

# אוגווינד אנרגיה טק אחסון

## בע"מ

### דוח תקופתי לשנת 2024

מופנית בזאת תשומת לב הקורא לכך שהחל מיום 1 בינואר 2023, החברה נחשבת "תאגיד קטן", כהגדרת מונח זה בתקנה 5ג לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות"). בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה, אימצה החברה את כל ההקלות המנויות בתקנה 5(ב)(1) עד 5(ב)(5) לתקנות הדוחות, ככל שהן רלוונטיות, או תהיינה רלוונטיות בעתיד. למועד דוח זה, ההקלות הן כדלקמן: (א) ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית כך שהחברה תחויב בצירוף הצהרות מנהלים מצומצמות בלבד; (ב) העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכות שווי ל-20%; (ג) העלאת סף הצירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות ביניים ל-40% (תוך הותרת סף הצירוף לדוחות כספיים שנתיים על 20%); (ד) פטור מיישום הוראות התוספת השנייה בתקנות הדוחות בקשר עם פריטים בדבר חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם; (ה) הגשת דוח חצי שנתי חלקי הגשת דוחות רבעוניים, כל עוד הציבור אינו מחזיק תעודות התחייבות שהתאגיד הנפיק; ו- (ו) פטור מפרסום דוח כספי נפרד לפי תקנה 9 לתקנות הדוחות, כל עוד הציבור אינו מחזיק תעודות התחייבות שהתאגיד הנפיק וכן פטור מפירוט ערכם של המניות או ניירות הערך ההמירים של חברות בנות או חברות כלולות לפי תקנה 11(1) לתקנות הדוחות. החברה החלה ליישם את ההקלות המנויות לעיל החל מתקופת הדיווח שהחלה ביום 1 בינואר 2023, כך שהן מיושמות על דוח תקופתי זה.

# אוגווינד אנרגיה טק אחסון בע"מ

## דוח תקופתי לשנת 2024

### תוכן עניינים

פרק א' - תיאור עסקי התאגיד

פרק ב' - דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 31 בדצמבר 2024

פרק ג' - דוחות כספיים מאוחדים מבוקרים ליום 31 בדצמבר 2024

פרק ד' - פרטים נוספים על החברה

פרק ה' - הצהרות מנהלים לפי תקנות 9(ב)(ד)(1) ו-9(ב)(ד)(2) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל - 1970

כמפורט בהרחבה בדוח זה, לחברה שני תחומי פעילות שונים, ההתייעלות האנרגטית ואגירת אנרגיה, כאשר בתחום פעילות ההתייעלות האנרגטית החברה מוכרת את מוצריה החל משנת 2016 ובתחום פעילות אגירת אנרגיה החברה עוסקת בעיקר במחקר ופיתוח כתשתית לפוטנציאל מכירות עתידי, כשנכון למועד דוח תקופתי זה אין וודאות מלאה בכול הנוגע למוצרים עתידיים ו/או משלימים ו/או בהחזרת מוצרי תחומי הפעילות הנ"ל לשוק הרלוונטי ו/או בעלויות פיתוח מוצרי החברה ו/או בהשגת המטרות לשמן הן נועדו, לרבות יצירת התייעלות אנרגטית ואגירת אנרגיה. לאור הנ"ל השקעות החברה בפיתוח מוצריה הקיימים ו/או העתידיים עלולות לרדת לטימיון (בפרט ככל שהדבר אמור בתחום פעילות אגירת אנרגיה). כמו כן, ככל שהחברה לא תצליח לעמוד ביעדיה, יתכן שהחברה תידרש לגיוסי הון נוספים.

## פרק א' – תיאור עסקי התאגיד

### תוכן עניינים

עמוד	נושא
	<b>חלק ראשון – תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה</b>
5-א	1. הגדרות
6-א	2. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
8-א	3. תיאור תחומי הפעילות של החברה
9-א	4. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה
10-א	5. דיבידנד
	<b>חלק שני – מידע אחר</b>
11-א	6. מידע אחר
11-א	7. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה
	<b>חלק שלישי – תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות</b>
	<b>תחום פעילות התייעלות אנרגטית</b>
21-א	8. מידע כללי על תחום הפעילות
25-א	9. מוצרים ושירותים
27-א	10. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים בתחום הפעילות
27-א	11. מוצרים חדשים
27-א	12. לקוחות
30-א	13. שיווק והפצה
32-א	14. צבר הזמנות
33-א	15. תחרות
34-א	16. הסכמים מהותיים בתחום הפעילות
	<b>תחום פעילות אגירת אנרגיה</b>
36-א	17. מידע כללי על תחום הפעילות
59-א	18. מוצרים ושירותים
59-א	19. פילוח הכנסות ורווחים מוצרים ושירותים
59-א	20. לקוחות
59-א	21. שיווק והפצה
59-א	22. צבר פרויקטים
59-א	23. תחרות
63-א	24. הסכמים מהותיים בתחום הפעילות
	<b>חלק רביעי – עניינים הנוגעים לפעילות החברה בכללותה</b>
64-א	25. גורמי ההצלחה הקריטיים של החברה והשינויים החלים בהם
66-א	26. חסמי כניסה ויציאה עיקריים בתחומי הפעילות של החברה והשינויים החלים בהם
67-א	27. עונתיות

עמוד	נושא	
67-א	כושר יצור	.28
68-א	רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים	.29
68-א	מחקר ופיתוח	.30
76-א	נכסים לא מוחשיים	.31
78-א	הון אנושי	.32
82-א	חומרי גלם וספקים	.33
83-א	הון חוזר	.34
83-א	מימון	.35
84-א	מיסוי	.36
84-א	סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם	.37
84-א	מגבלות ופיקוח על פעילות החברה בכללותה	.38
86-א	הסכמים מהותיים	.39
86-א	הליכים משפטיים	.40
86-א	צפי להתפתחות בשנה הקרובה	.41
88-א	יעדים ואסטרטגיה עסקית	.42
92-א	דיון בגורמי סיכון	.43

## 1. הגדרות

- "החברה"  
אוגווינד אנרגיה טק אחסון בע"מ;
- "חוק החברות"  
חוק החברות, התשנ"ט-1999;
- "חוק ניירות ערך"  
חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968;
- "חח"י"  
חברת החשמל לישראל בע"מ;
- "הבורסה"  
הבורסה ניירות ערך בתל אביב בע"מ;
- "אוגווינד ישראל"  
אוגווינד בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של החברה;
- "הדוחות הכספיים"  
הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 המצורפים כפרק ג' לדוח תקופתי זה;
- "דוח הדירקטוריון"  
דוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 המצורף כפרק ב' לדוח תקופתי זה;
- "מתקן חלוץ" או "פרויקט חלוץ"  
מתקן לייצור או אגירה של אנרגיה המסוגל להתחבר באופן ישיר או עקיף לרשת החשמל, אשר מהווה מתקן ראשוני מבחינת הטכנולוגיה ו/או היקף הייצור כך שהפעלתו המוצלחת תהווה הדגמה ליכולת היישום המסחרי של הטכנולוגיה ו/או המתקן;
- "מועד הדוח" או "תאריך הדוח" או "תאריך המאזן"  
31 בדצמבר 2024;
- "מועד פרסום הדוח"  
תאריך החתימה על דוח זה או מועד הסמוך למועד זה;
- "מערכות אגירה מאחורי המונה"  
מערכות אגירת אנרגיה ניחות באתר הלקוח העושות שימוש במנגנון המאפשר לצרכני חשמל להפיק רווחי ארביטראז' באמצעות אגירת חשמל מהרשת בתעריף זול ושימוש בו בשעות השיא, באופן שמוזיל משמעותית את חשבון החשמל;
- "פרק ד"  
פרק פרטים נוספים אודות החברה הנכלל כפרק ד' בדוח תקופתי זה;
- "Co-Location"  
שימוש במערכות אגירה (לרבות מערכת ה-AirBattery) בצמידות למתקני ייצור של אנרגיה מתחדשת;
- "CAES"  
Compressed Air Energy Storage. שימוש באוויר דחוס למטרות אגירת אנרגיה.

## חלק ראשון – תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

### 2. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

#### 2.1.1. שנת התאגדות וצורת התאגדות

החברה התאגדה ביום 10 באפריל 2007 כחברה פרטית בישראל בהתאם לחוק החברות, תחת השם 2 בי מד בע"מ ולאחר ששונה שמה מספר פעמים,<sup>1</sup> ביום 11 בדצמבר 2019 שונה שם החברה לשמה הנוכחי. החברה היא חברה ציבורית, כהגדרת המונח בחוק החברות, אשר מניותיה נסחרות בבורסה החל מחודש יולי 2007.

#### 2.2. אופיו ותוצאותיו של כל שינוי מבני, מיזוג או רכישה מהותיים

##### 2.2.1. עסקת המיזוג עם אוגווינד ישראל

2.2.1.1. ביום 18 ביולי 2019 נחתם הסכם מיזוג, עם תנאים מתלים, בין החברה לבין אוגווינד ישראל ובעלי מניות אוגווינד ישראל, שעיקריו הינם עסקה לרכישת מלוא הון מניותיה של אוגווינד ישראל ("הסכם המיזוג").

אוגווינד ישראל היא חברת טכנולוגיה פרטית ישראלית אשר התאגדה ונרשמה בישראל ביום 26 בנובמבר 2012. אוגווינד ישראל פעלה עד לחודש נובמבר 2014 כחברת חממה תחת חממת הון הטבע בע"מ ("הון הטבע").<sup>2</sup> עיסוקיה העיקריים של אוגווינד ישראל הם בתחומי ההתייעלות האנרגטית (באמצעות מוצר ששמו המסחרי AirSmart) ואגירת אנרגיה לטובת משק החשמל (באמצעות מוצר ששמו המסחרי AirBattery).

ביום 26 בספטמבר 2019 אישרה האסיפה הכללית של החברה את התקשרות החברה בהסכם המיזוג והפעולות הנלוות לו (להלן: "עסקת המיזוג") וביום 11 בדצמבר 2019, הושלמה עסקת המיזוג עם אוגווינד ישראל ("מועד השלמת עסקת המיזוג"). במועד השלמת עסקת המיזוג בוצעה החלפת ניירות ערך, כך שהחברה הקצתה לבעלי מניות אוגווינד ישראל מניות רגילות של החברה אשר היוו במועד השלמת עסקת המיזוג כ-66.31% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה וכ-53.87% בדילול מלא. בתמורה לכך, העבירו כל בעלי מניות אוגווינד ישראל לחברה את מניותיהם וזכויותיהם כבעלי מניות באוגווינד ישראל, כך שממועד השלמת עסקת המיזוג, החברה מחזיקה במלוא הונה המונפק והנפרע של אוגווינד ישראל, ובהתאם, אוגווינד ישראל הפכה לחברה בת בבעלות מלאה של החברה. החל ממועד השלמת עסקת המיזוג ונכון למועד הדוח, פעילותה של החברה מתבצעת באמצעות אוגווינד ישראל.

לפרטים נוספים אודות עסקת המיזוג, לרבות הטיפול החשבונאי שיושם בדוחות הכספיים של החברה, ראו זימון אסיפה כללית שפרסמה החברה ביום 23 בספטמבר 2019 (אסמכתא: 2019-01-098512) וכן את דיווחי החברה מהימים 18 באפריל 2019, 18 ביולי 2019, 31 ביולי 2019 ו-4 באוגוסט 2019 (מס' אסמכתאות: 2019-01-038902, 2019-01-074089, 2019-01-079381 ו-2019-01-080929 בהתאמה) וכן ביאור 1 לדוחות הכספיים של החברה.

<sup>1</sup> ביום 3 ביוני 2007 שינתה החברה את שמה לאיי.טי.גיי.איי מדיקל בע"מ, ביום 9 בספטמבר 2015 שינתה החברה את שמה לאמניס תרפיוטיקס בע"מ, ביום 1 בינואר 2018 שינתה החברה את שמה לביומדיקו הדרים בע"מ וביום 11 בדצמבר 2019 שינתה החברה את שמה לשם הנוכחי.  
<sup>2</sup> למיטב ידיעת החברה הון הטבע הפעילה (בעת השקעתה בחברה ועד לשנת 2010) חממה טכנולוגית במסגרת תכנית החממות של רשות החדשנות, במסגרתה הון הטבע עסקה בבדיקה של פרויקטים טכנולוגיים וקליטתם לחממה, שתמכה בהתפתחותן של חברות החממה על ידי מערך סיוע המאפשר לבעלי רעיונות בתחום הטכנולוגי בראשית דרכם לפתח את המיזם, משלב המחקר והפיתוח ועד לייצור ושיווק. החל משנת 2021 פועלת הון הטבע כקרן הון סיכון המתמחה בהשקעה של חברות הזנק צעירות בתחומי האקלים השונים, ומלווה אותן במהלך צמיחתן.

## 2.2.2. תכניות התייעלות

במהלך שנת 2023 יושמה תכנית התייעלות, שמטרתה הייתה צמצום משמעותי של הוצאות החברה השוטפות ושיפור המיקוד בליבת הטכנולוגיה של החברה ("תכנית ההתייעלות"). תכנית ההתייעלות כללה שלושה מרכיבים עיקריים:

2.2.2.1. צמצום מצבת כח האדם של החברה, שכר ההנהלה והוצאות התפעול. במסגרת רכיב זה, במהלך שנת 2023, החברה ביצעה קיצוצי שכר לנושאי משרה בחברה וסיימה את העסקתם של חלק מעובדי החברה. כמו כן, החברה פעלה לחיסכון בהוצאות התפעול השוטף של החברה, ובמסגרת זו, החברה חתמה על תיקון להסכם השכירות ביום 7 במאי 2023 במסגרתו השטח המושכר צומצם בכ-50% וכן צומצם בשנית במהלך 2024 (ראו סעיף 29 להלן). הנהלת החברה יישמה את השינויים באופן שהוביל לפגיעה מינימלית ביכולות הטכניות של החברה ושהבטיח יכולת להוציא לפועל פרויקטי AirSmart ותוכניות פיתוח, לרבות בתחום אגירת האנרגיה ומערכת ה-AirBattery.

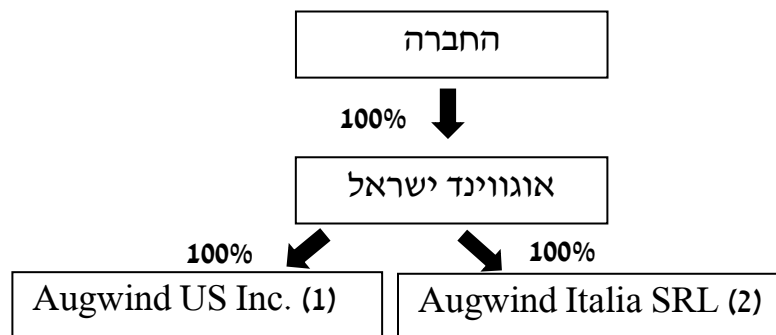
2.2.2.2. יישום שלביות בהקמת פרויקטים עתידיים של מערכת ה-AirBattery, באופן שההשקעה בפיתוח ובהקמה שלהם תבצע בכפוף ובמקביל ליישום שיפורים במתקן בקיבוץ יהל שמטרתם הוכחת נצילות בפועל גבוהה משמעותית מזו שנמדדה עד כה במתקן ההדגמה בקיבוץ יהל, ובאופן שיאפשר הטמעת שיפורים אלה גם במתקן ההדגמה נוסף. לפרטים נוספים בדבר מתקן ההדגמה בקיבוץ יהל ראו סעיף 17.4.1 להלן.

2.2.2.3. בתחום ההתייעלות האנרגטית: התמקדות בפרויקטי AirSmart ושיפור רווחיותם, והתמקדות בפרויקטים גדולים ובוורטיקלים בעלי פוטנציאל צמיחה גבוה.

לפרטים בדבר חסכון בהוצאות שכר בתקופת הדוח כתוצאה מיישום תכנית ההתייעלות, ראו סעיף 1.1.2 לדוח הדירקטוריון. בתקופת הדוח ונכון למועד פרסום הדוח, כחלק מיישום התכנית החברה פועלת באופן שוטף לצמצום ההוצאות השוטפות אשר אינן בליבת העשייה הטכנולוגית.

## 2.3. תרשים אחזקות

להלן תרשים מבנה החברה, נכון למועד הדוח:



(1) Augwind US Inc. התאגדה במדינת דלוואר, ארה"ב בחודש ינואר 2021 והינה חברה בת בבעלות מלאה של אוגווינד ישראל ("אוגווינד ארה"ב"). אוגווינד ארה"ב הוקמה במטרה לקדם שיווק, מכירה והתקנה של מוצרי החברה, לרבות מערכת ה-AirSmart בטריטוריה זו.

(2) Augwind Italia SRL התאגדה באיטליה בחודש נובמבר 2023 והינה חברה בת בבעלות מלאה של אוגווינד ישראל ("אוגווינד איטליה"), אוגווינד איטליה הוקמה במטרה לקדם שיווק, מכירה והתקנה של מוצרי החברה, לרבות מערכת

### 3. תיאור תחומי הפעילות של החברה

החברה פועלת בתחום התייעלות אנרגטית ובתחום אגירת אנרגיה, באמצעות טכנולוגיה ייחודית אשר פותחה על ידי למטרות אלה ששמה המסחרי-AirX. הטכנולוגיה שפותחה על ידי החברה משמשת כיום את החברה במסגרת שני תחומי פעילותה:

#### 3.1. תחום פעילות התייעלות אנרגטית (באמצעות מוצר ה-AirSmart)

- 3.1.1. השימוש באוויר דחוס נפוץ בענפי תעשייה שונים כחלק מתהליכי הייצור במפעלים תעשייתיים. האוויר הדחוס מיוצר במפעל באמצעות מערכת מדחסים (קומפרסורים). בהתאם, צריכת החשמל להפעלת המדחסים במפעל יכולה להגיע לשיעורים משמעותיים מצריכת החשמל הכוללת של המפעל.
- 3.1.2. במסגרת תחום פעילות זה, החברה פיתחה ומוכרת מערכת אגירת אוויר דחוס תת קרקעית המאפשרת שיפור נצילות של מערכות דיחוס אוויר, בשם AirSmart ("מערכת ה-AirSmart") באופן המביא לחיסכון של עד 40% מעלויות דיחוס האוויר במפעל (לפירוט המדדים לפיהם נבחן החיסכון נכון למועד זה, ראו סעיף 9.1 להלן) ויתרונות תפעוליים נוספים.
- מערכת ה-AirSmart היא פרי פיתוח ארוך שנים של ד"ר אור יוגב (המכהן, נכון למועד פרסום הדוח, כדירקטור, ממלא מקום מנכ"ל וסמנכ"ל טכנולוגיה ופיתוח (CTO)<sup>3</sup>) ומהנדסי החברה, ומבוססת על טכנולוגיה ייחודית. מערכת ה-AirSmart מורכבת ממכלים המותקנים אל מתחת לקרקע בשילוב חומרים מבוססי צמנט, אשר שילובם בתהליך הטמנה והתקנה ייחודי מאפשר אגירת גז בלחצים ונפחים גבוהים מאוד שמקורו בתשתית המדחסים במפעל, אליה היא מחוברת.
- 3.1.3. למועד הדוח מערכת ה-AirSmart עובדת במפעלי תעשייה מובילים בישראל (וכן, הושלמו שתי התקנות של מערכת ה-AirSmart גם באיטליה) לשם שיפור נצילות מערכת דיחוס האוויר של הלקוחות כמו גם במספר אפליקציות נוספות לתעשייה הביטחונית (שאינן לשם התייעלות אנרגטית).
- 3.1.4. במסגרת תחום פעילות זה, מפתחת החברה את מוצר מדחס המים (Water Compressor), אשר נועד להחליף מדחסי אוויר קונבנציונאליים (קומפרסורים). מוצר זה עשוי להיות כדאי כלכלית למפעלים העושים שימוש במדחסי אוויר קונבנציונאליים נטולי שמן, בלחץ גבוה מ-20 בר (לפירוט ראו סעיף 30.2.1 להלן).
- 3.1.5. בחודש דצמבר 2023 קיבלה החברה אישור CE עבור מיכל ה-AirX בהתאם לדירקטיבה אירופאית לציווד לחץ EU/2014/68. לפרטים נוספים ראו סעיף 38.4 להלן.
- 3.1.6. כאמור בסעיף 42.1.1.1 להלן, החברה החליטה על צמצום התשומות המושקעות בתחום פעילות זה, והעברתן לפיתוח תחום פעילות אגירת האנרגיה. לפרטים נוספים ראו סעיף 42.1.1.1 להלן.

#### 3.2. תחום פעילות אגירת אנרגיה באמצעות אוויר דחוס (באמצעות מוצר ה-AirBattery)

- 3.2.1. החברה מפתחת מערכת אגירת אנרגיה מודולרית, ייחודית וחדשנית בשם AirBattery ("מערכת ה-AirBattery"). מערכת ה-AirBattery משתמשת באוויר דחוס ובמים לצורך אגירת אנרגיה. המערכת הינה מסוג CAES וניתנת לשימוש באופנים שונים, ובכלל זה: (1) שימוש במתקני אנרגיה מתחדשת -

<sup>3</sup> למיטב ידיעת החברה וכפי שנמסר לה, מר אור יוגב מחזיק למועד פרסום הדוח ב-2,838,105 מניות של החברה המהוות כ-10.32% מזכויות ההצבעה בחברה והונה המונפק.



בדרך של שילוב במסגרת מתקני אנרגיה ממקורות מתחדשים וכן למטרת גיבוי בהיעדר זמינות מקורות של אנרגיה מתחדשת (שמש ורוח); (2) שימוש משלים לרשת ההולכה והחלוקה - מתן פתרון לאגירת אנרגיה הנדרש בשל מגבלות רשת החשמל וכן, הסטת זמני צריכת חשמל למטרת חסכון בעלויות.

3.2.2 מאגר האוויר הדחוס של המערכת עשוי להיות מורכב ממיכלי AirX של החברה או ממאגרים גיאולוגיים (Geological Storage) לרבות שימוש בחללים בשכבות מלח גיאולוגיות (Salt Caverns). המערכת עתידה לשמש למטרת אגירה תוך יומית או רב-יומית (כהגדרת מונחים אלה זה בסעיף 17.1.2 להלן).

3.2.3 יצוין כי לאחר השלמת פיתוח מערכת ה-AirBattery, הכדאיות הכלכלית וכפועל יוצא הביקוש למערכת ה-AirBattery, יושפעו משקלול התמורות (trade-off) בין עלות הקמת המערכת לביצועיה, לרבות רמת הנצילות (בשים לב למאפיינים הייחודיים הנדרשים מכל מערכת ולצרכי הלקוחות), וזאת ביחס לחלופות המתחרות אשר יהיו קיימות בשוק לאחר שיושלם פיתוח המערכת. נכון למועד הדוח, החברה אינה יכולה להעריך את מעמדה התחרותי של המערכת ביחס לחלופות כאמור. לפרטים בדבר ההיבטים הטכנו כלכליים של המערכת ראו סעיף 17.3 להלן; לפרטים בדבר הסביבה התחרותית ראו סעיף 23 להלן.

3.2.4 במסגרת תחום פעילות זה הקימה החברה מתקן פיילוט ראשוני וחדשני לאגירת אנרגיה בקיבוץ יהל שבערבה, בעל הספק של 0.25 מגה וואט (250 קילו וואט), למשך 4 שעות אגירה ובעל יכולת אגירה של כ- 1 מגה וואט שעה (1,000 קילו וואט שעה) (יכולת אגירה משמעה, תוצאת המכפלה של הספק המערכת כפול שעות האגירה, לפרטים ראו סעיף 17.1.2 להלן), המבוסס על טכנולוגיית ה-AirBattery. לפרטים נוספים בדבר המשך האופטימיזציה של מערכת ה-AirBattery בקיבוץ יהל במהלך תקופת הדוח ראו סעיף 17.4.1 להלן.

3.2.5 נכון למועד דוח זה, שוק היעד העיקרי של החברה בתחום פעילות זה הינו שוק אגירת אנרגיה לטווח ארוך (Long Duration) כהגדרת מונח זה בסעיף 17.1.2.5 להלן.

3.3. למועד הדוח, החברה מצויה בהליכי מחקר ופיתוח של המוצר הבא :

מיכל לאגירת מימו גאזי דחוס באמצעות מוצר (H<sub>2</sub> Storage) : החברה פועלת לפיתוח מיכל אגירה תת קרקעי למימן גאזי דחוס. מיכל האגירה מבוסס על טכנולוגיית ה-AirX של החברה, המשמשת לאגירת אוויר דחוס. לפרטים נוספים ראו סעיף 30.4 להלן.

#### **4. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה**

4.1. ביום 30 באוקטובר 2024, אישרה האסיפה הכללית של החברה, בהמשך לאישור דירקטוריון החברה, הקצאה פרטית חריגה (כמשמעות מונח זה בתקנות ניירות ערך (הצעה פרטית של ניירות ערך בחברה רשומה), התש"ס-2000), במסגרתה, בכפוף להשלמת עסקת ההשקעה, תקצה החברה למשקיעים 6,000,000 מניות רגילות של החברה ו-8,000,000 אופציות לא סחירות הניתנות למימוש ל-8,000,000 מניות רגילות של החברה, בתמורה כוללת בסך של 9,600,000 ש"ח. ביום 6 בנובמבר 2024, ניתן אישור הבורסה לרישום למסחר של ניירות הערך המוקצים וביום 14 בנובמבר 2024, הושלמה עסקת ההשקעה בהתאם לתנאיה וניירות הערך הוקצו למשקיעים. לפרטים נוספים בדבר ההקצאה הפרטית המהותית, ראו דוח זימון אסיפה כללית של בעלי מניות החברה מיום 8 באוקטובר 2024 ותוצאות האספה מיום 30 באוקטובר 2024 (מס' אסמכתאות : 2024-01-608613 ו-2024-01-612835).

4.2. להלן יפורטו השקעות בהון החברה שבוצעו, למיטב ידיעת החברה, בשנתיים שקדמו לתאריך הדוח, וכן כל עסקה מהותית אחרת בהון החברה שנעשתה על ידי בעל ענין בחברה מחוץ לבורסה:

מועד ביצוע הפעולה	סוג נייר הערך	שם בעל העניין	מהות העסקה ואופן ביצועה	כמות ניירות ערך	שער נייר הערך באגורות למניה
15 במרץ 2023	מניה רגילה של החברה	אור יוגב	מימוש 32,677 אופציות סדרה 10 ל-32,677 מניות רגילות של החברה <sup>4</sup>	32,677	394 אג' למניה
14 באוקטובר 2024	מניה רגילה של החברה	מוכר – הון הטבע בע"מ רוכשים – ירון יעקבי, אברהם לוי ורוכש נוסף שאינו בעל עניין	מכירה מחוץ לבורסה של 1,377,175 מניות רגילות של החברה <sup>5</sup>	1,377,175	180 אג' למניה
14 בנובמבר 2024	מניה רגילה של החברה	ירון יעקבי	הצעה פרטית של 1,935,937 מניות ו-2,581,250 אופציות (שאינן סחירות) המירות ל-2,581,250 מניות רגילות של החברה <sup>6</sup>	1,935,937	160 אג' למניה <sup>7</sup>
14 בנובמבר 2024	מניה רגילה של החברה	אברהם לוי	הצעה פרטית של 1,935,938 מניות ו-2,581,250 אופציות (שאינן סחירות) המירות ל-2,581,250 מניות רגילות של החברה <sup>8</sup>	1,935,938	160 אג' למניה <sup>9</sup>
14 בנובמבר 2024	מניה רגילה של החברה	יצחק חג'אג'	הצעה פרטית של 937,500 מניות ו-1,250,000 אופציות (שאינן סחירות) המירות ל-1,250,000 מניות רגילות של החברה <sup>10</sup>	937,500	160 אג' למניה <sup>11</sup>
20 במרץ 2025	מניה רגילה של החברה	מוכר – הון הטבע בע"מ רוכשים – ירון יעקבי, אברהם לוי ורוכש נוסף שאינו בעל עניין	מימוש אופציית CALL ובעקבותיה מכירה מחוץ לבורסה של 1,377,176 מניות רגילות של החברה <sup>12</sup>	1,377,176	220 אג' למניה

## 5. דיבידנד

- 5.1. למועד הדוח אין לחברה מדיניות חלוקת דיבידנד.
- 5.2. במהלך השנתיים שקדמו למועד הדוח, לא הוחלט על חלוקת דיבידנד ולא חולקו דיבידנדים בתקופה זו.
- 5.3. למועד הדוח לחברה אין יתרות רווחים הניתנים לחלוקה, כהגדרת המונח בחוק החברות.

4 לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 15 במרץ 2023 (אסמכתא מספר 2023-01-027678).

5 לפרטים נוספים ראו דיווחיה המיידים של החברה מהימים 29 בספטמבר ו-15 באוקטובר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-606411 ו-2024-01-610851 בהתאמה).

6 לפרטים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 17 בנובמבר 2024 (אסמכתא מספר: 2024-01-616214).

7 המחיר האפקטיבי למניה עמד על 0.66 ש"ח בהיתן שעל כל מניה יוקצו למשקיע כ-1.33 כתבי אופציות. לפרטים נוספים ראו את דוח זימון אסיפה כללית של בעלי מניות החברה מיום 8 באוקטובר 2024 ותוצאות האספה מיום 30 באוקטובר 2024 (מס' אסמכתאות: 2024-01-608613 ו-2024-01-612835).

8 לפרטים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 17 בנובמבר 2024 (אסמכתא מספר: 2024-01-616215).

9 ראו הי"ש 8 לעיל.

10 לפרטים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 17 בנובמבר 2024 (אסמכתא מספר: 2024-01-616216).

11 ראו הי"ש 8 לעיל.

12 לפרטים נוספים ראו דיווחיה המיידים של החברה מהימים 29 בספטמבר, 15 באוקטובר 2024 ו-23 במרץ 2025 (מס' אסמכתא: 2024-01-606411 ו-2024-01-610851, 2025-01-019181 בהתאמה).

## חלק שני - מידע אחר על עסקי החברה

### 6. מידע אחר

#### 6.1. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה

כאמור לעיל, לחברה שני תחומי פעילות שונים, כאשר בתחום פעילות התייעלות אנרגטית, החברה מוכרת את מוצריה החל משנת 2016 ובתחום פעילות אגירת אנרגיה החברה עסקה בתקופת הדוח בעיקר במחקר ופיתוח ויצירת שיתופי פעולה אסטרטגיים.

להלן יובא מידע כספי מתוך דוחותיה הכספיים לימים 31 בדצמבר 2022, 31 בדצמבר 2023 ו-31 בדצמבר 2024 (באלפי ש"ח):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 <sup>13</sup>			
תחום פעילות אגירת אנרגיה	תחום פעילות התייעלות אנרגטית	תחום פעילות אגירת אנרגיה	תחום פעילות התייעלות אנרגטית	תחום פעילות אגירת אנרגיה	תחום פעילות התייעלות אנרגטית		
-	4,256	-	2,192	-	14,022	מתחום הפעילות	הכנסות
-	-	-	-	-	-	מחיצוניים (שאינן מתחום הפעילות)	
-	4,256	-	2,192	-	14,022	סך ההכנסות	
19,113	554	1,961	321	1,124	279	עלויות המיוחסות לתחום הפעילות	עלויות המיוחסות לתחום הפעילות
28,374	8,613	16,632	2,031	9,235	7,094	עלויות משתנות של תחום הפעילות	עלויות משתנות של תחום הפעילות
47,847	9,167	18,593	2,352	10,359	7,373	סך העלויות לתחום	
(47,847)	(4,911)	(18,593)	(160)	(10,359)	6,649	המיוחס לבעלים של החברה האם	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
-	-	-	-	-	-	המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	
6,597	3,212	2,776	8,094	3,403	6,099	סך הנכסים	
4,044	3,944	3,947	10,057	7,266	6,441	סך ההתחייבויות	

להסבר אודות ההתפתחויות שחלו בנתונים המובאים לעיל ראו סעיף 2 לדוח הדירקטוריון. מידע כספי נוסף על מגזרי הפעילות של החברה ראו ביאור 31 לדוחות הכספיים.

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

להלן יובא תיאור המגמות, האירועים וההתפתחויות בסביבה הכללית בה פועלת החברה, אשר למיטב ידיעתה והערכתה, יש להם או צפויה להיות להם השפעה מהותית על התוצאות העסקיות או ההתפתחויות העתידיות בחברה והשלכותיהם. לפרטים אודות סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על כל אחד מתחומי פעילותה של החברה, ראו סעיף 8 (תחום פעילות התייעלות אנרגטית) וסעיף 17 (תחום פעילות אגירת אנרגיה) להלן.

7.1. לפרטים בדבר חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם - ראו ביאור 16 לדוחות הכספיים.

7.2. השפעת האינפלציה ושינויים בשערי חליפין - ראו סעיף 1.4 לדוח הדירקטוריון.

7.3. השפעת השינויים בשיעורי הריבית - ראו סעיף 1.5 לדוח הדירקטוריון.

7.4. גידול שוק ייצור אנרגיה ממקורות מתחדשים בעולם: מחקרים רבים מייחסים את פליטת גזי החממה כגורם העיקרי לתהליך ההתחממות הגלובאלית. מתוך מטרה לצמצם את פליטות גזי החממה, ולצמצם את התלות בייבוא של דלקים פוסיליים, ולאור שיפורים טכנולוגיים והפחתת עלויות משמעותית, חל בעשור האחרון גידול משמעותי בהקמת מתקני אנרגיה מתחדשת, המבוססים בעיקר על רוח ושמם כתחליף למקורות ייצור קונבנציונליים המבוססים על דלקים פוסיליים (נפט, פחם וגז טבעי)<sup>14</sup>.

למועד הדוח, הטכנולוגיות הנפוצות ביותר לייצור אנרגיות מתחדשות הן תחנות כוח הידרו-אלקטריות, פאנלים פוטו-וולטאים (PV) אשר ממירים את הקרינה האלקטרומגנטית של השמש לחשמל, וכן טורבינות רוח הממירות את האנרגיה הקינטית של הרוח לאנרגיה חשמלית. בשנת 2023, 30.2% מייצור החשמל בעולם הגיע ממקורות מתחדשים, והגידול בהקמת מתקני אנרגיה מתחדשת צפוי להימשך, כאשר ב-2025 35% מייצור החשמל בעולם צפוי להגיע ממקורות מתחדשים<sup>15</sup>. על רקע ההכרה של מדינות רבות בצורך לפעול לצמצום משבר האקלים ופליטת גזי חממה כאמור לעיל, מדינות רבות מעודדות השקעה בהקמת מתקנים לייצור חשמל מאנרגיה מתחדשת ומפתחות אסדרות מגוונות למכירת חשמל ממקורות אלה. נכון למועד הדוח, למיטב ידיעת החברה, למעלה מ-190 מדינות בעולם מקדמות מדיניות התומכת בייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות<sup>16</sup>. בחודש אוקטובר 2023 אושרה דירקטיבה האיחוד האירופאי (Directive (EU) 2023/2413) (בסעיף זה – "הדירקטיבה") אשר עדכנה, בין היתר, את הדירקטיבה משנת 2019 העוסקת בייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות (Directive (EU) 2018/2001). הדירקטיבה חייבה את חברות האיחוד לייצר לפחות 42.5% מהחשמל באמצעות מקורות אנרגיה מתחדשים עד 2030<sup>17</sup>. כמו כן, בחודש אוגוסט 2022 נכנסה לתוקף חקיקת ה-Inflation Reduction Act<sup>18</sup> בארה"ב, הכוללת, בין היתר, הטבות מס להשקעות במתקנים סולאריים (investment tax credit) ומימון מועדף.

שיעור ייצור החשמל באמצעות אנרגיות מתחדשות משתנה בין מדינה למדינה, בהתאם למספר גורמים, בין היתר, ניתן למנות את הגורמים הבאים: (1) זמינות דלקים פוסיליים וסיכונים גיאופוליטיים העשויים להשפיע על זמינות זו בעתיד; (2) זמינות ההון והתשואה הנדרשת עליו באותה הטריטוריה; (3) פוטנציאל ייצור ממקורות ייצור אנרגיה מתחדשת (שמש ורוח); ו-(4) מדיניות ממשלתית. השווקים המתקדמים בייצור חשמל באמצעות אנרגיות מתחדשות ממוקמים מרוכזים בעיקר באיחוד האירופי, צפון אמריקה ואוסטרליה. הגרף להלן סוקר את שיעור החשמל המיוצר באמצעות אנרגיות ממקורות מתחדשים עד שנת 2023 במדינות נבחרות<sup>19</sup>:

<sup>14</sup>[https://www.irena.org/-/media/Files/IRENA/Agency/Publication/2020/Jul/IRENA\\_Renewable\\_Energy\\_Statistics\\_2020.pdf](https://www.irena.org/-/media/Files/IRENA/Agency/Publication/2020/Jul/IRENA_Renewable_Energy_Statistics_2020.pdf)

<sup>15</sup><https://www.iea.org/reports/electricity-mid-year-update-july-2024/executive-summary>

<sup>16</sup> Renewables 2023 – Global Status Report (REN21)

<sup>17</sup><https://eur-lex.europa.eu/eli/dir/2023/2413/oj>

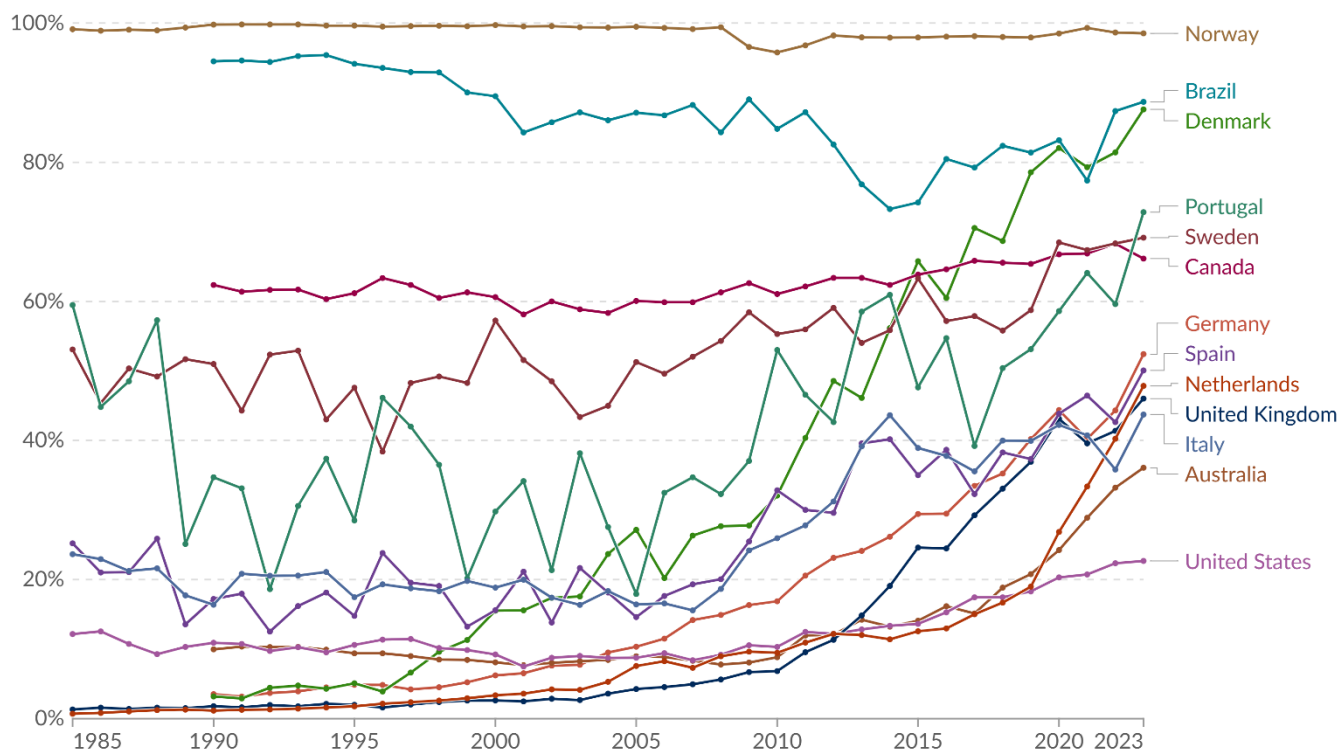
<sup>18</sup><https://www.congress.gov/bill/117th-congress/house-bill/5376/text>

<sup>19</sup><https://ourworldindata.org/grapher/share-electricity>

renewables?tab=chart&country=NOR~SWE~BRA~DNK~CAN~ESP~PRT~GBR~DEU~NLD~USA~ITA~AUS

# Share of electricity production from renewables

Renewables include electricity production from hydropower, solar, wind, biomass & waste, geothermal, wave, and tidal sources.



Data source: Ember (2024); Energy Institute - Statistical Review of World Energy (2024)

OurWorldinData.org/energy | CC BY

המגמות במעבר למשק המבוסס על אנרגיות מתחדשות מייצרות אתגרים חדשים עימם צריכה להתמודד רשת החשמל בשנים הקרובות על מנת לאפשר כניסה של מקורות ייצור מתחדשים. כך למשל, ישנם אירועים תוך יומיים (עד 24 שעות) בהם היקף הצריכה עולה על יכולת הייצור מאנרגיות מתחדשות. דוגמא מוכרת היא אפקט "עקומת ברווז"<sup>20</sup> אשר מתאפיין בעודפי ייצור בשעות שיא הקרינה שבהן הביקוש לחשמל נמוך באופן יחסי (שעות הצהריים), ועודפי ביקוש לחשמל בשעות שבהן הקרינה נמוכה (שעות הבוקר והערב). כמו כן, ישנם אירועים רב יומיים (מעל 24 שעות) בהם הצריכה עולה על יכולת הייצור מאנרגיות מתחדשות כתוצאה ממחסור של שמש או רוח. אתגר מוכר מכונה בגרמנית Dunkelflaute – תקופה ממושכת שבמהלכה תנאים סביבתיים (עננות ומעט רוח) מביאים לתפוקה נמוכה של אנרגיות שמש ורוח באזור צפון מרכז אירופה (צפון גרמניה, בריטניה, דנמרק, הולנד וכו').

הגידול בנתח השוק של מתקנים לייצור אנרגיה ממקורות מתחדשים, אשר מטבעם מושפעים מתנאי מזג האוויר ומייצרים אנרגיה במקצבים לא אחידים וכן עידוד הקמת מתקנים לייצור אנרגיה ממקורות מתחדשים עשויים להביא לגידול השוק הפוטנציאלי בתחום פעילות אגירת האנרגיה.

<https://www.energy.gov/eere/articles/confronting-duck-curve-how-address-over-generation-solar-energy> <sup>20</sup>

לפרטים נוספים בדבר דרכי ההתמודדות עם אתגרי רשת החשמל במעבר למשק המבוסס אנרגיות מתחדשות, ראו סעיף 17.5.1 להלן.

#### 7.5. עידוד הקמת מתקני ייצור אנרגיה ממקורות מתחדשים בישראל

החל משנת 2010 התקבלו החלטות ממשלה שעניינן, קידום אנרגיות מתחדשות, בפרט באזור הערבה והנגב, תוך קביעת מכסות לייצור אנרגיות מתחדשות בטכנולוגיות שונות.

בשנת 2015 התקבלה החלטת ממשלה מס' 542, אשר קבעה יעדים לאומיים להפחתת פליטת גזי חממה ולייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות. במסגרת אותה החלטה, נקבע יעד צריכת חשמל ממקורות מתחדשים בשיעור של 17% לפחות מסך כל צריכת החשמל בשנת 2030, וכן יעדי ביניים לייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות בשיעור של 13% לפחות מכלל צריכת החשמל לשנת 2025.<sup>21</sup>

באוקטובר 2020, אושרה החלטת ממשלה מס' 465 לקידום אנרגיות מתחדשות במשק החשמל, כך ששיעורן יגיע ל-30% מסך כל צריכת החשמל בשנת 2030 וכן הוגדר יעד ביניים שאפתני של 20% אנרגיות מתחדשות עד סוף 2025.<sup>22</sup> יעדי אגירת האנרגיה לצורך ביצוע תכנית זו עומדים על GW3.5 (גיגה-וואט). מבחינת היעדים לטווח הארוך, בינואר 2021 פורסמה עבודה מקיפה שבחנה את היקף הייצור הנדרש באמצעות אנרגיה מתחדשת בשילוב מערכות אגירה על מנת להגיע ל-95% מסך צריכת החשמל בישראל. מסקנות הבדיקה הצביעו על כך שישנו צורך בהקמת מערכות אגירה אשר יחדיו תספקנה נפח אגירה בהיקף של כ-GW82.5 (גיגה-וואט).<sup>23</sup>

בחודש אוקטובר 2021 פרסם אגף האסטרטגיה במשרד האנרגיה את מפת הדרכים למשק אנרגיה דל פחמן ב-2050. במסגרת עבודה זו, מודגש הצורך באגירה בהיקפים הולכים וגדלים בעשורים הקרובים, כך שבשנת 2030 ידרשו 17,200 קוט"ש של מערכות אגירה בישראל, ואילו בשנת 2050, הכמויות יגדלו ל-150,000-260,000 קוט"ש בכדי להגיע למשק דל פחמן.<sup>24</sup>

אל מול מגמות עולמיות ומקומיות התומכות בהמשך גידול של שוק האנרגיה המתחדשת, קיימות מגמות מאקרו כלכליות ומקומיות אשר עלולות לצמצם את היקף הגידול בשוק זה. מבין אלה ניתן למנות: (1) עליית סביבת הריבית באזורים שונים בעולם שהובילה להתייקרות המימון עבור כלל ההשקעות בפרויקטים; (2) צמצום פערי תעריפי החשמל התוך-יומיים; (3) שילוב מוגבר של ייצור מאנרגיות מתחדשות בשווקים מסוימים עלול לגרום ל-"קניבליזציה" וירידה בתעריפי מכירת החשמל בשעות הייצור של המתקנים.

יחד עם זאת, יצוין כי הפחתת התלות בסובסידיות בתחום פעילות זה תורמת משמעותית להגדלת היקף השוק הפוטנציאלי והפחתת התלות ברגולציה. הגידול בנתח השוק של מתקנים לייצור אנרגיה ממקורות מתחדשים, אשר מטבעם מושפעים מתנאי מזג האוויר ומייצרים אנרגיה במקצבים לא אחידים וכן עידוד הקמת מתקנים לייצור אנרגיה ממקורות מתחדשים עשויים להביא לגידול השוק הפוטנציאלי בתחום פעילות אגירת האנרגיה.

#### 7.6. המצב הבטחוני והגיאופוליטי בישראל ובסביבתה

המצב הגיאופוליטי והבטחוני במדינת ישראל עשוי להשפיע על החברה, אשר עיקר נכסיה ופעילותה למועד פרסום

<sup>21</sup> ראו: יעדי משק האנרגיה לשנת 2030 תקציר מנהלים (מרץ 2019) בכתובת:

[https://www.gov.il/BlobFolder/news/plan\\_2030/he/2030summary.pdf](https://www.gov.il/BlobFolder/news/plan_2030/he/2030summary.pdf)

<sup>22</sup> ראו החלטת ממשלה מס' 465 מיום 25.10.2020 בכתובת: [https://www.gov.il/he/departments/policies/dec465\\_2020](https://www.gov.il/he/departments/policies/dec465_2020)

<sup>23</sup> <https://www.nzo.org.il/the-plan>

הדוח מצויים בישראל. הרעה במצב המדיני, הכלכלי והבטחוני בישראל, עלולה לגרום לקשיים בפעילות החברה, בהתקשרות החברה בשיתופי פעולה אסטרטגיים ולפגיעה בנכסיה ובכך להשפיע לרעה על תוצאות החברה ופעילותה. אירועים ביטחוניים ומדיניים דוגמת מלחמה או אירועי טרור, עלולים לגרום לפגיעה במתקנים של החברה, ובכך לפגוע בפעילות החברה בעיקר בתחום המחקר ופיתוח. לפרטים בדבר הרפורמה המשפטית ומלחמת "חרבות ברזל", ראו סעיף 7.7 להלן.

#### 7.7. השפעת מלחמת "חרבות ברזל"

ב-7 באוקטובר 2023, בעקבות המתקפה האכזרית של ארגון הטרור חמאס על יישובי מדינת ישראל ואזרחיה פרצה מלחמת "חרבות ברזל" ("המלחמה" או "מלחמת חרבות ברזל"). בחודשים הראשונים של המלחמה, הייתה למלחמה השפעה על כלל המשק, ובין היתר חלה האטה בפעילות העסקית במשק הישראלי כתוצאה מסגירה זמנית של עסקים, גיוס מילואים נרחב, פינוי אוכלוסייה אזרחית מאזורים גיאוגרפיים מסוימים והשלכות כלכליות לרבות הגדלת הגירעון התקציבי, הורדת תחזית דירוג האשראי של מדינת ישראל מיציבה לשלילית ותנודתיות בשער השקל מול מטבעות זרים. לפרטים נוספים בדבר השפעת המלחמה על עסקי החברה, ראו דיווחיה המיידים של החברה מימים 25 באוקטובר 2023 ו-10 בינואר 2024 (אסמכתא מס': 2023-01-118998 ו-2024-01-004225), בהתאמה.

למועד פרסום הדוח, חלק מהשפעות מלחמת חרבות ברזל על החברה ועל המשק התמתנו. להלן תיאור ההשפעות העיקריות בתקופת הדוח:

##### 7.7.1 מצבת כוח אדם

החל ממועד פרוץ המלחמה חלק נרחב ממנהלי ועובדי החברה גויסו לשירות מילואים פעיל, לרבות ד"ר אור יוגב, המכהן כדירקטור, ממלא מקום מנכ"ל וסמנכ"ל הטכנולוגיות והפיתוח של החברה ומוגדר כאיש מפתח בחברה. נכון למועד הדוח, כ-25% מעובדי החברה מגויסים לשירות מילואים. יצוין כי במהלך שנת 2024 הורגשה האטה מסוימת בפעילות הפיתוח של החברה עקב גיוס עובדי החברה למילואים (ובכללם ד"ר יוגב), אולם, נכון למועד דוח זה, אין פגיעה מהותית בתוכניות העבודה של החברה בין היתר, לאור העובדה שבהתאם לצורך, חלק מהעובדים המגויסים מבצעים את עבודתם במקביל לשירות המילואים.

##### 7.7.2 זמינות חומרי גלם ושרשרת האספקה

בפרוץ המלחמה, החברה חוותה קשיים מסוימים בהתקשרויותיה מול קבלני משנה וספקים בקשר לרכישת חומרי גלם של מוצריה, במיוחד באזורים הקרובים לאזורי הלחימה. נכון למועד דוח זה, לא הייתה השפעה מהותית על זמינות חומרי הגלם של החברה, בין היתר, לאור העובדה שהחברה השלימה את פעולות הרכש המשמעותיות הדרושות להמשך פיתוח מערכת ה-AirBattery במתקן יהל. החברה מעריכה כי הימשכות הלחימה עלולה להוביל לבעיות בשרשרת האספקה מחו"ל ובתוך הארץ וכתוצאה מכך לקשיים באספקת חומרי הגלם ולעליית מחיר עלויות השילוח. יחד עם זאת, החברה לא צופה כי לבעיות בשרשרת האספקה לארץ לרבות התייקרות עלויות השילוח לישראל תהא השפעה מהותית על פעילות החברה, בין היתר, לאור היקף פעילות החברה הנמוך בישראל והתמקדות בהתקשרות בפרייקטים מחוץ לישראל.

## (א) קצב השלמת פיתוחים טכנולוגיים ופעילות מו"פ

במהלך תקופת הדוח, החברה המשיכה בפעולות אופטימיזציה ושיפור הביצועים של מערכת ה-AirBattery במתקן יהל 1 (כהגדרתו בסעיף 17.4.1 להלן), וזאת, בין היתר, בדרך של שדרוג רכיבי המערכת, לרבות השלמת התקנת טורבינת לחץ גבוה ייעודית שפותחה על-ידי חברת VOITH ביום 30 בינואר 2024<sup>25</sup>. לפרטים נוספים בדבר הליכי האופטימיזציה שבוצעו על-ידי החברה בתקופת הדוח ראו סעיף 17.4.1 להלן.

יצוין כי בשנת 2024 הורגשה האטה מסוימת בפעילות הפיתוח של החברה עקב גיוס עובדי החברה למילואים (ובכללם ד"ר יוגב). להערכת החברה, הימשכות הלחימה והסלמתה עלולה להאט את פיתוח מוצריה העתידיים של החברה בתחום פעילות אגירת אנרגיה, ובפרט את ביצועו של השלב הרביעי בהתאם למפת הדרכים הטכנולוגית שקבעה החברה ביחס להקמת מתקן הדגמה ראשון מסוגו אשר יהיה בעל הספק פריקה/טעינה של כ-5 מגה וואט המתקן העתידי ("המתקן העתידי"), וזאת לאור העובדה כי יכולתה של החברה לנהל מגעים עם גופים בינלאומיים להתקשרות בשיתופי פעולה אסטרטגיים להקמת מתקן הדגמה, תוגבל לאור מצב המלחמה ובפרט עיכוב או אי הגעה לארץ של גופים כאמור.

**הערכות החברה ביחס לגודל או הספק המתקן העתידי הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו של מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. הערכות אלו מבוססות על המידע שיש בידי החברה למועד פרסום הדיווח, על שיחות שביצעה החברה עם משקיעים פוטנציאליים, תרחישים אפשריים שבחנה החברה וכן על הערכות הנהלת החברה על דרישת לקוחות עתידיים. הערכות אלו אשר עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, וזאת בעיקר בשל דרישות שיעלו ממשקיעים או שותפים אסטרטגיים, צרכי לקוחות עתידיים, יכולת החברה לממן את הקמת המתקן וכן בשל קיומם של אירועים שאינם בשליטת החברה או התממשות של אחד או יותר מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 43 לפרק זה.**

בנוסף, החברה מעריכה כי לתדמית השלילית של מדינת ישראל בתקשורת העולמית ובדעת הקהל העולמית ולאזהרת מסע שהנהיגו מדינות מסוימות ביחס לישראל, ישנה השפעה מסוימת על ניסיונות התקשורת של החברה עם חברות וגופים בחו"ל. יחד עם זאת, אין ביכולתה של החברה להעריך את היקף התופעה ואת ההשפעה הישירה שלה על פעילות החברה בעולם.

## תחום התייעלות אנרגטית 7.7.4

## (א) השפעה על מכירות החברה בתחום הפעילות

הביקוש למערכת ה-AirSmart תלוי בפעילות תקינה של מפעלי ייצור בישראל ובזמינות הניהולית של מפעלי הייצור כאמור להשקעות שאינן בליבת פעילותם. נכון למועד הדוח, לפרוץ המלחמה לא הייתה השפעה מהותית על מכירות מערכת ה-AirSmart. יחד עם זאת, להערכת החברה, הימשכות הלחימה והסלמתה עלולה להוביל לפגיעה בביקוש למערכת AirSmart בישראל כמפורט לעיל אך לא

<sup>25</sup> לפרטים בדבר עיכוב בהשלמת התקנת טורבינת VOITH במתקן יהל והמשך ביצוע הליכי האופטימיזציה בתחילת מלחמת חרבות ברזל, ראו דיווחי החברה מיום 25 באוקטובר 2023 ו-10 בינואר 2023 (מס' אסמכתאות: 2023-01-118998 ו-2024-01-004225).



צפויה להשפיע על מכירות החברה מחוץ לישראל, בדגש על איטליה.

**(ב) בניית והשלמת פרויקטים קיימים**

נכון למועד דוח זה, החברה ממשיכה בהשלמת כלל הפרויקטים בתחום פעילות התייעלות אנרגטית. נכון למועד הדוח, בתקופת הלחימה, החברה השלימה, ללא עיכובים, את התקנת המערכת במפעל Sibelco באיטליה (לפרטים ראו סעיף 16.3 להלן) וכן השלימה את פעילותה בפרויקט ישקר בהתאם ללוחות הזמנים שהוסכמו בין הצדדים (לפרטים ראו סעיף 16.2 להלן). כמו כן במהלך תקופת הדוח המשיכה החברה את עבודתה בהתקנת המערכת במפעל יפאורה (לפרטים ראו סעיף 16.4 להלן).

**(ג) גידול במכירות יישומי טכנולוגיות החברה עבור זרועות הביטחון בישראל**

החברה משמשת כקבלן משנה עבור ספק שירותים של משרד הביטחון והספקה. החל ממועד תחילת המלחמה, חל גידול במכירות יישומי טכנולוגיות החברה עבור זרועות הביטחון. במהלך תקופת הדוח, החברה קיבלה מספר הזמנות להספקת שירותים אשר הכירה בגינם בהכנסה כוללת של כ-6.4 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים אודות הזמנות השירותים ראו דיווחיה המידיים של החברה מימים 17 בדצמבר 2023, 21 בינואר 2024 ו-18 בספטמבר 2024 (מספרי אסמכתא: 2023-01-113758, 2024-01-006982 ו-2024-01-604021 בהתאמה). נוכח המלחמה המתמשכת חל גידול מהותי במכירות של יישומי טכנולוגיות החברה לזרועות הבטחון. לחברה אין יכולת לדעת בשלב זה האם גידול זה עתיד להמשך בקצב דומה או לא, לאור השינויים בעצימות המלחמה. להערכת החברה לסיום המלחמה עשויה להיות השפעה שלילית מהותית על מכירות יישומי טכנולוגיות החברה לזרועות הבטחון.

נוכח האמור לעיל, למועד הדוח, החברה מעריכה כי להימשכות הלחימה (ובפרט, המשך המגבלות על טיסות לישראל), עשויה להיות השפעה על יכולתה של החברה להתקשר בהסכמי שיתוף פעולה אסטרטגיים עם גופים בינלאומיים בתחום אגירת האנרגיה.

כמו כן, להסלמה משמעותית או פתיחתה של חזית לחימה נוספת, אשר תכלול גיוס מילואים נרחב, עשויה להיות השפעה מהותית לרעה על רוב פעילות החברה ויישום התוכנית האסטרטגית שלה, כאשר למועד הדוח אין ביכולתה של החברה להעריך את היקף ההשפעה האמורה. מאידך, סיום המלחמה עשוי לגרום לקיטון בהכנסות החברה ממכירת יישומי טכנולוגיות החברה עבור זרועות הבטחון בישראל. החברה בוחנת באופן רציף את השפעות המלחמה השונות ואת השינוי בהן לאור השינויים בעצימות הלחימה, ותנקוט צעדים והתאמות אשר יידרו לה להתמודד עם המצב באופן שיצמצם ככל הניתן את השפעותיו על תוצאות פעילותה.

**הערכות החברה ביחס להשפעת המלחמה על פעילותיה ותוצאותיה העסקיות כמפורט בדוח תקופתי זה מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו של מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. הערכות אלו מבוססות על המידע שיש בידי החברה למועד פרסום הדיווח, על תרחישים אפשריים שבחנה החברה על פי שיקול דעתה וכן על הערכות הנהלת החברה על אמצעים אפשריים להתמודדות עם ההשפעות השונות, בשים לב למגבלות (קיימות או היעדרן) על יכולתה של החברה להתמודד עם השפעות כאמור. הערכות אלו אשר עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותית מכפי שנצפה וזאת בעיקר בשל אי הוודאות הקיימת ביחס למשך המלחמה, התרחבותה לגזרות נוספות, תוצאותיה והשלכותיה לרבות ביחס לתפקוד המשק והעורף, כלכלת ישראל בכלל ותחום פעילותה של החברה בפרט, בשל קיומם של אירועים שאינם בשליטת החברה או התממשות של אחד או יותר מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 43 לפרק זה.**

בשנים האחרונות ובפרט מאז פרוץ מלחמת חרבות ברזל נרשמה עלייה דרמטית במספר ובאיכות תקיפות הסייבר בעולם ובפרט כנגד חברות ישראליות, המבוצעות לרוב על ידי גורמי טרור, גופים אנרכיסטיים וארגוני פשיעה בינלאומיים. כתוצאה מכך, מערכות המחשוב של חברות רבות, ובכללן החברה, חשופות לסיכוני סייבר עתה יותר מבעבר. מתקפת סייבר על מערכות המחשוב של החברה, עשויה לגרום לחברה לנזק כלכלי, לפגיעה במוניטין, לפגיעה בעסקיה וכיו"ב. משכך, החברה בוחנת ומעדכנת באופן שוטף את ההגנה שלה מפני סיכונים אלו ומטמיעה פתרונות טכנולוגיים שונים במערכות המחשוב שלה על מנת לצמצם ככל שניתן את הפגיעה האפשרית בחברה כאמור כתוצאה מהתממשות סיכונים אלו. יובהר, כי לא ניתן למנוע באופן מוחלט התרחשותן של מתקפות סייבר, וכן לא ניתן להתגונן באופן מלא מפני הנזקים העשויים להיגרם כתוצאה ממתקפות אלה.

למועד פרסום הדוח, להערכת החברה, מערכות החברה מוגנות מפגיעות אפשריות והחברה ערוכה להתמודד עם תרחישים שונים שעלולים לפגוע במערכות המידע שלה, לרבות התקפות סייבר למיניהן. למיטב ידיעת החברה, למועד הדוח לא אירע בחברה אירוע סייבר מהותי כלשהו. לצורך ההתמודדות עם איומי סייבר מיישמת החברה שיטות ותהליכי עבודה מקובלים בתחום אבטחת מידע ובכללם: (1) אימוץ נוהל אבטחת מידע המפרט את תיאור מערכות המידע של החברה ואת ההגנות עליהן; (2) אבטחת והצפנת כל מערכות המידע של החברה (גם ברמת הענן) וניטורן על ידי חברה מובילה בתחום אבטחת המידע האמונה על ניטור פעילויות חריגות; (3) שימוש בחומת מגן (Firewall) ואנטי וירוס ברמות מתקדמות המזהה תנועות חריגות במערכות הממוחשבות של החברה; (4) הטמעת פתרונות פיזיים וטכנולוגיים לצמצום הפגיעה האפשרית בחברה כתוצאה מהתרחשות אירוע סייבר כגון אימות דו שלבי בעת כניסה למערכות הממוחשבות של החברה על ידי גורמים מורשים, שימוש במדיניות סיסמאות וקיומן של בקורות כניסה בכניסה למשרדי החברה; (5) גיבוי מערכות המידע מספר פעמים ביום; (6) הגנה על מערכות מידע ואימות מול טלפונים/ אפליקציות; שימוש בתוכנה (NAC) המבצעת שורה של אימותים שמטרתה לוודא כי כניסה למערכות המידע של החברה בוצעה באמצעות מורשה; (6) לחברה יועץ חיצוני בתחום ניהול מערכות מידע המקיים עם הנהלת החברה ישיבות שבועיות בנושאים שוטפים וסייבר; (7) החברה משתמשת בשרות חיצוני לניטור וניהול אירועי סייבר בזמן אמת (SIEM); (8) לחברה קיימת ועדת היגוי בנושאי אבטחת מידע, המורכבת מחברי ההנהלה הבכירה של החברה, המתווה את מדיניות החברה בנושא ומוצגים בפניה פרויקטים שונים והמלצות בתחום זה.

בתקופת הדוח החברה ביצעה הדרכות לעובדים בנושא אבטחת מידע וסייבר. כמו כן, החברה אימצה נוהל מדיניות סייבר שמגדיר את האופן שבו נשמרת החברה מפני סכנות סייבר שונות, וכן את נוהל אבטחת המידע של החברה. כחלק מאימוץ הנוהל, הקימה החברה ועדת היגוי לאבטחת מידע, אשר תפקידה לאשר ולתקף את מדיניות אבטחת המידע של החברה, לפקח על תוכניות העבודה השנתיות ולבצע אומדני נזקים בעקבות אירוע אבטחת מידע. עוד קובע הנוהל את אופן קבלת ההרשאות בחברה, אופן השמירה על הסודיות, ניהול הנכסים ואופן פיתוח המערכות בחברה. בכוונת החברה להמשיך לקיים הדרכות בנושאי אבטחת מידע וסייבר ולבחון את הצורך בביצוע תרגול אירועי חדירת סייבר. החברה בוחנת מעת לעת את הצורך בהתקשרות עם יועצים חיצוניים בתחומי הסייבר וכן רכישת פוליסת ביטוח ייעודית להגנה מאירועי סייבר.

על אף האמור לעיל, החברה אינה יכולה להבטיח כי אמצעי ההגנה הננקטים על ידה ימנעו באופן מוחלט אירועי אבטחת מידע או נזקים שעשויים להיגרם כתוצאה מאירועי סייבר ובכלל זה כתוצאה מגישה בלתי מורשית, חשיפה

בלתי מורשית, ניצול לרעה, שיבוש, מחיקה או גניבה או שינוי של המידע של החברה ולקוחותיה, מתקפות כופרה, הפרעה לפעילות השוטפת של החברה ו/או לקוחותיה, פגיעה בשירותי המחשוב ו/או האטה שלהם באופן משמעותי ואף השבתת מערכות מידע של החברה ו/או לקוחותיה ועוד.

#### 7.9. השפעות רגולטוריות

פעילותה של החברה מושפעת רבות מהמדיניות הממשלתית והרגולציה הרלוונטית, במדינות בהן פועלת החברה, כפי שעשויות להשתנות מעת לעת, וכנגזרת מכך להשפיע, בין היתר, גם על לוחות הזמנים להתקנת מוצריה, עלותם וכדאיותם הכלכלית.

בארה"ב, במדינות בהן החברה תידרש לעמוד בתקינה שתדרוש התאמות למכלי ה-AirX, לדבר זה עלולה להיות השפעה שלילית על עלות מוצרי החברה וכדאיות התקנתם. כאשר יהיה פרויקט ספציפי במדינה ספציפית בארה"ב, החברה תוכל להעריך את היקף ההשפעה ולקחת בחשבון בעלות המוצר את ההוצאות הנובעות מהדרישות הרגולטוריות. להערכת החברה, אין בדרישות מדינה מסוימת בארה"ב בכדי להשפיע באופן מהותי על פעילות החברה ביתר המדינות, זאת לאור העובדה כי בכל מדינה בארה"ב קיימת תקינה שונה ביחס למכלי אגירת אוויר דחוס. כמו כן, למיטב ידיעת החברה, קיימת בארה"ב רגולציה בנוגע למכלי לחץ עיליים עשויי פלדה. במידת הצורך החברה תוכל להתקין מיכלים עיליים (ולא תת-קרקעיים) על מנת לעמוד בהוראות הרגולציה. לפרטים נוספים בדבר הרגולציה בארה"ב ראו סעיף 38.3 להלן.

כמו כן, החברה מצויה בהליכים לקבלת היתר הפעלה למיכלי AirX מתאגיד הבטיחות במדינת קליפורניה (CAL/OSHA) (לפרטים נוספים ראו סעיף 8.2 להלן).

באירופה, בחודש דצמבר 2023 קיבלה החברה אישור CE עבור מיכל ה-AirX בהתאם לדירקטיבה אירופאית לציון לחץ EU/2014/68. לפרטים נוספים ראו סעיף 38.4 להלן.

לפרטים נוספים בדבר מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום פעילות התייעלות אנרגטית ראו סעיף 8.2 להלן.

בתחום אגירת אנרגיה, הכדאיות הכלכלית של מערכת ה-AirBattery (לאחר השלמת פיתוחה) בטריטוריות שונות תלויה בקיומן ובאופיין של רגולציות התומכות בהקמת מערכות אגירה. הרגולציה בישראל מעודדת חברות לפתח מערכות אגירה באמצעות פרסום החלטות ממשלתיות ומתן תמריצים לעידוד הקמת מערכות כאמור. כמו כן, מדינות שונות בעולם מקדמות רגולציה המעודדת שימוש במתקני אגירת אנרגיה, כדוגמת בריטניה וגרמניה. לפרטים נוספים ראו סעיף 17.6 להלן.

לפרטים נוספים בדבר מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום פעילות התייעלות אנרגטית ראו סעיף 17.6 להלן.

#### 7.10. השפעות המלחמה באוקראינה

ללחימה בין רוסיה ואוקראינה והמשבר הגיאוגרפי-פוליטי המתפתח השפעות נרחבות גם על הכלכלה העולמית, וביניהן עליה משמעותית במחירי התשומות, תנודתיות גבוהה בשוקי ההון בארץ ובעולם ותנודתיות בשערי מטבע.

למלחמה באוקראינה, לסנקציות הכלכליות המשמעותיות שהוטלו על חברות אנרגיה שמקורן ברוסיה, ולמשבר

האנרגיה במערב אירופה שנגרם כתוצאה מכך עשויות להיות השלכות גם על פעילותה של החברה הן בטווח הקצר, כתוצאה מעליית מחירי החשמל והתנודתיות בשערי חליפין וריביות והן בטווח הבינוני והארוך, היות והחברה, כחברה הפועלת בתחום האנרגיה המתחדשת, המספקת פתרונות שמטרתם הפחתת התלות בשימוש במקורות אנרגיה פוסילית, עשויה להיות מוטבת ממשבר האנרגיה עקב עלייה אפשרית בביקוש לפתרונות אנרגיה מתחדשת. נכון למועד הדוח, למלחמה באוקראינה אין השפעה מהותית על פעילות החברה, אולם, אין ביכולתה של החברה להעריך ו/או לאמוד את השפעות המשך הלחימה והשלכותיה העולמיות ככלל ועל מדינות אירופה בפרט, לרבות על המצב הכלכלי באזור המלחמה בסופה.

## חלק שלישי – תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות

### תחום פעילות התייעלות אנרגטית

#### 8. מידע כללי על תחום הפעילות

למועד הדוח, במסגרת תחום פעילות זה, החברה מוכרת ללקוחותיה את מערכת ה-AirSmart שהיא מערכת אגירת אוויר דחוס תת-קרקעית למפעלי תעשייה בישראל ובח"ל. כמו כן, מוכרת החברה אפליקציות שונות של מערכת ה-AirSmart לתעשייה הביטחונית בישראל, בין אם באופן ישיר או כקבלן משנה לגופים המתקשרים באופן ישיר עם המערכת הביטחונית. בנוסף, תחת תחום פעילות זה מפתחת החברה מוצר חדש (מדחס המים) כמפורט בסעיף 30.2.1 להלן. כחלק מהתכנית האסטרטגית של החברה, החליטה החברה על צמצום התשומות המושקעות בתחום פעילות זה, כמפורט בסעיף 42.1.1.1 להלן.

מפעלים תעשייתיים עושים שימוש נרחב באוויר דחוס, בין היתר, לצורך הפעלת קווי ייצור. האוויר הדחוס מיוצר לרוב על ידי מדחס (קומפרסור) כחלק מרכזי מתהליכי הייצור באותו מפעל. כיום, קיימים שלושה סוגי מדחסים עיקריים המשמשים מפעלים אשר צורכים חשמל, דלק נוזלי (בנזין, דיזל) או גז.

מערכת ה-AirSmart מאפשרת למפעלים לאגור את האוויר הדחוס (המיוצר על ידי המדחסים) בתוך מיכלים תת קרקעיים תוך הפחתה וייעול של השימוש במדחסים ובכך מאפשרת, בין היתר, לחסוך בעלויות החשמל של המפעל, לשפר את זמינות האוויר הדחוס הנוצר על ידי המדחסים ולהפחית עומסים משמעותיים ממערכות הדחיסה ובכך לתרום לשיפור היעילות התפעולית של המפעל (ראו בהרחבה סעיף 9.1 להלן).

בנוסף, החברה מציעה פתרונות נוספים המבוססים על מערכת ה-AirSmart:

1. Ancillary Services של מערכת ה-AirSmart: שימוש בטכנולוגיית ה-AirSmart לייצוב תדר רשת החשמל, כאשר המפעל יזכה לתגמול ממנהל רשת החשמל המקומי ו/או מיצרני החשמל המקומיים עבור הקטנת ו/או הגדלת צריכת החשמל. לפרטים נוספים ראו סעיף 9.2 להלן.
2. Blow Off: שימוש בטכנולוגיית ה-AirSmart לטובת הפחתת הפעלה לא יעילה של מדחסים ולחיסכון אנרגטי של מערך המדחסים במפעל. לפרטים נוספים ראו סעיף 9.3 להלן.

#### 8.1. מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

להלן יפורטו מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה, אשר למיטב ידיעת החברה יש להם או צפויה להיות להם השפעה מהותית על התוצאות העסקיות או על ההתפתחויות בחברה בתחום פעילות זה.

##### 8.1.1. שוק המדחסים העולמי

שוק מדחסי האוויר העולמי הוערך בשנת 2023 בכ-26 מיליארד דולר בשנה וצפוי להגיע לגודל שוק של כ-41 מיליארד דולר ב-2030<sup>26</sup> (מתוכו שוק המדחסים הנייחים, שהינם רלוונטיים עבור מוצרי החברה, נאמד בכ-17 מיליארד דולר וצפוי להגיע לגודל שוק של כ-24.5 מיליארד דולר ב-2030). קצב הצמיחה השנתי הממוצע (CAGR) הצפוי עד שנת 2030 בשוק המדחסים הנייחים, הינו בשיעור של כ-4.7%.

<sup>26</sup> Grand View Research, Air-compressor Market Analysis Segment Forecast 2021 to 2030

#### 8.1.2. שוק המדחסים בישראל

למיטב ידיעת החברה, על בסיס בדיקה פנימית שביצעה עם חברות מובילות המוכרות מדחסים בישראל, שוק המדחסים התעשייתיים בישראל נאמד בסך של כ-100 מיליון ש"ח בגין מכירות מדחסים בשנה וסך נוסף של כ-100 מיליון ש"ח בשנה בגין תחזוקתם.

#### 8.1.3. שוק אגירת האוויר הדחוס למפעלי תעשייה בישראל

בישראל ישנם מספר רב של מפעלי תעשייה אשר עושים שימוש במדחסי אוויר ועשויים להוות לקוחות פוטנציאליים של מערכת ה-AirSmart. מדובר במפעלים בהם הביקוש לאוויר דחוס הינו של לפחות 1,500 קוב/שעה בלחצים נמוכים (עד 10 בר) או 800 קוב/שעה בלחצים גבוהים יותר (10 בר ומעלה) ומשכך, להערכת החברה במפעלים אלה פוטנציאל חסכון משמעותי בצריכת החשמל של מערך דיחוס האוויר אשר עשוי להגיע עד כ-40%.

#### 8.1.4. שוק אגירת האוויר הדחוס למפעלי תעשייה מחוץ לישראל

בהמשך לאמור בסעיף 8.1.1 לעיל בדבר שוק מדחסי האוויר הנייחים העולמי, על בסיס הערכות מעודכנות ונתונים שבחנה החברה במדינות נבחרות כדוגמת ארה"ב, גרמניה, איטליה ואנגליה, בין היתר בהתבסס על נתוני צריכת החשמל בתעשיות רלוונטיות, עלויות החשמל, שיעורם של המפעלים בהם קיים פוטנציאל חסכון למערכת ה-AirSmart והנחות העבודה בנוגע לשיעור החסכון כאמור לעיל, להערכת החברה גודל השוק הרלוונטי במדינות הנ"ל הינו בטווחים של כ-450-500, 200-250, 120-160 ו-60-90 מיליוני דולר לשנה בהתאמה.

למועד הדוח, מבצעת החברה תהליכי מכירה של מערכת ה-AirSmart למטרות התייעלות אנרגטית גם מחוץ לישראל, תוך התמקדות במדינות אירופה, כאשר למועד דוח זה, החברה פועלת מחוץ לישראל רק באיטליה כמפורט להלן. במהלך שנת 2021 הסתיימה התקנת מערכת ה-AirSmart, באמצעות מפיץ של החברה במפעל Fresenius שבאיטליה ובחודש יולי 2023 התקשרה בהסכם להתקנת מערכת ה-AirSmart לחברת Sibelco Italia Spa ("Sibelco").

#### 8.1.5. מכירת יישומי טכנולוגיות החברה עבור זרועות הביטחון בישראל

החברה מוכרת אפליקציות של מערכת ה-AirSmart לתעשייה הביטחונית בישראל. מכירות אלו אינן נעשות לצורך התייעלות אנרגטית. בחודש נובמבר 2019 קיבלה אוגווינד אישור כספק מאושר של אגף הבינוי במשרד הביטחון. כמו כן, בחודש פברואר 2022, קיבלה אוגווינד ישראל אישור כספק מאושר של מפא"ת במשרד הבטחון. למועד הדוח, אוגווינד ישראל מבצעת את מכירותיה לתעשייה הביטחונית הן בצורה ישירה, והן בעקיפין, כקבלן משנה של ספקים אחרים. במהלך תקופת הדוח, בעקבות מלחמת "חברות ברזל", חל גידול מהותי בהיקף מכירות החברה לזרועות הביטחון בישראל, כמפורט בסעיף 7.7 לעיל, אולם הזמנות עבודה אלה תלויות בביקושים על-ידי זרועות הבטחון, הנובעים מהמצב הבטחוני, ואין ודאות כי הדרישה לביצוע העבודות תמשיך גם לאחר סיום המלחמה. לפרטים נוספים אודות התקנת מוצרי החברה אצל זרועות הבטחון ראו סעיף 12.1.4 להלן.

**תחזיות והנחות החברה בנוגע למבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו לרבות הנחות החברה בנוגע**

לפתרונות הנוספים המבוססים על מערכת ה-AirSmart, גודל שווקי המדחסים ואגירת האוויר הדחוס (בישראל ובעולם) וחלקה של החברה בשווקים הנ"ל וכן בנוגע לגודל שווקי התעשיות הביטחוניות וליכולת מכירות החברה לשווקים אלו הן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך. המידע כאמור מבוסס בחלקו על פרסומים פומביים שונים ובחלקו על הערכות ואומדנים של החברה בהתבסס על בחינתה והיכרותה את השווקים הרלוונטיים וכן על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר התרחשותם, אם בכלל, אינה ודאית ואינה בשליטתה של החברה. המידע כאמור עשוי להתממש, כולו או חלקו, או להתממש באופן שונה מבחינה מהותית מכפי שנצפה על ידי החברה ואף שלא להתממש כלל, זאת, כתוצאה מגורמים שונים אשר אינם בשליטת החברה, ובכלל זה, היקף המכירות לזרועות הביטחון, המצב הביטחוני, תקציבי ממשלה, גודל שוק המדחסים העולמי ו/או גודל שוק אגירת האוויר הדחוס ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון כמפורט בסעיף 43 להלן.

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

ביום 22 באוקטובר 2020 קיבלה החברה אישור ממשרד האנרגיה לפעול כחברת התייעלות באנרגיה (Energy Service Company ("ESCO")). חברה מסוג ESCO היא חברה העוסקת במתן שירותים של התייעלות אנרגטית וחיסכון בחשמל ורשומה במאגר מקוון של חברות ESCO וחברות התייעלות באנרגיה.<sup>27</sup> כמו כן, ESCO יכולה להשתתף במימון פרויקט להתייעלות באנרגיה ומתוגמלת על סמך כללים שהוגדרו מראש בהתאם לרמת ההתייעלות באנרגיה המושגת במיזם.

החברה התקשרה בשנת 2020 בהסכם לאספקת מערכת ה-AirSmart עם Bottling Group LLC, תאגיד בבעלות פפסיקו ארה"ב, עבור מפעלה בפרזנו, קליפורניה ("פפסיקו"). כחלק מאספקת המערכת הנ"ל, החברה קיבלה היתר התקנה למערכת ה-AirSmart אולם טרם התקבל היתר הפעלה למיכלי AirX מתאגיד הבטיחות במדינת קליפורניה (Cal\OSHA). ביום 9 ביוני 2024, המליצה הועדה שמונתה על-ידי ה-**DIR (Department of Industrial Relations)** של מדינת קליפורניה, אשר דנה בבקשה לחריגה מהתקנה במדינה, לדחות את הבקשה להיתר כאמור וכחלק מהתהליך ולצורך קבלת החלטה, זימנה את החברה לשימוע אשר התקיים ביום 22 באוקטובר 2024. נכון למועד מכתב זה, החברה מצויה בהליכים מול הועדה אשר עיקרם השלמת מסמכים ובירור טכני. יובהר כי בשלב זה התקבלה המלצה בלבד, ועם קבלת החלטה סופית של הועדה, תוכל החברה, במידת הצורך, לערער עליה.

