

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025

דירקטוריון נקסט ויז'ן מערכות מיוצבות בע"מ (להלן: "החברה") מתכבד בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד ליום 30 ביוני 2025 (להלן: "תאריך הדוח" או "מועד הדוח") ולתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (להלן: "תקופת הדוח"), ערוך על פי תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970 (להלן: "תקנות הדוחות").

היקפו של דוח זה הינו מצומצם והוא נערך תחת ההנחה שבפני קוראו מצוי הדוחות השנתיים של החברה לשנת 2024 (מס' אסמכתא: 2025-01-016228), לרבות דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (להלן: "הדוח התקופתי").

פרק א' – הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

תיאור תמציתי של החברה וסביבתה העסקית

1. כללי

החברה התאגדה ונרשמה בישראל ביום 1 באפריל 2009 כחברה פרטית בעירבון מוגבל בשם נקסט ויז'ן מערכות מיוצבות בע"מ (שמה הנוכחי).

מיום היוסדה החברה הינה חברה טכנולוגית המפתחת, מייצרת ומשווקת פתרון צילומי יום ולילה מיוצב לכלים קרקעיים, אויריים וימיים כדוגמת מיקרו ומיני מזל"טים ורחפנים. החברה מוכרת את מוצריה ללקוחות שהם ספקי כלים (systems providers) שמוכרים את מוצריהם ללקוחות הסופיים (end user).

לחברה מספר מוצרים (מצלמות ועזרים) בטווח המשקלים שבין כ- 2 ק"ג לבין כ- 115 גרם.

החברה פיתחה "מנוע ייצוב תמונה" ייחודי, מבוסס פטנט רשום, המאפשר לה לייצר מצלמות מיוצבות בעלות יחס משקל/גודל וביצועים מהטובים בעולם במחיר תחרותי וברמת אמינות מאוד גבוהה.

בניגוד לחלק מתחריה, המנסים לייצר מצלמות קטנות ע"י מזעור טכנולוגיה קיימת, בחרה החברה בפתרון ייחודי ע"י חשיבה "מחוץ לקופסא" של שילוב ייצוב מכאני (גימבלים קטנים) וייצוב אלקטרוני ("מנוע" חומרה) המאפשר לה לייצב את התמונה בזמן אמת (Real Time) וע"י כך לשמור על ייחודיות ופער משמעותי ממתחריה. הדרישה לייצוב התמונה מאתגרת יותר ככל שהמצלמה קטנה וקלה יותר וככל שדרישות הזום גדלות. הטכנולוגיה אותה פיתחה החברה נותנת את היכולת לבצע זום עמוק מכלים בתנועה ועדיין לאפשר למשתמש לקבל תמונה יציבה. היחס בין הגודל והמשקל לביצועים והמחיר התחרותי הם מהטובים בשוק. המצלמות מופעלות על ידי חבילת תוכנה משולבת המאפשרת ללקוחות החברה למקסם את התועלת הכלכלית.

הטכנולוגיה אותה מפתחת החברה כוללת פיתוח של מצלמות יום, מצלמות לילה, גימבלים ממוזערים, תקשורת, יכולת הצבעה גאוגרפית, עוקבים ויכולות נוספות המשלימות את הצרכים של הלקוחות שלה והופכות אותה ל-One Stop Shop לחברות המייצרות כלים קרקעיים, מוטסים וימיים הזקוקים למערכות אופטיות בעלות זום מיוצב.

בנוסף למצלמות, החברה מפתחת מוצרים נלווים המקטינים באופן משמעותי את זמן האינטגרציה של המצלמות לפלטפורמות השונות של לקוחותיה וע"י כך חוסכת ללקוחותיה כסף רב ומאפשרת להם יציאה מהירה לשוק (Time to market).

החברה משקיעה הרבה מאוד זמן ואמצעים בגיוס אנשים, פיתוח טכנולוגיה, יכולות ומוצרים חדשים וזאת על מנת לשמור על יתרונה היחסי בשוק ביחס למתחריה ועל מנת לתת מענה מיטבי לצרכי לקוחותיה.

בעולם קיים שימוש גובר במערכות בלתי מאוישות בלוחמה מודרנית, כאשר מנהיגים עולמיים נוקטים צעדים למילוי מאגרי הנשק שלהם. הוצאות הבטחון העולמיות מגיעות לגבהים חדשים, כך לדוגמה למיטב ידיעת החברה, צבא ארה"ב החל לשים דגש על רחפנים בעלות נמוכה ובכמויות גדולות, ומגבה זאת בתקציבים משמעותיים. בהתאם, למיטב ידיעת החברה, סך הוצאות הבטחון של ארה"ב בשנת 2026 צפויות להגיע לסך של כ-1 טריליון דולר¹ ובנוסף, הוצאות נאט"ו על ביטחון עלו באופן משמעותי בשנים 2024 ו-2025. לעניין זה יצוין כי, לממשל האמריקאי רשימה של ספקים אשר לקוחות המוכרים לממשל האמריקאי רשאים לקנות מאותם ספקים באופן מאושר. החברה הינה ברשימה האמורה של הממשל האמריקאי כספק מאושר (במסגרת Blue UAS Framework). כמו כן, למיטב ידיעת החברה לאחרונה נחתם צו נשיאותי לחיזוק הדומיננטיות של רחפנים.

להערכת החברה, מוצרי החברה תוכננו במיוחד כדי לעמוד בצרכים של המערכות הבלתי מאוישות בעולם המודרני תוך הובלת השוק עם פתרונות מוכחים בשטח ורלוונטיות למגוון רחב של משימות.

גילוי על השלכות מלחמת חרבות ברזל ומבצע "עם כלביא"

ביום 7 באוקטובר 2023 בעקבות מתקפת פתע של ארגון הטרור חמאס מרצועת עזה, הכריזה ממשלת ישראל על מלחמת "חרבות ברזל". בהמשך למתקפה מרצועת עזה, החלה מתקפה גם לעבר צפון ישראל על ידי ארגון הטרור חיזבאללה מלבנון והמתיחות בגזרות נוספות עלתה. כחלק מהתמודדות עם איומי מלחמת חרבות ברזל, הורתה ממשלת ישראל על פינויים של עשרות יישובים הממוקמים בדרום הארץ, סביב רצועת עזה, ובצפון הארץ, לאורך הגבול עם לבנון, וכן הטילה הגבלות על התכנסויות שונות, קיום פעילויות במקומות עבודה וקיום פעילויות חינוך בהתאם להנחיות פיקוד העורף. בנוסף, אזרחים רבים נקראו לשירות מילואים לפרקי זמן ממושכים. גורמים אלה הביאו לצמצום והאטה של הפעילות העסקית בישראל, כתוצאה בין היתר מסגירת עסקים, מחסור בכוח אדם ושיבושים בשרשרת האספקה. התנודות הפוטנציאליות במחירי הסחורות, שערי מטבע חוץ, זמינות חומרים, זמינות כח אדם, שירותים מקומיים וגישה למשאבים מקומיים עשויות להשפיע על ישויות אשר פעילותן העיקרית היא עם ישראל או בישראל.

¹ מתוך האתר של משרד ההגנה האמריקאי.

בחודש יולי 2025, חטיבת המחקר של בנק ישראל עדכנה את התחזית המקרו-כלכלית². בהתאם לדוח האמור, התוצר צפוי לצמוח בשנת 2025 ב-3.3% וב-2026 ב-4.6%. שיעור האינפלציה בארבעת הרבעונים הקרובים (המסתיימים ברבעון השני של שנת 2026) צפוי לעמוד על 2.2%. במהלך שנת 2025 הוא צפוי לעמוד על 2.6% ובמהלך שנת 2026 על 2.0%. בהתאם לתחזית המקרו כלכלית של חטיבת המחקר של בנק ישראל, ריבית בנק ישראל צפויה לעמוד על 3.75% בממוצע ברבעון השני של שנת 2026. בהתאם לאמור בדוח, התחזית גובשה לאחר שהוכרזה הפסקת האש בתום מבצע "עם כלביא", ובהנחה שהיא תישמר. באשר ללחימה בעזה התחזית גובשה תחת ההנחה שההסכם הנידון כעת להפסקת אש בעזה יביא לכך שבאופן התחזית, החל מחודש יולי, לא תהיה בעזה לחימה עצימה. התחזית הנוכחית משקפת התמתנות מסוימת של ההערכות לגבי השפעת מכסי הייבוא עליהם הודיעה ארה"ב באפריל 2025. כמו כן, התחזית מאופיינת ברמה גבוהה במיוחד של אי-ודאות, עם אפשרויות חיוביות ושליליות, הן בתחום הגיאופוליטי והן בהקשר של תכנית המכסים של הממשל האמריקאי. בשלב זה קיימת גם אי-ודאות ניכרת לגבי החלטות הממשלה בנוגע לתקציב המדינה בשנים 2025 ו-2026.

ביום 12 באוגוסט 2024 הורידה Fitch את דירוג האשראי של מדינת ישראל לדירוג A (עם אופק שלילי). ביום 27 בספטמבר 2024 הודיעה סוכנות הדירוג הבינלאומית מוד'יס על הורדת דירוג האשראי של ישראל בשתי דרגות מרמה של A2 לרמה של BAA1 עם תחזית שלילית וזאת לאחר שביום 9 בפברואר 2024, הודיעה הסוכנות על הורדה של דירוג האשראי של ישראל מ-A1 ל-A2- עם תחזית המשך שלילית. כמו כן, ימים ספורים לאחר הורדת הדירוג של מוד'יס, גם חברת דירוג האשראי S&P הודיעה על הורדת דירוג האשראי של ישראל מדרגה אחת מ-A+ ל-A- והוסיפה תחזית שלילית, זאת לאחר שכבר הורידה פעם אחת את הדירוג במהלך שנת 2024.

