

עמדת BOS בנושא דרישת פיור קפיטל להחלפת חברי הדירקטוריון של החברה

בעלי המניות יקרים,

בתאריך ה-6 בפברואר, 2019, אל.אי.איי. פיור קפיטל בע"מ (להלן-"פיור קפיטל"), חברה בבעלותו של כפיר זילברמן, הגישה בקשה לכינוס אסיפה מיוחדת של בעלי המניות והחלפת חברי הדירקטוריון של בי.א.אס (להלן – "החברה") ברשימת הדירקטורים המוצעת ע"י פיור קפיטל. בקשה זו הפתיעה אותנו, ואנו משוכנעים כי אינה מוצדקת לאור הישגי הנהלת ודירקטוריון החברה, כפי שניכר בשנים האחרונות וכמפורט להלן.

- מהפך מוצלח במצבה הכספי והתוצאות העסקיות של BOS :
 - הקטנת החוב נטו של החברה מסך של 14 מיליון דולר בשנת 2009 לסך של 600,000 דולר בשנת 2018
 - שיפור הרווח הנקי לסך של 1 מיליון דולר בשנת 2018, לעומת הפסד נקי סך של 9 מיליון דולר בשנת 2009
 - צמיחה שנתית ממוצעת בשיעור של 49% ברווח הנקי ב- 3 שנים האחרונות
 - צמיחה שנתית ממוצעת בשיעור של 8.5% בהכנסות ב- 3 שנים האחרונות
- אסטרטגיית צמיחה באמצעות רכישות אשר תחל ב 2019.
פרטים נוספים ומידע על דירקטוריון החברה בעמודים 4-6

לפיכך, על מנת שנמשיך להוביל את החברה לצמיחה והצלחה אנו מציעים לכם כבעלי מניות להצביע נגד AGAINST הצעה מספר 1 להחליף את הדירקטוריון הקיים של BOS.

בנוסף אנו מציעים לכם להצביע נגד AGAINST הצעה מספר 2, מינוי המועמדים של פיור קפיטל, וזאת בשל הסיבות הבאות :

1. אנו מאמינים כי אין כל סיבה להחליף את הדירקטוריון הנוכחי של החברה – ההשגים של דירקטוריון החברה כמפורט לעיל.
2. שני מועמדים מובילים של פיור קפיטל הינם בעלי עמדות מפתח בחברות ציבוריות אשר צברו הפסדים רבים ושחקו ערך רב לבעלי המניות, פרטים נוספים בעמוד 2.
3. אחד מהמועמדים של פיור קפיטל עוכב לחקירה על ידי המשטרה במאי 2018, ולאחר מכן שוחרר על ידי בית המשפט תחת תנאים מגבילים, פרטים נוספים בעמוד 2.
4. לפיור קפיטל עבר מוכח של מיזוגים בין חברות אשר הובילו ועדיין מובילים לצבירת הפסדים בחברות הממוזגות ושחיקת ערך משמעותית לבעלי המניות. כולל שחיקה של ערך החברות איתן התמזגה, פרטים נוספים בעמוד 2.

אנו רוצים להודות לכם על תמיכתם הנמשכת בדירקטוריון החברה בזמן ביצוע המהפך הפיננסי והעסקי ומקווים שתמשיכו לתמוך בדירקטוריון הנוכחי באסיפת בעלי המניות הקרובה.

אנו מתחייבים להמשיך להוביל את החברה לצמיחה, הצלחה ושיפור מתמיד של התוצאות הפיננסיות.

אנו ממליצים להצביע נגד AGAINST הצעה מספר 1, החלפת הדירקטוריון הנוכחי של החברה ולהצביע נגד AGAINST הצעה מספר 2, מינוי המועמדים של פיור קפיטל.

בברכה,

יוסי להד, יו"ר דירקטוריון

לברורים ושאלות נוספות ניתן לפנות ל:

איריס לוביטץ - יחסי משקיעים Smart Team
iris@smartteam.co.il | 0542528007

אייל כהן – מנכ"ל משותף BOS
eyalc@boscom.com | 0542525925

המידע המוצג במכתב זה בהקשר לפיור קפיטל והדירקטורים המוצעים מטעמה מבוסס על מידע
ציבורי שדווח באתר הבורסה בתל אביב ובאתר הרשות לניירות ערך בארה"ב.