להערכת החברה, קיימות חלופות לביצוע הפרויקט, לדוגמה שימוש במכלי לחץ עיליים עשויי פלדה (חלף מיכלים תת קרקעיים), לגביהם, למיטב ידיעת החברה, קיימת רגולציה בארה"ב וכן, קיימת אפשרות, בהסכמת הצדדים, להעתיק את ביצוע הפרויקט לאתר אחר של פפסיקו בארה"ב.

יובהר כי נכון למועד פרסום הדוח, טרם התקבלה החלטה בקשר עם הבקשה לקבלת היתר הפעלה ובהתאם טרם נדונו ונבחנו עם פפסיקו החלופות האפשרויות להקמת הפרויקט, לרבות בקשר לעלויות החלופות וכדאיותן. בהתאם, קיימת אי ודאות מהותית לגבי התממשות הפרויקט ולפיכך לא נכלל בצבר ההזמנות של החברה. לפרטים

<sup>27</sup> <https://energysaving.energydmz.org/EnergySavingCompanies/#/>

נוספים אודות ההתקשרות עם פפסיקו ראו דיווח מיידי של החברה מיום 31 במאי 2020 (אסמכתא מספר -2020-01-054612).

כמו כן, החברה קיבלה אישור לתכנון וביצוע פרויקטים תחת הנחיות הדירקטיבה האירופית למכלי לחץ (תו הסמכת CE). לפרטים נוספים ראו סעיף 38.4 להלן.

לפרטים נוספים אודות מגבלות ופיקוח על פעילות החברה, לרבות רגולציה, בתחום פעילות זה, ראו סעיף 38 להלן.

### 8.3. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיות

החברה החלה למכור את מערכת ה-AirSmart ויישומיה בשנת 2016. מכירות החברה כפי שהוצגו בדוחותיה הכספיים בשנים 2022<sup>28</sup>, 2023 ו-2024, הסתכמו לסך של כ-4,256 אלפי ש"ח, כ-2,192 אלפי ש"ח וכ-14,022 בהתאמה. כל הכנסות החברה, למעט סכומים זניחים וכ-784 אלפי ש"ח בגין התקנת מערכת באיטליה בשנת 2024, המוצגות בדוחות הכספיים לשנים האמורות מקורם בפעילותה בישראל.

החברה החלה לפעול בשנת 2019 להרחבת מכירות מוצריה בתחום פעילות זה בשווקים מחוץ לישראל, בדגש על מדינות נבחרות כדוגמת ארה"ב, גרמניה, אנגליה ואיטליה (שם הושלמה בשנת 2021 התקנתה הראשונה של מערכת ה-AirSmart במפעל Fresenius ובחודש יולי 2023 התקשרה בהסכם להתקנת מערכת ה-AirSmart במפעל של Sibelco<sup>29</sup>). למועד הדוח, החברה פועלת רק בישראל ובאיטליה וממשיכה לבחון מעת לעת התקשרויות חדשות בהתאם לכדאיותן הכלכלית ו/או האסטרטגית בטריטוריות נוספות מחוץ לישראל (ראו גם סעיף 41.1 להלן).

ביחס למכירת יישומי הטכנולוגיה של החברה ומתן שירותים לזרועות הביטחון בישראל וכן, התקשרות כקבלן משנה עבור ספק שירותים של משרד הביטחון, אשר אינן בליבת האסטרטגיה העסקית של החברה, יוער כי התקשרויות למכירת יישומי הטכנולוגיה של החברה ללקוחות אלה מתבצעת אד-הוק לרוב, בהתאם לצרכי לקוחות אלו. במהלך תקופת הדוח, בעקבות מלחמת "חרבות ברזל", חל גידול בהיקף מכירות החברה לזרועות הביטחון בישראל, כמפורט בסעיף 7.7 לעיל.

### 8.4. התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

להערכת החברה, מפעלים בתחומי תעשיות הכימיקלים, גז ונפט, מלט, תעשיית הרכב, מזון ומשקאות, נייר, פלסטיקה וייצור מהווים את הצרכנים הגדולים ביותר של מדחסים, כאשר אירופה, ארה"ב ואסיה-פסיפיק הינם השווקים הגאוגרפיים הגדולים ביותר של מדחסים בעולם כיום.

היות והחברה פועלת בשוק המדחסים, גידול בכמות המדחסים אשר משמעו גידול בצורך לאוויר דחוס, עשוי להערכת החברה להביא לגידול במכירות מערכת ה-AirSmart של החברה.

### 8.5. שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע באופן מהותי על תחום הפעילות

8.5.1. שיפור בנצילות המדחסים ו/או הפחתה משמעותית בעלויות רכישת המדחסים ו/או הפחתה משמעותית בעלות תחזוקת המדחסים - מדחסי אוויר תעשייתיים, המותקנים במפעלים הם יקרים להפעלה ובעל

<sup>28</sup> לפרטים אודות שינוי אומדן ביחס להכנסות העתידיות של החברה מפרויקט נשר ואשר הוביל לירידה משמעותית בהכנסות החברה ביחס לשנים קודמות, ראו ביאור 21(א) (1) לדוחות הכספיים.

<sup>29</sup> לפרטים נוספים בדבר התקשרות החברה עם Sibelco ראו את דיווחיה המיידים של החברה מימים 30 ביולי 2023 ו-24 באוקטובר 2023 (אסמכתאות מסי' 2023-01-086244 ו-2023-01-118602).



נצילות אנרגטית נמוכה (דהיינו, מוצר אשר בתהליך הפעלתו נגרם אבדן אנרגיה רב). יחד עם זאת, יכולות נצילות המדחסים משתפרות לאורך השנים. בהתאם, שיפור משמעותי בנצילות המדחסים עשוי להוביל לחיסכון אנרגטי משמעותי בעלויות למפעל, אשר עשוי להפחית את היתרון הכלכלי הקיים בשימוש במוצרי החברה בתחום פעילות זה. כמו כן, הפחתה משמעותית בעלויות רכישת המדחסים ו/או בעלות תחזוקתם, עשויים להפחית מהיתרונות הנוספים שיצמחו מהתקנת מוצרי החברה בתחום פעילות זה.

#### 8.6. שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם בתחום הפעילות

החברה מתקשרת מעת לעת עם מספר ספקים המשווקים לה את רכיבי מערכת ה-AirSmart, אשר מערכת היחסים העסקית עימם כוללת בחינה ואפיון מחדש של המוצרים אותם רוכשת החברה בהתאם לצרכיה השוטפים, מתוך מטרה לאפיין ולטייב את אותם הרכיבים כך שיתרמו לשיפור מתמיד של מערכת ה-AirSmart (הן מבחינת עלותה והן מבחינת איכותה). למועד הדוח אין לחברה תלות בספק מסוים.

לפרטים נוספים אודות ספקים וחומרי הגלם בכלל תחומי הפעילות של החברה, ראו סעיף 33 להלן.

#### 8.7. תחליפים למוצרי תחום הפעילות והשינויים החלים בהם

מוצרי החברה בתחום פעילות זה מותאמים עבור כל לקוח, בהתאם לנתונים הפרטניים שלו. למיטב ידיעת החברה למועד הדוח לא קיימים מוצרים לאגירת אוויר דחוס לצורך התייעלות אנרגטית מסוג מערכת ה-AirSmart המאפשרים אגירת אוויר דחוס בנפחים ובלחצים הגבוהים אותם מאפשרת מערכת ה-AirSmart.

למיטב ידיעת החברה מכלי אגירת אוויר עיליים הנפוצים למועד הדוח במפעלים, מיועדים בעיקרם לשמירה על פעילות תקינה של המדחסים באמצעות מתן זמן תגובה מספק לשינויים רגועים בצריכת האוויר הדחוס של המפעל. מכלי אגירה אלו, מאפשרים אגירת אוויר דחוס בהיקף קטן משמעותית לעומת מוצרי החברה בתחום פעילות זה (ראו סעיף 15 להלן).

עם זאת, למיטב ידיעת החברה למועד הדוח, ייתכנו תחליפים ליישומים הטכנולוגיים המשווקים עבור זרועות הביטחון במסגרת תחום הפעילות.

### 9. מוצרים ושירותים

#### 9.1. מערכת ה-AirSmart – כללי

כאמור לעיל, החברה מייצרת ומשווקת את מערכת ה-AirSmart אותה היא מוכרת למפעלי תעשייה בתחומים שונים. כמו כן, אפליקציות של המערכת נמכרות לזרועות הביטחון.

מערכת ה-AirSmart היא מערכת ייחודית, פרי פיתוח מהנדסי החברה, מבוססת מכלים ייעודיים לאגירת אוויר דחוס תת קרקעיים המאפשרים אגירת אוויר בלחצים שונים, נפח גדול ובעלות נמוכה מהאלטרנטיבות הקיימות בשוק, כמו גם פריקת אוויר לאורך זמן (בהשוואה למכלים עיליים – ראו סעיף 15 להלן).

ייחודיות מערכת ה-AirSmart של החברה מתבטאת בשיטת בניה ייחודית המאפשרת בניית מיכלים בנפחים גדולים בעלויות תחרותיות מול הפתרונות האחרים בשוק. למועד פרסום הדוח, מערכת ה-AirSmart מאפשרת אגירת אוויר דחוס בנפחים לא מוגבלים ובלחצים גבוהים של עד כ-40 בר. פנימית המיכלים הייעודיים עשויה מפולימר ייחודי ומותקנת מתחת לקרקע כאשר במהלך התקנתה מוחדר לקרקע גם חומר צמנטי.

להלן תמונות הממחישות את תהליך ההתקנה של מערכת ה-AirSmart (משמאל לימין). המערכת מוטמנת בקרקע בתהליך אשר מאפשר אגירת גז בלחצים ונפחים גבוהים מאוד. לאחר מכן המערכת מותקנת ומתחברת לתשתית המדחסים במפעל ומאפשרת עבודה יותר יעילה של מערך המדחסים במפעל:



במהלך שנת 2018 השלימה החברה פיתוח של אפשרות לאגירת אוויר דחוס בלחצים גבוהים של עד 40 בר ובנפחים של עד 50 קוב, כשלובר מערכת ה-AirSmart פועלת בלחצים נמוכים יותר של עד 10 בר. למועד הדוח ביצעה החברה מעל עשר התקנות של מיכלי AirSmart בלחצים הגבוהים כאמור.

לצד חיסכון באנרגיה והתייעלות אנרגטית של מדחסי האוויר, מערכת ה-AirSmart מאפשרת הורדת הלחץ לרמה שתביא את מערך האוויר הדחוס במפעל למדרגת התייעלות אנרגטית נוספת. זאת באמצעות מערכת בקרה אוטונומית אשר קוראת באופן רציף את צרכי המפעל (לחצים ותנודתיות) ומוסתתת על ידי ברז פרופורציונלי ייעודי את הלחץ והספיקה ועל ידי כך מאפשרת למפעל לעבוד בשני לחצים שונים עם מערכת ייצור אחת. דהיינו, חלק מהצרכנים במפעל ימשיכו לקבל אוויר דחוס בלחץ גבוה תוך כדי שימוש במערכת ה-AirSmart וחלק נוסף יקבל אוויר דחוס בלחץ נמוך, מה שיביא לידי ירידה בכמות האוויר ובירידה המשמעותית בדליפות האוויר של מערכת ה-AirSmart.

הביקוש למערכת ה-AirSmart של החברה מושפע באופן ישיר מעלות התקנת מערכת ה-AirSmart לעומת התועלת הכלכלית המושגת כתוצאה מחיסכון באנרגיה ובעלויות התחזוקה השוטפת.

למיטב ידיעת החברה, למועד הדוח התקנת מערכת ה-AirSmart במפעלי תעשייה בישראל מאפשרת חסכון בשיעור של עד כ-40% מעלויות החשמל וכן חיסכון בעלויות אחרות (כגון תחזוקת המדחסים) שמקורן בשימוש במערכות דיחוס האוויר של המפעל המחוברות אליה. החיסכון בעלויות האנרגיה נמדד בהשוואה למול צריכת האנרגיה בחלק הרלוונטי של המפעל לפני התקנת מערכת ה-AirSmart של החברה ולאחריה. בדיקת פוטנציאל החיסכון האנרגטי כתוצאה מהתקנת מערכת ה-AirSmart מבוצע באמצעות סימולטור ייעודי אשר פותח על ידי החברה, המאפשר לבצע בדיקות אלו באמצעות שימוש במדי הספק חשמלי ומדי ספיקת גז אשר מותקנים על המדחסים ועל צנרת האוויר במפעל או על ידי שימוש בנתוני צריכת חשמל וספיקת גז המסופקים על ידי הלקוח.

## 9.2 אפליקציית Ancillary Services של מערכת ה-AirSmart

אפליקציה זו מאפשרת שליטה על מערך המדחסים במפעל בו היא מותקנת על ידי כיבוי והדלקה של המדחסים הפועלים במפעל בהתאם לדרישות מנהל המערכת. כאשר מגיעה דרישה ממנהל המערכת להוריד צריכות חשמל, האוויר הדחוס יסופק למפעל ע"י המאגר ולא ע"י המדחסים, והמפעל יזכה לתגמול ממנהל מערכת החשמל המקומי ו/או יצרני החשמל המקומיים עבור הקטנת צריכת החשמל. כאשר מגיעה דרישה ממנהל המערכת להגדיל את

צריכת החשמל, המדחסים יספקו אוויר גם למאגר וגם למפעל, והמפעל יזכה לתגמול ממנהל מערכת החשמל המקומי ו/או יצרני החשמל המקומיים עבור הגדלת הצריכה. אפליקציה זו מיועדת עבור לקוחות שלהם הסדרים רלבנטיים עם חברת ניהול רשת החשמל. להערכת החברה שווקי היעד העיקריים עבור האפליקציה הנ"ל הם בעיקר ארה"ב ואירופה, בהן ישנם הסדרים וערך כלכלי משמעותי עבור שירותים אלה. לפרטים בדבר הצורך במתן שירותי Ancillary, ראו סעיף 17.5.1(1) להלן.

### 9.3. אפליקציית Blow Off

למדחסים מסוימים ישנם טווחי הפעלה מוגבלים. כאשר ישנם שינויים בצריכת האוויר הדחוס, מדחסים אלו אינם יודעים להתאים את תפוקת האוויר הדחוס בצורה יעילה ונפלים עודפי אוויר (Blow off) לאטמוספירה. באמצעות שימוש במיכלי ה-AirX של החברה, ניתן לאגור את עודפי האוויר הדחוס כאמור וניצול האוויר הנ"ל בעת הצורך. אפליקציה זו מפחיתה הפעלה לא יעילה של מדחסים נוספים ועשויה להוביל לחיסכון אנרגטי של מערך המדחסים במפעל.

### 9.4. אחריות למוצרי תחום הפעילות ושירותי תחזוקה

החברה מעניקה ללקוחותיה אחריות סטנדרטית למערכת ה-AirSmart (ללא תשלום נוסף) לתקופות הנעות לרוב בין שנה לשנתיים. במסגרת אחריות זו מתחייבת החברה להחליף ולתקן את מערכת ה-AirSmart ו/או רכיבים במערכת במקרה בו המערכת אינה תקינה. לאחר פקיעת תקופת האחריות מציעה החברה ללקוחותיה שירותי תחזוקה למערכת ה-AirSmart למספר שנים נוספות בתשלום. לעניין ההפרשה לאחריות שביצעה החברה ראו ביאור 14 לדוחות הכספיים של החברה. יוער כי כאשר החברה מתקשרת עם לקוח במודל עסקי של השתתפות בחיסכון (Opex) (במסגרתו החברה מתוגמלת בהתאם לחיסכון המושג ללקוח משימוש במערכת, ראו סעיף 13.5.1 להלן), החברה נושאת בעלויות האחזקה של המערכת בהתאם להסכם הפרטני עם הלקוח. לפרטים נוספים בדבר המודלים למכירת מוצרי החברה בתחום פעילות זה ללקוחותיה ראו סעיף 13.5 להלן.

### 10. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים בתחום הפעילות

למועד הדוח כל הכנסות החברה נובעות מתחום פעילות התייעלות אנרגטית, במסגרתו החברה מוכרת את מוצריה ושירותיה החל משנת 2016. לפרוט בדבר פילוח הכנסות בתחום הפעילות לשנים 2022, 2023 ו-2024 ראו ביאור 23 לדוחות הכספיים.

### 11. מוצרים חדשים

לפרטים אודות מוצר מדחס המים אשר נכון למועד זה עדיין מצוי בשלבי פיתוח מתקדמים, ראו סעיף 30.2.1 להלן.

### 12. לקוחות

#### 12.1. מפעלי תעשייה

##### 12.1.1. כללי

מערכות ה-AirSmart משמשות מפעלים מתעשיות מגוונות, לרבות בתחומי הפלסטיקה, אריזה, מזון, טקסטיל, תעשייה פטרוכימית, תעשיית הרכב והתעשייה הביטחונית, הנזקקים לאוויר דחוס בלחץ גבוה כחלק מתהליך הייצור במפעל. האוויר הדחוס נצרך בתעשייה להפעלת מכונות וכלים שונים במפעל (ציוד

פניאומטי<sup>30</sup> ומיכון) וכן כאוויר תהליכי.<sup>31</sup> להערכת החברה, השימוש באוויר דחוס נפוץ בתחומי תעשייה רבים וכ-15% מסך צריכת החשמל של מפעלים בתעשייה (בממוצע) משמשת ליצירתו. להערכת החברה, בתחומים מסוימים, לדוגמה בתעשיית הכימיקלים, תזקיקים, הפלסטיקה, הזכוכית, הקרטון, המלט והאלומיניום, צריכת החשמל של מדחסי האוויר מגיעה לעד כ-20% מסך צריכת החשמל של המפעל. מרבית המפעלים מייצרים את האוויר הדחוס באמצעות מדחסים הממוקמים בחצר המפעל. מדחסים אלו צורכים חשמל ומייצרים אוויר דחוס אשר מוזרם ישירות מהמדחסים בצנרות אל פס הייצור.

החיסרון העיקרי בשימוש במדחסים הינו עלויות החשמל הגבוהות הנובעות מעצם הפעלת המדחסים לצורך ייצור אוויר דחוס. חיסרון נוסף בשימוש במדחסים מקורו בכך שהביקוש לאוויר דחוס במפעל אינו קבוע אלא משתנה בהתאם למהלך מחזור הייצור במפעל. כתוצאה מכך המדחסים במפעל עוברים ממצב דחיסה (load) למצב כבוי (off-load) או סרק (idle) פעמים רבות במהלך הייצור בהתאם לביקוש. אופן עבודה זה מוביל להפחתת נצילות מערכת דיחוס האוויר ולבלאי גבוה.

כך לדוגמה, במקום בו משטר צריכת האוויר הממוצע במפעל תעשייתי עומד על 2,000 מק"ש (מטרים מעוקבים לשעה) עם עליות צריכה רגעיות ל-4,000 מק"ש האורכות מספר דקות, כמות המדחסים לה יזדקק המפעל תהיה בעלת כושר של 4,000 מק"ש, אולם מדחסים אלו יעבדו רק למשך מספר דקות על מנת לספק את אותה צריכה רגעית ומיד לאחר מכן ייכנסו למצב סרק. שימוש במערכת של החברה עשוי למנוע מצב זה שכן מערכת זו יכולה ליתן מענה לצריכות הרגעיות הנ"ל ללא צורך בהפעלת מדחסים נוספים על ידי דחיסה מתמדת ויציבה של אוויר לתוך מיכלי ה-AirX והפיכתו של אוויר בלחצים שונים זמין בכל רגע נתון ללא שיהוי.

מערכת ה-AirSmart מותקנת במיקום האופטימלי לפעילותה בשטח המפעל, מיקום הנקבע בתיאום עם המפעל על מנת לאפשר אגירת אוויר דחוס לפרקי זמן קצרים ובכך לאפשר הפעלה אופטימלית של מערך המדחסים על פי דרישות הייצור של המפעל.

יובהר, כי מערכת ה-AirSmart פועלת בשילוב עם המדחסים הקיימים של המפעלים השונים ואינה באה להחליפם כי אם לייעל את פעולתם ובכך לאפשר את הקטנת מספר המדחסים הפועלים במפעל בכל רגע נתון. בנוסף, התקנת מערכת ה-AirSmart מאפשרת את העלאת נצילות מערכת דיחוס האוויר, ייצוב לחץ האוויר המפעלי כמו גם את הפחתת שחיקתם של המדחסים ובכך מגדילה את זמינות מערכות הדיחוס ומפחיתה את עלויות התפעול והתחזוקה שלהם.

## 12.1.2. מאפייני הלקוחות

למועד פרסום הדוח, עיקר לקוחות החברה הנם מפעלי תעשייה בשוק הישראלי, כאשר החברה מתמקדת בקידום מכירת מוצרי ה-AirSmart למפעלי תעשייה בטריטוריות נוספות מחוץ לישראל, בדגש על איטליה. למועד פרסום הדוח, עיקר לקוחות החברה בתחום פעילות זה משתייכים למגזר העסקי, בהיותם מפעלים תעשייתיים המייצרים סחורות מסוגים שונים (לרבות בתחומי הכימיקלים, גז, נפט, מלט, רכב, מזון, משקאות פלסטיקה ואף תחנות כוח פוסיליות) הנשענים על מערך אוויר דחוס המסופק על ידי מדחסים. להערכת החברה, עבור מפעלים, בכל ענפי התעשייה, הנשענים על מערך אוויר דחוס המסופק על ידי מדחסים לצרכי ייצור סחורות ומוצרים, לצרכים תהליכיים שונים (דוגמת שינוע אבקות) ולשינוע של

<sup>30</sup> פניאומטיקה הוא שם כולל לטכנולוגיה של הפעלה מכנית באמצעות גז דחוס, בדרך כלל אוויר.  
<sup>31</sup> באנגלית 'Process gas' - גז המשמש להפקת גזים מסוגים שונים (כגון חנקן וחמצן).

סחורות המיוצרות במפעלים, ישנה סבירות שמערכת ה-AirSmart תמצא ככדאית ללקוח. החברה ביצעה אפיון של סוגי המפעלים אשר הינם בעלי סבירות גבוהה לכדאיות כלכלית לפרוייקטי AirSmart, כמפורט להלן:

1. מפעלי ניפוח בקבוקים בטכנולוגיית PET (Polyethylene Terephthalate) - לרוב, מפעלי משקאות קלים וייצרני בקבוקים לתעשיית המזון וקוסמטיקה.
  2. מפעלים בעלי אופי צריכת אוויר דחוס תנודתי - לרוב, מפעלי ייצור שבהם מכונות פנאומטיות (מופעלות על-ידי אוויר דחוס).
  3. מפעלים שצורכים כמויות אוויר דחוס גדולות באופן מנתי – לרוב, מפעלים בהם נעשה שימוש באוויר דחוס לצורך שינוע אבקות (כגון מלט וסוכר).
- בנוסף החברה מתקשרת (במישרין או בעקיפין) מעת לעת, אד-הוק, עם גורמים מזרועות הביטחון הישראלי לצורך מכירת יישומים טכנולוגיים של מערכת ה-AirSmart.

### 12.1.3 מאפייני ההתקשרות עם לקוחות החברה

ההתקשרות עם לקוחות החברה בתחום פעילות זה, כוללת שלב מקדמי במסגרתו נערכות בחינות למערך דיחוס האוויר של מפעל הלקוח (בדיקות אשר נערכות למשך תקופה מייצגת לפעילות המפעל השוטפת – סימולציה) שלאחריו, מועברת ללקוח הצעת מחיר להתקנת מערכת ה-AirSmart, המותאמת ללקוח על בסיס הנתונים שנמדדו ומאפייניו הייחודיים של מפעלו, כגון מערך דיחוס האוויר במפעל ומיקום התקנת מערכת ה-AirSmart ודרכי התקנתה.

לחברה שני מודלים עסקיים ביחס למכירת מוצרי תחום הפעילות למפעלי התעשייה – מודל מכר (CapEx) ומודל השתתפות בחסכון (OpEx). לפרטים נוספים בדבר מודלים אלו, ראו סעיף 13.5 להלן. בתקופת הדוח, החברה ביצעה שתי התקנות של מערכת ה-AirSmart ו/או יישומיה, בהיקפים של כמה מאות אלפי ש"ח למכירה בודדת. כמו כן החברה סיפקה שירותים לזרועות הביטחון באמצעות יישומי הטכנולוגיה של החברה בתחום הפעילות (ראו סעיף 12.1.4 להלן).

לפרטים אודות התקשרות החברה בהסכמים להתקנות מערכת ה-AirSmart ראו סעיף 16 להלן.

### 12.1.4 התקנת יישומי טכנולוגיית החברה מתחום הפעילות באתרים בשימוש זרועות הביטחון

במסגרת תחום הפעילות, מוכרת החברה מוצרים המבוססים על הטכנולוגיה בה עושה החברה שימוש בתחום הפעילות, לזרועות הביטחון, עימם החברה מתקשרת כקבלן משנה למתן שירותים. החל משנת 2017 משמשת החברה כקבלן משנה עבור ספק שירותים של משרד הביטחון ומספקת, באמצעות צד ג', פתרונות לצרכים שונים המבוססים על הטכנולוגיה של החברה לטובת פרויקטים ביטחוניים וצבאיים. בחודש נובמבר 2019 קיבלה אוגווינד ישראל אישור לשמש ספק מאושר של אגף הבינוי במשרד הביטחון. כמו כן, בחודש פברואר 2022 קיבלה אוגווינד ישראל אישור לשמש ספק מאושר של מפא"ת במשרד הביטחון. למועד הדוח החברה מבצעת את מכירתיה לתעשייה הביטחונית הן בצורה ישירה והן בעקיפין, כקבלן משנה של ספקים אחרים.

על פי רוב, החברה מספקת לזרועות הביטחון שירותים ופתרונות שונים על פי הזמנה בפועל (ללא הסכם התקשרות), עבור צרכים פרטניים ומשתנים, הכוללים יישומים של טכנולוגיית החברה בתחום הפעילות. למועד הדוח החברה הסכם שירות אחד לאספקת שירותי תחזוקה למערכת AirSmart אשר סופקה

לזרועות הביטחון, הסכם זה הינו בהיקף כספי זניח. תמחור האפליקציות למערכת ה-AirSmart הנמכרות לתעשייה הביטחונית נעשה על פי המאפיינים הספציפיים המוגדרים על ידי מזמין העבודה בתחום זה. בשנת 2024 מכירות החברה לזרועות הבטחון כאמור היוו כ-46% מסך המכירות הכולל של החברה בשנה זו.

מכירות החברה לזרועות הבטחון גדלו בצורה מהותית בתקופת הדוח בעקבות מלחמת חרבות ברזל, להערכת החברה לסיום המלחמה צפויה להיות השפעה שלילית מהותית על מכירות יישומי טכנולוגיות החברה לזרועות הבטחון בהשוואה למכירות אלה בשנת 2024.

12.1.5. להלן פירוט הכנסות החברה מלקוחות אשר הכנסות החברה מהם מהוות 10% או יותר מסך הכנסות החברה בתחום פעילות זה לשנת 2024 תוך השוואה להכנסות משנת 2023 (אלפי ש"ח):

לקוח	אחוז מסך הכנסות החברה לשנת 2023	סך הכנסות 2023 (אלפי ש"ח)	אחוז מסך הכנסות החברה לשנת 2024	סך הכנסות 2024 (אלפי ש"ח)
משרד הביטחון	27%	587	34%	4,700
סלמן והבה תעשייה ביטחונית	31%	675	45%	6,538

להערכת החברה, למועד הדוח אין לה תלות בלקוח מסוים.

### 13. שיווק והפצה

#### 13.1. שיווק על-ידי החברה

שיווק מוצרי החברה בתחום פעילות זה מבוצע על ידי פניה ישירה של החברה למפעלים תעשייתיים לאחר ביצוע סקירה של מפעלי התעשייה הרלוונטיים, בחינת התחום בו הם פועלים, השימוש שהמפעלים כאמור מבצעים במדחסים, הפוטנציאל לחיסכון בעלויות האנרגיה למפעל באמצעות השימוש במערכת ה-AirSmart של החברה והכדאיות הכלכלית בהתקנתה.

ככל שישנה התעניינות מצד לקוחות אלו, החברה מבצעת סימולציה בהתבסס על צריכת האוויר הדחוס אצל הלקוח הפוטנציאלי על מנת לאמוד את גודל מערכת ה-AirSmart הנדרשת ללקוח ואת פוטנציאל החיסכון האנרגטי באמצעות השימוש במערכת זו. על בסיס סימולציה זו מגישה החברה ללקוח הפוטנציאלי הצעת מחיר ראשונית (Budgetary quote) עבור המערכת.

#### 13.2. שיווק על-ידי חברות או מתווכים בחו"ל

במסגרת האסטרטגיה שגיבשה החברה בתחום פעילות זה (ראו סעיף 42.1.1 להלן), החליטה החברה להעביר תשומות מתחום פעילות זה לתחום אגירת האנרגיה. בהתאם לכך החברה צמצמה את התשומות המושקעות בשיווק בתחום זה. החברה בוחנת מעת לעת התקשרות המוצעות על ידי מתווכים (Finders) בקשר למוצרי תחום פעילות זה, במטרה למכור את מוצרי החברה ללקוחות פוטנציאליים. בהתאם לתנאי ההתקשרות כאמור, המתווך יוצר את הקשר הראשוני עם לקוחות פוטנציאליים, מעניק שירותי ייעוץ רגולטורי ומסייע בהליכי המשא ומתן עם הלקוחות אשר אושרו על-ידי החברה. המתווך יהיה זכאי לעמלה בגין התקשרות אשר נחתמה בין החברה לבין הלקוח בעקבות ובקשר ישיר לשירותים שניתנו על-ידי המתווך.

### 13.3. שיווק על-ידי חברות בנות

במסגרת פעילות השיווק של החברה בחו"ל, בשנת 2021 הוקמה אוגווינד ארה"ב ובשנת 2023 הוקמה אוגווינד איטליה, חברות בנות בבעלות מלאה של אוגווינד ישראל. החברות הבנות הוקמו במטרה לקדם שיווק ומכירה של מוצרי החברה לרבות מערכת ה-AirSmart בארה"ב ובאיטליה, לפי העניין. למועד הדוח אוגווינד ארה"ב טרם החלה בפעילות עסקית משמעותית.

### 13.4. מענקים במסגרת תכנית שער לשיווק בינלאומי של משרד הכלכלה והתעשייה

13.4.1. בחודש מרץ 2018 זכתה החברה במענק מותנה במסגרת תכנית שער לשיווק בינלאומי של משרד הכלכלה והתעשייה (תכנית מספר 5.12<sup>32</sup>) בתקציב של כ-400,000 ש"ח ובשיעור של עד 50% מסך התקציב הנ"ל, בכפוף לאישור העלויות וזאת לתקופה של 24 חודשים ממועד אישור המענק האמור. מטרת התוכנית הינה לסייע לחברות המצויות בתחילת תהליך השיווק הבינלאומי וניתן לממשה כנגד הוצאות שונות הכרוכות בשיווק בינלאומי בארה"ב כאמור לרבות: הקמת מערך שיווק, פרסום ושיווק טיסות וכד'.

החברה מימשה סך של כ-165 אלפי ש"ח מהתקציב מכוח תוכנית זו. לפרטים נוספים ראו ביאור 22 לדוחות הכספיים.

13.4.2. בחודש אוגוסט 2020 זכתה החברה במענק נוסף במסגרת התוכנית הנ"ל, לפי תקציב של 582,500 ש"ח ובשיעור של 50% מסך התקציב הנ"ל וזאת לתקופה של 24 חודשים מיום 21 ביוני 2020 בעבור שוק היעד גרמניה.

במהלך שנת 2021, הגישה החברה במסגרת מענק זה, בקשות למשרד הכלכלה והתעשייה להכיר בהוצאות של כ-291 אלפי ש"ח מתוך תקציב מאושר של 582,500 ש"ח. משרד הכלכלה אישר את הבקשות (השתתפות של 50% בהוצאות המוכרות) ונכון למועד הדוח החברה מימשה את מלוא התקציב מכוח תוכנית זו. לפרטים נוספים ראה ביאור 22 לדוחות הכספיים.

לחברה אין תלות באף אחד מערוצי השיווק בהן היא פועלת והיא משתמשת בשילוב של הערוצים המפורטים לעיל ובערוצים אחרים אשר עשויים להיות זמינים לה.

### 13.5. מודלים למכירת מוצרי החברה בתחום פעילות זה ללקוחותיה

לחברה שני מודלים עסקיים ביחס למכירת מוצרי תחום פעילות זה, ללקוחותיה – מודל מכר (CapEx) ומודל השתתפות בחסכון (OpEx). בשנת הדוח התקשרויותיה של החברה בתחום הפעילות היו לפי מודל התקשרות של (CapEx). להלן תיאור המודלים:

13.5.1. מודל מכר (CapEx) - במסגרת מודל עסקי זה הלקוח משלם לחברה את התמורה בעבור רכישת והתקנת מערכת ה-AirSmart בהתאם לאבני דרך שונות כפי שנקבעו בין הצדדים (כגון התקשרות בהסכם, סיום התקנת מערכת ה-AirSmart ועמידה במבחני הקבלה). בחלק מההסכמים בתחום פעילות זה העמידה במבחני הקבלה עשויה לכלול, בין היתר, חיסכון מינימאלי מוסכם בצריכת החשמל של מערכת דיחוס האוויר במפעל המחוברת למערכת ה-AirSmart של החברה. החיסכון בעלויות האמורות נמדד לפי

<sup>32</sup><http://economy.gov.il/InternationalAffairs/InternationalProjectsFinancing/GateToInternationalMarkets/Pages/GateToInternationalMarkets.aspx>

התקנת המערכת על ידי החברה ולאחר התקנת המערכת לאורך תקופת מבחני הקבלה. אי עמידה במבחני הקבלה עשויה להוביל לפיצויים מוסכמים (בהתאם להסכמות בין החברה ללקוח במסגרת הסכם מכירת המערכת).

13.5.2. מודל השתתפות בחסכון (OpEx) - במסגרת מודל עסקי זה מכירות מערכת ה-Airsmart מתבצעות בשיטת Shared Savings. על פי מודל זה החברה נושאת בעלות התקנת המערכת אצל הלקוח, כאשר התמורה לה החברה תהיה זכאית תחושב כאחוז מהחסכון (המשתנה בין לקוח ללקוח ונקבע עם כל לקוח באופן פרטני) שיווצר אצל הלקוח (ככל שיהיה) בצריכת החשמל של מערכת דיחוס האוויר במפעל, המחוברת למערכת ה-AirSmart, ביחס לנמדד לפני התקנת המערכת על ידי החברה (לאורך תקופה) ולאחר התקנת המערכת על ידי החברה (לאורך תקופה). החיסכון שנמדד בעלויות החשמל של המפעל ייבחן במספר שלבים ומועדים שונים לאורך תקופת ההתקשרות עם הלקוח ועל פי קריטריונים שנקבעים בין הצדדים.

החברה סבורה כי מודל ההשתתפות בחיסכון טומן בחובו יתרונות שונים ללקוח, אשר העיקרי שבהם הינו כי הלקוח אינו נדרש לשאת בעלויות התקנת מערכת ה-AirSmart. עבור החברה היתרון הגלום במודל הינו הגדלת היכולת לשווק את המוצר והיתרונות הגלומים בו כמו גם האצת חדירתו לשוק הרלוונטי. מנגד, המודל משית עלויות תזרים על החברה כתוצאה מההשקעה הכספית הנדרשת להתקנת מערכת ה-AirSmart (בתמורה לתקבולים עתידיים), מייצר עבורה חשיפת אשאי ארוך טווח, וכן חושף את החברה לסיכונים הכרוכים בשינויים בהיקף הפעילות אצל הלקוח לרבות: השפעות עונתיות; משטרי הפעלת מתקני הלקוח ותפעולם השוטף; צעדי התייעלות שונים של הלקוח העשויים להפחית את שיעור החסכון המופק מהמערכת; הסיכון הנובע מעצם כך שהחברה מממנת את הקמת המערכת בעוד הלקוח הפוטנציאלי אינו שותף לעלויות אלו, ועל כן לא ניזוק מהפסקת הפרויקט בטרם הוא מושלם ופועל להשגת מטרות ההתייעלות.

#### 13.6. מודל המכירה לזרועות הביטחון

כאמור לעיל, בנוגע לתעשייה הביטחונית, ההתקשרות של החברה אינה בהתאם למודלים שתוארו לעיל אלא על פי הזמנות בפועל.

#### 14. צבר הזמנות

הכנסות ממכירת מערכות ה-AirSmart של החברה למפעלי תעשייה מוכרות בספרי החברה כאשר השליטה במערכת ה-AirSmart מועברת ללקוח. מועד המסירה הינו המועד בו הושלם תהליך הקבלה על ידי הלקוח (לפרטים ראו ביאור 2 לדוחות הכספיים).

למועד דוח זה, לחברה פרויקט המצוי בשלבי מסירה ללקוח וטרם הוכרה הכנסה בגינו. יצוין כי עיתוי ההכרה בהכנסה מפרויקט זה המצוי בשלבי ביצוע תלוי בהשלמת הליך קבלה על ידי הלקוח, והנתונים המוצגים בטבלה מטה מבוססים על אומדני החברה בדבר השלמת הליך זה ועשויים להשתנות בהתאם למועד הקבלה על ידי הלקוח בפועל.

#### הנתונים בטבלה מטה אינם כוללים:

- (א) הסכמים המצויים בהליכי משא ומתן שונים וטרם נחתמו;
- (ב) הזמנות מזרועות הביטחון המצויות בתהליכי אישור שונים, בין אם החברה החלה לספק בגינן את השירות ובין אם טרם החלה לספק את השירות;



(ג) את התקבולים שינבעו לחברה מהשלמת הפרויקטים במסגרת התקשרות במודל חלוקת חסכון כאמור בסעיף 13.5.2 לעיל, היות וסכום התקבולים מפרויקטים אלו אינם ידועים בשלב זה ותלויים בהיקף החיסכון בפועל אותו הם יניבו (ככל שיניבו);

(ד) התקשרות עם לקוח בתחום הפעילות בהיקף כספי של כ-512 אלפי ש"ח (אשר בגינו שולמה לחברה מקדמה אחת בהיקף של כ-273 אלפי ש"ח) שלגבי התממשותו קיימת אי ודאות מהותית.

(ה) הסכם למתן שירותים חד פעמיים לקיבוץ יהל אודותיו דיווחה החברה בדיווח מיידי מיום 9 בפברואר, 2025 (מסי אסמכתא: 2025-01-009358). התמורה הצפויה לחברה כתוצאה מביצוע הסכם זה הינה בסך של 1,475 אלפי ש"ח.

צבר ההזמנות של החברה לימים 31 בדצמבר 2023, 31 בדצמבר 2024 ולמועד פרסום הדוח, הסתכם בכ-11,232 אלפי ש"ח, בכ-1,299 אלפי ש"ח ובכ-1,299 אלפי ש"ח בהתאמה.

למועד פרסום הדוח, החברה צופה כי ההכנסות מפרויקטים המצויים בשלבי ביצוע שונים וטרם הוכרה ההכנסה בגינם כמפורט לעיל ומועדי קבלתם הינם כדלקמן (באלפי ש"ח):

סה"כ	2027	2026	רבעון 4, 2025	רבעון 3, 2025	רבעון 2, 2025	רבעון 1, 2025
1,286	8	115	-	8	1,147	-

## 15. תחרות

למיטב ידיעת החברה למועד הדוח לא קיים מוצר ספציפי המאפשר אגירת אוויר דחוס בנפחים ולחצים גבוהים כדוגמת מערכת ה-AirSmart אשר פותחה על ידי החברה לצורך השגת שיפור בנצילות האנרגטית של מערך המדחסים.

למיטב ידיעת החברה, למועד הדוח מרבית המיכלים העיליים לאגירת אוויר דחוס **המצויים במפעלים** הינם בהיקפים נמוכים משמעותית (בין 1 ל-10 קוב) מאלה של החברה, העומדים על בין 30 ל-60 קוב ליחידת אגירה. למיטב ידיעת החברה, המיכלים העיליים אינם מהווים תחליף איכותי למוצרי החברה וזאת בשל מחירם הגבוה משמעותית ממחיר מערכת ה-AirSmart של החברה, העובדה שהם תופסים מקום על פני הקרקע, ומצריכים תחזוקה שוטפת מצידו של הלקוח, מהווים סיכון בטיחותי וכאמור אוגרים נפחים קטנים יותר מבחינה משמעותית של אוויר דחוס מהנפחים שמסוגלת לאגור מערכת ה-AirSmart ומשכך, משמשים בעיקרם לשמירה על פעילות תקינה של מדחסים (מתן זמן תגובה מספק לשינויים רגועים בצריכת האוויר הדחוס שמייצרים המדחסים במפעל).

פתרונות אגירה אלו מסופקים על ידי יצרנים רבים, לרוב על ידי יצרני מכלי פלדה, לדוגמא, בישראל נמכרים מכלים על ידי חברות אריתוך, גולדבר, אייר-קום ועוד. החברה מתמודדת עם התחרות הנ"ל באמצעות ידע ייחודי, יתרון טכנולוגי משמעותי המגובה בפטנטים רשומים, ניסיון ייחודי בהתקנות תת קרקעיות בסוגי קרקע שונים ובעומק רב, מוניטין, ביצוע עבודות באיכות גבוהה, עמידה בלוחות זמנים מהירים תוך תמחור אטרקטיבי, ובעיקר ע"י אחריות תהליכית, דהיינו החברה מתחייבת לתוצאות השימוש במוצר שלה.

יחד עם זאת, התקנת מיכלי אגירת אוויר דחוס עשויות להידרש לאישורים והיתרים שונים המשתנים בהתאם לתחולת גולציות שונות לפי סוגי מכלי האגירה ובכפוף לדין החל בכל מדינה, דבר אשר עשוי להשפיע על עלות מערכת ה-

AirSmart וכדאיות התקנתה, ובהתאם, על היתרון התחרותי של המוצר.

כאמור לעיל, אספקת האוויר הדחוס מתבצעת במפעלים השונים באמצעות שימוש במדחסים. בהתאם, החברה רואה במערכת ה-AirSmart מוצר משלים למדחסים, שנועד לייעל את פעילותם ומכאן אינה רואה במדחסים, או ביצרני המדחסים, כתחרות ישירה למערכת ה-AirSmart.

שוק המדחסים הינו שוק יציב בו פועלות חברות משך שנים רבות והחברה ומערכת ה-AirSmart שפותחה על ידה מהווה, נכון למועד דוח תקופתי זה, חלק לא מהותי בשוק זה.

עם זאת מוצר מדחס המים המפותח על ידי החברה (ראו סעיף 30.2.1 להלן) מהווה מוצר תחליפי לשימוש במדחסים במפעלי תעשייה. לפיכך, ככל שפיתוח המוצר יושלם בהצלחה, תראה החברה ביצרני המדחסים למפעלי תעשייה כמתחרים במוצר מדחס המים. למיטב ידיעת החברה המתחרים העיקריים של החברה בנוגע למוצר מדחס המים הינן חברות מדחסי האוויר דוגמת: Atlas Copco, Ingersoll Rand, CompAir, Sullair, Kaeser וכו'. מוצר מדחס המים הינו מוצר חדש ונכון למועד דוח זה, פיתוחו טרם הושלם והחברה טרם ביצעה פרויקט להתקנתו אצל לקוח. כדי להתמודד עם התחרות בשוק מדחסי האוויר, החברה משקיעה מאמצים בפיתוחו של מדחס המים והפיכתו לייעיל ונציל יותר מבחינה אנרגטית ביחס למדחסי האוויר הקונבנציונאליים, תוך התאמתו לצרכי הלקוחות והקפדה על רמות שירות, איכות וזמינות גבוהות.

למיטב ידיעת החברה, הגם שישנם פתרונות המהווים תחליף ליישומי הטכנולוגיה הנמכרים לזרועות הביטחון, להערכת החברה, למועד הדוח, היישומים הטכנולוגיים של החברה המשמשים את זרועות הביטחון הם בעלי יתרונות שאינם קיימים בתחליפים אלו.

#### **16. הסכמים מהותיים בתחום הפעילות**

16.1. הסכם חברת חשמל - ביום 16 בפברואר 2023, התקשרה החברה בהסכם עם חברת החשמל לישראל בע"מ ("חח"י") להתקנת מערכת AirSmart בתחנת הכוח רוטנברג שבאשקלון, בתמורה לסך של כ-7,450 אלפי ש"ח צמוד למדד המחירים לצרכן (אשר ישולמו בהתאם לאבני דרך שנקבעו, כאשר 55% מהתמורה צפויה להתקבל במהלך הקמת הפרויקט והיתרה עם מסירת המערכת). לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 16 בפברואר 2023 (מספר אסמכתא: 2023-01-015481). ביום 4 באפריל 2024, קיבלה החברה הודעה מחח"י על סיום ההסכם בהתאם לתנאיו, משיקולים פנימיים הקשורים לחח"י ושאינם קשורים לחברה ו/או למערכת ו/או לשירותים שהועמדו על ידי החברה לחח"י. בהתאם להסכמות בין הצדדים, חח"י שילמה לחברה סך של 4.7 מיליון ש"ח, בתוספת מע"מ בגין עלויות החברה כאמור לעיל. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 4 באפריל, 2024 (מספר אסמכתא: 2024-01-033310).

16.2. הסכם ישקר - ביום 29 ביוני 2023, התקשרה החברה עם חברת ישקר בע"מ בהסכם להתקנת מערכת AirSmart נוספת למטרות התייעלות אנרגטית, בהיקף כספי של כ-1.1 מיליון ש"ח במפעל ישקר שבתפן. הזמנה זו היא בהמשך להתקנות מוצלחות קודמות של מערכת AirSmart בישקר – התקנה בהיקף של 2.5 מיליון ש"ח שבוצעה בסוף שנת 2020 והתקנות בהיקף של 1.6 מיליון ש"ח שבוצעו במהלך השנים 2022-2023. לפרטים נוספים ראו דיווח המיידים של החברה מהימים 15 ביוני 2020, 5 בספטמבר 2021 ו-29 ביוני 2023 (אסמכתאות מספר 2020-01-053809, 2021-01-076387 ו-2023-01-061030, בהתאמה). נכון למועד פרסום הדוח, החברה סיימה את התקנת המערכת במפעל ישקר, למעט חיבור המערכת התלוי בהתקדמות עבודות של ישקר שאינן תלויות בחברה.

16.3. הסכם Renovis - ביום 27 ביולי 2023, התקשרה אוגווינד עם חברת Renovis Srl ("**Renovis**") בהסכם למכירת מערכת AirSmart בהיקף כספי של 145 אלפי אירו ("**הסכם המכירה**"). למיטב ידיעת החברה, Renovis, מצדה, התקשרה בעסקת לסינג למכירת המערכת לחברת Sibelco. במסגרת הסכם המכירה, הוסכם כי המערכת, אשר תכלול מיכל אגירה אחד, תותקן במפעל של Sibelco, הממוקם בצפון מערב איטליה וזאת למטרות התייעלות אנרגטית של המפעל. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 30 ביולי 2023 (מספר אסמכתא: 2023-01-086244). בתאריך 24 באוקטובר 2023, החברה מימשה את זכותה על-פי הסכם המכירה עם Renovis והתקשרה ישירות עם Sibelco בהסכם למכירת המערכת בהיקף כספי של 210 אלפי יורו אשר ישולמו בשישה תשלומים שנתיים שווים החל ממועד השלמת המערכת וכנגד קבלת ערבויות בנקאיות. במהלך הרבעון הראשון לשנת 2024 הושלמה התקנת המערכת והחלה הפעלתה במפעל Sibelco. לפרטים נוספים ראו דיווח המיידי של החברה מיום 24 באוקטובר, 2023 (מספר אסמכתא: 2023-01-118602).

16.4. הסכם יפאורה - ביום 26 בספטמבר 2023, התקשרה אוגווינד ישראל עם חברת יפאורה תבורי בע"מ בהסכם לרכישה, התקנה ותחזוקה של מערכת AirSmart למטרת התייעלות אנרגטית במפעל יפאורה שברחובות. התמורה הכוללת בגין הרכישה וההתקנה של המערכת במסגרת ההסכם עומדת על סך של 1,500 אלפי ש"ח ("**התמורה**"), כאשר חלק מהותי מהתמורה מותנה בקיום יעדי החיסכון (כהגדרתם להלן) כפי שנקבע על-ידי הצדדים בהסכם. במהלך שנת 2023, התמורה שולמה לאוגווינד במלואה כנגד העמדת ערבויות מצד אוגווינד להבטחת עמידתה בהתחייבויותיה בקשר עם יעדי החיסכון כאמור. במסגרת ההסכם, התחייבה אוגווינד כי עלות המערכת ליפאורה תוחזר כנגד החיסכון האנרגטי שיתקבל מהשימוש בה, וזאת תוך תקופה שהוסכמה בין הצדדים וכן, התחייבה לשיפור הנצילות האנרגטית של מערך המדחסים במפעל יפאורה כתוצאה מהשימוש במערכת ("**יעדי החיסכון**"). לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 27 בספטמבר, 2023 (מספר אסמכתא: 2023-01-089671).

16.5. לפרטים נוספים אודות הזמנות שירותים לתעשייה הביטחונית ראו דיווחיה המידיים של החברה מימים 17 בדצמבר 2023, 21 בינואר 2024 ו-18 בספטמבר, 2024 (מספרי אסמכתא: 2023-01-113758, 2024-01-006982 ו-2024-01-604021 בהתאמה).

## תחום פעילות אגירת אנרגיה

### 17.מידע כללי על תחום הפעילות

#### 17.1. כללי

17.1.1. אגירת אנרגיה הוא מונח המתאר את היכולת לאחסן אנרגיה, ובכך לאפשר ניתוק הקשר שבין מועד ייצור האנרגיה למועד צריכתה תוך שימור האנרגיה בשיטות אחסון שונות עד לשימוש בה. ישנן מספר טכנולוגיות המשמשות לטובת אגירת אנרגיה, למטרות ושימושים שונים, ובכלל זה אגירת אנרגיה ממקורות אנרגיה מתחדשת והפחתה של עומסים מרשת ההולכה.

17.1.2. כאמור, אגירת אנרגיה מאפשרת להשתמש בחשמל במועדים שונים ממועד ייצורו. ההספק החשמלי של מערכת אגירה הינו ההספק החשמלי המופק על-ידי המערכת ברגע נתון (קילו וואט/ מגה וואט) ("ההספק" או "ההספק החשמלי"). יכולת האגירה (קילו וואט שעה/ מגה וואט שעה) של מערכת אגירה נמדדת באמצעות מכפלה של ההספק החשמלי כפול מספר שעות האגירה של המערכת (כלומר, משך הזמן המקסימלי בו מערכת האגירה תפיק חשמל לרשת - Duration). ניתן לסווג את סוגי האגירה השונים בהתאם למשך הזמן המקסימלי בו מערכת האגירה מספקת חשמל לרשת (Duration):

17.1.2.1. אגירה לטווח זמן קצר – מאפשרת איזון בין הביקוש להיצע האנרגיה בטווח הזמן המיידי.

17.1.2.2. אגירה תוך יומית – אגירה לטווח זמן של מספר שעות שיכולה לגשר על פערים תוך יומיים (לדוג' עקומת הברווז הנפוצה במשקים מבוססים אנרגיה סולארית כמפורט בסעיף 17.5.1 (2) להלן).

17.1.2.3. אגירה רב יומית (Multi Day Energy Storage) – אגירה לטווח של ימים/שבועות המאפשרת לגשר על תקופה של ימים או שבועות בהם ישנו מחסור באנרגיה מתחדשת כתוצאה מעננות ו/או היעדר רוח;

17.1.2.4. אגירה עונתית (Seasonal) – אגירה לטווח זמן של חודשים/עונות שיכולה לגשר על עליה עונתית בביקושים אל מול ירידה עונתית בהיצע האנרגיה. כך לדוגמה, במהלך החורף ישנה עלייה בביקוש לחימום, ובמקביל ירידה בקרינת השמש, ובייצור החשמל של מתקנים פוטו-וולטאים.

17.1.2.5. לצרכי דוח זה, "אגירה לטווח זמן ארוך" משמעה אגירה רב יומית ואגירה עונתית.

17.1.3. החברה הוקמה עם חזון לייצור ואספקת מערכות אגירת אנרגיה, בעלות יעילות כלכלית גבוהה, המשפיעות באופן מינימלי על הסביבה, תוך שימוש בתהליך המבוסס על אוויר ומים ללא שימוש במתכות יקרות ומזהמות. לצורך כך מפתחת החברה את מערכת ה-AirBattery, במטרה לתת מענה עתידי לצרכי אגירת אנרגיה.

17.1.4. מערכת AirBattery עושה שימוש באוויר דחוס למטרות אגירת אנרגיה (CAES). המערכת מאחסנת אנרגיה מרשת החשמל על-ידי המרתה מאנרגיה חשמלית לאוויר דחוס, אותו היא פורקת בעת הצורך כאנרגיה חשמלית. להערכת החברה, לאחר השלמת הפיתוח, המערכת תוכל לשמש, בין היתר, עבור שלושת הערוצים המפורטים להלן:

17.1.4.1. שימוש מאחורי המונה – שימוש עצמי במערכת ה-AirBattery על-ידי צרכני חשמל

תעשייתיים ומסחריים ורשתות פרטיות או מרוחקות.

17.1.4.2. שימוש משלים לרשת ההולכה והחלוקה - שימוש במערכת ה-AirBattery כתחליף לשדרוג

תשתיות של רשת ההולכה והחלוקה (Utilities Services) בעזרת התקנת המערכת סמוך לתשתיות קיימות של תחנות משנה וקווי הולכה או חלוקה.

17.1.4.3. שימוש במתקני אנרגיה מתחדשת - שימוש במערכת ה-AirBattery בצמידות למתקני ייצור

של אנרגיה מתחדשת (Co-Location), וזאת במסגרת הליכים תחרותיים שמפורסמים על ידי חברת החשמל בישראל לקביעת תעריף לייצור חשמל בטכנולוגיה פוטו-וולטאית ורכישתו על ידי רשות החשמל, בתנאי ההליך.

17.1.5. מיקוד עסקי – נכון למועד דוח זה, שוק היעד העיקרי של החברה בתחום פעילות זה הינו שוק אגירת

אנרגיה לטווח ארוך (Long Duration).

## 17.2. מערכת ה-AirBattery

17.2.1. המערכת עתידה לאחסן אנרגיה ממגוון מקורות (בין אם מרשת החשמל, ממקור ייצור מתחדש או מקור

ייצור קונבנציונאלי) על-ידי המרתה מאנרגיה חשמלית לאוויר דחוס, אותו היא פורקת בעת הצורך כאנרגיה חשמלית.

17.2.2. מערכת ה-AirBattery מורכבת משלוש תת-מערכות כדלקמן:

17.2.2.1. מערכת טעינת חשמל - מערכת זו מבוססת על מערכת הידרו-פנאומטית<sup>33</sup> סגורה לדחיסת

אוויר באמצעות מים ומספר מיכלים מבודדים אשר כל אחד מהם משמש כבוכנת ענק במוליכות תרמית עם הקרקע. בוכנה זו משמשת לדחיסת האוויר על ידי מילוי מיכלי ה-AirX ("מיכלי הדחיסה") במים אשר מסופקים על ידי מערכת משאבות מים במערכת סגורה. השאיבה מופעלת על ידי חשמל המזין את מערכת ה-AirBattery בזמן מחזור טעינה (זהו למעשה החשמל הנאגר). עם סיום מחזור טעינה, מתקבל אוויר דחוס בטמפרטורה נמוכה אשר מועבר אל מערכת אגירת אוויר דחוס בהם הוא נאגר. טעינת המערכת ממשיכה במחזורים מסונכרנת במלואה לטעינה רציפה. עקב גודלה הרב של מערכת הדחיסה, המושתתת על מיכלי ה-AirX, התהליך האיטי והשימוש במים כאמצעי הדחיסה נוצר מעבר חום יעיל בין האוויר למים ומשם לקרקע דרך דפנות המיכל, המדמה תהליך קוואזי סטטי,<sup>34</sup> כשהאוויר אינו מתחמם כלל תוך כדי תהליך הדחיסה. בעקבות זאת, האוויר עצמו נדחס בתהליך דחיסה איזותרמי<sup>35</sup> כמעט מושלם ובנצילות גבוהה.

17.2.2.2. מערכת אגירת אוויר דחוס - כאשר לחץ האוויר במערכת הטעינה מגיע לערך המבוקש, נפתח

סתום המחבר בין מערכת טעינת החשמל למערכת אגירת אוויר דחוס. קיבולת האוויר הדחוס עוברת לאחסון במערכת אגירת אוויר דחוס, כאשר מילוי המערכת מבוצע באופן הדרגתי. מערך אגירת האנרגיה של מערכת ה-AirBattery יכול להתבצע בשני אופנים:

א. מיכלי AirX - שימוש במיכלים תת קרקעיים ייחודיים פרי פיתוחה (AirX) בהתאם

<sup>33</sup> מערכת הידרו פנאומטית היא מערכת המופעלת על ידי לחץ אוויר דחוס ונשלטת על ידי נוזל הידראולי.  
<sup>34</sup> תהליך קוואזי סטטי בתרמודינמיקה הוא תהליך תרמודינמי, שקורה לאט מספיק כך שהמערכת תישאר בשיווי משקל תרמודינמי במהלכו.  
<sup>35</sup> תהליך איזותרמי הוא תהליך תרמודינמי בו הטמפרטורה נשארת קבועה. בתהליך איזותרמי חום המועבר למערכת מבצע עבודה בלב.

לנפח האגירה המבוקש המשלבים טכנולוגיה ייחודית לדחיסת האוויר הדחוס שנוצר ופריקתו. מכלי החברה מותקנים מתחת לפני הקרקע ומעליהם מבוצעת יציקה של חומר צמנטי.

ב. אגירה גיאולוגית - שימוש באגירה גיאולוגית (Geological Storage) לרבות שימוש בחללי אחסון בחללים בשכבות מלח גיאולוגיות (Salt Caverns). שימוש באגירה גיאולוגית מתאים לאגירה לטווח זמן ארוך (long duration), בין היתר, לאור היקף האגירה הגבוה ועלויות אחסון יחסית נמוכות באגירה מסוג זה. יש לציין כי שימוש באגירה גיאולוגית מתאפשר במיקומים בעלי גיאולוגיה מתאימה. לפרטים נוספים בדבר שימוש באגירה גיאולוגית ראו סעיף 30.3.4 להלן.

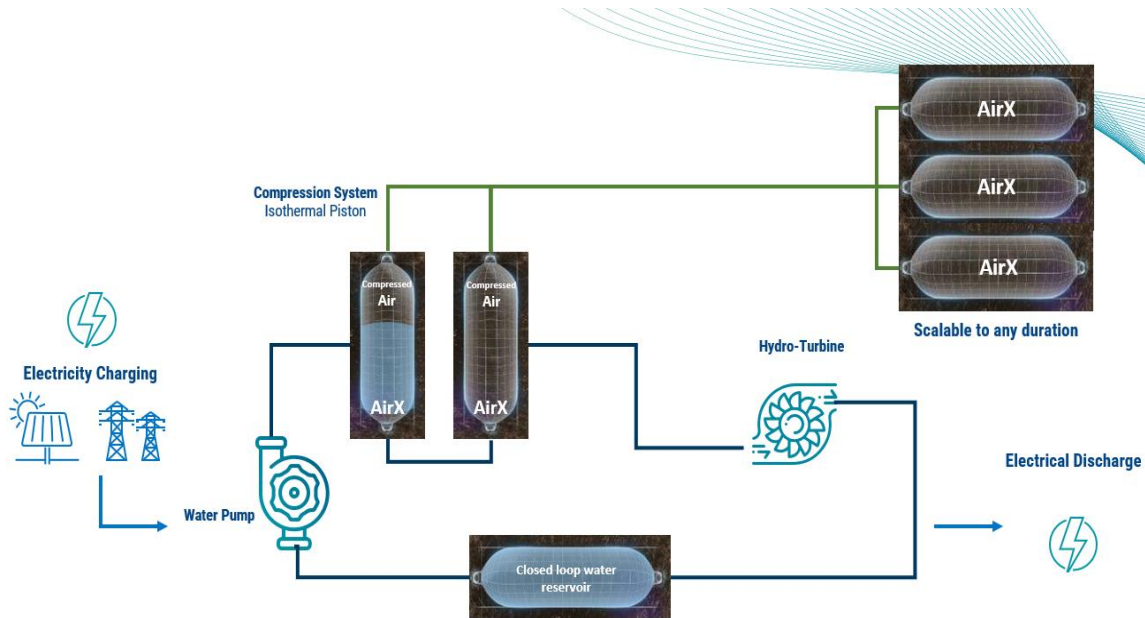
17.2.2.3. מערכת פריקת החשמל – בתהליך הפריקה, ועל בסיס "הנחיה" ממערכת הבקרה, האוויר זורם ממערכת האגירה אל מיכלי הדחיסה, המכילים עתה מים בלבד. האוויר החודר למיכלי הדחיסה דוחף עתה את המים אל תוך טורבינת מים שמסובבת גנרטור המייצר חשמל מהאנרגיה האגורה. כמו בתהליך הטעינה, גם בתהליך הפריקה נעשה שימוש בטכנולוגיה ותיקה תוך שימוש בטורבינות מים סטנדרטיות הנמצאות בשימוש בין היתר בסכרים ותחנות הידרואלקטריות בעולם.

17.2.3. כחלק מהליכי המחקר והפיתוח בהם פועלת החברה יושמה האפשרות לשילוב תהליך טעינת החשמל ותהליך פריקת החשמל במסגרת רכיב אחד דו שימושי (משאבה דו כיוונית – Pump as a turbine), כמפורט בהרחבה בסעיף 30.3.3 להלן. תהליך זה בוצע בהצלחה במתקן המצוי בקיבוץ יהל כחלק מניסוי במתקן אשר תוצאותיו דווחו לציבור בתאריך 23 למאי, 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-050932).

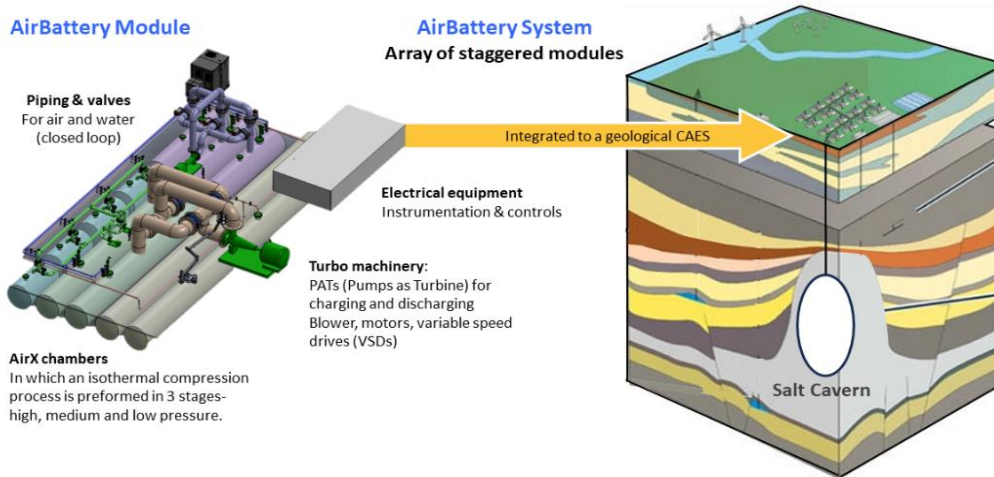
17.2.4. בנוסף, החברה מפתחת מיכלי לחץ גבוה ללחצים של מעל ל-50 בר, בנפחים בלתי מוגבלים, כאשר החברה צופה להשלים את הפיתוח במהלך שנת 2025.

17.2.4.1. באיורים להלן מתוארת באופן סכמטי פעולת מערכת ה-AirBattery :

**שימוש במיכל AirX**



**שימוש באגירה גיאולוגית**



17.2.5. **נצילות מערכת ה-AirBattery**

מערכת אגירת אנרגיה, ובכלל זאת מערכת AirBattery, כוללת שני תהליכים עיקריים: (1) תהליך הטעינה (במסגרתו מערכת האגירה נטענת באמצעות שימוש באנרגיה חשמלית) ותהליך הפריקה (במהלכו האנרגיה שנאגרה במערכות מומרת לאנרגיה חשמלית), כאשר הנצילות האנרגטית (באנגלית – Round Trip Efficiency RTE) נמדדת כיחס בין ההספק החשמלי (כהגדרתו בסעיף 17.1.2 לעיל) ביציאה מהמערכת חלקי ההספק החשמלי בכניסה למערכת ("נצילות אנרגטית").

את שיעור הנצילות האנרגטית התיאורטית של מערכת ה-AirBattery מחשבת החברה באמצעות נוסחה

פיזיקלית מקובלת המובאת להלן, הלוקחת בחשבון שלושה פרמטרים הקשורים במערכת אגירה, אשר כל אחד מהם משפיע על שיעור הנצילות האנרגטית ("משוואת הנצילות"):

$$\text{Hydraulic efficiency} \times \text{Turbine efficiency} \times \text{Pump Efficiency} = \text{RTE}$$

(1) **"Hydraulic Efficiency"** "נצילות הידראולית" - נצילות הידראולית היא נצילות של התהליך שפיתחה החברה המיושם במערכת ה-AirBattery. נצילות זו נמדדת כיחס שבין ההספק ההידראולי בכניסה לטורבינת המים לבין ההספק ההידראולי ביציאה ממשאבות המים. נצילות זו למעשה מייצגת את איבודי האנרגיה המשויכים לתהליך הפיסיקלי של מערכת ה-AirBattery ברמה הפיסיקלית והתרמו-דינמית;

(2) **"Turbine Efficiency"** "נצילות הטורבינה" - נצילות הטורבינה המותקנת במערכת פריקת החשמל של מערכת ה-AirBattery, המשקפת את היחס בין ההספק החשמלי המיוצר על ידי הטורבינה חלקי ההספק ההידראולי הנצרך על-ידי טורבינת המים. נצילות זו מוגדרת על-ידי יצרן הטורבינות ותלויה באיכות הטורבינה ובגודלה.

(3) **"Pump Efficiency"** "נצילות משאבת המים" - נצילות משאבת המים המותקנת במערכת טעינת החשמל של מערכת ה-AirBattery, המשקפת את היחס בין ההספק ההידראולי של המשאבה חלקי ההספק החשמלי הנצרך על-ידי משאבת המים. נצילות זו מוגדרת על-ידי יצרן המשאבות ותלויה באיכות המשאבה ובגודלה.

נצילות רכיבים שונים במערכת, כדוגמת הטורבינה ומשאבת המים שהם רכיבים במערכת שאינם מיוצרים על-ידי החברה, ונצילויות אלו מוגדרות על-ידי יצרני הרכיבים כמפורט לעיל (מוצר מדף). לשם שיפור הנצילות האנרגטית, לחברה יש יכולת לרכוש רכיבים בעלי נצילות גבוהה יותר (בהתחשב בשיקולי עלות – תועלת) ולהפעילם בנקודת האופטימום. לפרטים נוספים בדבר רכיבי מערכת ה-AirBattery ראו סעיף 17.2.2 לעיל; לפרטים נוספים בדבר ההיבטים הטכנו-כלכליים של מערכת ה-AirBattery ראו סעיף 17.3 להלן.

כמו כן, החברה יכולה להשפיע על הנצילות האנרגטית על-ידי תכנון הנדסי נכון של המערכת (בעיקר הידראולי) ובאמצעות אופן הפעלת המערכת (אלגוריתם). תכנון הנדסי נכון משמעו בחירה נכונה של הציוד המתאים ביותר לפעולת המערכת הצבת הציוד בתא השטח ואופן הפעלת הציוד בצורה מיטבית.

יובהר כי משוואת הנצילות המפורטת לעיל **הינה תיאורטית בלבד** ועל בסיס נוסחאות מקובלות לחישוב נצילות אנרגטית של מערכת אגירה. בפרקטיקה, במתקן אגירת אנרגיה, כדוגמת מתקן יהל (ראו סעיף 17.4.1 להלן), הנצילות האנרגטית של מערכת ה-AirBattery מושפעת מרכיבים נוספים המותקנים במערכת מלבד הטורבינה ומשאבת המים, אשר הינם בעלי צריכה אנרגטית בפני עצמם אשר עשויה להשפיע גם היא על הנצילות האנרגטית בפועל של מערכת האגירה ואינם נכללים במשוואת הנצילות התיאורטית לעיל.

#### 17.2.6. השלמה בהצלחה של בדיקת התכנות הנדסית וטכנו-כלכלית למערכת ה-AirBattery.

17.2.6.1. בהמשך לדיווחי החברה בדבר הקמת מתקן ניסויים והדגמה הכולל אתר בטא במתחם



החברה ביקום, כחלק מהפעולות לשילובן של מערכות ה-AirBattery בפרויקטים בתחום ייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות פנתה החברה לגוף ייעוץ הנדסי בינלאומי<sup>36</sup> לצורך עריכת בחינת התכנות הנדסית וטכנו-כלכלית מעמיקה למערכת ה-AirBattery ("בדיקת ההתכנות הטכנו-כלכלית"). מסקנות הבחינה הנ"ל נתנו תוקף לנתוני החברה בהקשר לנצילות התיאורטית של מערכת ה-AirBattery (75%-81%), כפי שפורסמו לציבור במסגרת דיווחי החברה ומצגות המשקיעים שפרסמה עד לאותו מועד, במסגרתן הוצגו לציבור יעדי נצילות של עד 80%<sup>37</sup>.

17.2.6.2. בהתאם לאמור בדיווח המידי של החברה מיום 13 בדצמבר 2020 אודות תוצאות בדיקת ההתכנות הטכנו-כלכלית (מס' אסמכתא 2020-01-127042 ("דיווח דצמבר 2020"), על סמך נתוני הבדיקות בנוגע לתהליכי הטעינה והפריקה, ובהתבסס על נתוני נצילות נומינלית של משאבות וטורבינות מים, המאפשרות עבודה בקנה מידה מסחרי, הנעים בטווח של בין כ-90% לכ-92% ובין כ-93% לכ-95% בהתאמה, להערכת החברה, הנצילות האנרגטית של מערכת ה-AirBattery במסגרת מתקנים מסחריים בהספק העולה על חמישה מגה-וואט, צפויה להיות בטווח של בין 75% ל-81% כתלות במאפיינים והדרישות השונות של כל פרויקט אגירה, ורכיבי מערכת האגירה הכלולים בו (ובכללם טווחי הנצילות השונים של משאבות וטורבינות מים, כאמור לעיל).

17.2.6.3. בהקשר זה יובהר, כמפורט בסעיף 42.1.5 להלן, כי בפרויקטים בקנה מידה מסחרי, לתוספת נצילות ישנה עלות (בין היתר, תוספת עלות עבור משאבות וטורבינות בעלות נצילות גבוהה יותר, צנרת גדולה יותר, ברזים יעילים יותר) וכן, ערך כלכלי (ההכנסות מהמתקן כתוצאה מנצילות טעינה ו/או פריקה גבוהות יותר). בכל פרויקט הנדסי מקובל למצוא את האיזון הכלכלי בין תוספת הנצילות לבין תוספת העלות הנדרשת לשם כך, ולכן נצילות בשיעורים כאמור צפויה להתקבל רק במתקנים מסחריים בהם ערך הנצילות גבוה יותר מערך העלות. כלומר, במסגרת מתקנים מסחריים בהספק העולה על חמישה מגה-וואט, ישנם שיקולים כלכליים נוספים מלבד שיעור הנצילות האנרגטית, וייתכן כי על אף שמבחינה טכנולוגית החברה צופה כי במתקנים מסחריים תוכל להגיע לשיעורי נצילות של 75%-81%, בפועל, מבחינה מסחרית, צרכי הלקוחות ושיקולי עלות תועלת לא יחייבו בהכרח את החברה להגיע לטווח נצילות זה (גם אם טכנולוגית הדבר יהיה אפשרי). לפרטים נוספים בדבר ההיבטים הטכנו-כלכליים של מערכת ה-AirBattery ראו סעיף 17.3 להלן.

17.2.6.4. לפרטים נוספים אודות תוצאות בדיקת ההתכנות הטכנו-כלכלית והערכת שיעורי הנצילות התיאורטיים של מערכת ה-AirBattery במתקן בקנה מידה מסחרי, ראו דיווח דצמבר 2020 וכן סעיף 2.2 לדוח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2021, כפי שנכלל בדוח חציון ראשון לשנת 2021 (כפי שפורסם ביום 31 באוגוסט 2021 (אסמכתא מספר 2021-01-141645)).

17.2.6.5. בנוסף, בדיקת ההתכנות הטכנו-כלכלית מצאה כי למערכת ה-AirBattery יתרונות כלכליים

<sup>36</sup> חברת הייעוץ הגרמנית Fichtner בעלת פעילות גלובאלית, המתמחה בתחום הנדסה. <https://www.fichtner.de/en>.  
<sup>37</sup> ראו מצגות מהימים 11 בפברואר 2020 ו-30 באפריל 2021 (אסמכתאות מספר: 2020-01-012739 ו-2021-01-043089).

על פני פתרונות אגירה המבוססים על טכנולוגיה של בטריות ליתיום-יון בסביבות עבודה שונות, כשיתרונות אלו מתחזקים עם עלייה בכמות מחזורי שימוש (פריקה וטעינה) יומיים ובמשך זמן הפריקה (לאור העלות השיוורית של הוספת מיכלי אגירה ביחס להוספת בטריות ליתיום-יון. יחד עם זאת, במסגרת מסקנות הבדיקה כאמור צוינו גם אתגרים וסיכונים העומדים לטכנולוגיית האגירה של החברה, בעיקר על רקע תחזיות לירידת מחירים של בטריות ליתיום-יון (מוצר מתחרה עיקרי) (לפרטים בדבר ירידת מחירן של בטריות הליתיום-יון בתקופת הדוח ראו סעיף 17.8 להלן). יצוין שלחברה מפת דרכים טכנולוגיות להתמודדות עם תהליך ההתייעלות וירידת העלויות בשוק אגירת האנרגיה בשנים הקרובות, כמפורט בסעיף 42.1.2 להלן. נכון למועד הדוח, אין לחברה ודאות בשאלה באילו תנאים מערכת ה-AirBattery תהיה כלכלית ומה תהיה נקודת האיזון המסחרית של המערכת, וזאת בשים לב לתמורות ורגולציות שמשנות בעולם.

#### 17.2.7. מתקן יהל 1

בשנת 2021 הושלמה התקנת הפיילוט של מערכת ה-AirBattery בעלת הספק של 0.25 מגה וואט (250 קילו וואט), למשך 4 שעות אגירה ובעלת יכולת אגירה של כ-1 מגה וואט שעה (1,000 קילו וואט שעה) (יכולת אגירה משמעה, תוצאת המכפלה של הספק המערכת כפול שעות האגירה. לפרטים ראו סעיף 17.1.2 לעיל). מערכת הפיילוט הוקמה לצורך הוכחת היתכנות טכנולוגית למתקנים בקנה מידה מסחרי קטן כחלק ממפת הדרכים הטכנולוגית של החברה במטרה לעבור מהתכנות טכנולוגית למסחר הטכנולוגיה של מערכת ה-AirBattery והקמת המתקן העתידי אשר צפוי להיות בעל הספק טעינה/פריקה של כחמישה (5) מגה-וואט (היינו, גדול פי 20 מבחינת ההספק החשמלי במערכת הפיילוט) (ראו בהרחבה סעיף 42.1.2 להלן).

בתקופת הדוח החברה המשיכה החברה בביצוע פעולות שדרוג במתקן, וזאת בדרך של שדרוג רכיבי המערכת אשר נרכשו מספקים מוכרים ואיכותיים כמפורט בסעיף 17.4.1 להלן. נכון למועד דוח זה, החברה ממשיכה בפעולות האופטימיזציה של המערכת, ובכללן, המשך בחינת שימוש בחום שיויר לצורך שיפור אחוזי הנצילות האנרגטית של המערכת במתקן.

#### 17.3. היבטים טכנו-כלכליים של מערכת ה-AirBattery

17.3.1. במהלך עבודות התכנון וההנדסה של המערכת, נמצא כי עלות הקמת מערכת ה-AirBattery מושפעת מגורמים שונים, לרבות עלויות הקמה (ראו פירוט בסעיף 17.3.2 להלן) ורכיבי מערכת ה-AirBattery הנגזרות מרמות המחירים בטריטוריות שונות בהן היא עשויה להיות מוקמת בעתיד ומשינויים אקסוגניים בהן (כגון שינויים בעלויות עבודות תשתית, עלויות חומרי גלם כגון צמנט ופלדה) (ראו סעיף 7.10 לעיל), עלויות שילוח ועלויות שימוש במאגרים גיאולוגיים), כמו גם משקלול התמורות (trade-off) בין עלות הקמת המערכת לביצועיה, לרבות רמת הנצילות (בשים לב למאפיינים הייחודיים הנדרשים מכל מערכת ולצרכי הלקוחות). בהתאם, עלויות גבוהות של עבודות הקמה של מערכת ה-AirBattery עשויות להפוך אותה לכדאית פחות מבחינה כלכלית.

יצוין כי פיתוח מערכת ה-AirBattery טרם הושלם והכדאיות הכלכלית שלה (הן מבחינת עלויות ההקמה והן מבחינת ביצועי המערכת) תבחן ביחס לחלופות המתחרות אשר יהיו קיימות בשוק לאחר השלמת הפיתוח כאמור. נכון למועד הדוח, החברה אינה יכולה להעריך את מעמדה התחרותי של

המערכת ביחס לחלופות האמורות. לפרטים בדבר הסביבה התחרותית של החברה בתחום פעילות זה ראו סעיף 23 להלן.

17.3.2. בהמשך לאמור בסעיף 17.3.1 בדבר היבטים טכנו-כלכליים של מערכת ה-AirBattery, ביניהם עלויות הקמת המערכת, החברה עדכנה בדיווח מידי מיום 26 במרץ 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-020716) הנכלל בזאת על דרך ההפניה (בסעיף 17.3.2 זה: "הדיווח המיידית"), בדבר תוצאות בדיקות טכנו-כלכליות שביצעה החברה הן בעצמה והן באמצעות חברת הייעוץ הגרמנית Fichtner GmbH & Co. KG ("הבודק החיצוני"), בנוגע להערכת עלויות אגירת אנרגיה במערכת ("הבדיקה החיצונית"). כאמור בדיווח המיידית, עלות מתקן אייר באטרי מורכבת משני רכיבים:

(א) עלות רכיב ההספק - נקבע על-פי גודל המערכת וכולל בתוכו את כל עלויות הציוד, ההקמה (כולל כח אדם), תכנון, רישוי וכדומה. יחידותיו קילוואט (KW), ולצורך הבדיקה הכלכלית נמדד ביחס \$/KW;

(ב) עלות רכיב האגירה - (נקבע על-פי נפח ולחץ העבודה של מכרה המלח) אשר יחידותיו קילוואט/שעה, ולצורך הבדיקה הכלכלית נמדד ביחס \$/KWh.

המודל ההנדסי: המודל ההנדסי אשר נבחן ע"י הבודק החיצוני מבוסס על מערכת AirBattery מודולרית בהספק של 3.6 מגה וואט עבור כל מודול, כפול 20 מודולים, קרי 72 מגה-וואט. מודל הנדסי זה מניח 60% נצילות אנרגטית, המבוסס על יעד החברה במתקן יהל 2 או מתקן דומה לו (המתקן העתידי), כאמור בסעיף 42.1.3.4 להלן. לפרטים אודות שיעור הנצילות אשר הוכיחה החברה במתקן יהל ותוקף על-ידי גורם חיצוני בעבר ראו דיווח המיידית של החברה מיום 1 באוקטובר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-307436).

