת רישום ניירות הערך של החברה בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "הבורסה"), הפכה החברה לחברה ציבורית, כהגדרת מונח זה בחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות"), וניירות הערך שלה נסחרים בבורסה.

החברה עוסקת בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של מערכות מחשב מתקדמות. מערכות המחשב כוללות הן מערכות מחשב "ארזות" כמחשב במארז המיוצר על ידי החברה והן מערכות מחשב שאינן "ארזות" ונמכרות ככרטיס אלקטרוני המיוצר על ידי החברה. בהתאם, לחברה שני קווי מוצרים עיקריים: (1) מודולים (Computers On Module או COMs) ו- (2) מחשבים זעירים (Mini PCs). החברה מתמחה בפיתוח ייצור ושיווק של מערכות מחשב, כשברשותה ידע ומומחיות ייחודיים במזעור של מערכות מחשב, אשר פותחו ונרכשו במשך כ- 30 שנים, תוך שהיא שמה דגש על ביצועים עוצמתיים, עמידות, איכות ואמינות של מוצריה אשר מוצעים במאות קומבינציות שונות ללקוחותיה. הקניין הרוחני של החברה, אשר פותח ונבנה כאמור במשך עשרות שנים, מתמקד בידע ייחודי ומומחיות של החברה ומהנדסיה בפיזור והסתרה של חום המתבטא בתכנון וייצור מוצרים בולטים ביתרונותיהם בתחום מערכות המחשב הזעירות. ידע ומומחיות אלו ממצבים את החברה, להערכתה, כשחקן משמעותי בשוק מערכות המחשב, בדגש על מערכות מחשב זעירות.

מחשבים זעירים (Mini PCs) אותם מייצרת החברה הינם מחשבים "רגילים" בגודל ממוזער, הנחשבים למתקדמים, אמינים וחסכוניים ובניגוד למרבית המחשבים הקיימים בשוק, פועלים ללא מאוורר על בסיס טכנולוגיית קירור פסיבי ("passive cooling") וידע שהחברה פיתחה במרוצת השנים (לעיל ולהלן: "מחשבים זעירים" או "X86"). מחשבים זעירים מיועדים למגוון רחב של לקוחות שונים, החל מצרכנים פרטיים, לקוחות תעשייתיים ועד ללקוחות קצה במגזר העסקי.

היתרונות הגלומים במחשבים ללא מאוורר הינם, בין היתר, חסכון במקום, צריכת חשמל נמוכה, פעולה שקטה לחלוטין, שחיקת רכיבים (בלאי) נמוכה ביותר ואמינות לאורך שנים. יתרונות אלה מאפשרים לחברה לפנות לשווקים ייחודיים בהם נדרשים מחשבים עמידים ואמינים לאורך שנים כגון ענפי התעשייה השונים ובסביבות עבודה בתנאים קיצוניים. יצוין בעניין זה, כי עיקר לקוחות החברה בקו מוצרים זה הינם לקוחות מהמגזר התעשייתי. בשווקים אלה למוצרי החברה יתרון על פני מוצריהם של מתחרים גלובליים כגון HP, Lenovo, Dell ו- Intel אשר אינם מתמקדים בפיתוח מוצרים ייחודיים בעלי תכונות נדרשות לשווקים אלה.

מודולים (COMs) הינם לוחות אלקטרוניים עליהם מורכבים מעבד אלקטרוני ורכיבי חומרה ותוכנה שונים היוצרים מחשב בעל פונקציונליות מלאה על כרטיס אלקטרוני אחד. כרטיסים אלה מהווים אבן יסוד במוצרים חכמים הדורשים כוח מחשוב והינם מיועדים להטמעה במוצרי הלקוחות של החברה בתחומי תעשייה רבים כגון מכשירים רפואיים, מערכות תקשורת, מערכות תחבורה, מערכות צבאיות, רובוטיקה, תעופה וחלל וכו' (לעיל ולהלן: "מודולים" או "ARM"). המודולים מיועדים ללקוחות שמעוניינים לפתח מוצר הכולל יכולות מחשוב מלאות ואינם חפצים בפיתוח מודול בעצמם. המודולים של החברה משולבים כרכיבים במוצרים האלקטרוניים

של הלקוחות. במהלך השנים פיתחה החברה מודולים מסוגים שונים המתאימים ליישומים רבים ושונים, ולרבות מודולים ממוזערים במיוחד המתאימים לשימוש במוצרים בעלי מגבלת גודל פיזי ומוצרים לבישים. החברה מפתחת ומייצרת את כל מוצריה בעצמה (in-house) לרבות חומרה ותוכנה, שמה דגש מיוחד על איכותו של כוח האדם המקצועי שלה הכולל מהנדסי חומרה, תוכנה וחשמל מנוסים והינה בעלת יכולות מחקר ופיתוח מתקדמות ביותר (כ-20% מעובדי החברה הינם כאמור מהנדסי חומרה/תוכנה/חשמל).

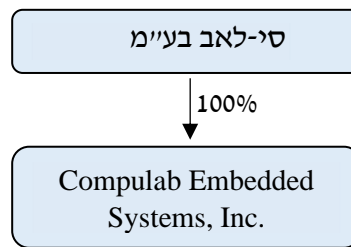
בין פריצות הדרך של החברה הייתה ההשקה עוד בשנת 2007 של מחשב זעיר מדגם Fit-PC, המהווה מחשב משרדי מלא בגודל כף יד, ללא מאווררים, המבוסס על מעבד מסוג Intel Atom¹. בשנת 2012 השיקה החברה את אחד ממוצרי הדגל שלה, ה- Intense PC, תחנת עבודה רב תכליתית בגודל של טלפון משרדי. ה- Intense PC הוא מחשב חסכוני באנרגיה (Green PC) המבוסס, בין היתר, על המעבדים המתקדמים ביותר של Intel ו- ARM², פעולתו שקטה הודות לתכנון נטול מאוורר ונטול חלקים נעים ומאפשר חיסכון בהוצאות חשמל ושולחן עבודה נקי ממטרדי רעש וצפיפות. בשנת 2016 השיקה החברה מחשב מדגם Airtop עתיר ביצועים ללא מאוורר, המבוסס על טכנולוגיית פיזור חום חדשנית שפיתחה החברה, המאפשרת פיתוח וייצור של מחשבים קומפקטיים חזקים, עמידים, נטולי חלקים נעים, ועתירי ביצועים ללא מאוורר כלשהו. מוצרי ה- Airtop של החברה פונים לשווקים גדולים הכוללים מחשבים אישיים מקצועיים, תחנות עבודה, מחשבים תעשייתיים, מחשבים לתעשייה הביטחונית, שרתים בסיסיים וכן מחשבים עתירי ביצועיים המיועדים לעבודה בתנאי סביבה קיצוניים. לאור היקף המכירות הנמוך של ה- Airtop, החברה החליטה שלא תמשיך להשקיע בפיתוח דור חדש של ה- Airtop וכן לא תשקיע בשיווק מוצר ה- Airtop.

במהלך חודש מאי 2020 השיקה החברה, בהשקה ראשונית, סדרת מחשבים זעירים מודולריים המכונים Tensor-PCs, המאפשרים לחברה להציע ללקוחותיה מחשבים זעירים במאות קונפיגורציות, גדלים ומפרטים שונים, המותאמים לצרכי הלקוחות השונים והמגוונים של החברה. מוצרי החברה עומדים בתקנים הסביבתיים, אינם מכילים עופרת, ותואמים את תקנות RoHS³. לפרטים אודות היתרון התחרותי של החברה בקו מוצרי המודולים, בקו מוצרי המחשבים הזעירים ובכלליות ראו סעיפים 1.8.1.2, 1.8.5.6 ו-1.8.6.7, בהתאמה.

1.2. תחום הפעילות

נכון למועד הדוח, לחברה תחום פעילות אחד – פיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של מערכות מחשב. לפירוט נוסף על תחום הפעילות ראו סעיף 1.8 להלן.

1.3. תרשים מבנה האחזקות של החברה



¹ Intel Atom הוא שם המותג של סדרת מעבדים בעלי צריכת מתח נמוכה מתוצרת חברת אינטל.

² ARM היא ארכיטקטורת סט פקודות עבור מעבדים מסוג RISC שמפותחת על ידי חברת ARM holdings, ומשמשת למגוון יישומים. לפירוט נוסף ראו סעיף 1.27 להלן.

³ תקן RoHS (Restriction of Hazardous Substances Directive 2002/95/EC) מגביל את השימוש במספר חומרים מסוכנים בצידוד חשמלי ואלקטרוני. מטרת התקן הנ"ל היא למנוע שימוש במוצרים מסוכנים, לשפר את איכות הסביבה ולאפשר מחזור של מוצרים אלקטרוניים.

1.4. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

בשנתיים שקדמו למועד הדוח, לא היו השקעות בהונה של החברה או עסקאות במניותיה, למעט כמפורט להלן: על-פי תשקיף להשלמה - הצעת מכר ותשקיף מדף לציבור של החברה מיום 17 בפברואר 2021 (אשר פורסם לציבור ביום 16 בפברואר 2021; מספר אסמכתא: 2021-01-019507) (לעיל ולהלן: "התשקיף להשלמה"), ובהתאם להודעה המשלימה לו מיום 22 בפברואר 2021 (מספר אסמכתא: 2021-01-021045) (להלן: "ההודעה המשלימה"), ויחד עם התשקיף להשלמה: "התשקיף", הוצעו בדרך של הצעת מכר על ידי טכנופלס ונצ'רס בע"מ (נכון למועד הצעת המכר היתה בעלת ענין בחברה), איתמר פטישי, חשט בניה מתועשת (1995) בע"מ, אי.אפ.גי השקעות בע"מ ואבישי זילברשץ (להלן: "המציעים" או "הצעת המכר", לפי העניין), למשקיעים מוסדיים, כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), תשס"ז-2007 (להלן: "תקנות ההצעה") בדרך של הצעה לא אחידה (בהתאם להוראת תקנה 11(א)(1) לתקנות ההצעה) ולכלל הציבור בישראל בדרך של הצעה אחידה (בהתאם לתקנה 11(א)(1)(ב) לתקנות ההצעה), 1,591,856 מניות רגילות של החברה רשומות על שם, בנות 0.1 ש"ח ערך נקוב, כל אחת. המציעים נענו להזמנות לרכישת 1,591,856 מניות רגילות של החברה, תמורת סך כולל של כ- 30,000 אלפי ש"ח. מחיר המניה של החברה במסגרת הצעת המכר עמד על 18.87 ש"ח.

לפירוט בדבר תוצאות הצעת המכר ראו דיווח מיידי מיום 24 בפברואר 2021 (מספר אסמכתא: 2021-01-021885). המידע המפורט בדיווח זה מובא על דרך ההפנייה בדוח זה.

1.5. חלוקת דיבידנדים

1.5.1. בשנתיים האחרונות לא חילקה החברה דיבידנדים.

1.5.2. יתרת הרווחים הראויים לחלוקה נכון ליום 31 בדצמבר 2022 הינה סך של כ- 73 מיליון ש"ח.

1.5.3. נכון למועד דוח זה, החברה לא אימצה מדיניות חלוקת דיבידנדים.

1.5.4. בהתאם להוראות החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959, החברה צפויה ליהנות מהטבת מס עד לשנת 2023 הכוללת פטור ממס בגין ההכנסה החייבת המיוחסת ל"מפעל מוטב". יחד עם זאת, ככל והחברה תחלק דיבידנדים כמפורט לעיל, היא תהיה מחויבת בתשלום מס חברות מלא בגין הרווחים המחולקים השייכים ל"מפעל מוטב". לפרטים ראו ביאור 22 בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022. כמו כן, ראו ביאור 22 בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022 בדבר תיקון 74 לחוק לעידוד השקעות הון במסגרת ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2021 ו-2022), התשפ"א – 2021.

1.6. מידע כספי לגבי תחום הפעילות של החברה

להלן נתונים מתוך דוחותיה הכספיים של החברה לשנים 2020, 2021 ו- 2022 (באלפי ש"ח):

| לשנה שהסתיימה ביום | | | (באלפי ש"ח) |
|--------------------|------------|------------|----------------|
| 31.12.2020 | 31.12.2021 | 31.12.2022 | |
| 105,241 | 83,324 | 119,293 | הכנסות |
| 93,784 | 82,147 | 112,309 | סך ההוצאות (*) |
| 11,457 | 1,177 | 6,984 | רווח נקי |
| 84,882 | 92,142 | 125,655 | סך נכסים |
| 45,665 | 45,116 | 65,128 | סך התחייבויות |

(*) רוב הוצאות החברה הן הוצאות משתנות. היקף ההוצאות הקבועות אינו מהותי. למידע כספי לגבי תחום הפעילות של החברה ראו דוח על הרווח או הפסד בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022. לפרטים והסברים נוספים אודות תוצאות פעילות החברה בתקופת הדוח וכן אודות שינויים מהותיים שחלו בנתונים המובאים בסעיף זה לעיל, ראו דוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר 2022.

1.7. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

שוק מערכות המחשב מושפע מגורמים מאקרו כלכליים שונים המאפיינים את הכלכלה העולמית, כגון מחירי חומרי הגלם המשמשים לייצור הרכיבים, מחירי הרכיבים עצמם ובייחוד מעבדי מחשב, הכרטיסים האלקטרוניים, מארזי המחשב, לרבות החומרים המעורבים בבניית המחשב ואשר מאפשרים את הקירור הפסיבי, זיכרונות, דיסקים קשיחים ורכיבים פריפריאליים, שערי החליפין בין מטבעות בולטים בעולם (וביחס לחברה, בעיקר השקל אל מול הדולר), וכן ממגמות שונות כגון שינויים בצריכה הגלובלית של מוצרים חכמים בעלי כוח מחשב. הביקוש למוצרים אלה מושפע, בין היתר, מהתפתחויות בשווקים חדשים עתירי מערכות מחשב כגון שוק ה- Internet of Things (להלן: "האינטרנט של הדברים" או "IOT") ושוק ה- Indoor Navigation (ניווט במתחמים סגורים ללא קליטת לוויינים הדורש הצבת מספר רב של מחשבים זעירים לצורך איכון מדויק) וממודרניזציה. להלן הגורמים המרכזיים המשפיעים או צפויה להיות להם השפעה מהותית על פעילות החברה ועל תוצאותיה העסקיות.

1.7.1. **שוק המוצרים שבו פועלת החברה** – שוק מערכות המחשב בו פועלת החברה הוא שוק רווי תחרות, כאשר בדרך כלל ישנה גמישות מסוימת בין הביקוש לבין מחיר המוצר ללקוח הסופי, דהיינו ככל שמחיר המוצר זול יותר (לגבי מוצר באיכות נתונה) כך הביקוש לו יגדל, ולהיפך. בכל הנוגע לקו מוצרי המודולים, מדובר בשוק מבוזר אשר חסמי הכניסה אליו נמוכים יחסית, בעוד ששוק המחשבים הזעירים מורכב בעיקר מחברות גלובליות גדולות ומוכרות. החברה צופה אתגרים חדשים וגוברים מצד מתחרים קיימים וחדשים. חלק ממתחרי החברה מציעים מוצרים במחירים נמוכים יותר ממחירי מוצרי החברה, ובכך ישנו לחץ תמחור תמידי על החברה להוריד את מחיר מוצריה. החברה צופה להמשיך לחצי התמחור כאמור, וכתוצאה מכך תאלץ להמשיך ולבצע תמחור אגרסיבי לחלק ממוצריה בכדי להגדיל את נתח השוק שלה.

הערכות החברה המפורטות לעיל הינן מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. השפעת לחצי התמחור כאמור, עשויה להיות שונה באופן מהותי מהערכות החברה, לרבות שינויים שאין בהם כדי לפגוע מהותית ברווחיות החברה, או לחילופין מצב בו לחצי התמחור יהיו השפעות על הכנסות החברה ורווחיותה אשר עשויות להיות שונות באופן מהותי מהערכות החברה המפורטות לעיל, בין היתר, בשל שינויים במצב המשק בכללותו ומצב השוק בו פועלת החברה בפרט. לפיכך, על אף שהחברה מאמינה שציפיותיה, כפי שמופיעות בדוח זה, הינן סבירות, הרי שאין כל וודאות כי תוצאותיה בפועל של החברה בעתיד תהיינה בהתאם לציפיות אלה והן עשויות להיות שונות מאלו שהוצגו במידע צופה פני עתיד כאמור לעיל.

1.7.2. המצב הכלכלי בשווקים בהם פועלת החברה – כאמור, מרבית מוצרי החברה מיועדים למכירה בחו"ל. ככלל, חוסר יציבות בשווקים בהם פועלת החברה עלול להשפיע על הכנסות החברה ורווחיה. האטה בכלכלה העולמית ובשווקי היעד של החברה וירידה בצריכה עלולים להשפיע לרעה על הפעילות הכלכלית והמסחרית של לקוחות החברה וכנגזרת מכך על החברה עצמה.

1.7.3. התפתחויות טכנולוגיות והשפעת הגברת השימוש בטכנולוגיה – התפתחויות טכנולוגיות עשויות להשפיע על עסקיה של החברה ועל תחום פעילותה הן לחיוב והן לשלילה. למיטב ידיעת החברה, הביקוש למודולים צפוי לגדול, בין היתר, לאור התפתחותם של שווקים חדשים כגון האינטרנט של הדברים שעדיין לא מיצה את הפוטנציאל הכלכלי שלו ושוק הניווט במקומות סגורים וכן פיתוחם של מוצרים טכנולוגיים חדשים וגרסאות מתקדמות של מוצרים קיימים הכוללות גם מודולים (למשל מוצרים רפואיים שונים, מכונות קפה, מכונות משחק וכו'), בהשוואה לגרסאות קודמות שלהם בהן רכיב המודול לא נכלל. הביקוש למחשבים זעירים צפוי אף הוא לגדול עם הצורך הגדל בשילוב מחשבים זעירים במספר הולך וגדל של יישומים וטכנולוגיות אזרחיים ותעשייתיים, וזאת מעבר למגמת הגידול הכללית של שוק המחשבים הגלובלי. במקביל, התפתחויות טכנולוגיות בתחום הייצור, ההרכבה והרובוטיקה עשויות לסייע לחברה להוזיל את עלויות הייצור של מוצריה.

הערכות החברה המפורטות לעיל הינן מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. השפעת התפתחות הטכנולוגיה כאמור, עשויה להיות שונה באופן מהותי מהערכות החברה המפורטות לעיל, בין היתר, כתוצאה מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה ובכללם שינויים במצב המשק בכללותו ומצב השוק בו פועלת החברה בפרט. לפיכך, על אף שהחברה מאמינה שציפיותיה, כפי שמופיעות בדוח זה, הינן סבירות, הרי שאין כל וודאות כי תוצאותיה בפועל של החברה בעתיד תהיינה בהתאם לציפיות אלה והן עשויות להיות שונות מאלו שהוצגו במידע צופה פני עתיד כאמור לעיל.

1.7.4. שינויי תמחור בשוק הרכיבים האלקטרוניים המשמשים את החברה כחומרי גלם בייצור מוצריה – פעילות ורווחיות החברה מושפעת, בין היתר, ממחירים הנגבים על ידי ספקים שונים בעבור הרכיבים האלקטרוניים המשמשים את החברה כחומרי גלם בייצור מוצריה ואשר אותם רוכשת החברה. היות שמוצרי החברה מבוססים על רכיבים של צדדים שלישיים, הרי ששינויים בעלויות הרכיבים ו/או החלקים עלולים להשפיע על מחירי המוצרים של החברה. כמו כן, שינויים בהיקף רכש הרכיבים של החברה, כתוצאה משינויים בהיקף ההזמנות, עשויים לגרום לשינויים בתנאי הסחר של החברה, לרבות שינוי במחיר הרכיבים אשר רוכשת החברה, באופן שישפיע על רווחיות החברה.

הערכות החברה המפורטות לעיל הינן מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. השפעת השינויים בעלות הרכיבים כאמור, עשויה להיות שונה באופן מהותי מהערכות החברה, לרבות שינויים שאין בהם כדי לפגוע מהותית ברווחיות החברה או לחילופין מצב בו החברה לא תצליח לגלם את הגידול בעלויות הרכיבים, וכתוצאה מכך ההשפעות על הכנסות החברה ורווחיותה עשויות להיות

שונות באופן מהותי מהערכות החברה המפורטות לעיל, בין היתר, בשל שינויים מהותיים במחירי הרכיבים המשמשים לייצור מוצרי החברה, בעלויות הייצור, בעלויות המוצרים המוגמרים ושינויים במצב המשק בכללותו ומצב השוק בו פועלת החברה בפרט. לפיכך, על אף שהחברה מאמינה שציפיותיה, כפי שמופיעות בדוח זה, הינן סבירות, הרי שאין כל וודאות כי תוצאותיה בפועל של החברה בעתיד תהיינה בהתאם לציפיות אלה והן עשויות להיות שונות מאלו שהוצגו במידע צופה פני עתיד כאמור לעיל.

1.7.5. השפעת המחסור העולמי של רכיבים אלקטרוניים על פעילות החברה - מסוף שנת 2020, החל בעולם מחסור ברכיבים אלקטרוניים (להלן: "מחסור ברכיבים אלקטרוניים") אשר משפיע על כלל התעשייה ועל תעשיית המחשבים בפרט.

למיטב ידיעת החברה, המחסור ברכיבים אלקטרוניים נובע ממספר סיבות. להלן יפורטו עיקרי הסיבות כאמור:

- 1.7.5.1. ירידה בהיצע עקב מגפת הקורונה שהשאירה עובדים רבים בבית ופגעה בקווי הייצור;
- 1.7.5.2. עליה בביקוש של מוצרים מבוססים רכיבים אלקטרוניים בתקופת מגפת הקורונה כגון: סמארטפונים, מחשבים, מסכים, ראוטרים ושאר המוצרים מבוססי רכיבים אלקטרוניים;
- 1.7.5.3. עליה בביקוש בתעשיית הרכב, אשר התחילה להצטייד בכמות גדולה של שבבים אלקטרוניים, דבר שהתבטא בהזמנות שבבים בהיקף אדיר.

בעקבות העלייה בביקושים במקביל לירידה בהיצע, זמני האספקה עבור רכיבים אלקטרוניים הפכו לארוכים מאוד ולעיתים מגיעים לשנה ואף יותר. למיטב ידיעת החברה, המצב הנוכחי צפוי להמשיך אל תוך שנת 2023 ואף מעבר לכך. החברה צופה שהתארכות זמני אספקת הרכיבים האלקטרוניים עלול לדחות את זמני אספקת ההזמנות ללקוחות החברה ובהתאם לדחות את ההכנסות מהם. החברה אינה צופה ביטולי הזמנות מהותיות כתוצאה מהתארכות זמני אספקת ההזמנות ללקוחות החברה. נכון למועד הדוח, חלק מספקי החברה מתחילים להוריד בהדרגה את זמני האספקה אך בשלב זה הם עדין גבוהים מאוד ביחס לתקופה לפני המחסור ברכיבים אלקטרוניים.

לאור המצב, החברה ממשיכה לקבל הזמנות בקצב שאף מבטא צמיחה וכתוצאה מכך המחסור ברכיבים אלקטרוניים גרם לעליה מתמשכת בצבר ההזמנות של החברה. החברה צופה שיעלה בידה לספק את הגידול בצבר ההזמנות בהדרגה לפי זמני האספקה שנקבעו עם לקוחות החברה. המחסור ברכיבים אלקטרוניים הוביל לעליית מחירים של רכיבים אלקטרוניים הן לחברה והן ללקוחותיה.

במהלך תקופת המחסור ברכיבים אלקטרוניים ביצעה החברה מספר פעולות שנועדו להתמודד עם המחסור ברכיבים אלקטרוניים לרבות:

1. איתור והתקשרות עם ספקים נוספים עבור הרכיבים החסרים;
2. התאמה של מוצרי החברה לרכיבים הקיימים בשוק חלף הרכיבים החסרים;
3. הצטיידות משמעותית במלאי רכיבים בעלי חיי מדף ארוכים;
4. גיוס עובדי ייצור אד הוק עם השלמת הרכיבים החסרים לצורך השלמת המוצרים שבתהליך.

לפירוט בדבר צבר ההזמנות ראו סעיף 1.14 להלן.

הערכות החברה המפורטות לעיל הינן מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. השפעת המחסור העולמי של רכיבים אלקטרוניים על פעילות החברה, עשויה להיות שונה באופן מהותי מהערכות החברה המפורטות לעיל, בין היתר, כתוצאה מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש והם

אינם מצויים בשליטת החברה ובכללם שינויים במצב המשק בכללותו ומצב השוק בו פועלת החברה בפרט. לפיכך, על אף שהחברה מאמינה שציפייותיה, כפי שמופיעות בדוח זה, הינן סבירות, הרי שאין כל ודאות כי תוצאותיה בפועל של החברה בעתיד תהיינה בהתאם לציפיות אלה והן עשויות להיות שונות מאלו שהוצגו במידע צופה פני עתיד כאמור לעיל.

1.7.6. שינוי בשער החליפין של דולר ארה"ב – לאור העובדה שמרבית המכירות של החברה מתבצעות ללקוחות בחו"ל, ולכן מתבצעות בעיקר במטבע דולר ארה"ב, בעוד שפעילותה של החברה מבוצעת בישראל (וכן מפעלה של החברה בישראל) וחלק מהותי מהוצאותיה של החברה (בעיקר עלויות בגין הוצאות שכר לעובדים ולקבלני משנה, רכישות, ארנונה, חשמל, הוצאות תפעול שונות וכו') הינן בש"ח, לירידה/עליה בשער החליפין של הדולר ביחס לשקל השפעה שלילית/חיובית על רווחיותה של החברה בפועל.

1.7.7. השפעת התפשטות נגיף הקורונה על פעילות החברה - בסוף שנת 2019 החלה התפרצות של נגיף הקורונה בעיר ווהאן שבמחוז חוביי שבסין, כאשר תוך זמן קצר החל להתפשט הנגיף למדינות נוספות ברחבי העולם, לרבות בישראל, וזאת החל מחודש פברואר 2020. במהלך תקופת הדוח ולאחריה, בוטלו הגבלות שהיו לאור הקורונה לרבות חובת עטיית מסיכות בכל החללים הסגורים. נכון למועד פרסום הדוח, אין כל מגבלה הנובעת מנגיף הקורונה החלה על פעילות החברה.

נכון למועד פרסום הדוח לא ידוע לחברה על השפעות מהותיות ביחס ללקוחותיה, כל שכן לא כאלה שקיבלו ביטוי באופי ההתקשרות של הלקוחות האמורים עם החברה.

יחד עם זאת, החרפה מחודשת, ככל שתקרה והטלה מחודשת של מגבלות, לרבות החמרה נוספת בהוראות משרד הבריאות אשר עלולה להוביל למגבלות ואיסורים אשר יפגעו במהלך העבודה התקין במשרדי החברה ובמפעל החברה. השפעות רוחביות כאמור, אם וככל שיתממשו, כולן או חלקן, עלולות להשפיע על עסקי החברה ותוצאותיה לרבות באופן מהותי, ואין באפשרות החברה להעריך אם תהיה פגיעה כאמור ומה יהיה היקפה.

החברה ממשיכה ותמשיך לעקוב באופן שוטף אחר ההתפתחויות בעולם ובישראל בקשר עם נגיף ה"קורונה" ובוחנת מעת לעת את ההשלכות על פעילותה. מטבע הדברים, מדובר באירוע משתנה אשר אינו בשליטת החברה, כגון המשך התפשטות הנגיף או עצירתו והחלטות של מדינות ורשויות רלוונטיות בארץ ובעולם, העשויים להשפיע כאמור על פעילות החברה ותוצאותיה הכספיות.

המידע האמור לעיל בקשר להשלכות האפשריות של התפשטות נגיף הקורונה, לרבות במקרה של התפרצות נוספת, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, ומבוסס על הידוע לחברה נכון למועד הדוח ועל הערכות הנהלת החברה בהתאם. המידע והערכות החברה כאמור עשויות שלא להתממש לרבות באופן שבו לשיבושים כאמור תהיינה השפעות מהותיות על פעילות החברה ותוצאותיה, בין היתר, בשל גורמים אשר אינם ידועים לחברה נכון למועד הדוח וכן אינם בשליטתה ובכלל זה, בין היתר, יכולת הספקים לספק לחברה רכיבים וחלקים בהיקפים ובמועדים אשר יידרשו לחברה, עצירת או האטת ביקושים למוצרי החברה מצד לקוחות עקב האטת הכלכלה במדינות בהם הם פועלים, המשך התפשטות נגיף הקורונה או עצירתו, החלטות משרד הבריאות ורשויות רלוונטיות בארץ ובעולם וכיו"ב.

1.8. מידע כללי על תחום הפעילות של החברה

1.8.1. מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

החברה פועלת בתחום פיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של מערכות המחשב, בדגש על שני קווי מוצרים כדלקמן:

1.8.1.1. מחשבים זעירים / X86 - בשנת 2007 החברה הייתה בין החברות הראשונות אשר פיתחו

ושיווקו מחשב קטן, עוצמתי, חסכוני ויעיל ללא מאוורר אשר היה מבוסס על מעבד Intel Atom. השקת מעבדי Intel Atom באותה תקופה קידמה ועודדה את שוק המחשבים הזעירים בכך שמעבדים אלה אפשרו ליצר מחשבים זעירים בעלי ביצועים הולמים בהספקים נמוכים לצרכי תעשייה שונים ומגוונים. להערכת החברה, לשוק המחשבים הזעירים של החברה יש פוטנציאל צמיחה ביישומים תעשייתיים, בייחוד לאור מגמת כניסת המחשבים לתחומי תעשייה נוספים ובשל כך שמחשבים קטנים ללא מאווררים עדיפים על מחשבים אישיים מסורתיים, משום שהם אמינים, יעילים, קטנים ועמידים יותר, וכן אינם דורשים תחזוקה רבה.

בשנים האחרונות, בעקבות צמיחה בשוק המחשבים הזעירים, יצרני שבבים וחומרה גלובליים, כגון אינטל, אפל, אסוס, Gigabyte, ASUS, DELL ו-LENOVO, החלו לשווק מחשבים זעירים אשר מרביתם, בניגוד למוצרי החברה, משתמשים במאווררים לקירור המעבדים. להערכת החברה, השקת מחשבים זעירים על-ידי שחקנים גלובליים כאמור, צפויה להאיץ את מגמת האימוץ של המחשבים הזעירים ולתמוך בהמשך צמיחת שוק זה. מחשבים אישיים קטנים, כגון ה-Mac Mini וה-Intel NUC, נמכרים כבר מזה מספר שנים.

החל משנת 2016 החברה מפתחת ומייצרת גם מערכות מחשב ממוזערות עתירות ביצועים, תחת השם Airtop (להלן ולעיל: "Airtop"), המבוססות על טכנולוגיה חדשה לפיזור חום, שפותחה ע"י החברה, בגינה התקבל פטנט, אשר מאפשרת קירור באופן פאסיבי של מגוון מערכות מחשב קומפקטיות חזקות, ללא שימוש במאווררים כלשהם. מערכות אלה כוללת מחשבים חזקים לשימוש כתחנות עבודה, שרתים בסיסיים ולצרכי תעשייה ובטחון לרבות עבודה בתנאי סביבה קשים והכל במארז קטן ביחס למקובל בתעשייה. מחשב ה-Airtop הראשון הושק על-ידי החברה בהשקעה שקטה בחודש ינואר 2016. בחודש פברואר 2018, השיקה החברה את הדור השני המכונה Airtop2 ובמהלך חודש פברואר 2019 השיקה החברה את הדור השלישי המכונה Airtop3. מחשבי ה-Airtop3 מבוססים, נכון למועד הדוח על מעבדים וכרטיסים גרפיים מן החזקים שניתן למצוא בשוק. מוצרים אלה פונים לשווקים גדולים הכוללים מחשבים אישיים מקצועיים, תחנות עבודה, מחשבים תעשייתיים, מחשבים לתעשייה הביטחונית, שרתים בסיסיים וכן מחשבים עתירי ביצועיים המיועדים לעבודה בתנאי סביבה קיצוניים.

יצוין, כי על אף הפוטנציאל הגדול כאמור, החברה טרם ביססה את מחשב ה-Airtop בשוק ונראה כי הדבר יצריך מאמצי שיווק נוספים. נכון למועד פרסום הדוח, ולאור היקף המכירות הנמוך של ה-Airtop, החברה החליטה שלא תמשיך להשקיע בפיתוח דור חדש של ה-Airtop וכן לא תשקיע בשיווק מוצר ה-Airtop, אולם המוצר זמין לרכישה עבור לקוחותיה.

המחשבים הזעירים של החברה מיועדים ליישומים תעשייתיים, אישיים ומסחריים רבים. מחשבים אלו נחשבים לקטנים, יעילים וחסכוניים מאוד. כמו כן, נחשבים המחשבים הזעירים של החברה כמחשבים קטנים, עמידים ושקטים ביותר, בין היתר, לאור היותם ללא מאורר, ולכן משולבים במערכות שונות, החל ממערכות רובוטיות ועד מערכות שילוט ומעקב.

1.8.1.2

מודולים ARM/(COMs) - מוצרי החברה בקו מוצרים זה מוצעים במגוון רחב של דגמים, תצורות ומחירים, המספקים ביצועים שונים והכוללים רכיבי חומרה ותוכנה שונים. המודולים של החברה משמשים במגוון רחב של אפליקציות, לרבות מוצרים רפואיים, מערכות תקשורת, מערכות תחבורה, רובוטים, רכבים, כספומטים, מערכות צבאיות, ועוד. המודולים של החברה מבוססים על ארכיטקטורות מעבד שונות, לרבות אינטל, AMD, TI OMAP/Sitara ו-Freescale/NXP/Qualcomm. החברה מעריכה, כי שוק המודולים צפוי להתפתח באופן משמעותי בשנים הקרובות, בין היתר, בשל המשך ההתפתחות הטכנולוגית בעולם המייצרת דרישה הולכת וגוברת למכשור ומערכות אלקטרוניות הכוללים בתוכם מודולים וכן בשל התפתחות שוק האינטרנט של הדברים⁴ ושוק הניווט במקומות סגורים וצמיחה ביישומים השונים ובמספר המשתמשים והמכשירים החדשים אשר נכללים במסגרת שווקים אלה.

עיקר הביקוש למודולים הינו מלקוחות המפתחים מכשירים ומערכות הזקוקים לכוח מחשוב ומיועדים לכלול מודולים ואשר אינם עתידים לפתחם בעצמם אלא רק לשלבם בתוך מוצריהם השונים (OEMs⁵). לקוחות אלה עושים שימוש במודולים הקיימים בשוק בפיתוח מוצרים חדשים ו/או שדרוג מוצרים קיימים ובכך מפחיתים עלויות ייצור, כוח אדם ומשאבים. בהקשר זה יצוין כי הצלחתו של דגם מסוים של מודול שמייצרת החברה תלויה ברובה בהצלחה של המוצר הסופי שבו יוטמע אותו המודול. ככל שהמוצר הסופי ייוצר בכמות גדולה יותר ויהנה מחיי מדף ארוכים יותר, כך יגדל היקף המכירות של החברה בקשר עם דגם זה, על פני שנים. יובהר, כי האמור כפוף לאפשרות של החלפה של המודול המיוצר על ידי החברה והכלול במוצר כאמור לעיל למודול אחר אשר מיוצר על ידי יצרן אחר, אם כי מדובר בתהליך יקר ומורכב שעל פי רוב אינו משתלם ליצרן (הלוקח של החברה).

להערכת החברה, עיקר הביקוש למודולים של החברה מגיע מהשווקים באיחוד האירופי ובמדינות אמריקה (לפרטים ראו ביאור 13 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 לדצמבר 2022). כמו כן, לאור המגמה ההולכת וגוברת לאימוץ השימוש בטכנולוגיה זו גם במדינות אסיה, קיים צפי לגידול בביקוש גם במדינות אלה אם כי במדינות אלה קיימים יצרנים מקומיים המשרתים את השוק המקומי.

המודולים של החברה כאמור מבוססים על ארכיטקטורות מעבדים שונות לרבות ARM⁶. יצוין, כי החברה פיתחה מודול המבוסס על ארכיטקטורת ARM, אשר הפכה לארכיטקטורה מקובלת. ניצול הזדמנות עסקית זו הקנה לחברה יתרון תחרותי, בין

⁴ <https://www.fortunebusinessinsights.com/industry-reports/internet-of-things-iot-market-100307>

⁵ Original Equipment Manufacturer.

⁶ ארכיטקטורת סט פקודות עבור מעבדים מסוג RISC שמפותחת על ידי חברת ARM holdings. החברה מתכננת את המעבדים ומוכרת רישיונות שימוש בהם ליצרניות שבבים אחרות. הם משמשים כיום בדרך כלל כליבות של מערכות על שבב (שיכולות לכלול גם ליבות ARM נוספות כבקרים משניים).

היתר, לאור העובדה שלמודולים המבוססים על ארכיטקטורת ARM יתרונות משמעותיים לעומת ארכיטקטורת x86. מעבר ליתרונות מזעור משמעותיים, שבבי ARM כוללים מאפיינים רבים ובדרך כלל הם מספקים ביצועים עדיפים בהתחשב במחיר, בגודל ובצריכת החשמל. לעומת זאת, מעבדי x86 מיועדים ליישומים "כבדים" הדורשים ביצועים חזקים, ואילו מעבדי ARM מיועדים ליישומים פשוטים ו"קלים". חלק גדול מהיישומים החדשים נכנסים לקטגוריית ה"קלים" ולכן קיימת נטייה אצל לקוחות להשתמש בפתרונות מבוססי ARM. לאור האמור לעיל, החברה ממקדת את מאמציה הפיתוח שלה במודולים מבוססי שבבי ARM.

כמו כן, החל משנת 2017 החלה החברה לשווק מחשבים זעירים לתחום ה-IOT. מוצרים אלה, המכונים IoT Gateway (להלן: "מחשבי IoT"), מיועדים לתת מענה ללקוחות בתחום האינטרנט של הדברים. מחשבי ה-IoT משמשים למגוון אפליקציות לרבות כשער יציאה לרשת של מוצרים שונים, ומאפשרים שליטה, עיבוד מידע ובקרה מרחוק על מוצרים כאמור. החברה מעריכה, כי הביקוש למחשבי ה-IoT יגדל עם התפתחות תעשיית האינטרנט של הדברים⁷.

המידע שלעיל בדבר מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968, המבוסס על המידע וההערכות הסובייקטיביים של החברה אשר נכונים למועד פרסום דוח זה. לאור העובדה כי המידע שלעיל הינו אומדן והערכות של החברה בלבד, יכול השינויים שיחולו בתחום הפעילות יהיו שונים מהערכות המפורטות לעיל בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, אשר לכולם עשויה להיות השפעה על פעילות החברה. לפיכך, על אף שהחברה מאמינה שציפיותיה, כפי שמופיעות בדוח, הינן סבירות, הרי שאין כל וודאות כי תוצאותיה בפועל של החברה בעתיד תהיינה בהתאם לציפיות אלה והן עשויות להיות שונות מאלו שהוצגו במידע צופה פני עתיד כאמור לעיל.

1.8.2. מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

כל המחשבים הזעירים של החברה עומדים בתקן FCC⁸ המאפשר לחברה לשווק את מוצריה בארה"ב. כמו כן, מוצרי החברה עומדים בתקן CE הקובע דרישות סף בכל הנוגע לבטיחות השימוש במוצרים ואיכותם. ישנם מספר תקנים נוספים בהם בחרה החברה לעמוד כגון תקנים הנוגעים לבטיחות אש, תקנים הנוגעים למוצרים המתחברים לרשת הסלולרית, תקני שימוש במוצרים כפסולת, תקנים לרכיבים ספציפיים וכיוצא באלה.

