

החברה הינה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנה 5 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ("התקנות"). בהתאם, דירקטוריון החברה החליט לאמץ את מלוא ההקלות המפורטות להלן, ככל שהן רלבנטיות לחברה, או תהיינה רלבנטיות לחברה בעתיד: (א) ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית; (ב) העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכות שווי ל- 20%; (ג) העלאת סף הצירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות ביניים ל- 40%; (ד) פטור מיישום הוראות התוספת השנייה לתקנות, בקשר עם פרטים בדבר חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם ו- (ה) דיווח לפי מתכונת דיווח חצי שנתי.

למועד התשקיף, החברה הינה חברת מחקר ופיתוח העוסקת בפיתוח ראש הדפסה חדשני מבוסס לייזר, המיועד להדפסה בתלת מימד של מוצרים לשוק התעשייתי. תמורת ההנפקה לפי התשקיף מיועדת, בין היתר, למימון הוצאות המחקר והפיתוח של החברה באופן המתואר בתשקיף. ההשקעה בניירות הערך המוצעים כרוכה בסיכון ממשי של אובדן מלוא כספי ההשקעה תוך זמן העלול להיות קצר יחסית, וזאת, בין היתר, בשל התממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 6.31 לתשקיף. על רקע אי הוודאות באשר להצלחת המחקר והפיתוח אותו מבצעת החברה, במקרה של אי הצלחה בהשלמת המחקר והפיתוח או אי הצלחה במסחור תוצרי המחקר והפיתוח ו/או בהחדרתם לשוק הרלוונטי, עלולות השקעות החברה כאמור לרדת לטמיון. כמו כן, החברה עשויה להידרש לגיוס הון נוספים לשם השלמת המחקר והפיתוח המתואר בתשקיף וזאת עד ליצירת תזרים מזומנים חיובי ממכירות לשם מימון הוצאותיה השוטפות.

צדיאם ייצור דיגיטלי בע"מ (החברה)

תשקיף מדף

מכח תשקיף מדף זה, החברה תוכל להנפיק סוגי ניירות ערך שונים בהתאם להוראות הדין, לרבות, מניות רגילות של החברה, אגרות חוב (לרבות בדרך של הרחבת סדרות קיימות של אגרות חוב של החברה), אגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה (לרבות בדרך של הרחבת סדרות קיימות של אגרות חוב של החברה), כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות החברה, כתבי אופציה הניתנים למימוש לאגרות חוב או לאגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה, ניירות ערך מסחריים וכן כל נייר ערך אחר שעל פי הדין ניתן יהיה להנפיקו מכוח תשקיף מדף במועד הרלוונטי (להלן: "ניירות הערך").

הצעת ניירות הערך על פי תשקיף מדף זה, תיעשה בהתאם להוראות סעיף 23א(ו) לחוק ניירות ערך, תשכ"ח – 1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"), באמצעות דוחות הצעת מדף אשר בהם יושלמו כל הפרטים המיוחדים לאותה הצעה, לרבות פרטי ותנאי ניירות הערך והרכב היחידות המוצעות, בהתאם להוראות כל דין ובהתאם לתקנון והנחיות הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "הבורסה") ולעמדות סגל רשות ניירות ערך, כפי שיהיו באותה עת.

ותשקיף להשלמה של הנפקה ראשונה לציבור של

2,751,505 מניות רגילות של החברה, רשומות על שם, בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת (להלן: "המניות המוצעות" או "ניירות הערך המוצעים" או "מניות רגילות", לפי העניין).

הצעת המניות המוצעות, תבצע על פי תשקיף להשלמה (להלן: "התשקיף" או "תשקיף להשלמה") והודעה משלימה, וזאת מכוח חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ותקנות ניירות ערך (הודעה משלימה וטיוטת תשקיף), התשס"ז-2007 (להלן: "ההודעה המשלימה", "חוק ניירות ערך" ו-"תקנות הצעה" או "תקנות הודעה משלימה", בהתאמה).

פורסמה הודעה משלימה, התקופה להגשת הזמנות לרכישת ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף להשלמה זה תסתיים לא יאוחר מ-75 ימים מיום פרסום התשקיף להשלמה (קרי, לא יאוחר מיום 17 באוגוסט 2021), או מ-45 ימים מתחילת התקופה להגשת הזמנות, לפי המוקדם, ובלבד שהתקופה להגשת הזמנות לרכישת ניירות הערך המוצעים על פי התשקיף להשלמה תחל לא לפני פרסום ההודעה המשלימה ותסתיים לא לפני תום שבע שעות ומתוכן חמש שעות מסחר לפחות ממועד פרסום ההודעה המשלימה. על אף האמור, ככל שבהודעה המשלימה ישונו פרטים בשיעורים העולים על השיעורים הקבועים בתקנה 1א(1) עד 1א(3) לתקנות הודעה משלימה, תתחיל התקופה להגשת הזמנות לרכישת ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה לא לפני חלוף 2 ימי מסחר ממועד פרסום ההודעה המשלימה.

במסגרת ההודעה המשלימה יושלמו ו/או יעודכנו הפרטים החסרים בתשקיף זה, לרבות, אך לא רק, שינויים, ככל שיהיו, בכמות ובתנאי הצעה והמועד שבו תחל התקופה להגשת הזמנות על פי תשקיף זה. לפרטים בקשר עם ההודעה המשלימה ראו סעיף 2.13 בפרק 2 לתשקיף.

ניירות הערך המוצעים מוצעים למשקיעים מוסדיים (בכפוף לאמור להלן), כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז-2007, אשר מאוגדים בישראל ומחוצה לה (להלן: "המשקיעים המוסדיים" ו-"תקנות אופן הצעה לציבור", בהתאמה), בדרך של הצעה לא אחידה, בהתאם לתקנה 11א(1) לתקנות אופן הצעה לציבור, ב-2,751,505 יחידות (כל אחת מהיחידות תכונה להלן: "יחידה"), ובמחיר אחיד ליחידה, כשהרכב ומחיר כל יחידה הינם, כדלקמן:

**1 מניה רגילה בת 0.01 ש"ח ערך נקוב במחיר של 11.63 ש"ח למניה.
סה"כ המחיר ליחידה: 11.63 ש"ח.**

(*) כל היחידות תימכרנה לניצעים המוסדיים במחיר ליחידה של 11.63 ש"ח, ללא כל הנחה או הטבה (בכפוף לשינויים בהודעה המשלימה, ככל שיהיו).

החברה תהא רשאית להציע עד 30% מניירות הערך המוצעים למי שאינו משקיע מוסדי, ובלבד שהמכירה למי שאינו משקיע מוסדי תיעשה בהצעה אחידה, באותו מחיר שיוקצו בו ניירות הערך המוצעים למשקיעים המוסדיים ובאותו יום והכמות שתוקצה לכל משקיע שאינו משקיע מוסדי תהיה לפי חלקה היחסי של הזמנתו מתוך סך כל הזמנות של מי שאינו משקיע מוסדי, כאשר כל משקיע יוכל להגיש הזמנה אחת בלבד; נעשתה ההצעה חלקה בישראל וחלקה מחוץ לישראל – יימנו אותם 30% מתוך כלל ההנפקה. לפרטים נוספים ראו סעיף 2.6 בפרק 2 לתשקיף.

ככל שיבוצע במסגרת ההצעה הלא אחידה גם שלב ההצעה האחידה לציבור ויתקיים מכרז בהתאם, החברה תפרסם, במסגרת ההודעה המשלימה, את מועד פתיחת רשימת החתימות ואת מועד סגירת רשימת החתימות במכרז.

ביצוע הצעת ניירות ערך לפי תשקיף זה מותנה בהתקיימות דרישות הבורסה, כמפורט בסעיף 2.10 בפרק 2 לתשקיף.

לפי תקנה 11(א) לתקנות אופן הצעה לציבור, ההצעה על פי תשקיף זה תובטח בחלקה בחיתום (לפחות 25% מניירות הערך המוצעים לפי תשקיף זה וההודעה המשלימה). בשל כך, ובהתאם להוראת התקנה הנ"ל, ההצעה על פי תשקיף זה צפויה להיות מובטחת בחלקה (25% מכמות המניות המוצעות) בחיתום על ידי רוסאריו שירותי חיתום (א.ש.) בע"מ (להלן: "החתימתמחר") ויתכן כי גם עם חתמים נוספים בקונסורציום תחת ניהולה. החתם המתמחר יחתום על ההודעה המשלימה. פרטים אודות הסכם החיתום, דמי העמילות בשל חיתום ניירות הערך, הפצתם והוצאות נוספות הכרוכות במכירתם במסגרת תשקיף זה, וכן פרטים בדבר התחייבויות בלתי חוזרות שתקבל החברה מאת משקיעים מוסדיים (ככל שתקבל), ייכללו בהודעה המשלימה. לפרטים, ראו סעיפים 2.6 ו-2.14 בפרק 2 לתשקיף.

וכן

רישום למסחר של

5,455,206 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת הקיימות בהון החברה ושל 1,784,734 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת שתנבענה ממימוש האופציות (הלא רשומות) שכבר הוקצו (כמפורט בפרק 3 לתשקיף ובסעיף 2.2 בפרק 2 לתשקיף), בכפוף לעמידה בדרישות לרישום למסחר כמפורט בסעיף 2.10 לתשקיף ולקבלת אישור הבורסה.

במסגרת ההודעה המשלימה וטרם הרישום למסחר תדווח החברה על השלמת הקצאת המניות וכתבי האופציה כמפורט בפרק 3 לתשקיף.

הצעה זו הינה הצעה ראשונה לציבור של ניירות ערך של החברה (IPO).

ביום 25 בפברואר 2021 קיבלה החברה את אישור הרשות לחדשנות טכנולוגית במשרד הכלכלה והתעשייה להיותה חברת מחקר ופיתוח, בהתאם לכללים הקבועים בתקנות ובהנחיות הבורסה. לאור היותה של החברה חברת מו"פ (כהגדרת המונח בתקנון והנחיות הבורסה), הרישום למסחר בבורסה מותנה בקיום הון עצמי, פיזור מזערי, שווי ושיעור החזקות ציבור, אשר לא יפחתו מהקבוע בתקנון ובהנחיות הבורסה לחברה חדשה מסוגה של החברה. לפרטים נוספים ראו סעיף 2.10 בפרק 2 לתשקיף זה.

המפיצים של ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה (ככל שיהיו) יפורטו במסגרת ההודעה המשלימה.

בנוסף, החברה תפרט במסגרת ההודעה המשלימה את סך כל ההוצאות הכרוכות בהנפקת ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף להשלמה זה (לרבות עלויות עבור התחייבות מוקדמת, ריכוז והפצה, ככל שתהיינה כאלה) והשיעור שמהוות הוצאות ההנפקה מתמורת ההנפקה.

היה ותבוטל ההנפקה של ניירות הערך המוצעים מסיבה כלשהי, ניירות הערך המוצעים לא יוקצו ולא יירשמו למסחר ולא ייגבו כספים מהמזמינים.

ייתכן שהחברה תיכלל במדד תל-אביב טק-עילית לאחר רישום ניירות הערך שלה למסחר, בכפוף למספר תנאים, שהעיקריים שבהם הם כדלקמן: (א) שווי החזקות הציבור בתחילת יום המסחר הראשון של מניות החברה בבורסה יעמוד על 20 מיליון ש"ח לפחות; (ב) שיעור החזקות הציבור בתחילת יום המסחר כאמור לא יפחת מ-10%; (ג) שווי השוק של מניות החברה במועד הרישום למסחר לא יפחת מ-100 מיליון ש"ח; (ד) המחיר למניה על פי התשקיף להשלמה וההודעה המשלימה לא יפחת מ-50 אגורות; (ה) מניית החברה הינה מניה ישראלית ואינה רשומה למסחר בבורסה נוספת. לפיכך, בהתחשב במאפייני החברה, במבנה ההנפקה ובהקיפה, ייתכן מצב בו תיכלל החברה במדד תל-אביב טק-עילית. ככל ואם תעמוד החברה בתנאים האמורים לעיל ותיכלל במדד תל-אביב טק-עילית, תוכל החברה לבחור ולאמץ אלו מן ההקלות המנויות בתקנות ניירות ערך (דוחות תאגיד שמניותיו כלולות במדד ת"א טק-עילית), תשע"ו – 2016, וכן הקלה ביחס למתכונת דיווח במקרה של רישום למסחר בבורסה בחו"ל כאמור בסעיף 35ל לחוק ניירות ערך. יובהר, כי נכון למועד תשקיף זה החברה אינה נכללת ו/או קיבלה הודעה כי תיכלל במדד תל-אביב טק-עילית ואין כל ודאות כי תעמוד בתנאים שפורטו לעיל. כמו כן, החברה טרם קיבלה החלטה האם לאמץ אלו מן ההקלות המנויות בתקנות ניירות ערך (דוחות תאגיד שמניותיו כלולות במדד ת"א טק-עילית), תשע"ו – 2016.

השקעה בניירות הערך של החברה כרוכה בסיכונים המאפיינים השקעה בחברת מחקר ופיתוח. בין היתר, לאור היותה של החברה למועד התשקיף חברת מחקר ופיתוח המצויה בתחילת דרכה, אין וודאות כי החברה תצליח להשלים את פיתוח ראש ההדפסה מבוסס לייזר המיועד למדפסות תלת מימד או כי תצליח להשלים את הפיתוח של מוצרים עתידיים ו/או משלימים אחרים ו/או את מסחר המוצרים ו/או את החדרתם לשוק הרלוונטי. גורמי הסיכון העיקריים הייחודיים לחברה ואשר עשויים להשפיע על פעילותה ותוצאותיה העסקיות הינם, כדלקמן: (1) האטה כלכלית ואי וודאות בשוק העולמי: האטה כלכלית ולא וודאות כלכלית בשוק הישראלי ו/או העולמי בכלל, ובשווקים בהם פועלת החברה ו/או עשויה לפעול בעתיד בפרט, עשויה להיות השפעה לרעה על פעילות החברה ובכלל זה, על יכולתה לגייס הון; (2) חשיפה לשינויים בשערי מטבע זר: הון הפעילות של החברה מנוהל כיום בשקלים ולא קיימת לחברה חשיפה משמעותית למטבע זר. מרבית הכנסות החברה העתידיות צפויות להיות בדולר ארה"ב ומרבית חומרי הגלם שלה נרכשים בדולר ארה"ב. תנודות בשערי מטבע זר ובדולר ארה"ב בעיקר, עשויות ליצור לחברה חשיפה כאמור; (3) המצב הביטחוני בישראל: לשינויים במצב הביטחוני והמדיני עשויה להיות השפעה על פעילות החברה, שכן אלו עשויים, בין היתר, להביא לירידה ביכולתה של החברה לגייס הון נוסף שיכול ויידרש לפעילותה; (4) תקינה ורגולציה: בתחום היישומים התעשייתיים של שירותי ההדפסה בתלת מימד קיימות דרישות תקינה ורגולציה ספציפיות לכל יישום (למשל: בתחום התעופה, התחבורה, הרפואה וכיוצא"ב). שינויים והתפתחויות ככל שיהיו בתקינה וברגולציה הרלוונטית עשויה לעכב את קצב החזירה לשוק היעד בשל הצורך של החברה לבצע את הפעולות הנדרשות לשם עמידה בדרישות; (5) כח אדם מקצועי: פעילות החברה מתאפיינת ברמת ידע, מקצועיות ומומחיות בתחום ברמה הגבוהה ביותר, ובהתאם בצורך בכוח אדם מחקרי וניהולי איכותי בעל ניסיון ובקיאיות. יכולתה של החברה להמשיך במחקר ופיתוח של מוצרים מתקדמים טכנולוגית תלויה, בין השאר, ביכולתה להמשיך ולהעסיק כוח אדם מיומן כאמור; (6) תחרות עשויה להוות גורם סיכון בשל ניסיון פוטנציאלי של מתחריה לפתח/להעתיק את הטכנולוגיה של החברה ובשל טכנולוגיות הדפסה מתחרות בשיטת SLS או טכנולוגיות מתחרות אחרות; (7) מימון: שלב המחקר והפיתוח ומעבר לשלב הייצור דורשים מימון מתמשך. היעדר אמצעי מימון מספקים עלול לגרום לעיכוב ו/או אי מימוש חלק מתוכניות העסקיות של החברה; (8) סכנות סייבר: חלק ניכר מפעילות המחקר והפיתוח של החברה מתבצע על גבי מחשבי החברה המחוברים לרשת האינטרנט. החברה מפעילה אמצעי הגנת סייבר כמקובל ובוחרת מעת לעת את הצורך בשיפור ועדכון מערך ההגנה; (9) אפקט הראשונות: ככל שמסחר הטכנולוגיה של החברה יתעכב, קיים סיכון שייצרני המדפסות יפתחו טכנולוגיית הדפסה אלטרנטיבית ל-SLS שתתחרה בזו שמפתחת החברה. מסיבה זו, החברה שמה דגש על חזירה מהירה לשווקי היעד, תוך מינוף הקשרים שהיא מנהלת נכון למועד התשקיף עם חברות הדפסות התלת מימד הגדולות בעולם והפיכתן ללקוחות/משתמשים; (10) אי הגעה לסף הטכנולוגי הדרוש: למועד התשקיף, החברה טרם השלימה את פיתוחו של ראש ההדפסה. אין וודאות כי החברה תצליח להשלים את שלב הפיתוח כאמור בהתאם ליעדי הפיתוח שקבעה, וככל ששלב הפיתוח יושלם בהצלחה, אין וודאות שהחברה תצליח למסחר את הטכנולוגיה.

לפרטים אודות גורמי הסיכון של החברה ראו סעיף 6.31 בפרק 6 לתשקיף.

מבלי לסייג את חוות דעתם, מפנים רואי החשבון המבקרים של החברה בדוח של רואה החשבון המבקר לבעלי מניות החברה המובא בדוחות השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 את תשומת הלב לאמור בביאור 1 ב. לדוחות הכספיים בדבר תוצאות פעילות החברה, חשיפת פעילותה לסיכונים ואי וודאויות ביחס להמשך פיתוח ושיווק מוצריה ולגבי תלות החברה בגיוס כספים ממשקיעים קיימים ו/או חדשים למימון המשך פעילותה. להערכת הנהלת ודירקטוריון החברה, גורמים אלה, יחד עם גורמים נוספים המפורטים בביאור 1.ב, מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כ"עסק חיי". בדוחות הכספיים לא נכללו כל התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם שיתכן ותהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך ולפעול כ"עסק חיי".

לפרטים אודות השקעות בהון החברה שבוצעו במהלך 12 החודשים האחרונים שקדמו לתאריך התשקיף ראו סעיף 3.4.2 בפרק 3 לתשקיף. השווי ההוגן של 958,465 כתבי אופציה שהוקצו למשקיעים לפי הסכם השקעה מיום 25 במרץ 2021, כמפורט בסעיף 3.4.2.1.2 לתשקיף, הינו כ-1.32 ש"ח לכתב אופציה. המחיר האפקטיבי למניה במסגרת הקצאה זו הינו 7.29 ש"ח, המשקף הנחה של כ-37.32% ממחיר המניה במסגרת ההנפקה לפי תשקיף זה שהינו 11.63 ש"ח. כמפורט בסעיפים 3.4.2.1.1, 3.4.2.2.6 ו-3.4.2.2.7 לתשקיף, בסמוך למועד ההנפקה וטרם הרישום למסחר תקצה החברה על פי הסכמי SAFE, 961,725 מניות בשווי 4.8 ש"ח למניה, המשקף הנחה של כ-58.73% ממחיר המניה לפי התשקיף. השווי ההוגן של 79,000 כתבי אופציה לעובדים שהקצאתם (בכפוף לתנאים) למר אורי פלדמן, מנכ"ל החברה ודירקטור, אושרה על ידי דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של בעלי מניות החברה בהחלטות מיום 2.6.2021 ומיום 3.6.2021, בהתאמה, וכמפורט בסעיף 8.1.4 לתשקיף (למועד התשקיף טרם נחתם הסכם הענקה), הינו 499,280 ש"ח (6.32 ש"ח לכתב אופציה). השווי ההוגן של 49,000 כתבי אופציה לעובדים שהקצאתם (בכפוף לתנאים) למר דוד בן נעים, סמנכ"ל הכספים של החברה, אושרה על ידי דירקטוריון החברה (למועד התשקיף טרם נחתם הסכם הענקה) ביום 2.6.2021 וכמפורט בסעיף 8.1.6 לתשקיף, הינו 290,325 ש"ח (בין 5.53 ל-6.32 ש"ח לכתב אופציה).

לזכויות הנלוות למניות המוצעות ראו פרק 4 לתשקיף.

לפרטים אודות עסקאות בין החברה לבעלי עניין בה ראו פרק 8 לתשקיף.

למועד התשקיף לא חלות על החברה מגבלות על חלוקת דיבידנד.

עותק מהתשקיף ניתן למצוא באתר האינטרנט של רשות ניירות ערך שכתובתו: www.magna.isa.gov.il ובאתר האינטרנט של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ שכתובתו: <http://maya.tase.co.il>

תאריך התשקיף: 10 ביוני 2021

תוכן העניינים

| מספר עמוד | שם הפרק והנושא |
|------------|--|
| 1-א | פרק 1 – מבוא |
| 1-א | 1.1. כללי |
| 1-א | 1.2. הגדרות |
| 2-א | 1.3. היתרים ואישורים הנוגעים לתשקיף המדף |
| 2-א | 1.4. היתרים ואישורים להצעה ראשונה של ניירות ערך על פי תשקיף להשלמה זה |
| 3-א | 1.5. הון החברה |
| 6-א | 1.6. פרטים על ניירות הערך של החברה |
| 6-א | 1.7. תאגיד קטן |
| 6-א | 1.8. מדד טק-עילית |
| 1-ב | פרק 2 – פרטי הצעת ניירות הערך |
| 2-ב | 2.1. ניירות הערך המוצעים לציבור |
| 2-ב | 2.2. רישום למסחר |
| 2-ב | 2.3. הצעת ניירות הערך |
| 2-ב | 2.4. תנאי המניות המוצעות |
| 3-ב | 2.5. תנאים מתלים להשלמת ההצעה על פי תשקיף זה |
| 3-ב | 2.6. תיאור ההצעה לציבור |
| 6-ב | 2.7. החשבון המיוחד והקצאת היחידות |
| 6-ב | 2.8. מכתבי הקצאה ותעודות מניה |
| 7-ב | 2.9. רישום למסחר בבורסה |
| 7-ב | 2.10. פיזור מזערי, שיעור ושווי החזקות ציבור |
| 9-ב | 2.11. הימנעות מעשיית הסדרים |
| 9-ב | 2.12. הימנעות מדילול הון |
| 9-ב | 2.13. ההודעה המשלימה |
| 11-ב | 2.14. חיתום, ריכוז והפצה וכן שירותים נוספים |
| 11-ב | 2.15. מיסוי ניירות הערך המוצעים לפי התשקיף |
| 20-ב | 2.16. הצעת ניירות הערך על פי תשקיף המדף |
| 1-ג | פרק 3 – הון החברה והמחזיקים בו |
| 1-ג | 3.1. הון המניות של החברה |
| 1-ג | 3.2. התפתחויות בהון החברה ועסקאות בעלי עניין במניותיה בשלוש השנים האחרונות |
| 4-ג | 3.3. החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בניירות הערך של החברה |
| 6-ג | 3.4. תיאור ניירות הערך בהון המונפק והנפרע של החברה למועד התשקיף |
| 23-ג | 3.5. התאמות לכתבי האופציה |
| 24-ג | 3.6. השליטה בחברה |
| 25-ג | 3.7. הסכמים בין בעלי מניות |
| 25-ג | 3.8. חסימת ניירות ערך |
| 1-ד | פרק 4 – הזכויות הנלוות למניות החברה |
| 1-ד | 4.1. תמצית ההוראות בתקנון החברה אודות הזכויות הנלוות למניות החברה |
| | נספח א' -תקנון |
| 1-ה | פרק 5 – תמורת הצעת ניירות הערך וייעודה |
| 1-ה | 5.1. תמורת ההנפקה לחברה בתשקיף המדף |
| 1-ה | 5.2. תמורת ההנפקה לחברה בתשקיף להשלמה |
| 1-ה | 5.3. ייעוד תמורת ההנפקה |
| 4-ה | 5.4. תקופת הביניים |
| 4-ה | 5.5. חיתום |
| 4-ה | 5.6. תמורה מזערית |

| | |
|------------|--|
| 1-ו | פרק 6 – תיאור עסקי התאגיד |
| 1-ו | חלק ראשון – פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה |
| 1-ו | 6.1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה |
| 5-ו | 6.2. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה |
| 5-ו | 6.3. חלוקת דיבידנדים |
| 6-ו | חלק שני – מידע אחר |
| 6-ו | 6.4. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה |
| 6-ו | 6.5. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעולות התאגיד |
| 11-ו | חלק שלישי – תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות |
| 11-ו | 6.6. כללי |
| 12-ו | 6.7. מידע כללי על תחום הפעילות |
| 34-ו | 6.8. מוצרים ושירותים |
| 38-ו | 6.9. מוצרים חדשים בפיתוח |
| 39-ו | 6.10. לקוחות |
| 39-ו | 6.11. שיווק והפצה |
| 41-ו | 6.12. תחרות |
| 43-ו | 6.13. כושר ייצור |
| 43-ו | 6.14. מחקר ופיתוח |
| 52-ו | חלק רביעי – פרטים נוספים על עסקי התאגיד |
| 52-ו | 6.15. כללי |
| 52-ו | 6.16. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים |
| 52-ו | 6.17. נכסים לא מוחשיים |
| 54-ו | 6.18. הון אנושי |
| 56-ו | 6.19. חומרי גלם וספקים |
| 56-ו | 6.20. הון חוזר |
| 56-ו | 6.21. השקעות |
| 56-ו | 6.22. מימון |
| 57-ו | 6.23. מיסוי |
| 57-ו | 6.24. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם |
| 57-ו | 6.25. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד |
| 57-ו | 6.26. הסכמים מהותיים |
| 57-ו | 6.27. הסכמי שיתוף פעולה |
| 58-ו | 6.28. הליכים משפטיים |
| 58-ו | 6.29. יעדים ואסטרטגיה עסקית |
| 59-ו | 6.30. צפי להתפתחות בשנה הקרובה |
| 60-ו | 6.31. דיון בגורמי סיכון |
| | דוח הדירקטוריון ליום 31.12.2020 |
| | |
| 1-ז | פרק 7 – דירקטורים ונושאי משרה בחברה |
| 1-ז | 7.1. דירקטוריון החברה |
| 3-ז | 7.2. נושאי המשרה הבכירה המכהנים בחברה |
| 4-ז | 7.3. מורשי חתימה עצמאיים |
| 4-ז | 7.4. הוראות תקנון החברה המתייחסות לדירקטוריון החברה וועדותיו |
| 4-ז | 7.5. היעדר זכויות צד שלישי בחברה |
| 4-ז | 7.6. פרטים נוספים |
| 1-ח | פרק 8 – בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה |
| 1-ח | 8.1. תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה בחברה |
| 4-ח | 8.2. פטור, שיפוי וביטוח נושאי משרה |
| 5-ח | 8.3. מדיניות תגמול |
| 5-ח | 8.4. עסקאות עם בעלי שליטה |

| | | |
|-------------|---|------|
| 5-ח | החזקות בניירות ערך על-ידי בעלי ענין ונושאי משרה בכירה בחברה | 8.5 |
| | נספח 8.2 – כתב פטור ושיפוי | |
| | נספח 8.3 – מדיניות תגמול | |
| ט-1 | פרק 9 – דוחות כספיים | |
| ט-1 | מכתב הסכמה להכללה של רוי"ח המבקרים של החברה | 9.1 |
| ט-1 | הדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2020 | 9.2 |
| ט-1 | דוח אירועים | 9.3 |
| י-1 | פרק 10 – חוות דעת משפטית | |
| יא-1 | פרק 11 – פרטים נוספים | |
| יא-1 | אגרת בקשה למתן היתר לפרסום תשקיף | 11.1 |
| יא-1 | הוצאות בקשר להצעת ניירות הערך והנפקתם | 11.2 |
| יא-1 | חוות דעת של רואה החשבון | 11.3 |
| יא-1 | הקצאת ניירות ערך שלא בתמורה מלאה במזומנים | 11.4 |
| יא-1 | עיון במסמכים | 11.5 |
| יב-1 | פרק 12 – חתימות | |

פרק 1 – מבוא

1.1 כללי

- 1.1.1 החברה התאגדה ונרשמה בישראל ביום 24 באוגוסט 2016 בהתאם לחוק החברות תחת שמה הנוכחי.
- 1.1.2 למועד התשקיף, החברה עוסקת במחקר ופיתוח של ראש הדפסה מבוסס לייזר, המיועד להדפסה בתלת מימד של מוצרים לשוק התעשייתי העשויים מחומרים תרמופלסטיים.
- 1.1.3 הצעת ניירות הערך על פי תשקיף להשלמה זה הינה הצעה ראשונה לציבור של ניירות ערך של החברה.
- 1.1.4 עם ובכפוף לרישום למסחר של ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה בבורסה, תהפוך החברה לחברה ציבורית (כהגדרת המונח בחוק החברות) ולתאגיד מדווח (כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך).
- 1.1.5 תיאור עסקי החברה מפורט בפרק 6 לתשקיף.

1.2 הגדרות

בתשקיף זה תשמשנה ההגדרות הבאות למונחים המופיעים לצדן:

- 1.2.1 "הבורסה" – הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.
- 1.2.2 "החברה" – 3דיאם ייצור דיגיטלי בע"מ.
- 1.2.3 "חוק החברות" – חוק החברות, התשנ"ט-1999.
- 1.2.4 "חוק ניירות ערך" – חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.
- 1.2.5 "מועד ההנפקה" – יום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז המוסדי ו/או המכרז הציבורי (ככל שיתקיים) כפי שנקבע ופורט בתשקיף זה.
- 1.2.6 "המניות המונפקות" או "המניות המוצעות" או "המניות המונפקות לציבור" – המניות אשר תוצענה לציבור על ידי החברה, בדרך של הנפקה על פי התשקיף.
- 1.2.7 "ניירות ערך כלולים" – סוגי ניירות ערך שונים שבאפשרות החברה להנפיק מכוח תשקיף המדף, באמצעות דוחות הצעת מדף, לרבות, מניות רגילות של החברה, אגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה (לרבות בדרך של הרחבת סדרות קיימות של אגרות חוב של החברה), כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות החברה, כתבי אופציה הניתנים למימוש לאגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה, ניירות ערך מסחריים וכן כל נייר ערך אחר שעל פי דין ניתן יהיה להנפיקו מכוח תשקיף מדף במועד הרלוונטי.
- 1.2.8 "הרשות" – רשות ניירות ערך.
- 1.2.9 "תקנות ההצעה" או "תקנות הודעה משלימה" – תקנות ניירות ערך (הודעה משלימה וטיוטת תשקיף), תשס"ז – 2007.
- 1.2.10 "תקנות הצעת מדף" – תקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), תשס"ו – 2005.

1.3 היתרים ואישורים הנוגעים לתשקיף המדף

- 1.3.1 החברה קיבלה את כל ההיתרים, האישורים והרישיונות הדרושים על פי כל דין לפרסום תשקיף מדף זה.
- 1.3.2 תשקיף זה מהווה גם תשקיף מדף, כהגדרתו בסעיף 23א לחוק ניירות ערך, והצעת ניירות ערך על-פיו תיעשה על פי דוחות הצעת מדף בהם יושלמו הפרטים המיוחדים לאותה הצעה.
- 1.3.3 **אין בהיתרה של רשות ניירות ערך לפרסם את תשקיף המדף משום אימות הפרטים המובאים בו או אישור מהימנותם או שלמותם, ואין בו משום הבעת דעה על טיבם של ניירות הערך שיוצעו על פי תשקיף המדף.**
- 1.3.4 החברה קיבלה מהבורסה אישור עקרוני המתייחס לניירות הערך הכלולים בתשקיף מדף זה ואשר יוצעו, ככל שיוצעו, על פי דוחות הצעת מדף (להלן: "האישור העקרוני").
- אין לראות באישור העקרוני של הבורסה לתשקיף המדף אישור לפרטים המובאים בתשקיף או למהימנותם או לשלמותם, ואין בו משום הבעת דעה כלשהי על החברה או על טיבם של ניירות הערך הכלולים בתשקיף המדף או על המחיר בו הם יוצעו בדוחות הצעת המדף.**
- מתן אישור עקרוני זה אינו מהווה אישור לרישום ניירות הערך למסחר, והרישום למסחר של ניירות הערך יהיה כפוף לקבלת אישור הבורסה לבקשה לרישום ניירות הערך למסחר על פי דוח הצעת מדף, אשר יפורסם בהתאם לחוק ניירות ערך ותקנות הצעת מדף (להלן: "דוח הצעת מדף").
- 1.3.5 אין במתן אישור עקרוני זה משום התחייבות למתן אישור לרישום ניירות הערך למסחר על-פי דוח הצעת מדף. על אישור בקשה לרישום ניירות הערך למסחר על-פי דוח הצעת מדף, יחולו הוראות תקנון הבורסה וההנחיות על-פיו, כפי שיהיו בתוקף בעת הגשת הבקשה לרישום למסחר על פי דוח הצעת מדף.

1.4 היתרים ואישורים להצעה ראשונה של ניירות הערך על פי תשקיף להשלמה זה

- 1.4.1 החברה קיבלה את כל ההיתרים, האישורים והרישיונות הדרושים על-פי כל דין להצעת ניירות ערך על-פי תשקיף להשלמה זה, להנפקתם ולפרסומם התשקיף.
- 1.4.2 **אין בהיתרה של רשות ניירות ערך לפרסם את התשקיף משום אימות הפרטים המובאים בו או אישור מהימנותם או שלמותם, ואין בו משום הבעת דעה על טיבם של ניירות הערך המוצעים.**
- 1.4.3 הבורסה נתנה את אישורה העקרוני לתשקיף להשלמה, לפיו תנאי המניות הקיימות בהונה המונפק והנפרע של החברה במועד התשקיף להשלמה והמניות שתנבענה ממיוש כתבי האופציה הלא רשומים שהוענקו כמפורט בפרק 3 לתשקיף ולא מומשו עובר למועד התשקיף, וכן תנאי המניות המוצעות לציבור על פי התשקיף (להלן: "ניירות הערך המבוקשים לרישום"), עומדים בתנאים הקבועים בתקנון הבורסה ובהנחיות על פיו (להלן: "אישור הבורסה לתשקיף להשלמה").
- 1.4.4 רישום ניירות הערך המבוקשים לרישום על פי תשקיף להשלמה זה וההודעה המשלימה כפוף לקיומן של דרישות תקנון הבורסה וההנחיות על פיו, לרבות לענין פיזור מזערי של החזקות הציבור במניות החברה, לקיום שיעור ושווי מזערי של החזקות הציבור במניות החברה, כנדרש מחברת מ"פ חדשה מסוגה של החברה, ובכך שההון העצמי של החברה (כהגדרתו בתקנון הבורסה) לאחר הרישום למסחר לא יפחת מסך של 8 מיליון ש"ח, כמפורט בסעיף 2.10 לתשקיף.
- 1.4.5 כמו כן, בכוונת החברה להירשם למסחר בהתאם לכללי הרישום התקפים לחברות מחקר ופיתוח, ונכון למועד התשקיף מתקיימים לגביה התנאים הקבועים בתקנון הבורסה לענין עיסוקה בתחום

המחקר והפיתוח ולעניין סכום ההשקעה במחקר ופיתוח. בהקשר זה יצוין, כי ביום 25 בפברואר 2021 קיבלה החברה אישור מהרשות לחדשנות טכנולוגית במשרד הכלכלה והתעשייה, לפיו השקיעה במחקר ופיתוח סך העולה על 3 מיליון ש"ח במהלך תקופה של 3 שנים שתחילתה ביום 1 בינואר 2018 ובהתבסס על אישור רו"ח של החברה. בנוסף, תחום הפעילות העיקרי בו עוסקת החברה למועד התשקיף ובו היא מתכוונת להמשיך לעסוק בתקופה שלאחר רישומה למסחר בבורסה, הינו מחקר ופיתוח של ראש הדפסה מבוסס לייזר, המיועד להדפסה בתלת מימד של מוצרים לשוק התעשייתי העשויים מחומרים תרמופלסטיים, והכל כמפורט בפרק 6 לתשקיף.

1.4.6 מתן אישור הבורסה לתשקיף להשלמה כאמור, אינו מהווה אישור לרישום ניירות הערך למסחר, ורישומם למסחר יהיה כפוף לקבלת אישור הבורסה לבקשה לרישום למסחר של ניירות הערך המבוקשים לרישום על פי הודעה משלימה שתפורסם בהתאם להוראות חוק ניירות ערך ותקנות הודעה משלימה (להלן: "ההודעה המשלימה").

1.4.7 אישור הבורסה לרישום למסחר של ניירות הערך כאמור על-פי ההודעה המשלימה יתקבל טרם פרסום ההודעה המשלימה, כמפורט בסעיף 2.9 בפרק 2 לתשקיף.

1.4.8 אין לראות באישור הבורסה לתשקיף להשלמה משום התחייבות למתן אישור לרישום למסחר של ניירות הערך המבוקשים לרישום על פי ההודעה המשלימה. על אישור בקשה לרישום למסחר של ניירות הערך כאמור, על-פי ההודעה המשלימה, יחולו הוראות תקנון הבורסה וההנחיות על פיו כפי שיהיו בתוקף בעת הגשת הבקשה לרישום ניירות הערך למסחר על פי ההודעה המשלימה.

1.4.9 אין לראות באישור הבורסה לתשקיף להשלמה אישור לפרטים המובאים בתשקיף להשלמה, או למהימנותם או לשלמותם, ואין בו משום הבעת דעה כלשהי על החברה או על טיבם של ניירות הערך המוצעים בתשקיף להשלמה או על המחיר בו הם מוצעים או יוצעו בהודעה המשלימה.

1.4.10 לאחר פרסומו של תשקיף להשלמה, תפורסם החברה הודעה משלימה, כמפורט בסעיף 2.13 לתשקיף.

1.5 הון החברה

1.5.1 הון המניות הרשום, המונפק והנפרע של החברה סמוך לתאריך התשקיף וערב הרישום למסחר (בהנחה כי תבצענה כל הקצאות ניירות הערך כמפורט בסעיף 1.5.1 זה להלן):

| סוג המניה | הון מונפק ונפרע ¹ | | |
|---------------|------------------------------|--|---|
| | למועד התשקיף | כמות מניות רגילות סמוך למועד התשקיף (**) | כמות מניות רגילות כמות כתבי אופציה לא רשומים (**) |
| מניות רגילות* | 100,000,000 | 5,455,206 | 1,784,734 |
| | | | 7,239,940 |

* כל מניות החברה הן מניות רגילות, רשומות על שם, בנות ערך נקוב בסך 0.01 ש"ח כל אחת (להלן: "מניות רגילות").

ביום 14 במרץ 2021 אישר דירקטוריון החברה חלוקת מניות הטבה לבעלי המניות של החברה ביחס של 1:40 באופן שלאחר חלוקת מניות הטבה יחזיק כל בעל מניות ב-40 מניות רגילות לכל מניה אחת (1) שהחזיק לפני החלוקה. במסגרת ההחלטה אושרו התאמות לכתבי האופציה הלא

¹ לפרטים נוספים אודות הון המניות המונפק והנפרע של החברה למועד התשקיף ראו פרק 3 לתשקיף.

רשומים של החברה, באופן שלאחר ביצוע ההתאמות יחזיק כל מחזיק של כתבי אופציה ב-40 כתבי אופציה לכל כתב אופציה אחד (1) שהחזיק לפני ביצוע ההתאמות, הניתנים להמרה ל-40 מניות רגילות של החברה, ללא שינוי בתוספת המימוש הכוללת של כתבי האופציה ותוך התאמת מחיר המימוש לכתב אופציה. כמו כן, בעקבות חלוקת מניות ההטבה, גדלה בהתאמה כמות המניות מתוך ההון הרשום השמורות לצורך הקצאת כתבי אופציה לעובדי החברה שאינם בעלי עניין. חלוקת מניות ההטבה וההתאמות לכתבי האופציה כאמור אושרה על ידי האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה שהתקיימה ביום 22 במרץ 2021 ובוצעה במועד זה.

**בכפוף לקבלת אישור רשות ניירות ערך לפרסום התשקיף וסמוך לפני השלמת ההנפקה על-פי התשקיף להשלמה זה וההודעה המשלימה וטרם הרישום למסחר של מניות החברה בבורסה, יוקצו ניירות ערך של החברה, כדלקמן: (1) 1,198,081 מניות רגילות ו-958,465 כתבי אופציה לא סחירים יוקצו למשקיעים אשר התקשרו עם החברה בהסכם השקעה מיום 25 במרץ 2021, כמפורט בסעיפים 3.4.2.1.2 ו-3.4.2.2.8 בפרק 3 לתשקיף; (2) 291,069 כתבי אופציה לא רשומים יוקצו לנותני שירותים לחברה בהתאם להסכמים ביניהם לבין החברה, כמפורט בסעיפים 3.4.2.2.9 ו-3.4.2.2.10 בפרק 3 לתשקיף; (3) 60,400 מניות רגילות תוקצינה ליועצים (Advisory Board) שאינם בעלי עניין, כתוצאה מהמרת כתבי אופציה של החברה, כמפורט בסעיפים 3.4.2.2.3, 3.4.2.2.4 ו-3.4.2.2.5 בפרק 3 לתשקיף; ו- (4) 961,725 מניות רגילות של החברה תוקצינה לזכאים מכח הסכמי Safe, כמפורט בסעיפים 3.4.2.1.1, 3.4.2.2.6 ו-3.4.2.2.7 בפרק 3 לתשקיף. החברה תדווח בדיווח מיידי על השלמת הקצאת ניירות הערך הנ"ל לאחר השלמת ההנפקה וטרם הרישום למסחר.

בנוסף, ביום 2 ביוני 2021 אישר דירקטוריון החברה הקצאת 128,000 כתבי אופציה לעובדים (למנכ"ל ולסמנכ"ל הכספים של החברה) בסמוך לפני פרסום התשקיף. לפרטים ראו סעיף 3.4.1 בפרק 8 לתשקיף.

1.5.2 הרכב ההון העצמי של החברה נכון ליום 31 בדצמבר 2020, כמפורט בדוח התקופתי של החברה

לשנת 2020, הינו כדלקמן (באלפי ש"ח):

| ליום 31 בדצמבר 2020 | |
|----------------------------|---|
| 375 | הון ופרמיה על מניות |
| - | קרן הון מעסקאות עם בעל שליטה |
| 1,709 | כתבי אופציה |
| (7,310) | יתרת הפסד |
| (5,226) | סך הגרעון בהון המיוחס לבעלי המניות של התאגיד |

1.5.3 סכומים שנתקבלו בשל מניות שהונפקו לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי האחרון הכולל בתשקיף

1.5.3.1. על פי הסכם השקעה מיום 25 במרץ 2021, בכפוף להשלמת ההנפקה על-פי תשקיף להשלמה זה וההודעה המשלימה וטרם הרישום למסחר של מניות החברה בבורסה, תקצה החברה לקבוצה של 21 משקיעים (ביניהם 13 משקיעים כשירים) 1,198,081 מניות רגילות של החברה (בסה"כ) ו-958,465 כתבי אופציה לא רשומים, תמורת סכום

כולל של 10 מיליוני ש"ח, המשקף מחיר אפקטיבי למניה בסך 7.29 ש"ח. לפרטים נוספים בקשר עם הסכם ההשקעה ראו סעיפים 3.4.2.1.2 ו-3.4.2.2.8 בפרק 3 לתשקיף וביאור 3 בדוח התקופתי של החברה לשנת 2020.