בהתאם לאמור לעיל, להלן תוצאות חישוב העלות הכוללת עבור כל KWh, הלוקחות בחשבון את עלות רכיב ההספק כפי שחושב על-ידי הבודק החיצוני, יחד עם עלות רכיב האגירה כמתואר לעיל, בהשוואה לאמצעי אגירה אלטרנטיביים בשוק האגירה לטווח ארוך:

משך אגירה (בשעות)	24	100	200	300	400
תוצאות ניתוח הערכת עלות הקמה (בדולר) למערכת AirBattery של החברה לקוטי"ש***	146	39.4	22.7	17.15	14
עלות (בדולר) מוערכת להקמת מתקן אגירה מבוסס ליתיום (LFP) לקוטי"ש*	338	329	-	-	-
עלות (בדולר) מוערכת להקמת מתקן אגירה שאובה לקוטי"ש*	123	**34	-	-	-

\*מקור נתוני סוללות ליתיום, מכרות מלח ואגירה שאובה: מאגר עלויות וביצועי מערכות אגירת אנרגיה לשנת 2023 של מעבדה לאומית בארה"ב PNNL.<sup>38</sup> למיטב ידיעת החברה, נכון למועד פרסום הדוח, חלה ירידה מהותית בעלות מחירי סוללות הליתיום, אך לא פורסם מחקר מעודכן של PNNL בנושא.

<sup>38</sup> <https://www.pnnl.gov/projects/esgc-cost-performance>

\*\* ההשוואה נעשתה עבור מתקני אגירה שאובה בהספק מינימלי של 100 מגה וואט.

\*\*\* תוצאות ניתוח העלות מבוצעות על סמך הנחת נצילות אנרגטית של 60%.

עורכי הדו"ח בדקו את עלות רכיב ההספק בלבד (ללא רכיב האגירה), בחישוב עלות זו, לקחו בחשבון עורכי הדו"ח גם את העלויות הפרויקטליות (כח אדם, היתרים וכדומה) והגיעו לעלות כוללת של \$3,346 לקילוואט, המייצגים עלות של \$33.4 לקילוואט שעה למשך זמן אגירה של 100 שעות, \$16.7 לקילו-וואט שעה למשך זמן אגירה של 200 שעות ו-\$11.15 לקילוואט שעה למשך אגירה של 300 שעות. הערכת עלות רכיב האגירה: כאמור לעיל, כדי להגיע לעלות האגירה הכוללת יש להוסיף לחישוב עלות רכיב ההספק אשר נערך ע"י הבודק החיצוני את עלות רכיב האגירה (מכרות מלח). עלות זו הוערכה ע"י החברה בעלות של \$6 עבור כל קילוואט שעה (KWh). הערכה זו מבוססת על דו"ח מאגר עלויות וביצועי מערכות אגירת אנרגיה לשנת 2023 של מעבדה לאומית בארה"ב PNNL, 39 ובנוסף, תוקפה על-ידי חישוב עלות לקילוואט שעה אשר בוצע ע"י החברה על-בסיס הצעת מחיר בנוגע למכרה מלח בהיקף רלוונטי שקיבלה החברה מספק.

כאמור בסעיפים 17.3 לעיל ו-42.1.5 להלן, עלויות הקמת המערכת נגזרות בין היתר משקלול התמורות (trade-off) בין עלות הקמת המערכת לביצועיה, לרבות רמת הנצילות (בשים לב למאפיינים הייחודיים הנדרשים מכל מערכת ולצרכי הלקוחות). בהתאם לכך, יתכן כי נקודת האיזון הכלכלי בין תוספת נצילות לבין העלות אשר תידרש מהחברה על ידי הלקוח, תהיה שונה מנקודת האיזון אשר שימשה את החברה בכתבת הנחות היסוד לביצוע הבדיקה החיצונית. בהתאם לכך, עלות הקמת מתקן ללקוח עשויה להיות שונה מהמוצג לעיל, בהתאם לדרישות הלקוח ולנקודת האיזון הכלכלית אליה ירצה הלקוח להגיע.

החברה טרם בחנה את התשואה הצפויה ממערכת AirBattery לאור הנתונים המוצגים לעיל. תשואה זו תהיה תלויה בין היתר באסדרה עתידית ובהתפתחות שוק האנרגיה המתחדשת והפתרונות האפשריים בשוק ה-long duration – ולכן, אין לחברה ודאות כי מערכת ה-AirBattery של החברה תהפוך לכדאית מבחינה כלכלית.

הערכות החברה ביחס לעלות הקמת מתקן AirBattery למשכי אגירת אנרגיה שונים, לרבות עלות רכיב האגירה ועלות רכיב ההספק יחד ולחוד המתוארות בדוח זה, וכן ביחס ליכולת החברה לבצע את החיבור בין המערכת למכרות מלח, הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו של מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. הערכות אלו מבוססות על המידע שיש בידי החברה למועד פרסום הדיווח, על דו"ח הבודק החיצוני המתואר לעיל, תרחישים אפשריים שבחנה החברה וכן על הערכות הנהלת החברה. הערכות אלו אשר עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, וזאת בעיקר בשל דרישות שיעלו ממשקיעים או שותפים אסטרטגיים, צרכי לקוחות עתידיים, שינויים במחירי חומרי הגלם הרלוונטיים, אסדרה בטריטוריות השונות וכן בשל קיומם של אירועים שאינם בשליטת החברה או התממשות של אחד או יותר מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 43 בפרק זה.

### 17.3.3. עלויות הקמה

עלויות הקמת המערכת כוללות את עלויות רכיב ההספק (קרי, עלויות רכיבי מנגנון הטעינה והפריקה

<https://www.pnnl.gov/projects/esgc-cost-performance> <sup>39</sup>

של החברה כדוגמת טורבינות ומשאבות), את עלויות רכיב האגירה (רכיבי מנגנון האגירה של המערכת, קרי, מיכלי ה-AirX או המאגרים הגיאולוגיים) וכן את כל עלויות הקמה הפרוייקטאליות (כגון, תכנון, היתרים ועלויות ניהול הפרוייקט).

17.3.3.1. ככל שמשך האגירה המקסימלי (Duration) של מערכת האגירה הוא קצר יותר (כדוגמת מערכת אגירה תוך יומית), לעלות רכיב ההספק (מנגנון הטעינה והפריקה של מערכת AirBattery) משקל גבוה יותר מתוך סך עלות ההקמה של המערכת, וכפועל יוצא, לעלות רכיב זה, משקל רב גם בעלות האגירה המהוונת (Levelized cost of storage). בתקופת הדוח ונכון למועד פרסומו, החברה ממשיכה לפעול להפחתת עלות רכיב ההספק של המערכת. בין היתר, החברה מקדמת בחינה של עלויות רכיב ההספק הצפוי עם המעבר לייצור מסחרי של הרכיבים השונים, ובפרט הציוד הטורבו-מכני (כדוגמת משאבות וטורבינות). מבחינה ראשונית, עולה כי לאור הירידה הצפויה במחירי סוללות הליתיום, המערכת לא תהיה תחרותית אם תפעל רק בשוק האגירה התוך יומי. יחד עם זאת, מערכות אגירה רב יומיות יפעלו גם בשוק התוך יומי. הורדת עלות רכיב ההספק צפויה להשפיע לחיוב על תחרותיות המערכת אל מול טכנולוגיות חלופיות בשוק הרב יומי ואל מול תחנות כח פוסיליות. למועד זה לחברה אין יכולת להעריך את מידת תחרותיות מערכת ה-AirBattery בשוק זה.

17.3.3.2. לעומת זאת, ככל שמשך האגירה המקסימלי של מערכת האגירה ארוך יותר, לעלות רכיב האגירה (מנגנון האגירה של מערכת ה-AirBattery), משקל גבוה יותר מסך עלות ההקמה של המערכת ובהתאם, גם בעלות האגירה המהוונת (Levelized cost of storage). בתקופת הדוח ונכון למועד פרסומו, החברה ממשיכה לקדם הפחתת עלויות של מיכלי ה-AirX (שהם רכיב האגירה במערכת), ובמקביל, כחלופה לכך, החברה בוחנת שימוש באגירה גיאולוגית של אוויר דחוס (Geological Storage) לרבות שימוש בחללי אחסון בחללים בשכבות מלח גיאולוגיות (Salt Caverns) לצורך הוזלת רכיב האגירה. אגירה גיאולוגית של אוויר דחוס מתאפיינת בעלות הקמה נמוכה ועל כן להערכת החברה עשויה להיות אטרקטיבית לצורך אגירה.

הערכות החברה המפורטות בסעיף זה לעיל בנוגע לפיתוח מערכת ה-AirBattery, לאפשרויות ייצור המסחרי, שימושיה האפשריים, רמת הנצילות אליה תוכל להגיע בעתיד, כדאיותה הכלכלית ומעמדה התחרותי לאחר השלמת פיתוח ודרכי הפעולה להפחתת עלויות הקמת המערכות הנ"ל ולהתמודדות בהיבטי תמחור ביחס למוצרים מתחרים, הן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. המידע כאמור מבוסס, בין היתר, על הערכות ואומדנים סובייקטיביים של הנהלת החברה, על הידע שצברה החברה בתחום הפעילות ובכלל זה עקב הניסויים שביצעה במתקן יהל 1 ובמתקן ביקום, הערכות שונות ביחס למצב השוקיים בהם פועלת החברה וכן מידע נוסף הקיים בחברה. המידע כאמור עשוי להתממש, כולו או חלקו, או להתממש באופן שונה מבחינה מהותית מכפי שנצפה על ידי החברה ואף שלא להתממש כלל, לרבות באופן שיביא להצגת שיעורי נצילות אנרגטית בשיעורים נמוכים או גבוהים יותר. התממשות המידע כאמור תלויה בגורמים שונים אשר אינם בשליטת החברה, וביניהם הגעה ליעדים טכניים וכלכליים של מערכת ה-AirBattery ובכלל זה הגעה לשיעורי נצילות של המערכת אשר יאפשרו הגעה לשלב ייצור מסחרי, מגמות מאקרו כלכליות שונות וגורמים נוספים לרבות התממשות אחד או יותר מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 43 להלן.

17.4.1 פרויקט בשיתוף פעולה עם קיבוץ יהל ודוראל אנרגיה

17.4.1.1 בחודש נובמבר 2019 קיבלה החברה מענק מטעם משרד האנרגיה בסך של עד 1.5 מיליון ש"ח מתוך תקציב מאושר כולל לפרויקט בסך של עד 3 מיליון ש"ח (קרי, מענק בסך של כ-50% מסך התקציב הכולל של הפרויקט), במסגרת פרויקט חלוץ והדגמה מטעם המדען הראשי לצורך ובכפוף לפיתוח מערכת אגירת אנרגיה למשק החשמל המבוסס על טכנולוגיית ה-AirBattery שפותחה על ידי החברה וביצוע פיילוט למערכת זו (לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 10 בנובמבר 2019 מס' אסמכתא: 2019-01-096246).

17.4.1.2 בחודש מרץ 2020 התקשרה החברה בהסכם לשיתוף פעולה להקמת מתקן פיילוט עם אגודה שיתופית מקיבוץ יהל ("הקיבוץ") ועם שותפות בין הקיבוץ לבין קבוצת דוראל משאבי אנרגיה מתחדשת בע"מ ("השותפות"). במסגרת ההסכם הוקם מתקן פיילוט ראשוני לאגירת אנרגיה בעל הספק של 0.25 מגה וואט (250 קילו וואט), למשך 4 שעות אגירה ובעל קיבולת אגירה של כ-1,000 קוט"ש (תוצאת המכפלה של הספק המערכת כפול שעות האגירה), המבוסס על הטכנולוגיה אותה מפתחת החברה ("מתקן יהל 1" או "מערכת הפיילוט"). לפרטים נוספים אודות הסכם הפיילוט עם הקיבוץ והשותפות ראו דיווח מיידי מיום 15 במרץ 2020 (אסמכתא: 2020-01-021094).

17.4.1.3 מערכת הפיילוט הוקמה לצורך הוכחת היתכנות טכנולוגית למתקנים בקנה מידה מסחרי קטן כחלק ממפת הדרכים הטכנולוגית של החברה במטרה לעבור מהתכנות טכנולוגית למסחור הטכנולוגיה של מערכת ה-AirBattery והקמת מתקנים מסחריים מעל חמישה מגה-וואט (היינו, גדול פי 20 מבחינת ההספק החשמלי במערכת הפיילוט) (ראו בהרחבה סעיף 42.1.2 להלן).

17.4.1.4 למועד פרסום הדוח, מערכת הפיילוט מחוברת לרשת החשמל של הקיבוץ ומשמשת מתקן ניסויים לצורך יישום שיפורים טכנולוגיים של מערכת ה-AirBattery (לרבות שיפור שיעורי הנצילות האנרגטית של המערכת, שיפור תהליכים והפחתת עלויות). מתקן האגירה הוקם, מופעל ומתוחזק באופן בלעדי באחריות החברה ובמימונה המלא ממקורותיה העצמאיים וממענק משרד האנרגיה שהוענק לה, כאמור לעיל, ואילו המתקן הפוטו וולטאי טרם הוקם.

17.4.1.5 פעולות האופטימיזציה והשדרוג של מערכת הפיילוט

במהלך תקופת הדוח, החברה המשיכה בביצוע פעולות האופטימיזציה והשדרוג של מערכת הפיילוט וכן, בהטמעת שינויים ופיתוחים תהליכיים-טכניים (ציוד/קונפיגורציה) ושינויי תוכנה (אלגוריתם). במסגרת זו, במהלך השנים 2023-2024 ביצעה החברה, בין היתר, את הפעולות הבאות:

א. החלפת משאבות מים בעלות נצילות בשיעור של כ-67% במשאבות מים משופרות העובדות בנצילות של כ-77%;

ב. החלפת טורבינת לחץ גבוה מתוצרת סין בעלת שיעורי נצילות של 69% בטורבינה לחץ גבוה ייעודית שפותחה במסגרת שיתוף הפעולה עם חברת Voith Hydro בעלת שיעורי נצילות של כ-88% ("טורבינת VOITH") (לפרטים בדבר שיתוף הפעולה ראו סעיף 33.5 להלן);

ג. החלפת חלק מאביזרי צנרת לטובת הפעלת טורבינת VOITH;

ד. החלפת אביזרי צנרת קיימים באביזרי צנרת חדשים לטובת הפחתת איבודים אנרגטיים בצנרת.

ה. התקנת מערכות נוספות לשיפור הטכנולוגיה, בין היתר, התקנת טכנולוגיה להזרקה חום במהלך תהליך הפריקה. החברה עדיין מבצעת ניסויים לבדיקת השפעת הטמעת טכנולוגיה זו.

נכון למועד הדוח, הושלמה התקנת הציוד העיקרי. יחד עם זאת החברה ממשיכה לבצע ניסויים במערכת הפיילוט, ויתכן והחברה תבחר לבצע שיפורים נוספים בהתאם לתכנית הפיתוח.

#### 17.4.1.6. שיעורי נצילות אנרגטית של מערכת הפיילוט

17.4.1.7. ביום 22 במאי, 2024, השלימה החברה ניתוח תוצאות של ניסוי, במסגרתו בוצעה הפעלה מלאה של מערכת הפיילוט, ביחס להליכי הפריקה והטעינה של המערכת ושל שיעור הנצילות האנרגטית של המערכת. במסגרת ניתוח התוצאות שהתקבלו הציגה מערכת הפיילוט שיעורי נצילות הידראולית של כ-90.7% ונצילות אנרגטית של כ-47.3% וזאת לעומת שיעורי נצילות הידראולית של כ-90.2% ונצילות אנרגטית של כ-38.4% כפי שנמדדו בחודש אוגוסט 2023. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידים של החברה מהימים 31 באוגוסט 2023 ו-23 במאי, 2024 (מס' אסמכתא: 2023-01-082597 ו-2024-01-050932).

17.4.1.8. בהמשך לכך, התקשרה החברה עם גוף ייעוץ הנדסי בינלאומי (Fichtner) (בסעיף זה "הגורם החיצוני"), לצורך עריכת תיקוף חיצוני של שיעורי נצילות מערכת הפיילוט. הגורם החיצוני קבע כי התהליך במערכת טעינת החשמל של המערכת קרוב להיות תהליך איזותרמי אידאלי, אשר נמנה בין יתרונות המערכת אל מול טכנולוגיות אחרות בתחום אגירת אנרגיה באוויר דחוס (CAES). בהתאם לחישוב בלתי תלוי שנכלל בדוח, על בסיס נתוני הרצת המערכת הגולמיים שנמדדו על-ידי החברה, התקבל שיעור נצילות אנרגטית של 47.74%. בנייתו עצמאי של נצילות התהליך שביצע הגורם החיצוני, ציין הבוחן תיקונים במתודולוגית החישוב שיש לדעתו לבצע, בחישוב תחת אותם שינויים הותאם שיעור הנצילות האנרגטית של המערכת לשיעור של 45.5%. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידים של החברה מיום 1 באוקטובר, 2024 (מספר אסמכתא: 2024-01-607436).

על פי חוות הדעת של הגורם החיצוני תוכל החברה להגיע לשיעור נצילות העולה

על 60% במתקן יהל. אם זאת יצוין כי בשלב זה אין בכוונת החברה לבצע שיפורים מהותיים נוספים במתקן יהל.

יובהר כי מתקן יהל 1 הינו פרויקט פיילוט בקנה מידה מסחרי קטן בעל הספק חשמלי של 0.25 מגה וואט, המשמש מתקן ניסויים לצורך בחינת שיפורים שונים במערכת ה-AirBattery, שלא נועד לבחינת נצילות אנרגטית (אלא לצורך בחינת התכונות טכנולוגיות), ועל כן, שיעורי הנצילות המקסימליים בפרויקט זה אינם מייצגים להערכת החברה פרויקטים בקנה מידה מסחרי<sup>40</sup> שבכוונת החברה להקים בעתיד לפי מפת הדרכים הטכנולוגית.

#### 17.4.1.9. מתקן יהל 2

בחודש ינואר 2023 התקשרה החברה בתוספת להסכם עם הקיבוץ לפיו מכוחו תקים החברה פרויקט פיילוט נוסף ("מתקן יהל 2") בצמוד למתקן יהל 1, בעל קיבולת אגירה של כ-0.5 מגה-וואט שעה והספק של 360 קילוואט. בגין הקמת המתקן החברה משלמת לקיבוץ דמי שימוש שנתיים בהיקפים שאינם מהותיים לחברה. נכון למועד פרסום דוח זה, אין בכוונת החברה להקים מתקן הדגמה בקיבוץ יהל וחלף הקמת מתקן יהל 2 בכוונת החברה להקים את המתקן העתידי במיקום אחר כמתואר בסעיף 17.4.1.10 להלן.

#### 17.4.1.10. המתקן העתידי

המתקן העתידי נועד לשמש כמתקן הדגמה בתנאי שוק רלוונטיים ואף לשמש כמתקן מסחרי קטן, וכן להציג את רמות הנצילות החדשות של מערכת ה-AirBattery, בהתאם למפת הדרכים הטכנולוגית של החברה (ראו בהרחבה סעיף 41.1.1 להלן), הכוללת בין השאר הפקת לקחים מייצוב המתקן ומהניסויים שבוצעו במתקן הנוכחי של החברה בקיבוץ יהל, הטמעה של שיפורים תהליכיים וכן שימוש בציוד הידראולי חדש המותאם באופן ייעודי לצרכיה הספציפיים של מערכת ה-AirBattery. נכון למועד הדוח, כמתואר בסעיף 42.1.4 להלן, בכוונת החברה להמשיך לבחון שיתופי פעולה אסטרטגיים לצורך בניית המתקן העתידי אשר יהיה מתקן ראשון מסוגו, והוא צפוי להיות מוקם מחוץ לישראל בטריטוריה שתקבע בשיתוף עם השותפים האסטרטגיים איתם תתקשר החברה. נכון למועד דוח זה, החברה צופה כי המתקן העתידי יהיה בעל הספק טעינה/פריקה של כ-1.5 עד 5 מגה וואט, אך אין ביכולתה להתחייב בשלב זה כי זה יהיה הספק המתקן, ומדובר בהערכה בלבד.

**יובהר, כי הערכותיה של החברה המובאות לעיל, לרבות ביחס לבדיקת הנצילות ולגבי רמת הנצילות אליה תוכל להגיע מערכת ה-AirBattery בעתיד, וכן ביחס למציאת שותפים אסטרטגיים לצורך הקמת המתקן העתידי, מיקום הקמתו וההספק החשמלי הצפוי של המתקן העתידי, הן בגדר מידע צופה פני עתיד, כמשמעות המונח בחוק ניירות ערך. המידע כאמור מבוסס על הערכות ואומדנים סובייקטיביים של הנהלת החברה, מסקנות שהופקו מהפעלת מתקן הניסויים בקיבוץ יהל ומידע המצוי בידיה למועד**

<sup>40</sup> כמפורט בהרחבה בסעיף 17.2.5 לעיל, מתקן בקנה מידה מסחרי הינו מתקן בעל הספק העולה על 5 מגה וואט (היינו, גדול פי 20 מבחינת הספק המערכת במתקן יהל 1).



פרסום הדוח. המידע כאמור עשוי להתממש, כולו או חלקו, או להתממש באופן שונה מבחינה מהותית מכפי שנצפה על ידי החברה ואף שלא להתממש כלל, לרבות באופן שיביא להצגת שיעורי נצילות אנרגטית בשיעורים נמוכים או גבוהים יותר. התממשות המידע כאמור תלויה בגורמים שונים אשר אינם בשליטת החברה, וביניהם הגעה ליעדים טכניים וכלכליים של מערכת ה-AirBattery ובכלל זה הגעה לשיעורי נצילות של המערכת אשר יאפשרו הגעה לשלב ייצור מסחרי, מגמות מאקרו כלכליות שונות וגורמים נוספים לרבות התממשות אחד או יותר מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 43 להלן.

#### 17.4.1.11. בחינת פרויקט אגירה באיטליה

למועד הדוח, החברה התקשרה במזכר הבנות בלתי מחייב, לבחינת השתתפותה בפרויקט לאגירת אנרגיה בהספק של MW509.25 באיטליה, בשותפות עם אחד מבעלי העניין בחברה ועם החברה האיטלקית SCS Innovations SRL. לצורך השתתפות בפרויקט, העמידה החברה הלוואה בסכום לא מהותי לחברה האיטלקית. לפרטים נוספים, ראו באור 23 לדוחות הכספיים.

#### 17.5. מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

להלן יפורטו מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה, שיש להם או צפויה להיות להם השפעה מהותית על התוצאות העסקיות או ההתפתחויות בחברה, או בתחום פעילות אגירת אנרגיה, וההשלכות הצפויות בגינם על החברה.

יודגש כי למעט כמפורט בסעיף 43 להלן (גורמי סיכון) החברה לא אמדה את דרגת ההשפעה של אירועים והתפתחויות כאמור.

#### 17.5.1. שינויים בתמהיל מקורות הייצור במשק החשמל ומעבר לאנרגיה מתחדשת

מחקרים רבים מייחסים את פליטת גזי החממה כגורם העיקרי לתהליך ההתחממות הגלובאלית. משק האנרגיה גרם לכ-75% מסך פליטות גזי החממה בעולם בשנת 2021.<sup>41</sup> היקף פליטות נרחב זה נעשה בעיקר על ידי שימוש בדלקי מאובנים כמו פחם, נפט וגז טבעי, אשר פולטים לאטמוספירה גזי CO<sub>2</sub>, CH<sub>4</sub> ו-NOx בכמויות גדולות. מתוך מטרה לצמצם את פליטות גזי החממה על פני כדור הארץ ולהקטין את חומרת משבר ההתחממות הגלובאלית ולצד שיפורים טכנולוגיים והפחתת עלויות משמעותית, חל בעשור האחרון גידול משמעותי בהקמת מתקני אנרגיה מתחדשת, המבוססים בעיקר על רוח ושמם כתחליף למקורות ייצור קונבנציונאליים המבוססים על דלקים פוסילים (נפט, פחם וגז טבעי).<sup>42</sup> למיטב ידיעת החברה, הטכנולוגיות הנפוצות ביותר לייצור אנרגיות מתחדשות נכון למועד הדוח הנוכחי הן תחנות הידרו-אלקטריות, פאנלים פוטו-וולטאים (PV) אשר ממירים את הקרינה האלקטרומגנטית של השמש לחשמל וכן טורבינות רוח הממירות את האנרגיה הקינטית של הרוח לאנרגיה חשמלית. בין 2024 ל-2030, צפוי להיות מותקן ברחבי העולם כ-5,500 גיגה-וואט הספק של אנרגיות מתחדשות המשקף האצה של 162% ביחס לשבע השנים הקודמות.<sup>43</sup> במסגרת מגמת המעבר לאנרגיה מתחדשת

<https://www.climatewatchdata.org/embed/ghg-41>

[https://www.irena.org/-/media/Files/IRENA/Agency/Publication/2024/Jul/IRENA\\_Renewable\\_Energy\\_Statistics\\_2024.pdf](https://www.irena.org/-/media/Files/IRENA/Agency/Publication/2024/Jul/IRENA_Renewable_Energy_Statistics_2024.pdf) 42

43 ראו בקישור <https://www.iea.org/reports/renewables-2024/executive-summary>

להפחתת פליטות גזי החממה באירופה ובמקביל למשבר האנרגיה החרף שפוקד את היבשת עקב מלחמת רוסיה-אוקראינה, בחודש אוקטובר 2023 אושרה דירקטיבת האיחוד האירופאי (Directive (EU) 2023/2413) (בסעיף זה – "הדירקטיבה") אשר עדכנה, בין היתר, את הדירקטיבה משנת 2019 העוסקת בייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות (Directive (EU) 2018/2001). הדירקטיבה חייבה את חברות האיחוד לייצר לפחות 42.5% מהחשמל באמצעות מקורות אנרגיה מתחדשים עד 2030<sup>44</sup>, במטרה להיות ללא פליטות פחמן עד שנת 2050. התוכנית RePowerEU שעודכנה לאחרונה במאי 2022, שואפת להגדיל את יעדי האיחוד לאנרגיות מתחדשות עד ל-45% מצריכת האנרגיה של מדינות האיחוד בשנת 2030, במטרה להגדיל את הביטחון האנרגטי, מעבר לחשיבות הסביבתית והכלכלית. יעד זה כולל תוספת של GW600 תוספת של אנרגיה סולארית ו-GW510 תוספת של אנרגיית רוח עד 2030. כמו כן, האיחוד האירופאי פועל רבות לקידום מדיניות נוספת בנושא, הסרת חסמים, ומתן פתרונות מימון.

דוגמא נוספת ניתן למצוא בהודו, שם מדיניות תומכת מצד הממשלה מאפשרת להגדיל את היקף השימוש באנרגיות מתחדשות פי 2 מהמצב בסוף 2022, עד שנת 2027. מדובר בתוספת של GW145, כאשר אנרגיה סולארית צפויה להוות כ-75% מתוספת ההספק. בחודש יוני 2021, אישרה הממשלה ההודית תמיכה נוספת בסך 40 מיליארד דולר אמריקאי לחברות DISCOMs (חברות הפצת החשמל בהודו), במטרה לתמוך בקליטה והפצה של אנרגיה מתחדשת לצרכנים. מגמות דומות של עידוד מעבר לאנרגיות מתחדשות קיימות בטריטוריות רבות נוספות ברחבי העולם, בין היתר בסין וארה"ב, בהן ההספק המותקן הוא הגבוה ביותר.

המגמות במעבר למשק המבוסס על אנרגיות מתחדשות מייצרות אתגרים חדשים איתם צריכה להתמודד רשת החשמל בשנים הקרובות על מנת לאפשר כניסה של עוד מקורות ייצור מתחדשים, בין היתר:

1. היעדר Spinning Reserve (רזרבת ציוד סובב) - חוסר איזון קצר טווח בין כמות החשמל הנכנסת לרשת החשמל (מגורמי הייצור) ובין כמות החשמל היוצאת מן הרשת (אל הצרכנים) עלול לגרום לקריסת רשת החשמל. פער שכזה יכול להיווצר משינוי מהיר בייצור החשמל או בצריכת החשמל. תחנות כוח פוסיליות, גרעיניות, והידרואלקטריות מייצרות חשמל באמצעות ציוד סובב (ציוד המשתמש באנרגיה חשמלית להפקת אנרגיה קינטית- צנטריפוגלית ולהיפך, למשל, טורבינות וגנרטורים). האינרציה של הציוד הסובב מאפשרת לחפות למשך זמן קצר על חוסר איזון, ולשמור על יציבות הרשת עד שמנהל המערכת יכניס או יוציא מפעילות יצרנים או צרכנים, בהתאמה, ועל-ידי כך יאזן את הרשת. נכון למועד הדוח, אינרציה כזו לא מתקיימת בייצור חשמל מאנרגיה סולארית ומאנרגיית רוח. לכן, בשעות שעיקר הייצור הינו מאנרגיה סולארית ואנרגיית רוח, נוצר צורך במנגנוני איזון קצרי טווח. אחד הפתרונות שאומצו אל מול אתגר זה הוא כינון שוק של גורמים שביכולתם לספק ולקחת מהרשת חשמל בזמן תגובה קצר (סוללות ליתיום-יון מהוות דוגמא בולטת אך ישנם גם אמצעים נוספים). שמם של שירותים אלו, משתנה ממדינה למדינה וניתן לכנותם באופן כללי כ- Ancillary Services (שירותי ייצוב תדר) כאשר ניתן לחלק שירותים אלו בהתאם לזמני התגובה ומשכי ההפעלה שהם נדרשים לעמוד בהם.

<https://eur-lex.europa.eu/eli/dir/2023/2413/oj> 44

2. אירועים תוך יומיים של מחסור בשמש ורוח - מאורעות של עד 24 שעות שבהם הצריכה עולה על יכולת הייצור מאנרגיות מתחדשות. דוגמא מוכרת היא אפקט "עקומת ברווז"<sup>45</sup>, המתאר את הביקוש וההיצע התוך יומיים לחשמל במשך בעל שיעור גבוה של אנרגיה סולארית, ומתאפיין בעודפי ייצור בשעות שיא הקרינה שבהן הביקוש לחשמל נמוך באופן יחסי (שעות הצהריים), ועודפי ביקוש לחשמל באופן יחסי בשעות של קרינה נמוכה (שעות הבוקר והערב). בין הפתרונות המוצעים לאתגר זה ניתן למנות: (א) גיבוי באמצעות תחנות כוח קונבנציונאליות; ו-(ב) שימוש באמצעי אגירה שונים בהתאם למאפייני משק האנרגיה הרלבנטי (אגירה שאובה, סוללות ליתיום, מימן, אגירה באמצעות אוויר דחוס ועוד), על מנת לאגור אנרגיה בשעות של עודף היצע ולשחרר לרשת החשמל, אנרגיה בשעות של עודף ביקוש.

3. אירועים רב יומיים (Multi Day) של מחסור של שמש ורוח - מאורעות של מעל 24 שעות שבהם הצריכה עולה על יכולת הייצור מאנרגיות מתחדשות. אתגר מוכר מכונה בגרמנית Dunkelflaute – תקופה ממושכת שבמהלכה תנאים סביבתיים (עננות ומעט רוח) מביאים לתפוקה נמוכה של אנרגיות שמש ורוח באזור צפון מרכז אירופה (צפון גרמניה, בריטניה, דנמרק, הולנד וכו'). נכון למועד הדוח, הפתרון המוצע לאתגר זה הינו גיבוי עבור על-ידי גורמי ייצור חשמל קונבנציונאליים (תחנות כוח קונבנציונליות).

4. אימוץ גובר של ייצור חשמל באמצעות מקורות אנרגיה מתחדשים מפחית את הכדאיות להשקעה בגורמי ייצור קונבנציונאליים - בעוד שעיקר העלות של אנרגיה מגורמי ייצור מתחדשים הינו עלות הונית שקועה, בייצור קונבנציונאלי ישנה עלות משתנה משמעותית הנובעת מרכיב הדלקים. כתוצאה מכך, בעת שישנה זמינות של מקורות אנרגיה מתחדשים, תחנות הכוח הקונבנציונאליות אינן מסוגלות להתחרות מולן במחיר החשמל. ככל שזמינותם של מקורות אנרגיה מתחדשים גבוהה יותר, מקדם העומס (מקדם העומס של תחנת כוח קונבנציונאלית, הינו חלוקה של כמות החשמל המיוצרת בפועל ע"י התחנה בשנה נתונה בפוטנציאל ייצור החשמל של התחנה באותה שנה) ומחיר המכירה הממוצע של החשמל המיוצר ע"י התחנות הקונבנציונאליות יורד והכנסותיהן נפגעות. על מנת שתחנות הכוח הקונבנציונליות יוכלו לספק גיבוי לרשת החשמל במידת הצורך, מדינות מסוימות מסבסדות את תחנות הכוח. כך למשל, בבריטניה היצרנים הקונבנציונאליים מקבלים תשלומי זמינות גבוהים<sup>46</sup> לצורך שמירה על גיבוי מספק לרשת החשמל.

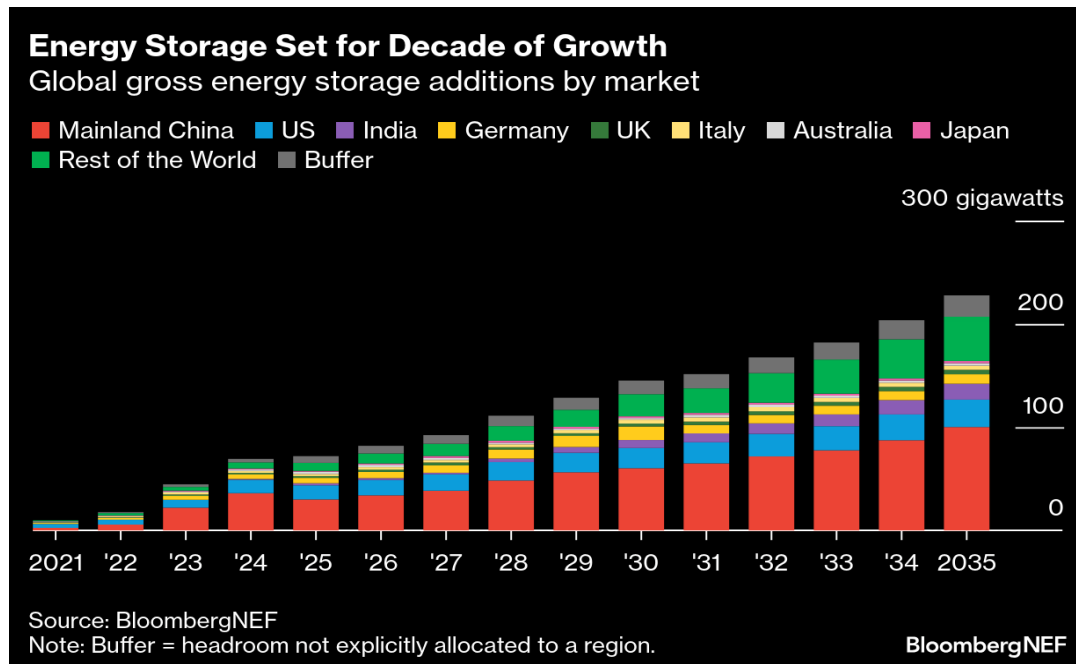
מערכות אגירה רב יומית (Multi Day Energy Storage Systems), כדוגמת מערכת ה-AirBattery של החברה, עשויות להחליף תחנות כוח קונבנציונאליות כאמצעי גיבוי לרשת החשמל עבור תקופות ממושכות. זאת, ככל שמערכות אגירה אלו יעמדו בקריטריונים שיקבעו על-ידי הרגולטורים.

המשך הגידול הצפוי בנתח השוק של מתקנים לייצור אנרגיה ממקורות מתחדשים, אשר מטבעם מושפעים מתנאי מזג האוויר ומייצרים אנרגיה במקצבים לא אחידים צפוי להביא לגידול השוק הפוטנציאלי בתחום פעילות אגירת האנרגיה.

<sup>45</sup> <https://www.energy.gov/eere/articles/confronting-duck-curve-how-address-over-generation-solar-energy>  
<sup>46</sup> <https://news.bloomberglaw.com/environment-and-energy/uk-subsidies-for-fossil-fuel-power-plants-swell-to-record-1>

אגירת אנרגיה חשמלית, זוהתה כאחד האמצעים המאפשרים שיפור באמינות תפקוד מערכת החשמל בכלל, ובפרט להתמודדות עם האתגרים שמציבות האנרגיות המתחדשות. קיימות טכנולוגיות שונות לאגירת אנרגיה, כאשר כיום מרבית ההספק החשמלי מתקבל מאתרי אגירה שאובה. בשני העשורים הקרובים משקלה של טכנולוגיה זו צפוי לרדת, ואגירה באמצעים אחרים זולים יותר ומורכבים פחות, תלך ותגדל.

למתקני אגירת אנרגיה מגוון תועלות למשק החשמל, לרבות התמודדות עם ייצור מבוזר, הגדלת אמינותה ורציפותה התפקודית של רשת החשמל, הקלת העומסים על רשת החשמל באזורי ביקוש, מתן מענה לשינויים בדפוסי הצריכה החשמלית (כדוגמת טעינת רכבים חשמליים), ייצוב תדר ועוד. כמו כן, למתקני האגירה תפקיד מרכזי ביכולת להגדיל את פוטנציאל הייצור של אנרגיות מתחדשות ואת האפשרות להסתמך על אספקת חשמל ממתקנים אלו, מעבר לשעות הייצור בפועל. להלן צפי להתפתחות התקנות מערכות אגירת אנרגיה עד לשנת 2035 בטריטוריות שונות (לפי ההספק החשמלי):



מקור: <https://about.bnef.com/blog/headwinds-in-largest-energy-storage-markets-wont-deter-growth/>

על-פי הדו"ח השנתי של המועצה לאגירת אנרגיה לטווח ארוך, גודל שוק אגירת האנרגיה (חשמל וחום) בשנת 2040 יעמוד הספק של עד 8 טרה-וואט שעה עם שווי שוק פוטנציאלי של 4 טריליון דולר.<sup>47</sup> למועד הדוח, אין לחברה יכולת להעריך את הנתח של אגירה גאולוגית של אוויר דחוס בכללותו בשוק זה ואת נתח מערכת ה-AirBattery בשוק זה. לפרטים נוספים בדבר שימוש באגירה גאולוגית ראו סעיף 30.3.4 להלן.

<sup>47</sup> <https://adescouncil.com/annual-report> (עמ' 68).

בשנים האחרונות, ניתן לראות גידול במערכות אגירה מבוזרות ברחבי העולם, בעיקר של טכנולוגיות אגירה כימיות. יחד עם זאת, הצפי הוא ששעות האגירה שמשק החשמל ידרוש יגדל, יחד עם הגדלת השימוש באנרגיה המתחדשת בתמהיל הייצור.

נכון למועד פרסום הדוח, ניכר כי בעולם רואים את הצורך במערכות אגירה לטווח ארוך. דוגמא לכך ניתן לראות במשק האנרגיה הבריטי אשר הינו מהמתקדמים בעולם. המחלקה לביטחון אנרגטי ומדיניות אפס פליטות הבריטית (The Department of energy security and net zero) מעריכה כי כמחצית מצרכי אגירת האנרגיה העתידיים של המשק הבריטי יהיו עבור אירועים שמשכם עולה על 24 שעות<sup>48</sup>. מערכות אגירה רב יומיות יוכלו לספק גם פתרונות עבור אירועים תוך יומיים ואף תוך שעותיים (לטווח קצר). החברה מכוונת לפנות לשוק זה עם מערכת ה-AirBattery ככל שהפיתוח יושלם והשוק יתפתח וייצר הזדמנויות לטכנולוגיות בעלות יתרון לטווח ארוך.

### 17.5.3. שוק אגירת האנרגיה

כחלק מתמיכה במעבר לאנרגיות מתחדשות וכתוצאה מההשפעות על רשתות החשמל, יותר ויותר מדינות בעולם מאמצות רגולציה המקדמת התקנת מערכות אגירה. במדינות אלו, כדוגמת ישראל ושווקים נוספים במערב ארה"ב, אוסטרליה, בריטניה ועוד, מקדם הרגולטור תוכניות המאפשרות הקמת מערכות אגירה באמצעות רגולציה טכנית המסדירה מערכות וטכנולוגיות אגירה ואת אופן חיבור מתקני האגירה לרשתות החשמל. בנוסף, מקדמים הגופים הרגולטורים בשווקים אלו מתווים מסחריים שונים, בין אם באמצעות ניהול מכרזי מדינה כדוגמת הפעילות בישראל, ובין אם בעידוד שווקים חופשיים ומשוכללים לסחר בחשמל.

#### טכנולוגיות אגירה קיימות

17.5.3.1. אגירה שאובה - למיטב ידיעת החברה, למועד הדוח, טכנולוגיית האגירה הנפוצה בעולם מבוססת על אגירה שאובה.<sup>49</sup> באמצעות טכנולוגיה זו, אנרגיה נשמרת בצורה של אנרגיה פוטנציאלית, בדרך כלל על ידי שאיבת מים ממאגר נמוך למאגר גבוה. צורת אגירה זו נחשבת ליעילה ואמינה, אך מצריכה תנאים טופוגרפיים יחודיים, שטחים נרחבים והשקעות בהיקפים גבוהים המצדיקות אך ורק פרויקטים בסדרי גודל גדולים ביותר (של מאות ואלפי מגה-וואט בשעה).

17.5.3.2. סוללות ליתיום-יון - בשנים האחרונות חלה צמיחה בייצור סוללות מבוססות ליתיום-יון, מרביתה לתעשיית הרכבים החשמליים וחלקה לתעשיית אגירת הרשת (stationary storage). בשרשרת הערך של סוללות הליתיום כאמצעי אגירה קיימים מספר חסרונות מובנים. מבחינה טכנית, הסוללות סובלות מדגרגציה (הגרעה) של המרכיבים הכימיים שלהן, ומפריקה עצמית של חשמל בזמן שאינן בטענה. בנוסף, סוללות אלו אינן מסוגלות לעבוד בטמפרטורה גבוהה, ואף עשויות לגרום לדלקה במקרה של חימום יתר או תקלה. מסיבה זו, דורשות הסוללות קירור מתמיד והעמסת עלויות חשמל פריזטיות<sup>50</sup> על הפרויקט.

<sup>48</sup> <https://assets.publishing.service.gov.uk/media/659bde4dd737c000ef3351a/long-duration-electricity-storage-policy-framework-consultation.pdf>

<sup>49</sup> נכון לשנת 2023, אנרגיה שאובה היוותה כ-87% מסך הספק האגירה (kW) המחוברת לרשת בעולם, וכ-91% מסך אנרגיית האגירה (kWh).

<sup>50</sup> חשמל פריזיטי - חשמל הנצרך לשימוש עצמי והפעלת המתקן עצמו. <https://sandia.gov/ess-ssl/gesdb/public/statistics.html>

בנוסף, סוללות אלקטרו-כימיות בכלל וסוללות ליתיום בפרט, מוגבלות מבחינת מספר מחזורי הטעינה והפריקה שלהן ודורשות הגדרה מראש טרם ייזום הפרויקט. מבחינה סביבתית, שרשרת החיים של הליתיום ושל מרכיבים נוספים כגון ניקל וקובלט היא בעייתית היות ומדובר ביסודות כימיים רעילים, דליקים ושאינם נפוצים. בהתאם, פגיעה בסוללות כתוצאה מתקלה טכנית, או כתוצאה ממעשה מכוון ודלקה, עלולה לפגוע בבני אדם, במשאבי הקרקע ובסביבה. בשנים האחרונות נעשה מאמץ ניכר לספק פתרונות טכנולוגיים חדשים אשר יפצו על המגבלות והחסרונות של סוללות הליתיום ויאפשרו את הגידול הצפוי והנדרש בהספק האגירה, על מנת לעמוד בתכניות לשילוב אנרגיות מתחדשות בכלכלת החשמל העולמית.

### 17.5.3.3 פתרונות נוספים

טכנולוגיות אגירה נוספות שצומחות על מנת לתת מענה לצרכי האגירה העתידיים הן סוללות זרימה,<sup>51</sup> אוויר דחוס (CAES), אוויר נוזלי,<sup>52</sup> גרוויטציה מכאנית (מערכת משקולות שמועלית מאות מטרים בזמן טעינה על-ידי מנוע חשמלי ומורדת לקרקע בזמן פריקה לצורך ייצור חשמל), סוללות ברזל אוויר (Iron Air) אשר מנצלות את תהליך החימצון וההחלדה של אוויר, פחמן דו חמצני דחוס הפועל בדומה למערכות CAES, סוללות נתרן יון (Na-ion) ופתרונות לייצור מימן ממקורות מתחדשים (Green Hydrogen) ואיתור מימן טבעי (Gold/White Hydrogen), המקודמים על ידי ענקיות אנרגיה כגון RWE, Shell, ACWA, Air Product ואחרים. למיטב ידיעת החברה פרויקטים אלו צפויים להבנות במהלך העשור הקרוב ולשמש כמקור אגירה מסוג חדש לשימוש בתחבורה ומערכות ייצור חשמל מבוססות מימן.

החברה פועלת בעולם התוכן של פתרונות אגירה באוויר דחוס, CAES המשתייך למשפחת האגירה האלקטרו-מכאנית. בעולם תוכן זה פועלות כיום חברות כמו Hydrostore, Corre Energy, MAN, Siemens, Energy Vault, Highview Power ואחרות. לפרטים נוספים בדבר טכנולוגיות אגירה ראו סעיף 23 להלן.

## 17.6 מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

- 17.6.1 נכון למועד הדוח, לחברה מתקן ניסויים בקיבוץ יהל (ראו סעיף 17.4.1 לעיל) וכן, כמפורט בסעיף 42.1.4 להלן, החברה בוחנת את האפשרות להקמת פרויקט דמו של מערכת ה-AirBattery בטריטוריות שונות מחוץ לישראל אשר מעודדות ייצור אנרגיה מתחדשת.
- 17.6.2 בהתאם, החברה תלויה בפרסום רגולציות התומכות בהקמת מערכות אגירה בארץ ובעולם. הרגולציה בישראל מעודדת חברות לפתח מערכות אגירה באמצעות תמריצים שונים. כמו כן, מדינות שונות מקדמות רגולציה המעודדת שימוש במתקני אגירת אנרגיה, כך למשל, גרמניה דורשת מיזמי אנרגיות

<sup>51</sup> סוללת זרימה משתמשת ברעיון של סוללה אלקטרו-כימית, שבה אנרגיה אלקטרו-כימית מאוחסנת בכימיקלים בתוך שני נוזלים שונים (אנודה וקתודה) המאוכסנים בשני מכלים נפרדים. בזמן הפקת חשמל שני הנוזלים מסוחררים אחד כדי השני דרך ממברנה אשר מאפשרת הובלת יונים בין האנודה לקתודה וכך למעשה מופק חשמל. בסוללה רגילה, האנודה והקתודה הינן קשיחות לחלוטין עובדה שמגבילה את כמות האנרגיה הפוטנציאלית בסוללה (כמו במצבר רגיל של רכב). בסוללות זרימה, לעומת זאת, רוב הנוזל מצוי מחוץ לסוללה, במיכלי אגירה. לכן, כמות האנרגיה הפוטנציאלית מוגבלת רק בגודל מיכל האגירה.

<sup>52</sup> אוויר נוזלי נוצר על ידי קירור האוויר אל מתחת לנקודת הקיפאון שלו למצבו הנוזלי, בתהליך הקרוי הנולה. זו דרך לדחוס את האוויר, שלאחר מכן מאוחסן בטמפרטורה נמוכה במיכלים קריאוגניים. פריקת האנרגיה מתבצעת כאשר נותנים לאוויר להתחמם ולשוב למצב גזי.

מתחדשות לכלול רכיב אגירה בפרויקטים השונים. במהלך שנת 2024 הרגולטורים הבריטיים ערכו מספר התייעצויות עם הציבור<sup>53</sup> <sup>54</sup>, הנוגעות לעיצוב מדיניות עידוד אגירת אנרגיה לטווח ארוך. מהפרסום האחרון של Ofgem<sup>55</sup> עולה כי חלון ההגשה לפרויקטים במסגרת המנגנון שייבחר, ייפתח ברבעון השני של שנת 2025, מתוך מטרה להפעיל את הפרויקטים עד שנת 2030. בהמשך ייפתחו חלונות נוספים. בחודש ספטמבר 2024, פרסם משרד האנרגיה הגרמני קול קורא להתייעצות<sup>56</sup> בנוגע לחוק לקידום מערכות אגירה לטווח של מעל ל-72 שעות ובהספק של 500 מגה וואט.

17.6.3. להערכת החברה, לאור הצורך הממשי בהקמת מתקני אגירה אותו מעודדים הרגולטורים בארץ ובעולם באמצעות רגולציה, הביקוש למתקני אגירת אנרגיה צפוי לגדול בישראל ובעולם בשנים הקרובות. להערכת החברה, הרגולציה על תחום אגירת האנרגיה בישראל ובעולם (אשר עשויה לכלול תמריצים שונים לרבות תמריצים כלכליים) עשויה לתרום לביצוע פרויקטים בתחום הפעילות ואף להפוך אותם לריווחיים. מנגד, עצירה או האטה של הרגולציה על תחום האגירה בארץ ובעולם עשויה להשפיע באופן משמעותי על הוצאתם אל הפועל של פרויקטים בתחום פעילות זה.

**הערכות החברה בקשר עם השפעת הליכי הרגולציה הנ"ל ובכללם פרסום רגולציות בנושא אגירת אנרגיה בישראל ובעולם הוא בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. המידע כאמור מבוסס, בין היתר, על הערכות ואומדנים סובייקטיביים של הנהלת החברה, ניסיונה עם הרגולציה בתחום הפעילות, הערכות שונות ביחס למצב השוקיים בהם פועלת החברה וכן מידע נוסף הקיים בחברה. המידע כאמור עשוי להתממש, כולו או חלקו, או להתממש באופן שונה מבחינה מהותית מכפי שנצפה על ידי החברה ואף שלא להתממש כלל, כתלות בגורמים שונים אשר אינם בשליטת החברה, וביניהם אי עמידה ביעדי פיתוח, אי עמידה ביעדי שיווק, אי הגעה ליעדים טכניים וכלכליים של מערכת ה-AirBattery ובכלל זה בשל אי הגעה של המערכת לפרמטרים הטכניים הנדרשים למעבר לשיווק מסחרי (לרבות שיעורי נצילות אנרגטית), שינויים ברגולציה החלה על תחום הפעילות, שינויים טכנולוגיים והתפתחויות שיביאו להתגברות התחרות בתחום הפעילות כגון מתחרים חדשים העשויים לפתח טכנולוגיה מתחרה, מגמות מאקרו כלכליות שונות וגורמים נוספים לרבות התממשות אחד או יותר מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 43 להלן.**

17.7. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיות

למיטב ידיעת החברה למועד פרסום הדוח בטרטוריות שונות מחוץ לישראל (ואף בישראל עצמה כמפורט לעיל) ישנה התפתחות בשוק מתקני אגירת אנרגיה מתחדשת במודל של תשלומי זמינות עבור מערכות אגירת אנרגיה מתחדשת בדגש על פתרונות המספקים מענה אגירה לטווח זמן ארוך (Long duration).

דוגמא לכך ניתן לראות במשק האנרגיה הבריטי אשר הינו מהמתקדמים בעולם. המחלקה לביטחון אנרגטי ומדיניות אפס פליטות הבריטית (The Department of energy security and net zero) מעריכה כי כמחצית

<sup>53</sup> <https://assets.publishing.service.gov.uk/media/670660eb366f494ab2e7b57a/LDES-consultation-government-response.pdf>

<sup>54</sup> [https://www.ofgem.gov.uk/sites/default/files/2024-12/Dec\\_OpenLetter\\_LDES\\_0.pdf](https://www.ofgem.gov.uk/sites/default/files/2024-12/Dec_OpenLetter_LDES_0.pdf)

<sup>55</sup> <https://www.ofgem.gov.uk/decision/long-duration-electricity-storage-technical-document>

<sup>56</sup> [https://www.bmwk.de/Redaktion/DE/Downloads/Energie/kraftwerkssicherheitsgesetz-wasserstofftaehige-gaskraftwerke.pdf?\\_\\_blob=publicationFile&v=6](https://www.bmwk.de/Redaktion/DE/Downloads/Energie/kraftwerkssicherheitsgesetz-wasserstofftaehige-gaskraftwerke.pdf?__blob=publicationFile&v=6)

מצרכי אגירת האנרגיה העתידיים של המשק הבריטי יהיו עבור אירועים שמשכם עולה על 24 שעות<sup>57</sup>, ובמהלך תקופת הדו"ח המשיכה לקדם מדיניות לעידוד מערכות אגירה לטווח של מעל 6 שעות, תהליכים מקבילים מתקיימים גם במדינות נוספות, כגון גרמניה כמתואר בסעיף 17.6.2 לעיל.

להערכת החברה, התפתחות זו עשויה לתרום לגידול במכירות עתידיות של מערכת ה-AirBattery.

בכוונת החברה לפעול ליצירת שיתופי פעולה אסטרטגיים עתידיים שיאפשרו הקמת פרויקט של מערכת ה-AirBattery בטריטוריות שונות מחוץ לישראל (ראו לעניין זה סעיף 42 להלן).

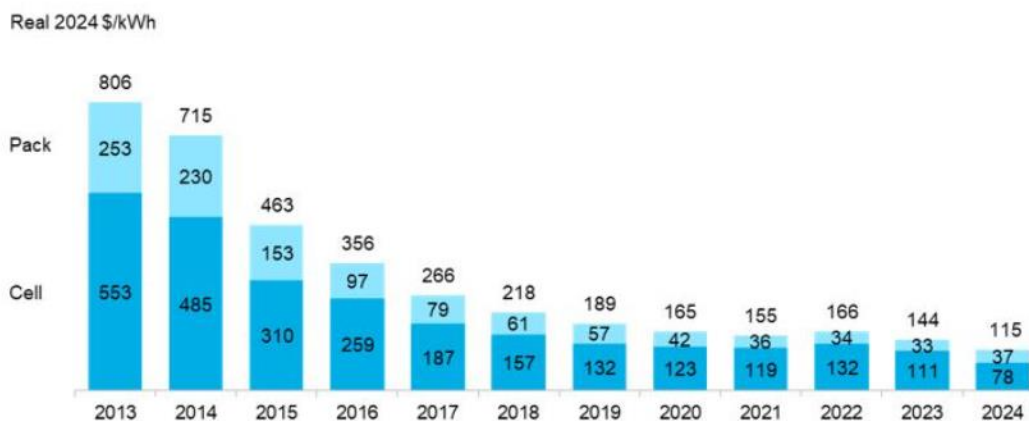
הערכות החברה בנוגע לשינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו, לרבות גידול אפשרי במכירות עתידיות של מערכת ה-AirBattery וכוונתה של החברה לפעול ליצירת שיתופי פעולה אסטרטגיים עתידיים הן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך. המידע כאמור מבוסס, בין היתר, על פרסומים פומביים שונים ועל הערכות סובייקטיביות של הנהלת החברה, לרבות בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. המידע כאמור עשוי להתממש, כולו או חלקו, או להתממש באופן שונה מבחינה מהותית מכפי שנצפה על ידי החברה ואף שלא להתממש כלל, כתלות בגורמים שונים אשר אינם בשליטת החברה, וביניהם אי עמידה ביעדי פיתוח, אי עמידה ביעדי שיווק, אי הגעה ליעדים טכניים וכלכליים של מערכת ה-AirBattery ובכלל זה בשל אי הגעה של המערכת לפרמטרים הטכניים הנדרשים למעבר לשיווק מסחרי (לרבות שיעורי נצילות אנרגטית). שינויים ברגולציה החלה על תחום הפעילות, שינויים טכנולוגיים והתפתחויות שיביאו להתגברות התחרות בתחום הפעילות כגון מתחרים חדשים העשויים לפתח טכנולוגיה מתחרה, מגמות מאקרו כלכליות שונות וגורמים נוספים לרבות התממשות אחד או יותר מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 43 להלן.



התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

במהלך שנת 2024 נמשכה הירידה במחירי סוללות מבוססות טכנולוגית ליתיום, כמתואר בגרף מטה<sup>58</sup>:

**Figure 1: Volume-weighted average lithium-ion battery pack and cell price split, 2013-2024**



Source: BloombergNEF. Note: Historical prices have been updated to reflect real 2024 dollars. Weighted average survey value includes 343 data points from passenger cars, buses, commercial vehicles and stationary storage.

במקביל לירידה במחירי הליתיום, בתקופת הדוח חל גידול בכמות ההתקנות של מערכות אגירה אשר צפוי להימשך לפחות עד שנת 2035 כמתואר בסעיף 17.5.2.

להערכת החברה, שימוש בסוללות ליתיום יהיה כדאי באגירה לטווח זמן קצר ואגירה תוך יומית. על מנת להתחרות עם ירידת מחירי הליתיום בסוגי אגירה אלו (בהם לרכיב ההספק משקל גדול מתוך עלות המערכת לעומת רכיב האגירה), החברה ממשיכה לבחון הפחתת עלויות של רכיב ההספק. במקביל, ממשיכה החברה לבחון שימוש במאגרים גיאולוגיים כתחליף לשימוש במיכלי האגירה (ה-AirX) של החברה על מנת להוזיל באופן משמעותי את עלות רכיב האגירה. הפחתה של עלות רכיב האגירה עשויה לאפשר לחברה להציע מחיר תחרותי עבור אגירה לטווח זמן ארוך אל מול טכנולוגיות מתחרות (כגון מימן, סוללות ברזל חלודה, אגירה שאובה, וכו'). לפרטים בדבר ההיבטים הטכנו כלכליים של המערכת ראו סעיף 17.3 לעיל; לפרטים בדבר הסביבה התחרותית ראו סעיף 23 להלן; לפרטים בדבר בחינת השימוש באגירה גיאולוגית ראו סעיף 30.3.4 להלן.

למועד הדוח, החברה מעריכה כי ההתפתחות העיקרית בשווקים של תחום הפעילות תהיה הקמת מערכות אגירה עצמאיות בינוניות-גדולות שיוקמו בצמוד לרשתות חלוקה והולכה.

להערכת החברה במקומות מסוימים בעולם, קיימת כדאיות כלכלית למערכות ייצור אנרגיה מתחדשת לעומת טכנולוגיות קונבנציונאליות מתחרות, אולם בשל קשיי חיבור ותשתית רשת, לא מתאפשרת הקמתן של מערכות אלו. מערכות אגירת האנרגיה מהוות גורם המסייע להתגבר על מגבלות התשתית של רשת החלוקה, ומאפשרות מימוש פוטנציאל של מתקני הפקת האנרגיה המתחדשת. בהתאם, החברה צופה גידול בביקוש למתקני אגירה בטריטוריות שונות מחוץ לישראל ומעבר מהקמת מתקנים לאגירה לטווח זמן קצר לאגירה לטווח זמן ארוך, בהתאם לעידוד ממשלתי ולאתגרים שעשויות לחוות מדינות בהן שיעור האימוץ של אנרגיות מתחדשות גבוה. בתוך כך, החברה בוחנת אפשרות להקמת פרויקט הדגמה בגודל בינוני ושיתופי פעולה עתידיים בטריטוריות בהן

<https://about.bnef.com/blog/lithium-ion-battery-pack-prices-see-largest-drop-since-2017-falling-to-115-per-kilowatt-hour->

<sup>58</sup>  
/bloombergnef

עלויות ההקמה ורכיבי מערכת ה-AirBattery (הנגזרות מרמות המחירים המקומיות<sup>59</sup>, ומהפוטנציאל המקומי לאגירה גיאולוגית) יהיו נמוכות יחסית (ראו סעיף 42 להלן).

הערכות החברה בנוגע להתפתחויות בשוקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות שלו לעיל, לרבות הערכות החברה בנוגע לשימושים של סוללות הליתיום, דרכי הפעולה להפחתת עלויות הקמת מערכת ה-AirBattery, ההתפתחות העיקרית בשוקים של תחום הפעילות, הכדאיות הכלכלית בשוקים מסוימים, והגידול הצפוי בביקוש למתקני אגירה בטריטוריות שונות מחוץ לישראל ומעבר מהקמת מתקנים לאגירה לטווח לזמן קצר לאגירה לטווח זמן ארוך, הן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך. המידע כאמור מבוסס, בין היתר, על פרסומים פומביים שונים ועל הערכות סובייקטיביות של הנהלת החברה, המבוססות בחלקן על פרסומים פומביים שונים ובחלקם על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. המידע כאמור עשוי להתממש, כולו או חלקו, או להתממש באופן שונה מבחינה מהותית מכפי שנצפה על ידי החברה ואף שלא להתממש כלל, כתלות בגורמים שונים אשר אינם בשליטת החברה, וביניהם אי עמידה ביעדי פיתוח, אי הגעה ליעדים טכניים וכלכליים של מערכת ה-AirBattery ובכלל זה בשל אי הגעה של המערכת לפרמטרים הטכניים הנדרשים למעבר לשיווק מסחרי (לרבות שיעורי נצילות אנרגטית). שינויים ברגולציה החלה על תחום הפעילות, שינויים טכנולוגיים והתפתחויות שיביאו להתגברות התחרות בתחום הפעילות כגון מתחרים חדשים העשויים לפתח טכנולוגיה מתחרה, מגמות מאקרו כלכליות שונות וגורמים נוספים לרבות התממשות אחד או יותר מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 43 להלן.

#### 17.9. שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

כמפורט בסעיף 17.5.3 לעיל, החברה חשופה לתחרות מצד טכנולוגיות אגירה קיימות. בנוסף, מתבצעת השקעה גלובלית בטכנולוגיות אגירה המצויה בשלבי מחקר ופיתוח שונים במגוון של דיסציפלינות וזאת לאור התמריצים הכלכליים לפיתוח פתרונות אגירה. ככל שמערכות האגירה שיפותחו ייצרו פתרון אגירה זול יותר וביעילות גבוהה יותר, הדבר עלול לפגוע בכדאיות הכלכלית והטכנולוגית בשימוש במערכת ה-AirBattery של החברה. החברה פועלת כל העת לפיתוח וייעול רכיבי מערכת ה-AirBattery בהתאם למפת הדרכים הטכנולוגית (ראו סעיף 42.1.2 להלן) לרבות בנוגע לרמת הנצילות של המערכת והעלות לקילו-וואט/שעה, ובכלל זאת הגדלת הלחץ המוחזק במכלי האגירה וסינרגיה של שירותים שהמערכת מספקת. כמו כן החברה פועלת להפחתת עלויות המערכת דרך אופטימיזציה של רכיביה לרבות רכיב אגירת האוויר הדחוס באמצעים שונים (למשל על-ידי בחינת האפשרות לשימוש באגירה גיאולוגית). למועד פרסום הדוח לא ידוע לחברה על טכנולוגיה מוכחת נוספת על אלו שתוארו בסעיף 17.5.3 לעיל הצפויה לשנות מהותית את פני המפה התחרותית ואת השוקים בהם החברה עתידה לפעול.

הערכות החברה בנוגע לשינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על התחום המתוארות לעיל, לרבות הערכות החברה בנוגע למערכות האגירה שיפותחו בעתיד שייצרו פתרון אגירה זול יותר וביעילות גבוהה יותר וכן, את הערכות החברה בקשר עם התרומה הצפויה של תוכניות השדרוג של המערכת לפיתוח וייעול רכיבי מערכת ה-AirBattery לרבות לשיפור רמת הנצילות של המערכת, ודרכי הפעולה להפחתת עלויות הקמת המערכת הן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך. המידע כאמור מבוסס, בין היתר,

<sup>59</sup> כגון עלויות עבודות תשתית, עלויות חומרי גלם כגון פלדה, וצמנט וכן רכיבים של מערכת ה-Airbattery ועלויות שילוח.

על פרסומים פומביים שונים ועל הערכות סובייקטיביות של הנהלת החברה, המבוססות בחלקן על פרסומים פומביים שונים ובחלקם על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. המידע כאמור עשוי להתממש, כולו או חלקו, או להתממש באופן שונה מבחינה מהותית מכפי שנצפה על ידי החברה ואף שלא להתממש כלל, כתלות בגורמים שונים אשר אינם בשליטת החברה, וביניהם אי עמידה ביעדי פיתוח, אי הגעה ליעדים טכניים וכלכליים של מערכת ה-AirBattery ובכלל זה בשל אי הגעה של המערכת לפרמטרים הטכניים הנדרשים למעבר לשיווק מסחרי (לרבות שיעורי נצילות אנרגטית), שינויים ברגולציה החלה על תחום הפעילות, שינויים טכנולוגיים והתפתחויות שיביאו להתגברות התחרות בתחום הפעילות כגון מתחרים חדשים העשויים לפתח טכנולוגיה מתחרה, מגמות מאקרו כלכליות שונות וגורמים נוספים לרבות התממשות אחד או יותר מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 43 להלן.

#### **18. מוצרים ושירותים**

כאמור לעיל, החברה מפתחת את מערכת ה-AirBattery, ופועלת לפי מפת הדרכים הטכנולוגית של החברה (ראו בהרחבה סעיף 42.1.2 להלן), בין היתר, לשיפור הפרמטרים הטכניים, לרבות רמת הנצילות והעלות לקו"ש. במסגרת זו, התקינה והפעילה החברה את מתקן יהל 1 אשר משמש גם כאתר ניסויים לצורך בחינת שיפורים במערכת, פעלה במהלך השנים 2023-2024 לשדרוג המתקן הנוכחי באמצעות החלפת חלק מהציוד ההידראולי בציוד באיכות גבוהה יותר וכן בוחנת אפשרות לביצוע שיתופי פעולה אסטרטגיים לצורך בניית המתקן העתידי מחוץ לישראל, חלף הקמתו בקיבוץ יהל. לפרטים נוספים בדבר מתקן יהל 1 ראו סעיף 17.4.1 לעיל. לפרטים נוספים אודות המתקן העתידי ראו סעיף 17.4.1.10 לעיל.

#### **19. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים**

לתאריך הדוח ובשים לב לשלבי הפיתוח בהם מצויה המערכת, החברה טרם רשמה הכנסות ממערכת ה-AirBattery.

#### **20. לקוחות**

למועד הדוח ולמועד פרסום הדוח, לחברה אין התקשרויות המניבות לה הכנסות עם לקוחות במסגרת תחום הפעילות.

#### **21. שיווק והפצה**

בשנת 2021 פעלה החברה ליצירת תשתית ראשוניות של מערך שיווק והפצה של מערכת ה-AirBattery הן בישראל והן בטריטוריות מחוץ לישראל. בשנת 2023 הושתתה פעילות זו במסגרת תחום הפעילות, לטובת המשך המו"פ וייעול מערכת ה-AirBattery. בעקבות תוצאות פעילות המו"פ, בתקופת הדו"ח חודשה פעילות השיווק. בין היתר, חידשה החברה את אתר האינטרנט, יצרה סרטון חדש למתקן ההדגמה ביהל, השתתפה בכנסים בחו"ל, נרשמה לחברות באיגודים בינ"ל של חברות בתחומים הרלבנטיים, ופנתה לשותפים פוטנציאליים באופן ישיר, באמצעות קמפיינים, ובאמצעות הסכמי שיווק עם צדדים שלישיים

#### **22. צבר פרויקטים**

למועד הדוח ולמועד פרסום הדוח לחברה לא קיימים פרויקטים בצבר הפרויקטים שלה.

#### **23. תחרות**

##### **23.1. הסביבה התחרותית של החברה**

סביבת התחרות של החברה כוללת טכנולוגיות אגירה בשלות, לצד טכנולוגיות אגירה בשלבי מחקר ופיתוח שונים.

ניתן לסווג את טכנולוגיות האגירה לחמש קטגוריות עיקריות: (1) אלקטרו-מכאנית; (2) תרמו-אלקטרית; (3) הידרו-אלקטרית; (4) אלקטרו-כימית; ו- (5) אגירה כימית. איכות מערכות האגירה נמדדת על סמך שורה נרחבת של תכונות כגון עלות המערכת, נצילות, אורך חיי המערכת, בטיחות, השפעות סביבתיות, זמני תגובה, זמני טעינה ופריקה, יכולת ניהול ובקרה, איבודים, תחזוקה ותפעול וגמישות לצרכים שונים.

הטכנולוגיות להלן מהוות טכנולוגיות מתחרות עיקריות לזו של החברה:

23.1.1. אגירה שאובה (pumped hydro storage) - אגירת אנרגיה בצורה של אנרגיה פוטנציאלית, לרוב על ידי

שאיבת מים ממאגר נמוך למאגר גבוה.<sup>60</sup> יכולת ההטמעה של טכנולוגיה זו קשורה בקשר ישיר עם מיקום טופוגרפי מסוים וכרוכה בעלויות הקמה גבוהות ולכן מוצדקת רק עבור מתקנים גדולים מאוד בעלי נפחי אגירה של מאות מגה וואט לשעה. טכנולוגיית אגירה שאובה היא טכנולוגיה ותיקה ומוכחת לאגירת אנרגיה, בעלת נצילות גבוהה, דגרגציה נמוכה, אינרציה, ואורך חיים ארוך, ובהתאם ברחבי העולם קיימים פרויקטים רבים של אגירה שאובה. למיטב ידיעת החברה למועד הדוח, בישראל הוקמו שתי תחנות אגירה שאובה, אחת בגלבוה והשנייה בכוכב הירדן. כמו כן, למיטב ידיעת החברה, ישנם שני מתקני אגירה שאובה בולטים באגירה לטווח זמן ארוך בפורטוגל ובקליפורניה. בתחום זה פעולות חברות ה-Utilities ושחקני תשתיות גדולים, כדוגמת: GE Vernova, אלקטרה וכו';

23.1.2. סוללות ליתיום-יון (lithium ion batteries). לטכנולוגיה זו נצילות התחלתית גבוהה ביותר, זמן תגובה

מהיר ביותר, ואפשרות להתקנות בגדלים קטנים. לטכנולוגיה יש גם מספר מגבלות, ביניהן: נצילות דועכת, אורך חיים קצר, בלאי, פסולת בעייתית למחזור, שימוש בחומרי גלם שהם מחצבים נדירים באופן יחסי ושרשרת אספקה מוגבלת; בתחום זה פועלות חברות כגון CATL, BYD, Fluance, Tesla, BMW.

23.1.3. סוללות זרימה (Flow Batteries) - טכנולוגיה זו מבוססת על סוללות אלקטרוכימיות. מדובר בטכנולוגיה

יעילה יחסית לאגירה לטווח ארוך, ואולם מגבלותיה העיקריות של סוללות אלו הינן הכלכליות בהתקנתן ובנצילות שלהן. בתחום זה פועלות החברות ESS Inc., Lockheed Martin.

23.1.4. אגירה בחום (Thermal storage) - טכנולוגיה זו מבוססת על אגירת אנרגיית חום באמצעים שונים. כאשר

בתחום זה קיימות טכנולוגיות המספקות אגירת חום בלבד (ללא חשמל), כדוגמת Bernmiller, וכן טכנולוגיות אגירה מקצה לקצה (חשמל) כדוגמת Malta.

23.1.5. FESS (flywheel energy storage system) - אגירת אנרגיה קינטית באמצעות מסה מסתובבת. אגירה זו

מתאימה לנפחי אגירה קטנים יחסית ולטווח זמן קצר. בתחום זה פועלות חברות כדוגמת Amber Kinetics ו-Beacon Power.

23.1.6. CAES (compressed air energy storage) שימוש באוויר דחוס - ניתן לאחסן אנרגיית אוויר דחוס במגוון

שיטות בהן בשלב הטעינה דוחסים אוויר (באמצעות קירור, מדחס קונבנציונאלי, ושיטות דחיסה אחרות) ובשלב הפריקה מאפשרים לאוויר להתפשט, על מנת לשוב טורבינה ולייצר חשמל. הקשיים העיקריים בפיתוח טכנולוגיית אגירה באוויר דחוס נובעים ממספר גורמים: (1) פיתוח כלי קיבול זול ללחצים גדולים; (2) נצילות תהליכית נמוכה עקב החום שנוצר בתהליך הדחיסה; (3) חום דרוש בתהליך

<sup>60</sup> בשיטה זו בד"כ נבנה אגם מלאכותי הממוקם בהפרש גובה של מספר מאות מטרים מאגם נוסף. בזמן טעינת המערכת מים נשאבים מהאגם התחתון לאגם העליון ובכך האנרגיה החשמלית האגורה מומרת לאנרגיה פוטנציאלית שערכה שווה למסת המים שנשאבה לאגם העליון כפול הפרש הגבהים בין המאגרים.

הפריקה; ו-4) נצילות נמוכה של טורבינות גזיות. לפרטים נוספים בדבר התמודדות החברה עם אתגרים אלו, ראו סעיף 23.2 להלן.

23.1.7. סוללות ברזל אוויר (Iron-air) - טכנולוגיה זו מספקת זמן תגובה מהיר ביותר, אפשרות להתקנה מודולרית שאינה תלויה מיקום ומתבססת על חומרי גלם נפוצים וזולים מסוללות ליתיום-יון. העלות הנמוכה של חומרי הגלם מאפשרת לטכנולוגיה להציע הצעה תחרותית עבור אגירה לטווח לזמן הארוך. לטכנולוגיה יש גם מספר מגבלות, ביניהן: נצילות נמוכה, אורך חיים לא ידוע, ובלאי לא ידוע. החברה הבולטת בתחום זה הינה חברת Form Energy.

23.1.8. טכנולוגיית מימן - טכנולוגיה זו מספקת אינרציה, יכולה להשתלב בתשתיות קיימות אשר יעברו אדפטציות מסוימות (צנרת גז טבעי, ותחנות כוח גזיות), ונושאת יתרונות רבים בדומה לגז טבעי. נכון להיום לטכנולוגיית מימן ירוק חסרונות של עלויות אלקטרוליזה ותאי דלק גבוהות, עלויות אחסון ונצילות נמוכה. עם זאת מושקעים בתחום כספים ממשלתיים ופרטיים, ויתכנו פריצות דרך הן בצד העלויות והן בצד הנצילות. מעבר לכך מתפתחת בעולם פעילות אקספלורציה של מימן טבעי (מכונה גם מימן זהוב). במידה ואקספלורציה זו תישא פרי, יתבטל הצורך באלקטרוליזה המתאפיינת בעלויות גבוהות ובאיבודי אנרגיה. יש לציין כי תהליך המרת המימן לחשמל מתאפיין בחום שיורי רב. מחום שיורי זה ניתן להפיק אנרגיה בתהליך הפריקה של טכנולוגיות CAES שונות, כולל באמצעות מאפיין הזרקה החום של ה-AirBattery.

23.1.9. טכנולוגיית סוללות נתרן-יון- סוללות אלה דומות לסוללות ליתיום-יון, אך מתבססות על משאבים זולים ונפוצים יותר, ועל כן יכולות לשמש ל-Durations ארוכים יותר. טכנולוגיה זו אינה בשלבים מתקדמים כמו טכנולוגיות ליתיום-יון ונותר לבחון את שיעורי הנצילות, הדרגדציה, ואורך החיים שלה.

23.2. גורמים חיוביים ושיליים המשפיעים על מעמדה התחרותי של החברה

### כללי

להערכת החברה, הצעת הערך הייחודית של מערכת ה-AirBattery נובעת בראש ובראשונה, מהיותה פתרון אלקטרו-מכני עמיד מבחינה הנדסית, המבוסס על טכנולוגיות הפועלות בעולם במשך שנים רבות ביעילות ובאמינות מוכחת. הטכנולוגיה שמפתחת החברה משלבת את העקרונות הבסיסיים והיתרונות היחסיים באגירה שאובה ובאגירה באמצעות אוויר דחוס לכדי מערכת חדשנית, עתידה לאפשר אגירת אנרגיה באופן בטוח, לאורך זמן, בסדרי גודל גדולים שבתנאים המתאימים מציגה עלויות תחרותיות מול טכנולוגיות אגירה זמינות בשוק כיום. כמו כן, פתרון האגירה של החברה עתיד לאפשר שימוש בתוואי שטח קטן, כאשר עיקר המערכת מותקן מתחת לפני הקרקע ומאפשר, בנסיבות מסוימות, לנצל את הקרקע לשימושים נוספים. כך מתאפשרת הקמת המערכת לצד שטחים חקלאים ותעשייתיים. בנוסף, פתרון האגירה של החברה הוא בטוח מבחינה סביבתית ומאפשר התקנה ללא סיכון לדליפות או דלקות של חומרים כימיים.

### ייחוד מערכת ה-AirBattery אל מול טכנולוגיות בעולם CAES

23.1.6. כאמור בסעיף לעיל, טכנולוגיות בתחום ה-CAES וביניהן טכנולוגיית ה-AirBattery, מתמודדות, בין היתר, עם האתגרים שלהלן:

(1) כלי קיבול זול ואמין ללחצים גבוהים. הפתרון המקובל לכלי קיבול זול לאוויר בלחצים גדולים הוא אגירה גיאולוגית. אגירה גיאולוגית הינה כלי קיבול זול, אך זמינותו מוגבלת לאזורים בעלי שכבות גיאולוגיות

מתאימות. על מנת לפתור את נושא הזמינות חברות שונות מפתחות פתרונות חלופיים אך בעלות גבוהה יותר משמעותית, ביניהם, השימוש במיכלי ה-AirX לצורך רכיב האגירה במערכת ה-AirBattery של החברה. פתרונות נוספים מפותחים על-ידי חברת Highview Power אשר אוגרת אוויר נוזלי במיכלים קריאוגניים וחברת Hydrostor אשר פיתחה טכנולוגיה המאפשרת שימוש בחללים גיאולוגיים בשכבות סלע שהינן פחות נדירות משכבות מלח. יצוין כי שכבות מלח רלבנטיות קיימות באזורים רבים בהם צפוי ביקוש לאגירת אנרגיה (כגון בריטניה, גרמניה, הולנד, ארה"ב, צרפת, סין, הודו, פורטוגל, אוסטרליה, קנדה, ועוד). למועד הדוח, החברה ממשיכה לבחון שימוש באגירה גיאולוגית עבור רכיב האגירה של מערכת ה-AirBattery (כמפורט בסעיף 30.3.4 להלן), ואף שכרה את שירותיו של מומחה בתחום. למועד הדוח, החברה נמצאת בקשר ובוחנת התקשרויות פוטנציאליות עם מספר גורמים בינלאומיים בעלי גישה לאגירה גאולוגית בשווקי היעד.

(2) אובדן אנרגיה עקב התחממות האוויר בתהליך הדחיסה. בטכנולוגיות דחיסה קונבנציונאליות האוויר מתחמם במהלך הדחיסה ודחיסת האוויר החם דורשת אנרגיה רבה יותר מאשר דחיסה של אוויר קר. טכנולוגיות שונות (Advanced CAES) מתמודדות עם התחממות זו בדרכים שונות. hydrostor, Siemens וחברות נוספות מבצעות אגירה של החום מתהליך הדחיסה על מנת להשתמש בו בעת הפריקה. כיוון שישנו אובדן חום לאורך זמן, ישנן עלויות משמעותיות לשימור החום, התלויות, בין היתר במשך זמן האגירה הנדרש. ייחודיותה של טכנולוגיית ה-AirBattery היא בשמירה על תהליך איזותרמי (Isothermal CAES), שבו טמפרטורת האוויר נשארת קבועה לאורך תהליך הדחיסה (במערכת טעינת החשמל) ובכך מתייתר הצורך בהשקעת אנרגיה נוספת בדחיסה כתוצאה מהתחממות האוויר.