**שני המועמדים המובילים של פיור קפיטל לדירקטוריון BOS, הינם בעלי עמדות מפתח בחברות
ציבוריות אשר צברו הפסדים רבים ושחקו ערך רב לבעלי המניות שלהן**

יצחק שרם

בדצמבר 2017, יצחק שרם כיהן כיו"ר הדירקטוריון של אפולו פאוור בע"מ (להלן - "אפולו"), חברה
הנסחרת בבורסה לניירות ערך בתל אביב. בתקופה זו אפולו דיווחה על פריצת דרך טכנולוגית ביצור
מטבעות דיגיטליים. חודש לאחר מכן, הוגשה בקשה לאישור תביעה ייצוגית לבית המשפט בישראל
נגד חברת אפולו בתואנה כי החברה כללה פרטים מטעים בדיווחיה. בפברואר 2019 פתחה הרשות
לניירות ערך חקירה משל עצמה והנפיקה לאפולו מכתב אזהרה.

במקרה נוסף, ב-16 במאי, 2018 אפולו דיווחה כי עפ"י דיווחי חדשות, יו"ר הדירקטוריון שלה, מר
שרם, נחקר על ידי המשטרה בנושא שאינו קשור לאפולו, ושחרר לאחר מכן על ידי בית המשפט
בתנאים מגבילים. בחודש יוני 2018 התפטר שרם מתפקידו כיו"ר הדירקטוריון של אפולו. בזמן
כהונתו, במהלך שנת 2017 והחציון הראשון של 2018, אפולו צברה הפסדים בסך של 6 מיליון דולר.
בנוסף, בדוחות של אפולו ליום 30 ביוני, 2018 דוח רואה חשבון המבקר כולל הערת עסק חי.

אלי יורש

משנת 2010 ועד כה, אלי יורש מכהן כסמנכ"ל כספים ודירקטור בחברת פורסייט אוטונומס הולדינגס
בע"מ (נאסד"ק: FRSX, להלן: "פורסייט"). על פי הדיווחים של חברת פורסייט, בשנים 2016 ועד
ספטמבר 2018 היא צברה הפסדים שהסתכמו לסך של 23 מיליון דולר וגייסה הון בסך של 53 מיליון
דולר. ביוני 2017, מניית חברת פורסייט הונפקה בנאסד"ק, בנוסף למסחר בבורסה לניירות ערך בתל
אביב. מחיר המניה התחיל ב-\$11.5 והמחיר נכון ליום 28.02.19 היה \$1.75 (ירידה של 85%).

חברות אשר פיור קפיטל, כפיר זילברמן ויצחק שרם ביצעו בהם מיזוגים

אפולו פאוור בע"מ (בורסה לני"ע בתל אביב)

ביוני 2017, אור סיטי החזקות, שלד בורסאי שנסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב
בבעלות כפיר זילברמן ויצחק שרם, התמזג עם חברת הייטק ושמו שונה לאפולו פאוור.
הסכם המיזוג כלל תשלום עמלה לכפיר זילברמן עבור כל הון שיגויס לאורך 4 השנים הבאות,
ויצחק שרם מונה ליו"ר הדירקטוריון.

בדצמבר 2017, בזמן כהונתו של יצחק שרם כיו"ר הדירקטוריון של אפולו פאוור בע"מ (להלן -
"אפולו"), דיווחה אפולו על פריצת דרך טכנולוגית. חודש לאחר מכן הוגשה בקשה לאישור
תביעה ייצוגית לבית המשפט בישראל נגד חברת אפולו בתואנה כי החברה כללה פרטים
מטעים בדיווחיה. בפברואר 2019 פתחה הרשות לניירות ערך חקירה משל עצמה והנפיקה
לאפולו מכתב אזהרה.