1.5.3.2. על פי הסכמי Simple Agreement for Future Equity (להלן: "SAFE") בין החברה לבין צדדים שלישיים (ביניהם מר יו אוונס, המכהן כדירקטור בחברה) ובין החברה לבין אחד מבעלי השליטה בחברה (טרה לאב ונצ'רס שותפות מוגבלת), בכפוף להשלמת ההנפקה על-פי תשקיף להשלמה זה וההודעה המשלימה וטרם הרישום למסחר של מניות החברה בבורסה, תקצה החברה לצדדים השלישיים ולאחד מבעלי השליטה כאמור, סך כולל של 961,725 מניות רגילות של החברה כנגד סכומים שהנ"ל השקיעו בחברה לפני תאריך המאזן בסך כולל של כ-1,400 אלפי דולר ארה"ב, המשקף מחיר למניה בסך 4.82 ש"ח (לפי שער המרה של 3.3 ש"ח לדולר). לפרטים נוספים אודות הסכמי ה-SAFE ראו סעיפים 3.4.2.1.1, 3.4.2.2.6 ו-3.4.2.2.7 בפרק 3 לתשקיף וביאור 12 בדוח התקופתי של החברה לשנת 2020.

1.5.3.3. על פי הודעת מימוש מוסכמת בין החברה לבין יועץ של החברה (שאינו בעל עניין), הודיע היועץ ביום 11 במרץ 2021 על מימוש זכותו מכח הסכם אופציה בינו לבין החברה לרכישת 1,000 מניות רגילות של החברה (40,000 מניות לאחר חלוקת מניות הטבה), המהוות את מלוא כמות המניות לה זכאי היועץ מכח הסכם האופציה, בתמורה לתוספת מימוש בסך כולל של 5,000 ש"ח. בהתאם להסכם בין הצדדים, הודעת המימוש תיכנס לתוקף מיד ובכפוף לקבלת אישור רשות ניירות ערך לפרסום תשקיף הנפקה ראשונה של מניות החברה בבורסה בתל אביב, בכפוף לתנאים נוספים שנקבעו בהסכם בין הצדדים. לפרטים נוספים ראו ס' 3.4.2.2.3 בפרק 3 לתשקיף.

1.5.3.4. בהנחה של קבלת מלוא הסכומים המפורטים בסעיפים 1.5.3.1 עד 1.5.3.3 לעיל, ההון העצמי של החברה לאחר תאריך המאזן וטרם קבלת תמורת ההנפקה על פי התשקיף, הינו 9,275,000 ש"ח.

1.5.4. שינויים בהון המניות המונפק והנפרע לאחר תאריך המאזן
לא חלו שינויים בהון המניות המונפק והנפרע של החברה לאחר תאריך המאזן, למעט כמפורט בסעיפים 1.5.1 ו-1.5.3 לעיל.

1.5.5. שינויים בהון המניות הרשום לאחר תאריך המאזן
לא היו שינויים בהון הרשום של החברה לאחר תאריך המאזן למעט כמפורט להלן: בהחלטות מיום 12 במאי 2021 ומיום 3 ביוני 2021, אישרו דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של בעלי מניות בחברה, בהתאמה, את הגדלת ההון הרשום של החברה מ-10,000,000 מניות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת ל-100,000,000 מניות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת.

1.5.6. הרישום למסחר של ניירות הערך המוצעים מותנה, בין היתר, בכך שההון העצמי של החברה (כהגדרתו בתקנון הבורסה) לאחר הרישום למסחר בבורסה לא יפחת מסך של 8 מיליון ש"ח. החברה תפרסם דיווח מידי, מיד לאחר השלמת ההנפקה על פי התשקיף להשלמה ולפני הרישום למסחר, ובמסגרתו תציין החברה, כי ההון העצמי שלה (כהגדרתו בתקנון הבורסה) לאחר הרישום למסחר ובהתחשב בתמורת ההנפקה שתתקבל בידי החברה, אינו פוחת מ-8 מיליון ש"ח.

1.6 פרטים על ניירות הערך של החברה

- 1.6.1 כל המניות הרגילות של החברה הינן נפרעות במלואן. הזכויות הנלוות למניות מפורטות בפרק 4 לתשקיף. המניות הרגילות כאמור תירשמנה למסחר בבורסה.
- 1.6.2 לפרטים אודות כתבי אופציה לעובדים – ראו פרק 3 לתשקיף.

1.7 תאגיד קטן

למועד התשקיף, החברה הינה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנה 5 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (להלן: "תקנות הדוחות"). בהתאם, בהחלטה מיום 22 במרץ 2021, החליט דירקטוריון החברה לאמץ את מלוא ההקלות המפורטות להלן, ככל שהן רלבנטיות לחברה, או תהיינה רלבנטיות לחברה בעתיד: (א) ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית; (ב) העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכות שווי ל-20%; (ג) העלאת סף הצירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות ביניים ל-40%; (ד) פטור מיישום הוראות התוספת השנייה לתקנות הדוחות, בקשר עם פרטים בדבר חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם ו-(ה) דיווח לפי מתכונת דיווח חצי שנתית, החל מתקופת הדיווח שתחילתה ביום 01 בינואר 2021.

1.8 מדד טק-עילית

ייתכן שהחברה תיכלל במדד תל-אביב טק-עילית לאחר רישום ניירות הערך שלה למסחר, בכפוף למספר תנאים, שהעיקריים שבהם הינם כדלקמן: (א) שווי החזקות הציבור בתחילת יום המסחר הראשון של מניות החברה בבורסה יעמוד על 20 מיליון ש"ח לפחות; (ב) שיעור החזקות הציבור בתחילת יום המסחר כאמור לא יפחת מ-10%; (ג) שווי השוק של מניות החברה במועד הרישום למסחר לא יפחת מ-100 מיליון ש"ח; (ד) המחיר למניה על פי התשקיף להשלמה וההודעה המשלימה לא יפחת מ-50 אגורות; (ה) מניית החברה הינה מניה ישראלית ואינה רשומה למסחר בבורסה נוספת. לפיכך, בהתחשב במאפייני החברה, במבנה ההנפקה ובהיקפה, ייתכן מצב בו תיכלל החברה במדד תל-אביב טק-עילית. ככל שתעמוד החברה בתנאים האמורים לעיל ותיכלל במדד תל-אביב טק-עילית, תוכל החברה לבחור ולאמץ את ההקלות המנויות בתקנות ניירות ערך (דוחות תאגיד שמניותיו כלולות במדד ת"א טק-עילית), תשע"ו – 2016 (להלן: "תקנות טק-עילית"), כולן או חלקן, כמפורט להלן:

- 1.8.1 בתקופת ההקלות², החברה תהנה מהקלות הניתנות ל"תאגיד קטן" אף אם לא תחשב תאגיד קטן, כהגדרת מונח זה בסעיף 5 לתקנות הדוחות.
- 1.8.2 בתקופת ההקלות, החברה תהיה פטורה מלצרף הצהרת מנהלים על הבקרה הפנימית, כמפורט בסעיף 9(ד) לתקנות הדוחות.
- 1.8.3 בתקופת ההקלות, ביחס לדוחות רבעוניים³ החברה תהיה פטורה מלתת גילוי אודות שינויים בעסקי החברה ביחס לדוח התקופתי כאמור בתקנה 39 לתקנות הדוחות; מלצרף דוחות ביניים ומידע פיננסי של חברה כלולה, כאמור בסעיפים 44 ו-44 לתקנות הדוחות; וכן מלצרף דוח דירקטוריון רבעוני, כאמור בתקנה 48 לתקנות הדוחות. החברה תצרף דוח אשר יפרט את

² התקופה שממועד ההנפקה הראשונה לציבור עד קרות אחד מאלה, לפי המוקדם: (1) תום השנה שבמהלכה יחלפו חמש שנים ממועד ההנפקה הראשונה לציבור; ו- (2) תום השנה שבמהלכה שווי השוק הממוצע של התאגיד בתשעים הימים שקדמו לתום אותה שנה, עלה על מיליארד ש"ח.

³ נכון למועד התשקיף, החברה הינה תאגיד קטן אשר פטורה מפרסום דוחות רבעון ראשון ושלישי בכל שנה קלנדרית והכל בהתאם ובכפוף לתקנות הדוחות.

ההתפתחויות העיקריות במצב ענייני החברה בתקופת הביניים ובתקופה המצטברת מתום שנת הדיווח האחרונה.

1.8.4 כמו כן ובהתאם להוראות סעיף 35לב(ד) לחוק ניירות ערך – אם וככל שניירות הערך של החברה ירשמו למסחר בבורסה בחו"ל כאמור בסעיף 35לב לחוק ניירות ערך, לא תידרש החברה לקבל את הסכמת מחזיקי ניירות הערך שלה, כאמור בסעיף 35לב(ג) לחוק ניירות ערך על מנת לעבור ולדווח בהתאם להוראות פרק ה' לחוק ניירות ערך. יובהר, כי אם וככל שניירות הערך של החברה ירשמו למסחר בבורסה בחו"ל כאמור לעיל, החברה לא תפנה ולא תידרש לקבל את הסכמת מחזיקי ניירות הערך שלה על מנת לעבור ולדווח בהתאם להוראות פרק ה' לחוק ניירות ערך.

יובהר, כי נכון למועד תשקיף זה החברה אינה נכללת ו/או קיבלה הודעה כי תיכלל במדד תל-אביב טק-עילית ואין כל ודאות כי תעמוד בתנאים שפורטו לעיל. כמו כן, החברה טרם קיבלה החלטה האם לאמץ אלו מן ההקלות המנויות לעיל ו/או בתקנות טק-עילית, למעט ההקלות החלות על החברה עקב היותה תאגיד קטן ואשר אומצו על ידי דירקטוריון החברה כמפורט בתשקיף זה.

פרק 2 - פרטי הצעת ניירות הערך

הצעת ניירות הערך על ידי החברה לציבור, תתבצע על פי תשקיף להשלמה זה והודעה משלימה, וזאת מכוח תקנות הודעה משלימה. לאחר פרסומו של תשקיף להשלמה זה, תתפרסם הודעה משלימה, אשר במסגרתה יושלמו הפרטים החסרים בתשקיף להשלמה זה ו/או יעודכנו הפרטים בתשקיף זה הניתנים לעדכון, בהתאם לחוק ניירות ערך ולתקנות הודעה משלימה. פורסמה הודעה משלימה, התקופה להגשת הזמנות לרכישת ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף להשלמה זה וההודעה המשלימה תסתיים לא יאוחר מ-75 ימים מיום פרסום התשקיף להשלמה (קרי, לא יאוחר מיום 17 באוגוסט 2021) או מ-45 ימים מתחילת התקופה להגשת ההזמנות, לפי המוקדם, ובלבד שהתקופה להגשת הזמנות לרכישת ניירות הערך המוצעים על פי התשקיף להשלמה וההודעה המשלימה תחל לא לפני פרסום ההודעה המשלימה ותסתיים לא לפני תום שבע שעות ומתוכן חמש שעות מסחר לפחות ממועד פרסום ההודעה המשלימה. **אם ההודעה המשלימה תפורסם, או שהמכרז הציבורי ייערך (ככל שייערך), במועדים מאוחרים מן המועד הנ"ל, תידרש החברה להגיש לרשות ניירות ערך בקשה להתיר תיקון תשקיף, וזאת טרם ביצוע ההצעה לפי תשקיף להשלמה זה.** עם פרסומה, תהפוך ההודעה המשלימה לחלק בלתי נפרד מתשקיף להשלמה זה.

ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף להשלמה זה למשקיעים המוסדיים (כהגדרת מונח זה בתקנות אופן הצעה לציבור), יוצעו בדרך של הצעה לא אחידה כאמור בתקנה 11(א)(1) לתקנות אופן הצעה לציבור, אשר תובטח בחיתום ביחס ל-25% מניירות הערך המוצעים לפי תשקיף להשלמה זה וההודעה המשלימה. בשל כך ובהתאם להוראת התקנה הנ"ל, ההצעה על פי תשקיף זה צפויה להיות מובטחת בחלקה בחיתום על ידי רוסאריו שירותי חיתום (א.ש.) בע"מ (להלן: "**החתיים המתמחרים**") ויתכן כי גם ע"י חתמים נוספים בקונסורציום תחת ניהולה. פרטים אודות הסכם החיתום, דמי העמילות בשל חיתום ניירות הערך, הפצתם והוצאות נוספות הכרוכות במכירתם במסגרת תשקיף זה, וכן ציון קיומן של התחייבויות בלתי חוזרות שתקבל החברה מאת משקיעים מוסדיים (ככל שתקבל), ייכללו בהודעה המשלימה. ההודעה המשלימה אף תכלול תיאור של שינויים (ככל שיהיו) בכמות ובמחיר המניות המוצעות. לפרטים נוספים ראו סעיף 2.13 בפרק זה להלן.

ההוראות הנכללות בפרק זה נסמכות, בין היתר, על הוראות תקנון הבורסה וחוקי העזר של מסלוקת הבורסה (להלן יחד: "**הוראות הבורסה**"), כנוסחן במועד פרסום תשקיף להשלמה זה. על אף האמור, אם יחול שינוי בהוראות הבורסה לאחר פרסום תשקיף זה, הרי שעל ההצעה יחולו הוראות הבורסה כפי שיהיו במועד ההודעה המשלימה (ולא במועד פרסום תשקיף להשלמה זה). בהודעה המשלימה יפורט השינוי שחל בהוראות הבורסה לעומת הוראות הבורסה כפי שתהיינה בתוקף במועד פרסום תשקיף להשלמה זה.

החברה רשאית לבטל את הצעת ניירות הערך בכל עת לפני קבלת כספי ההנפקה מאת המשקיעים מבלי שתהיה למשקיעים כל טענה בקשר לכך. במקרה כאמור ייראו את כל ההזמנות שניתנו לחברה - כבטלות.

2.1. ניירות הערך המוצעים לציבור

בהצעה לציבור, שתבצע על פי ההודעה המשלימה, יוצעו לציבור, בדרך של הנפקה 2,751,505 מניות רגילות, רשומות על שם, בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת. מניות אלה תכוננה, לסירוגין, בשמות הבאים: "המניות המונפקות", "המניות המוצעות", "ניירות הערך" או "ניירות הערך המוצעים".

לפרטים אודות הזכויות הנלוות למניות המוצעות, ראו פרק 4 לתשקיף.

2.2. רישום למסחר

במסגרת תשקיף זה תירשמה למסחר 5,455,206 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת (להלן: "מניות רגילות"), המצויות בהונה המונפק והנפרע של החברה במועד הרישום למסחר של ניירות הערך של החברה לפי תשקיף זה, וכן 1,784,734 מניות רגילות שתנבענה ממימוש (ככל שיקרה) של 1,784,734 כתבי אופציה לא רשומים של החברה שהוקצו על ידה טרם הרישום למסחר (כמפורט בפרק 3 לתשקיף זה).

2.3. הצעת ניירות הערך¹

2.3.1. הצעת ניירות הערך על פי תשקיף זה נעשית בדרך של הצעה לא אחידה, בהתאם לתקנה 11(א)(1) לתקנות אופן הצעה לציבור, וכמפורט להלן.

2.3.2. ניירות הערך המוצעים יוצעו למשקיעים מוסדיים (כהגדרת מונח זה בתקנות אופן הצעה לציבור), אשר מאוגדים בישראל ומחוצה לה, בדרך של הצעה לא אחידה (בכפוף לאמור להלן) ב- 2,751,505 יחידות, ובמחיר אחיד ליחידה, כשהרכב ומחיר כל יחידה הינם כדלקמן:

הרכב ומחיר היחידה

1 מניה רגילה במחיר של 11.63 ש"ח למניה.
סה"כ המחיר ליחידה: 11.63 ש"ח.

(*) כל היחידות תימכרנה למשקיעים המוסדיים במחיר ליחידה של 11.63 ש"ח ללא כל הנחה או הטבה (בכפוף לשינויים בהודעה המשלימה) ובמטבע ש"ח בלבד.

2.3.3. החברה רשאית לבטל את הצעת ניירות הערך בכל עת לפני קבלת כספי ההנפקה מאת המזמינים, מבלי שתהיה למזמינים כל טענה בקשר לכך. במקרה כאמור ייראו את כל ההזמנות שניתנו לחברה כבטלות.

2.4. תנאי המניות המוצעות

המניות המוצעות תהיינה שוות זכויות למניות הרגילות הקיימות בהון החברה במועד התשקיף. המניות המוצעות, המניות הקיימות בהון החברה והמניות שתנבענה ממימוש כתבי האופציה הלא רשומים של החברה, תירשמה כולן על שם החברה לרישומים של

¹ אלא אם נאמר במפורש אחרת, סעיף זה מתייחס לניירות הערך המוצעים בלבד.

הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "החברה לרישומים") ותזכנה את מחזיקיהן בזכויות שוות לקבלת דיבידנדים, מניות הטבה, ובכל חלוקה אחרת אשר יוכרז עליה או שתחולק על ידי החברה לאחר תאריך התשקיף. הזכויות הנלוות למניות החברה מתוארות בפרק 4 לתשקיף. המניות המוצעות לציבור תירשמנה למסחר בכפוף להתקיימות התנאים בסעיף 2.10 להלן.

2.5. תנאים מתלים להשלמת ההצעה על פי תשקיף זה

השלמת ההצעה על פי תשקיף זה ורישום ניירות הערך המוצעים למסחר בבורסה מותנים בהתקיימות דרישות הבורסה לצורך רישום למסחר, כמפורט בסעיף 2.10 להלן.

2.6. תיאור ההצעה לציבור

2.6.1. כללי

ניירות הערך המוצעים יוצעו לציבור על דרך הצעה לא אחידה באופן המפורט בתקנה 11(א)(1) לתקנות ההצעה. לפיכך, על פי דרישת התקנה הנ"ל, ההצעה על פי תשקיף זה תובטח בחלקה (לפחות 25% מכמות המניות המוצעות) בחיתום. הניצעים בהצעה לא אחידה זו יהיו משקיעים מוסדיים (כהגדרת מונח זה בתקנות אופן ההצעה) בהתאם לתקנה 11(א)(1) לתקנות אופן ההצעה לציבור. אולם, החברה תהא רשאית למכור עד 30% מניירות הערך המוצעים למי שאינו משקיע מוסדי, ובלבד שהמכירה למי שאינו משקיע מוסדי תיעשה בהצעה אחידה, באותו מחיר שיוקצו בו ניירות הערך המוצעים למשקיעים המוסדיים בהצעה הלא אחידה ובאותו יום, והכמות שתוקצה לכל משקיע שאינו משקיע מוסדי תהיה לפי חלקה היחסי של הזמנתו מתוך סך כל הזמנות של מי שאינו משקיע מוסדי, כאשר כל משקיע יוכל להגיש הזמנה אחת בלבד; נעשתה ההצעה חלקה בישראל וחלקה מחוץ לישראל – יימנו אותם 30% מתוך כלל ההנפקה.

ככל שתבוצע גם הצעה אחידה לציבור בהתאם לאמור לעיל, ניירות הערך המוצעים יוצעו כאמור בסעיף 2.6.5 להלן.

2.6.2. התקופה להגשת הזמנות

בכפוף לקיומו של מכרז לציבור, התקופה להגשת הזמנות בהצעה לא אחידה על פי תשקיף זה תפורט במסגרת ההודעה המשלימה (להלן: "התקופה להגשת הזמנות").

2.6.3. התחייבות רכישה והתחייבויות מוקדמות

התחייבות רכישה ממשקיעים מוסדיים והתחייבות לחיתום

עובר לפרסום תשקיף זה בכוונת החברה לפעול לקבלת התחייבות בלתי חוזרת לרכישת המניות המוצעות ממספר משקיעים מוסדיים, בהתאם לתנאי ההצעה על פי תשקיף זה (להלן: "התחייבות המוסדיים"). דבר קיומם של משקיעים מוסדיים שהצעותיהם תיענינה, ככל שתיענינה, לפני פרסום ההודעה המשלימה, יפורט במסגרת ההודעה המשלימה. כמו כן,

בכוונת החברה להתקשר בהסכם חיתום עם החתם המתמחר (כהגדרתו לעיל) להעמדת חיתום להנפקה בתנאים שיסוכמו בין הצדדים (להלן: **"התחייבות החתם המתמחר"**);

בהתאם לכך, יחתום החתם המתמחר על ההודעה המשלימה ויראו בחתימתו כאמור כחתימה על התשקיף וחתימה כאמור תהווה תנאי לפרסום ההודעה המשלימה. יובהר, כי נכון למועד חתימת התשקיף ההתחייבות החיתומית טרם נכנסה לתוקף, החברה אינה מחוייבת להתקשר בהסכם חיתום עם החתם המתמחר וההתחייבות החיתומית תיכנס לתוקף רק עם חתימת הסכם חיתום (ככל שייחתם) ופרסום ההודעה המשלימה. המשקיעים המוסדיים והחתם המתמחר רשאים לבטל את התחייבויותיהם כאמור לפני פרסום ההודעה המשלימה, בין היתר, בשל שינוי מהותי לרעה בשוק ניירות הערך בישראל, שינוי במצב המדיני או בטחוני או פוליטי בישראל אשר עלול להשפיע באופן מהותי לרעה על שוק ניירות הערך בישראל, התפתחויות בחברה העלולות להשפיע באופן מהותי לרעה על עסקי החברה והכל ביחס למצב במועד חתימת ההתחייבויות הנ"ל.

מודגש, כי אם החתם המתמחר יידרש לממש את ההתחייבות החיתומית על פי הסכם החיתום (ככל שייחתם), באופן כזה שלאחר רכישת ניירות הערך כתוצאה מממוש כאמור יהפוך החתם המתמחר לבעל ענין בחברה, ובעקבות זאת יפחת שווי החזקות הציבור במניות המוצעות מהנדרש לצורך רישומן למסחר בבורסה כאמור בסעיף 2.10 להלן, יפקיד החתם המתמחר את ניירות הערך החסרים להשלמת שווי החזקות הציבור במניות המוצעות כנדרש, בידי נאמן שהוא חבר בורסה, ויורה לו באופן בלתי חוזר, למכור, לפי שיקול דעתו הבלעדי וללא מגבלת שער, את ניירות הערך הנ"ל בתוך תקופה של שלושה חודשים ממועד הרישום למסחר, כאשר לפחות שליש מכמות ניירות הערך תימכר בתקופה של חודש ממועד הרישום למסחר.

התחייבות מוקדמת ממשקיעים מוסדיים

עובר למועד פרסום ההודעה המשלימה יפנו החברה והחתמים (כהגדרתם בסעיף 2.14 להלן) למשקיעים מוסדיים במטרה לקבל מהם הזמנות לרכישת היחידות המוצעות על פי תשקיף זה. כל הזמנות המשקיעים המוסדיים בהצעה הלא אחידה תוגשנה לחתמים ולחברה על גבי טפסי הזמנה בנוסח שיישלח אליהם על ידי החתמים ותנקובנה במחיר ליחידה שיפורסם בהודעה המשלימה ובמספר היחידות המבוקש לרכישה. ניתן יהיה להגיש בקשות לרכישת יחידות שלמות בלבד. בקשה שתוגש לגבי חלק כלשהו של יחידה, יראו אותה כבקשה המוגשת לגבי מספר היחידות השלמות הנקוב בה בלבד, וחלק היחידה הכלול בבקשה יראו אותו כאילו לא נכלל בה מלכתחילה. לפיכך, בקשה שמספר היחידות הנקוב בה פחת מיחידה אחת, לא תתקבל. בקשות המשקיעים המוסדיים לרכישת יחידות כאמור תהיינה בלתי חוזרות. כל בקשה תיחשב כהתחייבות בלתי חוזרת מצד המבקש לקבל את ניירות

הערך שיוקצו לו כתוצאה מהיענות מלאה או חלקית לבקשתו ולשלם באמצעות רכז ההנפקה, בנק מזרחי טפחות בע"מ (להלן: "רכז ההנפקה") את המחיר המלא, על פי תנאי התשקיף וההודעה המשלימה, של ניירות הערך המוצעים שיוקצו לו עקב היענות על פי תנאי התשקיף וההודעה המשלימה, לפי בקשתו.

2.6.4 הקצאת היחידות למשקיעים מוסדיים

לאחר תום התקופה להגשת הזמנות, היחידות המוצעות תוקצינה למשקיעים המוסדיים בהצעה הלא אחידה לפי שיקול דעתו של החתם המתמחר, לאחר היוועצות בחברה.

במסגרת ההקצאה, לא תעלה הכמות שתוקצה לכלל המשקיעים המוסדיים המנויים בקבוצתו של חתם להצעה (בין שנמכרו לו על ידי החתם המנוי בקבוצתו ובין שנמכרו לו על-ידי חתם או מפיץ אחר) או בקבוצת מפיץ, או שהשקעותיהם מנוהלות על ידי קבוצתו - על 5% מכמות היחידות שנמכרה בהצעה. היה שווי הנכסים המנוהלים עבור הציבור על ידי כלל המשקיעים המוסדיים בקבוצת החתם כאמור גבוה מ-10 מיליארד ש"ח, לא תעלה הכמות שתוקצה להם על 10% מכמות היחידות המוצעות.

"קבוצת חתם" או "קבוצת מפיץ", לפי העניין - כהגדרת המונח בתקנות אופן הצעה לציבור.

כל היחידות תימכרנה למשקיעים במחיר אחיד ליחידה שהינו המחיר ליחידה שיפורסם בהודעה המשלימה (להלן בסעיף זה: "המחיר האחיד") ללא כל הנחה או הטבה, למעט עמלות הפצה למפיצים כפי שתפורסמה בהודעה המשלימה, ככל שתהיינה.

2.6.5 הזמנת והקצאת היחידות שיוצעו במסגרת הצעה אחידה לכלל הציבור, ככל שתבוצע

כאמור לעיל, החברה רשאית להורות על מכירה של עד 30% מההנפקה למי שאינו משקיע מוסדי, ובלבד שהמכירה למי שאינו משקיע מוסדי תיעשה בהצעה אחידה. כל מזמין יוכל להגיש הזמנה אחת בלבד, במחיר האחיד (כהגדרתו לעיל) ובמהלך התקופה להגשת הזמנות שתפורסם בהודעה המשלימה. הכמות שתוקצה לכל משקיע מהציבור, תהא לפי חלקה היחסי של הזמנתו מתוך סך ההזמנות בחלק ההנפקה הפתוח לציבור.

סך כל ניירות הערך המוזמנים בידי מזמין אחד לא יעלה על השיעורים הקבועים להלן: (1) כאשר שווי ניירות הערך המוצעים למשקיעים שאינם מוסדיים נמוך מ-100 מיליון ש"ח - 15% מהכמות המוצעת; (2) כאשר שווי ניירות הערך המוצעים למשקיעים שאינם מוסדיים הינו 100 מיליון ש"ח ומעלה - 25% מהכמות המוצעת.

אם בהקצאת ניירות הערך על פי ההיענות במכרז לציבור כאמור לעיל ייווצרו שברי יחידות, הם יעוגלו, ככל הניתן, ליחידה השלמה הקרובה ביותר. עודפים של יחידות שיוותרו כתוצאה מהעיגול כאמור ירכשו על ידי החתם המתמחר במחיר ליחידה שנקבע.

2.7. החשבון המיוחד והקצאת היחידות²

2.7.1. סמוך לפני תאריך פתיחת רשימת החתימות, יפתח רכז ההנפקה אצל תאגיד בנקאי חשבון נאמנות מיוחד על שם החברה בקשר להנפקה (להלן: "**החשבון המיוחד**") וימסור למורשים לקבלת הזמנות את פרטיו של החשבון המיוחד. החשבון המיוחד ינוהל באופן בלעדי על ידי רכז ההנפקה בשם החברה ובעבורה, בהתאם להוראות חוק ניירות ערך, ויופקדו בו הסכומים ששולמו, בין היתר, בגין היחידות המוצעות, שההזמנות לרכישתן נענו. כל עוד לא הועברה תמורת ההצעה לחברה, תוחזק התמורה בחשבון המיוחד ותושקע בפיקדונות שקליים ונושאי ריבית על בסיס יומי.

2.7.2. רכז ההנפקה יעביר לחברה, במועד שייקבע בהודעה המשלימה, את יתרת הכספים שנתקבלו בחשבון המיוחד, בצירוף הפירות אשר נצברו בגינם, בניכוי עמלות על פי הסכם החיתום (כהגדרתו בסעיף 2.14 להלן), וזאת כנגד העברת ניירות הערך המוצעים על שם החברה לרישומים.

2.8. מכתבי הקצאה ותעודות מניה

2.8.1. הוראות סעיף זה כפופות לאמור בכל דין והוראות הבורסה במועד פרסום ההודעה המשלימה.

2.8.2. התמלאו כל התנאים לביצוע ההצעה לפי תשקיף זה וההודעה המשלימה, תעביר החברה למזמינים את ניירות הערך הכלולים ביחידות שהזמנה לרכישתן נענתה ואשר תמורתן שולמה במלואה על ידי משלוח מכתב הקצאה או מכתבי הקצאה או תעודה או תעודות מניה בגין המניות הכלולות באותן יחידות לחברה לרישומים, כנגד העברת הכספים שהופקדו בחשבון המיוחד (כפי שיפורט במסגרת ההודעה המשלימה), על ידי רכז ההנפקה לחברה. העברת ניירות הערך המוצעים לא תיעשה בטרם נוכח רכז ההנפקה כי התקיימו דרישות הבורסה במלואן, כאמור בסעיף 2.10 להלן.

2.8.3. יצוין, כי ככל שבמועד הקצאת ניירות הערך המוצעים על שם החברה לרישומים טרם הועברה לחברה מלוא תמורת ההנפקה, תדווח החברה בסמוך למועד ההקצאה דיווח על שינויים בהון המונפק של החברה, בו יצוין כי טרם נתקבלה תמורת ההנפקה. עם קבלת תמורת ההנפקה במלואה בידי רכז ההנפקה בעבור החברה או בידיה, תפרסם החברה דיווח נוסף על שינויים בהון החברה בו תצוין קבלת תמורת ההנפקה. יובהר, כי כל עוד לא

² סעיף זה מתייחס לניירות הערך המוצעים בלבד.

התקבלה מלוא תמורת ההנפקה בגין ניירות הערך המוצעים, לא ניתן לרשום למסחר בבורסה.

2.8.4. בהתאם לאמור בתקנון הבורסה וההנחיות על פיו, כל המניות הקיימות בהון החברה, המניות שתנבענה ממימוש אופציות לא רשומות והמניות המוצעות לציבור על פי תשקיף זה, תירשמנה במרשם בעלי המניות של החברה על שם החברה לרישומים. כמו כן, מניות חדשות שתנפיק החברה, לרבות מניות שתנבענה מהמרת ניירות ערך המירים למניות שתנפיק החברה, ככל שתנפיק, תירשמנה על שם החברה לרישומים.

2.8.5. מכתבי ההקצאה או תעודות המניה (לפי העניין) יהיו ניתנים להעברה, לפיצול או לווייתור לטובת אחרים על ידי הגשת בקשה על כך בנוסח המקובל למטרה זו, בצירוף המכתב או התעודה (לפי העניין). כל ההוצאות הכרוכות בהעברה, פיצול או ויתור, כאמור, והיטלים אחרים אם יהיו כאלה, יחולו על המבקש וישולמו על ידו.

2.9. רישום למסחר בבורסה

2.9.1. הבורסה נתנה את אישורה העקרוני לתשקיף להשלמה זה המאשר כי ניירות הערך המוצעים לציבור על פי תשקיף זה, המניות הקיימות בהון החברה במועד התשקיף והמניות שתנבענה ממימוש כתבי האופציה (הלא רשומים) שהוקצו (כמפורט בפרק 3 לתשקיף) (להלן וביחד: "**ניירות הערך המבוקשים לרישום**") עומדים בתנאים הקבועים בתקנון הבורסה וההנחיות על פיו.

2.9.2. עובר לפרסום ההודעה המשלימה, החברה תפנה לבורסה בבקשה לקבל את אישורה לרשום בה למסחר את המניות המוצעות, וכן לקבל את אישורה לרשום בה למסחר את המניות הקיימות בהון המונפק של החברה ערב התשקיף (לפירוט בדבר הון המניות המונפק והנפרע של החברה ראו פרק 3 לתשקיף) ואת המניות אשר תנבענה ממימוש כתבי אופציה (הלא רשומים) שהוקצו לפני הרישום למסחר (לפרטים אודות כתבי האופציה הלא רשומים כאמור, ראו פרק 3 לתשקיף).

2.9.3. אישור הבורסה כאמור יינתן טרם פרסומה של ההודעה המשלימה כמפורט בסעיף 2.13 להלן.

2.9.4. תוך שני (2) ימי עסקים לאחר יום המכרז הציבורי, ככל שיתקיים ו/או המכרז המוסדי, תפנה החברה לבורסה בבקשה לרשום בה למסחר, על פי אישור הבורסה כאמור, את ניירות הערך המפורטים לעיל, בכפוף להתקיימות דרישות הבורסה המפורטות בסעיף 2.10 להלן.

2.10. פיזור מזערי, שיעור ושווי החזקות ציבור

2.10.1. הדרישות המוקדמות לרישום למסחר בבורסה

על פי תקנון והנחיות הבורסה, רישום למסחר בבורסה של ניירות הערך המבוקשים לרישום על פי תשקיף זה וההודעה המשלימה מותנה בכך שההון

העצמי, הפיזור ושווי ושיעור החזקות הציבור במניות החברה לאחר הרישום למסחר לא יפחת מהקבוע בהנחיות הבורסה לחברה חדשה מסוגה של החברה הנרשמת בבורסה לפי חלופה ד' (לעיל ולהלן: **"חברות מו"פ"**).

החברה הינה חברת מו"פ כמשמעות המונח בתקנון והנחיות הבורסה. ביום 25 בפברואר 2021 קיבלה החברה את אישור רשות החדשנות לפיו בתקופה של 3 שנים שתחילתה ביום 1 בינואר 2018 השקיעה סך העולה על 3 מיליון ש"ח במחקר ופיתוח. על פי הנחיות הבורסה, הרישום למסחר בבורסה מותנה בכך שההון העצמי של החברה (כהגדרתו בתקנון הבורסה), לאחר הרישום למסחר, לא יפחת מ- 8 מיליון ש"ח; ששיעור החזקות הציבור במניות החברה לא יפחת מ- 10%; ושווי החזקות הציבור במניות (לרבות שווי החזקות הציבור במניות הנובע מהנפקת המניות על פי תשקיף זה) יהיה גבוה מ- 16 מיליון ש"ח.

בנוסף, על פי הנחיות הבורסה, מאחר והחברה הינה חברת מו"פ, רישום ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה למסחר בבורסה מותנה גם בקיומו של פיזור מזערי של החזקות הציבור במניות החברה, כמפורט להלן: מספר המחזיקים המזערי במניות החברה יהיה שלושים וחמישה (35) מחזיקים ששווי האחזקה של כל אחד מהם 16 אלפי ש"ח לפחות (**"שווי החזקה מזערי למחזיק"**).

בסעיף זה **"מחזיק"** - מחזיק אחד, ששווי החזקותיו עולה על שווי החזקה מזערי למחזיק, הנדרש כאמור לעיל, או מחזיק ביחד עם אחרים, ששווי החזקותיהם במשותף עולה על שווי החזקה המזערי למחזיק כאמור.

בנוסף לכך, הרישום למסחר מותנה בכך שהחברה תודיע במסגרת דיווח מידי על תוצאות ההנפקה ולפני הרישום למסחר על התמלאות הדרישות כאמור, ובמקביל תפנה החברה לבורסה לצורך רישום ניירות הערך למסחר. לאחר שהבורסה תוודא שהתקיימו הדרישות המפורטות בסעיף זה לתשקיף וכן שאר ההוראות הקבועות בתקנון הבורסה וההנחיות על פיו, יירשמו ניירות הערך כאמור לעיל למסחר בבורסה.

2.10.2. ככל שלא יתקיימו כל דרישות הבורסה כמפורט בסעיף זה לעיל, תבוטל ההצעה, ניירות הערך המוצעים על פי התשקיף לא יימכרו ולא יירשמו למסחר בבורסה ולא ייגבו כספים מהמזמינים.

2.10.3. התבטלה ההצעה כאמור, תדווח החברה על כך בדוח מידי לרשות ניירות ערך ולבורסה (בהתאם למועדים הקבועים בדין), ותפרסם הודעה ביום העסקים הראשון שלאחר מכן בשני עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית. החברה תהיה רשאית להציע את המניות שהקצאתן בוטלה כאמור על-פי תשקיפים או דוחות הצעת מדף עתידיים, ככל שיפורסמו, וזאת בכפוף להוראות כל דין, להוראות הבורסה ולהוראות התשקיף.

2.10.4. עד מועד סגירת רשימת החתימות, תהיה החברה רשאית לבטל את הצעתה על-פי תשקיף זה, מבלי שתהיה למשקיעים כל טענה ו/או זכות בקשר לכך. במקרה כאמור, יראו את כל ההזמנות שניתנו בקשר עם ההצעה כבטלות ויחול האמור בסעיף 2.10.2 לעיל.

2.11. הימנעות מעשיית הסדרים

החברה והדירקטורים בחברה מתחייבים בחתימתם על התשקיף (והחתימים, אם וככל שיהיו, על פי ההודעה המשלימה, יתחייבו בחתימותיהם על ההודעה המשלימה), כדלקמן:

2.11.1. להימנע מלעשות הסדרים שאינם כתובים בתשקיף ו/או שלא יכתבו בהודעה המשלימה, בקשר עם הצעת ניירות הערך המוצעים, הפצתם ופיזורם בציבור, ומתחייבים להימנע מלהעניק זכות לרוכשי ניירות הערך על פי התשקיף וההודעה המשלימה למכור את ניירות הערך שרכשו, מעבר למפורט בתשקיף ובהודעה המשלימה.

2.11.2. להודיע לרשות ניירות ערך על כל הסדר הידוע להם עם צד שלישי בקשר להצעת ניירות ערך המוצעים על פי תשקיף זה, הפצתם ופיזורם בציבור, הסותר את ההתחייבות כאמור בסעיף 2.11.1 לעיל.

2.11.3. להימנע מלהתקשר עם צד שלישי כלשהו שלפי מיטב ידיעתם ערך הסדרים בניגוד לאמור בסעיף 2.11.1 לעיל.

2.11.4. לא לקבל הזמנות לניירות ערך מהצעה זו לציבור ממפיץ שלא התחייב בכתב לנהוג בהתאם להוראות סעיף 2.11.1 לעיל.

2.12. הימנעות מדילול הון

בתקופה שתחל מתאריך פרסום התשקיף ועד להשלמת הצעת ניירות הערך על פי תשקיף זה, לא תעשה החברה כל פעולה, להוציא ההנפקה לפי תשקיף זה וההודעה המשלימה, אשר יש בה משום 'דילול הון', כמשמעותו בתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת תשקיף – מבנה וצורה), תשכ"ט-1969.

2.13. ההודעה המשלימה

לאחר פרסומו של התשקיף, תפרסם החברה הודעה משלימה בהתאם לסעיף 16(א1)(2) לחוק ניירות ערך ותקנות הודעה משלימה. במסגרת ההודעה המשלימה יושלמו ו/או יעודכנו כל הפרטים החסרים בתשקיף זה, לרבות, אך לא רק, שינויים, ככל שיהיו, בכמות ותנאי ההצעה וכן, פרטים נוספים, ובכללם:

2.13.1. אישור הבורסה לרישום למסחר של ניירות הערך המבוקשים לרישום על-פי התשקיף.

2.13.2. מועד המכרז לציבור (ככל שייערך) והמועד להגשת הבקשות לרכישת היחידות מטעם הציבור.

2.13.3. התקופה להגשת הזמנות על ידי משקיעים מוסדיים.

- 2.13.4. התקופה להגשת הזמנות על ידי משקיעים שאינם מוסדיים, ככל שיתקיים.
- 2.13.5. (1) שינוי בכמות ו/או במחיר היחידות, המוצעות על פי תשקיף זה (ככל שיהיו), בשיעור שלא יעלה על 20% מהכמות והמחיר המצוינים בסעיף 2.3 לעיל, ומכפלת המחיר בכמות לא תשונה ביותר מ-30% מן המכפלה האמורה, הנגזרת מהכמות והמחיר שצוינו בסעיף האמור, והכל בהתאם ובכפוף להוראות תקנות הודעה משלימה; או (2) שינוי בכמות, העולה על השיעורים הנקובים לעיל, ובלבד ש: (א) לא ישונה אף אחד מבין המחיר או הכמות של ניירות הערך המוצעים ביותר מ-50% מן הכמות ומן המחיר שצוינו בסעיף 2.3 לעיל, לפי העניין, ומכפלת המחיר בכמות לא תשונה ביותר מ-50% מן המכפלה האמורה הנגזרת מן הכמות והמחיר שצוינו בסעיף 2.3 לעיל; וכן (ב) שהתקופה להגשת הזמנות תחל לפי תקנה ב2(3) לתקנות ניירות ערך (תקופה להגשת הזמנות לניירות ערך המוצעים בתשקיף), התשס"ו-2005. הכמות והמחיר העדכניים כאמור יפורטו בהודעה המשלימה.
- 2.13.6. פירוט הוצאות בשל הצעת ניירות הערך המוצעים והנפקתם, וכן עמלות ריכוז והפצה.
- 2.13.7. עיקריו של הסכם החיתום עם החתם המתמחר.
- 2.13.8. כל פרט, אשר תיקונו מתחייב, כתוצאה מהשינוי בתנאי ניירות הערך המוצעים כאמור לעיל, ככל שיהא, לרבות הוצאות, תמורת ניירות הערך וייעודה.
- 2.13.9. פורסמה הודעה משלימה, התקופה להגשת הזמנות תתחיל לא לפני מועד פרסום ההודעה המשלימה וכן לא לפני עבור חמישה ימי עסקים ממועד פרסום התשקיף להשלמה. כמו כן, ככל שבהודעה המשלימה ישונו פרטים בשיעורים העולים על השיעורים הקבועים בסעיף 2.13.5 לעיל, תתחיל התקופה להגשת הזמנות לרכישת ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה לא לפני חלוף שני ימי מסחר ממועד פרסום ההודעה המשלימה. התקופה להגשת הזמנות תסתיים, בהצעה אחידה ובהצעה לא אחידה לפי תקנה 11(א)(1) לתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז-2007 על פי תשקיף זה, לא יאוחר מ-75 ימים מיום פרסום התשקיף להשלמה או מ-45 ימים מהתקופה להגשת הזמנות, לפי המוקדם, ובהצעה אחידה כאמור, במסגרת המכרז הציבורי, ככל שתיערך על פי תשקיף זה, תסתיים לא לפני תום שבע (7) שעות ומתוכן חמש (5) שעות מסחר לפחות, ממועד פרסום ההודעה המשלימה.
- 2.13.10. ההודעה המשלימה תוגש לרשות ניירות ערך באמצעות מערכת המגני"א ותופץ באופן ובמקומות שבהם פורסם התשקיף. עם הפרסום, תהפוך ההודעה המשלימה לחלק בלתי נפרד מהתשקיף ותצורף לכל עותק מהתשקיף, אשר תפיץ החברה לאחר פרסום ההודעה המשלימה.

2.14. חיתום, ריכוז והפצה וכן שירותים נוספים

2.14.1. בכפוף להוראות כל דין, בגין הצעת ניירות ערך על פי תשקיף זה תהיה החברה רשאית להתקשר עם רכוז הנפקה בהסכם לריכוז הנפקה, לשלם עמלת ריכוז למי שישמש כרכו ההנפקה, והכל בהתאם לתנאים שיפורטו בהודעה המשלימה.

