



כנס משקיעים

אסטרטגיה והתפתחויות

23.12.24

התבטאויות צופות פני עתיד (Forward-Looking Statements)

הצהרות מסוימות במצגת זו (להלן: "המצגת") כוללות "התבטאויות צופות פני עתיד" (Forward-looking Statements), כמשמעותן לפי הגנת נמל המבטחים (Safe Harbor) המעוגנת ב-U.S Private Securities Litigation Reform Act of 1995 (להלן: "PSLRA"). התבטאויות צופות פני עתיד ניתנות לזיהוי על-ידי שימוש במילים כגון "מוערך", "מתוכנן", "משוער", "אמור", "נחזה", "מתכוון", "יהיה", "עתיד", "צופה", "מצפה", "מאמין", "פוטנציאלי", וכן ביטויים דומים אחרים המנבאים או מציינים אירועים או מגמות עתידיות, או התבטאויות שאינן נוגעות לעניינים היסטוריים. התבטאויות צופות פני עתיד אלו כוללות, בין היתר, אך ללא הגבלה, התבטאויות לגבי התוצאות הצפויות לנו בעתיד, לרבות תוצאות פיננסיות כגון יעדים פיננסיים לשנת 2029, הזדמנויות רכישה פוטנציאליות, שערי חליפין, זכויות בחוזים, תנאים כלכליים ותנאי שוק עתידיים. התבטאויות אלו מבוססות על מספר הערכות, בין אם אלו מופיעות במצגת זו ובין אם לאו, ועל ציפיותיה הנוכחיות של הנהלת Valens Semiconductor Ltd. (להלן: "החברה" או "ולנס") ואינן מהוות תחזיות של ביצועי החברה בפועל. התבטאויות צופות פני עתיד אלו מובאות בזאת לידיעתכם למטרות המחשה בלבד ואינן מיועדות לשמש עבור משקיעים כערבות, הבטחה, תחזית או הצהרה סופית של עובדה או הסתברות כלשהי, ואין להסתמך עליהם בשום צורה. אירועים ונסיבות בפועל קשים או בלתי אפשריים לחיזוי וישתנו מהערכות החברה. הערכות אלה עלולות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, בין היתר, בשל היותן מושפעות מגורמים אשר אינם בשליטת החברה.

התבטאויות צופות פני עתיד אלו כפופות למספר סיכונים ואי-ודאויות, לרבות מחזוריות תעשיית המוליכים למחצה (semiconductors); השפעות שינויי הריבית והאינפלציה על קהל לקוחותינו ועל התעשייה; יכולת ספיגת המלאי של לקוחותינו; קיומה של תחרות בתעשיית המוליכים למחצה, וכישלון בהצגת טכנולוגיות ומוצרים חדשים בתזמון המאפשר לחברתנו להתחרות בהצלחה מול מתחרים אחרים; מצב בו החברה תיכשל בהתאמת נפח שרשרת האספקה שלה עקב שינוי בתנאי השוק, או היעדר יכולת להעריך את הביקוש של לקוחותיה; שיבושים ביחסיה של החברה עם מי מבין לקוחות המפתח שלה; קושי במכירת מוצרי החברה בשל מצב בו לקוחותינו לא יכללו אותם בהיצע המוצרים שלהם; תלות החברה בהשלמת תהליכי המיון (selection processes) של מוצריה; גם במצב בו הושלמו תהליכי המיון של מוצרי החברה, עשויה החברה שלא להצליח להפיק מכירות נטו או מרווחים (margins) ממצב שכזה; בעיות תשואה מתמשכות או עיכובים אחרים בתהליך הייצור של מוצרי החברה; יכולתנו לנהל, להשקיע, לצמוח ולשמר את כוח המכירות שלנו, יכולות המחקר והפיתוח, צוות השיווק ואנשי מפתח נוספים; יכולתנו לתזמן את התאמת מחירי המוצרים שלנו בעקבות עליית מחירי שרשרת האספקה; יכולתנו להתאים את כמות המלאי שלנו בעקבות ירידה בביקוש לאור הצטברות מאגרי המלאי של לקוחותינו; הנחותינו לגבי תוצאות הליכי ליטיגציה עתידיים אשר החברה עשויה להיות צד להם, ככל שיהיו; יכולתנו להגן כראוי ולשמור על קניינה הרוחני של החברה, לרבות זכויות קנייניות אחרות שלה; מחיר השוק ונפח המסחר של מניות החברה עשויים להיות תנודתיים ועלולים לרדת באופן משמעותי; השלכות פוליטיות, כלכליות, ממשלתיות והשלכות מס הקשורות לעצם התאגדות ומיקום החברה בישראל, ובכלל זאת הימשכות או התפתחות המצב המלחמתי, קצב התאוששות כלכלת ישראל, שיבושים בפעילות הנמלים ושינויים במדיניות יבוא ויצוא סחורות וחומרי גלם לישראל; לרבות גורמים אשר צוינו בדוח השנתי של ולנס (20-F) שהוגש לרשות לניירות ערך האמריקאית (להלן: "SEC") ביום 28 לחודש פברואר, 2024, תחת הכותרת "גורמי סיכון", כמו גם מסמכים אחרים של החברה אשר הוגשו, או עתידים להיות מוגשים, ל-SEC. במידה ואחד מהסיכונים הנקובים לעיל יתממש, או שהערכותינו יתבררו כשגויות בדיעבד, הרי שאותן התבטאויות צופות פני עתיד עלולות שלא להתממש בפועל, כולן או חלקן, או להתממש באופן השונה מהותית מכפי שנצפה. ייתכנו סיכונים נוספים שלא נודע לחברה עליהם או שאינה מודעת אליהם, או שהיא מאמינה, נכון להיום, שאינם מהותיים באופן היכול להוביל לתוצאות שונות באופן משמעותי מאלו הכלולות בהתבטאויות צופות פני עתיד שזה עתה הובאו בפניכם. נוסף על האמור לעיל, התבטאויות צופות פני עתיד משקפות את ציפיות, תוכניות או תחזיות החברה באשר לאירועים עתידיים והשקפות הנכונות למועד הנקוב במצגת זו. ולנס צופה כי אירועים והתפתחויות שיתרחשו לאחר מועד זה עשויים להביא לשינוי בהערכותינו אלו. לצד זאת, בעוד שולנס עשויה לבחור לעדכן את התבטאויות צופות פני עתיד אלו בשלב כלשהו בעתיד, ולנס מתנערת בזאת מכל חובה לעשות כן. אין להסתמך על התבטאויות צופות פני עתיד אלו כמשקפות את הערכת החברה נכון לתקופה שלאחר המועד הנקוב במצגת זו. בהתאם לכך, אין להסתמך יתר על המידה על אותן התבטאויות צופות פני עתיד.

מדדי GAAP ו-Non-GAAP

מצגת זו כוללת מדדי GAAP ו-Non-GAAP. רווח גולמי Non-GAAP מוגדר כרווח גולמי GAAP בניכוי תגמול מבוסס-מניות, פחת והפחתות, בחילוק ההכנסות (Revenues). הוצאות ותפעוליות Non-GAAP מוגדרות כהוצאות ותפעוליות GAAP בניכוי תגמול מבוסס מניות, פחת והפחתות.

EBITDA מותאם מוגדר כרווח נקי (Loss) לפני הכנסות פיננסיות (Expense), נטו, מיסים על ההכנסה, הכנסה מהשקעה בחברה כלולה, פחת והפחתות, המותאמים לצורך החרגת תגמול מבוסס-מניות, הוצאות הקשורות לאירוע ייצור קבוצתי מסוים, שינוי בשווי ההוגן של מניות מופקעות ושינוי בהתחייבות לתמורה מותנית, אשר עשויים להשתנות מתקופה לתקופה. אנו מפנים בזאת את תשומת לבם של המשקיעים לכך שהסכומים המוצגים בהתאם להגדרתנו של EBITDA מותאם עשויים שלא להיות בני השוואה למדדים דומים שנחשפו על ידי מנפיקים אחרים, זאת מאחר שלא כל המנפיקים מחשבים את ה-EBITDA המותאם באותו האופן. EBITDA מותאם לא צריך להיחשב כחלופה להפסד נקי או לכל מדד ביצועים אחר הנגזר בהתאם למדדי GAAP, או כחלופה לתזרימי מזומנים מפעילות שוטפת כמדד לנזילות של החברה. להתאמה של מדדי GAAP למדדי Non-GAAP, ראה נספח.

על אף ההנחיות שאנו מספקים בנוגע ל-EBITDA מותאם, אין אנו יכולים לספק הנחיות לרווח נקי (Loss) צפוי, המהווה המדד המקביל ביותר למדד GAAP. אלמנטים מסוימים של רווח נקי, לרבות הוצאות תגמול מבוסס-מניות והערכות שווי מניות מופקעות, אינם ניתנים לחיזוי עקב השונות הגבוהה והקושי בביצוע תחזיות מדויקות. אי לכך, אין זה פרקטי עבורנו לספק הנחיות על רווח נקי או להתאים את הנחיות ה-EBITDA המותאם שלנו מבלי לנקוט במאמצים בלתי סבירים. על כן, גילוי בדבר רווח נקי צפוי איננו כלול. משכך, אין אנו יכולים להידרש לחשיבותו הסבירה של מידע שאיננו זמין.

נתוני תעשייה ושוק; סימני מסחר, סימני שירות וזכויות יוצרים

במצגת זו, אנו מסתמכים על ומתייחסים למידע וסטטיסטיקות מסוימות שהושגו ממקורות צד שלישי (להלן: "מידע מצד שלישי") הנתפסים בעינינו כאמינים. מידת דיוקו או שלמותו של מידע מצד שלישי זה, לא אומתה על ידנו באופן עצמאי. מומלץ שלא לתת משקל יתר לנתוני תעשייה ושוק כאלו. מצגת זו עשויה לכלול סימני מסחר, סימני שירות, שמות מסחר וזכויות יוצרים של חברות אחרות, המהווים רכושם של בעליהן. לשם הנוחות בלבד, חלק מסימני המסחר, סימני השירות, שמות המסחר וזכויות היוצרים המוזכרים במצגת זו עשויים להיות רשומים ללא הסימנים TM, ©, SM או ®, אך החברה תטען, במלוא המידה הנחוצה על פי החוק החל, לזכותם של הבעלים הרלוונטיים, ככל שישנם, לאותם סימני מסחר, סימני שירות, שמות מסחר וזכויות יוצרים אלו.