החברה ומוצריה עומדים בכל הסטנדרטיים של איכות הסביבה ובתקנים הסביבתיים, אינם מכילים עופרת, ותואמים את תקנות RoHS (ראו הערת שוליים 3 לעיל).

החברה מעסיקה מומחה תקינה אשר מטפל בכל נושאי התקינה והאישורים הנדרשים לחברה. לפרטים נוספים בקשר עם מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות ראו סעיף 1.28 להלן. יצוין כי החברה מוסמכת תקינה ISO 9001-2015.

⁷ <https://www.fortunebusinessinsights.com/industry-reports/internet-of-things-iot-market-100307>

⁸ תקן ה-FCC (Federal Communications Commission) ניתן למוצרים אלקטרוניים אשר נבדקו במעבדות בעלות מכשור ייעודי ונמצאו ככאלה שאינם מפיקים קרינת גלי רדיו מסוכנת והינם בטוחים לשימוש.

להלן שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו בחלוקה לפי קווי המוצרים של החברה:

1.8.3.1 מחשבים זעירים/X86 – למיטב ידיעת החברה, שוק מוצרי המחשבים הזעירים הינו שוק צומח והוא צפוי להמשיך ולגדול גם בעתיד הנראה לעין, בין היתר, לאור השימוש הגדל בעמדות עבודה קומפקטיות, שימוש גובר בכוח מחשוב במגוון אפליקציות בהן קיימת חשיבות לגודל ומיקום המחשב, הגדלת השימוש באמצעים טכנולוגיים בשווקים שונים וצמיחה של שוק המחשבים הגלובלי. בכוונת החברה לפעול להגדלת היצע המוצרים שלה בתחום זה, לרבות באמצעות המשך הפיתוח החדשני של תחום המחשבים הזעירים המודולריים כגון מוצר ה- Tensor אשר הושק, בהשקעה ראשונית, בחודש מאי 2020. להלן טבלה המתארת את התפתחות מספר המחשבים הזעירים שמכרה החברה והיקף מכירות החברה בקו מוצרים זה משנת 2020 ועד 2022:

| לשנה שהסתיימה ביום | | | |
|--------------------|----------------|----------------|--|
| 31 לדצמבר 2020 | 31 לדצמבר 2021 | 31 לדצמבר 2022 | |
| 44,769 | 38,742 | 56,738 | היקף מכירות מחשבים זעירים באלפי ש"ח |

1.8.3.2 מודולים/ARM – למיטב ידיעת החברה, גם שוק מוצרי המודולים הינו שוק צומח והוא צפוי להמשיך ולגדול גם בעתיד הנראה לעין, במיוחד כתוצאה משילוב הולך וגובר של מודולים, כדוגמת מוצרי החברה, במכשירי חשמל שונים, במערכות רפואיות ומוצרים אלקטרוניים, במוצרים תעשייתיים ומוצרים לשימוש צרכני, והפיכתם, באמצעות שילוב מודול אינטגרלי, למכשירים חכמים, עם יכולות חישוב ושליטה שונות לרבות היכולת לתקשר אחד עם השני ועם המשתמשים בהם. להערכת החברה, לקידמה הטכנולוגית ולמזעור של טכנולוגיות מסוימות, כגון מכשור לביש, וכן לתעשיית האינטרנט של הדברים, צפויה להיות תרומה משמעותית בשנים הקרובות לצמיחה של שוק המודולים. כמו כן, מעריכה החברה, כי הרווחיות בשוק המודולים בטווח הארוך תלך ותקטן, בין היתר, לאור התחרות הגוברת כאמור שתכפה על מרבית היצרנים הורדת מחירים וכתוצאה מכך צמצום של שולי הרווח.

יצוין כי החברה בוחנת את הביקוש העתידי למוצרי החברה, בין היתר, בהתבסס על מספר "ערכות הערכה" שנמכרות על ידי החברה ללקוחותיה כחלק משינוי אסטרטגיה שהובילה החברה החל משנת 2016. חלק מהלקוחות אשר מבקשים לבחון את האפשרות להשתמש במודול של החברה במסגרת המוצר אותו הם עתידים לפתח ו/או לייצר, רוכשים מהחברה ערכת הערכה (Evaluation Kit). ערכת הערכה כוללת את המודול שנבחר על ידי אותו הלקוח וכן תמיכה טכנית על ידי צוות המהנדסים של החברה. רכישה של ערכת הערכה כאמור מכונה על ידי החברה כ- Design Win (להלן: "DW"). על פי ניסיונה של החברה, ללקוח אשר רכש ערכת הערכה והחליט להטמיע את המודול של החברה במוצרו, ייקח בממוצע שנתיים עד שלוש שנים עד להשלמת פיתוח המוצר של הלקוח ורק לאחר מכן יתחיל הלקוח לרכוש מודולים מהחברה בכמויות שילכו ויגדלו

עם צמיחת מכירות המוצר של הלקוח שבו הוטמע המודול. החברה בוחנת את מגמת המכירות של קו המודולים, בין היתר, בהתבסס על הצמיחה במספר ה-DW השנתי של החברה והגידול שלו משנה לשנה. ככל שלקוחות החברה ירכשו יותר ערכות הערכה, כך סבורה החברה שמכירותיה בקו זה תצמחנה בהתאם לשיעור הגידול ב-DW כאשר הצמיחה במכירות תתבטא כשלוש שנים במוצע לאחר הצמיחה ברכישות ה-DW. על פי הערכות החברה, עלייה במספר ה-DW בשנה מסוימת, משמעה צמיחה פוטנציאלית בהיקפי המכירות במהלך השנים העוקבות לשנה שבה נרשמה העלייה במספר ה-DW, וזאת בשל הפוטנציאל הקיים בהזמנה מצד הלקוח (לרוב, הצמיחה במכירות תתבטא כשנתיים עד שלוש (בממוצע) לאחר השנה שבה נרשמה הרכישה).

להלן טבלה המתארת את מספר ה-DW החל משנת 2020 ועד 2022:

| לשנה שהסתיימה ביום | | | |
|--------------------|----------------|----------------|--------------------------------|
| 31 בדצמבר 2020 | 31 בדצמבר 2021 | 31 בדצמבר 2022 | |
| 435 | 508 | 510 | מספר ערכות הערכה שנמכרו |

כפי שניתן לראות מהטבלה דלעיל, קיימת מגמה של גידול במספר ה-DW לאורך השנים האחרונות, המתבטא בשיעור צמיחה שנתי ממוצע של כ-8.28%. בהתאם למתואר לעיל, לגידול זה, לדעת החברה, השפעה על היקף מכירות המודולים שהחברה מכרה בשנים 2020-2022 כמפורט להלן:

| לשנה שהסתיימה ביום | | | |
|--------------------|----------------|----------------|--------------------------------------|
| 31 לדצמבר 2020 | 31 לדצמבר 2021 | 31 לדצמבר 2022 | |
| 60,472 | 44,582 | 62,555 | היקף מכירות מודולים באלפי ש"ח |

בהתייחס לנתוני החברה בתחום הפעילות בכללותו, לשנת 2022, היתה עליה במכירות בתחום הפעילות, לעומת לשנת 2021 בשיעור של כ-40.31%. שיעור הרווח התפעולי הסתכם לשיעור של 5.81%.

בשנת 2021, היתה ירידה במכירות בתחום הפעילות, לעומת שנת 2020 בשיעור של כ-26.3%. שיעור הרווח התפעולי הסתכם לשיעור של 2.7%.

בשנת 2020, היתה עליה, במכירות בתחום הפעילות, לעומת שנת 2019 בשיעור של כ-11.1%. שיעור הרווח התפעולי הסתכם לשיעור של 11.56%.

המידע שלעיל בדבר שינויים החלים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968, המבוסס על המידע וההערכות הסובייקטיביים של החברה אשר נכונים למועד פרסום דוח זה. לאור העובדה כי המידע שלעיל הינו אומדן והערכות של החברה בלבד, יכול השינויים שיחולו בתחום הפעילות יהיו שונים מהערכות המפורטות לעיל בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, אשר לכולם עשויה להיות השפעה על פעילות החברה.

1.8.4.1 מחשבים זעירים – לשוק המחשבים הזעירים יש פוטנציאל צמיחה ביישומים

תעשייתיים, היות ומחשבים קטנים ללא מאוררים עדיפים על מחשבים אישיים מסורתיים, משום שהם אמינים, יעילים, קטנים ועמידים יותר, כמו גם אינם דורשים תחזוקה רבה. למידע נוסף אודות התפתחות בשוקים של תחום הפעילות ראו סעיף 1.8.1.1 לעיל. יצוין כי עיקר הביקוש למחשבים הזעירים של החברה מגיע, ולהערכתה ימשיך להגיע, מלקוחות תעשייתיים. עם זאת, החברה מעריכה כי תהליכי העבודה מרחוק אשר החלו כבר לפני מספר שנים בעולם התעצמו מאוד בשנים האחרונות כתוצאה מהתפרצות נגיף הקורונה, ועשויים לגרום לגידול משמעותי בביקושים למוצרי החברה בקו מוצרי המחשבים הזעירים על ידי לקוחות פרטיים ולקוחות משרדיים, להבדיל מלקוחות מתחום התעשייה. החברה צופה כי מספר הלקוחות המשתמשים במחשבים זעירים מהסוג אותם מפתחת ומייצרת החברה יגדל משנה לשנה, ללא שינוי משמעותי במאפייניהם. כמו כן, להערכת החברה ייתכן ומספר הולך וגדל של משקי בית יחליטו לרכוש אף הם מחשבים זעירים מהסוג אותם מפתחת ומייצרת החברה. לפרטים אודות לקוחות החברה בשוק המחשבים הזעירים ראו סעיף 1.12 להלן.

1.8.4.2 מודולים – למיטב ידיעת החברה, עיקר הביקוש בשוק המודולים מגיע מכיוון לקוחות

המפתחים מכשירים ומערכות, בעיקר בענפי הרפואה, אוטומציה, בקרה תעשייתית, וכן בשוק מכוונת המשחק.

עיקר הביקוש למודולים מגיע מלקוחות המפתחים מכשירים ומערכות בהיקף ייצור של עד כמה עשרות אלפי יחידות בלבד, המיועדים לכלול מודולים ואשר אינם עתידים לפתחם בעצמם עקב חוסר כדאיות כלכלית עבורם (OEMs). לקוחות אלה עושים שימוש במודולים, אשר פותחו זה מכבר על ידי יצרנים אחרים, בפיתוח מוצרים חדשים ו/או שדרוג מוצרים קיימים שלהם ובכך מפחיתים עלויות ייצור, כוח אדם ומשאבים. על פי הערכות החברה, בשנים האחרונות מעדיפים לקוחות לאמץ מודולים מוכנים (כגון מוצרי החברה) על פני פיתוח של מודולים בעצמם. יתרונות השימוש במודול מובנה על ידי לקוח (בהשוואה לפיתוח מודול באופן עצמי) הם כדלקמן: קיצור זמן ההגעה לשוק של המוצר, הפחתת סיכוני פיתוח על ידי שימוש במוצר מדף מוכן, חיסכון במשאבי פיתוח, מודולים לעיתים כוללים שימוש בטכנולוגיות מעודכנות יותר, תמיכה טכנית מצוות מנוסה ומקצועי ואף מגוון תצורות אפשריות מצד יצרני המודולים כך שיתאימו למוצר ולשינויים שייתכנו בו. מנגד, השימוש במודול של יצרן אחר מייקר את עלות הייצור עבור הלקוחות, ולכן, בהתאם להערכת החברה, עד צריכה צפויה של כ- 50 אלפי מודולים קיימת עדיפות לרכישת מודולים מוכנים מחברה המתמחה בייצור של מודולים כאמור על פני פיתוח וייצור עצמי של מודול ייעודי. יצוין, כי לקוח הבוחר לעשות שימוש של יצרן אחר כדוגמת החברה, (ולא לייצר בעצמו), במסגרת מוצרים חדשים אותם הוא מפתח או לשדרג מוצרים קיימים עם מודול כאמור, נהפך למעשה ללקוח "שבוי" של אותו יצרן – בהתבסס, בין היתר, על העלויות הגבוהות הכרוכות בהחלפה של המודול לגבי אותו מוצר. מעבר לעלויות הכספיות הגבוהות כאמור, החלפת יצרן מודולים אינה פשוטה כלל ולעיתים אף בלתי אפשרית מבלי שיעשו שינויים טכנולוגיים במוצר כאמור.

⁹ראו הערת שוליים 4 לעיל.

מסיבות אלו, ייטה הלקוח לרכוש את אותם המודולים מהיצרן אשר פיתח אותם לגבי המוצר הספציפי לאורך שנות חיי המוצר. מניסיון העבר של החברה, לקוח אשר בחר להטמיע מודול שלה במוצריו ימשיך וירכוש את המודול כאמור לתקופה ארוכה, באופן שעשוי להימשך אפילו למעלה מעשר שנים, בהתבסס, בין היתר, על אורך חיי המדף של המוצר.

למיטב ידיעת החברה, נכון למועד הדוח, רוב לקוחות החברה ביחס לשוק המודולים מגיעים מהשווקים באיחוד האירופי ובארה"ב. בשווקי אסיה פסיפיק יש ביקוש משמעותי למודולים אך החברה אינה פעילה נכון למועד הדוח בשווקים אלו וזאת בשל נוכחות של יצרנים מקומיים הפעילים בשוק זה. למיטב ידיעת החברה, התחרות בשוק המודולים תלך ותגדל, בד בבד עם גידול במספר וסוגי הלקוחות האופצינאליים.

נכון למועד פרסום הדוח ולהערכת החברה, עיקר לקוחותיה של החברה בקו מוצרי המודולים הינם יצרנים, אשר בשל אופי מוצריהם צופים להם היקף מכירות מוגבל, בדרך כלל של עד כמה עשרות אלפי יחידות, ומשום כך אין הצדקה כלכלית לפיתוח עצמי של מודול, בין היתר, לאור זמני פיתוח והמשאבים הנדרשים לשם כך. עם זאת, ישנם יצרנים המפתחים מוצרים שעתידיים להימכר בהיקפים של מאות אלפי יחידות ואף מעבר לכך, אשר מעדיפים לפתח את המודול בעצמם ובכך לזקוף לעצמם גם את הרווח היצרני בגין רכיב זה. לאור הערכות החברה כי מחירי מחשבי הכרטיס עתידיים להמשיך לעלות (לאור המחסור ברכיבים אלקטרוניים, כמפורט בסעיף 1.7.5 לעיל), מעריכה החברה כי יותר ויותר יצרנים יעדיפו לרכוש מודול מוכן במקום לפתחו בעצמם.

יצוין כי הגידול במכירות המודולים גדול מהגידול במכירות המחשבים הזעירים, וזאת, להערכת החברה, בין היתר, לאור העובדה שהחברה החליטה בשנת 2016 לשים יותר דגש על פיתוח מודולים מתקדמים בהשוואה למתחרים, המבוססים על ארכיטקטורת ARM – ארכיטקטורה המאפשרת להקטין את המודול באופן משמעותי, תוך הגדלת הביצועים שלו בהשוואה למודולים המבוססים על ארכיטקטורה שונה.

לפרטים נוספים בדבר לקוחות החברה בתחום הפעילות נכון למועד הדוח ראו סעיף 1.12 להלן.

המידע שלעיל בדבר התפתחות בשווקים של תחום הפעילות ושינויים במאפייני הלקוחות שלו הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968, המבוסס על המידע וההערכות הסובייקטיביים של החברה אשר נכונים למועד פרסום דוח זה. לאור העובדה כי המידע שלעיל הינו אומדן והערכות של החברה בלבד, יכול והתוצאות בפועל וההשלכות של התפתחות השווקים בתחום הפעילות והשינויים במאפייני הלקוחות שלו תהיינה שונות מההערכות המפורטות לעיל בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, אשר לכולם עשויה להיות השפעה על פעילות החברה.

1.8.5 שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

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

1.8.5.1 ייקור עלויות חומרי הגלם והפיכת ההשקעה בטכנולוגיה ללא כדאית יותר עבור

הלקוחות - לאור מחסור ברכיבים אלקטרוניים, כמפורט בסעיף 1.7.5 לעיל, והעליה בביקושים לרכיבים אלקטרוניים, ישנה מגמת עליה בעלויות הרכיבים והשבבים האלקטרוניים. מגמה זו גורמת לייקור סך עלות הרכיבים המשולבים במוצרי החברה (ומשכך גורמים לעליית מחירים של רכיבים אלקטרוניים הן לחברה והן ללקוחותיה),

ובמקביל הופכת את השקעות לקוחות החברה בתשתיות מחשוב לעיתים לפחות כדאיות בעבורם.

1.8.5.2 התפתחות שוק ה-IoT - החברה סבורה, כי לתחום האינטרנט של הדברים (IoT) תהא השפעה על התפתחות החברה וצמיחת הכנסותיה. יצוין, כי מחשבי החברה בקו מוצרי המודולים משמשים כבר היום כמחשבי קצה לאיסוף מידע ושליטה מרחוק בתחום ה-IoT. כמו כן, יותר מוצרים ומערכות מטמיעים בקרבם יכולות מחשוב וקישוריות לאינטרנט הדורשים מודולים על מנת לבסס יכולות אלה. בהתאם למחקר שוק שנערך על ידי Fortune Business Insights, שוק ה-IoT אשר עמד בשנת 2019 על היקף של 250 מיליארד דולר, צפוי לצמוח בקצב שנתי של 25% ולהגיע לשווי של 1,463 מיליארד בשנת 2027¹⁰.

יצוין כי, נכון למועד פרסום הדוח, נתח השוק של החברה בשוק ה-IoT הוא זניח וכן שיעור ההכנסות ממוצרי החברה שנמכרו לשוק ה-IoT עומד על שיעור של 12.7% לשנת 2022.

להלן טבלה המפרטת את מספר מוצרי החברה המיועדים לשוק ה-IoT, אשר נמכרו בשנים 2020 - 2022. קצב הצמיחה השנתי במספר מוצרי החברה הנמכרים מתחום זה עומד על 65.4% בממוצע לשנה.

| לשנה שהסתיימה ביום | | | |
|--------------------|----------------|----------------|--|
| 31 בדצמבר 2020 | 31 בדצמבר 2021 | 31 בדצמבר 2022 | |
| 11,537 | 15,892 | 31,561 | כמות מוצרי החברה שנמכרו לתחום ה-IoT |

1.8.5.3 פיתוח ושימוש במוצרים חכמים - מגמת האצת הפיתוח והמכירה של מוצרים חכמים עשויה להוביל להגדלת השימוש במודולים של החברה. לפרטים בדבר מכירת מוצרי החברה בתחום האינטרנט של הדברים ראו סעיף 1.8.1 לעיל.

1.8.5.4 רובטיקה - התפתחות בתחום הרובטיקה תאפשר לחברה לפתח רובוטים בקווי הייצור שלה וזאת על מנת ליעל את תהליכי הייצור ולהגדיל את התפוקה ביחס לכוח האדם. כמו כן, התפתחות בתחום הרובטיקה עשויה להביא לביקושים למודולים של החברה מצד יצרני רובוטים.

1.8.5.5 מזעור מעבדים ורכיבים - מגמת מזעור מעבדי המחשב ורכיבים פריפריאליים מאפשרת לחברה לפתח מודול זעיר יותר ויותר, כאשר נכון למועד הדוח החברה משווקת מודול בגודל של בול דואר סטנדרטי. ככל שהמודולים זעירים יותר, כך ניתן לשלבם במספר רב יותר של מוצרים, לרבות מוצרים ניידים ולבישים.

1.8.5.6 ידע וקניין רוחני - למחשבים הזעירים של החברה יתרון משמעותי בשוק עקב שימוש בטכנולוגיות קירור פסיבי (נטולת המאוורר) חדשניות המבוססות על ידע וניסיון רב שנים הקיים בחברה. כמו כן, המחשבים הזעירים של החברה מוכרים בשוק כמוצרים חזקים, אמינים ואיכותיים. ככל שמתחרים יפתחו מערכות מתקדמות, חזקות וטובות

¹⁰ ראו לעניין זה: <https://www.globenewswire.com/news-release/2020/11/25/2133979/0/en/Internet-of-Things-IoT-Market-to-Exhibit-24-9-CAGR-till-2027-Urgent-Need-to-Virtually-Monitor-Operations-will-Boost-Growth-Fortune-Business-Insights.html>

יותר, לרבות בעלות מערכת קירור/טכנולוגיה טובה יותר ממערכת הקירור שבה משתמשת החברה, עלולה החברה לאבד את היתרון התחרותי שלה בשוק.

המידע שלעיל בדבר שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968, המבוסס על המידע וההערכות הסובייקטיביים של החברה אשר נכונים למועד פרסום דוח זה. לאור העובדה כי המידע שלעיל הינו אומדן והערכות של החברה בלבד, יכול והשינויים הטכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות יהיו שונים מהערכות המפורטות לעיל בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, אשר לכולם עשויה להיות השפעה על פעילות החברה.

1.8.6. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

להלן גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם :

1.8.6.1. מחירים תחרותיים – מחיר המוצר הינו אחד השיקולים המרכזיים בקבלת החלטות של

לקוחות בקשר עם רכישה של מוצרים. לאור האמור, על החברה לתמחר את מוצריה באופן תחרותי על מנת לשמור על מקומה בשוק וכן על מנת להגיע ללקוחות חדשים. כאמור לעיל, החברה צופה כי עלויות החומרה יועלו בעתיד במקביל לגידול התחרות בתחום וכנגזרת מכך יופעל לחץ על השוק בכלל ועל החברה בפרט להוזיל את מחירי המוצרים.

1.8.6.2. חדשנות – על החברה להציג חדשנות טכנולוגית ביחס לשוק ובהשוואה למתחרים. בין

היתר, צריכה החברה להמשיך ולהתעדכן בהתפתחויות הטכנולוגיות בשוק בו הינה פועלת ולפתח מוצרים חדשים וחדשניים, כמו גם לעדכן את מוצריה הקיימים באופן תדיר, וזאת על מנת לעמוד בחזית הטכנולוגיה בייחוד בשל השקתם של מעבדים חדשים על ידי יצרני המעבדים השונים מעת לעת. כמו כן, ביחס למודלים - ישנה חשיבות ליכולת הזיהוי של מגמות השוק והכרה לעומק של המעבדים החדשים אשר עתידים להיכנס לשוק מערכות המחשב, ולבנות מודולים ומחשבים זעירים על בסיסם. יודגש בענין זה, כי החברה מצויה בקשר שוטף עם יצרני שבבים מהמובילים בעולם בתחום העיסוק של החברה במסגרתו מקבלת החברה לידיה מידע כללי ומקצועי בכל הנוגע למעבדים שעתידים להיכנס לשוק.

1.8.6.3. רכיבים – מידת ההצלחה של המודול תלויה בראש ובראשונה ביכולת החברה לבחור את

המעבד והרכיבים הפריפריאליים העיקריים המתאימים ביותר לפיתוח המודול סביבם, וכפועל יוצא מכך, בהחלטת לקוחות החברה לשבץ אותם במוצרים המיוצרים על ידם. במרבית המקרים, לקוח יישאר עם הבחירה הראשונית של המודול לאור כל חיי דור המוצר (לדוגמא, בציווד רפואי למשך עד 10 שנים ובמוצרי צריכה למשך עד 3 שנים). לפיכך, הכמות ואורך החיים של מכירות מודול מסוים נגזרים מההצלחה ואורך החיים של המוצרים בהם המודול משובץ.

1.8.6.4. שמירה על מוניטין – על החברה לשמור על המוניטין החיובי שבנתה בקרב לקוחותיה,

בין היתר, על ידי תודעת שירות ברמה גבוהה, מוצרים איכותיים ואמינים, פיתוח תמידי של מוצרים חדשים העונים על דרישות השוק וטיפול מהיר ויעיל במערכת ההפצה וברכישות שביצעו לקוחות.

1.8.6.5 מפיצים ולקוחות – על החברה לשמור על מעגל המפיצים שלה ועל לקוחותיה, ולעשות מאמצים להמשיך ולהרחיבם, בין היתר, על ידי איתור ופניה למפיצים פוטנציאליים של מוצריה, קשר שוטף עם מובילי דעת קהל ומומחים בתחום בו פועלת החברה לרבות קבלת היזון חוזר מהם לגבי חוויית המשתמש שלהם בשימוש שעשו במוצרי החברה, פרסום מוצריה באופן דיגיטלי באתרי החברה השונים והשתתפות בתערוכות וכנסים מקצועיים.

1.8.6.6 העסקת כוח אדם איכותי – על החברה להמשיך ולהעסיק כוח אדם איכותי עם רקע רלוונטי, לרבות ובייחוד מהנדסים בעלי רקע טכנולוגי וניסיון מתאימים, המאפשרים פיתוח מוצרים מתקדמים על בסיס טכנולוגיות מתקדמות וחדשות, כל זאת על מנת לאפשר לחברה להוציא לפועל את תוכניותיה, בין היתר, ביחס לגורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות כאמור לעיל. החברה נמצאת בתחרות תמידית עם חברות וגופים טכנולוגיים על גיוס כוח אדם איכותי לשורותיה ומפנה משאבים ותשומות על מנת לגייס ולשמר את עובדיה האיכותיים.

1.8.6.7 יכולת פיתוח וייצור - יכולות הפיתוח העצמאיות של החברה מאפשרות לה להתמודד עם שינויים בדרישות הצרכנים, ובכך מקנות לחברה יתרון על פני חברות מתחרות הנעדרות יכולות פיתוח עצמאיות מקבילות. בנוסף, יכולות הפיתוח והייצור של החברה מאפשרות התאמת הייצור לצרכים המשתנים של לקוחות החברה והשוק ושליטה בכל שרשרת הפיתוח, הייצור וההפצה של מוצריה.

1.8.6.8 ספקים – הקשר של החברה עם הספקים המובילים בעולם של מעבדי המחשב והרכיבים הנוספים מאפשר לה להמשיך ולהשיק מוצרים איכותיים וחדשניים, המבוססים על הטכנולוגיה העדכנית ביותר הקיימת בשוק. כמו כן, להמשיך לטפח קשרים עם מספר ספקים במקביל בכל הנוגע לרכישת רכיבים למוצריה ובכך להימנע מתלות בספק זה או אחר.

1.8.7 שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות
תחום הפעילות הוא דינאמי, טכנולוגי ותחרותי. מערך הספקים בתחום הפעילות כולל ספקי מעבדים גלובליים וכן רכיבי חומרה ואלקטרוניקה רבים ומגוונים. חלק מהרכש מתבצע במזרח אסיה, בעלויות נמוכות יותר מאשר במערב, גם אם לעיתים הדבר כרוך בניהול סיכונים בכל הנוגע לשמירה על איכות המוצרים.

לגבי קו המחשבים הזעירים של החברה, שוק המחשבים הזעירים בכלל, ומוצרי החברה בפרט, מבוסס על רכיבים משותפים לכלל השחקנים בשוק – בעיקר בקשר למעבדים, כרטיסי מסך, זיכרונות, דיסקים קשיחים, רכיבי תקשורת ועוד. הספקים העיקריים של מעבדים הינם התאגידים Intel, NVIDIA, Texas Instruments, ARM, ועוד.

בעוד שספקי הרכיבים האלקטרוניים הינם רבים ומגוונים ולחברה מספר מקורות תחליפיים לרכישה של הרכיבים האמורים, יצרני המעבדים כוללים מספר חברות גלובליות מוכרות ששולטות בשוק המעבדים והשינויים החלים בשוק המעבדים הינם ארוכים ואיטיים. החברה עוקבת אחר שוק המעבדים וההתפתחויות בו וכאמור שומרת על קשר עם יצרני המעבדים המובילים, כל זאת על מנת לבחון מעת לעת את התאמת המעבדים החדשים בשוק למוצריה ולדרישות לקוחותיה.

לאור המחסור העולמי של רכיבים אלקטרוניים כאמור בסעיף 1.7.5 לעיל, נכון למועד פרסום הדוח, החברה מזהה התייצבות בזמינות הרכיבים ואף התחלה של ירידה בזמני האספקה אצל חלק מהספקים. לפירוט נוסף ראו סעיף 1.22 להלן.

המידע שלעיל בדבר שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968, המבוסס על המידע וההערכות הסובייקטיביים של החברה אשר נכונים למועד פרסום דוח זה. לאור העובדה כי המידע שלעיל הינו אומדן והערכות של החברה בלבד, יכול והשינויים במערך הספקים וחומרי הגלם בתחום הפעילות יהיו שונים מהערכות המפורטות לעיל בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, אשר לכולם עשויה להיות השפעה על פעילות החברה.

1.8.8. מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים, המשפיעים על יכולתם של מתחרים חדשים להיכנס לתחום הפעילות הם כדלקמן:

1.8.8.1. הכרת התעשייה – לצורך הכניסה לתחום הפעילות, על מתחרה פוטנציאלי להכיר את

התעשייה בצורה מעמיקה, להחזיק בידע מקצועי ועסקי נרחב, בין היתר, בקשר לתחום ולהכיר את מאפייני התחום, הלקוחות, הספקים, וכן החלופות השונות הקיימות בשוק.

1.8.8.2. מחקר, פיתוח וחדשנות – לצורך הכניסה לתחום הפעילות, על מתחרה פוטנציאלי

להחזיק בידע טכנולוגי, הנדסי ועסקי לצד קיום תשתיות טכנולוגיות המאפיינות את התעשייה ומאפשרות פיתוח וייצור מוצרים בתחום. בהקשר זה יצוין כי תחום הפעילות מחייב יכולת פיתוח מתקדמות ומשאבי ייצור ותפעול משמעותיים. כמו כן, קו מוצרי המחשבים הזעירים מבוסס על מחקר ופיתוח רציף של שנים רבות, בדגש על פיתוח טכנולוגיות הקירור הפסיבי, אשר דרש ודורש מהחברה ידע ומומחיות בפיזור והסתרה של חום וכן הוצאת סכומים מהותיים על ציר השנים. לפיכך, כניסה לתחום של טכנולוגיות הקירור הפסיבי ופיתוח מחשבים נטולי מאוורר, יעילים ואמינים דורש חוסן כספי משמעותי לאורך זמן.

1.8.8.3. כוח אדם איכותי – לצורך כניסה לתחום הפעילות, על מתחרה פוטנציאלי לגייס כוח

אדם מקצועי ומנוסה בתחום, ובייחוד מהנדסי חומרה ותוכנה איכותיים, וזאת על מנת לפתח מוצרים פונקציונליים ואמינים, המתבטאים באמינות לאורך שנים והעונים על דרישות השוק העדכניות ביותר. כוח אדם איכותי ומקצועי לא תמיד זמין וקיימת תחרות בין החברות השונות על גיוס מהנדסים מובילים ומנוסים בתחום. ייתכן, שמהנדסים אלה יעדיפו להתקשר עם חברה מבוססת ובעלת מוניטין בהשוואה לחברה בתחילת דרכה.

1.8.8.4. מוניטין – לצורך הכניסה לתחום הפעילות, על מתחרה פוטנציאלי לבנות מוניטין בתחום

המתאפיין בדרישת לקוחות על איכות, אמינות ושירות לאורך זמן. מוניטין מהווה קריטריון חשוב מצד לקוחות אשר מעוניינים בקו מוצרים של חברה עם רמת איכות גבוהה, שרידות מוצר, שירותיות ויכולת תמיכה טכנית טובה, אחריות, אינטגרציות מוצרים איכותית וקלה, תפעול יום יומי קל ופשוט וכן עמידה בתקנים הנדרשים.

1.8.8.5. תפעול שוטף – לצורך הכניסה לתחום הפעילות, על מתחרה פוטנציאלי לתפעל את העסק

בצורה טובה ואיכותית, ובין היתר, לנהל במקביל מספר מערכות קשרים עסקיות עם

ספקים, חברות לוגיסטיקה, מפיצים ולקוחות, מערכות אשר לעיתים נבנות על פני שנים, והכל תוך שמירה על שירותיות, חדשנות ואיכות גבוהה של מוצרים.

כאמור לעיל, חסמי הכניסה לתחום הפעילות הולכים ומצטמצמים, בייחוד בשל היכולת של מתחרים פוטנציאליים לייצר את מוצריהם אצל קבלני משנה ובכך להימנע מהשקעות הוניות מהותיות הנדרשות להקמת קווי ייצור והחברה צופה המשך של מגמה זו. כמו כן, להערכת החברה אין חסמי יציאה מהותיים בתחום הפעילות.

1.8.9. תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

בשוק קיימים מוצרים תחליפיים המבוססים על מעבדים של יצרנים שונים ומגוונים וכוללים תצורות שונות של קישוריות ויכולות טכנולוגיות, בגדלים שונים ובתפיסות עסקיות שונות. להלן פרטים ספציפיים לגבי קווי המוצרים העיקריים של החברה:

1.8.9.1. מחשבים זעירים – למחשבים הזעירים הסטנדרטיים של החברה מוצרים מתחרים מצד

חברות מובילות, כגון ה - Mac Mini וה- Intel NUC, Dell ו-Lenovo, הנמכרים כבר מספר שנים. למחשב ה-Airtop מוצרים מתחרים מצד חברות מובילות, כגון ה - Mac Pro. עוד יצוין, כי ייחודיות מוצרי החברה באה לידי ביטוי, בין היתר, לאור העובדה שהמחשבים הזעירים של החברה מתאפיינים בטכנולוגיית קירור פאסיבי וכן נטולי מאוורר, בעוד שמתחריה בדרך כלל אינם מציעים מאפיינים אלו.

1.8.9.2. מודולים – בשוק המודולים המתחרים של החברה הינן חברות כגון

Kontron/Advantech, וריסייט, Toradex, Phytec, TA, וכן Technixion. כמו כן, כאמור לעיל, ישנם יצרני מוצרים ומערכות טכנולוגיות אשר צופים כי מוצריהם ימכרו בהיקפים משמעותיים של עשרות אלפי יחידות ומעלה, ולפיכך יעדיפו פיתוח עצמי של מודולים.

1.8.10. מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

לפרטים אודות מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו ראו סעיף 1.15 להלן.

1.9. מוצרים ושירותים

להלן פירוט לפי קווי המוצרים העיקריים של החברה:

1.9.1. מחשבים זעירים/X86 – נכון למועד הדוח, מפתחת החברה מחשבים זעירים (Mini PC) המהווים

47.56% ממכירות החברה נכון ליום 31 בדצמבר 2022. מדובר במחשבים זעירים ללא מאווררים, המתאפיינים באמינות, יעילות, הספק נמוך ועמידות גבוהה, ואינם דורשים תחזוקה רבה. מחשבים אלה מציעים פתרון יעיל ואמין לאפליקציות תעשייתיות ומסחריות בהן נדרש מהמחשב יכולת לעבוד בסביבות עבודה מורכבות וקיצוניות.

המחשבים הזעירים פונים לקהל יעד רחב, הכולל גם קהל צרכני פרטי, קהל מסחרי וקהל תעשייתי. עם זאת, עיקר שווקי היעד, נכון למועד הדוח, הינם השווקים התעשייתיים.

החברה צופה גידול בביקוש, בין היתר, לאור ההתקדמות הטכנולוגית וזמינות מוצרים שבעבר לא היו מוצרי קצה לקהל הרחב – כגון מערכות אבטחה, אוטומציות שונות, שרתים, מחשבי ענן, ועוד. כמו כן, התקדמות ביכולות המעבדים מאפשרת להציע ללקוחות מחשבים זעירים בעלי מפרט עשיר וחזק

יותר מזה שניתן היה להציע בעבר. לפרטים נוספים אודות התפתחות השוקים ראו סעיף 1.1.8.1 לעיל וכן תחרות בסעיף 1.15 להלן.

שימושים לדוגמא: (1) שימוש במערכות לביצוע אנליזות של דם ורקמות למכונות; (2) ניהול מערכי מכירות; (3) שליטה במערכת מצלמות אבטחה; (4) שליטה על מערכות תעשייתיות; (5) מחשב לצרכנים פרטיים; (6) מחשבי מולטימדיה; (7) מחשבי ענן לצורך שיתוף מסך מרחוק ו- (8) מערכות קישור בתחום האינטרנט של הדברים.

ראו להלן מספר דוגמאות למוצרים בקו המחשבים הזעירים של החברה, בהתאם לגודלם וביצועיהם:

Intense PC3



מחשב האינטנס פי.סי הוא המחשב הנמכר ביותר מסדרת המחשבים הזעירים של החברה. מחשב זה, כמו שאר מחשבי החברה, הוא ללא מאוורר ומאפשר ללקוחות החברה לבחור בקונפיגורציות שונות בהתאם לצרכיהם המשתנים. מחשב זה שקט וקומפקטי במיוחד.

Airtop3



מחשבי ה-Airtop הינם מחשבים עוצמתיים המתאימים למשתמשי קצה במגזר העסקי, התעשייתי והפרטי. מחשבים אלה עובדים תחת עומס, לאורך זמן, ובתנאים שאינם אידיאליים למחשבים אחרים הקיימים בשוק, וזאת, בין היתר, לאור טכנולוגיית הקירור הייחודית שלהם המאפשרת עבודה ללא מאוורר כלשהו.

Tensor-PC



מדובר בסדרה של מחשבים זעירים חדשים ומודולריים של החברה בעלי מגוון עצום של גדלים ותצורות, הפועלים גם ללא מאוורר כלשהו ומיועדים לאפליקציות עסקיות, תעשייתיות ופרטיות רבות ומגוונות. מחשב הטנסור הוא מחשב חדשני המאפשר ללקוחות החברה לבצע קונפיגורציות שונות (כדוגמת לגו), בהתאם לצרכיהם המשתנים. החברה מסוגלת להרכיב מהטנסור מגוון רחב של סוגי מוצרים שונים, המורכבים מאותם יחידות בניה – באופן שיאפשרו ללקוחותיה לפתח מחשבים בהתאם לצרכיהם, באמצעות החברה. יחידות אלו פותחו על ידי החברה. בשלב זה מנסה החברה למצב את הטנסור בשוק, בין היתר, על ידי חשיפת יתרונות אלו ללקוחות פוטנציאליים.



Fitlet3

מדובר במחשב זעיר במיוחד של החברה בגודל 133 מ"מ על 100 מ"מ בלבד. מחשב זה מיועד בעיקר לשימושיים תעשייתיים ומסחריים אך ביצעו מאפשרים שימוש בו גם כמחשב עבודה אישי לצרכנים פרטיים.

IOT-GATE-iMX8



מדובר במחשב זעיר, ללא מאוורר, המיועד לבקרה ושליטה על מוצרים שונים המחוברים אליו באמצעות תקשורת קווית או אלחוטית. מחשב זה מיועד לתת פתרונות קישוריות לרשת האינטרנט, לנתח ולהעביר מידע ממכשירים שונים בתחום האינטרנט של הדברים.