כמו כן, ביום 1 באוקטובר 2024 הודיעה מוד'יס על הורדה ברמה אחת את דירוג האשראי של חמשת הבנקים הגדולים בישראל מרמה של A3 לרמת Baa1 והוסיפה תחזית שלילית, וזאת בהמשך להורדת הדירוג של ישראל.

על פי מוד'יס הורדות הדירוג והתחזית השלילית משקפת הן את התחזית השלילית בדירוג האשראי של ממשלת ישראל, והן את החשש להחמרה במצב של הבנקים עצמם במקרה של פגיעה נוספת במשק ככל שהשפעות המלחמה יחריפו.

ביום 13 ביוני 2025 פתחה מדינת ישראל במבצע צבאי נגד איראן, אשר כונה "עם כלביא", מטרתו הייתה תקיפה והשמדה של תשתיות גרעין ואמל"ח איראניות. במהלך 12 ימי הלחימה, תקף צה"ל מטורות אסטרטגיות ברחבי איראן, והשמיד מתקנים חיוניים לתוכנית הגרעין האיראנית, מערכי טילים בליסטיים, וכן חיסל בכירים במערך הביטחוני האיראני. בתגובה למבצע, שיגרה איראן מאות טילים בליסטיים וכלי טיס בלתי מאוישים לעבר מטורות צבאיות ואזרחיות בישראל. ההתקפות גרמו לפגיעות נרחבות בתשתיות, לנזק משמעותי לרכוש, לכ-30 הרוגים מקרב אזרחים ישראלים וזרים ולפציעתם של מאות נוספים. ב-24 ביוני 2025, לאחר תקיפה אמריקאית בתחומי איראן, הושגה הסכמה על הפסקת אש בין הצדדים. בתקופת המבצע "עם כלביא" סגרה ממשלת ישראל את המרחב האוויר של מדינת ישראל למשך תקופה של כשבועיים. במשך אותה תקופה לא

² ראה באתר בנק ישראל בכתובת: <https://www.boi.org.il>

ניתן היה לקבל סחורה מספקים ולשלח סחורה ללקוחות החברה בחו"ל באמצעים אוויריים. עם סיום המבצע נוצר עיכוב בחברות השילוח האוויריות אשר השתחרר כשבוע לאחר מכן. עם סיום המבצע ולאחר חזרת חברות השילוח האוויריות לפעול שוחררה רוב הסחורה אשר טרם נשלחה ללקוחות החברה (במהלך השבוע האחרון של חודש יוני וחלקה אף במהלך חודש יולי). מאחר ולחברה מספר לקוחות שלהם יש תנאי תשלום, הסחורה אשר נשלחה בסוף יוני שולמה במהלך חודש יולי.

מאז תחילת המלחמה חל גידול בהזמנות של מצלמות ומוצרים נוספים של החברה מצד לקוחותיה. בנוסף, בשנה שעברה ובטרם פרצה המלחמה, הגדילה החברה את המלאי שלה על מנת לשמור על גמישות, יכולת תגובה ועמידה בגידול שחל בהזמנות למוצרי החברה מצד לקוחותיה. החברה מגדילה באופן שוטף את כושר הייצור שלה בכדי לענות על הגידול בביקושים ובמקביל להמשיך לספק ללקוחותיה את הזמנותיהם במועדם. כמו כן, עקב מתחים גיאופוליטיים עולמיים המשפיעים, בין היתר, על שרשראות האספקה, ולמען הזהירות בלבד, החליטה החברה להצטייד ברכיבים שונים אשר היא זיהתה כי עלול להיווצר לגביהם מחסור. יובהר כי, החברה פועלת לביצוע הזמנות ארוכות טווח, החזקת רמות מלאי גבוהות, הגדלת כמות הספקים ומניעת ככל שניתן בהסתמכות על ספק יחיד ושמירה על קשר רציף עם הספקים.

נכון למועד זה, אין למלחמה ו/או למבצע "עם כלביא" השפעה מהותית על תוצאות החברה או יכולתה של החברה לספק ללקוחותיה את הזמנותיהם במועדם. החברה ממשיכה לבחון מעת לעת את השפעות המצב הכלכלי והלחימה על פעילותה העסקית. יחד עם זאת, ולאור חוסר הוודאות בקשר עם היקף הלחימה, משך זמן המלחמה, היקף גיוס המילואים, המשך אספקת מלאים מספקים, התנודתיות בשווקים, צעדים נוספים שתנקוט ממשלת ישראל והשפעות גורמים נוספים, בין היתר, על הפעילות העסקית של לקוחות החברה, אין ביכולתה של החברה במועד זה להעריך באופן מדויק את היקפן וטיבן של השפעות עתידיות נוספות של המלחמה על תוצאותיה.

הערכות החברה המפורטות לעיל בדבר השפעות עתידיות של המלחמה ו/או מבצע "עם כלביא" בישראל, הינו בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות החברה, נכון למועד דוח זה. ההשפעה בפועל של המלחמה על מצבה של החברה והמצב המקרו כלכלי ו/או המדיניות המוניטארית בישראל, עשויה להיות שונה באופן מהותי מהערכות החברה, ואינה בשליטת החברה בלבד. זאת כתוצאה, בין היתר, מהאטה כלכלית אשר עלולה להתפתח במדינת ישראל, החרפת המלחמה, מאחד או יותר מהגורמים האמורים לעיל בקשר עם המלחמה ושינויים מקרו כלכליים, אשר עלולים להשפיע על פעילותה של החברה.

מכסים על סחורות מיובאות לארה"ב

בחודש אפריל 2025 הודיע הממשל האמריקאי על תוכנית להטלת מכסים על סחורות המיובאות לארצות הברית, אשר עלולה להשפיע גם על הכלכלה בישראל. בהתאם לתחזית המקרו כלכלית של חטיבת המחקר של בנק ישראל מחודש אפריל 2025, העלאת המכסים בעולם תוביל לירידה של 4% בהיקף הסחר העולמי עד סוף שנת 2026 (ביחס למצב ללא מכסים). התוכנית כוללת שני רכיבים עיקריים:

- א. מכס אחיד בשיעור של 10% על כלל היבוא לארה"ב.
- ב. מכסים נוספים בשיעורים משתנים על יבוא ממדינות בעלות עודף סחר משמעותי מול ארה"ב.
- במסגרת תוכנית זו, החל מתחילת יישום התוכנית, המכס שהוטל על סחורות ישראליות עמד 10% במסגרת המכס האחיד על כלל הייבוא לארה"ב. החל מה-7 באוגוסט 2025, ייבוא מישראל לארצות הברית חייב במכס כולל בשיעור של 15% (10% אחיד + 5% משתנה לפי מדינה). כמו כן, בהתאם למדיניות המכסים קיים פטור ממכס עבור סחורות שקבלני משנה רוכשים עבור הממשל.
- למרות שחלק מהכנסות החברה מקורן ביצוא לארה"ב, להערכת החברה, ההשפעה האפשרית של מדיניות המכסים החדשה היא נמוכה על תוצאותיה העסקיות.

המידע והנתונים המפורטים בסעיף זה לעיל בקשר עם הערכת החברה בנוגע להשפעת המכסים על תוצאות החברה הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר אינו בשליטת החברה בלבד. המידע והנתונים כאמור מבוססים על המידע הקיים בידי החברה כיום וכן על פרסומים שנכתבו ופורסמו על ידי גורמים מקצועיים בקשר עם האמור בפסקה זו לעיל. המידע והנתונים הינם הערכות בלבד אשר עשויות שלא להתממש או להתממש באופן חלקי או שונה, ואף באופן מהותי וזאת בשל גורמים חיצוניים שאינם בשליטת החברה, בין היתר, בשל שינויים של מדיניות ארצות הברית והממשל הישראלי ואיזה מבין גורמי הסיכון המפורטים בדוח התקופתי של החברה לשנת 2024. לאור האמור, התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מההערכות המפורטות לעיל ואף שונות באופן מהותי בקשר עם הגורמים החיצוניים המשפיעים על תחום הפעילות של החברה.

שינויים בשערי חליפין³

בהתאם לדוח המדיניות המוניטרית של בנק ישראל למחצית הראשונה של 2025, הועדה המוניטרית הותירה את הריבית ללא שינוי ברמה של 4.5% בכל החלטותיה במחצית הראשונה.

במהלך המחצית הראשונה של 2025 המסחר בשווקים הפיננסיים המשיך להתאפיין בתנודתיות, שהושפעה מאי-הוודאות המקומית והגלובלית. ביוני, עם סיום מבצע "עם כלביא", פרמיית הסיכון של ישראל – כפי שהיא נמדדת ע"י ה-CDS ומרווחי האג"ח הממשלתיות הדולריות בין ישראל לארה"ב – ירדה באופן בולט, אך עדיין נותרה גבוהה ביחס לרמתה ערב מלחמת "חרבות ברזל". מדדי המניות המקומיים עלו בחדות, תשואות האג"ח הממשלתיות השקליות ירדו משמעותית, והשקל התחזק באופן ניכר. במהלך המחצית הנסקרת האשראי העסקי המשיך להתרחב בהתאם למגמה, תוך יציבות ברמה נמוכה בשיעורי הפיגורים בכל מגזרי הפעילות.