Dr. Peter Mertens
Chairman of the Board
Valens Semiconductor



חברת השבבים המובילה לתקשורת וידאו איכותית ומהירה



רוחב הפס הגדול ביותר

תקשורת וידאו באיכות הגבוהה ביותר, ללא כל השהייה

מרחק הכבילה הארוך ביותר

גמישות התקנה ללא מגבלות, על גבי כבלים פשוטים,
סטנדרטים, ולמרחקים ארוכים

שיעור השגיאות הנמוך ביותר

חיבור אמין וללא שגיאות עבור מערכות קריטיות

17

שנים של
חדשנות

NYSE:VLN

חברה מונפקת
בבורסת ניו יורק

260

עובדים
ברחבי העולם

40M+

שבבים
שנמכרו

\$84M

הכנסות בשנת
2023

2

תקנים
גלובלים

120

פטנטים
רשומים

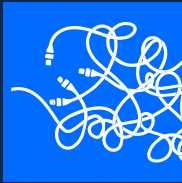
>100

לקוחות

\$5B

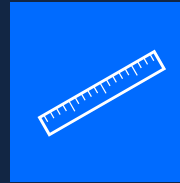
גודל שוק
המטרה

בעיות נפוצות בתקשורת קווית



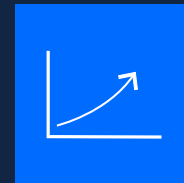
ריבוי כבלים

בכל סביבות המחייה:
בית, עבודה, חינוך ופנאי



מגבלת מרחק

ככל שהכבל ארוך, איכות
האות המועברת נחלשת



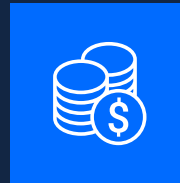
רזולוציית וידאו

העברת וידאו באיכות גבוהה
ללא שגיאות והשהייה



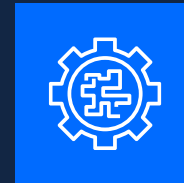
סביבה עם הפרעות מרובות

הפרעות אלקטרומגנטיות, שינויי
טמפרטורה, התיישנות כבלים



עלויות גבוהות

עלויות תכנון, פיתוח,
תשתית ותחזוקה



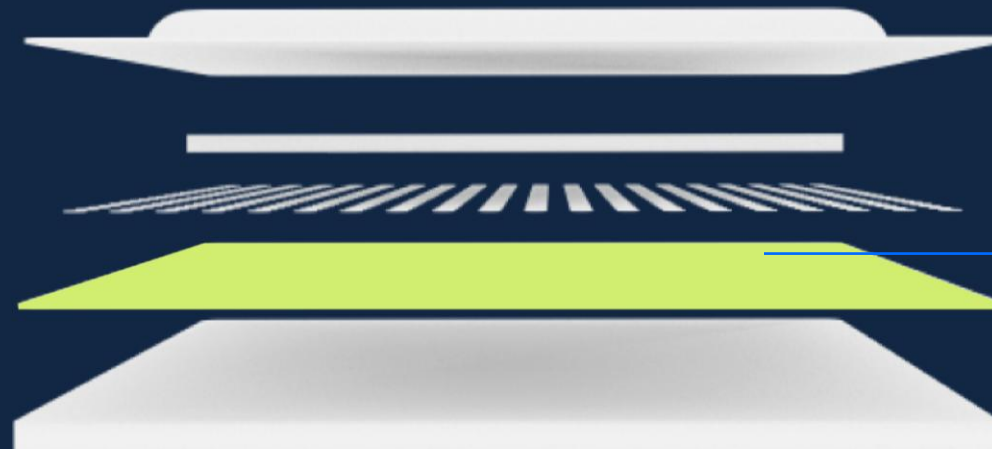
התקנה מורכבת

זמן התקנה ארוך ומורכב, הגוזל
זמן יקר ועלויות הרכבה גבוהות

לקוחות ומוצרים קיימים במגוון התחומים בהם החברה עוסקת

בידור	שילוט דיגיטלי	חינוך	שיחות ועידה	תעשייה	ציוד רפואי	רכב
 Panasonic	 SAMSUNG	 legrand AV	 CRESTRON	 B&R	 SIEMENS	 Mercedes-Benz
 BARCO	 LG Electronics	 ATLONA	 ViewSonic	 ATEN	 Dräger	 LG Electronics
 SONY	 Extron	 EPSON	 logitech	 Clever Devices	 EIZO	 Stoneridge

ליבה טכנולוגית אחידה וייחודית



הייחוד הטכנולוגי של החברה:

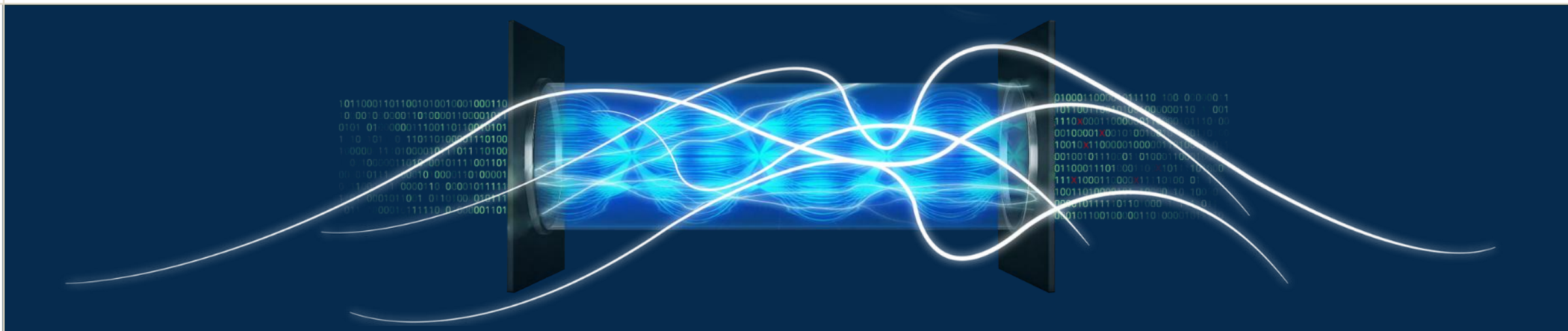
גישה מבוססת DSP
(מעבד אות דיגיטלי)
לטיפול בשגיאות

מבוססת על מעל 120
פטנטים רשומים

ולנס מספקת את תשתית התקשורת הטובה ביותר להעברת וידאו ברזולוציה גבוהה,
ללא השהייה, ללא שגיאות ולמרחקים ארוכים.

גם במקרים בהם הטכנולוגיות המתחרות לא עומדות באתגר, אנו מאפשרים איכות תקשורת ללא פשרות.

גישה שונה וייחודית לטיפול בהפרעות מביאה לביצועים יוצאי דופן



הטכנולוגיה של ולנס **מסירה את המגבלות** ע"י למידה של ההפרעות ותיקונן בזמן אמת. גישה ייחודית זו מאפשרת:

**פתרון בטוח וחסין
ללא פשרות**

- רוחב פס גבוה יותר
- כבילה פשוטה וזולה
- כבילה למרחקים ארוכים
- תכנון מערכת פשוט ואופטימלי



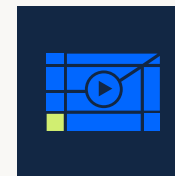
פתרונות חיבור ישנים מתגברים על ההפרעות ע"י **הוספת הגנות ומגבלות** בתכנון המערכת:

- הורדת רוחב הפס
- כבילה יקרה
- קיצור אורכי הכבלים
- תכנון מערכת מסובך ולא אופטימלית

אסטרטגיית הצמיחה שלנו

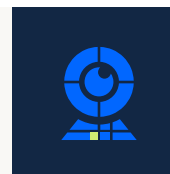
מינוף יכולות טכנולוגיות חדשות לביסוס תחומים קיימים וכניסה לשווקים חדשים

1 מובילה בשוק האודיו-וידאו המקצועי



- טכנולוגיה איכותית ומוכחת המתפתחת עם דרישות השוק
- פיתוח מוצרים חדשים, לשימור ההובלה בשוק הקיים ולהגדלת נתח השוק

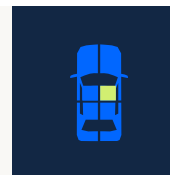
2 חדירה לשווקים חדשים



שיחות ועידה

משנים את החוויה הדיגיטלית בדרך שבה אנו חיים, עובדים ולומדים מדי יום

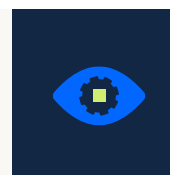
\$350 מיליון
פוטנציאל שוק
החל 2028/29



רכב

הליבה הטכנולוגית של החברה מאפשרת פתרונות חדשניים ברכבי העתיד

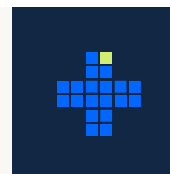
\$4.5 מיליארד
פוטנציאל שוק
החל מ 2029



ראיה ממוחשבת תעשייתית

קידום תהליכי אוטומציה המונעים ע"י ראיה ממוחשבת

\$460 מיליון
פוטנציאל שוק
החל מ 2028/9



ציוד רפואי

פוטנציאל הכניסה לשוק האנדוסקופיה החד פעמית - שוק שעובר שינוי מהפכני

\$625 מיליון
פוטנציאל שוק
20xx/TBD

3 מיזוגים ורכישות



- מאזן חזק המאפשר גם אפיקי צמיחה לא אורגנית
- מיקוד בהזדמנויות סינרגטיות התואמות לאסטרטגיית הצמיחה של החברה