1.9.2. מודולים/ARM – נכון למועד הדוח, מפתחת ומייצרת החברה מודולים שונים במגוון מפרטים, הכוללים מחברים ורכיבים בצפיפות גבוהה המיועדים להטמעה בתוך מוצרים ומערכות בתחומי תעשייה רבים. המודולים של החברה זמינים עם חבילות מוכנות עבור לינוקס, Win XP, WIN CE ו-Windows. המודולים של החברה מבוססים על מספר מעבדים שונים. החברה כאמור מפתחת מודולים במגוון מפרטים, גדלים ותצורות ומאפשרת ללקוחותיה לבחור מתוך היצע של מודולים הכולל, בין היתר, את המודולים הבאים:

1.9.2.1. מודולים קטנים ביותר אשר יכולים לשמש יצרנים של מוצרים ניידים, מוצרים לבישים ומוצרים בהם קיימת חשיבות גדולה למקום ולנפח;

1.9.2.2. מודולים יעילים וחסכוניים למוצרים עם רגישות יתרה למחיר הסופי לצרכן; וכן

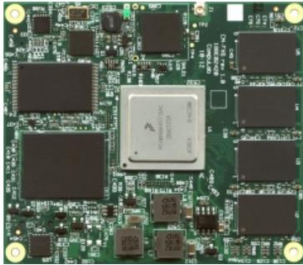
1.9.2.3. מודולים עתירי ביצועים בעלי יכולת לבצע פעולות מורכבות ומהירות, לרבות יכולת עיבוד גרפיקה ותמונות באיכות גבוהה, המיועדים למערכות ולמוצרים מורכבים, כגון מוצרים רפואיים, מוצרים הדורשים מסך גרפי באיכות גבוהה ומוצרי תעשייה שונים.

נכון למועד הדוח, החברה מפתחת מודולים הן על בסיס מעבדי Intel והן על בסיס מעבדי ARM ואחרים, אשר שודרגו לארכיטקטורה המתקדמת של: Intel Core, AMD, TI Sitara, Freescale IMX. כמו כן, נכון למועד הדוח, משתמשים לקוחות החברה במודולים של החברה, בין היתר, לציוד אודיו וסטודיו, ציוד מדידה ומתאר, אפליקציות בתחום הבתים החכמים והאינטרנט של הדברים, לרבות אבטחה ביתית, מערכות שילוט צרכניות, מכשירי הקלטה ומכונות קפה תעשייתיות. החברה מעריכה, כי תמשיך לייצר מגוון של מודולים, בגדלים ובמפרטים שונים וזאת על מנת להמשיך ולתת מענה לצרכי כלל לקוחותיה וללקוחות פוטנציאלים. כמו כן, תמשיך החברה לפתח מודולים המבוססים על המעבדים החדשים ביותר הקיימים בשוק וזאת על מנת להתמודד עם התחרות הגוברת בשוק זה ולהעניק ללקוחותיה את הפתרון העדכני ביותר הקיים בשוק המודולים.

המידע שלעיל בדבר הערכות החברה בקשר עם ייצור המוצרים הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968, המבוסס על המידע וההערכות הסובייקטיביים של החברה אשר נכונים למועד פרסום דוח זה. לאור העובדה כי המידע שלעיל הינו אומדן והערכות של

החברה בלבד, יכול ויכולות הייצור יהיו שונים מהערכות המפורטות לעיל בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, אשר לכולם עשויה להיות השפעה על פעילות החברה.
ראו להלן מספר דוגמאות למוצרים מקו המודולים של החברה:

CM-FX6



מדובר במודול הנמכר ביותר מבין המודולים שמציעה החברה, לאור העובדה שהוא משמש יצרנים של מוצרים מסוימים המיוצרים בכמויות גדולות. מדובר במודול המבוסס על ארכיטקטורת ARM, המאפשרת ביצועים חזקים ביותר ומזעור מקסימלי בהשוואה למודולים מתחרים.

MCM-iMX8M-Mini



המודול הקטן ביותר של החברה, בעל ביצועים גבוהים, השוקל 5 גרם בלבד וגודלו כגודל בול דואר סטנדרטי – 30X30 מ"מ. דגם זה אידיאלי לשימוש במוצרים ניידים, לבישים ומוצרים בהם המקום והנפח מהווים שיקול מכריע.

UCM-Imx8m-Plus: NXP i.mx8m Plus



מודול חסכוני בעל צריכת אנרגיה נמוכה המיועד ליישומים תעשייתיים. מהווה פתרון אידיאלי למוצרים בהם קיימת רגישות למחיר.

CL-SOM-iMX8 - NXP i.MX8



מודול מהיר בעל ביצועים גרפיים גבוהים, הכולל מעבד ארבע ליבות. דגם זה אידיאלי לשימוש במערכות ומוצרים הדורשים יכולות חישוב וגרפיקה גבוהים.

SBC-IOT-iMX8 – NXP i.MX8M Mini



מודול בעל יכולות קישוריות מגוונות ומתקדמות לרבות קוויות ואלחוטיות. דגם זה אידיאלי ליישומים תעשייתיים בהם נדרשות יכולות שליטה ובקרה.

יובהר כי דגמי ה-Intense PC2, Fitlet 2 וה-CM-FX6 מהווים כ- 48.71% ממכירות החברה נכון ליום 31 בדצמבר 2022. היות שמדובר במוצרים שהושקו לפני מספר שנים (אך בעלי תכונות טכנולוגיות מתקדמות ביותר גם כיום, כגון מעבדי Intel i9 מהמתקדמים בשוק), החברה עוסקת כעת בהחדרה של מספר מוצרים חדשים הנמצאים בשלבי חדירה שונים לשוק.

1.9.3 מוצרי החברה הם מוצרי מדף, הניתנים להתאמות ספציפיות לדרישות שונות וצרכי לקוחות (על בסיס הזמנות ספציפיות של לקוחות), אולם הם עדיין שומרים על מאפייניהם העיקריים.

1.9.4 לפרטים נוספים אודות השווקים העיקריים של המודולים והמחשבים הזעירים ראו סעיפים 1.8 ו-1.15 לעיל ולהלן.

1.10 פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

להלן הכנסות החברה מתחום הפעילות:

| לשנה שהסתיימה ביום | | | (באלפי ש"ח) |
|--------------------|---------------|----------------|-----------------------------|
| 31.12.2020 | 31.12.2021 | 31.12.2022 | |
| 60,472 | 44,582 | 62,555 | היקף הכנסות ממודולים |
| 57.46% | 53.5% | 52.44% | שיעור הכנסות ממודולים |
| 44,769 | 38,742 | 56,738 | היקף הכנסות ממחשבים זעירים |
| 42.54% | 46.5% | 47.56% | שיעור הכנסות ממחשבים זעירים |
| 105,241 | 83,324 | 119,293 | סה"כ היקף הכנסות |

* יצוין כי בדרך כלל שיעורי הרווחיות בין שני קווי המוצרים השונים דומים (למעט עסקאות חריגות בעלות אופי חד פעמי).

1.11 מוצרים חדשים

להלן מידע על מוצרים חדשים של החברה ביחס לקווי המוצרים של החברה:

1.11.1 מחשבים זעירים – בחודש פברואר 2022 השיקה החברה דור חדש ל- Fitlet 2, המכונים Fitlet 3. מדובר בדור חדש של מחשב זעיר במיוחד של החברה בגודל 133 מ"מ על 100 מ"מ על 34 מ"מ בלבד. מחשב זה מיועד בעיקר לשימושיים תעשייתיים ומסחריים אך ביצעו מאפשרים שימוש בו גם כמחשב עבודה אישי לצרכנים פרטיים. בשלב זה היקף מכירות מוצרי ה-Fitlet 3 עדיין אינו מהותי לחברה ואין ביכולת החברה להעריך את היקף המכירות ממוצרים אלו בעתיד.

1.11.2 מודולים – ככלל, החברה מפתחת מידי שנה מספר מוצרים חדשים בשוק המודולים, הנובעים בדרך כלל מכניסה של מעבדים חדשים לשוק ורצון החברה לאפשר ללקוחותיה להשתמש במוצרים הנושאים את הרכיבים בסטנדרטיים הגבוהים והעדכניים ביותר בשוק. כמו כן, החברה מעת לעת בוחנת את הדרישות החדשות הקיימות בשוק ומפתחת מוצרים בעלי טכנולוגיה ותכונות ייחודיות שעשויות לבלוט מעל מתחריה, כגון פיתוח של מודול קל משקל וקטן ביותר בגודלו המיועד למוצרים ניידים ולבישים וזאת בהתאם למגמות הצפויות בשווקים כפי שהחברה מנתחת אותן. כאמור לעיל, בשנת 2016 החליטה החברה להשקיע בפיתוח של מודול מבוסס ארכיטקטורת ARM, אשר אפשר לחברה לייצר מודול הקטן והחזק באופן משמעותי בהשוואה למתחרים, ובכך לצבור יתרון משמעותי בתחום.

1.12. לקוחות

להלן מידע בדבר לקוחות החברה ביחס לקווי המוצרים של החברה:

1.12.1 מחשבים זעירים – בקו מוצרי המחשבים הזעירים, לקוחות החברה הם בעיקר מהשוק התעשייתי, שוק ה-IT והשוק הפרטי. המחשבים הזעירים של החברה הם בעלי שימושים רבים, ומתאימים הן למגזרים תעשייתיים שונים, למגזר המשרדים והן למגזר הפרטי. נכון למועד הדוח, לקוחות החברה במגזרים התעשייתיים משתמשים במחשבים הזעירים של החברה במספר רב של אפליקציות שונות. כמו כן, ככל ששוק המחשבים הזעירים גדל, השימוש במחשבים אלה נעשה מגוון יותר. לקוחות רבים של החברה אינם פועלים מולה ישירות, אלא מבצעים הזמנות דרך מפיצים שונים של החברה בעולם וכן דרך Amazon.com באמצעות חנות שמתפעלת החברה באופן ישיר. לקוחות הקצה של החברה בקו מוצרי המחשבים הזעירים כוללים חברות גלובליות קטנות עד גדולות לרבות בעלות מוניטין כגון Nvidia (Mellanox), (Blue Chip) Roche ועוד.

יצוין כי לחברה ישנן הכנסות מלקוח בודד המהוות מעל 10% מסך ההכנסות של החברה כמפורט להלן.

להלן פירוט בדבר הכנסות החברה מהלקוח אשר ההכנסה ממנו הינה מעל 10% מסך הכנסות החברה, בתקופות המפורטות להלן:

| לשנה שהסתיימה ביום | | | לקוחות |
|--------------------|--------------|---------------|------------------------|
| 31.12.2020 | 31.12.2021 | 31.12.2022 | |
| באלפי ש"ח | | | |
| 21,690 | 9,000 | 21,516 | לקוח א'11 - הכנסות |
| 20.61% | 10.8% | 18.04% | לקוח א' – שיעור מכירות |
| 21,690 | 9,000 | 21,516 | סה"כ הכנסות |

לקוח א': בחודש דצמבר 2010 חתמה החברה עם לקוח א' על הסכם מסגרת להספקת מוצרים על ידי החברה ללקוח, במסגרתו נקבע כי החברה תספק ללקוח א' מוצרים על פי הזמנות שיבוצעו על ידי הלקוח מעת לעת, והכל בהתאם לסטנדרטיים והתנאים הכלליים שנקבעו בהסכם המסגרת.

ביום 24 במאי 2022 הודיעה החברה כי לקוח א' הודיע לחברה כי לאור מהלך התייעלות הוחלט לצמצם את מספר ספקי המחשבים של לקוח א' כך שהחל ממועד ההודעה, לקוח א' לא יבצע הזמנות חדשות נוספות לשני הפרויקטים הפעילים של לקוח א', למעט הזמנות בדבר תחזוקה וחלפים. לקוח א' הדגיש שהדבר לא ישפיע על הזמנות קיימות אשר כבר בוצעו. עם זאת, לאור הודעת הלקוח כאמור לעיל, החברה סבורה כי קיים חשש שהחל משנת 2024 לא יהיו לחברה הכנסות נוספות מלקוח א'. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 24 במאי 2022 (מספר אסמכתא: 2022-01-063388), המובא כאן על דרך הפניה. בהמשך לדיווח האמור, לפיו החברה העריכה, בהסתמך על הודעתו של לקוח א' כאמור לעיל, כי הכנסות החברה מלקוח א' לא יושפעו לרעה במהלך שנת 2022, החברה מעכדנת כי בפועל הכנסות החברה מלקוח א' אכן לא הושפעו לרעה במהלך שנת 2022.

מרבית לקוחותיה של החברה מבצעים הזמנות נקודתיות, על בסיס תנאי המכירה של החברה המופיעים באתר האינטרנט של החברה. בנוסף, ישנם לקוחות אשר חתמו עם החברה על הסכמי מסגרת (לעיתים גם אחרי ביצוע ההזמנה הראשונה). לעיתים, לקוחות חדשים של החברה יוצרים קשר ראשוני לפני ביצוע הזמנה, בין היתר, לביצוע בדיקות מטעמם לגבי התאמת המוצרים לצרכיהם.

1.12.2. מודלים – בקו מוצרי המודולים, לחברה יש מעל 1,500 לקוחות שונים. החברה מעריכה שכשליש מלקוחותיה הינם לקוחות אשר רוכשים מוצרים בשווי של יותר מסך של 10,000 דולר ארה"ב כל אחד. לקוחות החברה בתחום המודולים הינם חברות בסדרי גודל שונים החולשות על מגוון תעשיות שונות. לקוחות הקצה בתחום כוללים חברות בינלאומיות כגון: Philips, Sierra Nevada, Medtronics, Tyco ועוד. החברה שומרת על קשר עם לקוחותיה ומספקת להם שירות ומוצרים באיכות גבוהה כאשר יותר מ-80% מלקוחותיה הינם לקוחות חוזרים. יצוין כי לאור מגוון השימושים הרחב במודולים שמייצרת החברה, אין לחברה חלוקה ברורה בין זהות הלקוחות, מאפייניהם ומיקומם הגיאוגרפי. יצוין כי בשנת הדוח, קרי בשנת 2022 לחברה אין הכנסות מלקוח בודד המהוות מעל 10% מסך ההכנסות של החברה.

1.13. שיווק והפצה

מכירות החברה מתחלקות פחות או יותר באופן שווה בין מכירות ישירות לבין מכירות בערוצים לא ישירים, כאשר החברה מעודדת מכירות ישירות.

1.13.1. מכירות ישירות – הפצה של מוצרים באמצעות מכירות ישירות אשר מתבצעות על ידי עובדי החברה בישראל. החברה סבורה (אך אין בידיה נתונים המבססים זאת) כי חלק גדול מהלקוחות באפיק הפצה זה מגיעים דרך אתר החברה, למרות שחלקם פונים ישירות באופן טלפוני לאנשי המכירות בחברה. מספר הכניסות לאתר האינטרנט של החברה בין השנים 2020 ועד 2022 הינם כדלקמן:

| שנת 2020 | שנת 2021 | שנת 2022 | מספר כניסות* |
|----------|----------|----------|--------------|
| 147,847 | 164,637 | 145,122 | |

* יצוין כי החברה סבורה שאין קשר ישיר בין כמות הכניסות לאתר האינטרנט להיקף המכירות. תהליך המכירות הישירות מתבצע באופן פשוט ואוטומטי. תהליך זה בדרך כלל מתחיל כשלקוח משאיר את פרטיו באחד מאתרי האינטרנט של החברה. כאשר מתקבלת הזמנה, היא נבדקת וממוינת לאיש המכירות הרלוונטי למוצר הספציפי ולאזור מבחינה גיאוגרפית. מרגע שלקוח החליט לבצע את הרכישה, נרשמת הרכישה במסד הנתונים של החברה ונשלחת ללקוח בקשה לבצע תשלום (במידה והמוצר זמין במלאי). במידה והמוצר אינו זמין במלאי ו/או נדרשים שינויים או תיקונים בו, נשלחת הבקשה למחלקת הייצור של החברה. לבסוף, המערכת מייצרת הערכה של זמן שילוח וכן מעקב שיטתי על ההזמנה עד לביצוע תשלום מלא של הצרכן עבור ההזמנה ועד לביצוע בפועל של משלוח המוצר ללקוח.

יצוין כי מחלקת ההנדסה של החברה יוצרת קשר עם הלקוחות ועונה על שאלות טכניות של הלקוחות לכל אורך התהליך של ביצוע ההזמנה הישירה. מערכת ההזמנות הישירות של החברה יעילה ויכולה להתמודד עם מאות ואף אלפי הזמנות בו זמנית, גם עם כוח אדם מצומצם יחסית.

1.13.2. מכירות לא ישירות – נכון למועד הדוח, לחברה אין מפיץ מורשה בלעדי בכלל ו/או בשטח גיאוגרפי מסוים בפרט, באופן שמאפשר לחברה הן לעבוד עם מספר של מפיצים מורשים והן להפעיל ערוצי מכירה ישירים באופן גלובאלי. על פי מדיניות החברה, לקוח חדש שהגיע דרך מפיץ, נרשם תחת אותו מפיץ במערכות החברה.

לחברה עשרות מפיצים שונים של המודולים באירופה, אסיה ודרום אמריקה. חברת הבת, קומפיולאב ארה"ב, מחזיקה משרדים בפלורידה ותומכת במכירות החברה באזור צפון אמריקה. יצוין כי מספר מפיצים באירופה מבססים את כל פעילותם סביב מוצרי החברה (לדוגמא : RISC Switzerland בשוויץ). הדרישה העיקרית ממפיצי מודולים הינה לפעול להשגת מספר רב ככל שאפשר של Design Wins (רכישת ערכות הערכה על ידי לקוחות פוטנציאליים), יכולות טכניות גבוהות של הצוות הטכני ואנשי המכירות והיכרות טובה מאוד עם מוצרי החברה. המפיצים המצליחים הינם פעמים רבות אינטגרטורים אשר מציעים גם שירותים או מוצרים משלימים למוצרי החברה. אף על פי כן, אין דרישה מחייבת ממפיצים להעניק שירותי תמיכה במוצרי החברה כיוון שזו משתמשת במערכת תמיכה מקוונת אשר פותחה על ידה ומאפשרת להפנות שאלות של משתמשים ישירות למהנדסי החברה. נכון למועד הדוח, לביצוע מכירות לא ישירות משתמשת החברה במפיצים, אשר קונים מהחברה מוצרים בהנחה ומפיצים אותם בעצמם, וכן בנציגים המאיתרים עבור החברה לקוחות אשר רוכשים את המוצרים ישירות מהחברה, ובהתאם זכאים נציגים אלה לעמלה או עמלות בגין המכירות שביצעו. נכון למועד הדוח, לחברה 30 מפיצים ו-14 נציגים כאמור. להערכת החברה ועל פי ניסיון העבר, חלק ניכר מלקוחות החברה בחו"ל מעדיפים לעבור מול מפיץ מקומי, וזאת למרות ששירותי המכירה, ההפצה והאחריות (במידת הצורך) ניתנים על ידי החברה עצמה.

1.13.3. כאמור החברה משווקת את מוצריה ברחבי העולם באמצעות מכירות ישירות ומכירות לא ישירות באמצעות מפיצים ונציגים. החברה מוכרת את מוצריה ביותר מ- 50 מדינות ברחבי העולם, בעיקר בדולר ארה"ב. לפירוט בדבר המכירות בהתאם לאזורים גאוגרפיים לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020, ביום 31 בדצמבר 2021 וביום 31 בדצמבר 2022, ראו באור 13 לדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2022.

להלן התייחסות בקשר עם אסטרטגיית השיווק של החברה ביחס לקווי המוצרים:

1.13.4. מחשבים זעירים – אסטרטגיית השיווק של החברה בקשר לשוק זה מתאפיינת בהתמקדות ביצירת מערכות יחסים ארוכות טווח ובניית מוניטין עם אנשי מקצוע הנחשבים כמובילי שוק ועם בלוגרים מוערכים, וזאת במקביל לחשיפת המוצרים באתרי האינטרנט השונים של החברה והודעות לעיתונות המקצועית על השקה של מוצרים חדשים של החברה. החברה פיתחה אתר ייעודי למחשבים הזעירים אשר זוכה לעשרות אלפי צפיות בחודש¹². בהקשר זה יצוין כי לחברה אין ידיעה בדבר המתאם בין היקף החשיפה לאתר האינטרנט הייעודי כאמור לבין היקף הרכישות ממוצרי קו המחשבים הזעירים. כמו כן, החברה מעניקה מחשבים זעירים לבדיקה וניסיון כאמצעי שיווק, בעיקר למסקרי טכנולוגיה מובילים ובאירועים טכנולוגיים כמו למשל מיקרוסופט TechEd. על מנת לעודד את לקוחות החברה לבצע רכישות בכמויות גדולות, מדיניות החברה הינה לספק ללקוחות הנחה ממחיר המוצר הנקוב בהתאם לכמויות הנרכשות. במקביל, החברה מעודדת משווקים מורשים לפתוח אתרי מכירה

שיווקיים משלהם למחשבים הזעירים של החברה¹³. המסר שאותו מעבירה החברה בכל אמצעי השיווק הוא זהה - המחשבים הזעירים של החברה, הפועלים ללא מאווררים כלשהם, הם מהמובילים בשוק מבחינת גודל, צריכת חשמל, אמינות לאורך זמן וכוח. בנוסף ישנם מפיצים המתמחים בהפצה של מחשבים זעירים אשר משתמשים במוצרי החברה לאפליקציות ספציפיות, כגון מעקב, מערכות שילוט, מערכות תקשורת מבוססות אינטרנט, ואף למטרות חינוך במדינות עולם שלישי.

1.13.5. מודולים – החברה סבורה כי לקוחותיה וקהל היעד הפוטנציאלי שלה בקשר עם שוק המודולים בוחנים בעיקר את עלות המוצר, הפונקציונאליות, האמינות, צריכת האנרגיה וגודל המוצר. בקו מוצרים זה, עיקר לקוחותיה של החברה הינם מהנדסים ומנהלי טכנולוגיות ראשיים (CTOs) אשר נדרשים לרכוש מודולים מצד שלישי היות שאין להם את הידע, המומחיות, המשאבים, הזמן והיכולות לפתח מודולים בעצמם. יצוין כי לקוחות אלו בדרך כלל מבצעים מחקרי שוק לפני הרכישה ובוחנים מספר מודולים של יצרנים שונים בטרם מתקבלת ההחלטה לרכוש מודול מסוים. האסטרטגיה השיווקית של החברה בהקשר זה היא לדאוג שמוצרי החברה יופיעו במחקרי השוק כאמור של הלקוחות הפוטנציאליים, וזאת על ידי ביצוע של אופטימיזציה של מילות חיפוש ותוכן בקשר עם קו מוצרים זה של החברה, פרסום באתרי יעד מקצועיים, פרסום השקות של מוצרי החברה ועוד. מאמצי המכירות של החברה באים לידי ביטוי, בין היתר, בפרסום של מדריכי עזר נגישים הכוללים המלצות על מפרטים טכניים ועל חבילות תוכנה, וזאת על מנת לשפר את חווית השירות ולהפוך אותה לטובה יותר. אנשי המכירות של החברה זמינים לענות על שאלות לפני ביצוע של מכירה כלשהי, וערכות הערכה מוצעות ללקוחות בעלות סבירה ללא התחייבות, עם תמיכה של צוות המחקר והפיתוח של החברה, וזאת ללא דרישה מיוחדת מצד הלקוחות. לבסוף, משפרת החברה את מעמדה בקרב המתחרים וזאת בדרך של הצעת תמחור משתנה על בסיס היקף ההזמנות וכן מערכות תמיכה איכותיות אשר פותחו על ידי החברה. החברה אינה מוכרת מודולים ליחידים, סטודנטים, מכוני מחקר או חברות פיתוח אפליקציות אשר צפי הרכש השנתי שלהן נמוך מ- 100 יחידות מוצר.

1.14. צבר הזמנות

להלן פרטים בדבר צבר ההזמנות של החברה. צבר ההזמנות כולל הכנסות צפויות בגין הזמנות של מוצרי החברה, שקיבלה החברה לפני תאריך הדוח הכספי ואשר טרם הוכרו כהכנסה לתאריך הדוח:

1.14.1. מרבית מוצרי החברה נמכרים בהתאם להזמנות מלקוחותיה עם מועדי אספקה טיפוסיים שבין 84 ל-112 ימים מיום ביצוע ההזמנה. על כן, צבר ההזמנות של החברה הינו 25 עד 40 מיליון ש"ח ובדרך כלל לא יותר מכך. למרות האמור לעיל, לאור המחסור ברכיבים אלקטרוניים (כהגדרת המונח בסעיף 1.7.5 לעיל), עלו זמני האספקה והם כרגע אינם קבועים ותלויים במצב השוק נכון למועד ההזמנה. לפרטים נוספים ראה סעיף 1.7.5 לעיל.

1.14.2. נכון ליום 31 בדצמבר לשנים 2021 ו-2022, הסתכם צבר ההזמנות של החברה בכ- 29,964 אלפי דולר ארה"ב ובכ- 30,681 אלפי דולר ארה"ב, בהתאמה.

1.14.3. להלן פרטים לגבי התפלגות צבר ההזמנות של החברה נכון ליום 31 בדצמבר 2022 וסמוך למועד הדוח:

¹³ <http://airtop-pc.com/airtop-resellers> ראו לפירוט אתרים כאמור.

| צבר הזמנות נכון ליום 31 בדצמבר 2022 | צבר הזמנות נכון ליום 19 במרץ 2023 | |
|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------|
| באלפי דולר ארה"ב | | |
| 16,826 | 9,767 | חציון ראשון 2023 |
| 13,855 | 16,079 | חציון שני 2023 |
| - | 91 | שנת 2024 והלאה |
| 30,681 | 25,937 | סה"כ |

המידע שלעיל בדבר צבר ההזמנות וצפי ההכרה בהכנסה של צבר ההזמנות הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968. הנתונים הנוגעים לצבר ההזמנות וצפי הכרה בהכנסה שלו הינם הערכה בלבד, אשר מבוססת על ניסיון העבר של החברה ולוחות הזמנים המתוכננים בהתאם להזמנות השונות. שינויים בהנחות יסוד אלו וכן אירועים אחרים אשר אינם בשליטת החברה, עלולים לשנות באופן משמעותי את הערכת החברה לגבי צבר ההזמנות וצפי ההכרה בהכנסה של צבר ההזמנות לעומת הנתונים המוצגים לעיל.

1.15. תחרות

כאמור לעיל, תחום הפעילות הוא דינאמי, טכנולוגי ותחרותי. להערכת החברה, צפוי גידול בתחום פעילות זה, לאור המגמה הגוברת לשלב במוצרים שונים יכולות מחשוב וקישוריות ובמיוחד בקשר עם, תעשיית האינטרנט של הדברים, ניווט במקומות סגורים, מוצרים לבישים וניידים, הטמעת יכולות שליטה ובקרה ועוד. בד בבד עם הגידול, צופה החברה כי רווחיות התחום תלך ותקטן, בין היתר, לאור התחרות הגוברת שמקטינה את שולי הרווח, חסמי הכניסה שהולכים ומצטמצמים ומאפשרים לעוד ועוד שחקנים להיכנס לתחום זה. השיטות העיקריות של החברה להתמודד עם התחרות בשוק הינן, בין היתר, חיזוק הקשר עם ספקיה ופיתוח היכרות מעמיקה וידע טכני בכל הקשור לרכיבים הנדרשים לפיתוח מוצרי החברה ובייחוד המעבדים החדשים שמפותחים ומשווקים על ידי חברות גלובליות, חיזוק הקשר עם לקוחות החברה לשם הבנת צרכיהם המשתנים, תמחור אטרקטיבי ואספקת מגוון רחב של מוצרים לשם מתן מענה מקיף לצרכיהם. בנוסף, להערכת החברה, היכרותה של החברה עם תחום הפעילות, הבנתה את ההתפתחות הטכנולוגית החלה בו ונכונותה ללמוד את צרכי הלקוח וללוות את תהליך הטמעת מוצרי החברה אצל הלקוח, מאפשרים לחברה להציע ללקוחותיה פתרונות מערכתיים כוללים אשר נותנים מענה יעיל ובעל ערך מוסף עבור הלקוחות. להלן התייחסות ביחס לשני קווי המוצרים של החברה:

1.15.1. מחשבים זעירים - שוק המחשבים הזעירים מתאפיין בפוטנציאל צמיחה גבוה בעיקר במגזר התעשייתי, בין היתר, לאור היתרונות הגלומים במחשבים אלו, כגון עמידות, יכולות טכנולוגיות גבוהות, מודולאריות ועוד. למיטב ידיעת החברה, קו מוצרי המחשבים הזעירים מהווים חלופה טובה ללקוחות, לאור היתרונות הגלומים במחשבים זעירים במיוחד, ללא מאוורר, וכן לאור האמינות, העמידות, והתחזוקה המינימלית הנדרשת מהמשתמשים בהם. החברה מעריכה שגודל שוק המחשבים הזעירים הרלבנטי למוצרי החברה, נכון למועד הדוח, עומד על מספר מיליארדי דולר ארה"ב, כשהחברה מהווה חלק זניח משוק זה. בשנים האחרונות, מספר שחקנים גדולים כגון Intel, Asus ו-Gigabyte השיקו מחשבים זעירים משלהם, באופן שיוצר תודעה בשוק ובקרב לקוחות פוטנציאלים נוספים למוצרים מסוג זה. מתחרים נוספים בשוק המחשבים הזעירים הם HP, Dell, Shuttle ו-Nexcom. לקוחות רבים, כגון Google, Nasa ו-Cisco, לא יוצרים קשר ישיר עם החברה, אלא מזמינים את מחשבי החברה באמצעות פייפאל ו/או אמזון. יצוין כי יכולת החברה

לאמוד במדויק את גודל השוק או לנתח את כלל האפליקציות השונות מוגבלת. בהקשר זה יצוין כי, למועד הדוח, החברה פונה כאמור לפלחי שוק מסחריים, ולכן אינה מתחרה בשוק המחשבים הנייחים הביתיים.

1.15.2. מודולים – שוק המודולים הינו שוק מבוזר כך שאין חברה גדולה אחת משמעותית ששולטת בו. למיטב ידיעת החברה, המתחרה הגדולה והמשמעותית ביותר הינה קבוצת החברות הגרמניות - Kontron Group, אשר הינה הספקית הגדולה והדומיננטית בשוק עולמי זה ואף ממשיכה לגדול על ידי רכישת חברות. מתחרים נוספים בשוק הינם Toradex, Intrinsyc, Congatec, Portwell, Seco, Variscite ו-Phytech.

על פי הערכות החברה, מחזיקה קבוצת החברות הגרמניות - Kontron Group בנתח של כ-10% משוק המודולים ומהווה גם אחד משלושת השחקנים העיקריים בקו מוצרי המודולים מבוססי ARM. החברה סבורה כי נתח השוק שלה בקו מוצרי המודולים עומד על פחות מ-2%.

המידע שלעיל בדבר תחרות בתחום הפעילות הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968, המבוסס על המידע וההערכות הסובייקטיביים של החברה אשר נכונים למועד פרסום דוח זה. לאור העובדה כי המידע שלעיל הינו אומדן והערכות של החברה בלבד, יכול והתוצאות בפועל וההשלכות של התחרות בתחום הפעילות תהיינה שונות מהערכות המפורטות לעיל בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, אשר לכולם עשויה להיות השפעה על פעילות החברה.

1.16. עונתיות

אין עונתיות ביחס לתחום הפעילות של החברה.

1.17. כושר ייצור

כושר הייצור הנוכחי המנוצל של החברה עומד על כ- 250,000 לוחות מחשב ומערכות מחשב בשנה. החברה אינה מנצלת נכון למועד הדוח את מלוא פוטנציאל הייצור אשר הינו מעל ל- 350,000 יחידות לשנה, ויכול לגדול על ידי העברת חלק ממטלות הייצור לקבלני משנה. נכון למועד פרסום הדוח, מפעילה החברה את שלושת קווי הייצור שברשותה, הפועלים בדרך כלל בשתי משמרות ככל שהדבר יידרש ועל מנת לתמוך בצמיחה עתידית והתרחבות של החברה. לחברה כושר ייצור פנימי אשר יכול לתמוך בהגדלה משמעותית של מכירות החברה. יצוין כי לחברה קיימת תכנית גיבוי להגדלת כושר הייצור מעבר לכך, במידת הצורך.

1.18. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

במהלך דצמבר 2009, רכשה החברה זכויות במתחם הכולל בניין בן שלוש קומות בגודל של כ- 6,500 מטר רבוע ברח' היצירה 17, ביוקנעם עילית (גוש 12330, חלקה 8) (להלן: "המתחם") ועברה למתחם זה בחודש ספטמבר 2011. מתחם זה נרכש במטרה להרחיב את פעילות המחקר והפיתוח, הייצור והמכירות של החברה.

זכויותיה של החברה במתחם האמור הינן זכויות חכירה בהתאם להסכם חכירה עם רשות מקרקעי ישראל לתקופה המסתיימת בשנת 2044, אשר מתחדשת, על-פי רוב, לתקופה נוספת של 49 שנים, כפוף למגבלות ולתנאים המפורטים בהסכם החכירה.

בשנת 2014, נרשמה לטובת בנק לאומי לישראל בע"מ משכנתא מדרגה ראשונה על זכויות החברה במתחם. לפירוט נוסף ראו סעיף 1.25 להלן.

החברה שוכרת בית מלאכה קטן בעיר נשר בעלות חודשית של 5,500 ש"ח. נכון למועד הדוח, הסכם השכירות בתוקף עד לינואר 2024.

כמו כן, חברת הבת, קומפיולאב ארה"ב, שוכרת משרד מכירות קטן בפלורידה, ארה"ב בעלות זניחה.

לחברה שלושה קווי יצור (SMT¹⁴) הכוללים מכונות ומערכות מתקדמות מתוצרת Juki.

לפרטים נוספים בנוגע לרכוש הקבוע של החברה ראו ביאור 6 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022.

1.19. מחקר ופיתוח

1.19.1. סקירת פעילות המחקר והפיתוח ותוצאותיה

במסגרת פעילותה בתחום מערכות המחשב, מפתחת החברה מודולים ומחשבים זעירים ללא מאוורר. החברה מפתחת ומייצרת את כל מוצריה בעצמה (in-house) לרבות חומרה ותוכנה, והנה בעלת יכולות מחקר ופיתוח מתקדמות. קצב השקת המוצרים השנתי של החברה עומד על ממוצע של כ- 2 מוצרים עם מעבדים חדשים בשלוש השנים האחרונות, כאשר במרוצת שנים אלה צמצמה החברה את קצב השקת המוצרים החדשים והתמקדה בהשקת מוצרים בעלי פוטנציאל ביקוש גבוה ורווחיות גולמית גבוהה.

בנוסף לפעילויות המחקר ופיתוח הקשורות ישירות לקווי המוצר העיקריים של החברה כאמור לעיל, החברה מקצה חלק לא מהותי מתקציב המחקר ופיתוח למחקר ופיתוח בתחומים טכנולוגיים חדשים במטרה להרחיב את עסקי החברה ולמנף את יכולותיה הטכנולוגיות.

כחלק מהאסטרטגיה להוביל פריצות דרך טכנולוגיות בקירור מחשבים פאסיבי, החברה מקדמת מחקר בתחום ה-IOW (Ionic Wind). טכנולוגיה זו מיועדת לאפשר לחברה לייצר מערכות מחשב חזקות וזעירות יותר ללא מאווררים וללא חלקים נעים, כאשר מעבר לטכנולוגיית פיזור והסתרה של חום במסגרת מארזי המחשב, הקיימת כיום במחשבי החברה, טכנולוגיית ה-IOW תאפשר קירור פאסיבי נוסף של רכיבי המחשבים הזעירים על מנת לאפשר שילוב של מעבדים חזקים יותר במארזים קטנים יותר. הצלחתו של מחקר ה-IOW עשוי להוביל ליישום של מוצרים בתחומי טכנולוגיה נוספים. מחלקת המחקר והפיתוח של החברה מעסיקה כ- 20 מהנדסים מנוסים בתחום החומרה והתוכנה. כמו כן, הוותק הממוצע של המהנדסים בחברה עצמה עומד על 8 שנים.

המידע שלעיל בדבר טכנולוגיית ה-IOW הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968, המבוסס על המידע וההערכות הסובייקטיביים של החברה אשר נכונים למועד פרסום דוח זה. לאור העובדה כי המידע שלעיל הינו אומדן והערכות של החברה בלבד, יכול והתוצאות בפועל וההשלכות של טכנולוגיית ה-IOW תהיינה שונות מהערכות המפורטות לעיל בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, אשר לכולם עשויה להיות השפעה על פעילות החברה.

1.19.2. הוצאות בגין מחקר ופיתוח

להלן פרטים עיקריים בדבר הסכומים שהוציאה החברה בגין המחקר והפיתוח:

¹⁴ Surface-Mount Technology, שיטה לייצור מעגלים אלקטרוניים, אשר בהם הרכיבים מולחמים באופן ישיר על שטח הכרטיס האלקטרוני.

| לשנה שהסתיימה ביום | | | |
|--------------------|---------------|---------------|----------------|
| 30.12.2020 | 31.12.2021 | 31.12.2022 | |
| <u>(באלפי ש"ח)</u> | | | |
| 12,552 | 11,154 | 12,074 | שכר ונלוות |
| 1,721 | 1,899 | 1,875 | חומרים ורכיבים |
| 1,769 | 1,727 | 2,305 | הוצאות אחרות |
| 16,042 | 14,780 | 16,254 | סה"כ |

הוצאות המחקר והפיתוח מורכבות מעלויות הנדרשות לפיתוחים חדשים של מוצרי החברה, תחזוקה של מוצרים אלה והרחבתה של עמדתה הטכנולוגית של החברה, זאת באמצעות שיפור מתמיד של המוצרים והפתרונות שהחברה מציעה בשני קווי המוצרים שלה, בנוסף לפיתוח מוצרים חדשניים כגון מוצרים חדשים בשוק המודולים וה- Fitlet3.

הוצאות המחקר והפיתוח כוללות הוצאות בגין ההון האנושי של החברה, פחת ובלאי, תשלומים לשירותי מחקר ופיתוח מגופים שלישיים, חומרים ורכיבים והוצאות נוספות. הוצאות המו"פ כוללות את עלויות המחקר בנוסף לעלויות פיתוח שאינן מייצרות תזרים מזומנים לחברה ולא עומדות בתנאים להיוון, כגון תחזוקה ושיפור של מוצרים קיימים. יצוין כי החברה פיתחה ידע ייחודי, לרבות בעניין פיזור והסתרה של חוס ובייצור מודולים ומערכות מחשב זעירות אמינות וייחודיות.

1.19.3. השקעות צפויות במחקר ופיתוח

להערכת החברה עלויות המחקר והפיתוח יעלו עם ההכנסות, אם כי בצורה מתונה באופן משמעותי ביחס להכנסות.

כמו כן, להערכת החברה עלויות המחקר והפיתוח הצפויות לתקופה של 12 חודשים ממועד הדוח יעמדו על סך של כ-16,000 אלפי ש"ח.

המידע בדבר היקף הוצאות המחקר והפיתוח הצפויות הינו מידע צופה פני עתיד המבוסס על המידע המצוי בידי החברה כיום. הנתונים העיקריים המשמשים בסיס בנושא זה הינם תוכניות פיתוח של החברה לרבות הערכות החברה בדבר עלויות הפיתוח הנדרשות למימון ביצוע הפיתוחים וכן הערכות החברה ביחס להכנסות הצפויות. הערכות אלה, כולן או חלקן, עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך כתוצאה מגורמים שונים, לרבות אי עמידה בלוחות זמנים ו/או מגבלות בקשר ליכולת פיתוח המוצרים במחירי שוק תחרותיים ו/או בכלל וגורמים נוספים אשר אינם בשליטת החברה, והכל בנוסף להתממשות אי אלו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 1.33 לדוח זה להלן.

