

בלייד ריינג'ר בע"מ

דוח חציוני לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025

תאריך המאזן: 30 ביוני 2025.

תאריך הדוח: 20 באוגוסט 2025.

החברה הינה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנה 5 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. ביום 31 בדצמבר 2019, אישר דירקטוריון החברה את אימוץ מלוא ההקלות המפורטות להלן: ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית; העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכות שווי ל-20%; העלאת סף הצירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות ביניים ל-40%; פטור מיישום הוראות התוספת השנייה בתקנות (פרטים בדבר חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם "דוח גלאי") ודיווח לפי מתכונת דיווח חצי שנתי.

מידע צופה פני עתיד

דוח זה כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע זה כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים או לעניינים עתידיים, ובכללם התייחסות לגורמי סיכון והתפתחויות שונות המתוארות בדוח, אשר התממשותם אינם ודאית ומושפעת מגורמים שונים, אשר אינם בשליטת החברה.

מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והינו מבוסס, בין היתר, על הערכות החברה, אשר מתבססות על נתונים וגורמים מגוונים ושונים, אשר נכונותם או אמיתותם לא נבדקה על ידי החברה. מובהר בזאת, כי התוצאות העתידיות כפי שתתרחשנה בפועל עלולות להיות שונות מהמתואר בדוח זה. מידע צופה פני עתיד בדוח זה מתייחס אך ורק למועד בו הוא נכתב, והחברה אינה מתחייבת לעדכן ו/או לשנות כל מידע, הנוגע למידע צופה פני עתיד כפי שמופיע בדוח, ככל שמידע נוסף בקש למידע האמור יגיע לידיעתה. התייחסות למידע צופה פני עתיד בדוח זה תכלול בדרך כלל הטיות של הביטויים "הערכה", "ציפייה", "כוונה" וכד'.

תוכן עניינים

דוח הדירקטוריון	פרק א' –
דוחות כספיים תמציתיים ביניים ליום 30 ביוני 2025	פרק ב' –
הצהרות מנהלים	פרק ג' –

פרק א'

דוח הדירקטוריון

על מצב ענייני החברה לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025

דירקטוריון חברת בלייד ריינג'ר בע"מ ("החברה") מתכבד להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2025 ("תקופת הדוח"), והתוצאות הכספיות של החברה לתקופה של שישה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2025 כשהוא ערוך בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל-1970 (להלן: "תקנות הדוחות") ותחת ההנחה כי בפני קוראו מצוי הדוח התקופתי של החברה לשנת 2024 שפורסם ביום 31 במרץ 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-023304) ואשר מובא בדוח זה על דרך ההפנייה (להלן: "הדוח התקופתי לשנת 2024"). בדוח זה תהיינה למונחים המופיעים בו הגדרתם כפי שמופיעה בדוח התקופתי לשנת 2024, אלא אם צוין אחרת. הנתונים הכספיים המוצגים בסקירה זו הם באלפי ש"ח.

בהתאם לתקנה 39א' לתקנות הדוחות, דוח זה הינו דוח תמציתי והוא כולל, בין היתר, עדכון לגבי שינויים שאירעו בעסקי החברה בתקופה המדווחת שהשפעתם מהותית. מובהר, כי ככלל, התיאור הנכלל בדוח חציוני זה כולל רק מידע אשר הינו, לדעת החברה, מידע מהותי, יחד עם זאת בחלק מהמקרים, לשם שלמות התמונה, כללה החברה תיאור מפורט מהנדרש, הכולל גם מידע שאינו מהותי בהכרח.

הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

1. תיאור תמציתי של החברה וסביבתה העסקית

- 1.1 החברה הינה חברת טכנולוגיה ישראלית אשר התאגדה ונרשמה בישראל ביום 3 בדצמבר 2015. בחודש דצמבר 2020, השלימה החברה הנפקה ראשונה ("ההנפקה") בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה") וזאת על פי תשקיף להשלמה שפרסמה החברה ביום 6.12.2020 (אסמכתא 2020-01-132201) ("התשקיף להשלמה") והודעה משלימה שפרסמה החברה ביום 7.12.2020 (אסמכתא 2020-01-132654) ("ההודעה המשלימה") ובכך הפכה החברה לחברה ציבורית.
- 1.2 ביום 25 ביוני 2024 השלימה החברה מיזוג בדרך של מיזוג משולש הופכי, עם חברת סולאר דרון בע"מ ובעלי מניותיה באופן שלאחר השלמתו, ונכון למועד הדוח, מחזיקה החברה ב- 100% מהונה המונפק והנפרע של סולאר דרון. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 8 בנובמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-101800), מיום 30 בנובמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-109486), מיום 26 בדצמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-116740), מיום 10 בינואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-004261) מיום 19 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-015112), מיום 22 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-016087) ומיום 25 ביוני 2024 (אסמכתא: 2024-01-064086) המובאים כהכללה על דרך ההפניה.

1.3 החל ממועד השלמת המיזוג בין החברה לבין חברת סולאר דרון בע"מ, החברה מפתחת פתרונות לניקוי פאנלים סולאריים אשר ככל שיפותחו בהצלחה יהיו מבוססי רחפן ותוכנה עם בקרה ושליטה מרחוק. הפיתוח הייחודי של החברה הינו מטען ייעודי המתחבר לרחפני ריסוס מסוג DJI, לצורך שטיפה וניקיון של פאנלים סולאריים אשר הנגישות אליהם קשה ע"י התזת מים בלחץ גבוה (להלן: "המטע"ד"). המטע"ד, ככל שיפותח על ידי החברה בהצלחה, עתיד להיות מיוצר בצורה אופטימלית מבחינת משקל על מנת לאפשר לרחפן לשהות יותר זמן באוויר לצורך ניקוי הפאנלים הסולאריים. ככל שפיתוח המטע"ד יושלם בהצלחה, על המטע"ד תורכב מצלמות וידאו Real Time לניתוח איכות הניקיון בזמן אמת. בכוונת החברה לפתח את המטע"ד כך שיתמוך בניקיון כל סוגי הפאנלים הסולאריים בכל טופוגרפיה, לדוגמה מאגרים צפים, גגות וצלעות הרים.

1.4 בחודש בפברואר 2025 התקשרה החברה בהסכם מחייב עם חברת פיינרפורם בע"מ (להלן: "פיינרפורם") - חברה ישראלית שמניותיה רשומות למסחר בנאסד"ק תחת הסימון PRFX למכירת פעילות DeepSolar לפיינרפורם וזאת בתמורה להקצאת מניות וניירות ערך המירים למניות של פיינרפורם. ביום 5 למרץ, 2025 השלימה החברה את מכירת פעילות DeepSolar. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 06.03.2025 (אסמכתא מס': 2025-01-014959) וכן סעיף 28.4 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2024.

1.5 המהלכים העסקיים של החברה, תואמים את האסטרטגיה העסקית שלה, במטרה להפוך את החברה במובילה בתחום ניקוי הפאנלים הסולאריים ושיפור היעילות האנרגטית של מערכות סולאריות. הואיל ומקורות המימון של החברה מוגבלים, בחרה החברה למכור את פעילות DeepSolar בעסקה אשר נתנה מענה לאסטרטגיה של החברה ובכלל זה, (א) מכירה לגוף אשר ישקיע בהמשך פיתוח המערכת; (ב) קבלת ניירות ערך סחירים אשר יאפשרו לחברה להנזיל את חלקם לצורך המשך פיתוח ושיווק המוצר העיקרי שלה; (ג) המשך החזקה מהותית בניירות הערך של הרוכשת כך שהחברה תוכל להנות בעתיד מהצלחת הפעילות הנמכרת.

1.6 נוסף לסגירת פעילות הרובוט ומכירת פעילות DeepSolar, החברה ממשיכה לבחון רכישות ו/או השקעות בפעילות בעולמות התוכן בהם רכשה החברה ידע וניסיון, קרי, שיפור יעילות שדות סולאריים והפעלת פתרונות מתקדמים באמצעות רחפנים.

1.7 רואה החשבון המבקר של החברה הפנה את תשומת הלב לאמור בביאורים כדלקמן:

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 1. בדבר הצורך במקורות מימון להמשך פעילותה של החברה. ליום 30 ביוני 2025 לחברה הפסדים צבורים בסך של כ- 16,596 אלפי ש"ח ובתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 לחברה תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בסך של כ- 3,591 אלפי ש"ח. גורמים אלה מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כ"עסק חיי". במידע הכספי המצורף לא נכללו כל התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם שייכתן ותהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך ולפעול כ"עסק חיי".

2. עדכונים לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2024

2.1 עדכון לסעיף 3.1 – השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

תאריך	סוג הפעולה	סוג ניירות הערך	כמות ניירות ערך	התמורה	הערות
24.2.2025	הקצאה פרטית	מניות רגילות של החברה (מס' ני"ע: 1170513) וכתבי אופציות (רשומות) (סדרה 1) בלייד ריינ אפ 1 (מס' ני"ע: 1208594)	1,044,444 מניות רגילות, 518,932 כתבי אופציה (רשומות) (סדרה 1)	כ-940,000 ש"ח	ביום 24.02.2025 החברה הקצתה, במסגרת הקצאה פרטית, 1,044,444 מניות רגילות ו- 518,932 כתבי אופציות (רשומות) (סדרה 1) למשקיע פרטי בתמורה למזומן. לפרטים ראה הקצאת מניות וכתבי אופציה כמתואר בסעיף 23.1 בדוח התקופתי השנתי של החברה, מתאר פעילות סולאר דרון, אשר הובא כחלק מנספח א' לאישור המיזוג עם סולאר דרון בע"מ מיום 15.5.2025 (מס' אסמכתא 01-2024-050013). לפרטים נוספים ראה דיווחים מימים: 24.2.2025 (מס' אסמכתא: 01-2025-012730), 26.2.2025 (מס' אסמכתא: 01-2025-013261), 3.3.2025 (מס' אסמכתא: 01-2025-014088).
7.5.2025	הנפקה פרטית	כתבי אופציות (לא רשומות) בלייד בלרן.עבד (מס' ני"ע: 1221514)	4,504,305	-	ביום 07.05.2025 הוקצו 4,504,305 כתבי אופציה (לא רשומות) בלייד בלרן.עבד (מס' ני"ע 1221514) למר ציוני רונן ועודד פרוכטמן במסגרת הנפקה פרטית. לפרטים נוספים ראה דוח זימון אסיפה בימים: 27.1.2025 (מס' אסמכתא: 01-2025-006902); 26.2.2025 (מס' אסמכתא: 01-2025-013114) ותוצאות אסיפה כללית מיום 5.3.2025 (מס' אסמכתא: 01-2025-014824)
9.6.2025	רכישה בבורסה	מניות רגילות של החברה (מס' ני"ע: 1170513)	136,276	-	ביום 09.06.2025 רכש מר שמואל ינאי 136,276 מניות רגילות של החברה בבורסה בשער ממוצע של 33.43 אגורות למניה. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 10.06.2025 (מס' אסמכתא 01-2025-041348).
11.6.2025	רכישה בבורסה	מניות רגילות של החברה (מס' ני"ע: 1170513)	49,354	-	ביום 11.06.2025 רכש מר שמואל ינאי 49,354 מניות רגילות של החברה בבורסה בשער ממוצע של 33.5 אגורות למניה. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 12.06.2025 (מס' אסמכתא 01-2025-042243).
25.6.2025	רכישה בבורסה	מניות רגילות של החברה (מס' ני"ע: 1170513)	116,795	-	ביום 25.06.2025 רכש מר שמואל ינאי 116,795 מניות רגילות של החברה בבורסה בשער ממוצע של 32.55 אגורות למניה. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 02.07.2025 (מס' אסמכתא 01-2025-047756).
1.7.2025	רכישה בבורסה	מניות רגילות של החברה (מס' ני"ע: 1170513)	56,388	-	ביום 1.7.2025 רכש מר שמואל ינאי 56,388 מניות רגילות של החברה בבורסה בשער ממוצע של 35.3 אגורות למניה. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 03.07.2025 (מס' אסמכתא 01-2025-048180).

2.2 עדכון לסעיף 20 - הון אנושי, שינויים בדירקטוריון ונושאי משרה

2.2.1 ביום 6 בינואר 2025 החל לכהן מר ספי חתוכה כסמנכ"ל הכספים של החברה. לפרטים נוספים

אנא ראה דיווח החברה מיום 7 בינואר 2025 (מס' אסמכתא: 01-2025-002301).

2.2.2 ביום 12 בינואר 2025 חדל מר חיים לאחס לכהן כמבקר פנימי של החברה. לפרטים נוספים אנא

ראה דיווח החברה מיום 13 בינואר 2025 (מס' אסמכתא: 01-2025-003771).

- 2.2.3 ביום 13 בינואר 2025 החל לכהן מר אופיר שפירא כמבקר פנימי של החברה. לפרטים נוספים אנא ראה דיווח החברה מיום 13 בינואר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-003774).
- 2.2.4 ביום 5 באוגוסט 2025 חדל מר רוני ציוני לכהן כמנכ"ל החברה. לפרטים נוספים אנא ראה דיווח החברה מהימים 6 ו- 9 ביולי 2025 (מס' אסמכתאות: 2025-01-049145, 2025-01-050614).
- 2.2.5 ביום 13 בינואר 2025 החל לכהן מר ינאי שמואל כדירקטור בחברה. לפרטים נוספים אנא ראה דיווח החברה מיום 14 בינואר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-004155).

2.3 עדכון לסעיף 30 – הליכים משפטיים

בהמשך לאמור בסעיף 29.2 לדוח התקופתי לשנת 2024 בדבר התקשרות החברה בהסכם ייעוץ וליווי עם חברת פאראזירו (ואשר האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה), במהלך חודש אוגוסט 2025 התקבל בחברה מכתב דרישה מאת פאראזירו (באמצעות יועציה המשפטיים), במסגרתו נטען לחוב בסך של כ-262,850 ש"ח (בתוספת מע"מ) מכוח ההסכם האמור. במכתב צוין כי אי-תשלום הסכום יביא לנקיטת הליכים משפטיים. בשלב זה לא הוגשה תובענה, והעניין מצוי בשלב מקדמי בו אין ביכולתה של החברה להעריך את סיכויי טענות פאראזירו או את תוצאות ההליך, ככל שיינקט. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, לעמדת החברה, בהתאם להוראות ההסכם בין הצדדים, היא אינה חייבת בחוב הנטען.

3. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה:

לפרטים אודות אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה ראה באורים 4-7 לדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2025 (להלן: "הדוחות הכספיים") וכן האמור להלן:

3.1 בחודש בפברואר 2025 התקשרה החברה בהסכם מחייב עם חברת פיינרפורם בע"מ – חברה ישראלית שמניותיה רשומות למסחר בנאסד"ק תחת הסימון PRFX למכירת פעילות DeepSolar לפיינרפורם וזאת בתמורה להקצאת מניות וניירות ערך המירים למניות של פיינרפורם. ביום 5 למרץ, 2025 השלימה החברה את מכירת פעילות DeepSolar. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידני של החברה מיום 06.03.2025 (אסמכתא מס': 2025-01-014959) וכן סעיף 28.4 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2024.

3.2 ביום 04 במרץ 2025 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה את ההחלטות הבאות: (1) לאשר את מינויו מחדש של סומך חייקין (KPMG), כרואה החשבון המבקר של החברה, החל ממועד אישור ההחלטה על ידי האסיפה הכללית ועד למועד האסיפה השנתית הבאה של בעלי המניות של החברה, וכן להסמיך את דירקטוריון החברה לקבוע את שכרו לתקופה האמורה. (2) לאשר את מינויו וחידוש כהונתו של מר חגי כלימור מזרחי כיו"ר דירקטוריון (פעיל) בחברה החל ממועד כינוס אסיפה זו ועד לתום האסיפה הכללית השנתית הבאה של בעלי מניות החברה. (3) לאשר את מינויו וחידוש כהונתו של מר שמואל ינאי כדירקטור בחברה לתקופת כהונה נוספת החל ממועד כינוס אסיפה זו ועד לתום האסיפה הכללית השנתית הבאה של בעלי מניות החברה. (4) לאשר את מינויו וחידוש כהונתו של מר אוסטר מיכאל כדירקטור בחברה לתקופת כהונה נוספת החל ממועד כינוס אסיפה זו ועד לתום האסיפה הכללית השנתית הבאה של בעלי מניות החברה. (5) לאשר את מינויו וחידוש כהונתו של מר שאול טרבלסי כדירקטור (בלתי תלוי) בחברה לתקופת כהונה נוספת החל ממועד כינוס אסיפה זו ועד לאסיפה הכללית השנתית הבאה של בעלי מניות החברה. (6) לאשר את עדכון תנאי כהונתו והעסקתו של מר עודד פרוכטמן כמנהל תפעול ראשי בחברה,

הכל בתנאים המפורטים להלן ובחלק ב' לדוח זימון האסיפה. (7) לאשר את תנאי כהונתו והעסקתו של מר רוני ציוני כמנכ"ל החברה בהיקף משרה מלאה, לתקופה של 3 שנים שתחילתה מיום 08 בדצמבר 2024 ובתוך כך לאשר הקצאת 3,192,085 כתבי אופציה (לא סחירים) המירים לעד 3,192,085 מניות רגילות של החברה למר ציוני בגין כהונתו כמנכ"ל בהתאם ובכפוף לתוכנית האופציות של החברה ובחריגה ממדיניות התגמול של החברה, הכל בתנאים המפורטים להלן ובחלק ב' לדוח זימון האסיפה. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי של החברה מיום 05 במרץ 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-014824) המובא בדוח זה בהכללה על דרך ההפניה.

3.3 ביום 14 במאי 2025 התקשרה החברה בהסכם הפצה ושיתוף פעולה אסטרטגי עם החברה האיטלקית Unmanned4You (להלן: "המפיצה"), במסגרתו החברה תעמיד לרשות המפיצה, מערכות לשטיפה ייחודית לרחפנים המיועדת לשימוש בעבור לקוחותיה של המפיצה לניקוי מערכות פאנלים סולאריות ומבנים אנכיים ברחבי איטליה. בתמורה, החברה תהא זכאית לתמורה בסך השווה ל-20% מההכנסות (ברוטו) של המפיצה (בגין שירותי שטיפה באמצעות מערכת השטיפה), בנוסף, המפיצה התחייבה לתשלום כולל של 30,000 אירו, מתוכם 20,000 אירו (כ-79 אלפי ש"ח) שולמו עם ההתקשרות ו-10,000 אירו (כ-40 אלפי ש"ח) שולמו לאחר השלמת ההדרכה והדגמת היכולות ביולי 2025. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 15 במאי 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-034005).

3.4 בהמשך לדיווח החברה על השלמת מכירת פעילות DeepSolar מיום 5 במרץ 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-014959), ביום 20 במאי 2025 התקבלה אצל החברה הודעת פיינפורם בדבר התקיימות אבן הדרך הראשונה במסגרת פעילות DeepSolar. אבן הדרך היוותה תנאי למימוש ובגינה הפכו 685,004 כתבי אופציה, הניתנים להמרה ל-685,004 מניות רגילות של פיינפורם, לברי מימוש, וזאת בתמורה למחיר מימוש של 0.01 דולר ארה"ב לכל כתב אופציה. לפרטים נוספים ראו סעיף 4.5 לדוח זה להלן, ביאור 4' לדוחות הכספיים וכן דיווחי החברה המפורטים לעיל, אשר האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

3.5 ביום 5 ביוני 2025 התקשרה החברה במזכר הבנות בלתי מחייב, הכפוף לתנאים מתלים, עם חברת איי וואי סולאר קליין בס"ד בע"מ ("AY") ועם בעלי מניותיה (להלן: "המוכרים"), לפיו תרכוש החברה מהמוכרים 51% מהונה המונפק והנפרע של AY בדילול מלא (להלן: "רכישת המניות") וזאת בתמורה למניות וכתבי אופציה (סדרה 1) של החברה. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 8 ביוני 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-040759). במהלך חודש אוגוסט 2025 האריכו הצדדים את תוקף תקופת המו"מ עד ליום 4 לספטמבר 2025.

3.6 ביום 29 ביוני 2025 חדל לכהן מר משה צוק מלהיות בעל עניין בחברה. לפרטים נוספים אנא ראה דיווח החברה מיום 30 ביוני 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-046858) ומיום 14 ביולי 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-052005).

4. סקירת מצב עסקי החברה
4.1 מצב כספי

להלן תמצית נתונים על המצב הכספי (באלפי ש"ח) ליום 30.6.2025, 30.6.2024 ו 31.12.2024 :

הסברי החברה	31.12.2024	30.6.2024	30.06.2025	הסעיף
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
בקטיון בתקופת הדוח נובע משימוש ממזומנים במסגרת פעילותה השוטפת של החברה	3,282	1,851	682	מזומנים ושווי מזומנים והשקעות לזמן קצר
	4	16	4	צדדים קשורים
הקטיון בתקופת הדוח נובע בעיקר מיתרות מע"מ שהתקבלו במהלך התקופה	424	309	289	חייבים ויתרות חובה
היתרה ליום 30 ביוני 2025 מייצגת את שווי ההחזקה בניירות ערך פיינרפורם לזמן קצר. לפרטים ראה באור 4' לדוחות הכספיים.	-	-	4,382	השקעה בניירות ערך לזמן קצר
היתרה ליום 31 בדצמבר 2024 מייצגת ביטול הפרשה לירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים. לפרטים ראה באור 4' לדוחות הכספיים.	1,433	-	-	נכסים מוחזקים למכירה
כאמור לעיל	5,143	2,176	5,357	סך נכסים שוטפים
הקטיון בתקופת הדוח נובע מהוצאות פחת	634	714	579	רכוש קבוע
הקטיון בתקופת הדוח נובע מהוצאות פחת	79	148	29	נכסי זכות שימוש
היתרה ליום 30 ביוני 2025 מייצגת את שווי ההחזקה בניירות ערך פיינרפורם לזמן ארוך. לפרטים ראה באור 4' לדוחות הכספיים.	-	-	5,407	השקעה בניירות ערך לזמן ארוך
כאמור לעיל	713	862	6,015	סך נכסים לא שוטפים
כאמור לעיל	5,856	3,038	11,372	סך מאזן
הקטיון בתקופת הדוח נובע מפרעון התחייבויות בגין חכירה	52	94	6	חלות שוטפת של התחייבויות בגין חכירות
	68	21	68	חלות שוטפת בגין הלואה מבעל שליטה
הקטיון בתקופת הדוח נובע מפרעון התחייבויות לספקים ונותני שירותים	375	431	272	ספקים ונותני שירותים
לאחר השלמת המיזוג פרעה החברה את ההלוואות	-	3,783	-	הלוואות לזמן קצר
הקטיון בתקופת הדוח נובע מפרעון התחייבויות לזכאים	681	2,126	563	זכאים ויתרות זכות
הקטיון בתקופת הדוח נובע מתשלומים כנגד הפחתת חו"ז בעל השליטה בניכוי הוצאות ריבית שנצברה.	800	785	739	צדדים קשורים
כאמור לעיל	1,976	7,240	1,648	סך התחייבויות שוטפות
	-	2	-	התחייבויות בגין חכירות
	176	286	176	הלוואה מבעלי שליטה בניכוי חלויות שוטפות
	176	288	176	סך התחייבות לא שוטפות

עיקר הגידול בהון בתקופת הדוח נובע מקרן הון בגין תשלומים מבוססי מניות בסך של כ- 0.3 מיליון ש"ח ובתוספת רווח נקי של החברה בסך של כ- 5.5 מיליון ש"ח.	3,704	(4,490)	9,548	סך הון
כאמור לעיל	5,856	3,038	11,372	סך הכל התחייבויות והון

4.2 תוצאות הפעילות

להלן נתוני רווח והפסד לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר) ו- 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר), ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר) באלפי ש"ח:

הסברי החברה	לשנה שהסתיימה ב 31 לדצמבר	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		סעיף
	2024	2024	2025	
בתקופת הדוח הכירה החברה לראשונה בהכנסות מהסכם הפצה באיטליה. לפרטים ראה סעיף 3.3 לעיל ובאור 4' לדוחות הכספיים.	83	-	79	הכנסות ממכירות
	(22)	-	-	עלות המכר
כאמור לעיל	61	-	79	רווח גולמי
הגידול בתקופת הדוח לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובעת מהאצת פעילות החברה לאחר השלמת המיזוג, כגון השקעה בכוח אדם, קבלני משנה, חומרים ועוד.	(1,854)	(524)	(2,128)	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
	(100)	-	-	הוצאות מכירה ושיווק
הקיטון בתקופת הדוח אל מול שנת 2024 נובע מעלויות שנבעו לחברה כחלק מעסקת המיזוג.	(4,955)	(1,752)	(1,832)	הוצאות מכירה הנהלה וכלליות
בתקופת הדוח הכירה החברה ברווח ממכירת פעילות דיפסולאר. לפרטים ראה ביאור 4' לדוחות הכספיים. בשנת 2024 הכירה החברה בהכנסות מביטול הפרשה לירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים. לפרטים ראה באור 4' לדוחות הכספיים.	1,433	-	21,041	הכנסות אחרות
בשנת 2024 ובתקופה המקבילה אשתקד הכירה החברה בהוצאות שנבעו מיישום רכישה במהופך ביום 25 ביוני 2024, במסגרת עסקת המיזוג.	(8,509)	(8,509)	-	הוצאות רישום למסחר ברכישה במהופך
כאמור לעיל	(13,924)	(10,785)	17,160	רווח (הפסד) תפעולי
בתקופת הדוח הכירה החברה בהוצאות בגין שערך החזקה בניירות ערך פיינרפורס בסך של 11,585 אלפי ש"ח.	(170)	(56)	(11,624)	הוצאות מימון, נטו
כאמור לעיל	(14,094)	(10,841)	5,536	רווח (הפסד) כולל

4.3 נזילות ומקורות מימון

הסברי החברה	ל- 6 חודשים שהסתיימו		הסעיף	
	ליום 31 בדצמבר	ביום 30 ביוני		
	2024	2024		
	אלפי ש"ח			
<p>בתקופת הדוח תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות שוטפת שימשו בעיקר לפירעון התחייבויות שוטפות ולמימון הפעילות השוטפת של החברה. הגידול בתזרים המזומנים לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקרו מהגדלת הפעילות. הגידול בתזרים המזומנים בשנת 2024 נובע מהוצאות פעמיות הקשורות בהשלמת עסקת המיזוג.</p>	(7,581)	(1,494)	(3,591)	תזרים המזומנים שמשו לפעילות שוטפת
<p>בתקופת הדוח תזרימי המזומנים נבעו ממימוש ניירות ערך פיינרפורס בסך של כ- 1,099 אלפי ש"ח בניכוי רכישת רכוש קבוע. בשנת 2024 ובתקופה המקבילה אשתקד תזרימי המזומנים שימשו בעיקר לרכישת רכוש קבוע והפקדת פיקדונות משועבדים.</p>	(155)	(139)	1,041	תזרים המזומנים שנבעו (ששימשו) מפעילות השקעה
<p>בתקופת הדוח תזרימי המזומנים שימשו לפרעון התחייבויות בגין חכירה. בשנת 2024 תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות מימון נבעו בעיקר מהנפקת הון מניות וכתבי אופציה בסך של כ- 10,537 אלפי ש"ח וקבלת הלוואות בסך של כ- 2,140 אלפי ש"ח ובניכוי פירעון קרן הלוואות בסך של כ- 2,923 אלפי ש"ח.</p> <p>בתקופה מקבילה אשתקד תזרימי המזומנים נבעו בעיקר מקבלת הלוואות בסך של כ- 2,140 אלפי ש"ח.</p>	9,797	2,238	(50)	תזרים המזומנים שנבעו (ששימשו) מפעילות מימון

4.4 הסבר לנושאים שאליהם הפנה רו"ח של התאגיד תשומת לב בדוח הסקירה על הדוחות הכספיים הביניים

רואה החשבון המבקר הפנה בדוח הסקירה לדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2025 את תשומת הלב כמפורט להלן:

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 1. בדבר הצורך במקורות מימון להמשך פעילותה של החברה. בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 לחברה הפסדים בסך של כ- 16,596 אלפי ש"ח ותזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בסך של כ- 3,591 אלפי ש"ח. גורמים אלה, יחד עם גורמים נוספים המפורטים בביאור הנ"ל, מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כ"עסק חי". במידע הכספי המצורף לא נכללו כל התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם שייתכן ותהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך ולפעול כ"עסק חי".