הצלחות מוכחות בשוק האודיו-וידאו

ולנס יצרה את הסטנדרט המוביל בתעשייה ושינתה את השוק מן היסוד



החברות המייסדות



SAMSUNG



- ממציאת טכנולוגיית HDBaseT, התקן המוביל בתעשיית האודיו-וידאו.
- מייסדת שותפה של ארגון HDBaseT יחד עם סמסונג, LG וסוני. בארגון חברות למעלה מ-200 יצרניות מוצרי אודיו-וידאו התומכים בתקן
- מובילה את השוק כבר שנים רבות עם טכנולוגיה ייחודית וחסרת תקדים



logitech

SONY

Panasonic

SAMSUNG

EPSON

NEC

Extron



LG Electronics





שיחות ועידה מבוססות וידאו

מהפכה בדרך בה אנחנו עובדים, לומדים וחיים

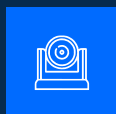
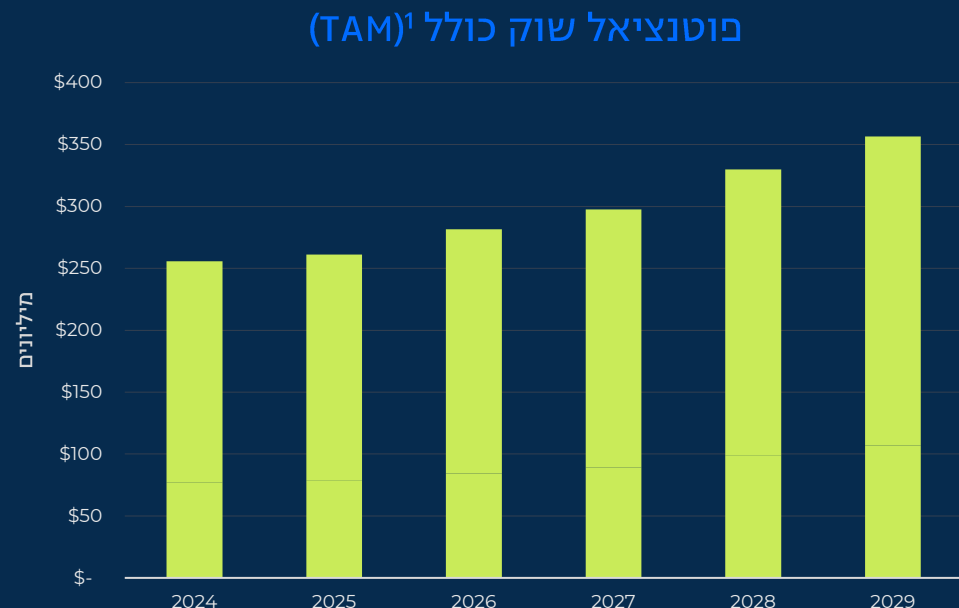
מנועי השוק

- עידן AI חדש של חוויית שיחות וידאו המושפע מחברות כגון MICROSOFT Teams ו-ZOOM.
- חווית משתמש אחידה לכלל משתתפי השיחה בין אם בחדר הישיבות או מרחוק.
- דרישה לגמישות בין שימוש במחשב האישי לבין שימוש בתשתית חדר הישיבות
- אימוץ נרחב של מוצרי וידאו, ובפרט וידאו על גבי USB בחדרי ישיבות גדולים וקטנים כאחד

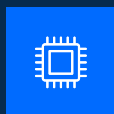


כל המגמות הללו מביאות לריבוי של ציוד היקפי לווידאו בכל סוגי חדרי הישיבות.
צמיחה בשיעור חדירת שיחות ועידה בווידאו עד פי 2 בתוך 5 שנים².

השילוב של ביקוש מוגבר לווידאו והתפשטות חיבור ה-USB, עם הוספת שבב VS6320 לפורטפוליו המוצרים של החברה, מהווים הזדמנות צמיחה ייחודית.



8.5 מיליון
מוצרי קצה



17 מיליון
שבבים בשנה



פוטנציאל שוק כולל
החל מ-2028/29 \$350M



הצלחות מוכחות בשוק הרכב



מערכות בידור וידיאו מתקדמות ברכבי מרצדס-בנץ

- על הכביש החל משנת 2020
- הפתרון היחיד בשוק שמאפשר רוחב פס גבוה על גבי כבילה פשוטה ללא סיכוך (UTP)



פתרון בטיחות חסר תקדים לנהגי משאיות ברחבי העולם

- שילוב אופטימלי בין אורך כבל של עד 40 מטר, לבין רוחב הפס לתקשורת וידיאו ברזולוציה גבוהה
- פועל על תשתית הכבילה הקיימת כיום במשאיות ארוכות
- תחילת ייצור צפויה בשנת 2025



**הזכייה הראשונה של שבב ה- VA7000
של ולנס, מקדמת את תקן MIPI A-PHY
PHY כתקן המוביל בתעשייה**

- 3 מותגים אירופאיים מובילים
- תחילת עלייה לכביש צפויה ב- 2026
- פותח את הדלת לזכויות עתידיות עם ספקי רכבים נוספים ולאימוץ נרחב של תקן MIPI A-PHY



יצרניות הרכב דרשו פתרון תקני לתשתית התקשורת עבור מערכות ה-ADAS. זהו תקן ה-MIPI A-PHY



- חסינות מצויינת להפרעות אלקטרומגנטיות
- תכנון עתידי וברור להגדלת רוחב הפס
- ארכיטקטורת מערכת אופטימלית
- בטיחות מקצה לקצה

**הטכנולוגיה של ולנס נבחרה לשמש כבסיס לתקן ה-A-PHY
והחברה הינה הראשונה להציע שבבים התומכים בתקן זה**

עליונות טכנולוגית



mipi alliance A-PHY אקו-סיסטם רחב התומך בתקן

Platform Vendors



Camera & Radar Module Vendors



IP & Development Tool Vendors



Silicon & SIP Vendors





מחוללי צמיחה

תחום הרכב:

תשתית התקשורת למכוניות העתיד

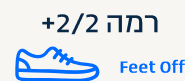
מנועי השוק

המרוץ לקראת אימוץ מלא של מערכות אוטונומיות ברכבים מוביל ל:

- הגדלת מספר חיישנים ברזולוציה גבוהה
- מורכבות המערכות ברכב ומעבר לארכיטקטורה מרכזית ובעלת ביצועים גבוהים
- דרישה לפתרון תקני
- זמן חיי הפלטפורמה מתקצר (עקב תחרות ענפה מחברות "חדשות" כגון טסלה וחברות סיניות)



מצלמות, רדאר, לידאר



רמה +2/2

4-14



רמה 3

11-23



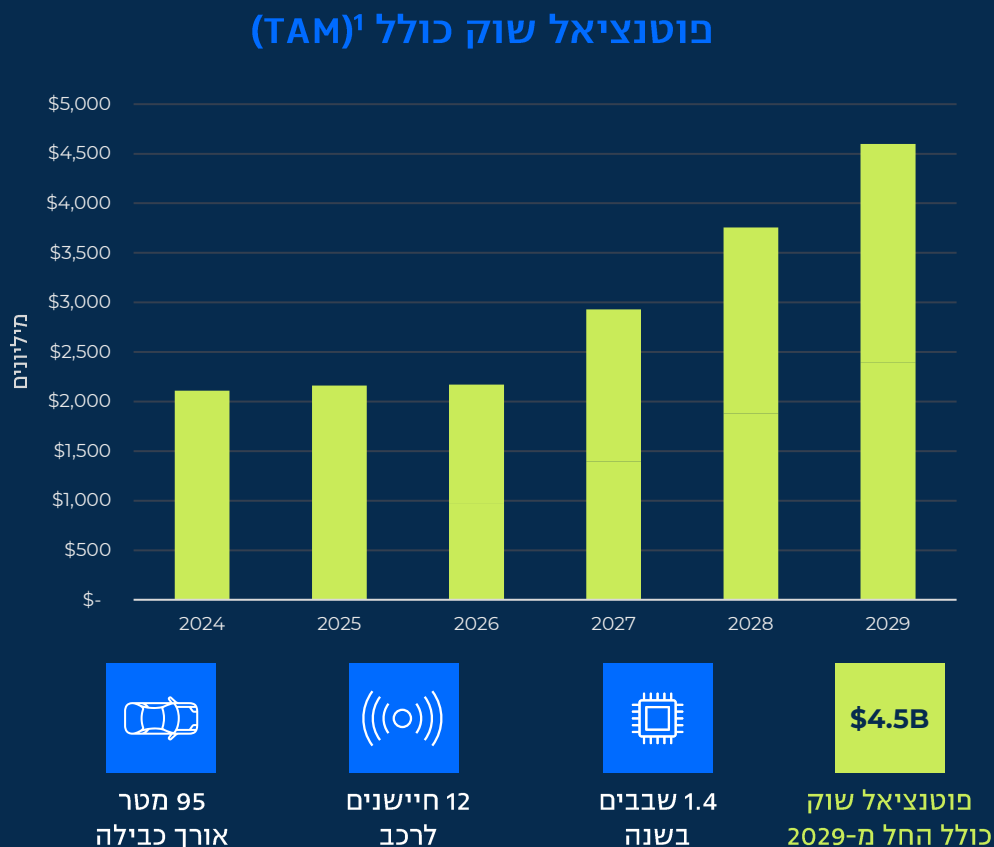
רמה 4

13-35



רמה 5

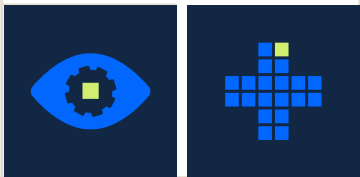
19-36+



רק הטכנולוגיה הייחודית של ולנס בעלת ביצועים מספיקים כדי להבטיח את בטיחות הנוסעים, ולספק את תשתית התקשורת העומדת בדרישות המערכת של רכבי העתיד