1.20. נכסים לא מוחשיים

החברה מגנה על סודותיה המסחריים וקניינה הרוחני בעיקר באמצעות הסכמי סודיות עם עובדיה, יועציה ונותני שירותים, וכן באמצעות רישום פטנטים, סימני מסחר והגשת בקשות לרישום פטנטים וסימני מסחר. אין כל וודאות כי אמצעים אלו מספקים הגנה נאותה ואין וודאות כי יש בהם כדי להגן על החברה מפני פיתוחים מתחרים שיפתחו על ידי צדדים שלישיים באופן עצמאי.

החברה מתייחסת לפטנטים שרשמה כאל כלי מסייע המאפשר פעולה טכנית ומסחרית סדירה ללא הפרעה. רישום פטנט כאמור, מיועד למנוע טענת הפרה עתידית מצד מתחרה שעלול לרשום פטנט על טכנולוגיה או

שיטה כאמור. מדיניות החברה בקשר עם ביסוס יתרונה התחרותי אינה מבוססת רק על רישום ההגנה שהפטנט מעניק למוצרי החברה כנגד מתחרים, אלא מבוססת גם על היתרון היחסי של החברה בהמשך פיתוח והצגת מוצרים חדשים מעת לעת.

1.20.1 פטנטים ובקשות לרישום פטנטים

בשנים האחרונות הגישה החברה מספר בקשות לרישום פטנטים בקשר עם היבטים מסוימים פרי פיתוח של טכנולוגיות הקשורות לתחומי פעילותה.

לחברה פטנט רשום ושתי בקשות רישום פטנט בארצות הברית. אחת הבקשות והפטנט הרשום קשורים לטכנולוגיית קירור פאסיבי שפיתחה החברה, אשר מיועדת כאמור לקרר ללא מאווררים כלשהם מערכות מחשב חזקות הכוללות מעבדים וכרטיסי מסך מתקדמים. הבקשה הנוספת קשורה ל-UCMM, אשר מתארת טכנולוגיה שמפחיתה את גודלו הפיזי של ה-CoM על ידי קיפול של הכרטיס האלקטרוני (PCB) לשניים.

| סטטוס | תאריך הגשה לרישום | סיווג | הפטנט |
|-------|-------------------|------------|-------------------------------------|
| רשום | 19.2.2015 | חומרת מחשב | Passively cooled serviceable device |

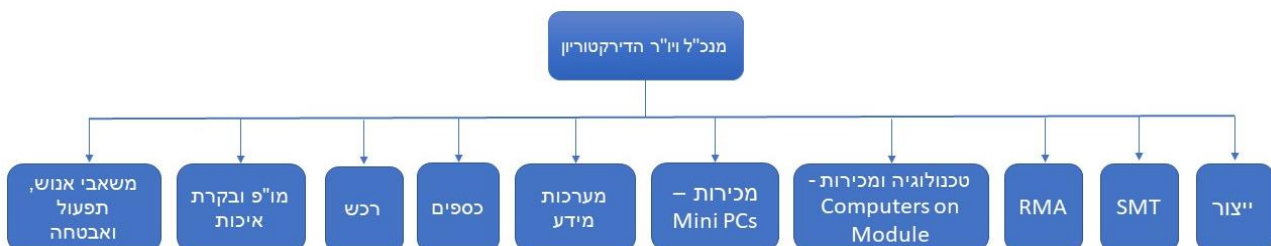
1.20.2 רישום סימני מסחר

| סטטוס | תאריך הגשה לרישום | סיווג | הסימן המסחרי |
|--------|-------------------|--|--------------|
| רשום | 10.9.2007 | חומרת מחשב | Fit-PC |
| רשום | 12.11.2014 | מחשב לשולחן עבודה | FitLet |
| רשום | 12.11.2014 | מחשב לשולחן עבודה | Airtop |
| רשום | 23.12.2013 | חומרת מחשב | Utilite |
| בתהליך | 19.12.2022 | חומרת מחשב, שירותי התקנה ותיקון, עיצוב ופיתוח של תוכנת וחומרת מחשב | Compulab |

לחברה מספר סימני מסחר בקשר עם מוצריה בארצות הברית.

1.21 הון אנושי

1.21.1 המבנה הארגוני של החברה



| מספר עובדים | | | | מחלקה |
|-------------|------------|------------|------------------------|---------------|
| 31.12.20 | 31.12.21 | 31.12.2022 | בסמוך למועד פרסום הדוח | |
| 9 | 10 | 10 | 10 | הנהלה וכספים |
| 23 | 22 | 20 | 22 | מחקר ופיתוח |
| 10 | 14 | 12 | 13 | שיווק ומכירות |
| 60 | 60 | 62 | 62 | תפעול וייצור |
| 102 | 106 | 104 | 107 | סה"כ |

1.21.3. תנאי העסקה

מרבית עובדי החברה עובדים על בסיס חוזים אישיים בכתב, הכוללים התחייבויות מקובלות בדבר סודיות והמחאת המצאות טכנולוגיות לחברה. כל עובדי החברה זכאים להטבות סוציאליות מסוימות, בהתאם לתפקידם ולמעמדם בחברה ועל פי הדין החל. לחלק מהעובדים של החברה מעמידה החברה רכב צמוד, כחלק מתנאי העסקה שלהם. על יחסי העבודה בין החברה לעובדיה לא חלים הוראות הסכמים קיבוציים מיוחדים כלשהם לרבות ההסכם הקיבוצי הכללי למקצועות המתכת, החשמל והאלקטרוניקה ולרבות צו ההרחבה החל על הסכם זה.

בנוסף, מעסיקה החברה, מעת לעת, יועצים לרבות בתחומי מחקר ופיתוח של החברה. כמו כן, החברה העניקה לחלק מעובדיה וכן לחלק מנושאי המשרה של החברה יחידות הטבה הניתנות למימוש להטבה כספית, אך לא לניירות ערך של החברה, בכפוף לתקופת הבשלה של יחידות ההטבה ותנאים נוספים, כמפורט בנוהל חלוקת ההטבות של החברה. לפירוט נוסף ראו סעיף 1.21.5(ב) להלן.

1.21.4. נושאי המשרה ועובדי הנהלה בחברה

נושאי משרה בכירה מועסקים בחברה על-פי הסכמי עבודה אישיים כמפורט בחלק ד' לדוח זה. תנאי העסקה ביחס לנושאי המשרה, אשר בינם לבין החברה חלים יחסי עובד-מעביד, כוללים, בין היתר, משכורת חודשית, הפרשות לקרן פנסיה ו/או ביטוח מנהלים, הפרשות לקרן השתלמות, זכאות לחופשה שנתית ודמי הבראה, החזר הוצאות והעמדת רכב חברה. חלק מנושאי המשרה זכאים לעדכון השכר פעם בשנה בהתאם לשינוי בהזמנות השנתיות של החברה, כפי שנקבע בהסכם העסקה של נושא המשרה. כמו כן, עובדי החברה מתחייבים כלפיה לשמירה על סודיות וקניינה הרוחני. הסכמי העסקה האמורים הינם לתקופה בלתי קצובה, כאשר כל צד רשאי להביא את ההסכם לידי סיום בהודעה מוקדמת מראש. בנוסף, נושאי משרה בכירה בחברה, מקבלים כיסוי ביטוחי במסגרת פוליסת אחריות מקצועית לדירקטורים ונושאי משרה וכן החברה העניקה כתב שיפוי ופטור (הפטור הוענק לחלק מנושאי המשרה) בקשר עם עבודתם בחברה, והכל כמפורט בתקנה 29א' לחלק ד' לדוח זה.

לפרטים בדבר תנאי העסקה של נושאי המשרה הבכירה בחברה, ראו תקנה 21 לחלק ד' לדוח זה.

לחברה אין תלות מהותית בעובד כלשהו אולם הצלחת פעילות החברה תלויה, בין היתר, בקשריו העסקיים, ניסיונו והמוניטין שצבר בעל השליטה בחברה, מר גדעון ימפולסקי (אשר מכהן גם

כמנכ"ל ויו"ר הדירקטוריון). היה ולא יתאפשר למר גדעון ימפולסקי להמשיך ולעסוק בפעילויות החברה, ולא יימצא לו מחליף הולם, עלול הדבר לגרום לפגיעה בתוצאותיה העסקיות של החברה.

1.21.5. תוכניות תגמול לנושאי משרה, עובדים ויועצים

(א) תוכנית אופציות לנושאי משרה, עובדים ויועצים

בחודש ינואר 2015, אימצה החברה תוכנית אופציות לתגמול עובדים, נושאי משרה, דירקטורים, יועצים ונותני שירותים אחרים של החברה או של חברות קשורות (להלן בסעיף זה: "הניצעים"). במסגרת התוכנית רשאית החברה להקצות מניות רגילות של החברה, אופציות הניתנות למימוש למניות רגילות של החברה, מניות חסומות, RSUs ו-SARs, בהתאם לתנאי התוכנית וכתב העניקה ביחס לכל ניצע. תוכנית האופציות בתוקף החל ממועד אימוצה ועד לחלוף 10 שנים מיום האימוץ. החברה לא העניקה אופציות ו/או מניות בהתאם לתוכנית האופציות. יצוין כי כל הקצאה של אופציות לניצעים כאמור תחייב את האישורים הנדרשים על פי הדין לרבות אישור הבורסה לצורך רישומן למסחר. יובהר כי החברה טרם פנתה לבורסה.

(ב) מדיניות חלוקת הטבות כספיות לנושאי משרה, עובדים ויועצים

בשנת 2000 אימצה החברה נוהל חלוקת הטבות כספיות, שאינן הוניות, במסלול חסכון לטווח ארוך לנושאי משרה, עובדים ויועצים, כפי שעודכן מעת לעת. מטרת הענקת יחידות הטבה לנושאי משרה היא ליצור אינטרסים משותפים לחברה ולנושאי המשרה בקשר עם העלאת סך ההזמנות השנתיות של החברה.

בהתאם למדיניות זו מעניקה לעובדיה יחידות הטבה הניתנות למימוש להטבה כספית (לא לניירות ערך של החברה), בכפוף לתקופת הבשלה של יחידות ההטבה (להלן: "יחידות ההטבה").

כל יחידת הטבה מזכה את נושא המשרה בגמול הנגזר מעליה בסך ההזמנות השנתיות של החברה, החל מהשנה שבה הוענקה לו יחידת ההטבה ועד לשנה שבה מומשה.

נכון למועד הדוח, העניקה החברה הטבות כספיות לעובדים המהווים כ-35% מכלל עובדיה ונושאי המשרה של החברה. במסגרת התוכנית העניקה החברה יחידות הטבה הניתנות למימוש להטבה כספית. על פי התכנית, נכון למועד הדוח, נקבע כי ניתן יהיה להעניק לעובדים בעלי וותק של למעלה משנתיים וחצי בחברה (ובכפוף לתנאים נוספים) יחידות הטבה כאמור. כמות יחידות ההטבה, לכל נושא משרה, בכל העניקה, לא תעלה על סך של שש משכורות חודשיות ברוטו לרבות כל המרכיבים הנחשבים לצורך חישוב ההכנסה של אותו נושא משרה, כשהוא מחולק במחיר המימוש (שווי הקניה) של אותה יחידת הטבה במועד הענקתה. והכל כפי שמחליטה החברה לגבי אותו עובד ספציפי, אם בכלל.

ההטבות ניתנות למימוש באופן הבא: שליש אחרי 3 שנים, שליש נוסף אחרי 4 שנים וכל היתרה אחרי 5 שנים. לאחר 5 שנים ההטבות ניתנות למימוש בכל מועד. בחלוף 10 שנים ממועד הענקת ההטבה, החברה רשאית, אך לא חייבת, לממש את ההטבות מיוזמתה. בנוסף החברה רשאית לממש את ההטבות אם ערכן יעלה יותר מפי 10 מהשווי ליום העניקה, ללא תלות במשך הזמן שעבר ממועד קבלת ההטבה. במקרה כאמור, ערך המימוש יוגבל לפי 10 מהשווי ליום העניקה. עוד נקבע, כי החברה רשאית להפסיק מתן הטבות בכל שלב, בהתאם לשיקול דעתה הבלעדי.

להלן דוגמא מספרית לצורך הבהרה: עובד המרוויח 10,000 ש"ח בחודש. הוחלט שיקבל הטבה לפי שווי של שלוש משכורות. "מחיר" יחידת הטבה במועד הענקתה (בהתאם לנוסחה הקבועה בחברה ומהווה מעיין מדד מכירות של החברה) עומד על 1,000 ש"ח. המשמעות היא שלעובד

יוענקו 30 יחידות הטבה (10,000 כפול 3 משכורות) כשהם מחולקים במחיר יחידת הטבה. במקרה שעוד שנה יבשילו שליש מהיחידות שלו, ו"מחיר" יחידת הטבה לאחר שנה עלה ל-1,500 ש"ח, יוכל העובד לממש את הטבה באותו מועד לסכום של 5,000 ש"ח. 10 (שליש מיחידות הטבה שלו) כפול 500 (ההפרש בין מחיר היחידה במועד ההענקה לבין מחיר היחידה במועד המימוש).

לאחר השלמת הרישום למסחר של מניות החברה בבורסה, החברה, על פי שיקול דעתה הבלעדי ובכפוף למגבלות הדין השונות (לרבות מגבלות על פי חוק ניירות ערך והתקנות על פיו), תחליט האם להציע לעובדים ולנושאי המשרה להמיר את ההטבות לאופציות בחברה, והעובדים ונושאי המשרה בחברה יוכלו להחליט האם להמיר את ההטבות לאופציות או לחילופין לבחור כי תוכנית חלוקת ההטבות תמשיך לחול עליהם. מובהר, כי ככל והחברה תחליט להציע לעובדים ולנושאי המשרה להמיר את ההטבות לאופציות בחברה, החברה לא תעניק הטבות נוספת בהתאם לתוכנית חלוקת הטבות.

לפרטים אודות יחידות הטבה שהוענקו מכוחה של מדיניות חלוקת הטבות כאמור לעיל לנושאי המשרה בחברה, ראו חלק ד' לדוח זה, וכן באור 9 לדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2022.

ג) מדיניות תגמול

החברה אימצה מדיניות תגמול לנושאי משרה בחברה על פי תיקון 20 לחוק החברות. לפרטים בדבר מדיניות התגמול ראו חלק ד' לדוח זה.

1.21.6. שינויים במצבת כוח-האדם

מלבד שינויים במצבת כוח האדם במסגרת עסקיה הרגילים של החברה ותחלופת עובדים מקובלת ואופיינית בתחום פעילותה, לא היו שינויים מהותיים במצבת כוח האדם בחברה וביחסי כוח האדם במחלקות השונות של החברה במהלך שלוש השנים האחרונות.

1.21.7. השקעות החברה באימונים והדרכה

החברה מקיימת הדרכות פנימיות לעובדי המחלקות השונות, הכוללות:

- (א) הדרכה ראשונית לעובד חדש בחברה.
- (ב) ריענון שנתי בנוהלי אבטחת איכות.
- (ג) הדרכות בנושא בטיחות.
- (ד) סמינרים טכניים לאנשי שיווק ומכירות.
- (ה) סדנאות פיתוח מנהלים ועובדים בכירים וכן הדרכה לדירקטורים אודות עסקי החברה.

1.22. חומרי גלם וספקים

1.22.1. חומרי גלם – חומרי הגלם העיקריים המשמשים את החברה בתחום הפעילות הינם רכיבים

אלקטרוניים, כאשר המרכיבים העיקריים הינם המעבדים (Central Processing Unit). נכון למועד הדוח, החברה משתמשת במעבדים של חברות גלובליות מובילות במוצריה. לגבי קו המחשבים הזעירים של החברה, שוק המחשבים הזעירים בכלל, ומוצרי החברה בפרט, מבוססים על רכיבים משותפים לכלל השחקנים בשוק – בעיקר בקשר למעבדים, כרטיסי מסך, זיכרונות, דיסקים קשיחים, רכיבי תקשורת ועוד. יצוין, כי המקור הגאוגרפי של חומרי הגלם שבהם עושה החברה שימוש הוא בעיקר ארה"ב וסין.

1.22.2. **ספקים** – מערך הספקים בתחום הפעילות כולל ספקי מעבדים גלובליים וכן ספקי רכיבי חומרה ואלקטרוניקה רבים ומגוונים. חלק מהרכש מתבצע במזרח אסיה, בעלויות נמוכות יותר מאשר במערב, גם אם לעיתים הדבר כרוך בניהול סיכונים בכל הנוגע לשמירה על איכות המוצרים. הספקים העיקריים של המעבדים כוללים את Intel, NVIDIA, Texas Instruments, NXP, ARM, ועוד. בכל הנוגע למעבדים, ספקי החברה כוללים כאמור רשימה מצומצמת יחסית של חברות מוכרות גלובליות שעל מנת למזער את סיכון התלות בהם, מייצרת החברה מוצרים המבוססים על מספר מעבדים שונים הקיימים בשוק וכן שומרת החברה על קשרים הדוקים לאורך שנים עם ספקים אלה. להערכת החברה, לא קיימת תלות בספק מסוים אחד אשר תגרום לחברה לתוספת עלות מהותית מאוד כתוצאה מן הצורך לעבור לספק או לספקים חלופיים במקום אותו ספק. עם זאת לחברה עשרות ספקים, המספקים לחברה רכיבים ומוצרים החל ממארזים, דיסקים קשיחים, זיכרונות ומעבדים וכלה ברכיבים אלקטרוניים זעירים כגון טרנזיסטורים וקבלים. בדומה לכלל החברות בתעשיית המחשוב והאלקטרוניקה, החברה מפתחת את מוצריה על בסיס רכיבים ייחודיים, בעיקר מעבדים, רכיבי תקשורת, כרטיסי זיכרון, בקרים פנימיים, רכיבי לוגיקה מתוכנתת, רכיבי הספק ומחברים מיוחדים, שעל בסיסם מפתחת החברה את מוצריה (להלן: "**הספקים היחודיים**"). לאור האמור לעיל, ככל שיתעורר מחסור מצטבר במוצריהם של הספקים היחודיים האמורים עלולה החברה להתקשות למצוא ספקים חלופיים ולייצר את מוצריה המבוססים על רכיבים ייחודיים אלה, עם רכיבים חלופיים. החברה מעריכה שכ- 70% מרכישות החברה מספקיה מתבצעות מספקים יחודיים כאמור. החברה נתקלת לעיתים בספק יחודי אשר חדל לייצר את המוצר הייחודי הנדרש לחברה או אשר מעלה באופן חד צדדי את המחיר של המוצר הייחודי. במקרה כזה החברה עשויה לפעול במספר דרכים: (1) החברה עשויה להחליט כי המשך ייצור ומכירת המוצר אינה כדאית יותר ולחדול ממכירת המוצר; (2) בהתאם לנהלים אותם פיתחה החברה על מנת להתמודד עם ספק ייחודי אשר חדל לייצר ו/או למכור את המוצר הייחודי הנדרש לחברה, היא מצטיידת בעת הצורך בכמות גדולה של מלאי רכיבים ייחודיים, מאותם ספקים יחודיים אשר בכוונתם להפסיק את ייצורם של רכיבים אלו, באופן שרכיבים אלה יספיקו, למיטב ידיעת החברה, ולעיתים בהתאם לדו-שיח עם הלקוח לעניין הדרישות העתידיות שלו, לאורך חיי המוצר של החברה ו- (3) החברה משנה את המוצר כדי שניתן יהיה להטמיע בו רכיב חלופי לאותו רכיב ייחודי. במקרה בו מחליטה החברה לבצע שינוי במוצר כמפורט לעיל כדי להטמיע בו רכיב חלופי כאמור, כרוך הדבר בעלויות שאינן מהותיות לחברה. עם זאת, למרות שהחברה סבורה שהעלות הנדרשת להחלפת כל רכיב כאמור בפני עצמו אינה מהותית מאוד, החברה עושה שימוש במספר גדול של רכיבים ייחודיים כאמור.

1.23. **הון חוזר**

1.23.1. **כללי**

ההון החוזר של החברה בהתאם לדוחות הכספיים ליום 31.12.2020, ליום 31.12.2021 וליום 31.12.2022 עמד על סך של 21,350, 27,242 ו- 40,311 אלפי ש"ח, בהתאמה.

להלן נתונים לגבי ההון החוזר של החברה, באלפי ש"ח בהתאם לדוחות הכספיים של החברה נכון ליום 31 בדצמבר, 2022:

| הסכום שנכלל בדוחות הכספיים (אלפי ש"ח) | |
|--|---|
| 100,870 | נכסים שוטפים |
| 60,559 | התחייבויות שוטפות |
| 40,311 | עודף הנכסים השוטפים על ההתחייבויות השוטפות |

ההון החוזר לתקופה של שניים עשר חודשים של החברה מורכב בעיקרו מהסעיפים הבאים:

- מזומנים;
- מלאי חומרי גלם, תוצרת בתהליך ותוצרת גמורה;
- חובות לקוחות וחייבים אחרים;
- אשראי מספקים;

1.23.2. מלאי חומרי גלם ותוצרת גמורה

1.23.2.1. מלאי חומרי גלם

מלאי חומרי הגלם מורכב בעיקר מרכיבים אלקטרוניים, מעבדי מחשב, כרטיסים אלקטרוניים, מארזי מחשב, זיכרונות, רכיבי תקשורת, מחברים שונים וכדומה.

מדיניות החזקת מלאי חומרי הגלם על ידי החברה מושתתת על הפרמטרים הבאים:

- 1.23.2.1.1. היקפי הייצור המתוכננים בחברה;
- 1.23.2.1.2. זמני אספקה של הספקים;
- 1.23.2.1.3. עלויות רכש חומרי גלם כפונקציה של היקף ההזמנה;
- 1.23.2.1.4. עלויות הובלה;
- 1.23.2.1.5. קיומם של תחליפים בשוק;
- 1.23.2.1.6. תחזיות שינויי מחירים של חומרי הגלם;
- 1.23.2.1.7. במקרה של ספק עיקרי אשר הודיע לחברה על כוונתו להפסיק ליצר את החברה מצטיידת בכמות גדולה של מלאי של הרכיב כאמור;
- 1.23.2.1.8. במקרה של ספק עיקרי אשר הודיע לחברה על כוונתו להפסיק ליצר את החברה פועלת להצטייד בכמות גדולה של מלאי של הרכיב כאמור.
- 1.23.2.1.9. אורך החיים של פריטי חומרי גלם.

על סמך פרמטרים אלו, ובהמשך לאמור בסעיף 1.22 לעיל, החברה החליטה לרכוש מלאי חומרי גלם רק עבור ההזמנות אשר התקבלו בחברה ליצור מיידי. המלאי יושב על המדפים עד אשר הרכיב האחרון עבור אותה הזמנה מגיע למחסני החברה וכל מלאי עובר לרצפת הייצור להמשך עבודה. עם זאת, מאמצע שנת 2021 התקבלה בחברה החלטה אסטרטגית להגדיל את מלאי הרכיבים כתוצאה מהמחסור העולמי ברכיבים אלקטרוניים אשר הוביל לעליית זמן המדף של חלק ממוצרי החברה מעבר לתקופה הרגילה של 4-5 חודשי מכירה, וזאת כדי למנוע מצב של מחסור באותם רכיבים בהמשך.

מלאי תוצרת גמורה (מוצרים גמורים)

החברה מחזיקה מלאי תוצרת גמורה בהיקף ממוצע של כ- 3,000 אלפי ש"ח במחסני החברה ביוקנעם. מלאי זה ברובו המוחלט הינו מלאי שסיים את תהליך היצור ועדין לא יצא עם חברת השילוח אל הלקוח הסופי. החברה נוטה שלא להחזיק מלאי מדף בהיקפים גדולים. מספר "ימי מלאי" בהתייחס למוצרים גמורים בחברה לשנים 2020, 2021 ו- 2022 הינו 23.17, 25.25 ו- 13.4, בהתאמה. יצוין כי כמות המלאי משתנה בהתאם לסוג חומר הגלם וקצב השימוש הממוצע בו, וכך שינויים בהיצע של המוצר הספציפי שאליהם הם נועדו.

השיקולים בקביעת מדיניות החזקת מלאי התוצרת הגמורה (היקף ומגוון מוצרים), מושפעים מהנתונים הבאים:

- (א) העובדה שהשוק מתייחס לחלק ממוצרי החברה כ-"מוצרי מדף";
- (ב) דרישה לזמן תגובה מהיר להזמנות מלקוחות (רמת שירות);
- (ג) מגוון מוצרים רחב;
- (ד) תוצרת גמורה מיועדת למשלוח;
- (ה) זמניות המלאי.

1.23.3. אחריות ומדיניות החזרה

החברה מעניקה כ-5 שנות אחריות על מוצרי המחשבים הזעירים וכשנה אחריות בכל הנוגע למוצרי המודולים. אם יש תקלה במוצר בזמן תקופת האחריות, המוצר מוחלף או מתוקן על ידי החברה, בהתאם לנסיבות הספציפיות.

1.23.4. מדיניות אשראי לקוחות וספקים

החברה מקבלת ממרבית ספקיה בתחום הרכיבים האלקטרוניים אשראי לתקופה של שוטף + 30 יום. האשראי הניתן ללקוחות בתחום עומד, בדרך כלל, על מקדמה של כ-50% בעת ההזמנה ו-50% לפני שילוח הסחורה. החברה מעניקה תנאי אשראי למפיצה של כ-30 יום. להערכת החברה, מדיניות אשראי לקוחות זו הביאה לכך שהיקף החובות המסופקים/אבודים בחברה במשך שנים רבות הינו זניח ולמעשה שיעור הגביה שואף ל-100%.

1.24. השקעות

לחברה אין השקעות מהותיות בחברות מוחזקות, שותפויות ומיזמים שאינם חברות בנות או השקעות בפעילויות אחרות.

1.25. מימון

1.25.1. כללי

פעילותה של החברה ממומנת מיתרת מזומנים, תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת, ובאמצעות אשראי מבנקים לצרכי הון חוזר המגובה בטוחות על כל נכסיה של החברה והון מניותיה הבלתי נפרע.

1.25.2. הרכב האשראי

להלן פרטים בדבר הרכב האשראי של החברה:

| לשנה שהסתיימה ביום | | | שיעור הריבית אפקטיבית | שיעור ריבית ממוצעת | הלוואות לזמן קצר |
|--------------------|----------------|----------------|-----------------------|--------------------|------------------|
| 31 בדצמבר 2020 | 31 בדצמבר 2021 | 31 בדצמבר 2022 | | | |
| (באלפי ש"ח) | | | | | |
| 4,800 | - | - | 2.3% | 2.3% | |

1.25.3. מגבלות חוזיות ואמות מידה פיננסיות

כתנאי למתן אשראי לחברה, התחייבה החברה לבנקים השונים לעמוד באמות מידה פיננסיות הכוללות את ההתחייבויות כדלקמן:

- 1.25.3.1. סכום ההון עצמי המוחשי¹⁵ לא יפחת בכל עת מסכום השווה ל- 23% ממאזן החברה. היחס האמור נכון ליום 31 בדצמבר 2022 עמד על 48.17%.
- 1.25.3.2. הונה העצמי לא יפחת בכל עת מסך של 5.3 מיליון דולר ארה"ב כשסכום זה צמוד למדד המחירים לצרכן החל מיום 27 ביולי 2014. נכון ליום 31 בדצמבר 2022 הונה העצמי של החברה עמד על 60,527 אלפי ש"ח.
- 1.25.3.3. התחייבות כי המנה המתקבלת מחלוקת הסכום המצטבר של יתרת ההתחייבויות כלפי בנקים, מוסדות פיננסיים ובעלי אגרות חוב ומלווים אחרים בהון העצמי המוחשי לא תעלה, בכל עת, על 1.6. נכון ליום 31 בדצמבר 2022 היחס הנ"ל עמד על 0.
- 1.25.3.4. נכון ליום 31 בדצמבר 2022 וליום 22 במרץ 2023 עומדת החברה בהתחייבויות האמורות בסעיפים 1.25.3.1, 1.25.3.2 ו- 1.25.3.3 לעיל.

בנוסף התחייבה החברה כדלקמן:

- 1.25.3.5. התחייבות לא לשנות את השליטה בחברה, כהגדרתה בחוק ניירות ערך, אלא בהסכמת הבנק מראש ובכתב.
- 1.25.3.6. התחייבות לא לבצע, לא להתחייב לבצע ולא לנקוט הליכים כלשהם לביצוע של מיזוג¹⁶, עם תאגידים אחרים, אלא בהסכמת הבנק מראש ובכתב.
- 1.25.3.7. שעבודים על נכסי ומניות החברה לטובת בנק לאומי לישראל בע"מ:
 - 1.25.3.7.1. ביום 31 בדצמבר 2012 חתמה החברה על הסכם עם בנק לאומי לישראל בע"מ, במסגרתו הועמד, בין היתר, אשראי לפעילותה השוטפת של החברה. על פי הסכם זה, נרשם ביום 3 בינואר 2013 שעבוד מסוג משכנתא ראשונה בדרגה על חכירת נכס החברה בחלקה מספר 8, גוש 12330, לרבות כל המחובר לנכס כאמור. בנוסף, ביום 8 בינואר 2013 נרשם, על פי ההסכם מיום 31 בדצמבר 2012, שעבוד קבוע ראשון על הון המניות הבלתי נפרע של החברה, המוניטין שלה ושעבוד שוטף ראשון על מפעלה ועל כל יתר רכושה.
 - 1.25.3.7.2. ביום 31 ביולי 2014 נרשם משכון ראשון בדרגה והמחאה על דרך השעבוד של זכויות לקבלת דמי שכירות וכן בטוחות המגיעות לחברה מצד שלישי.

¹⁵ "הון עצמי מוחשי" – כהגדרת מונח זה בהסכם אמות המידה מול הבנקים. מונח זה הינו מונח סטנדרטי של הבנקים ומשמעותו העיקרית הינה ההון העצמי המוצג בדוחות הכספיים, לרבות הון מניות נפרע, עודפים לא מחולקים, קרנות, בתוספת יתרות סכומי קרן הלוואות בעלים, כתבי נחיתות, ובניכוי הוצאות נדחות, נכסים בלתי מוחשיים, בניכוי חייבים לחברה שהם בעלי עניין, חברות בנות או חברות קשורות וכן בניכוי ערבויות שניתנו על ידי החברה להבטחת חובותיהם של בעלי עניין, חברות בנות וחברות קשורות.

¹⁶ "מיזוג" - מיזוג על פי החלק השמיני או התשיעי לחוק החברות וכן כל פעולה שתוצאותיה רכישת עיקר נכסי החברה על ידי צד שלישי או שתוצאותיה רכישת מניות החברה באופן המקנה שליטה בחברה לאחר או רכישת עיקר נכסי התאגיד באופן המקנה שליטה בחברה.

1.25.4. אשראי סמוך למועד פרסום הדוח

לתקופה שבין תאריך הדוחות הכספיים (31 בדצמבר 2022) ועד ליום 22 במרץ 2023 לא נטלה החברה אשראי.

1.25.5. מסגרות אשראי

החברה התקשרה עם בנק לאומי לישראל בע"מ (להלן: "הבנק") לקבלת מסגרת אשראי בסך של עד 4 מיליון ש"ח (להלן: "מסגרת האשראי"). מסגרת האשראי מיועדת להגדלת מלאי החברה, ככל הנדרש ובהתאם לצורך. להלן יובאו עיקרי מסגרת האשראי:

1.25.5.1. תקופת מסגרת האשראי – 12 חודשים ממועד העמדת האשראי. כאשר המועד האחרון

לניצול אשראי על חשבון מסגרת האשראי יחול לא יאוחר מיום 31 באוקטובר 2023.

1.25.5.2. תנאי האשראי – לרבות שיעור הריבית בגין כל סכום הלוואה וכן שיעור העמלות, יהיו

כפי שיוסכם בכתב בין הבנק לבין החברה, לפי העמדת הלוואה. אם לא יוסכמו התנאים כאמור, התנאים יהיו כמקובל בבנק לגבי אשראים מאותו סוג, בעת העמדת האשראי.

1.25.5.3. לפירוט בדבר המגבלות החוזיות ואמות המידה הפננסיות אשר יחולו על הלוואות אשר

תינתנה בהתאם למסגרת האשראי ראו סעיף 1.25.3 לעיל.

1.25.5.4. בטחונות – לפירוט בדבר הבטחונות (השיעבודים) אשר נרשמו לטובת הבנק ראו סעיף

1.25.3.7 לעיל.

נכון ליום 31 בדצמבר 2022 וליום 22 במרץ 2023 החברה ניצלה סך של 0 ש"ח ו- 0 ש"ח, בהתאמה, מתוך מסגרת האשראי.

1.25.6. להערכת החברה, בהתאם לתוכניות העבודה שלה, קיימים לחברה האמצעים הדרושים להמשך

פעילותה של החברה לתקופה העולה על 12 חודשים ממועד פרסום הדוח.

המידע בדבר הערכת החברה ביחס לאי הצורך במקורות מימון עתידיים לחברה הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. המידע האמור מבוסס על ניתוחי שוק, האסטרטגיה של החברה, תוכניות העבודה שלה, הכרת השווקים בהם היא פועלת וכו'. המידע האמור יכול שלא להתממש, כולו או חלקו, או להתממש באופן שונה, לרבות מהותית מהצפוי, כתוצאה מאירועים בלתי צפויים אשר אינם בהכרח בשליטת החברה, לרבות שינויים בשוק, העדפות הצרכנים ו/או כתוצאה מהתממשות אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 1.34 להלן.

1.26. מיסוי

לפירוט בדבר דיני המס החלים על החברה ראו ביאור 22 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022.

1.27. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

ככלל, פעילותה של החברה אינה מאופיינת בחשיפה לסיכונים סביבתיים אשר יש להם או צפויה להיות להם השפעה מהותית על החברה.

כמו כן, מובהר כי מערכות המחשוב אינן פולטות קרינה ואינן מסכנות את בריאות ציבור המשתמשים בהן.

ביום 8 בספטמבר 2013, בריאות וגיהות תעסוקתית בע"מ¹⁷, אישרה, במסגרת דוח פיקוח סביבתי שהומצא לחברה, כי החשיפה לחומרים מסכנים (קולופוניום, פח ומתיל אתיל קטון) עומדת בסטנדרטים של TLV, אשר נקבעו על ידי מחלקת בטיחות הבריאות של משרד הכלכלה.

החברה ומוצריה עומדים בכל הסטנדרטיים של איכות הסביבה ובתקנים הסביבתיים, אינם מכילים עופרת, ותואמים את תקנות RoHS.

לאור האמור לעיל, נכון למועד פרסום הדוח, החברה סבורה כי אינה חשופה לסיכונים סביבתיים שיש להם או עלולה להיות להם השפעה מהותית על פעילותה. כמו כן, לחברה לא צפויות עלויות והשקעות מהותיות לשם עמידה בהוראות הנוגעות לאיכות הסביבה, למעט שמירה על הנהלים המיושמים כיום בחברה.

1.28. מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

לפירוט ראו להלן:

1.28.1. פעילות החברה חייבת ברישיון עסק לפי חוק רישוי עסקים, התשכ"ח-1968. לחברה רישיון עסק כחוק.

1.28.2. לחברה יש ממונה בטיחות במפעל, האחראי על קיום הוראות הבטיחות בעבודה. בכל שנה מקיימת החברה הדרכות לעובדים במחלקות השונות בנושא בטיחות בעבודה.

1.28.3. החברה הינה בעלת תעודת יצואן מורשה.

1.28.4. לפירוט בדבר מגבלות, חקיקה תקנים ואילוצים החלים על החברה ומוצריה ראו סעיף 1.8.2 לעיל.

1.29. יעדים ואסטרטגיה עסקית

החברה מתכוונת לצמוח באמצעות המשך השקת מוצרים אשר מבוססים על הטכנולוגיה והידע שלה בתחום הקירור הפאסיבי. אסטרטגיית הצמיחה של החברה כוללת:

1.29.1. המשך פיתוח ידע וטכנולוגיות בתחום הקירור הפאסיבי – החברה מאמינה כי המשך פיתוח הידע שלה ופיתוח טכנולוגיות חדשות בתחום הקירור הפאסיבי יעניקו לה יתרון יחסי מול מתחריה ויאפשרו לה לפתח מחשבים זעירים עם יכולות וביצועים גבוהים מאלה של המתחריים ביחס לגודל נתון. החברה סבורה כי השקת מחשבים זעירים בעלי ביצועים עדיפים ויכולות קירור פאסיבי יעילות וחדשניות יאפשרו לחברה להגדיל את נתח השוק שלה בקו מוצרי המחשבים הזעירים.

1.29.2. שמירה על מומחיות טכנולוגית והנדסית – לחברה יש ידע וניסיון רב בתחום מערכות המחשוב. בכוונתה להמשיך ולפתח טכנולוגיות חדשות בתחום זה. החברה הציגה בעבר מספר פיתוחים חדשניים כולל: (1) שילוב טכנולוגיות אחסון מתקדמות בכל מוצריה; (2) תמיכת לינוקס מלאה למחשבים על גבי כרטיסים מבוססי ARM; (3) שילוב WiFi מובנה; (4) פתרונות רשת מלאים על גבי מודולים; (5) שוק מחשב זעיר ללא מאוורר המבוסס על מעבד Atom. החברה סבורה, כי השקעה בשימור והרחבה של מומחיותה בתחום הפעילות תאפשר לה להמשיך ולהשיק מוצרים חדשניים בתחום ובכך להגדיל את נתח השוק שלה.

1.29.3. הרחבת בסיס הלקוחות האיכותיים והמגוונים ושמירה על נאמנות לקוח – לחברה יש למעלה מ-1,500 לקוחות ישירים ועקיפים, המייצגים תעשיות רבות, החברה אינה תלויה בלקוח יחיד או תעשייה מסוימת. החברה נהנית מדרגה גבוהה של נאמנות מצד הלקוחות ומספר רב של לקוחות חוזרים ובכוונתה להמשיך ולהשקיע בקשר ההדוק עם לקוחותיה.

¹⁷ מעבדה לניטור תעסוקתי וסביבתי המוסמכת על ידי משרד התעשייה, המסחר והתעסוקה (משרד הכלכלה והתעשייה כיום), אגף הפיקוח על העבודה והרשות הלאומית להסמכת מעבדות.

1.29.4. המשך שיווק פתרונות בעלי יכולות התאמה לדרישות לקוח – המודולים של החברה הם פתרון יעיל לחברות אשר זקוקות למודולים בהתאמה אישית. רוב לוחות המחשבים מהמדף סובלים מאפשרויות התאמה מוגבלות, והתאמה מלאה הינו תהליך יקר אשר מחייב הזמנה גדולה. למרות שהחברה אינה מספקת שירותי פיתוח ספציפיים ללקוחותיה, המודולים של החברה, מציעים פתרון לבעיה זו, הן מבחינת מחיר והן מבחינת התאמה אישית, כאשר כל המוצרים מספקים מגוון רחב של קומבינציות אשר ברובם המכריע של המקרים קיימת לפחות קומבינציה אחת המתאימה לדרישות הלקוח. בכל הנוגע לקו מוצרי המחשבים הזעירים, החברה כאמור השיקה את מחשבי ה-Tensor, אשר מעניקים ללקוחות מגוון עצום של אפשרויות, הרכבים ותצורות שונות, החל מגודל מארז המחשב וכלה באפשרויות כמעט בלתי מוגבלות של תוכן.