2.14.2. בכפוף להוראות כל דין, בכוונת החברה להתקשר בהסכם חיתום עם החתם המתמחר (כהגדרתו לעיל) וייתכן שאף עם חתמים אחרים (להלן ביחד: "החתמים"), אשר עיקריו יפורטו במסגרת ההודעה המשלימה, לרבות אך לא רק, עמלת חיתום, עמלת הפצה, עמלת ריכוז ועוד. הסכם החיתום יכנס לתוקף עם פרסום ההודעה המשלימה. יובהר, כי הצעת ניירות ערך על פי תשקיף זה חייבת בחיתום לרכישתן של לפחות 25% מהיחידות מתוך היחידות המוצעות על פי תשקיף זה.

2.14.3. כמו כן, בכפוף להוראות כל דין, בגין הצעת ניירות הערך על פי תשקיף זה, תהיה החברה רשאית להתקשר עם מפיצים, לשלם עמלות הפצה למי שישמש כמפיץ, בשיעור ועל פי יתר התנאים, כפי שיפורטו בהודעה המשלימה. במסגרת ההודעה המשלימה יינתן גילוי בדבר זהותם של המפיצים, עמלות ההפצה שהם אמורים לקבל, עמידתם בתנאי כשירות, וכן פרוט בדבר הקשר בין מפיצים למשקיעים מסווגים ובין המפיצים לחברה ו/או לבעלי העניין בה, ככל שקיים.

2.14.4. במסגרת ההודעה המשלימה, יינתן גילוי אודות נותני שירותים נוספים בגין ההנפקה (לפי העניין וככל שיהיו) והעמלה ו/או השכר אותו הם זכאים לקבל וכן גילוי אודות ניגודי עניינים פוטנציאליים, אם וככל שיהיו.

2.15. מיסוי ניירות הערך המוצעים לפי התשקיף

האמור בתשקיף ובהוראות הכלולות בסעיף זה בדבר מיסוי ניירות הערך המוצעים הינו כללי בלבד ואינו מתיימר להוות פרשנות מוסמכת של הוראות החוק הנזכרות בסעיף זה, ואינו בא במקום ייעוץ משפטי ומקצועי, בהתאם לנתונים המיוחדים ולנסיבות הייחודיות לכל משקיע. לפיכך, ממליצה החברה לכל משקיע השוקל רכישה של ניירות הערך המוצעים, לפנות לקבלת ייעוץ מקצועי המותאם להוראות המיסוי העדכניות כפי שיהיו במועד ההצעה בפועל ולצרכיו הספציפיים של המשקיע.

ביום 1 בינואר 2006 נכנס לתוקפו החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 147), התשס"ה-2005 ("תיקון 147"). תיקון 147 שינה באופן ניכר את הוראות פקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961 (להלן: "הפקודה") הנוגעות למיסוי ניירות ערך הנסחרים בבורסה. בנוסף, ביום 1 בינואר 2009 נכנס לתוקף החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 169 והוראת שעה), התשס"ט-2008 ("תיקון 169") וחלו שינויים נוספים ביחס למיסוי ניירות ערך.

ביום 6 בדצמבר 2011, פורסם ברשומות החוק לשינוי נטל המס (תיקוני חקיקה) התשע"ב-2011 (להלן: **"החוק לשינוי נטל המס"**). בהתאם לחוק לשינוי נטל המס אשר נכנס לתוקף החל משנת 2012 בוטלה המגמה להפחתת שיעורי המס ליחידים ולחברות, כפי שנקבע בחוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התוכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010) התשס"ט-2009, ואף נקבעה העלאת שיעורי המס על הכנסות בידי יחידים בגין רווחי הון, ריבית ודיבידנד מ-20% ל-25% ולבעל מניות מהותי³ מ-25% - 30%.

ביום 6 באוגוסט 2012 התקבל בכנסת החוק לצמצום הגירעון ולשינוי נטל המס (תיקוני חקיקה), התשע"ב-2012, אשר כלל את תיקון מס' 195 לפקודה (**"תיקון 195"**) והוראותיו בתוקף מיום 1 בינואר 2013. במסגרת תיקון מס' 195 הוסף סעיף 121ב לפקודה הקובע מס נוסף על הכנסות גבוהות להלן: **"מס יסף"**. סעיף זה עודכן ביום 29 בדצמבר 2016 כאשר פורסם ברשומות חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקון חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז-2016 (**"חוק המדיניות הכלכלית לשנים 2017-2018"**). סעיף 121ב המעודכן קובע כי, החל משנת 2017, יחיד אשר הכנסתו החייבת בשנת המס עלתה על סך של 647,640 ש"ח (נכון לשנת 2021, הסכום מתעדכן מדי שנה בהתאם לשינויים במדד) יהא חייב במס נוסף בשיעור של 3% על חלק הכנסתו החייבת העולה על הסכום האמור. לעניין סעיף 121ב לפקודה, **"הכנסה חייבת"** היא כהגדרתה בסעיף 1 לפקודה וכמשמעותה בסעיף 89, למעט סכום אינפלציוני כהגדרתו בסעיף 88 לפקודה וסכום אינפלציוני כהגדרתו בסעיף 47 לחוק מיסוי מקרקעין (שבח ורכישה), התשכ"ג-1963 (להלן: **"חוק מיסוי מקרקעין"**), ואולם מכירת זכות במקרקעין בדירת מגורים כהגדרתה בחוק מיסוי מקרקעין, תיכלל רק אם שווי מכירתה עולה על 4,754,280 שקלים חדשים (נכון לשנת 2021) והמכירה אינה פטורה ממס לפי כל דין. שיעורי המס על היחידים המופיעים בפרק זה הינם לפני הוספת מס יסף כאמור.

כמו כן, במסגרת חוק המדיניות הכלכלית לשנים 2017-2018 נכללו תיקונים בנושאים רבים ומגוונים בתחום המיסוי, ובין היתר, הורדת שיעור מס חברות בהדרגה בשנת 2017 לשיעור של 24% והחל משנת 2018 לשיעור של 23%. כמו כן, עודכנו מדרגות המס ליחידים.

יובהר, שהאמור להלן מתייחס לאופן מיסויים של משקיעים תושבי ישראל שאינם **"תושב ישראל לראשונה"** ו-**"תושב חוזר ותיק"** כהגדרתם בפקודה, בלבד. לפיכך, מוצע לתושב חוץ המעוניין לרכוש את ניירות הערך המוצעים לפנות לקבלת ייעוץ מקצועי טרם ביצוע הרכישה.

יצוין כי ביחס ליחיד שהיה ל-**"תושב ישראל לראשונה"** ו-**"תושב חוזר ותיק"** כהגדרתם בפקודה, עשויות לחול השלכות מס שונות מאלו המתוארות להלן ומוצע כי תושבים

³ יחיד המחזיק, במישרין או בעקיפין, לבדו או ביחד עם אחר (כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה) ב-10% לפחות באחד או יותר מסוג כלשהו של אמצעי השליטה (כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה) בחברה, במועד מכירת נייר הערך או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו למכירה כאמור (להלן: **"בעל מניות מהותי"**)

כאמור יפנו לקבלת ייעוץ פרטני לשם בחינת זכאותם להטבות מס בישראל. כמו כן, יצוין כי ביחס למשקיע אשר ייחשב כ- "בעל שליטה" או כ"בעל מניות מהותי" כהגדרתם בפקודה, עשויות לחול השלכות מס נוספות על אלו המתוארות להלן.

כמו כן, ההתייחסות כפי שהיא מובאת להלן לעניין מיסוי חבר בני אדם תושב חוץ, מסויגת במקרה בו תושבי ישראל הם בעלי השליטה בו, או הנהנים או הזכאים ל-25% או יותר מההכנסות או הרווחים של תושב החוץ, במישרין או בעקיפין, בהתאם להוראות סעיף 68א לפקודה.

לפי הדין הנוכחי הקיים כיום, להלן מתואר בתמצית עיקרי הסדרי המס בישראל החלים על ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה:

2.15.1. שיעור המס על רווח הון ממכירת ניירות הערך המוצעים

2.15.1.1. בהתאם לסעיף 91(ב)(1) לפקודה, רווח הון ריאלי⁴ ממכירת

ניירות ערך על-ידי יחיד תושב ישראל אשר ההכנסה ממכירת ניירות הערך אינה מהווה בידיו הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד" והיחיד לא תבע בניכוי הוצאות ריבית ריאלית והפרשי הצמדה בשל נייר הערך, חייב במס בשיעור המס השולי של היחיד בהתאם לסעיף 121 לפקודה בהתאם למדרגות הקבועות בסעיף, אך בשיעור שלא יעלה על 25%, ויראו את רווח ההון כשלב הגבוה ביותר בסולם הכנסתו החייבת. זאת, למעט לגבי מכירת ניירות ערך על-ידי יחיד שהינו "בעל מניות מהותי" בחברה - קרי, המחזיק, במישרין או בעקיפין, לבדו או יחד עם אחר⁵, ב-10% לפחות באחד או יותר מסוג כלשהו של אמצעי השליטה⁶ בחברה - במועד מכירת ניירות הערך או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו למכירה כאמור. בהתאם להוראות סעיף 91(ב)(2) לפקודה, במכירת נייר ערך כאמור על ידי בעל מניות מהותי שיעור המס לגבי רווח ההון הריאלי יהא בשיעור שלא יעלה על 30%.

2.15.1.2. במכירת מניות שמקורן בכתבי אופציה שמומשו למניות, יראו

כמחיר המקורי של מניות אלה (לצורך חישוב רווח ההון ממכירתן) את המחיר המקורי של כתבי האופציה ויראו כהוצאות השבחה את התשלום ששולם בעד מימוש למניות. כמו כן, לצורכי מס יראו את יום הרכישה של מניות כאמור כיום הרכישה של כתבי האופציה.

⁴ כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

⁵ כהגדרת "יחד עם אחר" בסעיף 88 לפקודה.

⁶ כהגדרת "אמצעי שליטה" בסעיף 88 לפקודה.

- 2.15.1.3. עד לקביעת הוראות ותנאים לניכוי הוצאות ריבית ריאלית לפי סעיף 101א(א)(9) לפקודה ובהתאם להוראות סעיף 101א(ב) לפקודה, יחיד שתבע ניכוי הוצאות ריבית ריאלית והפרשי הצמדה, יחויב רווח ההון שהיה לו במכירת ניירות הערך בשיעור של 30%.
- 2.15.1.4. לעניין חישוב רווח הון ריאלי בידי יחיד שמקורו בנייר ערך הנקוב במטבע חוץ או צמוד למטבע חוץ, יראו לצורך חישוב הסכום האינפלציוני את שער מטבע החוץ כמדד.
- 2.15.1.5. שיעורי המס המוגבלים לגבי יחידים בגין רווח הון ריאלי ממכירת נייר ערך, כאמור לעיל, לא יחולו, לגבי יחיד שההכנסה בידיו ממכירת ניירות הערך היא בגדר הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד", בהתאם להוראות סעיף 121(1) לפקודה שאז, יחויב היחיד במס שולי כקבוע בסעיף 121 לפקודה (בשנת 2021 - עד 47%).
- 2.15.1.6. בנוסף, לפי הוראות סעיף 121א(ב) לפקודה, יחיד אשר הכנסתו החייבת בשנת המס 2021 עלתה על סך של 647,640 ש"ח (סכום זה מתעדכן מדי שנה בהתאם לעליית מדד המחירים לצרכן), יהא חייב במס יסף בשיעור של 3% נוספים על חלק הכנסתו החייבת העולה על הסכום האמור.
- 2.15.1.7. חבר בני אדם תושב ישראל יהיה חייב במס על רווח הון ריאלי ממכירת ניירות ערך בשיעור מס חברות הקבוע בסעיף 126א(א) לפקודה (23% בשנת 2021).
- 2.15.1.8. בהתאם לתקנות 2(א) ו-3(ד) לתקנות מס הכנסה (חישוב רווח הון במכירת נייר ערך הנסחר בבורסה, מילווה מדינה או יחידה בקרן נאמנות), התשס"ג-2002, במכירת מניות שמקורן בכתבי אופציה שמומשו למניות, יראו כמחיר המקורי (לצורך חישוב רווח ההון ממכירתן) של מניות אלה את המחיר המקורי של כתבי האופציה ויראו כהוצאות השבחה את התשלום ששולם (אם שולם) בעד מימושן למניות. כמו כן, לצרכי מס יראו את יום הרכישה של מניות כאמור כיום הרכישה של כתבי האופציה.
- 2.15.1.9. קרן נאמנות פטורה וכן קופות גמל וגופים נוספים הפטורים ממס לפי סעיף 9(2) לפקודה, פטורים ממס בגין רווחי הון ממכירת ניירות ערך כאמור בהתאם ובכפוף לתנאי הסעיף. בהתאם להוראות סעיף 129ג(א)(2) לפקודה, על הכנסותיה של קרן נאמנות חייבת ממכירת ניירות ערך, יחולו שיעורי המס החלים על הכנסתו של יחיד שההכנסה אינה מהווה בידיו הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד", אלא אם נקבע במפורש אחרת. ככל

שלא נקבע להכנסה שיעור מס מיוחד, תחויב ההכנסה בשיעור המס המירבי הקבוע בסעיף 121 לפקודה.

2.15.1.10. ככלל, תושב חוץ (יחיד או חבר-בני-אדם), כהגדרתו בפקודה, פטור ממס על רווחי הון במכירת ניירות ערך הנסחרים בבורסה בישראל מכוח סעיף 97(ב2) לפקודה, אם רווח ההון אינו במפעל הקבע שלו בישראל ובהתאם לתנאים ולמגבלות של סעיף 97(ב2) לפקודה. האמור לעיל לא יחול לגבי חבר בני אדם תושב חוץ אם תושבי ישראל הם בעלי שליטה⁷ בו, או הנהנים, או הזכאים ל-25% או יותר מההכנסות או מהרווחים של חבר בני האדם תושב החוץ, במישרין או בעקיפין, כאמור לפי סעיף 68א לפקודה. במקרה שפטור כאמור אינו חל, עשויות לחול הוראות אמנת מס (ככל שקיימת) בין ישראל לבין מדינת מושבו של תושב החוץ, בכפוף להמצאתו של אישור מתאים לניכוי מס במקור, מרשות המסים. כמו כן, לא ינוכה מס במקור על-ידי תאגיד בנקאי או חבר בורסה לתושב חוץ בהתקיים תנאים מסוימים.

2.15.2. ניכוי במקור על רווח הון מניירות ערך

2.15.2.1. לעניין ניכוי המס במקור מרווח ההון הריאלי במכירת ניירות הערך המוצעים, בהתאם לסעיפים 164 ו-243 לפקודה ולתקנות מס הכנסה (ניכוי מתמורה), מתשלום או מרווח הון במכירת נייר ערך, במכירת יחידה בקרן נאמנות או בעסקה עתידית), התשס"ג-2002 (להלן: "**תקנות ניכוי מתמורה**"), "חייב" (כהגדרת מונח זה בתקנות ניכוי מתמורה) המשלם למוכר תמורה במכירת ניירות הערך ינכה באמצעות חבר הבורסה מס בשיעור של 25% מרווח ההון הריאלי כאשר המוכר הינו יחיד ובשיעור מס חברות הקבוע במסגרת הוראות סעיף 126(א) לפקודה (23% בשנת 2021) מרווח ההון הריאלי או מהתשלום, לפי העניין, כאשר המוכר הינו חבר בני אדם. זאת, בהתחשב באישורי פטור (או שיעור מופחת) מניכוי מס במקור שהופק על ידי רשות המיסים, ובהתחשב בקיזוז הפסדים שרשאי המנכה במקור לבצע בתנאים מסוימים בהתאם לתקנה 9 לתקנות ניכוי מתמורה. כמו כן, לא ינוכה מס במקור לקופות גמל, קרנות נאמנות וגופים נוספים הפטורים מניכוי מס במקור לפי הדין המפורטים בתוספת לתקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית, מדיבידנד, ומרווחים מסוימים) התשס"ו-2005 (להלן: "**תקנות ניכוי מדיבידנד וריבית**"), וזאת לאחר המצאת האישורים המתאימים על ידם.

⁷ בעלי שליטה" – בעלי מניות, המחזיקים, במישרין או בעקיפין, לבד, יחד עם אחר, או יחד עם תושב ישראל אחר, באחד או יותר מאמצעי השליטה בשיעור העולה על 25%.

2.15.2.2. לא ינוכה מס במקור על ידי תאגיד בנקאי או חבר בורסה לתושב חוץ בהתקיים תנאים מסוימים. כמו כן, שיעור ניכוי המס במקור במקרה של תושב חוץ, עשוי להיות מוקטן בהתאם לאישור תקן מרשות המיסים, כפוף לאמנות למניעת כפל מס כאמור לעיל.

2.15.2.3. כמו כן, בכפוף לאישור שיומצא מראש מרשות המיסים, לא ינוכה מס במקור לקופות גמל, קרנות נאמנות וגופים נוספים הפטורים מניכוי מס במקור לפי הדין.

2.15.2.4. יצוין, כי באם במועד המכירה לא נוכה מלוא המס במקור כמפורט לעיל מרווח ההון הריאלי, יחולו הוראות סעיף 91(ד) לפקודה וההוראות מכוחו בדבר דיווח ותשלום מקדמה בגין מכירה כאמור.

2.15.2.5. ככל שניירות הערך המוצעים יימחקו ממסחר בבורסה, שיעור הניכוי במקור שינוכה בעת מכירתם (לאחר המחיקה) יהיה 30% מהתמורה, כל עוד לא הומצא אישור מפקיד השומה המורה על שיעור אחר של ניכוי מס במקור (לרבות פטור מניכוי מס במקור).

2.15.3. קיזוז הפסדים ממכירת ניירות הערך המוצעים

2.15.3.1. ככלל, קיזוז הפסד שמקורו ממכירת ניירות הערך המוצעים יותר רק במקרים שאילו היה נצמח רווח הון היה חייב במס בידי מקבלו.

2.15.3.2. בשנת המס בה נוצר הפסד הון ממכירת נייר ערך, הפסד ההון יותר בקיזוז תחילה כנגד רווחי הון ריאליים ושבח מקרקעין ריאליים שינבעו ממכירת כל נכס שהוא, בישראל או מחוצה לה (כנגד סכום אינפלציוני חייב יקוזז הפסד ביחס של 1 ל-3.5), על פי העקרונות הקבועים בסעיף 92 לפקודה. אולם, אם נוצר הפסד הון במכירת נכס מחוץ לישראל, יקוזז תחילה כנגד רווח הון מחוץ לישראל.

2.15.3.3. בהתאם לתקנה 9 לתקנות ניכוי מתמורה, נקבע כי במסגרת חישוב רווח ההון לצורך ניכוי המס במקור על ידי המשלם ממכירת ניירות ערך נסחרים, יחידות של קרנות נאמנות ועסקאות עתידיות ("ניירות סחירים") יקוזז החייב את הפסד ההון שנוצר ממכירת ניירות סחירים שהיו בניהולו ובכפוף לכך שהרווח נוצר באותה שנת מס שבה נוצר הפסד, בין טרם מועד יצירת הפסד ובין לאחר המועד האמור. פקיד השומה רשאי לאשר במקרים מסוימים לצרכי ניכוי המס במקור קיזוז הפסדים מתיק ניירות ערך המנוהל שלא על ידי החייב.

2.15.3.4. בהתאם להוראות סעיף 92(א)(4) לפקודה, הפסד הון שנוצר בשנת המס ניתן יהיה לקיזוז גם כנגד ריבית או דיבידנד ששולם בגין

אותו נייר ערך או בגין ניירות ערך אחרים באותה שנת מס (בתנאי ששיעור המס החל על הריבית או הדיבידנד כאמור לא עולה על השיעור הקבוע במסגרת סעיף 126(א) לפקודה אם הוא חבר בני אדם ועל השיעורים הקבועים בסעיפים 125 ב(1) או 125 ג(ב) אם הוא יחיד). יש לציין כי מכיוון ששיעור המס החל על דיבידנד בידי יחיד בעל מניות מהותי הינו 30%, הרי שהפסד ההון שהתהווה בשנת המס ממכירת ניירות ערך לא יהיה בר קיזוז כנגד הכנסות מדיבידנד או מריבית מניירות הערך האחרים בידיו שמקורן בחברה שהוא בעל מניות מהותי בה.

2.15.3.5. בהתאם לתקנות ניכוי מרווח הון, בעת חישוב רווח ההון לצורך ניכוי המס במקור ממכירת ניירות ערך נסחרים, יחידות של קרנות נאמנות ועסקאות עתידיות (להלן: "ניירות סחירים"), יקזז החייב בניכוי במקור את הפסד ההון שנוצר ממכירת ניירות סחירים שהיו בניהולו ובכפוף לכך שהרווח נוצר באותה שנת מס שבה נוצר ההפסד, בין טרם יצירת ההפסד ובין לאחר המועד האמור. פקיד השומה רשאי לאשר במקרים מסוימים לצרכי ניכוי המס במקור קיזוז הפסדים מתיק ניירות ערך המנוהל שלא על ידי החייב.

2.15.3.6. הפסד שלא ניתן לקזזו כאמור לעיל, כולו או מקצתו בשנת מס מסוימת, יקוזז כנגד רווח הון ושבח מקרקעין ריאליים בלבד כאמור בסעיף 92(ב) לפקודה בשנות המס הבאות בזו אחר זו, לאחר השנה שבה נוצר ההפסד, ובלבד שהוגש לפקיד השומה דוח לשנת המס בה היה ההפסד.

2.15.3.7. בהתאם להוראות סעיף 94 לפקודה ובכפוף לתנאים הקבועים בסעיף, יכול מוכר מניה שהינו חברה או יחיד אשר יהיה בעל מניות מהותי בחברה בעת המכירה או ביום כלשהו ב-12 חודשים שקדמו למכירה, לבקש כי סכום רווח ההון הריאלי הנובע מהמכירה יוקטן בסכום השווה לחלק מהרווחים הראויים לחלוקה,⁸ בחברה שמניותיה נמכרות, שנצברו מיום 1.1.2006 או מתום שנת המס שקדמה לשנת הרכישה, המאוחר מבניהם, ועד תום שנת המס שקמה לשנת המכירה, באופן יחסי לחלקו של המוכר בזכות לרווחים בחברה.

2.15.3.8. בהתאם להוראות סעיף 94 לפקודה, במכירת מניה על ידי חבר בני אדם, יופחת מסכום הפסד ההון אשר נוצר ממכירת המניה, סכום דיבידנד שהתקבל בשל המניה במשך 24 החודשים שקדמו

⁸ כהגדרתם בסעיף 94 לפקודה.

למכירה אך לא יותר מסכום ההפסד, למעט דיבידנד ששולם עליו מס (למעט מס ששולם מחוץ לישראל) בשיעור של 15% או יותר, אך לא יותר מסכום ההפסד.

2.15.3.9. בכל הנוגע לקיזוז הפסדים מניירות ערך סחירים שנוצרו קודם לשנת 2006 קיימות מגבלות נוספות לגבי אופן הקיזוז אשר נקבעו בהוראות התחולה לסעיף 92 לפקודה לפני התיקון.

2.15.4. שיעור המס שיחול על הכנסות מדיבידנד בגין החברה

2.15.4.1. דיבידנד שמקורו במניות החברה, ובלבד שאינו דיבידנד שמקורו במפעל מאושר או מפעל מוטב או מפעל מועדף או מפעל טכנולוגי מועדף כהגדרתם בחוק לעידוד השקעות הון, תשי"ט-1959 (להלן: "חוק העידוד"), יהיה חייב במס, ככלל, בהתאם לסעיף 125ב(1) לפקודה, בידי יחידים תושבי ישראל, בשיעור של 25%, למעט לגבי יחיד שהינו בעל מניות מהותי בחברה במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו לו, אשר שיעור המס לגביו יהיה 30%, בהתאם לסעיף 125ב(2) לפקודה.

בנוסף לאמור לעיל, יוטל מס יסף בשיעור של 3% מסכום ההכנסה החייבת העולה על סכום של 647,640 ש"ח (בשנת 2021).

2.15.4.2. סעיף 126(ב) לפקודה קובע, כי בחישוב הכנסתו החייבת של חבר בני אדם לא תיכלל הכנסה מחלוקת רווחים או מדיבידנד שמקורו בהכנסות שהופקו או שנצמחו בישראל ואשר נתקבלו במישרין או בעקיפין מחבר בני אדם אחר החייב במס חברות וכן לא תיכלל הכנסה שנקבע לגביה שיעור מס מיוחד⁹. בכל מקרה אחר, דיבידנד כאמור יהיה חייב במס חברות בשיעור של 23% (בשנת 2021).

2.15.4.3. דיבידנד בידי תושב חוץ שאינו בעל מניות מהותי יהיה חייב בשיעור של 25%, דיבידנד בידי יחיד או חבר בני אדם תושב חוץ שהינו בעל מניות מהותי, במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו לו, ימוסה בשיעור של 30%.

2.15.4.4. בנוסף לאמור לעיל, יוטל מס יסף בשיעור של 3% מסכום ההכנסה החייבת לשנת 2021 העולה על 647,640 ש"ח (נכון לשנת 2021).

9 יצוין, כי בהתאם לעמדת רשות המיסים, כפי שבאה לידי ביטוי בפרשת קניון דרורים (ע"מ 14-10-44118) ובפרשת אורון אחזקות (ע"מ 15-03-38832), דיבידנד שמקורו ב"רווחי שערך" אינו זכאי לפטור ממס בהתאם להוראות סעיף 126(ב) לפקודה.

- 2.15.4.5. למרות האמור לעיל, לגבי דיבידנד שהתקבל מתוך הכנסה מוטבת, הכנסה חייבת מועדפת והכנסה טכנולוגית מועדפת, כהגדרת מונחים אלו בחוק עידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (להלן: "חוק עידוד השקעות"), יחויב הדיבידנד במס בשיעור של 20% (בכפוף לתנאים נוספים כמפורט בסעיפים 51ב, 51ח ו-51כו לחוק עידוד השקעות). דיבידנד בידי תושב חוץ (יחיד או חבר-בני-אדם) שאינו בעל מניות מהותי יהיה חייב בשיעור של 25%, דיבידנד בידי יחיד או חבר בני אדם תושב חוץ שהינו בעל מניות מהותי ימוסה בשיעור של 30%, והכל כפוף לאמנת המס (אם קיימת) עליהן חתומה מדינת ישראל וכפוף להמצאה מראש של אישור מתאים מרשות המיסים. דיבידנד שתשלם החברה מתוך דיבידנד שמקורו ברווחי "מפעל מאושר" ו/או "מפעל מוטב" הזכאי להטבות מס מכוח חוק העידוד יהיה חייב ככלל במס בשיעור של 15% הן לגבי יחידים והן לגבי חבר בני אדם, לרבות תושבי חוץ כפוף לאמנות למניעת כפל מס עליהן חתומה מדינת ישראל. בנוסף, במסגרת תיקון 68 לחוק העידוד, נקבע שעל דיבידנדים המחולקים מרווחי מפעל הזכאי להטבות במסגרת חוק העידוד, בנסיבות מסוימות, יחול מס בשיעורים שונים.
- 2.15.4.6. על פי תיקון שנקבע בחוק לשינוי סדרי עדיפויות לאומיים (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנים 2013 ו-2014), התשע"ג-2013 (להלן: "חוק ההסדרים"), החל מתאריך 1.1.2014, עלה שיעור המס על הדיבידנד שמקורו ברווחי מפעל מועדף, כהגדרתו בחוק העידוד, מ-15% ל-20% בידי יחיד ותושב חוץ.
- 2.15.4.7. דיבידנד המתקבל בידי קרן נאמנות חייבת יחויב במס בהתאם לשיעורי המס החלים על היחיד שההכנסה אינה הכנסה מעסק או משלח יד בידי אלא אם נקבע במפורש אחרת. ככל שלא נקבע שיעור מס מיוחד, תחויב ההכנסה בשיעור המס המירבי הקבוע בסעיף 121 לפקודה.
- 2.15.4.8. קרן נאמנות פטורה וכן קופות גמל וגופים אחרים הפטורים ממס בהתאם לסעיף 9(2) לפקודה, יהיו פטורים ממס בגין דיבידנד כאמור בכפוף לתנאים אשר בסעיף 9(2) לפקודה.
- 2.15.4.9. בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית, מדיבידנד ומרווחים מסוימים), התשס"ו-2005 ("תקנות ניכוי מדיבידנד"), שיעור המס שיש לנכות במקור על דיבידנד ליחיד ולתושב חוץ (יחיד וחבר בני אדם) בגין מניות החברה, יהיה בשיעור של 25%. הניכוי במקור לגבי יחיד תושב ישראל או תושב חוץ שהינו בעל מניות מהותי יהא בשיעור של 30%.

2.15.4.10. לא ינוכה מס במקור בגין תשלומים לקופות גמל, קרנות נאמנות וגופים נוספים הפטורים מניכוי מס במקור לפי הדין. כמו כן, ככל שלגבי הדיבידנד נקבע שיעור מס מוגבל על פי דין, ינוכה מס במקור על פי השיעור שנקבע.

2.15.4.11. לתושב חוץ לא ינוכה מס במקור כאמור בהתקיים תנאים מסוימים הקבועים בתקנות. מובהר כי שיעור ניכוי המס במקור לתושב החוץ יהיה כפוף להוראות האמנה למניעת כפל מס (אם קיימת) שנכרתה בין מדינת ישראל למדינת תושבותו של המקבל וקבלת אישור מתאים מראש מרשות המיסים.

2.15.4.12. ניכוי מס במקור מדיבידנד ששילם חבר בני אדם תושב ישראל שמניותיו רשומות למסחר בבורסה בשל מניות המוחזקות בחברה לרישומים, יהיה באמצעות מוסד כספי.

התיאור הכללי לעיל אינו מהווה תחליף לייעוץ אינדיבידואלי על-ידי מומחים, בשים לב לנסיבות הייחודיות לכל משקיע. מומלץ לכל המבקש לרכוש ניירות ערך על-פי תשקיף זה, לפנות לייעוץ מקצועי על-מנת להבהיר את תוצאות המס אשר יחולו עליו בשים לב לנסיבותיו הייחודיות.

כמקובל בהחלטות השקעה יש לשקול את השלכות המס הקשורות בהשקעה בניירות הערך המוצעים. האמור אינו מתיימר להיות פרשנות מוסמכת של הוראות החוק הנזכרות לעיל או תיאור ממצה של הוראות המס הנוגעות לניירות הערך המוצעים ואינו מהווה או בא במקום ייעוץ מקצועי בנדון. מוצע לכל רוכש של ניירות הערך המוצעים לפנות לקבלת ייעוץ מקצועי באשר להשלכות המסוימות של הדין המקומי וכן באשר להשלכות מס זר בגין רכישה, החזקה ומכירה של ניירות הערך המוצעים, לרבות ההשלכות של כל שינוי מוצע בדינים האמורים, בהתאם לנתונים המיוחדים לכל רוכש ורוכש.

מובהר, כי האמור לעיל מתבסס על דיני המס כפי שהינם נכונים למועד התשקיף וכפי שהם ידועים לחברה, וכי שינויים בדיני המס עשויים לחול למפרע ו/או להוביל לתוצאות שונות.

2.16. הצעת ניירות הערך על פי תשקיף המדף

מכח תשקיף זה המהווה גם תשקיף מדף, יכול שיוצעו לציבור מניות רגילות של החברה, אגרות חוב (לרבות בדרך של הרחבת סדרות קיימות של אגרות חוב של החברה), אגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה (לרבות בדרך של הרחבת סדרות קיימות של אגרות חוב של החברה), כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות החברה, כתבי אופציה הניתנים למימוש לאגרות חוב או לאגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה, ניירות ערך מסחריים וכן כל נייר ערך אחר שעל פי דין ניתן יהיה להנפיקו מכוח תשקיף מדף במועד הרלוונטי (להלן, ביחד בסעיף זה: "ניירות הערך").

הצעת ניירות הערך על פי תשקיף מדף זה, תיעשה בהתאם להוראות סעיף 23א לחוק ניירות ערך, באמצעות דוחות הצעת מדף אשר יושלמו בהם כל הפרטים המיוחדים לאותה הצעה, לרבות פרטי ותנאי ניירות הערך והרכב היחידות המוצעות, בהתאם להוראות כל דין ובהתאם לתקנון והנחיות הבורסה ולעמדות סגל רשות ניירות ערך, כפי שיהיו באותה העת.

פרק 3 – הון החברה והמחזיקים בו

3.1 הון המניות של החברה

3.1.1 הון המניות הרשום של החברה לתאריך התשקיף הינו 1,000,000 ש"ח המורכב מ-100,000,000 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת (להלן: "מניות רגילות").

3.1.2 הון המניות המונפק והנפרע של החברה עובר להנפקה (לתאריך התשקיף) ולאחריה (בהנחה כי הצעת ניירות הערך על פי התשקיף תיענה במלואה), הנו כדלקמן:

| הון מניות מונפק ונפרע ערב ההנפקה (תאריך התשקיף)* (כמות מניות רגילות) | כתבי אופציה לא רשומים לתאריך התשקיף (המירים למניות רגילות) | הון מונפק ונפרע לאחר ההנפקה (כמות מניות רגילות) | הון מונפק ונפרע לאחר ההנפקה בדילול מלא |
|--|--|---|--|
| 5,455,206 | 1,784,734 | 8,206,711 | 9,991,445 |

* ביום 14 במרץ 2021 אישר דירקטוריון החברה חלוקת מניות הטבה לבעלי המניות של החברה ביחס של 1:40 באופן שלאחר חלוקת מניות ההטבה יחזיק בעל במניות ב-40 מניות רגילות לכל מניה אחת (1) שהחזיק לפני החלוקה. במסגרת ההחלטה אושרו התאמות לכתבי האופציה הלא רשומים של החברה, באופן שלאחר ביצוע ההתאמות יחזיק כל מחזיק של כתבי אופציה ב-40 מניות רגילות של החברה, ללא שינוי אחד (1) שהחזיק לפני ביצוע ההתאמות, הניתנים להמרה ל-40 מניות רגילות של החברה, ללא שינוי בתוספת המימוש הכוללת של כתבי האופציה ותוך התאמת מחיר המימוש לכתב אופציה. חלוקת מניות ההטבה וההתאמות לכתבי האופציה כאמור אושרה על ידי אסיפה הכללית של בעלי מניות החברה שהתקיימה ביום 22 במרץ 2021 (להלן: "חלוקת מניות הטבה").

3.2 התפתחויות בהון החברה ועסקאות בעלי עניין במניותיה בשלוש השנים האחרונות

3.2.1 השינויים שחלו בהון המניות הרשום של החברה

לא היו שינויים בהון המניות הרשום של החברה בתקופה האמורה, למעט כמפורט להלן: בהחלטות מיום 12 במאי 2021 ומיום 3 ביוני 2021, אישרו דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של בעלי מניות בחברה, בהתאמה, את הגדלת ההון הרשום של החברה מ-10,000,000 מניות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת ל-100,000,000 מניות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת.

3.2.2 השינויים שחלו בהון המונפק והנפרע של החברה

| תאריך | מהות השינוי | הפניה לסעיף בפרק 3 בנוגע לשינוי | שינוי במניות רגילות (כמות) | שינוי בכתבי אופציה (כמות) | שנתקבלה (אלפי ש"ח) | מתמורה (אלפי ש"ח) | מחיר המניה הנגזר מההשקעה (ש"ח) | שווי חברה הנגזר מההשקעה (אלפי ש"ח) | סה"כ כתבי אופציה לאחר השינוי (כמות) | סה"כ מניות בהון מונפק ונפרע לאחר השינוי (כמות) |
|--------------------------|-------------|---------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------|-------------------|--------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|--|
| יתרת פתיחה ליום 1.4.2018 | | 3.4.2.2.1 | - | - | - | - | - | - | ¹ 3,010 | ² 80,875 |

¹ יתרת הפתיחה כוללת 1,010 כתבי אופציה מסוג warrants המוחזקים על ידי צד שלישי שאינו בעל עניין ו-2,000 כתבי אופציה שהוקצו לעובד לשעבר של החברה ואשר פקעו במלואם מבלי שמומשו ביום 14 בנובמבר 2019, כמפורט בטבלת ההון להלן. בנוסף, לתאריך יתרת הפתיחה, 17,125 מניות נשמרו לצורך הקצאה עתידית מכח תוכנית האופציות של החברה.

² יתרת הפתיחה כוללת 40,000 מניות המוחזקות על ידי מר דניאל מאיר ו-40,000 מניות המוחזקות על ידי טרהלאב ונצ'רס שותפות מוגבלת, שניהם בעלי השליטה במשותף בחברה למועד התשקיף; 875 המניות הנוספות מוחזקות על ידי מחזיק אחר שאינו בעל עניין.

| תאריך | מהות השינוי | הפניה לסעיף בפרק 3 בנוגע לשינוי | שינוי במניות רגילות (כמות) | שינוי בכתבי אופציה (כמות) | התמורה שנתקבלה (אלפי ש"ח) | מחיר המניה הנגזר מההשקעה (ש"ח) | שווי חברה הנגזר מההשקעה (אלפי ש"ח) | סה"כ כתבי אופציה לאחר השינוי (כמות) | סה"כ מניות בהון מונפק ונפרע לאחר השינוי (כמות) |
|------------|--|---------------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|--------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|--|
| | | 3.4.2.2.2 | | | | | | | |
| 20.1.2019 | הקצאת כתבי אופציה ליועץ (Advisory Board) שאינו בעל עניין | 3.4.2.2.3 | | 1,000 | | 168.05 | 16,382 | 4,010 | |
| 20.1.2019 | הקצאת כתבי אופציה עובדים למר אורי פלדמן - עובד שאינו בעל עניין מכח החזקות ³ | 3.4.1 | | 7,070 | | 168.05 | 16,382 | 11,080 | |
| 14.11.2019 | פקיעת כתבי אופציה עובד | | | (2,000) | | | | 9,080 | |
| 12.7.2020 | הקצאת כתבי אופציה עובדים לעובדים שאינם בעלי עניין | 3.4.1 | | 2,100 | | 327.53 | 30,118 | 11,180 | |
| 24.8.2020 | הקצאת כתבי אופציה ליועצים (Advisory Board) שאינם בעלי עניין | 3.4.2.2.4 3.4.2.2.5 | | 1,020 | | 327.53 | 30,118 | 12,200 | |
| 22.3.2021 | חלוקת מניות הטבה ביחס של 1:40 | 3.2.1 | 3,154,125 | 475,800 | - | - | - | ⁴ 488,000 | 3,235,000 |
| | סמוך למועד ההנפקה וטרם הרישום למסחר | | | | | | | 448,000 | 3,275,000 |
| | מיומש כתבי אופציה על ידי יועץ (Advisory Board) שאינו בעל עניין | 3.4.2.2.3 | | ⁵ (40,000) | | | | | |
| | סמוך למועד ההנפקה וטרם הרישום למסחר | | | | | | | 407,200 | 3,295,400 |
| | מיומש מחצית מכתבי אופציה ליועצים (Advisory Board) | 3.4.2.2.4 3.4.2.2.5 | | ⁶ (40,800) | | | | | |

³ הקצאה למר אורי פלדמן, המכהן למועד התשקיף כמנכ"ל החברה וכדירקטור. יובהר, כי בהתייחס לאמור בטבלה שלעיל, מר פלדמן אינו בעל עניין בחברה מכח החזקות למועד התשקיף, ולמיטב ידיעת החברה, אינו צפוי להפוך לבעל עניין בחברה מכח החזקות כתוצאה מההנפקה על פי התשקיף. כמו כן, למועד התשקיף מתקיימים יחסי עובד-מעביד בין מר פלדמן לבין החברה.

⁴ מתוכם 366,800 כתבי אופציה לעובדים שאינם בעלי עניין, כמפורט בסעיף 3.4.1 בפרק זה להלן; 40,400 כתבי אופציה שנכללו ביתרת הפתיחה והוקצו לפני למעלה מ-12 חודשים (1,010 כתבי אופציה מסוג warrants לפני חלוקת מניות הטבה המוחזקים על ידי צד שלישי שאינו בעל עניין); ו-80,800 כתבי אופציה שבחלקם יומרו למניות רגילות לפני ההנפקה ובחלקם יפקעו לפני ההנפקה, כמפורט בסעיפים 3.4.2.2.3, 3.4.2.2.4 ו-3.4.2.2.5 בפרק זה להלן.

⁵ כתוצאה מהמרה למניות רגילות של החברה טרם ההנפקה, כמפורט בסעיף 3.4.2.2.3 בפרק זה להלן.

⁶ כתוצאה מהמרה למניות רגילות של החברה טרם ההנפקה, כמפורט בסעיפים 3.4.2.2.4 ו-3.4.2.2.5 בפרק זה להלן. 20,400 כתבי אופציה לא מומשו למניות בהתאם להסכם בין החברה ליועצים והוחזרו למאגר מכח תוכנית האופציות של החברה.

| תאריך | מהות השינוי | הפניה לסעיף בפרק 3 בנוגע לשינוי | שינוי במניות רגילות (כמות) | שינוי בכתיבי אופציה (כמות) | התמורה שנתקבלה (אלפי ש"ח) | מחיר המניה הנגזר מההשקעה (ש"ח) | שווי חברה הנגזר מההשקעה (אלפי ש"ח) | סה"כ כתבי אופציה לאחר השינוי (כמות) | סה"כ מניות בהון מונפק ונפרע לאחר השינוי (כמות) |
|-------------------------------------|--|---------------------------------|----------------------------|--|---------------------------|--|---|-------------------------------------|--|
| | שאינם בעלי עניין ופקיעת יתרת כתבי האופציה (Board) | | | | | | | | |
| סמוך למועד ההנפקה וטרם הרישום למסחר | הקצאת מניות לפי הסכם SAFE למו יו אוונס- דירקטור ⁷ | 3.4.4.2.7 | 103,042 | 495 | 103,042 | 103,042 | 6 מיליון דולר ארה"ב כ-19,800 מיליון ש"ח | 3,398,442 | |
| סמוך למועד ההנפקה וטרם הרישום למסחר | הקצאת מניות לפי הסכמי SAFE למחזיקים שאינם בעלי עניין ⁸ | 3.4.4.2.6 3.4.4.2.7 | 549,558 | 2,640 | 549,558 | 549,558 | 6 מיליון דולר ארה"ב כ-19,800 מיליון ש"ח | 3,948,000 | |
| סמוך למועד ההנפקה וטרם הרישום למסחר | הקצאת מניות לפי הסכמי SAFE לבעלת שליטה בחברה ⁹ | 3.4.2.1.1 | 309,125 | 1,485 | 309,125 | 309,125 | 6 מיליון דולר ארה"ב כ-19,818 מיליון ש"ח | 4,257,125 | |
| סמוך למועד ההנפקה וטרם הרישום למסחר | מניות רגילות וכתבי אופציה (לא רשומים) על פי הסכם השקעה ¹⁰ | 3.4.2.1.2 3.4.2.2.8 | 1,198,081 | 958,465 (תוספת מימוש של 11.69 ש"ח לכתב אופציה) | 10,000 | השווי ההוגן של כתבי האופציה הינו 1.32 ש"ח לכתב אופציה המחיר האפקטיבי למניה הינו 7.29 ש"ח ¹¹ | 40,000 | 5,455,206 | 1,365,665 |
| סמוך למועד ההנפקה וטרם הרישום למסחר | הקצאת כתבי אופציה לנותן שירות שאינו בעל עניין | 3.4.2.2.9 | | 239,616 (תוספת מימוש של 11.69 ש"ח לכתב אופציה) | | | | | 1,605,281 |

⁷ חישוב התמורה שהתקבלה, מחיר המניה ושווי החברה הנגזרים מההשקעה נעשה לפי שער חליפין של 3.3 ש"ח לדולר ארה"ב.