במהלך שנת 2017 והחציון הראשון של 2018, אפולו צברה הפסדים בסך של 6 מיליון דולר.
בנוסף, בדוחות של אפולו ליום 30 ביוני, 2018 דוח רואה חשבון המבקר כולל הערת עסק
חי.

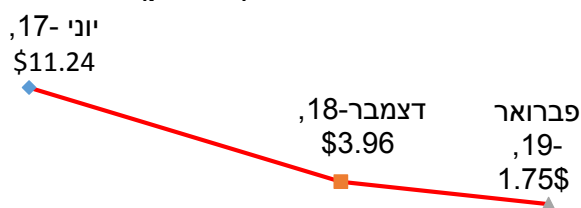
פורסייט אוטונומס הולדינגס בע"מ (נאסד"ק : FRSX)

באוקטובר 2015, אסיה דוולופמנט, שלד בורסאי שנסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בבעלות כפיר זילברמן, התמזג עם חברת הייטק ושמו שונה לפורסייט אוטונומס (להלן – "פורסייט"). הסכם המיזוג כולל פרטים בנושא תשלומים לכפיר זילברמן, שכללו תשלום עמלה חד פעמי בגין השלמת המיזוג, תשלומי ייעוץ חודשיים ועמלה בגין גיוס כספים עתידי.

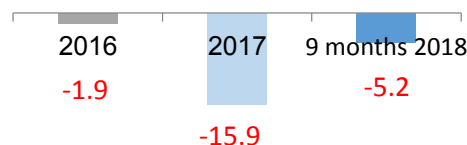
בשנים 2016 ועד ספטמבר 2018, פורסייט גייסה הון בסך של 53 מיליון דולר. ביוני 2017 מניית חברת פורסייט הונפקה בנאסד"ק, בנוסף למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב. **מחיר המניה התחיל ב-\$11.5 והמחיר נכון ליום 28.02.19 היה \$1.75 (ירידה של 85%).**

פורסייט צברה הפסדים שהסתכמו לסך של 23 מיליון דולר בין השנים 2016 ועד ספטמבר 2018.

מחיר מניה פורסייט (נאסד"ק)



הפסד נקי (מיליוני דולר)



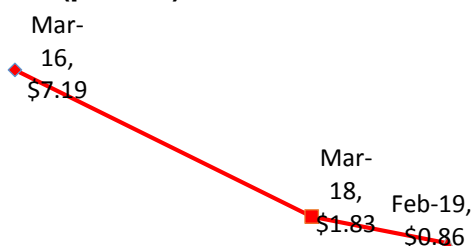
ננו דיימנשן בע"מ (נאסד"ק : NNDM)

בשנת 2014, שלד בורסאי שנסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בבעלות כפיר זילברמן ויצחק שרם התמזג עם חברת הייטק ושינה את שמו לננו דיימנשן בע"מ (להלן – "ננו"). יצחק שרם מונה ליו"ר משותף ואלי יורש מונה לדירקטור.

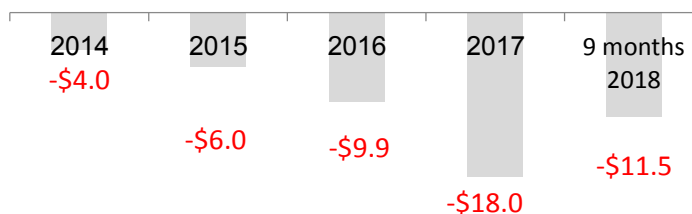
משנת 2014 ועד ספטמבר 2018, ננו צברה הפסדים בסך של **49 מיליון דולר**. במהלך תקופה זו ננו גייסה 57 מיליון דולר

במרץ 2016, מניית ננו הונפקה בנאסד"ק, בנוסף למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב. **מחיר המניה התחיל ב-\$7.19 והמחיר נכון ליום 28.02.19 היה \$0.86 (ירידה של 88%).**

מחיר מניה-NNDM (נאסד"ק)



הפסד נקי (מיליוני דולר)



אינסולין (בורסה לניירות ערך תל אביב)