1.29.5. שמירה על ערוצי ההפצה – לחברה יש מפיצים משמעותיים ואיכותיים ברחבי העולם. למעלה מ- 20 מפיצים עוסקים בהפצת המודולים של החברה ולמעלה מ- 25 מפיצים עוסקים בהפצת המחשבים הזעירים של החברה, מפיצים אלו פועלים, בין היתר, באירופה, מזרח אסיה ואוסטרליה, דרום אמריקה, ארצות הברית ודרום אפריקה. בכוונת החברה להמשיך ולתמרץ את מפיציה הקיימים לשווק את מוצרי החברה ולהתקשר עם מפיצים חדשים וזאת על מנת להגדיל את נוכחותה בשווקים.

1.29.6. שמירה על ושיפור מערכת תמיכה טכנית מקוונת – החברה מתעתדת לשמור ולשפר את מערכת התמיכה הטכנית המקוונת שלה אשר מסוגלת לשרת מאות פרויקטים במקביל.

1.29.7. המשך זיהוי פוטנציאל לטכנולוגיות פורצות דרך חדשות – החברה מתכוונת להמשיך לעקוב אחר השווקים בהם היא פועלת על מנת להמשיך ולהיות בחזית הטכנולוגיה, לרבות בתחום האינטרנט של הדברים המהווה מנוע צמיחה לחברה, תוך שהיא מאפשרת ללקוחותיה להשתמש במוצרים עם יכולות טכנולוגיות מהטובות בשוק, בהשוואה למתחרי החברה, זאת, בין היתר, על מנת למשוך לקוחות חדשים.

המידע שלעיל בדבר יעדים ואסטרטגיה עסקית הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968, המבוסס על המידע וההערכות הסובייקטיביים של החברה אשר נכונים למועד פרסום דוח זה. לאור העובדה כי המידע שלעיל הינו אומדן והערכות של החברה בלבד, יכול והיעדים והאסטרטגיה העסקית יהיו שונים מההערכות המפורטות לעיל בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות צרכי השוק, העדפות הצרכנים, ו/או כתוצאה מהתממשות אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 1.33 להלן, אשר לכולם עשויה להיות השפעה על פעילות החברה.

1.30. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

על מנת להמשיך ולהגדיל את מכירות החברה, נדרשת החברה להמשיך ולהשקיע בשיווק מוצריה, במחקר ופיתוח של מוצרים חדשים, קידום מכירות והכשרה וגיוס כוח אדם מקצועי ומנוסה, והכל על מנת להמשיך ולהציע ללקוחותיה הקיימים והפוטנציאליים פתרונות, מוצרים ושירותים תחרותיים, איכותיים ואמינים. להערכת החברה המשך גידול במכירות, בהיקפי הייצור והתייעלות בתחום הייצור בתחום הפעילות של החברה עשוי להמשיך ולשפר את הרווחיות הגולמית שלה. עם זאת, אין כל וודאות בדבר יכולת החברה להמשיך ולשמור על תמחור מוצריה על בסיס שיעורי הרווח הקיימים וזאת לאור, בין היתר, עליית מחירי חומרי הגלם והמחסור העולמי ברכיבים אלקטרוניים.

המידע המפורט לעיל, בקשר עם צפי להתפתחות בשנה הקרובה, הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968, המבוסס על המידע וההערכות שמצויים בידי החברה כפי

שהם נכון לפרסום דוח זה, ואשר התממשותם תלויה בגורמים שאינם בשליטת החברה וביניהם, מצב השווקים בהן פועלת החברה, מצב השווקים בעולם אשר לכולם עשויה להיות השפעה מהותית על פעילות החברה ו/או התממשות מי מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 1.33 להלן.

1.31. אירוע או עניין החורגים מעסקי החברה הרגילים

החברה מקיימת מספר פעילויות מחקר ופיתוח, כמפורט להלן:

1.31.1. יוזמת Photovoltaic Water Heater & Electric Outlet: החברה פועלת לפיתוח טכנולוגיה להמרה יעילה

של אנרגיית השמש לחשמל והנגשת טכנולוגיה זו לשווקים חדשים. היות שיוזמה זו נמצאת עדין בשלב הפיתוח, בשנה הקרובה לא תהא לה השפעה מהותית על הוצאות וחלוקת משאבי החברה, אך ייתכן שהחברה תפנה ליוזמה זו משאבים רבים בעתיד.

1.31.2. יוזמת SCT: פרויקט העוסק בבניית אמצעים ליצירת זרימת אוויר (יצירת רוח) ללא עזרת מדחף או

מרכיבים נעים אחרים. לחברה אין יכולת לדעת באם תגיע היוזמה ליעדים שמציבה החברה. במידה ולא, ייתכן שהחברה תוכל להשתמש בחלק מהמרכיבים שפותחו במסגרת היוזמה כמוצרים עצמאיים, לאור הדרישה הקיימת בשוק, נכון למועד הדוח. כעת בוחנת החברה את הייתכנות טכנית ומדעית של הפרויקט ולא ניתן עדיין להעריך את הפוטנציאל העסקי הגלום בו באופן מוחלט.

המידע המפורט לעיל, בקשר עם אירוע או עניין החורגים מעסקי החברה הרגילים, הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968, המבוסס על המידע וההערכות שמצויים בידי החברה כפי שהם נכון למועד פרסום דוח זה, ואשר התממשותם תלויה בגורמים שאינם בשליטת החברה וביניהם, מצב השווקים בהן פועלת החברה, מצב השווקים בעולם אשר לכולם עשויה להיות השפעה מהותית על פעילות החברה ו/או התממשות מי מהאירועים או העניינים החורגים מעסקי החברה הרגילים.

1.32. מידע כספי לגבי אזורים גאוגרפיים

הכנסות מלקוחות חיצוניים:

לנתונים בדבר חלוקת ההכנסות מלקוחות חיצוניים לאזורים הגיאוגרפיים השונים על בסיס מיקומם של הלקוחות ראו באור 13 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 וליום 31 בדצמבר 2022.

1.33. דיון בגורמי סיכון

להלן פרטים אודות גורמי הסיכון אשר עשויה להיות להם השפעה על פעילות החברה ותוצאותיה העסקיות:

1.33.1. סיכוני מאקרו

1.33.1.1. תנודות בשערי חליפין – לתנודות בשערי חליפין של מטבעות חוץ של אזורים גיאוגרפיים

שבהם החברה פועלת יכולה להיות השפעה על עסקי החברה ותוצאותיה הכספיות, בין היתר, לאור העובדה כי חלק לא מבוטל מהוצאות החברה הינו בשקלים חדשים כשמרבית הכנסותיה נעשות בדולר ארה"ב. למידע על תנודות בשער הדולר ראו סעיף 1.7.6 לעיל.

1.33.1.2. שינויים בשוקי היעד – בשל העובדה כי, נכון למועד הדוח, מרבית מכירות החברה

נעשות באירופה ואמריקה (כשחלק מהותי מהמכירות בארה"ב), חוסר יציבות כלכלית, האטה או שינויים בשווקים אלה עלולים להשפיע על פעילות החברה ותוצאותיה.

לפרטים נוספים אודות המצב הכלכלי בשוקים שבהם פועלת החברה ראו סעיף 1.7.2 לעיל.

1.33.1.3 **שביתות בנמלי תעופה** – רובן המכריע של מכירות החברה נעשות באמצעות משלוחי אוויר. בהתאם, שביתות ו/או עיצומים בנמלי התעופה עלולים לגרום לעלויות גבוהות במשלוחים אלטרנטיביים יקרים ואף, במקרי קיצון, לאי ביצוע של משלוחים בזמן ואובדן שווקים ולקוחות. במקביל, עלולים שביתות ו/או עיצומים בנמלי התעופה לגרום לעיכובים בקבלת מוצרי גלם עד כדי האטת קצב הייצור של מוצרי החברה.

1.33.1.4 **מגיפת הקורונה** – נכון למועד דוח זה, אין ביכולת החברה לאמוד את השפעתה העתידית של הקורונה. עם זאת, לקורונה השפעה מחד על השווקים בכללותם, כאשר היא גורמת להאטה כלכלית בסקטורים מסוימים, אך מנגד מאיצה התפתחויות טכנולוגיות, כגון עבודה מרחוק. לפרטים נוספים אודות מגיפת הקורונה ראו סעיף 1.7.7 לעיל

1.33.2 סיכונים ענפיים

1.33.2.1 **תחרות** – תחום הפעילות רווי בתחרות. לתחרות בשוק קיימת השפעה על תחום הפעילות של החברה. בקו מוצרי המחשבים הזעירים, מתחרה החברה, בין היתר, עם חברות גדולות ומוכרות. בקו מוצרי המודולים, מתחרה החברה, בין היתר, עם יצרנים רבים וכן עם תאגידים אשר מפתחים ומייצרים עבור עצמם מודולים וכלל אינם נדרשים לרכישת מודול מצד שלישי. לפרטים נוספים אודות מתחרי החברה ראו סעיף 1.15 לעיל.

1.33.2.2 **שינויים טכנולוגיים** – תחום הפעילות של החברה מאופיין בהתפתחויות טכנולוגיות, באופן מהיר ומתמשך. תוצאות הפעילות של החברה תלויות ביכולת החברה לספק פתרונות טכנולוגיים מתקדמים המותאמים לסטנדרטים הגבוהים הנהוגים בשוק המחשבים הזעירים ובשוק המודולים, וזאת באופן תדיר, יעיל ומהיר. השקעה מתמשכת במחקר ופיתוח נדרשת לשם שמירה על מיצוב החברה בשוק וקיום של תחרות יעילה מול מתחריה של החברה. לפרטים נוספים אודות שינויים טכנולוגיים והשפעתם ראו סעיף 1.7.3 לעיל.

1.33.2.3 **תקינה וחקיקה** – החברה חשופה לסיכונים הנובעים מאי עמידת מוצריה או התאמתם לתקנים בינלאומיים. לפרטים נוספים אודות התקינה החלה על מוצרי החברה ראו סעיף 1.8.2 לעיל.

1.33.2.4 **שינויי תמחור בשוק הרכיבים האלקטרוניים** – לשינוי בתמחור בשוק הרכיבים האלקטרוניים יכולת השפעה על תוצאות הפעילות של החברה, לשלילה ולחיוב. לפרטים נוספים אודות שינוי תמחור בשוק הרכיבים האלקטרוניים המשמשים את החברה כחומרי גלם ראו סעיף 1.7.4 לעיל.

1.33.2.5 **זמני פיתוח והחדרת מוצרים לשוק** – בשל פרק הזמן הארוך החל מתחילת פיתוח מוצר חדש ועד להחדרתו לשוק, חשופה החברה לסיכון שיימצא עד אז בשוק מוצר תחליפי או דומה, באופן שיפגע ברווחיות החברה בצורה ניכרת. לפרטים נוספים בדבר יכולת הפיתוח והייצור של החברה ראו סעיף 1.8.6.7 לעיל.

1.33.2.6 **כוח אדם איכותי** – מרכיב חשוב בהצלחת החברה הינו כוח אדם איכותי, מקצועי ומוכשר. על החברה להמשיך ולהעסיק ו/או לגייס עובדים איכותיים עם ידע הנדסי על מנת להמשיך ולפתח מוצרים איכותיים וחדשניים. לפרטים בקשר עם העסקת כוח אדם ראו סעיף 1.8.6.6 לעיל.

1.33.2.7 **עיכובים בפיתוח מוצרים** – בשלב הפיתוח, עשויים להיווצר עיכובים בפיתוח המוצרים, שעשויים לגרום להפסדים. הפסדים כאמור עשויים להשפיע לרעה על החברה ותוצאות הפעילות שלה.

1.33.2.8 **מחסור עולמי של רכיבים אלקטרוניים** - מסוף שנת 2020, החל בעולם מחסור ברכיבים אלקטרוניים (להלן: "מחסור ברכיבים אלקטרוניים") אשר משפיע על כלל התעשייה ועל תעשיית המחשבים בפרט. בעקבות העלייה בביקושים במקביל לירידה בהיצע, זמני האספקה עבור רכיבים אלקטרוניים הפכו לארוכים מאוד ולעיתים מגיעים לשנה ואף יותר. למיטב ידיעת החברה, המצב הנוכחי צפוי להמשיך אל תוך שנת 2023 ואף מעבר לכך. לפרטים נוספים בדבר המחסור העולמי של רכיבים אלקטרוניים ראו סעיף 1.8.6.7 לעיל.

1.33.3 סיכונים מיוחדים לחברה

1.33.3.1 **מפעל מועדף** – החברה פועלת כ"מפעל מועדף" החל משנת המס 2012. הטבות המס שהחברה מקבלת במסגרת תכנית "מפעל מועדף" מחייבות את החברה לעמוד בתנאים שונים. אי עמידה חלקית או מלאה בהם עלולה להביא לדרישת תשלום של מיסים נוספים באופן רטרואקטיבי, ואף לפגיעה במעמד החברה כ"מפעל מועדף" בקשר לעתיד.

1.33.3.2 **העדר הגנה קניינית** – חלק מהטכנולוגיות והשיטות שפיתחה החברה אינם מוגנים בפטנט. קיים סיכון שמתחרים יעתיקו או יפתחו מערכות דומות ו/או תהליכים דומים, וזאת לאור העובדה כאמור שלא קיימות מגבלות מהותיות בקשר עם פיתוח מערכות דומות ו/או העתקת תהליכים על ידי מתחרים. לפרטים נוספים בדבר נכסיה הלא מוחשיים של החברה ראו סעיף 1.20 לעיל.

1.33.3.3 **הפרת זכויות צדדים שלישיים** – החברה עלולה להיתבע בגין הפרת זכויות בעלות בקניין רוחני של צדדים שלישיים, בין היתר, לאור הפרה של הגנות של צדדים שלישיים גם אם לא באופן מודע. הדבר עלול לפגוע ביכולתה של החברה למכור ולפתח מוצרים מסוימים, וכן לגרום להוצאות נוספות, בין היתר, עבור רכישת רישיונות שימוש והגנות משפטיות כגון הגנה בתביעות. הפסד בתביעה או אי היכולת למכור ולפתח טכנולוגיות מסוימות עלולים להשפיע לרעה על תוצאותיה התפעוליות של החברה ומצבה הכספי. נכון למועד הדוח, לא ידוע לחברה על הפרות ו/או תביעות כלשהן בגין הפרות כאמור בקשר עם מוצרי החברה.

1.33.3.4 **הוזלת עלויות ייצור** – על מנת להמשיך ולהתחרות באופן יעיל בשוקי המטרה על החברה להמשיך ולייעל את עלויות הייצור שלה, תוך הוזלתם באופן שמאפשר תמחור תחרותי למוצריה. החברה צריכה, בין היתר, להתחרות ביצרני רכיבים ו/או מוצרים ממזרח אסיה, לרבות סין וטאיוואן.

1.33.3.5 **סיכוני אשראי ללקוחות** – על אף שהחברה בוחנת באופן שוטף ומגבילה את היקף האשראי שניתן ללקוחות, היא חשופה להפסדים העלולים לנבוע ממתן אשראי ללקוחות אשר בסופו של דבר יהווה חוב אבוד.

1.33.3.6 **סיכון נזילות** – החברה חשופה לסיכון נזילות בפרק הזמן שבין התשלום לספקים בגין המלאי ועד למועד הגבייה מהלקוחות.

1.33.3.7 **תלות בספקים** – החברה מעריכה שכ- 70% מרכישות החברה מספקיה מתבצעות מספקים יחודיים (כהגדרת המונח בסעיף 1.22.2 לעיל), המספקים לחברה רכיבים ומוצרים ייחודיים. מחסור מצטבר במוצריהם של הספקים היחודיים האמורים יקשה

על החברה למצוא ספקים חלופיים ולייצר את מוצריה המבוססים על רכיבים ייחודיים אלה. לפירוט נוסף ראו סעיף 1.22.2 לעיל.

להלן טבלת ריכוז גורמי הסיכום אשר עשויה להיות להם השפעה על פעילות החברה ותוצאותיה העסקיות והערכת החברה לגבי מידת השפעת של גורמי הסיכון על פעילות החברה בכללותה (ייתכן, כי בפועל מידת ההשפעה של גורמים אלה על החברה תהיה שונה):

| מידת ההשפעה של גורם הסיכון על פעילות החברה בכללותה | | | גורם הסיכון |
|--|---------|-------|---------------------------------------|
| קטנה | בינונית | גדולה | |
| סיכונים מאקרו | | | |
| | | X | תנודות בשערי חליפין |
| | X | | שינויים בשוקי היעד |
| X | | | שביתות בנמלי תעופה |
| | | X | מגפת הקורונה |
| סיכונים ענפיים | | | |
| | | X | תחרות |
| | X | | שינויים טכנולוגיים |
| X | | | תקינה וחקיקה |
| | X | | שינויי תמחור בשוק הרכיבים האלקטרוניים |
| X | | | זמני פיתוח והחדרת מוצרים לשוק |
| | X | | כוח אדם איכותי |
| X | | | עיכובים בפיתוח מוצרים |
| | X | | מחסור עולמי של רכיבים אלקטרוניים |
| גורמי סיכון מיוחדים לחברה | | | |
| X | | | מפעל מועדף |
| X | | | העדר הגנה קניינית |
| X | | | הפרת זכויות צדדים שלישיים |
| | | X | הוזלת עלויות ייצור |
| X | | | סיכוני אשראי ללקוחות |
| X | | | סיכון נזילות |
| | X | | תלות בספקים |

המידע שלעיל בדבר גורמי סיכון הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968, המבוסס על המידע וההערכות סובייקטיביים של החברה בדבר גורמי הסיכון של החברה אשר נבחנו לאור היכרותה של החברה את השוק בו היא פועלת ואת הגורמים המקרו כלכליים המשפיעים עליה נכונים למועד פרסום דוח זה. לאור העובדה כי המידע שלעיל הינו אומדן והערכות של החברה בלבד, יכול והערכות המפורטות לעיל לא תממשנה וזאת בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, אשר לכולם עשויה להיות השפעה על פעילות החברה.

חלק ב' – דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

סי-לאב בע"מ

דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

לתקופה שהסתיימה ביום 31 לדצמבר 2022

דירקטוריון סי-לאב בע"מ (להלן: "החברה") מתכבד להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 31 בדצמבר 2022 (להלן: "תאריך הדוח"), הסוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה לתקופה של 12 חודשים בתקופה מיום 1 בינואר 2022 ועד ליום 31 בדצמבר 2022 (להלן: "תקופת הדוח"). דוח הדירקטוריון הינו חלק בלתי נפרד מהדוח התקופתי על כל חלקיו, ויש לקרוא את הדוח התקופתי כולו כמקשה אחת.

פרק א' - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

1. מבוא

החברה עוסקת בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של מערכות מחשב מתקדמות. מערכות המחשב כוללות הן מערכות מחשב "ארוזות" כמחשב במארז המיוצר על ידי החברה והן מערכות מחשב שאינן "ארוזות" ונמכרות ככרטיס אלקטרוני המיוצר על ידי החברה. בהתאם לחברה שני קווי מוצרים עיקריים: (1) מודולים (Computers On Module) ו- (2) מחשבים זעירים (Mini PC). לפירוט נוסף בדבר תחום הפעילות של החברה ראו סעיף 1.1 לחלק א' לדוח.

2. המצב הכספי

להלן יוצגו סעיפי הדוח על המצב הכספי בהתאם לדוחות הכספיים וההסברים לשינויים העיקריים שחלו בהם במהלך תקופת הדוח:

| הסברי הדירקטוריון | שינוי ביחס לתקופה מקבילה אשתקד | לתקופה של 12 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | סעיף |
|--|--------------------------------|---|----------------|-------------------|
| | | 2021 | 2022 | |
| באלפי ש"ח | | | | |
| השינוי בנכסים השוטפים נובע בעיקרו מגידול בסך של כ- 20,320 אלפי ש"ח ביתרת המלאי ומגידול ביתרת המזומנים בסך של כ- 13,553 אלפי ש"ח בניכוי קיטון ביתרת הלקוחות, נטו, בסך של כ- 3,095 אלפי ש"ח. | 32,789 | 68,081 | 100,870 | נכסים שוטפים |
| השינוי בנכסים בלתי שוטפים נובע בעיקרו מרכישות רכוש קבוע בניכוי הוצאות פחת. | 724 | 24,061 | 24,785 | נכסים בלתי שוטפים |
| | 33,513 | 92,142 | 125,655 | סה"כ נכסים |
| השינוי בהתחייבויות השוטפות נובע בעיקרו מגידול ביתרת | 19,720 | 40,839 | 60,559 | התחייבויות שוטפות |

| הסברי הדירקטוריון | שינוי ביחס לתקופה מקבילה אשתקד | לתקופה של 12 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | סעיף |
|--|--------------------------------|---|---------------|------------------------|
| | | 2021 | 2022 | |
| ספקים ונותני שירותים בסך של כ- 3,084 אלפי ש"ח ומגידול ביתרת התחייבויות בגין חוזים עם לקוחות בסך של כ- 15,220 אלפי ש"ח. | | | | |
| השינוי בהתחייבויות הבלתי שוטפות נובע בעיקרו מגידול ביתרת התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד, נטו בסך של כ- 301 אלפי ש"ח. | 292 | 4,277 | 4,569 | התחייבויות בלתי שוטפות |
| | 20,012 | 45,116 | 65,128 | סך ההתחייבויות |
| השינוי בהון העצמי נובע מגידול ביתרת העודפים בעקבות הרווח הנקי בסך של כ- 6,984 אלפי ש"ח ומגידול בקרן הון הפרשי תרגום הדוחות הכספיים בסך של כ- 6,517 אלפי ש"ח. | 13,501 | 47,026 | 60,527 | הון עצמי |

3. תוצאות הפעילות

להלן ניתוח תוצאות הפעילות בהתאם לדוחות הכספיים במהלך תקופת הדוח:

| הסברי הדירקטוריון | שינוי ביחס לתקופה הקודמת | לתקופה של 12 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | סעיף |
|--|--------------------------|---|---------|--------|
| | | 2021 | 2022 | |
| באלפי ש"ח | | | | |
| השינוי בהכנסות בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקרו משיפור באספקת הרכיבים האלקטרוניים, גם מזמני האספקה וגם מקיטון בחוסרים ברכיבים אשר היו נדרשים להשלמת תהליכי ייצור וכתוצאה מכך מימוש צבר ההזמנות. | 35,969 | 83,324 | 119,293 | הכנסות |

| הסברי הדירקטוריון | שינוי ביחס לתקופה הקודמת | לתקופה של 12 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | סעיף |
|--|--------------------------|---|---------------|---------------------------------|
| | | 2021 | 2022 | |
| באלפי ש"ח | | | | |
| השינוי בעלות ההכנסות בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקרו מגידול בסעיף קניות רכיבים בסך של כ- 24,909 אלפי ש"ח ומגידול בסעיף שכר עבודה ונלוות בסך של כ- 1,885 אלפי ש"ח. | 26,902 | 54,688 | 81,590 | עלות ההכנסות |
| | 9,067 | 28,636 | 37,703 | רווח גולמי |
| השינוי בהוצאות מכירה ושיווק נובע בעיקרו מגידול בסעיף שכר עבודה ונלוות בסך של כ- 217 אלפי ש"ח ומגידול בסעיף עמלות מפיצים בסך של כ- 1,385 אלפי ש"ח. | 1,766 | 5,370 | 7,136 | הוצאות מכירה ושיווק |
| השינוי בהוצאות הנהלה וכלליות נובע בעיקרו מגידול בסעיף שכר עבודה ונלוות בסך של כ- 310 אלפי ש"ח ומגידול בסעיף שירותים מקצועיים בסך של כ- 450 אלפי ש"ח. | 781 | 6,544 | 7,325 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| השינוי בהוצאות מחקר ופיתוח נובע בעיקרו מגידול בסעיף שכר עבודה ונלוות בסך של כ- 920 אלפי ש"ח ומגידול בסעיף אחרות בסך של כ- 488 אלפי ש"ח. | 1,474 | 14,780 | 16,254 | הוצאות מחקר ופיתוח |
| השינוי בהוצאות (הכנסות) אחרות, נטו נובע בעיקרו ממענק הוצאות קבועות בסך של כ- 500 אלפי ש"ח שניתן לחברה בשנת 2021 בעקבות משבר הקורונה בניכוי הוצאות בגין הליך רישום למסחר של מניות החברה בסך של כ- 232 אלפי ש"ח. | 363 | (310) | 35 | הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו |
| | 4,683 | 2,252 | 6,935 | רווח מפעולות רגילות, נטו |

| סעיף | לתקופה של 12 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | הסברי הדירקטוריון |
|---------------------|--|--------------|---|
| | 2022 | 2021 | |
| באלפי ש"ח | | | |
| הכנסות מימון | 129 | 62 | השינוי בהכנסות המימון נובע בעיקרו מגידול בסעיף הפרשי שער. |
| הוצאות מימון | 402 | 686 | השינוי בהוצאות המימון נובע בעיקרו מקיטון בסעיף הפרשי שער. |
| רווח לפני מס | 6,662 | 1,628 | 5,034 |

4. תזרימי מזומנים

להלן ניתוח תזרימי המזומנים של החברה בהתאם לדוחות הכספיים במהלך תקופת הדוח:

| סעיף | לתקופה של 12 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | הסברי הדירקטוריון |
|----------------------------------|---|---------|--|
| | 2022 | 2021 | |
| באלפי ש"ח | | | |
| תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת | 11,588 | (4,601) | השינוי בתזרימי המזומנים מפעילות שוטפת נובע בעיקרו מגידול ברווח הנקי בסך של כ- 5,807 אלפי ש"ח, מגידול בשינוי ביתרת הלקוחות בסך של כ- 7,027 אלפי ש"ח, מגידול בשינוי ביתרת המלאי בסך של כ- 6,597 אלפי ש"ח ומגידול בשינוי ביתרת התחייבות בגין חוזים עם לקוחות בסך של כ- 952 אלפי ש"ח בניכוי קיטון בשינוי ביתרת חייבים ויתרות חובה בסך של כ- 971 אלפי ש"ח, מקיטון בשינוי ביתרת ספקים ונותני שירות בסך של כ- 1,229 אלפי ש"ח ומקיטון בשינוי ביתרת זכאים ויתרות זכות בסך של כ- 1,098 אלפי ש"ח. |
| תזרימי המזומנים מפעילות השקעה | (241) | 2,174 | השינוי בתזרימי המזומנים מפעילות השקעה נובע מהחזר הלוואה מבעלי המניות בסך של כ- 3,473 אלפי ש"ח בשנת 2021 בניכוי קיטון בהשקעה ברכוש קבוע בסך של כ- 1,058 אלפי ש"ח. |

| הסברי הדירקטוריון | שינוי ביחס לתקופה הקודמת | לתקופה של 12 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | סעיף |
|---|--------------------------|---|------|--------------------------------------|
| | | 2021 | 2022 | |
| באלפי ש"ח | | | | |
| השינוי בתזרימי המזומנים מפעילות מימון נובע מפרעון הלוואה סך של כ- 4,800 אלפי ש"ח בשנת 2021. | (4,800) | (4,800) | - | תזרימי המזומנים מפעילות מימון |

5. נזילות

ההון החוזר של החברה ליום 31 בדצמבר 2022 עמד על סך של כ- 40,311 אלפי ש"ח, וליום 31 בדצמבר 2021 עמד על סך של כ- 27,242 אלפי ש"ח. השינוי בהון החוזר נובע בעיקרו מגידול ביתרות המלאי, המזומנים ומחייבים ויתרות חובה בניכוי קיטון ביתרת לקוחות, נטו, גידול ביתרות ספקים ונותני שירות, זכאים ויתרות זכות והתחייבויות בגין חוזים עם לקוחות.

6. מקורות המימון

פעילותה של החברה ממומנת מיתרת מזומנים ותזרימי מזומנים מפעילות שוטפת, ובאמצעות אשראי מתאגיד בנקאי לצרכי הון חוזר המגובה בבטוחות על כל נכסיה של החברה והון מנייתיה הבלתי נפרע.

6.1. היקפו הממוצע של אשראי לזמן קצר בשנת 2021 ובשנת 2022 עמד על סך של כ-400 אלפי ש"ח וסך של כ-0 אלפי ש"ח, בהתאמה.

6.2. היקפו הממוצע של אשראי מספקים בשנת 2021 ובשנת 2022 עמד על סך של כ-7,731 אלפי ש"ח וסך של כ-10,625 אלפי ש"ח, בהתאמה.

6.3. היקפו הממוצע של אשראי ללקוחות בשנת 2021 ובשנת 2022 עמד על סך של כ-8,810 אלפי ש"ח וסך של כ-8,489 אלפי ש"ח, בהתאמה.

לפירוט נוסף בדבר מקורות המימון של החברה ראו סעיף 1.25 לחלק א' לדוח זה.

פרק ב' – נתונים עיקריים מתוך תיאור עסקי החברה

7. אירועים מהותיים

7.1. ביום 10 באפריל 2022, הודיעה החברה על כינוס אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות של החברה (להלן: "האסיפה") אשר על סדר יומה: (1) אישור הענקת מענק בשיקול דעת למר גדעון ימפולסקי, מנכ"ל, יו"ר הדירקטוריון ובעל השליטה; (2) אישור הענקת מענק בשיקול דעת למר דב שיינפלד, גיסו של מר גדעון ימפולסקי ו- (3) אישור הענקת מענק בשיקול דעת לגב' גילה ימפולסקי, רעייתו של מר גדעון ימפולסקי. לפירוט נוסף ראו דיווח מיידי של החברה מיום 10 באפריל 2022 (מספר אסמכתא: 01-2022-045850), המובא כאן על דרך ההפניה. ביום 17 במאי 2022, הודיעה החברה על תוצאות האסיפה ועל קבלת החלטות הבאות: (1) אישור הענקת מענק בשיקול דעת למר גדעון ימפולסקי, מנכ"ל, יו"ר הדירקטוריון ובעל השליטה; (2) אישור הענקת מענק בשיקול דעת למר דב שיינפלד, גיסו של מר גדעון

ימפולסקי ו- (3) אישור הענקת מענק בשיקול דעת לגבי גילה ימפולסקי, רעייתו של מר גדעון ימפולסקי. לפירוט נוסף ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 10 באפריל 2022 (מספר אסמכתא: 2022-01-045850) ומיום 17 במאי 2022 (מספר אסמכתא: 2022-01-059881), המובאים כאן על דרך ההפניה.

7.2 ביום 24 במאי 2022, הודיעה החברה כי לקוח החברה (להלן: "הלקוח") הודיע לחברה כי לאור מהלך התייעלות אצל הלקוח הוחלט לצמצם את מספר ספקי המחשבים של הלקוח כך שהחל ממועד הדיווח הלקוח לא יבצע הזמנות חדשות נוספות לשני הפרויקטים הפעילים של הלקוח, למעט הזמנות בדבר תחזוקה וחלפים. הלקוח הדגיש שהדבר לא ישפיע על הזמנות קיימות אשר כבר בוצעו. החברה העריכה, בהסתמך על הודעתו של הלקוח כאמור לעיל, כי הכנסות החברה מהלקוח לא יושפעו לרעה במהלך שנת 2022, ואכן בפועל הכנסות החברה מהלקוח לא הושפעו לרעה במהלך שנת 2022. עם זאת, לאור הודעת הלקוח כאמור לעיל, החברה סבורה כי קיים חשש שהחל משנת 2024 לא יהיו לחברה הכנסות נוספות מהלקוח. לפירוט נוסף ראו דיווח מיידי מיום 24 במאי 2022 (מספר אסמכתא: 2022-01-063388), וכן סעיף 1.12.1 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2022, המובאים כאן על דרך ההפניה.

7.3 ביום 25 באוגוסט 2022, הודיעה החברה על כינוס אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי המניות של החברה (להלן: "האסיפה הכללית") אשר על סדר יומה: (1) הצגה ודיון בדוחות התקופתיים של החברה הכוללים, בין היתר, את הדוחות הכספיים המבוקרים השנתיים של החברה ואת דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 31 בדצמבר 2021; (2) אישור מינויו מחדש של מר גדעון ימפולסקי כדירקטור בחברה עד לתום האסיפה השנתית הבאה של החברה; (3) אישור מינויו מחדש של מר שי צברי כדירקטור בלתי תלוי בחברה עד לתום האסיפה השנתית הבאה של החברה; (4) אישור מינויו מחדש של משרד זיו האפט, BDO רואי חשבון, כרואי חשבון המבקר של החברה עד תום האסיפה השנתית השלישית של החברה, ו- (5) אישור שינוי שם החברה על דרך שינוי שם החברה ברשם החברות ותיקון תקנון החברה באופן שיוחלף בו שם החברה, משמה הנוכחי של החברה ל-"סי-לאב בע"מ" (ובאנגלית "C-LAB Ltd.") או כל שם אחר שרשם החברות יאשר. לפירוט נוסף ראו דיווח מיידי של החברה מיום 25 באוגוסט 2022 (מספר אסמכתא: 2022-01-087879), המובא כאן על דרך ההפניה. ביום 3 באוקטובר 2022, הודיעה החברה על תוצאות האסיפה ועל קבלת ההחלטות בנושאים המפורטים בסעיף זה לעיל. לפירוט נוסף ראו דיווח מיידי של החברה מיום 3 באוקטובר 2022 (מספר אסמכתא: 2022-01-100467), המובא כאן על דרך ההפניה. לאור תוצאות האסיפה כאמור, דיווחה החברה על שינוי שם החברה לסי - לאב בע"מ, ובאנגלית C-LAB LTD ועל שינוי תקנון החברה בהתאם. לפירוט נוסף ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 4 בנובמבר 2022 ומיום 8 בנובמבר 2022 (מספרי אסמכתא: 2022-01-107271, 2022-01-107274, 2022-01-108156, בהתאמה), המובאים כאן על דרך ההפניה.

7.4 ביום 2 באוקטובר 2022, הודיעה החברה על אישור תכנית רכישה עצמית של מניות רגילות של החברה, דרך הבורסה, בעלות כוללת של עד מיליון ש"ח, אשר תבצע מעת לעת במועדים ובהיקפים שונים, על פי שיקול דעת הנהלת החברה ובהתאם להזדמנויות בשוק וזאת במסגרת התקופה שנקבעה לביצוע התכנית, קרי עד ליום 1 באוקטובר 2023. לפירוט נוסף ראו דיווח מיידי של החברה מיום 2 באוקטובר 2022 (מספר אסמכתא: 2022-01-100146), המובא כאן על דרך ההפניה. נכון למועד פרסום דוח זה, החברה טרם רכשה מניות כאמור בהתאם לתוכנית.

8. השפעת וירוס הקורונה

לפירוט בדבר השפעת התפשטות נגיף הקורונה על פעילות החברה ראו סעיף 1.7.7 לחלק א' לדוח זה.

9.1. אינפלציה

מגמת הצמיחה שאפיינה את המשק הישראלי בשנת 2021 (מדד המחירים לצרכן עלה בשנה זו במדינות ה-OECD בכ-6.6% ובישראל בכ-2.8%)¹ המשיכה גם בתחילת שנת 2022 אולם התמתנה החל מהרבעון השני לאור מספר אירועים כלכליים וגאו-פוליטיים וביניהם: פרוץ המלחמה של רוסיה באוקראינה והתפרצות מחודשת של נגיף הקורונה בסין. גורמים אלו הובילו לעלייה חדה בשיעורי האינפלציה בעולם ולהאטה בקצב הצמיחה. לאור האמור, התגבר הסיכון למיתון בסביבה העולמית לקראת תום 2022 ולאחריה, כמו גם לאור ההידוק המוניטרי בעולם והירידות בשווקים הפיננסיים. מבחינת נתוני המקרו, בולטת ישראל ביחס למדינות ה-OECD לטובה וזאת למרות שהאינפלציה גבוהה מהיעד של בנק ישראל, היא נמוכה מאשר במדינות מפותחות אחרות, שוק העבודה ההדוק והצמיחה בפעילות הכלכלית יחסית חזקה. בשנת 2021 עלה מדד המחירים לצרכן בשיעור של 2.8% ובשנת 2022 בשיעור של 5.3%. בהתאם לתחזית חטיבת המחקר של בנק ישראל² שיעור האינפלציה במדינת ישראל בשנת 2023 צפוי להסתכם בכ-3%.

נכון למועד הדוח, לעלייה בשיעור האינפלציה, אין השפעה מהותית על תוצאות החברה בתקופת הדוח. להערכת החברה, להמשך העלייה הצפויה בשיעור האינפלציה לא צפויה השפעה מהותית על הכנסות החברה ממכירות.

9.2. ריבית

במקביל לעלייה בשיעור האינפלציה, החלו הבנקים המרכזיים בארה"ב, אירופה וישראל להעלות את הריבית במספר פעימות. בארה"ב הריבית עלתה מרמה ממוצעת של כ-2% בשנת 2021 לרמה ממוצעת של כ-4.5% בשנת 2022 ולרמה צפויה של כ-5.6% בשנת 2023. בישראל, עלתה הריבית מרמה ממוצעת של 5.1% בשנת 2021 לרמה ממוצעת של 3.2% בשנת הדוח ועומדת על 4.25% נכון למועד הדוח³. בתקופת הדוח ולמועד פרסום הדוח לחברה יתרות כספיות בהיקף מהותי, אין לה התחייבויות פיננסיות מהותיות ועל כן השפעות הריבית והאינפלציה על הוצאות המימון של החברה הינן לא מהותיות בשלב זה. כמו כן, עיקר הוצאותיה של החברה הינן נומינליות ובשלב זה אינן מושפעות מהותית מעליית הריבית והאינפלציה.

נכון למועד הדוח, לעלייה בשיעור ריבית בנק ישראל, אין השפעה מהותית על תוצאות החברה בתקופת הדוח. כמו כן, להערכת הנהלת החברה, לאור האמור לעיל אודות אופן מימון עסקיה של החברה, לעלייה בשיעור ריבית בנק ישראל עד למועד פרסום הדוח ו/או להמשך עליה בשיעור הריבית כאמור, לא עשויה להיות השפעה מהותית על הוצאות המימון של החברה.

יצוין כי האמור בסעיף זה ביחס לאי השפעת העלייה בשיעור האינפלציה ו/או שיעור הריבית על החברה מהווה מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס, בין היתר, על אינפורמציה הקיימת בחברה בתאריך דוח זה. לפיכך, אין כל ודאות כי האמור לעיל אכן יתממש, או שיתממש באופן דומה לזה המתואר לעיל, והתוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה.

¹ הכנסת - מרכז המחקר והמידע עליית המחירים בשנת 2021 בישראל ובמדינות המפותחות עמי צדיק ואליעזר שוורץ (27.2.2022).

² בנק ישראל התחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר, ינואר 2023 (2.1.2023).

³ בנק ישראל הודעות לעיתונות - הוועדה המוניטרית החליטה ב-20/02/2023 להעלות את הריבית ב-0.5 נקודות האחוז לרמה של 4.25% (20.2.2023).

פרק ג' – היבטי ממשל תאגידי

10. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

החברה קבעה כי המספר המזערי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית יעמוד על דירקטור אחד. בקביעתו זו, התחשב דירקטוריון החברה באופי הסוגיות החשבונאיות וסוגיות הבקרה החשבונאיות המתעוררות בהכנת דוחותיה הכספיים של החברה לאור תחום פעילותה של החברה ואופיה של החברה, וכן בהתחשב בהרכב דירקטוריון החברה בכללותו, הכולל אנשים בעלי ניסיון עסקי ניהולי ומקצועי, המאפשר להם להתמודד עם מטלות ניהול החברה, לרבות מטלות הדיווח. כמו כן, נקבע המספר המזערי בהתייחס לעובדה שמספר הדירקטורים החיצוניים הקבוע בחוק החברות הינו שניים.