4.5 מקורות מימון

מקורות המימון העיקריים של החברה הינם גיוסי הון וכספי מימוש ניירות הערך שקיבלה במסגרת השלמת מכירת פעילות DeepSolar. במהלך תקופת הדוח, מכרה החברה 178,769 מניות פיינרפורם בתמורה לסך כולל של כ- 312 אלפי דולר ארה"ב (כ- 1,099 אלפי ש"ח). נכון למועד הדוח מחזיקה החברה בכ- 908,796 כתבי אופציה המירים למניות פיינרפורם בתמורה למחיר מימוש של 0.01 דולר ארה"ב וכן 2,175,130 כתבי אופציה A ו- B הכפופים למחיר מימוש ותנאי מימוש (שנכון למועד דוח זה טרם התקיימו) כמפורט בסעיף 28.4 לדוח התקופתי לשנת 2024. לפרטים נוספים ראה ביאור 4' לדוחות הכספיים.

5. פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

סמנכ"ל הכספים של החברה, הינו אחראי על ניהול הסיכונים בחברה. לסקירה אודות גורמי הסיכון אשר להם עשויה להיות השפעה מהותית על פעילות החברה ותוצאותיה העסקיות ראה סעיף 34 לדוח התקופתי לשנת 2024. למידע נוסף בדבר חשיפה לסיכונים וניהולם, ראה ביאור 20 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 אשר צורפו לדוח התקופתי לשנת 2024.

6. תרומות

נכון למועד דוח זה החברה לא תרמה כספים כלשהם. נכון למועד הדוח, החברה לא אימצה מדיניות בנושא מתן תרומות וכן אין לה התחייבויות למתן תרומות כלשהן בתקופות עתידיות.

7. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

בתקופת הדוח לא חל שינוי בנוגע לקביעת המספר המזערי הנדרש של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית בדירקטוריון החברה.

8. גילוי בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים

תקנון החברה אינו כולל הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים בחברה, כהגדרת המונח בחוק החברות, תשנ"ט-1999. נכון למועד דוח זה, מכהנים בחברה שלושה דירקטורים בלתי תלויים (כולל שני דירקטורים חיצוניים) מתוך חמישה חברי דירקטוריון.

9. המבקר הפנימי בתאגיד

רו"ח (עו"ד) אופיר שפירא הינו המבקר הפנימי של החברה¹. לא חלו שינויים מהותיים בעניין זה לעומת המתואר בדוח התקופתי לשנת 2024.

10. גילוי בדבר רואה חשבון המבקר

לא חל שינוי ביחס לנתונים בדבר רואה החשבון המבקר של החברה כפי שפורטו בדוח השנתי של החברה ליום 31 בדצמבר 2024.

11. אומדנים חשבונאיים קריטיים

באשר לאומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים מהותיים, ראה ביאור 2ב' לדוחות הכספיים וביאור 2ד' לדוחות הכספיים של החברה 31 בדצמבר 2024.

12. הערכות שווי

החברה ביצעה הערכת שווי לצורך שיערוך שווי ניירות ערך פיינרפורם - ראה ביאור 4א' לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2025.

נושא הערכה	שווי הוגן מכשירים פיננסיים - ניירות ערך פיינרפורם
מועד הערכה	5 במרס ו-30 ביוני 2025
שווי נושא הערכה שנקבע בהתאם להערכה	5.03.2025 - 22,474 אלפי ש"ח 30.06.2025 - 9,790 אלפי ש"ח
פרטי מעריך השווי	פולברנס ברקת בן - יהודה בע"מ
מודל הערכה	אופציות A - בלאק אנד שולץ אופציות B - מונטה קרלו
עיקרי הנחות שלפיהן בוצעה הערכת השווי	אופציות A: מחיר מימוש - 3.1 דולר לכתב אופציה; משך חיים - 5.9 שנים; ריבית חסרת סיכון - 3.81%; סטיית תקן - 179.4%; תנאי הבשלה א' - הסתברות 30%; תנאי הבשלה ב' - הסתברות 20%.
	אופציות B: מחיר מימוש - 6.4 דולר לכתב אופציה; משך חיים - 4.68 שנים; ריבית חסרת סיכון - 3.77%; סטיית תקן - 172.4%.

13. מצבת התחייבויות:

לפירוט בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה והחברות המאוחדות ראה דיווח בטופס 126 - דיווח על מצבת התחייבויות של תאגיד לפי מועדי פירעון, המדווח במקביל לדוח חציוני זה.

תאריך: 20 באוגוסט, 2025

שאול טרבלסי
דירקטור, בלתי תלוי

חגי כלימור מזרחי
יו"ר הדירקטוריון

¹ טרם מינויו של מר אופיר שפירא, כיהן בתפקיד מבקר הפנים של החברה מר חיים לאחס. מר לאחס הודיע לחברה ביום 12 בינואר 2025 בדבר רצונו לסיים את כהונתו כאשר זו אינה כרוכה בנסיבות שיש להביאן לידיעת המחזיקים בני"ע של התאגיד. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי של החברה מיום 13.01.2025 (אסמכתא מס': 2025-01-003771).

בלייד ריינג'ר בע"מ

**תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים
ליום 30 ביוני 2025
(בלתי מבוקרים)**

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
3	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים
4	תמצית דוחות על רווח והפסד ורווח כולל אחר ביניים מאוחדים
5	תמצית דוחות על השינויים בגירעון בהון ביניים מאוחדים
6	תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים מאוחדים
7	באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים



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

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של חברת בלייד ריינג'ר בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של חברת בלייד ריינג'ר בע"מ (להלן – החברה), הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי המאוחד ליום 30 ביוני 2025 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על ההפסד הכולל, שינויים בהון (גירעון בהון) ותזרימי המזומנים, לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת 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 הישות". 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 מחויבים 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 בפיסקה 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.

פסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 11. בדבר הצורך במקורות מימון להמשך פעילותה של החברה. ליום 30 ביוני 2025 לחברה הפסדים צבורים בסך של כ- 16,596 אלפי ש"ח ובתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 לחברה תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בסך של כ- 3,591 אלפי ש"ח. גורמים אלה מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כ"עסק חי". במידע הכספי המצורף לא נכללו כל התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם שיתכן ותהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך ולפעול כ"עסק חי".

סומך חייקין
רואי חשבון

20 באוגוסט 2025

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים ליום

31 בדצמבר 2024 (מבוקר) אלפי ש"ח	30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	באור	
נכסים				
נכסים שוטפים				
3,182	1,726	582		מזומנים ושווי מזומנים
100	125	100		פיקדון לזמן קצר
4	16	4	5	צדדים קשורים
424	309	289		חייבים ויתרות חובה
-	-	4,382	4	השקעה בניירות ערך לזמן קצר
1,433	-	-	4	נכסים מוחזקים למכירה
<u>5,143</u>	<u>2,176</u>	<u>5,357</u>		סה"כ נכסים שוטפים
נכסים שאינם שוטפים				
79	148	29		נכסי זכות שימוש, נטו
-	-	5,407	4	השקעה בניירות ערך לזמן ארוך
634	714	579		רכוש קבוע, נטו
<u>713</u>	<u>862</u>	<u>6,015</u>		סה"כ נכסים לא שוטפים
<u>5,856</u>	<u>3,038</u>	<u>11,372</u>		סה"כ נכסים
התחייבויות שוטפות				
375	431	272		ספקים ונותני שירותים
-	3,783	-		הלוואות לזמן קצר
681	2,126	563		זכאים ויתרות זכות
68	21	68	5	חלות שוטפת של הלוואה מבעל שליטה
52	94	6		חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה
800	785	739	5	צדדים קשורים
<u>1,976</u>	<u>7,240</u>	<u>1,648</u>		סה"כ התחייבויות שוטפות
התחייבויות לא שוטפות				
176	286	176	5	הלוואות מבעל שליטה בניכוי חלויות שוטפות
-	2	-		התחייבות לזמן ארוך בגין חכירה בניכוי חלויות שוטפות
<u>176</u>	<u>288</u>	<u>176</u>		סה"כ התחייבויות לא שוטפות
הון (גרעון בהון)				
*	*	*		הון מניות
4,255	1,961	4,563		קרנות הון
21,581	12,428	21,581		פרמיה
(22,132)	(18,879)	(16,596)		יתרת הפסד
<u>3,704</u>	<u>(4,490)</u>	<u>9,548</u>		סה"כ הון (גרעון בהון)
<u>5,856</u>	<u>3,038</u>	<u>11,372</u>		סה"כ התחייבויות והון (גרעון בהון)

ספי חתוכה
סמנכ"ל כספים

שאול טרבלסי
דירקטור שהוסמך
על ידי הדירקטוריון
לחתום במקום
מנכ"ל

חגי כלימור מזרחי
יו"ר דירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים ביניים : 20 באוגוסט 2025

* מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על הרווח וההפסד הכולל ביניים מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום		באור	
	31 בדצמבר 2024	30 ביוני 2024		
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח		
83	-	79		הכנסות ממתן שירותים
(22)	-	-		עלות ההכנסות
61	-	79		רווח גולמי
(1,854)	(524)	(2,128)		הוצאות מחקר ופיתוח
(100)	-	-		הוצאות מכירה ושיווק
(4,955)	(1,752)	(1,832)		הוצאות הנהלה וכלליות
1,433	-	21,041	4	הכנסות אחרות
(8,509)	(8,509)	-	ד'1	הוצאות רישום למסחר ברכישה במהופך
(13,924)	(10,785)	17,160		רווח (הפסד) תפעולי
29	43	-		הכנסות מימון
(199)	(99)	(11,624)		הוצאות מימון
(14,094)	(10,841)	5,536		רווח (הפסד) כולל לתקופה
(0.55)	(0.45)	0.12		רווח (הפסד) בסיסי ומדולל למניה (בש"ח)

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים

סה"כ אלפי ש"ח	יתרת הפסד אלפי ש"ח	פרמיה אלפי ש"ח	קרנות הון אלפי ש"ח	הון מניות אלפי ש"ח	
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)					
3,704	(22,132)	21,581	4,255	*	יתרה ליום 1 בינואר 2025 (מבוקר)
5,536	5,536	-	-	-	רווח לתקופה
308	-	-	308	-	תשלום מבוסס מניות
<u>9,548</u>	<u>(16,596)</u>	<u>21,581</u>	<u>4,563</u>	<u>*</u>	יתרה ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)					
(883)	(8,038)	5,744	1,411	*	יתרה ליום 1 בינואר 2024 (מבוקר) (**)
(10,841)	(10,841)	-	-	-	הפסד כולל לתקופה
1,124	-	1,124	-	-	הנפקת מניות
5,560	-	5,560	-	-	רכישה במהופך (באור ד'1)
233	-	-	233	-	הטבה הונית מעסקה עם בעל שליטה
317	-	-	317	-	תשלום מבוסס מניות
<u>(4,490)</u>	<u>(18,879)</u>	<u>12,428</u>	<u>1,961</u>	<u>*</u>	יתרה ליום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)					
(883)	(8,038)	5,744	1,411	*	יתרה ליום 1 בינואר 2024 (מבוקר) (**)
12,571	-	10,277	2,294	*	הנפקת הון מניות וכתבי אופציה
5,560	-	5,560	-	*	רכישה במהופך (באור ד'1)
233	-	-	233	-	הטבה הונית מעסקה עם בעל שליטה
317	-	-	317	-	תשלום מבוסס מניות
<u>(14,094)</u>	<u>(14,094)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	הפסד כולל לשנה
<u>3,704</u>	<u>(22,132)</u>	<u>21,581</u>	<u>4,255</u>	<u>*</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)

(* מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח).