(3) התקררות האוויר בתהליך ההתפשטות של האוויר בזמן הפריקה (במערכת פריקת החשמל). התקררות האוויר יכולה להקפיא ולפגוע ברכיבי המערכת (טורבינות, שסתומים, צנרת). ב-CAES קונבנציונאלי מחממים את האוויר באמצעות שריפת גז טבעי. טכנולוגיות מתקדמות יותר (Advanced CAES) משתמשות בחום שנאגר במהלך הדחיסה על מנת לחמם את האוויר במהלך ההתפשטות. שימוש זה הינו מוגבל הן בהתאם ליעילות של אגירת והעברת החום והן מבחינת משך הזמן שבו ניתן לאגור את החום. לאגירת חום לאירועים רב יומיים עשויה להיות עלות גבוהה מאד. ייחודיות טכנולוגיית ה-AirBattery היא בשמירה על תהליך איזותרמי גם בתהליך פריקת החשמל, כך שטמפרטורת האוויר אינה יורדת במהלך התפשטותו.

(4) נצילות נמוכה של טורבינות גזיות (Turbo Expanders). רוב טכנולוגיות ה-CAES משתמשות בטורבינות גזיות בעלות נצילות נמוכה. ה-AirBattery משתמשת בטורבינות מים אשר מתאפיינות בנצילות גבוהה משמעותית מזו של טורבינות גזיות.

### מעמדה התחרותי של החברה בשוק האגירה לטווח זמן ארוך

כמפורט בסעיף 17.7 לעיל, החברה צופה גידול בביקוש למתקני אגירה בטריטוריות שונות מחוץ לישראל ומעבר מהקמת מתקנים לאגירה לטווח זמן קצר לאגירה לטווח זמן ארוך. על פי הערכת החברה, מעמדה התחרותי של החברה בשוק האגירה לטווח זמן ארוך תלוי בעלות האגירה המהוונת (LCOS-Levelized Cost of Storage) אל מול טכנולוגיות מתחרות בטריטוריות הספציפיות.

להערכת החברה הטכנולוגיות המתחרות בשוק האגירה לטווח זמן ארוך הן סוללות ברזל אוויר, סוללות זרימה ומימן. גורמים אשר עשויים לשפר את מעמדה התחרותי של הטכנולוגיה כוללים הפחתת עלויות רכיב ההספק (טעינה ופריקה), הפחתת עלויות רכיב האגירה (באמצעות אגירה גיאולוגית) ו- הפחתת עלויות הטעינה (ע"י מחירי חשמל נמוכים יותר ו/או נצילות גבוהה יותר).

להערכת החברה, גורמים שליליים המשפיעים על מעמדה התחרותי בשוק האגירה לטווח זמן ארוך: (א) השמרנות הקיימת בקשר לקליטת טכנולוגיות חדשות בתחום החשמל; (ב) מערכת ה-AirBattery טרם הופעלה בקנה מידה מסחרי לפרק זמן ממושך, ובהיקף מלא, באופן המאפשר לבחון את היתכנות ההערכות הטכניות של החברה בדבר הפעלתה; (ג) קיומם של פתרונות חלופיים מוכרים ומבוססים לאגירת אנרגיה, כמו אגירה שאובה; (ד) בשלבי ההקמה הראשוניים של מערכת ה-AirBattery צפויה החברה להיתקל באתגרים מימוניים ואתגרים מול מוסדות התכנון עקב חוסר ההיכרות עם המוצר; (ה) הפחתת עלויות ושיפור נצילות של הטכנולוגיות המתחרות בטכנולוגיה של החברה; (ו) השלמת פיתוח של טכנולוגיות חדשות שייצרו פתרון זול יותר וביעילות גבוהה יותר, אשר עלולה לפגוע בכדאיות הכלכלית והטכנולוגית בשימוש במערכת ה-AirBattery.

יצוין כי שוק האגירה לטווח זמן ארוך הוא שוק מתפתח אשר תלוי, בין היתר, באימוץ רגולציות התומכות בהקמת מתקני אגירה לטווח זמן ארוך והשלמת פיתוח טכנולוגיות אגירה אשר עשויות להוות מתחרות למערכת האגירה של החברה (כדוגמת סוללות ברזל אוויר, סוללות זרימה ומימן). כפועל יוצא, נכון למועד פרסום הדוח, החברה אינה יכולה להעריך את גודל ונתח השוק העתידי של טכנולוגיה ה-AirBattery בשוק זה.

כמו כן, יצוין כי הכדאיות הכלכלית של מערכת ה-AirBattery תהא תלויה, לאחר השלמת הפיתוח, בין היתר, משקלול התמורות (trade-off) בין עלות הקמת המערכת לביצועיה, לרבות רמת הנצילות (בשים לב למאפיינים הייחודיים הנדרשים מכל מערכת ולצרכי הלקוחות), וזאת ביחס לחלופות המתחרות אשר יהיו קיימות בשוק כאמור לאחר שיושלם פיתוח המערכת.

**הערכות החברה בדבר הגורמים החיוביים והשליליים המשפיעים על מעמדה התחרותי של החברה, לרבות הערכותיה בדבר מעמדה התחרותי של המערכת בשוק האגירה לטווח זמן ארוך וכדאיותה הכלכלית של המערכת לאחר השלמת פיתוחה, הן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. המידע כאמור מבוסס, בין היתר, על פרסומים פומביים שונים ועל הערכות סובייקטיביות של הנהלת החברה, בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. המידע כאמור עשוי להתממש, כולו או חלקו, או להתממש באופן שונה מבחינה מהותית מכפי שנצפה על ידי החברה ואף שלא להתממש כלל, כתלות בגורמים שונים אשר אינם בשליטת החברה, וביניהם אי עמידה ביעדי פיתוח, אי הגעה ליעדים טכניים וכלכליים של מערכת ה-AirBattery ובכלל זה בשל אי הגעה של המערכת לפרמטרים הטכניים הנדרשים למעבר לשיווק מסחרי (לרבות שיעורי נצילות אנרגטית), שינויים ברגולציה החלה על תחום הפעילות, שינויים טכנולוגיים והתפתחויות שיביאו להתגברות התחרות בתחום הפעילות כגון מתחרים חדשים העשויים לפתח טכנולוגיה מתחרה, מגמות מאקרו כלכליות שונות וגורמים נוספים לרבות התממשות אחד או יותר מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 43 להלן.**

#### 24. הסכמים מהותיים בתחום הפעילות

- 24.1. לפרטים אודות פרויקט יהל- ראו סעיף 17.2.7 לעיל.
- 24.2. לפרטים אודות הסכם עם חברת Voith - ראו סעיף 33.5 להלן.

## חלק רביעי – עניינים הנוגעים לפעילות החברה בכללותה

### 25. גורמי ההצלחה הקריטיים של החברה והשינויים החלים בהם

#### 25.1. הוכחת שיפור רמת הנצילות האנרגטית במתקנים ביהל-

במהלך שנת 2024 החברה המשיכה בביצוע אופטימיזציה של מתקן הפיילוט של מערכת ה-AirBattery ביהל ובכלל כך, את שדרוג רכיבי המערכת אשר נרכשו מספקים מוכרים ואיכותיים. בנוסף, במהלך תקופת הדוח השלימה החברה ניסוי במסגרתו בוצעה הפעלה מלאה של המערכת ובמסגרת ניתוח התוצאות שהתקבלו הציגה המערכת שיעור נצילות של 47.3% כמפורט בסעיף 17.4.1 לעיל.

התהליכים אשר ייושמו במתקנים מסחרים בגודל בינוני או גדול צפויים להיות דומים לתהליכים המבוצעים במתקן יהל. בהתאם לכך, החברה רואה במתקן יהל אבן דרך במעבר לייצור מסחרי שיושגת בעיקרו על התהליכים הטכנולוגיים במתקן יהל.

במהלך תקופת הדו"ח, החברה החלה לבצע ניסויים בתהליך שימוש בחום שיורי במהלך הפריקה. להערכת החברה, הדגמה מוצלחת של העלאת שיעור הנצילות ע"י שימוש בחום שיורי תהווה אבן דרך משמעותית להוכחת יתרונות מערכת ה-AirBattery אל מול טכנולוגיות מתחרות. לפרטים אודות אבני הדרך של החברה לשנת 2025 בהם בין היתר התייחסות לעניין שימוש בחום שיורי, ראו סעיף 30.5 להלן.

בעקבות בחינה של הטכנולוגיות המתחרות במערכת של החברה וכן, באמצעות קיום שיחות ודיונים רבים עם יזמים ו/או משקיעים ו/או שותפים אסטרטגיים הפועלים ובקיאים בשוק האגירה העולמי, להערכת החברה הוכחת רמות נצילות בפועל של מעל ל-50% במתקן העתידי או מתקן דומה לו, תאפשר לחברה להתקדם להתקשרות עם שותפים פוטנציאליים להקמת מתקן מסחרי. כלומר, בשלב זה ניתן יהיה "למסחר" את המערכת והיא תהיה יותר אטרקטיבית בעיני שותפים פוטנציאליים עמם החברה שואפת להתקשר.

נכון למועד הדו"ח, מעריכה החברה כי מתקן בקנה מידה מסחרי קטן הוא מתקן בעל הספק טעינה/פריקה של מתחת ל-250 קילוואט; מתקן בקנה מידה מסחרי בינוני הוא מתקן בעל הספק טעינה/פריקה של מעל 750 קילוואט ועד 1.5 מגה-וואט; מתקן בקנה מידה מסחרי גדול הוא מתקן בעל הספק טעינה/פריקה של מעל ל-5 מגה וואט. נכון למועד דוח זה, המתקן העתידי אשר החברה בוחנת את הקמתו צפוי להיות בהספק טעינה/פריקה של כ-1.5 עד 5 מגה וואט, קרי, מתקן בקנה מידה מסחרי בינוני-גדול.

25.2. מחירי החשמל - הכדאיות לשימוש במוצרי החברה תלויה ביכולת להביא לחיסכון בעלויות החשמל של הלקוח כתוצאה משימוש במערכת ה-AirSmart ומדחס המים. ככל שמחירי החשמל עולים תגדל הכדאיות להתקנת מוצרי ה-AirSmart ומדחס המים וההיפך. בנוגע למערכת ה-AirBattery, הרי שמחירי חשמל גבוהים מגדילים את הכדאיות הכלכלית להקמת פרויקטים לאגירת חשמל.

25.3. רגולציה תומכת התייעלות אנרגטית - רגולציה ממשלתית התומכת בתוכניות התייעלות אנרגטית למפעלי תעשייה, הקיימת בישראל בשנים האחרונות עשויה לתמוך בגידול במכירות מוצרי החברה בתחום פעילות זה. בישראל הושקו מספר תוכניות להפחתת גזי חממה המאפשרות למפעלי תעשייה להשקיע במוצרים טכנולוגיים המקטינים את צריכת האנרגיה במפעל תוך השתתפות במימון חלקי של עלות המוצר על ידי מדינת ישראל.<sup>61</sup> למועד דוח זה, למיטב ידיעת החברה, מספר לקוחות של החברה כבר קיבלו אישור לקבלת מענק התייעלות אנרגטית ממשרד האנרגיה בגין התקנת מערכת ה-AirSmart. בנוסף, בישראל הותקנו תקנות, ביניהן תקנות מקורות אנרגיה (פיקוח

<sup>61</sup> <https://www.gov.il/he/service/reducing-emissions-funding>



- על יעילות צריכת אנרגיה), התשנ"ד-1993, לפיהן כל מפעל שצריכת האנרגיה השנתית שלו מעל סף שהוגדר בתקנות מקורות אנרגיה, מחויב לעמוד בדרישות שונות שמטרתן מעקב ופיקוח אחר צריכת האנרגיה, התנהלות אנרגטית מושכלת ונקיטת צעדים להשגת חיסכון והתייעלות אנרגטית. למיטב ידיעת החברה, באיטליה ניתנים תמריצים כלכליים שונים אשר מעודדים מפעלי תעשייה להפחית את צריכת האנרגיה.
- 25.4. רגולציה תומכת אגירת אנרגיה- רגולציה ממשלתית המעודדת שימוש בטכנולוגיות אגירת אנרגיה בעולם, עשויה להוביל לגידול במכירות מוצרי החברה בתחום פעילות זה. כמפורט בסעיף 17.6 לעיל רגולציה המעודדת שימוש במתקני אגירת אנרגיה צפויה להתגבר לאור המאמצים של גופים בינלאומיים לחקיקה והסדרה של מעבר משק החשמל לשימוש במקורות אנרגיה מתחדשת.
- 25.5. צמיחת סקטור היצור התעשייתי- מכירות מוצר ה-AirSmart ומדחס המים לאגירת אוויר דחוס קשורות בקשר ישיר לצמיחת הביקוש לאוויר דחוס בתעשייה. צמיחת סקטורים תעשייתיים רלוונטיים בשוקי היעד של החברה הינה גורם מעודד לצמיחת הצורך במוצרי החברה בתחום פעילות זה.
- 25.6. צמיחת סקטור האנרגיות המתחדשות- תחום האנרגיות המתחדשות בישראל ומחוצה לה נהנה בשנים האחרונות מתמיכה רגולטורית מוגברת הכוללת תמריצים, אמנות בינלאומיות וחוקים שנועדו לצמצם את הפגיעה הסביבתית הנגרמת על ידי מקורות אנרגיה פוסילית, תוך עידוד ממשלתי למעבר מואץ של משק החשמל למקורות אנרגיה מתחדשים כגון אנרגיה סולארית, אנרגיית רוח וטכנולוגיות נוספות שיאפשרו המשך הגידול במקורות אנרגיה מתחדשים והתבססותם כמקור אנרגיה אמין ובר-קיימא ביניהן אגירת אנרגיה.
- 25.7. הון אנושי – תחומי הפעילות של החברה מצריכים ידע ייחודי ומומחיות בהיבטי המו"פ וניסיון ומומחיות בהיבטים הניהוליים- מסחריים. מחלקת המו"פ מורכבת ממנהנדסים, ואנשי מקצוע מנוסים בתחומי העיסוק הרלוונטיים למוצרי החברה, לרבות במערכות דיחוס אוויר, מכאניקה, חשמל ומדעים נוספים. כמו כן, בחברה מועסקים אנשי שיווק ופיתוח עסקי, בעלי ניסיון ורקע בתחומים הרלוונטיים לתחום עיסוק החברה.
- 25.8. ספקים איכותיים - חלק מרכיבי מוצריה של החברה הינם רכיבי מדף נפוצים הנמצאים בשימוש תעשייתי נרחב בתחומים שונים. את פנימיות מיכלי האגירה מזמינה החברה ע"פ איפיון יחודי הנמסר למספר ספקים בחו"ל, המייצרים את פנימיות המיכלים תחת הקפדת תקינה ובקרת איכות מחמירה ובהתאם לקניינה הרוחני של החברה. בהטמעת המיכלים בקרקע משתמשת החברה בקבלני משנה מתוך הקפדה על איכות ובטיחות ההתקנה ותוך התחשבות בעלויות.
- 25.9. עמידה בלוחות זמנים ואיכות המוצרים- החברה מתקשרת עם ספקים אמניים המספקים עבורה את רכיבי המערכות אותן היא מייצרת ללא בעיית זמינות, כאשר מרכיבים יחודיים המיוצרים ע"פ דרישות מקפידות ותוך קשר תדיר ורציף עם קבלני המשנה הנבחרים של החברה, בשים לב לאבטחת ובקרת האיכות בתהליך היצור, הקבלה והתקנת הרכיבים במערכות החברה. אשר על כן, החברה מסוגלת לעמוד בלוחות הזמנים להקמת הפרויקטים אותם היא מקימה באיכות גבוהה.
- 25.10. גמישות בייצור המוצרים והיכולת להתאימם באופן ממוקד לצרכי הלקוח - מוצרי החברה מתוכננים באופן שנועד לתת מענה ישומי ייחודי לפי צרכי הלקוח, מערכות החברה מאפשרות רמת גמישות ומידרוגיות גבוהה בהיבטי ההתקנה, המיקום (חתימת שטח) והתפעוליות של המערכות. רוב מרכיבי מוצרי החברה הינם גמישים כך שניתן להתאים את מוצרי החברה באופן ממוקד לצרכים השונים של לקוחות אפשריים.
- 25.11. היכרות עם מאפייני השוק - יכולת ניתוח והיכרות עם מאפייני הסביבה הכלכלית בה החברה בוחנת לקיים בה פעילות וניתוח המגמות העיקריות בשוק על מנת ליצור ערך עבור לקוחות פוטנציאליים.
- 25.12. רמת שירות- לחברה היכולת לבדל את מוצריה בשוק האגירה באמצעות מתן שירות איכותי, תוך הקפדה על לוחות

- זמנים ורמת מקצועיות גבוהה, המקנה לה יכולת לשמר לקוחות על מנת לזכות בפרויקטים חוזרים.
- 25.13. חוסן פיננסי - קיומם של מקורות פיננסיים (פנימיים וחיצוניים) הדרושים למימון צרכי הון חוזר בביצוע הפרויקטים, ובפרט בפרויקטים העושים שימוש במערכת ה-AirBattery, ולפיתוח מוצרים ואפליקציות חדשות, נדרש לשם הגשמת יעדים עסקיים ואסטרטגיים ולצרכי עמידה באבני דרך של מחקר ופיתוח.
- 25.14. עמידה במפת הדרכים הטכנולוגית שקבעה החברה בתחום אגירת האנרגיה (ראו בהרחבה סעיף 41.1.1 להלן) לשיפור הפרמטרים הטכניים, לרבות רמת הנצילות והעלות ל-Kwh.
- 25.15. היכולת לאתר שותפים עסקיים אמינים לשיתופי פעולה, כמפורט בסעיף 42.1.4 להלן.
- 25.16. יכולת תכנון הנדסי וכלכלי מיטבי של הפרויקטים של החברה באופן המאפשר ללקוחותיה להנות ממוצרים שהרווח מרכישתם עולה על עלות רכישתם.

## **26. חסמי כניסה ויציאה עיקריים בתחומי הפעילות של החברה והשינויים החלים בהם חסמי כניסה:**

- 26.1. מומחיות - חסם הכניסה העיקרי נובע מהצורך בפיתוח מוצר, ידע ותשתיות טכנולוגיות בתחום פעילות החברה, הכרוך בהשקעות גדולות במחקר ופיתוח.
- 26.2. כוח אדם איכותי - תחומי פעילותה של החברה מצריכים ידע ייחודי ומומחיות בתחום המחקר והפיתוח, ניסיון ומומחיות בהיבטים הניהוליים - מסחריים, כוח אדם בעל ידע מקצועי עדכני ומומחיות בין תחומית הרלוונטיים למוצרי החברה (לרבות במערכות דיחוס אוויר, מכאניקה, חשמל ומדעים נוספים), וכן יכולת לשלב בין תחומי הידע השונים לצורך פיתוח המוצר והתקנתו.
- 26.3. מוניטין, ידע וניסיון - תחום פעילות התייעלות אנרגטית מאופיין בלקוחות שמרניים הדורשים אמינות למוצרים על פני שנים. בנוסף, תחומי פעילות התייעלות אנרגטית (במודל מכירות OpEx) ואגירת אנרגיה מאופיינים בפרויקטים ארוכי טווח הדורשים תחזוקה לאורך חיי הפרויקט.
- 26.4. הגנה קניינית - הגנה קניינית על הטכנולוגיה שפותחה על מנת להימנע מניצולה על ידי המתחרים לאחר השקעות רבות במחקר ופיתוח מהווה חסם כניסה משמעותי.
- 26.5. מימון - מחקר ופיתוח של טכנולוגיות חדשות בתחום אגירת האוויר החדוס והטכנולוגיות הנוספות הנדרשות לשם העלאת הנצילות במערכות האגירה דורשים הון ראשוני גבוה. כמו כן, עם המעבר לשלב הייצור, עשוי להידרש הון נוסף לצורך הקמת מערך תפעול, שיווק והפצה. הקמת פרויקטים מחייבת מימון לצרכי הון חוזר והעמדת ערבויות.
- 26.6. רגולציה - קבלת אישורים רגולטוריים ועמידה בהוראת התקינה ככל שאלו נדרשים, ניסיון והתמצאות בהוראות הרגולטוריות החלות על תחום הפעילות, וכן יכולת קידום הליכים רגולטוריים, לרבות הליכי תכנון סטטוטוריים והליכים קנייניים מורכבים מול גורמים שונים ורשויות.
- 26.7. בשוק הביטחוני - היכרות עם המערכת הביטחונית ועמידה בצרכיה, סיווג בטחוני ואיכות.

## **חסמי יציאה:**

- 26.8. אחריות על המוצרים - מקרים מסוימים החברה מעניקה ללקוחותיה אחריות לתקופה העולה על שנה. בנוסף, תחומי פעילות התייעלות אנרגטית (במודל מכירות OpEx) ואגירת אנרגיה מאופיינים בפרויקטים ארוכי טווח הדורשים מתן אחריות על מוצרי החברה לאורך חיי הפרויקט.
- 26.9. שירותי תחזוקה למוצרי החברה - בתחום פעילות אגירת אנרגיה מודל ההתקשרות עם הלקוחות כולל, בין היתר, הסכמי תפעול ותחזוקה לתקופות ממושכות (בהתאמה לאורך חיי המיזם בו משולבת מערכת האגירה). בתחום פעילות התייעלות אנרגטית החברה מתקשרת עם לקוחותיה בהסכם למתן שירותי תחזוקה למערכת ה-AirSmart

- למשך מספר שנים, כאשר בפרויקטים במודל מכירה של השתתפות ברווחים (Opex), החברה מספקת את שירותי התחזוקה לאורך תקופת ההסכם ובהתאם לתנאיו.
- 26.10. התקשרות עם ספקים - במעבר לייצור בכמויות גדולות עשויה החברה להתקשר עם ספקיה בהסכמים ארוכי טווח, לרבות הגדלת היצע הספקים וגיוון תמהילם.
- 26.11. התחייבויות אחרות המהוות עלות קבועה שאינה ניתנת לשינוי בטווח הקצר, בינוני או ארוך כדוגמת הקמת מתקני ייצור או מתקני אגירה במסגרת פרויקטים או מחויבויות אחרות.

## 27. עונתיות

למועד הדוח לעונתיות אין השפעה מהותית על מכירות מוצרי החברה.

## 28. כושר ייצור

החברה עצמה אינה יצרנית ישירה של מוצריה, המורכבים מרכיבים שונים המיוצרים על ידי ספקים וקבלני משנה שונים (לרבות מיכלי האגירה וכן ממוצרי מדף מוכנים הנרכשים מספקים שונים (כגון משאבות וטורבינות מים במערכת ה-AirBattery) אשר מצריכים, לעיתים, התאמות מסוימות בהתאם למאפייני כל פרויקט) עמם עובדת החברה ונרכשים על ידי החברה מהם. לאחר קבלת רכיבי המערכות אותן רוכשת החברה, הרכבת המוצר הסופי נעשית בחצרות הלקוחות בין אם על ידי החברה ובין אם על ידי קבלני משנה עמם החברה מתקשרת.

התקנת מוצרי החברה הינה בעלת אופי פרויקטילי אשר מטבעו מצריך פעולות תכנון מוקדם, כגון הכנת תשריטי הקמה, תכנון צנרות אוויר ומים, תכנון מערכות חשמל וכו'. בנוסף, ההתקנה התת קרקעית מצריכה גם עבודות הנדסה אזרחיות, כגון עבודות עפר, ריתוכים, יציקות בטון וכו'. כמו כן, עבודות התקנת מוצרי החברה עשויות להידרש להיתרים שונים, כתלות במיקומם הגיאוגרפי. בהתאם, כושר הייצור של מוצרי החברה מושפע הן מיכולות התכנון, הביצוע והפיקוח של מהנדסי ומנהלי הפרויקטים של החברה, והן מזמינותם של רכיבי צד שלישי המשולבים במוצרי החברה, לרבות שירותים הניתנים על ידי קבלני משנה.

בכדי לשמר ולשפר את כושר הייצור של החברה, החברה מעסיקה מנהלי פרויקטים ומנהלי ביצוע, לטובת תמיכה בפרויקטים בשני תחומי הפעילות בישראל ובעיקר לטובת תמיכה בגידול אפשרי בפרויקטים בחו"ל.

28.1. כושר ייצור בתחום פעילות אגירת אנרגיה - פרויקטי ה-AirBattery הם פרויקטים הנדסיים המורכבים מרכיבים שונים אשר נרכשים ומיובאים ממדינות שונות ובעלי זמני אספקה בטווח של בין 3 ל-12 חודשים. בהתאם ולאור הצורך בקבלת אישורים והיתרים שונים טרם הוצאתם של פרויקטים לפועל כתלות במיקומם הגיאוגרפי, כמו גם הצורך להתאים את מוצרי החברה למאפיינים הספציפיים של כל פרויקט, כעניין של מדיניות החברה בדרך כלל אינה רוכשת מראש מלאי של רכיבים שונים מצדדים שלישיים (כגון טורבינות, משאבות, ווסתי תדר וכו'), אלא את הרכיבים הנדרשים בהתאם לתכנון המפורט של כל פרויקט. דהיינו, החברה מנהלת את אספקת חומרי הגלם לפרויקטי ה-AirBattery כאשר הציוד נרכש לאחר תקופת התכנון ובהתאם למאפייני הפרויקט הספציפי, לפי לוחות הזמנים של הפרויקט ומסופק היישר לשטח הפרויקט. לכן תהליך אספקת פרויקט AirBattery מאופיין בזמני אספקה ארוכים יותר מפרויקטי ה-AirSmart.

למועד הדוח לחברה מלאי הפנימית של מיכלי ה-AirX לטובת הזמנות עתידיות ולטובת זמינות במקרה של הפעלת אחריות או בהתאם להסכמי תחזוקה.

בתקופת הדוח, בתחום פרויקטי ה-AirBattery החברה עסקה בייצוב התהליך במתקן יהל 1 ובהפקת לקחים מתוצאותיו וכן בהתקנת והפעלת ציוד לטובת שיפור מתקן הניסויים להדגמת שיפור רמת הנצילות האנרגטית

(כמפורט בסעיף 17.4.1 לעיל).

28.2. כושר ייצור בתחום פעילות התייעלות אנרגטית - למועד הדוח לחברה קיים כושר ייצור מספק עבור מוצרי תחום פעילות זה וכן כושר ייצור אשר יאפשר תמיכה בגידול אפשרי במכירות המוצרים ב- 12 החודשים הקרובים.

### 29. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

בשנת 2021 החברה השלימה את הקמת מערכת ה-AirBattery בקיבולת מתוכננת של 1,000 קוט"ש במתקן יהל 1, שיעודה המרכזי הוא לשמש כאתר ניסויים לצורך בחינת שיפורים במערכת ולקידום מפת הדרכים הטכנולוגית שנקבעה במסגרת עדכון התוכנית העסקית של החברה (ראו בהרחבה סעיף 42.1.2 להלן). בנוסף, למועד הדוח לחברה התקשרויות בהסכמי חכירה שונים עם קיבוץ יקום אגודה שיתופית חקלאית וחקלאות ותעשייה יקום, עם יקום פיתוח לעניין השכרת משרדי החברה והסכמי ליסינג רכבים. לפרטים נוספים ראו ביאורים 10 ו-11 לדוחות הכספיים.

בכלל כך, במהלך תקופת הדוח חתמה החברה על תוספת להסכם שכירות המשרדים, במסגרתו השטח המושכר קטן בכ- 60% החל מיום 30 ביוני 2024. כמו כן, ביום 19 באוגוסט 2024, חתמה החברה על הסכם נוסף בגין יתרת שטח המשרדים ("ההסכם הנוסף"). במסגרת ההסכם הנוסף, החברה תמשיך לשלם את דמי השכירות המלאים בגין יתרת השטח המושכר ותאפשר לשוכר משנה לשכור כ-80% מיתרת השטח המושכר כאמור ללא תשלום לחברה. עוד במסגרת ההסכם הנוסף, בתמורה להכנסת השוכר, בעלת שטח המשרדים תשפץ את יתרת השטח ותקופת החכירה תתקצר בשנה ותהא עד ליום 15 ביוני 2026 (חלף יום 15 ביוני 2027). לפרטים נוספים ראו ביאור 21 ג' לדוחות הכספיים.

### 30. מחקר ופיתוח

#### 30.1. סקירה של פעילות המחקר והפיתוח הכללית של החברה

פעילות המחקר והפיתוח של החברה ממשיכה להתמקד בטכנולוגיית ה-AirX שפיתחה החברה (אשר בה נעשה שימוש במסגרת שני תחומי הפעילות של החברה) וכן בטכנולוגיות נוספות לאגירת אוויר דחוס וזאת כחלק ממפת הדרכים הטכנולוגית שקבעה החברה במסגרת התוכנית העסקית שלה (ראו בהרחבה סעיף 41.1.1 להלן), לטובת שיפור יכולות הליבה והפרמטרים הטכניים של מוצריה, לרבות רמת הנצילות ועלות לקילו-וואט/שעה. במסגרת זו, משקיעה החברה במחקר ופיתוח לצורך שיפורים במבנה מיכלי ה-AirX אשר יאפשרו הגדלת לחץ האוויר האופטימלי שניתן לדחוס במיכלים אלה, כמו גם בשיפורים שיביאו להגדלת נפחם של המיכלים תוך שמירה על תכונותיהם המיוחדות, ואשר יאפשר הורדת עלויות ההתקנה עבור כל מטר מעוקב של אוויר דחוס מאוחסן.

#### 30.2. פעילות המחקר והפיתוח בתחום התייעלות אנרגטית בתקופת הדוח

פעילות המחקר והפיתוח של החברה בתחום פעילות התייעלות אנרגטית התמקדה בתקופת הדוח בפיתוח מדחם המים ובחינה של יישומים טכנולוגיים ועסקיים נוספים המתאימים לצורך הרחבת סל המוצרים והיכולות במסגרת מערכת ה-AirSmart.

בהתאם לאמור בסעיף 42.1.1.1 להלן, החברה החליטה על הפחתת התשומות המושקעות בתחום פעילות זה והסטת התשומות לתחום פעילות אגירת אנרגיה. בהתאם לכך בכוונת החברה להפחית באופן משמעותי את פעילות המחקר והפיתוח בתחום התייעלות האנרגטית.

#### 30.2.1. פיתוח מוצר מדחם המים

במסגרת עבודות המחקר והפיתוח של החברה על יכולות דחיסת האוויר של מערכת ה-AirBattery, נמצא כי אלו יעילות ביחס למדחסי האוויר הקיימים בשוק וכי מערך הדחיסה של מערכת ה-AirBattery מסוגל לספק אוויר דחוס לתעשייה ולהוות תחליף למדחסי האוויר הקיימים במפעלים בעלויות

אנרגטיות שלהערכת החברה יהיו נמוכות משמעותית מהמוצרים הקיימים כיום, וזאת תוך שמירה על יתרונותיו של מוצר ה-AirSmart של החברה בכל הנוגע ליציבות אספקת האוויר, זמינותה ויעילותה. בכך החברה רותמת את היכולות והידע שלה בתחומי אגירת האנרגיה באוויר דחוס (CAES) וההתייעלות האנרגטית בתעשייה ומאפשרת התייעלות אנרגטית נוספת. המוצר החדש בנוי ממערך הדחיסה של מערכת ה-AirBattery המורכב ממשאבות הידראוליות ומכלי דחיסה. במקום מכלי אגירת האוויר הקיימים במערכת ה-AirBattery יותקנו מכלים של מערכת ה-AirSmart, המותאמים ללחצי האוויר של התעשייה, על מנת לווסת את אספקת האוויר הדחוס למפעל. במסגרת פיתוח המוצר, ערכה החברה התאמות לאלגוריתם הדחיסה שפותח במסגרת מערכת ה-AirBattery כך שיתאים לפרופיל צריכת האוויר של מפעלים שונים. מדחס המים יוכל לספק אוויר דחוס בצורה יעילה תוך חסכון בעלויות החשמל, בעלויות התחזוקה ושיפור הספק הייצור.

בשנת 2022 ביצעה החברה הוכחת היתכנות (POC) למדחס המים במתקן שביקום. בתקופת הדוח ונכון למועד הדוח, החברה ביצעה ניסויים ותחשיבים למדחס המים על מנת לאפיין את טווחי הספיקות והלחצים שבהם המדחס עתיד להיות כדאי מסחרית.

נכון למועד פרסום הדו"ח וע"פ ניתוחי החברה, שוק המדחסים נטולי השמן ללחץ גבוה (המורכב ברובו ממדחסי PET לניפוח בקבוקים) הוא השוק הרלבנטי ביותר עבור מדחס המים של החברה.

### 30.3 פעילות המחקר והפיתוח בתחום אגירת האנרגיה בתקופת הדוח

בתחום פעילות זה הושלמו עיקר שלבי הפיתוח והחברה פועלת לפי מפת הדרכים הטכנולוגית שקבעה החברה במסגרת התוכנית העסקית שלה (ראו סעיף 42.1.2 להלן) לשיפור הפרמטרים הטכניים לרבות רמת הנצילות ועלות לקוטי"ש. במסגרת זו החברה התקינה והפעילה את מתקן יהל 1 הכולל פיילוט של מערכת ה-AirBattery בקיבוץ יהל שישמש כאתר ניסויים לצורך בחינת שיפורים במערכת. חלקי המערכת מוגנים בפטנטים (חלקם רשומים וחלקם בתהליך רישום כמפורט להלן).

30.3.1 החברה בנתה אבטיפוס עבור מיכל בתכנון חדש המאפשר אגירה של נפחים גבוהים בלחצים גבוהים ובעלות נמוכה. בנוסף, החברה פיתחה יכולת להפקת אנרגיה נוספת במתקניה על-ידי שימוש בחום שיורי (ראו גם סעיף 42.1.2.3 להלן) אשר הודגמה בהצלחה בניסוי שנערך במתקן ביקום ונמצאת בשלבי ניסוי במתקן יהל.

#### 30.3.2 הקמת מתקן הפיילוט בקיבוץ יהל

במהלך שנת 2021 הושלמו עבודות הקמת מתקן פיילוט של מערכת ה-AirBattery, בעלת הספק של 0.25 מגה וואט (250 קילו וואט), למשך 4 שעות אגירה ובעלת יכולת אגירה של כ-1 מגה וואט שעה (1,000 קילו וואט שעה) (יכולת אגירה משמעה, תוצאת המכפלה של הספק המערכת כפול שעות האגירה. לפרטים ראו סעיף 17.1.2 לעיל). מתקן יהל 1 משמש את החברה גם כאתר ניסויים לצורך בחינת שיפורים פרמטרים שונים במערכת ה-AirBattery. למועד הדוח החברה עדיין מצויה בהליכי הרצה ואופטימיזציה של מערכת ה-AirBattery הצפויים להימשך גם בשנת 2025. לפרטים בדבר בדיקות הנצילות וההרצה של מתקן יהל 1 ראו סעיף 17.3.1 לעיל.

#### 30.3.3 Pump as a turbine

כחלק מהליכי הפיתוח ושיפור הפרמטרים הטכניים של מערכת ה-AirBattery החברה שילבה

בטכנולוגיה שלה משאבות דו-שימושיות (Pump as Turbine) המסוגלות לתפקד הן כמשאבה דוחסת והן כטורבינה לייצור חשמל בלחצים נמוכים (ובהמשך להגדיל את טווח הלחצים בהם יפעלו). להערכת החברה, שילובן של משאבות דו-שימושיות, צפוי לחסוך בעלויות ההקמה והתפעול של מערכת ה-AirBattery כמו גם להקטין את שטח הקמתן. במהלך שנת 2023, החברה הוכיחה את היתכנות השיטה על-ידי התקנת והפעלת משאבה צנטריפוגלית במתקן יהל ששימשה למטרה זו. תהליך זה בוצע בהצלחה במתקן המצוי בקיבוץ יהל כחלק מניסוי במתקן אשר תוצאותיו דווחו לציבור בתאריך 23 למאי, 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-050932).

#### 30.3.4 שימוש באגירה גיאולוגית (Geological Storage)

בחנית השימוש באגירה גיאולוגית (Geological Storage) לרבות שימוש בחללי אחסון בחללים בשכבות מלח גיאולוגיות (Salt Caverns) כתחליף לשימוש במיכלי האגירה של החברה. חללים בשכבות מלח גיאולוגיות נמצאים בשימוש מאז שנות ה-50 של המאה שעברה. הם משמשים בעיקר עבור אחסון דלקים פוסיליים, מימן ואף עבור אחסון של אוויר דחוס בשני מתקני ה-CAES הוותיקים בעולם (ב-Hunterford שבגרמניה וב-Mcintosh, אלבמה ארה"ב). למיטב ידיעת החברה, בשנים האחרונות הופעלו גם מספר מתקני CAES נוספים בסין המשתמשים באגירה גיאולוגית בשכבות מלח. יש לציין כי זמינותן של שכבות מלח גיאולוגיות רלבנטיות לאגירה מוגבלת ועלות הקמת החללים משתנה מאתר לאתר, בין היתר, בהתאם לעומק שכבות המלח וקרבת החלל ליס. החברה מצאה כי במספר שווקים חלוצים בתחום האנרגיות המתחדשות (לרבות גרמניה, בריטניה, הולנד, ארה"ב, אוסטרליה, קנדה, ועוד) קיים שימוש נרחב בחללים מסוג זה. החברה מעריכה, בין היתר בהתבסס על יעדי אימוץ אנרגיות מתחדשות ועל בסיס מסמכי מדיניות פומביים של הרגולטורים בחלק מהמדינות, כי בחלק משווקים אלה יהיה צורך באגירת אנרגיה לטווח זמן ארוך בין השנים 2030-2035. ישנם שווקים נוספים (הודו, סין, וכו') אשר בהם השימוש באגירה גיאולוגית ובאנרגיות מתחדשות אינו רווח כמו בשווקים החלוצים, אך הם הינם בעלי מאפיינים גיאולוגיים מתאימים ויתכן ששווקים אלו יזדקקו לאגירה לטווח זמן ארוך בעתיד הרחוק יותר. בסין כבר כיום ישנם מתקני CAES המשתמשים באגירה גיאולוגית בשכבות מלח.

כאמור לעיל, השימוש באגירה גיאולוגית לטובת CAES כבר מתקיים. על מנת להשתמש במאגרים הגיאולוגיים כתחליף לרכיב האגירה של מערכת ה-AirBattery, על החברה להתאים את המערכת ללחצי האוויר של המאגרים הגיאולוגיים. במהלך תקופת הדו"ח שכרה החברה את שירותיו של גיאולוג העוסק באגירה גיאולוגית ע"מ לבחון את התאמת המערכת כאמור במתקן כדוגמת המתקן העתידי כמפורט בסעיף 42.1.3.4 להלן.

יצוין כי החברה מביעה עניין בתחום האגירה הגיאולוגית כחלק ממאמצי החברה להורדת עלות רכיב האגירה במערכת ה-AirBattery. בהתאם לכך החברה בוחנת באופן תדיר גם רכיבי אגירה פוטנציאליים נוספים בעלי עלות אגירה נמוכה, כדוגמת צינורות אשר שמשו להולכת גז ועשויים לשמש כרכיב אגירה זול למערכת.

#### 30.4 פיתוח מיכל לאגירת מימן ממקורות שונים

30.4.1. במסגרת עבודות המחקר והפיתוח של החברה על הטכנולוגיה הייחודית לדחיסת אוויר של מערכת ה-AirBattery המבוססת על מיכלי ה-AirX שפיתחה, החברה מצאה כי מיכלי ה-AirX עשויים לספק

פתרון חסכוני לאחסון מימן. לאחר סקירת פתרונות אגירת המימן העיקריים הקיימים בשוק או בהליכי פיתוח (כדוגמת מיכלי פלדת אל-חלד ואלומיניום, מיכלים קריאוגניים, מיכלים מרוכבים, אגירה באמצעות Carriers כגון אמוניה, אגירה באמצעות מוצקים וכו'), החברה מעריכה כי במקומות שבהן לא תתאפשר אגירת מימן גיאולוגית, ובהם יש צורך באגירת מימן נייחת, אגירת מימן במיכלי ה-AirX יכולה להוות תחליף כלכלי (מבחינת השקעה הונית עבור ק"ג מימן מאוחסן) ויעיל מבחינה אנרגטית (כתוצאה מלחץ אגירה נמוך יחסית) וזאת לעומת מוצרים הקיימים היום ו/או אשר נמצאים בהליכי פיתוח למיטב ידיעת החברה. בנוסף, העובדה שהמיכל הינו תת קרקעי עשויה לאפשר חיסכון בשטח. בכך החברה רותמת את היכולות והידע שלה בתחומי אגירת אוויר דחוס ומקדמת פיתוח של פתרון יעיל לאגירת מימן לצרכנים פוטנציאליים, כדוגמת מפעלים תעשייתיים, תחנות תדלוק מימניות, תחנות כוח מימניות, ועוד. נכון למועד הדוח, החברה פיתחה שיטה לבניית מיכלי ענק בעלויות נמוכות וביצועה במתחם החברה ביקום בדיקות לעמידת מיכלים אלו בלחצים גבוהים יחסית תוך בחינת חומרים לפנימיות המתאפיינות באטימות גבוהה יותר מזו הנדרשת עבור אוויר דחוס, על מנת להתאים לתכונות המיוחדות של מולקולת המימן. בנוסף לידע הקיים בחברה, החברה נעזרת בחברת יעוץ לנושא בחירת חומרי מבנה לפנימיות.

ביום 14 ביוני 2024, התקשרה אוגווינד בע"מ (חברת בת של החברה), עם דור כימיקלים בע"מ ("דור כימיקלים") במזכר הבנות אסטרטגי להקמת והתקנת מיכל תת קרקעי לצורך אגירת מימן במפעל דור כימיקלים בחיפה ("מזכר ההבנות"). במסגרת מזכר ההבנות נקבע כי ההתקשרות תהא מורכבת משלושה שלבים: שלב א' – שלב הפיילוט; שלב ב' – שלב ההרצה; שלב ג' – השלב המסחרי. שלב הפיילוט מיועד לבחינת אפשרות הגעה ליעד של עלות תחרותית מוסכמת לאחסון 1 ק"ג מימן, אשר מהווה את התנאי המתלה להמשך ההתקשרות בין הצדדים ("התנאי המתלה"). ככל ולא יתקיים התנאי המתלה במהלך שלב א' (שלב הפיילוט) יפקע תוקפו של מזכר ההבנות מבלי שתהיה לכל צד טענה ו/או דרישה כלפי הצד האחר ומכל אגירת המימן יישאר בבעלותה וחזקתה של דור כימיקלים. הצדדים קבעו כי תוך שלושה חודשים ממועד התקיימות התנאי המתלה יחתם ביניהם הסכם מפורט. להערכת החברה, שיתוף הפעולה עם דור כימיקלים מהווה מקרה בוחן עבור אגירת מימן במיכל המבוסס על טכנולוגיית ה-AirX שפיתחה החברה, וההתקשרות בו וביצועו מהווים צעד משמעותי בפיתוח על-ידי החברה של חלופה יעילה לאגירת מימן לצרכנים פוטנציאליים, כדוגמת מפעלים תעשייתיים, תחנות דלק מימניות, תחנות כוח מימניות וכו'. לפרטים נוספים אודות מזכר ההבנות ראו דיווח מידי של החברה מיום 16 ביוני, 2024 (מספר אסמכתא: 2024-01-060187). נכון למועד פרסום הדוח הפרויקט עדיין מצוי בשלבי תכנון והכנות לביצוע העבודות באתר המיועד בתוך מפעל דור כימיקלים בחיפה. נכון למועד הדוח, מועד תחילת עבודות ההקמה נדחה לרבעון הרביעי לשנת 2025 עקב קצב ההתקדמות של פיתוח הפנימית הייעודית לאחסון מימן. להערכת החברה עבודות ההקמה צפויות לערוך כארבעה חודשים מיום תחילתן, ובסופן יחל שלב הפיילוט.

להלן יפורטו אבני הדרך של החברה לשנת 2025 במחקר ופיתוח. יצוין כי אבני הדרך בטבלה להלן הינן בגדר מטרות שהציבה לעצמה החברה לשנת 2025, ואין לראות בהם משום התחייבות של החברה.

<u>נושא</u>	<u>אבני הדרך</u>	<u>פעולות שנעשו למעוד הדוח</u>	<u>צפי לסיום</u>
<b>הזרקת חום במערכת אייר באטרי</b>	הוכחת התכנות לשיפור ביצועי המערכת על ידי שילוב הזרקת חום למערכת.	החברה התקינה את הציוד הנדרש לניסוי ביהל 1 וביצעה הרצות ראשוניות.	רבעון 3, 2025.
<b>ליינר אטום לאוויר במיכלי AirX - שיפור אטימות הליינר</b>	ביצוע ניסויים בתנאי אמת (תנאי עבודה) הכוללים ניטור לחץ בטמפרטורה בזמן אמת ולאורך זמן.	החברה התקשרה עם יועץ מומחה בתחום והחלה בניסויים בחומרים שונים.	רבעון 2, 2025.
<b>מיכל מימן</b>	התקנת מיכל לאגירת מימן והשלמת ניסוי מוצלח בדור כמכלים.	החברה התקשרה עם ספקים לייצור חלקי המתקן.	רבעון 4, 2025.
	קבלת אישור תקינת CE למיכל מימן.	החברה התקשרה עם יועץ מומחה לנושא התקינה.	רבעון 4, 2025.

המידע הנכלל בסעיף זה אודות אבני הדרך של החברה לשנת 2025 והמועדים בהן צופה החברה להגיע לאבני הדרך, הינם בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. המידע כאמור מבוסס על הערכות ואומדנים סובייקטיביים של הנהלת החברה, תקציב החברה ותוכניות העבודה של החברה כפי שהן למועד פרסום הדוח, והמידע כאמור נגזר במידה מהותית מציפיות והערכות החברה לגבי התפתחויות כלכליות, רגולטוריות ואחרות. לחברה אין כל ודאות לגבי יכולתה לממש את אבני הדרך שהעמידה לעצמה, אשר במידה בלתי מבוטלת מבוססים גם על גורמים שמעצם טבעם אינם בשליטתה. בהתאם, המידע המובא לעיל, עשוי להתממש באופן שונה, לרבות באופן שונה מבחינה מהותית, כתוצאה ממספר גורמים אשר חלקם אינם בשליטת החברה, ובכלל זה, שינוי בתוכניות העבודה של החברה, אי עמידה ביעדים עסקיים שונים, העדר מקורות מימון עתידיים, שינויים רגולטוריים, שינויים מאקרו כלכליים, או עקב התממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 43 להלן.



30.6.1. לצורך פעילות המחקר והפיתוח קיבלה החברה לאורך השנים מענקים שונים מרשות החדשנות. במסגרת התוכניות וקבלת המענקים מהמדען הראשי, כפופה החברה לתנאים שנקבעו באישור לשכת המדען הראשי ובכתבי ההתחייבות של החברה, לחוק לעידוד מחקר ופיתוח, פיתוח וחדשנות טכנולוגית בתעשייה, תשמ"ד-1984 ולתקנות על פיו, וכן לכללים, להוראות ולחוזרים שפורסמו על ידי המדען הראשי או משרד הכלכלה והתעשייה ("חוק המו"פ וכללי המדען הראשי").

על החברה חלות הוראות מיוחדות לגבי הזכויות והשימוש בידע הקשור בתמיכת המדען הראשי, במישרין או בעקיפין, וכן חובות דיווח שונות. בין השנים 2015 עד 2018 קיבלה החברה זכאות למענקים במסגרת שלוש תכניות של המדען הראשי למימון המחקר ופיתוח של החברה ("התוכניות הנוספות"), כדלקמן:

30.6.1.1. תכנית ראשונה - תכנית זו אושרה ביום 20 באוקטובר 2015, לתקציב פרויקט בסכום כולל של 1,896,479 ש"ח ובסך של 60% מהתקציב הנ"ל. סכום התקציב הכולל שניתן על ידי המדען הראשי בגין תכנית זו עומד על סך של 1,135,497 ש"ח, אשר התקבל במלואו עד ליום 5 בפברואר 2017.

30.6.1.2. תכנית שנייה - תכנית זו אושרה ביום 7 במרץ 2017, לתקציב פרויקט בסכום כולל של 2,537,006 ש"ח ובסך של 40% מהתקציב הנ"ל. סכום התקציב הכולל שניתן על ידי המדען הראשי בגין תכנית זו עומד על סך של 991,230 ש"ח, אשר התקבל במלואו עד ליום 20 במרץ 2018.

30.6.1.3. תכנית שלישית - תכנית זו אושרה ביום 28 בפברואר 2018, לתקציב פרויקט בסכום כולל של 2,305,146 ש"ח ובסך של עד 40% מהתקציב הנ"ל. סכום התקציב הכולל שניתן על ידי המדען הראשי בגין תכנית זו עומד על סך של 886,916 ש"ח, אשר התקבל במלואו עד ליום 13 במאי 2019.

במסגרת התוכניות כפופה החברה לחוק המו"פ וכללי המדען הראשי וביניהם חובת תשלום תמלוגים בשיעור של 62% מכל הכנסה של החברה אשר מקורה במוצרים או בשירותים (ואלו הנובעים ממוצרים או שירותים אלו) אשר בפיתוחם תמך המדען הראשי במסגרת התוכניות הנוספות וזאת עד להחזר מלוא סכום מענקי המדען הראשי במסגרת התוכניות הנוספות צמוד לדולר ארה"ב ונושא ריבית שנתית (ליבור).

לסכומי ההתחייבות של החברה ביחס למענקים מכוח התוכניות הנוספות ראו ביאור 22 לדוחות הכספיים.

30.6.2. מענק משרד האנרגיה - ביום 7 בנובמבר 2019, קיבלה החברה אישור ממשרד האנרגיה לזכאות למענק בסך של עד 1.5 מיליון ש"ח מתוך תקציב מאושר בסך של עד 3 מיליון ש"ח (לפרטים ראו דיווח החברה מיום 10 בנובמבר, 2019, אסמכתא: 2019-01-096246). מענק משרד האנרגיה יינתן לחברה במסגרת פרויקט חלוץ והדגמה לצורך ובכפוף לפיתוח מערכת אגירת אנרגיה למשק החשמל המבוססת על טכנולוגיה המפותחת על ידי החברה, וביצוע פיילוט למערכת הנ"ל. מענק משרד האנרגיה מותנה

<sup>62</sup> היות והחברה מייצרת חלק מהמערכת אצל ספקים מחו"ל (לפירוט ראו סעיף 39 להלן) אחוז התמלוגים שהחברה מחוייבת בו עומד על 4% ולא 3% שהינו אחוז החזר המינימאלי.

בהתחייבויות, מגבלות ותנאים כמקובל באישורים מסוג זה לרבות חתימה על הסכם תמיכה והשקעה בין משרד האנרגיה לבין החברה ובתשלום תמלוגים בשיעור של 5% מכל הכנסה של החברה (במישרין או בעקיפין) הנובעת ממסחור תוצרי הידע והקניין הרוחני שפותחו מכספי המענק עד לסך המענק שניתן בפועל, צמוד למדד המחירים לצרכן ובתוספת ריבית החשב הכללי. עד למועד הדוח הועבר לחברה במסגרת מענק זה סך של כ-1.5 מיליון ש"ח (לפרטים ראו ביאור 22 לדוחות הכספיים).

30.6.3. מענק ממשד האנרגיה: ביום 15 בפברואר 2023 קיבלה החברה אישור ממשד האנרגיה לזכאות למענק בסך של עד 450 אלפי ש"ח אך לא יותר מ-62.5% מעלויות פרויקט חלוץ להקמת "מיכל לאגירת מימן תת קרקעי בלחץ של 50 בר מבוסס בטון מזויין ושכבה פנימית" (ראו סעיף 30.4 לעיל). למועד הדוח לא הועברו לחברה כספים בגין מענק זה.

30.6.4. להלן טבלה המפרטת את המענקים שקיבלה החברה נכון למועד הדוח:

<u>פרטי המענק</u>	<u>הפעילות עבורה התקבל המענק ותיאור התמיכה</u>	<u>תנאי השבת המענק</u>	<u>השנה בה התקבל המענק</u>	<u>סכום המענק שהתקבל</u>	<u>סכום ההתחייבות בדוחות הכספיים ליום 31.12.2024</u>
תמיכה מרשות החדשנות	מיכל תת-קרקעי לאגירה זולה של אוויר דחוס בלחץ גבוה	4% מכלל הכנסות חברת אוגווינד בע"מ	2015-2019	3,014 אלפי ש"ח	1,970 אלפי ש"ח
תמיכה ממשד הכלכלה והתעשייה במסגרת תכנית שער לשיווק בינלאומי	הגדלת היקף היצוא למדינות היעד (ארה"ב)	3% מהכנסות במדינות היעד לאחר שההכנסות גדלות במיליון ש"ח משנת הבסיס	2019-2020	165 אלפי ש"ח	-
תמיכה ממשד הכלכלה והתעשייה במסגרת תכנית שער לשיווק בינלאומי	הגדלת היקף היצוא למדינות היעד (גרמניה)	3% מהכנסות במדינות היעד לאחר שההכנסות גדלות במיליון ש"ח משנת הבסיס	2021	291 אלפי ש"ח	180 אלפי ש"ח
תמיכה משרד האנרגיה במסגרת פרויקט חלוץ	מערכת אגירת אנרגיה על ידי שימוש בסוללות אוויר תת קרקעיות	5% מכל הכנסה הנובעת ממסחור תוצרי הידע והקניין הרוחני של התוכנית	2021	1,500 אלפי ש"ח	1,076 אלפי ש"ח
סה"כ				4,970 אלפי ש"ח	3,226 אלפי ש"ח

### 30.7. השקעות במחקר ופיתוח

למועד הדוח החברה מממנת את השקעותיה בתחום המחקר והפיתוח מהון עצמי, כספי גיוס הון לרבות ריבית והצמדה על פיקדונות, מזומנים ושווי מזומנים אשר נוצרו כתוצאה מגיוסי הון, הכנסות ממכירת מוצרים, מתן שירותים ומענקי מחקר ופיתוח כמפורט בסעיף 30.6 לעיל.

סך כל הוצאות החברה בגין מחקר ופיתוח (נטו) בשנת 2024 עמד על כ-9 מיליון ש"ח, לעומת כ-19 מיליון ש"ח בשנת 2023.

במהלך שנים עשר החודשים ממועד דוח זה, בכוונת החברה להשקיע במחקר ופיתוח (ללא עלויות שכר) סך של כ-3.4 מיליון ש"ח, שייעודם העיקרי הינו פעילות מו"פ בתחום אגירת האנרגיה, למידע אודות אבני הדרך אשר הציבה החברה בתחום המו"פ ראו סעיף 30.5 לעיל.

תחזיות והנחות החברה האמורות לעיל, ביחס לסכום השנתי הנדרש לפעילות המחקר והפיתוח של החברה הן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. התחזיות וההנחות כאמור מבוססות על הערכות ואומדנים סובייקטיביים של הנהלת החברה, ניתוח השוק בו היא פועלת וכן מידע הקיים בחברה נכון למועד הדוח. הערכות אלה עלולות שלא להתממש, כולן או חלקן או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנצפה ואף שלא להתרחש כלל וזאת כתוצאה מהתממשותם של גורמים אשר אינם מצויים בשליטת החברה ובכלל זה, שינויים בסביבה העסקית בה פועלת החברה, אי עמידה ביעדי מו"פ, אי קבלת היתרים או אישורים רגולטוריים נדרשים (ככל שאלה יידרשו), או התממשות אחד או יותר מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 43 להלן.

### 31. נכסים לא מוחשיים

31.1. למועד הדוח הקניין הרוחני של החברה כולל 39 פטנטים רשומים ועוד 14 בקשות לרישום פטנטים<sup>63</sup>, המצויות בשלבים שונים.

להלן פירוט הפטנטים העיקריים הרשומים של החברה<sup>64</sup> למועד דוח זה:

#	מספר הפטנט	מועד פקיעה צפוי <sup>65</sup>	מדינות בהן הוגש לרישום
<b>Hybrid system for electric power generation from solar-thermal energy and wind energy sources</b> <b>מערכת היברידי לייצור כח חשמלי ממקורות אנרגיה סולאריים-תרמיים ואנרגית רוח</b>			
1.	2841767 <sup>66</sup>	24/04/2033	צרפת, אנגליה, גרמניה
2.	2982861 <sup>67</sup>	24/04/2033	צרפת, אנגליה, גרמניה, איטליה
3.	234773	24/04/2033	ישראל
4.	9562521	26/09/2033	ארה"ב

<sup>63</sup> לא כולל בקשות ארעיות (provisional)

<sup>64</sup> אור יוגב, המכהן, נכון למועד פרסום הדוח, כדירקטור, ממלא מקום מנכ"ל וסמנכ"ל טכנולוגיה ופיתוח (CTO) של החברה, המחח את מלוא זכויותיו בפטנטים הרשומים ובכל קניין רוחני אחר הנוגע לחברה, בהמחאה מלאה ושאינה ניתנת לחזרה. למעט פטנט מס' 10,823,132, כפי המפורט להלן, אשר הומחה לחברה אך נותר בבעלות משותפת עם גורם נוסף. ייתכן שבמרחמים מסוימים טרם עודכן הרישום בהתאם להמחאת הזכויות הנ"ל.

<sup>65</sup> בהנחה שישולמו כל אגרות החידוש וללא הארכות תוקף שעשויות להינתן ע"י רשויות פטנטים מסוימות.  
<sup>66</sup> EP PATENT VALIDATED – הפטנט הנ"ל הוא אישור של רשות הפטנטים במדינות הנ"ל של פטנט שנבחן ואושר על ידי משרד הפטנטים האירופאי.

<sup>67</sup> EP PATENT VALIDATED – הפטנט הנ"ל הוא אישור של רשות הפטנטים במדינות הנ"ל של פטנט שנבחן ואושר על ידי משרד הפטנטים האירופאי.

מדינות בהן הוגש לרישום	מועד פקיעה צפוי <sup>65</sup>	מספר הפטנט	#
<b>System for storing compressed gas and method for construction thereof</b> <b>מערכת לאחסון גז דחוס ושיטה לבנייתה</b>			
ישראל	16/11/2036	249007	.5
ארה"ב	29/10/2037	10,836,579	.6
Unitary Patent <sup>68</sup>	29/10/2037	3541725	.7
<b>System for storing compressed fluid</b> <b>מערכת לאחסון גז דחוס</b>			
ישראל	20/6/2038	260175	.8
ארה"ב	12/07/2040	11,827,463	.9
<b>System for energy storage and electrical power generation</b> <b>מערכת לאחסון אנרגיה וייצור חשמל</b>			
ישראל	08/09/2039	269163	.10
אוסטריה, צרפת, גרמניה, יוון, איטליה, פורטוגל, ספרד, אנגליה	28/05/2040	3789609 <sup>69</sup>	.11
ארה"ב	26/01/2041	11,404,935	.12
Unitary Patent <sup>70</sup>	28/05/2040	3792479	.13
ארה"ב	02/07/2040	11,387,707	.14
ארה"ב	02/07/2040	11,532,949	.15
<b>HYDRAULIC-PNEUMATIC ENERGY STORAGE AND RECOVERY SYSTEM</b> <b>מערכת אחסון ושיוב אנרגיה הידראולית-פנאומטית</b>			
ארה"ב	09/10/2037	<sup>71</sup> 10,823,132	.16

<sup>68</sup> פטנט אירופאי שאושר כפטנט אירופי מאוחד, כך שתקף במדינות האירופאיות הכלולות תחת מסגרת זו.  
<sup>69</sup> EP PATENT VALIDATED – הפטנט הני"ל הוא אישור של רשות הפטנטים במדינות הני"ל של פטנט שנבחן ואושר על ידי משרד הפטנטים האירופאי.

<sup>70</sup> פטנט אירופאי שאושר כפטנט אירופי מאוחד, כך שתקף במדינות האירופאיות הכלולות תחת מסגרת זו.  
<sup>71</sup> זכויותיו של מר יוגב הומחו לחברה, אך הפטנט רשום בבעלות משותפת של מר אור יוגב ומר יהושע מסינגר.

31.2. להלן פירוט בקשות לרישום פטנטים<sup>72</sup> העיקריות של החברה<sup>73</sup> נכון למועד דוח תקופתי זה:

#	מספר בקשת הפטנט	מועד הגשת הבקשה	תאריך דין קדימה	מדינות בהן הוגש	טריטוריה צפויה
<b>System for storing compressed fluid מערכת לאחסון נוזל דחוס</b>					
.1	19821823.2	16.6.2019	20.06.2018	European Patent Office <sup>74</sup>	תלוי באילו מדינות אירופאיות יוחלט לאשרר את הפטנט לאחר קיבול הפטנט
<b>System for energy storage and electrical power generation מערכת לאחסון אנרגיה וייצור חשמל</b>					
.2	22845570.5	21.07.2022	21.7.2021	European Patent Office	תלוי באילו מדינות אירופאיות יוחלט לאשרר את הפטנט לאחר קיבול הפטנט
.3	310261	21.07.2022	21.7.2021	ישראל	ישראל
<b>System for Compressing and Storing Gas מערכת לדחיסה ואחסון גז</b>					
.4	293583	02.06.2022	02.06.2022	ישראל	ישראל
.5	23815437.1	31.05.2023	02.06.2022	European Patent Office	תלוי באילו מדינות אירופאיות יוחלט לאשרר את הפטנט לאחר קיבול הפטנט
.6	18/871,047	31.05.2023	02.06.2022	ארה"ב	ארה"ב

32. הון אנושי

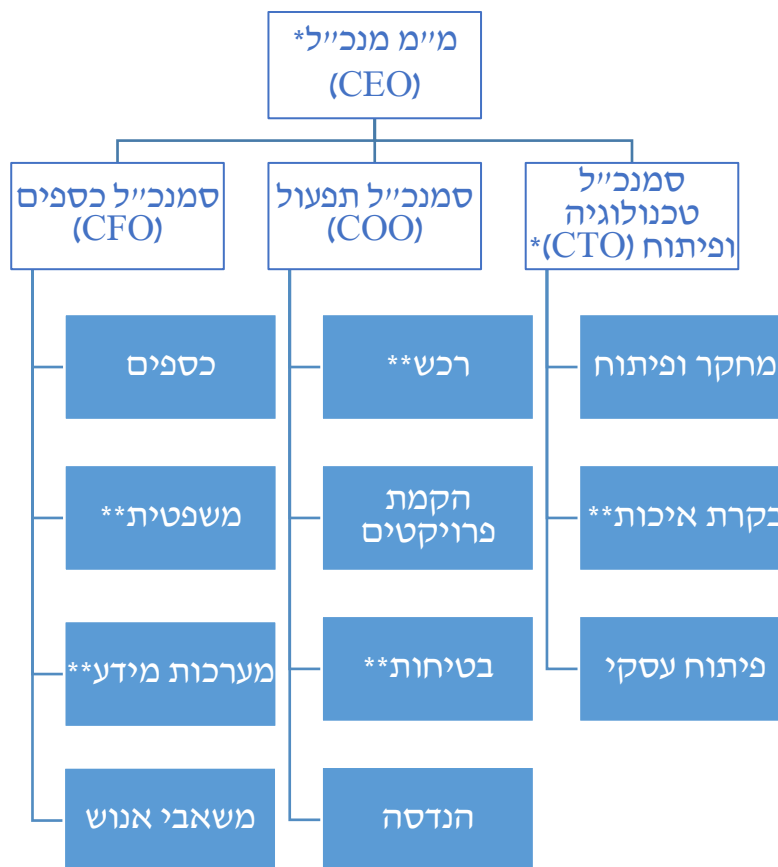
32.1. שינוי בהון האנושי כתוצאה מתכנית ההתייעלות

כמפורט בסעיף 2.2.2 לעיל, ביום 4 בינואר 2023 החליט דירקטוריון החברה לאשר תכנית התייעלות לצמצום משמעותי של הוצאות החברה השוטפות, הכוללת בין היתר את צמצום מצבת כח האדם של החברה וצמצום שכר הנהלה על מנת להביא לירידה משמעותית בצרכי המזומנים של החברה לפעילותה השוטפת. בהתאם, במהלך שנת 2023 החלה החברה להוביל קיצוצי שכר בקרב נושאי המשרה בחברה ולסיים את העסקתם של חלק מנושאי המשרה ועובדי החברה.

<sup>72</sup> לא כולל בקשות ארעיות (provisional)

<sup>73</sup> כלל הבקשות לרישום פטנטים של החברה הינם בבעלות החברה.

<sup>74</sup> בקשה בשלב הלאומי שהוגשה במסגרת בקשה בינלאומית אשר הוגשה בהתאם לאמנת ה-PCT (Patent Cooperation Treaty), אמנה בינלאומית לשיתוף פעולה בפטנטים (בקשה בינלאומית מס' PCT/IL2019/050675). בקשת הפטנט בשלב הלאומי הוגשה באירופה ב-23.11.2020 במסגרת המועד הנקבע להגשת בקשות לאומיות מבקשה בינלאומית, וקיבלה זכאות לתאריך ההגשה של הבקשה הבינלאומית (16.6.2019). הליך הבחינה על-ידי משרד הפטנטים האירופאי יכול לארוך מספר שנים, בדומה למקרה הנוכחי.



\* נכון למועד פרסום הדוח, מר אור יוגב מכהן כממלא מקום מנכ"ל וסמנכ"ל טכנולוגיה ופיתוח (CTO). יצוין כי ביום 14 במרץ 2023 דירקטוריון החברה מינה ועדה לאיתור מנכ"ל לחברה (ראו סעיף 32.4.5 להלן). לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 15 במרץ 2023 (אסמכתא מספר 2023-01-022687).

\*\* באמצעות נותני שירותים חיצוניים.

32.4.1. ליום 31 בדצמבר 2024 ונכון למועד הדוח, כיהנו בחברה 3 נושאי משרה שאינם דירקטורים (ראו תקנה 26 ותקנה 26א' לפרק ד'), אשר אחד מהם הוא מר אור יוגב, אשר מכהן גם כדירקטור אך אינו מקבל שכר נוסף עבור שירותיו כדירקטור בחברה. לפרטים בדבר תנאי הכהונה והעסקה והתגמולים המשולמים לנושאי המשרה בחברה, לרבות הסדרי הפטור השיפוי והביטוח בחברה ראו המידע המובא במסגרת תקנות 21 ו-29א' בפרק ד'.

32.4.2. ביום 15 במרץ 2023 סיים מר אלון רווה, את כהונתו כמנכ"ל החברה. בהתאם להודעתו של מר רווה הפרישה אינה כרוכה בנסיבות שיש להביאן לידיעת הציבור. לפרטים נוספים ראו תקנה 26א' לפרק ד' וכן דיווחיה המיידיים של החברה מיום 16 בפברואר 2023 (אסמכתאות מספר: 2023-01-018123 ו-2023-01-015394) ו-12 במרץ 2023 (אסמכתא מספר 2023-01-026070).

32.4.3. ביום 14 במרץ 2023 מונה מר אור יוגב, המכהן כדירקטור וסמנכ"ל בכיר לטכנולוגיות ופיתוח, על ידי הדירקטוריון כממלא מקום מנכ"ל החברה החל מיום 15 במרץ (ראו לעניין זה דיווחיה המיידיים של

- החברה מיום 15 במרץ 2023, מס' אסמכתאות: 2023-01-022687 ו-2023-01-022690).
- 32.4.4. ביום 12 במרץ 2023, מר משה קפלינסקי סיים את כהונתו כדירקטור וכיו"ר דירקטוריון החברה. ביום 30 במאי 2023, מינו חברי הדירקטוריון את מר ויקטור תשובה ליו"ר דירקטוריון החברה (ראו לעניין זה דיווחים מיידיים מיום 5 בפברואר 2023 אסמכתאות מס 2023-01-014310 ו-2023-01-014307 ומיום 31 במאי 2023 אסמכתא מס' 2023-01-058998). תנאי כהונתו והעסקתו של מר תשובה כיו"ר דירקטוריון אושרו על-ידי האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה ביום 5 ביולי 2023 (ראו דיווח מיידי על כינוס אסיפה כללית מיום 31 במאי 2023 אסמכתא מס' 2023-01-059022 ודיווח אודות תוצאות האסיפה מיום 5 ביולי 2023 אסמכתא מס' 2023-01-063271).
- 32.4.5. בישיבת הדירקטוריון שנערכה ביום 14 במרץ 2023 הוחלט למנות ועדת איתור לצורך איתור יו"ר דירקטוריון ומנכ"ל של קבע לחברה. ביום 30 במאי 2023, מונה מר ויקטור תשובה לכהן כיו"ר דירקטוריון החברה (ראו סעיף 32.4.4 לעיל). במהלך תקופת הדוח ועדת האיתור פעלה לאיתור מועמדים לתפקיד מנכ"ל, בחינתם והערכת התאמתם לתפקיד, זאת, בין היתר, באמצעות התקשרות עם חברות השמה בעלות מומחיות באיתור מועמדים למשרות בכירות. הליך האיתור ממושך, בין היתר, לאור פרוץ מלחמת "חברות ברזל" והסבת כל התשומות הניהוליות לטובת עמידה בתכניות העבודה של החברה ושמירה על רציפות תפקודית. כאמור בסעיף 32.4.12 להלן, ביום 30 במרץ, 2025, מינה דירקטוריון החברה את מר יפתח רון טל לתפקיד יו"ר הדירקטוריון. עקב ההחלטה על החלפת יו"ר הדירקטוריון, החליט דירקטוריון החברה כי היו"ר החדש יוביל את הליך בחירת המנכ"ל החדש.
- 32.4.6. לפרטים בדבר סיום כהונתם של ה"ה יובל הררי, נטע בנארי פסח ומני מור כדירקטורים בחברה ראו דיווחיה המיידיים של החברה מיום 13 במרץ 2023 (מספר אסמכתאות: 2023-01-026091, 2023-01-026094 ו-2023-01-026097 בהתאמה).
- 32.4.7. לפרטים בדבר מינוי ה"ה ויקטור תשובה ואורן הירש כדירקטורים בחברה ראו תקנה 26 בפרק ד' לדוח התקופתי ודיווחיה המיידיים של החברה מיום 13 במרץ 2023 (אסמכתא מס 2023-01-026103 והתיקון לו אסמכתא מס': 2023-01-026706 ואסמכתא מס' – 2023-01-026106).
- 32.4.8. ביום 2 במאי 2023 מר עודד ליליאן סיים את כהונתו כסמנכ"ל התפעול של החברה, בעקבות החלטת החברה לסיים את העסקתו במסגרת תכנית ההתייעלות.
- 32.4.9. ביום 31 במאי 2023 מר קובי וינוקור סיים את כהונתו כסמנכ"ל הכספים של החברה. ביום 1 ביוני 2023, החל לכהן מר רם דוד כסמנכ"ל הכספים של החברה (ראו לעניין זה ביאור 29 לדוחות הכספיים, דיווח מיידי מיום 30 במרץ 2023, אסמכתא מס' 2023-01-036375 והתיקון לו מיום 31 במאי 2023, אסמכתא מס' 2023-01-058986 ומיום 31 במאי 2023 אסמכתא מס' 2023-01-058992).
- 32.4.10. לפרטים בדבר מינוי מר אורן הלמן כדירקטור בחברה ראו תקנה 26 בפרק ד' לדוח התקופתי וכן דיווח מיידי של החברה מיום 13 בנובמבר, 2024 (מספר אסמכתא: 2024-01-615478).
- 32.4.11. לפרטים בדבר מינוים מחדש של הדירקטורים החיצוניים בחברה מר מיכאל וגב' כנרת צדף לתקופת כהונה נוספת בת שלוש שנים, ראו דיווחיה המיידיים של החברה מיום 11 בפברואר 2025 ו-18 במרץ 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-010160 ו-2025-01-018125 בהתאמה).
- 32.4.12. ביום 30 במרץ, 2025 מינה דירקטוריון החברה את מר יפתח רון טל לדירקטור בחברה. לאחר מינויו, בחר בו הדירקטוריון לכהן בתפקיד יו"ר דירקטוריון החברה החל מיום 31 במרץ 2025. כן הודיעה החברה על העברתו של מר ויקטור תשובה לתפקיד סגן יו"ר הדירקטוריון. לפרטים נוספים ראו דיווחיה



המיידים של החברה וכן דוח זימון אסיפה כללית אשר על סדר יומה אישור תנאי כהונתו והעסקתו של מר יפתח רון טל כיו"ר הדירקטוריון ואישור תנאי כהונתו והעסקתו של מר ויקטור תשובה כסגן יו"ר הדירקטוריון, אשר יפורסמו בסמוך לפרסום דוח תקופתי זה.

32.4.13. לפרטים נוספים אודות נושאי המשרה המכהנים בחברה למועד פרסום הדוח ואודות סיום כהונתם של נושאי משרה בחברה במהלך תקופת הדוח ראו תקנה 26 ותקנה 26א לפרק ד'.

### 32.5. מדיניות תגמול

ביום 12 במאי 2024 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את מדיניות התגמול לנושאי המשרה בחברה, לאחר אישורה על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מהימים 20 בפברואר 2024 ו-12 במרץ 2024 (בהתאמה). לנוסח מדיניות התגמול הנוכחית של החברה ראו דיווחיה המיידים של החברה מהימים 28 במרץ 2024 ו-5 במאי 2024 (אסמכתאות מס' 2024-01-029026 ו-2024-01-043525 בהתאמה).

### 32.6. העובדים המועסקים

להלן התפלגות עובדי החברה והנהלת החברה

תחומי עיסוק	ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024	למועד פרסום הדוח
לשכת מנכ"ל	2	2	2
התקנות, תפעול, רכש ושירות	4	3	4
מכירות, פיתוח עסקי ושיווק	3	4	4
מחקר ופיתוח	11	10	10
כספים, משפטית, משאבי אנוש ואדמיניסטרציה	2	2	2
סה"כ	22	21	22

### 32.7. תלות מהותית בעובדים

למועד פרסום הדוח, החברה מעריכה כי קיימת לה תלות מסוימת בעובדי המחקר והפיתוח של החברה ובכלל זה בסמנכ"ל הטכנולוגיות והפיתוח שלה, ד"ר אור יוגב, אשר במסגרת תפקידו מתמקד בפעילות בכל הנוגע לשיפור הפרמטרים הטכניים של מוצרי החברה, ובכלל זאת מוצר ה-AirBattery.

### 32.8. השקעות החברה בהדרכה ואימונים

החברה מבצעת באופן שוטף הדרכות שונות לעובדיה (הן בתחומי עיסוקם הספציפי בחברה והן בתחומים כללים הרלוונטיים לכלל העובדים ולפי צורך). בנוסף, החברה פועלת באופן שוטף לביצוע הכשרות והדרכות מקצועיות לעובדי החברה הרלוונטיים על מתקן ניסויים והדגמה בקיבוץ יקום ובפילוט של מערכת ה-AirBattery בקיבוץ יהל.

### 32.9. תנאי העסקה

לרוב, החברה מתקשרת עם עובדיה בהסכמי עבודה אישיים על בסיס תגמול חודשי גלובלי, הניתנים לסיום מוקדם על ידי כל אחד מהצדדים, תוך מתן הודעה מראש.

תנאי ההעסקה כוללים בדרך כלל, ובין היתר, הפרשות לפנסיה ופיצויים, רכב בליסינג בהתאם לצורך מחברת ליסינג, קרן השתלמות, זכאות לחופשה ודמי הבראה.

### 32.10. תכניות אופציות לנושאי משרה, עובדים ויועצים

ביום 18 ביוני 2019 אישר דירקטוריון החברה את אימוצה של תכנית אופציות (לא סחירות) אשר אושרה על ידי מס הכנסה בהתאם לסעיף 102 (סעיף 3(ט)) לפקודת מס ההכנסה. התכנית תעמוד בתוקף לעשר שנים ממועד אימוצה ולמועד פרסום הדוח החברה העניקה לחלק מנושאי המשרה והעובדים שלה אופציות מכוחה. ביום 29 במאי 2022 אישר דירקטוריון החברה את פרסומו של מתאר אופציות לעובדים ("המתאר"), במסגרתו אושרה הענקה לעובדים ונושאי משרה בהיקף של עד 2,000,000 אופציות הניתנות למימוש לעד 2,000,000 מניות רגילות של החברה. למועד פרסום הדוח, הוקצו מכוח המתאר 1,301,009 אופציות. לפרטים נוספים אודות המתאר ראו דיווח מיידי של החברה מיום 12 ביולי 2022 (אסמכתא מספר 073677-01-2022). לפרטים נוספים אודות הענקת אופציות לעובדים ונושאי משרה בחברה ראו ביאור 19 לדוחות הכספיים.

### 33. חומרי גלם וספקים

33.1. ככלל, החברה אינה מחזיקה בחומרי גלם לצורך פעילותה בתחום הפעילות, אלא מתקשרת עם ספקים באופן פרטני על בסיס פרויקטלי, ובהתאם לדרישות הספציפיות עבור אותו הפרויקט. שוק הספקים של הציוד הנדרש להקמת מערכות החברה על רכיביהן השונים, מתאפיין בריבוי שחקנים שתוצריהם הינם בעלי תחליפיות גבוהה, לפיכך ספקי החברה לעיתים משתנים מפרויקט לפרויקט, ובכל מקרה אין לחברה תלות במי מספקיה.

33.2. מוצרי החברה מבוססים על מערכת אגירת האוויר הדחוס (AirX) אשר פותחה על ידי החברה וכוללת מיכל עם פנימית העשויה מחומר פולימרי המורכב מתרכובות גומי שונות ומתוצרי זיקוק נפט. חומר הגלם הפולימרי למיכל מיוצר על ידי ספקים שונים בחו"ל, כאשר החברה פועלת למציאת מקורות ייצור נוספים בישראל, אירופה וסין. ככלל, ההתקשרות בין החברה לבין ספקיה נעשית על בסיס הזמנות בפועל ולא על בסיס הסכם. למיטב ידיעת החברה, בעולם קיימים ספקים שונים אשר ביכולתם לייצר את הרכיבים הפולימרים הנדרשים לה ולמועד דוח זה אין לחברה תלות במי מספקיה בנוגע למכלים. החברה בוחנת מעת לעת התקשרות עם מספר ספקים נוספים לרכישת הרכיבים הפולימרים הנ"ל.

בנוסף, כחלק מתהליך התקנת מוצריה נדרשת החברה לתרכובות צמנטיות שונות, רכיבים מתכתיים וצינורות הולכת אוויר בלחצים שונים. למועד הדוח החברה רוכשת חומרי גלם נוספים אלו מיצרנים שונים בישראל, הולנד ובסין ולא צופה קושי באספקה של חומרי גלם אלה למקומות שונים בעולם לצורך פעילותה.

33.3. במסגרת תהליך התקנת מוצריה אצל הלקוח מתקשרת החברה עם קבלני משנה שונים וביניהם: יועצי קרקע, קבלני עבודות עפר, חברות קידוח, חברות ביסוס ומסגרות וחברות הנדסה וביצוע. למועד הדוח, לחברה מספר הסכמי מסגרת מול קבלני עבודות אזרחיות שונים אשר מועסקים במסגרת פעילות הפרויקטים בישראל.

33.4. לצרכי התקנת מערכת ה-AirBattery ובחלק ממוצרי ה-AirSmart של החברה, נדרשים לחברה רכיבים שחלקם בגדר מוצרים מוכנים המצריכים התאמות למאפיינים הייחודיים של כל פרויקט, בהתאם לדרישות הלקוח. בין מוצרים אלה הנרכשים מספקים מוכרים, ניתן למנות טורבינות (רכיב ייצור החשמל במערכת, המונע באמצעות מים ואוויר), משאבות מים (רכיב המשמש לדחיסת האוויר במיכלי האגירה התת קרקעיים באמצעות מים), מפוחים (רכיב המשמש להוצאת האוויר שנאגר במיכלי האגירה התת קרקעיים לטובת הפעלת מערכת הפריקה), ורכיבים נוספים כגון ארונות חשמל, ווסתי מהירות, חיישנים מסוגים שונים, ציוד בקרה, צנרת, מגופים וצינורות פלדה בתוכם מנופחת הפנימית הפולימרית.

במסגרת הסכמי החברה עם ספקיה למוצרים הנ"ל, נדרשים לעיתים הספקים לבצע התאמות והתקנות של הרכיבים הנ"ל בפרויקט החברה. ההסכמים עם הספקים הנ"ל נעשים לכל פרויקט בנפרד ואינם כוללים התחייבות מצד החברה לרכוש מוצרים נוספים מאותם הספקים ולחברה אין תלות במי מהספקים הנ"ל. מחירי הרכישה של כל אחד מהרכיבים הנ"ל (לרבות שילוחם) הינם בין מאות אלפי ש"ח למיליוני ש"ח עבור רכיבי מערכת AirBattery, כתלות בקיבולת האגירה של מערכת AirBattery המותקנת, ואלפי ש"ח עד עשרות אלפי ש"ח עבור רכיבי מערכת AirSmart.