³ <https://www.boi.org.il/publications/regularpublications/monetary-policy-reports/%D7%93%D7%95%D7%97-%D7%94%D7%9E%D7%93%D7%99%D7%A0%D7%99%D7%95%D7%AA-%D7%94%D7%9E%D7%95%D7%A0%D7%99%D7%98%D7%A8%D7%99%D7%AA-%D7%94%D7%9E%D7%97%D7%A6%D7%99%D7%AA-%D7%94%D7%A9%D7%A0%D7%99%D7%99%D7%94-%D7%A9%D7%9C-2023/>

המידע והנתונים המפורטים בסעיף זה לעיל והגורמים המשפיעים על פעילות החברה, כוללים ניתוחים ותחזיות שהינם בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר אינו בשליטת החברה בלבד. המידע והנתונים כאמור מבוססים על המידע הקיים בידי החברה כיום וכן על פרסומים שנכתבו ופורסמו על ידי גורמים מקצועיים בקשר עם תחום פעילותה של החברה נכון למועד דוח זה. המידע והנתונים הינם הערכות בלבד אשר עשויות שלא להתממש או להתממש באופן חלקי או שונה, בין היתר בשל שינויים בתחום הפעילות ובגורמים המשפיעים עליו. לאור האמור, התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מההערכות המפורטות לעיל ואף שונות באופן מהותי בקשר עם הגורמים החיצוניים המשפיעים על תחום הפעילות של החברה.

השפעת מלחמת רוסיה ואוקראינה על פעילות החברה

מלחמת רוסיה ואוקראינה, אשר התחילה במהלך חודש פברואר בשנת 2022, החשש של מדינות אירופה מהתנהלות אגרסיבית של רוסיה כלפיהן כמו גם "ההתחממות" של השוק הבטחוני בעולם הביאו למספר לא מבוטל של ממשלות להצהיר על כוונתן להגדיל את תקציבי הביטחון וההצטיידות הצבאית שלהן באופן משמעותי. המלחמה באוקראינה, כמו מלחמת "חרבות ברזל", הבליטה את ההאצה שקיימת בשימוש במזל"טים ורחפני תצפית קטנים לשימוש הכוחות בשטח ובכלים מתאבדים. לאור מגמה זו, נראה כי בכל העולם קיימת הבנה כי במלחמות העתידיות צפוי שימוש מוגבר בכלים אוויריים וכי עליהם להצטייד באותם כלים. החברה חווה בפועל עלייה בביקושים לפתרון אותו היא מספקת ללקוחותיה בכל התחומים ואף צופה המשך בהתעניינות למוצריה.

המידע אודות הציפיות של החברה בקשר עם העלייה בביקושים למוצריה בעקבות המלחמה באוקראינה, הינו בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר אינו בשליטת החברה בלבד. המידע כאמור מבוסס על המידע הקיים בידי החברה כיום וכן על פרסומים שנכתבו ופורסמו על ידי גורמים מקצועיים בקשר עם תחום פעילותה של החברה נכון למועד דוח תקופתי זה. המידע הינו הערכה בלבד אשר עשויה שלא להתממש או להתממש באופן חלקי או שונה, בין היתר בשל שינויים בתחום הפעילות ובגורמים המשפיעים עליו. לאור האמור, התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מההערכה המפורטת לעיל ואף שונה באופן מהותי בקשר עם הגורמים החיצוניים המשפיעים על תחום הפעילות של החברה.

2. התפתחות עסקי החברה בתקופת הדוח

- 2.1. החברה הינה חברה טכנולוגית בצמיחה. החברה ממשיכה לשווק את מוצריה בכל העולם ובכל שנה מתווספים למאגר לקוחותיה לקוחות חדשים. בעקבות שינויים רבים בשוק, טכנולוגיים ורגולטוריים, קיימת מגמה של צמיחה בכמות הכלים הקטנים הזקוקים לפתרון צילומי מיוצב.
- 2.2. בתקופת הדוח מכירות החברה צמחו בכ-32% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. בתקופת הדוח מספר הלקוחות להן מוכרת החברה עמד על סך של 154 לקוחות, לעומת סך של 137 לקוחות בתקופה המקבילה אשתקד. נכון ליום הדוח, צבר ההזמנות של החברה עומד על סך של כ-110.4 מיליוני דולר.

- 2.3. ביום 7 בינואר 2025 התקבלה בחברה הזמנה מצד שלישי, אשר אינו קשור לחברה ו/או לבעלי העניין בה, לרכישת מצלמות ומוצרים נוספים של החברה בתמורה לסך כולל של כ-12.1 מיליוני דולר (לא כולל מע"מ). לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 7 בינואר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-001890), אשר כל האמור בו מובא לדוח דירקטוריון זה על דרך ההפניה.
- 2.4. ביום 16 בינואר 2025 התקבלה בחברה שתי הזמנות משני לקוחות, אשר אינם קשורים לחברה ו/או לבעלי העניין בה, לרכישת מצלמות ומוצרים נוספים של החברה בתמורה לסך כולל של כ-3 מיליוני דולר (לא כולל מע"מ). לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 16 בינואר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-004754), אשר כל האמור בו מובא לדוח דירקטוריון זה על דרך ההפניה.
- 2.5. ביום 3 בפברואר 2025 התקבלה בחברה הזמנה מצד שלישי, אשר אינו קשור לחברה ו/או לבעלי העניין בה, לרכישת מצלמות ומוצרים נוספים של החברה בתמורה לסך כולל של כ-11.2 מיליוני דולר (לא כולל מע"מ). לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 4 בפברואר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-008503), אשר כל האמור בו מובא לדוח דירקטוריון זה על דרך ההפניה.
- 2.6. ביום 11 בפברואר 2025 התקבלה בחברה הזמנה מצד שלישי, אשר אינו קשור לחברה ו/או לבעלי העניין בה, לרכישת מצלמות של החברה בתמורה לסך כולל של כ-1 מיליוני דולר (לא כולל מע"מ). לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 12 בפברואר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-010172), אשר כל האמור בו מובא לדוח דירקטוריון זה על דרך ההפניה.
- 2.7. ביום 13 בפברואר 2025 התקבלה בחברה הזמנה מצד שלישי, אשר אינו קשור לחברה ו/או לבעלי העניין בה, לרכישת מצלמות של החברה בתמורה לסך כולל של כ-3.2 מיליוני דולר (לא כולל מע"מ). לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 16 בפברואר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-010758), אשר כל האמור בו מובא לדוח דירקטוריון זה על דרך ההפניה.
- 2.8. ביום 20 בפברואר 2025 התקבלה בחברה הזמנה מצד שלישי, אשר אינו קשור לחברה ו/או לבעלי העניין בה, לרכישת מצלמות של החברה בתמורה לסך כולל של כ-1.75 מיליוני דולר (לא כולל מע"מ). לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 20 בפברואר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-011848), אשר כל האמור בו מובא לדוח דירקטוריון זה על דרך ההפניה.
- 2.9. ביום 4 במרץ 2025 התקבלה בחברה הזמנה מצד שלישי, אשר אינו קשור לחברה ו/או לבעלי העניין בה, לרכישת מצלמות של החברה בתמורה לסך כולל של כ-1.34 מיליוני דולר (לא כולל מע"מ). לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 5 בפברואר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-014518), אשר כל האמור בו מובא לדוח דירקטוריון זה על דרך ההפניה.
- 2.10. ביום 13 במרץ 2025 התקבלה בחברה הזמנה מצד שלישי, אשר אינו קשור לחברה ו/או לבעלי העניין בה, לרכישת מצלמות של החברה בתמורה לסך כולל של כ-2.15 מיליוני דולר (לא כולל מע"מ). לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 12 במרץ 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-016678), אשר כל האמור בו מובא לדוח דירקטוריון זה על דרך ההפניה.
- 2.11. ביום 16 באוקטובר 2024, התקשרה החברה עם לקוח קיים של החברה וכן ביום 27 בדצמבר 2024 התקבלה הזמנה מכח ההסכם כאמור, בהסכם לרכישה של מצלמות ומוצרים נוספים של החברה, בסך כולל של כ-30 מיליון דולר ארה"ב (להלן: "**התמורה**" ו-"**ההסכם**", בהתאמה). יובהר כי, תחילת אספקת המוצרים ללקוח כפופה לקבלת אישור רגולטורי לעסקה, אשר טרם התקבל. אישור כאמור תלוי גם בצדדים שלישיים (הלקוח ולקוח הקצה שלו) שאינם בשליטת

החברה. ככל שלא יתקבל אישור רגולטורי לעסקה, ללקוח תהיה אפשרות לבטל את ההסכם ללא קנס. הנהלת החברה עשתה שימוש בסמכות המוקנית לה על פי תקנה 36(ב) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), תש"ל-1970 לעכב את הדיווח אודות התקשרות החברה בהסכם וזאת נוכח החשש כי פרסום דיווח מיידית אודות ההתקשרות עלול היה לסכל את העסקה בכללותה ו/או להרע את תנאיה ולפגוע באופן מהותי בתנאי העסקה ובכך לגרום לנזק משמעותי בחברה. משהוסרה הסיבה לעיכוב הדיווח, הוסרה המניעה לדיווח אודות ההתקשרות בהסכם, כאמור בדיווח מיידית זה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידית של החברה מיום 13 במרץ 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-016909), אשר כל האמור בו מובא לדוח דירקטוריון זה על דרך ההפניה.

2.12. ביום 9 במרץ 2025 החליט דירקטוריון החברה כי רף הדיווחים של החברה יעמוד על הזמנות בסך של לפחות 2 מיליון ש"ח, חלף סך של 1 מיליון ש"ח.

2.13. ביום 24 במרץ 2025 הקצתה החברה 273,000 אופציות לעובדים ונושאי משרה בחברה. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מיום 24 במרץ 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-019785) ומיום 10 במרץ 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-015586), אשר כל האמור בהם מובא לדוח דירקטוריון זה על דרך ההפניה.

2.14. ביום 26 במרץ 2025 חילקה החברה דיבידנד לבעלי מניותיה בסך של כ-33,198 אלפי דולר. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידית של החברה מיום 10 במרץ 2025 ומיום 16 במרץ 2025 (מס' אסמכתאות: 2025-01-015634 ו-2025-01-017346, בהתאמה), אשר כל האמור בהם מובא לדוח דירקטוריון זה על דרך ההפניה.