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום	
	30 ביוני 2024	30 ביוני 2025
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח
(14,094)	(10,841)	5,536
284	95	163
317	-	308
233	233	-
6	9	4
(1,433)	-	-
8,509	8,509	-
-	-	(21,041)
-	-	11,586
(189)	(74)	135
589	645	(103)
66	39	(61)
(1,869)	(109)	(118)
6,513	9,347	(9,127)
(7,581)	(1,494)	(3,591)
(100)	(125)	-
-	-	(2,979)
-	-	2,979
-	-	1,099
(55)	(14)	(58)
(155)	(139)	1,041
(55)	(12)	(50)
98	98	-
10,537	29	-
2,140	2,140	-
(2,923)	(17)	-
9,797	2,238	(50)
2,061	605	(2,600)
1,121	1,121	3,182
3,182	1,726	582

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח (הפסד) כולל לתקופה

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים :
פחת והפחתות

הוצאות בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות

הוצאות בגין הטבה מבעל שליטה

הוצאות ריבית, נטו

ביטול הפרשה לירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים

הוצאות רישום למסחר ברכישה במהופך

רווח ממכירת נכסים בלתי מוחשיים

הוצאות מימון בגין ניירות ערך סחירים הנמדדים בשווי הוגן

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות :

שינוי בחייבים ויתרות חובה

שינוי בספקים ונותני שירותים

שינוי בצדדים קשורים

שינוי בזכאים ויתרות זכות

מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

עליה בפקדון לזמן קצר

תשלום מע"מ לרשות המסים בגין מכירת פעילות

דיפסולאר

תמורה ממכירת פעילות דיפסולאר - ראה ביאור 4

תמורה ממכירת ניירות ערך סחירים

רכישת רכוש קבוע

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

פירעון התחייבות בגין חכירה

מזומנים שנבעו מרכישה במהופך (נספח א')

הנפקת הון מניות וכתבי אופציה

קבלת הלוואות

פירעון קרן בגין הלוואות

מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון

גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום	
	30 ביוני 2024	30 ביוני 2025
31 בדצמבר 2024	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח
3,047	3,047	-
5,560	5,560	-
(8,509)	(8,509)	-
98	98	-

נספח א' - מזומנים שנבעו מרכישה במהופך

הון חוזר (ללא מזומנים)
רישום השפעת רכישה במהופך
הוצאות רישום למסחר

סך הכל מזומנים נטו שנבעו מרכישה במהופך

-	-	1,433
500	500	-
595	595	-
16	16	-

נספח ב' - פעילויות שלא במזומן

מימוש נכסים מוחזקים למכירה כנגד השקעה בניירות
ערך
פירעון הלוואה כנגד הנפקת מניות
תשלום לספק כנגד הנפקת מניות
פירעון הלוואה מבעל שליטה כנגד יתרת צדדים קשורים

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

באור 1 - כללי

א. בלייד ריינג'ר בע"מ (להלן - "החברה") הוקמה בישראל והחלה את פעילותה ביום 3 בדצמבר 2015 כחברת פרויקט בחממת הון הטבע ומומנה על ידי רשות החדשנות. החברה פיתחה מערכת טכנולוגית לניקוי מתקנים ושדות סולאריים פוטו-וולטאיים (PV). בהתאם להוראת מנכ"ל 8.14 של משרד התעשייה, המסחר והתעסוקה הוקמה חברת הון הטבע בע"מ (להלן - "החממה") שהינה מרכז טכנולוגי לאנרגיה מתחדשת בנגב ובערבה. החברה מוגדרת כחברת פרויקט של החממה והייתה חברה פרטית שפעילותה מומנה על ידי רשות החדשנות הטכנולוגית ("רשות החדשנות") והחממה. החברה סיימה את תקופת החממה ביום 31 במאי 2018.

ב. ביום 27 בנובמבר 2020 הונפקה בבורסה לניירות ערך בתל אביב ומניותיה הוצעו לראשונה לציבור באמצעות הצעת מכר והחל מיום 10 בדצמבר 2020 נסחרות מניותיה בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

ג. בחודש ינואר 2023 השלימה החברה את רכישת פעילות דיפסולאר (להלן "פעילות דיפסולאר") של חברת רייקאטצ'י בע"מ, חברה תושבת ישראל. דיפסולאר הינה תוכנה לניטור ואנליזה של שדות סולאריים ("המוצר"). במהלך תקופת הדוח, החברה השלימה את מכירת פעילות דיפסולאר. ראה גם באור 4 להלן.

ד. ביצוע עסקת מיזוג עם חברת סולאר דרון בע"מ:

ביום 27 ביוני 2024, בוצע מיזוג עם חברת סולאר דרון בע"מ (להלן: "סולאר דרון"), בדרך של החלפת מניות בין החברה לבעלי מניותיה של סולאר דרון ("העסקה" או "המיזוג"). על פי הסכם המיזוג הקצתה החברה לבעלי מניות סולאר דרון כנגד העברת מלוא אחזקותיהם בסולאר דרון, 23,374,151 מניות רגילות של החברה, כך שבמועד השלמת העסקה, בעלי מניות סולאר דרון החזיקו בשיעור של כ-71% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, לא בדילול מלא ("מניות הבסיס").

בעקבות המיזוג, סולאר דרון הפכה להיות חברה בת בבעלות מלאה של החברה.

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות של החברה ושל סולאר דרון. על אף שמבחינה משפטית החברה היא הרוכשת של המניות, כאמור לעיל, היות ובעלי השליטה בסולאר דרון קיבלו לידיהם את השליטה בחברה, יחד עם העובדה שבמועד השלמת עסקת המיזוג החברה הייתה ללא פעילות עסקית משמעותית ולפיכך אין מדובר ברכישת עסק כהגדרתו ב-IFRS 3, נקבע כי סולאר דרון היא הרוכשת החשבונאית של הפעילות ולפיכך טופלה העסקה כרכישה במהופך שאינה מהווה צירוף עסקים. הדוחות הכספיים מוצגים תחת שם החברה, אך טופלו מבחינה חשבונאית כהמשך הדוחות הכספיים של סולאר דרון, הרוכשת החשבונאית בעסקה, והמידע השוואתי שהוצג בדוחות אלה הוא של סולאר דרון, למעט מידע השוואתי לגבי נתוני הרווח/הפסד למניה והון המניות, המוצגים בהתאם לנתוני ההון של החברה, שהיא הרוכשת המשפטית.

בהתאם לשיטת הרכישה במהופך, הנכסים וההתחייבויות של סולאר דרון (הרוכשת החשבונאית בעסקה) הוכרו בדוחות הכספיים בהתאם לערכם הפנקסני ערב השלמת העסקה. תמורת הרכישה, בסך של 5,560 אלפי ש"ח, נקבעה בהתאם לשווי מניות החברה, ביום השלמת העסקה. השווי ההוגן של נכסיה, נטו של החברה עמד ביום השלמת העסקה על סכום שלילי של 2,949 אלפי ש"ח. כל עודף תמורת הרכישה על השווי ההוגן של נכסיה, נטו של החברה בסך של 8,509 אלפי ש"ח נזקף לרווח והפסד כהוצאות רישום למסחר בבורסה.

החל ממועד השלמת המיזוג, הקבוצה מתמקדת בפעילות סולאר דרון, ניקוי פאנלים סולאריים באמצעות רחפן הנושא מטע"ד (מטען ייעודי) שפותח על ידי סולאר דרון, והפסיקה את פעילותה לפיתוח רובוט לניקוי פאנלים סולאריים.

ה. לאחר השלמת עסקת המיזוג, ראה סעיף ד' לעיל, במהלך חודשים יולי ונובמבר 2024, השלימה הקבוצה הנפקות הון מניות וכתבי אופציה לציבור בתמורה כוללת של כ-10.7 מיליון ש"ח.

באור 1 - כללי (המשך)

1. הקבוצה לא כוללת במסגרת תמצית דוחות כספיים ביניים מידע כספי נפרד כנדרש בהתאם להוראות תקנות 9' והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970, וזאת לאור העובדה כי לא יהיה בדוחות הכספיים הנפרדים משום תוספת מידע מהותית למשקיע סביר, שאינו נכלל כבר במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה.

2. נכון ליום 30 ביוני 2025, צברה הקבוצה הפסדים בסך של כ- 16,596 אלפי ש"ח. כמו כן, בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 לחברה תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בסך של כ- 3,591 אלפי ש"ח.

המשך תוכנית הפיתוח של הקבוצה ויצירת פעילות רווחית מותנים באירועים עתידיים, הכוללים בין היתר הזרמת הון ו/או מימוש חלק מניירות הערך של פינרפורם שקיבלה הקבוצה אגב מכירת פעילות דיפסולאר למימון פעילות הקבוצה לרבות מימון פעילות המחקר והפיתוח, שיווק ומכירות עד להשגת רווחיות. גורמים אלה מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של הקבוצה כעסק חי. יכולת הקבוצה להמשיך ולפעול מותנה במימוש תוכניות הנהלת הקבוצה לגיוס כספים לקבוצה ו/או למימוש ניירות הערך שהקבוצה מחזיקה. בדוחות הכספיים לא נכללו כל ההתאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם שייתכן שתהיינה דרושות אם הקבוצה לא תוכל להמשיך ולפעול כעסק חי.

ה. השלכות מלחמת "חרבות ברזל"

מלחמת "חרבות ברזל" החלה ביום ה-7 לאוקטובר 2023. המצב הבטחוני, המשך הלחימה, המתקפות על מדינת ישראל, והשלכות הלחימה על עסקים ועל האוכלוסייה והצעדים שנקטו על ידי ממשלת ישראל כתוצאה מכניסה למערכה זו, השפיעו על הפעילות הכלכלית במדינה, דבר אשר עשוי להשפיע על הפעילות העסקית של חברות שונות וכפועל יוצא גם על הדיווח הכספי של חברות שונות. אמנם, הושגה הפסקת אש בצפון הארץ, אך מלחמת "חרבות ברזל" טרם הגיע לסיומה והליך שיקום האזורים שנפגעו במלחמה לא הושלם. בנוסף, למלחמה היו השלכות נוספות בדמות הורדת דירוג האשראי של מדינת ישראל על ידי סוכנויות הדירוג הבינלאומיות וכן על תקציב המדינה. על כן, על כל חברה להמשיך ולשקול את ההשפעות של המלחמה על הפעילות העסקית שלה וכפועל יוצא גם על הדיווח הכספי.

בשל המצב הבטחוני והגבלו אזורי הטיסה לפעילות רחפנים במספר אזורים בארץ, בשל כך הקבוצה נדרשת להוציא אישורי טיסה באזורים, כאשר לפני המצב הבטחוני לא היה בכך צורך. כמו כן, רשות התעופה האזרחית יצאה בדרישות חדשות לכלל המפעילים האוויריים על מנת לבצע טיסות סדירות. כך לדוגמה, חברות נדרשות ברישום למערכת ניטור ארצית ורכישה חד פעמית של התקן ניטור. מצב זה דורש היערכות מצד הקבוצה על מנת להתאים את עצמה לתקנים החדשים. יודגש כי, על אף השינויים ברגולציה לאור המלחמה, לא היה בהם כדי לפגוע בפעילות הקבוצה.

הקבוצה ממשיכה לבחון כל העת את השפעות המצב הכלכלי והלחימה על פעילותה העסקית לאור חוסר הוודאות הקיים והצפוי בקשר עם היקף הלחימה, משך זמן המלחמה, היקף גיוס המילואים, המשך אספקת מלאי מספקים, התנודתיות בשווקים, צעדים נוספים שתנקוט ממשלת ישראל והשפעות גורמים נוספים.

מבצע "עם כלביא":

ביום 13 ביוני 2025, החלה ישראל במתקפת פתע נרחבת באיראן, אשר כללה מתקפה כנגד אתרים ותשתיות לייצור רכיבים לנשק גרעיני (ובכלל זה מתקני העשרה, אתרי מחקר, תשתיות תומכות ומתקני פיקוד) ואתרי אחסון ושיגור טילים באיראן, וכן מתקפת סיכולים נרחבת כנגד בכירים בצבא האיראני (להלן - המבצע). בעקבות המבצע כאמור פתחה איראן במתקפת נגד אשר כללה שיגור טילים בליסטיים וכטב"מים לעבר מטרות צבאיות ואזרחיות בישראל. פתיחת החזית הישירה מול איראן הובילה לשורה של השלכות והגבלות על המשק הישראלי אשר כללו, בין היתר, סגירה חלקית או מלאה של עסקים, מדיניות של "שמיים סגורים", הגבלות על התכנסות במקומות עבודה ובמערכת החינוך וכן ירידה בהיקף כוח העבודה.

על אף שנכון למועד אישור הדוחות הכספיים, המבצע הסתיים וכל ההגבלות אשר פורטו לעיל בוטלו, בשים לב לפרק הזמן הקצר יחסית מפרוץ המבצע, אין באפשרות הקבוצה להעריך בשלב זה את השפעות המבצע כאמור על הפעילות בישראל, כמו גם השפעותיו הביטחוניות והכלכליות על המשק הישראלי ו/או על השפעותיו הגלובליות.

במהלך תקופת הדוח, פעילותה השוטפת של הקבוצה נותרה ללא שינוי ולמלחמת "חרבות ברזל" ומבצע "עם כלביא" לא היו השפעות מהותיות על פעילותה.

באור 1 - כללי (המשך)

- ט. הגדרות בדוחות כספיים אלה -
- (1) החברה או הרוכשת המשפטית - בליד ריינג'ר בע"מ.
 - (2) הקבוצה - החברה והחברה המאוחדת שלה.
 - (3) חברת הבת או הרוכשת החשבונאית - סולאר דרון בע"מ.
 - (4) החממה הטכנולוגית - החברה הטכנולוגית הון הטבע בע"מ.
 - (5) צדדים קשורים - כהגדרתם בתקן חשבונאות בינלאומי 24 בדבר צדדים קשורים.
 - (6) בעל עניין - כמשמעותם בפסקה (1) להגדרת "בעל עניין" בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

תמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים נערכה בהתאם ל- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (להלן - "הדוחות הכספיים השנתיים"). כמו כן, דוחות אלו נערכו בהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

תמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 20 באוגוסט 2025.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים בהתאם ל- IFRS, נדרשת הנהלת הקבוצה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים 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 הקבוצה 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.

להלן 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 במהלך השנה הכספית הבאה:

אומדן	הנחות עיקריות	השלכות אפשריות	הפנייה
שווי הוגן השקעה בניירות ערך	במסגרת קביעת השווי הוגן הקבוצה אומדת את הסתברויות הבשלת כתבי אופציה A ו-B. בנוסף, נלקחת בחישוב סטיית תקן לפי מודל המדידה של הניירות ערך.	גידול או קיטון בהוצאות המימון בתקופות עוקבות	ראה ביאור א' בנוסף, ראה באור 5- שווי הוגן למכשירים פיננסיים.

באור 3 - מדיניות חשבונאית מהותית

המדיניות החשבונאית בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלו, הינה בהתאם לכללי המדיניות החשבונאית אשר פורטו בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024, למעט:

מדיניות חשבונאית עבור עסקאות או אירועים חדשים

מכשירים פיננסיים - השקעה בניירות ערך

ביום 5 במרץ 2025 הושלמה עסקת מכירת פעילות דיפסולאר לחברת פיינרפורם בע"מ, בתמורה לקבלת ניירות ערך של פיינרפורם (ראה ביאור 4).
במועד השלמת העסקה הכירה הקבוצה לראשונה בנכסים הפיננסיים שקיבלה.