33.5. ביום 10 ביוני 2022, התקשרה החברה בהסכם שיתוף פעולה אסטרטגי עם חברת Voith Hydro (המהווה חלק מקבוצת Voith העולמית, שהינה אחד הגופים המובילים בתחום הציוד לתחנות כוח הידרו-אלקטריות ובתחום האגירה השאובה), במסגרתו הצדדים ישתפו פעולה בפיתוח ציוד ומערכות ייעודיות, בין היתר מסוג טורבינות, משאבות מים ומערכות חשמל, במטרה לשלב אותן במערכת אגירת האנרגיה מסוג AirBattery של החברה. למועד פרסום דוח זה, הצדדים סיימו לפתח טורבינת לחץ גבוה ייעודית אשר הותקנה במתקן יהל 1. לפרטים נוספים אודות הסכם שיתוף הפעולה, ראו דיווחים מיידיים של החברה מהימים 12 ביוני 2022 ו-13 ביוני 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-059226 ו-2022-01-072832, בהתאמה). למיטב ידיעת החברה בעולם קיימות חברות ספורות אשר יודעות לספק טורבינות מים בנצילות גבוהה כגון Voith.

#### 34. הון חוזר

##### להלן תמצית הרכב ההון החוזר של החברה:

תקופה	ליום 31 בדצמבר 2024 (באלפי ש"ח)
נכסים שוטפים	57,131
התחייבויות שוטפות	10,049
הון חוזר	47,082

34.1. נכסיה השוטפים של החברה כוללים מזומנים ושווי מזומנים, פיקדונות לזמן קצר, יתרת לקוחות וחייבים ומלאי חומרי גלם ומלאי עבודות בתהליך. מלאי עבודות בתהליך מייצג עלויות שהושקעו על ידי החברה בפרויקטים שטרם הושלמו וטרם הוכרה ההכנסה בגינם. נכון ליום 31 בדצמבר 2024, מלאי החברה מורכב ממלאי לביצוע, נטו, בסך 1,109 אלפי ש"ח בגין פרויקטים המצויים בתהליכי ביצוע שונים וביכולתה להשלימם וכן ממלאי חומרי גלם. התחייבויותיה השוטפות של החברה כוללות בעיקר התחייבויות לספקים ונותני שירותים, מקדמות מלקוחות, הפרשה לחוזה מכביד, עובדים ומוסדות בגין שכר והתחייבות בגין חכירות לתקופה של פחות משנה.

#### 35. מימון

לפרטים אודות אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים, ראו ביאור 16 לדוחות הכספיים.

##### 35.1. אשראי מהותי

לתאריך הדוח ולמועד פרסום הדוח לחברה לא קיים אשראי המהווה אשראי מהותי בהתאם לעמדה משפטית 104-15 של רשות ניירות ערך (אשראי בר דיווח).

##### 35.2. מגבלות על החברה בקבלת אשראי

למיטב ידיעת החברה למועד פרסום הדוח לחברה אין מגבלות מהותיות בקבלת אשראי.

### 35.3. מסגרות אשראי

למועד הדוח לחברה ולחברות המאוחדות שלה אין מסגרות אשראי חתומות לזמן קצר מבנקים.

### 35.4. הערכות לגבי גיוס מקורות מימון נוספים בשנה הקרובה

לתאריך הדוח יתרת המזומנים, שווה מזומנים ופיקדונות לזמן קצר ולזמן ארוך של החברה עומדת על סך של כ- 59,474 אלפי ש"ח. להערכת החברה היא לא תידרש לגיוס מקורות מימון נוספים במהלך השנה הקרובה. החברה בוחנת מעת לעת אפשרויות שונות למימון פעילותה העסקית באמצעות קבלת מענקים שונים מגורמים ממשלתיים או אחרים ו/או גיוסי הון או חוב לרבות באמצעות הבורסה, גיוסים פרטיים או מימון בנקאי והכל בהתאם לכדאיות הפיננסית לחברה הטמונה בכל אחד מהאמצעים הנ"ל, כפי שתהיה מעת לעת.

**הערכת החברה כאמור לעיל ביחס לצרכי הגיוס שלה, היא כבגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. המידע כאמור מבוסס, בין היתר, על מצב הנזילות הנוכחי של החברה, תכניות העבודה שלה לשנה הקרובה ועל הערכותיה הסובייקטיביות של הנהלת החברה. המידע כאמור עשוי להתממש באופן שונה, לרבות באופן שונה מבחינה מהותית, כתוצאה ממספר גורמים אשר חלקם אינם בשליטת החברה, ובכלל זה, בין היתר, שינויים בסביבת הריבית והאינפלציה, מיתון או משבר פיננסי אשר יכול ויביאו לצמצום במקורות אשראי זמין, או להחמרת תנאים בקבלתו או שינויים אחרים במצב שוק ההון אשר ישפיעו על הצורך או היכולת לגיוס מקורות מימון נוספים או כתוצאה מהתממשות אחד או יותר מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 43 להלן.**

### 36. מיסוי

לפרטים בנושא זה, לרבות בנוגע להיבטי המס על החברה, ראו ביאור 20 לדוחות הכספיים.

### 37. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

למועד הדוח לא ידוע לחברה על סיכונים סביבתיים הנוגעים לפעילותה. לפיכך החברה מעריכה כי להוראות הנוגעות להגנת הסביבה לא תהיה השפעה מהותית בגינת תידרש החברה להשקיע ו/או לשאת בהשקעה ו/או בעלויות כלשהן. יחד עם זאת, ולאור האמור בסעיף 38 להלן בדבר מגבלות חוקיות ותקינה אפשריים, אשר למועד דוח תקופתי זה אינם ידועים לחברה, ייתכן כי החברה תידרש בעתיד לעמוד בתקנים ו/או הוראות רגולטוריות הנוגעות להגנה על הסביבה. לחברה הסמכה לתקן ISO 14001:2015 ובנוסף החברה קבעה נהלים פנימיים לעמידה בדרישות סביבתיות שונות לרבות בנושאי רעש, חסכון באנרגיה וצמצום טביעת רגל פחמנית.

### 38. מגבלות ופיקוח על פעילות החברה בכללותה

38.1. למיטב ידיעת החברה, בישראל קיימת רגולציה ביחס לאחסון אוויר במכלי לחץ מפלדה, אך רגולציה זו אינה רלוונטית למוצרי החברה היות ופנימית מכלי ה-AirX של החברה עשויים מחומר פולימרי, המצופה בחומר צמנטי המותקן מתחת לפני הקרקע, אינה תואמת את ההגדרה של התקן למכלי לחץ (ההגדרה מתייחסת למיכל פלדה ומיכל מרוותך) ולכן למיטב ידיעת החברה מכלי ה-AirX בתצורתם הנוכחית אינם כפופים לתקן למיכלי לחץ אלא לתקני בנייה. בנוסף, החברה עומדת בהוראות הרלוונטיות בפקודת הבטיחות בעבודה [נוסח חדש] תש"ל-1970.

<sup>75</sup> למיטב ידיעת החברה מדובר בתקן בינלאומי גנרי לניהול סביבתי שמטרתו למזער את האופן שבו פעולות ותהליכים בארגון משפיעים לרעה על הסביבה, אשר נועד לשרת כל ארגון המעוניין לשפר ולנהל משאבים בצורה יעילה יותר ולצמצם את הפגיעה באיכות הסביבה. התקן מפרט דרישות להקמה, יישום, תחזוקה ושיפור מתמיד של מערכת ניהול איכות הסביבה (EMS) ועמידה וציות לחוקים, תקנות ודרישות אחרות בעלות אוריינטציה סביבתית החלים על הארגון.

- 38.2. עם זאת, בטרם החלה במכירת מערכת ה-AirSmart בחרה החברה לערוך בדיקה וולונטרית על ידי מכון התקנים הישראלי לצורך בדיקת תקינות מוצר ה-Air-X אשר נמכר כחלק ממוצרי ה-AirSmart של החברה. במסגרת הבדיקה אשר בוצעה בשנת 2015, מכון התקנים בדק, בין היתר, את הלחץ במיכל, קיבולת אגירת המכל והעדר דליפות. בדיקה זו הושלמה בהצלחה. במסגרת התקנת מכלי האגירה מבצעת החברה בדיקות ויזואליות לתקינות המיכלים, הידרוסטטיות ואטימות, על מנת לבחון כי המכל תקין. ככל שיפותחו מוצרים חדשים תבחן החברה את הצורך בביצוע בדיקה נוספת למוצרים אלו.
- 38.3. נכון למועד דוח תקופתי זה, למיטב ידיעת החברה, קיימת בארה"ב רגולציה בנוגע למכלי לחץ עיליים עשויי פלדה המגדירה את סוג הפלדה, התרכובת, אופי הריתוך עובי הריתוך וכדומה. נכון למועד דוח תקופתי החברה איננה ממקדת פעילותה בתחום זה ועל כן בוצעה מבדיקה ראשונית בלבד, למיטב ידיעת החברה מבדיקה זו בחלק מהמדינות בארה"ב אין תקן פדרלי כללי או רגולציה פדרלית כללית (למעט תקינת ASME למכלים) עבור מכלי אגירת אוויר דחוס תת קרקעיים שאינם עשויים פלדה כמו מכלי ה-AirX של החברה וכל מדינה מגדירה לעצמה את הרגולציה הנדרשת לעניין זה. יצוין, כי מרבית מדינות ארה"ב אימצו את תקינת ה-ASME כאמור (כאשר בחלקן קיימת אפשרות לקבל הקלות ביחס לתקינה), כשתחולת התקן הני"ל תלויה בין היתר בתכנון המיכלים, תצורתם, מרכיביהם כמו גם נתונה לפרשנותם של גופי הרישוי השונים בכל מדינה. באותן המדינות שהחברה תידרש לעמוד בתקינה שתדרוש התאמות למכלי ה-AirX של החברה, לדבר זה עלולה להיות השפעה שלילית על עלות מוצרי החברה וכדאיות התקנתם.
- 38.4. תו הסמכת CE – במדינות האיחוד האירופי קיימת דירקטיבה (EU/2014/68) הקובעת הוראות הנוגעות לשיווק מוצרי לחץ באירופה ("הדירקטיבה"). בהתאם לכללי האיחוד האירופי, ניתן לשווק ברחבי אירופה מוצרי לחץ (לרבות מיכלי לחץ) בעלי תו הסמכת CE (Conformité Européene), כאשר עמידה בתו משמעותה שהמוצר עומד בכל הוראות הדירקטיבה. הגופים הרגולטוריים המוסמכים לתת תו כאמור הינם ה-Notified Bodies. בשנת 2022 אוגווינד פנתה לשני גופים כאמור<sup>76</sup> המאשרים את ההתכנות לעמידה בהוראות הדירקטיבה ובשנת 2023 קיבלה אישור עקרוני המאשר כי המוצר עומד בדרישות ההנדסיות תחת הנחיות הדירקטיבה כאשר תו ההסמכה להתקנת מוצרי החברה יינתן באופן פרטני. בחודש ינואר 2024, קיבלה החברה שני תווי הסמכת CE לפי הדירקטיבה, הסמכה כי האופן שבו תוכנן, יוצר ונבחן המוצר עומד בדרישות הדירקטיבה וכן הסמכה לביצוע (התקנת המוצר). ההסמכות הני"ל קבילות בכל מדינות האיחוד האירופי, כאשר כל מדינה עשויה להטיל דרישות נוספות לדרישות הקבועות בדירקטיבה.
- 38.5. בתחום פעילות אגירת אנרגיה, כפופה החברה בישראל לפיקוח מצד גופי רגולציה הפועלים במשק החשמל וכן גופי רגולציה הרלוונטיים להקמה והפעלה של מתקני חלוץ או תחנות כוח לייצור חשמל. לפרטים ראו סעיף 17.6.
- 38.6. למועד דוח זה חלות על החברה מגבלות חקיקה ותקינה מכוח חוק המו"פ התקנות והכללים של המדען הראשי (רשות החדשנות) בשל תמיכות שקיבלה החברה מהמדען הראשי כמפורט בסעיף 30 לעיל. ככלל, חברות המקבלות את תמיכת רשות החדשנות חייבות בתשלום תמלוגים מהכנסותיהן בשיעורים הקבועים בחוק המו"פ ובתקנות על פיו וזאת עד לתשלום סך התמיכה שקיבלו מרשות החדשנות בתוספת ריבית הליבור והצמדה לשער הדולר, או למעלה מזה במקרים מסוימים (כגון בשל העברת ייצור לחו"ל). על פי חוק המו"פ, על ייצור המתבסס על ידע הקשור לתמיכת רשות החדשנות להתבצע בישראל בלבד אלא אם

<sup>76</sup> חברות TUV-SUD ו-SGS.

הרשות מאשרת אחרת מראש ובכתב. העברת ייצור לחו"ל או מתן זכויות לייצור מחוץ לישראל מחייבים תשלום תמלוגים מוגדלים כקבוע בהנחיות רשות החדשנות. בנוסף, קובע חוק המו"פ מגבלות באשר לידע (במובנו הרחב) שפותח בתמיכת רשות החדשנות או בקשר עם תמיכה זו, ובאשר לכל זכות הקשורה לידע כאמור, ובכלל זה, בנוגע להעברתם בכל דרך שהיא או לשיתופים עם אחרים (לרבות צדדים קשורים), ישראלים או שאינם ישראלים, אלא אם ניתן לכך אישור רשות החדשנות, מראש ובכתב. החוק מסמיך את רשות החדשנות לאשר סוגים מסוימים בלבד של העברת ידע (למשל, בדרך של מכירת ידע, אך לא לגבי כל מקרה של מתן רישיון), אך גם ביחס לכך לא ניתן להבטיח כי אישור כאמור יינתן. כמו כן, העברת ידע כאמור או זכות בו עשויה להיות כפופה לתשלום סכומים מסוימים לרשות החדשנות בהתאם לנוסחאות ולכללים שנקבעו בחוק המו"פ או להוראות ותנאים אחרים. למשל, העברת ידע לחו"ל, מחייבת, בנוסף לקבלת הרשות מראש, בתשלום מוגדל של עד פי שישה מן המימון שהתקבל (בתוספת ריבית) ומכל מקום לא פחות מסך המימון שהתקבל (בתוספת ריבית), ובניכוי התמלוגים ששולמו לרשות החדשנות. כמו כן, במקרה כזה הרשות עשויה לתבוע תשלום כספים וקנסות, לרבות הסכומים שהיו משולמים אילו החברה הייתה מעבירה את הידע לחו"ל לאחר קבלת אישורה של רשות החדשנות. מעבר לכך, העברת ידע הקשור לתמיכת רשות החדשנות או כל זכות בו לגורם ישראלי אחר, כפופה גם להתחייבות של מקבל הידע לכך שיהיה כפוף להוראות חוק המו"פ, לרבות ההגבלות על הזכויות והשימוש בידע לאחרים ולחובת תשלום תמלוגים. אישור רשות החדשנות איננו נדרש, לעומת זאת, לשם ייצוא שיווק ומכירה של מוצרים שפותחו בהתבסס על ידע הקשור לתמיכת רשות החדשנות. במסגרת ההגבלות על השימוש בידע, קיימות הוראות ותנאים, בין השאר, גם לגבי שעבוד ידע הקשור לתמיכת הרשות ולגבי הפקדתו בנאמנות, ואישור רשות החדשנות נדרש גם לגבי אלו. חוק המו"פ חל על חברות שקיבלו את תמיכת הרשות גם לאחר תשלום מלוא התמלוגים לרשות. חברה כאמור תחדל להיות כפופה לחוק המו"פ רק כאשר הידע הקשור לתמיכת רשות החדשנות יועבר במלואו לגוף אחר, באישור הרשות. למידע אודות המענקים השונים שקיבלה החברה ראו סעיף 30.6 לעיל.

- 38.7. מכירת ושיווק מוצרי החברה כפופה בין היתר, להוראות חוק רישוי עסקים, תשכ"ח-1968. בפעילות מחוץ לישראל תהיה החברה כפופה לדיני המדינות הזרות בהן תפעל.
- 38.8. פעילות החברה בכל הנוגע למחקר והפיתוח יכול ותהיה כפופה לדיני הקניין הרוחני המקומיים והבינלאומיים.
- 38.9. החברה היא ספק מוכר למשרד הביטחון (ראו סעיפים 8.1.5 ו-12.1.4 לעיל) ובהתאם כפופה לדרישות אבטחת האיכות של מנהל הרכש של משרד הביטחון ולעמידה בדרישות שונות של המרכז לשילוב ובקרת ספקים במנהל ההרכשה והייצור של משרד הביטחון.

### **39. הסכמים מהותיים**

- לפרטים אודות הסכמים מהותיים בתחום התייעלות אנרגטית ראו סעיף 16 לעיל.
- לפרטים אודות הסכמים מהותיים בתחום אגירת אנרגיה ראו סעיף 24 לעיל.

### **40. הליכים משפטיים**

- ראו ביאור 22' לדוחות הכספיים.

### **41. צפי להתפתחות בשנה הקרובה**

- 41.1. תחום פעילות התייעלות אנרגטית

במהלך השנה הקרובה, בכוונת החברה להתמקד בפעולות הבאות:

- 41.1.1. כחלק מעדכון תכנית העבודה לשנה הקרובה החליטה החברה לצמצם את התשומות המשוקעות בקידום ושיווק תחום ההתייעלות האנרגטית ולהפנותם לקידום פעילות החברה בתחום אגירת האנרגיה, תוך מיקוד העבודה בתחום ההתייעלות האנרגטית בקשרים העסקיים והשיווקיים אשר יצרה החברה עד כה. יצוין כי אין באמור בכדי לגרוע ממאמצי החברה להמשיך ולקדם את מוצריה בתחום ההתייעלות האנרגטית.
- 41.1.2. המשך מכירות מערכת ה-AirSmart של החברה בישראל בהמשך להתקנות מוצלחות שבוצעו אצל עבור מפעלי תעשייה מובילים בארץ, בין היתר, בתחומי ייצור משקאות (כגון ישקר וטמפו) ובתחומים נוספים.
- 41.1.3. המשך ביסוס מאגרי לקוחות פוטנציאליים למערכת ה-AirSmart של החברה בטריטוריות נוספות מחוץ לישראל, בדגש על איטליה וזאת בהמשך להתקנתה בהצלחה של מערכת ה-AirSmart במפעל Fresenius ו-Sibelco באיטליה.

## 41.2. תחום פעילות אגירת אנרגיה

### במהלך השנה הקרובה בכוונת החברה להתמקד בפעולות הבאות:

- 41.2.1. השגת אבני הדרך בתחום המו"פ כמתואר בסעיף 30.5 לעיל.
- 41.2.2. קידום מפת הדרכים הטכנולוגית שקבעה החברה בתחום פעילות זה (ראו בהרחבה סעיף 42.1.2 להלן) לשיפור הפרמטרים הטכניים, לרבות המשך ביצוע ניסויים ליישום פיתוחים חדשים לתכנון מערכת ה-AirBattery שמטרתם שיפור הטכנולוגיה והורדת העלות לקילו וואט הספק, כמפורט בסעיף 42.1.2 להלן.
- 41.2.3. קידום שיתופי פעולה אסטרטגיים עם שחקנים בינלאומיים מובילים בתחום האנרגיה המתחדשת ו/או אגירת אנרגיה ו/או תחומים משיקים לצורך בניית מתקן הדגמה בטריטוריות נוספות.
- 41.2.4. קידום שיתופי פעולה עם שחקנים בינלאומיים בתחום ה-Salt Caverns, בעיקר באזור גרמניה ואנגליה, כחלק מרצון החברה להתפתח בתחום האגירה הגאולוגית ולייצר פתרונות אגירה בעלי עלות רכיב אגירה נמוכה. ראו גם סעיף 30.3.4
- 41.2.5. בחינת יישומים טכנולוגיים ועסקיים נוספים המתאימים לטכנולוגיית מערכת ה-AirBattery של החברה.

המידע המובא לעיל אודות הצפי להתפתחות בשנה הקרובה ותוכניותיה של החברה בתחומי פעילותה הם בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך. המידע כאמור נגזר במידה מהותית מציפיות והערכות החברה לגבי התפתחויות כלכליות, רגולטוריות ואחרות ומבוסס על אינפורמציה הקיימת בקבוצה נכון למועד פרסום דוח זה וכן כולל הערכות, אומדנים ותחזיות סובייקטיביות של הנהלת החברה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי. בהתאם, המידע המובא לעיל, עשוי להתממש בפועל, כולו או חלקו, באופן שונה מבחינה מהותית מכפי שנצפה, לרבות לעניין השגת כל יעד מיעדי ההתפתחות העסקית של החברה לשנה הקרובה כפי שתוארו לעיל. זאת, בין היתר, מאחר והצפי להתפתחות בשנה הקרובה מבוסס על תכניותיה העסקיות של החברה כפי שהן קיימות נכון למועד זה ומהאסטרטגיה העסקית של החברה כמתואר להלן, והן מושפעות, בין היתר, משיקולים תקציביים ומאופן הקצאת המשאבים בין יעדי החברה השונים לשנה הקרובה. התממשותו של המידע האמור לעיל תלויה, בין היתר, בגורמים חיצוניים שאין לחברה יכולת השפעה עליהם או שיכולת החברה להשפיע עליהם מוגבלת, ובכלל זה, מועדי קבלת היתרים ואישורים

הנדרשים לצורך פעילותה, השלמת מחקר ופיתוח של מוצריה, הצלחתם המסחרית וכדאיותם הכלכלית, היעדר קשיי מימון, עיכוב בתהליכים שונים, שינוי במבנה השוק והתחרות בסביבה העסקית בה החברה פועלת, אי עמידה ביעדי פיתוח ו/או שיווק ו/או אי השגת מימון דרוש ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 43 להלן.

#### 42. יעדים ואסטרטגיה עסקית

יעדיה האסטרטגיים של החברה, כפי שיובאו להלן, גובשו בין היתר, על בסיס עבודה מקיפה שערכה החברה בשנת 2024, לצורך גיבושה של תוכנית ארוכת טווח למימוש התוכנית העסקית שלה. החברה בוחנת מעת לעת את תוכניותיה האסטרטגיות ומעדכנת את יעדיה בהתאם להתפתחויות שחלות בשווקי היעד שלה, במפת התחרות ובסביבה העסקית בה היא פועלת.

##### 42.1.1. בתחום פעילות התייעלות אנרגטית

42.1.1.1. המכירות של מערכת ה-AirSmart בישראל ובחו"ל - כחלק מהתכנית העסקית של החברה לשנה הקרובה, החליטה החברה להעביר תשומות מתחום פעילות זה לתחום אגירת האנרגיה. בכוונת החברה להמשיך ולקדם את מכירת מוצרי AirSmart בעזרת הקשרים העסקיים שצברה לאורך השנים, זאת תוך צמצום התשומות המושקעות בתחום זה. בכוונת החברה לרתום את הניסיון שרכשה בהתקנות מוצלחות של מערכת ה-AirSmart במפעלים תעשייתיים בארץ בשנים האחרונות ולמקד את פעולות השיווק של מערכת זו ללקוחות בישראל ובחו"ל, בדגש על איטליה, בעלי פרופיל עסקי דומה ללקוחות קודמים בתחום הפעילות בעיקר במודל מכירת CapEx.

42.1.1.2. בחינת יישומים טכנולוגיים ועסקיים נוספים המתאימים לצורך הרחבת סל המוצרים והיכולות במסגרת מערכת ה-AirSmart.

##### 42.1.2. בתחום פעילות אגירת אנרגיה

בתחום פעילות זה פועלת החברה בהתאם למפת הדרכים הטכנולוגית שגובשה במסגרת תכנית העבודה לשיפור יכולות הליבה והפרמטרים הטכניים של מערכת ה-AirBattery (לרבות שיפור רמת הנצילות של המערכת ועלות האגירה הממוצעת לקוט"ש) על מנת להגיע ליעדי החברה בתחומים אלו ("מפת הדרכים הטכנולוגית") אשר עיקריה יובאו להלן:

42.1.2.1. שדרוג רכיבי מערכת ה-AirBattery - במסגרת הפקת לקחי המחקר והפיתוח של המערכת והפעלת מתקן יהל 1, עלה הצורך בהתאמת רכיבי המערכת באופן אופטימלי על מנת להגביר את שיעורי הנצילות שלה. בכדי לענות על צורך זה, החליפה החברה בשנת הדוח חלק מספקיה והמשיכה לאפיין את דרישות המערכת מהרכיבים אותם היא מזמינה מספקיה, הן ברמת איכותם והן ברמת התאמתם הטכנית הנדרשת. אין בכוונת החברה לבצע שינויים משמעותיים נוספים במתקן יהל בשנה הקרובה אלא להתמקד בניסויים לפי תוכנית הפיתוח.

42.1.2.2. שיפור תהליכי עבודה של המערכת - כחלק מהפקת לקחי המחקר והפיתוח של המערכת והפעלת מתקן יהל 1, הוחלט לשנות את אופן פעולת מערכת ה-AirBattery בין היתר, כך שתפעל בתהליך עבודה חדש במסגרתו תחולק המערכת למספר שלבים בעלי טווחי לחצים



שונים. אופן פעולה זה עשוי, להערכת החברה, להביא להקטנת עלויות הקמה ולתרום להגדלת שיעורי הנצילות של המערכת והקטנת המגבלה לחיבור המערכת לחשמל (מגבלה זו קיימת באתרים מסוימים). בנוסף, החברה הגיעה למסקנה כי על המערכת להיות בנויה ממספר רב של מודולים. כלומר מספר רב של יחידות דחיסה ופריקה המחוברות למאגר אוויר אחד גדול.

42.1.2.3. המשך פיתוח הטכנולוגיה עליה מבוססת מערכת ה-AirBattery – החברה מתעתדת ליישם פיתוחים חדשים של טכנולוגיה זו לצורך שיפור רמת הנצילות, הוספת תכונות והורדת עלויות ההקמה של המערכת. בהיבט הנצילות, הטכנולוגיה החדשה אותה פיתחה בתקופת הדוח, צפויה לאפשר למערכת לפעול תוך ניצול הספק מקסימלי, בהספק קבוע, וליישם אפשרות לשיפור נוסף ברמת הנצילות באמצעות שימוש בחום שיורי,<sup>77</sup> שהוא משאב זמין המצוי בעיקר בסביבת מפעלים תעשייתיים ובתחנות כוח. בהיבט הקטנת עלויות המערכת, החברה תיכננה ופיתחה מיכלים בנפחים בלתי מוגבלים (לעומת נפח המיכלים הקודם שעמד על כ-50 קו"ב). הגדלת נפח המיכלים יש בה להביא להקטנת עלויות המערכת לקוט"ש של אנרגיה אגורה.

42.1.2.4. מעקב ושיפור אודות עלויות אגירת אנרגיה במערכת AirBattery – החברה ביצעה בחינת עלויות מקיפה למערכת AirBattery, לפרטים אודות מתודולוגיית הבדיקה ותוצאותיה ראו סעיף 17.3.2 לעיל, וכן דיווחה המידי של החברה מיום 26 במרץ 2025, (מס' אסמכתא: -2025 01-020716) הנכלל בזאת על דרך ההפניה. בכוונת החברה להמשיך לפעול להפחתת עלויות הקמת מערכת AirBattery ולגיבוש מודל כלכלי בר קיימא למערכת.

42.1.3. לצורך יישום מפת הדרכים, החברה קבעה תכנית פעולה המבוססת על חמשת השלבים שיוצגו להלן במטרה לעבור מהתכנות טכנולוגית למסחור הטכנולוגיה של מערכת ה-AirBattery. יובהר כי מעבר משלב אחד לשלב שאחריו מותנה בעמידה בהצלחה בשלב הקודם בסדר:

42.1.3.1. הקמת מתקן ניסויים והדגמה להוכחת היתכנות טכנולוגית (POC) – במסגרת שלב זה הקימה החברה בקיבוץ יקום מתקן ניסויים והדגמה לבחינת ההתכנות הטכנולוגית והנצילות התיאורטית של מערכת ה-AirBattery.

42.1.3.2. הקמת פרויקט פיילוט בקנה מידה מסחרי קטן המשמש מתקן ניסויים – במסגרת פרויקט זה הקימה החברה בקיבוץ יהל שבערבה את מתקן יהל 1- מערכת פיילוט בעלת קיבולת אגירה של 1,000 קוט"ש, בדגש על הוכחת היתכנות טכנולוגית למתקנים בקנה מידה מסחרי קטן. מתקן יהל 1 משמש את החברה כאתר ניסויים לצורך בחינת שיפורים שונים במערכת ה-AirBattery. לפרטים נוספים ראו סעיף 17.4.1 לעיל.

42.1.3.3. שדרוג מתקן יהל 1 – נכון למועד פרסום הדוח, החברה סיימה את תהליך השדרוג של הציוד הטכני במתקן יהל 1 ובכלל זה החלפת משאבות וטורבינה הקיימות במתקן יהל 1 למשאבות וטורבינה מאיכות גבוהה יותר המותאמות באופן מדויק יותר לצרכי מערכת ה-AirBattery (ראו סעיף 17.4.1 להלן). במהלך שנת 2025, בכוונת החברה להמשיך את פעולות

<sup>77</sup> "חום שיורי" – חום הנפלט לסביבה במסגרת תהליכי ייצור כתוצר לוואי במפעלים תעשייתיים.

האופטימיזציה והשדרוג של המערכת במתקן יהל 1 ובכללן המשך הנסויים לשימוש בחום שיורי לצורך שיפור נוסף של נצילות המערכת.

42.1.3.4. הקמת מתקן הדגמה (המתקן העתידי) – בכוונת החברה לבחון שיתופי פעולה אסטרטגיים לצורך בניית המתקן העתידי (בטריטוריה אחרת בהתאם לאמור בסעיף 42.1.4 להלן), (ראו סעיף 17.4.1.9 לעיל) בכדי להדגים את רמות הנצילות החדשות של מערכת ה-AirBattery. להערכת החברה הטמעת השינויים והשיפורים הנ"ל במתקן הדגמה כאמור צפויה להעלות את שיעורי הנצילות האנרגטית של מערכת ה-AirBattery במתקן בקנה מידה קטן, ליעד של בין 50% ל-60% בהתאם לאבני הדרך הקבועות בתכנון העבודה של החברה. יצוין כי שיעורי הנצילות האנרגטית האמורים לעיל הם שיעורים המאפיינים מתקן בקנה מידה קטן. מטרת החברה היא להגיע להסכמות מסחריות עבור מתקן הדגמה עד סוף שנת 2025, ולהקים את המתקן עד סוף שנת 2028, זאת בכפוף להתפתחויות רגולטוריות ומסחריות בשוקי היעד. לפרטים טכניים אודות המתקן העתידי ראו סעיף 17.4.1.10 לעיל.

42.1.3.5. פרויקט בקנה מידה מסחרי מלא בחו"ל בגודל גדול – בכוונת החברה לבצע פרויקט להקמת מערכת ה-AirBattery בקנה מידה מסחרי, במטרה להדגים את יכולות המערכת לרבות הפרמטרים הטכנולוגיים והכלכליים שלה במתקן בקנה מידה מסחרי מלא, במטרה להביא אותה לשיווק מסחרי ללקוחות. בהמשך ללקוחות. בהמשך ללקוחות מתקן יהל 1, ועל-בסיס הערכות החברה בדבר הצרכים המסחריים של לקוחות בחו"ל, החברה שמה לעצמה כיעד להגיע בשלב זה לרמות נצילות אנרגטית של מעל ל-70%. בכוונת החברה להגיע להסכמות מסחריות עבור פרויקט מסחרי גדול בסוף שנת 2029. זאת בכפוף להתפתחויות רגולטוריות ומסחריות בשוקי היעד.

42.1.4. החברה מעריכה כי השלבים המתוארים בסעיפים 42.1.3.4 ו-42.2.3.6 לעיל יבוצעו בטריטוריה מחוץ לישראל אשר מעודדת ייצור אנרגיה מתחדשת ומתאפיינת במחירי חשמל גבוהים. הטריטוריות אותן החברה בוחנת כאפשריות לטובת הקמת פרויקט בקנה מידה מסחרי כאמור, הן טריטוריות בהן החברה מעריכה כי עלויות הקמה ורכיבי מערכת ה-AirBattery יהיו נמוכות יחסית, לרבות הוזלת עלויות הקמה באמצעות שימוש באגירה גיאולוגית (כמפורט בסעיף 30.3.4 לעיל), דבר העשוי לאפשר כדאיות כלכלית גבוהה יותר להקמת פרויקט מסחרי כאמור. שיקול עיקרי להקמה אפשרית של פרויקט בקנה מידה מסחרי בטריטוריה מסוימת יהיה מערכת התמריצים להקמת מתקן אגירה לטווח זמן ארוך. החברה בוחנת מעת לעת שיתופי פעולה עתידיים פוטנציאליים עם גופים בינלאומיים מובילים בתחום האנרגיה והתשתיות בטריטוריות בהן מתקיימים הקריטריונים המנויים לעיל ובשים לב להיבטים הטכנו-כלכליים של מערכת ה-AirBattery המפורטים בסעיף 17.3 לעיל.

42.1.5. יצוין כי הכדאיות הכלכלית של מערכת ה-AirBattery תהא תלויה, לאחר השלמת הפיתוח, בין היתר, משקלול התמורות (trade-off) בין עלות הקמת המערכת לביצועיה, לרבות רמת הנצילות (בשים לב למאפיינים הייחודיים הנדרשים מכל מערכת ולצרכי הלקוחות), וזאת ביחס לחלופות המתחרות אשר יהיו קיימות בשוק לאחר שיושם פיתוח המערכת ובשים לב לתמורות המשתנות בעולם. כמו כן, יובהר

<sup>78</sup> ראו גם סעיף 2.2 לדוח הדירקטוריון של החברה ליום 30 ביוני 2022, כפי שנכלל בדוח הרבעוני של החברה לרבעון השני לשנת 2022, אשר פורסם ביום 31 באוגוסט 2022 (אסמכתא מספר 2022-01-090447).

כי בפרויקטים בקנה מידה מסחרי, לתוספת נצילות ישנה עלות (בין היתר, תוספת עלות עבור משאבות וטורבינות בעלות נצילות גבוהה יותר, צנרת גדולה יותר, ברזים יעילים יותר) וכן, ערך כלכלי (ההכנסות מהמתקן כתוצאה מנצילות טעינה ו/או פריקה גבוהות יותר). בכל פרויקט הנדסי מקובל למצוא את האיזון הכלכלי בין תוספת הנצילות לבין תוספת העלות הנדרשת לשם כך, ולכן נצילות בשיעורים שהחברה שמה כיעד יתקבלו רק במתקנים מסחריים בהם ערך הנצילות גבוה יותר מערך העלות. נכון למועד הדוח, החברה אינה יכולה להעריך את מעמדה התחרותי של המערכת ביחס לחלופות כאמור ואין לה את הודאות בשאלה באילו תנאים מערכת ה-AirBattery תהיה כלכלית ומה תהיה נקודת האיזון המסחרית של המערכת, וזאת בשים לב לתמורות ורגולציות שמשנתות בעולם.

42.2. לאור המאפיינים הייחודיים של מוצרי החברה והצורך בביצוע פרויקטים בהיקפים משתנים להתקנתם (כתלות בסוג המוצר וקיבולת האגירה שלו), קצב התממשותה של האסטרטגיה העסקית הנ"ל עשוי להתארך כתלות בקבלת היתרים מסוימים ועמידה בדרישות רגולטוריות (המשנתות ממדינה למדינה) כמו גם באימוץ רגולציות המעודדות פיתוח אנרגיות מתחדשות, הקמת מתקני אגירת אנרגיה, מציאת שותפים אסטרטגיים למימון הפרויקט או ביכולתה של החברה לממן את הקמת המתקנים באופן עצמאי.

**המידע הנכלל בסעיף זה אודות התכנית העסקית והאסטרטגיה של החברה בכל אחד מהתרחישים המפורטים בסעיף זה לעיל, לרבות יעדי שיעורי הנצילות של מערכת ה-AirBattery (וההנחות שבבסיסן), מאפייני הטריטוריות אותן בוחנת החברה לשיתוף פעולה עתידי להקמת מתקן הדגמה, לרבות טריטוריות בהן ניתן להזיל את עלויות הקמה באמצעות שימוש באגירה גיאולוגית בקשר עם מוצרים חדשים ויישומים טכנולוגיים החדשים הן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. המידע כאמור מבוסס על הערכות ואומדנים סובייקטיביים של הנהלת החברה, ניתוח השוק בו פועלת החברה, תקציב החברה ותוכניות העבודה של החברה כפי שהן למועד פרסום הדוח, והמידע כאמור נגזר במידה מהותית מציפיות והערכות החברה לגבי התפתחויות כלכליות, רגולטוריות ואחרות. לחברה אין כל ודאות לגבי יכולתה לממש את יעדיה האסטרטגיים שהעמידה לעצמה, אשר במידה בלתי מבוטלת מבוססים על גורמים שמעצם טבעם אינם בשליטתה. בכלל זה, אין כל ודאות כי החברה תקבל את כל הרשיונות, ההיתרים והאישורים הנדרשים לצורך פעילותה או כי תשלים את פיתוח כל המוצרים שבכוונתה לפתח או כי איזה מהמוצרים שתפתח ותשווק יזכה להצלחה מסחרית או יימכר במחירי היעד. כמו כן, החברה כפופה לרצונות וצרכי השותפים האסטרטגיים עמם תתקשר לצורך הקמת מתקני ההדגמה על-פי מפת הדרכים הטכנולוגית כאמור לעיל. בהתאם, המידע המובא לעיל, עשוי להתממש באופן שונה, לרבות באופן שונה מבחינה מהותית, כתוצאה ממספר גורמים אשר חלקם אינם בשליטת החברה, ובכלל זה, שינוי בתוכניות העבודה של החברה, אי עמידה ביעדים עסקיים שונים, העדר מקורות מימון עתידיים, שינויים רגולטוריים, שינויים מאקרו כלכליים, או עקב התממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 43 להלן.**

ההשקעה בניירות הערך של החברה כרוכה בסיכונים המאפיינים השקעה בחברה בתחילת דרכה, בפרט תחום פעילות אגירת האנרגיה, בו פועלת החברה, הינו חדש וייחודי ומצוי בשלב פיתוח מתקדם לשיפור הפרמטרים השונים של מערכת ה-AirBattery (לרבות רמת הנצילות ועלות ל-kWh). להלן מוצגת סקירה בדבר גורמי הסיכון אשר עשויה להיות להם השפעה מהותית על פעילות החברה ועל תוצאותיה העסקיות:

#### סיכונים מאקרו כלכליים

- 43.1. האטה כלכלית ואי וודאות בשוק העולמי. להאטה כלכלית ולא וודאות כלכלית בשוק הישראלי ו/או העולמי בכלל ובשווקים הפוטנציאליים אליהם החברה מבקשת לחדור בעתיד עשויה להיות השפעה לרעה על יכולתה למכור בשווקים אלו ועל יכולתה של החברה לגייס הון ככל שידרש לה. במודל מכירה קפיטלי (CapEx), עלות מוצרי תחום פעילות התייעלות אנרגטית הנמכרים על ידי החברה נעה בין מאות אלפי ש"ח למיליוני ש"ח והאטה כלכלית עשויה להוות מחסום מביצוע רכישה משמעותית כאמור. כמו כן, במודל מכירה של השתתפות בחסכון (OpEx), האטה כלכלית עלולה להוביל לירידה בפעילות הייצור במפעלי הלקוחות, אצלם מותקנים מוצרי החברה במסגרת מודל זה, וכנגזרת מכך לפגוע בהכנסות החברה. בתחום פעילות אגירת אנרגיה האטה כלכלית ואי וודאות בשוק העולמי עלולים להשפיע על הוצאתם לפועל של פרויקטים מסוג זה, לרבות דחיית פרויקטים ו/או שינוי במאפייניהם (כגון היקף ומשך האגירה והפריקה).
- 43.2. שינויים בעלות וזמינות חומרי גלם. החברה מושפעת משינויים במחירי חומרי הגלם, ובכלל זה במחירי המתכת והצמנט, המהווים בין 40% ל-70% מעלות המוצרים שהחברה מוכרת. עלייה משמעותית במחירי חומרי הגלם בהם עושה החברה שימוש במוצריה ובכלל זאת במחירי הפלדה והצמנט, עלולים להשפיע על רווחיות החברה, מחיר מוצריה ללקוחות, וכנגזרת מכך להשפיע על היקף מכירותיה ועל שיעורי רווחיותה.
- 43.3. חשיפה לשינויים בשערי מטבע זר. למועד הדוח חלקים מהותיים מעלויות הפיתוח של מערכת ה-AirBattery הינם במט"ח (בדולר ובאירו). בנוסף חלק מרכזי בעלויות הפיתוח העסקי המתוכננות של החברה הינן באירו. תנודות בשערי מטבע זר (בדולר ובאירו בפרט), עשויות ליצור לחברה חשיפה מטבעית ולהשפיע על הוצאותיה. למועד הדוח, החברה מבצעת גידור חלקי לשערי מטבע בכך שהיא מחזיקה חלק מיתרות המזומן והפיקדונות שלה במטבע חוץ.
- 43.4. המצב הביטחוני, המדיני והגיאופוליטי בישראל. לפרטים בדבר השפעות מלחמת חרבות ברזל על פעילות החברה, לרבות הסיכונים שרואה החברה בדמות אי הגעת גורמים בינלאומיים לישראל, בפרט ושותפים פוטנציאליים אסטרטגיים שאינם מגיעים לארץ בעקבות המלחמה או שבחרים שלא להתקשר בעסקאות עם חברות ישראליות באווירה הגאופוליטית הנוכחית ראו גם סעיף 7.7 לעיל.
- 43.5. חשיפה לשינויים בשערי ריבית. בתחום פעילות אגירת אנרגיה נדרשות השקעות כספיות מרובות בכל פרויקט, ועל-כן החברה עשויה להיזדרש למימון חיצוני נוסף, כדוגמת גיוסי חוב ו/או אשראי בנקאי. ככל שהחברה תסתמך על מקורות אשראי חיצוני בעתיד, לשינויים בשער הריבית עשויה להיות השפעה על רווחיות החברה ועל כדאיות ביצועם של פרויקטים מסוימים. כדאיות כלכלית בעיני הלקוח היא נגזרת של היוון הרווחים העתידיים של הלקוח מהפרויקטים בשיעור הריבית, כך שעליית הריבית עשויה להשפיע גם על רווחיותם וכדאיותם של פרויקטים בתחומים פעילות החברה. בנוסף, פרויקטים בתחום האנרגיות המתחדשות מתאפיינים בהשקעה הונית (Capex) גבוהה בהשוואה לפרויקטים של אנרגיות קונבנציונאליות, ובהוצאות שוטפת נמוכות בהשוואה לפרויקטים של אנרגיות קונבנציונאליות. לכן, שיעור ריבית גבוה פוגע בכדאיות ההשקעה באנרגיות מתחדשות וכפועל יוצא להקטין את הביקוש לאגירת אנרגיה.

43.6. השפעת האינפלציה - מבנה העלויות של החברה מורכב מהוצאות שכר (בעיקר עובדי פיתוח, הנדסה, מכירות ואדמיניסטרציה), עלויות חומרי גלם (בעיקר פלדה וצמנט) וציוד קצה נוסף כחלק ממערכות החברה והלוגיסטיקה הנלווית להם, וכן עבודות תשתית ותפעול שוטף. כל העלויות הנ"ל נתונות להשפעה, במישורין ובעקיפין, מהלחצים האינפלציוניים בארץ ובעולם וכן בחלקם מהשינויים בשערי חליפין (החברה נוהגת להתאים את יתרות המט"ח שברשותה לתשלומים הצפויים בגין ההתקשרויות במט"ח). יחד עם זאת, יצוין כי עלייה במחירי האנרגיה בעולם, עשויה להוביל לעלייה בביקושים למקורות אנרגיה מתחדשים, חלף ההסתמכות על מקורות אנרגיה מסורתיים. בהתאם, הנ"ל עשויים לעלות את הצעת הערך של החברה הן בתחום מערכות ההתייעלות האנרגטית והן בתחום מערכות אגירת האנרגיה, ובכך לקזז באופן מסוים את השפעת הלחץ האינפלציוני על רווחיות החברה. למועד הדוח, החברה מבצעת גידור חלקי לחשיפה לעליית האינפלציה בכך שהיא מחזיקה חלק מהפיקדונות שלה צמודים למדד המחירים לצרכן.

43.7. חוסר יציבות בשווקים הגלובליים - חוסר יציבות בשווקים הגלובליים לרבות חוסר יציבות פוליטי או חוסר יציבות כלכלי אחר וכן חוסר ודאות כלכלית לרבות חששות ממתון או האטה בצמיחה, עלולים להשפיע, בין היתר, על זמינות ומחירי חומרי הגלם של החברה, על זמינותם ואיתנותם הפיננסית של ספקי החברה וכן על איתנותם הפיננסית של לקוחותיה של החברה ואף לגרום לשיבושים בתפעול ובמשלוחים של מוצרי החברה.

#### סיכונים ענפיים

43.8. שינויים טכנולוגיים - כמפורט בסעיף 23 לעיל, לחברה קיימת תחרות בשוק אגירת האנרגיה, המתבססת הן על טכנולוגיות אגירה בשלות ומבוססות והן על טכנולוגיות אגירה בשלבי מחקר ופיתוח שונים, אשר חלקן מתיימרות להציג פרמטרים תחרותיים ביחס למוצרי החברה. למיטב ידיעת החברה, בשנה הקרובה לא צפויים שינויים טכנולוגיים מהותיים אשר יש בהם כדי להשפיע על עדכניות הטכנולוגיות אשר בבסיס מוצרי החברה הן בתחום פעילות התייעלות אנרגטית והן בתחום פעילות אגירת אנרגיה. יחד עם זאת, יצירת טכנולוגיה חליפית לטכנולוגיה של החברה או שיפורים משמעותיים בטכנולוגיות אגירת אנרגיה קיימות עלולים לפגוע ביכולת החברה למכור את מוצריה. כשל בזיהוי טכנולוגיות חדשות בתחומי הפעילות של החברה או אי הובלה של תהליכי חדשנות פנים ארגוניים בחברה עשויים לגרום להחמצת הזדמנויות עסקיות או להקטנת נתח השוק הקיים והפוטנציאלי של החברה.

43.9. תקינה, רגולציה ותלות בקבלת היתרים ואישורים. התקנת מוצרי החברה כפופה לרגולציה, ובפרט בכל הנוגע למוצרי תחום פעילות אגירת אנרגיה ולמכלי אגירה, כשהרגולציה משתנה ממדינה למדינה, ובמדינות מסוימות ישנן דרישות עודפות מצד הרגולטור. שינויים והתפתחויות בדרישות התקינה הרלוונטיות לפעילות החברה בישראל וכן השפעות תקינה ורגולציה בחו"ל עלולים להטיל מגבלות ו/או עיכובים ולגרום לקשיים ביכולתה של החברה להוציא אל הפועל פרויקטים להתקנת מוצריה או לגרום לחברה להוצאות מהותיות ובהתאם להשפיע על מחיר מכירת מוצריה ו/או כדאיות רכישתם. בנוסף, בנוגע למוצרי תחום פעילות אגירת אנרגיה העדרה של אסדרה בהיבטים מסוימים במשק החשמל בישראל עלולים להביא לעיכוב וקשיים בקבלת היתרים ואישורים שונים ובהתאם לעיכובים בהוצאתם לפועל של פרויקטים בתחום פעילות זה.

תחום האנרגיה המתחדשת הוא תחום מתפתח ובהתאם גם הרגולציה בו עשויה להשתנות ולהתפתח. כשל של החברה בזיהוי חקיקה חדשה או עדכון לחקיקה קיימת, מתן פרשנות לא מתאימה להוראות הדין, כשל בבקרה וניטור אחר יישום ועמידה בדרישות החוק והרגולציה החלה לרבות תנאי רישיונות (ככל שאלה יידרשו), החמרה בדרישות הרגולציה האמורה מיצרני חשמל פרטיים או אי עמידה בהן עלולה לגרום להוצאות או השקעות בהיקפים משמעותיים, וכן לפגוע בתוצאות פעילות החברה.

- 43.10. רגולציה תומכת התייעלות אנרגטית. לקוחות החברה אשר עושים שימוש במוצרי ה-AirSmart עשויים להנות מתמריצים כמו מענקי התייעלות אנרגטית, תמריצי מס בגין התייעלות אנרגטית וכדומה מטעם משרד האנרגיה או מגוף סטטורי אחר, דבר המגדיל את כדאיות התקנת המוצרים הנ"ל אצל הלקוח. ביטול תמריצים אלו עשוי לפגוע בכדאיות המוצר ובכך להשפיע על מכירותיו ובכך על רווחיות החברה.
- 43.11. כח אדם מקצועי. פעילות החברה מתאפיינת ברמת ידע, מקצועיות ומומחיות בתחומי פעילותה ברמה הגבוהה ביותר, וכן דורשת כוח אדם מחקרי וניהולי איכותי בעל ניסיון ובקיאיות בתחומי אגירת האנרגיה בכלל ואגירת אוויר דחוס בפרט, שהם תחומים חדשים יחסית וייחודיים. יכולתה של החברה להמשיך בפיתוח והתקנת מוצריה בתחומי פעילותה תלויה, בין השאר, ביכולתה להמשיך ולהעסיק כוח אדם מיומן כאמור.
- 43.12. שונות במחירי החשמל. רווחיות מערכות אגירת אנרגיה נגזרת, בין היתר, מרמות מחירי החשמל. מחיר הפריקה הוא המחיר שהמערכת תוכל לגבות בעת שהיא מספקת חשמל לרשת. מחיר הטעינה הוא המחיר שהמערכת משלמת בעת שהיא טוענת חשמל מהרשת. ככל שמחירי הפריקה גבוהים יותר ומחירי הטעינה נמוכים יותר, רווחיות המערכת גבוהה יותר. מנבא טוב של הפער בין המחירי הטעינה והפריקה הוא השונויות במחירי החשמל.
- 43.13. שינויים במחיר החשמל. סך החיסכון הכספי אשר מערכת ה-AirSmart מאפשרת ללקוחותיה הינו תוצאת המכפלה בין שיעור החסכון לבין עלות קוט"ש חשמל. כמו כן בתחום פעילות אגירת אנרגיה, שינויים במחירי החשמל עלולים להשפיע על כדאיות פרויקטים מסוימים. החברה מושפעת ממחיר החשמל בישראל ובכל שוק עתידי שבכוונת החברה לשווק בו את מוצריה. ירידה משמעותית במחירי החשמל בישראל (לרבות צמצום פערי תעריפים) ו/או בשווקים רלוונטיים אחרים עלולה לפגוע ביכולת של החברה למכור את מוצריה ובכך לפגוע בתוצאות החברה וברווחיותה.
- 43.14. מימון ומקורות הון. פיתוח מוצרי החברה ובכלל זאת ביצוע שיפורים בפרמטרים השונים של מערכת ה-AirBattery (לרבות רמת הנצילות ועלות לקוט"ש) דורש מימון לטווח ארוך לשם השגת תוצאות עסקיות אפקטיביות. היעדר אמצעי מימון או היעדר גישה למקורות מימון זמינים מספקים, עלול לפגוע בפעילותה העסקית של החברה.
- 43.15. תחרות. החברה חשופה לתחרות, הן מצד גורמים הפועלים כיום בשוק והן מצד גורמים העוסקים במחקר ופיתוח מוצרים העשויים להתחרות בעתיד במוצריה. שינויים טכנולוגיים והפחתת עלויות מוצרים מתחרים עלולים להקשות על החברה לשווק ולמכור את מוצרי תחום פעילות אגירת אנרגיה.
- 43.16. כשלים טכניים. היות והטכנולוגיה של החברה היא טכנולוגיה חדשה היא חשופה לתקלות וכשלים טכניים במוצריה, העשויים להשפיע על לקוחות החברה, להגדיל את הוצאות החברה בגין אחריות ותיקונים ולפגוע במיתוג ובמוניטין הקבוצה.
- 43.17. סיכון הקמה. בהקמת פרויקט שלובים סיכוני הקמה מגוונים, כגון סיכונים הקשורים בקבלני ההקמה ובאיתנותו הפיננסית של קבלן ההקמה, באספקת הציוד העיקרי ותקינותו, בתקינות המתקנים ומערכותיהם, בביצוע העבודות בטיב ובמועד הנדרש, ברגולציה החלה ובהשגת האישורים וההיתרים הנדרשים לביצוע עבודות ההקמה ועמידה בתנאיהם וכן באי הערכה נכונה של עלויות ההקמה והתמחור. סיכוני הקמה כאמור רלבנטיים גם לפרויקטים דומים מחוץ לישראל, ככל שהחברה תוציא לפועל פרויקטים כאמור. לסיכוני הקמה כאמור ולאי עמידה בביצועים ובמועדים עלולה להיות השפעה לרעה על תוצאות פעילותה של החברה.
- 43.18. סיכוני סייבר ואבטחת מידע. לחברה מידע רגיש בהתייחס בין היתר לפעילותה ופרוייקטים שלה (ובמיוחד בתחום פעילות אגירת אנרגיה שם ייתכן כי מערכת ה-AirBattery של החברה תחובר למערכות תשתית לאומית שדורשת לעיתים הגנת סייבר תחת דרישות לקוחות החברה ו/או משרד האנרגיה), עובדי החברה, קניין רוחני וכו'. כמו כן,

לעסקי החברה תלות גבוהה במערכות המידע בהן היא עושה שימוש בשוטף. חשיפת מידע רגיש ו/או שיבוש מערכות המידע של החברה כאמור עלולה לגרום לחברה לנזקים, לרבות כתוצאה מטענות לנזקים מצדדים שלישיים ו/או לטענות בדבר הפרת הדין ו/או עלול לפגוע במוניטין של החברה וכן לפגוע בפעילות מוצריה (ובפרט מערכות ה-AirBattery) עד שיתוקן הכשל.

#### סיכונים ייחודיים לחברה

- 43.19. אחריות ותחזוקה של מוצרי החברה. החברה מעניקה ללקוחותיה אחריות למוצרים בתחומי פעילותה השונים. במסגרת מכירה קפיטלית של מערכת ה-AirSmart נדרשת החברה לאחריות למוצר זה, אשר לרוב אורכה נע בין שנה לשנתיים. כמו כן, כחלק מהשירותים שהחברה מציעה ללקוחותיה בתחום פעילות זה, החברה מציעה שירותי תחזוקה בתשלום במסגרת הסכם תחזוקה. בתחום ההתייעלות האנרגטית, בפרויקטים במודל מכירה של השתתפות בחסכון (OpEx) החברה עשויה להידרש לשאת בתחזוקת מוצרי ה-AirSmart לאורך כל תקופת הפרויקט המשותף. החברה פועלת על מנת לגדר את הסיכונים הנובעים מהתחייבויות אלו, בין היתר על ידי הרחבת תקופת האחריות מצד הספקים של חלק ממרכיבי מוצריה ורכישת ביטוחים. יחד עם זאת, במקרים בהם החברה תצטרך לשאת בעצמה בעלויות תיקון או החלפת חלק ממרכיבי מערכת ה-AirSmart בעלויות ניכרות העולות על סכומי הביטוח הקיימים של החברה היא עלולה לשאת בהוצאות הנ"ל.
- 43.20. תלות באנשי מפתח. למועד הדוח לחברה תלות מסוימת בד"ר אור יוגב, ממייסדי החברה וסמנכ"ל הטכנולוגיה בה. עזיבה של ד"ר יוגב עלולה להאט את פיתוח מוצריה העתידיים של החברה ומכירת מוצרי החברה, במיוחד בתחום פעילות אגירת אנרגיה לאור העובדה שהחברה עדיין מצויה בשלב פיתוח מתקדם לשיפור הפרמטרים השונים של מערכת ה-AirBattery.
- 43.21. ביצועי מערכת ה-AirBattery. למועד הדוח קיימת אי וודאות לגבי עמידה בהצלחה ביעדי הנצילות והפחתת העלויות של מערכת ה-AirBattery בהתאם למפת הדרכים הטכנולוגית (ראו סעיף 42.1.2 לעיל). כמו כן, מכיוון שהחברה טרם התקינה את מערכת ה-AirBattery באופן מסחרי, למועד פרסום הדוח לחברה אין וודאות ביחס ליכולת מערכת ה-AirBattery לפעול לאורך שנים בתנאים ובפרמטרים השונים שנקבעו. אי עמידת מערכת ה-AirBattery בתנאים הנ"ל עשויה לפגוע בהכנסות העתידיות של החברה וביכולתה להמשיך ולמכור את מוצריה בתחום פעילות אגירת אנרגיה בצורה ניכרת.
- 43.22. עלות מערכת ה-AirBattery. החברה מבצעת באופן שוטף הערכות לגבי עלות התקנת מערכת ה-AirBattery. עלויות ההתקנה כאמור מושפעות, בין היתר, מהתנאים הסביבתיים השוררים באתר בו תתבצע ההתקנה, במאפייני המערכת הנדרשים על ידי הלקוח בכל פרויקט, בתכנון הנדרש לצורך עמידה בביצועים ובעלויות חומרי גלם מסוימים (בעיקר פלדה וצמנט) ועלויות שילוחם. חלק מהליכי הפיתוח של החברה פועלת החברה להפחתת עלויות התקנת מוצריה לאורך זמן. אי לכך, החברה חשופה לסיכון של הפסד בגין עלויות הקמה הגבוהות מהערכותיה, בין אם מדובר בפרויקט פיילוט לצרכי הדגמה שלא במסגרת הסכמים מסחריים ובין אם מדובר במכירות עתידיות במסגרת התקשרויות מסחריות (ככל שיהיו).
- 43.23. תלות בביצועי הלקוח. מכירות מערכת ה-AirSmart במודל עסקי של השתתפות בחיסכון (Sharing Revenue) מעלה סיכונים ביחס לקבלת התמורה בגין מכירת מערכת ה-AirSmart היות וזו תלויה בביצועי המערכת אצל הלקוח הספציפי לרבות תלות של החברה בתנאים אשר אין לה שליטה לגביהם.
- 43.24. סיכון אשראי וגבייה. במסגרת מודל המכירה של השתתפות בחיסכון (Opex) וכן במקרים מסוימים גם במודל מכירה קפיטלי (Capex), תקופת האשראי ללקוחות נפרסת על פני מספר שנים ולרוב ברמת בטחונות מצומצמת. התקשרות במודל השתתפות בחיסכון (Opex) מגביר את הסיכון כי האשראי כאמור לא ייפרע במלואו על-ידי

- לקוחות עמם החברה התקשרה במודל מכירה זה, במיוחד במקרה של פגיעה באיתנותם הפיננסית.
- 4.3.25. קניין רוחני. למועד הדוח רוב בקשות הפטנטים שהגישה החברה נמצאות בשלבים שונים של תהליכי בדיקה ואישור. אי קבלת הבקשות לפטנטים שהגישה החברה או שינוי בהענקת הפטנטים שהוענקו לחברה כמפורט בסעיף 31 לעיל, כולן או מקצתן, עשוי להשפיע לרעה על מעמדה של החברה ויכולתה למכור את מוצריה ובכך להשפיע לרעה על תוצאות החברה ורווחיותה.
- 4.3.26. מכירות לזרועות הביטחון. ההתקשרות בין החברה לגורמים הנמנים על זרועות הביטחון אינה מגובה למועד פרסום הדוח, בהסכמים מובנים ותלויה בהזמנות המתבצעות מעת לעת, התלויות בגורמים שונים בהם אין לחברה שליטה ובהתאם לא ניתן לצפות גידול או קיטון פתאומי בהיקפים מהותיים של מכירות לגורמים אלה, כאשר קיטון פתאומי במכירות כאמור עשוי להשפיע לרעה על הכנסות החברה ותוצאותיה הכספיות.
- 4.3.27. תקציבי ממשלה. שינוי בתקציבי הממשלה עשוי להשפיע על מכירות החברה לתעשייה הביטחונית.
- 4.3.28. כשלים טכניים ברכיבים מהותיים במתקן יהל – כחלק מפיתוח מערכת ה-AirBattery במתקן יהל, החברה חשופה להשלכות של תקלות וכשלים טכניים ברכיבי המערכת, ובפרט בטורבינה ובמשאבות אשר מסופקות לחברה על-ידי ספקים חיצוניים. תקלות אלו, ופרט תקלות אשר דורשות הגעה של טכנאי הספקים למתקן, עשויות לגרום לאי רציפות תפעולית של המתקן. יצוין כי החברה עורכת בדיקות קבלה מלאות לרכיבים אשר מסופקים לה טרם התקנתם במתקן על מנת לצמצם את הסיכון. בטבלה להלן מוצגים גורמי הסיכון העיקריים שתוארו לעיל, אשר דורגו בהתאם להערכת החברה, על פי ההשפעה העשויה להיות להם על עסקיה<sup>79</sup>.

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה			
השפעה גבוהה	השפעה בינונית	השפעה נמוכה	
<b><u>סיכוני מאקרו-כלכליים</u></b>			
	+		האטה כלכלית ואי וודאות בשוק העולמי
+			שינויים בעלות וזמינות חומרי גלם
		+	חשיפה לשינויים בשערי מטבע זר
	+		המצב הביטחוני, המדיני והגיאופוליטי בישראל
		+	חשיפה לשינויים בשערי ריבית
		+	השפעת אפשרית של הרפורמה המשפטית בישראל
		+	השפעת האינפלציה
	+		חוסר יציבות בשווקים הגלובליים
	+		השפעת המלחמה באוקראינה
<b><u>סיכונים ענפיים</u></b>			
+			שינויים טכנולוגיים

<sup>79</sup> זיהוי גורמי הסיכון ומידת השפעתם על החברה הינם על סמך הערכת החברה, נכון למועד דוח תקופתי זה. ייתכן כי בפועל קיימים גורמי סיכון שטרם זוהו או שהשפעתם שונה מהאמור לעיל.



מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה			
השפעה גבוהה	השפעה בינונית	השפעה נמוכה	
+			תקינה, רגולציה ותלות בקבלת היתרים ואישורים
	+		רגולציה תומכת התייעלות אנרגטית
	+		כח אדם מקצועי
+			שונות במחירי החשמל
+			שינויים במחיר החשמל
+			מימון ומקורות הון
+			תחרות
+			כשלים טכניים
+			סיכון הקמה
		+	סיכונים סייבר ואבטחת מידע
<b>סיכונים ייחודים לחברה</b>			
	+		אחריות ותחזוקה של מוצרי החברה
	+		תלות באנשי מפתח
+			ביצועי מערכת ה-AirBattery
+			עלות מערכת ה-AirBattery
		+	תלות בביצועי הלקוח
		+	סיכון אשראי וגביה
	+		קניין רוחני
		+	מכירות לזרועות הביטחון
		+	תקציבי ממשלה
		+	כשלים טכניים ברכיבים מהותיים

# אוגווינד אנרגיה טק אחסון בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב עסקי החברה לתקופה של שנים עשר חודשים שהסתיימה ביום

31 בדצמבר 2024

דירקטוריון אוגווינד אנרגיה טק אחסון בע"מ ("החברה") מתכבד בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון הסוקר את עיקרי פעילות החברה בתקופה של שנים עשר חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 ("תאריך הדוח" או "תאריך המאזן"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות").

לתיאור עסקי הקבוצה, תחומי פעילותה וכן שינויים עיקריים בפעילות הקבוצה ובעסקיה בתקופת הדוח, ראו פרק א' לדוח תקופתי זה ("פרק תיאור עסקי התאגיד"). למידע אודות אירועים מהותיים בעסקי החברה לאחר תאריך המאזן ראו ביאור 32 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 ("הדוחות הכספיים").

מובהר כי ככלל, התיאור הנכלל בדוח זה כולל רק מידע אשר הינו, לדעת החברה, מידע מהותי. יחד עם זאת, בחלק מהמקרים, למען שלמות התמונה, נכלל מידע נוסף אשר אינו בהכרח מידע מהותי.

## 1. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה ותוצאות פעולותיה

### 1.1. כללי

1.1.1. החברה היא חברה ציבורית אשר התאגדה ביום 10 באפריל 2007 ומניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה") החל משנת 2007. ביום 26 בספטמבר 2019, אישרה האסיפה הכללית של החברה התקשרות בעסקה לרכישת מלוא הון מניות חברת אוגווינד בע"מ ("אוגווינד ישראל") והפעולות הנלוות לה ("עסקת המיזוג"). כתוצאה מאישור והשלמת עסקת המיזוג, ביום 11 בדצמבר 2019 הפכה אוגווינד ישראל לחברה בת בבעלות מלאה של החברה ושמה של החברה שונה לאוגווינד אנרגיה טק אחסון בע"מ.

1.1.2. במהלך שנת 2023 יושמה תכנית התייעלות לצמצום משמעותי של הוצאות החברה השוטפות, אשר אושרה על-ידי דירקטוריון החברה ביום 4 בינואר 2023 ("תוכנית ההתייעלות"). תכנית ההתייעלות כללה צמצום מצבת כוח האדם של החברה; יישום שלביות בהקמת פרויקטי AirBattery חדשים; התמקדות בפרויקטי AirSmart ושיפור רווחיותם. עקב יישום תכנית ההתייעלות, חל קיטון של כ-5 מיליון ש"ח בהוצאות השכר של החברה בשנת 2024 לעומת שנת 2023.

בהמשך לכך, בתקופת הדוח ונכון למועד פרסום הדוח, כחלק מיישום התכנית, החברה פועלת באופן שוטף לצמצום ההוצאות השוטפות אשר אינן בליבת העשייה הטכנולוגית. לפרטים נוספים אודות תכנית ההתייעלות ראו סעיף 2.2.2 לפרק תיאור עסקי התאגיד.

1.1.3. רואי החשבון המבקרים של החברה מפנים את תשומת ליבו של ציבור המשקיעים, מבלי לסייג את חוות דעתם על דוחותיה הכספיים של החברה לאמור בביאור 1ב1' בדבר תוכניתה העסקית של החברה ובדבר אי הוודאות במימוש התוכנית וכן בביאור 22' בקשר עם תובענות שהוגשו כנגד החברה. בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 לחברה הפסד כולל בסך של 14,267 אלפי ש"ח וכן תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בסך 8,147 אלפי

ש"ח. כאמור בביאור 1ב1, החברה אימצה תוכנית עסקית הכוללת תוכנית פיתוח אשר מטרתה להשיג שיפור משמעותי בביצועי מערכת ה-AirBattery ולהפחית את עלויות הקמתה. אין וודאות בדבר יכולת החברה להשיג את היעדים שנקבעו בתוכנית הפיתוח ו/או לעמוד בלוחות הזמנים שנקבעו בה. אי מימוש התוכנית יחייב את החברה לאיתור מקורות נזילות נוספים בעתיד. כאמור בביאור 1ב1 הנהלת החברה והדירקטוריון בדעה כי לחברה קיימים מקורות נזילים מספקים שיאפשרו את הוצאת התוכנית העסקית לפועל.

1.1.4. לפרטים אודות גורמי הסיכון להם חשופה החברה אשר עשויה להיות להם השפעה מהותית על פעילות החברה ועל תוצאותיה העסקיות, לרבות דירוגם על ידי הנהלת החברה למועד הדוח ראו סעיף 43 לפרק תיאור עסקי התאגיד.

## 1.2 תחומי פעילות לתאריך הדוח

1.2.1. **תחום פעילות התייעלות אנרגטית** – במסגרת תחום פעילות זה, החברה פיתחה ומוכרת מערכת אגירת אוויר דחוס תת קרקעית בשם AirSmart ("מערכת ה-AirSmart"), המאפשרת שיפור נצילות של מערכות דיחוס אוויר, באופן המביא לחיסכון של עד 40% מעלויות דיחוס האוויר במפעל ויתרונות תפעוליים נוספים. למועד הדוח, מערכת ה-AirSmart עובדת במפעלי תעשייה מובילים בישראל (וכן, הושלמו שתי התקנות של מערכת ה-AirSmart גם באיטליה) לשם שיפור נצילות מערכת דיחוס האוויר של הלקוחות כמו גם במספר אפליקציות נוספות לתעשייה הביטחונית (שאינן לשם התייעלות אנרגטית).

כחלק מהתכנית האסטרטגית של החברה, החליטה החברה על צמצום התשומות המושקעות בתחום פעילות זה, כמפורט בסעיף 42.1.1.1 לפרק תיאור עסקי התאגיד.

למועד הדוח כל הכנסות החברה נובעות מתחום פעילות זה. לפרטים נוספים אודות תחום פעילות זה ראו סעיף 8 לפרק תיאור עסקי התאגיד.

1.2.2. **תחום פעילות אגירת אנרגיה** – במסגרת תחום פעילות זה, החברה מפתחת מערכת אגירת אנרגיה מודולרית, ייחודית וחדשנית בשם AirBattery ("מערכת ה-AirBattery"). מערכת ה-AirBattery משתמשת באוויר דחוס ובמים לצורך אגירת אנרגיה. המערכת הינה מסוג CAES (Compressed Air Energy Storage) וניתנת לשימוש באופנים שונים, ובכלל זה: (1) שימוש במתקני אנרגיה מתחדשת - בדרך של שילוב במסגרת מתקני ייצור אנרגיה ממקורות מתחדשים וכן למטרת גיבוי בהיעדר זמינות מקורות של אנרגיה מתחדשת (שמש ורוח); (2) שימוש משלים לרשת ההולכה והחלוקה - מתן פתרון לאגירת אנרגיה הנדרש בשל מגבלות רשת החשמל וכן, הסטת זמני צריכת חשמל למטרת חסכון בעלויות.

למועד הדוח, טרם רשמה החברה הכנסות במסגרת תחום פעילות זה. לפרטים נוספים אודות תחום פעילות זה ראו סעיף 17 לפרק תיאור עסקי התאגיד.

**לפרטים נוספים בנוגע להתפתחות עסקיה של החברה ותחומי הפעילות העיקריים של החברה, ראו פרק תיאור עסקי התאגיד.**

## 1.3 השפעת מלחמת חרבות ברזל

לפרטים אודות הערכות החברה ביחס לאופן השפעתה של מלחמת "חרבות ברזל" על פעילות החברה ראו סעיף 7.7 בפרק א' לדוח זה.

**השפעת האינפלציה ושינויים בשערי חליפין**

בשנת 2024 הייתה ניכרת, בעולם ובישראל, מגמה מאקרו כלכלית שהתאפיינה בהתייצבות העלייה בשיעורי האינפלציה וברמות המחירים, בפרט במחירי האנרגיה והחשמל, ובתחילת מגמה של הורדות ריבית באירופה, ארה"ב וישראל, אם כי ירידת הריבית בישראל הייתה מזערית והסתכמה בירידה של 0.25%.

מבנה העלויות של החברה מורכב מהוצאות שכר (בעיקר עובדי פיתוח, הנדסה, מכירות ואדמיניסטרציה), עלויות חומרי גלם (בעיקר פלדה וצמנט) וציוד קצה נוסף כחלק ממערכות החברה והלוגיסטיקה הנלווית להם, וכן עבודות תשתית ותפעול שוטף. כל העלויות הנ"ל נתונות להשפעה, במישרין ובעקיפין, מהלחצים האינפלציוניים בארץ ובעולם וכן בחלקם מהשינויים בשערי חליפין (החברה נוהגת להתאים באופן חלקי את יתרות המט"ח שברשותה לתשלומים הצפויים בגין ההתקשרויות במט"ח). בהקשר זה יצוין כי "מלחמת הסחר" עליה הכריז נשיא ארה"ב עלולה להוביל להטלת מכסי מגן ולהגברת הלחצים האינפלציוניים באופן שאין בידי החברה כדי לאמוד את השפעתו בזמן זה. יחד עם זאת, יצוין כי עלייה במחירי האנרגיה בעולם, עשויה להוביל לעלייה בביקושים למקורות אנרגיה מתחדשים, חלף ההסתמכות על מקורות אנרגיה מסורתיים. בהתאם, הנ"ל עשויים לעלות את הצעת הערך של החברה הן בתחום מערכות ההתייעלות האנרגטית והן בתחום מערכות אגירת האנרגיה, ובכך לקזז באופן מסוים את השפעת הלחץ האינפלציוני על רווחיות החברה.

למועד הדוח, החברה מבצעת גידור חלקי לחשיפה לעליית האינפלציה בכך שהיא מחזיקה חלק מהפיקדונות שלה צמודים למדד המחירים לצרכן.

להלן יוצג ניתוח רגישות של השפעת אינפלציה ושערי חליפין על תוצאותיה הכספיות של החברה(\*) לשנת 2024 במיליוני ש"ח:

נתונים ליום 31.12.2024 באלפי ש"ח			
שיעור השינוי בשע"ח		מטבע	
10%	5%		
356	178	דולר	עליית שע"ח
(356)	(178)	דולר	ירידת שע"ח
632	316	אירו	עליית שע"ח
(632)	(316)	אירו	ירידת שע"ח
נתונים ליום 31.12.2024 באלפי ש"ח			
שיעור השינוי במדד			
10%	5%		
1,218	609		עלייה במדד המחירים לצרכן
(1,218)	(609)		ירידה במדד המחירים לצרכן

(\*) סימולציה של ההשפעה על תוצאות החברה בהתבסס על שינויים בגין יתרות מאזניות ליום 31.12.2024.

**1.5 השפעת השינויים בשיעורי הריבית**

באשר לחשיפת החברה לשינויים בשיעורי הריבית של בנק ישראל, נכון למועד הדוח החברה מממנת את פעילותה בעיקר מכספי גיוס הון, לרבות ריבית והצמדה על פיקדונות ומזומנים ושווה מזומנים

שנוצרו כתוצאה מגיוס הון והכנסות ממכירת מוצרים ומתן שירותים ללקוחותיה. לחברה אין הלוואות ו/או מסגרות אשראי בסכומים מהותיים, המנוצלות בפועל, ואשר מושפעות משינויים בשיעורי הריבית, ולכן החשיפה הישירה למגמה של העלאת הריבית במשק אינה מהותית עבור החברה. בתחום פעילות התייעלות אנרגטית החברה פועלת, בין היתר, במודל עסקי מבוסס Revenue Sharing - השתתפות בחסכון (OpEx). כמו כן, בתחום פעילות אגירת אנרגיה נדרשות השקעות כספיות מרובות בכל פרויקט, ועל כן החברה עשויה להידרש מימון ממקור חיצוני. ככל שהחברה תסתמך על מקורות אשראי חיצוני בעתיד, לשינויים בשער הריבית עשויה להיות השפעה על רווחיות החברה ועל כדאיות ביצועם של פרויקטים מסוימים. יצוין כי לאור הקיטון בהתקשרויות החברה במודל התקשרות זה, להעלאת הריבית לא צפויה להיות השפעה מהותית המיוחסת לכדאיות שימוש במודל זה. בנוסף, פרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת מתאפיינים בהשקעה הונית (Capex) גבוהה בהשוואה לפרויקטים של אנרגיות קונבנציונאליות, שיעור ריבית גבוה עשוי לפגוע בכדאיות ההשקעה באנרגיה מתחדשת וכפועל יוצא להקטין את הביקוש לאגירת אנרגיה. עוד בעניין זה יצוין כי לאור יתרות המזומנים שבקופת החברה, הרי שהעלאת הריבית בתקופת הדוח ולאחריה תשפר במידה מסוימת את יכולת החברה לשמר את ערך יתרות המזומנים המצויים בקופתה כאמור לעיל, באמצעות השקעת חלקם באפיקי השקעה בהתאם למדיניות החברה, וזאת לצורך השימוש בהם בהמשך למימון פעילות החברה והשגת יעדיה האסטרטגיים. לפרטים בדבר חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם ראו ביאור 16 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024.

החברה עוקבת באופן שוטף אחר התפתחויות האינפלציה ושינויי שערי הריבית בישראל ובשווקי ההון הגלובליים. בשים לב לכך כי שינויים בשיעורי הריבית והאינפלציה הן מגמות מקרו-כלכליות גלובליות, אשר אינן בשליטת החברה, אין ביכולתה של החברה להעריך את מלוא ההשפעות העתידיות, ככל שתהיינה, של הגורמים המפורטים לעיל, לרבות השפעותיהם העתידיות על מצבה הפיננסי העתידי ותוצאות פעולותיה.

להלן יוצג ניתוח רגישות של השפעת שיעורי הריבית על תוצאותיה הכספיות של החברה<sup>(\*)</sup> לשנת 2024 במיליוני ש"ח:

נתונים ליום 31.12.2024 באלפי ש"ח		
עליה באחוז הריבית		
3%	1.5%	
916	458	השפעת עלייה באחוז הריבית על נכסים נושאי ריבית, נטו
(916)	(458)	השפעת ירידה באחוז הריבית על נכסים נושאי ריבית, נטו

(\*) סימולציה של ההשפעה על תוצאות החברה בהתבסס על שינויים בגין יתרות מאזניות ליום 31.12.2024.

הערכות החברה המובאות לעיל בקשר עם ההשפעות העתידיות האפשריות של שינויים בשיעורי הריבית והאינפלציה על פעילות החברה מהוות מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. המידע כאמור מבוסס, בין היתר, על הערכות ואומדנים סובייקטיביים של הנהלת החברה המבוססות על ניסיון העבר והידע שנצבר לה כמו גם ניתוח השינויים וההשפעות שנצפו בתקופת הדוח, הערכות שונות ביחס למצב השווקים בהם פועלת החברה וכן מידע נוסף הקיים בחברה. המידע כאמור עשוי להתממש, כולו או חלקו, או להתממש באופן שונה מבחינה מהותית מכפי שנצפה על ידי החברה, זאת, כתוצאה

מגורמים שונים אשר אינם בשליטת החברה, וביניהם מגמות מאקרו כלכליות שונות, החלטות הבנקים המרכזיים בעולם, החלטות רגולטוריות שונות הקשורות לתחומי פעילותה של החברה, וגורמים נוספים לרבות התממשות אחד או יותר מגורמי הסיכון המתוארים בסעיף 43 לפרק תיאור עסקי התאגיד.