2.15. ביום 3 באפריל 2025 התקבלה בחברה הזמנה מצד שלישי, אשר אינו קשור לחברה ו/או לבעלי העניין בה, לרכישת מצלמות של החברה בתמורה לסך כולל של כ-6 מיליון דולר (לא כולל מע"מ). ביום 15 ביוני 2025 התקבל בחברה עדכון להזמנה מהלקוח, לפיה הגדיל הלקוח את ההזמנה בסכום נוסף של כ-7.77 מיליון דולר, באופן שהתמורה הכוללת של ההזמנה עומדת על סך של כ-13.77 מיליון דולר ארה"ב (לא כולל מע"מ). יובהר כי, יתר תנאי ההזמנה נותרו ללא שינוי, לרבות תנאי התשלום ומועדי אספקת ההזמנה. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 3 באפריל 2025 ומיום 16 ביוני 2025 (מס' אסמכתאות: 2025-01-024475 ו-2025-01-042730, בהתאמה), אשר כל האמור בהם מובא לדוח דירקטוריון זה על דרך ההפניה.

2.16. ביום 29 באפריל 2025 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את הנושאים האמורים להלן:

א. אישור מדיניות תגמול לחברה.

ב. הקצאת אופציות לא סחירות למר חן גולן, יו"ר דירקטוריון החברה.

ג. הקצאת אופציות לא סחירות למר בוריס קיפניס, דירקטור וסמנכ"ל טכנולוגיות.

ד. הקצאת אופציות לא סחירות למר מיכאל גרוסמן, מנכ"ל החברה.

ביום 5 במאי 2025 הקצתה החברה את האופציות לנושאי המשרה האמורים בסעיף זה לעיל. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מימים 5 במאי 2025, 29 באפריל 2025, 24 באפריל 2025 ו-9 במרץ 2025 (מס' אסמכתאות: 2025-01-031210, 2025-01-030555, 2025-01-029114 ו-2025-01-015589, בהתאמה), אשר כל האמור בהם מובא לדוח דירקטוריון זה על דרך ההפניה.

2.17. ביום 18 במאי 2025 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה את הנושאים האמורים להלן:

- א. הקצאת 9,000 אופציות למר אלכס לביא, סמנכ"ל כספים של החברה וכן העלאת שכרו לסך של 48 אלפי ש"ח (חלף סך של 43.5 אלפי ש"ח).
- ב. הקצאת 9,000 אופציות למר לירן רלר, סמנכ"ל הנדסה וכן העלאת שכרו לסך של 55 אלפי ש"ח (חלף סך של 45 אלפי ש"ח).
- ג. הקצאת 13,000 אופציות למר יובל עברון סמנכ"ל התפעול של החברה.
- ד. הקצאת 52,000 אופציות לעובדי החברה הניתנות למימוש ל-52,000 מניות רגילות של החברה.

ביום 5 ביוני 2025 הקצתה החברה את האופציות האמורות בסעיף זה לעיל לנושאי המשרה כפופי המנכ"ל.

2.18. ביום 12 ביוני 2025 התקבלה בחברה הזמנה מצד שלישי, אשר אינו קשור לחברה ו/או לבעלי העניין בה, לרכישת מצלמות של החברה בתמורה לסך כולל של כ-2 מיליוני דולר (לא כולל מע"מ). לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 15 ביוני 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-042459), אשר כל האמור בו מובא לדוח דירקטוריון זה על דרך ההפניה.

1. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה, תוצאות הפעילות, הונה העצמי ותזרימי המזומנים שלה

1.1. מצב כספי

הנתונים הכספיים המפורטים להלן, מתבססים על נתוני הדוחות הכספיים הסקורים והמבוקרים של החברה, הערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים IFRS. להלן יפורטו עיקרי ההתפתחויות שחלו בסעיפי הדוח על המצב הכספי (באלפי דולר):

הסברי דירקטוריון החברה לשינויים	יתרה ליום (באלפי דולר)			סעיף
	31 בדצמבר 2024	30 ביוני 2024	2025	
ראו ניתוח תזרים מזומנים בסעיף 3.3 להלן	74,708	89,138	42,580	מזומנים
עקב ירידת הריבית הדולרית והרצון של החברה לשמור על ריבית גבוהה, החברה סגרה פקדונות לתקופה של עד שנה.	47,903	-	67,424	פקדונות לזמן קצר
הגידול בלקוחות בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע מעיכוב בהוצאת סחורה עקב מבצע "עם כלביא" שבמהלכו היה סגור המרחב האווירי של מדינת ישראל במשך שבועיים רצופים ולא ניתן היה לשלח סחורה ללקוחותיה בחו"ל, עם סיום המבצע שוחררה רוב הסחורה במהלך השבוע האחרון של חודש יוני. מאחר שלחברה מספר לקוחות שלהם תנאי תשלום, הסחורה אשר נשלחה בסוף יוני שולמה במהלך חודש יולי.	6,374	8,508	17,560	לקוחות
המיסים השוטפים לקבל נובעים עקב תשלום מקדמות גבוה יותר על פני ההפרשה למס בפועל של שנת 2025.	1,054	-	516	מיסים שוטפים לקבל
הגידול בחייבים ויתרות חובה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר מגידול במקדמות לספקים לצרכי הצטיידות לשנת 2025 ו-2026.	1,840	1,929	4,819	חייבים ויתרות חובה
הגידול בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נובע מהצטיידות החברה בהתאם לגידול במכירות וכן מהצטיידות ברכיבים בהם החברה זיהתה מחסור בשוק עקב מתחים גיאופוליטיים. לפרטים נוספים ראו לעיל.	22,386	16,846	40,628	מלאי
	154,265	116,421	173,527	סה"כ נכסים שוטפים
הגידול ברכוש קבוע בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע עקב המעבר למשרדים חדשים והתאמתו לצרכי החברה.	749	458	872	רכוש קבוע

הגידול נובע עקב חכירת משרדים חדשים וחתימה על הסכם שכירות ארוך טווח על מנת לתמוך בקצב הגידול בפעילות החברה.	514	559	3,187	נכסי זכות שימוש
הגידול נובע מהיוון פיתוחים חדשים של מצלמות ואביזרים במהלך התקופה בניכוי ההפחתה השוטפת.	3,628	2,928	4,415	נכסים בלתי מוחשיים
	4,891	3,945	8,474	סה"כ נכסים לא שוטפים
הגידול בספקים נובע מגידול בהיקף פעילות היצור ורכש הרכיבים.	5,842	6,085	10,078	ספקים ונותני שירותים
ראה הסבר מיסים שוטפים לקבל.	-	640	-	מיסים שוטפים לשלם
הגידול אל מול זכאים נובע בעיקר מגידול במקדמות מלקוחות בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.	15,024	12,920	14,191	זכאים ויתרות זכות
	20,866	19,645	24,269	סה"כ התחייבויות שוטפות
הגידול נובע עקב מעבר למשרדים חדשים וחתימת הסכם שכירות ארוך טווח.	111	197	3,540	התחייבויות בגין חכירות
ללא שינוי מהותי.	114	91	114	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
השינוי נובע מגידול בנכס הבלתי מוחשי עקב הפרשי עיתוי.	373	290	515	מיסים נדחים
	598	578	4,169	סה"כ התחייבויות לא שוטפות

1.2. תוצאות הפעילות העסקית של החברה

סעיף	לתקופה של שישנה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	הסברי דירקטוריון החברה לשינויים
	2025	2024	2025	2024		
באלפי דולר						
הכנסות ממכירות	73,243	55,278	37,080	28,055	114,934	הגידול בהכנסות נובע מגידול כמותי במספר הלקוחות והיחידות הנמכרות.
עלות המכירות	(20,198)	(15,933)	(10,523)	(7,917)	(32,044)	השיפור ברווחיות הגולמית בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נובע מייעול תהליכים בקו הייצור ובכוח האדם והוזלת חלקים ורכיבים עקב עליה בכמויות שהוזמנו על ידי החברה.
רווח גולמי	53,045	39,345	26,557	20,138	82,890	
הוצאות מחקר ופיתוח	(2,276)	(1,199)	(1,324)	(480)	(2,517)	הגידול בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע מהגברת מאמצי הפיתוח והשיפורים במוצריה השונים של החברה, בעיקר באמצעות תוספות תקנים במחלקות הפיתוח. כמו כן, החברה סיימה מספר פרויקטים משמעותיים והוציאה לשוק מוצרים חדשים. לאור האמור לעיל החברה סיימה להוון עלויות מו"פ שהיו קשורות לאותם הפרויקטים.
הוצאות מכירה ושיווק	(877)	(901)	(430)	(418)	(1,639)	ללא שינוי מהותי.