הכרה ומדידה לראשונה בנכסים פיננסיים

נכס פיננסי נמדד לראשונה בשווי הוגן בתוספת עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין לרכישה או להנפקה של הנכס הפיננסי.
הקבוצה הכירה בהשקעה ביום העסקה בשווי הוגן של ניירות הערך.

סיווג נכסים פיננסיים לקבוצות והטיפול החשבונאי בכל קבוצה

במועד ההכרה לראשונה, נכסים פיננסיים מסווגים לאחת מקטגוריות המדידה הבאות: עלות מופחתת; שווי הוגן דרך רווח כולל אחר - השקעות במכשירי חוב; שווי הוגן דרך רווח כולל אחר - השקעות במכשירים הוניים; או שווי הוגן דרך רווח והפסד.

נכסים פיננסיים לא מסווגים מחדש בתקופות עוקבות אלא אם, ורק כאשר, הקבוצה משנה את המודל העסקי שלה לניהול נכסי חוב פיננסיים, ובמקרה כאמור נכסי החוב הפיננסיים המושפעים מסווגים מחדש בתחילת תקופת הדיווח העוקבת לשינוי במודל העסקי.

נכס פיננסי נמדד בעלות מופחתת אם הוא מקיים את שני התנאים המצטברים להלן וכן אינו מיועד למדידה בשווי הוגן דרך רווח והפסד:

- מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו להחזיק בנכסים כדי לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים; וכן,
 - התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה.
 - מכשיר חוב נמדד בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר אם הוא מקיים את שני התנאים המצטברים להלן וכן אינו מיועד למדידה בשווי הוגן דרך רווח והפסד:
 - מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו מושגת הן על ידי גביית תזרימי מזומנים חוזיים והן על ידי מכירת נכסים פיננסיים; וכן
 - התנאים החוזיים של מכשיר החוב מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה.
- במקרים מסוימים, במועד ההכרה לראשונה של השקעה במכשיר הוני שאינו מוחזק למסחר, הקבוצה בוחרת באופן שאינו ניתן לשינוי, להציג שינויים עוקבים בשווי ההוגן של המכשיר ברווח כולל אחר. בחירה זו מתבצעת על בסיס כל השקעה בנפרד.

כל הנכסים הפיננסיים שאינם מסווגים למדידה בעלות מופחתת או בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר כמתואר לעיל, וכן נכסים פיננסיים שיועדו לשווי הוגן דרך רווח והפסד, נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד. במועד ההכרה לראשונה, הקבוצה מייצגת נכסים פיננסיים לשווי הוגן דרך רווח והפסד כאשר ייעוד כאמור מבטל או מקטין באופן משמעותי חוסר הקבלה חשבונאית.

לחברה יתרת השקעה בניירות ערך פיינרפורם במסגרת מודל עסקי שמטרתו מכירת הנכסים הפיננסיים לטובת תזרימי המזומנים שלה, תזרימי המזומנים בגין נכסים אלו, כוללים אך ורק תקבולים ממכירת המניות בשוק. בהתאם לכך, במועד ההכרה לראשונה החברה בחרה לייצג נכסים אלו לשווי הוגן דרך רווח והפסד.

מדידה עוקבת ורווחים והפסדים

בתקופות עוקבות נכסים אלו נמדדים בשווי הוגן. רווחים והפסדים נטו, מוכרים ברווח והפסד.

באור 3 - מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות שטרם אומצו

במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים של הקבוצה לשנת 2024 הובא מידע לגבי תקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים חדשים ותיקונים לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים קיימים אשר עדיין אינם בתוקף מחייב ואשר הקבוצה לא בחרה ביישומם המוקדם. נכון למועד אישור דוחות כספיים אלה לא קיימים תקנים חדשים או תיקונים לתקנים קיימים הרלוונטיים לקבוצה, אשר לא צוינו במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים של הקבוצה לשנת 2024.

באור 4 - התקשרויות ושעבודים

א. התקשרויות

ביום 17 בפברואר 2025, התקשרה הקבוצה בהסכם מחייב עם חברת פיינרפורם בע"מ - חברה ישראלית שמניותיה רשומות למסחר בנאסד"ק תחת הסימון PRFX (להלן: "פיינרפורם" או "הרוכשת") למכירת פעילות דיפסולאר לפיינרפורם וזאת בתמורה להקצאת מניות וניירות ערך המירים למניות של פיינרפורם (להלן: "ההסכם" או "הסכם המכירה" או "העסקה", לפי העניין), והכל בהתאם לתנאים ולהוראות שנקבעו בהסכם כמפורט להלן:

- במועד השלמת העסקה (להלן: "מועד ההשלמה"), הקבוצה תמכור, תסב ותעביר לרוכשת את הנכסים וההתחייבויות של פעילות דיפסולאר, לרבות ציוד, קניין רוחני, הסכמים מסחריים מסוימים עם לקוחותיה, רישיונות והיתרים ומוניטין, כשהם במצב נקי וחופשי, הכל נכון למועד ההשלמה והכל כמוגדר בהסכם.
- בתמורה לפעילות הנמכרת, תקצה פיינרפורם לחברה חמישה סוגים של ניירות ערך ("התמורה בגין הפעילות") ובכללם 178,769 מניות רגילות של פיינרפורם אשר מהוות 9.90% מהונה המונפק והנפרע של פיינרפורם (להלן: "המניות המוקצות"), ו- 3,083,926 כתבי אופציה, מסוגים שונים, (לא סחירים) המירים ל- 3,083,926 מניות רגילות של פיינרפורם (להלן: "כתבי אופציה המוקצים" ו- "מניות המימוש", בהתאמה) אשר יחד עם המניות המוקצות מהוות כ- 66.73% מהונה המונפק והנפרע של פיינרפורם (בדילול מלא). לתמורה התווסף מע"מ כחוק בסך של כ- 2,979 אלפי ש"ח.
- במסגרת ההסכם נקבע כי מימוש כלל ניירות הערך ההמירים מתוך מהתמורה בגין הפעילות, כפופים להתחייבות החברה ששיעור החזקתה בהון מניות פיינרפורם לא יעלה על 9.99%.
- להלן פירוט כתבי האופציה ותיאור תנאי המימוש למניות של כתבי האופציה המוקצים:

סוג נייר הערך	כמות כתבי אופציה	מחיר מימוש (דולר ארה"ב)	תנאי מימוש	תקופת מימוש
כתבי אופציה למניה (סדרה א')	223,792	0.01	זכאות מיידית ללא תנאי	66 חודשים החל ממועד הקצאתן.
כתבי אופציה למניה (סדרה ב')	685,004	0.01	לפעילות דיפסולאר נוספו 50 מגה וואט של לקוחות משלמים חדשים	
אופציות A	1,087,565	3.10	התקיימות אחד מהתנאים הבאים: (א) פעילות דיפסולאר גייסה לקוחות מסחריים המנהלים באמצעותה מתקני הפקת אנרגיה בהיקף מצבר של 250 מגה - וואט (לפחות). (ב) ליישום mydeepsolar app יש מעל 250 לקוחות משלמים הפרוסים על פני לפחות 3 מדינות שונות.	
אופציות B	1,087,565	6.4	התקיימות אחד מהתנאים הבאים במהלך 24 חודשים לאחר מועד ההשלמה: (א) מחיר הסגירה של מניית פיינרפורם, ביום מסחר כשלהו, היה שווה או גבוה מ- 15 דולר ארה"ב.	36 חודשים החל ממועד

התקיימות תנאי ההבשלה.	(ב) לפעילות דיפסולאר נוספו 1.5 גיגה וואט של לקוחות משלמים חדשים			
-----------------------	---	--	--	--

בלייד ריינג'ר בע"מ

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

באור 4 - התקשרויות ושעבודים (המשך)

- עוד נקבע במסגרת ההסכם כי פיינרפורם תפרסם מסמך לרישום למסחר של המניות המוקצות ומניות המימוש, בהקדם האפשרי ובכל מקרה לא יאוחר מ- 60 ימים ממועד ההסכם, ותפעל לכך שמסמך הרישום כאמור יהיה בתוקף לא יאוחר מ- 90 ימים ממועד ההשלמה (ויישאר בתוקף כל עוד הקבוצה מחזיקה במניות המוקצות ו/או במניות המימוש). עד אשר יירשמו המניות המוקצות ומניות המימוש למסחר, פיינרפורם התחייבה שלא תבצע הקצאה של מניות או ניירות ערך המירים למניות או תפרסם מסמך רישום, אלא לטובת רישום המניות המוקצות ומניות המימוש כאמור לעיל, למעט באירועים מסוימים כפי שנקבעו בהסכם.
- כמו כן, ההסכם מפרט תנאים נוספים שלהלן עיקריהם:
 - במסגרת ההסכם התחייבה הרוכשת כלפי הקבוצה כי תמשיך לפתח את הפעילות הנרכשת בהתאם לתוכנית העסקית אשר פרטיה הוסכמו בין הצדדים תוך השקעה חודשית בסך שלא יפחת מ- 50,000 דולר ארה"ב (למשך תקופה של 12 חודשים לכל הפחות).
 - הרוכשת תיטול על עצמה, בכפוף לאישורים הנדרשים, את חובות והתחייבויות הקבוצה לרשות החדשנות ולמשרד הכלכלה והתעשייה לתשלום תמלוגים, בגין מענקי תוכניות הפעילות הנמכרת שהתקבלו, ואשר היא על הקבוצה לשלם מהכנסותיה שינבעו מהידע שנרכש וכן תישא בעלות העברה לרוכשת של זכויות וחובות הקבוצה בתוכניות הקבוצה אצל רשות החדשנות ומשרד הכלכלה.
 - הרוכשת תעסיק, על פי בחירתה והסכמתם, חלק מעובדי ונותני השירותים של הקבוצה אשר ימשיכו את הפעלת הפעילות הנרכשת.
 - במסגרת ההסכם התחייבה הרוכשת כלפי הקבוצה כי לא יאוחר מחלוף עשרה (10) ימים ממועד התקשרות הצדדים בהסכם תזמן אסיפה כללית של בעלי מניותיה שעל סדר יומה תובא הצעת החלטה (נפרדת מהצעות החלטה אחרות) להגדלת הונה הרישום בהיקף כזה שיאפשר את הקצאת מלוא התמורה בגין הפעילות. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים התקיימה אסיפה הכללית כאמור.
 - במסגרת ההסכם נכללות הוראות בדבר מצגים, שמירה על קניין רוחני, אי-תחרות (שלוש שנים ממועד השלמת העסקה ביחס לחברה), שיפוי, סודיות ויישוב סכסוכים, כמקובל בהסכמים מסוג זה.
- ביום 6 במרץ 2025 פרסמה הקבוצה דיווח מיידי בדבר התקיימות התנאים המתלים להשלמת העסקה, לרבות אישור רשות החדשנות, וכי זו הושלמה ביום 5 במרץ 2025.
- במועד השלמת העסקה הקבוצה אמדה את שווי התמורה, באמצעות הערכת שווי שהתבצעה על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי, בסך של 22,474 אלפי ש"ח, והכירה ברווח ממימוש פעילות דיפסולאר בסך של כ- 21,041 אלפי ש"ח. בידי הקבוצה הפסדים מועברים לצרכי מס לקיזוז הרווח כאמור.
- כמו כן במהלך תקופת הדוח מימשה הקבוצה כ- 178 אלף מניות בסך של כ- 1,099 אלפי ש"ח, לטובת תזרים המזומנים השוטף שלה. בתוך כך הכירה הקבוצה בהפסד ממימוש ניירות הערך בסך של כ- 791 אלפי ש"ח. הקבוצה מציגה תוצאות אלו במסגרת תוצאות מימון.
- נכון ליום 30 ביוני 2025, יתרת ההשקעה בניירות הערך מסתכמת לסך של כ- 9,789 אלפי ש"ח, מתוכם סך של כ- 4,382 אלפי ש"ח מוצגים בסעיף נכסים שוטפים וסך של כ- 5,407 אלפי ש"ח מוצגים בסעיף נכסים לא שוטפים. כמו כן הקבוצה הכירה בהוצאות מימון בגין שיעור יתרת ההשקעה בניירות ערך בסך כולל של כ- 11,585 אלפי ש"ח.
- לאחר תקופת הדוח, מימשה הקבוצה את כל 223,792 כתבי אופציה סדרה א' וסך של 236,208 כתבי אופציה סדרה ב', בתמורה לתוספת מימוש של 0.01 דולר למניה, ובסך כולל של כ- 16 אלפי ש"ח. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים הקבוצה מכרה את סך כל 460,000 המניות שנבעו מהמימושים כאמור, בסך כולל של כ- 3,350 אלפי ש"ח וברווח של כ- 250 אלפי ש"ח.

באור 4 - התקשרויות ושעבודים (המשך)

ב. התקשרות בהסכם הפצה - איטליה

ביום 14 במאי 2025 התקשרה הקבוצה בהסכם הפצה ושיתוף פעולה אסטרטגי עם חברת Unmanned4You חברה הרשומה באיטליה, לצורך יישום טכנולוגיית מוצרי הקבוצה בפרויקטים מסחריים לניקוי ותחזוקת שדות ומערכות סולאריות באמצעות רחפנים. (להלן: "ההסכם")

בהתאם להסכם, הקבוצה העמידה לרשות המפיצה, ללא תמורה ישירה, מערכות שטיפה ייעודיות לרחפנים מסוג DJI Agras T-50 לרבות הכשרה טכנית ראשונית. בתמורה, הקבוצה זכאית ל-20% מההכנסות הברוטו של המפיצה בגין שירותי השטיפה.

בנוסף, המפיצה התחייבה לתשלום כולל של 30,000 אירו, מתוכם 20,000 אירו שולמו עם ההתקשרות ו-10,000 אירו שולמו לאחר השלמת ההדרכה והדגמת היכולות ביולי 2025.