## 2. המצב הכספי

הדוחות הכספיים של החברה לשנת 2024 ערוכים לפי תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים. להלן נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים של החברה על המצב הכספי, לימים 31 בדצמבר 2023 ו-31 בדצמבר 2024 (באלפי ש"ח):

הסברי הדירקטוריון	ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024	
הקיטון ביתרות המזומנים ושווה מזומנים ופקדונות לזמן קצר ביחס לתקופה הקודמת מיוחס בעיקרו לניהול היתרות הכספיות של החברה כנגזרת של הפסד התזרימי לשנת 2024 ומנגד גיוס ההון בסך 9.6 מיליון ש"ח שבצעה החברה במהלך שנת 2024.	19,298	17,498	מזומנים ושווה מזומנים
	39,812	33,450	פקדונות לזמן קצר
הקיטון ביחס לתקופה קודמת נובע בעיקרו מקיטון בחיובים ללקוחות שטרם שולמו בסמוך ליום 31 בדצמבר 2024 ביחס ל- 31 בדצמבר 2023.	3,837	2,957	לקוחות
הגידול ביחס לתקופה הקודמת מיוחס בעיקרו לנכס בגין צד קשור בסך 390 אלפי ש"ח, גידול במוסדות בסך 250 אלפי ש"ח ונכס שיפוי מביטוח בסך 198 אלפי ש"ח. ראו גם ביאור 7 לדוחות הכספיים.	860	1,730	חייבים ויתרות חובה
הקיטון במלאי ביחס לתקופה הקודמת מיוחס בעיקרו לקיטון במלאי עבודות בתהליך שהוכרה כנגדו הכנסה, נטו בסך של כ-2,198 אלפי ש"ח ולעלייה בהפרשה לירידת ערך בסך של כ-323 אלפי ש"ח.	3,817	1,496	מלאי
	<b>67,624</b>	<b>57,131</b>	<b>סה"כ נכסים שוטפים</b>
הגידול בפקדונות לזמן ארוך ביחס לתקופה הקודמת מיוחס בעיקרו לניהול היתרות הכספיות של החברה כנגזרת של ההפסד התזרימי לשנת 2024 ומנגד גיוס ההון בסך 9.6 מיליון ש"ח שבצעה החברה במהלך שנת 2024.	-	8,526	פקדונות לזמן ארוך
הגידול בלקוחות לזמן ארוך ביחס לתקופה הקודמת נובע מהכרה בהכנסה בגין פרויקט שהותקן בשנת 2024 ונפרס לתשלומים.	-	487	לקוחות לזמן ארוך

הסברי הדירקטוריון	ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024	
הקיטון בנכסי זכות שימוש ביחס לתקופה הקודמת נובע בעיקרו מהקטנת שטח מבנה המשרדים שחכרה החברה, הקטנת השטח הביאה לקיטון של כ- 1.5 מיליון ש"ח, נטו, בנכס המבנים ובנוסף להפחתה השוטפת בסך של כ-0.9 מיליון ש"ח של נכסי החכירה בשנת 2024 ומנגד לגידול ברכב בסך כ- 165 אלפי ש"ח.	2,714	584	נכסי זכות שימוש
הקיטון ברכוש הקבוע ביחס לתקופה הקודמת נובע בעיקרו מהפחתה שוטפת של כ-1.5 מיליון ש"ח ומגריעת שיפורים במושכר וצידוד בעקבות הקטנת שטח מבנה המשרדים שחכרה החברה בסך של כ-1.1 מיליון ש"ח.	4,563	1,970	רכוש קבוע
הקיטון בנכסים הבלתי מוחשיים ביחס לתקופה הקודמת נובע מהפחתה שוטפת.	427	278	נכסים בלתי מוחשיים
	<b>7,704</b>	<b>11,845</b>	<b>סה"כ נכסים לא שוטפים</b>
	<b>75,328</b>	<b>68,976</b>	<b>סה"כ נכסים</b>
הקיטון ביתרת הספקים ונותני השירותים ביחס לתקופה הקודמת נובע בעיקרו מקיטון בצריכה מספקים ונותני שירותים ברבעון האחרון לשנת 2024 לעומת 2023.	3,478	1,353	ספקים ונותני שירותים
הגידול ביתרת הזכאים ויתרות זכות ביחס לתקופה המקבילה נובע בעיקרו מגידול של 2.4 מיליון ש"ח בגין הפרשה לתביעה הייצוגית בעקבות הגשת הסדר הפרשה, ראו גם ביאור 22 ו' 2 לדוחות הכספיים, ומנגד קיטון במקדמות מלקוחות של כ- 1.2 מיליון ש"ח כתוצאה מקיטון בפרויקטים בתהליך ומקיטון של כ-0.6 מיליון ש"ח בחלויות שוטפות בגין חכירה.	7,787	8,696	זכאים ויתרות זכות
	<b>11,265</b>	<b>10,049</b>	<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>
הקיטון בהתחייבות בגין חכירות ביחס לתקופה הקודמת נובע בעיקרו מהקטנת שטח מבנה המשרדים שחכרה החברה אשר הובילה לקיטון של כ-1.4 מיליון ש"ח, תשלומים שוטפים ועלויות מימון לתקופה בסך של כ-0.9 מיליון ש"ח, נטו ומנגד תוספת בגין רכב בסך 165 אלפי ש"ח.	1,965	438	התחייבות בגין חכירות

הסברי הדירקטוריון	ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024	
יצוין כי ההסבר המספרי לעיל כולל בתוכו גם את יתרת החלויות השוטפות בגין חכירה בסעיף זכאים ויתרות זכות אשר יתרתה לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 הינה 592 ו-1,241 אלפי ש"ח, בהתאמה.			
הקיסטון בהתחייבויות אחרות לזמן ארוך ביחס לתקופה הקודמת נובע בעיקרו מאי מימוש הסכמי תחזוקה ומחתימה על הסכמי תחזוקה חדשים שהביאו לקיסטון בהפרשה בגין הכנסות מראש בסך של כ-625 אלפי ש"ח ולהפחתה שוטפת של הכנסות מראש, נטו, בסך של כ-39 אלפי ש"ח לתקופה. יצוין כי ההסבר המספרי לעיל כולל בתוכו גם את יתרת ההפרשה בגין הכנסות מראש לזמן קצר בסעיף זכאים ויתרות זכות אשר יתרתה לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 הינה 29 ו-69 אלפי ש"ח, בהתאמה.	680	63	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
הגידול בהתחייבויות בגין תמלוגים למענקים ממשלתיים ביחס לתקופה הקודמת מיוחס בעיקרו לגידול בהפרשה כתוצאה מעלויות מימון בסך של כ-395 אלפי ש"ח ולשינוי אומדן ההפרשה בסך של כ-311 אלפי ש"ח. יצוין כי ההסבר המספרי לעיל כולל בתוכו גם את יתרת ההפרשה בגין ההתחייבויות בגין תמלוגים למענקים ממשלתיים לזמן קצר בסעיף זכאים ויתרות זכות אשר יתרתה לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 הינה 129 ו-109 אלפי ש"ח, בהתאמה.	2,362	3,096	התחייבויות בגין תמלוגים למענקים ממשלתיים
	5,007	3,597	סה"כ התחייבויות לא שוטפות
הגידול בהון מניות ופרמיה ביחס לתקופה המקבילה מיוחס לחלקו של הון המניות ופרמיה בסך 4,083 אלפי ש"ח מתוך הנפקה במסגרת הצעה פרטיתמיום 14 בנובמבר 2024 בסך כולל של כ-9.6 מיליון ש"ח.	281,683	285,766	הון מניות ופרמיה
הגידול בתקבולים על חשבון אופציות ביחס לתקופה המקבילה מיוחס לחלקם של האופציות בסך 5,517 אלפי ש"ח מתוך הנפקת החבילה מיום 14 בנובמבר 2024 בסך כולל של כ-9.6 מיליון ש"ח.	-	5,517	תקבולים על חשבון אופציות



הסברי הדירקטוריון	ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024	
הגידול בקרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות ביחס לתקופה המקבילה נובע מעלות תשלום מבוסס מניות לשנת 2024.	46,810	47,751	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
הגידול ביתרת ההפסד ביחס לתקופה המקבילה נובע מעלות מההפסד לשנת 2024.	(269,437)	(283,704)	יתרת הפסד
	59,056	55,330	סה"כ הון
	75,328	68,976	סה"כ התחייבויות והון (בניכוי גירעון בהון)
	6.00	5.69	יחס שוטף

### 3. תוצאות הפעילות

להלן יוסברו ההתפתחויות שחלו בסעיפי הדוח ההפסד הכולל של החברה במהלך תקופת הדוח:

הסברים	שנת 2023 (באלפי ש"ח)	שנת 2024 (באלפי ש"ח)	
הגידול בהיקף ההכנסות ביחס לתקופה המקבילה נובע בעיקרו מגידול בהכנסות משירותים לזרועות הביטחון כתוצאה ממלחמת חרבות ברזל בסך של כ-5.1 מיליון ש"ח והכנסה בגין כיסוי עלויות כתוצאה מסיום הסכם עם חח"י בסך 4.7 מיליון ש"ח. ראו גם ביאור 23 לדוח הכספי.	2,192	14,022	הכנסות ממכירות
הגידול בעלות המכירות ביחס לתקופה המקבילה נובע בעיקרו מגידול בהיקף וגודל הפרויקטים והשירותים שהוכרה בגינם הכנסה בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה.	1,231	5,869	עלות המכירות והשירותים
הגידול בשיעור הרווח הגולמי ביחס לתקופה המקביל אשתקד נובע בעיקר מהכרה בהכנסה מכיסוי עלויות פרויקט חח"י כמפורט בהסכם בין הצדדים (חלק מעלויות	961	8,153	רווח גולמי

הסברים	שנת 2023 (באלפי ש"ח)	שנת 2024 (באלפי ש"ח)	
פרויקט הח"י בסך של כ-3 מיליון ש"ח נרשמו בעבר (הוצאות מו"פ), ראו גם ביאור 21 א' 4 לדוח הכספי. כמו כן הגידול בשיעור הרווח הגולמי נובע גם מגידול בתמהיל המכירות של השירותים לזרועות הביטחון בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה, ראו גם ביאור 23 לדוח הכספי.			
הקיטון בהוצאות מחקר ופיתוח ביחס לתקופה המקבילה נובע בעיקרו מקיטון בצריכת חומרי גלם וצריכה בסך של כ-8.6 מיליון ש"ח לעומת התקופה המקבילה כתוצאה מסיום מרבית השדרוגים שבוצעו במתקן יהל במהלך שנת 2023 וקיטון בעלויות מו"פ השוטפות ובנוסף כתוצאה מהפחתת עלויות שכר ביחס לתקופה המקבילה בסך של כ-2.5 מיליון ש"ח כתוצאה מקיטון בכוח האדם כחלק מתוכנית ההתייעלות שאימצה החברה בינואר 2023, שינוי בתמהיל כוח האדם במחקר ופיתוח (ושימוש לצרכי עלות המכר, מכירה ושיווק והנהלה וכלליות) ומכוח אדם שהיה מגויס למילואים במהלך תקופת הדוח.	18,818	8,919	הוצאות מחקר ופיתוח
הגידול בהוצאות מכירה ושיווק ביחס לתקופה המקבילה נובע בעיקרו מגידול בעלויות תשלום מבוסס מניות על סך של כ-1.7 מיליון ש"ח עקב רישום הוצאה שלילית (קיטון בהוצאה) בגין תשלום מבוסס מניות בסך של כ-1.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-1.4 מיליון ש"ח בעלויות השיווק כחלק מתוכניות השיווק של מגזר ה-AirSmart והפיתוח העסקי של מגזר ה-AirBattery ומנגד לקיטון בעלויות שכר בסך כולל של כ-0.94 מיליון ש"ח כתוצאה מסיום העסקה של עובדים בתקופה המקבילה כחלק מתוכנית ההתייעלות שאימצה החברה בינואר 2023 ומשירות מילואים של עובדים בשנת 2024.	1,054	3,111	הוצאות מכירה ושיווק
הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות ביחס לתקופה המקבילה נובע בעיקרו מגידול בעלויות תשלום מבוסס מניות בסך של כ-5.1 מיליון ש"ח עקב רישום הוצאה שלילית (קיטון בהוצאה) בגין תשלום מבוסס מניות בסך של כ-4.55 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה וגידול בהוצאות בגין תביעות משפטיות בסך של כ-2.4 מיליון ש"ח בגין הפרשה לתביעה משפטית בתקופת הדוח, ראו גם ביאור 22 ו' 2 לדוחות הכספיים. ומנגד לקיטון של כ-2.5 מיליון ש"ח בעלויות השכר השוטפות, קיטון של כ-0.9 מיליון ש"ח בהוצאות	8,236	10,994	הוצאות הנהלה וכלליות

הסברים	שנת 2023 (באלפי ש"ח)	שנת 2024 (באלפי ש"ח)	
הפחת שיעקרו כתוצאה מהקטנת מבנה המשרדים המושכר ביחס לתקופה המקבילה וקיטון של כ-0.8 מיליון ש"ח בעלויות השוטפות כחלק מתוכנית ההתייעלות שאימצה החברה בשנת 2023. כ-0.5 מיליון ש"ח מהקיטון בעלויות השכר ביחס לתקופה המקבילה נבע מגיוסי כוח האדם למילואים בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה.			
הוצאות אחרות לתקופה ולתקופה המקבילה הינן בעיקר בגין רווח/הפסד הון כתוצאה מהקטנת שטח מבנה משרדים שהחברה חוכרת ומגרעת שיפורים במושכר וציוד הקשורים לאותו שטח במבנה. הקיטון בהוצאות אחרות לתקופה ביחס לתקופה המקבילה נובע בעיקר מהפרשי השטחים שהחברה יצאה מהם במהלך התקופות. ראו גם ביאור 21 ג' 2 לדוחות הכספיים.	1,620	1,161	<b>הוצאות אחרות</b>
	28,767	16,032	<b>הפסד תפעולי</b>
הקיטון בהכנסות מימון, נטו, ביחס לתקופה המקבילה נובע בעיקר מהכנסות מימון מהפרשי שער בתקופה המקבילה לעומת הוצאות מימון מהפרשי שער בתקופה הנוכחית, סה"כ הפרש של כ-655 אלפי ש"ח משינויים בשערי חליפין בין התקופות ומקיטון בהכנסות מימון מפיקדונות לזמן קצר וזמן ארוך ומזומנים ושווה מזומנים בסך של כ-232 אלפי ש"ח בעיקר כתוצאה מירידה ביתרה הממוצעת של הנכסים נושאי הריבית כאמור בין התקופות. ומנגד לקיטון בהוצאות מימון שלא במזומן בגין התחייבות בגין חכירות כתוצאה מקיטון ביתרת ההתחייבויות בגין חכירה בין התקופות בסך של כ-184 אלפי ש"ח.	2,289	1,791	<b>הכנסות מימון, נטו</b>
	26,478	14,241	<b>הפסד לפני מיסים על ההכנסה</b>
	54	26	<b>הוצאות מס</b>
	26,532	14,267	<b>הפסד נקי וכולל לשנה</b>

הסברי הדירקטוריון	ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024	
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
הקיטון בתזרים השלילי מפעילות שוטפת ביחס לתקופה המקביל הינו כתוצאה מהקיטון בהפסד לתקופה ביחס לתקופה המקבילה. להסברי מהות השינוי בהפסד לתקופה ראו הסברים תחת סעיף תוצאות הפעילות מעלה.	(29,498)	(8,147)	תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות שוטפות
הקיטון בתזרים החיובי מפעילות השקעה ביחס לתקופה המקבילה נובע בעיקר משינוי הפקדות, נטו, של יתרות מזומנים ושווה מזומנים לפיקדונות לז"ק וז"א במהלך התקופה ביחס לתקופה המקבילה בסך של כ- 1 מיליון ש"ח.	(3,380)	(2,346)	תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה
הגידול בתזרים החיובי מפעילות מימון ביחס לתקופה המקבילה נובע בעיקר מגיוס ההון שביצעה החברה במהלך נובמבר 2024 בסך של 9.6 מיליון ש"ח ומקיטון בתשלומי החכירה בסך של כ- 773 אלפי ש"ח ומנגד בגין קיטון בתקבולים בגין מימושי אופציות בסך 1.8 מיליון ש"ח.	30	8,610	תזרימי מזומנים שנבעו מפעילויות מימון

## 5. הון חוזר

להלן תמצית הרכב ההון החוזר של החברה:

תקופה	ליום 31 בדצמבר 2024 (באלפי ש"ח)
נכסים שוטפים	57,131
התחייבויות שוטפות	10,050
הון חוזר	47,082

נכסיה השוטפים של החברה כוללים מזומנים ושווי מזומנים, פיקדונות לזמן קצר, יתרת לקוחות, חייבים ויתרות חובה ומלאי חומרי גלם ומלאי עבודות בתהליך. מלאי עבודות בתהליך מייצג עלויות שהושקעו על ידי החברה בפרויקטים שטרם הושלמו וטרם הוכרה ההכנסה בגינם. נכון ליום 31 בדצמבר 2024, מלאי החברה מורכב ממלאי לביצוע פרויקטים בסך של 1.1 מיליון ש"ח, נטו, המצויים בתהליכי ביצוע שונים וביכולתה להשלימם וכן ממלאי חומרי גלם בסך של 387 אלפי ש"ח, נטו. התחייבויותיה השוטפות של החברה כוללות בעיקר התחייבויות לספקים ונותני שירותים, מקדמות מלקוחות, עובדים ומוסדות בגין שכר, הפרשה לחוזה מכביד, הפרשה לתביעות והתחייבות בגין חכירות לתקופה של פחות משנה.

## 6. מקורות מימון

החברה מממנת את פעילותה בעיקר באמצעות גיוסי הון שבוצעו בשנת 2020 ומהריביות בגין יתרות כספיות מגיוסי ההון כאמור וכן באמצעות תזרים מזומנים מפעילות שוטפת, הנובע ממכירת מוצרים ללקוחות. בנוסף, בתקופת הדו"ח ביצעה החברה הצעה פרטית חריגה במסגרתה גייסה החברה 9,600,000 ש"ח. לפרטים נוספים אודות הצעה פרטית חריגה שביצעה החברה, ראו דיווחיה המיידים של החברה מיום 8 באוקטובר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-608607 ו-2024-01-608613).

### 6.1 התחייבויות לרשות החדשנות, משרד האנרגיה ומשרד הכלכלה

החברה קיבלה מענקים מתוכניות ממשלתיות העומדים להחזר בצורת תמלוגים מהכנסות עתידיות. התחייבויות החברה בגין תמלוגים עתידיים נכון ליום 31 בדצמבר 2024 הינן 3,096 אלפי ש"ח לזמן ארוך ו-129 אלפי ש"ח לזמן קצר.

### 6.2 אשראי מספקים ולקוחות

ממוצע האשראי מספקים וממוצע אשראי ללקוחות עמדו בתקופת הדוח על כ-3,295 אלפי ש"ח ועל כ-2,099 אלפי ש"ח בהתאמה.

6.3. לעניין ההשקעות בהון החברה, וכן מענקי המחקר והפיתוח, ראו סעיפים 4 ו-30.6 בפרק תיאור עסקי התאגיד וביאורים 18 ו-22 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024.

### 7. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

לפרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם ראו ביאור 16 לדוחות הכספיים.

## 8. היבטי ממשל תאגידי

### 8.1. תרומות

בתקופת הדוח ניתנו תרומות על ידי החברה בהיקף שאינו מהותי. נכון למועד הדוח, לא נקבעה מדיניות תרומות בחברה. בהתאם, בקשות תרומה אשר מתקבלות אצל החברה נשקלות לגופן, ונכון למועד הדוח ולתאריך הדוח, אין התחייבות מהותית למתן תרומות בתקופות עתידיות.

### 8.2. גילוי בדבר דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית פיננסית

דירקטוריון החברה קבע כי המספר המזערי הראוי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית יעמוד על שני דירקטורים. קביעה זו נעשתה בהתחשב בגודל החברה, סוג פעילותה, מורכבותה ומספר חברי הדירקטוריון בה.

למועד הדוח חברי הדירקטוריון אשר הדירקטוריון קבע כי הינם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית הם: מיכאל קויש (דירקטור חיצוני), נתן אבישר (דירקטור) ואופיר גומא (דירקטור). יצוין כי מר נתן אבישר הודיע על התפטרותו מדירקטוריון החברה, בתוקף החל מיום 1 באפריל 2025.

לפרטים נוספים אודות השכלתם, כישוריהם והידע של הדירקטורים שהינם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, ראו תקנה 26 בפרק ד' (פרטים נוספים) לדוח תקופתי זה ("פרק ד").

### 8.3. גילוי בדבר דירקטורים בלתי תלויים

למועד הדוח, תקנון החברה אינו כולל הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים. יחד עם זאת, נכון למועד דוח זה מכהנים בחברה שני דירקטורים חיצוניים, מר מיכאל קויש וגברת כנרת צדף וכן דירקטור בלתי תלוי, מר אורן הירש.

לפרטים נוספים ראו תקנה 26 בפרק ד'.

### 8.4. גילוי בדבר המבקר הפנימי של החברה

רו"ח דורון כהן החל לכהן כמבקר הפנימי של החברה ביום 20 בספטמבר 2007. עם השלמת עסקת המיזוג והחזרת מניות החברה למסחר ברשימה הראשית (בחודש פברואר 2020), החל מר כהן לבצע ביקורת פנימית בחברה בפעילותה הנוכחית. קביעת זהותו ומינויו של המבקר הפנימי נעשו, על-ידי דירקטוריון החברה ובהמלצת ועדת הביקורת של החברה, בחודש פברואר 2020, בשים לב להכשרתו המקצועית של המבקר, לניסיונו בביצוע ביקורת פנים ולהיכרותו עם עסקי החברה.	<b>שם המבקר הפנימי, המינוי ודרגת המינוי</b>
למיטב ידיעת החברה וכפי שנמסר לה על-ידי המבקר הפנימי, המבקר הפנימי עומד בהוראות סעיפים 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 ("חוק הביקורת"), ובהוראת סעיף 146(ב) לחוק החברות.	<b>עמידה בהוראות הדין</b>

<p>למיטב ידיעת החברה וכפי שנמסר לה על-ידי המבקר הפנימי, המבקר הפנימי אינו מחזיק בניירות ערך של החברה ו/או של תאגיד בשליטת החברה, או על ידי גופים קשורים למי מהם.</p> <p>למיטב ידיעת החברה וכפי שנמסר לה על-ידי המבקר הפנימי, למבקר הפנימי אין קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף קשור אליה.</p>	<p><b>החזקה בניירות ערך של החברה וקשרים עסקיים עם החברה או גוף קשור לחברה</b></p>
<p>המבקר הפנימי אינו עובד של החברה, אלא מעניק לחברה שירותי ביקורת פנים כנותן שירותים חיצוני, מטעם פירמת פאהן קנה ניהול בקרה בע"מ. בביצוע ביקורתו נעזר המבקר בצוות עובדים ממשרדו.</p>	<p><b>מתכונת העסקה</b></p>
<p>יו"ר הדירקטוריון.</p>	<p><b>הממונה הארגוני על המבקר הפנימי</b></p>
<p>רו"ח כהן שותף במשרד פאהן קנה ניהול בקרה בע"מ, בעל הסמכה של מבקר פנימי (CIA), בעל ניסיון מקצועי של כ-20 שנה בביצוע ביקורת פנימית בחברות ציבוריות, ובמגוון רחב של תחומי פעילות.</p>	<p><b>ניסיון המבקר</b></p>
<p>תכנית הביקורת של המבקר הפנימי נקבעת אחת לשנה בהתאם לצרכים המשתנים של החברה ותוך התייחסות לנושאים אשר לדעת המבקר הפנימי ראוי שיקבלו עדיפות, זאת בין היתר בשים לב להערכת הסיכונים הפוטנציאליים בחברה, עבודות ביקורת שבוצעו על ידו בחברה ולאור ניסיונו ושיקול דעתו של המבקר הפנימי, ובכפוף לאישור ועדת הביקורת. הגורמים המעורבים בקביעת תכנית הביקורת הם חברי ועדת הביקורת והמבקר הפנימי, כאשר ועדת הביקורת של החברה היא האורגן המאשר את תכנית העבודה השנתית. בחודש דצמבר 2024 אושרה תוכנית הביקורת של החברה לשנת 2025 והוצג בפני ועדת הביקורת דוח ביקורת הפנים בנושא שיווק ופיתוח עסקי.</p>	<p><b>תכנית העבודה</b></p>
<p>לא רלוונטי.</p>	<p><b>התייחסות הביקורת לתאגידים מוחזקים מהותיים</b></p>
<p>היקף עבודתו של המבקר הפנימי עמד בשנת 2024 על 160 שעות ביקורת. היקף שעות הביקורת נקבע על-ידי ועדת הביקורת ואושר על-ידי דירקטוריון החברה.</p>	<p><b>היקף העסקה</b></p>
<p>לא נבדקו עסקאות ספציפיות.</p>	<p><b>בחינת עסקאות</b></p>

	<b>מהותיות בתקופת הדיווח</b>
<p>בהתאם להודעתו, ביקורת המבקר הפנימי נערכה על פי התקנים המקצועיים הבינלאומיים של לשכת המבקרים הפנימיים העולמית (IIA), שהם תקנים מקצועיים מקובלים בהתאם לסעיף 4(ב) לחוק הביקורת הפנימית, הודעה זו של המבקר הניחה את דעתם של חברי הדירקטוריון באשר לעמידתו בתקנים מקצועיים מקובלים.</p>	<b>עריכת הביקורת ועמידה בתקנים מקצועיים</b>
<p>למבקר הפנימי ניתנת גישה חופשית ולמסמכים ולמערכות המידע של החברה, לרבות נתונים כספיים והכל לצורך ביצוע תפקידו ובהתאם לאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת.</p>	<b>גישה למידע</b>
<p>דוח הביקורת על פי התוכנית לשנת 2024, בנושא שיווק ופיתוח עסקי של החברה הוגש בכתב ונדון בישיבת ועדת הביקורת שהתקיימה ביום 17 בדצמבר 2024. בישיבה זו הוחלט לדחות את ההחלטה לאשר ביקורת פנים בתחום המחקר והפיתוח למחצית השנייה לשנת 2025, במועד בו תקבל הוועדה המלצות בנושא האכיפה המנהלית.</p>	<b>דין וחשבון המבקר הפנימי</b>
<p>לדעת דירקטוריון החברה, היקף, אופי ורציפות הפעילות ותכנית העבודה של המבקר הפנימי, הינם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בחברה. התגמול למבקר הפנימי כולל שכר טרחה בגין שעות עבודה. להערכת דירקטוריון החברה, תגמול המבקר הפנימי לא משפיע על הפעלת שיקול דעתו המקצועי, וזאת, בשים לב לעובדה שהתשלום למבקר הינו כנגד שעות עבודה בפועל. תשלום שכר הטרחה הסתכם בסך של כ- 38 אלפי ש"ח בגין שנת 2024 בלבד.</p>	<b>הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי, תגמול המבקר הפנימי</b>

## 8.5 גילוי בדבר רואה החשבון המבקר של החברה

### 8.5.1 זהות רואה החשבון המבקר

ביום 12 במאי 2024 אישרה האספה הכללית של בעלי המניות של החברה את מינויו מחדש של משרד רואה החשבון סומך חייקין (KPMG) כרואה החשבון המבקר של החברה, לתקופת כהונה נוספת עד לתום האסיפה הכללית השנתית הבאה של החברה. לפרטים נוספים ראו תקנה 27 לפרק ד'.

### 8.5.2 שכר רואה החשבון המבקר

להלן פירוט שכר טרחה של רואה החשבון המבקר ביחס לשנים 2023 ו-2024 (באלפי ש"ח):



2024		2023		
עבור חברות מאוחדות/ תאגידים מוחזקים (גם מחוץ לישראל)	עבור החברה	עבור חברות מאוחדות/ תאגידים מוחזקים (גם מחוץ לישראל)	עבור החברה	
-	193	-	340	שירותי ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת ושירותי מס
-	25	38	30	שירותים אחרים

שכר הטרחה נקבע במשא ומתן בין הנהלת החברה לבין רואה החשבון המבקר, בהתאם להיקף העבודה, לאופי העבודה, ניסיון העבר ותנאי השוק. הגורם המאשר את שכר הטרחה הוא דירקטוריון החברה, לאחר המלצת ועדת הביקורת, אשר מסמך את הנהלת החברה לקבוע את שכר הטרחה עם רואי החשבון. הגורם המרכזי לקיטון בשכר הטרחה אשר שולם לרואה החשבון המבקר בשנת הדוח ביחס לתקופה המקבילה נובע מתכנית ההתייעלות אשר יישמה החברה בשנת 2023 והובילה לקיטון משמעותי בהיקף כח האדם המועסק בחברה, אשר הוביל לקיטון מהותי בהיקף הביקורת הנדרשת לחברה.

שכר טרחתו של רואה החשבון המבקר לשנת 2024 אושר על ידי דירקטוריון החברה ביום 28 במרץ 2024, לאחר קבלת המלצת ועדת הביקורת מיום 26 במרץ, 2024. אישור שכר הטרחה נעשה בכפוף לאישור האסיפה הכללית למינויו מחדש של רואה החשבון המבקר והסמכת דירקטוריון החברה לקבוע את שכרו, אישור זה ניתן על ידי האסיפה הכללית ביום 12 במאי 2024.

דירקטוריון החברה והנהלתה מודים לעובדי החברה, על מאמציהם, תרומתם ועבודתם המסורה לקידומה ופיתוחה של החברה ועסקיה.

ויקטור תשובה  
יו"ר הדירקטוריון

אור יוגב  
דירקטור וממלא מקום מנכ"ל

30 במרץ 2025

**אוגווינד אנרגיה טק אחסון בע"מ**

**דוחות כספיים  
ליום 31 בדצמבר 2024**

**תוכן עניינים**

עמוד

2-3	דוח רואה החשבון המבקר בדבר ביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים
4	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
5	דוחות מאוחדים על ההפסד הכולל
6	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
7-8	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
9-46	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

סומך חייקין  
מגדל המילניום KPMG  
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609  
תל אביב 6100601  
03 684 8000

### דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של אוגווינד אנרגיה טק אחסון בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של אוגווינד אנרגיה טק אחסון בע"מ (להלן – "החברה") לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ואת הדוחות המאוחדים על ההפסד הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

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

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 1ב1 בדבר תוכניתה העסקית של החברה ובדבר אי הוודאות במימוש התוכנית וכן בביאור 22 בקשר עם תובענות שהוגשו כנגד החברה. בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 לחברה הפסד כולל בסך של 14,267 אלפי ש"ח וכן תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בסך 8,147 אלפי ש"ח. כאמור בביאור 1ב1, החברה אימצה תוכנית עסקית הכוללת תוכנית פיתוח אשר מטרתה להשיג שיפור משמעותי בביצועי מערכת ה-AirBattery ולהפחית את עלויות הקמתה. אין וודאות בדבר יכולת החברה להשיג את היעדים שנקבעו בתוכנית הפיתוח ו/או לעמוד בלוחות הזמנים שנקבעו בה. אי מימוש התוכנית יחייב את החברה לאיתור מקורות נזילות נוספים בעתיד. כאמור בביאור 1ב1 הנהלת החברה והדירקטוריון בדעה כי לחברה קיימים מקורות נזילים מספקים שיאפשרו את הוצאת התוכנית העסקית לפועל.

### ענייני מפתח בביקורת

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

## **הערכת נאותות הנחת העסק החי**

### **מדוע העניין נקבע כעניין מפתח בביקורת**

כאמור בביאור 1ב1' לדוחות הכספיים המאוחדים ופסקת הפניית תשומת הלב לעיל בדבר מצבה הכספית של החברה, ההפסדים השוטפים ותזרימי המזומנים השליליים מפעילות שוטפת ותוכניות ההנהלה בהקשר זה, ובדבר הערכת ההנהלה והדירקטוריון לגבי היכולת לעמוד בתוכנית הפיתוח שלה בעתיד הנראה לעין, זיהינו את הערכת נאותות הנחת העסק החי בחברה כעניין מפתח בביקורת. הפעלנו שיקול דעת בכדי להעריך את נאותות הנחת העסק החי ואת הגילוי הנכלל בעניין זה בדוחות הכספיים המאוחדים.

### **המענה שניתן לעניין המפתח בביקורת**

להלן הנהלים העיקריים שביצענו בקשר עם עניין מפתח זה במסגרת ביקורתנו:

- בחינת התאמת תחזית תזרים המזומנים החזויה לתוכנית העסקית של החברה אשר הוכנה על ידי הנהלת החברה ואושרה על ידי הדירקטוריון.
- בחינת סבירות ההנחות המהותיות ששימשו את הנהלת החברה להכנת תחזית תזרים המזומנים וקבלת ראיות ביקורת מבססות באופן מדגמי לנתונים בבסיס התזרים החזוי.
- בחינה מדגמית לתקינות החישובים שנכללו בתחזית תזרים המזומנים של ההנהלה
- קריאת פרוטוקולים וסקירת אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספית, העשויים להשפיע על נאותות הנחת העסק החי.

סומך חייקין  
רואי חשבון

30 במרס 2025

2023	2024	באור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
19,298	17,498	5	<b>נכסים שוטפים</b>
(*38,073)	31,183	9	מזומנים ושווי מזומנים
(*1,739)	2,267	9	פקדונות לזמן קצר
3,837	2,957	6	פקדונות מוגבלים
860	1,730	7	לקוחות
3,817	1,496	8	חייבים ויתרות חובה
67,624	57,131		מלאי
-	8,526	9	<b>נכסים לא שוטפים</b>
-	487	6	פקדונות לזמן ארוך
2,714	584	10	לקוחות לזמן ארוך
4,563	1,970	11	נכסי זכות שימוש
427	278	12	רכוש קבוע
7,704	11,845		נכסים בלתי מוחשיים
75,328	68,976		
3,478	1,353	13	<b>התחייבויות שוטפות</b>
7,787	8,696	14	ספקים ונותני שירותים
11,265	10,049		זכאים ויתרות זכות
1,965	438	10	<b>התחייבויות לא שוטפות</b>
680	63	15	התחייבות בגין חכירות
2,362	3,096	22א'-ג'	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
5,007	3,597		התחייבויות בגין תמלוגים למענקים ממשלתיים
281,683	285,766	18	<b>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</b>
-	5,517	18	הון מניות ופרמיה
46,810	47,751	19	תקבולים על חשבון אופציות
(269,437)	(283,704)		קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
59,056	55,330		יתרת הפסד
75,328	68,976		סה"כ הון

(\* מוין מחדש

ויקטור תשובה  
יו"ר הדירקטוריון

רם דוד  
סמנכ"ל כספים

אור יוגב  
דירקטור וממלא מקום מנכ"ל

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 30 במרץ, 2025

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

דוחות על ההפסד הכולל לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2022	2023	2024	באור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
4,256	2,192	14,022	23	הכנסות
6,395	1,231	5,869	24	עלות המכירות והשירותים
<b>(2,139)</b>	<b>961</b>	<b>8,153</b>		<b>רווח (הפסד) גולמי</b>
44,168	18,818	8,919	25	הוצאות מחקר ופיתוח
7,266	1,054	3,111	26	הוצאות מכירה ושיווק
24,438	8,236	10,994	27	הוצאות הנהלה וכלליות
-	1,620	1,161	21 ג' 2	הוצאות אחרות
<b>78,011</b>	<b>28,767</b>	<b>16,032</b>		<b>הפסד תפעולי</b>
2,154	3,277	2,698	28	הכנסות מימון
1,459	988	907	28	הוצאות מימון
<b>77,316</b>	<b>26,478</b>	<b>14,241</b>		<b>הפסד לפני מסים על הכנסה</b>
132	54	26	20	מסים על הכנסה
<b>77,448</b>	<b>26,532</b>	<b>14,267</b>		<b>הפסד כולל</b>
			30	<b>הפסד למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)</b>
<u>3.69</u>	<u>1.24</u>	<u>0.64</u>		הפסד בסיסי ומדולל למניה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

סה"כ הון אלפי ש"ח	יתרת הפסד אלפי ש"ח	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות אלפי ש"ח	כתבי אופציות אלפי ש"ח	הון מניות ופרמיה אלפי ש"ח
157,273	(165,457)	45,644	35,775	241,311
2,773	-	-	(4,883)	7,656
-	-	-	(16,051)	16,051
7,539	-	7,539	-	-
(77,448)	(77,448)	-	-	-
90,137	(242,905)	53,183	14,841	265,018
90,137	(242,905)	53,183	14,841	265,018
1,824	-	-	3,213	5,037
-	-	-	(11,628)	11,628
(6,373)	-	(6,373)	-	-
(26,532)	(26,532)	-	-	-
59,056	(269,437)	46,810	-	281,683
59,056	(269,437)	46,810	-	281,683
9,600	-	-	5,517	4,083
941	-	941	-	-
(14,267)	(14,267)	-	-	-
55,330	283,704	47,751	5,517	285,766

**לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022**

יתרה ליום 1 בינואר 2022  
המרת אופציות למניות  
פקיעת אופציות  
עלות תשלום מבוסס מניות  
הפסד כולל  
**יתרה ליום 31 בדצמבר 2022**

**לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023**

יתרה ליום 1 בינואר 2023  
המרת אופציות למניות  
פקיעת אופציות (ראו גם ביאור 18 ד' 3)  
עלות תשלום מבוסס מניות  
הפסד כולל  
**יתרה ליום 31 בדצמבר 2023**

**לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024**

יתרה ליום 1 בינואר 2024  
הנפקת חבילה (ראו גם ביאור 18 ג' 3)  
עלות תשלום מבוסס מניות  
הפסד כולל  
**יתרה ליום 31 בדצמבר 2024**

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.



2022	2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(77,448)	(26,532)	(14,267)
21,569	4,130	2,494
7,539	(6,373)	941
-	2,378	1,106
90	(670)	62
132	54	26
(512)	(2,146)	(2,530)
(1,253)	(719)	311
27,565	(3,346)	2,410
2,338	(2,696)	393
(46)	2,200	(870)
476	(2,444)	2,321
304	1,097	(2,125)
(2,634)	140	884
438	(1,703)	603
(91)	(95)	(20)
(548)	(431)	(148)
1,408	2,609	3,275
(48,676)	(29,498)	(8,147)
(1,199)	(30)	-
-	-	24
(36,000)	(41,373)	(41,202)
130,000	38,023	38,832
92,801	(3,380)	(2,346)
-	-	9,600
2,773	1,824	-
(76)	(31)	-
(2,396)	(1,763)	(990)
301	30	8,610
747	306	83
45,173	(32,542)	(1,800)
6,667	51,840	19,298
51,840	19,298	17,498

**תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת**

הפסד לשנה

**ההתאמות הדרושות להצגת תזרים המזומנים מפעילות שוטפת:**

**התאמות לסעיפי רווח או הפסד:**

פחת והפחותות  
 תשלום מבוסס מניות  
 הפסד הון מגריעת ומכירת ר"ק, נטו  
 הפסד (רווח) בגין תיקוני חכירה, נטו  
 הוצאות מסים  
 הוצאות (הכנסות) מימון, נטו  
 שינוי אומדן התחייבויות בגין תמלוגים למענקים ממשלתיים

**שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:**

ירידה (עלייה) בלקוחות  
 ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה  
 ירידה (עלייה) במלאי  
 עלייה (ירידה) בספקים ונותני שירותים  
 עלייה (ירידה) בזכאים אחרים ויתרות זכות

מסים ששולמו

ריבית ששולמה

ריבית שהתקבלה

**מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת**

**תזרימי מזומנים מפעילות השקעה**

רכישת רכוש קבוע  
 מכירת רכוש קבוע  
 הפקדת פקדונות בתאגידים בנקאיים  
 פרעון פקדונות מתאגידים בנקאיים

**מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה**

**תזרימי מזומנים מפעולות מימון**

הנפקת אופציות ומניות  
 המרת אופציות למניות  
 פרעון מענקים ממשלתיים  
 פרעון התחייבות בגין חכירה

**מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון**

השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים

**עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים**

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

2022	2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(226)	(6)	-

(א) פעילויות מהותיות שלא במזומן

רכישת רכוש קבוע באשראי

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

## באור 1 - כללי

## א. היישות המדווחת

אוגווינד אנרגיה טק אחסון בע"מ (להלן: "החברה") התאגדה בישראל בחודש באפריל 2007 כחברה פרטית על פי חוק החברות, התשנ"ט-1999 תחת השם 2 בי מד בע"מ. בחודש יולי 2007 נרשמו ניירות הערך של החברה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב. ביום 11 בדצמבר, 2019 שינתה החברה את שמה לשם הנוכחי. אוגווינד בע"מ (להלן: "אוגווינד") אשר הינה חברת בת של החברה, הינה חברת טכנולוגיה אשר התאגדה ונרשמה בישראל ביום 26 בנובמבר 2012. הקבוצה עוסקת בהתייעלות אנרגטית ובפיתוח טכנולוגיית אגירת אנרגיה באמצעות אוויר דחוס.

ביום 18 ביולי, 2019 נחתם הסכם מיזוג, בין החברה ובין אוגווינד ובעלי מניותיה (להלן: "הסכם המיזוג" או "עסקת המיזוג"). במסגרת הסכם המיזוג, ביצעה החברה ואוגווינד מיזוג על דרך של החלפת מניות כך שהחברה רכשה מבעלי המניות של אוגווינד את מלוא הון המניות המונפק והנפרע של אוגווינד, וזאת כנגד הקצאה של מניות רגילות של החברה לבעלי המניות של אוגווינד במועד השלמת העסקה.

## ב. אירועים מהותיים בתקופת הדוח

## 1. תוכניתה העסקית של החברה

הקבוצה פועלת באמצעות אוגווינד בשיווק של מערכות אגירת אוויר דחוס תת קרקעיות למשק האנרגיה למטרת התייעלות אנרגטית (מוצר ששמו המסחרי הינו AirSmart). כמו כן, הקבוצה פועלת באמצעות אוגווינד במחקר, פיתוח ושיווק של מערכות אגירת אוויר דחוס תת קרקעיות למטרת אגירת אנרגיה (מוצר ששמו המסחרי הינו AirBattery). לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 לקבוצה הפסד בסך 14,267 אלפי ש"ח וכן תזרים שלילי מפעילות שוטפת בסך 8,147 אלפי ש"ח.

## מגזר פעילות התייעלות אנרגטית (AirSmart)

בכוונת הקבוצה להמשיך לקדם את מכירות מערכת ה-AirSmart של החברה בישראל ובאיטליה באמצעות קשרים עסקיים שיצרה וכן לקדם את ביצוע פרויקטים שבצבר תוך צמצום תשומות ניהוליות ושיווקיות במגזר זה.

## מגזר פעילות אגירת אנרגיה (AirBattery)

בכוונת הקבוצה להמשיך ליישם את תוכנית הפיתוח שלה במטרה להשיג שיפור משמעותי בביצועי מערכת ה-AirBattery ולהפחית את עלויות הקמתה. במסגרת זו, סיימה הקבוצה במהלך שנת 2024 פעולות שדרוג של מתקן האגירה של הקבוצה בקיבוץ יהל, לרבות החלפת טורבינת לחץ גבוהה בטורבינה ייעודית שפותחה על ידי חברת Voith. במהלך שנת 2024 בוצעה הפעלה מלאה של המערכת לאחר השדרוג כאמור. במהלך שנת 2024 הקבוצה המשיכה לפתח שינויים ושיפורים בתכנון ובהנדסת המערכת ולנסות ליצור שיתופי פעולה עם גורמים בינלאומיים נוספים ועוד. כחלק מתוכנית העבודה של הקבוצה לשנת 2025, בכוונת הקבוצה להמשיך לעבוד על תכנון והנדסת המערכת, לרבות לצרכי הורדת עלויות, ולנסות ליצור שיתופי פעולה עם גורמים בינלאומיים, לרבות לצרכי הקמת מתקן נוסף ראשון מסוגו בין אם על ידי מימון עצמי או במימון של שותף אסטרטגי. יובהר כי בשלב זה אין וודאות בדבר יכולת הקבוצה להשיג את היעדים שנקבעו בתוכנית העבודה ו/או לעמוד בלוחות הזמנים שנקבעו בה.

הנהלת החברה והדירקטוריון שלה בדעה כי לחברה מקורות נזילים מספקים שיאפשרו את הוצאת התוכנית האמורה לפועל.

## 2. תוכנית ההתייעלות

ביום 4 בינואר 2023 החליט דירקטוריון החברה לאשר תכנית התייעלות לצמצום משמעותי של הוצאות הקבוצה השוטפות (להלן: "תכנית ההתייעלות"). יישום תכנית ההתייעלות החל ב-2023 והמשיכה להיות מיושמת גם בשנת 2024. תכנית ההתייעלות כללה שלושה מרכיבים עיקריים:

א. צמצום מצבת כח האדם של הקבוצה, שכר ההנהלה והוצאות התפעול, באופן שהביא לירידה של כ-50% בצרכי המזומנים של הקבוצה לפעילותה השוטפת (ביחס לרמתם ברבעון השלישי של שנת 2022).

ב. הנהלת הקבוצה יישמה את השינויים באופן שהביא לפגיעה מינימלית ביכולות הטכניות של הקבוצה ושהבטיח את יכולתה להוציא לפועל פרויקטי AirSmart ואת תוכניות פיתוח, לרבות בתחום אגירת האנרגיה ומערכת ה-AirBattery בהתאם לתוכנית העסקית.

ג. יישום שלביות בהקמת פרויקטי ה-AirBattery חדשים, באופן שההשקעה בפיתוח ובהקמה שלהם תתבצע בכפוף ובמקביל ליישום שיפורים בפרויקט יהל.

התמקדות בפרויקטי AirSmart ושיפור רווחיותם, ובמוצר ה-Water Compressor, וזאת בהתמקדות בפרויקטים גדולים ובוורטיקלים בעלי פוטנציאל צמיחה גבוה. כחלק מתוכנית הקבוצה לשנת 2025 בכוונת הקבוצה להמשיך לקדם את מכירות מערכת ה-AirSmart של החברה בישראל ובאיטליה באמצעות קשרים עסקיים שיצרה וכן לקדם את ביצוע פרויקטים שבצבר תוך צמצום תשומות ניהוליות ושיווקיות במגזר זה, כולל במוצר ה-Water Compressor.

**באור 1 - כללי (המשך)**

**ב. אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)**

בשנת 2023, חלה הפחתה כוללת של כ-19 מיליון ש"ח בצרכי המזומנים של הקבוצה לפעילות שוטפת ביחס לשנת 2022. ירידה חדה זו משקפת, בין היתר, את צעדי ההתייעלות שנקבעו במסגרת תכנית התייעלות בינואר 2023 ואת צעדי ההתייעלות שנקטו ויושמו בחודש יולי 2022 על ידי הקבוצה. בשנת 2024, חלה הפחתה כוללת של כ-5 מיליון ש"ח בצרכי המזומנים של הקבוצה לפעילות שוטפת ביחס לשנת 2023 כתוצאה מיישום תכנית התייעלות. יובהר כי התוכנית אינה כללה צרכי מזומן להקמה ושדרוג פרויקטי AirBattery חדשים.

הקבוצה פועלת באופן שוטף לצמצום עלויות במקביל לכך שתוכל לקדם את תוכניות המחקר ופיתוח והשיווק בתחום אגירת האנרגיה ומערכת ה-AirBattery בהתאם לתוכנית העסקית.

**3. מלחמת חרבות ברזל**

ב-7 באוקטובר 2023, בעקבות המתקפה האכזרית של ארגון הטרור חמאס על ישובי מדינת ישראל ואזרחיה פרצה מלחמת "חרבות ברזל" ("המלחמה" או "מלחמת חרבות ברזל"). נכון למועד פרסום הדוח, השפעת המלחמה על כלל המשק בישראל התמתנה. להלן יתוארו השפעות המהותיות של המלחמה על פעילות הקבוצה, כפי שהן להערכת הקבוצה למועד פרסום הדוח. יודגש כי היקף ההשפעה העתידית בפועל של המלחמה לא התברר באופן מלא למועד זה ועל כן ייתכנו השפעות עתידיות נוספות על הקבוצה ותחומי פעילותה, כתלות, בשורה ארוכה של גורמים, לרבות משך תקופת המלחמה ומידת השפעתה על הפעילות הכלכלית במשק. יובהר כי למלחמת חרבות ברזל השפעה מהותית חיובית על הכנסות החברה לשנת 2024, ראו גם באור 23.

**מעבת כוח אדם**

החל ממועד פרוץ המלחמה חלק נרחב ממנהלי ועובדי החברה גויסו לשירות מילואים פעיל, לרבות ד"ר אור יוגב, המכהן כדירקטור, ממלא מקום מנכ"ל וסמנכ"ל הטכנולוגיות והפיתוח של החברה ומוגדר כאיש מפתח בחברה. נכון למועד הדוח, כ-25% מעובדי החברה מגויסים לשירות מילואים. נכון למועד דוח זה, אין פגיעה בתוכניות העבודה של החברה עקב פרוץ המלחמה וגיוס עובדי החברה למילואים.

**תחום אגירת אנרגיה**

במהלך תקופת הדוח, הקבוצה המשיכה בפעולות אופטימיזציה ושיפור הביצועים של מערכת ה-AirBattery במתקן מתקן יהל 1, וזאת, בין היתר, בדרך של גמר התקנת טורבינה לחץ גבוה ייעודית שפותחה על ידי חברת Voith.

נכון למועד פרסום הדוח, למלחמה אין השפעה מהותית על תוכניות הפיתוח של הקבוצה. יחד עם זאת, להערכת הקבוצה, הימשכות הלחימה והסלמתה עלולה להאט את יכולת הקבוצה להשגת היעדים שנקבעו בתוכנית העבודה ו/או לעמוד בלוחות הזמנים שנקבעו בה. כמו כן, לקבוצה אין יכולת להעריך מה מידת ההשפעה של המלחמה והמצב הגיאופוליטי בישראל על יכולתה למצות שיתופי פעולה עם גורמים בינלאומיים.

נוכח האמור לעיל, למועד הדוח, הקבוצה מעריכה כי להמשך הלחימה בעצימות הנוכחית, לא צפויה להיות השפעה מהותית על הקבוצה (למעט בגין הכנסות הקבוצה כמתואר מעלה), בשים לב לכך שאינה יכולה להעריך את השפעת המלחמה והמצב הגיאופוליטי בישראל על יכולתה להתקשר בשיתופי פעולה עם גורמים בינלאומיים. כמו כן, להסלמה משמעותית או פתיחתה של חזית לחימה נוספת, אשר תכלול גיוס מילואים נרחב, עשויה להיות השפעה מהותית לרעה על כלל פעילות הקבוצה, למעט השפעה חיובית פוטנציאלית בגין גידול בהכנסות משירותים לזרועות הביטחון, ויישום התוכנית האסטרטגית שלה, כאשר למועד הדוח אין ביכולתה של החברה להעריך את היקף ההשפעה האמורה.

**ג.** החברה עונה להגדרת תאגיד קטן, ולא כללה מידע כספי נפרד בהתאם להוראות תקנה 9 ג' ו-38 ד' והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל-1970, שכן אין תוספת מידע משמעותי למשקיע בדוח זה מעבר למידע הנכלל ממילא במסגרת הדוחות הכספיים של החברה.

**ד. הגדרות**

בדוחות כספיים אלה:

<b>החברה</b>	-	אוגווינד אנרגיה טק אחסון בע"מ.
<b>הקבוצה</b>	-	החברה והחברות המוחזקות שלה, אוגווינד בע"מ, Augwind ו-Augwind US Inc
		Italia SRL

**באור 1 - כללי (המשך)****ד. הגדרות (המשך)**

<u>אוגווינד</u>	-	חברת הבת אוגווינד בע"מ.
<u>חברות מאוחדות</u>	-	חברות אשר לחברה שליטה בהן (כהגדרתה ב- IFRS10) ואשר דוחותיהן מאוחדים עם דוחות החברה.
<u>צדדים קשורים</u>	-	כמשמעותו בתקן חשבונאות בינלאומי (2009) 24 בדבר צדדים קשורים.
<u>בעלי עניין</u>	-	כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ל 1970.
<u>בעלי שליטה</u>	-	כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע 2010.

**באור 2 – מדיניות חשבונאית מהותית**

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

**א. בסיס עריכת הדוחות הכספיים**

הדוחות הכספיים המאוחדים הוכנו על ידי הקבוצה בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (להלן - תקני IFRS Accounting Standards, להלן "IFRS").

דוחות כספיים אלו נערכו גם בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010.

הדוחות המאוחדים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 30 במרץ, 2025.

**ב. תקופת המחזור התפעולי**

תקופת המחזור התפעולי הרגיל של החברה הינה שנה.

**ג. דוחות כספיים מאוחדים**

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות של חברות שלחברה יש שליטה בהן (חברות בנות). שליטה מתקיימת כאשר לחברה יש כוח השפעה על הישות המושקעת, חשיפה או זכויות לתשואות משתנות כתוצאה ממעורבותה בחברה המושקעת וכן היכולת להשתמש בכוח שלה כדי להשפיע על סכום התשואות שינבע מהחברה המושקעת. איחוד הדוחות הכספיים מתבצע החל ממועד השגת השליטה ועד למועד שבו הופסקה השליטה.

הדוחות הכספיים של החברה וחברות הבת שלה ערוכים לתאריכים ולתקופות זהים. המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים של חברות הבת יושמה באופן אחיד ועקבי עם זו שיושמה בדוחות הכספיים של החברה. יתרות ועסקאות הדדיות מהותיות ורווחים והפסדים הנובעים מעסקאות בין החברה לחברות הבת בוטלו במלואם בדוחות הכספיים המאוחדים.

**ד. מטבע הפעילות, מטבע הצגה ומטבע חוץ**

מטבע הפעילות וההצגה של הדוחות הכספיים הינו ש"ח.

הדוחות הכספיים המאוחדים מוצגים בש"ח, שהינו מטבע הפעילות של החברה, ומעוגלים לאלף הקרוב, למעט אם צוין אחרת.

השקל הינו המטבע שמייצג את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת הקבוצה.

**ה. מלאי**

מלאי נמדד לפי הנמוך מבין עלות או שווי מימוש נטו. עלות המלאי כוללת את העלויות לרכישת המלאי ולהבאתו למקומו ולמצבו הנוכחיים. שווי מימוש נטו הינו אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל, בניכוי אומדן עלויות להשלמה ועלויות הדרושות לביצוע המכירה.

עלות המלאי נקבעת כדלקמן:

מלאי חומרי גלם- לפי עלות רכישה על בסיס FIFO ("נכנס ראשון – יוצא ראשון").

מלאי עבודות בתהליך- על בסיס עלות הכוללת חומרים, עבודה והוצאות ייצור ישירות ועקיפות על בסיס תפוקה רגילה.

## באור 2 – מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

### ו. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר, בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו ואינם כוללים הוצאות תחזוקה שוטפת. העלות כוללת חלקי חילוף וציוד עזר המשמשים את הרכוש הקבוע. הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

	%
ציוד מחשבים ומעבדה	7-33
רכבים	15
שיפורים במושכר	10-20
מתקן ניסויים	20

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

### ז. עלויות מחקר ופיתוח

עלויות מחקר נזקפות לרווח או הפסד עם התהוותן.

עלויות המתהוות בגין פרויקט פיתוח עצמי מוכרות כנכס בלתי מוחשי רק 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 העלויות בגינן במהלך פיתוחו.

הנכס נמדד על-פי העלות ומוצג בניכוי ההפחתה המצטברת ובניכוי ירידת ערך שנצברה. הפחתת הנכס מתחילה כאשר הפיתוח הושלם והנכס זמין לשימוש. הנכס מופחת על פני אורך החיים השימושיים בנכס. בחינת ירידת ערך מתבצעת אחת לשנה ולאורך תקופת הפיתוח.

כאשר לא ניתן להכיר בנכס בלתי מוחשי שהוכר באופן פנימי, עלויות פיתוח נזקפות לרווח או הפסד במועד התהוותן. עלויות פיתוח שהוכרו בעבר כהוצאה אינן מוכרות כנכס בתקופה מאוחרת יותר.

### ח. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

החברה בוחנת את הצורך בירידת ערך נכסים לא פיננסיים כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהיתרה בדוחות הכספיים אינה בת-השבה. במקרים בהם היתרה בדוחות הכספיים של הנכסים הלא פיננסיים עולה על הסכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לסכום בר-ההשבה שלהם. הסכום בר-ההשבה הוא הגבוה מבין מחיר המכירה, נטו ושווי שימוש. בהערכת שווי השימוש מהוונים תזרימי המזומנים הצפויים לפי שיעור ניכיון לפני מס המשקף את הסיכונים הספציפיים לכל נכס. בגין נכס שאינו מייצר תזרימי מזומנים עצמאיים נקבע סכום בר-השבה עבור היחידה מניבת המזומנים שאליה שייך הנכס. הפסדים מירידת ערך נזקפים לרווח או הפסד.

### ט. מענקים ממשלתיים

מענקים ממשלתיים מוכרים כאשר קיים ביטחון סביר שהמענקים יתקבלו והחברה תעמוד בכל התנאים לקבלת המענק. מענקים ממשלתיים, מוכרים במועד קבלתם כהתחייבות אם קיים ביטחון סביר שיביאו למכירות המזכות את המדינה בתמלוגים.

ההתחייבות בגין מענקים שהתקבלו מוכרת לראשונה לפי שווי הוגן תוך היוון לפי ריבית השוק. ההפרש בין סכום המענק שהתקבל לבין השווי הוגן של ההתחייבות מטופל כמענק ממשלתי, ומקוזה מהוצאות המחקר והפיתוח או בהתאם למהות המענק. לאחר הכרה לראשונה, ההתחייבות נמדדת בעלותה המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית. סכומים המשולמים כתמלוגים מוכרים כסילוק ההתחייבות. כאשר לא צפויות הטבות כלכליות כאמור מפעילות המחקר, תקבולי המענק מוכרים כקיטון בהוצאות המחקר והפיתוח המתחייבות.

בכל תאריך דיווח בוחנת החברה האם קיים בטחון סביר שההתחייבות שהוכרה, כולה או חלקה, לא תסולק (מאחר שהחברה לא תידרש לשלם תמלוגים) בהתבסס על האומדן הטוב ביותר של מכירות עתידיות תוך שימוש בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית, ואם קיים, נגרעת ההתחייבות המתאימה כנגד קיטון הוצאות מחקר ופיתוח.

סכומים המשולמים כתמלוגים מוכרים כסילוק ההתחייבות.

**באור 2 – מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)****י. הפרשות**

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

להלן סוגי ההפרשות המהותיות לקבוצה:

**אחריות**

הפרשה לאחריות מוכרת כאשר המוצרים או השירותים, בגינם ניתנה האחריות, נמכרים. ההפרשה מבוססת על נתונים היסטוריים ועל שקלול כל התוצאות האפשריות בהסתברויות שלהן.

**תביעות משפטיות**

הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר לחברה קיימת מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, כאשר יותר סביר מאשר לא (more likely than not) כי החברה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן.

**חוזים מכבידים**

הפרשה לחוזים מכבידים מוכרת כאשר ההטבות הצפויות להתקבל מהחוזים על ידי הקבוצה נמוכות ביחס לעלויות הבלתי נמנעות כתוצאה מעמידה במחויבויות החוזיות. ההפרשה נמדדת על פי הנמוך מבין הערך הנוכחי של העלות החוזיה לביטול החוזה והערך הנוכחי של העלות החוזיה נטו להמשך קיום החוזה.

**יא. מדידת שווי הוגן**

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

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

**יב. הכרה בהכנסה****הכרה בהכנסות מהתקנת מערכת**

הכנסות ממכירת מערכות אגירת אוויר דחוס מוכרות ברווח או הפסד כאשר השליטה בנכס או בשירות מועברות ללקוח. מחיר העסקה הוא סכום התמורה שצפוי להתקבל בהתאם לתנאי החוזה, בניכוי הסכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים (כגון מסים). מועד המסירה הינו המועד בו הושלם תהליך הקבלה על ידי הלקוח (Acceptance), במועד זה מועברת השליטה בנכס ומוכרת הכנסה בספרים.

**הכנסות ממתן שירותים**

הכנסות ממתן שירותים מוכרות לאורך זמן, על פני התקופה בה הלקוח מקבל וצורך את ההטבות המופקות על ידי ביצועי הקבוצה. ההכנסות מוכרות בהתאם לתקופות הדיווח שבהן סופקו השירותים, ועם הפקת חשבונית מס לאחר אישור הלקוח למתן השירות. הכנסות בהם הקבוצה מספקת שירותים כגון רכש לטובת הלקוח, אשר לקבוצה אין חשיפה לסיכונים הרכש שנעשה לטובת הלקוח, מוכרת כהכנסה על בסיס הרווח נטו משירותי הרכש.

**באור 2 – מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)****יב. הכרה בהכנסה (המשך)****הקצאת מחיר העסקה**

עבור חוזים הכוללים יותר ממחויבות ביצוע אחת, מקצה הקבוצה את מחיר העסקה הכולל בחוזה לפי בסיס יחסי של מחיר המכירה הנפרד במועד ההתקשרות בחוזה עבור כל מחויבות ביצוע שזוהתה. מחיר המכירה הנפרד הינו המחיר שבו הייתה מוכרת הקבוצה בנפרד את הסחורה או השירות שהובטחו בחוזה. כאשר לא ניתן לזהות את מחיר המכירה הנפרד לפי נתונים הניתנים להשגה במישרין מעסקאות בנסיבות דומות ללקוחות דומים, מיישמת הקבוצה שיטה מתאימה לאמידת מחיר המכירה הנפרד לפי גישת עלות חזויה בתוספת מרווח.

**הכנסות הכוללות שירותי אחריות**

במסגרת חוזה, החברה מספקת שירותי אחריות ללקוחותיה. במרבית החוזים של החברה, שירותי האחריות ניתנים על ידי על מנת להבטיח את טיב העבודה שבוצעה ולא כשירות נוסף שניתן ללקוח וזאת בהתאם להוראות חוק או בהתאם למקובל בענף. בהתאם לכך, האחריות אינה מהווה מחויבות ביצוע נפרדת ולכן מכירה החברה בדוחותיה הכספיים בהפרשה לאחריות בהתאם להוראות IAS37.

**תמורה משתנה**

החברה קובעת את מחיר העסקה בנפרד לכל חוזה עם לקוח. בעת הפעלת שיקול דעת זה, החברה מעריכה את ההשפעה של כל תמורה משתנה בחוזה, בהתחשב בהנחות, קנסות, שינויים (variations), תביעות וכן תמורה שלא במזומן. בקביעת ההשפעה של התמורה המשתנה, החברה משתמשת בדרך כלל בשיטת "הסכום הסביר ביותר" המצוינת ב-IFRS 15, לפיה מחיר העסקה נקבע בהתחשב בסכום היחיד שהוא הסביר ביותר בתחום של סכומי תמורה אפשריים בחוזה.

החברה כוללת סכומים של תמורה משתנה, רק אם צפוי ברמה גבוהה שביטול משמעותי בסכום ההכנסות שהוכרו לא יתרחש כאשר אי הודאות הקשורה להשתנות התמורה תתברר לאחר מכן.

**קיומו של רכיב מימון משמעותי**

לצורך מדידת מחיר העסקה, הקבוצה מתאימה את סכום התמורה שהובטחה בגין השפעות ערך הזמן של הכסף אם עיתוי התשלומים שהוסכם בין הצדדים מספק ללקוח או לקבוצה הטבה משמעותית של מימון. בהערכה אם חוזה מכיל רכיב מימון משמעותי, בוחנת הקבוצה, בין היתר, את אורך הזמן החזוי בין המועד בו הקבוצה מעבירה את הסחורות או השירותים שהובטחו ללקוח לבין המועד בו הלקוח משלם עבור סחורות או שירותים אלה, וכן ההפרש, אם קיים, בין הסכום של התמורה שהובטחה לבין מחיר המכירה במזומן של הסחורות או השירותים שהובטחו.

כאשר קיים רכיב מימון משמעותי בחוזה, הקבוצה מכירה בסכום התמורה תוך שימוש בשיעור ההיוון שישתקף בעסקת מימון נפרדת בינה לבין הלקוח במועד ההתקשרות. רכיב המימון מוכר כהכנסות או כהוצאות ריבית במהלך התקופה בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.

במקרים בהם הפער בין מועד קבלת התשלום לבין מועד העברת הסחורה או השירות ללקוח הינו שנה או פחות, הקבוצה מיישמת את ההקלה הפרקטית הקבועה בתקן ואינה מפרידה רכיב מימון משמעותי.

**יתרות חוזיות**

החברה מחייבת לקוחות בעת קיום מחויבות ביצוע בהתאם לתנאי החוזים עם הלקוחות. חיובים אלו מוצגים במסגרת סעיף לקוחות בדוח על המצב הכספי. במקרים בהם הכנסות מוכרות ברווח או בהפסד בגין קיום מחויבות ביצוע ובטרם חיוב הלקוחות, הסכומים שהוכרו מוצגים במסגרת סעיף הכנסות לקבל. סכומים אשר התקבלו מלקוחות טרם קיום מחויבות הביצוע על ידי החברה מוצגים במסגרת סעיף מקדמות מלקוחות ומוכרים כהכנסות ברווח או הפסד בעת קיום מחויבות הביצוע.

הקבוצה גובה תשלום מלקוחותיה בהתאם לתנאי התשלום שסוכמו בהסכמים ספציפיים, כאשר התשלומים יכולים להיות טרום תקופת מתן השירות או לאחר תקופת מתן השירות, ובהתאם מכירה הקבוצה בנכס או בהתחייבות בגין החוזה עם הלקוח.



## באור 2 – מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

### יג. עסקאות תשלום מבוסס מניות

עובדים ויועצים של החברה עשויים להיות זכאים להטבות בדרך של תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים.

### עסקאות המסולקות במכשירים הוניים

עלות העסקאות עם עובדים ונותני שירותים המסולקות במכשירים הוניים נמדדת לפי השווי ההוגן של המכשירים הוניים במועד ההענקה. השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש במודל הבינומי לתמחור אופציות לעובדים ונותני שירותים. עלות העסקאות המסולקות במכשירים הוניים מוכרת ברווח או הפסד או במאזן בהתאם לסוג העבודה אותה ביצע העובד יחד עם גידול מקביל בהון על פני התקופה שבה תנאי הביצוע מתקיימים ומסתיימת במועד שבו העובדים הרלוונטיים זכאים לגמול (להלן - תקופת ההבשלה).

לכל תאריך דוח על המצב הכספי, מעדכנת הקבוצה את אומדניה בדבר מספר האופציות הצפויות להבשיל, בהתבסס על תנאי ההבשלה שאינם תנאי שוק, ומכירה בהשפעת השינוי בהשוואה לאומדנים המקוריים, בדוח רווח והפסד, ובהתאמה מקבילה בהון.

במקרה שהענקה המקורית בוטלה ומוחלפת בהענקה חדשה ומיועדת כהענקה תחליפית לתאריך בו הוענקה, ההענקה המבוטלת וההענקה החדשה תטופלנה שתיהן כשינוי של ההענקה המקורית.

### יד. חכירות

הקבוצה מטפלת בחוזה חכירה כאשר בהתאם לתנאי החוזה מועברת זכות לשלוט בנכס מזוהה לתקופת זמן בעבור תמורה.

### (1) הקבוצה כחוכר

עבור העסקאות בהן הקבוצה מהווה חוכר היא מכירה במועד התחילה בחכירה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה וזאת למעט עסקאות חכירה לתקופה של עד 12 חודשים ועסקאות חכירה בהן נכס הבסיס בעל ערך נמוך, בהן בחרה הקבוצה להכיר בתשלומי החכירה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה בהתאם להקלה הפרקטית.

במסגרת מדידת ההתחייבות בגין חכירה בחרה הקבוצה ליישם את ההקלה הניתנת ב-IFRS 16 ולא ביצעה הפרדה בין רכיבי חכירה לרכיבים שאינם חכירה כגון: שירותי ניהול, שירותי אחזקה ועוד, הכלולים באותה עסקה.

בעסקאות בהן זכאי העובד לרכב מהחברה כחלק מתנאי העסקתו, מטפלת החברה בעסקאות אלה כהטבות עובד בהתאם להוראות IAS 19 ולא כעסקת חכירה משנה.

במועד התחילה התחייבות בגין חכירה כוללת את כל תשלומי החכירה שטרם שולמו מהוונים בשיעור הריבית הגלומה בחכירה כאשר היא ניתנת לקביעה בנקל או בשיעור הריבית התוספתי של החברה. לאחר מועד התחילה מודדת הקבוצה את ההתחייבות בגין חכירה בשיטת הריבית האפקטיבית.

נכס זכות השימוש במועד התחילה מוכר בגובה ההתחייבות בגין חכירה בתוספת תשלומי חכירה ששולמו במועד התחילה או לפניו ובתוספת של עלויות עסקה שהתהוו. נכס זכות השימוש נמדד במודל העלות ומופחת לאורך החיים השימושיים שלו, או תקופת החכירה לפי הקצר שבהם.

להלן נתונים בדבר מספר שנות ההפחתה של נכסי זכות השימוש הרלוונטיות לפי קבוצות של נכסי זכות שימוש:

%	
10-20	מבנה
33	רכבים

כאשר מתקיימים סימנים לירידת ערך, בוחנת החברה ירידת ערך לנכס זכות השימוש בהתאם להוראות IAS 36.

**באור 2 – מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)****י.ד. חכירות (המשך)****(2) תשלומי חכירה הצמודים למדד**

במועד התחילה משתמשת הקבוצה בשיעור המדד הקיים במועד התחילה לצורך חישוב תשלומי החכירה העתידיים.

בעסקאות בהן הקבוצה מהווה חוכר, שינויים בגובה תשלומי החכירה העתידיים כתוצאה משינוי במדד מהוונים (ללא שינוי בשיעור ההיוון החל על ההתחייבות בגין חכירה) ליתרת נכס זכות שימוש ונזקפים כהתאמה ליתרת ההתחייבות בגין חכירה, רק כאשר חל שינוי בתזרימי המזומנים הנובע משינוי במדד (כלומר, במועד שבו התיאום לתשלומי החכירה נכנס לתוקף).

**(3) אופציות להארכה וביטול של תקופת חכירה**

תקופת החכירה שאינה ניתנת לביטול כוללת גם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה להארכה תמומש וגם תקופות המכוסות על ידי אופציה לבטל את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה לביטול לא תמומש.

במקרה בו חל שינוי בצפי למימוש אופציית הארכה או לאי מימוש אופציית ביטול, מודדת הקבוצה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין החכירה בהתאם לתקופת החכירה המעודכנת, לפי שיעור ההיוון המעודכן ביום השינוי בצפי, כאשר סך השינוי נזקף ליתרת נכס זכות השימוש עד לאיפוסו ומעבר לכך לרווח או הפסד.

**(4) תיקוני חכירה**

כאשר מבוצע תיקון לתנאי החכירה אשר אינו מקטין את היקף החכירה ואינו מטופל כעסקת חכירה נפרדת, מודדת הקבוצה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין חכירה בהתאם לתנאי החכירה המתוקנים, לפי שיעור ההיוון המעודכן ביום התיקון וזוקפת את סך השינוי ביתרת ההתחייבות בגין החכירה ליתרת נכס זכות השימוש. כאשר מבוצע תיקון לתנאי החכירה אשר מביא לקיטון בהיקף החכירה, מכירה הקבוצה ברווח או בהפסד הנובע מהגריעה החלקית או המלאה של יתרת נכס זכות השימוש וההתחייבות בגין החכירה.

לאחר מכן, מודדת הקבוצה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין חכירה בהתאם לתנאי החכירה המתוקנים, לפי שיעור ההיוון המעודכן במועד התיקון וזוקפת את סך השינוי ביתרת ההתחייבות בגין החכירה ליתרת נכס זכות השימוש.

**טו. רווח (הפסד) למניה**

רווח (הפסד) למניה מחושב על ידי חלוקה של הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה במספר המניות הרגילות המשוקלל והקיים בפועל במהלך התקופה. מניות רגילות פוטנציאליות נכללות בחישוב הרווח המדולל למניה אם השפעתן מדללת את הרווח למניה מפעילויות נמשכות. מניות רגילות פוטנציאליות שהומרו במהלך התקופה נכללות ברווח המדולל למניה רק עד למועד ההמרה, ומאותו מועד נכללות ברווח (הפסד) הבסיסי למניה.

**באור 3 – שימוש באומדנים ושיקול דעת וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים****שימוש באומדנים**

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם ל-IFRS, נדרשת הנהלת הקבוצה להשתמש בשיקול דעת, בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל סכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של הקבוצה, נדרשה הנהלת הקבוצה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

מידע בדבר הנחות שהניחה הקבוצה לגבי העתיד וגורמים עיקריים אחרים לחוסר ודאות בקשר לאומדנים, שקיים סיכון משמעותי שתוצאתם תהיה תיאום מהותי לערכים בספרים של נכסים והתחייבויות במהלך השנה הכספית הבאה, נכלל בביאורים הבאים:

**באור 3 – שימוש באומדנים ושיקול דעת וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)**

הפנייה	השלכות אפשריות	הנחות עיקריות	אומדן
ראו ביאור 23 בדבר הכנסות.	שינוי בעיתוי ההכרה בהכנסה לאורך תקופת החוזה.	לצורך הקביעה כי השליטה על סחורות או שירותים מועברת ללקוח לאורך זמן וכתוצאה מכך יש להכיר בהכנסה לאורך זמן, הקבוצה מסתמכת על הוראות החוזה והוראות החוק הרלוונטיות בבחינה האם לקבוצה קיימת זכות לאכוף את קיומו של החוזה.	קביעת אופן קיום מחויבויות הביצוע
ראו ביאור 23 בדבר הכנסות.	גידול או קיטון בסכומי ההכנסות שיוכרו לאורך תקופת החוזה.	לצורך קביעת מחיר העסקה, הקבוצה אומדת את סכום התמורה המשתנה ומכירה בהכנסה בגין הסכום אשר לגביו צפוי ברמה גבוהה כי ביטול משמעותי בסכום ההכנסות המצטברות שהוכרו לא ירחש כאשר אי הודאות הקשורה לתמורה המשתנה תתברר לאחר מכן.	מדידת תמורה משתנה
ראו ביאור 25 בדבר הוצאות מחקר ופיתוח.	קיטון בהוצאות פיתוח והיוונים לנכס בלתי מוחשי.	התנאים להכרה בעלויות בגין פרויקטים של פיתוח כנכסים בלתי מוחשיים.	היוון עלויות פיתוח
ראו ביאור 22 ה' בדבר ירידת ערך.	שינוי בהפסד מירידת ערך.	רווח צפוי של היחידה ושיעור ההיוון לפני מס.	סכום בר השבה של יחידה מניבת מזומנים
למידע בדבר חשיפת החברה לתביעות, ראו ביאור 22 ו' בדבר תביעות משפטיות.	ביטול או יצירת הפרשה בגין תביעה.	האם יותר סביר מאשר לא כי יצאו משאבים כלכליים בגין תביעות משפטיות שהוגשו כנגד החברה וחברות מוחזקות שלה.	הערכת סיכויי התחייבויות תלויות
ראו ביאור 19 בדבר תשלום מבוסס מניות.	גידול או קיטון בסכומי ההוצאות שיוכרו לאורך תקופת ההבשלה.	הנחות בדבר תנודתיות צפויה, אורך החיים הצפוי ודיבידנד צפוי.	קביעת השווי ההוגן של עסקאות תשלום מבוסס מניות
ראו ביאור 20 בדבר מסים על הכנסה.	הכרה של נכס מס נדחה לרווח והפסד.	צפי לרווחים חייבים במס בעתיד שכנגדם ניתן יהיה לנצל הפסדים מועברים.	הכרה בנכס מס נדחה בגין הפסדים לצרכי מס

**באור 4 - תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות שטרם אומצו**

**א. תיקונים ל- IFRS 9, מכשירים פיננסיים ו-IFRS 7 מכשירים פיננסיים: גילויים: תיקונים לסיווג ולמדידה של מכשירים פיננסיים**

- התיקונים מתייחסים לנושאים הבאים:
  - מספקים הבהרות לעניין מועד ההכרה והגריעה של מכשירים פיננסיים, והוספת חריג לעניין מועד גריעתן של התחייבויות פיננסיות המסולקות בהעברות אלקטרוניות של מזומנים;
  - סיווג נכסים פיננסיים –
  - עדכון הנחיות היישום לעניין אופן ההערכה האם תזרימי מזומנים חוזיים של נכס פיננסי הם רק תשלומי קרן וריבית (SPPI) כאשר התנאים החוזיים של הנכס כוללים מאפיינים מותנים (למשל, הצמדה למדדי ESG), והוספת דוגמאות בנושא;
  - הבהרה לגבי מתי מכשירים פיננסיים הינם צמודים לפי חוזה (contractually linked) ומתי מהווים נכסים פיננסיים ללא זכות חזרה (non-recourse), לצורך קביעה האם הם כוללים רק תשלומי קרן וריבית (SPPI);
  - עדכון דרישות הגילוי בעבור מכשירים פיננסיים בעלי מאפיינים מותנים שאינם קשורים במישרין לשינוי בסיכונים/עלויות בסיסיים/בסיסיות של המכשיר; וכן
  - עדכון דרישות הגילוי עבור השקעות במכשירים הוניים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר (FVOCI).

**באור 4 - תקנים חדשים, תיקונים ופרשנויות שטרם אומצו (המשך)**

**א. תיקונים ל- IFRS 9, מכשירים פיננסיים ו-IFRS 7 מכשירים פיננסיים: גילויים: תיקונים לסיווג ולמידה של מכשירים פיננסיים (המשך)**

התיקונים ייושמו החל מתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2026. יישום מוקדם אפשרי. ניתן לבחור ליישם ביישום מוקדם את כלל התיקונים או רק את התיקונים לעניין סיווגם של נכסים פיננסיים (לרבות התיקון ל-IFRS 7 הכולל את דרישות הגילוי הקשורות).

התיקון ל-IFRS 9 ייושם למפרע ללא חובת הצגה מחדש של מספרי השוואה.

בעת יישום התיקון ל-IFRS 7, לא נדרש לספק גילויים על התקופות הקודמות למועד היישום לראשונה של התיקונים.

הקבוצה בוחנת את השלכות התיקונים על הדוחות הכספיים, ללא כוונה ליישום מוקדם.

**ב. תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 18, הצגה וגילוי בדוחות הכספיים.**

תקן זה מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי IAS 1 – "הצגת דוחות כספיים". התקן מספק הנחיות למבנה ותוכן משופרים לדוחות הכספיים, בפרט בדוח רווח והפסד.

התקן כולל דרישות גילוי והצגה חדשות וכן דרישות אשר הובאו מתקן חשבונאות בינלאומי IAS 1 הצגת דוחות כספיים. כחלק מדרישות הגילוי החדשות, נדרש להציג שני סיכומי ביניים בדוח על הרווח או ההפסד: רווח תפעולי ורווח לפני מימון ומס. בנוסף, התוצאות בדוח על הרווח או ההפסד יסווגו לשלוש קטגוריות חדשות: קטגוריה תפעולית, קטגורית השקעה וקטגורית מימון.

בנוסף לשנויים במבנה הדוחות על הרווח והפסד, התקן כולל גם דרישה למתן גילוי נפרד בדוחות הכספיים בנוגע לשימוש במדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה (מדדי MPM).

כמו כן, במסגרת התקן, נוספו הנחיות ספציפיות לקיבוץ ופיצול של פריטים בדוחות הכספיים ובביאורים.

מועד היישום לראשונה של התקן הינו לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027 עם אפשרות ליישום מוקדם. בהתאם להחלטת מליאת רשות ניירות ערך, תאגידים מדווחים רשאים לאמץ מוקדם את התקן רק החל מתקופות דיווח המתחילות ביום 1 בינואר 2025.

הקבוצה בוחנת את השלכות יישום התקן על הדוחות הכספיים ללא כוונה ליישום מוקדם.

**באור 5 - מזומנים ושווי מזומנים**

31 בדצמבר 2023	31 בדצמבר 2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
310	405
18,988	17,093
<b>19,298</b>	<b>17,498</b>

מזומנים למשיכה מיידית בשקלים  
פקדונות בבנקים\*

(\* הפקדונות נושאים ריביות שונות בהתאם לתקופות הפקדון ולמטבע בה הפקדון מוחזק, הריביות בגין הפקדונות נעות בין 2.80%-5.40% ו-3.20%-5.90% לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023, בהתאמה.

**באור 6 – לקוחות**

31 בדצמבר 2023	31 בדצמבר 2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,837	2,957

חובות פתוחים

הקבוצה הכירה בלקוחות לזמן ארוך בסך של כ-487 אלפי ש"ח בגין הכנסות לקבל מהתקנת מערכת AirSmart באיטליה בשנת 2024, ראו גם באור 21 א' 5.

**באור 7 - חייבים ויתרות חובה**

31 בדצמבר 2023	31 בדצמבר 2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
40	45	מקדמות לספקים
204	558	מוסדות
616	539	הוצאות מראש
-	198	נכס שיפוי מביטוח בגין הוצאות משפטיות בגין תביעות*
-	390	צדדים קשורים**
<b>860</b>	<b>1,730</b>	

\* הקבוצה נשאה בעלויות משפטיות בגין התביעות המפורטות בביאור 22 ו' אשר עולות על ההשתתפות העצמית של הקבוצה במסגרת פוליסת הביטוח שלה. העלויות המשפטיות מעבר להשתתפות העצמאית של הקבוצה בגין תביעות אלו הוכרו כנכס שיפוי מחברת הביטוח.