הוצאות הנהלה וכלליות	(4,682)	(3,185)	(1,795)	(1,112)	(5,730)	הגידול בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע מעדכון הסכמי תגמול הנהלה וגידול בתשלום מבוסס מניות.
רווח תפעולי	45,210	34,060	23,008	18,128	73,004	
הוצאות מימון	(152)	(188)	(120)	(97)	(430)	ללא שינוי מהותי.
הכנסות מימון	4,089	1,934	2,159	1,024	4,330	הגידול בהכנסות המימון ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע מגידול בהיקף הפיקדונות הבנקאיים. כמו כן החברה מחזיקה בפיקדונות במטבע היורו. עקב הפיחות של הדולר מול היורו נוצרו לחברה הכנסות מימון.
רווח לפני מס	49,147	35,806	25,047	19,055	76,904	
מיסים על הכנסה	(5,351)	(5,383)	(1,824)	(3,178)	(10,508)	בעקבות הייסוף המשמעותי של השקל אל מול הדולר נוצרו לחברה הוצאות מימון שיקליות אשר הקטינו את החבות למס ברבעון השני של שנת 2025.
רווח נקי	43,796	30,423	23,223	15,877	66,396	
רווח (הפסד) ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת	-	-	-	-	(16)	
סה"כ רווח כולל	43,796	30,423	23,223	15,877	66,380	

להלן יוסברו עיקרי ההתפתחויות שחלו בתוצאות פעילות החברה (באלפי דולר):

1.3. תזרימי מזומנים ונזילות

ליום 30 ביוני 2025 לחברה יתרות מזומנים המסתכמות לסך של כ-42,580 אלפי דולר. להלן המרכיבים העיקריים של תזרים המזומנים של החברה:

הסעיף	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 דצמבר 2023	הסברי דירקטוריון החברה לשינויים
	2025	2024	2025	2024		
אלפי דולר						
פעילות שוטפת	16,314	33,287	5,513	17,727	68,413	הירידה בפעילות השוטפת נובעת מרכש מהותי של מלאי והפקדת מקדמות לספקים שהחברה ביצעה במהלך התקופה על מנת לתמוך בפעילות החברה בשנת 2025 ו-2026, וכן, עקב הגידול בסעיף הלקוחות.
פעילות השקעה	(19,723)	(1,019)	(5,780)	(472)	(50,096)	הגידול בפעילות השקעה נבעה מהפקדה לפיקדונות בנקאיים קצרי טווח.
פעילות מימון	(30,322)	(11,569)	723	2,075	(11,739)	הגידול בפעילות מימון נובע עקב הגידול בחלוקת הדיבידנד בשנת 2025 אל מול הדיבידנד שחולק בשנת 2024.
יתרת מזומנים לסוף התקופה	42,580	89,138	42,580	89,138	74,708	

1.4. מקורות מימון

נכון ליום הדוח, החברה מממנת את פעילותה באמצעות הונה העצמי, ואינה משתמשת במקורות מימון חיצוניים.

לאור תזרים המזומנים החיובי של החברה מזה שנים, החברה איננה נוהגת ליטול אשראי לצורך מימון פעילותה השוטפת ולפיכך לחברה אין מסגרות אשראי.

במהלך החודשים יוני ויולי 2021 השלימה החברה הנפקה לראשונה של מניות החברה בבורסה בתמורה לסך של כ-129 מיליוני ש"ח (הכולל גם הקצאה לחתם המתמחר של החברה במסגרת ההנפקה).

כמו כן, בתקופת הדוח מומשו 1,306,131 כתבי אופציות לא סחירות של עובדי החברה בתמורה כוללת בסך של כ-3,074 אלפי דולר.

1.5. הון חוזר

ליום 30 ביוני 2025 לחברה הון חוזר בסך של כ-149,258 אלפי דולר, לעומת הון חוזר בסך כ-96,776 אלפי דולר ליום 30 ביוני 2024.

חלק ג' – גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד והיבטי ממשל תאגידי

2. מידע בדבר אירועים מהותיים לאחר תאריך הדוח

2.1. ביום 8 ביולי 2025 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה את הנושאים הבאים:

א. עדכון דמי ניהול למר חן גולן, יו"ר דירקטוריון החברה, לפיו מר חן גולן יהיה זכאי 165 אלפי ש"ח (חלף 144 אלפי ש"ח).

ב. עדכון דמי ניהול למר בוריס קיפניס, דירקטור וסמנכ"ל טכנולוגיות, לפיו מר בוריס קיפניס יהיה זכאי 165 אלפי ש"ח (חלף 144 אלפי ש"ח).

ג. עדכון שכר למר מיכאל גרוסמן, מנכ"ל החברה לפיו מר מיכאל גרוסמן יהיה זכאי 225 אלפי ש"ח (חלף 180 אלפי ש"ח).

ד. מתן בונוס מותנה ביעדים למר חן גולן, בוריס קיפניס ומיכאל גרוסמן, לפיו בכפוף לעמידה בתנאי סף לפיו הרווח התפעולי של החברה כפי שיהיו בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה כפי שאושרו על ידי דירקטוריון החברה לשנה שבגינה הוא זכאי לבונוס יעמוד על לפחות 40 מיליון ש"ח (להלן: "תנאי הסף"), בנוסף לתגמול הקבוע ולבונוס להם זכאים כל אחד מבין חן גולן, בוריס קיפניס ומיכאל גרוסמן, הם יהיו זכאים בכל שנה לבונוס נוסף מותנה ביעדים עד לגובה של 6 פעמים העלות החודשית של כל אחד מהם, לפי העניין (באופן שיתכן שבסך הכל יהיה כל אחד מהם זכאי לבונוס במזומן של עד 18 פעמים העלות החודשית של כל אחד מהם, לפי העניין), כתלות בעמידה ביעד המכירות של החברה בהתאם לטבלה המפורטת להלן (להלן: "הבונוס מותנה ביעדים"):

מייסדים	אחוז עמידה ביעד
6 משכורת תוספת	+100%
90% מ 6 משכורת תוספת	90% - 100%

80% - 90%	80% מ 6 משכורות תוספת
70% - 80%	70% מ 6 משכורות תוספת
70%	ללא תוספת

יעד מכירות, משמע, יעד המכירות לשנה העוקבת, אשר יקבע על ידי דירקטוריון החברה עד למועד אישור הדוח הכספי התקופתי לשנה שחלפה. יובהר כי, הנושאים האמורים טרם אושרו על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, אשר עתידה להתקיים ביום 14 באוגוסט 2025. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 8 ביולי 2025 ודוח מתקן לו מאותו היום (מס' אסמכתאות: 2025-01-050361 ו- 2025-01-050425, בהתאמה), אשר האמור בהם מובא לדיווח מיידי זה על דרך ההפניה.

2.2. ביום 21 ביולי 2025, הקצתה החברה 100,000 אופציות ל-4 עובדי החברה, הניתנות למימוש ל-100,000 מניות רגילות בנות 0.00005 ש"ח ע.ג. של החברה. לפרטים נוספים אודות תנאי האופציות ראו דיווחים מיידיים של החברה מימים 8 ביולי 2025 ו-21 ביולי 2025 (מס' אסמכתאות: 2022-01-050368 ו-2025-01-054055, בהתאמה), אשר כל האמור בהם מובא לדוח זה על דרך ההפניה.

3. מצבת התחייבויות לפי מועדי פרעונות

לנתונים בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה ראו דיווח מיידי של החברה מיום 11 באוגוסט 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-059211).

 מיכאל גרוסמן
 מנכ"ל

 חן גולן
 יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוח ביום 10 באוגוסט 2025.

נקסט ויז'ן מערכות מיוצבות בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים ביניים

ליום 30 ביוני 2025

(בלתי מבוקרים)

נקסט ויז'ן מערכות מיוצבות בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים ביניים
ליום 30 ביוני, 2025

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
3	דוחות תמציתיים על המצב הכספי
4	דוחות תמציתיים על הרווח הכולל
5	דוחות תמציתיים על השינויים בהון
6	דוחות תמציתיים על תזרימי המזומנים
7-13	באורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של

נקסט ויז'ן מערכות מיוצבות בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של נקסט ויז'ן מערכות מיוצבות בע"מ (להלן: "החברה"), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 30 ביוני, 2025 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של היישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34. בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

זיו האפט
רואי חשבון

תל-אביב,
10 באוגוסט, 2025

ליום 31 בדצמבר, 2024	ליום 30 ביוני	
	2024	2025
	בלתי מבוקר	
מבוקר	אלפי דולר	
74,708	89,138	42,580
47,903	-	67,424
6,374	8,508	17,560
1,054	-	516
1,840	1,929	4,819
22,386	16,846	40,628
154,265	116,421	173,527
749	458	872
514	559	3,187
3,628	2,928	4,415
4,891	3,945	8,474
159,156	120,366	182,001
5,842	6,085	10,078
-	640	-
15,024	12,920	14,191
20,866	19,645	24,269
114	91	114
373	290	515
111	197	3,540
598	578	4,169
43,194	43,184	47,112
4,047	2,465	5,402
90,451	54,494	101,049
137,692	100,143	153,563
159,156	120,366	182,001

נכסים שוטפים

מזומנים
פקדונות לזמן קצר
לקוחות
מיסים שוטפים לקבל
חייבים ויתרות חובה
מלאי

נכסים לא שוטפים

רכוש קבוע
נכסי זכות שימוש
נכסים בלתי מוחשיים

התחייבויות שוטפות

ספקים ונותני שירותים
מיסים שוטפים לשלם
זכאים ויתרות זכות

התחייבויות לא שוטפות

התחייבויות בשל הטבות לעובדים
מיסים נדחים
התחייבויות בגין חכירות

הון

הון מניות ופרמיה
קרן בגין תשלום מבוסס מניות
יתרת עודפים

סה"כ הון

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

10 באוגוסט, 2025			
אלכס לביא	מיכאל גרוסמן	חן גולן	תאריך אישור הדוחות הכספיים
סמנכ"ל כספים	מנכ"ל	יו"ר דירקטוריון	