⁸ לפרטים אודות הסכמי ה-SAFE (Simple Agreement for Future Equity), ראו סעיף 3.4.2 בפרק זה להלן. חישוב התמורה שהתקבלה, מחיר המניה ושווי החברה הנגזרים מההשקעה נעשה לפי שער חליפין של 3.3 ש"ח לדולר ארה"ב.

⁹ הקצאה מכח הסכמי ה-SAFE לטרה לאב ונצ'רס שותפות מוגבלת, מבעלי השליטה בחברה. לפרטים אודות הסכמי ה-SAFE בין החברה לטרה לאב ראו סעיף 3.4.2.1.1 בפרק זה להלן. חישוב התמורה שהתקבלה, מחיר המניה ושווי החברה הנגזרים מההשקעה נעשה לפי שער חליפין של 3.3 ש"ח לדולר ארה"ב.

¹⁰ מתוכם 455,271 מניות ו-364,217 כתבי אופציה למר גל ארו (ולרעיתו המחזיקה יחד עמו), שיהפוך כתוצאה מההקצאה לבעל עניין בחברה. לפרטים אודות הסכם ההשקעה ראו סעיף 3.4.2.1.2 בפרק זה להלן.

¹¹ ראו גם סעיף 3.4.2.1.2 בפרק זה להלן.

| תאריך | מהות השינוי | הפניה לסעיף בפרק 3 בנוגע לשינוי | שינוי במניות רגילות (כמות) | התמורה שנתקבלה (אלפי ש"ח) | מחיר המניה הנגזר מההשקעה (ש"ח) | שווי חברה הנגזר מההשקעה (אלפי ש"ח) | סה"כ כתבי אופציה לאחר השינוי (כמות) | סה"כ מניות בהון מונפק ונפרע לאחר השינוי (כמות) |
|-------|--|---------------------------------|---|---------------------------|--------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|--|
| | קצאת כתבי אופציה לנותן שירות שאינו בעל עניין | 3.4.2.2.10 | 51,453 21,501 כתבי אופציה א' בתוספת מימוש של 11.63 ש"ח לכתב אופציה) 29,952 כתבי אופציה ב' בתוספת מימוש של 8.35 ש"ח לכתב אופציה) | | | | 1,656,734 | |
| | קצאת כתבי אופציה לעובדים (למר אורי פלדמן, מנכ"ל החברה ודירקטור) | 3.4.1 | 79,000 במחיר מימוש של 1.16 ש"ח לכתב אופציה | | | | 1,735,734 | |
| | קצאת כתבי אופציה לעובדים (למר דוד בן נעים, סמנכ"ל הכספים של החברה) | 3.4.1 | 49,000 24,500 כתבי אופציה בתוספת מימוש של 1.16 ש"ח לכתב אופציה 24,500 כתבי אופציה בתוספת מימוש של 2.32 ש"ח לכתב אופציה | | | | 1,784,734 | |
| | סה"כ למועד התשקיף | | | | | | 1,784,734 | 5,455,206 |

3.3 החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בניירות הערך של החברה

3.3.1 להלן פרטים אודות ניירות ערך של החברה המוחזקים על ידי בעלי עניין ונושאי משרה בכירה

בחברה ו/או אשר קיימים בהונה המונפק והנפרע של החברה סמוך לתאריך התשקיף (להלן:

"מצבת החזקות"): ¹²

¹² לאחר הנפקת מניות הטבה, כהגדרתן לעיל.

| שיעור החזקה (דילול מלא) | | שיעור החזקה | | כתבי אופציה לא סחירים | מניות רגילות | בעל שליטה/בעל עניין מכח החזקות/נושא משרה/עובד | שם המחזיק |
|-------------------------|-------------|-------------|-------------|--------------------------|------------------|---|--|
| % הצבעה | % הון | % הצבעה | % הון | | | | |
| 22.1% | 22.1% | 29.3% | 29.3% | - | 1,600,000 | בעל עניין | דניאל מאיר ¹³ |
| 26.37% | 26.37% | 35.0% | 35.0% | - | 1,909,125 | בעלת עניין | טרהלאב ונצ'רס ¹⁴ שותפות מוגבלת |
| 11.32% | 11.32% | 8.3% | 8.3% | 364,217 | 455,271 | בעל עניין | גל ארז ¹⁵ |
| 4.99% | 4.99% | - | - | ¹⁶ 361,800 | - | עובד שאינו בעל עניין | אורי פלדמן מנכ"ל ודירקטור |
| 0.68% | 0.68% | - | - | ¹⁷ 49,000 | - | עובד שאינו בעל עניין | דוד בן נעים סמנכ"ל כספים |
| 1.42% | 1.42% | 1.9% | 1.9% | - | 103,042 | דירקטור | יו אוונס |
| 1.16% | 1.16% | - | - | 84,000 | - | עובדים | עובדים שאינם בעלי עניין |
| 4.85% | 4.85% | 1.2% | 1.2% | 291,069 | 60,400 | - | יועצים ונותני שירותים שאינם בעלי עניין מכח החזקות |
| 27.11% | 27.11% | 24.3% | 24.3% | 634,648 | 1,327,368 | - | מחזיקים אחרים שאינם בעלי עניין |
| 100% | 100% | 100% | 100% | 1,784,734 | 5,455,206 | | סה"כ |

3.3.2 החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בניירות הערך של החברה לאחר השלמת הנפקת ניירות הערך המוצעים בתשקיף

למיטב ידיעת החברה, בהנחה כי הצעת ניירות הערך לפי תשקיף זה תיענה במלואה, החזקות בעלי העניין ונושאי משרה בכירה בניירות ערך של החברה יהיו כמפורט להלן:

| שיעור החזקה (דילול מלא) | | שיעור החזקה | | כתבי אופציה לא רשומים למסחר | מניות רגילות | בעל שליטה/בעל עניין מכח החזקות/נושא משרה/עובד | שם המחזיק |
|-------------------------|--------|-------------|--------|-----------------------------------|--------------|---|--------------------------------------|
| % הצבעה | % הון | % הצבעה | % הון | | | | |
| 16.01% | 16.01% | 19.50% | 19.50% | - | 1,600,000 | בעל שליטה | דניאל מאיר |
| 19.11% | 19.11% | 23.26% | 23.26% | - | 1,909,125 | בעל שליטה | טרהלאב ונצ'רס שותפות מוגבלת |

¹³ למועד התשקיף, מר מאיר מכהן גם כסמנכ"ל טכנולוגיות בכיר של החברה.

¹⁴ החזקות טרהלאב ונצ'רס כוללות 309,125 מניות על פי הסכמי SAFE, שתוקצינה סמוך למועד ההנפקה וטרם רישום ניירות הערך של החברה למסחר, כמפורט בסעיף 3.4.2.1.1 בפרק זה להלן. לפירוט בעלי השליטה בטרה לאב ונצ'רס שותפות מוגבלת, ראו סעיף 3.6 בפרק זה להלן.

¹⁵ ביחד עם רעייתו, הגב' נעמה ארז.

¹⁶ מתוכם זכות לקבלת 79,000 כתבי אופציה לעובדים שיוענקו לאחר ההנפקה ובכפוף להשלמתה, כמפורט בסעיף 8.1.4 לתשקיף.

¹⁷ כתבי האופציה הנ"ל יוענקו למר בן נעים לאחר ההנפקה ובכפוף להשלמתה, כמפורט בסעיף 8.1.6 לתשקיף.

| | | | | | | | |
|-------------|-------------|-------------|-------------|------------------|------------------|------------------------------------|---|
| 8.20% | 8.20% | 5.55% | 5.55% | 364,217 | 455,271 | בעל עניין מכח החזקות | גל ארז ¹⁸ |
| 3.62% | 3.62% | - | - | 361,800 | - | עובד שאינו בעל עניין מכח החזקות | אורי פלדמן מנכ"ל ודירקטור |
| 0.49% | 0.49% | - | - | 49,000 | - | עובד שאינו בעל עניין | דוד בן נעים כספים |
| 1.03% | 1.03% | 1.26% | 1.26% | - | 103,042 | דירקטור שאינו בעל עניין מכח החזקות | יו אוונס |
| 0.84% | 0.84% | - | - | 84,000 | - | - | עובדים שאינם בעלי עניין |
| 0.61% | 0.61% | 0.73% | 0.73% | 291,069 | 60,400 | - | יועצים ונותני שירותים שאינם בעלי עניין מכח החזקות |
| 22.55% | 22.55% | 16.17% | 16.17% | 634,648 | 1,327,368 | - | מחזיקים אחרים שאינם בעלי עניין |
| 27.54% | 27.54% | 33.53% | 33.53% | - | 2,751,505 | - | ציבור כתוצאה מהנפקה |
| 100% | 100% | 100% | 100% | 1,784,734 | 8,206,711 | | סה"כ |

3.4 תיאור ניירות הערך בהון המונפק והנפרע של החברה למועד התשקיף

3.4.1. כתבי אופציה לעובדים¹⁹

3.4.1.1. למועד התשקיף, לחברה קיימת תכנית אופציות לא סחירות לעובדים, נושא

משרה, נותני שירותים ויועצים של החברה, שאושרה על ידי דירקטוריון החברה והוגשה לרשויות המס בחודש דצמבר 2017 (להלן: "תוכנית האופציות").

3.4.1.2. במסגרת תוכנית האופציות הקצתה החברה לעובדים, שלמועד התשקיף מתקיימים

יחסי עובד-מעביד ביניהם לבין החברה, במועדים שונים, כמפורט בטבלה שלהלן, ללא תמורה, 9,170 כתבי אופציה של החברה (סה"כ) הניתנים למימוש לעד 9,170 מניות רגילות של החברה.²⁰ לאחר הקצאת מניות ההטבה וביצוע ההתאמות (ביחס 40:1),²¹ מחזיקים העובדים הנ"ל ב-366,800 כתבי אופציה הניתנים למימוש ל-366,800 מניות רגילות. ביום 2 ביוני 2021 אישר דירקטוריון החברה הקצאת 128,000 כתבי אופציה נוספים לעובדים (למנכ"ל ולסמנכ"ל הכספים של החברה) שיוענקו בסמוך לאחר השלמת ההנפקה לפי התשקיף ובכפוף להשלמתה כאמור. השווי הכולל של 128,000 כתבי אופציה אלה הינו 789,605 ש"ח.

3.4.1.3. מחיר המימוש של כתבי האופציה לעובדים נקבע בהסכם ההעסקה ו/או הסכם

האופציות בין החברה לבין כל אחד מהעובדים. לפירוט מחירי המימוש של כתבי האופציה שהוקצו לעובדים למועד התשקיף ראו הטבלה בסעיף 3.1.4.5 להלן.

¹⁸ הקצאה מכח הסכם השקעה כמפורט בסעיף 3.4.2.1.2 בפרק זה להלן.

¹⁹ הקצאות לעובדים למועד התשקיף מפורטות בטבלת התפתחות הון החברה שבסעיף 3.2.2 לעיל.

²⁰ לא כולל הקצאות של כתבי אופציה לעובדים שפקעו או הומרו למניות. לפרטים נוספים ראו סעיף 3.2.2 לעיל.

²¹ ביום 14 במרץ 2021 וביום 22 במרץ 2021 אישרו דירקטוריון החברה ואסיפת בעלי המניות, בהתאמה, את חלוקת מניות ההטבה, כהגדרתה לעיל, וכן את ההתאמה לכמות כתבי האופציה שהוקצו מכח תוכנית האופציות עד אותו מועד כתוצאה מחלוקת מניות ההטבה.

3.4.1.4. למועד התשקיף, כתבי האופציה לעובדים מוחזקים על ידי עובדים של החברה שאינם בעלי עניין מכח החזקות ולמיטב ידיעת החברה לא יהיו בעלי עניין מכח החזקות בחברה כתוצאה מההנפקה על פי התשקיף.

3.4.1.5. להלן פירוט ההקצאות לעובדים על פי תוכנית האופציות:

| מועד הענקה | העובדים | כמות כתבי אופציה מוקצית לפני חלוקת הטבה | כמות כתבי אופציה למועד התשקיף לאחר חלוקת הטבה | מימוש לכתב אופציה לאחר חלוקת מניות הטבה (ש"ח) | תקופת ותנאי הבשלה | האצה | תנאים נוספים | מועד פקיעה |
|------------|----------------------------|---|---|---|---|--|---|---|
| 20.1.2019 | אורי פלדמן, מנכ"ל ודירקטור | 7,070 | 282,800 | 0.125 | על פני 36 חודשים ממועד ההענקה כ-1/3 מהכמות בתום 12 חודשים מיום 11.11.2018 והיתרה במנות שוות על פני 8 הרבעונים העוקבים | בקרורות אירוע האצה יבשילו כל כתבי האופציה שטרם הבשילו עד לאותו מועד. ²² | | |
| 12.7.2020 | עובד א' | 800 | 32,000 | 0.5 ²³ | על פני 36 חודשים ממועד ההענקה | | | |
| 12.7.2020 | עובד ב' | 800 | 32,000 | 0.5 | | | | |
| 12.7.2020 | עובד ג' | 400 | 16,000 | 0.5 | | | | |
| 12.7.2020 | עובד ד' | 100 | 4,000 | 0.5 | על פני 36 חודשים מיום 12.07.2020 והיתרה במנות שוות על פני 8 הרבעונים העוקבים | אין | | 10 שנים ממועד ההענקה, בכפוף להסכם ההעסקה ולתנאי תכנית האופציות. |
| | אורי פלדמן, מנכ"ל ודירקטור | - | 79,000 | 1.16 | על פני 36 חודשים החל מיום 3 ביוני 2021 ב-12 מנות שוות על פני 12 רבעונים עוקבים (מנה אחת מידי רבעון) | אין | כתבי האופציה לא יוענקו אם וככל שההנפקה על פי התשקיף לא תושלם עד ליום 31 בדצמבר 2021 | |
| | דוד בן נעים, סמנכ"ל כספים | - | 24,500 | 1.16 | על פני 36 חודשים החל ממועד ההענקה ב-12 מנות שוות (מנה אחת מידי רבעון) | אין | | |

²² אירוע האצה מוגדר בהסכם ההעסקה של מר פלדמן כמיזוג, רכישה או רה-ארגון במסגרתם החברה היא תאגיד היעד או מכירה של חלק מהותי מנכסי החברה. בקרורות אירוע האצה תיתן החברה למר פלדמן הודעה מוקדמת של 15 יום במהלכה תעמוד לו הזכות לממש את כל כתבי האופציה שטרם מומשו עד למועד ההודעה ובתום תקופת ההודעה יפקעו כל כתבי האופציה שלא מומשו.

²³ על פי הסכמי ההעסקה של עובדים א'-ד' מחיר המימוש של כתבי האופציה נקבע בדולר ארה"ב והינו, לאחר חלוקת מניות ההטבה, 0.15 דולר ארה"ב לכתב אופציה. הנתון בשי"ח בטבלה, הינו לפי שער המרה של 3.3 שי"ח לדולר.

| | | | | | | | | |
|--|--|--|---|------|---------|-------|--|---|
| | | | על פני 36 חודשים ב-12 מנות שוות (מנה אחת מידי רבעון) שתחילתם במועד בו החברה תחל להגיש דוחות כספיים על בסיס רבעוני ²⁴ | 2.32 | 24,500 | | | במועד הגשת תוכנית האופציות המתוקנת של החברה (תמריץ לעובדים) לרשויות המס |
| | | | | | 494,800 | 9,170 | | סה"כ |

3.4.1.6. להלן עיקרי תוכנית האופציות:

- (1) למועד התשקיף, אין מניות רגילות מתוך ההון הרשום של החברה השמורות לצורך הקצאת כתבי אופציה לעובדי החברה שאינם בעלי עניין.
- (2) על פי תוכנית האופציות, הקצאת אופציות לעובדים תיעשה על פי סעיף 102 (ב) (2) לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961 ("פקודת מס הכנסה") במסלול מיסוי רווח הון (להלן: "המסלול ההוני") או על פי סעיף 102(ב) (1) לפקודת מס הכנסה, על פי שיקול דעת החברה.
- (3) תקופת המימוש של כתבי האופציה לעובדים על פי תוכנית האופציות הינה 10 שנים מהמועד הקובע (כהגדרתו להלן בסעיף 3.4.1.6 זה), אלא אם נקבעה תקופת מימוש אחרת במכתב ההקצאה של כתבי האופציה או אם כתבי האופציה פקעו קודם לכן מסיבה כלשהי בהתאם לתוכנית האופציות.
- (4) במקרה בו תפקע זכאות של ניצע לכתבי אופציה שהוענקו לו לפי תוכנית האופציות, כולם או חלקם, בין אם כתוצאה מאי הבשלתם ובין אם כתוצאה מפקיעתם בגין עילה אחרת שמפורטת בתוכנית האופציות או בהסכם ההעסקה, למעט אם פקעו כתוצאה ממימושם, יוחזרו כתבי האופציה כאמור למאגר כתבי האופציה של החברה, ואשר ממנו תהיה רשאית החברה להקצות כתבי אופציה בהתאם להוראות תוכנית האופציות. יובהר, כי במקרה בו יוחזרו כתבי האופציה כאמור למאגר כתבי האופציה של החברה והחברה תבקש להקצות ממאגר זה את כתבי האופציה, יוקצו כתבי האופציה האמורים לעובדים שאינם ו/או שלא יהפכו להיות בעלי עניין בחברה מכוח החזקה בניירות הערך של החברה וכתוצאה מהקצאה כאמור, ובכפוף לאישור הבורסה להקצאה.
- (5) כתבי האופציה המוקצים על פי התוכנית לא יירשמו למסחר בבורסה בתל אביב או בכל בורסה אחרת. במסגרת אישור הבורסה לרישום ניירות הערך של החברה למסחר על פי התשקיף, ניתן אישור הבורסה לרישום למסחר של המניות שתנבענה ממימוש כתבי האופציה שהוקצו במסגרת תוכנית האופציות למועד התשקיף.
- (6) מניות המימוש אשר תנבענה ממימוש כתבי האופציה תהיינה שוות בזכויותיהן למניות הרגילות של החברה הקיימות בהון המונפק והנפרע של החברה, ותזכינה את בעליהן להשתתף במלוא הדיבידנדים במזומנים או

²⁴ למועד התשקיף, החברה מגישה דוחות כספיים על בסיס חציוני, כחלק מההקלות ל-"תאגיד קטן" ובהתאם להחלטת הדירקטוריון על אימוץ הקלות אלו.

במניות הטבה ובכל חלוקה אחרת אשר התאריך הקובע את הזכות לקבלתן הינו בתאריך המימוש או לאחריו.

(7) כתבי האופציה יוקצו לעובדים ללא תמורה. כל כתבי האופציה שיוקצו במסלול ההוני יוקצו על שם נאמן עבור העובדים בהתאם לפקודת מס הכנסה (להלן בסעיף זה: **"נאמן התוכנית"** או **"הנאמן"**) והם יירשמו בפנקסי החברה על שם הנאמן, אשר ישמש כנאמן של העובדים, הכל כמפורט בכתב הנאמנות שנחתם בין החברה לנאמן. יום אישור הקצאת כתבי האופציה לעובד על ידי הדירקטוריון ייחשב כיום הקצאת כתבי האופציה לנאמן עבור העובד, אלא אם נקבע במפורש אחרת (להלן בסעיף 3.4.1.6: **"המועד הקובע"**).

(8) בכל מקרה של סיום העסקתו של העובד בחברה, מסיבה כלשהי, יפקעו כתבי האופציה שהוקצו לעובד ואשר לא הבשילו עד למועד סיום ההעסקה.

(9) על אף האמור לעיל, תחולנה ההוראות שלהלן:
(א) במקרה של סיום העסקתו של עובד שלא עקב "סיבה", פרישה, נכות או מוות, כתבי אופציה שהבשילו עד מועד סיום העסקתו של העובד יהיו ניתנים למימוש תוך 90 יום ממועד סיום ההעסקה או תום תקופת האופציה, לפי המוקדם.

(ב) אם הסתיימה העסקתו של העובד עקב "סיבה" כהגדרתה להלן, יפקעו באופן מיידי כל כתבי האופציה שהוקצו לו על-פי התכנית, לרבות כתבי אופציה שהסתיימה תקופת ההבשלה שלהם טרם מועד הפסקת ההעסקה. כמו כן, כל מניות החברה של העובד שתנבענה ממימוש כתבי אופציה שהוקצו לפי תוכנית האופציות ומומשו לפני סיום העסקתו של העובד בנסיבות האמורות, תהינה כפופות לרכישה חוזרת ללא תמורה או בתמורה לתוספת המימוש ששולמה עבורן.

לעניין זה, **"סיבה"** הנה בהתאם להגדרתה בהסכם ההעסקה האישי של העובד ובנוסף: (1) הפרה של התחייבויות העובד/נותן השירותים כלפי החברה או חברה קשורה בהתאם להסכמים או התחייבויות שלהם; (2) הפרה של האמון כלפי החברה, לרבות מרמה, גניבה, הפרת חובות אמונים ומעילה; (3) ביצוע עבירה פלילית; (4) פעולה של הניצע שיכולה להשפיע מהותית על המוניטין, העסקים או קשריה העסקיים של החברה או של חברה קשורה; (5) אי קיום הוראות נהלי החברה או קוד ההתנהגות של החברה; (6) נסיבות שמהוות עילה לסיום העסקה בנסיבות של "עילה" על פי הסכם ההעסקה או הסכם ההתקשרות של הניצע עם החברה.

(ג) במקרה של סיום העסקת העובד בחברה עקב פטירה (ח"ח), פרישה או נכות (כהגדרת שני מונחים אלה בתוכנית האופציות), כתבי אופציה שהבשילו עד מועד סיום העסקתו של העובד כאמור יהיו ניתנים למימוש על ידי העובד ו/או יורשיו, לפי העניין, תוך המוקדם מבין 180 יום ממועד סיום ההעסקה/התקשרות כאמור ותום תקופת האופציה.

(10) ביום 2 ביוני 2021 וביום 3 ביוני 2021 אישרו דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של בעלי מניות החברה, בהתאמה, את עדכון תוכנית האופציות של

החברה, שעיקריו כדלקמן: (א) ביטול חלק מתוכנית האופציות המתייחס להקצאת כתבי אופציה לעובדים שהינם תושבי ארה"ב ו/או נחשבים לתושבי ארה"ב לצרכי מס (ב) בכפוף לדין החל ולאישור הדירקטוריון, כתבי האופציה לעובדים יהיו ניתנים למימוש על בסיס מרכיב ההטבה ("Cashless Exercise") קרי, ללא תשלום במזומן של תוספת המימוש, באופן שלאחר הגשת הודעת המימוש לחברה על ידי הניצע, תקצה החברה לניצע כמות מניות המשקפת את מרכיב ההטבה הגלום בכתבי האופציה הממומשים, תמורת תשלום ערכן הנקוב של המניות בלבד, כמפורט להלן: מספר המניות אשר ניתנות לרכישה על ידי הניצע על פי מנגנון זה בתמורה לערכן הנקוב יקבע על פי הנוסחה שלהלן:

$$X = \frac{Y(A - B)}{A - N}$$

X = מספר המניות שיונפקו לניצע על פי מנגנון זה.
 Y = כתבי האופציה הניתנים למימוש אשר מועד הקנייתן (Vesting) הגיע וטרם מומשו ושהניצע מבקש לממש באמצעות מנגנון זה.
 A = שווי השוק של כל מניה במועד המימוש.
 B = מחיר המימוש המתואם לכל אופציה.
 N = הערך הנקוב של כל מניה אשר ישלם הניצע בתמורה לרכישת המניה. לעניין זה, "שווי השוק" של המניה במועד המימוש הינו שער המכירה האחרון הידוע, נכון למועד המימוש, של מניית החברה בבורסה העיקרית בה נסחרות מניותיה.
 יובהר, כי מימוש נטו כמפורט לעיל לא ישנה את תנאי כתבי האופציה, כולל כמות כתבי האופציה הניתנים למימוש, תקופת גיבוש הזכאות (Vesting), תקופת פקיעת כתבי האופציה, וכל תנאי אחר הקבוע בכתבי האופציה (לרבות זכות החברה לנכות לעובד מס במקור בגין מימוש כתבי האופציה). החלטת דירקטוריון החברה לעניין מימוש נטו כאמור כפופה לקבלת החלטת מיסוי מרשות המיסים המאפשרת מימוש נטו כאמור ללא תשלום מס במועד המימוש.

(11) כתבי האופציה לעובדים כפופים להתאמות המפורטות בסעיף 3.5 להלן.

3.4.2. הקצאת ניירות ערך למשקיעים, יועצים ונותני שירותים

3.4.2.1. הקצאות לבעלי עניין

3.4.2.1.1. הקצאת מניות לטרהלאב על פי הסכמי SAFE

ביום 28 ביוני 2018 וביום 28 באוקטובר 2019 נחתמו בין החברה לבין אחת מבעלי השליטה בחברה, TerraLab Ventures Limited Partnership ("טרהלאב"), שני הסכמי "SAFE" - Simple Agreement for Future Equity (להלן ביחד: "ההסכמים"), במסגרתם השקיעה טרהלאב בחברה סך כולל של 450 אלפי דולר ארה"ב ("סכום ההשקעה").

בהסכמים נקבעו מספר חלופות למקרים בהם סכום ההשקעה יומר למניות החברה, שהעיקריות ביניהן הינן כדלקמן:

חלופה א': על פי ההסכמים והתיקונים להם, במקרה של אירוע גיוס הון (כהגדרתו להלן), החברה תקצה לטרהלאב מניות רגילות של החברה בכמות השווה לסכום ההשקעה חלקי הנמוך מבין: (1) 80% מהמחיר למניה שנקבע במסגרת אירוע גיוס הון או (2) מחיר למניה המחושב לפי שווי חברה של 6 מיליון דולר ארה"ב חלקי ההון המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא, הכל לפני השלמת אירוע גיוס הון ("לפני הכסף" ולפני הקצאת ניירות ערך במסגרת אירוע גיוס הון) (להלן: "**חלופה א'**").

"אירוע גיוס הון" - הקצאת מניות של החברה לצדדים שלישיים כנגד השקעת הון בחברה בסכום מצטבר שלא יפחת מ-1 מיליון דולר ארה"ב.

חלופה ב': לחילופין, ככל שלא יתרחש אירוע גיוס הון כאמור תוך 18 חודשים מיום 28 באוקטובר 2019 (קרי, עד ליום 28 באפריל 2021) (בסעיף זה: "**המועד הקובע**"), תנפיק החברה לטרהלאב מניות רגילות בכמות השווה לסכום ההשקעה חלקי מחיר למניה המחושב כדלקמן: 5,000,000 דולר ארה"ב חלקי הון המניות המונפק והנפרע של החברה באותה עת בדילול מלא, הכולל הנחת מימוש מלא של כתבי האופציה הקיימים בהון החברה, כולל כתבי אופציה שטרם הבשילו וכולל מניות המיועדות להנפקה עתידית במסגרת תוכנית תמריצים של החברה (כגון תוכנית אופציות לעובדים); ולמעט: מניות החברה להן זכאית טרהלאב לפי הסכמי ה-SAFE; מניות להן זכאים צדדים שלישיים מכח הסכמי SAFE ביניהם לבין החברה שבתוקף באותה עת (ראו סעיפים 3.4.2.2.6 ו-3.4.2.2.7 להלן); ומניות שלצדדים שלישיים יש זכות לקבלן על פי הלוואות ושטרי חוב המירים (ככל שקיימים) (להלן בסעיף זה: "**חלופה ב'**").

בתיקון מיום 17 במרץ 2021 להסכמים הנ"ל נקבע, כי בכפוף להתקשרות החברה בהסכם השקעה עם צדדים שלישיים עד ליום 28 באפריל 2021 בהיקף של 10 מיליון ש"ח (להלן בסעיף זה - "**הסכם ההשקעה**") ולהשלמת הנפקה ראשונה של מניות החברה לציבור עד יום 31 בדצמבר 2021 (להלן: "**התנאים**"), הסכם ההשקעה ייחשב לאירוע גיוס הון, כהגדרתו בהסכמים, והקצאת מניות החברה לטרהלאב תעשה בהתאם לחלופה א' לעיל, קרי לפי שווי חברה של 6 מיליון דולר ארה"ב.

לאור התקיימות התנאים, טרם ההנפקה החברה תקצה לטרהלאב מכח ההסכמים 309,125 מניות רגילות של החברה בהתאם לחלופה א' לעיל, לפי שווי של 4.8 ש"ח למניה (לפי שער המרה של 3.3 ש"ח לדולר). סך מניות החברה שתחזיק טרה לאב לאחר הקצאת המניות לפי ההסכמים,

תהווה 35% מההון המונפק והנפרע של החברה לפני ההנפקה על פי התשקיף (26.37% בדילול מלא).²⁵

יצוין, כי כל עוד ההסכמים בתוקף, הם מקנים לטרהלאב את הזכות לבחור בין הקצאת מניות של החברה על פי מנגנון שנקבע בהסכמים לבין השבת סכום ההשקעה במקרה של הנפקה ראשונה לציבור של מניות החברה או שינוי שליטה בחברה. בנוסף, וכל עוד הם בתוקף, ההסכמים מסדירים את זכויותיה של טרה לאב במקרה של פירוק או הפסקת פעילות של החברה.

לעניין זה, על פי ההסכמים, עם הקצאת מניות החברה לטרהלאב טרם ההנפקה מכח ההסכמים כמפורט לעיל, יפקעו ההסכמים ולטרהלאב לא תהיה זכות לקבל מכוחם ניירות ערך נוספים של החברה.

הסכם השקעה בין החברה לבין קבוצת משקיעים .3.4.2.1.2

(1) ביום 25 במרץ 2021 התקשרה החברה בהסכם השקעה עם קבוצה של 18 משקיעים (שלאחר המחאות זכות הינם, למועד התשקיף, 21 משקיעים), ביניהם 13 משקיעים כשירים לפי סעיף 15א(ב)1 והתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך (להלן ביחד: "המשקיעים"),²⁶ לפיו תמורת השקעה בסך כולל של 10 מיליוני ש"ח (להלן: "סכום ההשקעה") יוקצו למשקיעים טרם ההנפקה לפי התשקיף, בסה"כ, 25,481 מניות רגילות של החברה ו-20,385 כתבי אופציה לא רשומים של החברה בתוספת מימוש של 686.77 ש"ח לכתב אופציה ולתקופת מימוש של 60 חודשים שתחילתה במועד חתימת ההסכם (להלן: "הסכם ההשקעה"). ההתקשרות בהסכם ההשקעה והקצאת ניירות הערך של החברה למשקיעים אושרה ביום 18 במרץ 2021 על ידי דירקטוריון החברה וביום 19 במרץ 2021 על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה.

(2) בהסכם ההשקעה צוין כי הוא נערך טרם חלוקת מניות ההטבה על ידי החברה וכי ככל שהחברה תבצע חלוקה של מניות הטבה, המספר של המניות הרגילות וכתבי האופציה שיוקצו למשקיעים יגדל בהתאם למניות ההטבה שיחולקו. לאור האמור, לאחר ביצוע חלוקת מניות ההטבה על ידי החברה ביחס של 1:40 (כמפורט בסעיף 3.1.2 לעיל) והתאמות נוספות לכמות המניות וכתבי האופציה ולתוספת המימוש של כתבי האופציה בהתאם להסכם ההשקעה, זכאים המשקיעים לקבל תמורת מלוא סכום ההשקעה סך של 1,198,081 מניות רגילות ו-958,465 כתבי אופציה לא סחירים, בתוספת מימוש של 11.69 ש"ח לכתב אופציה.

²⁵ לפרטים נוספים אודות החזקותיה של טרהלאב במניות החברה ראו סעיפים 3.2 ו-3.3 בפרק זה לעיל.

²⁶ על פי הצהרות "משקיע כשיר" בכתב שמסרו המשקיעים הכשירים לחברה.

(3) כן נקבע בהסכם, כי על האמור לעיל, אם הנפקת החברה לציבור על פי התשקיף לא תצא אל הפועל עד ליום 31 בדצמבר 2021 (להלן: "המועד האחרון"), מכל סיבה שהיא, החברה, בהתאם לשיקול דעתה הבלעדי, תוכל להחליט האם: (א) להשיב למשקיעים את הסכומים שהושקעו על ידם בחברה בפועל עד המועד האחרון; או (ב) להקצות למשקיעים מניות כנגד הסכומים שהושקעו על ידם בחברה בפועל עד המועד האחרון לפי מחיר למניה שנקבע בהסכם.

(4) על פי ההסכם, במועד החתימה הועבר לחברה על ידי המשקיעים סך כולל של 1,000,000 ש"ח מתוך סכום ההשקעה (בחלוקה פרו-רטה בין המשקיעים בהתאם לסכום ההשקעה הכולל של כל משקיע). במהלך החודשים אפריל-מאי 2021, על פי דרישת החברה בהתאם להסכם, העבירו המשקיעים לחברה סך נוסף של 1,000,000 ש"ח (סה"כ) מתוך סכום ההשקעה (בחלוקה פרו-רטה כאמור בין המשקיעים). יתרת ההשקעה (קרי – השלמה לסך של 10 מיליוני ש"ח) תועבר לחברה מיד עם קבלת הודעה בכתב מעורכי הדין של החברה במסגרת ההנפקה, לפיה החברה הגישה לאישור רשות ניירות ערך את הנוסח הסופי של מסמכי התשקיף לצורך קבלת היתר לפרסומו. המניות וכתבי האופציה על פי הסכם ההשקעה יוקצו למשקיעים במועד העברת יתרת ההשקעה לחברה, כמפורט לעיל. למועד התשקיף, התקבל בידי החברה סכום של 9.36 מיליון ש"ח מתוך סכום ההשקעה, כהגדרתו לעיל. החברה תדווח במסגרת ההודעה המשלימה על קבלת יתרת סכום ההשקעה.

(5) הוראות להגנת המשקיעים והתאמות לכתבי האופציה שיוקצו במסגרת הסכם ההשקעה הינן כמפורט בסעיף 3.5 להלן.

(6) המניות המוקצות וכתבי האופציה המוקצים במסגרת הסכם ההשקעה יהיו כפופים להוראות החסימה על פי החלק השני לתקנון הבורסה וההנחיות על פיו, כמפורט בסעיף 3.8 להלן. בנוסף, ומבלי לגרוע מהוראות החסימה על פי תקנון הבורסה, התחייבו המשקיעים שלא לבצע פעולה כלשהי במניות שתנבענה ממימוש כתבי האופציה המוקצים, וזאת למשך תקופה של 6 חודשים שתחילתם ביום הרישום לראשונה של ניירות הערך של החברה בבורסה. טרם רישום מניות החברה למסחר בבורסה, תופקדנה המניות וכתבי האופציה כאמור בידי נאמן כמפורט בסעיף 3.8.6 להלן.

(7) בכפוף להקצאת מלוא המניות וכתבי האופציה על פי הסכם ההשקעה (במקרה שתושלם ההנפקה לציבור לפני המועד הקובע), יהפוך המשקיע גל ארז לבעל עניין בחברה לפני ההנפקה ואחריה, כמפורט בטבלה שלהלן. אף אחד מהמשקיעים האחרים לפי הסכם ההשקעה לא יהפוך לבעל עניין בחברה לפני ההנפקה כתוצאה

מההקצאה לפי ההסכם ולמיטב ידיעת החברה, אינו צפוי להיות בעל עניין בחברה לאחריה.

(8) להלן פירוט ההקצאות למשקיעים על פי הסכם ההשקעה ושיעור

החזקותיהם בחברה בדילול מלא לפני ואחרי ההנפקה על פי התשקיף, בהנחה כי הצעת ניירות הערך על פי התשקיף תיענה

במלואה:

| שיעור מתוך ההון המונפק וזכויות ההצבעה לאחר ההנפקה | | שיעור מתוך ההון המונפק וזכויות ההצבעה טרם ההנפקה | | כמות כתבי אופציה מוקצים (לאחר חלוקת מניות הטבה) | כמות מניות מוקצות (לאחר חלוקת מניות הטבה) | משקיע |
|---|---------------|--|---------------|---|---|---------------------------------|
| לא בדילול מלא | לא בדילול מלא | לא בדילול מלא | לא בדילול מלא | | | |
| 8.20% | 5.55% | 11.32% | 8.3% | 364,217 | 455,271 | גל ארז ומי מטעמו ²⁷ |
| 13.38% | 9.05% | 18.47% | 13.6% | 594,248 | 742,810 | יתר המשקיעים במסגרת הסכם ההשקעה |
| 21.58% | 14.60% | 29.79% | 21.9% | 958,465 | 1,198,081 | סה"כ |

(9) השווי ההוגן של כתבי האופציה שיוקצו למשקיעים לפי הסכם

ההשקעה הינו כ-1.32 ש"ח לכתב אופציה.

(10) המחיר האפקטיבי למניה במסגרת הקצאה זו הינו 7.29 ש"ח,

המשקף הנחה של כ-37.32% ממחיר המניה במסגרת ההנפקה לפי

תשקיף זה שהינו 11.63 ש"ח למניה.

3.4.2.2. הקצאות למחזיקים אחרים שאינם בעלי עניין

3.4.2.2.1 ביום 3 בספטמבר 2017 הקצתה החברה לצד שלישי שאינו בעל עניין

באמצעות כתב הקצאה (warrant), זכויות לרכישת 1,010 מניות רגילות

של החברה (לפני חלוקת מניות הטבה ביחס של 1:40) (להלן:

"אופציות") שהיוו למועד ההקצאה 1% מהון המניות המונפק והנפרע

של החברה, תמורת מחיר מימוש בסך 62.5 ש"ח לאופציה ולתקופת

מימוש של 10 שנים. לאחר חלוקת מניות הטבה, ובהתאם להוראות

ההתאמה של האופציות, מחזיק הצד השלישי ב-40,400 אופציות,

תמורת מחיר מימוש של 1.56 ש"ח לאופציה. בכתב ההקצאה נקבע

מנגנון מימוש במזומן ולחילופין מנגנון למימוש נטו (cash less) בתנאים

מקובלים, לפי שיקול דעת המחזיק. ביום 20 במאי 2021 נתן הצד

השלישי את הסכמתו בכתב לכך שההתאמות לאופציות יהיו כמפורט

בסעיף 3.5 בפרק זה להלן.

²⁷ מר ארז המחיה לרעייתו, הגב' נעמה ארז, כ-10% מזכויותיו לפי הסכם ההשקעה, קרי זכות ל-45,527 מניות ו-36,421 כתבי אופציה של החברה על פי הסכם ההשקעה. החברה רואה במר וגב' ארז כמחזיקים ביחד במניות החברה.

3.4.2.2.2. ביום 8 בנובמבר 2018 הקצתה החברה לצד שלישי, עובדת לשעבר של החברה, 875 מניות רגילות של החברה (לפני חלוקת מניות הטבה ביחס של 1:40) לאחר שזו הודיעה על מימוש 875 כתבי אופציה שהוקצו לה כעובדת החברה כחלק מתנאי העסקתה ושהבשילו במלואם למועד הודעת המימוש. למועד התשקיף, בעלת המניות אינה עובדת החברה והיא אינה מחזיק בכתבי אופציה או בזכויות כלשהן למניות של החברה. לאחר חלוקת מניות ההטבה, מחזיקה בעלת המניות ב-35,000 מניות רגילות של החברה.

3.4.2.2.3. על פי הסכם מיום 24 במרץ 2019, העניקה החברה ליועץ של החברה בתמורה לשירותי יעוץ זכות לרכישת 1,000 מניות רגילות של החברה במחיר מימוש של 5 ש"ח למניה (לפני חלוקת מניות הטבה ביחס של 1:40) ולתקופת מימוש של 10 שנים ממועד ההענקה שנקבע בהסכם כיום 20 בינואר 2019 (להלן: "**כתבי האופציה**") ובסעיף זה להלן - "**מועד ההענקה**"). בהתאם להסכם בין הצדדים, 25% מכתבי האופציה הבשילו במועד ההענקה והחל מיום 31 במרץ 2019 12.5% מכתבי האופציה יבשילו מידי רבעון (ביום האחרון של הרבעון) ב-6 מנות שוות. בהודעת מימוש מוסכמת בין הצדדים מיום 11 במרץ 2021, הודיע היועץ על מימוש כל כתבי האופציה בתמורה לתוספת המימוש שנקבעה, כאשר המימוש ייכנס לתוקף מיד ובכפוף לקבלת אישור רשות ני"ע בישראל לפרסום תשקיף הנפקה ראשונה של מניות החברה בבורסה בתל אביב ולקבלת אישור לרישומן של המניות למסחר בבורסה כאמור (בסעיף זה להלן: "**המועד הקובע**"), ובלבד שכתבי האופציה לא פקעו או מומשו על ידי היועץ לפני המועד הקובע בהתאם לתנאי ההסכם בין הצדדים ותוכנית האופציות של החברה. לאור האמור, בהתקיים תנאי המימוש המפורטים לעיל, לאור חלוקת מניות הטבה וההתאמות לכתבי האופציה ובכפוף לתשלום תוספת המימוש במלואה, טרם השלמת ההנפקה על פי התשקיף ורישום מניות החברה למסחר בבורסה, תקצה החברה ליועץ 40,000 מניות רגילות של החברה.

3.4.2.2.4. ביום 24 באוגוסט 2020, העניקה החברה ליועץ של החברה בתמורה לשירותי יעוץ זכות לרכישת 255 מניות רגילות של החברה ללא תוספת מימוש (לפני חלוקת מניות הטבה ביחס של 1:40) (להלן בסעיף זה: "**כתבי האופציה**").²⁸ בהסכם נקבעה תקופת הבשלה של 4 שנים, במסגרתה 64 כתבי אופציה יבשילו בתום 12 חודשים שתחילתם ביום 25 באוגוסט 2020 ולאחר מכן, 16 כתבי אופציה יבשילו מדי רבעון על פני 11 רבעונים עוקבים ו-15 כתבי האופציה הנותרים יבשילו בתום רבעון נוסף. על פי הסכם הייעוץ ותוכנית האופציות, במקרה של הנפקה ראשונה לציבור של מניות החברה זכאי היועץ להאצת מועד ההבשלה

²⁸ כנגד הנפקת המניות כתוצאה ממימוש כתבי האופציה ישלם הניצע לחברה סכום בסך מכפלת הערך הנקוב של המניות בכמות המניות שתונפקה בפועל. פעולה זו תירשם כקישון קרן הון וגידול בפרמיה והון מניות.

של 50% מכמות כתבי אופציה שטרם הבשילו עד מועד ההנפקה (להלן בסעיף זה: "ההאצה").

ביום 4 באפריל 2021 מסר היועץ לחברה הודעה בכתב על מימוש כל כתבי האופציה להם הוא זכאי על פי ההסכם בין הצדדים במקרה של האצה ועל פי החלטת דירקטוריון החברה מיום 22 במרץ 2021 שאישררה את ההאצה. הודעת המימוש תיכנס לתוקף מיד ובכפוף לקבלת אישור רשות ני"ע בישראל לפרסום תשקיף הנפקה ראשונה של מניות החברה בבורסה בתל אביב ולקבלת אישור לרישומן של המניות למסחר בבורסה כאמור (להלן בסעיף זה: "המועד הקובע"), ובלבד שכתבי האופציה לא פקעו או מומשו לפני המועד הקובע בהתאם לתנאי ההסכם בין הצדדים ותוכנית האופציות של החברה. בכפוף להתקיימות התנאים לכניסת הודעת המימוש לתוקף, כמפורט לעיל, הסכם הייעוץ בין הצדדים יסתיים מיידית במועד הקובע ולפיכך, כל כתבי האופציה שטרם הבשילו עד המועד הקובע יפקעו ולא יקנו ליועץ כל זכות שהיא.