\*\* ראו גם ביאור 29, צדדים קשורים.

**באור 8 - מלאי**

31 בדצמבר 2023	31 בדצמבר 2024	א. ההרכב
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
3,722	1,524	מלאי עבודות בתהליך*
801	1,001	מלאי חומרי גלם
4,523	2,525	
(706)	(1,029)	בניכוי הפרשה לירידת ערך
<b>3,817</b>	<b>1,496</b>	

\* ראו גם באור 22 ד', הפרשות.

**באור 9 - פקדונות**

- א. נכון ליום 31 בדצמבר 2024 לקבוצה פקדונות, צמודי מדד ושאינם צמודי מדד, לטווח קצר ללא תחנות יציאה. פקדונות בסך של כ-23,941 אלפי ש"ח שאינם צמודי מדד אשר נושאים ריבית שנתית בשיעור של 3.50%-5.85% ופיקדונות צמודי מדד המחירים לצרכן בסך של כ-9,509 אלפי ש"ח אשר נושאים ריבית שנתית של 1.20%-1.75% בתוספת מדד. מתוכם, נכון ליום 31 בדצמבר 2024, פקדונות לטווח קצר אשר משועבדים ומעוכבים בסך של כולל של כ-2,267 אלפי ש"ח בגין ערבויות שהוציאו בנקים לטובת הקבוצה.
- ב. נכון ליום 31 בדצמבר 2024 לקבוצה פקדונות צמודי מדד לטווח ארוך ללא תחנות יציאה אשר נושאים ריבית שנתית של 1.80%-2.15% בתוספת מדד שעתידיים להסתיים במהלך שנת 2026.
- ג. נכון ליום 31 בדצמבר 2023 לקבוצה פקדונות, צמודי מדד ושאינם צמודי מדד, לטווח קצר ללא תחנות יציאה. פקדונות בסך של כ-26,722 אלפי ש"ח שאינם צמודי מדד אשר נושאים ריבית שנתית בשיעור של 4.80%-5.10% ופיקדונות צמודי מדד המחירים לצרכן בסך של כ-13,090 אלפי ש"ח אשר נושאים ריבית שנתית של 2.15% בתוספת מדד. מתוכם, נכון ליום 31 בדצמבר 2023, פקדונות משועבדים בסך של 1.7 מיליון ש"ח בגין ערבויות שהוציאה בנק לטובת החברה.

**באור 10 - נכסי זכות שימוש והתחייבות בגין חכירות**

לחברה הסכמי חכירה הכוללים חכירות של מבנים ורכבים, אשר משמשים לצורך קיום הפעילות השוטפת של החברה. הסכמי החכירות של המבנים הינם לתקופה הנעה בין 5 ל-10 שנים, בעוד הסכמי החכירות של הרכבים לתקופה של 3 שנים. חלק מהסכמי החכירה שבהן התקשרה החברה כוללים אופציות הארכה ו/או ביטול, למידע נוסף ראו באור 21 ג'.

**באור 10 - נכסי זכות שימוש והתחייבות בגין חכירות (המשך)**

**א. נכסי זכות שימוש**

**שנת 2024**

מבנים	רכבים	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,669	2,372	5,041
-	161	161
(2,524)	(1,024)	(3,548)
(43)	-	(43)
72	19	91
<b>174</b>	<b>1,528</b>	<b>1,702</b>

**העלות**  
 יתרה ליום 1 בינואר 2024  
 תוספות השנה  
 גריעות השנה (ראו גם ביאור 21 ג' 2)  
 תיאום בגין מדידה מחדש של התחייבות בגין חכירה  
 התאמות בגין הצמדה למדד המחירים לצרכן

**יתרה ליום 31 בדצמבר 2024**

**פחת שנצבר:**

834	1,493	2,327
(1,067)	(1,024)	(2,091)
312	570	882
<b>79</b>	<b>1,039</b>	<b>1,118</b>

**יתרה ליום 31 בדצמבר 2024**

**יתרת העלות המופחתת ליום 31 בדצמבר 2024**

<b>95</b>	<b>489</b>	<b>584</b>
-----------	------------	------------

**שנת 2023**

מבנים	רכבים	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
12,405	3,533	15,938
-	461	461
(10,089)	(1,649)	(11,738)
353	27	380
<b>2,669</b>	<b>2,372</b>	<b>5,041</b>

**העלות**  
 יתרה ליום 1 בינואר 2023  
 תוספות השנה  
 גריעות השנה (ראו גם ביאור 21 ג' 2)  
 התאמות בגין הצמדה למדד המחירים לצרכן

**יתרה ליום 31 בדצמבר 2023**

**פחת שנצבר:**

1,803	2,075	3,878
781	970	1,751
(1,750)	(1,552)	(3,302)
<b>834</b>	<b>1,493</b>	<b>2,327</b>

**יתרה ליום 31 בדצמבר 2023**

**יתרת העלות המופחתת ליום 31 בדצמבר 2023**

<b>1,835</b>	<b>879</b>	<b>2,714</b>
--------------	------------	--------------

**באור 10 - נכסי זכות שימוש והתחייבות בגין חכירות (המשך)**

**ב. התחייבות בגין חכירות**

**שנת 2024**

מבנים	רכבים	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,445	761	3,206
-	161	161
(1,395)	-	(1,395)
106	42	148
(558)	(580)	(1,138)
(43)	-	(43)
72	19	91
<b>627</b>	<b>403</b>	<b>1,030</b>
314	278	592
313	125	438
<b>627</b>	<b>403</b>	<b>1,030</b>

**יתרה ליום 1 בינואר 2024**

שינויים במהלך השנה :  
 תוספות השנה  
 גריעות השנה (ראו גם באור 21 ג' 2)  
 הוצאות מימון  
 תשלומים בגין חכירה  
 תיאום בגין מדידה מחדש של התחייבות בגין חכירה  
 התאמה בגין הצמדה למדד המחירים לצרכן

**יתרה ליום 31 בדצמבר 2024**

חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות  
 התחייבויות לא שוטפות בגין חכירות

**יתרה ליום 31 בדצמבר 2024**

**שנת 2023**

מבנים	רכבים	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
12,010	1,224	13,234
-	461	461
(9,043)	(63)	(9,106)
272	62	334
(1,147)	(950)	(2,097)
353	27	380
<b>2,445</b>	<b>761</b>	<b>3,206</b>
762	479	1,241
1,683	282	1,965
<b>2,445</b>	<b>761</b>	<b>3,206</b>

**יתרה ליום 1 בינואר 2023**

שינויים במהלך השנה :  
 תוספות השנה  
 גריעות השנה (ראו גם באור 21 ג' 2)  
 הוצאות מימון  
 תשלומים בגין חכירה  
 התאמה בגין הצמדה למדד המחירים לצרכן

**יתרה ליום 31 בדצמבר 2023**

חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות  
 התחייבויות לא שוטפות בגין חכירות

**יתרה ליום 31 בדצמבר 2023**

**ג. אופציות הארכה וביטול**

1. לקבוצה הסכמי חכירה הכוללים הן אופציות הארכה והן אופציות ביטול. אופציות אלה מקנות לחברה גמישות בנייהול עסקאות החכירה והתאמה לצרכים העסקיים של החברה.
2. ביוני 2021 התקשרה הקבוצה בחוזה חכירת משרדים לתקופה של 6 שנים עם אופציית הארכה בתקופה בעוד 4 שנים, במועד ההכרה לראשונה בחכירה הקבוצה צפתה כי היא תממש את אופציית הארכה.
3. כחלק מתוכנית ההתייעלות אשר אושרה ביום 4 בינואר 2023, הקבוצה בחנה מחדש את תקופת החכירה של מבני המשרדים שלה והגיע למסקנה כי האופציה הנוספת לא תמומש. למידע נוסף ראו גם באור 21 ג'.
4. ביום 7 במאי 2023, חתמה הקבוצה על תוספת להסכם שכירות מול יקום פיתוח במסגרתו השטח המושכר יקטן בכ- 50% החל מיום 1 ביוני 2023. למידע נוסף ראו גם באור 21 ג'.
5. ביום 19 ביוני 2024, חתמה הקבוצה על תוספת להסכם שכירות מול יקום פיתוח במסגרתו יתרת השטח המושכר (לאחר התוספת שנחתמה כרשום בסעיף 10 ג' 5 מעלה לפיו השטח המושכר יקטן בכ-50%) יקטן בכ-60% החל מיום 30 ביוני 2024. למידע נוסף ראו גם באור 21 ג'.
6. ביום 19 באוגוסט 2024 חתמה הקבוצה על הסכם בגין יתרת השטח המושכר (לאחר התוספות שנחתמו כרשום בסעיף 10 ג' 5 ו-6 מעלה לפי השטח המושכר יקטן בכ-80%). למידע נוסף ראו גם באור 21 ג'.

**באור 11 - רכוש קבוע**

התנועה ברכוש הקבוע במהלך התקופות המדווחות הינה כדלקמן:

**שנת 2024**

ציוד ומחשבים אלפי ש"ח	כלי רכב אלפי ש"ח	שיפורים במושכר אלפי ש"ח	מתקן ניסויים אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח	
3,026 (769)	279 -	2,222 *(1,124)	21,580 -	27,107 (1,893)	יתרה ליום 1 בינואר 2024 גריעות השנה
<b>2,257</b>	<b>279</b>	<b>1,098</b>	<b>21,580</b>	<b>25,214</b>	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2024</b>
1,884 300 (196)	185 42 -	916 389 *(567)	9,720 4,319 -	12,705 5,050 (763)	יתרה ליום 1 בינואר 2024 פחת השנה גריעות השנה
<b>1,988</b>	<b>227</b>	<b>738</b>	<b>14,039</b>	<b>16,992</b>	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2024</b>
269	52	360	7,541	8,222	יתרת העלות המופחתת ליום 31 בדצמבר, 2024 הפרשה לירידת ערך
-	-	-	9,839 (3,587)	9,839 (3,587)	יתרה ליום 1 בינואר 2024 הפחתה לשנה
-	-	-	6,252	6,252	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2024</b>
<b>269</b>	<b>52</b>	<b>360</b>	<b>1,289</b>	<b>1,970</b>	יתרת העלות המופחתת בניכוי הפרשה לירידת ערך ליום 31 בדצמבר, 2024

**שנת 2023**

ציוד ומחשבים אלפי ש"ח	כלי רכב אלפי ש"ח	שיפורים במושכר אלפי ש"ח	מתקן ניסויים אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח	
3,009 30 (13)	279 -	5,179 6 *(2,963)	21,580 -	30,047 36 (2,976)	יתרה ליום 1 בינואר 2023 תוספות השנה גריעות השנה
<b>3,026</b>	<b>279</b>	<b>2,222</b>	<b>21,580</b>	<b>27,107</b>	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2023</b>
1,393 494 (3)	143 42 -	778 733 *(595)	5,404 4,316 -	7,718 5,585 (598)	יתרה ליום 1 בינואר 2023 תוספות השנה גריעות השנה
<b>1,884</b>	<b>185</b>	<b>916</b>	<b>9,720</b>	<b>12,705</b>	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2023</b>
1,142	94	1,306	11,860	14,402	יתרת העלות המופחתת ליום 31 בדצמבר, 2023 הפרשה לירידת ערך
-	-	-	13,212 (3,523) 150	13,212 (3,523) 150	יתרה ליום 1 בינואר 2023 הפחתה השנה תוספות השנה
-	-	-	9,839	9,839	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2023</b>
<b>1,142</b>	<b>94</b>	<b>1,306</b>	<b>2,021</b>	<b>4,563</b>	יתרת העלות המופחתת בניכוי הפרשה לירידת ערך ליום 31 בדצמבר, 2023



**באור 11 - רכוש קבוע (המשך)**

(\* לאור יציאת הקבוצה מנכס זכות השימוש של המשרדים נגרעו השיפורים במושכר השייכים לחלק שממנו הקבוצה יצאה בשנים 2023 ו-2024. ראו גם ביאור 21 ג' 2.

(\*\*) בגין ירידת ערך שבוצעה למתקן ניסויים ראו גם ביאור 22 ה'.

הוצאות הפחת של הרכוש הקבוע מוצגות בסעיפי עלות המכר, מחקר ופיתוח (בעיקר מתקן ניסויים), מכירה ושיווק והנהלה וכלליות (בעיקר שיפורים במושכר ומיחשוב) בדוח רווח והפסד.

**באור 12 - נכסים בלתי מוחשיים**

שנת 2024

		נכס בלתי מוחשי שפיתוחו הושלם		
סה"כ	פטנטים	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	עלות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח			
1,823	733		1,090	יתרה ליום 1 בינואר 2024
<b>1,823</b>	<b>733</b>		<b>1,090</b>	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2024</b>
<b>פחת נצבר</b>				
1,227	355		872	יתרה ליום 1 בינואר 2024
182	73		109	פחת לשנה
<b>1,409</b>	<b>428</b>		<b>981</b>	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2024</b>
<b>414</b>	<b>305</b>		<b>109</b>	<b>יתרת העלות המופחתת ליום 31 בדצמבר 2024 הפרשה לירידת ערך</b>
169	169		-	יתרה ליום 1 בינואר 2024
(33)	(33)			הפחתה השנה
<b>136</b>	<b>136</b>		<b>-</b>	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2024</b>
<b>278</b>	<b>169</b>		<b>109</b>	<b>יתרת העלות המופחתת בניכוי הפרשה לירידת ערך ליום 31 בדצמבר 2024</b>

שנת 2023

		נכס בלתי מוחשי שפיתוחו הושלם		
סה"כ	פטנטים	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	עלות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח			
1,823	733		1,090	יתרה ליום 1 בינואר 2023
<b>1,823</b>	<b>733</b>		<b>1,090</b>	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2023</b>
<b>פחת נצבר</b>				
1,045	282		763	יתרה ליום 1 בינואר 2023
182	73		109	פחת השנה
<b>1,227</b>	<b>355</b>		<b>872</b>	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2023</b>
<b>596</b>	<b>378</b>		<b>218</b>	<b>יתרת העלות המופחתת ליום 31 בדצמבר 2023 הפרשה לירידת ערך</b>

סה"כ אלפי ש"ח	פטנטים אלפי ש"ח	נכס בלתי מוחשי שפיתוחו הושלם אלפי ש"ח	
184	184	-	יתרה ליום 1 בינואר 2023
15	(*15)	-	תוספת השנה
(30)	(30)	-	הפחתה השנה
<b>169</b>	<b>169</b>	<b>-</b>	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2023</b>
<b>427</b>	<b>209</b>	<b>218</b>	<b>יתרת העלות המופחתת בניכוי הפרשה לירידת ערך ליום 31 בדצמבר 2023</b>

(\* בגין ירידת ערך שבוצעה לפטנטים ראו ביאור 22 ה'.

הוצאות הפחת של הנכסים הבלתי מוחשיים מוצגות בסעיף מחקר ופיתוח בדוח רווח והפסד.

### באור 13 - ספקים ונותני שירותים

31 בדצמבר 2023	31 בדצמבר 2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
3,267	835	חובות פתוחים
211	518	שטרות לפירעון
<b>3,478</b>	<b>1,353</b>	

### באור 14 - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר 2023	31 בדצמבר 2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
3,030	1,813	מקדמות מלקוחות
109	129	התחייבות בגין תמלוגים למענקים ממשלתיים
1,257	1,822	עובדים ומוסדות בגין שכר* (הוצאות לשלם
701	526	צדדים קשורים*)
146	172	הפרשה לאחריות
46	8	חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה
1,241	592	הפרשה לחוזה מכביד**
1,187	1,187	הכנסות מראש
69	29	הפרשה לתביעות***
-	2,412	הפרשה למסים על הכנסה
1	6	
<b>7,787</b>	<b>8,696</b>	

(\* ראו גם באור 29, עסקאות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים.

\*\* ראו גם באור 22 ד', הפרשות.

\*\*\* ראו גם ביאור 22 ו' 2, תביעות משפטיות.

### באור 15 - התחייבויות אחרות לזמן ארוך

31 בדצמבר 2023	31 בדצמבר 2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
10	18	הפרשה לאחריות
670	45	הכנסות מראש*)
<b>680</b>	<b>63</b>	

(\* ראו גם באור 23, הכנסות.

**באור 16 - מכשירים פיננסיים**

פעילויות הקבוצה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כגון סיכויי שוק (סיכון מטבע חוץ) סיכון אשראי וסיכון נזילות. תכנית ניהול הסיכונים הכוללת של הקבוצה מתמקדת בפעולות לצמצום למינימום השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של הקבוצה. ניהול הסיכונים מבוצע על ידי הנהלת הקבוצה.

**א. יעדי ומדיניות ההנהלה בדבר ניהול סיכונים פיננסיים**

יעקרי ההתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה מורכבות מאשראי ספקים, התחייבות לחכירה והתחייבות בגין מענקים ממשלתיים. התחייבויות פיננסיות אלה (למעט התחייבות לחכירה) מיועדת בעיקר לממן את פעילות הקבוצה. הנכסים הפיננסיים העיקריים של הקבוצה כוללים לקוחות, חייבים ויתרות חובה, מזומנים והשקעות לזמן קצר, אשר נובעים מגיוס הון שביצעה החברה ומפעילותה של הקבוצה, כל הנכסים וההתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה מוצגות בעלות מופחתת.

הקבוצה חשופה לסיכון שוק, סיכון אשראי, וסיכון נזילות. ההנהלת הקבוצה מפקחת על ניהול סיכונים אלו.

**(1) סיכון שוק**

סיכון שוק הוא הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים ממכשיר פיננסי ישתנו כתוצאה משינויים במחירי השוק. סיכון שוק כולל שלושה סוגי סיכון: סיכון שיעור הריבית, סיכון מטבע, וסיכויי מחיר אחרים כגון, סיכון מחיר סחורות. מכשירים פיננסיים המושפעים מסיכון שוק כוללים בין היתר, אשראי לקוחות, אשראי ספקים, וכן התחייבויות בגין תמלוגים לרשות החדשנות.

**א. סיכון ריבית**

סיכון ריבית הוא הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים ממכשיר פיננסי ישתנו כתוצאה משינויים בשיעורי ריבית שוק. החשיפה של הקבוצה לסיכון של שינויים בשיעורי ריביות השוק מתייחסת בעיקר להתחייבויות לזמן ארוך של החברה בגין התחייבות למענקים ממשלתיים הנושאים בחלקם ריבית משתנה. להערכת הקבוצה, חשיפת הקבוצה לסיכון ריבית אינה מהותית.

**ב. סיכון מדד מטבע חוץ**

סיכון מדד ומטבע חוץ הוא הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של מכשיר פיננסי ישתנו כתוצאה משינויים בשערי המדד או שערי החליפין של מטבע חוץ, בהתאמה. החשיפות של הקבוצה לסיכון של מטבע חוץ קשורות בעיקר להתחייבותה בגין מענקים ממשלתיים הצמודים בחלקם לשער החליפין הדולר, התחייבויות לספקים ומנגד ליתרות מזומנים ושווה מזומנים ופקדונות קצרי טווח. החשיפות של הקבוצה לסיכון של מדד קשורות בעיקר להתחייבותה בגין מענקים ממשלתיים והתחייבויות בגין חכירה הצמודים למדד ופקדונות צמודי מדד.

**ניתוח רגישות למדד:**

הטבלה שלהלן מדגימה את מבחן הרגישות לשינוי אפשרי באופן סביר במדד המחירים ללצרכן, כאשר כל שאר המשתנים ללא שינוי. ההשפעה על הרווח לפני מס של הקבוצה הוא בגין השינויים ביתרת נכסים והתחייבויות פיננסיות לימים 31.12.2023 ו-31.12.2024 כתוצאה משינוי במדד המחירים ללצרכן.

ההשפעה על הרווח	ההשפעה על		השינוי במדד המחירים ללצרכן	
	ההפסד לפני מס	אלפי ש"ח		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
609	609	609	עלייה של 5% במדד	2024
(609)	(609)	(609)	ירידה של 5% במדד	2024
627	627	627	עלייה של 5% במדד	2023
(627)	(627)	(627)	ירידה של 5% במדד	2023

**ניתוח רגישות למטבע חוץ:**

הטבלה שלהלן מדגימה את מבחן הרגישות לשינוי אפשרי באופן סביר לשערי החליפין של הדולר והאירו, כאשר כל שאר המשתנים ללא שינוי. ההשפעה על הרווח לפני מס של הקבוצה הוא בגין השינויים ביתרת נכסים והתחייבויות פיננסיות לימים 31.12.2023 ו-31.12.2024 כתוצאה משינוי שערי החליפין.

**באור 16 - מכשירים פיננסיים (המשך)**

א. יעדי ומדיניות ההנהלה בדבר ניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

(1) סיכון שוק (המשך)

ההשפעה על ההון	ההשפעה על ההפסד לפני מס	השינוי בשער החליפין של הדולר אלפי ש"ח	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
356	356	עליית שע"ח 10%	2024
(356)	(356)	ירידת שע"ח 10%	2024
472	472	עליית שע"ח 10%	2023
(472)	(472)	ירידת שע"ח 10%	2023

ההשפעה על ההון	ההשפעה על ההפסד לפני מס	השינוי בשער החליפין של האירו אלפי ש"ח	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
632	632	עליית שע"ח 10%	2024
(632)	(632)	ירידת שע"ח 10%	2024
116	116	עליית שע"ח 10%	2023
(116)	(116)	ירידת שע"ח 10%	2023

(2) סיכון אשראי

סיכון אשראי הוא הסיכון שהצד שכנגד לא יעמוד בהתחייבויותיו כלקוח או בהתחייבויותיו הנובעות ממכשיר פיננסי וכתוצאה מכך ייגרם הקבוצה הפסד. הקבוצה חשופה לסיכון אשראי כתוצאה מהפעילות התפעולית שלה (בעיקר מיתרות לקוחות) ומהפעילות הפיננסית שלה, לרבות מפיקדונות בבנקים וממכשירים פיננסיים אחרים. היתרות המהותיות בהן הקבוצה מחזיקה את הפיקדונות והמזומנים ושווה מזומנים שלה הם בבנקים הגדולים בישראל ולכן סיכון האשראי בגינה אינה מהותית.

(3) סיכון נזילות

לקבוצה הון חוזר חיובי, שעיקרו פקדונות לזמן קצר ויתרות מזומנים ושווי מזומנים. הנהלת הקבוצה בוחנת באופן שוטף תחזיות בנושא עודפי הנזילות המורכבים מפקדונות ומזומנים ושווי מזומנים. הבחינה מבוססת על תזרימי המזומנים הצפויים, בהתאם לנהלים ולהגבלות שנקבעו על-ידי הקבוצה. הקבוצה שומרת על רמה מספקת של פקדונות ומזומנים ושווי מזומנים, בהתחשב בתחזית תזרימי המזומנים הנדרשים למימון פעילותה, על מנת למזער את סיכון הנזילות אליו היא חשופה. הטבלה שלהלן מציגה את זמני הפירעון של ההתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה על פי התנאים החוזיים בסכומים לא מהוונים (כולל תשלומי ריבית):

ליום 31 בדצמבר 2024

הערך בספרים אלפי ש"ח	עד שנה אלפי ש"ח	משנה עד שנתיים אלפי ש"ח	משנתיים עד חמש שנים אלפי ש"ח	מעל חמש שנים אלפי ש"ח	סה"כ תזרים חזוי אלפי ש"ח	
1,353	1,353	-	-	-	1,353	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים זכאים
7,975	7,975	-	-	-	7,975	התחייבויות בגין תמלוגים למענקים ממשלתיים
3,225	456	-	888	4,318	5,662	התחייבויות בגין חכירה
1,030	613	501	27	-	1,141	
<b>13,583</b>	<b>10,397</b>	<b>501</b>	<b>915</b>	<b>4,318</b>	<b>16,131</b>	

**באור 16 - מכשירים פיננסיים (המשך)**

א. יעדי ומדיניות ההנהלה בדבר ניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

(3) סיכון נזילות (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2023

הערך בספרים אלפי ש"ח	עד שנה אלפי ש"ח	משנה עד שנתיים אלפי ש"ח	משנתיים עד חמש שנים אלפי ש"ח	מעל חמש שנים אלפי ש"ח	סה"כ תזרים חזוי אלפי ש"ח
3,478	3,478	-	-	-	3,478
6,437	6,437	-	-	-	6,437
2,471	168	320	2,881	-	3,369
3,206	1,284	1,088	1,421	-	3,793
15,592	11,367	1,408	4,302	-	17,077

התחייבויות לספקים ולנותני שירותים זכאים  
התחייבויות בגין תמלוגים למענקים ממשלתיים  
התחייבויות בגין חכירה

ב. שווי הוגן

ההנהלה מעריכה שיתרת המזומנים ושווי מזומנים, פקדונות לזמן קצר וזמן ארוך, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, ספקים ונותני שירותים וזכאים ויתרות זכות מהווה בקירוב את שווים ההוגן וזאת בשל מועדי הפירעון הקצרים של מכשירים אלה.

הטבלה שלהלן משווה בין היתרה בספרים לבין השווי ההוגן של מכשיריה הפיננסיים של הקבוצה, המוצגים בדוחות הכספיים שלא על-פי שווים ההוגן (מלבד אלו אשר עלותם המופחתת מהווה קירוב סביר לשווים ההוגן):

שווי הוגן		יתרה בספרים	
31 בדצמבר		31 בדצמבר	
2023	2024	2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,671	1,836	2,471	3,225

התחייבות בגין תמלוגים למענקים ממשלתיים

הקבוצה הכירה בהתחייבות לתשלום התמלוגים. ההתחייבות מוכרת לראשונה לפי שווי הוגן תוך היוון לפי ריבית ההיוון המתאימה. לאחר הכרה לראשונה, ההתחייבות נמדדת בעלותה המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית. שיעור ריבית זה אינו מתעדכן לאחר ההכרה לראשונה. ההפרש בין היתרה בספרים של ההתחייבות ושוויה ההוגן מקורו בשינויים בשיעור ההיוון של החברה ביחס למועד הכרה לראשונה.

להלן השיטות וההנחות ששימשו לקביעת השווי ההוגן ברמה 3 במדרג השווי ההוגן: ההערכה דורשת מההנהלה להניח הנחות מסוימות לגבי נתוני המודל לרבות תזרימי מזומנים חזויים ושיעורי היוון. ההסתברויות בגין האומדנים שבטווח ניתנות לאומדן מהימן וההנהלה משתמשת בהן לשם קביעת והערכת השווי ההוגן של ההתחייבות.

שיעורי ההיוון בהם נעשה שימוש להיוון ההתחייבויות בגין תמלוגים למענקים ממשלתיים לצורכי קביעת השווי ההוגן הינם 35% ו-25%.

**באור 17 - הטבות לעובדים**

הטבות לאחר סיום העסקה - תכניות להפקדה מוגדרת

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את הקבוצה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכניות הפקדה מוגדרת לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין כמתואר להלן. התחייבות החברה בשל כך מטופלת כהטבה לאחר סיום העסקה. חישוב התחייבות הקבוצה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד ותקופת העסקתו אשר יוצרים את הזכות לקבלת הפיצויים.

ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית להפקדה מוגדרת כמפורט להלן:

על תשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פיו הפקדותיה השוטפות של החברה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל.

**באור 17 - הטבות לעובדים (המשך)**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,553	733	520

הוצאות בגין תכניות להפקדה מוגדרת

**באור 18 - הון**

**א. הרכב הון המניות**

ליום 31 בדצמבר 2022		ליום 31 בדצמבר 2023		ליום 31 בדצמבר 2024	
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום
מספר המניות					
21,048,855	500,000,000	21,511,876	500,000,000	27,511,876	500,000,000

מניות רגילות  
ללא ערך נקוב

**ב. התנועה בהון המניות**

1. במהלך השנה, ההון הרשום של המניות הרגילות לא השתנה.

2. ההון המונפק והנפרע:

ש"ח ע.נ.	מספר מניות	
-	20,345,189	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2021</b>
-	703,666	מימוש כתבי אופציה למניות
-	21,048,855	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2022</b>
-	463,021	מימוש כתבי אופציה למניות
-	21,511,876	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2023</b>
-	6,000,000	הקצאת מניות (ראו גם סעיף 18 ג' 3 בגין הנפקת חבילה)
-	27,511,876	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2024</b>

**ג. זכויות הנלוות למניות**

**מניות רגילות**

מניות רגילות מקנות זכויות באסיפה הכללית, זכות לדיבידנד, זכויות בפירוק החברה וזכות למינוי דירקטורים בחברה.

**השלמת עסקת המיזוג**

ביום 11 בדצמבר, 2019 התקיימו התנאים המתלים להשלמת עסקת המיזוג והחברה השלימה את התקשרותה בעסקת מיזוג עם אוגווינד. ביום זה רכשה החברה את מלוא הון המניות המונפק והנפרע של אוגווינד, וזאת כנגד הקצאה של מניות רגילות של החברה לבעלי המניות של אוגווינד. מניות בכורה אשר היו באוגווינד ערב השלמת עסקת המיזוג הומרו למניות רגילות.

**באור 18 – הון (המשך)**

**ג. זכויות הנלוות למניות (המשך)**

**השלמת עסקת המיזוג (המשך)**

החברה ביצעה גיוסי הון שונים בכדי לעמוד בתנאים המתלים כפי שנקבעו בהסכם המיזוג ביחס ליתרות המזומנים נטו אשר נדרשים להיות ברשותה. בין היתר, בוצעו הפעולות הבאות:

- בשלב הראשון, הוקצו לקבוצת משקיעים שהינם בעלי מניות אוגווינד, בדרך של הקצאה פרטית, כתבי אופציה המירים למניות החברה (כתבי אופציה סדרות א', ג' ו- ד'). מימוש כתבי אופציה אלו הותנה בהשלמת עסקת המיזוג, כאשר למחזיקי כתבי אופציה (סדרה א') ניתנה הזכות להשתתף בהנפקת זכויות אשר יזמה החברה כחלק מגיוס ההון המקדמי.
- בשלב השני, לאחר קבלת האישורים הנדרשים על פי דין, החברה יזמה הנפקת זכויות לגיוס חלק מההון הנדרש להשלמת העסקה, אשר בין ניצעה היו מחזיקי כתבי האופציה (סדרה א'). במסגרת הנפקת הזכויות הוצעה החברה מניות וכתבי אופציה סחירים (סדרה 10).
- בשלב השלישי, החברה הקצתה למשקיעים, למשקיעי אוגווינד ולבעלי מניות אוגווינד כתבי אופציה המירים למניות החברה, שתנאיהם דומים לתנאי כתבי האופציה שהוקצו לניצעים בהנפקת הזכויות (להלן - כתבי אופציה סדרות ב' ו- ו', אשר הוחלפו בהמשך לכתבי אופציה סחירים מסדרה 10). כל כתב אופציה ניתן להמרה למניה אחת בתמורה לתוספת מימוש בסך 3.94 ש"ח. בהתאם לתנאי האופציה המקוריים המועד האחרון למימוש האופציות נקבע ליום 21 בנובמבר 2022, ביום 10 בנובמבר 2022, הגישה החברה בקשה להארכה זמנית של מועד מימוש האופציות עד ליום 21 בינואר 2023, ביום 20 בנובמבר 2022, קיבל בית המשפט את הבקשה ובהתאם המועד האחרון למימוש האופציות הוארך ליום 21 בינואר 2023. ביום 12 לינואר 2023, אישר בית המשפט הארכה נוספת של תקופת המימוש של האופציות עד ליום 21 במרץ 2023 וזאת בהמשך לבקשת החברה. ביום 14 במרץ 2023 הגישה החברה בקשה דחופה למתן צו לכינוס אסיפת בעלי מניות החברה ואסיפת מחזיקי האופציות לצורך אישור הארכת תקופת המימוש של האופציות עד ליום 31 בדצמבר 2023, ובמקביל הגישה החברה בקשה דחופה להארכה זמנית של מועד מימוש האופציות עד ליום 29 במרץ 2023. ביום 14 במרץ 2023, נעתר בית המשפט לבקשה לסעד ביניים, לפיה, המועד האחרון למימוש האופציות יוארך באופן זמני עד ליום 29 במרץ 2023. היות ולא התקבלה החלטת בית המשפט להארכת האופציות, וזאת עד ליום המסחר האחרון בכתבי האופציה (סדרה 10) אשר חל ביום 26 במרץ 2023, האופציות כאמור פקעו ביום 29 במרץ 2023 (סך הכל פקעו 1,199,792 אופציות (סדרה 10)).

**הנפקות חבילה**

1. ביום 23 באפריל, 2020, אישרה האסיפה הכללית של החברה, בהמשך לאישור וועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, הקצאה פרטית חריגה הכוללת 1,000,000 מניות רגילות ו- 2,000,000 כתבי אופציה לא סחירים (סדרה ט'). סך תמורת ההנפקה הינה 21 מיליון ש"ח ברוטו (לא כולל עלויות בקשר עם גיוס תמורת ההנפקה). סך תמורת ההנפקה לא כולל תמורה ממימוש אפשרי של כתבי האופציה מסדרה ט' שהונפקו במסגרת ההקצאה אך כן כולל תמורה מהמרת כתבי אופציה מסדרות ח'0, ח'1 וח'2, שהוקצו לחלק מקבוצת המשקיעים למניות החברה. 333,333 כתבי אופציה (סדרה ח'0) מומשו למניות רגילות בסמוך לאחר הקצאתם ותמורתם הועברה לחברה. החברה הנפיקה שתי סדרות כתבי אופציה (ח'1 וח'2) הכוללות 666,667 כתבי אופציה הניתנים להמרה למניה אחת כל אחד בתמורה לתוספת מימוש בגובה 15 ש"ח, חצי שנה ושנה ממועד הקצאתן. כתבי האופציה מוחזקים הן על ידי החברה והן על ידי ניצעים, וניתנים למימוש כפוי ואוטומטי מצד החברה. יצוין כי תמורת ההנפקה שהועברה לחברה ביום ההקצאה כוללת סך של 1,000 אלפי ש"ח אשר הועברו על חשבון המימוש העתידי הכפוי של כתבי האופציה, כך שיתרת הסכום אשר היה צפוי להתקבל בחברה בשנה הקרובה להנפקה בעבור ההנפקה הינו 9,000 אלפי ש"ח.
- עלויות ההנפקה הסתכמו לסך של כ-68 אלפי ש"ח ומוקצות לכל רכיב (מניות ואופציות) בהתאם ליחס השווי ההוגן שנקבע לכל רכיב בחבילה. ביום 21 בספטמבר, 2020 מומשו 333,333 כתבי אופציות שהונפקו במסגרת ההנפקה לעיל בתמורה לסך של כ-4,500 אלפי ש"ח. ביום 13 באפריל, 2021 מומשו יתרת 333,333 כתבי אופציות שהונפקו במסגרת ההנפקה לעיל בתמורה לסך כולל נוסף של כ-4,500 אלפי ש"ח.
2. ביום 17 ביולי, 2020, אישר דירקטוריון החברה הקצאה פרטית מהותית של 2,012,000 מניות רגילות ו-1,006,000 כתבי אופציה לא סחירים (סדרה י'). סך תמורת ההנפקה הינה כ-164,983 אלפי ש"ח ברוטו (לא כולל עלויות בקשר עם גיוס תמורת ההנפקה). סך תמורת ההנפקה לא כולל תמורה ממימוש אפשרי של כתבי אופציה מסדרה י' שהונפקו במסגרת ההקצאה.
- עלויות ההנפקה הסתכמו לסך של כ-4,988 אלפי ש"ח ומוקצות לכל רכיב (מניות ואופציות) בהתאם ליחס השווי ההוגן שנקבע לכל רכיב בחבילה.
- ביום 1 בינואר, 2022, פקעו 1,006,000 אופציות סדרה י' של החברה.

**באור 18 – הון (המשך)**

**ג. זכויות הנלוות למניות (המשך)**

**הנפקות חבילה (המשך)**

3 ביום 24 בספטמבר, 2024, אישר דירקטוריון החברה הקצאה פרטית מהותית של 6,000,000 מניות רגילות של החברה ו-8,000,000 אופציות לא סחירות (סדרה ז' 16/23), בתמורה ל-9,600,000 ש"ח במזומן תחת עמידה בתנאים מתלים. עלויות ההנפקה בגין הקצאה זו היו זניחות. ביום 14 בנובמבר, 2024, התקיימו התנאים המתלים והוקצו המניות והאופציות כאמור. התמורה שיוחסה למניות ולאופציות במסגרת הנפקה זו הינה 4,083 ו-5,517 אלפי ש"ח, בהתאמה. המניות שהונפקו במסגרת הקצאה זו אינן ניתנות למסחר למשך 24 חודשים מיום ההקצאה, כלומר עד ליום 13 בנובמבר, 2026. לגבי פרטי האופציות ראו סעיף 18 ד' 1.

**ד. כתבי אופציה**

1. נכון ליום 31.12.2024 לחברה היו 8,000,000 כתבי אופציה שאינם סחירים מסדרה ז' 16/23 (ללא אופציות לעובדים מסדרה ז' 16/23, ראו גם סעיף 18 ד' 4) הניתנים למימוש ל-8,000,000 מניות רגילות ללא ערך נקוב כל אחת (בכפוף להתאמות) כנגד תוספת מימוש של 2.4 ש"ח לכתב אופציה (סך כולל של 19,200 אלפי ש"ח), אשר הוקצו ביום 14 בנובמבר 2024, וניתנות למימוש עד ליום 13 בנובמבר 2028. על מניות שינבעו ממניית האופציות כאמור יחולו ההגבלות למסחר בהתאם למניות שהונפקו במסגרת אותה חבילה (ראו גם סעיף 18 ג' 3 בדבר הנפקות חבילה) כך שלא יהיו ניתנות למסחר עד ליום 13 בנובמבר, 2026.

2. נכון ליום 31 בדצמבר 2022, לחברה היו 981,067 כתבי אופציה אינם סחירים מסדרה ט הניתנים למימוש ל-981,067 מניות רגילות ללא ערך נקוב כל אחת (בכפוף להתאמות) כנגד תוספת מימוש ליחידה בסך של 23 ש"ח (סך כולל של 22,565 אלפי ש"ח). כתבי האופציה ניתנים למימוש עד ליום 30 באפריל 2023. בשנים 2022 ו-2023 לא מומשו כתבי אופציה מסדרה זו. ביום 30 באפריל 2023 יתרת כתבי האופציה פקעה.

3. נכון ליום 31 בדצמבר 2022, לחברה היו 1,662,813 כתבי אופציה סחירים סדרה 10, הניתנים למימוש ל-1,662,813 מניות רגילות ללא ערך נקוב כל אחת (בכפוף להתאמות) כנגד תוספת מימוש ליחידה בסך של 3.94 ש"ח (סך הכל 6,551 אלפי ש"ח). כתבי אופציה אלה מסווגים כהון. כתבי האופציה ניתנו למימוש עד ליום 29 במרץ 2023. בשנת 2022 מומשו 703,935 כתבי אופציות בסך כולל של כ-2,773 אלפי ש"ח. בשנת 2023 מומשו 463,021 כתבי אופציות נוספות בסך כולל של 1,824 אלפי ש"ח. ביום 29 במרץ 2023 פקעו יתרת כתבי האופציה.

4. ראו גם באור 19, תשלום מבוסס מניות, ביחס להענקת אופציות במסגרת תשלום מבוסס מניות.

**ה. ניהול ההון בחברה**

מטרות החברה בניהול ההון שלה הינן:

1. לשמר את יכולת הקבוצה להבטיח את המשכיות העסק ובכך ליצור תשואה לבעלי המניות, משקיעים ובעלי עניין אחרים.

2. לדאוג להבטחת תשואה הולמת לבעלי המניות באמצעות תמחור המוצרים והשירותים המותאמת לרמת הסיכון הקיימת בפעילותה העסקית של הקבוצה.

החברה אינה נתונה לדרישות כלשהן באשר להון מינימלי נדרש או להשגת רמה מסויימת של תשואה על ההון.

**באור 19 - עסקאות תשלום מבוסס מניות**

תנאי מענקי התשלומים מבוססי המניות הינם כמפורט להלן; כל כתבי האופציה והזכויות לעליית ערך המניה שהוענקו אינם סחירים, כתבי האופציה לנושאי משרה ועובדי החברה ומסולקים בדרך של מסירה פיזית של מניות, כל כתב אופציה ניתן למימוש למניה אחת ללא ערך נקוב של החברה:

מועד אישור הענקה	זכאים	תוספת מימוש (בש"ח)	מספר המכשירים (באלפים)	תנאי ההבשלה	משך החיים של האופציות (שנים)
פברואר 2022	נושא משרה	43.2	110	על פני תקופה של ארבע שנים שבה יועסק על ידי הקבוצה, רבע לאחר שנה והיתרה תובשל רבעונית ב-12 חלקים שווים.	5



משך החיים החוזיים של האופציות (שנים)	תנאי ההבשלה	מספר המכשירים (באלפים)	תוספת מימוש (בש"ח)	זכאים	מועד אישור הענקה
5	על פני תקופה של ארבע שנים שבה יועסקו על ידי הקבוצה, שתחל ממועד הענקה, רבע לאחר שנה והיתרה תובשל רבעונית ב-12 חלקים שווים.	333	16.2	עובדים	מאי 2022
5	על פני תקופה של ארבע שנים שבה יועסקו על ידי הקבוצה, שתחל ממועד הענקה, רבע לאחר שנה והיתרה תובשל רבעונית ב-12 חלקים שווים.	94	13	יו"ר הדירקטוריון ועובדים	יולי 2022, בספטמבר 2022 אישורה האסיפה הכללית את הענקה ליו"ר
5	על פני תקופה של שלוש שנים שבה יועסקו על ידי הקבוצה, שתחל ממועד הענקה, חצי לאחר שנה והיתרה תובשל רבעונית ב-8 חלקים שווים.	169	13	נושאי משרה	יולי 2022, ראו גם ביאור 19 ב' מטה.
5	על פני תקופה של ארבע שנים שבה יועסקו על ידי הקבוצה, שתחל ממועד הענקה, רבע לאחר שנה והיתרה תובשל רבעונית ב-12 חלקים שווים.	700	13	נושאי משרה ועובדים	יולי 2022, ראו גם ביאור 19 ג' מטה.
		1,406	<b>סה"כ הענקות בשנת 2022</b>		
5	על פני תקופה של ארבע שנים שבה יועסקו על ידי הקבוצה, שתחל ממועד הענקה, רבע לאחר שנה והיתרה תובשל רבעונית ב-12 חלקים שווים.	300	15	יו"ר הדירקטוריון	מאי 2023
5	על פני תקופה של ארבע שנים שבה יועסקו על ידי הקבוצה, שתחל ממועד מינויו כנושא משרה, רבע לאחר שנה והיתרה תובשל רבעונית ב-12 חלקים שווים.	75	3.9, 7.8, 11.7	סמנכ"ל הכספים	מאי 2023
		375	<b>סה"כ הענקות בשנת 2023</b>		
5	על פני תקופה של ארבע שנים שבה יועסקו על ידי הקבוצה, שתחל ממועד הענקה, רבע לאחר שנה והיתרה תובשל רבעונית ב-12 חלקים שווים.	40	8	סמנכ"ל התפעול	מרץ 2024
5	על פני תקופה של ארבע שנים שבה ייתן שירותים לקבוצה, שתחל ממועד הענקה, רבע לאחר שנה והיתרה תובשל רבעונית ב-12 חלקים שווים.	30	8	נותן שירות	יוני 2024
5	ראו ביאור 19 ד	80	12, 8, 4	עובד בחברה	יולי 2024
		150	<b>סה"כ הענקות בשנת 2024</b>		

**א. פרטים בדבר מדידת השווי ההוגן של תוכניות תשלומים מבוססי מניות**

השווי ההוגן של כתבי אופציה לעובדים ונושאי משרה נמדד באמצעות מודל המודל הבינומי. הנחות המודל כוללות את מחיר המניה למועד המדידה, מחיר המימוש של המכשיר, תנודתיות צפויה (על בסיס הממוצע המשוקלל של התנודתיות ההיסטורית במניות החברה על פני התקופה הצפויה של האופציות, והמותאם לשינויים צפויים בעקבות מידע זמין לציבור), אורך החיים הצפוי של המכשירים (על בסיס ניסיון העבר וההתנהגות הכללית של המחזיקים בכתב האופציה), דיבידנדים צפויים ושיעור ריבית חסרת, תנאי שירות ותנאי ביצוע שאינם תנאי שוק אינם נלקחים בחשבון בעת קביעת השווי ההוגן.

ב. ביום 31 ביולי, 2022, אישר דירקטוריון הקבוצה הקצאה של 168,727 כתבי אופציה, לא רשומים למסחר, אשר יהיו נתונים למימוש לעד 168,727 מניות רגילות של החברה ל-7 נושאי משרה בקבוצה וזאת כנגד הפחתה זמנית של שכרם בשיעור של 10% מהשכר החודשי, לתקופה של 12 חודשים החל מהמשכורת החודשית בגין חודש יולי 2022.

ג. ביום 31 ביולי, 2022, אישר דירקטוריון הקבוצה החלפה של מחצית מכמות כתבי האופציה שהוענקו בעבר ל-23 עובדים ונושאי משרה בקבוצה, באופן שבו תפקע כמות של 700,282 כתבי אופציה, לא רשומים למסחר, שהוענקו לניצעים בעבר, אשר טרם מומשו ותוענק לניצעים כמות של 700,282 כתבי אופציה ("כתבי אופציה חדשים"), לא רשומים למסחר, אשר יהיו ניתנים למימוש ל-700,282 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה. ביום 15 באוגוסט, 2022, התקבל אישור רולינג של רשות המסים להחלפת האופציות.

**באור 19 - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)**

ד. ביום 11 ביולי, 2024, הוענקו לעובד הקבוצה 80,000 כתבי אופציות אשרי יבשילו כדלקמן: 60,000 מהאופציות יובשלו על פני תקופה של שלוש שנים שבה יועסק על ידי הקבוצה, שתחל ממועד הענקה, שליש לאחר שנה והיתרה תובשל רבעונית ב-8 חלקים שווים. במידה והעובד יגיע ליעד ביצוע כפי שהוגדר בהסכם האופציות, תואץ ההבשלה של שליש מהיתרה של ה-60,000 שהוענקו לו וטרם הבשילו למועד ההגעה ליעד. בנוסף במועד ההגעה ליעד יחלו להבשיל לו עוד 20,000 אופציות נוספות שיבשילו על פני שלוש שנים שבה יועסק על ידי החברה החל ממועד ההגעה ליעד, שליש לאחר שנה ממועד ההגעה ליעד והיתרה תובשל רבעונית ב-8 חלקים שווים לאחר מכן. ההגעה ליעד יחלו להבשיל לו עוד 20,000 אופציות נוספות שיבשילו על פני שלוש שנים שבה יועסק על ידי החברה החל ממועד ההגעה ליעד, שליש לאחר שנה ממועד ההגעה ליעד והיתרה תובשל רבעונית ב-8 חלקים שווים לאחר מכן.

**תנועה במהלך השנה**

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

2023		2024		
ממוצע משוקלל של מחיר המימוש שקל חדש	מספר האופציות שקל חדש	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש שקל חדש	מספר האופציות שקל חדש	
41.72	2,674,030	24.07	1,105,139	אופציות למניות לתחילת השנה
46.32	(1,943,891)	31.44	(65,000)	אופציות שחולטו
13.56	375,000	7.95	150,000	אופציות למניות שהוענקו במהלך השנה
<u>24.07</u>	<u>1,105,139</u>	<u>21.64</u>	<u>1,190,139</u>	אופציות למניות לסוף השנה
32.98	433,287	28.61	662,772	אופציות למניות אשר ניתנות למימוש לסוף השנה
		2022		
		ממוצע משוקלל של מחיר המימוש שקל חדש	מספר האופציות שקל חדש	
		73.58	2,706,633	אופציות למניות לתחילת השנה
		78.67	(1,670,112)	אופציות שחולטו
		26.74	1,637,509	אופציות למניות שהוענקו במהלך השנה
		<u>41.72</u>	<u>2,674,030</u>	אופציות למניות לסוף השנה
		<u>54.34</u>	<u>802,186</u>	אופציות למניות אשר ניתנות למימוש לסוף השנה

**הוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים**

ההוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים בעבור שירותים שהתקבלו מעובדי החברה מוצגת בטבלה שלהלן:

2024	2023	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
26	392	94
352	2,390	(297)
49	1,474	(1,621)
<u>514</u>	<u>3,283</u>	<u>(4,549)</u>
<u>941</u>	<u>7,539</u>	<u>(6,373)</u>

תכניות תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים:

עלות המכירות והשירותים הוצאות מחקר ופיתוח הוצאות מכירה ושיווק הוצאות הנהלה וכלליות

(\* בעקבות צמצום במצבת כוח האדם בשנים 2022 ו-2023 חולטו אופציות של עובדים שטרם הבשילו במועד סיום העסקתם. בהתאם לכך ההוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים לשנים 2022 ו-2023 כוללת הפחותת הוצאה בגין החילוט כאמור בסך של 10,150 ו-8,825 אלפי ש"ח, בהתאמה.

**באור 20 - מיסים על ההכנסה**

**א. שיעורי המס החלים על החברה**

שיעור מס החברות בישראל בשנים 2024, 2023 ו-2022 הינו 23%.

**ב. שומות מס המיוחסות לחברה**

לחברה ולאוגווינד טרם הוצאו שומות מס סופיות מאז היווסדה, אולם השומות שלהן לשנות המס עד וכולל 2019 נחשבות כסופיות.

**ג. הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים אחרים המיוחסים לחברה**

לקבוצה הפסדים עסקיים לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים לימים 31 בדצמבר, 2024 ו-2023 לסך של כ- 157,437 אלפי ש"ח וכ-141,979 אלפי ש"ח, בהתאמה. לא הוכרו נכסי מסים נדחים בגין הפסדים אלו והפרשי עיתוי אחרים בהיעדר צפי לניצולן בעתיד הנראה לעין.

**ד. מס תיאורטי**

להלן מובאת התאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים ברווח או הפסד היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטטוטורי, לבין סכום מסים על ההכנסה שנוקף ברווח או הפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(77,448)	(26,478)	(14,241)
23%	23%	23%
(17,813)	(6,090)	(3,275)
*1,775	*(1,456)	781
*5,878	*(81)	(1,035)
*10,292	*7,680	3,555
132	54	26

הפסד לפני מסים על ההכנסה שיעור המס הסטטוטורי הטבת מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי הוצאות (הכנסות) שאינן מותרות בניכוי לצורכי מס הפרשים זמניים בגינם לא נוצרו מסים נדחים הפסדים לצורכי מס בגינם לא נוצרו מיסים נדחים מסים על ההכנסה

(\* מוין מחדש)

**באור 21 - התקשרויות**

**א. התקשרויות בהסכמים עם לקוחות**

1. ביום 31 במרץ, 2020, התקשרה אוגווינד עם נשר מפעלי מלט ישראליים בע"מ ("נשר"), בהסכם לאספקת מערכת להתייעלות אנרגטית (AirSmart), לצורך שיפור וייעול מערכת המדחסים של נשר, במודל השתתפות בחיסכון (OPEX), לפיו אוגווינד תישא בעלות הקמת המערכת ותהנה מהכנסות הנובעות מההתייעלות האנרגטית שבצריכת החשמל של נשר, לאורך תקופת ההתקשרות (עד 15 שנים כאשר ההתקשרות ניתנת לסיום מוקדם על ידי הצדדים בנסיבות מסוימות הקבועות בהסכם) ("מתקן האגירה" ו-"ההסכם"). בחודש דצמבר 2020 השלימה החברה את פרויקט התקנת המערכת במפעל נשר. במסגרת ההסכם נקבע כי מדידות נצילות הבסיס (כמות האנרגיה בקוט"ש הנדרשת ליצירת מטר מעוקב של אויר דחוס) על בסיסן מחושב שיעור החיסכון, יעודכנו בתחילת כל שנה קלנדרית החל מתאריך 1.1.2022, וככל שלא יעודכנו, יעשו הצדדים שימוש במדידת הנצילות האחרונה שבוצעה. נכון ליום 31 בדצמבר 2024 הקבוצה לא הכירה בהכנסות לקבל בגין התקשרות זו עקב אי יכולת לצפות ברמת וודאות גבוהה חיסכון כתוצאה מהשימוש במערכת.

2. ביום 2 בספטמבר 2021 התקשרה אוגווינד עם ישקר בע"מ (להלן "ישקר") להתקנות מוצרי ה-AirSmart בהיקף כספי של כ-1.6 מיליון ש"ח במפעל ישקר אשר הותקנו בהצלחה במפעלי ישקר במהלך השנים 2021 ו-2023, וזאת בהמשך להתקנה מוצלחת של מוצר זה במפעל ישקר, בהיקף כספי של כ-2.5 מיליון ש"ח, שבוצעה בסוף שנת 2020. ביום 29 ביוני 2023 התקשרה הקבוצה עם חברת ישקר בע"מ (להלן: "ישקר") להתקנת מערכת AirSmart נוספת למטרות התייעלות אנרגטית בהיקף כספי של כ-1.1 מיליון ש"ח במפעל ישקר אשר הותקנה בהצלחה בחצר ישקר, במהלך שנת 2024 הקבוצה הכירה בהכנסה בגין התקנה זו בסך של כ-1 מיליון ש"ח, יתרת הסכום של ההזמנה תוכר במועד החיבור של המתקן למפעל בפועל אשר מצוי בשלבי בנייה ותלוי בקצב התקדמות הלקוח. במסגרת ההתקשרויות הני"ל, סיפקה אוגווינד לישקר את מוצרי ה-AirSmart במודל מכירה קפיטלי (CapEx), אשר כללו מספר מכלי אגירה.

**באור 21 - התקשרויות (המשך)**

- א. התקשרויות בהסכמים עם לקוחות**
3. ביום 6 באפריל 2022 התקשרה אוגווינד ישראל בהסכם להתקנת מערכת ה-AirSmart עם טמפו משקאות בע"מ וטמפו שיווק (1981) בע"מ (ביחד - "טמפו"), בהיקף כספי של כ-2 מיליון ש"ח למטרות התייעלות אנרגטית במודל מכירה קפיטלי. המערכת הותקנה בהצלחה במפעל טמפו במהלך החציון השני של שנת 2022.
4. ביום 16 בפברואר 2023, התקשרה הקבוצה בהסכם עם חברת חשמל לישראל בע"מ (להלן: "חח"י") להתקנת מערכת AirSmart בתחנת הכוח רוטנברג שבאשקלון, בתמורה לסך של כ-7,450 אלפי ש"ח צמודים למדד המחירים לצרכן (אשר ישולמו בהתאם לאבני דרך שנקבעו, כאשר 55% מהתמורה צפויה להתקבל במהלך הקמת הפרויקט והיתרה עם מסירת המערכת). במסגרת ההסכם שנחתם נקבע כי לאחר סיום הקמת המערכת ייערכו בדיקות קבלה לביצועי המערכת ("בדיקות הקבלה") במסגרתן תיבחן המערכת וההתייעלות האנרגטית המושגת באמצעותה, אשר צריכה לעמוד ברף מינימלי שנקבע בהסכם. אי עמידה בבדיקות הקבלה תזכה את חח"י בקנסות בשיעורים שנקבעו בהסכם (ואשר בכל מקרה לא יעלו על מחיר החוזה) ובמקרים מסוימים גם תקנה לה אפשרות לדרוש את פירוק המערכת והשבת התמורה ששולמה. כמו כן, עד למועד המסירה לחח"י שמורה הזכות לבטל את ההתקשרות עם הקבוצה על פי שיקול דעתה ובלבד שבמקרה כזה הקבוצה תהא זכאית לתשלום התמורה בגין העבודות שבוצעו עד אותו מועד, בהתאם לאבני הדרך השונות שנקבעו בהסכם.
- ביום 4 באפריל 2024 קיבלה הקבוצה הודעה מחח"י על סיום ההסכם בהתאם לתנאיו, משיקולים פנימיים הקשורים לחח"י ושאינם קשורים לקבוצה ו/או למערכת ו/או לשירותים שהועמדו עד כה על-ידי הקבוצה לחח"י. יודגש כי לחח"י אין טענות כלפי הקבוצה ו/או בנוגע לטיב המערכת ו/או על אי עמידת הקבוצה בהוראות ההסכם בהווה או בעתיד והיא פוטרת את הקבוצה או מי מטעמה מכל חובה נוספת בקשר עם הפרויקט ו/או ההסכם. חח"י הפעילה את זכותה על פי ההסכם לבטל את ההתקשרות על-פי שיקול דעתה הבלעדי. כפועל יוצא מכך ובהתאם להוראות ההסכם, הקבוצה זכאית לתשלום התמורה בגין העבודות שבוצעו עד מועד הביטול ולכיסוי עלויות כמפורט בהסכם. בהתאם להסכמות בין הצדדים, במהלך תקופת הדיווח חח"י שילמה לקבוצה סך של 4.7 מיליון ש"ח בתוספת מע"מ בגין עלויות הקבוצה כאמור לעיל אשר הוכרו כהכנסות בתקופת הדוח. חלק מעלויות הפרויקט בסך של כ-3 מיליון ש"ח נרשמו בתקופות קודמות כהוצאות מו"פ, בהתאם לכך הקבוצה הכירה ברווח גולמי של 3,261 אלפי ש"ח בעקבות סיום ההסכם בתקופת הדוח.
5. ביום 27 ביולי 2023, התקשרה הקבוצה, עם חברת Renovis Srl (להלן: "Renovis"), בהסכם למכירת מערכת AirSmart (להלן: "המערכת") בהיקף כספי של 145 אלפי אירו (להלן: "הסכם המכירה") במפעל חברת Sibelco Italia Spa (להלן: "Sibelco"). Renovis הינה חברת ESCO (Energy Service Company) איטלקית, המממנת ומקימה פרויקטי התייעלות אנרגטית. בנוסף, הקבוצה התקשרה בהסכם ישיר עם חברת Sibelco כמשתמש הקצה ("End User") של המערכת, המסדיר מספר נושאים, בין היתר, ביחס להתקנת המערכת בשטח המפעל.
- על-פי הסכם המכירה וההסכם הישיר של הקבוצה עם Sibelco, בקרות מקרים מסוימים, לרבות במקרה של אי תשלום המתחייב מאת Renovis על פי הסכם המכירה, הקבוצה תהא זכאית להתקשר ישירות מול Sibelco באופן שבו Sibelco תרכוש את המערכת מהקבוצה באופן ישיר, באותם תנאים ובאותו המחיר. ביום 24 באוקטובר 2023, לאור אי קיום תנאים מסוימים להסכם מצד Renovis, הקבוצה התקשרה בהסכם ישירות מול Sibelco בעסקה למכירת המערכת תמורת סך של כ-210 אלפי אירו אשר תשולם על פני 6 שנים בסכומים שווים.
- ביום 10 בינואר 2024, המערכת הותקנה לשיעור רצונה של Sibelco במפעלה באיטליה והקבוצה הכירה בהכנסה בגין התקנה זו בסך של כ-784 אלפי ש"ח.
6. ביום 26 בספטמבר 2023, התקשרה הקבוצה עם חברת יפאורה תבורי בע"מ (להלן: "יפאורה") בהסכם לרכישה, להתקנה ולתחזוקה של מערכת AirSmart (להלן: "המערכת") למטרות התייעלות אנרגטית במפעל יפאורה שברחובות (להלן: "מפעל יפאורה" ו-"ההסכם", בהתאמה) וזאת במודל מכירה קפיטלי בהיקף כספי של 1,500 אלפי ש"ח ("התמורה"), כאשר חלק מהותי מהתמורה מותנה בקיום יעדי חיסכון כפי שנקבעו על-ידי הצדדים בהסכם. התמורה תשולם במלואה בסיום התקנת המערכת, כאשר חלקה יהיה מותנה בהעמדת ערבויות לטובת יפאורה להבטחת עמידה ביעדי החיסכון שנקבעו בהסכם. נכון למועד פרסום הדוח, ההתקנה הושלמה אולם יש תהליכים אחרונים הקשורים לאטימות המערכת שטרם הסתיימו אשר צפויים להסתיים במהלך שנת 2025.
7. ביום 14 בדצמבר 2023, קיבלה הקבוצה הזמנת מסגרת מלקוח קיים של הקבוצה למתן שירותים ביטחוניים וצבאיים בהיקף של עד כ-1.1 מיליון ש"ח (לא כולל מע"מ). התשלום יתבצע בהתאם להיקף השירותים שיינתן בפועל ולמועד העמדתם ובהתאם לתנאי התשלום שהוסכמו עם הלקוח. נכון ליום 31 בדצמבר 2023 הקבוצה העמידה שירותים ללקוח בגין הזמנה זו בהיקף של כ-675 אלפי ש"ח ולהערכת הקבוצה והזמנה זו פקעה.
- ביום 19 בינואר 2024, התקשרה הקבוצה עם אותו לקוח בהזמנת מסגרת למתן שירותים בהיקף של כ-2 מיליון ש"ח (כולל תוספות שהוספו בתקופת ההתקשרות) לטובת שירותים ביטחוניים וצבאיים. במהלך תקופת הדוח הוכרה הכנסה בגין שירותים אלו בהיקף של כ-2 מיליון ש"ח.
- במהלך רבעון 3 2024 הקבוצה סיפקה שירותים ביטחוניים לאותו לקוח. ביום 17 בספטמבר, 2024 סוכם בין הצדדים כי הקבוצה זכאית, בגין מתן שירותים כאמור שסופקו עד ליום 31 באוגוסט, 2024, לתשלום בהיקף מצטבר של כ-1,385 אלפי ש"ח.

## באור 21 - התקשרויות (המשך)

### ב. התקשרויות בתחום אגירת אנרגיה

1. ביום 12 בינואר 2023, התקשרה הקבוצה בתוספת להסכם עם קיבוץ יהל לפיו תקים הקבוצה פרויקט פיילוט נוסף ("פרויקט יהל 2") בצמוד למתקן הקיים ביהל. פרויקט יהל 2 נועד להציג את רמות הנצילות החדשות של מערכת ה-AirBattery, בהתאם למפת הדרכים הטכנולוגית של החברה, הכוללת בין השאר הפקת לקחים מייצוב המתקן ומהניסויים שבוצעו במתקן הנוכחי של החברה בקיבוץ יהל, הטמעה של שיפורים תהליכיים וכן שימוש בציוד הידראולי חדש המותאם באופן ייעודי לצרכיה הספציפיים של מערכת ה-AirBattery (לרבות ציוד ומערכות ייעודיות שיתכן ויפותחו במסגרת שיתוף הפעולה עם חברת Voith). נכון למועד פרסום דוח זה, הקבוצה בוחנת הקמת מתקן ראשון מסוגו בשווקים בינלאומיים חלף מתקן יהל 2, בין אם על ידי מימון עצמאי או על ידי מימון של שותף אסטרטגי, ואינה מתכוונת לקדם את מתקן יהל 2 בישראל.
2. ביום 13 ביוני 2024, התקשרה הקבוצה עם חברת דור כימיקלים בע"מ ("דור כימיקלים") במזכר הבנות אסטרטגי להקמת והתקנת מיכל תת קרקעי לצורך אגירת מימן במפעל של דור כימיקלים בחיפה ("מזכר ההבנות"). במסגרת מזכר ההבנות נקבע כי ההתקשרות תהא מורכבת משלושה שלבים: שלב א' - שלב הפיילוט; שלב ב' - שלב ההרצה; שלב ג' - השלב המסחרי. בשלב א' (שלב הפיילוט), הצדדים ישתפו פעולה להקמת מכל אגירת מימן בשטח מפעל דור כימיקלים ("מכל אגירת המימן") במסגרת שלב הפיילוט, הקבוצה תהא אחראית ותישא במרבית העלויות הנדרשות לצורך תכנון, פיקוח וביצוע של מכל אגירת המימן ודור כימיקלים תהא אחראית להקצאת השטח במפעל להקמת מכל אגירת המימן, לחיבורי צנרת ותשתית נדרשת למכל אגירת המימן, לאספקת המימן ולקבלת כל ההיתרים. שלב הפיילוט מיועד לבחינת אפשרות הגעה ליעד של עלות תחרותית מוסכמת לאחסון 1 ק"ג מימן, אשר מהווה את התנאי המתלה להמשך ההתקשרות בין הצדדים ("התנאי המתלה"). שלב הפיילוט יתקיים במהלך תקופה שתוסכם בין הצדדים, שלא תפחת מ-6 חודשים ממועד סיום העבודות להתקנת מכל אגירת המימן ("תקופת הפיילוט"). ככל ולא יתקיים התנאי המתלה במהלך שלב א' יפקע תוקפו של מזכר ההבנות מבלי שתהיה לכל צד טענה ו/או דרישה כלפי הצד האחר ומכל אגירת המימן יישאר בבעלותה וחזקתה של דור כימיקלים. ככל שיתקיים התנאי המתלה, יחל שלב ב' במסגרתו תתקיים הרצה של מכל אגירת המימן לתקופה של שנה. בתום תקופת ההרצה, יחל שלב ג' לתקופה של חמש שנים ממועד העסקה הראשונה בחו"ל של מכל אגירת המימן. במהלך תקופה זו דור כימיקלים תקבל בלעדיות על שיווק ומכירת מיכלי אגירת המימן של הקבוצה בישראל בלבד כאשר הקבוצה תשמש כ-EPC ("תיכנון, רכש ובניית הפרויקטים") עבור הפרויקטים בישראל במודל Cost Plus. כמו כן, דור כימיקלים תהא זכאית לתשלום בגובה שיוסכם בין הצדדים בגין פעילות מכל אגירת המימן, שיווק ומכירתו בחו"ל. עוד קובע מזכר ההבנות את העקרונות המוסכמים בדבר התנאים המסחריים בין הצדדים, לרבות בקשר עם שלב ב' ובקשר עם שלב ג', כאשר הכל כפוף להתקיימות התנאי המתלה כאמור ולחתימה על הסכם מפורט בין הצדדים תוך שלושה חודשים ממועד התקיימותו. למעט התחייבויות הצדדים המפורטות במזכר ההבנות, הוא אינו מחייב את הצדדים בהתקשרות בעסקה כלשהי ו/או בשיתוף פעולה עתידי בין הצדדים. נכון למועד פרסום דוח זה החלה עבודת התכנון של שלב הפיילוט אך טרם החל שלב הביצוע.

### ג. התקשרויות בחכירה

1. ביום 18 באוגוסט, 2020 חתמה הקבוצה על הסכם חכירה למשרדים אשר תשמש את הקבוצה לפעילותה החל מחודש אוקטובר 2020. תקופת ההסכם הינה 5 שנים, עם אופציה להארכת התקופה ב-5 שנים נוספות. תמורת דמי השכירות החודשיים, כולל תשלומים נלווים, הינה כ- 16,100 ש"ח, הצמודים למדד המחירים לצרכן. על פי הסכם החכירה, לקבוצה זכות להביא הסכם זה לידי סיום לאחר 3 שנים, וזאת בתשלום קנס של שנת שכירות מלאה, החברה צפתה כי תסיים את ההתקשרות בהסכם לאחר 5 שנים.
2. ביום 14 ביוני, 2021 חתמה הקבוצה על הסכם חכירה למשרדים אשר תשמש את הקבוצה לפעילותה החל מחודש יולי 2021. תקופת ההסכם הינה 6 שנים, עם אופציה להארכת התקופה ב-4 שנים נוספות. תמורת דמי השכירות החודשיים, כולל תשלומים נלווים, הינה כ- 125 אלפי ש"ח ובתקופת האופציה הנוספת כ- 129 אלפי ש"ח. דמי השכירות צמודים למדד המחירים לצרכן. במהלך שנת 2021 הקבוצה חכירה בנכס זכות שימוש והתחייבות בגין חכירה בסך של כ- 11,580 אלפי ש"ח ו-12,142 אלפי ש"ח בהתאמה (נכס זכות השימוש מוצג בניכוי השתתפות המשכיר בשיפורים במושכר). נכון למועד ההכרה לראשונה בנכס והתחייבות בגין חכירה הקבוצה צפתה כי היא תחדש את הסכם השכירות בתקופת האופציה. כחלק מתוכנית ההתייעלות אשר אומצה בינואר 2023, הקבוצה בחנה מחדש את תקופת החכירה של מבני המשרדים שלה והגיע למסקנה כי האופציה הנוספת לא תמומש. בהתאם הקבוצה מדדה מחדש את הנכס זכות שימוש והתחייבות בגין חכירה בעקבות שינוי תקופת חכירה ובוצע תיאום לנכס זכות שימוש והתחייבות בגין חכירה בסך של כ- 6,103 אלפי ש"ח.

**באור 21 - התקשרויות (המשך)****ג. התקשרויות בחכירה (המשך)**

ביום 7 במאי 2023, חתמה הקבוצה על תוספת להסכם שכירות מול יקום פיתוח במסגרתו השטח המושכר יקטן בכ- 50% החל מיום 1 ביוני 2023. כתוצאה מכך, הוקטנו נכס זכות שימוש, נטו, והתחייבות בגין חכירה בסכומים של כ- 2,235 וכ- 2,940 אלפי ש"ח, בהתאמה, וכתוצאה מכך נוצר רווח בסך של כ- 705 אלפי ש"ח. בנוסף, בעקבות יציאה מחלק מנכס זכות השימוש, נגרעו נכסי שיפורים במושכר שעלותם המופחתת, נטו, הינה 2,465 אלפי ש"ח כנגד הפסד באותו הסכום. הרווחים וההפסדים כאמור נרשמו תחת סעיף הוצאות (הכנסות) אחרות.

ביום 19 ביוני 2024, חתמה הקבוצה על תוספת להסכם שכירות מול יקום פיתוח במסגרתו יתרת השטח המושכר (לאחר התוספת שנחתמה ביום 7 במאי 2023 כרשום מעלה) יקטן בכ- 60% החל מיום 30 ביוני 2024. כתוצאה מכך, הוקטן נכס זכות שימוש, נטו, והתחייבות בגין חכירה בסכומים של כ- 939 וכ- 1,264 אלפי ש"ח, בהתאמה, וכתוצאה מכך נוצר רווח הון בסך של כ- 325 אלפי ש"ח. בנוסף, בעקבות יציאה מחלק מנכס זכות השימוש, נגרעו נכסי שיפורים במושכר וצידו שעלותם המופחתת, נטו, הינה 1,130 אלפי ש"ח כנגד הפסד הון באותו הסכום. רווחי והפסדי הון כאמור נרשמו תחת סעיף הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו.

ביום 19 באוגוסט 2024 חתמה אוגווינד על הסכם בגין יתרת השטח המושכר (לאחר התוספת שנחתמה ביום 7 במאי 2023 וביום 19 ביוני 2024 כרשום מעלה). במסגרת ההסכם הקבוצה תמשיך לשלם את דמי השכירות המלאים עבור יתרת השטח המושכר ותאפשר לשוכר נוסף לשכור מיקום פיתוח כ- 80% מיתרת השטח המושכר ללא תמורה לקבוצה, בתמורה יקום פיתוח תשפץ את יתרת השטח המושכר ותקופת החכירה תקוצר בשנה ותהיה עד ליום 15 ביוני 2026. כתוצאה מכך, הוקטן נכס זכות שימוש, נטו, והתחייבות בגין חכירה בסכומים של כ- 518 וכ- 131 אלפי ש"ח, בהתאמה, וכתוצאה מכך נוצר הפסד הון בסך של כ- 387 אלפי ש"ח אשר נרשם תחת סעיף הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו. א.

**ד. שיתופי פעולה אסטרטגים**

ביום 10 ביוני 2022 התקשרה הקבוצה עם חברת Voith Hydro בהסכם שיתוף פעולה אסטרטגי. במסגרת ההסכם, Voith Hydro והקבוצה ישתפו פעולה בפיתוח ציוד ומערכות ייעודיות, בין היתר מסוג טורבינות, משאבות מים, ומערכות חשמל, במטרה לשלב אותן במערכת אגירת האנרגיה מסוג AirBattery של הקבוצה. למועד דוח זה החברה ו-Voith הצדדים סיימו לפתח טורבינת לחץ גבוהה ייעודית אשר הותקנה במתקן החברה בקיבוץ יהל.

**באור 22 - הפרשות והתחייבויות תלויות****א. תמלוגים לרשות החדשנות**

התמלוגים לרשות החדשנות מחושבים על בסיס תמורה ממכירת מוצרים שבפיתוחם השתתפה הממשלה בדרך של מענקים. בהתאם לתנאי ההשתתפות כאמור ישולמו לרשות החדשנות תמלוגים בשיעור של 4% מסכום המכירות ועד לפירעון מלא של סכום המענק שהתקבל על ידי אוגווינד, כשהוא צמוד לדולר, בתוספת ריבית שנתית בגובה ריבית ה-SOFR.

ההתחייבות מוכרת לראשונה לפי שווי הוגן תוך היוון לפי ריבית ההיוון המתאימה. בשנים 2015-2018 אושרו לחברה שלוש תכניות מענקים שונות, אשר הונו בשיעור היוון הנע בין 18% ל- 24%.

סך המענקים שהתקבלו עד אותם שנים עומד על סך של כ- 3,013 אלפי ש"ח, ואילו סך התמלוגים ששולמו עד ליום 31 בדצמבר 2024 עומד על סך של כ- 1,133 אלפי ש"ח. נכון ליום 31 בדצמבר 2024 יתרת ההתחייבויות לתמלוגים לרשות החדשנות עומדת על סך של 1,969 אלפי ש"ח.

**ב. תמלוגים למשרד האנרגיה**

ביום 7 בנובמבר, 2019 קיבלה אוגווינד אישור ממשרד האנרגיה לזכאות למענק בסך של עד 1.5 מיליון ש"ח מתוך תקציב מאושר בסך של עד 3 מיליון ש"ח, וזאת בכפוף לאישור של משרד האנרגיה ביחס לעמידת החברה בתקציב המאושר. מענק משרד האנרגיה ינתן לאוגווינד במסגרת פרויקט חלוץ והדגמה לצורך ובכפוף לפיתוח מערכת אגירת אנרגיה למשק החשמל המבוסס על טכנולוגיה המפותחת על ידי אוגווינד, וביצוע פיילוט למערכת הנייל.

באפריל 2021, התקבל סכום של כ- 1.5 מיליון ש"ח ממשרד האנרגיה. על פי תנאי ההסכם אוגווינד מחויבת בתשלום תמלוגים בשיעור של 5% מכל הכנסה של אוגווינד (במישרין או בעקיפין) הנובעת ממסחר תוצרי הידע והקניין הרוחני שפותחו מכספי המענק עד לסך המענק שניתן בפועל, צמוד למדד המחירים לצרכן ובתוספת ריבית החשב הכללי. שיעור ההיוון ששימש את החברה ברישום ההתחייבות לתמלוגים הינו 12%.

נכון ליום 31 בדצמבר 2024 טרם נוצרו הכנסות הנובעות מתוצרי הידע והקניין הרוחני שפותחו מכספי המענק, בהתאם טרם שולמו תמלוגים בגין התחייבות זו. נכון ליום 31 בדצמבר 2024, יתרת ההתחייבויות עומדת על סך של 1,076 אלפי ש"ח.

**באור 22 - הפרשות והתחייבויות תלויות (המשך)**

**ג. תמלוגים למשרד הכלכלה והתעשייה**

אוגווינד זכתה במענק מותנה במסגרת תכנית שער לשיווק בינלאומי של משרד הכלכלה והתעשייה, שהינו החזר עלויות שיאושרו מראש על ידי משרד הכלכלה והתעשייה, בשיעור של 50% מסך העלויות. בין השנים 2019-2021 התקבלו במסגרת סך של כ- 456 אלפי ש"ח. נכון ליום 31 בדצמבר 2024, טרם שולמו תמלוגים בגין התחייבות זו. החזר יעשה על ידי תשלום תמלוגים של כ-3% לאחר גידול של מיליון ש"ח בהכנסות ממכירות במדינת היעד (ארה"ב או גרמניה) עד לסך המענק שניתן בפועל. החזר אינו נושא ריבית, אך צמוד למדד המחירים לצרכן מיום קבלת התקבול בפועל. שיעור ההיוון ששימש את החברה ברישום ההתחייבות לתמלוגים הינו 12%. נכון ליום 31 בדצמבר 2024 טרם נוצרו הכנסות גבוהות יותר ממיליון ש"ח במדינות היעד כאמור, בהתאם טרם שולמו תמלוגים בגין התחייבות זו. נכון ליום 31 בדצמבר 2024 יתרת ההתחייבויות עומדת על סך של 180 אלפי ש"ח.

**ד. חוזה מכביד**

נכון ליום ה- 31 בדצמבר 2023 ו-2024 ישנה הפרשה בגין חוזה מכביד בסכום של 1,187 אלפי ש"ח, בהתאמה, בגין חוזים עם לקוחות.

**ה. ירידת ערך**

לאור קיומם של סממנים לירידת ערך, לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2023 ערכה הקבוצה בדיקת ירידת ערך לנכסים תחת תחולת התקן, נעשתה הערכת שווי ליחידות מניבות המזומנים של הנכסים כאמור. היחידות מניבות מזומנים נקבעו בהתאם למגזרי הפעילות של החברה, מגזר ה-AirSmart ומגזר ה-AirBattery. בעקבות הבדיקה הוכרו הפסדים מירידת ערך בסך של כ- 13,212 וכ- 150 אלפי ש"ח בגין מתקן ניסויים, בשנים 2022 ו-2023, בהתאמה, ובסך של כ-184 וכ-15 אלפי ש"ח בגין פטנטים השייכים למגזר ה-AirBattery בשנים 2022 ו-2023, בהתאמה. ההפסדים מירידת הערך כאמור נרשמו בדוח רווח והפסד בסעיף הוצאות מחקר ופיתוח.

לאור סממנים לירידת ערך של מגזר ה-AirSmart ליום 31 בדצמבר 2024 ( החלטת הדירקטוריון לצמצם תשומות שיווקיות וניהוליות במגזר ה-AirSmart לשנת 2025), נעשתה הערכת שווי ליחידות מניבת המזומנים של נכסי המגזר. בעקבות הבדיקה כאמור, לא נמצא כי ישנה ירידת ערך בנכסי המגזר.

הערכת השווי חושבה על בסיס שווי שימוש לפי שיטת היוון תזרימי המזומנים, להלן פרמטרים עיקריים ששימשו בהערכת השווי:

מגזר ה- <u>BATTERY-AIR</u>	מגזר ה- <u>SMART-AIR</u>
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
35%	25%
3%	3%

שיעור היוון לפני מס  
שיעור צמיחה נומינלי לטווח ארוך

**ו. תביעות משפטיות**

1. ביום 26 בפברואר 2023, התקבלה במשרדי החברה תביעה שהוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו (להלן: "בית המשפט") על-ידי צד שלישי שלטענתו הינו בעל מניות בחברה (להלן: "התובע") כנגד החברה, מר אור יוגב, בעל מניות, דירקטור, ממלא מקום מנכ"ל וסמנכ"ל טכנולוגיות בקבוצה (להלן: "מר אור יוגב") ו-3 נתבעים נוספים שאינם בעלי תפקיד בקבוצה (להלן: "הנתבעים"). התובע מבקש מביהמ"ש להורות על ביטול עסקאות (שהחברה כלל לא היתה צד להן), במסגרתן רכש לכאורה התובע מניות של החברה ממר אור יוגב בתיווכם של אחרים, בחודשים דצמבר 2021 ופברואר 2022 והשבת סך של כ- 14.6 מיליון ש"ח ששולם בגינן, בתוספת ריבית והצמדה. לחילופין מבקש התובע מביהמ"ש להורות על פיצוי כספי בגובה של כ- 12.7 מיליון ש"ח המשקף את ירידת ערך מניות החברה ממועד רכישתן לכאורה ועד ליום הגשת התביעה. התובע מעלה טענות שונות נגד הנתבעים (ובהם גם החברה, אשר כאמור כלל לא הייתה צד לעסקאות שבוצעו, ככל שבוצעו) וביניהן הטענה ו/או הפרת חובות גילוי מכוח חוק החוזים, הפרת חובת תום לב במו"מ, מצג שווא רשלני ותרמית. ביום 6 ביולי 2023 הוגשו כתבי הגנה מטעם החברה ומטעם חלק מהנתבעים. ביום 18 ביולי 2023 הורה בית המשפט לתובע להגיש תשובות לכתבי ההגנה עד ליום 19 בספטמבר 2023. ביום 18 בספטמבר 2023 הוגשו תשובות לכתבי ההגנה מטעם התובע. ביום 18 בינואר 2024 הוגשה מטעם החברה בקשה לחיוב התובע בהפקדת ערובה להבטחת הוצאותיה במסגרת ההליך, ביום 6 במרץ 2024 התובע הפקיד 400,000 ש"ח כערובה במערכת בתי המשפט. ביום 16 בפברואר 2025 התקיימה ישיבת קדם משפט במסגרתה הורה בית המשפט הנכבד על המשך ההליך כדלקמן: (1) הצדדים ישלמו גילוי מסמכים כללי עד ליום 1 באפריל 2025; (2) הצדדים יחליפו דרישות לגילוי ספציפי ומענה לשאלונים עד ליום 22 באפריל 2025; (3) תשובות לדרישות ימסרו עד ליום 22 במאי 2025. עוד קבע בית המשפט, כי ככל שיוותרו חילוקי דעות בעניין ההליכים המקדמיים, תוגשנה בקשות עד ליום 1 ביוני 2025.