THE MIPI A-PHY ECOSYSTEM



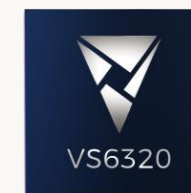
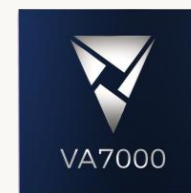


הצלחות מוכחות בשוק התעשייתי והרפואי

מחשבים ופאנלים תעשייתיים



השבבים החדשים של ולנס



מכשור רפואי



שבבים שפותחו עבור תחומי הרכב
והאודיו-וידאו ובעלי פוטנציאל ממשי
בשוק התעשייתי

**השילוב בין הגידול ביישומים של ראייה ממוחשבת לבין השבבים החדשים של ולנס, מהווה
הזדמנות משמעותית עבור החברה להרחיב את בסיס הלקוחות שלה בתעשיות אלו**



מחוללי צמיחה

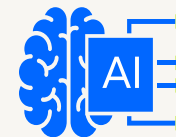
ראייה ממוחשבת תעשייתית:

תקשורת וידאו איכותית לאוטומציה מלאה בפסי הייצור

מנועי צמיחת שוק

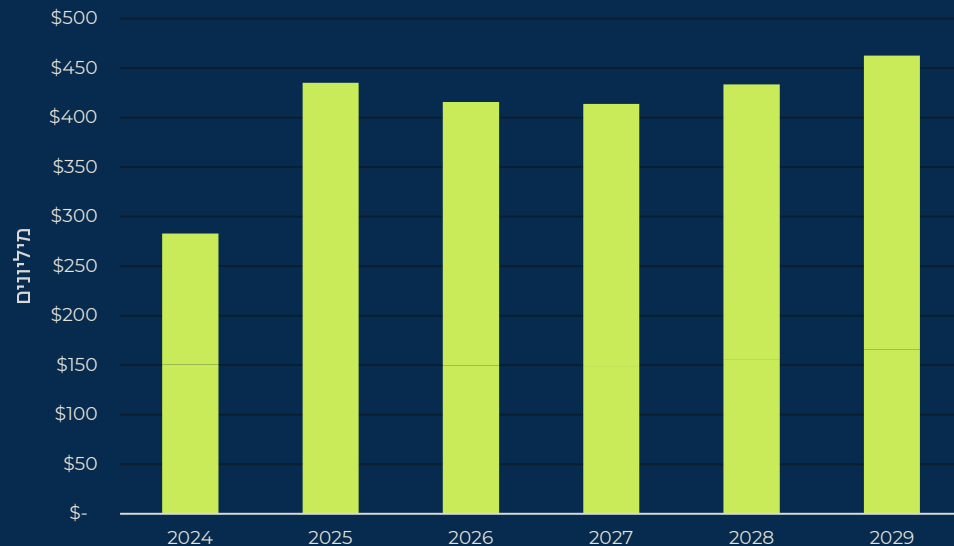
צמיחה משמעותית ביישומים של ראייה ממוחשבת בתהליכי ייצור
נובעת מ:

- דרישה גוברת לאוטומציה בתעשייה כמענה למחסור בכח אדם, ולעלויות השכר הגבוהות
- רגולציה מחמירה בתחום בקרת איכות בתהליכי ייצור
- עליה במסחר מקוון המוביל לתהליכי אוטומציה מלאים בניהול מלאי והפצה

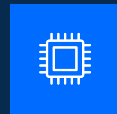


יישומים של בינה מלאכותית והדמיות תלת מימד הנפוצות בשוק הראייה הממוחשבת התעשייתית, מחייבות תקשורת וידאו ברוחב פס גבוה בעלת ביצועים טובים

פוטנציאל שוק כולל¹ (TAM)



~16 מיליון מוצרי ראייה ממוחשבת תעשייתית



~32 מיליון שבבים בשנה



פוטנציאל שוק כולל החל מ-\$460M 2028/29



NYSE (VLN)

2024 Investor Day



Scott Reardon, CEO
D3 Embedded



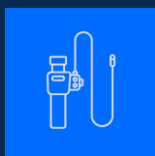
שוק האנדוסקופיה החד פעמית – תעשייה על סף מהפכה

מנועי צמיחה

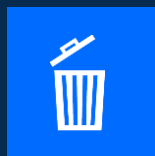
- ציוד אנדוסקופי חד פעמי מפחית משמעותית את הסיכוי לזיהומים (גורם הסיכון במקום ה-2 בבריאות הציבור, ECRI, 2020).
- תהליכי הסטריליזציה ארוכים ויקרים, ותוצאותיהם עתירים בפסולת רעילה (ESG).
- שימוש בציוד חד פעמי, ללא צורך בסטריליזציה, יאפשר ביצוע הליכים אנדוסקופיים גם בקליניקות קטנות.

למרות שמדובר בשלבים ראשוניים של היתכנות ובדיקת המוצר, ולנס זיהתה את פוטנציאל השוק ואת העובדה שהטכנולוגיה שלה יכולה להוביל ולתמוך במהפכה זו.

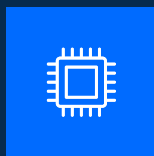
פוטנציאל שוק כולל¹ (TAM)



250 מיליון פרוצדורות אנדוסקופיות לשנה



50% ציוד חד פעמי



125 מיליון שבבים בשנה



ה-FDA דוחף את היצרניות הגדולות בשוק להאיץ את המעבר לציוד אנדוסקופי חד פעמי במטרה להפחית את הסכנות לחולים, ואת הפגיעה באיכות הסביבה. קצב הצמיחה השנתי הממוצע מוערך בכ-10% עד לגודל שוק כולל של 2.5 מיליארד דולר בשנת 2033.

625 מיליון דולר

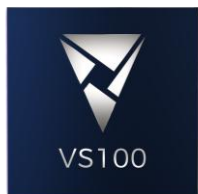
גודל שוק מטרה, בהנחה ש50% מהפרוצדורות יבוצעו עם ציוד חד פעמי (3% כיום)

¹ Endoscope devices, Grand View Research, Feb 2024; custom research, PwC, Apr 2024

טכנולוגיה אחת. אינסוף אפשרויות.

סדרת VS100

ערכת שבבים פורצת דרך
עבור שוק האודיו-וידאו,
המציעה את התקן הראשון
לתקשורת וידאו מהירה
בטווחים ארוכים



2010

סדרת VS2000

הוספת חיבור USB
מאפשר יישומים חדשים
לתקשורת בתחום
התעשייתי והרפואי



2014

סדרת VA6000

שבב רכב ראשון, אשר
מוטמע במערכות הבידור
של מרצדס-בנץ



2018

סדרת VS3000

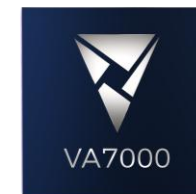
פתרון ייחודי לוידאו לא
דחוס עבור HDMI 2.0
4K@60 4:4:4