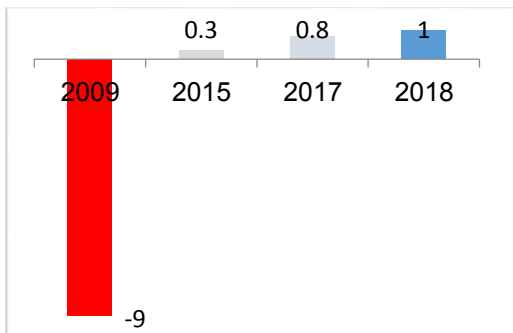
ביוני 2017, כפיר זילברמן רכש 10% ממניות חברת אינסולין ושלה מכתב דרישה להחלפת דירקטוריון אינסולין המכהן במועמדים מטעמו. בספטמבר 2017 נערכה ישיבה מיוחדת של בעלי המניות ונדחו כל המועמדים מטעמו של כפיר זילברמן.

הדירקטוריון המכהן של BOS השלים מהפך מוצלח במצבה הכספי והעסקי של החברה ומטמיע אסטרטגית צמיחה עתידית

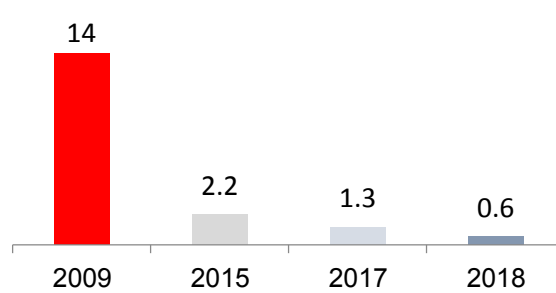
בשנת 2009, כאשר החברה הייתה במצב פיננסי מסוכן עם חוב בסך של 14 מיליון דולר והפסד נקי בסך של 9 מיליון דולר, הנהלת החברה והדירקטוריון ביצעו תוכנית מהפך בעלת שלושה שלבים.

שלב 1 – חיזוק המצב הפיננסי של החברה - סכום החוב הבנקאי נטו הוקטן משמעותית מסך של 14 מיליון דולר בשנת 2009 לסך של 600,000 דולר בסוף שנת 2018. הפסד נקי של 9 מיליון דולר בשנת 2009 נהפך לרווח נקי של 1 מיליון דולר בשנת 2018.

שיפור רווחיות החברה (מיליוני דולר)

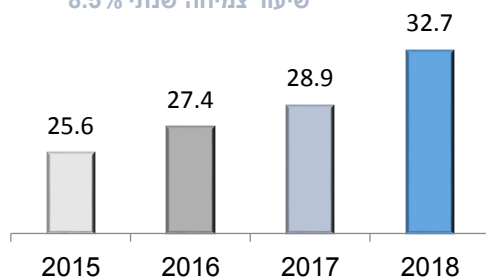


צמצום החוב הפיננסי (מיליוני דולר)

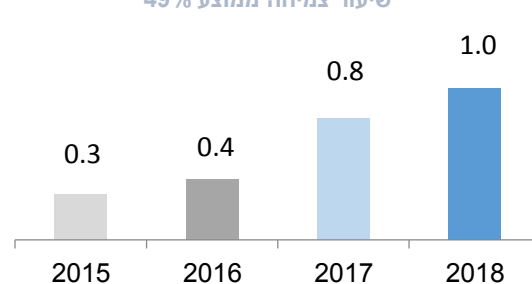


שלב 2 – צמיחה עתידית- עד שנת 2015, עיקר תזרים המזומנים של החברה שימש לצמצום החוב. החל משנת 2016, החברה השקיעה את תזרימי המזומנים הפנויים בצמיחה. בין השנים 2016 ועד 2018, הכנסות השנתיות של החברה צמחו בכ-8.5% במוצע לשנה והרווח הנקי גדל ב-49% במוצע לשנה.

(הכנסות מיליוני דולר)
שיעור צמיחה שנתי 8.5%



(רווח נקי מיליוני דולר)
שיעור צמיחה ממוצע 49%



שלב 3 – התמקדות בצמיחה באמצעות רכישות – אנו ממקודים באיתור חברות ישראליות רווחיות שישלימו וירחיבו את היצע הפתרונות של החברה ויסייעו לחברה להגדיל את ההכנסות שלה בארץ ומחוצה לה.