לאור האמור, המספר המזערי שנקבע כאמור, יאפשר לדירקטוריון לעמוד בחובות המוטלות עליו בהתאם לדין ולמסמכי ההתאגדות של החברה, וכן בהתייחס לאחריותו לבדיקת מצבה הכספי של החברה ולעריכת הדוחות הכספיים ואישורם.

הדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית, נכון למועד הדוח הינו מר יניר פרבר. לפרטים נוספים אודות מר יניר פרבר, לרבות כישוריו, השכלתו וניסיונו המקצועי, ראו תקנה 26 לחלק ד' לדוח.

11. דירקטורים בלתי תלויים

החברה לא אימצה בתקנון הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים, כהגדרת המונח בסעיף 1 לתוספת הראשונה לחוק החברות.

נכון למועד דוח זה מכהנים בחברה (כולל הדח"צים) 3 דירקטורים בלתי תלויים מתוך 4 חברי הדירקטוריון.

12. גילוי בדבר המבקר הפנימי של החברה

12.1. שם המבקר הפנימי: רו"ח חיים חלפון מחברת PK עמית.

12.2. תאריך תחילת כהונה: 25 ביולי 2021.

12.3. הכישורים המכשירים אותו לביצוע התפקיד: המבקר הפנימי הנו רואה חשבון מוסמך משנת 1991, שותף במשרד רואי חשבון עמית, חלפון משנת 1993, בעל תואר בוגר כלכלה וחשבונאות באוניברסיטה העברית ותואר מוסמך במנהל עסקים באוניברסיטה העברית.

12.4. כפי שנמסר לחברה, המבקר הפנימי עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות, תשנ"ט-1999 ובהוראות סעיף 3(א) והוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית, תשנ"ב-1992.

12.5. כפי שנמסר לחברה, המבקר הפנימי אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או של גוף קשור לחברה, כהגדרת מונח זה בתוספת הרביעית לתקנות הדוחות, ואין לו קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם חברת הבת או גופים הקשורים אליה.

12.6. מבקר הפנים מעניק את שירותי הביקורת הפנימית כנותן שירותים חיצוני ואינו עובד החברה. בביצוע ביקורתו נעזר המבקר בצוות עובדים ממשרדו. המבקר הפנימי אינו ממלא תפקיד מחוץ לחברה היוצר או העלול ליצור ניגוד עניינים עם תפקידו כמבקר הפנים בחברה ותפקידו היחיד בחברה הינו מבקר הפנים של החברה.

12.7. מינוי המבקר הפנימי: מינוי המבקר הפנימי אושר על ידי הדירקטוריון (לפי הצעת ועדת הביקורת) ביום 25 ביולי 2021, לאחר שנבדקו מספר מועמדים. בין הנימוקים לאישור מינויו: השכלתו, כישוריו וניסיונו בביקורת פנימית לרבות ניסיונו בחברות ציבוריות רבות.

- 12.8. זהות הממונה על המבקר הפנימי: הממונה הארגוני על המבקר הפנימי הנו יו"ר דירקטוריון החברה. הגורם המאשר את תכנית העבודה של מבקר הפנימי הינו דירקטוריון החברה (לאחר בחינה של וועדת הביקורת).
- 12.9. תוכנית הביקורת לשנת 2023: לוועדת הביקורת ולדירקטוריון הוצגה תכנית ביקורת פנים שנתית לשנת 2023. בהתאם להצעת מבקר הפנים, כפי שהוצגה לחברי וועדת הביקורת והדירקטוריון, הוחלט לערוך בשנת 2023 ביקורת לסעיפי הייצור ומערכות המידע של החברה.
- 12.10. השיקולים שמנחים את וועדת הביקורת והדירקטוריון הינם, בין היתר, צרכי הביקורת, חשיבות הנושאים, התדירות שבה נבחנו הנושאים בשנים שחלפו וכן המלצותיו של המבקר הפנימי. עם השלמת הביקורת בהתאם לתוכנית שנקבעה, מבקר הפנים מעביר את התייחסותו להנהלת החברה אשר מגיבה לממצאי הביקורת. לאחר שמתקבלת תגובת החברה לממצאים, משלים המבקר הפנימי את מסקנותיו ביחס לדוח הביקורת ודוח הביקורת מועבר לדיון בוועדת הביקורת ובדירקטוריון, אשר דן בממצאים ובמסקנות המבקר הפנימי.
- תכנית העבודה מאפשרת למבקר הפנימי שיקול דעת לסטייה מהתכנית, בהתאם לנסיבות, תוך התייעצות עם הדירקטוריון של החברה, וככל שנדרש על פי דעתו המקצועית.
- המבקר הפנימי לא בחן עסקאות מהותיות בתקופת הדוח.
- 12.11. היקף העסקה: היקף העסקת המבקר הפנימי והצוות הכפוף לו עמד על סך של 200 שעות בגין שנת 2022, בתעריף שעתי של 250 ש"ח. למיטב ידיעת הנהלת החברה, היקף ואופי תוכנית העבודה של המבקר הפנימי הנם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם כדי ליישם את מטרות הביקורת הפנימית.
- 12.12. עריכת הביקורת: הביקורת נערכה בהתאם לתקנים מקצועיים מקובלים ובהתאם להוראות כל דין ובכלל זה לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992. הונחה דעתו של דירקטוריון החברה, כי המבקר עומד בכל התקנים האמורים בסעיף זה.
- 12.13. גישה למידע: למבקר הפנימי תינתן גישה חופשית כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, תשנ"ב-1992, חופש פעולה מתמיד ובלתי אמצעי לכל מערכות המידע של החברה, לרבות גישה לנתונים כספיים של החברה, לצורך עבודתו.
- 12.14. דין וחשבון של מבקר הפנים: דוחות הביקורת מוגשים בכתב ונידונים באופן שוטף עם הנהלת החברה והמנכ"ל. דין וחשבון על ממצאי המבקר הפנימי בחברה הוגשו בכתב ליו"ר ועדת הביקורת ויו"ר הדירקטוריון סמוך לפני הדיונים בוועדת הביקורת ובדירקטוריון. הדיון בוועדת הביקורת ובדירקטוריון התקיים ביום 19 במרץ 2023 וביום 22 במרץ 2023, בהתאמה.
- 12.15. הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי: הערכת דירקטוריון החברה, אופי ורציפות הפעילות ותכנית העבודה של המבקר הפנימי הינם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בחברה היות והנושאים שנבחרו הינם מהותיים בחברה ונבדקו מאספקטים שונים.
- 12.16. תגמול: התגמול למבקר הפנימי ייעשה לפי שעות העבודה שהושקעו על ידו בפועל (ועל ידי הצוות הכפוף לו). שכרו של מבקר הפנים עומד על תעריף שעתי של 250 ש"ח. בשנת 2022 נרשמה הוצאה למבקר בפנים בסך של כ- 50 אלפי ש"ח. לדעת דירקטוריון החברה, התגמול הנו סביר ואין בו כדי להשפיע על שיקול דעתו של המבקר הפנימי בבואו לבקר את החברה.

13. גילוי בדבר רואה החשבון המבקר של החברה

רואה החשבון המבקר של החברה הינו זיו האפט BDO, רואי חשבון – רח' מנחם בגין 48, תל אביב, רואי חשבון (להלן: "רואה החשבון המבקר").

| לשנה שהסתיימה ביום | לשנה שהסתיימה ביום | |
|--------------------|--------------------|-------------------------------------|
| 31 בדצמבר 2021 | 31 בדצמבר 2022 | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 220 | 220 | ביקורת, סקירת דוחות כספיים ודוח המס |
| 12 | 45 | שרותי מס אחרים |
| 232 | 265 | סה"כ |

ביום 3 באוקטובר 2022 אישרה האסיפה הכללית של החברה את מינויו מחדש של רואה החשבון המבקר עד לתום האספה השנתית השלישית הבאה של החברה והסמיכה את דירקטוריון החברה לקבוע את שכרו. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 25 באוגוסט 2022 (מספר אסמכתא: 2022-01-087879) ומיום 3 באוקטובר 2022 (מספר אסמכתא: 2022-01-100467), המובאים כאן על דרך ההפניה. שכר הטרחה נקבע לאחר משא ומתן בין החברה ורואי החשבון שלה. ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה בחנו באוגוסט 2022 את הסדר שכר הטרחה של החברה עם רואה החשבון המבקר ואת היקף עבודתו של רואה החשבון המבקר והניחו דעתם כי היקף עבודתו של רואה החשבון המבקר בגין שירותי ביקורת בשנת 2022 ושכר טרחתו (בסך של 220 אלפי ש"ח לשנת 2022) ביחס להיקף שעות הביקורת לשנת 2022, הינם סבירים ונאותים לשם ביצוע עבודת ביקורת ראויה. בנוסף, לאחר בחינה, מצאה ועדת הביקורת כי לא הייתה מגבלה על עבודת רואה החשבון המבקר בשנת הדיווח בהתאם להמלצת ועדת הביקורת, דירקטוריון החברה אישר את שכר טרחת רואה החשבון המבקר.

14. מצבת התחייבויות החברה לפי מועדי פירעון

עובר לפרסום דוח זה, פרסמה החברה דוח ובו נתונים בדבר מצבת התחייבויות של החברה לפי מועד פירעון, כנדרש בתקנה 9ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 22 במרץ 2023, האמור בדיווח מיידי זה מובא כאן על דרך ההפניה.

תאריך: 22 במרץ 2023

גדעון ימפולסקי,
יו"ר דירקטוריון ומנכ"ל החברה

יוני פרבר*,
דירקטור

* הוסמך על ידי דירקטוריון החברה ביום 22 במרץ 2023 לחתום על דו"ח הדירקטוריון והדוחות הכספיים.

חלק ג' – דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2022

סי-לאב בע"מ
(לשעבר קומפיולאב בע"מ)

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר 2022

סי-לאב בע"מ
(לשעבר קומפיולאב בע"מ)

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר 2022

תוכן העניינים

עמוד

| | |
|-------|---|
| 3 | דוח רואי החשבון המבקרים |
| 4 | מכתב הסכמה של רואה החשבון המבקר בקשר לתשקיף המדף של החברה |
| 5-6 | דוחות מאוחדים על המצב הכספי |
| 7 | דוחות מאוחדים על רווח או הפסד |
| 8 | דוחות מאוחדים על הרווח (ההפסד) הכולל |
| 9 | דוחות מאוחדים על השינויים בהון |
| 10-11 | דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים |
| 12-32 | באורים לדוחות הכספיים המאוחדים |

דוח רואי החשבון המבקרים
לבעלי המניות של סי-לאב בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי של סי-לאב בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח או הפסד, הרווח (ההפסד) הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים של החברה לכל אחת משתי השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 ואת הדוחות על הרווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע - 2010.

זיו האפט

רואי חשבון

22 במרץ 2023

תל אביב | ירושלים | חיפה | באר שבע | בני ברק | קרית שמונה | פתח תקווה | מודיעין עילית | נצרת | אילת
03-6386868 | 02-6546200 | 04-8680600 | 077-7784100 | 073-7145300 | 077-5054906 | 077-7784180 | 08-9744111 | 04-6555888 | 08-6339911

משרד ראשי: בית אמות BDO, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 דוא"ל: bdo@bdo.co.il בקרו באתר שלנו: www.bdo.co.il

BDO Israel, an Israeli partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms



לכבוד
הדירקטוריון של סי-לאב בע"מ (להלן "החברה")

א.ג.נ.,

הנדון: מכתב הסכמה הניתן בד בבד עם פרסום דוח עיתי בקשר לתשקיף מדף של סי-לאב בע"מ

מחודש פברואר 2021

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפניה) של הדוח שלנו המפורט להלן בקשר לתשקיף המדף מחודש פברואר 2021:

דוח רואי החשבון המבקרים מיום 22 במרץ 2023 על הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022.

בכבוד רב,

זיו האפט
רואי חשבון

22 במרץ 2023

תל אביב | ירושלים | חיפה | באר שבע | בני ברק | קרית שמונה | פתח תקווה | מודיעין עילית | נצרת | אילת
03-6386868 | 02-6546200 | 04-8680600 | 077-7784100 | 073-7145300 | 077-5054906 | 077-7784180 | 08-9744111 | 04-6555888 | 08-6339911

משרד ראשי: בית אמות BDO, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 **דוא"ל:** bdo@bdo.co.il **בקרו באתר שלנו:** www.bdo.co.il

BDO Israel, an Israeli partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms

סי-לאב בע"מ

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

| <u>ליום 31 בדצמבר</u> | | | |
|-------------------------|------------------------|------------------|--------------------------|
| <u>2021</u> | <u>2022</u> | | |
| <u>אלפי שקלים חדשים</u> | | | |
| | | <u>באור</u> | |
| | | | <u>נכסים שוטפים</u> |
| | | | מזומנים |
| 7,753 | 21,306 | | לקוחות, נטו |
| 10,036 | 6,941 | 3 | חייבים ויתרות חובה |
| 3,182 | 5,080 | 4 | מלאי |
| 47,045 | 67,365 | 5 | מס הכנסה לקבל |
| 65 | 178 | | |
| <u>68,081</u> | <u>100,870</u> | | |
| | | | |
| | | | <u>נכסים בלתי שוטפים</u> |
| 24,061 | 24,785 | 6 | רכוש קבוע, נטו |
| <u>24,061</u> | <u>24,785</u> | | |
| | | | |
| <u><u>92,142</u></u> | <u><u>125,655</u></u> | | |
| | | | |
| <u>תום בן משה</u> | <u>גדעון ימפולסקי</u> | <u>יניר פרבר</u> | |
| חשב | יו"ר דירקטוריון ומנכ"ל | דירקטור* | |

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 22 במרץ 2023

*הוסמד על ידי דירקטוריון החברה ביום 22 במרץ 2023 לחתום על הדוחות הכספיים.

הבאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סי-לאב בע"מ

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

| ליום 31 בדצמבר | | | |
|-------------------------|----------------|-------------|--|
| 2021 | 2022 | | |
| <u>אלפי שקלים חדשים</u> | | <u>באור</u> | |
| 9,083 | 12,167 | | <u>התחייבויות שוטפות</u> |
| 5,531 | 6,364 | 8 | ספקים ונותני שרותים |
| 300 | 471 | | זכאים ויתרות זכות |
| 23,584 | 38,804 | 12 | הפרשה לאחריות |
| 2,341 | 2,753 | 9 | התחייבויות בגין חוזים עם לקוחות |
| <u>40,839</u> | <u>60,559</u> | | התחייבויות בשל יחידות הטבה לעובדים |
| 514 | 502 | 22 | <u>התחייבויות בלתי שוטפות</u> |
| 459 | 262 | 9 | מיסים נדחים |
| 2,435 | 2,736 | 11 | התחייבויות בשל יחידות הטבה לעובדים |
| 869 | 1,069 | 12 | התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד, נטו |
| <u>4,277</u> | <u>4,569</u> | | התחייבויות בגין חוזים עם לקוחות |
| 848 | 848 | 10 | <u>הון</u> |
| 10,238 | 10,238 | | הון מניות |
| (9,144) | (2,627) | | פרמיה על מניות |
| (37,669) | (37,669) | | קרן הון בגין הפרשי תרגום הדוחות הכספיים |
| (475) | (475) | 21 | מניות באוצר |
| 83,228 | 90,212 | | קרן הון בגין עסקה עם בעלי מניות ובעל שליטה |
| <u>47,026</u> | <u>60,527</u> | | עודפים |
| <u>92,142</u> | <u>125,655</u> | | |

הבאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סי-לאב בע"מ

דוחות מאוחדים על רווח או הפסד

| לשנה שהסתיימה | | | | |
|-------------------------|---------------------|---------------------|-------|--------------------------------|
| ביום 31 בדצמבר | | | | |
| 2020 | 2021 | 2022 | | |
| חברה | מאוחד | מאוחד | | |
| <u>אלפי שקלים חדשים</u> | | | | <u>באור</u> |
| 105,241 | 83,324 | 119,293 | 13 | הכנסות |
| <u>63,851</u> | <u>54,688</u> | <u>81,590</u> | 14 | עלות ההכנסות |
| 41,390 | 28,636 | 37,703 | | רווח גולמי |
| 15,563 | 14,780 | 16,254 | 15 | הוצאות מחקר ופיתוח |
| 6,729 | 5,370 | 7,136 | 16 | הוצאות מכירה ושיווק |
| 6,499 | 6,544 | 7,325 | 17 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 495 | 232 | 74 | 18 | הוצאות אחרות |
| <u>59</u> | <u>542</u> | <u>21</u> | 19 | הכנסות אחרות |
| 12,163 | 2,252 | 6,935 | | רווח מפעולות רגילות |
| 520 | 62 | 129 | 20 א' | הכנסות מימון |
| <u>1,162</u> | <u>686</u> | <u>402</u> | 20 ב' | הוצאות מימון |
| 11,521 | 1,628 | 6,662 | | רווח לפני מסים על הכנסה |
| <u>64</u> | <u>451</u> | <u>(322)</u> | 23 | הוצאות מסים על הכנסה (הטבת מס) |
| <u><u>11,457</u></u> | <u><u>1,177</u></u> | <u><u>6,984</u></u> | | רווח נקי |
| <u>1.35</u> | <u>0.14</u> | <u>0.82</u> | | רווח בסיסי ומדולל למניה בש"ח |

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סי-לאב בע"מ

דוחות מאוחדים על הרווח הכולל

| לשנה שהסתיימה | | | |
|-------------------------|---------|--------|--|
| ביום 31 בדצמבר | | | |
| 2020 | 2021 | 2022 | |
| חברה | מאוחד | מאוחד | |
| <u>אלפי שקלים חדשים</u> | | | |
| 11,457 | 1,177 | 6,984 | רווח נקי |
| | | | רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס): פריטים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד |
| (3,069) | (1,751) | 6,517 | התאמות הנובעות מהפרשי תרגום הדוחות הכספיים (תרגום ממטבע פעילות למטבע הדיווח) |
| (3,069) | (1,751) | 6,517 | רווח (הפסד) כולל אחר |
| 8,388 | (574) | 13,501 | סה"כ רווח (הפסד) כולל |

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סי-לאב בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

| סה"כ | עודפים | מניות באוצר | קרן הון בגין עסקה עם בעלי מניות ובעל שליטה | קרן הון בגין הפרשי תרגום הדוחות הכספיים | פרמיה על מניות | הון מניות | |
|---------------|---------------|-----------------|--|---|----------------|------------|---|
| 30,354 | 70,594 | (37,669) | (9,333) | (4,324) | 10,238 | 848 | <u>יתרה ליום 1 בינואר 2020</u> |
| 11,457 | 11,457 | - | - | - | - | - | רווח לשנה הפסד כולל אחר - התאמות הנובעות מהפרשי תרגום הדוחות הכספיים |
| (3,069) | - | - | - | (3,069) | - | - | |
| 8,388 | 11,457 | - | - | (3,069) | - | - | רווח (הפסד) כולל |
| 475 | - | - | 475 | - | - | - | ויתור על תשלום חלק מהוצאות השכר |
| 39,217 | 82,051 | (37,669) | (8,858) | (7,393) | 10,238 | 848 | <u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2020</u> |
| 1,177 | 1,177 | - | - | - | - | - | רווח לשנה הפסד כולל אחר - התאמות הנובעות מהפרשי תרגום הדוחות הכספיים |
| (1,751) | - | - | - | (1,751) | - | - | |
| (574) | 1,177 | - | - | (1,751) | - | - | רווח (הפסד) כולל |
| 240 | - | - | 240 | - | - | - | ויתור על תשלום חלק מהוצאות השכר |
| 8,143 | - | - | 8,143 | - | - | - | עסקה עם בעלי המניות |
| 47,026 | 83,228 | (37,669) | (475) | (9,144) | 10,238 | 848 | <u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2021</u> |
| 6,984 | 6,984 | - | - | - | - | - | רווח לשנה רווח כולל אחר - התאמות הנובעות מהפרשי תרגום הדוחות הכספיים |
| 6,517 | - | - | - | 6,517 | - | - | |
| 13,501 | 6,984 | - | - | 6,517 | - | - | רווח כולל |
| 60,527 | 90,212 | (37,669) | (475) | (2,627) | 10,238 | 848 | <u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2022</u> |

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סי-לאב בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

| לשנה שהסתיימה | | | |
|-------------------------|---------|--------|--|
| ביום 31 בדצמבר | | | |
| 2020 | 2021 | 2022 | |
| חברה | מאוחד | מאוחד | |
| אלפי שקלים חדשים | | | |
| | | | תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת : |
| 11,457 | 1,177 | 6,984 | רווח נקי |
| | | | התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי |
| 9,002 | (5,778) | 4,604 | המזומנים מפעילות שוטפת (נספח א') |
| 20,249 | (4,601) | 11,588 | מזומנים, נטו, שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת |
| | | | תזרימי מזומנים - פעילות השקעה : |
| (976) | (1,299) | (241) | השקעה ברכוש קבוע |
| 782 | - | - | מזומנים, נטו, שנבעו מרכישת חברה שאוחדה לראשונה |
| - | 3,473 | - | החזר הלוואות שניתנו לבעלי מניות |
| (194) | 2,174 | (241) | מזומנים, נטו, שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה |
| | | | תזרימי מזומנים - פעילות מימון : |
| (10,800) | - | - | הלוואות מתאגיד בנקאי לזמן קצר, נטו |
| 4,800 | (4,800) | - | לקיחת (פרעון) הלוואות לזמן ארוך |
| (6,000) | (4,800) | - | מזומנים, נטו, ששימשו לפעילות מימון |
| (206) | (580) | 2,206 | הפרשי שער בגין מזומנים |
| 14,059 | (7,807) | 13,553 | שינוי במזומנים לשנה |
| 1,501 | 15,560 | 7,753 | יתרת מזומנים לתחילת השנה |
| 15,560 | 7,753 | 21,306 | יתרת מזומנים לסוף השנה |

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סי-לאב בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

| לשנה שהסתיימה | | |
|--------------------------------|-------|-------|
| ביום 31 בדצמבר | | |
| 2020 | 2021 | 2022 |
| חברה | מאוחד | מאוחד |
| <u>אלפי שקלים חדשים</u> | | |

נספח א'

התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים - מפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים :

| | | | |
|-------|-------|-------|---|
| 3,820 | 3,005 | 2,588 | פחת והפחתות |
| 43 | (210) | 208 | שינוי בהפרשה לאחריות |
| 481 | (682) | (147) | שינוי בהתחייבויות בשל יחידות הטבה לעובדים |
| 101 | 71 | (295) | שיערוך יתרות מזומנים במטבע חוץ |
| 497 | 64 | (18) | שערוך בהתחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד |
| (612) | (41) | - | שינוי בהלוואות לבעלי מניות |
| (51) | (92) | (17) | רווחי הון |
| (144) | 454 | (76) | שינוי במסים נדחים |
| 45 | (36) | - | שערוך הלוואות מתאגיד בנקאי |
| 475 | 240 | - | ויתור על תשלום חלק מהוצאות שכר מנכ"ל שהנו בעל שליטה |

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות :

| | | | |
|--------------|----------------|--------------|-------------------------------------|
| 5,072 | (2,812) | 4,215 | ירידה (עליה) בלקוחות |
| (334) | (442) | (1,413) | עליה בחייבים ויתרות חובה |
| 1,450 | - | - | ירידה בחברה קשורה |
| 5 | 25 | (99) | ירידה (עליה) ביתרת מס הכנסה |
| (1,135) | (20,090) | (13,493) | עליה במלאי |
| (240) | 242 | - | ירידה (עליה) בפיקדון |
| (2,063) | 3,033 | 1,804 | עליה (ירידה) בספקים ונותני שירותים |
| (123) | 875 | (223) | עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות |
| 2,037 | 10,618 | 11,570 | עליה בהתחייבות בגין חוזים עם לקוחות |
| (322) | - | - | ירידה בזכאי – בעל שליטה |
| <u>9,002</u> | <u>(5,778)</u> | <u>4,604</u> | |

נספח ב' - מידע נוסף על תזרימי המזומנים - פעילות שוטפת

מזומנים ששולמו במשך השנה עבור :
ריבית

| | | |
|------------|-----------|-----------|
| <u>515</u> | <u>50</u> | <u>15</u> |
|------------|-----------|-----------|

מזומנים שהתקבלו במשך השנה עבור :
מסים על ההכנסה

| | | |
|----------|------------|------------|
| <u>-</u> | <u>113</u> | <u>114</u> |
|----------|------------|------------|

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סי-לאב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 1 – כללי

א. תיאור כללי של החברה ופעילותה:

חברת סי-לאב בע"מ (להלן: "**החברה**") התאגדה בישראל ביום 10 במאי 1992 והחלה לפעול כחברה פרטית. החברה מתמחה בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של מערכות מחשב. לחברה שני קווי מוצרים עיקריים: (1) מודולים ("COM" - Computers On Module) ו- (2) מחשבים זעירים ("Mini PC").

ביום 17 בפברואר 2021, עם השלמת רישום מניות החברה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, על בסיס תשקיף להשלמה – הצעת מכר ותשקיף מדף לציבור, הוצעו מניות החברה לראשונה לציבור והיא הפכה לחברה ציבורית.

לחברה חברה בת אמריקאית בבעלות מלאה Compulab Embedded Systems, Inc. (להלן: "**קומפיולאב ארה"ב**"), המעסיקה עובד אחד בארה"ב ועוסקת בתמיכה בשיווק ובמכירות של מוצרי החברה בצפון אמריקה במסגרת הסכם שירותים עם החברה המבוסס על עלות בתוספת מרווח מוסכם.

מסוף שנת 2020 עם משבר הקורונה, החל בעולם מחסור ברכיבים אלקטרוניים אשר משפיע על כלל התעשייה ועל תעשיית המחשבים בפרט, זמני האספקה עבור רכיבים אלקטרוניים הפכו לארוכים מאוד ולעיתים מגיעים לשנה ואף יותר. המצב הנוכחי צפוי להמשיך לשנת 2023 ואף מעבר לכך.

החברה ביצעה וממשיכה לבצע מספר פעולות שנועדו להתמודד עם המחסור ברכיבים אלקטרוניים ביניהן:

1. איתור והתקשרות עם ספקים נוספים עבור הרכיבים החסרים;
2. התאמה של מוצרי החברה לרכיבים הקיימים בשוק חלף הרכיבים החסרים;
3. הצטיידות משמעותית במלאי רכיבים בעלי חיי מדף ארוכים;
4. גיוס עובדי ייצור אד הוק עם השלמת הרכיבים החסרים לצורך השלמת המוצרים שבתהליך.

להערכת החברה הפעולות כאמור יאפשרו לה להתמודד עם המשבר בנסיבות הקיימות.

יחד עם זאת, אין כל וודאות ביחס להיקף ההשפעה הצפוי על המשק לאור המחסור ברכיבים והחשש להתפתחות מצב של מיתון מקומי או עולמי. השפעות רוחביות כאמור, אם וככל שיתממשו, כולן או חלקן, עלולות להשפיע על עסקי החברה ותוצאותיה לרבות באופן מהותי, ואין באפשרות החברה להעריך אם תהיה פגיעה כאמור ומה יהיה היקפה. החברה ממשיכה ותמשיך לעקוב באופן שוטף אחר ההתפתחויות בעולם ובישראל של העניינים כאמור.

באור 2 – עיקרי המדיניות חשבונאית

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

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

דוחות כספיים אלו נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - IFRS). כמו כן, הדוחות הכספיים השנתיים כוללים את הגילוי הנדרש לפי תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010. המחזור התפעולי של החברה בעיקרו הוא עד שנה.

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס עלות, למעט מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד (ראה יד' להלן) והתחייבויות בגין הטבות לעובדים הנמדדות בהתאם להוראות IAS 19 (ראה י' להלן).

ב. מטבע הפעילות, מטבע ההצגה ומטבע חוץ

1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

מטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו ש"ח, בעוד מטבע הפעילות של החברה הינו דולר אמריקאי (להלן - "**דולר**") שהוא המטבע המשקף באופן הטוב ביותר את הסביבה הכלכלית שבה פועלת החברה ואת עסקאותיה, עיקר הכנסות החברה הן דולריות וכן עיקר הוצאותיה.

סי-לאב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

על פי מטבע ההצגה נמדד מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה של החברה כדלקמן:

- א. נכסים והתחייבויות בכל תאריך דיווח (כולל מספרי השוואה) מתורגמים לפי שער הסגירה בכל תאריך דיווח.
- ב. הכנסות והוצאות לכל התקופות המוצגות בדוח הרווח או הפסד (כולל מספרי השוואה) תורגמו לפי שערי חליפין ממוצעים בכל התקופות המוצגות; אולם במקרים בהם חלו תנודות משמעותיות בשערי החליפין, הכנסות והוצאות תורגמו לפי שערי החליפין כפי שהיו במועד העסקאות עצמן.
- ג. הון מניות, קרנות הון ותנועות הוניות אחרות תורגמו לפי שערי החליפין במועד התהוותם.
- ד. יתרת הרווח תורגמה בהתבסס על יתרת הפתיחה מתורגמת לפי שער החליפין לאותו מועד ותנועות רלבנטיות נוספות במשך התקופה, המתורגמות כאמור בסעיפים ב' ו-ג' לעיל.
- ה. כל הפרשי תרגום שנוצרו סווגו כסעיף נפרד בהון, בקרן הון "קרן הון בגין הפרשי תרגום הדוחות הכספיים".

2. עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ (מטבע שאינו הדולר)

עסקאות הנקובות במטבע חוץ נרשמות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין במועד העסקה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ, מתורגמים בכל תאריך דיווח לדולר לפי שער החליפין במועד זה. הפרשי שער נזקפים לדוח רווח או הפסד. נכסים והתחייבויות לא כספיים מתורגמים לדולר לפי שער החליפין במועד העסקה.

ג. מלאי

מלאי נמדד לפי הנמוך מבין עלות או שווי מימוש נטו. עלות המלאי כוללת את ההוצאות לרכישת המלאי ולהבאתו למקומו ולמצבו הנוכחיים. שווי מימוש נטו הינו אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל בניכוי אומדן עלויות להשלמה ועלויות הדרושות לביצוע המכירה. החברה בוחנת מדי תקופה את מצב המלאי, גיולו ועיתוד צריכתו ומבצעת הפרשות למלאי איטי בהתחשב במדדים אלו וכן תוך הפעלת שיקול דעת לגבי פריטים חריגים בהתאם לנסיבות.

עלות המלאי נקבעת כדלקמן:

חומרי גלם וארזיות - לפי עלות על בסיס "נכנס ראשון - יוצא ראשון".

תוצרת בעיבוד - לפי עלות הרכיבים שנכנסו לעיבוד, עבודה והוצאות ייצור ישירות ועקיפות אחרות.

תוצרת גמורה - לפי עלות הרכיבים, עבודה והוצאות ייצור ישירות ועקיפות אחרות.

ד. מניות באוצר

מניות החברה המוחזקות על ידי החברה נמדדות לפי עלות רכישתן ומוצגות בקיזוז מהון החברה. זכויות ההצבעה הקשורות למניות אלה מבוטלות ולא מוקצה להן דיבידנד בעת חלוקה.

ה. הכרה בהכנסה

הכנסות ממכירת מוצרים מוכרות ברווח או הפסד נקודת זמן, עם העברת השליטה על המוצרים הנמכרים ללקוח. בדרך כלל השליטה מועברת במועד מסירת המוצר ללקוח. מחיר העסקה הוא סכום התמורה שצפוי להתקבל בהתאם לתנאי החוזה. החברה מעניקה 12 חודשי אחריות למוצרי ה-"ARM" שלה, ו-5 שנות אחריות למוצרי ה-"X86" שלה (להלן: "אחריות מורחבת").

בעסקאות מרובות רכיבים הכוללות מכירת מוצרים ושירותי אחריות מורחבת, הופרדו רכיבי מתן שירותי האחריות, כמחויבויות ביצוע נפרדות, המוכרים על פני תקופת השירות והמקדמות המיוחסות המשולמות במסגרת ההסכם הכולל נזקפות כהתחייבות בגין חוזים עם לקוחות בדוח על המצב הכספי. ההכנסות משירותי אחריות אינן מהותיות לדוחות הכספיים.

סי-לאב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

ו. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו ואינם כוללים הוצאות לצורך תחזוקה שוטפת. 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 של הנכס.

אחוזי הפחת השנתיים של פריטי רכוש קבוע הינו כדלקמן:

| | | |
|-------------|------|---------------------------|
| | % | |
| | 4 | מבנה |
| | 2 | זכויות במקרקעין |
| | 10 | שיפורים במושכר |
| | 15 | מכונות וציוד |
| | 15 | כלי רכב |
| (בעיקר 15%) | 6-33 | ריהוט, ציוד משרדי ומחשבים |

אורך החיים השימושיים, שיטת הפחת וערך השייר, של כל נכס נבחנים לפחות בכל סוף שנה.

חכירה

החברה הכירה בדוח על המצב הכספי בנכס זכות שימוש בגין קרקע חכורה מרשות מקרקעי ישראל במסגרת פריטי הרכוש הקבוע, בגובה דמי ההיוון ששולמו. לאחר מועד תחילת החכירה, החברה מדדה את נכס זכות השימוש בעלותו, בניכוי פחת. החברה מפחיתה את נכס זכות השימוש על פני התקופה הקצרה מבין תקופת החכירה לבין אורך החיים השימושיים של נכס הבסיס.

ז. הוצאות מחקר ופיתוח

עלויות מחקר נזקפות לרווח או הפסד עם התהוותן. נכס בלתי מוחשי הנובע מפיתוח עצמי מוכר כנכס אם ניתן להוכיח את ההיתכנות הטכנולוגית של השלמת הנכס הבלתי מוחשי כך שהוא יהיה זמין לשימוש או למכירה; את כוונת החברה להשלים את הנכס הבלתי מוחשי ולהשתמש בו או למוכרו; את היכולת להשתמש בנכס הבלתי מוחשי או למוכרו; את האופן בו הנכס הבלתי מוחשי ייצור הטבות כלכליות עתידיות; את קיומם של המשאבים הנדרשים: טכניים, פיננסיים ואחרים, הזמינים להשלמת הנכס הבלתי מוחשי ואת היכולת למדוד באופן מהימן את ההוצאות בגינו במהלך פיתוחו. בתקופות הדיווח לא הונו עלויות פיתוח שכן החברה לא הוכיחה עמידה בכל התנאים המפורטים לעיל.

הנכס נמדד על-פי העלות ומוצג בניכוי ההפחתה המצטברת ובניכוי ירידת ערך שנצברה. הפחתת הנכס מתחילה כאשר הפיתוח הושלם והנכס זמין לשימוש. הנכס מופחת על פני אורך החיים השימושיים בנכס (4-5 שנים). בחינת ירידת ערך התבצעה אחת לשנה לאורך תקופת הפיתוח.

הוצאות אחרות בגין פיתוח, שאינן עומדות בתנאים אלה נזקפות לדוח רווח או הפסד בעת התהוותן. ירידת ערך נכסי פיתוח מטופלת בהתאם להוראות IAS36 "ירידת ערך נכסים" (ראה ח' להלן).

ח. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

החברה בוחנת את הצורך בירידת ערך נכסים לא פיננסיים (רכוש קבוע) כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהיתרה בדוחות הכספיים אינו ברת-השבה. במקרים בהם הערך בספרים של הנכסים הלא פיננסיים עולה על הסכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לסכום בר-ההשבה שלהם. סכום בר-ההשבה הוא הגבוה מבין השווי ההוגן בניכוי עלויות מימוש ושווי השימוש. בהערכת שווי השימוש מהוונים את תזרימי המזומנים הצפויים לפי שיעור ניכיון לפני מס המשקף את הסיכונים הספציפיים לכל נכס. בגין נכס שאינו מייצר תזרימי מזומנים עצמאיים נקבע הסכום בר-ההשבה עבור היחידה מניבת המזומנים שאליה שייך הנכס.

הפסדים מירידת ערך נזקפים לדוח רווח או הפסד.

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

ט. מסים על ההכנסה

תוצאות המס בגין מסים שוטפים או נדחים נזקפות לרווח או הפסד למעט אם הן מתייחסות לפריטים הנזקפים לרווח כולל אחר או להון.

1. מסים שוטפים

חבות בגין מסים שוטפים נקבעת תוך שימוש בשיעורי המס וחוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד לתאריך הדיווח, וכן התאמות נדרשות בקשר לחבות המס לתשלום בגין שנים קודמות.

2. מסים נדחים

מסים נדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצורכי מס.

יתרות המסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר הנכס ימומש או ההתחייבות תסולק, בהתבסס על חוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לתאריך הדיווח.

בכל תאריך דיווח נכסי מסים נדחים נבחנים ובמידה שלא צפוי ניצולם הם מופחתים. הפרשים זמניים בגינם לא הוכרו נכסי מסים נדחים נבחנים בכל תאריך דיווח ובמידה שניצולם צפוי מוכר נכס מס נדחה מתאים.

בחישוב המסים הנדחים לא מובאים בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, כל עוד מכירת ההשקעות בחברות המוחזקות אינה צפויה בעתיד הנראה לעין. כמו כן, נכס מסים נדחים בגין הפרשים זמניים הניתנים לניכוי, שנבעו מהשקעות בחברות מוחזקות, הוכר רק כאשר היפוך ההפרש הזמני צפוי בעתיד הנראה לעין וצפויות הכנסות חייבות במס, שכנגדן ניתן יהיה לנצל את ההפרשים הזמניים.

בנוסף, לא הובאו בחשבון מסים נדחים בגין חלוקת רווחים על ידי חברות מוחזקות כדיבידנדים, בשל מדיניות החברה שלא ליזום חלוקת דיבידנד על ידי חברה מאוחדת הגוררת חבות מס נוספת.

מסים נדחים מקוזזים אם קיימת זכות חוקית לקיזוז נכס מס שוטף כנגד התחייבות מס שוטפת והמסים הנדחים מתייחסים לאותה ישות החייבת במס ולאותה רשות מס.

י. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

בחברה קיימים מספר סוגי הטבות לעובדים:

1. הטבות לעובדים בזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר הינן הטבות אשר חזויות להיות מסולקות במלואן לפני 12 חודשים לאחר תום תקופת הדיווח השנתית שבה העובדים מספקים את השירותים המתייחסים. הטבות אלו כוללות משכורות, ימי חופשה, מחלה, הבראה והפקדות מעסיק לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאות עם מתן השירותים. התחייבות בגין בונוס במזומן או תוכנית להשתתפות ברווחים, מוכרת כאשר לחברה קיימת מחויבות משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום.

2. הטבות לאחר סיום העסקה

התוכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח וקרנות פנסיה והן מסווגות כתוכניות להפקדה מוגדרת וכן כתוכניות להטבה מוגדרת.

לקבוצה תוכניות להפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, שלפיהן הקבוצה משלמת באופן קבוע תשלומים מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים גם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל ההטבות לעובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. הפקדות לתוכנית הפקדה מוגדרת בגין פיצויים בהתאם לסעיף 14 או בגין תגמולים, מוכרות כהוצאה בעת ההפקדה לתוכנית במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד.

בנוסף, לחברה תוכנית להטבה מוגדרת בגין תשלום פיצויים בהתאם לחוק פיצויי פיטורין. לפי החוק, זכאים עובדים לקבל פיצויים עם פיטוריהם או עם פרישתם. ההתחייבות בשל סיום העסקה נמדדת מחוסר מהותיות כמכפלת השכר האחרון בשנות הוותק.