2021

סדרת VA7000

שבב תואם לתקן
MIPI A-PHY לחיבור
מערכות ADAS
ברכבים אוטונומיים



2022

שבב ה-VS6320

פתרון יחיד בשוק,
בעל ביצועים גבוהים,
עם שבב בודד עבור
חיבור USB3.2

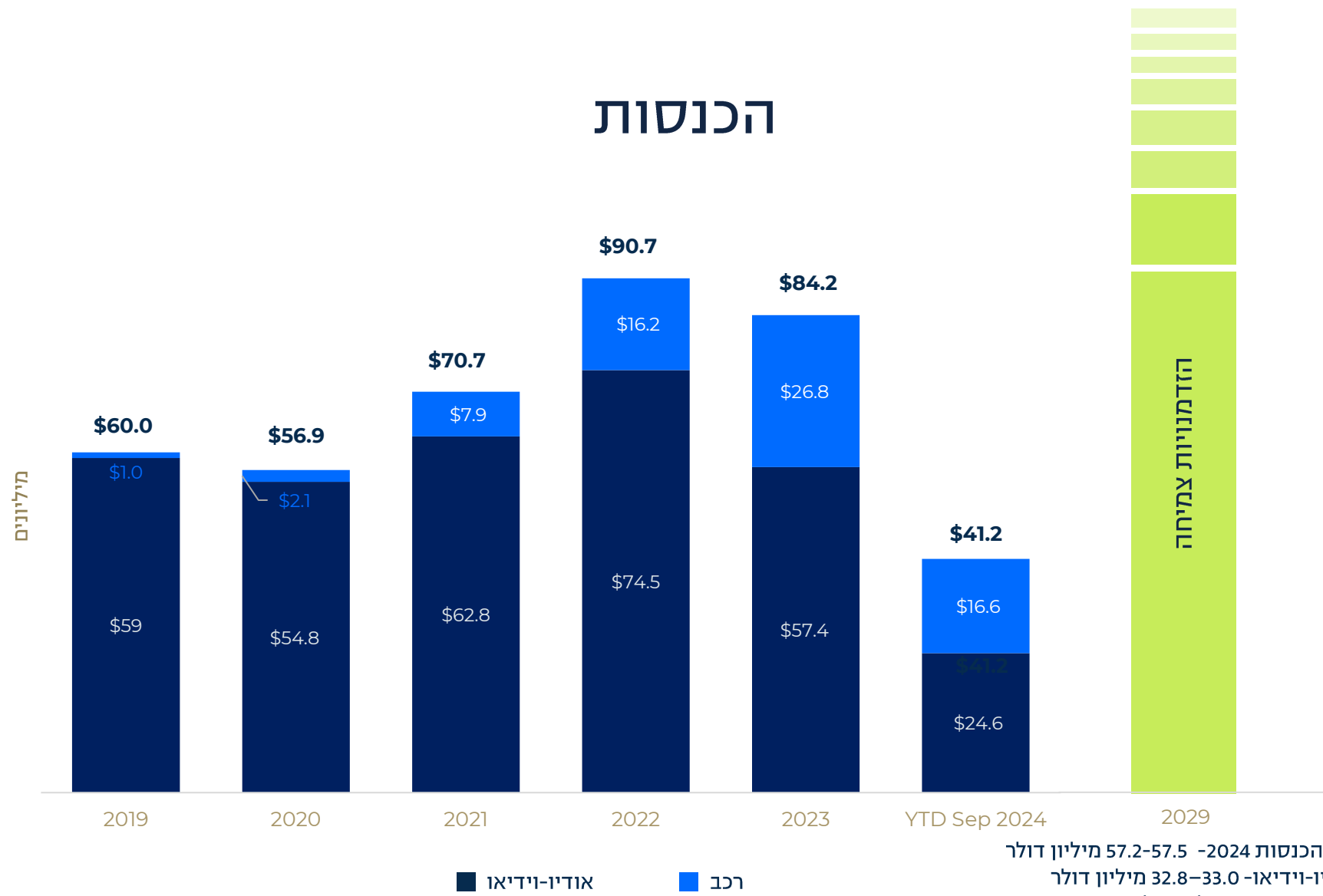


2023



סקירה פיננסית ותחזית

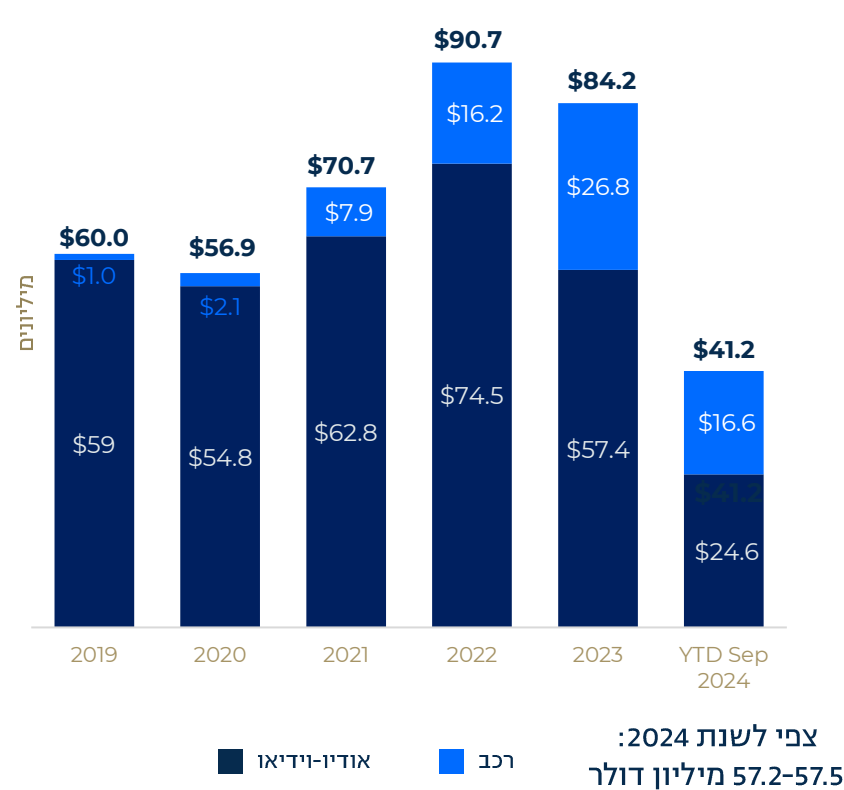
הכנסות



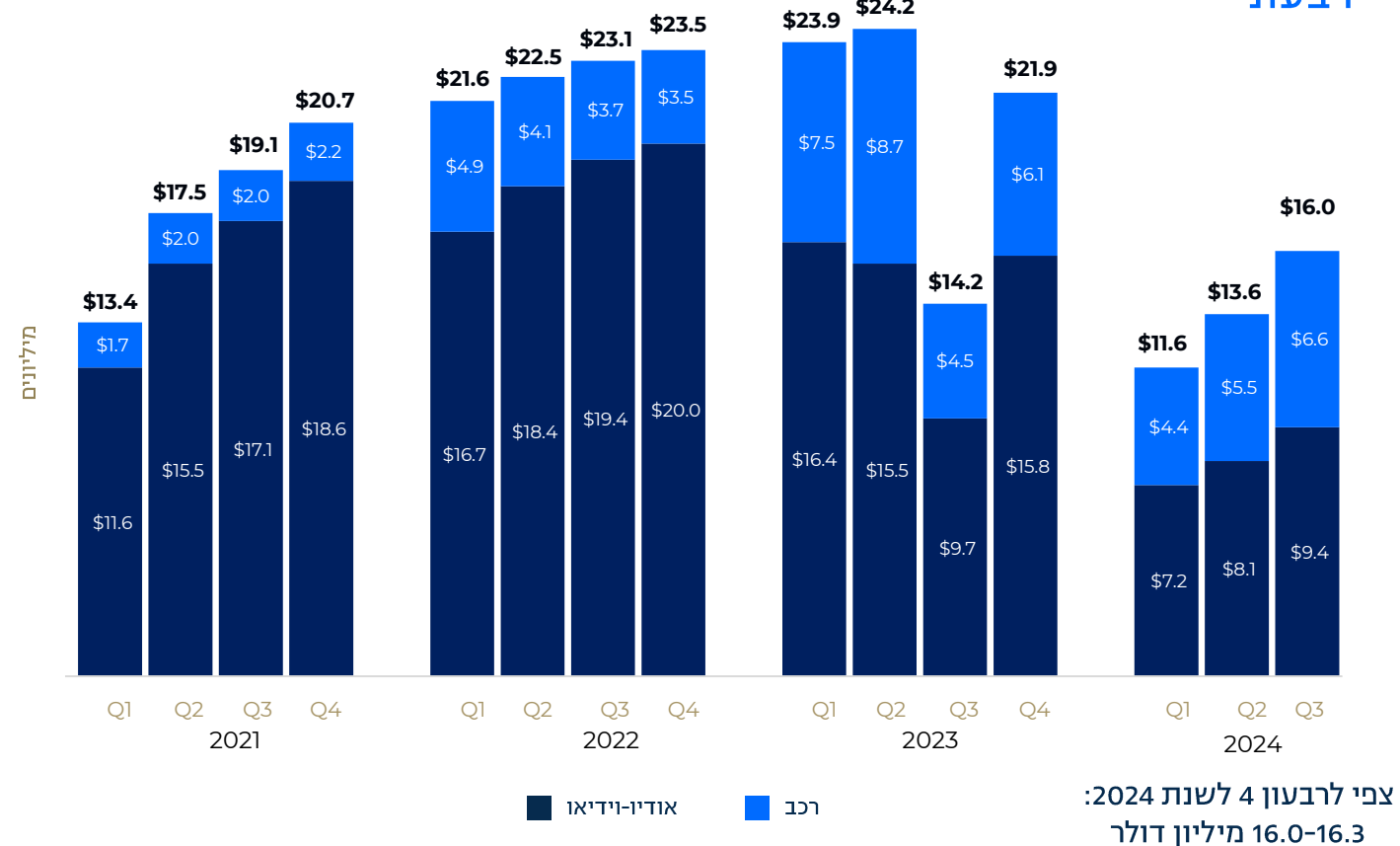
צפי הכנסות 2024 - 57.2-57.5 מיליון דולר
אודיו-וידאו- 32.8-33.0 מיליון דולר
רכב- 21.4-21.5 מיליון דולר
אקרוניים-¹ 3.0 מיליון דולר

הכנסות

שנתי

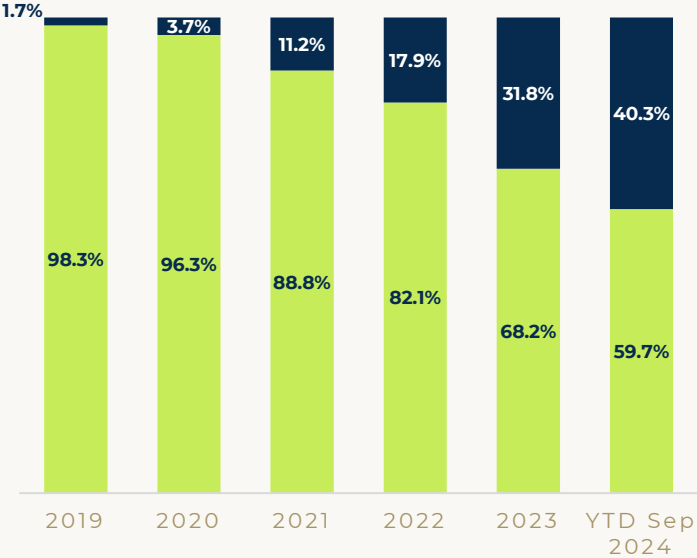


רבעוני



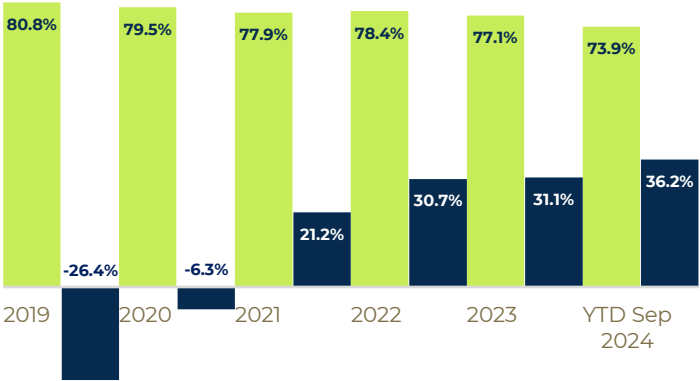
רווח גולמי

רווח גולמי שנתי לפי תחום
(באחוזים)