ההסכם כולל התחייבות לבלעדיות מצד הקבוצה בשוק האיטלקי עד ליום 30 באפריל 2027, עם אפשרות להארכה בשתי תקופות נוספות של 15 חודשים כל אחת, בכפוף לעמידה ביעדי הכנסות שנקבעו. ההסכם אינו כולל התחייבות להזמנות מינימום מצד המפיצה.

תקופת ההסכם מסתיימת ביום 30 באפריל 2027, או עם סיום תקופת הבלעדיות (לרבות הארכתה, ככל שיחולו). למפיצה שמורה הזכות לבטל את ההסכם במקרה של אי-קבלת האישורים הרגולטוריים הנדרשים.

ג. שעבודים

ביום 1 בפברואר 2024, שיעבדה הקבוצה את כל הכספים המופקדים ו/או שיופקדו בחשבון פקדון בסך של כ-50 אלפי ש"ח, בבנק מרכזית דיסקונט.

באור 5 - מכשירים פיננסיים

שווי הוגן

הערך בספרים של נכסים והתחייבויות פיננסיים לרבות מזומנים ושווי מזומנים, פקדונות לזמן קצר, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, ספקים, זכאים ויתרות זכות תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם.

המכשירים הפיננסיים המוצגים במאזן לפי שווי הוגן מסווגים, לפי קבוצות בעלות מאפיינים דומים, למדרג שווי הוגן כדלהלן הנקבע בהתאם למקור הנתונים ששימש לקביעת השווי ההוגן:

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).

(1) היררכיית שווי הוגן של מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

הטבלה להלן מציגה את המכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס עיתי, תוך שימוש בשיטת הערכה בהתאם לרמות השווי ההוגן:

ליום 30 ביוני 2025				באלפי ש"ח
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
4,382	-	-	4,382	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד: כתבי אופציה למניה (סדרה א' וסדרה ב') אופציות A ו-B
-	-	5,407	5,407	
4,382	-	5,407	9,789	

באור 5 - מכשירים פיננסיים (המשך)

(2) נתונים בדבר מדידות שווי הוגן של מכשירים פיננסיים ברמה 3

מכשיר פיננסי	טכניקות הערכה לקביעת השווי הוגן	הנתונים המשמעותיים שאינם ניתנים לצפייה	יחסי הגומלין בין הנתונים המשמעותיים שאינם ניתנים לצפייה ומדידת השווי הוגן
אופציות A	השווי הוגן נקבע בהתאם למודל בלק ושולס (Black-Scholes formula).	מחיר מימוש - 3.1 דולר לכתב אופציה; משך חיים - 5.9 שנים; ריבית חסרת סיכון - 3.81%; סטיית תקן - 179.4%; תנאי הבשלה א' - הסתברות 30%; תנאי הבשלה ב' - הסתברות 20%.	לא רלוונטי
אופציות B	השווי הוגן נקבע בהתאם למודל מונטה קרלו.	מחיר מימוש - 6.4 דולר לכתב אופציה; משך חיים - 4.68 שנים; ריבית חסרת סיכון - 3.77%; סטיית תקן - 172.4%.	לא רלוונטי

(3) תהליכי הערכה המיושמים בקבוצה

השווי הוגן של האופציות סדרה B1A נקבע ע"י מערכי שווי חיזוניים שהערכות השווי שלהם מצורפות לדוחות הכספיים. הערכות השווי מועברות לעיון הנהלת החברה וועדת ביקורת של החברה. הנתונים שאינם ניתנים לצפייה מתייחסים לריבית חסרת סיכון, סטיית התקן ועמידה בתנאים להבשלת האופציות.

(4) מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן רמה 3

הטבלה להלן מציגה התאמה בין יתרת הפתיחה לבין יתרת הסגירה בהתייחס למכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 בהיררכיית השווי הוגן:

30 ביוני 2025
נכסים פיננסיים
שווי הוגן דרך רווח והפסד
השקעה בניירות ערך שיעודו לשווי הוגן דרך רווח והפסד - אופציות A ו-B
-
14,401
(8,994)
5,407

באלפי ש"ח

יתרה ליום 1 בינואר 2025
 בגין מכירת פעילות דיפסולאר
 סך ההפסדים שהוכרו ברווח והפסד משערור
 יתרה ליום 30 ביוני 2025

(5) ניתוח רגישות השווי הוגן לגבי מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

ביחס למדידות שווי הוגן שמסווגות לרמה 3 בהיררכיית השווי הוגן, שינוי אפשרי וסביר בנתון לא נצפה אחד או יותר היה מגדיל (מקטין) את הרווח וההפסד ואת ההון כדלקמן (לאחר מס):

ליום 30 ביוני 2025			
קיטון		גידול	
הון	רווח והפסד	הון	רווח והפסד
(219)	(219)	219	219
(221)	(221)	221	221
(270)	(270)	270	270

באלפי ש"ח

כתבי אופציה סדרה א' וסדרה ב'
 שער הדולר - שינוי של 5%
 שער המניה - שינוי של 5%

אופציות A ו-B
 שער הדולר - שינוי של 5%

בלייד ריינג'יר בע"מ

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

באור 6 - צדדים קשורים ובעלי עניין

א. בעל השליטה

בעל השליטה בחברה הינו שמואל ינאי אשר למועד אישור הדוחות הכספיים מחזיק ב- 26.96% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה.

ביום 13 בינואר 2025 מונה בעל השליטה לדירקטור בחברה.

ב. קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה

נכסים והתחייבויות שלגביהם בוצעה עסקה בין הקבוצה לבין בעל השליטה בה מוכרים במועד העסקה לפי שווי הוגן. ההפרש בין השווי ההוגן לבין התמורה שנקבעה בעסקה נוקף לקרן הון. לקבוצה נוצרה הטבה מבעל שליטה בגין העסקתו ללא תמורה או בתמורה מופחתת וכן בגין יתרות זכות מבעל שליטה שלא בריבית שוק.

ג. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ההרכב:

ליום 30 ביוני, 2025

צדדים קשורים	בעל שליטה
אחרים	
מבוקר	
אלפי ש"ח	
4	-
706	33
-	244

יתרות חובה:
יתרת חובה שוטפת

יתרות זכות:
יתרת זכות שוטפת

(כולל חלויות שוטפות)

יתרת הלוואות לזמן ארוך של בעל עניין הגבוהה ביותר לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025 הינה 143 אלפי ש"ח.

ליום 30 ביוני, 2024

צדדים קשורים	בעל שליטה
אחרים	
מבוקר	
אלפי ש"ח	
4	12
601	184
-	307

יתרות חובה:
יתרת חובה שוטפת

יתרות זכות:
יתרת זכות שוטפת

(כולל חלויות שוטפות)

יתרת הלוואות לזמן ארוך ויתרת חובה שוטפת של בעל עניין הגבוהה ביותר לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024 הינה 316 אלפי ש"ח ו-16 אלפי ש"ח בהתאמה.

באור 6 - צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024

צדדים קשורים		
אחרים	בעל שליטה	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
-	587	הוצאות שכר (1) הוצאות מימון בגין הלוואה ובגין יתרת צד קשור (*)
106	16	
106	603	

(1) הוצאות השכר בגין החודשים ינואר ועד יוני 2024 בסך כולל של כ- 233 אלפי ש"ח, נרשמו כנגד קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה לאור ויתור השכר על ידי בעל השליטה. במהלך התקופה יולי ועד דצמבר 2024 הכירה הקבוצה בהוצאות שכר לבעל השליטה בסך של כ- 354 אלפי ש"ח, וזאת בהתאם להסכם השירותים שנחתם בין הקבוצה לבעל השליטה במסגרת עסקת המיזוג. בשנת 2024 שולם לבעל שליטה סך כולל של כ- 411 אלפי ש"ח, מתוכם 354 אלפי ש"ח בגין שכר וסך של כ- 57 אלפי ש"ח כנגד הפחתת יתרת חו"ז בעל השליטה.

(* הקבוצה רשמה הוצאות ריבית בגין יתרת זכות צד קשור אשר טרם שולמה וכן הוצאות ריבית בגין פערי הריבית בגין הלוואה מבעל שליטה.

באור 7 - אירועים לאחר תאריך המאזן

א. ביום 5 באוגוסט, 2025 חדל מר רונן ציוני לכהן בתפקידו כמנכ"ל. נכון לתאריך אישור הדוחות, טרם מונה מנכ"ל חדש.

דירקטוריון החברה הסמיך את מר שאול טרבליסי, דירקטור, לחתום על דוחות כספיים ביניים אלו במקום מנכ"ל.

ב. ביום 14 באוגוסט 2025 התקבל בחברה מכתב דרישה מאת חברת ParaZero Technologies Ltd. (להלן: "פאראזירו") (באמצעות יועציה המשפטיים), במסגרתו נטען לחוב בסך כ- 263 אלפי ש"ח (בתוספת מע"מ) מכוח הסכם ייעוץ וליווי שנחתם בין הצדדים במהלך שנת 2024. במכתב צוין כי אי-תשלום הסכום יביא לנקיטת הליכים משפטיים. בשלב זה לא הוגשה תובענה, והעניין מצוי בשלב מקדמי בו אין ביכולתה של החברה להעריך את סיכויי טענות פאראזירו או את תוצאות ההליך, ככל שיינקט. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, לעמדת החברה, בהתאם להוראות ההסכם בין הצדדים, היא אינה חייבת בחוב הנטען.



Pulvernis Bareket Ben-Yehuda
פולברניס ברקת בן-יהודה

שווי הוגן מכשירים פיננסיים

בלייזד ריינג'ר בע"מ

פולברניס ברקת בן-יהודה בע"מ

זאב ז'בוטינסקי 43, רמת גן 5251114 | טלפון: 03-7529000 | פקס: 03-7529002 | www.pbb.co.il



20 אוגוסט, 2025

ספי חתוכה, סמנכ"ל כספים
בליד ריינג'ר בע"מ

מר חתוכה הנכבד,

חברת פולברניס ברקת בן יהודה בע"מ, לשעבר: דה-קלו בן יהודה ושות' בע"מ (להלן - "מעריך השווי") נתבקשה על ידי חברת בליד ריינג'ר בע"מ (להלן - "החברה") לאמוד את השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים (להלן - "המכשירים הפיננסיים") שהתקבלו במסגרת מכירת פעילות DeepSolar של החברה לחברת פיינרפורם בע"מ (להלן - "פיינרפורם") ליום 5 במרץ, 2025 וליום 30 ביוני, 2025 (להלן - "מועדי החישוב"). חוות הדעת נערכה בהתאם לכללים שנקבעו בתקן חשבונאות בינלאומי IFRS 9: "מכשירים פיננסיים", תקן חשבונאות בינלאומי IAS 32: "מכשירים פיננסיים: הצגה" ותקן חשבונאות בינלאומי IFRS 13: "מדידת שווי הוגן".

מטרת חוות הדעת הינה לסייע להנהלת החברה לאמוד את השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים, לצורך הדיווח הכספי בספרי החברה ולמטרה זו בלבד. צד ג' לא יוכל לעשות בה שימוש כלשהו או להסתמך עליה לכל מטרה שהיא ללא אישורינו מראש ובכתב.

חוות הדעת שלהלן מתייחסת למכלול הפרמטרים הכלכליים הקשורים באומדן השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים, ואין בה משום המלצה לפעולה כלשהי, לרבות המלצת השקעה ו/או מכירה של ניירות ערך כלשהם.

נציין כי חוות הדעת אמורה לשקף בצורה נאותה שווי הוגן למועד מסוים על בסיס נתונים ופרמטרים ידועים והינה רלוונטית למועד עריכתה בלבד.

מעריך השווי לא יהיה אחראי בשום מקרה לכל נזק, עלות או הוצאה, אשר יגרמו בכל אופן ודרך ממעשי הונאה, מצג שווא, הטעיה, מסירת מידע שאינו נכון ואינו מלא או מניעת מידע מצד החברה ו/או מי מטעמה, או כל התבססות אחרת על המידע כאמור. החברה מתחייבת לשפות את מעריך השווי בקשר עם כל פיצוי, אשר עולה על פי שלוש מגובה שכר הטרחה ששולם ע"י החברה למעריך השווי בגין חוות הדעת, בו יהיה חייב מעריך השווי כלפי צד שלישי ו/או החברה בקשר עם חוות הדעת, לרבות, בכל ההוצאות שתידרשנה עבור ייצוג משפטי לרבות יעוץ וחוות דעת מומחים. הוצאות אלו תועברנה למעריך השווי תוך 30 יום מהרגע שהודיע עליהן מעריך השווי לחברה.

עוד הרינו להצהיר, כי אין לנו כל עניין אישי במניות החברה, בעלי מניותיה או צדדים קשורים להן, כמוגדר בדין או בפסיקה ולא מתקיימת בנו כל תלות או זיקה אליהם או לצדדים קשורים אליהם כהגדרתם בחוק החברות.

ידוע לנו כי ממצאינו ישמשו את הנהלת החברה לשם הדיווח הפיננסי הנדרש במסגרת העקרונות החשבונאיים המקובלים בישראל. אנו מסכימים כי חוות דעת זו תיכלל כחלק מהדוח הכספי של החברה, לרבות לצרכי תשקיף, וכן בדיווחיה לרשות לניירות ערך ולבורסה, אם תידרש לכך.



Pulvernis Bareket Ben-Yehuda
פולברניס ברקת בן-יהודה

אנו מעריכים את ההזדמנות לסייע לכם באומדן השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים. במידה שדרושות לכם הבהרות בנוגע לכל אחד מהנושאים הכלולים בחוות דעתנו, או כל מידע נוסף, נשמח להרחיבה במידה שתידרש לכם.