לאור האמור, בכפוף להתקיימות תנאי המימוש המפורטים לעיל, לאור חלוקת מניות ההטבה וההתאמות לכתבי האופציה בעקבותיה, טרם השלמת ההנפקה על פי התשקיף ורישום מניות החברה למסחר בבורסה, יומרו למניות 50% מכתבי האופציה שהוקצו ליועץ (שהבשלתם הואצה כאמור במועד הקובע) ובהתאם יוקצו ליועץ 5,100 מניות רגילות של החברה (לאחר חלוקת מניות הטבה ביחס של 1:40). לאחר הקצאת המניות כאמור ופרט להן, לא יחזיק היועץ במניות או בכתבי אופציה של החברה.

3.4.2.2.5

ביום 24 באוגוסט 2020, העניקה החברה ליועץ של החברה בתמורה לשירותי יעוץ זכויות לרכישת 765 מניות רגילות של החברה ללא תוספת מימוש (לפני חלוקת מניות הטבה ביחס של 1:40) (להלן בסעיף זה: "כתבי האופציה").²⁹ בהסכם נקבעה תקופת הבשלה של 4 שנים, במסגרתה 191 כתבי אופציה יבשילו בתום 12 חודשים שתחילתם ביום 25 באוגוסט 2020 ולאחר מכן, 48 כתבי אופציה יבשילו מדי רבעון על פני 11 רבעונים עוקבים ו-46 כתבי האופציה הנותרים יבשילו בתום רבעון נוסף. על פי הסכם הייעוץ ותוכנית האופציות, במקרה של הנפקה ראשונה לציבור של מניות החברה זכאי היועץ להאצת מועד ההבשלה של 50% מכמות כתבי אופציה שטרם הבשילו עד מועד ההנפקה (להלן בסעיף זה: "ההאצה").

ביום 4 באפריל 2021 מסר היועץ לחברה הודעה בכתב על מימוש כל כתבי האופציה להם הוא זכאי על פי ההסכם בין הצדדים במקרה של האצה ועל פי החלטת דירקטוריון החברה מיום 22 במרץ 2021

²⁹ כנגד הנפקת המניות כתוצאה ממימוש כתבי האופציה ישלם הניצע לחברה סכום בסך מכפלת הערך הנקוב של המניות בכמות המניות שתונפקנה בפועל. פעולה זו תירשם כקישון קרן הון וגידול בפרמיה והון מניות.

שאישררה את ההאצה. הודעת המימוש תיכנס לתוקף מיד ובכפוף לקבלת אישור רשות ני"ע בישראל לפרסום תשקיף הנפקה ראשונה של מניות החברה בבורסה בתל אביב ולקבלת אישור לרישומן של המניות למסחר בבורסה כאמור (להלן בסעיף זה: "המועד הקובע"), ובלבד שכתבי האופציה לא פקעו או מומשו לפני המועד הקובע בהתאם לתנאי ההסכם בין הצדדים ותוכנית האופציות של החברה. בכפוף להתקיימות התנאים לכניסת הודעת המימוש לתוקף, כמפורט לעיל, הסכם הייעוץ בין הצדדים יסתיים מיידית במועד הקובע ולפיכך, כל כתבי האופציה שטרם הבשילו עד המועד הקובע יפקעו ולא יקנו ליועץ כל זכות שהיא.

לאור האמור, בכפוף להתקיימות תנאי המימוש המפורטים לעיל, לאור חלוקת מניות ההטבה וההתאמות לכתבי האופציה בעקבותיה, טרם השלמת ההנפקה על פי התשקיף ורישום מניות החברה למסחר בבורסה, יומרו למניות 50% מכתבי האופציה שהוקצו ליועץ (שהבשלתם הואצה כאמור במועד הקובע) ובהתאם יוקצו ליועץ 15,300 מניות רגילות של החברה (לאחר חלוקת מניות הטבה ביחס של 1:40). לאחר הקצאת המניות כאמור ופרט להן, לא יחזיק היועץ במניות או בכתבי אופציה של החברה.

3.4.2.2.6 ביום 11 בדצמבר 2019 נחתם הסכם SAFE בין החברה לבין צד שלישי שאינו בעל עניין (להלן בסעיף זה: "ההסכם"), במסגרתו השקיע הצד השלישי (להלן בסעיף זה: "המשקיע") בחברה סך של 100 אלפי דולר ארה"ב (להלן: "סכום ההשקעה").

בהסכם נקבעו מספר חלופות למקרים בהם סכום ההשקעה יומר למניות החברה, שהעיקריות ביניהן הינן כדלקמן:

חלופה א': על פי ההסכם ותיקון להסכם מיום 12 בינואר 2020, במקרה של אירוע גיוס הון (כהגדרתו להלן), החברה תקצה למשקיע מניות רגילות של החברה בכמות השווה לסכום ההשקעה חלקי הנמוך מבין: (1) 80% מהמחיר למניה שנקבע במסגרת אירוע גיוס הון או (2) מחיר למניה המחושב לפי שווי חברה של 6 מיליון דולר ארה"ב חלקי ההון המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא, הכל לפני השלמת אירוע גיוס הון ("לפני הכסף") ולפני הקצאת ניירות ערך במסגרת אירוע גיוס הון (להלן בסעיף זה: "חלופה א'").

"אירוע גיוס הון" - הקצאת מניות של החברה לצדדים שלישיים כנגד השקעת הון בחברה בסכום מצטבר שלא יפחת מ-2 מיליון דולר ארה"ב.

חלופה ב': לחילופין, ככל שלא יתרחש אירוע גיוס הון כאמור תוך 18 חודשים מיום 11 בדצמבר 2019 (קרי, עד ליום 11 ביוני 2021) (להלן בסעיף זה: "המועד הקובע"), תנפיק החברה למשקיע מניות רגילות בכמות השווה לסכום ההשקעה חלקי מחיר למניה המחושב כדלקמן: 10,000,000 דולר ארה"ב חלקי הון המניות המונפק והנפרע של החברה

באותה עת בדילול מלא, הכולל הנחת מימוש מלא של כתבי האופציה הקיימים בהון החברה, כולל כתבי אופציה שטרם הבשילו וכולל מניות המיועדות להנפקה עתידית במסגרת תוכנית תמריצים של החברה (כגון תוכנית אופציות לעובדים); ולמעט: מניות החברה להן זכאי המשקיע לפי הסכם ה-SAFE; מניות להן זכאים צדדים שלישיים מכח הסכמי SAFE ביניהם לבין החברה שבתוקף באותה עת (ראו סעיף 3.4.2.1.1 לעיל וסעיף 3.4.2.2.7 להלן); ומניות שלצדדים שלישיים יש זכות לקבלן על פי הלוואות ושטרי חוב המירים (ככל שקיימים) (להלן: "**חלופה ב**").

מאחר שהסכם ההשקעה עם קבוצת המשקיעים מיום 25 במרץ 2021 (כמפורט בסעיף 3.4.2.1.2 לעיל) מהווה עם הגשת התשקיף הסופי לרשות לניירות ערך 'אירוע גיוס הון', כהגדרתו בהסכם ה-SAFE, טרם ההנפקה תקצה החברה למשקיע מכח ההסכם 68,695 מניות רגילות של החברה בהתאם לחלופה א' לעיל, לפי שווי של 4.8 ש"ח למניה (לפי שער המרה של 3.3 ש"ח לדולר). סך מניות החברה שיחזיק המשקיע לאחר הקצאת המניות לפי ההסכם, תהווה 1.3% מההון המונפק והנפרע של החברה לפני ההנפקה על פי התשקיף (0.95% בדילול מלא).

יצוין, כי כל עוד ההסכם בתוקף, הוא מקנה למשקיע את הזכות לבחור בין הקצאת מניות של החברה על פי מנגנון שנקבע בהסכם לבין השבת סכום ההשקעה במקרה של הנפקה ראשונה לציבור של מניות החברה או שינוי שליטה בחברה. בנוסף, וכל עוד הוא בתוקף, ההסכם מסדיר את זכויותיו של המשקיע במקרה של פירוק או הפסקת פעילות של החברה. לעניין זה, על פי ההסכם, עם הקצאת מניות החברה למשקיע טרם ההנפקה מכח ההסכם כמפורט לעיל, יפקע ההסכם ולמשקיע לא תהיה זכות לקבל מכוחו ניירות ערך נוספים של החברה.

3.4.2.2.7. בימים 3 ו-23 בינואר 2020 נחתמו ארבעה הסכמי SAFE בין החברה לבין כל אחד מבין ארבעה משקיעים, שאחד מהם הינו מר יו אוונס, המכהן כדירקטור בחברה למועד התשקיף, במסגרתם השקיעו המשקיעים בחברה סך כולל של 850 אלפי דולר ארה"ב (להלן בסעיף זה: "**ההסכמים**").

בהסכמים נקבעו מספר חלופות למקרים בהם סכום ההשקעה של כל אחד מהמשקיעים לפי הסכם ה-SAFE שלו עם החברה (להלן בסעיף זה: "**סכום ההשקעה**") יומר למניות החברה, שהעיקריות ביניהן הינן כדלקמן:

חלופה א': על פי כל אחד מההסכמים, במקרה של אירוע גיוס הון (כהגדרתו להלן), החברה תקצה למשקיע מניות רגילות של החברה בכמות השווה לסכום ההשקעה חלקי הנמוך מבין: (1) 80% מהמחיר למניה שנקבע במסגרת אירוע גיוס ההון או (2) מחיר למניה המחושב

לפי שווי חברה של 6 מיליון דולר ארה"ב חלקי ההון המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא, הכל לפני השלמת אירוע גיוס ההון ("לפני הכסף" ולפני הקצאת ניירות ערך במסגרת אירוע גיוס ההון) (להלן בסעיף זה: "חלופה א").

"אירוע גיוס הון" - הקצאת מניות של החברה לצדדים שלישיים כנגד השקעת הון בחברה בסכום מצטבר שלא יפחת מ-1.5 מיליון דולר ארה"ב.

חלופה ב': לחילופין, ככל שלא יתרחש אירוע גיוס הון כאמור תוך 18 חודשים מיום 3 בינואר 2020 (קרי, עד ליום 3 ביולי 2021) או מיום 23 בינואר 2020 (קרי, עד ליום 23 ביולי 2021), בהתאם לתאריך ההסכם בין החברה לבין המשקיע הרלוונטי (בסעיף זה- "המועז הקובע"), תנפיק החברה לכל אחד מהמשקיעים מניות רגילות בכמות השווה לסכום ההשקעה חלקי מחיר למניה המחושב כדלקמן: 6,000,000 דולר ארה"ב חלקי הון המניות המונפק והנפרע של החברה באותה עת בדילול מלא, הכולל הנחת מימוש מלא של כתבי האופציה הקיימים בהון החברה, כולל כתבי אופציה שטרם הבשילו וכולל מניות המיועדות להנפקה עתידית במסגרת תוכנית תמריצים של החברה (כגון תוכנית אופציות לעובדים); ולמעט: מניות החברה להן זכאי המשקיע לפי הסכמי ה-SAFE; מניות להן זכאים צדדים שלישיים אחרים מכח הסכמי SAFE ביניהם לבין החברה שבתוקף באותה עת (ראו סעיפים 3.4.2.1.1 ו-3.4.2.2.6 לעיל); ומניות שלצדדים שלישיים יש זכות לקבלן על פי הלוואות ושטרי חוב המירים (ככל שקיימים) (להלן: "חלופה ב").

מאחר שהסכם ההשקעה עם קבוצת המשקיעים מיום 25 במרץ 2021 (כמפורט בסעיף 3.4.2.1.2 לעיל) מהווה, עם הגשת התשקיף הסופי לרשות לניירות ערך, 'אירוע גיוס הון', כהגדרתו בהסכם ה-SAFE, טרם ההנפקה תקצה החברה למשקיעים ביחד, מכח ההסכמים עמם, 583,905 מניות רגילות של החברה בהתאם לחלופה א' לעיל, לפי שווי של 4.8 ש"ח למניה (לפי שער המרה של 3.3 ש"ח לדולר). סך מניות החברה שיחזיקו המשקיעים לאחר הקצאת המניות לפי ההסכם, תהווה 10.7% מההון המונפק והנפרע של החברה לפני ההנפקה על פי התשקיף (8.07% בדילול מלא).

יצוין, כי כל עוד ההסכמים בתוקף, הם מקנים למשקיעים את הזכות לבחור בין הקצאת מניות של החברה על פי מנגנון שנקבע בהסכמים לבין השבת סכום ההשקעה במקרה של הנפקה ראשונה לציבור של מניות החברה או שינוי שליטה בחברה. בנוסף, וכל עוד הם בתוקף, ההסכמים מסדירים את זכויותיהם של המשקיעים במקרה של פירוק או הפסקת פעילות של החברה. לעניין זה, על פי ההסכמים, עם הקצאת מניות החברה למשקיעים טרם ההנפקה מכח ההסכמים כמפורט לעיל,

יפקע ההסכמים ולמשקיעים לא תהיה זכות לקבל מכוחם ניירות ערך נוספים של החברה.

3.4.2.2.8. כמפורט בסעיף 3.4.2.1.2 לעיל, במסגרת הסכם ההשקעה (כהגדרתו לעיל) ובהתאם להתאמות לכמות ולמחיר המימוש, יוקצו למשקיעים שאינם בעלי עניין בחברה טרם ההנפקה ולא צפויים להיות בעלי עניין בחברה לאחריה 742,810 מניות רגילות ו-594,248 כתבי אופציה של החברה במחיר מימוש של 11.69 ש"ח לכתב אופציה ולתקופת מימוש של 60 חודשים שתחילתה במועד חתימת הסכם ההשקעה. לתנאי כתבי האופציה (לרבות, הוראות חסימה) וכן לשווי ההוגן של כתבי האופציה ולמחיר האפקטיבי למניה במסגרת הסכם ההשקעה ראו סעיף 3.4.2.1.2 לעיל.

3.4.2.2.9. ביום 18 באפריל 2021 נחתם הסכם בין החברה לבין צד שלישי, שהעניק שירותי תיווך ויעוץ לחברה בקשר עם גיוס ההון במסגרת הסכם ההשקעה (כהגדרתו בסעיף 3.4.2.1.2 לעיל) (להלן בסעיף זה: "**נותן השירותים**") לפיו, בכפוף לקבלת אישור רשות ניירות ערך לפרסום תשקיף הנפקה ראשונה של מניות החברה ולפני רישומן למסחר בבורסה על פי התשקיף, תקצה החברה לנותן השירותים, תמורת השירותים שהעניק לחברה כאמור, כתב אופציה (warrant), המקנה לו זכויות לרכישת מניות רגילות של החברה בכמות השווה ל-25% מסך כתבי האופציה הלא רשומים להם זכאים המשקיעים מכח הסכם ההשקעה. כן נקבע, כי ככל שאישור רשות ניירות ערך כאמור לא יינתן לחברה עד ליום 30 בדצמבר 2021, יפקעו כתבי האופציה ולא יקנו לנותן השירותים זכות כלשהי.

לאחר חלוקת מניות הטבה ביחס של 1:40 והתאמות נוספות בהתאם להסכם ההשקעה, מקנה כתב האופציה לנותן השירותים זכות לרכישת 239,616 מניות רגילות של החברה (להלן בסעיף זה: "**כתבי האופציה**").

לפי ההסכם בין החברה לבין נותן השירותים, תוספת המימוש של כתבי האופציה, ההתאמות לכתבי האופציה והוראות החסימה שתחולנה על כתבי האופציה והמניות שתנבענה ממימושם, תהינה זהות לאלו של כתבי האופציה שיוקצו למשקיעים במסגרת הסכם ההשקעה (כמפורט בסעיף 3.4.2.1.2 לעיל), כדלקמן:

תוספת המימוש: 11.69 ש"ח לכתב אופציה;

התאמות לכתבי האופציה: כמפורט בסעיף 3.5 בפרק זה להלן;

הוראות חסימה: בהתאם לחלק השני לתקנון הבורסה וההנחיות על פיו כמפורט להלן בסעיף 3.8.2.2 וכן חסימה הסכמית למשך 6 חודשים ממועד רישום מניות החברה למסחר בבורסה, כמפורט להלן בסעיף 3.8.5.

כך קובע ההסכם את תנאי ותקופת המימוש של כתבי האופציה, כדלקמן: כתבי האופציה ניתנים למימוש החל ממועד רישום מניות החברה למסחר בבורסה ועד המוקדם מבין: (א) יום 25 במרץ 2026; ו- (ב) קרות אירוע הכולל הצעה לחברה ו/או לבעלי מניותיה למכור את כל מניות החברה או חלק מהותי מהן; או מיזוג או רכישה של החברה; או מכירה של כל נכסי החברה או חלק מהותי מהם (להלן בסעיף זה: **"אירוע האצה"**). במקרה של אירוע האצה כאמור, תעמוד לנותן השירותים הזכות להודיע כי על מימוש כתבי האופציה שטרם מומשו עד לאותו מועד, תמורת מחיר המימוש ובכפוף להשלמת אירוע ההאצה. ככל שנותן השירותים לא יודיע על מימוש כתבי האופציה כאמור, כתב האופציה וכתבי האופציה מכוחו יפקעו ולא יחייבו עוד את החברה בסמוך לפני השלמת אירוע ההאצה.

3.4.2.2.10. על פי הסכם מיום 17 בפברואר 2021 (להלן בסעיף זה: **"ההסכם"**), בין החברה לבין נותן שירותים לחברה שאינו בעל עניין (להלן בסעיף זה: **"נותן השירותים"**), זכאי נותן השירותים בגין שירותים שהעניק לחברה בקשר עם הסכם ההשקעה (כהגדרתו בסעיף 3.4.2.1.2 לעיל), לעמלה בשיעור 5% מסכום ההשקעה (קרי - 500 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ) (להלן בסעיף זה: **"העמלה"**). תוקף ההסכם הינו 18 חודשים מיום 17 בפברואר 2021 (קרי, עד ליום 17 באוגוסט 2022) והוא מקנה לנותן השירותים זכות לקבל עמלת הצלחה בשיעור 5% מכל סכום שיתקבל בפועל בחברה מצד שלישי שיוצג לה על ידו (ובלבד שיתקבל בתוך 24 חודשים ממועד הצגתו של הצד השלישי לחברה כאמור על ידי נותן השירותים), או 5% מסכום הערכת שווי, לפי העניין, כתוצאה ובקשר עם מיזוג ו/או מכירת ידע וטכנולוגיה ו/או מיזם משותף שהחברה צד להם.

בנוסף, במסגרת ההסכם וכתבי אופציה (Warrant) מיום 11 באפריל 2021, הוענקו לנותן השירותים זכויות לרכישת מניות של החברה, כדלקמן:

(1) נותן השירותים זכאי לרכוש מניות של החברה בכמות השווה ל-50% מסכום העמלה (קרי, 250 אלפי ש"ח) חלקי המחיר למניה בו מוצעות מניות החברה לציבור על פי תשקיף להשלמה זה, ובסך הכל זכות לרכישת 21,501 מניות רגילות (להלן בסעיף זה: **"כתבי האופציה א"**).

כתבי האופציה א' יוקצו לנותן השירותים בכפוף לקבלת אישור רשות ניירות ערך לפרסום התשקיף ולפני קבלת אישור הבורסה לרישום מניות החברה למסחר בבורסה על פי התשקיף. כן נקבע, כי ככל שאישור רשות ניירות ערך כאמור לא יינתן לחברה עד ליום 30 בדצמבר 2021, יפקעו כתבי האופציה א' ולא יקנו לנותן השירותים זכות כלשהי.

תנאי כתבי האופציה א' הינם, כדלקמן:

תוספת המימוש: 11.63 ש"ח לכתב אופציה א' (המחיר למניה במסגרת ההנפקה על פי התשקיף);

התאמות לכתבי האופציה א': כמפורט בסעיף 3.5 בפרק זה להלן; הוראות חסימה: בהתאם לחלק השני לתקנון הבורסה וההנחיות על פיו כמפורט להלן בסעיף 3.8.2.2 וכן חסימה הסכמית למשך 6 חודשים ממועד רישום מניות החברה למסחר בבורסה, כמפורט להלן בסעיף 3.8.5.

כן קובע כתב האופציה את תנאי ותקופת המימוש של כתבי האופציה א', כדלקמן: כתבי האופציה א' יהיו ניתנים למימוש החל ממועד רישום מניות החברה למסחר בבורסה ועד המוקדם מבין: (א) 24 חודשים ממועד רישום ניירות הערך של החברה למסחר במסגרת התשקיף; ו-(ב) קרות אירוע הכולל הצעה לחברה ו/או לבעלי מניותיה למכור את כל מניות החברה או חלק מהותי מהן; או מיזוג או רכישה של החברה; או מכירה של כל נכסי החברה או חלק מהותי מהם (להלן בסעיף זה: "אירוע האצה"). במקרה של אירוע האצה כאמור, תעמוד לנותן השירותים הזכות להודיע כי על מימוש כתבי האופציה א' שטרם מומשו עד לאותו מועד, תמורת מחיר המימוש ובכפוף להשלמת אירוע ההאצה. ככל שנותן השירות לא יודיע על מימוש כאמור, כתב האופציה וכתבי האופציה א' מכוחו יפקעו ולא יחייבו עוד את החברה בסמוך לפני השלמת אירוע ההאצה.

(2) לפי ההסכם וכתב האופציה, זכאי נותן השירותים לכתבי אופציה לא רשומים של החברה בכמות השווה ל-2.5% מכמות המניות לה זכאים המשקיעים במסגרת הסכם ההשקעה (כהגדרתו בסעיף 3.4.2.1.2 לעיל), ובסך הכל 29,952 כתבי אופציה (לאחר חלוקת מניות הטבה ביחס של 1:40) (להלן בסעיף זה: "כתבי האופציה ב'").

על פי כתב האופציה, כתבי האופציה ב' יוקצו לנותן השירותים בכפוף לקבלת אישור רשות ניירות ערך לפרסום התשקיף ולפני קבלת אישור הבורסה לרישום מניות החברה למסחר בבורסה על פי התשקיף. כן נקבע, כי ככל שאישור רשות ניירות ערך כאמור לא יינתן לחברה עד ליום 30 בדצמבר 2021, יפקעו כתבי האופציה ב' ולא יקנו לנותן השירותים זכות כלשהי.

בכתב האופציה נקבע, כי תנאי כתבי האופציה ב' יהיו, כדלקמן: תוספת המימוש: 7.29 ש"ח לכתב אופציה ב' (המחיר למניה במסגרת הסכם ההשקעה);

התאמות לכתבי האופציה ב': כמפורט בסעיף 3.5 בפרק זה להלן; הוראות חסימה: בהתאם לחלק השני לתקנון הבורסה וההנחיות על פיו, כמפורט להלן בסעיף 3.8.2.2, וכן חסימה הסכמית למשך 6

חודשים ממועד רישום מניות החברה למסחר בבורסה, כמפורט להלן בסעיף 3.8.5.

כן קובע כתב האופציה את תנאי ותקופת המימוש של כתבי האופציה ב', כדלקמן: כתבי האופציה ב' יהיו ניתנים למימוש החל ממועד רישום מניות החברה למסחר בבורסה ועד המוקדם מבין: (א) 24 חודשים ממועד רישום ניירות הערך של החברה למסחר במסגרת התשקיף; ו-(ב) קרות אירוע הכולל הצעה לחברה ו/או לבעלי מניותיה למכור את כל מניות החברה או חלק מהותי מהן; או מיזוג או רכישה של החברה; או מכירה של כל נכסי החברה או חלק מהותי מהם (להלן בסעיף זה: "אירוע האצה"). במקרה של אירוע האצה כאמור, תעמוד לנותן השירותים הזכות להודיע כי על מימוש כתבי האופציה ב' שטרם מומשו עד לאותו מועד, תמורת מחיר המימוש ובכפוף להשלמת אירוע ההאצה. ככל שנותן השירות לא יודיע על מימוש כאמור, כתב האופציה וכתבי האופציה ב' מכוחו יפקעו ולא יחייבו עוד את החברה בסמוך לפני השלמת אירוע ההאצה.

3.5 התאמות לכתבי האופציה

3.5.1. עם קרות האירועים המתוארים להלן בתקופה שבין מועד הקצאת כתבי האופציה לניצע לבין מועד מימושו, יערכו התאמות בזכויותיו של הניצע, כדלהלן:

3.5.1.1 התאמות עקב חלוקת מניות הטבה

אם החברה תחלק מניות הטבה אזי מיד לאחר התאריך הקובע לחלוקת מניות הטבה (להלן בסעיף זה: "התאריך הקובע") יגדל מספר המניות הנובעות ממימוש כתבי האופציה שמי מהניצעים יהיה זכאי להן עם מימושו, וזאת, על ידי הוספת מספר וסוג המניות שמי מהניצעים היה זכאי להן כמניות הטבה, אילו מימש את כתבי האופציה סמוך לפני התאריך הקובע, והתשלום בגין כל מניה בעת מימוש כל כתב אופציה יפחת בהתאם.

3.5.1.2 התאמות עקב הנפקת מניות בדרך של זכויות

אם יוצעו לבעלי המניות של החברה זכויות לרכישת ניירות ערך כלשהם, לא תוגדל כמות המניות שיתקבלו במימוש כתבי האופציה ולא יופחת מחיר המימוש, אך החברה תציע למי מהניצעים, בגין כתבי האופציה שטרם מומשו בתאריך הקובע, את הזכות להשתתף בהנפקת הזכויות, כאילו מימש מי מהניצעים את כל כתבי האופציה ערב התאריך הקובע.

3.5.1.3 התאמות עקב איחוד או פיצול

אם תאחד החברה את המניות הרגילות בהונה המונפק והנפרע למניות בנות ערך נקוב גדול יותר או תפצל אותן למניות בנות ערך נקוב נמוך יותר (להלן: "רה ארגון"), תבוצע התאמה מקבילה ביחס לכמות המניות שיתקבלו במימוש כתבי האופציה וכן ההתאמה הנדרשת למחיר המימוש.

3.5.1.4. התאמות לדיבידנד

החל מיום המסחר הראשון בו תסחרנה מניות החברה לאחר המועד הקובע לחלוקה (אקס דיבידנד), יהיה מחיר המימוש של כתבי האופציה שווה למחיר המימוש הקודם, כפי שיהיה במועד הקובע לחלוקה, בניכוי סכום החלוקה נטו בגין כל מניית מימוש, היינו אחרי ניכוי כל מס בגין החלוקה כאמור, אך במחיר מימוש שלא יפחת מערך הנקוב של מניות החברה באותה עת (להלן: "מחיר המימוש המותאם").

"סכום החלוקה למניה נטו" סכום החלוקה שישולם על ידי החברה בגין כל מניה בניכוי מס הכנסה שינוכה על ידי החברה מיחידים על פי הדין.

3.5.1.5. כתבי האופציה הלא סחירים לא יהיו ניתנים למימוש ביום הקובע לחלוקת מניות הטבה, להצעה בדרך של זכויות, לחלוקת דיבידנד, לאיחוד הון, לפיצול הון או להפחתת הון (כל אחד מהאמורים, להלן: "אירוע חברה"). בנוסף, אם חל יום האקס של אירוע חברה לפני היום הקובע של אירוע חברה, לא יבוצע מימוש ביום האקס כאמור.

3.5.2. החברה תשמור כמות מספקת של מניות רגילות בהונה הרשום להבטחת ביצוע זכות המימוש של כתבי האופציה ובמקרה הצורך תגרום להגדלת ההון הרשום שלה.

3.5.3. המניות שתנבענה ממימוש כתבי האופציה הלא סחירים, תהיינה שוות זכויות לכל דבר ועניין, למניות הרגילות הקיימות בהון המונפק והנפרע של החברה במועד תשקיף זה, ובכלל זה יזכו את בעליהן בכל דיבידנד ובכל חלוקה אחרת שהמועד הקובע את הזכות לקבלה הינו מועד הקצאתן או מאוחר יותר אלא אם נקבע אחרת בהסכם בין החברה לבין הניצע.³⁰ לפרטים אודות הזכויות הנלוות למניות הרגילות של החברה ראה פרק 4 לתשקיף זה.

3.5.4. כל המניות שתנבענה ממימוש כתבי האופציה הלא סחירים תרשמה במרשם בעלי המניות של החברה על שם החברה לרישומים.

3.6 השליטה בחברה

למועד התשקיף, בעלי השליטה בחברה הינם מר דניאל מאיר (להלן: "מאיר") ו-טרהלאב ונצ'רס שותפות מוגבלת ישראלית TerraLab Ventures Limited Partnership (להלן: "טרהלאב").

טרהלאב שני שותפים מוגבלים: Terra Venture Partners II S.C.A, המאוגדת בלוקסמבורג ולה מספר שותפים מוגבלים זרים ושותף כללי שהינו חברה פרטית המאוגדת בלוקסמבורג³¹ ו-Terra Venture Partners II (Cayman) L.P, שהינה שותפות מוגבלת המאוגדת באיי קיימן ולה מספר שותפים מוגבלים זרים ושותף כללי שהינה חברה פרטית ישראלית.³²

ההחלטות בטרהלאב מתקבלות על ידי השותף הכללי, TerraLab Management Ltd. (להלן: "טרהלאב ניהול"), שהינה חברה פרטית ישראלית שבעלי השליטה בה הם ה"אסטורה ישעיה מודנה, המחזיק בכ-63.6% ממניותיה ומכהן כיו"ר הדירקטוריון שלה, והרולד וינר, המחזיק בכ-36.4%

³⁰ המועד הקובע במסגרת הסכם ההשקעה הינו מועד חתימת ההסכם.

³¹ Terra Venture Partners II Management S.a.r.l

³² Terra Venture Investments II GP Ltd.

ממניותיה ומכהן בה כדירקטור.³³ למועד התשקיף, ה"ה מודנה ווינר הם בעלי המניות והדירקטורים היחידים של טרהלאב ניהול. מר וינר מכהן גם כדירקטור בחברה.³⁴

3.7 הסכמים בין בעלי מניות

בהסכם מיום 15 במאי 2016 בין מאיר, טרהלאב והחברה, נקבע אופן המימון הראשוני של החברה על ידי בעלי השליטה וכן אופן הפעלת אמצעי השליטה בחברה (להלן בסעיף 3.7 זה – "ההסכם"). בהסכם נקבע, כי לאחר השלמת המימון הראשוני, טרהלאב ומאיר יחזיקו כל אחד ב-50% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה (40% בדילול מלא). כן נקבע, כי דירקטוריון החברה יורכב מעד 5 דירקטורים, מתוכם כל אחד מבין מאיר וטרהלאב יהיה זכאי למנות 2 דירקטורים ודירקטור אחד נוסף ימונה על ידי רוב מבין יתר הדירקטורים. כן נקבע, כי טרהלאב תהיה זכאית על פי שיקול דעתה למנות משקיף מטעמה לדירקטוריון ללא זכויות הצבעה, חלף מינוי דירקטורים מטעמה כאמור. עוד כולל ההסכם הסדרים בנוגע לזכויות מצרנות (Pre-Emptive Rights), זכות סירוב ראשונה (Right of First Refusal), זכות הצטרפות (Co-Sale), איסור מכירת מניות על המייסד (דניאל מאיר) (No-Sale) ומכירה כפויה (Bring Along) וכן פירוט פעולות של החברה אשר לביצוען נדרשת הסכמה מראש של טרהלאב ובכלל זה, שינויים בהון החברה, מיזוג, רה-ארגון ו/או מכירת נכסים של החברה, הגדלת מספר הדירקטורים המירבי שנקבע, חלוקת דיבידנד או כל חלוקה אחרת, שינוי תקנון, אישור תקציב וכיוצ"ב (להלן: "ההסדרים"). ההוראות הנ"ל הנוגעות לדירקטוריון החברה וכן ההסדרים שולבו בתקנון החברה שבתוקף עד להחלפתו בתקנון המצורף כנספח לפרק 4 לתשקיף. על פי החלטת האסיפה הכללית של החברה מיום 22 במרץ 2021, שאושרה פה אחד על ידי כל בעלי המניות של החברה במועד קבלתה, מיד לפני ובכפוף לקבלת אישור רשות ניירות ערך לפרסום תשקיף להשלמה זה, יחליף התקנון המצורף לפרק 4 לתשקיף (להלן: "התקנון החדש") את התקנון הקיים. ביום 1 ביוני 2021 חתמו מאיר, טרה לאב והחברה על תיקון להסכם, במסגרתו הסכימו הצדדים כי בכפוף להשלמת ההנפקה על פי תשקיף זה עד ליום 31 בדצמבר 2021 ומיד לפני ההנפקה, כל זכויות הצדדים מכח ההסכם וכמפורט לעיל בקשר עם מינוי דירקטורים תתבטלנה ובנוסף, כל ההסדרים המפורטים לעיל יתבטלו ולא יהיה להם כל תוקף. כפי שנמסר לחברה על ידי בעלי השליטה, פרט לאמור לעיל, למועד התשקיף לא קיימים בחברה הסכמים בין בעלי המניות.

3.8 חסימת ניירות ערך

להלן תמצית הוראות והנחיות הבורסה לעניין חסימת ניירות ערך לאחר רישומם למסחר, כפי שהן נכון למועד התשקיף:

3.8.1 הגדרות

"בעל עניין" – לרבות מי שמחזיק בניירות ערך המירים או בזכות כלשהי לקבלת מניות אשר

בהנחה שימומשו יהיה המחזיק כאמור בעל עניין.

"מניות שהוקצו לפני הרישום למסחר" – כל אחד מאלה:

(א) מניות שהוקצו או שנרכשו מבעל עניין, בתקופה שתחילתה שניים-עשר חודשים לפני

הגשת הבקשה לרישום למסחר וסופה במועד הרישום למסחר;

³³ ה"ה מודנה ווינר הינם בעלי אזרחות ישראלית.

³⁴ לפרטים אודות מר וינר ראו פרק 7 לתשקיף.

- (ב) מניות שהוקצו במסגרת המרה של ניירות ערך המירים, בתקופה שתחילתה שניים-עשר חודשים לפני הגשת הבקשה לרישום למסחר, וסופה במועד הרישום למסחר ;
- (ג) ניירות ערך המירים שהוקצו או נרכשו, בכל מועד שהוא לפני הרישום למסחר, ולא מומשו לפני הרישום למסחר.

למעט :

- (א) מניות שהוצעו לציבור על פי תשקיף ;
- (ב) מניות הטבה שהוקצו בתקופה שתחילתה שניים-עשר חודשים לפני הגשת הבקשה לרישום למסחר, וסופה במועד הרישום למסחר, בגין מניות שהוקצו לפני התקופה האמורה.

"עסקה או פעולה" – לרבות השאלה, מתן אופציה על מניות חסומות או קבלתה אף אם מועד מימושה חל לאחר תום תקופת החסימה, העברת זכויות הצבעה בשל מניות חסומות או הסכם אחר, שנכרת בין בכתב ובין בעל פה בתקופת החסימה של ניירות הערך נשוא ההסכם, ושיש בו התחייבות של מחזיק במניות חסומות להפעיל את אמצעי השליטה שלו בתאגיד בשל אותן מניות בדרך הקבוע בהסכם.

"מניה" – לרבות נייר ערך המיר.

3.8.2. הוראות החסימה

3.8.2.1. על בעל עניין בחברה חדשה במועד הרישום למסחר, למעט מי שנהיה בעל עניין במועד כאמור כתוצאה מרכישת מניות המוצעות על פי תשקיף זה, על פיו תירשם החברה לראשונה למסחר, יחולו תנאי החסימה הבאים :

(א) בשלושת (3) החודשים שתחילתם במועד רישום המניות למסחר, לא יעשה בעל עניין כל עסקה או פעולה במניות המוחזקות בידו במועד הרישום למסחר (להלן: **"המניות החסומות"**).

(ב) החל מתחילת החודש הרביעי (4) שלאחר מועד הרישום למסחר ועד תום החודש השמונה עשר שלאחר מועד הרישום, רשאי בעל עניין לבצע כל עסקה או פעולה במניות החסומות בשיעור שאינו עולה על 2.5% מכמות המניות החסומות מדי חודש. חישוב כמות המניות החסומות לצורך פסקה זו יעשה על בסיס מצטבר.

(ג) בתום שמונה עשר (18) חודשים שלאחר מועד הרישום למסחר לא תהיה עוד מניעה לביצוע כל עסקה או פעולה במניות החסומות.

3.8.2.2. על מחזיק במניות של החברה, שאינו בעל עניין במועד הרישום למסחר ועל מחזיק במניות שנהיה בעל עניין כתוצאה מרכישת מניות שהוצעו במסגרת ההצעה לציבור על-פי תשקיף זה, לפיו נרשמת החברה לראשונה למסחר, יחולו תנאי החסימה הבאים :

(א) בשלושת (3) החודשים שתחילתם במועד רישום המניות למסחר, לא יעשה מחזיק במניות כל עסקה או פעולה במניות שהוקצו לפני הרישום למסחר (להלן בסעיף זה: **"המניות החסומות"**).

(ב) החל מתחילת החודש הרביעי (4) שלאחר מועד הרישום למסחר, ועד תום החודש התשיעי (9) שלאחר מועד הרישום למסחר, רשאי מחזיק במניות החסומות לבצע כל עסקה או פעולה במניות החסומות בשיעור שאינו עולה

על 12.5% מכמות המניות חסומות מדי חודש. חישוב כמות המניות החסומות לצורך פסקה זו יעשה על בסיס מצטבר.

(ג) בתום תשעה (9) חודשים לאחר מועד הרישום למסחר לא תהיה עוד מניעה לביצוע עסקה או פעולה במניות החסומות.

3.8.2.3. האמור בסעיף זה לעיל, לא יחול על עובד שאינו עובד שהינו בעל עניין בחברה מכוח החזקת מניות או שיהיה לבעל עניין בחברה מכוח החזקת מניות לאחר ההנפקה לעובדים, לרבות בהנחה שיממש את כל ניירות הערך ההמירים שאינם רשומים למסחר בבורסה, המוחזקים על ידו, לרבות אלה שיוקצו לו בהנפקה לעובדים.

3.8.3. חריגים

על אף האמור, ניתן לבצע עסקה או פעולה במניות החסומות במקרים ובתנאים המפורטים להלן:

(א) ניתן להציע לציבור בהצעת מכר מניות חסומות.

(ב) החל מתום ששה (6) חודשים ממועד הרישום למסחר ניתן להעביר מניות חסומות, בעסקה מחוץ לבורסה, ובלבד שמקבל המניות יתחייב כי על המניות שקיבל ימשיכו לחול תנאי החסימה כאמור בסעיף 3.8 זה לעיל.

(ג) מנכ"ל הבורסה, או מי שהוסמך על ידו, רשאי לשחרר מחסימה מניות חסומות וזאת לשם העברתן לעושה שוק לצורך עשיית שוק בהתאם לאמור בחלק השלישי לתקנון הבורסה ובהנחיות על פיו.

(ד) ניתן להעמיד את המניות החסומות כמשכון ובלבד שמימוש המשכון יהיה רק לאחר תום תקופת המניעה של כל עסקה או פעולה כאמור בסעיף 3.8 זה לעיל, שנקבעה בהנחיות הבורסה.

(ה) ניתן להעביר מניות חסומות ממחזיק במניות חסומות, לתאגיד בבעלותו המלאה או לתאגיד המחזיק במלוא הבעלות בו, בתנאי שמקבל המניות יתחייב כי על המניות שקיבל ימשיכו לחול תנאי החסימה שחלו במועד הרישום למסחר כאמור בסעיף 3.8 זה לעיל.

(ו) ניתן לבצע כל עסקה או פעולה במניות החסומות בהתקיים התנאים הבאים:

(1) במקום המניות מושא העסקה או הפעולה יחסמו מניות אחרות המוחזקות על ידי תאגיד בבעלותו המלאה של המחזיק במניות החסומות או עלי המחזיק במלא הבעלות במחזיק המניות החסומות;

(2) המניות שיחסמו יהיו מסוג ובכמות הזהים למניות החסומות מושא העסקה או הפעולה, והמחזיק בהן יתחייב כי יחולו עליהם תנאי החסימה שחלו על המניות החסומות מושא העסקה או הפעולה כאמור בסעיף 3.8 זה לעיל, למשך תקופת החסימה שנותרה.

(ז) נחסמו ניירות ערך כאמור בפסקאות (ה) או (ו) לעיל על ידי תאגיד בבעלותו המלאה של המחזיק במניות החסומות, לא יחול שינוי בבעלות בתאגיד כאמור עד לתום תקופת החסימה.

לעניין סעיף קטן זה:

“מחזיק במניות חסומות” – בין אם המחזיק הוא בעל עניין ובין אם לא.

“מלוא הבעלות” או “בבעלותו המלאה” – בין במישרין ובין בעקיפין.

3.8.4. הוראות החסימה הנ"ל לא תחולנה על מניות שהוצעו במסגרת ההצעה לציבור על פי תשקיף זה, לפיו נרשמת החברה לראשונה למסחר, ונרכשו לפני הרישום למסחר.

3.8.5. חסימה על פי הסכמה חוזית

3.8.5.1. בנוסף להוראות החסימה מכח החלק השני לתקנון הבורסה וההנחיות על פיו, המחזיקים המפורטים להלן התחייבו במסגרת הסכמים ביניהם לבין החברה שלא לבצע פעולה כלשהי במניות ו/או במניות שתנבענה ממימוש כתבי אופציה של החברה, וזאת למשך תקופה של 6 חודשים שתחילתם ביום הרישום לראשונה של ניירות הערך של החברה בבורסה:

(1) המשקיעים על פי הסכם ההשקעה (סעיף 3.4.2.1.2 לעיל) ביחס ל-1,198,081 מניות ו-958,465 כתבי אופציה.

(2) נותן שירותים לחברה על פי הסכם (סעיף 3.4.2.2.9 לעיל) – ביחס ל-239,616 כתבי אופציה.

(3) נותן שירותים לחברה על פי כתב אופציה (סעיף 3.4.2.2.10 לעיל) – ביחס ל-21,501 כתבי אופציה א' ו-29,952 כתבי אופציה ב'.

3.8.5.2. טרם רישום מניות החברה למסחר בבורסה, יופקדו המניות וכתבי האופציה כאמור בידי נאמן כמפורט בסעיף 3.8.6 להלן.

3.8.6. הוראות כלליות / החזקה בידי נאמן

(א) לפני רישום מניות החברה למסחר בבורסה, המניות החסומות בהתאם לסעיפים 3.8.2 (חסימה לפי כללי הבורסה) ו-3.8.5 (חסימה הסכמית) לעיל, תופקדנה בידי אלטשולר שחם נאמנויות בע"מ (להלן בסעיף זה: "הנאמן")³⁵ במשך תקופת החסימה באופן שהמניות החסומות ירשמו בספרי החברה על שם החברה לרישומים ותוחזקנה אצל חבר בורסה בפקדון המתנהל על שם הנאמן, כאשר רק לנאמן תהיה זכות חתימה בפקדון.

(ב) נחסמו מניות על פי הוראות דלעיל, תחול החסימה על מניות הטבה שיחולקו בגין המניות החסומות, על מניות הנובעות מהמרת ניירות ערך המירים חסומים ועל זכויות שחולקו בגין ללא תמורה.

(ג) נחסמו מניות על פי הוראות דלעיל והוצעו בגין המניות החסומות מניות בדרך של זכויות בתמורה, ינהג המחזיק במניות החסומות על פי אחת הדרכים שלהלן:

(1) ימכור בבורסה את הזכויות בגין המניות החסומות ובתמורה שיקבל מהמכירה ירכוש מניות זהות למניות החסומות ועליהם יחולו הוראות החסימה החלות על המניות החסומות המוחזקות בידו.