החברה מפקידה כספים בגין התחייבויותיה לתשלום פיצויים לחלק מעובדיה באופן שוטף בקרנות פנסיה וחברות ביטוח וקופה מרכזית לפיצויים (להלן - "נכסי התוכנית"). נכסי התוכנית הם נכסים המוחזקים על ידי קרן הטבות עובד לזמן ארוך או בפוליסות ביטוח כשירות. נכסי התוכנית אינם זמינים לשימוש נושי הקבוצה, ולא ניתן לשלם ישירות לקבוצה.

ההתחייבות בשל הטבות לעובדים המוצגת בדוח על המצב הכספי מייצגת את הערך של התחייבות ההטבה המוגדרת בניכוי השווי ההוגן של נכסי התוכנית.

3. יחידות הטבה לעובדים

החברה העניקה לחלק מעובדיה יחידות הטבה המובשלות על פני תקופת העסקה שבין 3 ל-5 שנים ואשר יפדו במזומן, מתום תקופת ההבשלה על פני תקופה של 10 שנים מיום הענקה. ערך כל יחידת ההטבה הוא ההפרש בין סך ההזמנות של החברה בשנה שקדמה לשנת הענקת יחידות הטבה לבין סך ההזמנות בשנה שקדמה לשנת מימוש יחידות ההטבה. הוצאות בגין תוכנית ההטבה מוכרות על פני תקופת ההבשלה וההתחייבות בשל יחידות הטבה נאמדת בשווי הוגן בהתחשב בתקופת הפדיון ותקופת ההבשלה ובהנחות בדבר שיעור הגידול בהזמנות, שיעור עזיבה טרום מימוש ושיעור היוון. שינויים בשווי ההוגן אף הם נזקפים לדוח רווח או הפסד

יא. רווח (הפסד) למניה

הרווח (הפסד) למניה מחושב לפי מספר המניות הרגילות בניכוי מניות באוצר.

יב. הפרשות

הפרשה בהתאם ל-37 IAS מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות בהווה (משפטית או משתמעת) כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, צפוי שיידרש שימוש במשאבים כלכליים על מנת לסלק את המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. כאשר הקבוצה צופה שחלק או כל ההוצאה תוחזר לחברה, כגון בחוזה ביטוח, החוזר יוכר כנכס נפרד, רק במועד בו קיימת וודאות למעשה לקבלת הנכס. ההוצאה תוכר בדוח רווח או הפסד בניכוי החזר ההוצאה.

יג. מדידת שווי הוגן

שווי הוגן הוא המחיר שהיה מתקבל במכירת נכס או המחיר שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה. מדידת שווי הוגן מבוססת על ההנחה כי העסקה מתרחשת בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות, או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק הכדאי (advantageous) ביותר. השווי ההוגן של נכס או התחייבות נמדד תוך שימוש בהנחות שמשתתפים בשוק ישתמשו בעת תמחור הנכס או ההתחייבות, בהנחה שמשתתפים בשוק פועלים לטובת האינטרסים הכלכליים שלהם. החברה משתמשת בטכניקות הערכה שהן מתאימות לנסיבות ושקיימים עבורן מספיק נתונים שניתנים להשגה כדי למדוד שווי הוגן, תוך מיקסום השימוש בנתונים רלוונטיים שניתנים לצפייה ומזעור השימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה.

כל הנכסים וההתחייבויות הנמדדים בשווי הוגן או שניתן גילוי לשווי הוגן שלהם מחולקים לקטגוריות בתוך מדרג השווי ההוגן, בהתבסס על רמת הנתונים הנמוכה ביותר, המשמעותית למדידת השווי ההוגן בכללותה:

סי-לאב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

רמה 1: מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.
רמה 2: נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 אשר ניתנים לצפייה במישרין או בעקיפין.
רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקות הערכה ללא שימוש בנתוני שוק ניתנים לצפייה)

י. מכשירים פיננסיים

1. נכסים פיננסיים

נכס פיננסי הוכר כאשר החברה הפכה צד להוראות החוזיות של המכשיר, תוך שימוש בחשבונאות מועד סליקת העסקה.
מכשירי חוב, שמוחזקים בהתאם למודל עסקי שמטרתו החזקה על מנת לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים ושהתנאים החוזיים שלהם מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם תשלומי קרן וריבית בלבד, נמדדו לראשונה בשווי הוגן בתוספת עלויות עסקה שיוחסו במישרין, למעט לקוחות שנמדדו לראשונה במחיר העסקה שלהם. לאחר ההכרה לראשונה, נכסים אלה נמדדו בעלות מופחתת. הכנסות ריבית לפי שיטת הריבית האפקטיבית. נכסים פיננסיים סווגו לאחת מקבוצות המדידה להלן על בסיס במודל העסקי של החברה לניהול נכסים פיננסיים ועל בסיס מאפייני תזרים המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי – נכסים פיננסיים (מכשירי חוב) בעלות מופחתת ונכסים פיננסיים (מכשירי חוב או הון) לפי שווי הוגן דרך רווח או הפסד.

2. התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת - לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות והתחייבויות אחרות, מוצגות על פי תנאיהן לפי העלות בשיטת הריבית האפקטיבית.

3. גרעת מכשירים פיננסיים

א. נכסים פיננסיים

נכס פיננסי נגרע כאשר פקעו הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהכנס הפיננסי.

ב. התחייבויות פיננסיות

התחייבות פיננסית נגרעת כאשר היא מסולקת, דהיינו ההתחייבות נפרעה, בוטלה או פקעה.
התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב (החברה) פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות.

4. ירידת ערך נכסים פיננסיים

החברה מדדה הפסדי אשראי בסכום הפסדי האשראי החוזיים לאורך כל חיי המכשיר בגין לקוחות, בגין מכשירים פיננסיים אחרים שסיכון האשראי שלהם עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה. הפסדי אשראי חוזיים לאורך כל חיי המכשיר הם הממוצע המשוקלל של הפסדי אשראי, משוקללים לפי הסיכונים להתרחשות כשל.

בסוף כל תקופת דיווח החברה מעריכה אם סיכון האשראי של מכשיר פיננסי עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה על ידי השוואת הסיכון להתרחשות כשל במועד הדיווח לסיכון להתרחשות כשל במועד ההכרה לראשונה. החברה מחשיבה אירוע כשל כמתרחש כאשר צפוי שהחייב לא ישלם את מלוא החוב לחברה או כאשר תשלומים חוזיים נמצאים בפיגור של יותר מ-90 יום. כמו כן, החברה מניחה שסיכון האשראי של מכשיר פיננסי לא עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה, אם החברה קבעה בסוף תקופת הדיווח שהמכשיר הפיננסי הוא בעל סיכון אשראי נמוך, כלומר למכשיר הפיננסי יש סיכון נמוך לכשל, ללווה יש יכולת חזקה לקיים את מחויבויות תזרימי המזומנים החוזיים שלו בתקופה הקרובה ושינויים בעלי השפעה שלילית בתנאים הכלכליים והעסקיים בתקופה הארוכה יותר לא יגרמו בהכרח לירידה ביכולת של הלווה לקיים את אותן מחויבויות.

בסוף כל תקופת דיווח החברה מעריכה אם נכס נפגם עקב סיכון אשראי, כלומר אם התרחש אירוע שיש לו השפעה מזיקה על תזרימי המזומנים העתידיים של הנכס שנאמדו. החברה מוחקת את הערך בספרים ברוטו של נכס פיננסי, בשלמותו או בחלקו, כאשר לחברה אין צפייה סבירה להשבה של הנכס. סכום הפסדי האשראי החוזיים אינו מהותי לדוחות הכספיים.

טו. מגזר פעילות

המתכונת לדיווח מגזרי של החברה נערכה בהתאם לאופן שבו המידע מוצג למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של החברה. בתקופות הדיווח לחברה מגזר פעילות אחד. מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי בחברה הינו המנהל הכללי, כמו כן לחברה שני קווי מוצרים עיקריים, יחד עם זאת, בתקופות הדיווח, התוצאות התפעוליות שלהם לא נסקרו באופן סדיר על ידיו. מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי סקר בתקופות הדיווח את ההכנסות לפי קווי המוצרים ואת כלל הוצאות החברה לפי מהותן: עלות המכר על מרכיביה, הוצאות מחקר ופיתוח, הוצאות מכירה ושיווק והוצאות הנהלה וכלליות (ללא אבחנה בין קווי המוצרים).

טז. דוחות כספיים מאוחדים

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוח של חברה שלחברה יש שליטה בה (חברת בת). שליטה מתקיימת כאשר לחברה יש כוח השפעה על הישות המושקעת, חשיפה או זכויות לתשואות משתנות כתוצאה ממעורבותה בישות המושקעת וכן היכולת להשתמש בכוח שלה כדי להשפיע על סכום התשואות שינבע מהישות המושקעת. איחוד הדוחות הכספיים מתבצע החל ממועד השגת השליטה, או מועד סמוך לו בכפוף למהותיות. המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים של חברת הבת יושמה באופן אחיד ועקבי עם זו שיושמה בדוחות הכספיים של החברה. יתרות ועסקאות הדדיות מהותיות ורווחים והפסדים הנובעים מעסקאות בין החברה וחברת הבת בוטלו במלואם בדוחות הכספיים המאוחדים.

יז. גורמים לחוסר וודאות באומדנים מהותיים

הכנת הדוחות הכספיים של החברה בהתאם ל-IFRS דורשת מהנהלת החברה לערוך אומדנים ולהניח הנחות לגבי העתיד. הנהלת החברה בוחנת את האומדנים על בסיס מתמשך בהתבסס על ניסיון העבר ועל גורמים נוספים, כגון הנחות סבירות בהתאם לנסיבות לגבי אירועים שיתרחשו בעתיד. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדני הנהלה.

להלן תיאור של הנחות לגבי העתיד ושל גורמים אחרים לחוסר ודאות באומדנים בסוף תקופת הדיווח, שקיים סיכון משמעותי שתוצאתם תהיה תיאום מהותי לערכים בספרים של נכסים ושל התחייבויות:

אורך חיים שימושי של רכוש קבוע - אורך חיים שימושי מבוסס על הערכות הנהלה לתקופה שבה הנכסים יפיקו הכנסות, אשר נבחנות מדי תקופה לצורך בחינת נאותות אומדנים אלה. שינויים בהערכות הנהלה עשויים להוביל לשינויים מהותיים בהוצאות הפחת המוכרות ברווח או הפסד.

מלאי - שווי מימוש נטו של המלאי נסקר בסוף כל תקופת דיווח. גורמים העשויים להשפיע על מחירי מכירה כוללים את הדרישה הקיימת בשוק למלאי החברה, פעילות של המתחרים בשוק, טכנולוגיה עדיפה בשוק, מחירי חומרי גלם ופשיטת רגל של לקוחות ושל ספקים.

התחייבויות בגין יחידות הטבה לעובדים - ההוצאות וההתחייבויות בגין תוכנית יחידות הטבה על פני תקופת ההבשלה נקבעות בהתאם לשיטה אשר לוקחת בחשבון הערכות בדבר גידול בהזמנות, שיעור העזיבה, ושיעור היוון. שינוי במשתנים אלה עשוי לגרום לשינוי מהותי בערך של ההתחייבויות שבהם החברה מכירה. לפרטים נוספים - ראה ביאור 9.

סי-לאב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 3 – לקוחות, נטו

| ליום 31 בדצמבר | |
|-------------------------|--------------|
| 2021 | 2022 |
| <u>אלפי שקלים חדשים</u> | |
| 10,110 | 7,056 |
| (74) | (115) |
| <u>10,036</u> | <u>6,941</u> |

חשבונות פתוחים
בניכוי הפרשה לחובות מסופקים

להלן ניתוח יתרת הלקוחות (חשבונות פתוחים) שלא הוכרה בגינם ירידת ערך (הפרשה לחובות מסופקים) מחוסר מהותיות, לפי תקופת הפיגור בגבייה ביחס לתאריך הדיווח:

| סה"כ | לקוחות שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו | | | לקוחות שטרם הגיע מועד פירעונם (ללא פיגור בגבייה) | |
|-------------------------|--|-----------|-----------|--|-----------------------|
| | מעל 60 יום | 30-60 יום | עד 30 יום | | |
| <u>אלפי שקלים חדשים</u> | | | | | |
| 6,941 | 106 | 128 | 883 | 5,824 | <u>31 בדצמבר 2022</u> |
| 10,036 | 142 | 10 | 2,140 | 7,744 | <u>31 בדצמבר 2021</u> |

באור 4 - חייבים ויתרות חובה

| ליום 31 בדצמבר | |
|-------------------------|--------------|
| 2021 | 2022 |
| <u>אלפי שקלים חדשים</u> | |
| 944 | 1,113 |
| 65 | 127 |
| 287 | 892 |
| 1,886 | 2,948 |
| <u>3,182</u> | <u>5,080</u> |

מוסדות
הוצאות מראש
עובדים
מקדמות לספקים

באור 5 - מלאי

| ליום 31 בדצמבר | |
|-------------------------|---------------|
| 2021 | 2022 |
| <u>אלפי שקלים חדשים</u> | |
| 37,799 | 53,914 |
| 9,421 | 14,728 |
| 3,066 | 3,007 |
| (3,241) | (4,284) |
| <u>47,045</u> | <u>67,365</u> |

מלאי רכיבים
מלאי בתהליך
תוצרת גמורה
הפרשה לירידת ערך (ראה באור ג')

סי-לאב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 6 - רכוש קבוע, נטו

| סה"כ | ריהוט וציוד משרדי | כלי רכב | מכונות וציוד | שיפורים בבניין | מבנה וזכויות במקרקעין | נכס זכות שימוש |
|---------|----------------------|------------|-----------------|-------------------|--------------------------|-------------------|
| 57,171 | 5,408 | 1,518 | 13,658 | 21,427 | 10,345 | 4,815 |
| 1,380 | 255 | 541 | 9 | 575 | - | - |
| (430) | - | (430) | - | - | - | - |
| (1,863) | (173) | (50) | (445) | (700) | (338) | (157) |
| 56,258 | 5,490 | 1,579 | 13,222 | 21,302 | 10,007 | 4,658 |
| 334 | 181 | 153 | - | - | - | - |
| (103) | - | (103) | - | - | - | - |
| 7,375 | 722 | 208 | 1,738 | 2,779 | 1,316 | 612 |
| 63,864 | 6,393 | 1,837 | 14,960 | 24,081 | 11,323 | 5,270 |
| 31,093 | 4,226 | 803 | 10,571 | 9,558 | 4,519 | 1,416 |
| 2,463 | 254 | 231 | 620 | 821 | 400 | 137 |
| (342) | - | (342) | - | - | - | - |
| (1,017) | (140) | (26) | (346) | (312) | (147) | (46) |
| 32,197 | 4,340 | 666 | 10,845 | 10,067 | 4,772 | 1,507 |
| 2,588 | 226 | 237 | 627 | 911 | 432 | 155 |
| (62) | - | (62) | - | - | - | - |
| 4,356 | 600 | 93 | 1,456 | 1,361 | 648 | 198 |
| 39,079 | 5,166 | 934 | 12,928 | 12,339 | 5,852 | 1,860 |
| 24,785 | 1,227 | 903 | 2,032 | 11,742 | 5,471 | 3,410 |
| 24,061 | 1,150 | 913 | 2,377 | 11,235 | 5,235 | 3,151 |

הרכב ותנועה

עלות -

יתרה ליום 1 בינואר 2021
רכישות והשקעות בשנת החשבון
גריעות בשנת החשבון
הפרשי תרגום דוחות כספיים
יתרה ליום 31 בדצמבר 2021
רכישות והשקעות בשנת החשבון
גריעות בשנת החשבון
הפרשי תרגום דוחות כספיים
יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

פחת שנצבר -

יתרה ליום 1 בינואר 2021
פחת בשנת החשבון
גריעות בשנת החשבון
הפרשי תרגום דוחות כספיים
יתרה ליום 31 בדצמבר 2021
פחת בשנת החשבון
גריעות בשנת החשבון
הפרשי תרגום דוחות כספיים
יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2022
עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2021

סי-לאב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 6 - רכוש קבוע, נטו (המשך)

(*) בשנת 2009, רכשה החברה בניין ביוקנעם המשרת את מתקני הפיתוח, ייצור, השיווק, המו"פ, כמו גם את משרדיה ומחסן. בניין זה הוקם על אדמות בחכירה מרשות מקרקעי ישראל. תקופת החכירה הינה עד 34 שנים (תקופה החכירה הראשונה) והחברה רשאית להאריך את התקופה בכ- 49 שנים נוספות (תקופה החכירה השנייה). במהלך רכישת הבניין חתמה החברה על חוזה השכירות עם רמ"י, כל תשלומי החכירה לתקופה החכירה הראשונה שולמו מראש לרשות. החברה הקצתה את עלויות הרכישה בין הקרקע לבניין.

באור 7 - מסגרת אשראי מתאגיד בנקאי

(1) לרשות החברה קיימת מסגרת אשראי מבנק לאומי לישראל בסך של כ- 4 מליון ש"ח בריבית של פריים + 0.4% לתקופת פירעון של שבוע מיום לקיחתן המובטחת ב:

משכנתא ראשונה בדרגה על חכירה בחלקה מספר 8 גוש מסי 12330 לרבות כל המחובר לנכסים הממושכנים ושיחובר אליהם בעתיד כולל פירותיהם וכל יתר הזכויות בגינם לרבות זכויות בניה וזכויות הנובעות מביטוח הנכסים הממושכנים וכמו כן על כל זכות לשיפוי ולפיצוי שתהיה לממושכנים כלפי צד שלישי וכל זכויות הממושכנים לקבלת פטור, הנחה, הקלה כלשהם ביחס לנכס ו/או לכל עסקה בו ולקיצוז הפסדים מכל סוג שהוא.

כתנאי למתן האשראי לחברה, התחייבה החברה לבנק לאומי לישראל לעמוד באמות מידה פיננסיות הכוללות

- א. סכום ההון העצמי המוחשי כמוגדר בהסכם האשראי לא יפחת בכל עת מסכום השווה ל- 23% ממאזן החברה.
- ב. הונה העצמי של החברה לא יפחת בכל עת מסך של 5.3 מליון דולר כשסכום זה צמוד למדד המחירים לצרכן החל מיום 27 ביולי 2014.
- ג. התחייבות כי המנה המתקבלת מחלוקת הסכום המצטבר של יתרת ההתחייבויות כלפי בנקים, מוסדות פיננסיים, בעלי אגרות חוב ומלווים בהון העצמי המוחשי לא תעלה בכל עת על 1.6.

החברה עומדת באמות המידה הפיננסי כאמור לעיל.

שיעבוד קבוע ראשון על הון המניות הבלתי נפרע של החברה, המוניטין שלה ושעבוד שוטף ראשון על מפעלה ועל כל יתר רכושה, וכן משכון ראשון בדרגה והמחאה על דרך השעבוד של זכויות לקבלת דמי שכירות וכן בטוחות המגיעות לחברה מצד שלישי.

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

| ליום 31 בדצמבר | |
|-------------------------|--------------|
| 2021 | 2022 |
| <u>אלפי שקלים חדשים</u> | |
| 2,181 | 3,205 |
| 2,989 | 3,096 |
| 361 | 63 |
| <u>5,531</u> | <u>6,364</u> |

עובדים ומוסדות בגין שכר הפרשה לחופשה והבראה הוצאות לשלם

סי-לאב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 9 - התחייבויות בשל יחידות הטבות לעובדים

החברה העניקה לחלק מעובדיה יחידות הטבה המובשלות על פני תקופת העסקה ואשר יפדו במזומן בהתקיים מספר תנאים. ערך כל יחידת ההטבה הוא ההפרש בין סך ההזמנות של החברה בשנה שקדמה לשנת הענקת יחידות הטבה לבין סך ההזמנות בשנה שקדמה לשנת מימוש יחידות ההטבה.

| ליום 31 בדצמבר | | |
|-------------------------|--------------|---------------------------------------|
| 2021 | 2022 | |
| <u>אלפי שקלים חדשים</u> | | |
| 3,571 | 2,800 | התחייבות לתחילת התקופה |
| (771) | 215 | שינוי בהתחייבות במהלך התקופה |
| <u>2,800</u> | <u>3,015</u> | סה"כ התחייבות לסוף התקופה |
| <u>35</u> | <u>34</u> | מספר העובדים אשר מחזיקים ביחידות הטבה |

ההנחות העיקריות ששימשו בחישוב ערך יחידות ההטבה לעובדים:

1. תקופה הפדיון הצפויה מיום הענקה הינה 10 שנים.
2. גידול בהזמנות הצפויות בשנה, על פי צפי גידול של 15% - 20% בשנה במוצע.
3. יחידות ההטבה יובשלו על פני תקופה של 3-5 שנים.
4. שיעור העזיבה לפני פדיון ההטבות על ידי העובדים הוא 0.0%.
5. שיעור היוון הינו 3.7% ו-4.7% לשנים 2021 ו-2022, בהתאמה.

באור 10 - הון המניות

א. הרכב:

| מונפק ונפרע | רשום | |
|--------------------|---------------------|-------------------------------------|
| <u>מספר המניות</u> | | |
| לימים 31 בדצמבר | | |
| 2021 ו- 2022 | | |
| <u>* 8,480,480</u> | <u>* 50,000,000</u> | מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע. נ. כ"א |

*לא כולל מניות באוצר

המניות מקנות זכויות הצבעה באסיפות הכלליות של בעלי המניות, זכות קבלת דיבידנד, זכויות למינוי דירקטורים וזכויות להשתתפות בנכסים נטו במקרה של פירוק.

לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2022 החזיקה החברה 1,000,000 מניות באוצר. מניות אלה מוצגות בעלות, נוכח מההון ואינן מקנות לחברה כל אחת מהזכויות האמורות, והחברה אינה רשאית להנפיק מחדש מניות אלה.

ב. ניהול ההון בחברה

מטרת החברה בניהול ההון שלה הינה לשמר את יכולת החברה להבטיח את המשכיות העסק ובכך ליצור תשואה לבעלי המניות, משקיעים ובעלי עניין אחרים.

החברה פועלת להשגת תשואה על ההון ברמה המקובלת בענף ובתחום הפעילות בשוקים בהם פועלת החברה. תשואה זו נתונה לשינויים בהתאם לגורמי השוק בענף הפעילות ובסביבה העסקית של החברה. החברה אינה נתונה לדרישות באשר להשגת רמה מסוימת של תשואה על ההון.

סי-לאב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 11 - התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד, נטו

ליום 31 בדצמבר

| 2021 | 2022 |
|-------------------------|--------------|
| אלפי שקלים חדשים | |
| 3,625 | 3,728 |
| 1,190 | 992 |
| <u>2,435</u> | <u>2,736</u> |

התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד
נכסי התוכנית

באור 12 – התחייבות בגין חוזים עם לקוחות

ליום 31 בדצמבר

| 2021 | 2022 |
|-------------------------|---------------|
| אלפי שקלים חדשים | |
| 23,066 | 38,195 |
| 518 | 609 |
| <u>23,584</u> | <u>38,804</u> |
| 869 | 1,069 |
| <u>24,453</u> | <u>39,873</u> |

התחייבויות שוטפות:
מקדמות מלקוחות
הכנסות מראש

התחייבויות בלתי שוטפות:
הכנסות מראש לזמן ארוך

באור 13 - הכנסות

הכנסות לפי אזורים גיאוגרפיים:

| לשנה שהסתיימה | | |
|-------------------------|---------------|----------------|
| ביום 31 בדצמבר | | |
| 2020 | 2021 | 2022 |
| אלפי שקלים חדשים | | |
| 5,862 | 6,638 | 6,517 |
| 16,560 | 15,881 | 20,876 |
| 26,479 | 15,070 | 32,324 |
| 9,160 | 10,944 | 11,908 |
| 33,063 | 20,936 | 30,359 |
| 3,792 | 3,475 | 3,590 |
| 6,719 | 7,648 | 10,465 |
| 3,099 | 2,108 | 2,783 |
| 507 | 624 | 471 |
| <u>105,241</u> | <u>83,324</u> | <u>119,293</u> |

ישראל
ארה"ב
גרמניה
קנדה
שאר אירופה
אוסטרליה וניו-זילנד
אסיה
אמריקה הלטינית
אפריקה

סי-לאב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 13 - הכנסות (המשך)

הכנסות לפי קווי מוצר:

| לשנה שהסתיימה | | |
|--------------------------------|---------------|----------------|
| ביום 31 בדצמבר | | |
| 2020 | 2021 | 2022 |
| <u>אלפי שקלים חדשים</u> | | |
| 60,472 | 44,582 | 62,555 |
| 44,769 | 38,742 | 56,738 |
| <u>105,241</u> | <u>83,324</u> | <u>119,293</u> |

ARM (מודולים)
X86 (מחשבים זעירים)

באור 14 - עלות ההכנסות

| לשנה שהסתיימה | | |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| ביום 31 בדצמבר | | |
| 2020 | 2021 | 2022 |
| <u>אלפי שקלים חדשים</u> | | |
| 51,741 | 63,360 | 81,672 |
| (79) | 191 | 615 |
| (1,056) | (20,281) | (14,108) |
| 8,318 | 7,339 | 9,224 |
| 764 | 834 | 846 |
| 1,840 | 1,641 | 1,677 |
| 1,177 | 397 | - |
| 1,146 | 1,207 | 1,664 |
| <u>63,851</u> | <u>54,688</u> | <u>81,590</u> |

קניית רכיבים ועבודות חוץ
שינוי בהפרשה לירידת ערך מלאי
שינויים במלאי
שכר עבודה ונלוות
הוצאות אחזקה
פחת
הפחתת עלויות פיתוח שהונו
הוצאות אחרות

באור 15 - הוצאות מחקר ופיתוח

| לשנה שהסתיימה | | |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| ביום 31 בדצמבר | | |
| 2020 | 2021 | 2022 |
| <u>אלפי שקלים חדשים</u> | | |
| 1,721 | 1,899 | 1,875 |
| 12,552 | 11,154 | 12,074 |
| 578 | 610 | 700 |
| 712 | 1,117 | 1,605 |
| <u>15,563</u> | <u>14,780</u> | <u>16,254</u> |

קניית רכיבים
שכר עבודה ונלוות
הוצאות אחזקה
אחרות

סי-לאב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 16 - הוצאות מכירה ושיווק

| לשנה שהסתיימה | | | |
|-------------------------|--------------|--------------|---|
| ביום 31 בדצמבר | | | |
| 2020 | 2021 | 2022 | |
| אלפי שקלים חדשים | | | |
| 2,275 | 2,472 | 2,689 | שכר עבודה ונלוות |
| 742 | - | - | תמיכה בשיווק ומכירות וסליקה מחברה קשורה |
| 1,840 | 1,253 | 2,638 | עמלות מפיצים |
| 1,355 | 1,093 | 1,146 | הובלות ומשלוחים |
| 517 | 552 | 663 | תערוכות פרסום ואחרות |
| <u>6,729</u> | <u>5,370</u> | <u>7,136</u> | |

באור 17 - הוצאות הנהלה וכלליות

| לשנה שהסתיימה | | | |
|-------------------------|--------------|--------------|---------------------------------------|
| ביום 31 בדצמבר | | | |
| 2020 | 2021 | 2022 | |
| אלפי שקלים חדשים | | | |
| 4,156 | 3,893 | 4,203 | שכר עבודה ונלוות |
| 544 | 62 | - | דמי ניהול לבעלי מניות לשעבר (באור 20) |
| 489 | 469 | 458 | פחת והפחתות |
| 285 | 513 | 963 | שירותים מקצועיים |
| 337 | 559 | 586 | משרדיות ומחשוב |
| 688 | 1,048 | 1,115 | אחרות |
| <u>6,499</u> | <u>6,544</u> | <u>7,325</u> | |

באור 18 - הוצאות אחרות

| לשנה שהסתיימה | | | |
|-------------------------|------------|-----------|---|
| ביום 31 בדצמבר | | | |
| 2020 | 2021 | 2022 | |
| אלפי שקלים חדשים | | | |
| 495 | 232 | - | הוצאות בגין הליך רישום למסחר של מניות החברה |
| - | - | 74 | תרומות |
| <u>495</u> | <u>232</u> | <u>74</u> | |

סי-לאב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 19 - הכנסות אחרות

| לשנה שהסתיימה | | | |
|--------------------------------|------------|-----------|--|
| ביום 31 בדצמבר | | | |
| 2020 | 2021 | 2022 | |
| <u>אלפי שקלים חדשים</u> | | | |
| - | 500 | - | מענק הוצאות קבועות (1) הכנסות שכר דירה הכנסות ממכירת רכב |
| 12 | 12 | 5 | |
| 47 | 30 | 16 | |
| <u>59</u> | <u>542</u> | <u>21</u> | |

(1) החברה קיבלה מענק בעד השתתפות בהוצאות קבועות בסך של כ- 500 אלפי ש"ח עקב ירידה במכירות החברה בעקבות משבר הקורונה והמחסור ברכיבים אלקטרוניים שהגיע בעקבותיו.

באור 20 – הכנסות/הוצאות מימון

| לשנה שהסתיימה | | | |
|--------------------------------|------------|------------|--|
| ביום 31 בדצמבר | | | |
| 2020 | 2021 | 2022 | |
| <u>אלפי שקלים חדשים</u> | | | |
| 520 | 50 | - | א. <u>הכנסות מימון</u> שינוי בשווי הוגן הלוואות לבעלי מניות ריבית מוסדות הפרשי שער |
| - | 12 | - | |
| - | - | 129 | |
| <u>520</u> | <u>62</u> | <u>129</u> | |
| 430 | 50 | - | ב. <u>הוצאות מימון</u> ריבית בגין התחייבויות לבעלי מניות עמלות בנק הפרשי שער ריבית בגין הלוואות מתאגיד בנקאי |
| 437 | 397 | 387 | |
| 210 | 241 | - | |
| 85 | - | 15 | |
| <u>1,162</u> | <u>688</u> | <u>402</u> | |

סי-לאב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 21 - בעלי עניין וצדדים קשורים

א. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

| לשנה שהסתיימה | | |
|----------------|------|------|
| ביום 31 בדצמבר | | |
| 2020 | 2021 | 2022 |

אלפי שקלים חדשים

| | | | |
|-------|-------|-------|---|
| 1,410 | 1,326 | 1,216 | שכר עבודה ונלוות - יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל (בעל השליטה) (1) |
| 642 | 516 | 648 | שכר עבודה ונלוות - שני קרובי משפחה של בעל השליטה (2) |
| 97 | 28 | (23) | הכנסות (הוצאות) שכר בגין יחידות הטבה שהוענקו לקרובו של בעל השליטה |

(1) עלות שכרו של יו"ר דירקטוריון ומנכ"ל החברה - גדעון ימפולסקי שהינו גם בעל השליטה בחברה. ביום 11 בפברואר 2021, אישררה אסיפת בעלי המניות את תנאי כהונתו והסכם העסקתו של מר גדעון ימפולסקי. כמו כן, אישררה האסיפה הכללית את כפל כהונתו של מר גדעון ימפולסקי כמנכ"ל ויו"ר דירקטוריון החברה. תנאי כהונתו והעסקתו וכן כפל הכהונה כאמור יהיו בתוקף לתקופה של 5 שנים מיום שהפכה החברה מחברה מפרטית לחברה ציבורית. בשנת 2021, ויתר המנכ"ל על כ- 240 אלפי ש"ח משכרו, אשר נזקפו כהוצאות שכר מחד וכקרן הון בעסקה עם בעל השליטה מנגד.

(2) עלות שכרם של שני קרובי משפחה של בעל השליטה - ביום 11 בפברואר 2021, אישררה אסיפת בעלי המניות את תנאי כהונתם והעסקתם של קרובי המשפחה של בעל השליטה אשר יהיו בתוקף לתקופה של 5 שנים מהיום שבו הפכה החברה מחברה פרטית לחברה ציבורית.

ב. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|------|
| 2021 | 2022 |

אלפי שקלים חדשים

| | | |
|---------|---------|--|
| (2,629) | (2,684) | התחייבות בגין יחסי עובד מעביד ליו"ר הדירקטוריון והמנכ"ל (בעל השליטה) |
| (102) | (139) | התחייבות בגין יחידות הטבה שהוענקו לקרובו של בעל השליטה |

ג. **ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, כתבי פטור ושיפוי, ומדיניות תגמול**
החברה ביטחה את אחריותם של דירקטורים ונושאי משרה בכפוף להוראות הדין. הפוליסה מכסה אחריות דירקטורים ונושאי משרה עד לסכום של 5 מליון דולר. כמו כן, ביום 11 בפברואר 2021 אימצה אסיפת בעלי המניות של החברה מדיניות תגמול ואישררה הענקת כתבי פטור ושיפוי לנושאי המשרה בחברה.

באור 22 - מסים על ההכנסה

א. שיעורי המס החלים על החברה

שיעור מס חברות בישראל לשנת 2018 והילך הינו 23% ואילך, יחד עם זאת לחברה מעמד של "מפעל מוטב" כמפורט להלן.

ב. לחברה שומות מס סופיות עד וכולל שנת 2017.

סי-לאב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 22 - מסים על ההכנסה (המשך)

ג. חברה תעשייתית

החברה הינה חברה תעשייתית בהתאם לחוק עידוד התעשייה (מסים) התשכ"ט - 1969 וזכאית מתוקף החוק האמור, להטבות מסוימות אשר העיקריות שבהן הן פחת בשיעורים מוגדלים.

ד. מפעל מוטב/מועדף

לחברה הוענק מעמד של "מפעל מוטב" באזור פיתוח א' בהתאם להוראות החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (להלן - "החוק") ובהתאם זכאית לשיעור מס 0% על חלק ההכנסה החייבת שבזיקה למפעלה המוטב וזאת עד וכולל שנת 2023 ("ההכנסה המוטבת"). מעמד כאמור מתייחס להרחבה שבוצעה בשנת המס 2012 ואשר החברה תובעת את שחיקת מחזור הבסיס שלה. יתרת ההכנסה החייבת שאינה מיוחסת על פי חוק העידוד להרחבה כאמור תהיה חייבת במס בשיעור של 23%. עם סיום תקופת ההטבות, החברה תעבור למסלול הטבות "מפעל מועדף" על פי הוראות החוק, המתאפשר לחברות בעלות מפעלים תעשייתיים העומדים בתנאי הייצוא על כלל רווחיהן מפעילות ייצורית והקובע פטור על חלוקת דיבידנד בין-חברתי לחברות ישראליות שמקורו ברווחי הפעילות הייצורית של מפעל מועדף ושיעור מס חברות באזור פיתוח א' של 7.5%.

ה. ביום 15 לנובמבר 2021, פורסם תיקון 74 לחוק לעידוד השקעות הון במסגרת ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2021 ו-2022), התשפ"א - 2021. בהתאם לתיקון לחוק, החברה תהא מחויבת לבצע חלוקה פר-רטה מרווחיה הפטורים במצב של חלוקה (כמשמעותה בחוק) וזאת בהתאם להוראות החוק והתנאים שנקבעו.

לחברה יתרת רווחי מפעל מוטב בלתי מחולקים. מס החברות שיחול על רווחים אלה במידה שיחולקו כדיבידנד הינו בשיעור מקסימאלי של 25%.

ו. מיסים נדחים:

| דוחות על רווח או הפסד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | דוחות על המצב הכספי | | |
|--|-------|------|---------------------|------------|---|
| 2020 | 2021 | 2022 | 2021 | 2022 | |
| <u>אלפי שקלים חדשים</u> | | | | | |
| 213 | (739) | (67) | 908 | 975 | התחייבויות מיסים נדחים |
| 28 | 10 | - | - | - | רכוש קבוע |
| 241 | (729) | - | 908 | 975 | נכסים בלתי מוחשיים |
| | | | | | נכסי מיסים נדחים |
| - | 42 | - | 42 | 42 | הפסד מועבר |
| (90) | 254 | 79 | 352 | 431 | הטבות לעובדים |
| (90) | 296 | 79 | 394 | 473 | |
| 160 | (453) | 76 | | | הכנסות (הוצאות) מיסים נדחים, נטו |
| (9) | 20 | (64) | | | דרך רווח או הפסד |
| 151 | (433) | 12 | | | הכנסות (הוצאות) הפרשי תרגום דרך רווח כולל אחר |
| | | | | | שינוי במיסי נדחים |
| | | | <u>514</u> | <u>502</u> | התחייבויות מיסים נדחים, נטו |
| | | | | | המוצגות במסגרת התחייבויות לא שוטפות |

יתרות המיסי הנדחים הנכללות בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022 מחושבות לפי שיעורי המס שחקיקתם הושלמה למעשה נכון לתאריך הדיווח.

סי-לאב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 22 - מסים על ההכנסה (המשך)

ז. מסים על ההכנסה בכלולים ברווח או הפסד:

| דוחות על רווח או הפסד | | |
|-------------------------|--------------|------------|
| לשנה שהסתיימה | | |
| ביום 31 בדצמבר | | |
| 2020 | 2021 | 2022 |
| אלפי שקלים חדשים | | |
| (215) | (18) | (4) |
| - | (485) | 250 |
| 160 | 52 | 76 |
| <u>(55)</u> | <u>(451)</u> | <u>322</u> |

מסים שוטפים
הטבת (הוצאות) מסים בגין שנים קודמות
הטבת מסים נדחים

ח. המס התיאורטי:

| לשנה שהסתיימה | | |
|-------------------------|------------|--------------|
| ביום 31 בדצמבר | | |
| 2020 | 2021 | 2022 |
| אלפי שקלים חדשים | | |
| 11,457 | 1,177 | 8,215 |
| 23% | 23% | 23% |
| <u>2,635</u> | <u>271</u> | <u>1,889</u> |
| 167 | 199 | 374 |
| *(2,802) | *(470) | (2,263) |
| - | 485 | (250) |
| *55 | *(34) | (72) |
| <u>55</u> | <u>451</u> | <u>(322)</u> |

רווח לפני מסים על ההכנסה
שיעור המס
מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי
הוצאות לא מוכרות
הטבה בשיעור המס למפעל מוטב
הטבות (הוצאות) מסים בגין שנים קודמות
פערים אחרים
מסים על הכנסה (הטבת מס)

באור 23 - מכשירים פיננסיים

א. גורמי סיכון פיננסיים

פעילויות החברה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כגון סיכון שוק (סיכון מטבע וסיכון ריבית), סיכון אשראי, וסיכון נזילות. ניהול הסיכונים מבוצע על ידי הנהלת החברה בפקוח הדירקטוריון.

1. סיכוני שוק

סיכוני מטבע ומדד

מטבע ההצגה של החברה הוא ש"ח ולכן יתרות המצב הכספי של החברה חשופות לתנודות בשערי החליפין של הש"ח אל מול מטבעות אחרים ובעיקרם הדולר והיורו. יחד עם זאת, מטבע הפעילות של החברה הינו הדולר היות ועיקר מכירותיה והוצאותיה של החברה הנן דולריות ועל כן תוצאות החברה חשופות לתנודות בשערי החליפין של הדולר אל מול מטבעות אחרים ובעיקרם הש"ח והיורו.