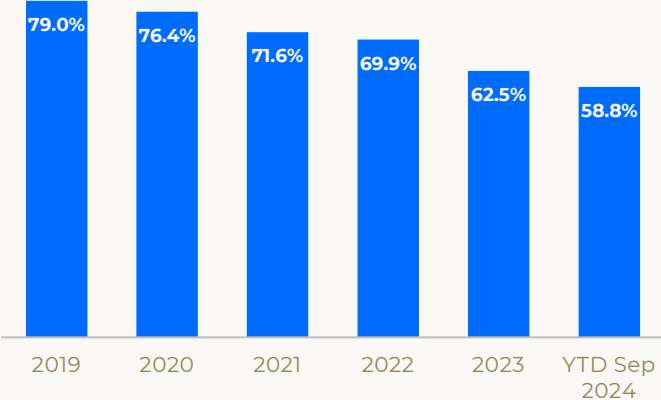
אודיו-וידאו רכב

רווח גולמי לפי תחום



אודיו-וידאו רכב

רווח גולמי כולל

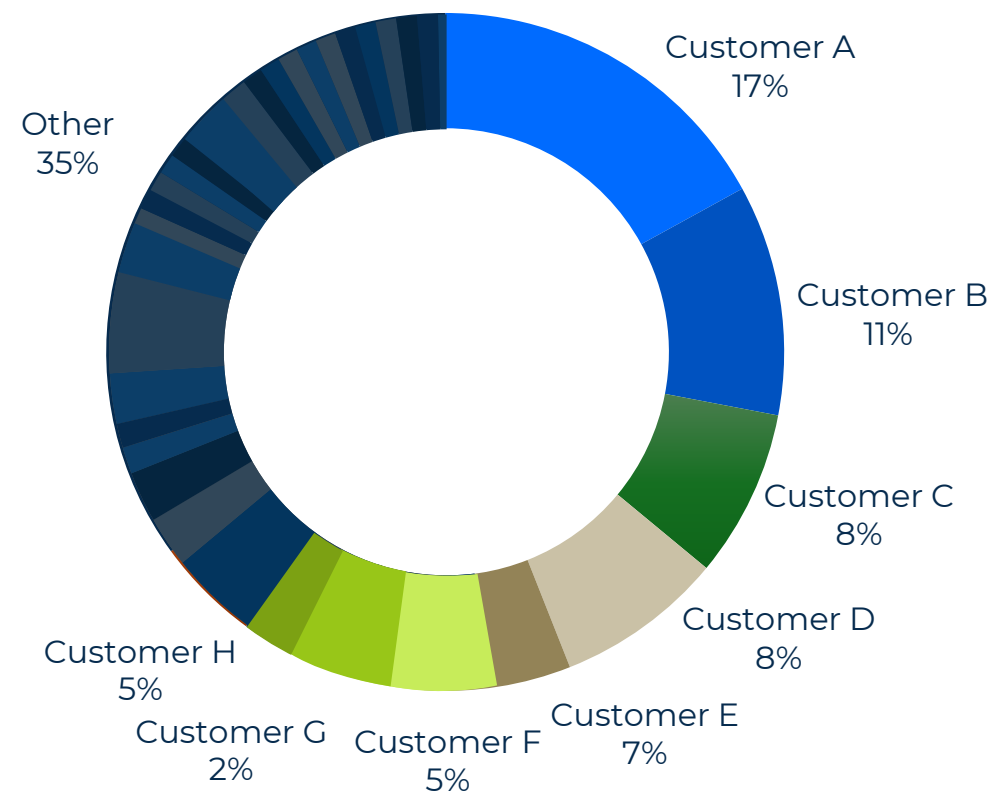
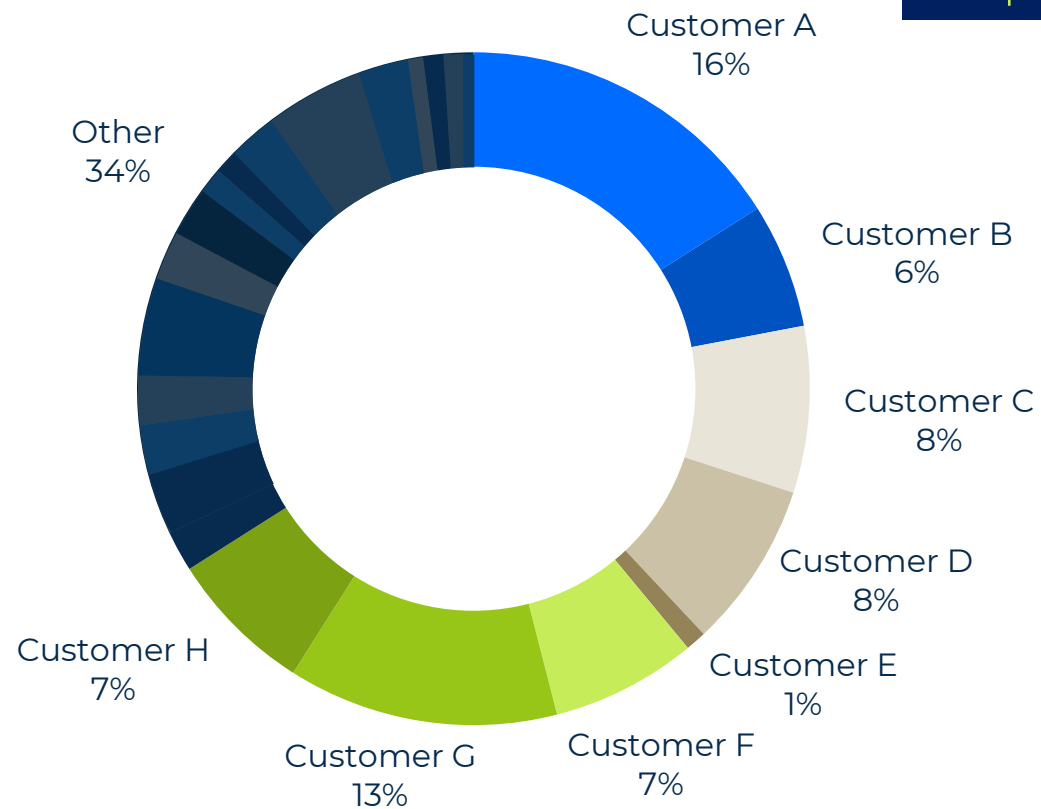


הכנסות לפי לקוחות

ל-9 חודשים שהסתיימו
ב-30 בספטמבר 2024

מספר לקוחות כולל
197 | 2023
ל-9 חודשים שהסתיימו
ב-30 בספטמבר 2024 | 179

שנת 2023



נתונים פיננסים עיקריים

(מיליוני דולרים)

ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30.9.24	רבעון 3-2024	רבעון 2-2024	רבעון 1-2024	שנתי 2023		
41.2	16.0	13.6	11.6	84.2	חברה	הכנסות
24.6	9.4	8.1	7.2	57.4	אודיו-וידאו	
16.6	6.6	5.5	4.4	26.8	רכב	
58.8%	56.4%	61.4%	59.0%	62.5%	חברה	רווח גולמי באחוזים % (לפי כללים חשבונאיים מקובלים)
73.9%	70.2%	75.4%	77.2%	77.1%	אודיו-וידאו	
36.2%	37.0%	40.9%	29.1%	31.1%	רכב	
(17.4)	(5.1)	(5.2)	(7.1)	(10.3)	חברה	הפסד מתואם לפני ריבית, מיסים, הפחתות ופחת
(0.28)	(0.10)	(0.08)	(0.10)	(0.19)		הפסד למניה

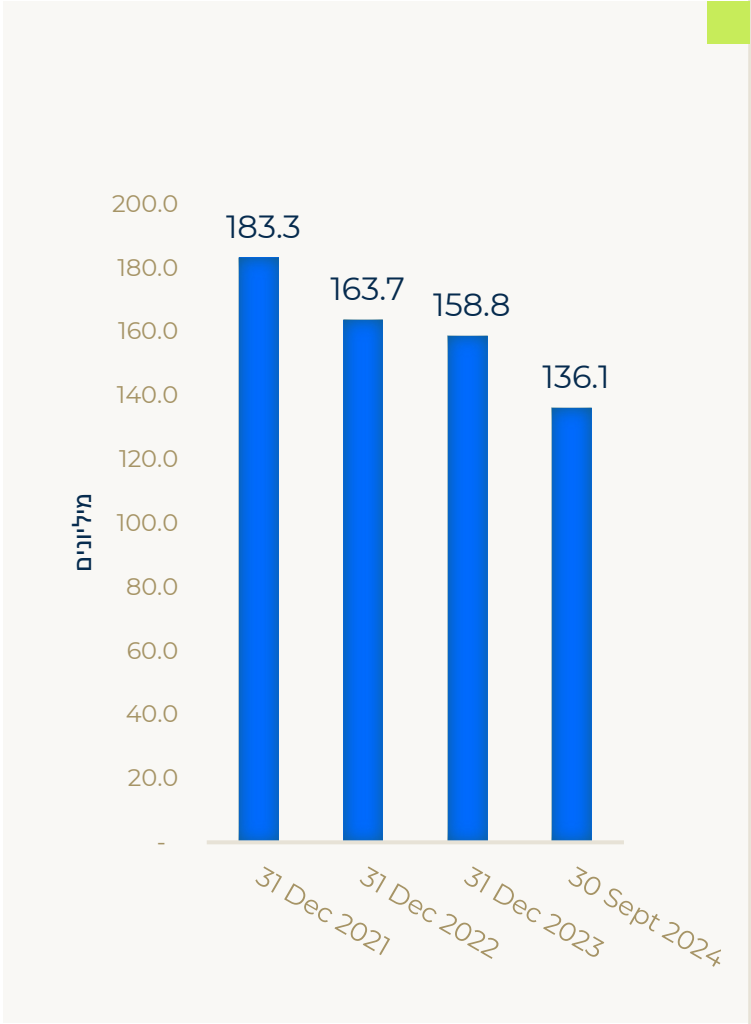
■ הכנסות 16.0-16.3 מיליון דולר
■ רווח גולמי 58.0%-62.0%
■ הפסד מתואם לפני ריבית, מיסים, הפחתות ופחת (4.0) - (4.9) מיליון דולר