דוחות תמציתיים על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
2024	2024	2025	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר				
אלפי דולר (למעט נתוני רווח למניה)					
114,934 (32,044)	28,055 (7,917)	37,080 (10,523)	55,278 (15,933)	73,243 (20,198)	הכנסות ממכירות עלות המכירות
82,890	20,138	26,557	39,345	53,045	רווח גולמי
(2,517) (1,639) (5,730)	(480) (418) (1,112)	(1,324) (430) (1,795)	(1,199) (901) (3,185)	(2,276) (877) (4,682)	הוצאות מחקר ופיתוח הוצאות מכירה ושיווק הוצאות הנהלה וכלליות
(9,886)	(2,010)	(3,549)	(5,285)	(7,835)	
73,004	18,128	23,008	34,060	45,210	רווח מפעולות רגילות
(430) 4,330	(97) 1,024	(120) 2,159	(188) 1,934	(152) 4,089	הוצאות מימון הכנסות מימון
76,904	19,055	25,047	35,806	49,147	רווח לפני מסים על הכנסה
(10,508)	(3,178)	(1,824)	(5,383)	(5,351)	מסים על הכנסה
66,396	15,877	23,223	30,423	43,796	רווח נקי
רווח כולל אחר (לאחר השפעת המס):					
סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:					
(16)	-	-	-	-	רווח ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
(16)	-	-	-	-	סה"כ הפסד כולל אחר
66,380	15,877	23,223	30,423	43,796	סה"כ רווח כולל
רווח נקי למניה (דולר)					
0.8332	0.1999	0.2860	0.3837	0.5416	רווח נקי בסיסי
0.8024	0.1883	0.2752	0.3646	0.5218	רווח נקי מדולל

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

דוחות תמציתיים על השינויים בהון

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025 (בלתי מבוקר)

סה"כ הון	יתרות עודפים	קרן בגין תשלום מבוסס מניות	הון מניות ופרמיה	
אלפי דולר ארה"ב				
137,692	90,451	4,047	43,194	יתרה ליום 1 בינואר 2025
43,796	43,796	-	-	רווח נקי
3,074	-	(844)	3,918	תמורה ממימוש אופציות למניות
2,199	-	2,199	-	עלות תשלום מבוסס מניות
(33,198)	(33,198)	-	-	דיבידנד
153,563	101,049	5,402	47,112	יתרה ליום 30 ביוני 2025

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024 (בלתי מבוקר)

סה"כ הון	יתרות עודפים	קרן בגין תשלום מבוסס מניות	הון מניות ופרמיה	
אלפי דולר ארה"ב				
79,934	37,857	1,774	40,303	יתרה ליום 1 בינואר 2024
30,423	30,423	-	-	רווח נקי
2,382	-	(499)	2,881	תמורה ממימוש אופציות למניות
1,190	-	1,190	-	עלות תשלום מבוסס מניות
(13,786)	(13,786)	-	-	דיבידנד
100,143	54,494	2,465	43,184	יתרה ליום 30 ביוני 2024

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025 (בלתי מבוקר)

סה"כ הון	יתרות עודפים	קרן בגין תשלום מבוסס מניות	הון מניות ופרמיה	
אלפי דולר ארה"ב				
128,294	77,826	4,385	46,083	יתרה ליום 1 באפריל 2025
23,223	23,223	-	-	רווח נקי
823	-	(206)	1,029	תמורה ממימוש אופציות למניות
1,223	-	1,223	-	עלות תשלום מבוסס מניות
153,563	101,049	5,402	47,112	יתרה ליום 30 ביוני 2025

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024 (בלתי מבוקר)

סה"כ הון	יתרות עודפים	קרן בגין תשלום מבוסס מניות	הון מניות ופרמיה	
אלפי דולר ארה"ב				
81,426	38,617	2,175	40,634	יתרה ליום 1 באפריל 2024
15,877	15,877	-	-	רווח נקי
2,156	-	(394)	2,550	תמורה מממוש אופציות למניות
684	-	684	-	עלות תשלום מבוסס מניות
100,143	54,494	2,465	43,184	יתרה ליום 30 ביוני 2024

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)

סה"כ הון	יתרות עודפים	קרן בגין תשלום מבוסס מניות	הון מניות ופרמיה	
אלפי דולר ארה"ב				
79,934	37,857	1,774	40,303	יתרה ליום 1 בינואר 2024
66,396	66,396	-	-	רווח נקי
(16)	(16)	-	-	רווח כולל אחר
146,314	104,237	-	-	סה"כ רווח כולל
(13,786)	(13,786)	-	-	דיבידנד
2,389	-	(502)	2,891	תמורה מממוש אופציות למניות
2,775	-	2,775	-	עלות תשלום מבוסס מניות
137,692	90,451	4,047	43,194	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

דוחות תמציתיים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני
2024	2024	2025	2024	2025
מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
66,396	15,877	23,223	30,423	43,796
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת				
רווח נקי				
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:				
התאמות לסעיפי רווח או הפסד:				
פחת והפחתות				
מסים על ההכנסה				
עלות תשלום מבוסס מניות				
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו				
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו				
1,142	272	683	567	1,152
10,508	3,178	1,824	5,383	5,351
2,775	684	1,223	1,190	2,199
7	-	-	-	-
(3,848)	(934)	(2,303)	(1,683)	(5,317)
1,099	(1,750)	(9,921)	(1,035)	(11,186)
(844)	(685)	(320)	(933)	(2,979)
(6,456)	(2,078)	(11,370)	(916)	(18,242)
1,294	98	2,980	1,537	4,236
4,704	4,458	1,896	2,665	(747)
76,777	19,120	7,915	37,198	18,263
מזומנים שנבעו מפעילות				
ריבית שהתקבלה				
ריבית ששולמה				
מיסים על הכנסה ששולמו				
4,176	1,018	968	1,875	2,859
(40)	(10)	(68)	(22)	(137)
(12,500)	(2,401)	(3,302)	(5,764)	(4,671)
68,413	17,727	5,513	33,287	16,314
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת				
תזרימי מזומנים לפעילות השקעה				
רכישת רכוש קבוע				
השקעה בפקדונות זמן קצר				
עלויות פיתוח שהוונו				
(432)	(31)	(107)	(71)	(210)
(47,695)	-	(5,240)	-	(18,113)
(1,969)	(441)	(433)	(948)	(1,400)
(50,096)	(472)	(5,780)	(1,019)	(19,723)
מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות השקעה				
תזרימי מזומנים לפעילות מימון				
דיבידנד				
מימוש אופציות למניות				
פירעון התחייבות בגין חכירה				
(13,786)	-	-	(13,786)	(33,198)
2,389	2,156	823	2,382	3,074
(342)	(81)	(100)	(165)	(198)
(11,739)	2,075	723	(11,569)	(30,322)
מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות מימון				
עליה (ירידה) במזומנים				
6,578	19,330	456	20,699	(33,731)
(501)	(87)	1,148	(192)	1,603
68,631	69,895	40,976	68,631	74,708
74,708	89,138	42,580	89,138	42,580

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

באור 1:

כללי

א. החברה

נקסט ויז'ן מערכות מיוצבות בע"מ (להלן - "החברה"), התאגדה בישראל בחודש אפריל 2009 והחלה את פעילותה העסקית בחודש ספטמבר 2009 החברה הינה תושבת ישראל וכתובתה היא הדפנה 9, רעננה.

החברה עוסקת בפיתוח, ייצור ושיווק מצלמות יום ולילה מיוצבות לכלים קרקעיים ואוויריים כדוגמת מיקרו ומיני מזל"טים ורחפנים. בנוסף למצלמות החברה מפתחת מוצרים נלווים המקטינים באופן משמעותי את זמן האינטגרציה של המצלמות לפלטפורמות השונות של לקוחותיה.

ביום 14 ביוני 2021, ניירות הערך של החברה החלו להיסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, לאחר שביום 10 ביוני 2021 השלימה החברה גיוס ראשון לחברה על פי תשקיף.

ב. השלכות מלחמת "חרבות ברזל"

ביום 7 באוקטובר 2023, בעקבות מתקפת פתע של ארגון הטרור חמאס מרצועת עזה, הכריזה ממשלת ישראל על מלחמת "חרבות ברזל". בהמשך למתקפה מרצועת עזה, החלה מתקפה גם לעבר צפון ישראל על ידי ארגון הטרור חיזבאללה מלבנון והמתחיות בגזרות נוספות עלתה. כחלק מהתמודדות עם איומי מלחמת חרבות ברזל, הורתה ממשלת ישראל על פינויים של עשרות יישובים הממוקמים בדרום הארץ, סביב רצועת עזה, ובצפון הארץ, לאורך הגבול עם לבנון, וכן הטילה הגבלות על התכנסויות שונות, קיום פעילויות במקומות עבודה וקיום פעילויות חינוך בהתאם להנחיות פיקוד העורף. בנוסף, אזרחים רבים נקראו לשירות מילואים לפרקי זמן ממושכים. גורמים אלה הביאו לצמצום והאטה של הפעילות העסקית בישראל, כתוצאה בין היתר מסגירת עסקים, מחסור בכוח אדם ושיבושים בשרשרת האספקה.

התנודות הפוטנציאליות במחירי הסחורות, שערי מטבע חוץ, זמינות חומרים, זמינות כח אדם, שירותים מקומיים וגישה למשאבים מקומיים עשויות להשפיע על ישויות אשר פעילותן העיקרית היא עם ישראל או בישראל.

ביום 27 בספטמבר 2024 הודיע סוכנות הדירוג הבינלאומית מוד'ס על הורדת דירוג האשראי של ישראל בשתי דרגות מרמה של A2 לרמה של BAA1 עם תחזית שלילית וזאת לאחר שביום 9 בפברואר 2024, הודיעה הסוכנות על הורדה של דירוג האשראי של ישראל מ-A-1 ל-A-2 עם תחזית המשך שלילית. כמו כן, ימים ספורים לאחר הורדת הדירוג של מוד'ס, גם חברת דירוג האשראי S&P הודיע על הורדת דירוג האשראי של ישראל מדרגה אחת מ-A+ ל-A- והוסיפה תחזית שלילית, זאת לאחר שכבר הורידה פעם אחת את הדירוג במהלך שנת 2024.

כמו כן, ביום 1 באוקטובר 2024 הודיעה מוד'ס על הורדה ברמה אחת את דירוג האשראי של חמשת הבנקים הגדולים בישראל מרמה של A3 לרמת Baa1 והוסיפה תחזית שלילית, וזאת בהמשך להורדת הדירוג של ישראל.