(2) ינצל את הזכויות בגין המניות החסומות. על המניות שתנבענה מניצול הזכויות, למעט אותה כמות של מניות ששוויה על פי מחיר ה"אקס זכויות" כשווי השקעתו בגין ניצול הזכויות – יחולו הוראות החסימה החלות על המניות החסומות המוחזקות בידו.

³⁵ בהתאם להנחיות על פי החלק השני לתקנון הבורסה, הנאמן הינו חברה לנאמנות אשר אושרה על ידי פקיד השומה לשמש כנאמן על פי סעיף 3(א)(1) לכללי מס הכנסה (הקלות מס בהקצאת מניות לעובדים), תשס"ג-2003. ככל שתבקש החברה לשנות את הנאמן לאחר פרסום תשקיף זה, תפרסם על כך הודעה לציבור, עם פרטים אודות הנאמן החדש ובלבד שהינו עומד בתנאים האמורים לעיל.

(ד) בהתאם להנחיות הבורסה, הוראות סעיף 3.8 לעיל יחולו גם על ניירות ערך המירים שאינם רשומים למסחר, על זכויות הניתנות למימוש לניירות ערך ועל ניירות הערך הנובעים מהם. תקופת החסימה תימנה מיום הרישום לראשונה של ניירות הערך של החברה בבורסה.

3.8.7. להלן ריכוז ניירות הערך של החברה למועד התשקיף עליהם תחול חסימה לפי אחת החלופות שבסעיף 3.8.2 לעיל או כאמור בסעיף 3.8.5 לעיל, החל מיום הרישום לראשונה של ניירות הערך של החברה בבורסה:

| חסימה הסכמית 6 חודשים | סוג החסימה (כמפורט בסעיפי פרק 3 לתשקיף) | | ניירות הערך המוקצים | | פרטי המחזיק |
|---|---|-----------------------|-----------------------|-----------|---|
| | תקופת החסימה | חסימה לפי כללי הבורסה | כתבי אופציה | מניות | |
| <u>בעלי עניין</u> | | | | | |
| אין | 18 חודשים סעיף 3.8.2.1 לעיל | חסום | - | 1,600,000 | דניאל מאיר (בעל שליטה ודירקטור) |
| אין | 18 חודשים סעיף 3.8.2.1 לעיל | חסום | - | 1,909,125 | טרה לאב ונצ'ירס (בעלת שליטה) |
| אין | 18 חודשים סעיף 3.8.2.1 לעיל | חסום | - | 103,042 | יו אוונס (דירקטור) |
| 455,271 מניות 364,217 כתבי אופציה | 18 חודשים סעיף 3.8.2.1 לעיל | חסום | 364,217 | 455,271 | גל ארז ומי מטעמו (בעל עניין מכח החזקות) |
| <u>עובדים שאינם בעלי עניין</u> | | | | | |
| אין | אין | לא חסום | ³⁶ 494,800 | - | |
| <u>יועצים ונותני שירותים ומחזיקים אחרים שאינם בעלי עניין</u> | | | | | |
| 742,810 מניות 885,317 כתבי אופציה | 9 חודשים סעיף 3.8.2.2 לעיל | חסום | 925,717 | 1,352,768 | |

³⁶ על מניות וכתבי אופציה לעובדים שהוקצו על פי תוכנית האופציות של החברה חלות מגבלות מכח סעיף 102 לפקודת מס הכנסה.

| | | | | | |
|-----|-----|---------|-----------|-----------|---|
| אין | אין | לא חסום | - | 35,000 | <u>יועצים ונותני שירותים</u> <u>ומחזיקים אחרים שאינם בעלי</u> <u>עניין, שמניות החברה הוקצו</u> <u>להם למעלה מ-12 חודשים</u> <u>לפני מועד הגשת הבקשה</u> <u>לרישום למסחר לפי התסקיף</u> |
| | | | 1,784,734 | 5,455,206 | <u>סה"כ</u> |

פרק 4 – הזכויות הנלוות למניות החברה

הזכויות הנלוות למניות החברה מעוגנות בתקנון החברה המצורף כנספח א' לפרק זה.¹

על פי סעיף 46ב' לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, תנאי לרישום מניות החברה הוא שבהון החברה יהיה סוג מניות אחד בלבד, המקנה זכויות הצבעה שוות ביחס לערכן הנקוב. אין בהוראה כאמור כדי למנוע מהחברה מלהנפיק מניות בכורה, ובלבד שחלפה שנה מיום שמניותיה נרשמו לראשונה למסחר ובהתאם לתקנון הבורסה והנחיותיה, כפי שיהיו מעת לעת.

כל המניות בהון המוצא של החברה תהיינה נפרעות במלואן. כל המניות בהון המוצא של החברה, כל המניות שתונפקנה וכל המניות שתנבענה ממימוש כתבי האופציה הלא רשומים תרשמה במרשם בעלי המניות של החברה על שם חברה לרישומים בהתאם לתקנון הבורסה.

4. תמצית ההוראות בתקנון החברה אודות הזכויות הנלוות למניות החברה

- 4.1. הון המניות הרשום של החברה מורכב מ- 100,000,000 מניות רגילות רשומות על שם בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת (להלן: "המניות").
- 4.2. לכל מניה רגילה בהון החברה זכויות שוות, לכל דבר ועניין, לרבות הזכות לדיבידנד, למניות הטבה ולהשתתפות בחלוקת עודף נכסי החברה בעת פירוק, בהתאם לערך הנקוב ששולם עבור כל מניה ומבלי להתחשב בכל פרמיה ששולמה עליה מעבר לערך הנקוב של המניה, והכול בכפוף להוראות התקנון.
- 4.3. להלן ריכוז הוראות התקנון המשקפות את עיקרי הזכויות הנלוות למניות החברה:

| הסעיף/ים בתקנון | הוראה בתקנון |
|-----------------------------|--|
| 50-53 ; 7-14 | שינוי ההון |
| 38-48 | העברת מניות |
| 49 | ניירות ערך בני פדיון |
| 54-74 | אסיפות כלליות של בעלי המניות |
| 122-132 | חלוקת דיבידנד ומניות הטבה ² |
| 151 | זכויות בפירוק |
| 75-82 (ראו גם פרק 7 לתשקיף) | הזכות למינוי דירקטורים |

- 4.4. בתקנון החברה נקבעו הסדרים לפי סעיפים 50, 59, 81, 107, 222 ו-259 לחוק החברות, כמפורט להלן:

4.4.1. סעיפים 92-94 לתקנון: נטילת סמכויות המנהל הכללי על ידי הדירקטוריון

הדירקטוריון רשאי להחליט, כי סמכויות הנתונות למנהל הכללי יועברו לסמכותו, והכול לעניין מסוים, או לפרק זמן מסוים, שלא יעלה על פרק הזמן הנדרש בנסיבות העניין; מבלי לגרוע מהאמור לעיל, הדירקטוריון רשאי להורות למנהל הכללי כיצד לפעול בעניין מסוים. לא קיים המנהל הכללי את ההוראה,

¹ בהתאם להחלטת אסיפת בעלי המניות של החברה מיום 22 במרץ 2021, התקנון המצורף לתשקיף ייכנס לתוקף עם ובכפוף לקבלת אישור רשות ניירות ערך לפרסום התשקיף.

² חלוקת מניות הטבה וחלוקת דיבידנד כפופה לחוקי העזר של מסלקת הבורסה ולהוראותיה כפי שיהיו מעת לעת. חלוקת דיבידנד למניות בכורה (ככל שתונפקנה מניות בכורה כאמור) תהא כפופה לתקנון הבורסה והנחיותיה, כפי שיהיו מעת לעת.

רשאי הדירקטוריון להפעיל את הסמכות הנדרשת לביצוע ההוראה במקומו; נבצר מן המנהל הכללי להפעיל את סמכויותיו, רשאי הדירקטוריון להפעילן במקומו.

4.4.2. סעיף 76 לתקנון: מינוי דירקטורים על ידי האסיפה הכללית השנתית ועל ידי

הדירקטוריון; משך כהונת דירקטור

חברי הדירקטוריון יבחרו באסיפה שנתית של החברה ומשך כהונתם, אם לא נאמר אחרת בהחלטה בדבר מינוי הדירקטור, עד תום האסיפה השנתית הבאה (למעט דירקטורים חיצוניים אשר לגביהם תחולנה הוראות חוק החברות לגבי דירקטורים חיצוניים). הדירקטוריון יהיה רשאי למנות דירקטור או דירקטורים לשם מילוי משרת דירקטור שהתפנה או כדירקטור או דירקטורים נוספים, בתנאי שמספר הדירקטורים לא יעלה על המספר המרבי כאמור, ודירקטור שמונה כאמור, יכהן עד למועד האסיפה השנתית הבאה שלאחר מינויו על ידי הדירקטוריון. אם ירד מספר הדירקטורים מהמספר המינימלי כאמור לעיל, אין הם רשאים לפעול אלא לצורך מינוי דירקטורים נוספים כך שמספרם לא יהיה פחות מהמספר המינימלי כאמור.

4.4.3. סעיפים 58-59 לתקנון: מניין חוקי של האסיפה הכללית

אין לפתוח בדיון באיזה עניין שהוא באסיפה כללית של בעלי המניות, אלא אם כן יהיה נוכח מניין חוקי בעת שהאסיפה פותחת בדיון. מניין חוקי יתהווה בשעה שיהיו נוכחים, בעצמם (לרבות נוכחות באמצעות כתב הצבעה או הצבעה במערכת ההצבעה האלקטרונית, בהתאם להוראות הדין) או על ידי שלוח, בעל מניות אחד או יותר, אשר מחזיקים מעל לחמישים אחוזים (50%) מזכויות ההצבעה בחברה, תוך מחצית השעה מן המועד שנקבע לפתיחת האסיפה; אם כעבור שלושים (30) דקות מהמועד שנקבע לאסיפה לא ימצא מניין חוקי, תתבטל האסיפה אם כונסה לפי דרישת בעלי מניות לפי סעיף 63 לחוק החברות או על ידם או אם כונסה לפי דרישת מחצית או פחות מחברי הדירקטוריון או על ידם. בכל מקרה אחר, תדחה האסיפה בשבוע אחד, לאותה השעה ולאותו המקום, או למועד או למקום אחרים אותם יקבע הדירקטוריון באופן שיפורסם לבעלי המניות. אם גם באסיפה הנדחית כאמור לא ימצא מניין חוקי כעבור חצי שעה מהמועד שנקבע לאסיפה, תתקיים האסיפה בכל מספר משתתפים שהוא.

4.4.4. סעיפים 61-63 לתקנון: סמכויות יו"ר האסיפה הכללית

יושב ראש הדירקטוריון, או, בהעדרו, כל דירקטור שמונה לכך על ידי הדירקטוריון, ישמש כיושב ראש האסיפות הכלליות של החברה. אם אין יושב ראש לדירקטוריון או אם לא מונה דירקטור אחר כאמור, או יושב הראש או הדירקטור האחר כאמור אינו נוכח כעבור חמש עשרה (15) דקות מהמועד שנקבע לאסיפה או אם יושב הראש או הדירקטור האחר כאמור הודיע על כוונתו שלא להיות נוכח, יהיו הנוכחים רשאים לבחור דירקטור אחר, או באין דירקטורים אחרים, את המנכ"ל או בהיעדרו נושא משרה אחר בחברה לשמש כיושב ראש האסיפה. ככל שאין דירקטור, מנכ"ל או נושא משרה אחר, יהיו הנוכחים רשאים לבחור באדם אחר לשמש כיושב ראש האסיפה. ליושב ראש

אסיפה כללית לא יהיה קול מכריע או נוסף; הכרזת יושב ראש האסיפה הכללית שהחלטה באסיפה כללית נתקבלה או נדחתה, בין פה אחד ובין ברוב כלשהו והערה שנרשמה בעניין זה בפרוטוקול האסיפה, תהיה ראייה לכאורה לאמור בה, ולא יהיה צורך להוכיח את מספר הקולות (או את חלקם היחסי), שניתנו בעד או נגד ההחלטה; רשאי היו"ר, בהסכמת אסיפה כללית שיש בה מנין חוקי, לדחות את האסיפה מדי פעם בפעם וממקום למקום. אולם באסיפה נדחית כאמור אין לדון בעניינים אחרים מלבד באותם עניינים שיכלו להיות נדונים באסיפה שבה הוחלט על הדחיה.

4.4.5 סעיף 87 לתקנון: אופן קבלת החלטות בדירקטוריון החברה

החלטות הדירקטוריון תתקבלנה ברוב רגיל של קולות הדירקטורים הנוכחים והזכאים להצביע באותה ישיבה ומצביעים בה בעצמם ו/או באמצעות חליף. היו הקולות שקולים, לא יהיה ליו"ר הדירקטוריון קול מכריע או נוסף.

4.4.6 סעיף 143 לתקנון: הסדר פטור מאחריות לנושאי משרה

החברה רשאית, בהיקף המרבי המותר על פי דין, לפטור ולשחרר נושא משרה בחברה, לרבות מראש, מכל אחריות כלפיה בשל נזקים מכל סוג (לרבות כספיים ו/או אחרים) שייגרמו לחברה, לחברות בנות ו/או לחברות קשורות (כהגדרת מונחים אלה להלן), עקב הפרת חובת הזהירות שלו כלפי החברה, לרבות בשל פעולות בתוקף היותו נושא משרה או בעל תפקיד אחר בחברה בת ו/או בחברה קשורה.

נספח א'

לפרק 4 – הזכויות הנלוות למניות החברה

מצורף נוסח תקנון החברה

תקנון

של

3D דיאם ייצור דיגיטלי בע"מ

3DM Digital Manufacturing Ltd.

תוכן עניינים

| | |
|---------|----------------------------------|
| 3..... | מבוא |
| 3..... | פרשנות |
| 3..... | מטרות החברה |
| 3..... | תרומות |
| 4..... | הגבלת אחריות |
| 4..... | תיקון התקנון |
| 4..... | הון החברה |
| 5..... | בעלי המניות |
| 5..... | דרישות תשלום |
| 6..... | חילוט ושיעבוד מניות |
| 7..... | תעודות מניה |
| 7..... | העברת מניות בחברה |
| 8..... | מניות הניתנות לפדיון |
| 8..... | שינוי ההון הרשום |
| 9..... | אסיפות כלליות |
| 10..... | הדיון באסיפות כלליות |
| 11..... | הצבעת בעלי מניות |
| 12..... | הדירקטוריון |
| 13..... | פעולות הדירקטוריון |
| 14..... | סמכויות הדירקטוריון |
| 15..... | ועדות הדירקטוריון |
| 16..... | המנהל הכללי |
| 16..... | תוקף פעולות ואישור עסקאות |
| 17..... | המבקר הפנימי |
| 17..... | רואה חשבון מבקר |
| 17..... | פרוטוקולים |
| 17..... | דיבידנדים, מניות הטבה וקרן שמורה |
| 19..... | עיון במסמכי החברה |
| 19..... | הודעות |
| 20..... | פטור, שיפוי וביטוח של נושא משרה |
| 22..... | פירוק |

מבוא

פרשנות

1. בתקנון זה, מלבד אם נוסח הכתוב מצריך פירוש אחר, יהיו למונחים הבאים הפירוש כדלהלן:

| | |
|---|--|
| | "החברה" |
| 3דיאם ייצור דיגיטלי בע"מ. | |
| | "חוק החברות" |
| חוק החברות, התשנ"ט – 1999, כפי שיתוקן או כפי שיהיה בתוקף מעת לעת, לרבות כל חוק שיבוא במקומו וכן התקנות שהותקנו או שיותקנו מכוחו. | |
| | "חוק ניירות ערך" |
| חוק ניירות ערך תשכ"ח - 1968, כפי שיתוקן או כפי שיהיה בתוקף מעת לעת, לרבות כל חוק שיבוא במקומו וכן התקנות שהותקנו או שיותקנו מכוחו. | |
| | "בעל מניות" |
| בעל מניות רשום ובעל מניות שאינו רשום. | |
| | "בעל מניות רשום" |
| בעל מניות כמשמעותו בסעיף 177(2) לחוק החברות. | |
| | "בעל מניות שאינו רשום" |
| בעל מניות כמשמעותו בסעיף 177(1) לחוק החברות. | |
| | "מרשם" |
| מרשם בעלי המניות של החברה המנוהל בהתאם להוראות חוק החברות. | |
| | "משרד" |
| המשרד הרשום של החברה כפי שיקבע על ידי הדירקטוריון מעת לעת. | |
| | "רוב רגיל" |
| רוב רגיל מכלל קולות בעלי המניות הנוכחים באסיפה כללית או באסיפת סוג, לפי העניין, הרשאים להצביע והצביעו בה, מבלי להביא בחשבון את קולות הנמנעים. | |
| | "תקנון" |
| תקנון זה, כפי שיתוקן מעת לעת על פי הוראותיו. | |
| | "כל האמור בלשון יחיד אף הרבים במשמע וכן להיפך. כל האמור במין זכר אף מין נקבה במשמע וכן להיפך; מילים שפירושו בני אדם תכלולנה גם חברות וכן חבר בני אדם. פרט לאמור לעיל, תהיה לכל מילה וביטוי שבתקנון זה, המשמעות הנודעת להם בחוק החברות, אלא אם כן יש בהם משום סתירה לנושא הכתוב או לתוכנו. |

מטרות החברה

2. לעסוק בכל עיסוק חוקי.

תרומות

3. החברה רשאית לתרום תרומות בסכומים סבירים ולמטרות ראויות, באישור הדירקטוריון, אף אם התרומות כאמור אינן במסגרת השיקולים העסקיים של החברה.

הגבלת אחריות

4. אחריותם של בעלי המניות מוגבלת, כל אחד, לפירעון הסכום שטרם שולם, אם בכלל, על חשבון המניות שמוחזקות על ידי אותו בעל מניה.

תיקון התקנון

5. החברה רשאית לשנות תקנון זה בהחלטה שהתקבלה באסיפה כללית ברוב רגיל.
6. החלטה שנתקבלה באסיפה כללית ברוב הנדרש לשינוי התקנון, המשנה הוראות מהוראות תקנון זה, תיחשב כהחלטה לשינוי של תקנון זה, אף אם הדבר לא צוין במפורש בהחלטה.

הון החברה

7. הון המניות הרשום של החברה הינו 1,000,000 (מליון) שקלים חדשים, המחולקים ל- 100,000,000 (מאה מליון) מניות רגילות בנות 0.01 (אגורה אחת) שקל חדש ערך נקוב כל אחת (להלן: "המניות הרגילות"). כל עוד החברה היא ציבורית, יהיו לה מניות מסוג אחד בלבד, למעט מניות בכורה, בכפוף לאמור בסעיף 46ב' לחוק ניירות ערך. כל המניות תהינה נפרעות במלואן. התשלומים יהיו בהתאם לחוקי העזר של מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

8. המניות הרגילות תקנינה לבעליהן זכויות שוות לכל דבר ועניין, לרבות הזכות לקבל הזמנות לאסיפות כלליות של החברה, להשתתף ולהצביע בהן, להשתתף בחלוקת דיבידנד, בחלוקת נכסים, בחלוקת מניות הטבה או בכל חלוקה אחרת והזכות להשתתף בחלוקת יתרת רכושה של החברה בזמן פירוק, בהתאם לערך הנקוב ששולם עבור כל מניה וללא התייחסות לכל פרמיה ששולמה עבורה מעבר לערך הנקוב, אם שולמה, בכפוף להוראות תקנון זה.

9. החברה רשאית, בכפוף להוראות חוק החברות ולהוראות תקנון זה, להנפיק מניות בכורה או מניות נדחות, או להנפיק מההון שטרם הונפק (אם קיים), מניות הניתנות לפדיון, מניות בזכויות מוגבלות, מועדפות או מיוחדות, או המקנות זכות עדיפה או מוגבלת בקשר עם חלוקת דיבידנד, זכויות הצבעה, סילוק הון הקרן, או המקנות כל זכות אחרת או מניות בתנאים אחרים כפי שיקבעו על ידי החברה.

10. אם בכל עת שהיא יחולק הון המניות לסוגים שונים של מניות, יכולה החברה, בהחלטה שתתקבל ברוב רגיל באסיפה כללית, מלבד אם תנאי ההנפקה של אותו סוג המניות מתנים אחרת, להמיר, להרחיב, להוסיף או לשנות באופן אחר את הזכויות, זכויות-היתר, היתרונות, ההגבלות וההוראות הקשורים או שאינם קשורים באותה עת באחד הסוגים, ובלבד שהתקבלה הסכמה, בכתב, של כל בעלי המניות מאותו סוג, או כפי שייקבע בהחלטה שתתקבל באסיפה כללית ברוב רגיל של בעלי המניות מאותו סוג. במקרה שתנאי ההנפקה של אותו סוג מתנים אחרת, כל המרה, הרחבה, הוספה או שינוי כאמור יהיו טעונים אישור או החלטה כפי שהותנה בתנאי ההנפקה כאמור. ההוראות שבתקנון זה בדבר אסיפות כלליות תחולנה, בשינויים המחויבים לפי העניין, על כל אסיפת סוג כנ"ל.

11. הזכויות המיוחדות המוקנות למחזיקים של מניות או סוג מניות שהוצאו, לרבות מניות בזכויות בכורה או בזכויות מיוחדות אחרות, לא ייחשבו כאילו שונו באמצעות יצירתן או הנפקתן של מניות נוספות בדרגה שווה עימן, או בדרגה שונה או עדיפה מהן, אלא אם כן הותנה אחרת בתנאי ההקצאה של אותן מניות.

12. המניות תהיינה בפיקוחו של הדירקטוריון אשר לפי שיקול דעתו המוחלט יוכל להקצותן או להקנותן תמורת מזומנים או בתמורה אחרת שלא כנגד מזומנים, באותם הסייגים והתנאים, בין למעלה מהערך הנקוב שלהן, בין בערך הנקוב ובין (בהתאם להוראות חוק החברות) בניכוי מערך הנקוב, על פי שיקול דעתו המוחלט, בעת אשר הדירקטוריון ימצא למתאים, ועם כל הסמכות להגיש לכל אדם דרישת תשלום על כל מניות שלא שולמו במלואן, במשך הזמן וכנגד אותה התמורה אשר הדירקטוריון ימצא לנכון.
13. הדירקטוריון רשאי להנפיק מניות וניירות ערך אחרים, המירים או ניתנים למימוש במניות, עד גבול הון המניות הרשום של החברה; לענין זה יראו ניירות ערך הניתנים להמרה או למימוש במניות כאילו הומרו או מומשו במועד ההנפקה.
14. החברה תוכל לשלם בכל עת שהיא עמלה לכל אדם עבור תפקידו כחתם או הסכמתו לשמש כחתם, בין ללא תנאי או על תנאי, על כל נייר ערך, לרבות סטוק איגרות חוב של החברה או על הסכמתו להחתים, בין ללא תנאי או על תנאי, על כל נייר ערך, איגרת חוב או סטוק איגרות של החברה. בכל מקרה ומקרה אפשר לשלם את העמלה או לסלקה במזומנים או בניירות ערך או באיגרות חוב או בסטוק איגרות חוב של החברה.

בעלי המניות

15. בעל מניה בחברה הוא מי שרשום כבעל מניה במרשם בעלי המניות, כאמור בסעיף 177 (2) לחוק החברות, ומי שלזכותו רשומה אצל חבר בורסה מניה ואותה מניה נכללת בין המניות הרשומות במרשם בעלי המניות של החברה על שם החברה לרישומים, כאמור בסעיף 177(1) לחוק החברות.
16. מלבד אם הותנה אחרת בתקנון זה, תהיה החברה רשאית להתייחס אל הבעלים הרשום של כל מניה במרשם כאל בעליה המוחלט, ובהתאם לכך לא תהיה חייבת להכיר בכל תביעה מן הצדק או על יסוד אחר ביחס למניה כזו, או ביחס לטובת הנאה בה מצד כל אדם אחר, אלא בהתאם להוראת בית משפט מוסמך או אם נדרשה לכך על פי הדין.

דרישות תשלום

17. הדירקטוריון רשאי מעת לעת להגיש דרישות תשלום כפי שימצא לנכון, לבעלי המניות, ביחס לכספים אשר טרם שולמו בגין המניות המוחזקות על ידם, ואשר על פי תנאי ההקצאה שלהן אין מועד קבוע לתשלום התמורה עבורן, כולה או חלקה, ועל כל בעל מניות לשלם לחברה את הסכום הנדרש ממנו כאמור, לא יאוחר ממועד התשלום הנקוב בדרישת התשלום.
18. הודעה מוקדמת של ארבעה עשר (14) יום לפחות תינתן על כל דרישת תשלום. הדירקטוריון רשאי לקבוע בדרישת התשלום תנאי הצמדה ו/או ריבית, שיחולו על התשלום במועדים שונים. דרישת תשלום ניתנת לביטול או לדחייה למועד אחר, הכול כפי שיוחלט על ידי הדירקטוריון.
19. בעל מניות לא יהיה זכאי לדיבידנד וכן לא יהיה רשאי להפעיל זכות כלשהי של בעל מניות בחברה בטרם שילם את כל הסכומים ודרישות התשלום המגיעים לחברה עד אותה עת וכן ריבית (אם נדרשה כאמור בתקנה 18 לעיל) לגבי כל אחת מן המניות שבבעלותו, בין בעצמו ובין במשותף עם אדם אחר.
20. בעלי מניות המחזיקים יחדיו במניה יהיו אחראים ביחד ולחוד לתשלום כל דרישת תשלום בקשר עמה. דרישת תשלום שנמסרה לאחד הבעלים תחשב כאילו נמסרה לכל הבעלים.

21. כל סכום אשר לפי תנאי ההקצאה של מניה חייב להיפרע בזמן ההקצאה או במועד קבוע, ייחשב לעניין תקנון זה כאילו נמסרה בגינו דרישת תשלום שנעשתה כדין ובהתאם להוראות התקנון, ושמועד הפירעון הנקוב בה הינו זמן ההקצאה או המועד הקבוע לתשלום.
22. הדירקטוריון, על פי שיקול דעתו הבלעדי, רשאי להבחין בין בעלי המניות לעניין סכומי דרישות תשלום ומועדי פירעון.
23. אם ימצא הדירקטוריון לנכון, רשאי הוא לקבל מבעל מניות הרוצה בכך, סכומים שטרם נדרשו או שמועד פרעונם טרם הגיע על חשבון מניותיו, כולן או מקצתן, ורשאי הוא לשלם לו על סכומים ששולמו מראש כאמור, או על מקצתם, ריבית עד למועד שבו היו הסכומים צריכים להיפרע אלמלא שולמו מראש, לפי השיעור שיקבע על-ידי הדירקטוריון.

חילוט ושיעבוד מניות

24. לחברה תהיה זכות השיעבוד הראשונה והיסודית וזכות עכבון על כל מניה שלא שולמה במלואה, בשל כספים המגיעים לחברה עבור המניה על-פי דרישות תשלום או שיש לפרוע בזמנים קבועים, בין שהגיע זמן פרעונם ובין שלא הגיע, אולם רשאי הדירקטוריון לפטור מניה זו או אחרת, כולה או חלקה, מהוראות סעיף זה; השיעבוד והעכבון על המניה יחולו גם על דיבידנדים המשתלמים עליה וגם על התמורה ממכירתה.
25. הדירקטוריון רשאי לחלט מניות ולמוכרן, בין אם הועברו המניות מכוח הדין ובין אם הועברו מרצון, או אם הוקצו על ידי החברה, וההעברה או ההקצאה אושרה ונרשמה בהתאם להוראות תקנון זה והדין, אם התמורה שהתחייב לה בעל המניה בגין אותן מניות, כולה או מקצתה, לא ניתנה במועד או בתנאים שנקבעו לכך בתקנון זה או בתנאי ההקצאה של המניות.
26. הודעה על כל כוונה לחלט מניות כאמור תומצא לבעל המניות לפחות ארבעה עשר (14) ימים לפני מועד החילוט, והיא תנקוב את המועד לביצוע התשלום הנדרש, הסכום וכל ריבית והוצאות בגין אותו אי תשלום, ככל שיש לשלם, תוך ציון כי במקרה של אי תשלום במועד הנקוב או לפניו עלולות המניות שביחס אליהן נדרש התשלום להיות מחולטות.
27. מי שחולטו מניותיו, יחדל להיות בעל מניה ביחס למניות שחולטו, אולם לאחר חילוט מניותיו ימשיך החייב לחוב לחברה בגין מניותיו שחולטו, אלא אם כן נמכרו המניות שחולטו והחברה קיבלה את מלוא התמורה שלה התחייב החייב, בתוספת ההוצאות שנלוו למכירה.
28. החילוט יכלול את כל הדיבידנדים שהוכרזו ביחס למניות כאמור, ואשר לא שולמו בפועל לפני מועד החילוט.
29. עלתה התמורה שנתקבלה בשל מכירת המניות שחולטו על התמורה שלה התחייב החייב, יהיה זכאי החייב להשבת התמורה החלקית שנתן בעבורן, אם הייתה כזו, בכפוף להוראות תקנון זה או תנאי ההקצאה של המניות, ובלבד שהתמורה שתיוותר בידי החברה לא תפחת ממלוא התמורה שלה התחייב החייב, בתוספת ההוצאות שנלוו למכירה.
30. כל מניה שחולטה כאמור הינה רכוש החברה והדירקטוריון יהיה רשאי, לפי שיקול דעתו ובכפוף להוראות תקנון זה ולדין, למכור, להקצות מחדש או להקנות בדרך אחרת את אותה מניה.
31. על אף חילוט מניה כאמור, רשאי הדירקטוריון בכל עת לפני המכירה או ההקניה בדרך אחרת של אותה מניה שחולטה, לבטל את החילוט בתנאים שימצא לנכון. ביטול כאמור לא ימנע מהדירקטוריון מלממש שוב את סמכות החילוט שלו בהתאם להוראות תקנון זה.

32. מסמך בחתימת מי שהדירקטוריון הסמיכו לכך, המאשר כי מניה חולטה בהתאם להוראות תקנון זה, והמציין את מועד החילוט, יהווה ראיה לכאורה לעובדות המצוינות בו כלפי כל אדם התובע זכות המנוגדת לחילוט. עם רישומו במרשם של מי שרכש מניה שחולטה, יראוהו כבעלים של המניה לכל דבר ועניין.
33. מובהר בזאת, כי אין בהוראות לעיל בדבר חילוט מניות, כדי לגרוע מכל סעד אחר של החברה כלפי החייב.

תעודות מניה

34. פרט למקרה שתנאי ההנפקה של מניות קובעים אחרת:
- 34.1. כל בעל מניות רשום זכאי לקבל מהחברה, לפי בקשתו תעודה אחת המעידה על בעלותו במניות הרשומות על שמו, או בהסכמת החברה, מספר תעודות כאמור. החברה רשאית להתנות הוצאת תעודת מניה בגין מניות שהועברו, בהחזרת תעודת או תעודות המניה שהיא נועדה להחליף, ככל שקיימות, לחברה.
- 34.2. חברה לרישומים זכאית לקבל מהחברה, לפי בקשתה, תעודה אחת המעידה על מספר המניות וסוג המניות הרשומות על שמה במרשם בעלי המניות. החברה רשאית להתנות הוצאת תעודת מניה בגין מניות שהועברו, בהחזרת תעודת או תעודות המניה שהיא נועדה להחליף, ככל שקיימות, לחברה.
- החברה לא תוציא תעודות מניה כאמור לעיל, אלא אם תתבקש לעשות כן על ידי בעל מניות רשום או על ידי החברה לרישומים, לפי העניין.
35. תעודת המניה (להלן: "תעודת מניה") תוצא בחותמת החברה ובחתימתו של דירקטור אחד לפחות או של כל אדם אחר שאושר על ידי הדירקטוריון.
36. תעודת מניה הרשומה בשמותיהם של שני בני אדם או יותר, תימסר לידי אותו אדם ששמו רשום ראשון במרשם ביחס לאותה בעלות במשותף.
37. אם תעודת מניה תיפגם או תושחת, לאחר מסירתה לבעל המניות אשר בגין הוצאה התעודה, יהא הדירקטוריון רשאי להורות כי תבוטל וכי תוצא תעודה חדשה תחתיה, וזאת כנגד החזרת התעודה שנפגמה או הושחתה וכנגד תשלום אותו יקבע הדירקטוריון. אם תעודת מניה תאבד או תישמד, לאחר המצאת ראיות להנחת דעתו של הדירקטוריון על אבדן או השמדת התעודה, בגיבוי תצהיר מתאים כפי שיידרש על ידי הדירקטוריון, ולאחר המצאת ערובה לשיפוי ולנזקים על ידי בעליה, שהדירקטוריון ימצא לנכון לדרוש, תימסר תעודה אחרת תחתיה לבעליה (כנגד תשלום אותו יקבע הדירקטוריון).

העברת מניות בחברה

38. כל העברת מניות הרשומות במרשם בעלי המניות על שם בעל מניות רשום, לרבות העברה על ידי החברה לרישומים או אליה, תיעשה באמצעות כתב העברה בכתב, בצורה המקובלת בישראל או בכל צורה אחרת שתאושר על ידי הדירקטוריון, בחתימת המעביר והנעבר, בעצמם או על ידי באי כוחם, אשר תאומת באופן שייקבע על ידי הדירקטוריון. בכפוף להוראות חוק החברות, העברת מניות לא תירשם במרשם בעלי מניות, אלא לאחר שנמסר לחברה כתב ההעברה, כאמור לעיל, והמעביר ימשיך להיחשב כבעל המניות המועברות, עד לרישום הנעבר כבעל המניות המועברות, במרשם בעלי המניות.
39. החברה רשאית לסגור את מרשם בעלי המניות למשך הזמן שייקבע על ידי הדירקטוריון ובלבד שלא יעלה, בסך הכל, על 30 יום בכל שנה. בעת שהמרשם יהא סגור, לא תירשם העברת מניות במרשם.

40. בכפוף להוראות תקנון זה ולתנאי הקצאתן של מניות מסוג כלשהו, מניות המשולמות במלואן תהיינה ניתנות להעברה ללא צורך באישור הדירקטוריון.
41. כל כתב העברה יוגש למשרד או לכל מקום אחר כפי שיקבע הדירקטוריון, לשם רישום, ביחד עם תעודת המניות שעומדים להעביר, אם הוצאה כזו, וכל ההוכחות האחרות שידרוש הדירקטוריון בדבר זכות הקניין של המעביר או זכותו להעביר את המניות. כתבי העברה שירשמו, יישארו בידי החברה.
42. החברה תהיה זכאית לגבות תשלום עבור רישום ההעברה, בסכום שיקבע על ידי הדירקטוריון, מעת לעת, ואשר יהיה סביר, בהתחשב בנסיבות העניין.
43. בכפוף להוראות חוק החברות ולהוראות תקנון זה, אם הוכח לחברה, להנחת דעתו של הדירקטוריון ובדרכים שנקבעו על ידו, כי נתקיימו התנאים שבדין להסבתה של הזכות במניות הרשומות במרשם על שם בעל מניות רשום, תכיר החברה בנסב ובו בלבד, כבעל הזכות במניות האמורות.
44. על אף האמור לעיל, במקרה של פטירה של אחד או אחדים מהבעלים הרשומים במשותף של מניות הרשומות על שמם במרשם, תכיר החברה בבעלים הרשומים הנותרים בחיים, והם בלבד, כבעלי זכות קניין באותן מניות, בכפוף להוראות כל דין.
45. בכפוף להוראות תקנון זה, החברה תשנה את רישום הבעלות במניות במרשם בעלי המניות, אם נמסר לחברה צו של בית משפט לתיקון המרשם או אם הוכח לחברה, להנחת דעתו של הדירקטוריון ובדרכים שנקבעו על ידו, כי נתקיימו התנאים שבדין להסבתה של הזכות במניות, והחברה לא תכיר בזכות כלשהי של אדם במניות, בטרם הוכחה זכותו, כאמור לעיל.
46. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, הדירקטוריון רשאי לסרב לביצוע הרישום או לעכבו, כפי שהיה רשאי לעשות, אילו העביר הבעלים הרשום, בעצמו, את המניה, לפני הסבת הזכות.
47. בכפוף להוראות חוק החברות ולהוראות תקנון זה, אדם שנעשה זכאי למניה כאמור בתקנה 45 לעיל, יהיה זכאי לבצע העברה של המניות, כשם שהיה רשאי לעשות הבעלים הרשום, בעצמו, לפני הסבת הזכות.
48. החברה רשאית להשמיד כתבי העברת מניות לאחר תום 7 שנים מיום הרישום במרשם. כמו כן רשאית החברה להשמיד תעודות מניות שבטלו, לאחר 7 שנים מתאריך ביטולן, ותהיה קיימת חזקה לכאורה שכל כתבי העברה והתעודות שהושמדו, כאמור, היו בעלי תוקף מלא ושהעברות, הביטולים והרישומים, לפי העניין, נעשו כדין.

מניות הניתנות לפדיון

49. החברה תוכל, בכפוף להוראות חוק החברות והוראות כל דין, להנפיק מניות הניתנות לפדיון ולפדותן.

שינוי ההון הרשום

50. בכפוף להוראות תקנון זה, החברה רשאית מעת לעת, בהחלטה באסיפה כללית ברוב רגיל, להגדיל את הון המניות של החברה, בין אם כל ההון הרשום באותה עת הונפק ובין אם לא, ובין אם נדרש תשלומן של כל המניות שהונפקו אותה העת ובין אם לא, על ידי יצירת מניות חדשות. המניות החדשות תהיינה בנות ערך נקוב, ותוצאנה באותם תנאים והגבלות ו/או עם אותן זכויות ועדיפויות, כפי שתקבע ההחלטה האמורה.

51. בכפוף להוראות חוק החברות, החברה רשאית מעת לעת, בהחלטה באסיפה כללית ברוב רגיל:
- 51.1. לאחד את הון מניותיה או כל חלק ממנו, למניות בעלות ערך נקוב גבוה יותר מערך המניות הקיימות;
- 51.2. לחלק את המניות הקיימות או כל חלק מהן, בחלוקה מחדש למניות בעלות ערך נקוב נמוך יותר;
- 51.3. לבטל מניות שלא הוקצו, ובלבד שאין כל התחייבות של החברה, לרבות התחייבות מותנית, להקצותן;
- 51.4. להקטין את הון המניות של החברה, בכל דרך שתמצא לנכון, בכפוף לכל התנאים והאישורים הנדרשים לפי דין;
52. הדירקטוריון יהא רשאי לפתור, לפי שיקול דעתו, כל בעיה שעלולה להתעורר בקשר לאיחוד כלשהו של מניות למניות בנות ערך נקוב גדול יותר, ובקשר לכל פעולה אחרת אשר עלולה לגרום ליצירת שברי מניות.
53. מבלי לגרוע מכלליות סמכותו של הדירקטוריון, כאמור לעיל, אם כתוצאה מהאיחוד או החלוקה, כאמור לעיל, יוותרו בידי בעלי מניות שברי מניה, רשאי הדירקטוריון, לפי שיקול דעתו, לפעול באחת או יותר מהדרכים הבאות:
- 53.1. לקבוע, כי שברי מניות שלא יזכו את בעליהם במניה שלמה, ימכרו על ידי החברה (ולמטרה זו למנות נאמן על שמו תוצאנה תעודות מניה הכוללות את השברים) ותמורת המכירה תשולם לזכאים, בתנאים ובאופן שיקבעו.
- 53.2. להקצות לכל בעל מניה שלא תזכה את בעליה במניה שלמה, מניות מסוג המניות שהיה קיים בהון החברה לפני האיחוד או החלוקה, במספר כזה, אשר איחודן עם השבר ייצור מניה אחת שלמה והקצאה כאמור תחשב כבת תוקף סמוך לפני האיחוד או החלוקה, לפי העניין.
- 53.3. לקבוע את הדרך שבה יפרעו הסכומים שיש לשלם בעד המניות שהוקצו כאמור בתקנה 53.2 לעיל, לרבות בדרך שבה ניתן לפרוע את הסכומים על חשבון מניות הטבה.
- 53.4. לקבוע, כי בעלי שברי מניות לא יהיו זכאים לקבל מניה שלמה בגין שבר של מניה.
- 53.5. לקבוע, כי בעלי מניות לא יהיו זכאים לקבל מניה שלמה בגין שבר של מניה שלמה שהוא קטן משיעור מסוים של מניה שלמה ויהיו זכאים לקבל מניה שלמה, בגין שבר של מניה שלמה שהוא גבוה מן השיעור שנקבע האמור.

אסיפות כלליות

54. החברה תקיים שני סוגים של אסיפות כלליות של בעלי מניותיה: "אסיפה שנתית" ו-"אסיפה מיוחדת". אסיפה שנתית תכונס אחת לשנה במועד ובמקום שייקבע ע"י הדירקטוריון, אך לא יאוחר מ- 15 חודשים אחרי האסיפה השנתית האחרונה; כל יתר האסיפות הכלליות של החברה, תקראנה "אסיפות מיוחדות". כל התייחסות בתקנון זה ל"אסיפה כללית" מתייחסת הן לאסיפה שנתית והן לאסיפה מיוחדת, לפי העניין.
55. הדירקטוריון רשאי לכנס אסיפה מיוחדת כל אימת שימצא לנכון, וכן יכנס הדירקטוריון אסיפה כאמור על פי דרישה בהתאם להוראות חוק החברות. סדר היום באסיפה כללית ייקבע בידי הדירקטוריון, ויכלול גם נושאים שעל פי חוק החברות יש לכלול בו.

56. החברה אינה חייבת למסור לבעלי המניות הודעה על אסיפה כללית או אסיפה נידחת. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, החברה תפרסם את כינוס האסיפה הכללית במועדים הקבועים לכך בדיון באמצעות פרסום דוח מיידי במערכת המגנ"א, כמשמעותה בתקנות ניירות ערך (חתימה ודיווח אלקטרוני), תשס"ג-2003, וכן, ככל שנדרש על פי דין, באמצעות פרסום מודעה על זימון האסיפה הכללית באתר האינטרנט של החברה ו/או באמצעות פרסום מודעה ב-2 עיתונים יומיים לפחות בעלי תפוצה רחבה היוצאים לאור בשפה העברית ו/או בכל דרך אחרת המותרת על פי דין. בכל מקרה של פרסום כאמור, ייחשב יום הפרסום באתר האינטרנט של החברה או יום הפרסום בעיתונים כיום שבו הפרסום נמסר והתקבל על ידי בעלי המניות.
57. פגם בכינוס האסיפה הכללית או בניהולה לרבות, פגם הנובע מאי קיום הוראה או תנאי שנקבעו בחוק או בתקנון זה, לרבות לעניין אופן כינוס האסיפה הכללית או ניהולה, לא יפסול כל החלטה שהתקבלה באסיפה הכללית ולא יפגום בדיונים שהתקיימו בה.