צפי הכנסות
לרבעון 4 2024

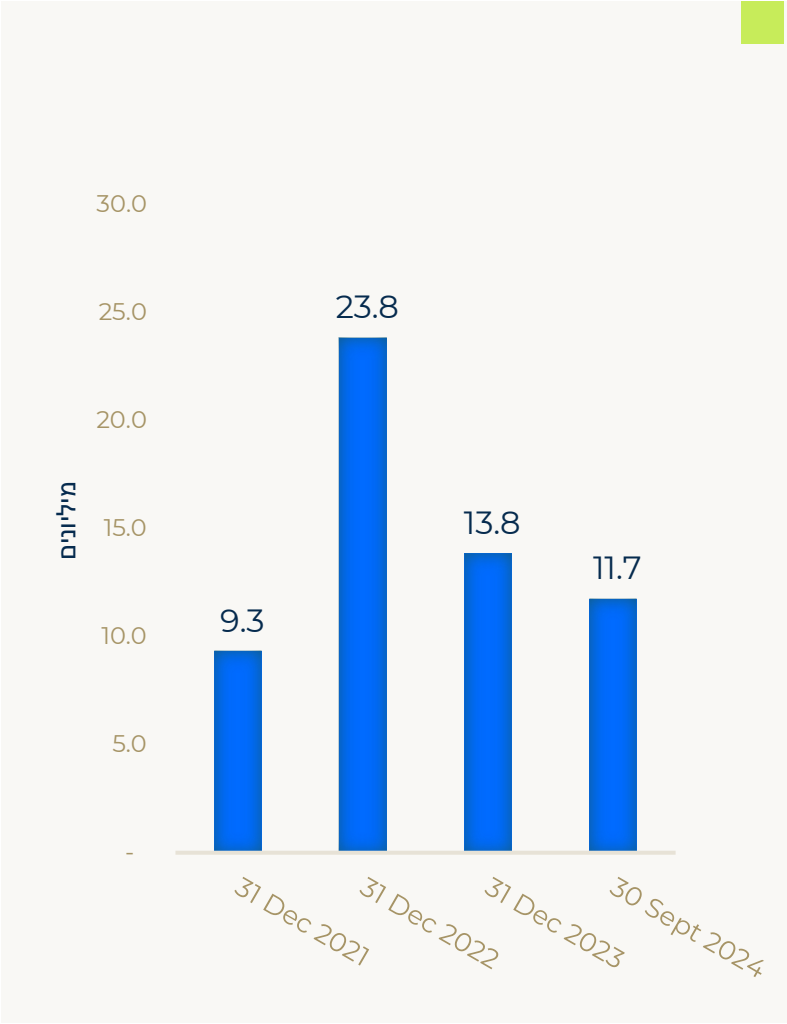
■ הכנסות 57.2-57.5 מיליון דולר
■ רווח גולמי 58.0%-60.0%
■ הפסד מתואם לפני ריבית, מיסים, הפחתות ופחת (21.4) - (22.3) מיליון דולר

צפי הכנסות
לשנת 2024

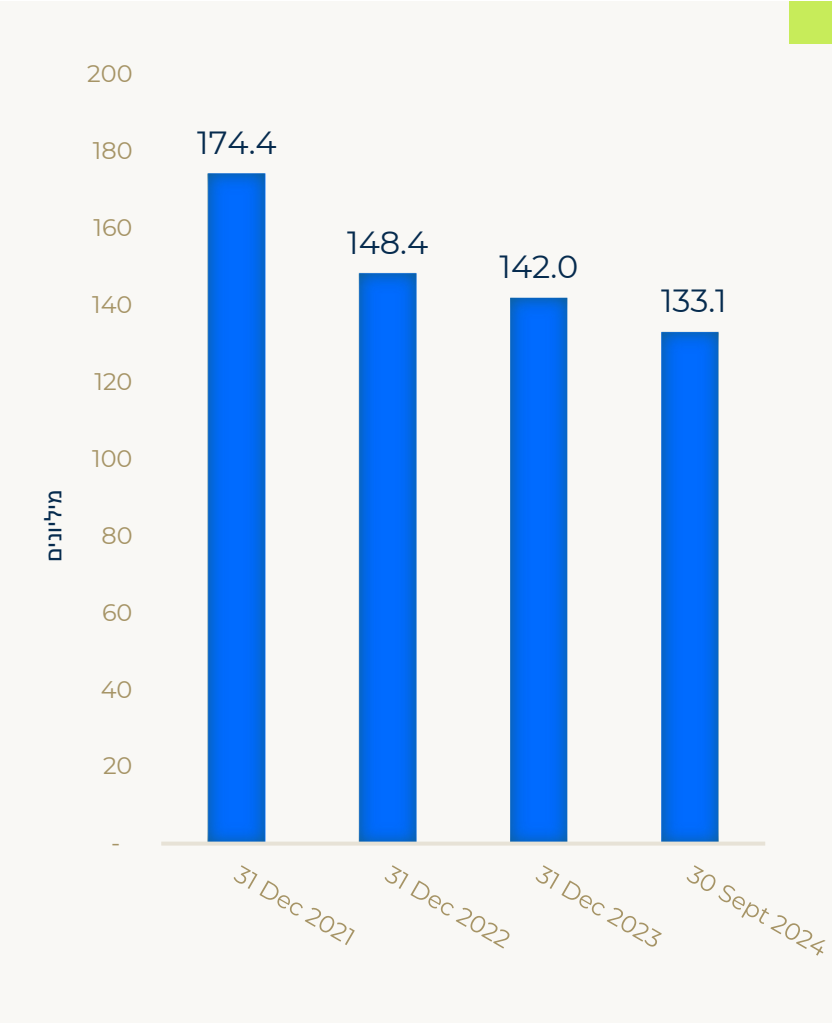
הון חוזר²



רמות מלאי



יתרות מזומנים¹



¹ יתרות מזומנים מוגדרות כמזומנים, שווי מזומנים ופיקדונות לטווח קצר.
² הון חוזר מוגדר כסכום הכולל של נכסים קיימים בניכוי התחייבויות קיימות.