ריכוז ממצאים (דולר)

שווי הוגן מכשירים פיננסיים	מועד חישוב
6,206,586	5 במרץ, 2025
2,903,221	30 ביוני, 2025



Pulverniss Bareket Ben-Yehuda
פולברניס ברקת בן-יהודה

מידע אודות המומחים

פולברניס ברקת בן-יהודה בע"מ (לשעבר : דה-קלו בן-יהודה ושות' בע"מ) מתמחה במתן שרותי ייעוץ כלכלי והערכות שווי בלתי תלויות לחברות, פעילויות, מיזמים, נכסים בלתי מוחשיים ומכשירים פיננסיים. חוות הדעת הכלכליות מבוצעות ע"י צוות מומחים הכולל רואי חשבון וכלכלנים.

מאז הקמתה (בשנת 1998), ביצעה החברה מגוון רחב של עבודות בלתי-תלויות עבור למעלה מ- 200 חברות ציבוריות הנסחרות בארץ, בארה"ב ובאירופה, לצד מאות חברות פרטיות ולקוחות פרטיים.

ניסיונו הרב כולל עריכת חוות דעת כלכליות למטרות מגוונות, ביניהן : צרכים חשבונאיים (דיווחים כספיים בהתאם לכללי התקינה הבינלאומית והאמריקאית), צרכי מס, חוות דעת משפטיות וכן חוות דעת כלכליות הנדרשות בתהליכים כגון : מיזוגים ורכישות, בדיקות נאותות, בדיקות כדאיות, גיוס הון, הנפקה לציבור ועוד.

פולברניס ברקת בן-יהודה שמה דגש על מקצועיות, מהימנות ותודעת שירות גבוהה.

רו"ח שי פולברניס - שותף מנהל

- בעל תואר B.A בכלכלה עם התמחות בחשבונאות מאוניברסיטת בן גוריון. מחזיק רישיון ישראלי לראיית חשבון.
- רו"ח פולברניס מנהל משנת 2007 את פולברניס ברקת בן-יהודה בע"מ. ניסיונו הרב כולל מגוון רחב של חוות דעת כלכליות, בלתי תלויות, עבור למעלה מ- 200 חברות ציבוריות ומאות חברות פרטיות, בישראל ובחו"ל, כגון : הערכות שווי חברות, פעילויות, מיזמים, נכסים בלתי מוחשיים (מוניטין וכד'), מכשירים פיננסיים, נגזרים משובצים ועסקאות מורכבות.
- התמחותו וניסיונו של רו"ח פולברניס נדרשים ומסייעים בתהליכים כגון : מיזוגים ורכישות, גיוס הון, הנפקה לציבור, דיווח כספי בהתאם לכללי בינלאומית ואמריקאית.
- רו"ח פולברניס עבד מספר שנים בתחום הביקורת, בתחום הייעוץ הכלכלי ובמחלקת מיזוגים ורכישות במשרד רו"ח קסלמן את קסלמן (PricewaterhouseCoopers), ובמהלכן היה שותף בליווי עסקאות משמעותיות במשק הישראלי.



Pulverniss Bareket Ben-Yehuda
פולברניס ברקת בן-יהודה

רו"ח ערן ברקת - שותף מנהל

- בעל תואר B.A בכלכלה עם התמחות בחשבונאות מאוניברסיטת בן גוריון. מחזיק רישיון ישראלי לראיית חשבון.
- רו"ח ברקת מכהן משנת 2007 כמנהל בכיר בפולברניס ברקת בן-יהודה בע"מ. ניסיונו הרב כולל מגוון רחב של חוות דעת כלכליות, בלתי תלויות, עבור למעלה מ-200 חברות ציבוריות ומאות חברות פרטיות, בישראל ובחו"ל, כגון: הערכות שווי חברות, פעילויות, מיזמים, נכסים בלתי מוחשיים (מוניטין וכד'), מכשירים פיננסיים, נגזרים משובצים ועסקאות מורכבות.
- התמחותו וניסיונו של רו"ח ברקת נדרשים ומסייעים בתהליכים כגון: מיזוגים ורכישות, גיוס הון, הנפקה לציבור, דיווח כספי בהתאם לכללי בינלאומית ואמריקאית (IFRS; US-GAAP).
- רו"ח ברקת עבד מס' שנים בפירמת החשבונאות הבינלאומית Ernst&Young (E&Y) כמנהל בתחום ביקורת, במהלכן שימש כמנג'ר בניהול תיקי ביקורת של חברות ציבוריות מהגדולות והמובילות במשק הישראלי וביצע, בין היתר, בדיקות נאותות בתחום המיזוגים והרכישות.

בכבוד רב,
שי פולברניס, רואה חשבון



Pulvernis Bareket Ben-Yehuda
פולברניס ברקת בן-יהודה
תוכן עניינים

7	1. תיאור ההסכם
8	2. הערכת שווי הוגן מכשירים פיננסיים ליום 5 במרץ, 2025
11	3. הערכת שווי הוגן מכשירים פיננסיים ליום 30 ביוני, 2025



1. תיאור ההסכם

ביום 5 במרץ, 2025 (להלן - "מועד השלמת העסקה") הושלמה עסקה בין החברה לבין חברת פיינרפורם בע"מ (פיינרפורם) - חברה ישראלית שמניותיה רשומות למסחר בנאסד"ק תחת הסימון PRFX, למכירת פעילות DeepSolar (להלן - "דיפסולאר") של החברה לפיינרפורם וזאת בתמורה להקצאת מניות וניירות ערך המירים למניות של פיינרפורם, כמפורט להלן:

- 178,769 מניות רגילות של פיינרפורם (להלן - "המניות הרגילות");
- 223,792 כתבי אופציה סדרה א' (להלן - "כתבי אופציה סדרה א'");
- 685,004 כתבי אופציה סדרה ב' (להלן - "כתבי אופציה סדרה ב'");
- 1,087,565 כתבי אופציה A (להלן - "כתבי אופציה A");
- 1,087,565 כתבי אופציה B (להלן - "כתבי אופציה B").

הטבלה שלהלן מציגה את המכשירים הפיננסיים שהוקצו לחברה ואת התנאים למימושם:

תקופת מימוש	תנאי מימוש	מחיר מימוש (דולר)	כמות מכשירים	סוג נייר הערך
-	זכאות מיידית ללא תנאי	-	178,769	מניות רגילות
66 חודשים החל ממועד הקצאתם	זכאות מיידית ללא תנאי	0.01	223,792	כתבי אופציה סדרה א'
	לפעילות דיפסולאר נוספו 50 מגה וואט של לקוחות משלמים חדשים	0.01	685,004	כתבי אופציה סדרה ב'
	התקיימות אֶחָד מהתנאים הבאים: (א) פעילות דיפסולאר גייסה לקוחות מסחריים המנהלים באמצעותה מתקני הפקת אנרגיה בהיקף מצטבר של 250 מגה - וואט (לפחות) (ב) ליישום myDeepSolar app יש מעל 250 לקוחות משלמים הפרוסים על פני לפחות 3 מדינות שונות	3.1	1,087,565	כתבי אופציה A
36 חודשים החל ממועד התקיימות תנאי המימוש	התקיימות אֶחָד מהתנאים הבאים במהלך 24 חודשים לאחר מועד ההשלמה: (א) מחיר הסגירה של מניית פיינרפורם, באחד מימי המסחר, היה שווה או גבוה מ - 15 דולר (ב) לפעילות דיפסולאר נוספו 1.5 גיגה וואט של לקוחות משלמים חדשים	6.4	1,087,565	כתבי אופציה B



2. הערכת שווי הוגן מכשירים פיננסיים ליום 5 במרץ, 2025

כאמור בפרק 1, בתמורה לפעילות דיפסולאר, הקצתה פיינרפורם לחברה 178,769 מניות רגילות ו-3,083,926 כתבי אופציה (לא סחירים) המירים ל-3,083,926 מניות רגילות של פיינרפורם. החברה מיישמת כללי חשבונאות בינלאומיים, על פי הם עליה להציג נכסים פיננסיים בהתאם לשוויים ההוגן במועד הכרתם לראשונה (5 במרץ, 2025) וכן בכל מועד דיווח כספי.

הטבלה להלן מציגה את תנאי המימוש של המכשירים הפיננסיים (ראה פירוט להלן):

מכשיר פיננסי	תנאי ראשון	תנאי שני	מחיר מימוש (דולר)	הסתברות לקיום התנאי הראשון	הסתברות לקיום התנאי השני	הסתברות מצרפית להתרחשות אחד התנאים
מניות רגילות	-	-	-	-	-	-
כתבי אופציה סדרה א'	-	-	0.01	-	-	-
כתבי אופציה סדרה ב'	לפעילות דיפסולאר נוספו 50 מגה וואט של לקוחות משלמים חדשים	-	0.01	50%	-	50%
כתבי אופציה A	פעילות דיפסולאר גייסה לקוחות מסחריים המנהלים באמצעותה מתקני הפקת אנרגיה בהיקף מצבר של 250 מגה - וואט (לפחות)	ליישום myDeepSolar app יש מעל 250 לקוחות משלמים הפרסיים על פני לפחות 3 מדינות שונות	3.10	30%	20%	44%
כתבי אופציה B	מחיר הסגירה של מניית פיינרפורם, באחד מימי המסחר, היה שווה או גבוה מ- 15 דולר	לפעילות דיפסולאר נוספו 1.5 גיגה וואט של לקוחות משלמים חדשים	6.40	-	-	-

מניות רגילות

השווי ההוגן של המניות הרגילות נקבע בהתאם לשווי ההוגן של מניה רגילה של פיינרפורם נכון למועד החישוב, 3.0 דולר למניה, מוכפל בכמות המניות הרגילות.

כתבי אופציה סדרה א'

כתבי אופציה סדרה א' אינם כפופים לתנאי מימוש ואינם נושאים מחיר מימוש, למעט תשלום הערך הנקוב של המניה בסך 0.01 דולר לכתב אופציה. לפיכך, השווי ההוגן של כתבי אופציה סדרה א' שווה למחיר המניה של פיינרפורם במועד החישוב בניכוי מחיר המימוש, כפול כמות כתבי אופציה סדרה א'.

כתבי אופציה סדרה ב'

כתבי האופציה סדרה ב' אינם נושאים מחיר מימוש, למעט תשלום הערך הנקוב של המניה בסך 0.01 דולר לכתב אופציה. עם זאת, כתבי אופציה סדרה ב' יהיו ניתנים למימוש, בהינתן עמידה בתנאי המימוש, כמפורט בטבלה שלעיל, לאורך תקופת מימוש של 66 חודשים, כמפורט בפרק 1. לפיכך, השווי ההוגן של כתבי אופציה סדרה ב' שווה למחיר המניה של פיינרפורם במועד החישוב בניכוי מחיר המימוש, כפול ההסתברות לקיום תנאי המימוש, וכפול כמות כתבי אופציה סדרה ב'. להערכת הנהלת החברה, ההסתברות לקיום תנאי המימוש של כתבי אופציה סדרה ב' הינה 50%.

כתבי אופציה A

כתבי אופציה A נושאים מחיר מימוש וכן ניתנים למימוש בהינתן עמידה באחד מתנאי המימוש המפורטים בטבלה לעיל, לאורך תקופת מימוש של 66 חודשים, כמפורט בפרק 1. לפיכך השווי ההוגן של כתבי אופציה A שווה לשווי כתב אופציה A כפול ההסתברות המצרפית להתרחשות אחד מתנאי המימוש, וכפול כמות כתבי אופציה A. להערכת הנהלת החברה, ההסתברויות לקיום תנאי המימוש של כתבי אופציה A הינן 30% ו-20% בהתאמה.

השווי ההוגן של כתב אופציה A חושב במודל B&S בהתאם לפרמטרים שלהלן:

- מועד החישוב - מועד החישוב הינו 5 במרץ, 2025.



Pulvernīs Bareket Ben-Yehuda
פולברניס ברקת בן-יהודה

- **נכס הבסיס** - נכס הבסיס הינו מניית פיינרפורם, אשר שוויה ההוגן נקבע בהתאם למחיר הסגירה בנאסד"ק במועד החישוב. נכס הבסיס ששימש אותנו בחישובנו הינו **3.0** דולר למניה.
- **מחיר מימוש** - מחיר המימוש של כתבי אופציה A הינו **3.1** דולר לכתב אופציה.
- **משך חיים** - משך החיים של כתבי אופציה A הינו **5.5 שנים**.
- **ריבית חסרת סיכון** - חושבה בהתבסס על התשואה לפדיון של אגרות ממשלתיות של ארה"ב בעלות מח"מ (משך חיים ממוצע) השווה למשך החיים של כתבי האופציה. הריבית חסרת סיכון אשר שימשה אותנו בחישובנו הינה **4.10%**.
- **סטיית התקן** - על פי רוב התנודתיות ההיסטורית של חברה משמשת כנקודת התחלה בקביעת התנודתיות הצפויה. סטיית התקן מחושבת על פי מחירי המנייה של פיינרפורם, על בסיס יומי, בהתאם למשך החיים של כתבי האופציה. סטיית התקן אשר שימשה אותנו בחישובנו הינה **174.9%**.