סי-לאב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 23 - מכשירים פיננסיים (המשך)

הטבלאות להלן מפרטות את יתרות המצב הכספי בחתך של מטבעות בהן נקובות (כולל מכשירים לא פיננסיים) לימים:

31 בדצמבר 2022: (אלפי ש"ח)

| סה"כ | מכשירים לא פיננסיים | אחר | דולר | ש"ח | |
|----------------|---------------------|--------------|---------------|---------------|--|
| | | | | | נכסים: |
| | | | | | נכסים שוטפים: |
| 21,306 | - | 2,005 | 16,230 | 3,071 | מזומנים |
| 6,941 | - | - | 6,812 | 129 | לקוחות, נטו |
| 5,080 | 127 | - | 2,234 | 2,719 | חייבים ויתרות חובה |
| 67,365 | 67,365 | - | - | - | מלאי |
| 178 | - | - | - | 178 | מס הכנסה לקבל |
| 100,870 | 67,492 | 2,005 | 25,276 | 6,097 | סה"כ נכסים שוטפים |
| | | | | | נכסים לא שוטפים: |
| 24,785 | 24,785 | - | - | - | רכוש קבוע, נטו |
| 24,785 | 24,785 | - | - | - | סה"כ נכסים לא שוטפים |
| 125,655 | 92,277 | 2,005 | 25,276 | 6,097 | סה"כ נכסים |
| | | | | | התחייבויות: |
| | | | | | התחייבויות שוטפות: |
| 12,167 | - | 1,838 | 7,915 | 2,414 | ספקים ונותני שרותים |
| 6,364 | - | - | - | 6,364 | זכאים ויתרות זכות |
| 471 | 471 | - | - | - | הפרשה לאחריות |
| 38,804 | 38,804 | - | - | - | התחייבויות בגין חוזים עם לקוחות |
| 2,753 | - | - | 2,753 | - | התחייבויות בשל יחידות הטבה לעובדים |
| 60,559 | 39,275 | 1,838 | 10,668 | 8,778 | סה"כ התחייבויות שוטפות |
| | | | | | התחייבויות בלתי שוטפות: |
| 502 | 502 | - | - | - | מיסים נדחים |
| 262 | - | - | 262 | - | התחייבויות בשל יחידות הטבה לעובדים |
| 2,736 | - | - | - | 2,736 | התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד, נטו |
| 1,069 | 1,069 | - | - | - | התחייבויות בגין חוזים עם לקוחות |
| 4,569 | 1,571 | - | 262 | 2,736 | סה"כ התחייבויות בלתי שוטפות |
| 65,128 | 40,846 | 1,838 | 10,930 | 11,514 | סה"כ התחייבויות |

סי-לאב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 23 - מכשירים פיננסיים (המשך)

31 בדצמבר 2021 : (אלפי ש"ח)

| סה"כ | מכשירים לא פיננסיים | אחר | דולר | ש"ח | |
|---------------|---------------------|--------------|---------------|---------------|--|
| | | | | | נכסים: |
| | | | | | נכסים שוטפים: |
| 7,753 | -- | 1,845 | 3,936 | 1,972 | מזומנים |
| 10,036 | | - | 9,706 | 330 | לקוחות, נטו |
| 3,182 | 65 | - | 1,517 | 1,600 | חייבים ויתרות חובה |
| 47,045 | 47,045 | - | - | - | מלאי |
| 65 | - | - | - | 65 | מס הכנסה לקבל |
| 68,081 | 47,110 | 1,845 | 15,159 | 3,967 | סה"כ נכסים שוטפים |
| | | | | | נכסים לא שוטפים: |
| 24,061 | 24,061 | - | - | - | רכוש קבוע, נטו |
| 24,061 | 24,061 | - | - | - | סה"כ נכסים לא שוטפים |
| 92,142 | 71,171 | 1,845 | 15,159 | 3,967 | סה"כ נכסים |
| | | | | | התחייבויות: |
| | | | | | התחייבויות שוטפות: |
| 9,083 | - | 2,032 | 5,519 | 1,532 | ספקים ונותני שרותים |
| 5,531 | - | - | - | 5,531 | זכאים ויתרות זכות |
| 300 | 300 | - | - | - | הפרשה לאחריות |
| 23,584 | 23,584 | - | - | - | התחייבויות בגין חוזים עם לקוחות |
| 2,341 | - | - | 2,341 | - | התחייבויות בשל יחידות הטבה לעובדים |
| 40,839 | 23,884 | 2,032 | 7,860 | 7,063 | סה"כ התחייבויות שוטפות |
| | | | | | התחייבויות בלתי שוטפות: |
| 514 | 514 | - | - | - | מיסים נדחים |
| 459 | - | - | 459 | - | התחייבויות בשל יחידות הטבה לעובדים |
| 2,435 | - | - | - | 2,435 | התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד, נטו |
| 869 | 869 | - | - | - | התחייבויות בגין חוזים עם לקוחות |
| 4,277 | 1,383 | - | 459 | 2,435 | סה"כ התחייבויות בלתי שוטפות |
| 45,116 | | 2,032 | 32,584 | 10,500 | סה"כ התחייבויות |

סי-לאב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 23 - מכשירים פיננסיים (המשך)

2. סיכוני אשראי

ליום 31 בדצמבר 2022 היו לחברה יתרות לקוחות בסכום של 6.9 מיליון ש"ח. החברה אינה צופה סיכוני אשראי מהותיים בגין יתרות המזומנים, הלקוחות, הפקדונות והחייבים השונים. לחברה לקוח עיקרי שיתרותיו מהוות 0%-13.22% מיתרות הלקוחות של החברה לימים 31 דצמבר 2022 ו-2021, בהתאמה, והכנסות החברה ממנו מהוות 18.04%, 10.8% ו-20.61% מהכנסות החברה לשנים 2022, 2021 ו-2020, בהתאמה.

סיכון נזילות

סיכון נזילות הוא הסיכון שהחברה לא תוכל לעמוד במחויבויותיה הפיננסיות בהגיע מועד תשלומן. גישת החברה לניהול סיכוני הנזילות שלה היא להבטיח, ככל הניתן, את מידת הנזילות המספקת לעמידה בהתחייבויותיה במועד.

החברה פועלת על מנת לאפשר קיומן של רמות מספקות של אמצעים נזילים לתשלום הוצאות התפעול הצפויות ושל הסכומים הדרושים לעמידה בהתחייבויות הפיננסיות. האמור אינו מביא בחשבון את ההשפעה הפוטנציאלית של תרחישים קיצוניים שאין אפשרות סבירה לצפותם.

ההתחייבויות הפיננסיות של החברה צפויות להשתלם בשנה העוקבת במסגרת המחזור התפעולי של החברה.

ב. שווי הוגן

היתרות בדוחות הכספיים של מזומנים, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, התחייבויות לספקים ולנותני שירותים, זכאים ויתרות זכות תואמות או קרובות לשווי הוגן שלהם.

חלק ד' – פרטים נוספים לשנת 2022

תקנה 10א': תמצית דוחות רווח והפסד לפי חציונים

תוצאות הפעילות השנתית לפי חציונים הינה כדלקמן (באלפי ש"ח):

| חציין ראשון 2022 | חציין שני 2022 | סה"כ לשנת 2022 | |
|---------------------|-------------------|-------------------|-----------------------------------|
| 55,954 | 63,339 | 119,293 | הכנסות |
| 38,905 | 42,685 | 81,590 | עלות ההכנסות |
| 17,049 | 20,654 | 37,703 | רווח גולמי |
| 8,156 | 8,098 | 16,254 | הוצאות מחקר ופיתוח |
| 3,495 | 3,641 | 7,136 | הוצאות מכירה ושיווק |
| 4,157 | 3,168 | 7,325 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 67 | (14) | 53 | הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו |
| 1,174 | 5,761 | 6,935 | רווח מפעולות רגילות |
| 104 | (377) | (273) | הכנסות (הוצאות) מימון, נטו |
| 1,278 | 5,384 | 6,662 | רווח לפני מיסים על ההכנסות |
| (316) | (6) | (322) | הוצאות מיסים על ההכנסה (הטבת מס) |
| 1,594 | 5,390 | 6,984 | רווח נקי |
| 6,009 | 508 | 6,517 | רווח (הפסד) כולל אחר |
| 7,603 | 5,898 | 13,501 | סה"כ רווח כולל |

תקנה 11: רשימת השקעות של החברה בחברות בנות ובחברות כלולות נכון למועד פרסום הדוח

| שם החברה | מניות רגילות | שווי הנקוב | שיעור החזקה בהון ובהצבעה | סמכות החברה למנות את הדירקטורים | ערך המניות בדוח הכספי הנפרד של החברה באלפי ש"ח | יתרת הלוואות מהחברה באלפי ש"ח |
|---------------------------------|--------------|------------|--------------------------|---------------------------------|--|-------------------------------|
| Compulab Embedded Systems, Inc. | 1,500 | - | 100% | 100% | - | - |

תקנה 13: הכנסות של חברת הבת ליום 31 בדצמבר 2022 באלפי ש"ח

| שם החברה | רווח (הפסד) באלפי ש"ח | רווח (הפסד) כולל אחר ¹ | דמי ניהול ודיבידנד שהתקבלו על ידי החברה עד 31.12.2022 | | דמי ניהול ודיבידנד שהתקבלו על ידי החברה לאחר 31.12.2022 | | ריבית לתקופה שלאחר הדוח שקיבלה החברה או זכאית לקבל |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|---|----------------------------|---|----------------------------|--|
| | | | עבור תקופת הדוח | עבור תקופת הדוח שלאחר הדוח | עבור תקופת הדוח | עבור תקופת הדוח שלאחר הדוח | |
| Compulab Embedded Systems, Inc. | 10 | - | - | - | - | - | - |

¹ כמשמעותם בכללי החשבוונאות המקובלים.

תקנה 20: מסחר בבורסה

לא נרשמו למסחר ניירות ערך של החברה בתקופת הדוח וכן לא חלו הפסקות מסחר בניירות הערך של החברה.

תקנה 21: תגמולים לבעלי עניין לנושאי משרה בכירה

להלן נתונים אודות תגמולים כפי שהוכרו בדוחות הכספיים, שניתנו על ידי החברה או על ידי אחר לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגיד בשליטתה, בקשר עם כהונתם בחברה או בתאגיד בשליטתה בשנת 2022; וכן נתונים אודות התגמולים שניתנו לכל בעל עניין בחברה (שאינו נמנה על מקבלי התגמולים הגבוהים ביותר הנוכרים לעיל), על ידי החברה או על ידי תאגיד בשליטתה בשנת 2022:

תגמולים שניתנו לנושאי משרה בכירה בשנת 2022

| סה"כ | תגמולים אחרים | | תגמולים (במונחי עלות חברה באלפי ש"ח) בעבור שירותים | | | | | | | פרטי מקבל התגמולים | | | |
|-------|---------------|------------|--|------|-------------|-----------|-----------|-------------------|-------------------------|--------------------|------------------------|-------------------------------|--------------------------|
| | אחר | דמי שכירות | ריבית | אחר* | החזר הוצאות | דמי ייעוץ | דמי ניהול | תשלום מבוסס מניות | בונוס שנתי ² | שכר | שיעור החזקה בהון החברה | היקף משרה | תפקיד |
| 1,215 | - | - | - | - | - | - | - | - | 1,215 | 70.75% | 100% | מנכ"ל ויו"ר | גדעון ימפולסקי |
| 742 | - | - | - | (89) | - | - | - | - | 815 | - | 100% | סמנכ"ל פיתוח וממלא מקום מנכ"ל | דימיטרי קטקוב |
| 787 | - | - | - | 51 | - | - | - | - | 694 | - | 100% | סמנכ"ל פיתוח עסקי | איגור ויסבין |
| 566 | - | - | - | 48 | - | - | - | - | 490 | - | 100% | מנהל מוצרים ופיתוח עסקי | יובל סלע |
| 474 | - | - | - | (32) | - | - | - | - | 473 | - | 100% | מנהלת מחלקת ייצור | רוית שינפלד ³ |

לצרכי סעיף זה:

"שכר" – לרבות תנאים נלווים לשכר, כגון החזקת רכב, טלפון, תנאים סוציאליים, הפרשות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, וכל הכנסה שנוקפה לשכר בשל מרכיב שהוענק לעובד;

"תגמול" – לרבות התחייבות למתן תגמול, בין במישרין ובין בעקיפין, ולרבות סכום כסף וכל דבר שהוא שווה כסף, שכר, מענק, דמי ניהול, דמי ייעוץ, דמי שכירות, עמלה, ריבית, תשלום מבוסס מניות, תגמול פרישה שאינו תשלום פנסיוני, טובת הנאה וכל הטבה אחרת, והכל למעט דיבידנד;

² החברה אישרה הענקת מענק בשיקול דעת לכל עובדי החברה ובכלל זה לכל נושאי המשרה הבכירה של החברה בסך של משכורת חודשית וחצי לכל נושא משרה. המענק בשיקול דעת הינו בהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה (להלן: "מדיניות התגמול"), וזאת בגין תרומתם של נושאי המשרה בה לחברה במהלך שנת 2022. מדיניות התגמול של החברה נכנסה לתוקף עם השלמת רישום ניירות הערך של החברה על-פי התשקיף (כהגדרתו בחלק א' לדוח זה לעיל). בהתאם לתקנות החברות (הקלות לעניין החובה לקבוע מדיניות תגמול), התשע"ג-2013, מדיניות התגמול המתוארת בתשקיף תיחשב כמדיניות שנקבעה לפי סעיף 267א לחוק החברות ותהא טעונה אישור רק בחלוף חמש שנים ממועד הפיכת החברה ציבורית. לפרטים נוספים ראו נספח ג' לתשקיף, המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

³ אשתו של מר דב שינפלד. לפרטים אודות מר דב שינפלד ראו סעיף 1 בתקנה 22 להלן.

"תשלום מבוסס מניות" – כמשמעותו לפי כללי החשבונאות, כהגדרתם בתקנות דוחות כספיים.
***"אחר"** – השינוי בהתחייבות החברה כלפי העובד בגין יחידות ההטבה. לפירוט נוסף ראו סעיף 1.21.5(ב) לחלק א' לדוח זה.

להלן פירוט אודות גמול לדירקטורים

במהלך תקופת הדוח שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022, סך ההוצאה בגין הגמול לדירקטורים של החברה, היתה בסך כולל של כ- 160 אלפי ש"ח⁴. התגמול שמשולם לכלל הדירקטורים (לרבות בעל השליטה) הינו בגובה "הסכום הקבוע" הקבוע בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000 (להלן: **"תקנות הגמול"**), בנוסח כפי שיהיה מעת לעת, בהתאם לדרגת ההון העצמי של החברה (אשר תקבע בכל שנת כספים בהתאם להוראות סעיפים 2 ו-3 לתקנות הגמול).

לפרטים אודות פוליסות ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בחברה, במסגרתם מבוטחים, בין היתר, הדירקטורים בחברה, ראו תקנה 4א29 להלן. כמו כן, יצוין כי כלל הדירקטורים (לרבות בעל השליטה) זכאים להיכלל בפוליסת הביטוח.

פירוט תנאי העסקתם של נושאי המשרה הבכירה בחברה, להם ניתנו התגמולים הגבוהים ביותר בקשר

עם כהונתם בחברה בשנת 2022

עיקרי פרטי ההתקשרויות עם נושאי משרה בכירה בחברה, כאמור בטבלה לעיל:

1. מנכ"ל ויו"ר דירקטוריון החברה, מר גדעון ימפולסקי
 - 1.1. מר גדעון ימפולסקי (בעל השליטה בחברה) מכהן כמנכ"ל החברה ויו"ר הדירקטוריון החל מיום 10 במאי 1992.
 - 1.2. בהתאם להסכם העסקתו, זכאי מר ימפולסקי לשכר חודשי בסך של 65 אלפי ש"ח, אשר מתעדכן פעם בשנה בהתאם לשינוי במכירות השנתיות של החברה, ביחס למכירות החברה בשנת 2011 (להלן: **"הסכם העסקה המקורי"**).
 - 1.3. כמו כן זכאי מר גדעון ימפולסקי לרכב צמוד ולהוצאות טלפון, החזר הוצאות, תנאים סוציאליים כמקובל לרבות קרן השתלמות ו-21 ימי חופשה בשנה הניתנים לצבירה בהתאם לחוק. ככל והחברה או מר ימפולסקי יבחרו לסיים את הסכם העסקה, תקופת ההודעה המוקדמת תעמוד על 60 יום. בנוסף, בכפוף לאישורה של האסיפה הכללית של החברה תעניק החברה למר גדעון ימפולסקי בונוס שנתי שהינו בשיקול דעתה של החברה.
 - 1.4. ביום 11 בפברואר 2021 אישרה האסיפה הכללית של החברה את כהונתו של מר גדעון ימפולסקי כמנכ"ל ויו"ר דירקטוריון החברה, בהתאם להוראות סעיף 121(ג) לחוק החברות, וזאת לתקופה של 5 שנים מיום שתהפוך החברה מחברה פרטית לחברה ציבורית, והכל בהתאם לתקנה 1 לתקנות החברות (תקופת תוקף החלטה לפי סעיף 121 לחוק), תשע"ו-2016.
2. סמנכ"ל פיתוח וממלא מקום מנכ"ל, מר דימיטרי קטקוב

מר דימיטרי קטקוב מועסק בחברה בתפקיד סמנכ"ל פיתוח וממלא מקום מנכ"ל, בתמורה לשכר חודשי בסך של 45,700 ש"ח. מר דימיטרי קטקוב החל את העסקתו בחברה ביום 1 בפברואר 1999. כמו כן,

⁴ בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני) (הוראת שעה), התשפ"ב-2022, (להלן: **"הוראת השעה"**), ביום 28 במרץ 2022 קבע דירקטוריון החברה אמות מידה, לפיהן תסווג השתתפות של דירקטורים בשיבות הדירקטוריון ווועדותיו, שהתקיימו ויתקיימו באמצעי תקשורת בתקופת ההגבלות (כהגדרתה בהוראת השעה), כהשתתפות בשיבה רגילה, ובהתאם, אישר את סיווג את השתתפותם של הדירקטורים הרלוונטיים בשיבות כאמור כהשתתפות המזכה בגמול השתתפות בגין ישיבה רגילה. הוראת השעה כאמור פקעה ביום 2 ביוני 2022 ולכן אמות המדיה המפורטות לעיל רלוונטיות לשיבות שהתקיימו עד למועד הפקיעה.

זכאי מר דימיטרי קטקוב לתנאים סוציאליים הכוללים: ביטוח מנהלים, קרן השתלמות, חופשה (23 ימים בשנה), דמי הבראה ורכב. החברה העניקה למר דימיטרי קטקוב יחידות הטבה הניתנות למימוש להטבה כספית, אך לא לניירות ערך של החברה, בכפוף לתקופת הבשלה של יחידות ההטבה ותנאים נוספים, כמפורט בנוהל חלוקת ההטבות של החברה. לפירוט נוסף ראו סעיף 1.21.5(ב) לחלק א' לדוח זה. בנוסף, החברה העניקה למר דימיטרי קטקוב בונוס שנתי שהינו בשיקול דעתה של החברה.

3. סמנכ"ל פיתוח עסקי, מר איגור ויסבין

מר איגור ויסבין מועסק בחברה בתפקיד סמנכ"ל פיתוח עסקי, בתמורה לשכר חודשי בסך של 41,745 ש"ח. מר איגור ויסבין החל את העסקתו בחברה ביום 22 במאי 2008. כמו כן, זכאי מר איגור ויסבין לתנאים סוציאליים הכוללים: ביטוח מנהלים, קרן השתלמות, חופשה (23 ימים בשנה), דמי הבראה ורכב. החברה העניקה למר איגור ויסבין יחידות הטבה הניתנות למימוש להטבה כספית, אך לא לניירות ערך של החברה, בכפוף לתקופת הבשלה של יחידות ההטבה ותנאים נוספים, כמפורט בנוהל חלוקת ההטבות של החברה. לפירוט נוסף ראו סעיף 1.21.5(ב) לחלק א' לדוח זה. בנוסף, החברה העניקה למר איגור ויסבין בונוס שנתי שהינו בשיקול דעתה של החברה.

4. מנהל מוצרים ופיתוח עסקי, מר יובל סלע

מר יובל סלע מועסק בחברה בתפקיד מנהל מוצרים ופיתוח עסקי, בתמורה לשכר חודשי בסך של 31,584 ש"ח. מר יובל סלע החל את העסקתו בחברה ביום 11 במרץ 2013. כמו כן, זכאי מר יובל סלע לתנאים סוציאליים הכוללים: ביטוח מנהלים, קרן השתלמות, חופשה (23 ימים בשנה), דמי הבראה ותשלום בגין אחזקת רכב. החברה העניקה למר יובל סלע יחידות הטבה הניתנות למימוש להטבה כספית, אך לא לניירות ערך של החברה, בכפוף לתקופת הבשלה של יחידות ההטבה ותנאים נוספים, כמפורט בנוהל חלוקת ההטבות של החברה. לפירוט נוסף ראו סעיף 1.21.5(ב) לחלק א' לדוח זה. בנוסף, החברה העניקה למר יובל סלע בונוס שנתי שהינו בשיקול דעתה של החברה.

5. מנהלת מחלקת ייצור, גב' רווית שינפלד

גב' רווית שינפלד מועסקת בחברה בתפקיד מנהלת מחלקת ייצור, בתמורה לשכר חודשי בסך של 29,505 ש"ח. גב' רווית שינפלד החלה את העסקתה בחברה ביום 31 במרץ 2008. כמו כן, זכאית גב' רווית שינפלד לתנאים סוציאליים הכוללים: ביטוח מנהלים, קרן השתלמות, חופשה (23 ימים בשנה), דמי הבראה ורכב. החברה העניקה לגב' רווית שינפלד יחידות הטבה הניתנות למימוש להטבה כספית, אך לא לניירות ערך של החברה, בכפוף לתקופת הבשלה של יחידות ההטבה ותנאים נוספים, כמפורט בנוהל חלוקת ההטבות של החברה. לפירוט נוסף ראו סעיף 1.21.5(ב) לחלק א' לדוח זה. בנוסף, החברה העניקה לגב' רווית שינפלד בונוס שנתי שהינו בשיקול דעתה של החברה. לפירוט בדבר הבונוס השנתי אשר הוענק ראו תקנה 21 לעיל.

תקנה 21א': בעלי השליטה בחברה

נכון לתאריך הדוח בעל שליטה בחברה הינו מר גדעון ימפולסקי.

תקנה 22: פירוט בדבר כל עסקה עם בעל השליטה או שלבעל השליטה יש עניין אישי באישורה

להלן יפורטו עסקאות החברה עם בעל השליטה בחברה, או עסקאות שלבעל השליטה בחברה עניין אישי באישורן, במהלך השנתיים שקדמו למועד הדוח או אשר הינן בתוקף במועד הדוח:

עסקאות עם בעל השליטה וקרוביו בהתאם להוראות סעיף 270(4) לחוק החברות

1. אחראי RMA, דב שינפלד

מר דב שיינפלד, גיסו של מר גדעון ימפולסקי, מועסק בחברה בתפקיד אחראי RMA, בתמורה לשכר חודשי בסך של 23,835 ש"ח. מר דב שיינפלד החל את העסקתו בחברה ביום 25 ביוני 2008. כמו כן, זכאי מר דב שיינפלד לתנאים סוציאליים הכוללים: קרן השתלמות, חופשה (23 ימים בשנה), ודמי הבראה. תנאי העסקה של מר דב שיינפלד כאמור יהיו בתוקף לתקופה של 5 שנים מיום הפיכת החברה מחברה פרטית לחברה ציבורית בהתאם לתקנה 1ב(ב) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תש"ס-2000. החברה העניקה למר דב שיינפלד יחידות הטבה הניתנות למימוש להטבה כספית, אך לא לניירות ערך של החברה, בכפוף לתקופת הבשלה של יחידות ההטבה ותנאים נוספים, כמפורט בנוהל חלוקת ההטבות של החברה. לפירוט נוסף ראו סעיף 1.21.5(ב) בחלק א' לדוח זה. בנוסף, ביום 17 במאי 2022 אישרה האסיפה הכללית של החברה הענקת מענק בשיקל דעת למר דב שיינפלד בסך של 23,835 ש"ח (במונחי עלות) (שווה למשכורת אחת).

מהנדסת, גילה ימפולסקי

הגב' גילה ימפולסקי, רעייתו של מר גדעון ימפולסקי, מועסקת בחברה בתפקיד מהנדסת, החל מיום 1 בינואר 2019, בתמורה לשכר שעתי בסך של 150 ש"ח לשעה. הגב' גילה ימפולסקי מועסקת בהיקף משרה חלקית של כ- 20 שעות שבועיות. כמו כן, זכאית גב' גילה ימפולסקי לתנאים סוציאליים בסיסיים. בנוסף, ביום 17 במאי 2022 אישרה האסיפה הכללית של החברה הענקת מענק בשיקל דעת לגב' גילה ימפולסקי בסך של 27,300 ש"ח (במונחי עלות) (שווה למשכורת אחת).

תנאי העסקה של הגב' גילה ימפולסקי כאמור יהיו בתוקף לתקופה של 5 שנים מיום הפיכת החברה מחברה פרטית לחברה ציבורית בהתאם לתקנה 1ב(ב) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תש"ס-2000.

2. גדעון ימפולסקי

לפירוט בדבר הסכם העסקה של גדעון ימפולסקי ראו תקנה 21 לעיל.

תקנה 24: החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה – מניות וניירות ערך אחרים המוחזקים על ידי בעלי עניין ונושאי משרה בחברה, נכון למועד הסמוך למועד פרסום הדוח

להלן פירוט החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה במניות החברה, לפי מיטב ידיעת החברה ומנהליה, נכון למועד פרסום הדוח:

| שיעור החזקה | | מספר מניות | שם |
|--------------|-------------------------|------------------------|--------------------------|
| בהון ובהצבעה | בדילול מלא בהון ובהצבעה | | |
| 70.75% | 70.75% | 5,600,000 ⁵ | גדעון ימפולסקי |
| - | - | 1,000,000 | סי-לאב בע"מ ⁶ |
| 70.75% | 70.75% | 7,000,000 | סה"כ |

⁵ המניות הינן חסומות ומופקדות אצל אלטשולר שחם נאמנויות בע"מ (משמש כנאמן בהתאם להנחיות על-פי החלק השני לתקנון הבורסה).

⁶ מניות רדומות.

תקנה 24א': הון רשום והון מונפק

לפירוט ראו באור 10 בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022.

תקנה 24ב': מרשם בעלי המניות של החברה

לפרוט בדבר מרשם בעלי המניות של החברה, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 24 בפברואר 2021 (מספר אסמכתא: 2021-01-022062). האמור בדיווח המיידי מובא כאן על דרך ההפניה.

תקנה 25א': מען רשום

המען הרשום של החברה: רחוב היצירה 17, יקנעם עילית 2069200.

מספר הטלפון והפקס של החברה: טלפון- 04-8290100; פקס: 04-8290125.

כתובת הדואר האלקטרוני של החברה: tom.benmoshe@compulab.co.il

תקנה 26: הדירקטורים של החברה

להלן פרטים לגבי הדירקטורים של החברה נכון למועד פרסום דוח זה:

| שם: | גדעון ימפולסקי | יניר פרבר | אלכסנדרה נמירבסקי | שי צברי |
|--|------------------------------------|--|------------------------------|-------------------|
| מספר זיהוי: | 016805806 | 057279754 | 311964480 | 039988910 |
| תאריך לידה: | 28/09/1961 | 30/08/1961 | 28/02/1969 | 06/09/1983 |
| מען להמצאת כתבי בי דין: | קומפיולאב, היצירה 17, יוקנעם עילית | סיני 4א, הוד השרון | אינשטיין 75, חיפה | הדקל, צורית |
| נתינות: | ישראלית | ישראלית | ישראלית | ישראלית |
| חבר בוועדות הדירקטוריון: | לא | כן | כן | כן |
| האם מכהן כדירקטור בלתי תלוי או כדירקטור חיצוני: | לא | דירקטור חיצוני | דירקטורית חיצונית | דירקטור בלתי תלוי |
| האם עובד של החברה, של חברת בת שלו, של חברה קשורה שלו או של בעל עניין בה: | י"ר דירקטוריון ומנכ"ל החברה | לא | לא | לא |
| תאריך תחילת כהונה: | 10/5/1992 | 11/07/2021 | 11/07/2021 | 11/2/2021 |
| השכלה: | מהנדס אלקטרוניקה, בוגר טכניון | מהנדס תעשייה וניהול, בוגר אוניברסיטת תל אביב | דוקטור לפיזיקה, בוגרת טכניון | תיכונית |

| שם: | גדעון ימפולסקי | יניר פרבר | אלכסנדרה נמירבסקי | שי צברי |
|---|--|---|----------------------------------|-------------------------------------|
| עיסוק בחמש השנים האחרונות: | יו"ר דירקטוריון ומנכ"ל חברת קומפיולאב בע"מ | מנכ"ל ויו"ר קוואנט אל אר, יו"ר טכנופלס ונצ'רס | פיזיקאית בכירה ב - GE Healthcare | מנכ"ל הצנחניה – מועדון צניחה חופשית |
| פירוט תאגידים בהם משמש כדירקטור: | אין | קוונט אל אר | אין | הצנחניה – מועדון צניחה חופשית |
| קרבה משפחתית לבעל עניין בחברה: | לא | לא | לא | לא |
| האם בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית גם לצורך עמידה המספר המזערי לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות ⁷ : | לא | כן | לא | לא |

⁷ החברה קבעה כי המספר המזערי הינו דירקטור אחד.

תקנה 26א: נושאי המשרה של החברה (שאינם דירקטורים)

להלן פרטים לגבי נושאי המשרה של החברה (שאינם דירקטורים) נכון למועד פרסום דוח זה:

| שם נושא המשרה הבכירה | אירית פרידמן | דימיטרי קטקוב | יובל סלע | רוית שינפלד | איגור ויסבין | תום בן-משה | קרן סנטו | ניקיטה קיריאנוב |
|---|---|-------------------------------|--------------------------------------|--|---|--|---|---|
| מספר זהות | 306966789 | 309842359 | 039701099 | 028438562 | 301953166 | 303167555 | 066586785 | 311670137 |
| תחילת כהונה | 21.06.2018 | 01.01.2005 | 11.10.2020 | 13.10.2002 | 01.01.2012 | 26.07.2020 | 14.11.21 | 01.05.2018 |
| תאריך לידה | 04.12.1973 | 31.01.1976 | 09.06.1984 | 03.05.1971 | 14.04.1980 | 16.04.1989 | 19.04.1084 | 07.02.1987 |
| תפקידו בחברה, בחברה בת של החברה, או בבעל עניין בה | מנהלת כספים ומנהלת חשבונות | סמנכ"ל פיתוח וממלא מקום מנכ"ל | מנהל מוצרים ופיתוח עסקי של מוצרי X86 | מנהלת מחלקת ייצור | סמנכ"ל פיתוח עסקי | חשב | מנהלת משאבי אנוש | מהנדס תוכנה, ראש צוות |
| האם בעל עניין בחברה או בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה או נושא משרה בכירה | לא | לא | לא | לא | לא | לא | לא | לא |
| השכלה | הנה"ח 1, 2, 3; קורס חשבי שכר ובנקאות; יועצת מס; ובוגרת הכשרת מנהלי כספים. | BSC בהנדסת מחשבים, טכניון. | תואר ראשון BSC בהנדסת חשמל, הטכניון. | מהנדסת תעשייה וניהול BSC, אוניברסיטת בן גוריון. מגיסטר להנדסה (ME) בהנדסת תעשייה וניהול בטכניון. | תואר ראשון בהנדסת חשמל, אלקטרוניקה, תואר שני במנהל עסקים. | תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות; רואה חשבון. | תואר ראשון במדעי המדינה וסוציולוגיה אוניברסיטת חיפה | BSC בהנדסת תוכנה בטכניון (פקולטה למדעי המחשב) |

| שם נושא המשרה הבכירה | אירית פרידמן | דימיטרי קטקוב | יובל סלע | רוית שינפלד | איגור ויסבין | תום בן-משה | קרן סנטו | ניקיטה קיריאנוב |
|---------------------------------|--|--------------------------------------|--|-------------------------------|-------------------------------|--|--|---------------------------------------|
| ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות | מנהלת חשבונות ושנתיים מנהלת כספים בסי-לאב. | סמנכ"ל פיתוח בחברת סי- לאב. | מהנדס פיתוח חומרה בקומפיולאב, מנהל מוצרים ופיתוח עסקי בסי- לאב. | מנהלת מחלקת ייצור, סי-לאב. | סמנכ"ל פיתוח עסקי בסי-לאב. | מתמחה ורואה חשבון בפירמת Ey, חשב ב - NextAge, חשב בסי-לאב. | עוזרת אישית/ אדמין של סמנכ"לית תפעול ומנכ"לית אתר חיפה -חברת פיליפס ישראל | מהנדס תוכנה, ראש צוות בסי- לאב. |
| האם מורשה חתימה עצמאי | כן | לא | לא | לא | לא | לא | לא | לא |

תקנה 26ב': מורשה חתימה עצמאי של החברה:

גב' אירית פרידמן הינה מורשה חתימה עצמאי של החברה.

תקנה 27: רואה חשבון של החברה:

זיו האפט BDO, רואי חשבון – רח' מנחם בגין 48, תל אביב.

תקנה 28: שינויים בתזכיר ובתקנון ההתאגדות

ביום 3 בנובמבר 2022 החליפה החברה את שמה לסי-לאב בע"מ ועדכנה את האמור בתקנון ההתאגדות של החברה. לפרטים בדבר שינוי שם החברה ועדכון תקנון החברה ראו דיווחים מיידים של החברה מיום 4 בנובמבר 2022 (מספרי אסמכתאות: 2022-01-10727 ו- 2022-01-107274) ומיום 8 בנובמבר 2022 (מספר אסמכתא 2022-01-108156). האמור בדיווחים מיידים אלו, מובא על דרך ההפניה בדוח זה.

תקנה 29: המלצות והחלטות הדירקטוריון בפני האסיפה הכללית והחלטות הדירקטוריון שאינן טעונות אישור האסיפה הכללית

1. תשלום דיבידנד וחלוקת מניות הטבה: אין.
2. שינויים בהון הרשום או המונפק: אין.
3. שינוי תזכיר או תקנון ההתאגדות של החברה: יש. לפירוט ראו תקנה 28 לעיל.
4. פדיון ניירות ערך: אין.
5. פדיון מוקדם של אג"ח: אין.
6. עסקה שאינה בהתאם לתנאי השוק בין החברה ובעלי ענין בה: אין.
7. החלטות האסיפה הכללית בעניינים המפורטים לעיל שנתקבלו שלא בהתאם להמלצת הדירקטוריון: אין.
8. החלטות אסיפה כללית מיוחדת: יש. לפירוט ראו סעיף 7.10-7.4 ו- 7.20 לחלק ב' לדוח זה.

תקנה 29א': החלטות החברה בתקופת הדוח

1. אישור פעולות לפי סעיף 255 לחוק החברות: אין.
2. פעולה לפי סעיף 254(א) לחוק החברה אשר לא אושרה: אין.
3. עסקאות הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270(1) לחוק החברות ובלבד ומדובר בעסקה חריגה: אין.
4. **פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי לנושא משרה שבתוקף בתאריך הדו"ח:**
ביטוח

החברה התקשרה בפוליסת ביטוח לכל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה, לרבות מנכ"ל, דירקטורים ונושאי משרה שהינם בעלי השליטה בחברה לתקופה של 12 חודשים שתחילתה ביום 17 בפברואר 2023. תנאי ההתקשרות העיקריים של החברה עם מבטח בפוליסת הביטוח, על פיה יינתן כיסוי ביטוחי, בגבול אחריות של עד 5,000,000 דולר ארה"ב (חמישה מיליון דולר ארה"ב)

למקרה ולתקופת ביטוח ובסה"כ בגין הנזקים שעלולים לקרות במשך תקופת הביטוח. נכון למועד הדוח, עלות הביטוח הנ"ל עומדת על כ- 5,000 דולר ארה"ב (חמשת אלפים דולר ארה"ב) בשנה והשתתפות עצמית של עד 7,500 דולר ארה"ב למקרה (ועד 35,000 דולר ארה"ב למקרה בארה"ב ו/או קנדה), אלא אם יאושר אחרת על ידי האורגנים הרלוונטיים בחברה. ההתקשרות כאמור אושרה בהתאם להוראות סעיף 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תשי"ס 2000.

שיפוי

החברה העניקה לנושאי המשרה בה כתב ההתחייבות לשיפוי. על פי כתבי השיפוי, מתחייבת החברה לשפות את נושא המשרה בשל כל חבות או הוצאה כמפורט בכתב השיפוי, באופן הרחב ביותר האפשרי על פי הוראות חוק החברות ותקנון החברה, והכל עקב המקרים המפורטים בכתב השיפוי. הסכום הכולל של השיפויים אשר יינתנו לכל נושאי המשרה במצטבר על פי כתבי השיפוי, למעט שיפוי בגין הוצאות ועלויות משפטיות כמפורט בכתב השיפוי, לא יעלה על 1,000,000 דולר ארה"ב למקרה ו- 5,000,000 דולר ארה"ב בסך הכול לכל המקרים. סכום זה יתווסף לסכום כל תגמולי הביטוח בגין סוגי האירועים הקובעים שהחברה תקבל מעת לעת במסגרת כל ביטוח של אחריות נושאי משרה. לפירוט בדבר נוסח כתב השיפוי ראו נספח א' לפרק 8 לתשקיף ההשלמה של החברה, אשר פורסם ביום 16 בפברואר 2021 (מספר אסמכתא: 2021-01-019507), המובא כאן על דרך ההפניה.

פטור מאחריות

החברה העניקה לנושאי המשרה בה (למעט הדחצ"ים), כתבי פטור מראש מאחריות כלפיה בשל נזקים שייגרמו לחברה עקב הפרה שיפרו - אם יפרו- את חובת הזהירות שלהם כלפי החברה. בכפוף להוראות כתב הפטור, מתחייבת החברה לפטור מראש את נושא המשרה, באופן הרחב ביותר האפשרי על פי הוראות כל דין החל על החברה, מאחריות כלפיה הנובעת מנזק שנגרם או שיגרם לה, במישרין או בעקיפין, על ידי הפרת חובת הזהירות של נושא המשרה כלפיה, בפעילותו בתום לב בתוקף תפקידו, ובלבד שחובת הזהירות לא הופרה בכוונה או בפזיזות, למעט אם נעשתה ברשלנות בלבד. לפירוט בדבר נוסח כתב הפטור ראו נספח ב' לפרק 8 לתשקיף ההשלמה של החברה, אשר פורסם ביום 16 בפברואר 2021 (מספר אסמכתא: 2021-01-019507), המובא כאן על דרך ההפניה.

סי-לאב בע"מ

תאריך: 22 במרץ 2023

שמות החותם ותפקידו:

גדעון ימפולסקי, יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל החברה

**הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9ב(ד)1 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים),
התש"ל-1970**

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, מר גדעון ימפולסקי, מצהיר כי:

- 1) בחנתי את הדוח השנתי של סי-לאב בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2022 (להלן: "הדוחות").
- 2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית, הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות בהן 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 החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
- 4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של החברה, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

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

22 במרץ 2023

תאריך

גדעון ימפולסקי, מנכ"ל ויו"ר
הדירקטוריון

**הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9(ד)2 לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970**

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, מר תום בן משה, מצהיר כי:

- 1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלולים בדוחות של סי-לאב בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2022 (להלן: "הדוחות").
- 2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית, הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות בהן 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 החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
- 4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של החברה, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

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

22 במרץ 2023

תום בן משה, חשב

תאריך