מחזורי מכירות ומוצרים

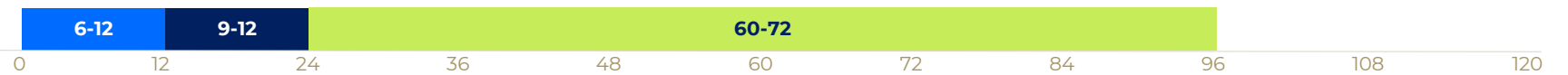
אודיו-וידאו

חודשים



ראייה ממוחשבת ותעשייה

חודשים



רכב

חודשים

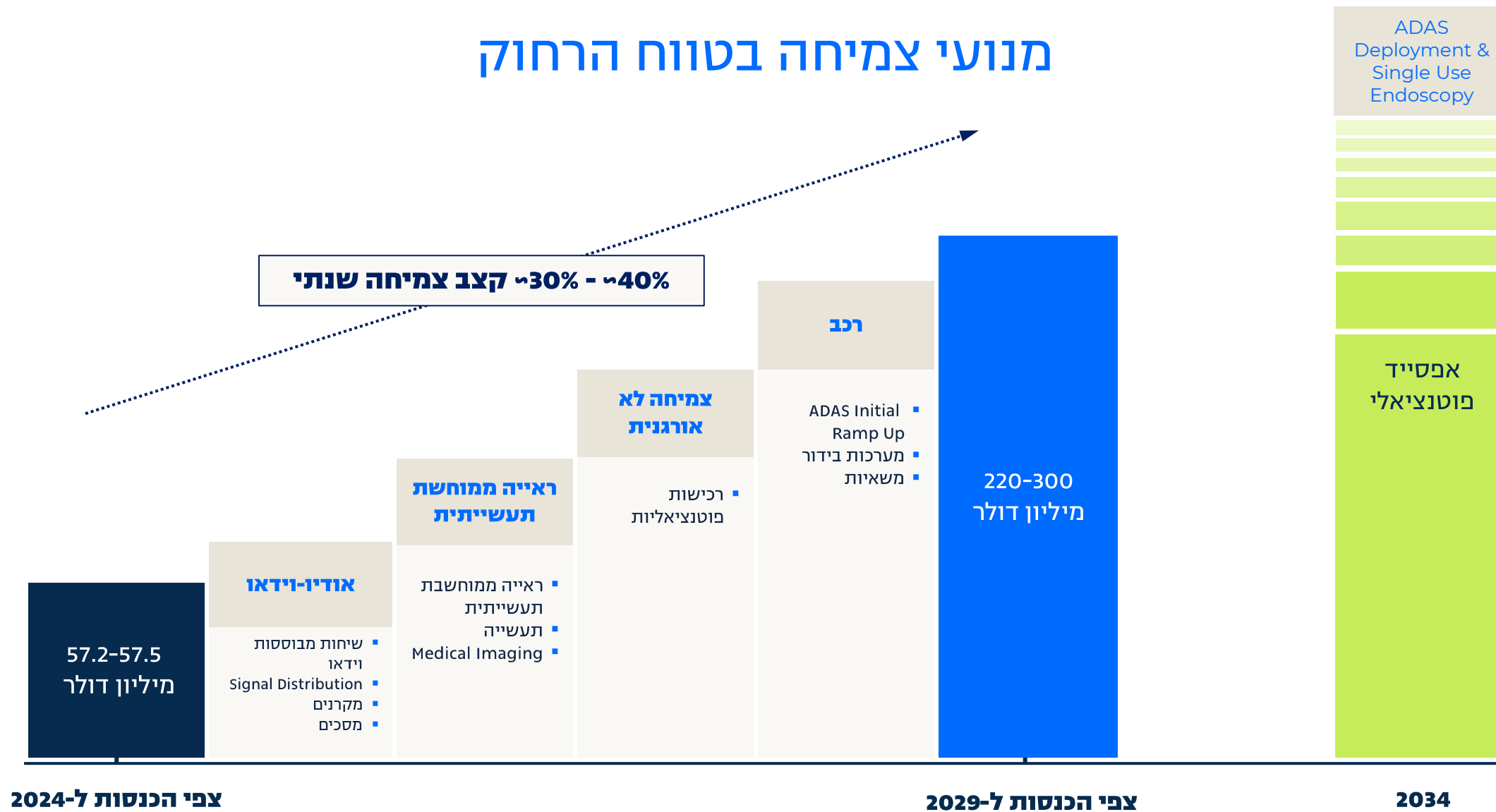


תהליכי הערכה

פיתוח מוצרים על ידי לקוחות

ייצור המוני על ידי הלקוחות

מנועי צמיחה בטווח הרחוק





מטרות פיננסיות לטווח הרחוק - שוק האודיו-וידאו

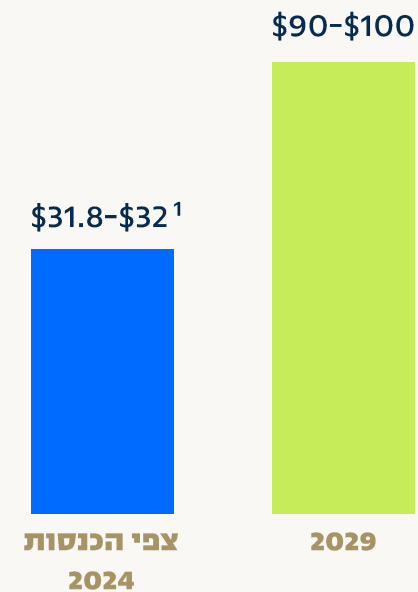
האצה החל משנת 2025
רווח גולמי 65%-75%

הנחות:

- סיום מצבורי מלאי קיימים
- אימוץ שבב הVS6320, בעיקר במגזר שיחות הוידאו
- גדילת שוק שיחות הוידאו – היברידיות בתחום התעסוקה והחינוך

הכנסות

מיליונים



¹בביטול הכנסות ממיזוגים ורכישות וכן מתחום הראייה הממוחשבת התעשייתית.

מטרות פיננסיות לטווח הרחוק- ראייה ממוחשבת תעשייתית



האצה בשנות 2026 - 2027
רווח גולמי 55% - 65%

הנחות:

- אימוץ שבב ה VS6320 וכן שבב VA7000 בשוק הראייה הממוחשבת התעשייתית

מיליונים

הכנסות

\$35-\$50

\$1

צפי הכנסות
2024

2029



מטרות פיננסיות לטווח הרחוק - רכב

האצה בשנים 2027-2028
רווח גולמי 35% - 45%

הנחות:

- מסחור מודלים מבוססי ADAS
- אימוץ תקן A-PHY

מיליונים

הכנסות

\$21.4-\$21.5

צפי הכנסות
2024

\$65-\$110

2029

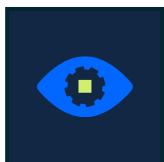
מיזוגים ורכישות

רכישה אחרונה

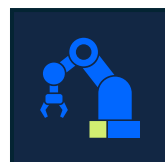
ACRONAME

חלוצה בטכנולוגיות אוטומציה ובקרה מתקדמות

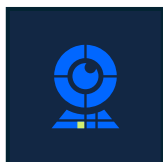
מוצרים בתחומים:



תעשייה



אמצעי שליטה
רובוטיים



אודיו-וידאו
בחדרי ישיבות

סינרגטי: מאפשר לולנס להרחיב את מעמדה בשוק האודיו-וידאו, בעזרת מוצריה המתקדמים לבדיקות של Acroname.

הכנסות 2024: (החל מיום 1 ביוני, 2024) - מעל 3 מיליון דולר הכנסות צפויות.

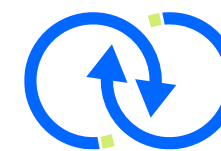
אסטרטגיה



סלקטיביות
גבוהה



גמישות לביצוע
עסקאות מהירות



הזדמנויות
סינרגטיות

133 מיליון דולר במזומן המאפשרים את ביצוע אסטרטגיית המיזוגים והרכישות

מיקוד בחברות שמייצרות הכנסות עם יכולת ברורה לרווחיות, בעיקר בשווקים של אודיו-וידאו, תעשייה וראייה ממוחשבת. יעד הכנסות של 30-40 מיליון דולר לשנת 2029 – תלוי בהזדמנויות רכישה פוטנציאליות.

יעדים פיננסיים לטווח הארוך - סיכום

פרופיל רווח גולמי	שנת האצה	הכנסות (מיליוני דולרים) 2029	הכנסות (מיליוני דולרים) 2024	
65%-75%	2025	90-100	31.5-31.6	אודיו-וידאו
55%-65%	2026-2027	35-50	1.0	ראייה ממוחשבת תעשייתית
35%-45%	2027-2028	65-110	21.4-21.5	רכב – מערכות בידור, ADAS, משאיות
50%-60%	2025-2026	30-40	3.3-3.4 (*)	רכישות חדשות
TBD	2027-2028	TBD		אפ-סייד פוטנציאלי- אנדוסקופיה חד פעמית
50%-60%		\$220-\$300	\$57.2-\$57.5	סך הכל
15%-20%				טווח EBITDA מותאם

תחזית פיננסית ויעדים לשנת 2025



ראייה ממוחשבת תעשייתית

לקוחות רבים מפתחים
מוצרים מבוססי שבב
ה-VA7000 ושבב VS6320



אודיו-וידאו

יציאה ממחזורי מלאי קיימים.
אימוץ ומסחור מוצרים מבוססי
שבב ה VS6320 לשוק שיחות
הוידאו



צפי הכנסות

71-76 מיליון דולר
25%-33% גדילה משנה לשנה



מיזוגים ורכישות

זיהוי רכישות סינרגיות
פוטנציאליות תוך ביצוע רכישה
אחת לפחות, בהינתן שנמצאה
אחת רלוונטית



רכב

זכייה בפרויקטים חדשים עם
יצרני רכב מובילים

דוגמא לעסקה עדכנית בשוק הרכב

אביבה לינקס*	ולנס סמיקונדקטור	
נוסדה לפני 4 שנים, כ-50 עובדים, פרטית	נוסדה לפני 17 שנים, 260 עובדים, מכרה מעל 40 מיליון שבבים, ציבורית	חברה
תקן SERDES חדש של ASA נמצא נחות במבחני הביצועים האחרונים של יצרניות הרכב	HDBaseT, MIPI A-PHY	תקן טכנולוגי
רכב	אודיו-וידיאו, שיחות ועידה, חינוך, שילוט דיגיטלי, בידור, רפואי, ראייה ממוחשבת תעשייתית, תעשייה, רכב	תחומים
דגמי פיתוח בלבד, לשימוש מוגבל במקרים של תעשיית הרכב	VA7000 (7 שבבים), VA6000 (5 שבבים), VS3000 (4 שבבים), VS2000 (6 שבבים), VS100 ועוד	היצע מוצרים
2 יצרניות רכב מעורבות בתקן ASA - לא דווח באופן רשמי על זכייה בפרויקטים	3 זכיות בפרויקטים עם יצרניות רכב למודלים עם מערכות ADAS, תחילת ייצור צפויה בשנת 2026 - מכירות ביצור סדרתי של שבב VA6000 לרכבי מרצדס החל משנת 2020 - פרויקט בתחום המשאיות	הישגים בתחום הרכב
לא ידוע	מעל 57 מיליון דולר (צפי)	הכנסות 2024

Latest News:

an all-cash transaction valued at **\$242.5 million**



NXP to Acquire Automotive Networking Pioneer Aviva Links, Accelerating Asymmetrical ASA Multi-Gigabit Connectivity in Software – Defined Vehicles

לסיכום

מחזורי מכירות ומוצרים

מחזור חיים ארוך של מכירות ומוצרים, מאפשר מעורבות לקוחות לאורך זמן, עם יכולת תחזית טובה.



פיזור

בידול בתחומים ותעשיות שונות



גידול בהכנסות

יעד גידול בהכנסות פי 4-6 בתוך חמש שנים



מאזן חזק

מאפשר ניצול הזדמנויות צמיחה אורגניות ולא אורגניות



מודל עסקי רווחי

מטרות:
רווח גולמי- מעל 50%
רווח (הפסד) לפני מיסים
על הכנסה- מעל 15%



תודה!

נספח - התאמה מ-GAAP ל-Non-GAAP

(באלפי דולרים)

Q1/23	Q2/23	Q3/23	Q4/23	Q1/24	Q2/24	Q3/24	
15,793	14,934	8,338	13,527	6,815	8,344	9,045	רווח גולמי GAAP
58	118	114	121	116	180	446	פחת והפחותות
187	197	198	207	231	243	238	תגמול מבוסס מניות
16,038	15,249	8,650	13,855	7,162	8,767	9,729	רווח גולמי NON-GAAP
-5,377	-4,582	-12,492	2,790	-10,042	-8,869	-10,355	הפסד נקי GAAP
379	414	400	439	456	480	823	פחת והפחותות
3,822	3,987	3,708	3,509	3,764	3,735	3,760	תגמול מבוסס מניות
-191	-601	-368	-4,477	-1,234	-540	-1,885	הכנסות פיננסיות, נטו
19	26	16	51	17	21	14	מיסים על ההכנסה
-3	-4	-6	-5	-5	-12	-4	הכנסה מהשקעה בחברה כלולה
-1,507	-22	-89	-95	-25	-10	-3	שינוי בשווי ההוגן של מניות מופקעות
0	0	0	0	0	28	264	שינוי בהתחייבות לתמורה מותנית
0	0	0	0	0	0	2,249	הוצאות הקשורות לאירוע ייצור קבוצתי מסוים
-2,858	-782	-8,831	2,212	-7,069	-5,167	-5,137	מותר EBITDA