יש לנו רשימת הזדמנויות לרכישה ואנחנו מאמינים כי נבצע רכישה במחצית הראשונה של 2019.

דירקטוריון חברת BOS

תמונת מצב של הדירקטוריון

גיל ממוצע של הדירקטורים	תקופת כהונה ממוצעת	דירקטורים חיצוניים	מספר חברי דירקטוריון
55 שנים	2.8 שנים	רוב 4 מתוך 5 שאינם נושאי משרה	7 (כולל 2 נושאי משרה)

כל אחד מחברי הדירקטוריון של החברה מתמחה בפן אחר של העסק. הניסיון וההתמחות של כולם יחדיו מעניקים ל-BOS יכולות גבוהות של פיתוח העסקי באמצעות תכנון אסטרטגיות, ניתוח הזדמנויות עסקיות, מימון השקעות ומימוש אסטרטגיות.

מר יוסי להד מונה ליו"ר הדירקטוריון בשנת 2015. מר להד תורם מניסיונו הרב בתכנון אסטרטגיות ופיתוח עסקי בתחומים שונים, בעיקר בתעופה ומערכות רובוטיקה. מר להד כיהן כמנכ"ל של מספר חברות טכנולוגיה מתחילת פעילותן ועד צמיחתן וניהל מספר רכישות ומיזוגים בארצות הברית, ישראל וסין. מר להד הוא יו"ר דירקטוריון ו/או חבר פעיל בקבוצת ג'יי.פי.איי סין, חברת ייעוץ עבור השוק הסיני, AtlasSence, שמספקת ניתוחים חדשניים של מידע רפואי, ושל Next Wave Robotics. בעבר, כיהן מר להד כדירקטור מנהל בסין של תחום התפעול של חברת תדיראן ומנהל חטיבה באלביט מערכות. מר להד הוא חבר פקולטה ופרופסור מן המניין, מרצה על פיתוח חברות וחדשנות בתכנית משותפת בביה"ס לעסקים על שם וורטון של אוניברסיטת פנסילבניה ואוניברסיטת תל אביב. למר להד הינו בוגר תואר ראשון בהנדסה מהטכניון, תואר שני בהנדסה מאוניברסיטת טקסס (UTA) וכן תואר שני מאוניברסיטת תל אביב.

מר זיו דקל הצטרף לדירקטוריון החברה ביוני 2015. מר דקל תורם מניסיונו הרב בתחום התכנון האסטרטגי וסייע רבות לחברה בגיבוש התוכנית האסטרטגית הנוכחית. מר דקל הינו בעל ניסיון של מעל 25 שנה בניהול וייעוץ אסטרטגי במגוון רחב של תעשיות. בשנת 1989, מר דקל הצטרף לחברת שלדור ייעוץ אסטרטגי כאנליסט, ובין השנים 2002 ועד 2010 כיהן כמנכ"ל שלדור ושותף מנהל. למר דקל יש תואר ראשון ושני בכלכלה מאוניברסיטת תל אביב.

מר רלף ששון הצטרף לדירקטוריון החברה בינואר 2019. מר ששון תורם לחברה מניסיונו בתחום מימון בנלאומי. מר ששון כיהן כמנהל חטיבת הגזברות בחברת צים שרותי ספנות משולבים בע"מ (בורסת תל אביב-ILCO) בין השנים 2010 ועד 2014. בין השנים 2002 ועד 2009 כיהן כדירקטור כספים וכלכלה בחברת Ceragon Networks Ltd (נאסד"ק ותל אביב-CRNT). נכון להיום מר ששון מכהן כסמנכ"ל הכספים ומנהל התיפעול בחברת Inovytech Medical Solutions. למר ששון תואר ראשון ושני בכלכלה וסטטיסטיקה מאוניברסיטה העברית בירושלים ותואר שני במנהל עסקים מאוניברסיטת תל אביב.