על פי מוד'ס הורדות הדירוג והתחזית השלילית משקפת הן את התחזית השלילית בדירוג האשראי של ממשלת ישראל, והן את החשש להחמרה במצב של הבנקים עצמם במקרה של פגיעה נוספת המשק אם השפעות המלחמה יחריפו.

ביום 13 ביוני 2025 פתחה מדינת ישראל במבצע צבאי נגד איראן, אשר כונה "עם כלביא", מטרתו הייתה תקיפה והשמדה של תשתיות גרעין ואמל"ח איראניות. במהלך 12 ימי הלחימה, תקף צה"ל מטורות אסטרטגיות ברחבי איראן, והשמיד מתקנים חיוניים לתוכנית הגרעין האיראנית, מערכי טילים בליסטיים, וכן חיסל בכירים במערך הביטחוני האיראני. בתגובה למבצע, שיגרה איראן מאות טילים בליסטיים וכלי טיס בלתי מאוישים לעבר מטרות צבאיות ואזרחיות בישראל. ההתקפות גרמו לפגיעות נרחבות בתשתיות, לנזק משמעותי לרכוש, לכ-30 הרוגים מקרב אזרחים ישראלים וזרים ולפציעתם של מאות נוספים. ב-24 ביוני 2025, לאחר תקיפה אמריקאית בתחומי איראן, הושגה הסכמה על הפסקת אש בין הצדדים. עם סיום המבצע נוצר עיכוב בחברות השילוח האוויריות אשר השתחרר כשבוע לאחר מכן.

באור 1: כללי (המשך)

עם סיום המבצע ולאחר חזרת חברות השילוח האוויריות לפעול שוחררה רוב הסחורה אשר טרם נשלחה ללקוחות החברה (במהלך השבוע האחרון של חודש יוני וחלקה אף במהלך חודש יולי). מאחר ולחברה מספר לקוחות שלהם יש תנאי תשלום, הסחורה אשר נשלחה בסוף יוני שולמה במהלך חודש יולי.

מאז תחילת המלחמה חל גידול בהזמנות של מצלמות ומוצרים נוספים של החברה מצד לקוחותיה הישראליים של החברה. בנוסף, בשנה שעברה ובטרם פרצה המלחמה, הגדילה החברה את המלאי שלה על מנת לעמוד בגידול שחל בהזמנות למוצרי החברה מצד לקוחותיה. החברה הגדילה את כושר הייצור שלה בכדי לענות על הגידול בביקושים ובמקביל להמשיך לספק ללקוחותיה את הזמנותיהם במועד. נכון למועד זה, אין למלחמה השפעה מהותית על תוצאות החברה או יכולתה של החברה לספק ללקוחותיה את הזמנותיהם במועד.

החברה ממשיכה לבחון מעת לעת את השפעות המצב הכלכלי והלחימה על פעילותה העסקית. יחד עם זאת, ולאור חוסר הוודאות בקשר עם היקף הלחימה, משך זמן המלחמה, היקף גיוס המילואים, המשך אספקת מלאים מספקים, התנודתיות בשווקים, צעדים נוספים שתנקוט ממשלת ישראל והשפעות גורמים נוספים, בין היתר, על הפעילות העסקית של לקוחות החברה, אין ביכולתה של החברה במועד זה להעריך באופן מדויק את היקפן וטיבן של השפעות עתידיות נוספות של המלחמה על תוצאותיה.

ג. מכסים על סחורות מיובאות לארה"ב

בחודש אפריל 2025 הודיע הממשל האמריקאי על תוכנית להטלת מכסים על סחורות המיובאות לארצות הברית, אשר עלולה להשפיע גם על הכלכלה בישראל. בהתאם לתחזית המקרו כלכלית של חטיבת המחקר של בנק ישראל מחודש אפריל 2025, העלאת המכסים בעולם תוביל לירידה של 4% בהיקף הסחר העולמי עד סוף שנת 2026 (ביחס למצב ללא מכסים). התוכנית כוללת שני רכיבים עיקריים:

- (א) מכס אחיד בשיעור של 10% על כלל היבוא לארה"ב.
- (ב) מכסים נוספים בשיעורים משתנים על יבוא ממדינות בעלות עודף סחר משמעותי מול ארה"ב.

במסגרת תוכנית זו, החל מתחיל יישום התוכנית, המכס שהוטל על סחורות ישראליות עמד 10% במסגרת המכס האחיד על כלל הייבוא לארה"ב. החל מה-7 באוגוסט 2025, ייבוא מישראל לארצות הברית חייב במכס כולל בשיעור של 15% (10% אחיד + 5% משתנה לפי מדינה). כמו כן, בהתאם למדיניות המכסים קיים פטור ממכס עבור סחורות שקבלני משנה רוכשים עבור הממשל.

למרות שחלק מהכנסות החברה מקורן ביצוא לארה"ב, להערכת החברה, ההשפעה האפשרית של מדיניות המכסים החדשה היא נמוכה על תוצאותיה העסקיות.

ביאור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני 2025 ולתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נילו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים מצייתים להוראות תקן חשבונאות בינלאומי 34 בדבר דיווח כספי לתקופות ביניים. כמו כן הדוחות התמציתיים ביניים מקיימים את הוראות הגילוי לפי פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) התש"ל-1970.

הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים נערכו לפי אותה מדיניות חשבונאית ושיטות החישוב שיושמו בדוחות הכספיים השנתיים.

באור 3: - מזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		ההרכב:
	2024	2025	
	בלתי מבוקר	מבוקר	
אלפי דולר ארה"ב			
4,439	4,432	6,485	בבנקים
70,269	84,706	36,095	פיקדונות *
74,708	89,138	42,580	

(*) מרביתם בפיקדונות דולרים לתקופות של שלושה חודשים הכוללים ריבית קבועה הנעה בין 4.75%-5.35%.

באור 4: - פיקדונות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		ההרכב:
	2024	2025	
	בלתי מבוקר	מבוקר	
אלפי דולר ארה"ב			
47,903	-	67,424	פיקדונות לזמן קצר *
47,903	-	67,424	

(*) מרביתם בפיקדונות דולרים שתקופתם המקורית עולה על שלושה חודשים ממועד ההפקדה ושאיןם עולים על שנה הכוללים ריבית שנתית קבועה הנעה בין 4.7%-5.3%.

באור 5: הכנסות ממכירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		א. ההרכב:
	2024	2025	
	בלתי מבוקר	מבוקר	
אלפי דולר ארה"ב			
17,880	10,506	11,088	מכירות בישראל
66,467	25,899	39,682	מכירות באירופה
17,975	9,459	18,601	מכירות בצפון אמריקה
12,612	9,414	3,872	מכירות במדינות אחרות
114,934	55,278	73,243	

באור 5:

הכנסות ממכירות (המשך)

ב. מידע נוסף על הכנסות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר		

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

15.9%	18.5%	15.9%	לקוח א'
19.0%	9.2%	11.6%	לקוח ב'
4.9%	10.1%	-	לקוח ג'

ביאור 6:

אירועים משמעותיים בתקופת הדוח

- א. ביום 9 במרץ 2025, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של כ- 33,198 אלפי דולר שישולמו במהלך חודש מרץ 2025.
- ב. ביום 9 במרץ 2025, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה את הקצאתן של 273,000 אופציות של החברה, הניתנות למימוש ל-273,000 מניות רגילות בנות 0.00005 ש"ח ע.נ. של החברה לעובדי החברה. האופציות ניתנות למימוש בשלוש מנות, מנה ראשונה בגובה 50% מההקצאה ניתנת למימוש כעבור שנתיים ממועד הקצאתה, מנה שניה בגובה 25% מההקצאה ניתנת למימוש כעבור שלוש שנים ממועד הקצאתה ולאחר מכן 25% במנה אחת כעבור ארבע שנים ממועד הקצאתה, בכפוף לקיום יחסי עובד-מעביד. מחיר המימוש של כל אופציה הינו 84.15 ש"ח (כ-23.3 דולר). השווי ההוגן של ההענקה במועד אישור הדירקטוריון עמד על סך של כ-32.34 ש"ח לכל אופציה (כ-8.95 דולר).
- החישוב מחושב ומבוסס על ההנחות הבאות: סטיית תקן של 36.13%, ריבית חסרת סיכון של 4.01%, תקופת מימוש של חמש שנים ושער סגירה של מניית החברה בבורסה, ביום 6 במרץ 2025, - 84.15 ש"ח.
- ג. ביום 9 במרץ 2025, אישרו ועדת התגמול והדירקטוריון, הקצאה של 65,000 אופציות לא סחירות למנכ"ל החברה ו-52,000 אופציות לא סחירות ליו"ר דירקטוריון החברה ו-52,000 אופציות לא סחירות לסמנכ"ל הטכנולוגיות של החברה ודירקטור בה. האופציות ניתנות למימוש למניות רגילות בנות 0.00005 ש"ח ע.נ. של החברה, כתבי האופציה ניתנים למימוש בשלוש מנות שנתיות שוות, בכפוף לקיום יחסי עובד-מעביד בין החברה למנכ"ל ובהמשך פעילותם בחברה של יו"ר החברה וסמנכ"ל הטכנולוגיות. ההענקה אושרה באסיפה הכללית אשר נערכה ביום 29 באפריל, 2025.
- ד. במהלך התקופה מימשו עובדי החברה 1,306,131 אופציות למניות החברה בתמורה כוללת בסך של כ-3,074 אלפי דולר.
- ה. עד ליום 31 בדצמבר 2024 פעילות החברה התבצעה בעיקרה ממשרדי החברה, אשר היו ממוקמים ברחוב תדהר 17 ברעננה, בשטח כולל של כ-1,600 מ"ר ו-17 מקומות חניה. החל מיום 1 בינואר 2025 משרדי החברה ממוקמים ברחוב הדפנה 9 ברעננה, בשטח כולל של כ-3,300 מ"ר, פרוסים על פני שתי קומות וכן כ-100 מקומות חניה.
- הסכם השכירות (להלן: "הסכם השכירות") הינו לתקופה של 6 שנים, ועד ליום 31 בדצמבר 2030. הסכם השכירות כולל אופציה לחברה להאריך את תקופת השכירות ב-36 חודשים נוספים, בתנאים כמפורט בהסכם השכירות.
- לחברה נוצר נכס והתחייבות חכירה בסך של 3,088 אלפי דולר ושיעור הריבית התוספתית עמד על 8%. האופציה לא נלקחה בחשבון בקביעת תקופת החכירה, מאחר והחברה אינה צופה כי ודאי באופן סביר שהאופציה תמומש.