**באור 22 - הפרשות והתחייבויות תלויות (המשך)**

**1. תביעות משפטיות (המשך)**

ביום 26 במרס הורה בית המשפט כי לבקשת הצדדים כי המועדים לקיום ההליכים המקדמיים נדחים ב-30 יום. החברה מעריכה בשלב מקדמי זה, בזירות המתבקשת, בהתבסס על הערכות יועציה המשפטיות, שסיכויי ההצלחה של התביעה כנגדה הינם נמוכים ופחותים מ-50%.

2. ביום 5 במרס 2023, נודע לחברה כי הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו (המחלקה הכלכלית) (להלן: "בית המשפט") בקשה לאישור תובענה ייצוגית (להלן: "הבקשה") על-ידי צד שלישי, שלטענתו הינו בעל מניות בחברה (להלן: "המבקש") כנגד החברה ותשעה דירקטורים שניהנו במועדים הרלוונטיים לתביעה (להלן: "המשיבים"). במסגרת הבקשה, המבקש מעלה טענות שונות כנגד המשיבים בקשר עם מצגים שהוצגו על-ידי החברה ודיווחים שפרסמה לעניין שיעורי היעילות של מערכת ה-AirBattery ולעניין הסכם עקרונות בו התקשרה החברה עם חברת החשמל לישראל. המבקש טוען במסגרת הבקשה כי המשיבים הפרו חובות שונות מכוח חוק ניירות ערך ותקנותיו ומכוח חוק החברות (הפרת חובת הזהירות ורשלנות של נושאי משרה), הפרת חובה חקוקה לפי סעיף 63(א) לפקודת הנזיקין [נוסח חדש] והפרת דיני החוזים וחובת תום הלב.

הנזק הנתעבן בבקשה הינו כ-22.5 מיליון ש"ח (כנטען בבקשה, סכום התובענה המדויק אינו ניתן לכימות בשל זה על-ידי המבקש). ביום 9 ביולי 2023 הגישו המשיבים את תשובתם לבקשת האישור. בהתאם להוראות הדין המבקש רשאי להגיש תגובה מטעמו לתשובה לבקשת האישור עד ליום 24 בספטמבר 2023. ביום 18 בדצמבר 2023 הגיש המבקש תגובה מטעמו לתשובה לבקשת האישור. לאחר הגשת תגובת המבקש, פנה המבקש אל המשיבים בהצעה לסיים את ההליך בפשרה. ביום 2 במרץ 2025 הגישו הצדדים בקשה לאישור הסכם פשרה לבית המשפט.

במסגרת הסכם הפשרה, הוסכם, בין היתר, כי החברה תקצה לחברי הקבוצה (להלן בסעיף זה "הקבוצה") שבשמה הוגשה בקשת האישור מניות של החברה בשווי כולל של 2.4 מיליון ש"ח, בהתאם לשער מניית החברה במועד ביצוע ההקצאה (מועד אישור הסדר הפשרה על ידי בית המשפט, להלן "מועד ההקצאה") כמות המניות שתוקצה תהיה בהתאם לשער המניה במועד ההקצאה אך לא יותר מ-530,000 ולא פחות מ-430,000 (להלן "מניית הפיצוי") בנוסף, כחלק מהסדר הפשרה, החברה תשלם לבאי כוח הקבוצה שכ"ט והוצאות נוספות אשר צפויות להיות מכוסות ברובן על ידי חברת הביטוח. ביום 11 במרס 2025 ניתנה החלטת בית המשפט הנכבד במסגרתה נקבע כי חרף השגותיו לעניין התמורה לקבוצה (הנפקת מניות הפיצוי) בקשת אישור הפשרה לא נדחתה על הסף, וכן הורה על פרסום הודעות אודות ההסכם תוך מתן אפשרות התנגדות ופרישה לחברי הקבוצה. כמו כן, הורה בית המשפט על המצאת עותק ליועמ"שית אשר תהיה רשאית להגיש את תגובתה להסכם עד ליום 15 במאי 2025.

במקביל לכך, פנו אל החברה 3 גורמים שהביעו את רצונם לרכוש את מניות הפיצוי, וכן ניאותו לחתום על התחייבות בלתי חוזרת בעניין זה, ובהמשך לכך, הוגשה הודעה ובקשה לבית המשפט הנכבד במסגרתה התבקש בית המשפט הנכבד לאפשר לצדדים להגיש נוסח מתוקן של הפשרה וכן לדחות את המועדים לפרסום מודעות. ביום 13 במרס 2025 קיבל בית המשפט הנכבד את הבקשה והורה לצדדים להגיש פשרה מתוקנת עד ליום 9 באפריל 2025.

החברה מעריכה בשלב מקדמי זה, ככול והסכם הפשרה לא יאושר על ידי בית המשפט, בזירות המתבקשת, בהתבסס על הערכות יועציה המשפטיות, שסיכויי ההצלחה של התביעה כנגדה הינם נמוכים ופחותים מ-50%. להערכת הנהלת החברה יותר סביר מאשר לא כי הסכם הפשרה המתוקן יתקבל על ידי בית המשפט, בהתאם לכך הקבוצה הכירה בהוצאות בגין תביעות אל מול הפרשה לתביעות בסך של 2.4 מיליון ש"ח נכון ליום 31.12.2024.

**באור 23 - הכנסות**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2024	2023 (***)	2022 (***)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
6,475 (*)	611	2,874
136	158	86
7,411 (**)	1,423	1,296
14,022	2,192	4,256

הכנסות מהתקנת מערכות - Capex  
 הכנסות מהתקנת מערכות - Opex  
 הכנסות משירותי תחזוקה למערכות שנמכרו במודל Capex ושירותי ביצוע נילווים

(\* כולל הכנסות בסך של כ-4.7 מיליון ש"ח בגין סיום ההסכם עם חח"י, ראו גם ביאור 21 א' 4.  
 (\*\* עיקר ההכנסות נבעו מ:)

- בשנת 2024 בוטלה התחייבות בגין הכנסות מראש בסך של 625 אלפי ש"ח כתוצאה מאי מימוש הסכמי תחזוקה ומחתימה על הסכמי תחזוקה חדשים. בעקבות כך, הוכרה הכנסה משירותי תחזוקה בשנת 2024.
- בשנת 2024 הוכרו הכנסות משירותים לזרועות הביטחון בסך של כ-6,461 אלפי ש"ח. יובהר כי חלקו המהותי של הכנסות אלו נוצר כתוצאה ממלחמת חרבות ברזל. להערכת הקבוצה להפסקת המלחמה תהיה השפעה שלילית על גובה ההכנסות כאמור בעתיד.

(\*\*\*) בוצע סיווג מחדש לצרכי הצגה נפרדת של הכנסות מהתקנת מערכות Opex ו-Capex, כמו כן בוצע מיון מחדש בין הכנסות מהתקנת מערכת להכנסות משירותים נלווים.



**באור 23 – הכנסות (הכנסות)**

**מידע נוסף על הכנסות**

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,905	230	-	לקוח א'
612	-	-	לקוח ב'
506	675	6,358	לקוח ד'
789	595	103	לקוח ה'
(86)	295	991	לקוח ו'
-	-	4,700	לקוח ז'

**באור 24 - עלות המכירות והשירותים**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,717	755	738	שכר והוצאות ונלוות
392	94	26	תשלום מבוסס מניות
1,700	1,619	2,136	חומרים
1,486	1,046	572	קבלני משנה
191	95	9	עלויות יבוא
211	104	88	פחת והפחתות
102	129	-	הפסד בגין חוזה מכביד *
51	(158)	(21)	גידול (קיטון) בהפרשה לאחריות
69	(9)	-	גידול (קיטון) בהפרשה לחובות מסופקים
476	(2,444)	2,321	בניכוי קיטון (גידול) תנועה במלאי
<b>6,395</b>	<b>1,231</b>	<b>5,869</b>	

(\* ראו גם באור 22 ד', הפרשות.)

**באור 25 - הוצאות מחקר ופיתוח**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
12,033	11,087	2,425	חומרי גלם עזר ומוצרי צריכה
10,642	5,970	3,437	שכר והוצאות נלוות
2,390	(297)	352	תשלום מבוסס מניות
271	307	212	פטנטים
1,133	375	898	עבודות חוץ
5,489	**1,695	1,223	פחת והפחתות (כולל הפחתת ירידת ערך)
(1,186)	(484)	372	שינוי אומדן התחייבות למענקים ממשלתיים
13,396	**165	-	ירידת ערך בגין מתקן ניסויים ופטנטים (**)
<b>44,168</b>	<b>18,818</b>	<b>8,919</b>	<b>סה"כ עלויות מחקר ופיתוח</b>

(\* ראו גם ביאור 22 ה', ירידת ערך.)  
(\*\* מוין מחדש.)

**באור 26 - הוצאות מכירה ושיווק**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
3,833	1,717	779	שכר והוצאות נלוות
1,474	(1,621)	48	תשלום מבוסס מניות
1,455	663	2,073	שיווק
256	157	99	פחת והפחתות
248	138	112	אחזקת רכב
<b>7,266</b>	<b>1,054</b>	<b>3,111</b>	

**באור 27 - הוצאות הנהלה וכלליות**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
12,290	6,304	3,316	שכר והוצאות נלוות *
3,283	(4,550)	514	תשלום מבוסס מניות
2,774	2,098	1,278	שירותים מקצועיים
296	228	275	אחזקת רכב
1,961	1,326	1,241	דמי שכירות, שירותי מחשוב ואחזקה
832	638	664	ביטוחים, אגרות ותקינה
2,216	2,008	1,084	הוצאות פחת
-	-	2,412	תביעות משפטיות (**)
786	184	210	שונות
<b>24,438</b>	<b>8,236</b>	<b>10,994</b>	

(\* כולל גמול דירקטורים, ראו גם באור 29.  
 (\*\* ראו גם באור 22 ו').

**באור 28 - הכנסות והוצאות מימון**

**הכנסות מימון**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,180	2,901	2,669	הכנסות ריבית מפקדונות
956	376	-	הפרשי שער
18	-	29	הכנסות מימון אחרות
<b>2,154</b>	<b>3,277</b>	<b>2,698</b>	

**הוצאות מימון**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
71	94	5	הוצאות ריבית ועמלות בנקאיות
534	334	149	הוצאות מימון התחייבות בגין חכירה
854	525	443	הוצאות מימון מענקים ממשלתיים
-	35	31	הוצאות מימון הכנסות מראש
-	-	279	הפרשי שער
<b>1,459</b>	<b>988</b>	<b>907</b>	

**באור 29 - עסקאות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים**

**א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים**

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	390	חייבים(*)
1	-	ספקים
416	632	זכאים ויתרות זכות(**)

(\*) ביום 23 בדצמבר, 2024, העבירה הקבוצה 103 אלפי אירו כתשלום לחברת ל Terna SpA בשם חברת SCS Innovations SRL, חברה אשר לבעל העניין יש הסכם הקמת מערכת אגירת אנרגיה באמצעות בטריות באיטליה, בגין מקדמה בשיעור של 30% לצרכי קבלת אישור חיבור למתקן אגירת אנרגיה באמצעות בטריות בהספק של כ- MW 509.25 באיטליה. כנגד העברה זו קיבלה הקבוצה אופציה מבעל העניין להיות שותפה בפרויקט, ההחלטה של הקבוצה האם להיכנס כשותפה בפרויקט ובאיזה אופן צפויה להתקבל במהלך חציון 1 2025. ככול והקבוצה תחליט שלא להשתתף בפרויקט בעל העניין התחייב כי הוא יחזיר לקבוצה את ה-103 אלפי אירו על פי דרישה בהתראה של 30 יום.

(\*\*) יתרת הזכות הגבוהה ביותר שנרשמה לבעלי עניין במהלך השנה – כ- 750 אלפי ש"ח (נכון לשנת 2023 - כ-927 אלפי ש"ח).

**ב. הטבות לצדדים קשורים, בעלי עניין ואנשי מפתח ניהוליים**

אנשי המפתח הניהוליים של החברה (Key management personnel) הנכללים, יחד עם גורמים אחרים בהגדרת "צדדים קשורים" האמורה IAS 24, כוללים את חברי ההנהלה הבכירה והדירקטוריון.

**לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024**

בעלי עניין (לרבות דירקטורים)		
אנשי מפתח ניהוליים אחרים	המועסקים בחברה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,342	334	טבות לזמן קצר
217	76	טבות לזמן ארוך
373	13	תשלום מבוסס מניות
1,932	423	סך הכל
2	1	מספר אנשים (ליום 31 בדצמבר 2024)
637		שכר דירקטורים שאינם מועסקים בחברה או מטעמה
7		מספר אנשים (ליום 31 בדצמבר 2024)

**לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023**

בעלי עניין (לרבות דירקטורים)		
אנשי מפתח ניהוליים אחרים	המועסקים בחברה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
3,335	529	טבות לזמן קצר
345	81	טבות לזמן ארוך
(3,272)	52	תשלום מבוסס מניות
234	662	סך הכל
2	1	מספר אנשים (ליום 31 בדצמבר 2023)

בעלי עניין (לרבות דירקטורים)	
המועסקים בחברה	אנשי מפתח ניהוליים אחרים
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
	709
	6

שכר דירקטורים שאינם מועסקים בחברה או מטעמה  
מספר אנשים (ליום 31 בדצמבר 2023)

**לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022**

בעלי עניין (לרבות דירקטורים)	
המועסקים בחברה	אנשי מפתח ניהוליים אחרים
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
965	3,041
327	835
(5,261)	7,876
(3,969)	11,752

הטבות לזמן קצר  
הטבות לזמן ארוך  
תשלום מבוסס מניות\*)

סך הכל

מספר אנשים (ליום 31 בדצמבר 2022)

2	3
838	
8	

שכר דירקטורים שאינם מועסקים בחברה או מטעמה  
מספר אנשים (ליום 31 בדצמבר 2022)

(\* כולל היפוך הוצאה בסך 5,292 אלפי ש"ח בגין חילוט אופציות שהוענקו ליו"ר הדירקטוריון לשעבר שלא הובשלו למועד עזיבתו.)

**ג. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים, למעט תגמול והטבות לבעלי עניין ואנשי מפתח ניהוליים המפורטים בסעיף ב' לעיל**

להלן ההכנסות וההוצאות שהוכרו בספרי החברה מעסקאות אלו:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(*9)	10	-
75	-	-

הוצאות - עלות המכירות והשירותים (ראו גם סעיף 1)  
הוצאות ייעוץ (ראו גם סעיף 2)

(\* בנטרול 15 אלפי ש"ח שהוצגו בעבר כצד קשור ואינן צד קשור.)

1) בשנים 2016-2022 התקשרה אוגווינד בהסכם לרכישת מוצרים שונים מחברה בבעלות קרוב משפחה של מר אור יוגב, בעל עניין, דירקטור, ממלא מקום מנכ"ל וסמנכ"ל טכנולוגיות בחברה.

2) ביום 5 במאי, 2021, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה את התקשרות החברה עם צדדים קשורים של נושא משרה בחברה בהסכם למתן שירותים בקשר עם פרויקטים לאגירה על רשת ההולכה. ביום 22 בפברואר 2022 הודיעה החברה על סיום ההסכם.

כל העסקאות הינן בתנאי שוק.

**ד. התקשרויות עם צדדים קשורים**

1) ביום 6 בינואר 2022, החל מר אלון רווה לכהן כמנכ"ל הקבוצה. מר רווה החליף את מר אור יוגב שהמשיך לתפקיד סמנכ"ל טכנולוגיות ופיתוח (CTO) וחבר בדירקטוריון הקבוצה. כחלק מתנאי העסקתו מר רווה זכאי למענק חתימה בסך 300 אלפי ש"ח, משכורת חודשית בסך 100 אלפי ש"ח צמודה למדד המחירים לצרכן, החזר מגולם בגין רכב על סך של 8.5 אלפי ש"ח והחזר בגין הוצאות דלק. בנוסף, זכאי לבונוס שנתי מותנה יעדים עד לסך של כ-700 אלפי ש"ח בשנה הראשונה ועד לסך של כמיליון ש"ח בשנה השנייה. בחודש נובמבר 2021 אושרו הענקות של 350,000 כתבי אופציות למר רווה, ראו גם ביאור 19. במידה והקבוצה תנפיק בבורסה מחוץ לישראל בתוך שלוש שנים ממועד העסקתו של מר רווה, מר רווה יהיה זכאי לבונוס נוסף בסך של 250 אלפי דולר. ביום 11 בספטמבר 2022 אושר למר רווה, כחלק מצעדי ההתייעלות בהם נקטה החברה, הפחתה זמנית של שכרו בשיעור של 10% משכרו החודשי, כך ששכרו החודשי יהיה 90 אלפי ש"ח צמוד למדד, לתקופה של 12 חודשים החל מחודש יולי

**באור 29 - עסקאות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)**

**ד. התקשרויות עם צדדים קשורים (המשך)**

2022. כנגד הפחתת השכר כאמור הוענקו למר רווח, 39,230 כתבי אופציות, ראו גם ביאור 19. ביום 16 בפברואר 2023, קיבלה הקבוצה הודעה ממנכ"ל הקבוצה, מר אלון רווח, לפיה הוא מבקש לסיים תפקידו כמנכ"ל הקבוצה. בהמשך להחלטת ועדת התגמול ודירקטוריון הקבוצה מהימים 9 במרץ 2023 ו-12 במרץ 2023, החליטה הקבוצה להיעתר לבקשתו של מר רווח לקצר את תקופת ההודעה המוקדמת אליה מחוייב על-פי הסכם העסקתו ולסיים את כהונתו כמנכ"ל הקבוצה ביום 15 במרץ 2023 בתנאים הקבועים בהסכם העסקתו. ביום 14 במרץ 2023 החליט הדירקטוריון על מינויו של אור יוגב לתפקיד מ"מ מנכ"ל וכמו כן הוקמה ועדת איתור למינוי מנכ"ל לקבוצה.
- (2) ביום 24 בינואר, 2022 אושרה העסקתו של מר עודד ליליאן כסמנכ"ל התפעול החדש של הקבוצה, כחלק מתנאי העסקתו סמנכ"ל התפעול זכאי למשכורת חודשית בסך 65 אלפי ש"ח ולבנוס שנתי מותנה יעדים עד לסך של כ-390 אלפי ש"ח. בנוסף בחודש פברואר 2022 הוענקו לסמנכ"ל התפעול של הקבוצה 110,000 כתבי אופציה, ראו גם ביאור 19. במסגרת יישום תכנית ההתייעלות של החברה, ביום 2 במאי 2023, מר ליליאן סיים את כהונתו כסמנכ"ל התפעול של הקבוצה.
- (3) ביום 4 במאי 2022 התפטר מר גבי זליגסון מתפקיד יו"ר הדירקטוריון ובמקומו מונה מר משה קפלינסקי, ששימש עד כה כדירקטור בקבוצה, כממלא מקום וביום 11 לספטמבר 2022 אושר מינוי של מר קפלינסקי כיו"ר הדירקטוריון. מר קפלינסקי זכאי לתשלום חודשי בסך של כ-25 אלפי ש"ח, ובנוסף בחודש יולי 2022, הוענקו לו 60,000 כתבי אופציה, ראו גם ביאור 19. ביום 5 בפברואר 2023, הודיע יו"ר דירקטוריון הקבוצה כי הוא מבקש לסיים כהונתו כדירקטור בקבוצה החל ממועד האסיפה הכללית השנתית הקרובה למועד הודעתו וכפועל יוצא כיו"ר דירקטוריון החברה, ביום 12 במרץ 2023 הסתיימה כהונתו. ביום 14 במרץ 2023 החליט הדירקטוריון על הקמת ועדת איתור למינוי יו"ר דירקטוריון קבוע לקבוצה. ראו גם ביאור 29 ד' להלן.
- (4) ביום 12 במרץ 2023, הדירקטורים נטע בנארי, יובל הררי ומני מור סיימו את כהונתם בחברה, באותו היום אורן הירש וויקטור תשובה מונו כדירקטורים בחברה. הדירקטור אורן הירש סווג כדירקטור בלתי תלוי ובהתאם יהיה זכאי במסגרת התקשרותו לגמול דירקטורים מירבי בהתאם לדרגת החברה והדירקטור ויקטור תשובה יהיה זכאי לגמול דירקטורים מזערי בהתאם לדרגת החברה. ראו גם ביאור 29 ד' להלן.
- (5) ביום 30 במרץ 2023 הודיע סמנכ"ל הכספים מר יעקב וינוקור לקבוצה על התפטרותו. מר יעקב וינוקור סיים את כהונתו כסמנכ"ל כספים של הקבוצה ביום 31 במאי 2023 ואת העסקתו בקבוצה ביום 28 ביוני, 2023.
- (6) ביום 30 במאי 2023 מונה מר ויקטור תשובה על-ידי דירקטוריון החברה ליושב ראש הדירקטוריון של החברה. במסגרת תפקידו מר תשובה יהיה זכאי לתשלום חודשי קבוע בסך 20,000 ש"ח כנגד חשבונית שיוציא לחברה בעד 20% משרה. בנוסף הוענקו למר תשובה 300,000 כתבי אופציה, ראו גם ביאור 19. כמו כן, ראו גם ביאור 32 ה-ו.
- (7) ביום 1 ביוני 2023 החל לכהן מר רם דוד (שכיהן עד אותה העת כחשב הקבוצה) כסמנכ"ל הכספים של הקבוצה. במסגרת תפקידו מר דוד יהיה זכאי לשכר חודשי קבוע בסך 32,000 ש"ח, אשר עודכן ביום 1 ביוני 2024 ל-35,000 ש"ח, ולרכב בהתאם לנהוג בדרגתו בחברה או תשלום חלף רכב בהתאם לנהלי הקבוצה ולמענק שנתי של עד שלוש משכורות בהתאם לעמידה ביעדים. בנוסף הוענקו למר דוד 75,000 כתבי אופציה, ראו גם ביאור 19 (בנוסף ל-25,000 כתבי אופציה אשר הוענקו לו במאי 2022, במסגרת תפקידו כחשב הקבוצה). ביום 28 במרץ 2024 הוענק למר דוד מענק בסך 48 אלפי ש"ח בגין שנת 2023. ראו גם ביאור 32 ב'.
- (8) ביום 28 במרץ 2024 עודכן הסכם העסקתו של מר אבי גלר, סמנכ"ל ההנדסה ופיתוח מוצר. במסגרת העדכון מר גלר יהיה זכאי לשכר חודשי קבוע בסך 52,000 ש"ח ולרכב בהתאם לנהוג בדרגתו בחברה או תשלום חלף רכב בהתאם לנהלי הקבוצה ולמענק שנתי של עד חמש משכורות בהתאם לעמידה ביעדים ועד משכורות לפי שיקול דעת מנכ"ל ובכפוף לאישור ועדת התגמול והדירקטוריון. בנוסף הוענקו למר גלר 40,000 כתבי אופציה במחיר מיומש של 7.81 ש"ח (בנוסף ל-100,000 כתבי אופציה אשר הוענקו לו במאי 2021 אשר 50,000 מתוכם הוחלפו במסגרת תוכנית תמחור מחדש לכלל עובדי הקבוצה ביולי 2022, ראו גם ביאור 19). כתבי האופציה יבשילו על פני תקופה של 4 שנים. 25% מכתבי האופציה שהוקצו לעובד יבשילו בתום שנה של עבודה רציפה. היתרה תבשיל רבעונית ב-12 חלקים שווים בכל רבעון והכל בכפוף לכך שהעובד יהיה מועסק על ידי הקבוצה באותו מועד. האופציות כוללות מנגנוני האצת הבשלה כתלות בתנאים מסוימים. תנאי העסקתו המעודכנים של מר גלר אושרו על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה במהלך חודש מרץ 2024. בנוסף, אושר למר גלר מענק בסך של 126 אלפי ש"ח בגין שנת 2023. ראו גם ביאור 32 ב'.
- (9) ביום 12 בנובמבר 2024 מונה מר אורן הלמן כדירקטור בחברה, במסגרת כהונתו יהיה זכאי מר הלמן לתגמול מקסימלי לדירקטור בהתאם לרמת החברה. ראו גם ביאור 32 ג'.

**באור 29 - עסקאות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)**

ה. ערבות מבעל עניין

לאוגווינד מתקן ניסויים בסמוך לקיבוץ יטבתה אשר נמצא בשימושה החל משנת 2013 כחלק מהתקשרותה עם חברת הון הטבע. במסגרת זאת, העמידה הון הטבע ערבות בנקאית בסך 25 אלפי ש"ח לטובת הרשות למקרקעי ישראל.

**באור 30 - הפסד למניה**

פרוט כמות המניות וההפסד ששימשו בחישוב ההפסד למניה:

ליום 31 בדצמבר					
2022		2023		2024	
הפסד (אלפי ש"ח)	כמות מניות משוקלת	הפסד (אלפי ש"ח)	כמות מניות משוקלת	הפסד (אלפי ש"ח)	כמות מניות משוקלת
77,448	20,989,247	26,532	21,421,022	14,267	22,235,164

ביום 31 בדצמבר 2024, 9,186 כתבי אופציה (2023 : 1,105 אלפי כתבי אופציה, 2022 : 6,173 אלפי כתבי אופציה) לא נכללו בחישוב הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות (מדולל), מאחר והשפעתם אנטי-מדללת.

**באור 31 - מגזרי פעילות**

א. כללי

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי (CODM) לצרכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. בהתאם לזאת, למטרות ניהול, הקבוצה בנויה לפי מגזרי פעילות בהתבסס על המוצרים והשירותים של היחידות העסקיות ולה מגזרי פעילות כדלקמן: מגזר ה-AirSmart - מוצר לטובת התייעלות אנרגטית. מגזר ה-AirBattery - מוצר לטובת אגירת אנרגיה למשק החשמל.

מגזרי פעילות אלו הינם המגזרים היחידים הקיימים בקבוצה והם אינם בעלי מאפיינים דומים לצורך קיבוצם. ביצועי המגזרים (רווח (הפסד) מגזרי) מוערכים בהתבסס על רווח (הפסד) תפעולי לפני הוצאות הנהלה וכלליות כמוצג בדוחות הכספיים. תוצאות המגזר המדווחות למקבל החלטות התפעוליות הראשי כוללות פריטים המיוחסים ישירות למגזר ופריטים אשר ניתן ליחסם באופן סביר. פריטים שלא הוקצו, הכוללים עלויות הנהלה וכלליות, מימון ומסים על ההכנסה לא הוקצו כי מקבל החלטות התפעוליות הראשי לא בוחן את המגזרים עם הוצאות לעיל.

**(3) דיווח בדבר מגזרי פעילות**

סה"כ אלפי ש"ח	התאמות אלפי ש"ח	מגזר ה- AIR-BATTERY	מגזר ה- AIR-SMART	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024
		אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
14,022	-	-	14,022	הכנסות מחיצוניים
14,022	-	-	14,022	סה"כ הכנסות
1,403	-	1,124	279	פחות והפחותות
5,781	-	-	5,781	עלות המכר (ללא פחת)
7,696	-	7,696	-	הוצאות מחקר ופיתוח (ללא פחת)
(3,710)	-	(10,359)	6,649	רווח (הפסד) מגזרי
12,322	-	-	-	הוצאות משותפות בלתי מוקצות
1,791	-	-	-	הכנסות מימון, נטו
14,241	-	-	-	הפסד לפני מסים על ההכנסה

	התאמות	מגזר ה- AIR-BATTERY	מגזר ה- AIR-SMART	
סה"כ	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
				<b>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023</b>
2,192	-	-	2,192	הכנסות מחיצוניים
2,192	-	-	2,192	סה"כ הכנסות
(*2,282)	-	(*1,961)	(*321)	פחת והפחתות
1,023	-	-	1,023	עלות המכר (ללא פחת)
16,958	-	16,958	-	הוצאות מחקר ופיתוח (ללא פחת)
(*18,753)	-	(*18,593)	(*160)	הפסד מגזרי
(*10,014)				הוצאות משותפות בלתי מוקצות
2,289				הכנסות מימון, נטו
26,478				הפסד לפני מסים על ההכנסה
				<b>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022</b>
4,256	-	-	4,256	הכנסות מחיצוניים
-	-	-	-	הכנסות בין-מגזריות
4,256	-	-	4,256	סה"כ הכנסות
(*19,667)	-	(*19,113)	(*554)	פחת והפחתות
6,275	-	-	6,275	עלות המכר (ללא פחת)
25,467	-	25,467	-	הוצאות מחקר ופיתוח (ללא פחת)
(*52,758)	-	(*47,847)	(*4,911)	הפסד מגזרי
(*25,253)				הוצאות משותפות בלתי מוקצות
695				הכנסות מימון, נטו
77,316				הפסד לפני מסים על ההכנסה

(\* מוין מחדש)

**באור 32 - אירועים לאחר תאריך הדיווח**

- א. ביום 16 בינואר 2025 הודיע מר נתן אבישר, דירקטור בחברה, כי הוא מסיים את כהונתו החל מיום 1 באפריל 2025.
- ב. ביום 30 בינואר 2025 ו-4 בפברואר 2025 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, הקצאת 1,090,000 כתבי אופציה לא רשומים למסחר, אשר יהיו נתונים למימוש לעד 1,090,000 מניות רגילות של החברה. מתוכם 150,000 כתבי אופציה לסמנכ"ל התפעול, 100,000 כתבי אופציה לסמנכ"ל הכספים ו-840,000 כתבי אופציה לחמישה עשר עובדים ושלושה נותני שירותים. האופציות יובשלו על פני תקופה של 4 שנים כאשר חלקן יובשלו במנות רבעוניות שוות החל ממועד הענקה וחלקן יובשלו לאחר שנה והיתר במנות רבעוניות שוות במשך שלוש שנים לאחר מכן. מחיר המימוש של האופציות הינו 4.93 ש"ל לכל כתב אופציה.
- ג. ביום 30 בינואר 2025 ו-4 בפברואר 2025 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, הקצאת 200,000 כתבי אופציה לא רשומים למסחר, אשר יהיו נתונים למימוש לעד 200,000 מניות רגילות של החברה לחמישה דירקטורים בחברה, 40,000 כתבי אופציה לכל אחד אשר שליש מהם תובשל לאחר שנה מיום 4 בפברואר 2025 והיתרה במשך שנתיים לאחר מכן במנות רבעוניות שוות. מחיר המימוש שנקבע לאופציות כאמור הינו 4.93 ש"ח לכל כתב אופציה. כמו כן ועדת התגמול והדירקטוריון כאמור, אישרו בימים אלו גם הפחתת שכר של 20% מהשכר המקסימלי לדירקטורים החיצוניים של החברה, מר מיכאל קויש וגברת כנרת צדף, לדירקטור הבלתי תלוי של החברה מר אורן הירש ולמר אורן הלמן. ביום 18 במרץ 2025 האסיפה הכללית אישרה את תנאי הכהונה החדשים של הדירקטורים החיצוניים כאמור לעוד שלוש שנים נוספות, כמו כן האסיפה הכללית אישרה את הענקת האופציות כאמורה.
- ד. ביום 6 בפברואר 2025 התקשרה הקבוצה בהסכם עם קיבוץ יהל, למתן שירותי ביצוע הנדסיים ופיקוח ("השירותים"), תמורת השירותים ישולם לקבוצה סך של כ-1.475 מיליון ש"ח ללא תוספות להסכם. העבודות צפויים להסתיים במהלך רבעון 2 2025.

**באור 32 - אירועים לאחר תאריך הדיווח (המשך)**

ה. ביום 10 בפברואר 2025 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, הקצאת 150,000 כתבי אופציה לא רשומים למסחר למר ויקטור תשובה אשר יהיו נתונים למימוש לעד 150,000 מניות רגילות של החברה. כתבי האופציה יובשלו על פני תקופה של 4 שנים מיום 10 בפברואר 2025, רבע מהם יובשלו לאחר שנה והיתרה על פני שלוש שנים במנות רבעוניות שוות. מחיר המימוש לכל כתב אופציה הינו 4.92 ש"ח. ביום 18 במרץ 2025 האסיפה הכללית אישרה את ההקצאה למר תשובה.

ו. ביום 26 2025 אישרה ועדת התגמול של החברה את תנאי כהונתו של מר יפתח רון טל כיו"ר דירקטוריון החברה. ביום 30 במרס 2025 מינה דירקטוריון החברה את מר רון טל כדירקטור בחברה והחל מיום 31 במרס כיו"ר דירקטוריון החברה. במסגרת זו מר ויקטור תשובה אשר שימש עד לאותו יום כיו"ר החברה יעבור לתפקיד סגן יו"ר החברה ותנאי כהונתו כסגן יו"ר יהיו זהים לאלו שאושרו לו כיו"ר החברה לפני השינוי כאמור. במסגרת כהונתו כיו"ר החברה מר רון טל יהיה זכאי לתשלום חודשי קבוע בסך 20,000 ש"ח כנגד חשבונת שיוציא לחברה בעד 33% (1/3) משרה והחזר הוצאות בהתאם לנהלי החברה. בנוסף הוענקו למר רון טל 600,000 כתבי אופציה במחיר מימוש של 4.14 ש"ח ו-400,000 כתבי אופציה במחיר מימוש של 8 ש"ח. רבע מהאופציות יבשילו לאחר שנה והיתרה במנות רבעוניות שוות על פני שלוש שנים נוספות לאחר מכן. כמו כן, למר רון מנגנון האצת הבשלה של שנה במקרה של סיום כהונתו שלא ביוזמתו. ביום 7 במאי 2025, צפויה להתכנס אסיפה כללית של החברה לאישור תנאי כהונתו של מר רון טל כאמור.



## פרק ד' – פרטים נוספים על החברה

### תוכן עניינים

<u>מספר עמוד</u>	<u>הנושאים</u>	<u>תקנה</u>
2-ד	דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון	ד'9
2-ד	תמצית דוחות רווח והפסד	א10
3-ד	רשימת השקעות בחברת בת ובחברות כלולות ליום 31 בדצמבר 2023	11
4-ד	שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות כלולות בתקופת הדוח	12
4-ד	הכנסות של חברות בת וחברות כלולות והכנסות החברה מהן בשנת הדוח	13
4-ד	ניירות ערך שנרשמו למסחר בבורסה בשנת הדיווח	20
4-ד	תגמולים לנושאי משרה בכירה ולבעלי עניין בחברה	21
9-ד	השליטה בחברה	א21
9-ד	עסקאות עם בעל שליטה	22
9-ד	החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה	24
9-ד	הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים	א24
9-ד	מרשם בעלי המניות של החברה למועד פרסום הדוח	ב24
10-ד	מען רשום	א25
11-ד	הדירקטורים של החברה	26
15-ד	נושאי משרה בכירה של החברה שאינם דירקטורים	א26
16-ד	מורשי חתימה עצמאיים של החברה	ב26
16-ד	רואה החשבון המבקר של החברה	27
16-ד	שינוי בתזכיר או בתקנון	28
16-ד	המלצות והחלטות הדירקטוריון	29(א)
16-ד	החלטות האסיפה הכללית שלא בהתאם להמלצות הדירקטורים	29(ב)
16-ד	החלטות אסיפה כללית מיוחדת	29(ג)
17-ד	החלטות החברה בדבר פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי לנושא משרה שבתוקף בתאריך הדוח	א29

למונחים בפרק זה אשר לא הוגדרו במפורש, תהא המשמעות שניתנה להם בפרק א' לדוח זה, לפי ההקשר והעניין.

1. תקנה 19' – דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

לפרטים אודות מצבת ההתחייבויות של החברה לפי מועדי פירעון ליום 31 בדצמבר 2024, ראו דוח מיידית המפורסם בד בבד עם דוח תקופתי זה על גבי טופס ת126.

2. תקנה 10א' – תמצית דוחות על הרווח הכולל לכל אחד מהחציונים בשנת הדוח, במתכונת של דוחות

כספיים ביניים

להלן תמצית דוחות רווח והפסד לשנת 2024 (באלפי ש"ח):

סה"כ לשנת 2023	סה"כ לשנת 2024	חציון שני לשנת 2024	חציון ראשון לשנת 2024	
2,192	14,022	5,315	8,707	הכנסות
1,231	5,869	2,494	3,375	עלות המכירות והשירותים
961	8,153	2,821	5,332	רווח (הפסד) גולמי
18,818	8,919	3,810	5,109	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
1,054	3,111	1,823	1,288	הוצאות מכירה ושיווק
8,236	10,994	6,269	4,725	הוצאות הנהלה וכלליות
1,620	1,161	369	792	הוצאות אחרות
28,767	16,032	9,450	6,582	הפסד תפעולי
2,289	1,791	520	1,271	הכנסות מימון, נטו
26,478	14,241	8,930	5,311	הפסד לפני מיסים על הכנסה
54	26	13	13	מיסים על הכנסה
26,532	14,267	8,943	5,324	הפסד נקי
26,532	14,267	8,943	5,324	הפסד כולל

3. תקנה 11 – רשימת השקעות בחברות בת ובחברות כלולות ליום 31 בדצמבר 2024

שם החברה	סוג נייר הערך (מניה)	כמות נייר הערך (מספר המניות)	סה"כ ערך נקוב בש"ח (המוחזק על-ידי החברה)	ערכם ברוח הכספי הנפרד של החברה (באלפי ש"ח) לתאריך הדוח על המצב הכספי	שיעור ההחזקה (ב-%) לתאריך הדוח על המצב הכספי			פירוט בדבר יתרות אגרות החוב והלוואות בדוח על המצב הכספי (באלפי ש"ח), עיקר תנאיהן ובכלל זה: שנות הפדיון, תנאי ההצמדה, של קרן או ריבית ובסיס הצמדה, ופרטים נוספים לפי העניין						
					בהון המנופק	בכוח ההצבעה	בסמכות למנות דירקטורים							
תאריך פירעון הלוואה	תנאי הלוואה	ערך הלוואות לחברות הבת ליום 31.12.2024 (באלפי ש"ח)	100%	100%	100%									
אוגווינד ישראל <sup>(1)</sup>	רגילות בעלות ערך נקוב של 0.01 ש"ח (חברה פרטית, המניות לא רשומות למסחר)	45,294	452.94	החברה לא צירפה לדוחותיה הכספיים מידע כספי נפרד בהתאם להוראות תקנה 9ג' לתקנות הדוחות. בנוסף, אוגווינד ישראל אינה מוצגת בשווייה המאזני עקב יישום עקרונות רכישה במהופך. לפרטים נוספים ראו ביאור 1 לדוח הכספי.	100%	100%	100%	שטרי ההון יועמדו לפירעון עם חיסול ו/או פירוק אוגווינד ישראל ורק מתוך הכספים שיתקבלו על ידי אוגווינד ישראל עם חיסולה ו/או פירוקה במקרה כאמור. סכום שטרי ההון יידחה ויוכפף ביחס לכל סכום שאוגווינד ישראל תהיה חייבת לכל הנושים האחרים שלה ובכל מקרה לא ישולם טרם חלוף חמש שנים ממועד הנפקת שטרי ההון (שמונה מתוך שטרי ההון בסך כולל של 182 מיליון ש"ח הונפקו ביום 31 בדצמבר 2020 ושטר ההון הנוסף הונפק ביום 31 בדצמבר 2021).	אוגווינד ישראל הנפיקה לטובת החברה תשעה שטרי הון בסך כולל של 209,747 ש"ח, כנגד השקעה באוגווינד ישראל. שטרי ההון אינם צמודים למדד ואינם מגובים בבטחונות.	209,747	100%	100%	100%	

(1) אוגווינד ישראל מחזיקה ב-100% מהונה המנופק והנפרע של אוגווינד ארה"ב וכן של אוגווינד איטליה.

4. **תקנה 12 – שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות כלולות בתקופת הדוח**

בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים בהשקעות בחברות בת ובחברות כלולות.

5. **תקנה 13 – הכנסות של חברות בת וחברות כלולות והכנסות החברה מהן בשנת הדוח (באלפי ש"ח)**

דיבידנד		ריבית והפרשי הצמדה		דמי ניהול		הפסד כולל אחר	הפסד כולל	שם החברה
עבור התקופה שלאחר תאריך המאזן	עבור שנת 2024	עבור התקופה שלאחר תאריך המאזן	עבור שנת 2024	עבור התקופה שלאחר תאריך המאזן	עבור שנת 2024			
-	-	-	-	-	-	11,191	11,191	אוגווינד ישראל

6. **תקנה 20 – ניירות ערך שנרשמו למסחר בבורסה בשנת הדיווח**

בתקופת הדוח נרשמו למסחר 6,000,000 מניות רגילות של החברה, אשר הונפקו על ידי החברה במסגרת הקצאה פרטית מהותית שביצעה החברה<sup>1</sup>. לפרטים נוספים ראו ביאור 18 לדוחות הכספיים.

בתקופת הדוח לא הופסק המסחר בניירות הערך של החברה.

7. **תקנה 21 – תגמולים לנושאי משרה בכירה ולבעלי עניין בחברה**

להלן פירוט התגמולים (במונחי עלות מעביד) שניתנו בשנת 2024 לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגיד בשליטתה, ואשר ניתנו לו בקשר עם כהונתו בחברה או בתאגיד בשליטתה (לפי העניין) כפי שהוכרו בדוחותיה הכספיים של החברה באלפי ש"ח (במונחי עלות חברה):

<sup>1</sup> לפרטים נוספים אודות הקצאה פרטית מהותית למספר משקיעים אשר ביצעה החברה ראו דוח מידי מתוקן מיום 8 באוקטובר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-6080607).

סה"כ			תגמולים* אחרים			תגמולים בעבור שירותים						פרטי מקבל התגמולים			
סה"כ	תשלום מבוסס מניות <sup>(4)</sup>	סה"כ ללא תשלום מבוסס מניות	אחר	דמי שכירות	ריבית	תגמול אחר <sup>(2)</sup>	עמלה	דמי יעוץ	דמי ניהול	מענק	שכר <sup>(1)</sup>	שיעור החזקה בהון התאגיד	משרה היקף	תפקיד בתקופת הדוח	שם
367,595	127,595	240,000	-	-	-	-	-	240,000	-	-	-	1.18%	20%	יו"ר הדירקטוריון	ויקטור תשובה (ראה סעיף 7.1.4)
397,854	-	397,854	-	-	-	-	-	397,854	-	-	-	-	ל.ר.	דירקטורים	(ראה סעיף 7.3)
422,633	12,690	409,944	-	-	-	-	-	-	-	-	*409,944	10.32%	100%	מ"מ מנכ"ל, סמנכ"ל טכנולוגיות ופיתוח ודירקטור	אור יוגב (ראה סעיף 7.1.2)
1,231,954	331,564	900,390	-	-	-	-	-	-	-	-	900,390	-	100%	סמנכ"ל תפעול	אברהם גלר (ראה סעיף 7.1.1)
700,640	41,822	658,818	-	-	-	-	-	-	-	-	658,818	-	100%	סמנכ"ל כספים	רם דוד (ראה סעיף 7.1.3)

\* במהלך שנת 2024 מר יוגב היה בשירות מילואים, במקביל מר יוגב העניק שירותים לחברה. בהתאם שכרו של אור יוגב המוצג לעיל הינו בניכוי החזרי ביטוח לאומי בגין שירות המילואים שלו.

\*\* שכר דירקטורים מצרפי (ללא יו"ר דירקטוריון).

<sup>(1)</sup> "שכר", לרבות עלויות תנאים נלווים לשכר, כגון עלויות מעביד בגין תנאים סוציאליים, הפרשות בשל סיום יחסי עובד מעביד, וכן כל הכנסה שנוקפה לשכר בשל מרכיב שהוענק לעובד.

<sup>(2)</sup> לרבות התחייבות למתן תגמול, בין במישרין ובין בעקיפין, וכן כל דמי ניהול, דמי ייעוץ, דמי שכירות, עמלה, ריבית, תגמול פרישה שאינו תשלום פנסיוני, טובת הנאה וכל הטבה אחרת בכסף או שווה כסף, והכל למעט דיבידנד.

<sup>(4)</sup> מייצג הוצאות ברוטו שנרשמו בדוחות הכספיים של החברה לשנת 2024 בגין אופציות לרכישת מניות רגילות של החברה במסגרת תוכנית אופציות לעובדים ונושאי משרה.

7.1. להלן פרטים נוספים אודות תנאי כהונתם והעסקתם של נושאי המשרה הבכירה המנויים בטבלה לעיל:

7.1.1. אברהם גלר

מר אברהם גלר הועסק כסמנכ"ל הנדסה מחודש מרץ 2021 עד חודש יוני 2023. החל מיוני 2023, מכהן מר גלר כסמנכ"ל התפעול בחברה, במשרה מלאה. בין מר גלר לבין החברה חלים יחסי עובד-מעביד, הסכם העסקתו אינו קצוב וכולל הודעה מוקדמת בת 30 ימים. עד לחודש אפריל 2024, היה מר גלר זכאי לגמול חודשי בסך 42 אלפי ש"ח (ברוטו). בימים 26 במרץ 2024 ו-28 במרץ 2024, אישרו ועדת התגמול והדירקטוריון, בהתאמה, עדכון לתנאי כהונתו של מר גלר החל מחודש אפריל 2024. בהתאם לתנאים המעודכנים זכאי מר גלר לגמול חודשי בסך 52 אלפי ש"ח (ברוטו), מענק שנתי מבוסס יעדים בסך חמש (5) משכורות חודשיות וכן מענק בשיקול דעת בסך של משכורת חודשית אחת (1) בכפוף לאישור האורגנים המוסמכים בחברה.

ביום 28 במרץ 2024, הקצתה החברה למר גלר כ-40,000 אופציות לא סחירות הניתנות למימוש לעד 40,000 מניות רגילות של החברה. לפרטים בדבר תנאי האופציות האמורות, לרבות מחיר המימוש ותנאי ההבשלה, ראו דוח מיידי בדבר הצעה פרטית שאינה מהותית מיום 28 במרץ 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-029005).

ביום 4 בפברואר, 2025 אושר להקצות למר גלר 150,000 אופציות לא סחירות הניתנות למימוש לעד 150,000 מניות רגילות של החברה. לפרטים בדבר תנאי האופציות האמורות, לרבות מחיר המימוש ותנאי ההבשלה, ראו דוח מיידי בדבר הצעה פרטית שאינה מהותית מיום 5 בפברואר, 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-008902).

בנוסף לאמור לעיל, זכאי מר גלר לתנאים נלווים מקובלים, ובכללם, הפרשות לקרן פנסיה, הכוללות הפרשות בגין תגמולים ופיצויי פיטורים; קרן השתלמות; רכב צמוד אשר מר גלר יישא בשווי השימוש שלו; חופשה שנתית של 21 ימי עבודה, ימי הבראה ומחלה על-פי דין.

מר גלר זכאי להיכלל בהסדרי הפטור, שיפוי וביטוח דירקטורים ונושאי משרה של החברה, כפי שיהיו מעת לעת (ראו בהרחבה תקנה 29 להלן).

7.1.2. אור יוגב

מר אור יוגב כיהן כסמנכ"ל ויו"ר דירקטוריון החברה, החל מיום 12 בדצמבר 2019, כאשר ביום 1 באפריל 2021 סיים את כהונתו כיו"ר דירקטוריון החברה וביום 6 בינואר 2022 סיים את כהונתו כסמנכ"ל החברה וממועד זה המשיך לכהן כדירקטור וסמנכ"ל בכיר לטכנולוגיות ופיתוח. ביום 14 במרץ 2023 מונה מר אור יוגב על ידי הדירקטוריון כממלא מקום סמנכ"ל החברה החל מיום 15 במרץ 2023 (ראו לעניין זה דיווח מיידי מיום 15 במרץ 2023, אסמכתא מספר 2023-01-022687).

מר יוגב זכאי לשכר חודשי בסך 35,000 ש"ח (ברוטו), מענק שנתי מבוסס יעדים בסך חמש (5) משכורות חודשיות וכן מענק בשיקול דעת בסך של משכורת חודשית אחת (1)

בכפוף לאישור האורגנים המוסמכים בחברה (כולל אישור האסיפה הכללית של החברה ככל ויהיה זכאי למענקים כאמור), וכן לתנאים נלווים מקובלים, ובכלל זה הפרשות לקרן פנסיה, הכוללים הפרשות בגין תגמולים, פיצויי פיטורים והפרשה בגין אובדן כושר עבודה; קרן השתלמות; החזר הוצאות; מענק משתנה שנתי (בכפוף לאישור האורגנים המוסמכים של החברה), רכב צמוד אשר מר יוגב יישא בשווי השימוש שלו; חופשה שנתית של 23 ימי עבודה, וכן דמי מחלה על-פי דין, כאשר מר יוגב יהיה זכאי לתשלום החל מהיום הראשון.

מר יוגב זכאי להיכלל בהסדרי הפטור, שיפוי והביטוח לאחריות דירקטורים ונושאי משרה, כפי שיהיו מעת לעת (ראו בהרחבה תקנה 29א להלן).

### 7.1.3. רם דוד

מר רם דוד כיהן מחודש יוני 2021 עד חודש מאי 2023 כחשב החברה, וביום 1 ביוני 2023 מונה כסמנכ"ל הכספים של החברה במשרה מלאה. בין מר דוד לבין החברה חלים יחסי עובד-מעביד, הסכם העסקתו אינו קצוב וכולל הודעה מוקדמת בת 60 ימים. במסגרת העסקתו היה מר דוד זכאי לגמול חודשי בסך 32,000 ש"ח (ברוטו) והחל מחודש יוני 2024 הוא זכאי לגמול חודשי בסך 35,000 ש"ח (ברוטו).

בנוסף לאמור לעיל, זכאי מר דוד לתנאים נלווים מקובלים, ובכללם, הפרשות לקרן פנסיה, הכוללות הפרשות בגין תגמולים ופיצויי פיטורים; קרן השתלמות; רכב צמוד אשר מר דוד יישא בשווי השימוש שלו או פיצוי כספי חלף רכב בהתאם לנהלי החברה; חופשה שנתית של 21 ימי עבודה, ימי הבראה ומחלה על-פי דין. בנוסף, מר דוד זכאי למענק שנתי, תלוי ביצועים בסך שתי משכורות ועוד מענק בשיקול דעת בסך משכורת אחת, ובכפוף לאישור האורגנים המוסמכים על פי דין.

מר דוד זכאי להיכלל בהסדרי הפטור, שיפוי וביטוח דירקטורים ונושאי משרה של החברה, כפי שיהיו מעת לעת (ראו בהרחבה תקנה 29א להלן).

ביום 31 במאי, 2023 הוענקו למר דוד 75,000 אופציות לא סחירות הניתנות למימוש לעד 75,000 מניות רגילות של החברה. לפרטים בדבר תנאי האופציות האמורות, לרבות מחיר המימוש ותנאי ההבשלה, ראו דוח מיידי בדבר הצעה פרטית שאינה מהותית שפרסמה החברה ביום 31 במאי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-059013).

ביום 4 בפברואר, 2025 אושר להקצות למר דוד 100,000 אופציות לא סחירות הניתנות למימוש לעד 100,000 מניות רגילות של החברה. לפרטים בדבר תנאי האופציות האמורות, לרבות מחיר המימוש ותנאי ההבשלה, ראו דוח מיידי בדבר הצעה פרטית שאינה מהותית מיום 5 בפברואר, 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-008902).

### 7.1.4. ויקטור תשובה

מר ויקטור תשובה מכהן כדירקטור בחברה החל מחודש מרץ 2023 והחל מיום 30 במאי 2023 מכהן כיו"ר דירקטוריון החברה. ביום 5 ביולי 2023 אישרה האסיפה הכללית את תנאי כהונתו של מר תשובה כיו"ר דירקטוריון (לאחר אישור תנאי כהונתו על-ידי ועדת

התגמול ודירקטוריון החברה בימים 29 במאי 2023 וה-30 במאי 2023, בהתאמה) בתנאים המפורטים להלן.

מר תשובה מעמיד לחברה שירותי יו"ר דירקטוריון בהיקף של 20% משרה, וזכאי בתמורה לגמול חודשי קבוע בסך של 20,000 ש"ח בתוספת מע"מ כדין. בנוסף הוקצו למר תשובה 300,000 אופציות הניתנות למימוש ל-300,000 מניות רגילות של החברה. לפרטים אודות תנאי כהונתו והעסקתו של מר ויקטור תשובה ראו דיווחים מיידיים של החברה מימים 31 במאי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-059022), 5 ביולי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-063271).

מר תשובה זכאי להיכלל בהסדרי הפטור, שיפוי וביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, כפי שיהיו מעת לעת (ראו בהרחבה תקנה 29א להלן).

## 7.2 בעלי עניין שאינם מנויים בסעיף 7.1 לעיל או בסעיף 7.3 להלן

למועד הדוח אין בחברה בעלי עניין אשר קיבלו גמול מהחברה ואינם מנויים בסעיף 7.1 לעיל.

## 7.3 גמול דירקטורים בחברה

7.3.1 ביום 19 במרץ 2025, אישרה האסיפה הכללית של החברה תנאי כהונה והעסקה עדכניים לדירקטורים בחברה במסגרתם זכאים הדירקטורים בחברה גם לגמול הוני, לפרטים ראו דוח זימון אסיפה כללית מתוקן מיום 16 במרץ 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-017202). להלן יוצגו תנאי כהונתם והעסקתם של הדירקטורים בחברה כי שהיו בשנת הדוח.

7.3.2 נתן אבישר (אשר הגיש את התפטרותו מדירקטוריון החברה ויפסיק לכהן כדירקטור ביום 1 באפריל 2025) ואופיר גומא, זכאים בגין כהונתם לגמול השנתי ולגמול ההשתתפות בגובה הסכום המזערי בשיעור הקבוע בתוספת השנייה והשלישית לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000 ("תקנות הגמול"), בהתאם לדרגתה של החברה, כפי שתהא מעת לעת. החל מיום 18 במרץ, 2025, זכאי מר גומא לגמול הוני הכולל 40,000 אופציות, הניתנות להמרה ל-40,000 מניות רגילות של החברה, הכל כמתואר בדוח זימון אסיפה כללית מתוקן מיום 16 במרץ 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-017202).

7.3.3 אורן הלמן (אשר מכהן כדירקטור בחברה החל מיום 12 בנובמבר 2024), היה זכאי בגין כהונתו החל ממועד מינויו ועד יום 18 במרץ, 2025, לגמול השנתי ולגמול ההשתתפות בהתאם לסכום המירבי הקבוע בתקנות הגמול, בהתאם לדרגתה של החברה. החל מיום 18 במרץ, 2025, זכאי מר הלמן לגמול שנתי ולגמול ההשתתפות בגובה 80% מהסכום המירבי הקבוע בתקנות הגמול, בהתאם לדרגתה של החברה, כפי שתהא מעת לעת, זאת בנוסף לגמול ההוני שהוענק לו הכולל 40,000 אופציות, המירות ל-40,000 מניות רגילות של החברה, הכל כמתואר בדוח זימון אסיפה כללית מתוקן מיום 16 במרץ 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-017202).

7.3.4 מיכאל קויש וכנרת צדף ( בסעיף זה "הדירקטורים החיצוניים") ואורן הירש (בסעיף זה "הדירקטור הבלתי תלוי"), היו זכאים בגין כהונתם בשנת הדוח ועד יום 18 במרץ,



2025, לגמול השנתי ולגמול ההשתתפות בהתאם לסכום המירבי הקבוע בתקנות הגמול, בהתאם לדרגתה של החברה. החל מיום 18 במרץ, 2025, בו מונו הדירקטורים החיצוניים לכהונה נוספת בת שלוש שנים, זכאים הדירקטורים החיצוניים והדירקטור הבלתי התלוי לגמול שנתי ולגמול השתתפות בגובה 80% מהסכום המירבי הקבוע בתקנות הגמול, בהתאם לדרגתה של החברה, כפי שתהא מעת לעת, זאת בנוסף לגמול ההוני שהוענק להם הכולל 40,000 אופציות עבור כל אחד מהם, ניתנות להמרה ל-40,000 מניות רגילות של החברה, הכל כמתואר בדוח זימון אסיפה כללית מתוקן מיום 16 במרץ 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-017202).

7.3.5. גמול הדירקטורים (ללא יו"ר הדירקטוריון) בגין שנת 2024 ששולם על-ידי החברה, כולל הוצאות נלוות אשר אינן חורגות מהמקובל הסתכם לכ-397 אלפי ש"ח.

**8. תקנה 21א' – השליטה בחברה**

למועד הדוח ולמיטב ידיעת החברה, לא קיים בחברה בעל שליטה.

**9. תקנה 22 – עסקאות עם בעל שליטה**

בתקופת הדוח לא היו עסקאות עם בעל שליטה בחברה.

**10. תקנה 24 – החזקות בעלי ענין ונושאי משרה בכירה**

לפרטים אודות מצבת החזקות בעלי עניין בחברה למיטב ידיעת החברה, ראו בדיווח מיום 7 בינואר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-002373) וכן דיווחים מיידיים אודות שינויים בהחזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה מהימים 19 ו-23 במרץ 2025 (מס' אסמכתא: 2025-10-018477 ו-2025-01-019181).

**11. תקנה 24א' – הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים**

הון המניות הרשום של החברה לתאריך הדוח כולל 500,000,000 מניות רגילות, רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א. הון המניות המונפק והנפרע של החברה לתאריך הדוח כולל 27,511,876 מניות רגילות ללא ערך נקוב. בנוסף כולל מרשם ניירות הערך של החברה לתאריך הדוח כולל 10,625,639 כתבי אופציה לא סחירים (המחולקים ל-9 סדרות) הניתנים להמרה למניות החברה.

**12. תקנה 24ב' – מרשם בעלי המניות של החברה למועד פרסום הדוח**

שם המחזיק	סוג זיהוי ומס' זיהוי	מדינת התאגדות	מען בעל המניות	כמות וסוג המניות אותן מחזיק	מספר נייר ערך בבורסה	האם מחזיק כנאמן
מזרחי טפחות חברה לרישומים בע"מ	מס' חברה ברשם החברות 510422249	ישראל	רחוב זאב ז'בוטינסקי 7, רמת גן	27,511,876 מניה רגילה ללא ערך נקוב	1105907	לא

**תקנה 25א' – מען רשום**

כתובת: מתחם יורו פארק, בנין D (מיינדספייס), יקום.

טלפון : 09-3081210.

פקס : 074-7023284.

דואר אלקטרוני : [info@aug-wind.com](mailto:info@aug-wind.com).

13. תקנה 26 – הדירקטורים של החברה

13.1. להלן יובאו פרטי הדירקטורים המכהנים בדירקטוריון החברה למועד פרסום הדוח

מספר ת.ז.:	אור יוגב	אורן הירש	ויקטור תשובה	יפתח רוז טל	אופיר גומא	אורן הלמן	נתן אבישר	מיכאל קויש	כנרת צדף
38563748	058372020	027264803	054067939	028854073	024163875	059158865	037684735	037352606	
תאריך לידה:	19.4.1976	25.11.1963	11.02.1974	15/04/1956	20.01.1972	3.11.1968	25.12.1964	4.11.1975	24.12.1979
מען להמצאת כתבי בית דין:	רח' אליעזר קרסנר 7ב', גדרה	רח' תובל 40, רמת גן (מגדל ספיר, קומה 6, אצל הירש, לוטס ושות' – משרד עורכי דין)	רח' תובל 40, רמת גן (מגדל ספיר קומה 6) 5252247	רחוב שרשבסקי גרשון 9ב', מזכרת בתיה	מנחם בגין 150 תל אביב (אצל הון הטבע)	אריה דולצ'ין 6, תל-אביב	החרש 20 תל אביב מיקוד: 6761310, לידי משרד עו"ד גורניצקי/עו"ד דניאל פסרמן	רח' ריזנבך 5, כפר סבא	רח' דרך הזית 61, מושב בן שמן
נתינות:	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
חברות בועדה מועדות הדירקטוריון:	לא	ועדת ביקורת, ועדת תגמול, הועדה לבחינת הדוחות הכספיים	לא	לא	לא	לא	לא	ועדת ביקורת, ועדת תגמול, הועדה לבחינת הדוחות הכספיים	ועדת ביקורת, ועדת תגמול, הועדה לבחינת הדוחות הכספיים
דירקטור בלתי תלוי או דירקטור חיצוני	לא	דירקטור בלתי תלוי	לא	לא	לא	לא	לא	דירקטור חיצוני	דירקטור חיצוני
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית, או דירקטור חיצוני מומחה	לא	בעל כשירות מקצועית	לא	בעל כשירות מקצועית	מומחיות חשבונאית ופיננסית	מומחיות חשבונאית ופיננסית וכשירות מקצועית	מומחיות חשבונאית ופיננסית	מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעלת כשירות מקצועית
האם הינו עובד של החברה, של חברה בת שלה, מכהן כממלא מקום מנכ"ל החברה החל	לא	לא	לא	לא	מנכ"ל הון הטבע	לא	מנכ"ל AGA Holdings LLC, חברה בבעלות מר	לא	לא

אור יוגב	אורן הירש	ויקטור תשובה	יפתח רון טל	אופיר גומא	אורן הלמן	נתן אבישר	מיכאל קויש	כנרת צדף	
מיום 14 במרץ 2023. כיהן כמנכ"ל החברה עד ליום 6 בינואר, 2022. מכהן כסמנכ"ל לטכנולוגיות ופיתוח (CTO).						אבי גרוס בעל שליטה בבעל עניין בחברה			<b>של חברה קשורה או של בעל עניין בה:</b>
12.12.2019	12.3.2023	12.3.2023	30.3.2025	15.6.2021	12.11.2024	12.12.2019	18.3.2019	18.3.2019	<b>מועד תחילת כהונתו כדירקטור:</b>
בוגר מוסמך למדעים בהנדסת מכונות, הטכניון מכון טכנולוגי לישראל; מוסמך הנדסת מכונות, הטכניון מכון טכנולוגי לישראל; דוקטור להנדסת מכונות.	בוגר מדע המדינה, אוניברסיטת תל אביב; בוגר משפטים, המכללה למנהל.	בוגר משפטים, אוניברסיטת תל אביב;	בוגר משפטים, האוניברסיטה העברית, מוסמך במנהל עסקים (M.B.A), אוניברסיטת בר-אילן.	האוניברסיטה העברית, תואר בוגר בכלכלה וחשבונאות; אוניברסיטת תל אביב, מוסמך מנהל עסקים (M.B.A).	בוגר מדע המדינה, אוניברסיטת תל אביב; בוגר מינהל ציבורי בפקולטה למדעי החברה, אוניברסיטת תל אביב.	בוגר כלכלה וחשבונאות, אוניברסיטת תל אביב; בוגר משפטים, אוניברסיטת תל אביב.	בוגר כלכלה וניהול, אוניברסיטת תל אביב; מוסמך כלכלה, אוניברסיטת תל אביב.	בוגרת משפטים, מכללת שערי משפט; בוגרת חינוך גופני והוראה, מכון וינגייט.	<b>השכלה:</b>
ממלא מקום מנכ"ל החברה החל מיום 14 במרץ 2023; מנכ"ל החברה עד יום 6 בינואר 2022; דירקטור בחברה; דירקטור וחבר ועדת הביקורת, המאזן, החדשנות והתגמול בחברת	2020 עד היום – יועץ משפטי בחברת פירסט ליברה ישראל בע"מ; 2002 עד היום – דירקטור וחבר ועדת הביקורת, המאזן, החדשנות והתגמול בחברת	בעלים של משרד ויקטור תשובה ושות'.	2010-2022 – יו"ר דירקטוריון חברת החשמל לישראל; 2022 – היום: ביג מרכזי קניות - דירקטור; 2023 – היום חברת Remote-energy - דירקטור;	מנכ"ל הון הטבע בע"מ; 2018-2021 קבוצת אל.אר – סמנכ"ל תפעול חטיבת החקלאות; 2015-2018 כלל סאן בע"מ – מנכ"ל;	מנכ"ל קליימטיקס אנרגיה בע"מ מאוגוסט 2024 ועד היום; מנכ"ל ד.י. שרף השקעות בע"מ ממאי 2024 ועד היום; 2012 - 2024 סמנכ"ל שירות,	מנכ"ל – AGA Holdings LLC (2012 ועד היום).	ייזום עסקאות וייעוץ פיננסי, עסקי ואסטרטגי בתחומים מגוונים, לרבות תעופה, נדל"ן, תקשורת ותשתיות.	מנהלת אגף ספורט, מרכז הפועל ניהול ספורט, מנכ"לית הפועל (2008 ועד היום).	<b>תעסוקה בחמש שנים האחרונות:</b>

אור יוגב	אורן הירש	ויקטור תשובה	יפתח רון טל	אופיר גומא	אורן הלמן	נתן אבישר	מיכאל קויש	כנרת צדף
	תעשיות לכיש בע"מ; 1996 עד היום – שותף בכיר במשרד עורכי הדין הירש, לוטס ושות'; 2020 - 2021 – דירקטור בחברת פאורמאט טכנולוגיות בע"מ; 2014 - 2018 – דירקטור בחברת ביומדיקס אינקובטור בע"מ.		2024- היום חברת אנרגיה אורבנית - דירקטור; 2024 – היום חברת - Cybergym דירקטור.		שיווק ורגולציה בחברת החשמל לישראל בע"מ; 2014 - 2024 דירקטור בהחברה הלאומית לאספקת פחם בע"מ; 2023-2024 יו"ר ועדת ביקורת ומ"מ יו"ר בחברה הלאומית לאספקת פחם בע"מ.			
<b>התאגידים בהם משמש דירקטור:</b>	תעשיות לכיש בע"מ;	מכהן כדירקטור בחברות פרטיות בבעלותו.	ביג מרכזי קניות; חברת אנרגיה אורבנית; Remote Energy; Cybergym.	בלייד ריינג'ר בע"מ; טראקנט אנטרפרייז בע"מ; אנרוויב בע"מ; סיליב בע"מ; רודסנס טכנולוגיות מתקדמות בע"מ; וירידיקס בע"מ; אלגלייפ בע"מ; מייק מיי דיי בע"מ; אקסיון בע"מ; אקסנסי בע"מ.		AGA Holdings ; LLC  Vizo Specs ; LTD  Panda Home LTD (2018 ועד היום);  Solace Sleep LTD (2018 ועד היום);  FAS Ventures LLC (2017 ועד היום);  NAP GA LLC ; (2018 ועד היום)	אין	ועד אולימפי בישראל; החברה לקידום הספורט בע"מ; אפסילון ברנד; קסיילו בע"מ; מדיגוס בע"מ; החברה למרכזי תרבות וספורט לעובד ולמשפחתו; איגוד הכדורסל.

כנרת צדף	מיכאל קויש	נתן אבישר	אורן הלמן	אופיר גומא	יפתח רון טל	ויקטור תשובה	אורן הירש	אור יוגב	
		Exensy LTD ; (2018 ועד היום) Liam Peachtree .Heights LLC							
לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	האם הינו בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה:
לא	כן	כן	לא	כן	לא	לא	לא	לא	האם החברה רואה את הדירקטור כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית, לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92 (א) (12) לחוק החברות.

13.2. דירקטורים שחדלו לכהן במהלך תקופת הדוח: .13.2

13.2.1. במהלך תקופת הדוח לא חדלו לכהן דירקטורים.

13.2.2. לאחר תקופת הדוח, ביום 16 בינואר, 2025 הגיש מר נתן אבישר התפטרות מדירקטוריון החברה בתוקף מיום 1 באפריל, 2025. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 16 בינואר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-004964).

14. תקנה 26א' – נושאי משרה בכירה של החברה שאינם דירקטורים

להלן יובאו פרטי נושאי המשרה הבכירה המכהנים בחברה נכון למועד פרסום הדוח, שפריטיהם לא

הובאו במסגרת תקנה 26 לעיל

שם	אברהם גלר	דורון כהן	רם דוד
מספר זיהוי	016801987	028015592	200337806
תאריך לידה	19.4.1969	10.10.1970	12.06.1988
תפקיד בתאגיד	סמנכ"ל תפעול	מבקר פנימי	סמנכ"ל כספים
תאריך התחלת כהונה	4.1.2021	20.9.2007	01.06.2023
תפקיד בחברה בת או קשורה של התאגיד או בבעל עניין בו	סמנכ"ל תפעול באוגווינד ישראל, אוגווינד איטליה ואוגווינד ארה"ב	-	סמנכ"ל כספים באוגווינד ישראל, אוגווינד איטליה ואוגווינד ארה"ב
האם בעל עניין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בתאגיד	לא	לא	לא
השכלה	MBA מנהל עסקים (בן גוריון); B.Sc הנדסת מכונות (בן גוריון).	בוגר מנהל עסקים, המכללה למנהל; מבקר פנימי מוסמך (CIA), לשכת המבקרים הפנימיים בארה"ב.	תואר ראשון במנהל עסקים עם התמחות ראשית בחשבונאות, המכללה למנהל; רואה חשבון מוסמך בישראל.
תעסוקה בחמש השנים האחרונות	אקווה מעוף; 2021 – 2018; IDE טכנולוגיות. 2018 – 2009.	שותף, פאהן קנה ניהול בקרה בע"מ, מבקר פנימי במספר חברות	2021-2022 חשב בחברה ובחברות הבנות שלה; 2017-2021 – חשב באמרז בע"מ ואמרז נדלין בע"מ.

**15. תקנה 26ב' – מורשי חתימה עצמאיים של החברה**

למועד הדוח ולמועד פרסום הדוח אין לחברה מורשה חתימה עצמאית.

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

רואי החשבון של החברה הינם: משרד סומך חייקין (KPMG), מרחוב הארבעה 17, תל אביב.

**17. תקנה 28 – שינוי בתזכיר או בתקנון**

בתקופת הדוח ועד למועד פרסום הדוח לא חלו שינויים בתקנון החברה.

**18. תקנה 29(א) – המלצות והחלטות הדירקטורים**

18.1. תשלום דיבידנד או ביצוע חלוקה, כהגדרתה בחוק החברות – אין;

18.2. שינוי ההון הרשום או המונפק של התאגיד – אין;

18.3. שינוי תזכיר או תקנון של התאגיד – אין;

18.4. פדיון ניירות ערך בני פדיון, כמשמעותם בסעיף 312 לחוק החברות – אין;

18.5. פדיון מוקדם של איגרות חוב – אין;

18.6. עסקה שאינה בהתאם לתנאי השוק, בין התאגיד ובעל עניין בו, למעט עסקה של התאגיד עם חברה-בת שלו – מבלי לגרוע מהאמור בתקנה 21 לעניין אישור תנאי כהונה והעסקה של נושאי משרה ובעלי עניין בחברה וביאור 29 לדוחות הכספיים – אין.

**19. תקנה 29(ב): החלטות האסיפה הכללית שלא בהתאם להמלצות הדירקטורים**

במהלך תקופת הדוח לא נתקבלו החלטות אסיפה שלא בהתאם להמלצות הדירקטורים.

**20. תקנה 29(ג): החלטות אסיפה כללית מיוחדת**

20.1. במסגרת האסיפה הכללית השנתית והמיוחדת של החברה שנערכה ביום 12 במאי 2024, התקבלו ההחלטות הבאות: (1) לאשר את מינויו מחדש של משרד סומך חייקין (KPMG), רואי החשבון, כמשרד רואה החשבון המבקר של החברה עד לתום האסיפה הכללית השנתית הבאה ולהסמיך את דירקטוריון החברה לקבוע את שכרו; (2) לאשר את מינויים מחדש של דירקטורים המכהנים בחברה (שאינם דירקטורים חיצוניים), ה"ה אור יוגב, ויקטור תשובה, אורן הירש, אופיר גומא ונתן אבישר, לכהונה כדירקטורים בחברה עד לתום האסיפה השנתית הבאה של החברה; (3) לאשר את עדכון מדיניות התגמול, כך שתעמוד בתוקף עד למועד חלוף שלוש שנים ממועד אישור האסיפה. לפרטים נוספים אודות האסיפה הכללית, ראו דוח זימון האסיפה שפרסמה החברה ביום 28 במרץ 2024 (אסמכתא מספר: 2024-01-029026 ו-2024-01-043525) ודיווח מיידי בדבר תוצאות האסיפה הכללית שפרסמה החברה ביום 12 במאי 2024 (אסמכתא מספר -2024-01-047005).

20.2. במסגרת אסיפה כללית מיוחדת אשר התקיימה ביום 30 באוקטובר 2024, אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה הצעה פרטית חריגה במסגרתה הקצתה החברה לניצעים 6,000,000 מניות רגילות של החברה ו-8,000,000 אופציות לא סחירות, בתמורה ל-9,600,000 ש"ח במזומן. לפרטים נוספים אודות הקצאה פרטית זו ראו תקנה 20 בסעיף 6 לעיל.



20.3. במסגרת אסיפה כללית מיוחדת של החברה אשר התקיימה ביום 18 במרץ 2025, התקבלו ההחלטות הבאות: (1) לאשר את מינויים מחדש של הדירקטורים החיצוניים מר מיכאל קויש וגב' כנרת צדף, לתקופת כהונה נוספת בת שלוש (3) שנים, אשר תחילתה ביום 18 במרץ 2025; (2) לאשר הענקת גמול הוני של 150,000 אופציות הניתנות למימוש ל-150,000 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה, למר ויקטור תשובה, במסגרת תפקידו כיו"ר דירקטוריון פעיל בחברה; (3) לאשר תכנית תגמול הוני לדירקטורים בחברה והענקת גמול הוני לדירקטורים החיצוניים מר מיכאל קויש וגב' כנרת צדף והדירקטורים המכהנים ה"ה אורן הירש, אורן הלמן ואופיר גומא, בהתאם למדיניות התגמול של החברה. לפרטים נוספים אודות האסיפה הכללית וכן אודות הקצאת האופציות כאמור ראו דוח זימון אסיפה כללית מתוקן מיום 16 במרץ 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-017202) וכן דוח מידי אודות תוצאות האסיפה הכללית שפרסמה החברה ביום 19 במרץ 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-018125).

## 21. תקנה 29א' – החלטות החברה בנושאים המפורטים בתקנה

21.1. פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי לנושאי משרה, שבתוקף בתאריך הדוח:

### 21.1.1. ביטוח נושאי משרה

21.1.1.1. ביום 26 בספטמבר 2019, כחלק מעסקת המיזוג (ראו סעיף 2.2.1 לפרק א' לדוח זה), אישרה אסיפת בעלי מניות החברה את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה מסוג Run-Off, עבור דירקטורים ונושאי משרה שביטוחו ו/או המכהנים ו/או שיכהנו בחברה במהלך התקופה שתחילתה ביום 6 בספטמבר 2018 וסיומה במועד השלמת עסקת המיזוג (דהיינו, 12 בדצמבר 2019, אף אם כהונתם של הדירקטורים ונושאי המשרה המבוטחים תסתיים או הסתיימה לפני מועד ההשלמה), וזאת בגין אירועים שאירעו ממועד מינויים (אך לא לפני 6 בספטמבר 2018) ועד למועד השלמת עסקת המיזוג, אשר תיכנס לתוקפה החל ממועד השלמת עסקת המיזוג ותהא תקפה למשך שבע (7) שנים, בתנאים ובהיקפים שלא יפחתו מהתנאים הבאים: במסגרת הפוליסה הכיסוי הביטוחי לא יפחת מ-5 מיליון דולר ארה"ב למקרה, ההשתתפות העצמית לא תעלה על 60 אלפי דולר ארה"ב והפרמיה לא תעלה על סך של 65 אלפי דולר ארה"ב. לפרטים נוספים ראו דיווחיים מיידיים של החברה מהתאריכים 23 בספטמבר 2020 ו-26 בספטמבר 2020 (מס' אסמכתאות: 2019-01-098512 ו-2019-01-084234, בהתאמה).

21.1.1.2. ביום 19 בנובמבר 2023 אישרה ועדת התגמול של החברה את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה, וזאת בהתאם לתקנה 1ב' לתקנות הקלות ולמדיניות התגמול של החברה. הפוליסה כאמור בתוקף החל מיום 1 בינואר 2024 ועד ליום 31 בדצמבר 2024, גבול האחריות בפוליסת הביטוח הנ"ל הינו עד 15 מיליון דולר למקרה ולתקופת ביטוח וסך עלות הביטוח הינו כ-77,000 דולר ארה"ב בשנה, כשתוקף פוליסת הביטוח הינו שנה ממועד הוצאתה.

21.1.1.3. ביום 17 בדצמבר 2024 אישרה ועדת התגמול של החברה את חידוש פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה, וזאת בהתאם לתקנה 1ב'1 לתקנות הקלות ולמדיניות התגמול של החברה. הפוליסה כאמור עומדת בתוקף החל מיום 1 בינואר 2025 ועד ליום 31 בדצמבר 2025, גבול האחריות בפוליסת הביטוח הנ"ל הינו עד 15 מיליון דולר למקרה ולתקופת ביטוח וסך עלות הביטוח הינו כ-69,300 דולר ארה"ב בשנה, כשתוקף פוליסת הביטוח הינו שנה ממועד הוצאתה.

#### 21.1.2. פטור ושיפוי

ביום 26 בספטמבר 2019, כחלק מעסקת המיזוג, אישרה אסיפת בעלי מניות החברה להעניק לדירקטורים ונושאי משרה המכהנים בחברה, ושיכחנו בחברה מעת לעת, ובכלל זה נושאי משרה ו/או דירקטורים שהם בעלי עניין ו/או בעלי שליטה ו/או קרובים לבעל השליטה ו/או עובדים של בעל השליטה במועד ההענקה, כתבי פטור ושיפוי, בנוסח אשר צורף לדוח זימון האסיפה, והכל בכפוף להוראות כל דין. לפרטים נוספים ראו דיווחיים מיידיים של החברה מהתאריכים 23 בספטמבר 2020 ו-26 בספטמבר 2020 (מס' אסמכתאות: 2019-01-098512 ו-2019-01-084234, בהתאמה).

30 במרץ 2025

---

אוגווינד אנרגיה טק אחסון בע"מ

תאריך

---

ויקטור תשובה  
יו"ר הדירקטוריון

---

אור יוגב  
דירקטור וממלא מקום מנכ"ל



AUGWIND

## הצהרות מנהלים

### הצהרת ממלא מקום מנהל כללי לפי תקנה 9ב(ד)(1)

אני, אור יוגב, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח התקופתי של אוגווינד אנרגיה טק אחסון בע"מ ("החברה") לשנת 2024 ("הדוחות");
2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים 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 ובגילויי ובבקרה עליהם.

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

30 במרץ 2025

אור יוגב, ממלא מקום מנכ"ל

תאריך



AUGWIND

## הצהרות מנהלים

### הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9ב(ד)(2)

אני, רם דוד, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות של אוגווינד אנרגיה טק אחסון בע"מ ("החברה") לשנת 2025 ("הדוחות");
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר 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 ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים 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 ובגילויי ובבקרה עליהם.

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

30 במרץ 2025

---

רם דוד, סמנכ"ל כספים

---

תאריך