גברת אודליה לבנון הצטרפה לדירקטוריון החברה בנובמבר 2015. לגברת לבנון יש ניסיון של מעל 15 שנה כמנהלת מערכות מידע בחברות קמעונאיות מובילות בישראל, חלקן לקוחות של החברה, והיא מביאה לדירקטוריון את נקודת המבט של הלקוחות. גברת לבנון כיהנה במשך 12 שנה כמנהלת מערכות מידע של מגה קמעונאות (אחת מקמעונאיות המזון הגדולות בישראל) ובמשך 3 שנים כמנהלת מערכות מידע של קבוצת אירני (אחת מרשתות האופנה המובילות בישראל). החל משנת

2017, גברת לבנון מכהנת כמנכ"לית של מחב"א- מרכז החישובים הבינאוניברסיטאי. גברת לבנון מרצה בתחום ניהול מערכות מידע במכללה האקדמית לישראל ברמת גן. לגברת לבנון תואר ראשון במתמטיקה ומחשבים ותואר שני במדעי המחשב, שניהם מאוניברסיטת תל אביב.

גברת רויטל כהן הצטרפה לדירקטוריון החברה בדצמבר 2017. החל משנת 2011, גברת כהן משמשת כיועצת לחברות בנושא שיפור ניהול המלאי באמצעות יישום טכנולוגיות חדשניות. גברת כהן מביאה לדירקטוריון הבנה עמוקה בתחום הלוגיסטיקה ונקודת מבט חשובה כיועצת בתחום הלוגיסטיקה. לפני שנת 2011, גברת כהן כיהנה כיועצת בכירה בחברת סטפ יעוץ כלכלי בע"מ. לגברת כהן יש תואר ראשון בסוציולוגיה וחינוך, ותואר שני ביעוץ ארגוני מהאוניברסיטה העברית בירושלים. גברת כהן היא גיטתו של מר אייל כהן, מנכ"ל משותף וסמנכ"ל כספים.

מר יובל וינר הינו מנכ"ל משותף של החברה, עומד בראש חטיבת ה-RFID and Mobile וחבר דירקטוריון משנת 2015. למר וינר ניסיון של מעל 25 שנה ביישום ושילוב מערכות מתקדמות לניהול מלאי בארגונים. מר וינר הצטרף לחברה בשנת 2008 במסגרת רכישת הפעילות של חברת דיימקס מערכות. מר וינר עבד בדיימקס מערכות החל משנת 1993. מר וינר הינו בעל תואר הנדסאי תעשייה וניהול וניתוח מערכות מהמכללה הטכנולוגית בתל אביב. היות ומר וינר מכהן כמנכ"ל משותף של החברה הוא לא מקבל שכר דירקטורים.

מר אבידן זליקובסקי הינו נשיא החברה, מוביל את חטיבת שרשרת האספקה של החברה וחבר דירקטוריון משנת 2015. מר זליקובסקי בעל ניסיון של מעל 20 שנה בניהול שרשרת אספקה תוך התמקדות בתחום רכיבים אלקטרוניים לתחום התעופה, הגנה וטכנולוגיה. מר זליקובסקי הצטרף לחברה במסגרת הרכישה של אודם בשנת 2004, ועבד באודם משנת 1996. מר זליקובסקי הינו בוגר תואר ראשון במנהל עסקים מהמכללה למנהל בתל אביב ותואר שני במשפטים מאוניברסיטת בר אילן. היות ומר זליקובסקי מכהן כנשיא החברה הוא לא מקבל שכר דירקטורים.

אנו רוצים להודות לכם על תמיכתם הנמשכת בדירקטוריון החברה בזמן ביצוע המהפך הפיננסי והעסקי ומקווים שתמשיכו לתמוך בדירקטוריון הנוכחי באסיפת בעלי המניות הקרובה. אנו מתחייבים להמשיך להוביל את החברה לצמיחה, הצלחה ושיפור מתמיד של התוצאות הפיננסיות.

אנו ממליצים **להצביע נגד AGAINST הצעה מספר 1, החלפת הדירקטוריון הנוכחי של החברה ולהצביע נגד AGAINST הצעה מספר 2, מינוי המועמדים של פיור קפיטל.**