כתבי אופציה B

כתבי אופציה B נושאים מחיר מימוש וכן ניתנים למימוש בהינתן עמידה באחד מתנאי המימוש המפורטים בטבלה לעיל, לאורך תקופת מימוש של 24 חודשים, כמפורט בפרק 1. כמו כן, תקופת מימוש כתבי אופציה B הינה 36 חודשים החל מהתקיימות אחד מתנאי המימוש כאמור. נכון למועד החישוב, הנהלת החברה מעריכה כי ההסתברות לעמידה בתנאי המימוש על פיו לאורך תקופה של 24 חודשים יצטרפו לפעילות דיפסולאר 1,500 גייגה וואט של לקוחות משלמים חדשים הינה זניחה, לפיכך השווי ההוגן של כתב אופציה B נאמד באמצעות מודל מונטה קרלו, תחת תנאי המימוש הראשון בלבד, על פיו כתבי אופציה B יהיו ניתנים למימוש במידה שבאחד מימי המסחר לאורך תקופה של 24 חודשים לאחר הקצאת כתבי האופציה, מחיר הסגירה של מניית פיינרפורם יהיה שווה או גבוה מ-15 דולר. השווי ההוגן של כתב אופציה B חושב במודל מונטה קרלו בהתאם לפרמטרים שלהלן:

- **מועד החישוב** - מועד החישוב הינו **5 במרץ, 2025**.
- **נכס הבסיס** - נכס הבסיס הינו מניית פיינרפורם, אשר שוויה ההוגן נקבע בהתאם למחיר הסגירה בנאסד"ק במועד החישוב. נכס הבסיס ששימש אותנו בחישובנו הינו **3.0** דולר למניה.
- **מחיר מימוש** - מחיר המימוש של כתבי אופציה B הינו **6.4** דולר לכתב אופציה.
- **משך חיים** - משך החיים של כתבי אופציה B הינו **5 שנים**.
- **ריבית חסרת סיכון** - חושבה בהתבסס על התשואה לפדיון של אגרות ממשלתיות של ארה"ב בעלות מח"מ (משך חיים ממוצע) השווה למשך החיים של כתבי האופציה. הריבית חסרת סיכון אשר שימשה אותנו בחישובנו הינה **4.08%**.
- **סטיית התקן** - על פי רוב התנודתיות ההיסטורית של חברה משמשת כנקודת התחלה בקביעת התנודתיות הצפויה. סטיית התקן מחושבת על פי מחירי המנייה של פיינרפורם, על בסיס יומי, בהתאם למשך החיים של כתבי האופציה. סטיית התקן אשר שימשה אותנו בחישובנו הינה **174.9%**.



Pulverniss Bareket Ben-Yehuda
פולברניס ברקת בן-יהודה

הטבלה להלן מציגה את השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים נכון למועד החישוב (דולר):

מכשיר פיננסי	כמות מכשירים	מחיר מניה במועד החישוב	מחיר מימוש	שווי למניה/כתב אופציה	שווי למניה/כתב אופציה	הסתברות מצרפית להתרחשות אחד התנאים	שווי משוקלל למניה/כתב אופציה	סה"כ שווי מכשיר פיננסי
מניות רגילות	178,769	3.00	-	3.00	-	-	3.00	536,307
כתבי אופציה סדרה א'	223,792	3.00	0.01	2.99	-	-	2.99	669,138
כתבי אופציה סדרה ב'	685,004	3.00	0.01	2.99	50%	50%	1.50	1,024,081
כתבי אופציה A	1,087,565	3.00	3.10	2.89	44%	44%	1.27	1,383,084
כתבי אופציה B	1,087,565	3.00	6.40	2.39	-	-	2.39	2,593,975
סה"כ	3,262,695							6,206,586

ריכוז ממצאים

הטבלה להלן מציגה את השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים נכון למועד החישוב (דולר):

מכשיר פיננסי	כמות מכשירים	שווי הוגן
מניות רגילות	178,769	536,307
כתבי אופציה סדרה א'	223,792	669,138
כתבי אופציה סדרה ב'	685,004	1,024,081
כתבי אופציה A	1,087,565	1,383,084
כתבי אופציה B	1,087,565	2,593,975
סה"כ	3,262,695	6,206,586



3. הערכת שווי הוגן מכשירים פיננסיים ליום 30 ביוני, 2025

כאמור בפרק 1, בתמורה לפעילות דיפסולאר, הקצתה פיינרפורם לחברה 178,769 מניות רגילות ו- 3,083,926 כתבי אופציה (לא סחירים) המירים ל- 3,083,926 מניות רגילות של פיינרפורם. החברה מיישמת כללי חשבונאות בינלאומיים, על פי הם עליה להציג נכסים פיננסיים בהתאם לשוויים ההוגן במועד הכרתם לראשונה (5 במרץ, 2025) וכן בכל מועד דיווח כספי.

הטבלה להלן מציגה את תנאי המימוש של המכשירים הפיננסיים (ראה פירוט להלן):

מכשיר פיננסי	תנאי ראשון	תנאי שני	מחיר מימוש (דולר)	הסתברות לקיום התנאי הראשון	הסתברות לקיום התנאי השני	הסתברות מצרפית להתרחשות אחד התנאים
מניות רגילות	-	-	-	-	-	-
כתבי אופציה סדרה א'	-	-	0.01	-	-	-
כתבי אופציה סדרה ב'	לפעילות דיפסולאר נוספו 50 מגה וואט של לקוחות משלמים חדשים	-	0.01	100%	-	100%
כתבי אופציה A	פעילות דיפסולאר גייסה לקוחות מסחריים המנהלים באמצעותה מתקני הפקת אנרגיה בהיקף מצבר של 250 מגה - וואט (לפחות)	ליישום myDeepSolar app יש מעל 250 לקוחות משלמים הפרסיים על פני לפחות 3 מדינות שונות	3.10	30%	20%	44%
כתבי אופציה B	מחיר הסגירה של מניית פיינרפורם, באחד מימי המסחר, היה שווה או גבוה מ- 15 דולר	לפעילות דיפסולאר נוספו 1.5 גיגה וואט של לקוחות משלמים חדשים	6.40	-	-	-

* במהלך החודשים מאי-יוני 2025 נמכרו כל 178,769 המניות הרגילות של פיינרפורם אשר הוקצו לחברה.

* ביום 19 במאי 2025 התקבלה בידי החברה הודעתה של פיינרפורם בדבר התקיימות אבן הדרך הראשונה (תנאי למימוש) אשר בגינה הפכו 685,004 כתבי אופציה, הניתנים להמרה ל- 685,004 מניות רגילות של פיינרפורם, לברי מימוש, וזאת בתמורה למחיר מימוש של 0.01 דולר לכל כתב אופציה.

כתבי אופציה סדרה א'

כתבי אופציה סדרה א' אינם כפופים לתנאי מימוש ואינם נושאים מחיר מימוש, למעט תשלום הערך הנקוב של המניה בסך 0.01 דולר לכתב אופציה. לפיכך, השווי ההוגן של כתבי אופציה סדרה א' שווה למחיר המניה של פיינרפורם במועד החישוב בניכוי מחיר המימוש, כפול כמות כתבי אופציה סדרה א'.

כתבי אופציה סדרה ב'

כתבי האופציה סדרה ב' אינם נושאים מחיר מימוש, למעט תשלום הערך הנקוב של המניה בסך 0.01 דולר לכתב אופציה. כאמור לעיל, ביום 19 במאי 2025 התקבלה בידי החברה הודעתה של פיינרפורם בדבר התקיימות אבן הדרך הראשונה (תנאי למימוש) אשר בגינה הפכו 685,004 כתבי אופציה, הניתנים להמרה ל- 685,004 מניות רגילות של פיינרפורם, לברי מימוש, וזאת בתמורה למחיר מימוש של 0.01 דולר לכל כתב אופציה. לפיכך, השווי ההוגן של כתבי אופציה סדרה ב' שווה למחיר המניה של פיינרפורם במועד החישוב בניכוי מחיר המימוש.

כתבי אופציה A

כתבי אופציה A נושאים מחיר מימוש וכן ניתנים למימוש בהינתן עמידה באחד מתנאי המימוש המפורטים בטבלה לעיל, לאורך תקופת מימוש של 66 חודשים ממועד הקצאתם, כמפורט בפרק 1. לפיכך השווי ההוגן של כתבי אופציה A שווה לשווי כתב אופציה A כפול ההסתברות המצרפית להתרחשות אחד מתנאי המימוש, וכפול כמות כתבי אופציה A. להערכת הנהלת החברה, ההסתברויות לקיום תנאי המימוש של כתבי אופציה A הינן 30% ו- 20% בהתאמה.



Pulverniss Bareket Ben-Yehuda
פולברניס ברקת בן-יהודה

השווי ההוגן של כתב אופציה A חושב במודל B&S בהתאם לפרמטרים שלהלן:

- **מועד החישוב - מועד החישוב הינו 30 ביוני, 2025.**
- **נכס הבסיס - נכס הבסיס הינו מניית פיינרפורם, אשר שוויה ההוגן נקבע בהתאם למחיר הסגירה בנאסד"ק במועד החישוב. נכס הבסיס ששימש אותנו בחישובנו הינו 1.44 דולר למניה.**
- **מחיר מימוש - מחיר המימוש של כתבי אופציה A הינו 3.1 דולר לכתב אופציה.**
- **משך חיים - משך החיים של כתבי אופציה A הינו 5.19 שנים.**
- **ריבית חסרת סיכון - חושבה בהתבסס על התשואה לפדיון של אגרות ממשלתיות של ארה"ב בעלות מח"מ (משך חיים ממוצע) השווה למשך החיים של כתבי האופציה. הריבית חסרת סיכון אשר שימשה אותנו בחישובנו הינה 3.81%.**
- **סטיית התקן - על פי רוב התנודתיות ההיסטורית של חברה משמשת כנקודת התחלה בקביעת התנודתיות הצפויה. סטיית התקן מחושבת על פי מחירי המנייה של פיינרפורם, על בסיס יומי, בהתאם למשך החיים של כתבי האופציה. סטיית התקן אשר שימשה אותנו בחישובנו הינה 179.4%.**

כתבי אופציה B

כתבי אופציה B נושאים מחיר מימוש וכן ניתנים למימוש בהינתן עמידה באחד מתנאי המימוש המפורטים בטבלה לעיל, לאורך תקופת מימוש של 24 חודשים ממועד הקצאתם, כמפורט בפרק 1. כמו כן, תקופת מימוש כתבי אופציה B הינה 36 חודשים החל מהתקיימות אחד מתנאי המימוש כאמור. נכון למועד החישוב, הנהלת החברה מעריכה כי ההסתברות לעמידה בתנאי המימוש על פיו לאורך תקופה של 24 חודשים יצטרפו לפעילות דיפסולאר 1,500 גייגה וואט של לקוחות משלמים חדשים הינה זניחה, לפיכך השווי ההוגן של כתב אופציה B נאמד באמצעות מודל מונטה קרלו, תחת תנאי המימוש הראשון בלבד, על פיו כתבי אופציה B יהיו ניתנים למימוש שבאחד מימי המסחר לאורך תקופה של 24 חודשים לאחר הקצאת כתבי האופציה, מחיר הסגירה של מניית פיינרפורם יהיה שווה או גבוה מ-15 דולר. השווי ההוגן של כתב אופציה B חושב במודל מונטה קרלו בהתאם לפרמטרים שלהלן:

- **מועד החישוב - מועד החישוב הינו 30 ביוני, 2025.**
- **נכס הבסיס - נכס הבסיס הינו מניית פיינרפורם, אשר שוויה ההוגן נקבע בהתאם למחיר הסגירה בנאסד"ק במועד החישוב. נכס הבסיס ששימש אותנו בחישובנו הינו 1.44 דולר למניה.**
- **מחיר מימוש - מחיר המימוש של כתבי אופציה B הינו 6.4 דולר לכתב אופציה.**
- **משך חיים - משך החיים של כתבי אופציה B הינו 4.68 שנים.**
- **ריבית חסרת סיכון - חושבה בהתבסס על התשואה לפדיון של אגרות ממשלתיות של ארה"ב בעלות מח"מ (משך חיים ממוצע) השווה למשך החיים של כתבי האופציה. הריבית חסרת סיכון אשר שימשה אותנו בחישובנו הינה 3.77%.**
- **סטיית התקן - על פי רוב התנודתיות ההיסטורית של חברה משמשת כנקודת התחלה בקביעת התנודתיות הצפויה. סטיית התקן מחושבת על פי מחירי המנייה של פיינרפורם, על בסיס יומי, בהתאם למשך החיים של כתבי האופציה. סטיית התקן אשר שימשה אותנו בחישובנו הינה 172.4%.**



Pulverniss Bareket Ben-Yehuda
פולברניס ברקת בן-יהודה

הטבלה להלן מציגה את השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים נכון למועד החישוב (דולר):

מכשיר פיננסי	כמות מכשירים	מחיר מניה במועד החישוב	מחיר מימוש	שווי למניה/כתב אופציה	הסתברות מצרפית להתרחשות אחד התנאים	שווי משוקלל למניה/כתב אופציה	סה"כ שווי מכשיר פיננסי
כתבי אופציה סדרה א'	223,792	1.44	0.01	1.43	-	1.43	320,023
כתבי אופציה סדרה ב'	685,004	1.44	0.01	1.43	100%	1.43	979,556
כתבי אופציה A	1,087,565	1.44	3.10	1.36	44%	0.60	651,750
כתבי אופציה B	1,087,565	1.44	6.40	0.88	-	0.88	951,892
סה"כ	3,083,926						2,903,221

ריכוז ממצאים

הטבלה להלן מציגה את השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים נכון למועד החישוב (דולר):

מכשיר פיננסי	כמות מכשירים	שווי הוגן
כתבי אופציה סדרה א'	223,792	320,023
כתבי אופציה סדרה ב'	685,004	979,556
כתבי אופציה A	1,087,565	651,750
כתבי אופציה B	1,087,565	951,892
סה"כ	3,083,926	2,903,221

הצהרת המנהל הכללי לפי תקנה 38ג(ד)1 לתקנות הדוחות :

הצהרת מנהלים

הצהרת (ממלא מקום) מנהל כללי

אני, שאול טרבלסי, דירקטור בלתי תלוי בחברה מצהיר כי :

1. בחנתי את הדוח החציוני של בלייד ריינג'ר בע"מ (להלן: "החברה") לחציון הראשון 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 החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון, לוועדת הביקורת של דירקטוריון 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 הגילוי ובבקרה עליהם.

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

תאריך: 20.08.2025

שאול טרבלסי, דירקטור בלתי תלוי

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38ג(ד)(2) לתקנות הדוחות :

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, ספי חתוכה, סמנכ"ל הכספים של החברה מצהירה כי :

1. בחנתי את הדוח החציוני של בלייד ריינג'יר בע"מ (להלן: "החברה") לחציון הראשון 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 החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
 4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון, לוועדת הביקורת של דירקטוריון 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 הגילוי ובבקרה עליהם.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

תאריך : 20.08.2025

ספי חתוכה, סמנכ"ל כספים