הדיון באסיפות כלליות

58. אין לפתוח בדיון באיזה עניין שהוא באסיפה כללית של בעלי המניות, אלא אם כן יהיה נוכח מניין חוקי בעת שהאסיפה פותחת בדיון. מניין חוקי יתהווה בשעה שיהיו נוכחים, בעצמם (לרבות נוכחות באמצעות כתב הצבעה או הצבעה במערכת ההצבעה האלקטרונית, בהתאם להוראות הדין) או על ידי שלוח, בעל מניות אחד או יותר, אשר מחזיקים מעל לחמישים אחוזים (50%) מזכויות ההצבעה בחברה, תוך מחצית השעה מן המועד שנקבע לפתיחת האסיפה.
59. אם כעבור שלושים (30) דקות מהמועד שנקבע לאסיפה לא ימצא מניין חוקי, תתבטל האסיפה אם כונסה לפי דרישת בעלי מניות לפי סעיף 63 לחוק החברות או על ידם או אם כונסה לפי דרישת מחצית או פחות מחברי הדירקטוריון או על ידם. בכל מקרה אחר, תדחה האסיפה בשבוע אחד, לאותה השעה ולאותו המקום, או למועד או למקום אחרים אותם יקבע הדירקטוריון באופן שיפורסם לבעלי המניות. אם גם באסיפה הנדחית כאמור לא ימצא מניין חוקי כעבור חצי שעה מהמועד שנקבע לאסיפה, תתקיים האסיפה בכל מספר משתתפים שהוא.
60. אלא אם נקבע אחרת בחוק החברות או בתקנון, כל החלטה של אסיפה כללית, לרבות החלטה לשינוי הוראות התקנון, תתקבל ברוב רגיל.
61. יושב ראש הדירקטוריון, או, בהעדרו, כל דירקטור שמונה לכך על ידי הדירקטוריון, ישמש כיושב ראש האסיפות הכלליות של החברה. אם אין יושב ראש לדירקטוריון או אם לא מונה דירקטור אחר כאמור, או יושב הראש או הדירקטור האחר כאמור אינו נוכח כעבור חמש עשרה (15) דקות מהמועד שנקבע לאסיפה או אם יושב הראש או הדירקטור האחר כאמור הודיע על כוונתו שלא להיות נוכח, יהיו הנוכחים רשאים לבחור דירקטור אחר, או באין דירקטורים אחרים, את המנכ"ל או בהיעדרו נושא משרה אחר בחברה לשמש כיושב ראש האסיפה. ככל שאין דירקטור, מנכ"ל או נושא משרה אחר, יהיו הנוכחים רשאים לבחור באדם אחר לשמש כיושב ראש האסיפה. ליושב ראש אסיפה כללית לא יהיה קול מכריע או נוסף.
62. הכרזת יושב ראש האסיפה הכללית שהחלטה באסיפה כללית נתקבלה או נדחתה, בין פה אחד ובין ברוב כלשהו והערה שנרשמה בעניין זה בפרוטוקול האסיפה, תהיה ראייה לכאורה לאמור בה, ולא יהיה צורך להוכיח את מספר הקולות (או את חלקם היחסי), שניתנו בעד או נגד החלטה.

63. רשאי היו"ר, בהסכמת אסיפה כללית שיש בה מנין חוקי, לדחות את האסיפה מדי פעם בפעם וממקום למקום. אולם באסיפה נדחית כאמור אין לדון בעניינים אחרים מלבד באותם עניינים שיכלו להיות נדונים באסיפה שבה הוחלט על הדחיה.

הצבעת בעלי מניות

64. כל בעל מניה זכאי לקול אחד בגין כל מניה רגילה המוחזקת על ידו.
65. בעלי המניות הזכאים להצביע יוכלו לעשות כן, בין בעצמם ובין על ידי שלוח ו/או באי כוחם, ואם בעל המניה הוא תאגיד – על ידי נציג או מיופה כוח שנתמנה לכך על ידי התאגיד כדין (להלן: "מורשה"). המסמך הממנה שלוח ו/או בא כוח ו/או נציג ו/או מיופה כוח ייעשה בכתב וייחתם על ידי הממנה. אם בעל המניה הוא תאגיד, ההרשאה למורשה תהיה ערוכה בכתב ובחתימתו של נושא משרה המוסמך לכך כדין מטעם התאגיד.
66. במקרה של בעלים משותפים במניה, יהיה כל אחד מן הבעלים הרשומים, הנוכח בעצמו או על ידי בא כוחו, זכאי להצביע באותה אסיפה כללית, כאילו היה הבעלים היחיד של המניות הרשומות במשותף כאמור. אולם, אם באסיפה כללית כלשהי יהיו נוכחים, בין בעצמם ובין באמצעות באי כוחם, שני בעלים משותפים כאמור או יותר, יתקבל קולו של השותף אשר שמו מופיע ראשון במרשם והוא בלבד יהא רשאי להצביע, בין בעצמו ובין על ידי בא כוחו בגין המניה הרשומה במשותף כאמור.
67. הצבעה בהתאם לתנאי ייפוי הכוח תהיה חוקית אף אם לפני כן מת הממנה או נעשה פסול דין או ביטל את כתב המנוי או העביר את המניה שביחס אליה הוא ניתן, אלא אם כן נתקבלה הודעה בכתב במשרד לפני האסיפה כי בעל המניות מת, נעשה פסול דין או ביטל את כתב המנוי או העביר את המניה.
68. כל אדם יכול להתמנות כשלוח להצבעה, ואדם אחד יכול להתמנות כשלוח להצבעה של מספר בעלי מניות. שלוח להצבעה יכול להתמנות במיוחד לשם הצבעה בשם ועבור הממנה באסיפה כללית מסוימת, או באופן כללי להצביע בשם ועבור הממנה בכל האסיפות הכלליות במשך תקופה מסוימת. מספר אנשים, בזה אחר זה, יכולים להתמנות כשלוחים להצבעה על ידי מסמך אחד של ייפוי כוח, או מינוי שלוח להצבעה.
69. כל כתב מינוי לבא-כוח, בין אם עבור אסיפה שתצוין במיוחד או אחרת, יהיה בצורה המקובלת בישראל או בכל צורה אחרת שתאושר על ידי הדירקטוריון. כתב המינוי יציין את סוג ואת מספר המניות שבגינן הוא ניתן. לא צוין בכתב המינוי מספר המניות שבגינן הוא ניתן או צוין בו מספר מניות הגבוה ממספר המניות הרשומות על שם בעל המניות או הנקובות באישור הבעלות, לפי העניין, יראו את כתב המינוי כאילו ניתן בגין כל מניותיו של בעל מניות.
70. אם כתב המינוי ניתן בגין מספר מניות הנמוך ממספר המניות הרשומות על שם בעל המניות או הנקובות באישור הבעלות, לפי העניין, יראו את בעל המניות כאילו נמנע מלהיות נוכח בהצבעה בגין יתרת מניותיו וכתב המינוי יהיה תקף בגין מספר המניות הנקובות בו.
71. בעל מניות יהיה רשאי להצביע באסיפות כלליות של החברה באמצעות כתב הצבעה, בכל הנושאים המחויבים על פי דין וכן בנושאים לגביהם יחליט, מעת לעת, דירקטוריון החברה לאפשר הצבעה באמצעות כתבי הצבעה.
72. בעל מניות או שלוח רשאי להצביע מכוח מקצת המניות שבעלותו או שהוא משמש שלוח בגינן, ורשאי הוא להצביע מכוח מקצת המניות באופן אחד ומכוח מקצתן באופן אחר.

73. הדירקטוריון רשאי לקבוע כי בעל מניה לא יהיה זכאי להצביע באסיפת בעלי מניות כלשהי או להיחשב במניין הנוכחים בה בגין מניות כלשהן, כל עוד יהיה חייב לחברה תשלום שנדרש בגין מניות אלה.
74. בכפוף להוראות חוק החברות, כתב הממנה בא כוח, יפוי כוח, כתב הצבעה, אישור בעלות או כל תעודה אחרת שעל פיה נחתם כתב מינוי, כתב הצבעה או אישור בעלות, או העתק תעודה כאמור, יומצא לחברה באופן ובמועד כפי שיקבע על ידי הדירקטוריון מפעם לפעם, באופן כללי או ביחס למקרה מסוים, וככל שלא נקבע אחרת - לפחות ארבעים ושמונה שעות לפני תחילת האסיפה או האסיפה הנדחית, לפי העניין, שבה מתכוון השלוח להצביע על יסוד אותו כתב מינוי. על אף האמור לעיל, יושב ראש האסיפה רשאי, לפי שיקול דעתו, לקבל כתב מינוי כאמור במהלך האסיפה. לא התקבל כתב המינוי כאמור בתקנה זו לעיל, לא יהיה לו תוקף באותה אסיפה.

ה ד י ר ק ט ו ר י ו ן

75. דירקטוריון החברה יקבע את מספר הדירקטורים שיכהנו בכל עת בחברה ובלבד שלא יפחת משני (2) דירקטורים (לא כולל דירקטורים חיצוניים, אך לרבות דירקטורים בלתי תלויים) ולא יעלה על עשרה (10) דירקטורים (כולל דירקטורים חיצוניים ודירקטורים בלתי תלויים). דירקטור אינו חייב להיות בעל מניות בחברה.
76. חברי הדירקטוריון יבחרו באסיפה שנתית של החברה ומשך כהונתם, אם לא נאמר אחרת בהחלטה בדבר מינוי הדירקטור, עד תום האסיפה השנתית הבאה (למעט דירקטורים חיצוניים אשר לגביהם תחולנה הוראות חוק החברות לגבי דירקטורים חיצוניים). הדירקטוריון יהיה רשאי למנות דירקטור או דירקטורים לשם מילוי משרת דירקטור שהתפנה או כדירקטור או דירקטורים נוספים, בתנאי שמספר הדירקטורים לא יעלה על המספר המרבי כאמור, ודירקטור שמונה כאמור, יכהן עד למועד האסיפה השנתית הבאה שלאחר מינויו על ידי הדירקטוריון. אם ירד מספר הדירקטורים מהמספר המינימלי כאמור לעיל, אין הם רשאים לפעול אלא לצורך מינוי דירקטורים נוספים כך שמספרם לא יהיה פחות מהמספר המינימלי כאמור.
77. האסיפה הכללית או הדירקטוריון רשאים לקבוע, כי כהונתו של דירקטור שמונה על ידיהם, לפי העניין, תחל במועד מאוחר יותר ממועד ההחלטה על מינויו.
78. האסיפה הכללית רשאית בכל עת, בהחלטה ברוב רגיל, להעביר ממשרתו כל דירקטור (למעט דירקטור חיצוני אשר לגביו תחולנה הוראות חוק החברות לגבי דירקטורים חיצוניים) לפני תום תקופת כהונתו, ובלבד שתיתן לדירקטור הזדמנות סבירה להביא את עמדתו בפני האסיפה הכללית. כן רשאית כל אסיפה כללית, בהחלטה ברוב רגיל, למנות במקום דירקטור שהועבר ממשרתו, כאמור לעיל, אדם אחר כדירקטור.
79. דירקטור שחדל לכהן במשרתו יוכל להתמנות או להיבחר מחדש.
80. לא יתמנה מועמד כדירקטור באסיפה כללית, אלא אם כן המליץ הדירקטוריון על מינויו, ולעניין זה יראו בציון שמו של המועמד בזימון האסיפה הכללית כהמלצת הדירקטוריון על מינויו. אם בעל מניות בחברה מבקש להציע מועמד כדירקטור באסיפה כללית שעל סדר יומה מינוי דירקטורים, יגיש למשרד, לא יאוחר מתום 7 ימים מיום זימון האסיפה הכללית האמורה או, ככל שהחברה פרסמה הודעה מקדימה על כוונה לכנס אסיפה כללית כאמור בהתאם לחוק החברות, לא יאוחר מתום 14 יום מיום פרסום הודעה מקדימה כאמור, מסמך בכתב, חתום על ידי בעל המניות, המודיע על כוונת אותו בעל מניות להציע, כי מועמד זה ימונה כדירקטור, כשלמסמך זה מצורפת הסכמתו בכתב של המועמד לכהן כדירקטור, הצהרת המועמד לכהונה כנדרש על פי חוק החברות וכן הפרטים שהחברה

נדרשת לגלות בדוחותיה בנוגע למועמד לכהן כדירקטור. מובהר כי בכל מקרה, מספר הדירקטורים אשר ייבחרו באסיפה כללית מסויימת מבין המועמדים לבחירה יקבע על ידי הדירקטוריון.

81. בכפוף להוראות חוק החברות, דירקטור רשאי על ידי הודעה בכתב לדירקטוריון החברה למנות לעצמו חליף לשיבה או לשיבות הדירקטוריון, או לתקופה מוגדרת, לבטל את המינוי ו/או למנות אחר במקומו, ובלבד שהחליף היה כשיר לכהן כדירקטור על פי הוראות חוק החברות ותקנון זה. לא צויינה תקופת המינוי בהודעת המינוי, תהיה התקופה חופפת לתקופת כהונתו של הדירקטור הממנה.

82. ניתן למנות דירקטור חליף לחבר ועדת דירקטוריון, גם את מי שמכהן כדירקטור, ובלבד שהמועמד להתמנות כדירקטור חליף לחבר הועדה, אינו מכהן באותה ועדת דירקטוריון ואם הוא דירקטור חליף לדירקטור חיצוני, יהא המועמד דירקטור חיצוני בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או בעל כשירות מקצועית, בהתאם לכשירותו של הדירקטור המוחלף. לא ימונה דירקטור חליף לדירקטור חיצוני אלא על פי תקנה 82 זו בלבד, למעט אם נקבע אחרת בחוק החברות.

82.1. מינויו של דירקטור חליף כאמור יכנס לתוקפו במועד המאוחר מבין המועדים הבאים:

(1) המועד הנקוב בהודעה; או

(2) מועד מסירת ההודעה לחברה.

82.2. לדירקטור חליף תהיינה - בכפופות להוראות כתב המינוי שלפיו נתמנה - כל הסמכויות שישנן לדירקטור שהוא משמש כחליפו, ובלבד שלא תהיה לו הסמכות למנות לעצמו חליף (אלא אם כן הסמכות האמורה ניתנה לו מפורשות בכתב המינוי) ובכפוף לכך שלא תהיה לו הסמכות להשתתף בישיבת דירקטוריון כלשהי, או ישיבת ועדה כלשהי, שבה הדירקטור אשר מינה אותו נוכח בעצמו או לא היה רשאי להשתתף בעצמו.

82.3. משרת דירקטור חליף תתפנה מאליה אם מינויו יבוטל בהתאם להוראות תקנון זה, או אם משרתו של הדירקטור שהוא משמש כחליפו תתפנה מסיבה כלשהי או אם יקרה לדירקטור חליף אחד המקרים שעל פי חוק החברות או הוראות תקנון זה היו מביאים לפקיעת כהונתו אילו היה דירקטור או היו מונעים ממנו לכהן כדירקטור.

82.4. דירקטור חליף יהיה אחראי על מעשיו ומחדליו הוא, ולא יחשב שליח של הדירקטור אשר מינה אותו כחליפו. יחד עם זאת, אין במינוי דירקטור חליף כדי לשלול את אחריותו של הדירקטור שלו הוא חליף, והיא תחול בשים לב לנסיבות העניין, לרבות נסיבות מינוי הדירקטור החליף ומשך כהונתו.

82.5. דירקטור חליף אינו זכאי לקבלת הודעה בדבר כינוס ישיבת דירקטוריון.

פעולות הדירקטוריון

83. הדירקטוריון יכול להתכנס ולדחות את ישיבותיו ולסדר פעולותיו ודיוניו.

84. הדירקטוריון ימנה אחד מבין חבריו לכהן כיושב ראש הדירקטוריון ("יושב ראש הדירקטוריון") ורשאי הוא למנות גם סגן או סגנים ליושב ראש הדירקטוריון. הדירקטוריון יהא רשאי להעביר מתפקידו את יושב ראש הדירקטוריון או כל סגן כאמור ולמנות אחר או אחרים תחתיו או תחתם.

85. ליושב ראש הדירקטוריון יהיו הסמכויות הקבועות בחוק החברות ובתקנון זה, ובכלל זה, הוא יהיה רשאי לכנס את הדירקטוריון בכל עת, ולקבוע את המקום והמועד לקיום ישיבת הדירקטוריון, הוא יושב בראש ישיבות הדירקטוריון וינהלן. נעדר יושב ראש הדירקטוריון משיבת דירקטוריון, על פי הודעה שמסר מראש, או לא הופיע לישיבת דירקטוריון תוך 15 דקות מהמועד שנקבע לקיום הישיבה ("היעדרות"), ישמש סגנו, אם מונה כזה, כיושב ראש הישיבה ואם היה יותר מסגן אחד ליושב ראש הדירקטוריון, ישמש הסגן הבכיר ביותר שנוכח בישיבה, על פי גילם של הסגנים, כיושב ראש הישיבה, אלא אם קבע הדירקטוריון אחרת. ככל שלא נוכח גם סגן יושב ראש הדירקטוריון, יבחרו חברי הדירקטוריון הנוכחים באחד מביניהם כיושב ראש הישיבה. ליושב ראש הדירקטוריון, לסגנו או לדירקטור שנבחר לשבת בראש הישיבה כאמור, לא יהיה קול מכריע או נוסף.
86. המניין החוקי לפתיחת ישיבת דירקטוריון יהיה רוב חברי הדירקטורים המכהנים במועד הישיבה. דירקטור שיש לו עניין אישי בעניין שעל סדר היום יילקח בחשבון לצורך הקביעה אם נכח בישיבה מנין חוקי אם לאו. כל ישיבה של הדירקטוריון שנכח בה מנין חוקי, יהיו לה כל הסמכויות והכוחות הנתונים לדירקטוריון באותה עת.
87. החלטות הדירקטוריון תתקבלנה ברוב רגיל של קולות הדירקטורים הנוכחים והזכאים להצביע באותה ישיבה ומצביעים בה בעצמם ו/או באמצעות חליף. היו הקולות שקולים, לא יהיה ליו"ר הדירקטוריון קול מכריע או נוסף.
88. הודעה על ישיבת דירקטוריון תוכל להיות בעל פה, בשיחה טלפונית, בכתב, בדואר אלקטרוני, בפקסימיליה או בכל אמצעי מקובל אחר זמן סביר לפני המועד הקבוע לישיבה. על אף האמור לעיל, רשאי הדירקטוריון, במקרים דחופים ובהסכמת רוב הדירקטורים, להתכנס לישיבה ללא הודעה.
89. הדירקטוריון רשאי לקיים ישיבות באמצעות שימוש בכל אמצעי תקשורת, ובלבד שכל הדירקטורים המשתתפים יכולים לשמוע זה את זה בו זמנית.
90. הדירקטוריון רשאי לקבל החלטות אף ללא התכנסות בפועל, ובלבד שכל הדירקטורים הזכאים לקבל הודעה והזכאים להשתתף בדיון ולהצביע בעניין שהובא להחלטה הסכימו שלא להתכנס לדיון באותו ענין. במקרה כאמור ייערך פרוטוקול ההחלטות, לרבות ההחלטה שלא להתכנס, וייחתם בידי יושב ראש הדירקטוריון או לחילופין ירשום יושב ראש הדירקטוריון פרוטוקול ויצרף לו את חתימות הדירקטורים. לעניין זה, "חתימת דירקטור" יכולה שתהיה בצרף הסכמתו או התנגדותו או ציון דבר הימנעותו. במקום חתימת דירקטור רשאי יושב-ראש הדירקטוריון או מזכיר החברה לצרף תרשומת בחתימתו המפרטת את אופן הצבעתו של הדירקטור או תדפיס דוא"ל המפרט זאת.

סמכויות הדירקטוריון

91. מבלי לפגוע בסמכויות הכלליות המוקנות לדירקטוריון על פי התקנון וחוק החברות ומבלי להגביל או לצמצם על ידי כך במידה כל שהיא את הסמכויות האמורות או איזו מהן, אך בכפוף ליתר הוראות תקנון זה, מוצהר בזאת במפורש שלדירקטוריון תהיינה הסמכויות הבאות:

91.1. בכל עת ומעת לעת למנות על פי יפויי כח, כל אדם או אנשים להיות בא-כוחה או באי-כוחה של החברה לאותן מטרות ובאותם כוחות, סמכויות וכן שיקול דעת (אשר לא יעלו על אלה המסורים או הניתנים לשימוש על ידי הדירקטוריון על פי תקנון זה) ולאותה תקופה ובכפיפות לאותם התנאים כפי שהדירקטוריון ימצא לנכון מעת לעת וכל מינוי כזה יוכל להינתן (אם הדירקטוריון ימצא לנכון), לחבר דירקטוריון, או לחברה כלשהי או לחבריה, חברי הדירקטוריון שלה, מורשיה, מנהליה של כל חברה

- או פירמה או למי שנקבע על ידי כל חברה או פירמה, או באופן אחר לכל חבר אנשים משתנה, בין אם נתמנה במישרין או בעקיפין על ידי הדירקטוריון. כל יפוי כח כאמור יוכל להכיל אותן סמכויות להגנתם או לנוחיותם של אנשים הבאים במגע עם באי-כח כאלה כפי שהדירקטוריון ימצא לנכון.
- 91.2. בדרך כלל בכפיפות להוראות חוק החברות ותקנון זה, להאציל לכל אדם, פירמה, חברה או חבר אנשים כאמור, את הכוחות, הסמכויות ושיקול הדעת המוקנים לדירקטוריון.
92. הדירקטוריון רשאי להחליט, כי סמכויות הנתונות למנהל הכללי יועברו לסמכותו, והכול לעניין מסוים, או לפרק זמן מסוים, שלא יעלה על פרק הזמן הנדרש בנסיבות העניין.
93. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, הדירקטוריון רשאי להורות למנהל הכללי כיצד לפעול בעניין מסוים. לא קיים המנהל הכללי את ההוראה, רשאי הדירקטוריון להפעיל את הסמכות הנדרשת לביצוע ההוראה במקומו.
94. נבצר מן המנהל הכללי להפעיל את סמכויותיו, רשאי הדירקטוריון להפעילן במקומו.
95. הדירקטוריון יהא רשאי מעת לעת, לפי שיקול דעתו, להשיג, ללוות או להבטיח תשלומם של כספים לצרכי החברה. הדירקטוריון יהא רשאי להשיג או להבטיח תשלומם או החזרתם של הכספים הנ"ל באופן, בזמן ובתנאים שימצא לנכון לפי שיקול דעתו, ובמיוחד על ידי הוצאת ערבויות, אגרות חוב, קבועות או ניתנות לפדיון, סטוק אגרות חוב, או כל משכנתא, שעבוד או שעבוד צף או שוטף או כל בטחון אחר על רכוש החברה כולו או מקצתו, בהווה ובעתיד, ובכלל זה הון החברה שטרם נדרש תשלומו והון המניות שנדרש תשלומו אך טרם שולם.
96. הדירקטוריון יהיה מוסמך למנות מדי פעם בפעם איש או אנשים (גם אם אינם דירקטורים) שחתימתו או חתימתם, בצירוף חותמת החברה, או שמה המודפס של החברה, יחייבו את החברה, וזאת אם בדרך כלל ואם לעניין מסוים או לעניינים מסוימים, כפי שהדירקטוריון יקבע מדי פעם בפעם.
97. סמכות של החברה שלא הוקנתה בחוק או בתקנון זה לאורגן אחר, רשאי הדירקטוריון להפעילה.

ועדות הדירקטוריון

98. הדירקטוריון רשאי להקים ועדות ולמנות להן חברים הן מקרב חברי הדירקטוריון והן מקרב מי שאינם חברי הדירקטוריון (להלן: "ועדות הדירקטוריון"), ולהאציל להן מסמכויותיו, בכפוף להוראות חוק החברות.
99. בועדת דירקטוריון שהדירקטוריון אצל לה מסמכויותיו, לא יכהן מי שאינו חבר דירקטוריון. בועדת דירקטוריון שתפקידה ליעץ לדירקטוריון או להמליץ בלבד, יכול שיכהנו גם מי שאינם חברי דירקטוריון.
100. החלטה שהתקבלה או פעולה שנעשתה בועדת דירקטוריון אשר הדירקטוריון האציל לה מסמכויותיו, לעניין מסוים או לגבי ועדה מסוימת, כמוה כהחלטה שהתקבלה או פעולה שנעשתה בדירקטוריון, אלא אם נקבע במפורש אחרת על ידי הדירקטוריון.
101. הוראות תקנון זה בעניין פעולות הדירקטוריון לרבות כינוס ישיבות הדירקטוריון, אופן ניהולן וההצבעה בהן, יחולו בשינויים המחוייבים, על ישיבות ועדות הדירקטוריון, כל עוד לא באו במקומן הוראות שניתנו על ידי הדירקטוריון, לעניין זה, והכול בכפוף להוראות חוק החברות.

ה מ נ ה ל ה כ ל ל י

102. הדירקטוריון רשאי, מעת לעת, למנות מנהל כללי לחברה ("המנהל הכללי"). כן רשאי הדירקטוריון לפטר את המנהל הכללי או להחליפו בכל עת שימצא לנכון, בכפוף להוראות כל חוזה בינו לבין החברה.
103. המנהל הכללי אינו חייב להיות בעל מניות בחברה ואינו חייב להיות דירקטור.
104. המנהל הכללי אחראי לניהול השוטף של ענייני החברה, במסגרת המדיניות שקבע הדירקטוריון וכפוף להנחיותיו.
105. למנהל הכללי יהיו כל סמכויות הניהול והביצוע שלא הוקנו בחוק או בתקנון זה או מכוחו, לרבות על פי החלטת הדירקטוריון, לאורגן אחר של החברה ולמעט סמכויות כאמור שיועברו ממנו לדירקטוריון, בהתאם להוראות תקנה 92 לעיל, אם יועברו; המנהל הכללי יהיה נתון לפיקוחו של הדירקטוריון וכפוף להנחיותיו.
106. בכפוף להוראות חוק החברות ולהוראות תקנון זה, הדירקטוריון רשאי, מעת לעת, למסור ולהעניק למנהל הכללי סמכויות שיש לדירקטוריון לפי תקנון זה, כפי שיראה בעיניו, והוא רשאי להעניק מסמכויות אלה לאותה תקופה, לאותן מטרות, באותם תנאים ובאותן הגבלות כפי שייראה בעיני הדירקטוריון, וכן רשאי הדירקטוריון להעניק סמכויות אלה, הן ללא ויתור על סמכויותיו בנדון והן במקומן או תחתן, כולן או חלקן, והוא רשאי מעת לעת לבטל, לשלול ולשנות סמכויות אלה, כולן או חלקן.
107. המנהל הכללי רשאי, באישור הדירקטוריון, לאצול מסמכויותיו, לאחר או לאחרים, הכפופים לו; אישור כאמור יכול שיינתן בין באישור כללי ובין לעניין מסוים.
108. מבלי לגרוע מהוראות חוק החברות וכל דין, המנהל הכללי יגיש לדירקטוריון דיווחים, בנושאים, במועדים ובהיקף, כפי שיקבע הדירקטוריון, בין בהחלטה מסוימת ובין במסגרת נהלי הדירקטוריון.

ת ו ק פ פ ע ו ל ו ת ו א י ש ו ר ע ס ק א ו ת

109. כל הפעולות הנעשות בתום לב על ידי הדירקטוריון או על ידי ועדת דירקטוריון, או על ידי אדם הפועל כדירקטור ו/או על ידי המנהל הכללי ו/או על ידי מי מנושאי המשרה המכהנים בחברה תהיינה תקפות, אפילו אם נתגלה אחר כך שהיה איזה פגם במינויים של הגוף ו/או הדירקטור ו/או המנהל הכללי ו/או נושא המשרה כאמור, לפי העניין, או שמי מנושאי המשרה האמורים היה פסול מלכהן בתפקידו.
110. בכפוף להוראות חוק החברות, עסקה של החברה עם נושא משרה בה או עסקה של החברה עם אדם אחר שלנושא משרה בחברה יש בה עניין אישי, ואשר אינן עסקאות חריגות, יאושרו כדלקמן:
- 110.1. התקשרות כאמור לעיל, בעסקה שאינה חריגה, תאושר על ידי הדירקטוריון או על ידי גורם אחר (לרבות ועדת הביקורת של החברה) שיוסמך לכך על ידי הדירקטוריון, בין בהחלטה מסויימת ובין במסגרת נהלי הדירקטוריון, בין בהסמכה כללית, בין בהסמכה לסוג מסויים של עסקאות ובין בהסמכה לעסקה מסויימת.
- 110.2. אישור עסקאות שאינן חריגות כאמור לעיל, יכול שיעשה על ידי מתן אישור כללי לסוג מסויים של עסקאות או על ידי אישור עסקה מסויימת.
111. בכפוף להוראות חוק החברות, החזקת מניות בחברה או בתאגיד אחר וכן היות נושא משרה בחברה בעל עניין או נושא משרה בכל תאגיד אחר, לרבות תאגיד שהחברה הינה

בעלת עניין בו או שהינו בעל מניות בחברה, לא תפסול את נושא המשרה, מהיות נושא משרה בחברה. כמו כן, לא יפסל נושא משרה, מהיות נושא משרה בחברה, עקב התקשרותו או עקב התקשרות כל תאגיד כאמור לעיל, בחוזה עם החברה בכל עניין שהוא ובכל דרך שהיא.

112. בכפוף להוראות חוק החברות, היותו של אדם נושא משרה בחברה לא תפסול אותו ו/או את קרובו ו/או תאגיד אחר שהוא בעל עניין בו, מלהתקשר עם החברה בעסקאות שבהן יש לנושא המשרה עניין אישי בדרך כלשהי.

המבקר הפנימי

113. דירקטוריון החברה ימנה מבקר פנימי, לפי הצעת ועדת הביקורת.
114. מבקר הפנימי יבדוק, בין היתר, את תקינותן של פעולות החברה מבחינת השמירה על החוק ונוהל עסקים תקין.
115. הממונה הארגוני על המבקר הפנימי ייקבע על ידי הדירקטוריון, בכפוף להוראות חוק החברות. כל עוד לא קבע הדירקטוריון אחרת, הממונה הארגוני על המבקר הפנימי יהיה יושב ראש הדירקטוריון.
116. המבקר הפנימי יגיש הצעה לתכנית עבודה שנתית או תקופתית למי שייקבע על ידי הדירקטוריון, בכפוף להוראות חוק החברות. כל עוד לא קבע הדירקטוריון אחרת, המבקר הפנימי יגיש לאישור הדירקטוריון הצעה לתכנית עבודה שנתית. הדירקטוריון, או מי שייקבע על ידו כאמור, לפי העניין, יאשר את תכנית העבודה בשינויים הנראים לו.

רואה חשבון מבקר

117. רואה חשבון מבקר או רואי חשבון מבקרים יתמנו בכל אסיפה שנתית, וישמשו בתפקידם עד תום האסיפה השנתית שלאחריה.
118. הדירקטוריון יקבע את שכרו של רואה החשבון של החברה עבור פעולות ביקורת, לפי שיקול דעתו.
119. שכרו של רואה החשבון המבקר בעבור שירותים שאינם פעולות ביקורת, ייקבע בידי הדירקטוריון, לפי שיקול דעתו.

פרוטוקולים

120. הדירקטוריון יגרום לכך כי פרוטוקולים ירשמו כראוי, בציון שמות הדירקטורים הנוכחים בכל ישיבת דירקטוריון ובכל ישיבות ועדות הדירקטוריון ובציון שמות בעלי המניות המשתתפים בכל אסיפה כללית, ויפרטו את ההחלטות ותמצית הדיונים בישיבות הדירקטוריון, בישיבות ועדות הדירקטוריון ובאסיפות הכלליות.
121. פרוטוקול משיבת דירקטוריון, או משיבת ועדה של הדירקטוריון, או מאסיפה כללית של החברה, אשר נחתם על ידי יושב הראש באותה ישיבה או באותה אסיפה כללית, לפי העניין, יתקבל כראיה לכאורה לנכונות העניינים הנזכרים בהם.

דיבידנדים, מניות הטבה וקרן שמורה

122. בכפוף להוראות חוק החברות ולהוראות תקנון זה, הדירקטוריון יכול להפריש מתוך רווחי החברה סכומים, כפי שימצא לנכון, כקרן שמורה לצרכים יוצאים מן הכלל, להשוואת דיבידנדים, לדיבידנדים מיוחדים, למניות הטבה, או לתיקון, להשבחה או להחזקת כל

- רכוש של החברה, ולכל מיני מטרות אחרות, כפי שהדירקטוריון לפי ראות עיניו המוחלטת, יחשוב למועיל לענייני החברה, והוא יכול להשקיע את הסכומים המופרשים כאמור בהשקעות כאלו אשר ימצא לנכון ומדי פעם בפעם לטפל בהשקעות אלו ולשנותן ולעשות שימוש בכולן או מקצתן לטובת החברה, והוא יכול לחלק את הקרן השמורה לקרנות מיוחדות, כפי שימצא לנכון, ולהשתמש בקרן או בכל חלק ממנה בפעילות החברה, מבלי להיות חייב להחזיק אותה בנפרד משאר נכסי החברה.
123. החלטת החברה על חלוקת דיבידנד תתקבל בדירקטוריון. בהתחשב ביתר ההוראות שבתקנון זה: כל הדיבידנדים יקבעו ויחולקו לבעלי המניות הרגילות באופן יחסי לסכום ההון שנפרע או שהיה צריך להיפרע על חשבון הערך הנקוב של מניותיהם וללא התייחסות לכל פרמיה ששולמה עבורן מעבר לערך הנקוב, אם שולמה; אך סכום שנפרע ע"ח מניה אשר טרם נדרש תשלומו או טרם הגיע זמן פירעונו, ואשר עליו משלמת החברה ריבית לבעלי המניה, לא ייחשב לצורך תקנה זו כסכום שנפרע על חשבון המניה.
124. דיבידנד יכול להיות משולם במלואו או בחלקו באחת או בכמה מהדרכים הבאות: במזומן, בדרך של חלוקת נכסים מסוימים, בדרך של חלוקת מניות ששולמו במלואן, אגרות חוב או סטוק של אגרות חוב של כל חברה אחרת.
125. בכפוף להוראות חוק החברות, רשאי הדירקטוריון להחליט על הקצאת מניות הטבה, ולהפוך להון מניות חלק מרווחי החברה, מפרמיה על מניות או מכל מקור אחר הכלול בהונה העצמי בדוחות הכספיים האחרונים שלה, בסכום שיקבע על ידי הדירקטוריון ואשר לא יפחת מערך הנקוב של מניות הטבה.
126. מניות הטבה שתוקצינה על-פי תקנה 125 לעיל תיחשבנה כנפרעות במלואן.
127. לשם מתן תוקף לכל החלטה כאמור לעיל יוכל הדירקטוריון, להסדיר כל קושי שעלול להתעורר ביחס לחלוקה, כפי שימצא לנכון, ובמיוחד יוכל להוציא תעודות חלקיות ויכול לקבוע לצורך החלוקה את ערכו של כל נכס מסוים, ויכול להחליט שתשלום במזומן יעשה לבעלי מניות על יסוד הערך שיקבע כנ"ל, או שחלקים אשר ערכם פחות מ- 0.01 ש"ח לא יילקחו בחשבון כדי להתאים את הזכויות של כל הצדדים, והוא יכול להפקיד מזומנים או נכסים מסוימים בידי נאמנים כנגד בטחונות כאלה, עבור אנשים הזכאים לדיבידנד או למניות הטבה, כפי שהדירקטוריון ימצא לנכון. במקום שיהיה דרוש הדבר, ייערך חוזה או מסמך אחר כראוי בהתאם לחוק החברות, והדירקטוריון יוכל למנות אדם שיחתום על חוזה או מסמך כזה בשם האנשים הזכאים לדיבידנד או למניות הטבה ומינוי זה יהיה בעל תוקף.
128. הדירקטוריון יכול להשקיע, או לעשות כל שימוש אחר לטובת החברה, בכל דיבידנד או כספים אחרים שאמורים להשתלם לבעל מניה בגין מניה ושתשלומם לא נדרש – עד שיידרשו. על אף האמור, בעל מניה לא יהיה זכאי לדרוש תשלומם של דיבידנד או כספים אחרים כאמור, בחלוף שבע (7) שנים מהמועד בו היו אמורים להשתלם.
129. הדירקטוריון רשאי לנכות ולקזז מכל דיבידנד, הענקה או כספים אחרים שעומדים לשלם בקשר למניות שברשותו של בעל מניה בין אם הוא בעליהן היחידי או בשותפות עם בעל מניה אחר, כל סכומי כסף המגיעים מבעל המניה שעליו לסלקם לבד או בשותפות עם כל אדם אחר לחברה על חשבון דרישות תשלום בגין המניות.
130. הדירקטוריון רשאי לקבוע מדי פעם בפעם את אופן העברת תשלום הדיבידנדים או חלוקת מניות הטבה והסידורים הקשורים בכך לבעלי המניות. מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל רשאי הדירקטוריון לשלם דיבידנדים או כספים בגין מניות על-ידי משלוח שיק בדואר לכתובתו של בעל המניות כפי שהיא רשומה במרשם, ובמידה ושניים או יותר רשומים

- במרשם כמחזיקים במניה אזי לכתובתו של הראשון מביניהם כפי שנרשמה במרשם. שיק כאמור ייערך לפקודת הנמען או לפקודת מי שהנמען מינה אותו לשם כך.
131. אם כמה אנשים רשומים כבעלים משותפים למניה, כל אחד מהם רשאי לתת קבלה בעלת תוקף בעד כל דיבידנד שישולם על המניה.
132. הזכות לדיבידנד בגין מניות החברה, תקבע בהתאם לרשום במרשם במועד הקובע בו תקבע הזכות לדיבידנד.

עיון במסמכי החברה

133. לבעלי המניות תהא זכות עיון במסמכי החברה המפורטים בסעיף 184 לחוק החברות בלבד, בהתקיים ובכפוף להוראות חוק החברות. לבעלי המניות לא תהא זכות עיון במסמכי החברה או בכל חלק מהם, אלא אם הוענקה להם זכות כאמור, על-פי חיקוק או על-פי תקנון זה או אם הורשו לכך על ידי הדירקטוריון.
134. בעל מניה המבקש לעיין במסמכי החברה יציין בכתב את מטרת הדרישה והחברה תהיה רשאית לסרב לבקשה אם לדעתה הבקשה הוגשה שלא בתום לב או שיש במסמכים הנדרשים סוד מסחרי או פטנט, או שגילוי המסמכים עלול לפגוע בדרך אחרת בטובת החברה והכל ככל שהדבר אינו אסור על פי דין.

הודעות

135. מבלי לגרוע מהאמור בתקנה 56 לעיל, החברה תהיה רשאית למסור הודעה או מסמך אחר כלשהם לבעל מניה בין על ידי מסירה ביד או על ידי משלוח בדואר או באמצעות פקסימיליה או דואר אלקטרוני לכתובתו הרשומה במרשם, או לכתובת (אם ישנה כזאת) שנמסרה על ידו בכתב לחברה לשם משלוח הודעות ומסמכים אליו. על אף האמור בכל מקום אחר בתקנון זה, כל עוד לא נרשמה כתובתו של בעל מניה במרשם או נמסרה לחברה כאמור בתקנה זו, לא יהיה אותו בעל מניה זכאי לקבל כל הודעה או מסמך אחר מהחברה כאמור. אלא אם נקבע אחרת בתקנון זה, בעל מניה יהיה רשאי למסור כל הודעה או מסמך אחר לחברה על ידי משלוח בדואר רשום, או באמצעות פקסימיליה או דואר אלקטרוני אל החברה למשרד. יראו הודעה או מסמך כאמור כאילו נתקבלו שבעה (7) ימים לאחר שנשלחו בדואר בינלאומי, שבעים ושתיים (72) שעות לאחר שנשלחו בדואר בישראל, ביום העסקים הראשון לאחר משלוח הפקסימיליה או הדואר האלקטרוני או כאשר נתקבלו בפועל על ידי הנמען, לפי המוקדם, ובלבד שכל הודעה או מסמך כאמור מלווים באישור משלוח. התקבלה הודעה או מסמך בפועל על ידי בעל המניה או החברה, יראו אותה כהודעה או מסמך שנמסרו כדין במועד הקבלה, על אף טעויות בכתובת, או על אף שאופן המסירה לא עמד מבחינה כלשהי בתנאי תקנה זו.
136. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, רשאית החברה למסור הודעה לבעלי המניות על ידי פרסום ההודעה פעם אחת באתר האינטרנט של החברה או ב-2 עיתונים יומיים לפחות בעלי תפוצה רחבה היוצאים לאור בשפה העברית. פרסום כאמור יכול להיות הן בנוסף והן במקום מסירת ההודעה כאמור בתקנה 135 לעיל. תאריך הפרסום באתר האינטרנט או בעיתון ייחשב כתאריך שבו נתקבלה ההודעה על ידי בעלי המניות.
137. אם כמה אנשים רשומים כבעלים משותפים למניה, תימסר הודעה כאמור לעיל, לראשון מביניהם המופיע במרשם, ומסירה זו תחשב כמילוי חובתה של החברה לגבי מסירת הודעה או מסמך כאמור, כלפי כל אחד מהמחזיקים במשותף.

138. החברה תהיה רשאית להודיע כי מסמך כלשהו יימסר או יהיה פתוח לעיון במשרד או בכל מקום אחר שיקבע הדירקטוריון.
139. כל אימת שיש לתת הודעה מוקדמת של מספר ימים או הודעה שכוחה יפה במשך תקופה מסוימת, יובא יום מסירת ההודעה במניין מספר הימים או התקופה. ניתנה הודעה ביותר מאחת הדרכים המפורטות לעיל, יראו אותה כאילו נתקבלה במועד המוקדם ביותר.
140. מסירת הודעה או מסמך לאחד מבני המשפחה הגרים עם בעל המניות שלו הם מיועדים, תחשב כמסירתם לידיו של אותו בעל מניות.
141. בכפוף להוראות כל דין, רשאי בעל מניה, דירקטור, מנכ"ל או כל אדם אחר, אשר זכאי לקבל הודעה לפי תקנון זה או לפי חוק החברות, לוותר על קבלתה, בין מראש ובין בדיעבד, בין למקרה מיוחד, בין לסוג מקרים ובין באופן כללי, ומשעשה כן יחשב הדבר כאילו ניתנה הודעה כדין, ובכל הליך או פעולה, שבגינן היה צריך לתת את ההודעה, יחשבו כתקפים ושרירים.
142. כל מי שנעשה זכאי למניה מכוח דין, העברה או באופן אחר כלשהו לפני ששמו נרשם במרשם, יהיה מחויב על פי כל הודעה, בגין מניה כזו, שנמסרה כראוי לאדם ממנו נובעת זכותו למניה.

פ ט ו ר , ש י פ ו י ו ב י ט ו ת ש ל נו ש א מ ש ר ה

143. החברה רשאית, בהיקף המרבי המותר על פי דין, לפטור ולשחרר נושא משרה בחברה, לרבות מראש, מכל אחריות כלפיה בשל נזקים מכל סוג (לרבות כספיים ו/או אחרים) שייגרמו לחברה, לחברות בנות ו/או לחברות קשורות (כהגדרת מונחים אלה להלן), עקב הפרת חובת הזהירות שלו כלפי החברה, לרבות בשל פעולות בתוקף היותו נושא משרה או בעל תפקיד אחר בחברה בת ו/או בחברה קשורה.
144. החברה רשאית ליתן לכל נושא משרה בה התחייבות מראש לשיפוי, בהיקף המירבי המותר על פי דין, בשל כל חבות או הוצאה כמפורט להלן, שהוטלה עליו ו/או שהוציא עקב פעולה שעשה, לרבות כל החלטה, מעשה או מחדל או כל נגזרת שלהם ("פעולה"), בתוקף היותו נושא משרה בחברה:
- 144.1. חבות כספית שהוטלה עליו לטובת אדם אחר על פי פסק דין, לרבות פסק דין שניתן בפשרה או פסק בורר שאושר בידי בית משפט
- 144.2. הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך דין, שהוציא נושא המשרה עקב חקירה או הליך שהתנהל נגדו בידי רשות המוסמכת לנהל חקירה או הליך, ואשר הסתיים בלא הגשת כתב אישום נגדו ובלי שהוטלה עליו חבות כספית כחלופה להליך פלילי (כפי שמונחים אלו מוגדרים בחוק החברות), או שהסתיים בלא הגשת כתב אישום נגדו אך בהטלת חבות כספית כחלופה להליך פלילי בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית או בקשר לעיצום כספי;
- 144.3. הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך דין, שהוציא נושא המשרה או שחויב בהן בידי בית משפט, בהליך שהוגש נגדו בידי החברה או בשמה או בידי אדם אחר, או באישום פלילי שממנו זוכה או באישום פלילי שבו הורשע בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית;
- 144.4. תשלום לנפגע הפרה כאמור בסעיף 52(א)1(א) לחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך") שהוטל על נושא המשרה או כל תשלום לנפגע הפרה לפי הליך מינהלי אחר או דין אחר (בין קיים ובין אם יחוקק בעתיד), בגינו או בקשר אליו ניתן לתת שיפוי לנושא משרה.