ביאור 6: אירועים משמעותיים בתקופת הדוח (המשך)

ו. ביום 29 באפריל 2025 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה מדיניות תגמול חדשה לחברה. חלו מספר שינויים במדיניות התגמול החדשה ביחס לישנה, בין היתר, נקבע כי בהתאם למדיניות התגמול החדשה:

1. תקרת התגמול הקבוע של יו"ר דירקטוריון החברה וסמנכ"ל הטכנולוגיות של החברה עודכנה לסך של 2,200 אלפי ש"ח בשנה (חלף 1,500 אלפי ש"ח בשנה) ושל מנכ"ל החברה עודכנה לסך של 2,700 אלפי ש"ח בשנה (חלף סך של 1,500 אלפי ש"ח בשנה). תקרת התגמול הקבוע עבור נושאי משרה כפופי מנכ"ל עודכן לסך של 1,500 אלפי ש"ח בשנה (חלף 700 אלפי ש"ח בשנה).

2. תקרה התגמול המשתנה של החברה השתנה באופן שעומד על פי 18 מעלות השכר (חלף 12 משכורות בשנה) החדשית במונחי עלות מעביד. כמו כן, התווסף תנאי סף לפיו נושאי המשרה בחברה יהיו זכאים לתגמול משתנה בכפוף לכך שהרווח התפעולי של החברה כפי שהיה בדוחות הכספיים של החברה כפי שאושרו על ידי הדירקטוריון החברה יעמוד על לפחות 40 מיליון ש"ח. כל אחד מבין יו"ר דירקטוריון החברה, סמנכ"ל הטכנולוגיות יהיה זכאי לבונוס במזומן בשיעור של 2.5% מהרווח הנקי לפני מס של החברה עד לגובה של 12 פעמים העלות החדשית של כל אחד מהם, לפי העניין. בנוסף, הם יהיו זכאים לבונוס נוסף במזומן עד לגובה של 6 פעמים העלות החדשית של כל אחד מהם כתלות בעמידה ביעדים כאמור במדיניות התגמול.

3. תקרת התגמול המשתנה שיוכל ויוענק לנושא משרה כפוף מנכ"ל תהיה עד פי 6 מעלות השכר החדשית. כמו כן, תקרת השווי של התגמול ההוני השתנה באופן שביחס ליו"ר דירקטוריון החברה ולסמנכ"ל הטכנולוגיות של החברה - השווי ההוגן לא יעלה על 10 פעמים התגמול הקבוע החדשי של נושא המשרה, לפי העניין, במהלך תקופה של שנה קלנדרית וביחס למנכ"ל החברה - השווי ההוגן לא יעלה על 5.5 פעמים התגמול הקבוע החדשי של המנכ"ל, במהלך תקופה של שנה קלנדרית.

ז. ביום 18 במאי 2025 אישר דירקטוריון החברה את הקצאתן של 52,000 אופציות של החברה לעובדי החברה שאינם נושאי משרה ו-31,000 אופציות של החברה לנושאי משרה, כלל האופציות ניתנות למימוש ל-83,000 מניות רגילות בנות 0.00005 ש"ח ע.נ. של החברה. האופציות ניתנות למימוש בשלוש מנות, מנה ראשונה בגובה 50% מההקצאה ניתנת למימוש כעבור שנתיים ממועד הקצאתה, מנה שנייה בגובה 25% מההקצאה ניתנת למימוש כעבור שלוש שנים ממועד הקצאתה ולאחר מכן 25% במנה אחת כעבור ארבע שנים ממועד הקצאתה, בכפוף לקיום יחסי עובד-מעביד.

מחיר המימוש של כל אופציה שהוקצתה לנושאי משרה ולעובדי החברה הינו 93.69 ש"ח (כ-26.46 דולר). השווי ההוגן של ההענקה במועד אישור הדירקטוריון עמד על סך של כ-37.14 ש"ח לכל אופציה (כ-10.49 דולר).

החישוב מחושב ומבוסס על ההנחות הבאות: סטיית תקן של 37.9%, ריבית חסרת סיכון של 3.97%, תקופת מימוש של חמש שנים ושער סגירה של מניית החברה בבורסה, ביום 15 במאי 2025, - 93.69 ש"ח.

ביאור 7: אירועים לאחר תאריך מאזן

- א. ביום 8 ביולי אישרה ועדת התגמול והדירקטוריון, כדלהלן:
עדכון התקשרות החברה עם יו"ר הדירקטוריון, מנכ"ל וסמנכ"ל הטכנולוגיות (להלן: "נושאי המשרה") בהסכמי ניהול והעסקה חדשים וכן את מתכונת התשלום כמפורט להלן:
(1) יו"ר הדירקטוריון וסמנכ"ל הטכנולוגיות מעלות העסקה של 144 אלפי ש"ח לכל אחד לעלות העסקה חודשית של 165 אלפי ש"ח.
(2) מנכ"ל מעלות העסקה של 180 אלפי ש"ח לעלות העסקה חודשית של 225 אלפי ש"ח.
(3) הוספת תגמול משתנה מותנה ביעדים ליו"ר הדירקטוריון, סמנכ"ל הטכנולוגיות והמנכ"ל בגובה של עד 6 משכורות, כתלות בעמידה ביעד המכירות של החברה.
עדכון ההתקשרות יבוצע בכפוף לאישור האסיפה הכללית אשר תתכנס ביום 14 באוגוסט, 2025.
- ב. ביום 8 ביולי 2025 אישר דירקטוריון החברה את הקצאתן של 100,000 אופציות של החברה לעובדי החברה שאינם נושאי משרה האופציות ניתנות למימוש למניות רגילות בנות 0.00005 ש"ח ע.נ. של החברה. האופציות ניתנות למימוש בשלוש מנות, מנה ראשונה בגובה 50% מההקצאה ניתנת למימוש כעבור שנתיים ממועד הקצאתה, מנה שנייה בגובה 25% מההקצאה ניתנת למימוש כעבור שלוש שנים ממועד הקצאתה ולאחר מכן 25% במנה אחת כעבור ארבע שנים ממועד הקצאתה, בכפוף לקיום יחסי עובד-מעביד.
- מחיר המימוש של כל אופציה שהוקצתה לעובדי החברה הינו 126.4 ש"ח (כ-37.93 דולר). השווי ההוגן של ההענקה במועד אישור הדירקטוריון עמד על סך של כ-50.17 ש"ח לכל אופציה (כ-15.05 דולר).
- החישוב מחושב ומבוסס על ההנחות הבאות: סטיית תקן של 38.29%, ריבית חסרת סיכון של 3.84%, תקופת מימוש של חמש שנים ושער סגירה של מניית החברה בבורסה, ביום 8 ביולי 2025, - 126.4 ש"ח.

נקסט ויז'ן מערכות מיוצבות בע"מ

דוח רבעוני
ליום 30 ביוני 2025

דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית
על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א)

**דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי
ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א)
ליום 30 ביוני 2025**

ההנהלה, בפקוח הדירקטוריון של נקסט ויז'ן מערכות מיוצבות בע"מ (להלן - התאגיד), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. מיכאל גרוסמן, מנהל כללי;
2. אלכס לביא, סמנכ"ל כספים;

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

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

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

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

הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי שביצעה ההנהלה בפקוח הדירקטוריון כללה: הערכת סיכוני הדיווח והגילוי, מיפוי תהליכים וקביעת תהליכים מהותיים לדיווח הכספי והגילוי, בחינה ותייעוד של הבקורות הקיימות בחברה, הערכה כוללת של אפקטיביות הבקרה הפנימית לרבות בקורות ברמת הארגון (ELC), תהליך עריכת הדוחות הכספיים ובקורות כלליות על מערכות המידע של החברה (ITGC). התהליכים המהותיים לדיווח הכספי כוללים בקורות על תהליך המכר ותהליך המלאי.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון וההנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית כפי שנמצאה בדוח בדבר הבקרה הפנימית האחרון.

בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה ההנהלה בפקוח הדירקטוריון כמפורט לעיל, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 30 ביוני 2025 היא אפקטיבית.

(א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)(1)

הצהרת מנהלים
הצהרת מנהל כללי

אני, מיכאל גרוסמן, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של נקסט ויז'ן מערכות מיוצבות בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון השני של שנת 2025 (להלן – הדוחות);
2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
- א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
- ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
- א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
- ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
- ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח הרבעוני האחרון לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

מיכאל גרוסמן, מנהל כללי

תאריך

(ב) הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38ג(ד)(2)

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, אלכס לביא, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של נקסט ויז'ן מערכות מיוצבות בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון השני של שנת 2025 (להלן – "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים");
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים 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 ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
- א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
- ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד –
- א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
- ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
- ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח הרבעוני האחרון לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

אלכס לביא, סמנכ"ל כספים

תאריך