- 144.5. הוצאות שהוציא או שחויב בהן נושא המשרה בקשר עם הליך שהתנהל בעניינו לפי פרק ח'3 (הטלת עיצום כספי בידי הרשות), פרק ח'4 (הטלת אמצעי אכיפה מנהליים בידי ועדת האכיפה) או פרק ט'1 (הסדר להימנעות מנקיטת הליכים או להפסקת הליכים, המותנית בתנאים) לחוק ניירות ערך, לפי סימן ד' לפרק הרביעי לחלק התשיעי לחוק החברות, לפי פרק ז'1 לחוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח – 1988 (להלן: "חוק התחרות הכלכלית"); כפי שיתעדכנו מעת לעת וכל הליך אכיפה מנהלי אחר או נוסף (בין קיים ובין אם יחוקק בעתיד) אשר עלפי דין ניתן להעניק שיפוי בגין הוצאות המוצאות בקשר אליו או תשלומים הקשורים אליו או בגינו; לרבות הוצאות התדיינות סבירות ובכלל זה שכר טרחת עורך דין;
- 144.6. כל אירוע, חבות, נזק, תשלום או הוצאה אחרת אשר בשלה מותר או יהיה מותר לשפות נושא משרה על פי כל דין, כפי שיתוקן מעת לעת.
145. החברה רשאית להעניק שיפוי לנושאי משרה בחברה גם ביחס לשרותיהם ופעולותיהם, לרבות ביחס לכהונתם ו/או לתפקידם כנושא משרה ו/או כמשקיף בדירקטוריון או בכל תפקיד אחר, בכל חברה ו/או גוף משפטי אחר הנשלט במישרין או בעקיפין, על ידי החברה (להלן: "חברה בת") ו/או בכל חברה ו/או גוף משפטי אחר אשר החברה הינה, במישרין או בעקיפין, בעלת מניות בה, שותפה בה או מחזיקה זכויות בעלות בה או שלחברה עניין כלשהו בה (להלן: "חברה קשורה"), לרבות ביחס לשירותי נושא המשרה כנציג החברה ופעולותיו בשם החברה בדירקטוריון או בגוף המנהל של חברה בת ו/או בדירקטוריון או בגוף המנהל של חברה קשורה, בהן החברה מכהנת כדירקטור או כמנהלת.
146. התחייבות החברה לשיפוי מראש בגין חבות כספית שתוטל על נושא המשרה כאמור בתקנה 144.1 לעיל תהיה מוגבלת לפעולות של נושא המשרה בקשר לאירועים שלדעת הדירקטוריון צפויים לאור פעילות החברה בפועל בעת מתן ההתחייבות לשיפוי וכן לסכום או לאמת מידה שהדירקטוריון קבע כי הם סבירים בנסיבות העניין, ובהתחייבות לשיפוי מראש לעיל יצוינו האירועים שלדעת הדירקטוריון צפויים לאור פעילות החברה בפועל בעת מתן ההתחייבות לשיפוי וכן הסכום או אמת המידה אשר הדירקטוריון קבע כי הם סבירים בנסיבות העניין.
147. החברה רשאית לשפות נושא משרה בה, בדיעבד, בשל חבות או הוצאה כאמור בתקנה 144 לעיל, ולגבי שיפוי על פי תקנה 144.1 לעיל, ללא המגבלות כמפורט בתקנה 146 לעיל, בכפוף לכל דין.
148. החברה רשאית, בכפוף ולפי הוראות חוק החברות, להתקשר בחוזים לביטוח האחריות של נושאי משרה בחברה בשל חבות או הוצאה שתוטל עליהם או שיוציאו עקב או כתוצאה מכל פעולה שעשו בתוקף היותם נושאי משרה של החברה, במידה המרבית המותרת בדין, לרבות ביחס לכל חבות המוטלת על נושא משרה, בכל אחד מאלה:
- 148.1. הפרת חובת הזהירות שלו כלפי החברה או כלפי כל אדם אחר;
- 148.2. הפרת חובת האמונים שלו כלפי החברה, ובלבד שנושא המשרה פעל בתום לב והיה לו יסוד סביר להניח שפעולה כאמור לא תפגע בטובת החברה;
- 148.3. חבות או התחייבות כספית שתוטל על נושא המשרה לטובת אדם אחר;
- 148.4. תשלום לנפגע הפרה כאמור בסעיף 52(א)1(א) לחוק ניירות ערך שהוטל על נושא המשרה או כל תשלום לנפגע הפרה לפי הליך מינהלי אחר או דין אחר (בין קיים ובין אם יחוקק בעתיד), בגינו או בקשר אליו ניתן לתת שיפוי לנושא משרה.
- 148.5. הוצאות שהוציא או שחויב בהן נושא משרה בקשר עם הליך שהתנהל בעניינו לפי פרק ח'3 (הטלת עיצום כספי בידי הרשות), פרק ח'4 (הטלת אמצעי אכיפה מנהליים

בידי ועדת האכיפה) או פרק ט'1 (הסדר להימנעות מנקיטת הליכים או להפסקת הליכים, המותנית בתנאים) לחוק ניירות ערך, לפי סימן ד' לפרק הרביעי לחלק התשיעי לחוק החברות, לפי פרק ז'1 לחוק התחרות הכלכלית; כפי שיתעדכנו מעת לעת וכל הליך אכיפה מנהלי אחר או נוסף (בין קיים ובין אם יחוקק בעתיד) אשר על פי דין ניתן להעניק שיפוי בגין הוצאות המוצאות בקשר אליו או תשלומים הקשורים אליו או בגינו; לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין;

148.6. כל אירוע, חבות, נזק, תשלום או הוצאה אחרת אשר בשלה מותר או יהיה מותר לבטח, על פי כל דין, כפי שיתוקן מעת לעת.

149. אין באמור בתקנות לעיל כדי להגביל את החברה או למנוע ממנה: (א) לשפות, לבטח, ו/או לפטור כל אדם שאינו נושא משרה בה, לרבות, מבלי לגרוע מכלליות האמור, כל עובד, סוכן, יועץ, נותן שירותים או קבלן של החברה והיא רשאית לעשות כן בכפוף להוראות כל דין, או (ב) כדי למנוע מתן פטור, שיפוי ו/או ביטוח ו/או התחייבות לשיפוי נוספים על ידה לנושא משרה ככל שאלה אינם אסורים על פי דין ו/או יהיו מותרים בעתיד.

150. החברה רשאית, כאמור לעיל, לשפות, לבטח ולפטור מאחריות כל נושא משרה במידה המרבית המותרת על פי הדין החל. בהתאם לכך: (1) כל תיקון לחוק החברות, חוק ניירות ערך, חוק התחרות הכלכלית או כל דין רלוונטי אחר המרחיב את יכולתה של החברה לשפות, לבטח או לפטור מאחריות כל נושא משרה, או המרחיב את הזכות של כל נושא משרה להיות משופה, מבוטח או פטור מאחריות, מעבר או בנוסף להוראות תקנון זה, יחול במידה המרבית האפשרית, באופן אוטומטי ולאחר על נושאי המשרה בחברה וייחשב ככלול בתקנון זה במידה המרבית המותרת על פי דין; וכן (2) לכל תיקון לחוק החברות, חוק ניירות ערך, חוק התחרות הכלכלית או כל דין חל אחר, הפוגע ביכולתה של החברה לשפות, לבטח או לפטור מאחריות כל נושא משרה או הפוגע בזכות של כל נושא משרה להיות משופה, מבוטח או פטור מאחריות כמפורט בתקנון זה, לא תהיה השפעה בדיעבד והוא לא ישפיע על ההתחייבויות או היכולת של חברה לשפות, לבטח או לפטור מאחריות נושא משרה בגין כל פעולה שנעשתה טרם תיקון כאמור, אלא אם נקבע אחרת בדין החל וככל שנקבע. ככל שהוראות הדין קובעות כי תוקף ההוראה מותנה בכך שתקנון החברה יכלול הוראה המתירה לשפות, לבטח או לפטור מאחריות במקרים אלו אזי יראו הוראה זו ככלולה בתקנון זה (לרבות מבלי לגרוע מכלליות האמור כאמור בסעיף 56ח לחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ובסעיף 50טז לחוק התחרות הכלכלית, בנוסחם מעת לעת).

פירוק

151. בכפוף להוראות כל דין, רשאי הנאמן, בין בפירוק מרצון או באופן אחר, עלפי החלטת האסיפה הכללית שנתקבלה ברוב רגיל, לחלק בעין בין בעלי המניות, את עודף הרכוש, כולו או מקצתו, וכן רשאי המפרק עלפי החלטת האסיפה הכללית, שנתקבלה ברוב רגיל, להפקיד כל חלק מעודף הרכוש בידי נאמנים, אשר יחזיקו בו בנאמנות לטובת בעלי המניות, כפי שהמפרק ימצא לנכון. לשם חלוקת עודף הרכוש בעין, רשאי המפרק לקבוע את הערך הראוי של הרכוש העומד לחלוקה.

פרק 5 – תמורת הצעת ניירות הערך וייעודה

5.1. תמורת ההנפקה לחברה בתשקיף המדף

תשקיף המדף אינו כולל הצעה בפועל של ניירות ערך במועד פרסומו ובהתאם לא תהיה כל תמורה מיידית בעקבות פרסום התשקיף.

בהתאם לאמור, לא נקבע ייעוד ספציפי לתמורת ההנפקה. במידה שיוצעו בעתיד ניירות ערך על-פי דוחות הצעת מדף שיפורסמו מכוח תשקיף מדף זה, תמורת ההנפקה שתתקבל תשמש למימון פעילותה העסקית של החברה והשקעותיה ו/או על-פי החלטות דירקטוריון החברה כפי שתתקבלנה מעת לעת. היה ויקבע ייעוד ספציפי או שונה מהאמור לתמורת ההנפקה על-פי דוח הצעת המדף שתפרסם החברה כאמור, הוא יפורט בדוח הצעת המדף.

5.2. תמורת ההנפקה לחברה בתשקיף להשלמה

התמורה המיידית הצפויה ברוטו לחברה מההנפקה לציבור לפי התשקיף להשלמה, ההוצאות המשוערות הכרוכות בהנפקת ניירות הערך המוצעים והתמורה נטו הצפויה מההנפקה, יפורטו בהודעה המשלימה אשר תפרסם החברה בהתאם לסעיף 16(א1)(2) לחוק ניירות ערך ותקנות הודעה משלימה. החברה תפרט במסגרת ההודעה המשלימה את עלויות ההנפקה, לרבות ההוצאות והעמלות בקשר עם פרסום התשקיף, לרבות עלויות הפצה.

5.3. ייעוד תמורת ההנפקה

5.3.1. למועד התשקיף, בכוונת החברה לעשות שימוש בתמורת ההנפקה בהתאם להחלטות דירקטוריון החברה כפי שיהיו מעת לעת, ובין היתר, לצורך הגדלת בסיס ההון של החברה אשר ישמש לקידום עסקיה ופיתוחה של החברה בדגש על פעילות המחקר והפיתוח של החברה. מובהר בזאת, כי השימוש בתמורת ההנפקה יעשה בשים לב לאסטרטגיה העסקית של החברה כפי שתהיה מעת לעת. לפרטים אודות האסטרטגיה העסקית של החברה למועד התשקיף, אשר עשויה להשתנות בהתאם להחלטות דירקטוריון החברה מעת לעת, ראו סעיף 6.29 בפרק 6 לתשקיף (תיאור עסקי התאגיד).

5.3.2. למועד התשקיף, יעדי המחקר והפיתוח ויעדים נוספים של החברה במהלך 12 החודשים הקרובים, שלשם קידום השגתם בכוונת חברה לעשות שימוש בתמורת ההנפקה, הם, כדלקמן:

| קטגוריה | תיאור היעד | הערכה של מועד ההשלמה הצפוי של היעד | הערכה של סכום ההשקעה הנדרש [ש"ח] | פרטים נוספים |
|-------------|---|------------------------------------|----------------------------------|---|
| מחקר ופיתוח | ראש אלומה בתצורה מסחרית, הכולל ארבעה לייזרים בשני אורכי גל. | רבעון 4 2021 | 3,900,000 | פיתוח ראש אלומה עם משטח כתיבה אקטיבי מינימלי של 150X150 מ"מ המתאים מבחינת אורכי הגל של הלייזרים למשפחות החומרים פוליאמיד. |
| | מדפסת מעבדתית דור 2 עם משטח הדפסה בגודל 350X300X300 מ"מ. | רבעון 4 2021 | 1,650,000 | מדפסת להדגמת היכולות של ראש ההדפסה המסחרי שמפתחת החברה עם משטח הדפסה של 300X300 מ"מ, תאורת אינפרא אדום אחידה ותאי אספקה והדפסה נשלפים. |
| | ראש הדפסה בתצורה מסחרית עם ארבעה ראשי אלומה מקבילים. | רבעון 1 2022 | 700,000 | פיתוח ראש הדפסה עם משטח כתיבה שמשתרע על שטח של בין 300X300 ל-400X400 מ"מ עם מערכת digital alignment לתפירת אזורי הדפסה של ראשי האלומה לאזור הדפסה אחיד. |
| | אינטגרציה למדפסת מסחרית. | חציון 1 2022 | 500,000 | בכפוף להגעה להסכם אינטגרציה מסחרי עם יצרן מדפסות תעשייתי במהלך החציון הראשון של 2021. |
| | הוכחת היתכנות ליישום ייחודי ראשון עבור מדפסת ייעודית. | חציון ראשון 2022 | 2,000,000 | המיקוד של הוכחת ההיתכנות הוא ביישום של הדפסת סוליות נעליים. |
| הנדסת מוצר | הפחתת עלויות ייצור. | חציון 1 2022 | 1,750,000 | מעבר לטכנולוגיות ייצור בכמויות גדולות, פיתוח בקרים אלקטרוניים מתוצרת עצמית, בדיקת ספקים אלטרנטיביים. |
| ייצור | הקמת קו ייצור עם נפח ייצור של 80 ראשי הדפסה בשנה. | חציון 1 2022 | 4,460,000 | הקמת חדרים נקיים לייצור, ציוד מעבדה קפיטלי לייצור אלמנטים אלקטרו אופטיים, מלאי לייצור, גיוס והדרכת כוח אדם. |
| סה"כ | | | 14,960,000 | |

5.3.3. לפרטים נוספים אודות יעדי החברה בטווח הקצר ראו סעיף 6.14.4 בפרק 6 לתשקיף. יובהר, כי למועד התשקיף, ייעוד תמורת ההנפקה כמפורט לעיל הינו בגדר כוונה של הנהלת החברה שטרם התגבשה לכדי החלטה סופית. לפיכך, עשויים לחול שינויים הן בייעוד תמורת ההנפקה והן באופן ייחוס תמורת ההנפקה הצפויה בין הרכיבים השונים להם היא נועדה לשמש על פי כוונת הנהלת החברה למועד התשקיף. החלטות בנוגע לשינוי יעדי ההנפקה ו/או שינוי איזה מהסכומים הנדרשים להשגתו של אחד או יותר מהיעדים, או שינוי לוח הזמנים להשגתו של אחד או יותר מהיעדים, תתקבלנה על ידי דירקטוריון החברה בהתאם לשינויים שעשויים לחול מעת לעת במצב השוק ו/או במצב החברה, ושיהיה בהם להשפיע על איזה מהיעדים ו/או הסכומים ו/או לוח הזמנים כאמור, בשים לב לטובת החברה. החלטות כאמור, אם וככל שתתקבלנה, תפורסמנה על ידי החברה במסגרת דוחותיה העיתיים.

5.3.4. כתוצאה מההנפקה על פי תשקיף זה, תקצה החברה טרם ההנפקה ניירות ערך של החברה למשקיעים בתמורה להשקעתם בחברה, כמפורט בטבלה שלהלן:

| המשקיע | סכום ההשקעה | כמות מניות רגילות שיוקצו למשקיע טרם ההנפקה | כמות כתבי אופציה לא רשומים שיוקצו טרם ההנפקה | פרטי הסכם ההשקעה מכוח מוקצים ניירות הערך של החברה | שווי ניירות הערך המוקצים |
|---|----------------|--|--|---|---|
| טרה לאב (בעלת שליטה) על פי הסכם safe | 450 אלפי דולר | 309,125 | - | ראו סעיף 3.4.2.1.1 לתשקיף | 4.8 ש"ח למניה (לפי שער המרה של 3.3 ש"ח לדולר) |
| יו אוונס (דירקטור בחברה) על פי הסכם safe | 150 אלפי דולר | 103,042 | - | ראו סעיף 3.4.2.1.7 לתשקיף | 4.8 ש"ח למניה (לפי שער המרה של 3.3 ש"ח לדולר) |
| משקיעים שאינם בעלי עניין על פי הסכמי safe | 800 אלפי דולר | 549,558 | - | ראו סעיפים 3.4.2.2.6 ו-3.4.2.2.7 לתשקיף | 4.8 ש"ח למניה (לפי שער המרה של 3.3 ש"ח לדולר) |
| מר גל ארז ומי מטעמו לפי הסכם השקעה | 3,800 אלפי ש"ח | 455,271 | 364,217 | ראו סעיף 3.4.2.1.2 לתשקיף | השווי ההוגן של כתב אופציה הינו 1.32 ש"ח; המחיר האפקטיבי למניה הינו 7.29 ש"ח |
| קבוצת משקיעים שאינם בעלי עניין לפי הסכם השקעה | 6,200 אלפי ש"ח | 742,810 | 594,248 | ראו סעיפים 3.4.2.1.2 ו-3.4.2.2.8 לתשקיף | השווי ההוגן של כתב אופציה הינו 1.32 ש"ח; המחיר האפקטיבי למניה הינו 7.29 ש"ח |

5.3.5. לפירוט בדבר גמול לנושאי משרה בחברה לאחר יום 31 בדצמבר 2020 ועד למועד התשקיף, בקשר עם פרסום התשקיף, ראו סעיפים 8.1.4, 8.1.5 ו-8.1.6 לתשקיף.

הערכות החברה לעיל בדבר ייעוד תמורת ההנפקה ובכלל זה, מועד השלמה הצפוי של כל אחד מהיעדים המפורטים לעיל וסכום ההשקעה הדרוש להשלמת כל אחד מהיעדים, הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968. הערכות אלו עשויות שלא להתממש או להתממש בחלקן או באופן שונה מן הצפוי בשל אירועים שונים אשר אין לחברה שליטה מלאה עליהם, ובכלל זה שינויים בשוק ההון, החלטות עתידיות של האורגנים המוסמכים של החברה לרבות בנוגע לשינוי באסטרטגיה העסקית של החברה ובייעוד תמורת ההנפקה, סיכונים הכרוכים בפעילותה של החברה, שינויים בענף פעילותה של החברה וכיוצא"ב.

5.4. תקופת הביניים

בתקופה שבין מועד פרסום התשקיף וגיוס הכספים על פיו, ועד להשקעת תמורת ההנפקה בפעילות החברה כאמור בסעיף 5.3 לעיל (להלן: "תקופת הביניים"), על פי החלטות דירקטוריון החברה, כפי שיתקבלו מעת לעת, תמורת ההנפקה תופקד בעו"ש ו/או פיקדונות שקליים בבנק בישראל. יובהר, כי למועד התשקיף אין בכוונת החברה לפעול בנגזרים פיננסיים בקשר עם הכספים שינוהלו כאמור, למעט לצורך הגנה על חשיפות הנובעות מפעילות החברה, ככל שיוחלט לבצע הגנה כאמור, בהתאם לשיקול דעתה של החברה. החברה תהיה רשאית לשנות את יעוד ההנפקה בהתאם למצב השוק ובהתאם לצרכי החברה. החברה תפעל לשם מקסום רווחיה ובהתאם לכך, מדיניות ההשקעה של החברה עשויה להשתנות בהתאם למצב השוק.

5.5. חיתום

הנפקת ניירות הערך על פי תשקיף להשלמה זה צפויה להיות מובטחת בחיתום, ובכל מקרה הצעה לא אחידה על פי תשקיף זה מותנית בהתחייבות חיתומית. לפרטים ראו סעיף 2.6 בפרק 2 לתשקיף.

5.6. תמורה מזערית

לא נקבע סכום תמורת הנפקה מינימאלי כתנאי להנפקת ניירות הערך המוצעים על פי התשקיף.

פרק 6 – תיאור עסקי התאגיד

חלק ראשון - פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

6.1 פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

- 6.1.1 החברה התאגדה ונרשמה בישראל ביום 24 באוגוסט 2016 תחת שמה הנוכחי. למועד התשקיף, בעלי השליטה בחברה הינם מר דניאל מאיר ו-טרהלאב ונצ'רס שותפות מוגבלת (להלן: "טרהלאב").¹
- 6.1.2 ממועד היווסדה ולמועד התשקיף, החברה עוסקת במחקר ופיתוח של ראש הדפסה מבוסס לייזר, המיועד לשימוש במדפסות תלת מימד.
- 6.1.3 החברה הוקמה כחברת חממה במסגרת חממת "טרה לאב וונטורס", על רקע ניסיונו המקצועי של מייסד החברה, ד"ר דניאל מאיר. ד"ר מאיר הוא בעל דוקטורט בפיסיקה ממכון וויצמן למדע וניסיון של למעלה מ-20 שנה בתעשיית פיתוח הרכיבים האלקטרו אופטיים, עוסק בפיתוח לייזרים מסוג QCL משנת 2006 ובפיתוח הטכנולוגיה לצרכי הדפסת תלת מימד משנת 2012.
- 6.1.4 למועד התשקיף, שוק ייצור הפלסטיק העולמי כולל שני תתי שוק עיקריים: (א) הזרקות פלסטיק המשמשות לייצור תעשייתי סדרתי בכמויות גדולות (אלפי יחידות ומעלה); (ב) ייצור של סדרות ייצור קטנות יותר בשיטות של כרסום והדפסת תלת מימד. שוק הדפסות התלת מימד מתחלק גם הוא לשני תתי שוק עיקריים: (א) הדפסות תלת מימד של מודלים/אבות טיפוס לצרכי פיתוח והדגמה; ו-(ב) הדפסה בתלת מימד לצרכים תעשייתיים.
- 6.1.5 למועד התשקיף, קיימות מספר טכנולוגיות להדפסת תלת מימד לצרכים תעשייתיים.² עם זאת, חדירה של חלופת ייצור בהדפסת תלת מימד לשוק הייצור התעשייתי בפלסטיק בשיטות הקיימות הינה נמוכה, וזאת לאור מספר חסמים כגון, עלויות גבוהות של חומרי הגלם; עלות הדפסה גבוהה; תמיכה במגוון דל של חומרים וביצועים מכניים של התוצרים שאינם ברמה גבוהה דיה לצרכי השוק התעשייתי (חוזק מבני נמוך).
- 6.1.6 הטכנולוגיה שהחברה מפתחת כחלק מפיתוח ראש ההדפסה המתקדם להדפסת תלת מימד לפולימרים פלסטיים, בכפוף להשלמת הפיתוח בהצלחה, אמורה לתת מענה לחסמי השוק המוזכרים לעיל. ראש ההדפסה פרי פיתוחה של החברה מתוכנן לבצע את הדפסת התלת מימד בשיטת SLS (Selective Laser Sintering), במסגרתה מותכת אבקת פלסטיק באמצעות קרן לייזר ליצירת אובייקטים תלת מימדיים שכבה אחר שכבה. הטכנולוגיות הקיימות כיום בתחום ה-SLS משתמשות באורכי גל שאינם תואמים לערכי הבליעה הנדרשים להתכה איכותית של אבקות הפלסטיק ויוצרות תוצרים שאינם מתאימים לדרישות השוק התעשייתי, בעיקר לאור חוזק מבני

¹ לפרטים נוספים אודות בעלי השליטה בחברה ראו פרק 3 לתשקיף.

² לפרטים ראו סעיף 6.7.9 בפרק זה להלן.

נמוך ועלויות הדפסה גבוהות. ראש ההדפסה הייחודי והחדשני אותו מפתחת החברה הינו מבוסס לייזר מסוג QCL (Quantum Cascade laser) ומתוכנן לאפשר, לאחר גמר הפיתוח בהצלחה, להתאים את אורכי הגל של קרן הלייזר בצורה אופטימלית לערכי בליעת האנרגיה של חומרי הגלם בהם נעשה שימוש וכך להשיג התכה איכותית שתשפר את הביצועים המכניים של התוצרים וזאת בכל חומר תרמופלסטי בו נעשה שימוש. למועד התשקיף, לחברה פטנט רשום על השימוש בטכנולוגית לייזר מסוג QCL בהדפסת תלת מימד לפולימרים פלסטיים.

6.1.7 הערכים המוספים העיקריים של הטכנולוגיה פרי פיתוחה של החברה לתחום הדפסת התלת מימד התעשייתית הינם, כדלקמן: (א) הפחתת עלות ההדפסה התפעולית (קרי - עלות התפעול של מדפסת תלת מימד, כולל כוח אדם ותקורה, מול התפוקה שהיא מייצרת) ביחס של עד 10:1 באותו נפח ייצור לעומת מדפסות תלת המימד המובילות הקיימות כיום בשוק, כאשר יחס זה עשוי לגדול משמעותית עם הגדלה של נפח הייצור של המדפסת (נפח הייצור נקבע על פי גודל שולחן ההדפסה). הפחתת העלות כאמור תאפשר להגדיל את נקודת האיזון הכלכלית של הדפסת תלת מימד מול חלופת הזרקת הפלסטיק ובכך להגדיל את נפח הייצור התעשייתי של הדפסות בתלת מימד עד כדי פי 10 ויותר; (ב) תמיכה במגוון חומרים עשיר שהיום לא נתמכים על ידי מדפסות תעשייתיות בשל הקושי לספק הדפסה איכותית כשהתוצאה היא פתיחת השוק להרבה מאוד יישומים בפלחי שוק חדשים.

6.1.8 עם הקמתה ובמהלך תקופת החממה, התמקדה החברה בהוכחת היתכנות לערכים המוספים המתוארים לעיל של טכנולוגיית הדפסה בתלת מימד באמצעות ראש הדפסה מבוסס לייזר מסוג QCL. במסגרת הוכחת ההיתכנות שבוצעה בהצלחה והודגמה בחודש מאי 2018, פיתחה החברה מדפסת מעבדתית עם ראש הדפסה בעל לייזר QCL בודד בהספק של 1.0 וואט באמצעותו הדגימה החברה הדפסת חלקים שונים ב-PA12 (חומר הגלם התרמופלסטי הנפוץ ביותר להדפסת תלת מימד) באיכות הדפסה גבוהה משמעותית מכל מדפסת קיימת בשוק. החברה הגשימה יעד זה באמצעות השקעה בסך 2.5 מיליון ש"ח שהתקבלה מטרה לאב תמורת 50% ממניות החברה שהוקצו לטרה לאב.³

6.1.9 בשלב הבא, החל מיוני 2018 ועד מאי 2020, ביצעה החברה פרויקט היתכנות שני שמטרתו היתה לפתח ולהדגים ראש הדפסה מקבילי בן ארבע אלומות כשבכל אלומה חוברו 2 רכיבי לייזר באמצעי אופטי להגדלת הספק. פרויקט זה שהסתיים בהצלחה מומן על ידי טרה לאב ורשות החדשנות בתקציב כולל של 3.165 מיליון ש"ח ובמהלכו הדגימה החברה את יכולת ראש ההדפסה פרי פיתוחה על מגוון רחב יותר של חומרים דוגמת TPU, PEBA (חומרים גמישים) ו-PA11 (ניילון בעל תכונות מכניות משופרות).

³ ההשקעה בוצעה במסגרת תוכנית חממה שהגישה טרה לאב לרשות החדשנות לצורך השקעה בחברה. במסגרת התוכנית, מימנה רשות החדשנות 85% מסכום ההשקעה ("המענק") והחברה התחייבה להשיב לרשות החדשנות את סכום המענק מתוך תמלוגים ממכירות עתידיות. לפרטים נוספים ראו להלן בסעיף 6.14.3.1 לפרק זה.

6.1.10 לאור הצלחת הוכחת ההיתכנות של הטכנולוגיה פרי פיתוחה של החברה, הגדירה החברה את יעדי המחקר והפיתוח הבאים: (א) פיתוח קו מוצרים של ראשי הדפסה מסחריים עם ארכיטקטורה גמישה כך שיהיה בר מכירה ליצרני מדפסות עם צרכים מגוונים; (ב) פיתוח רכיבי לייזר בהספק גבוה יותר וב-2 אורכי גל; (ג) פיתוח ראש אלומה הכולל 4 לייזרים ב-2 אורכי גל שונים המחוברים אופטית לכדי אלומה אחידה אחת (להגברת הספק ומהירות ההדפסה); (ד) פיתוח קונספט של ראש הדפסה מקבילי אשר יכלול כל מספר נדרש של ראשי אלומה בתצורה מלבנית על פי המדפסת אליה ידרש להתממשק; (ה) פיתוח מודול חומרה ותוכנה להתאמה דיגיטלית של אזורי ההדפסה של אלומות הלייזר על מנת לאפשר הדפסה מדוייקת של חלק בודד גדול בעזרת כל האלומות יחדיו; (ו) פיתוח מדפסת אב טיפוס מעבדתית חדשה שתשמש להדגמת ראש ההדפסה ובה משטח הדפסה אקטיבי בגודל 300X300 מ"מ ומערכת תאורת אינפרא אדום חדישה. למועד התשקיף, תקציב פרוייקט המו"פ הני"ל הינו כ-7.9 מיליון ש"ח. הפרוייקט החל ביוני 2020 והוא ממומן על ידי קבוצת משקיעים פרטיים בשילוב מענק שהתקבל מרשות החדשנות. להערכת החברה, בכפוף לעמידה ביעדי הפיתוח בהצלחה, מועד הסיום המשוער של הפרוייקט הינו במהלך הרבעון הראשון לשנת 2022.

6.1.11 בכפוף להשלמתם בהצלחה של יעדי המו"פ הני"ל, בכוונת החברה לעבור לשלב מו"פ הכולל אינטגרציה של ראש ההדפסה פרי פיתוחה עם מדפסת של יצרן מדפסות בינלאומי מוביל במטרה לבצע עמו פיילוט מסחרי ראשון. החברה הגיעה להבנות ראשוניות עם חברת 3D Systems, אחת משלוש מובילות השוק העולמי בתחום הדפסות התלת מימד, ונמצאת בתהליך של משא ומתן עימה לצורך הגעה להסכמות בנוגע לתקצוב תהליך הפיילוט המסחרי. ההבנות הראשוניות בין הצדדים כוללות חתימה על מכתב כוונות לפיתוח מדפסת משותפת, תוכנית פיתוח מוסכמת לאינטגרציה מוצרית ייעוד מדפסת של 3D Systems לפרוייקט.⁴

6.1.12 חזון החברה הינו הובלה עולמית של תחום ראשי ההדפסה למדפסות תלת מימד תעשייתיות לפלסטיק, תוך השתלבות במדפסות הקיימות והעתידיות של היצרנים המובילים בעולם ושיפור יכולות ההדפסה של המדפסות מתוצרתן בסדרי גודל משמעותיים בשווקים קיימים. בנוסף, שואפת החברה, באמצעות הטכנולוגיה פרי פיתוחה, להביא להרחבת השימוש בהדפסת תלת מימד ליישומים חדשים שלמועד התשקיף קיים קושי לבצעם בשל חוסר בגרות טכנולוגית.

6.1.13 החברה מתכננת לעבוד באסטרטגיית OEM קרי, מכירת ראשי הדפסה פרי פיתוחה מסוגים שונים ליצרני מדפסות תלת מימד לפלסטיק בטכנולוגיית SLS, לרבות מכירה של חומרת ראש ההדפסה, מכירת חלקי חילוף ומתן תמיכה לאורך שנות השירות. למועד התשקיף, החברה נמצאת במגעים עם חמישה יצרני מדפסות לייזר (EOS, 3D Systems, SInterIT, Materialise, ProtoFab) לצורך בחינת הטכנולוגיה של החברה ו/או שילוב ראש ההדפסה שמפתחת החברה במדפסות.

⁴ לפרטים נוספים ראו סעיף 6.14.1.6 לפרק זה להלן.

6.1.14 יעדי החברה

בתקופה שלאחר הרישום למסחר של ניירות הערך של החברה בבורסה על פי תשקיף זה, ככל שיושלם, היעד האסטרטגי של החברה הוא להמשיך ולעסוק בפעילות מחקר ופיתוח, כמפורט לעיל, של ראש הדפסה תעשייתית מבוסס לייזר המיועד למדפסות תלת מימד תעשייתיות לפולימרים פלסטיים, במטרה לענות על צרכי השוק שזיהתה החברה בתחום ההדפסות בתלת מימד לצרכים תעשייתיים. בכפוף להשלמת שלב המו"פ בהצלחה, יעד נוסף של החברה הינו מיסחור טכנולוגיית ראש ההדפסה פרי פיתוחה באמצעות בניית ממשקים למדפסות תלת מימד קיימות ועתידיות של יצרני המדפסות המובילים בשוק העולמי. לפרטים נוספים אודות היעדים והאסטרטגיה העסקית של החברה ראו להלן סעיף 6.14.4 וסעיף 6.29 בפרק זה.

כל ההערכות, התחזיות והאומדנים המפורטים לעיל בנוגע למועד הסיום המשוער של פרויקט המחקר והפיתוח, השגתו בהצלחה של איזה מהיעדים המפורטים לעיל והגשמת חזון החברה, הינם הערכות, תחזיות ואומדנים הצופים פני עתיד, כהגדרתם בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"), המבוססים על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו וודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות ו/או תחזיות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או בחלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים, ביניהם אי עמידה ביעדי פיתוח ו/או אי עמידה ביעדי השיווק ו/או אי השגת המימון הדרוש ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 6.31 לתשקיף.

6.1.15 מבנה ההחזקות למועד התשקיף

למועד התשקיף, החברה אינה מחזיקה בחברות בנות או חברות קשורות.

החברה הינה חברת מחקר ופיתוח ומצויה בתחילת דרכה. נכון למועד התשקיף אין וודאות כי החברה תצליח להשלים את פיתוח ראש ההדפסה מבוסס לייזר המיועד למדפסות תלת מימד או כי תצליח להשלים את הפיתוח של מוצרים עתידיים ו/או משלימים אחרים, ו/או את מסחור המוצרים הנ"ל. לאור האמור, השקעות החברה במחקר ופיתוח עלולות לרדת לטימיון. כמו כן, ככל שהחברה לא תצליח לעמוד ביעדיה בטווח הקצר היא עשויה להידרש לגיוסי הון נוספים.

מבלי לגרוע מהאמור לעיל, כל ההערכות, התחזיות והאומדנים המפורטים לעיל ולהלן בתשקיף זה הינן הערכות, תחזיות ואומדנים הצופים פני עתיד, כהגדרתם בחוק ניירות ערך, המבוססים על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו וודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות ו/או תחזיות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או בחלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים, ביניהם אי עמידה ביעדי פיתוח ו/או אי עמידה ביעדי השיווק ו/או אי השגת המימון הדרוש ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 6.31 לתשקיף.

המידע בפרק זה להלן המתייחס לצדדים שלישיים ובכלל זה, חברות מסחריות בינלאומיות, מובא על סמך נתונים פומביים שפורסמו כמפורט בהפניות הרלוונטיות, חלקם על ידי הצדדים השלישיים לגביהם מובא המידע, ולא נבדקו על ידי החברה.

6.2 **השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה**

ההשקעות בהון החברה ועסקאות של בעלי עניין בחברה במניותיה בשלוש השנים האחרונות מפורטות בסעיף 3.2 בפרק 3 לתשקיף זה.

6.3 **חלוקת דיבידנדים**

ממועד הקמתה החברה לא חילקה דיבידנדים ולא הכריזה על חלוקת דיבידנדים. מדיניות חלוקת דיבידנדים: בהתאם לתקנון ההתאגדות של החברה שיהיה בתוקף לאחר השלמת ההנפקה על פי תשקיף זה,⁵ החלטת החברה על חלוקת דיבידנד או מניות הטבה ותנאיה תתקבל על ידי דירקטוריון החברה.

רווחים הניתנים לחלוקה לתאריך הדוח על המצב הכספי: למועד התשקיף, לחברה אין יתרת רווחים הניתנים לחלוקה, כהגדרתם בחוק החברות.

⁵ על פי החלטת האסיפה הכללית של החברה מיום 22 במרץ 2021, תקנון ההתאגדות המצורף לפרק 4 לתשקיף ייכנס לתוקף עם ובכפוף לקבלת אישור רשות ניירות ערך לפרסום התשקיף.

חלק שני – מידע אחר

מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה

6.4

להלן יובא מידע כספי על תחום הפעילות של החברה מתוך דוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018, 31 בדצמבר 2019 ו-31 בדצמבר 2020, באלפי ש"ח:

| לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2018 | לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2019 | לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2020 | |
|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------|
| 551 | 1,469 | 1,886 | הוצאות מחקר ופיתוח |
| 179 | 1,130 | 1,056 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| (730) | (2,599) | (2,942) | הפסד) מפעולות |
| (76) | (126) | (142) | הוצאות מימון, נטו |
| (806) | (2,725) | (3,084) | הפסד) כולל לתקופה |
| 642 | 427 | 3,542 | סך נכסים |
| (1,595) | (3,163) | (8,768) | סך התחייבויות |
| (953) | (2,736) | (5,226) | סך הון (גרעון בהון) |

סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעולות התאגיד

6.5

השוק הראשוני בו פועלת החברה הינו שוק יצרני מדפסות תלת מימד בטכנולוגיית SLS. השוק בו פועלים יצרני המדפסות, שמהווה את השוק המשני של החברה, כולל חברות תעשייתיות שמדפיסות חלקי פלסטיק בתלת מימד. ראש ההדפסה של החברה, בהיותו מרכיב מרכזי של מדפסות התלת מימד, משפיע על יכולתם של יצרני המדפסות לספק באמצעות המדפסות מתוצרם ביצועים העונים על צרכי השוק. פעילות החברה עשויה להיות מושפעת ממגמות ו/או אירועים ו/או התפתחויות שונות בסביבה בה היא פועלת, ואלה עשויים להשפיע, חלקם באופן מהותי, על התפתחויותיה ותוצאותיה העסקיות, כמפורט להלן.

שוק ייצור הפלסטיקה העולמי

6.5.1 שוק ייצור הפלסטיקה העולמי כולל שני תתי שוק עיקריים: (א) ייצור סידרתי בכמויות גדולות (אלפי יחידות ומעלה). שיטת הייצור הסידרתי הנפוצה כיום הינה הזרקת פלסטיק; (ב) ייצור של מודלים ומוצרים בסדרות ייצור קטנות יותר במסגרתו נעשה שימוש בעיקר בשיטות של כרסום והדפסת תלת מימד.

6.5.2 ביצור בהזרקת פלסטיק נעשה שימוש בתבנית מתכת אליה מוזרקות בלחץ גבוה כדוריות פלסטיק מותכות המתקררות והופכות לפריט מוגמר (כדוגמת כסאות גן וגינה). היתרונות העיקריים של שיטה זו הינם עלויות נמוכות מאוד לפריט בכמויות גדולות וזמני ייצור מהירים מאוד. מנגד, חסרונות השיטה הינן עלויות גבוהות מאוד של יצירת התבנית הראשונה וחוסר יכולת לבצע התאמות במוצר לאחר גמר בניית התבנית. לפיכך, שיטת ייצור זו מתאימה ליצור בסדרות גדולות ואינה מתאימה לתהליכי פיתוח במהלכם יש לבצע שינויים תדירים במוצר.

6.5.3 בסדרות ייצור קטנות יותר (לרוב בסדרי גודל של עד אלפי פריטים בודדים) נעשה שימוש במערכות כרסום CNC (Computer Numerical Control). בשיטה זו, מערכת ה-CNC מכרסמת גושי

פלסטיק עד להגעה לתוצר המבוקש.

שיטת ייצור נוספת, הרלוונטית לפעילותה של החברה, הינה הדפסה בתלת מימד של חומר פלסטי. 6.5.4

היקפו של שוק ייצור הפלסטיקה העולמי עמד על כ-569 מיליארד דולר בשנת 2019 וצפוי לגדול 6.5.5

בקצב גידול שנתי של 3.2% בין השנים 2020-2027. מנתונים שפורסמו על ידי חברת SmarTech, שווי שוק הדפסות התלת מימד בפלסטיק (הכולל מוצרים מוגמרים וחומרה) עמד בשנת 2020 על 11.7 מיליארד דולר וצפוי להגיע לכ-24 מיליארד דולר בשנת 2024 ולכ-55 מיליארד דולר בשנת 2030 (מתוכם 40 מיליארד דולר בשווי מוצרים מוגמרים והשאר בחומרה המשמשת לייצורם), המייצגים קצב צמיחה שנתי של 16.7% בין השנים 2020-2030.⁶

שוק הדפסות התלת מימד מתחלק גם הוא לשני תתי שוק עיקריים: (א) הדפסה של מודלים/אבות 6.5.6

טיפוס, שמשמשת לצורכי פיתוח והדגמה בלבד, להבדיל מייצור מוצר מוגמר תעשייתי. בהדפסה זו ניתן דגש על זמני ייצור קצרים ותמיכה במגוון רחב של חומרים. מחיר ההדפסה והחוזק המבני של החלק המודפס הם בעדיפות נמוכה שכן מדובר במודלים בלבד שאינם מיועדים לשיווק ומכירה. השחקנים המובילים בשוק זה הן החברות Reprap ו-Stratasys. גודל השוק של מדפסות להדפסת מודלים מוערך בשנת 2021 בכ-2.7 ביליון דולר בשנה⁷ ומהווה למועד התשקיף את השוק הדומיננטי בהדפסת תלת מימד. יחד עם זאת, שוק זה נמצא בשלב חיים מתקדם ולפיכך, הגידול השנתי שלו נמוך יחסית. (ב) הדפסה לצרכים תעשייתיים. הדפסה מסוג זה נדרשת לתמוך במגוון רחב של חומרים ולעמוד בביצועים מכניים שנדרשים למוצר הסופי בו משולב החלק המודפס (תלוי אפליקציה). בנוסף, הייצור התעשייתי באמצעות הדפסה בתלת מימד נדרש להיות תחרותי מבחינת העלות בהשוואה לעלויות הייצור החלופיות הקיימות בשוק ומבחינת קצב הייצור. השחקנים המובילים בשוק זה הן החברות EOS, 3D Systems ו-HP. גודל השוק של מדפסות להדפסה תעשייתית מוערך בשנת 2021 בכ-1 ביליון דולר בשנה.⁸ שוק זה נמצא בהתהוות ומציג גידול שנתי של למעלה מ-20%. ככלל, הדפסות תלת מימד קיימות במגוון רחב של חומרי גלם הכוללים, פרט לפלסטיק, גם מתכת, קרמיקה, חומרים ביולוגיים ועוד.

למועד התשקיף, חדירה של חלופת ייצור בהדפסת תלת מימד לשוק הייצור התעשייתי בפלסטיק 6.5.7

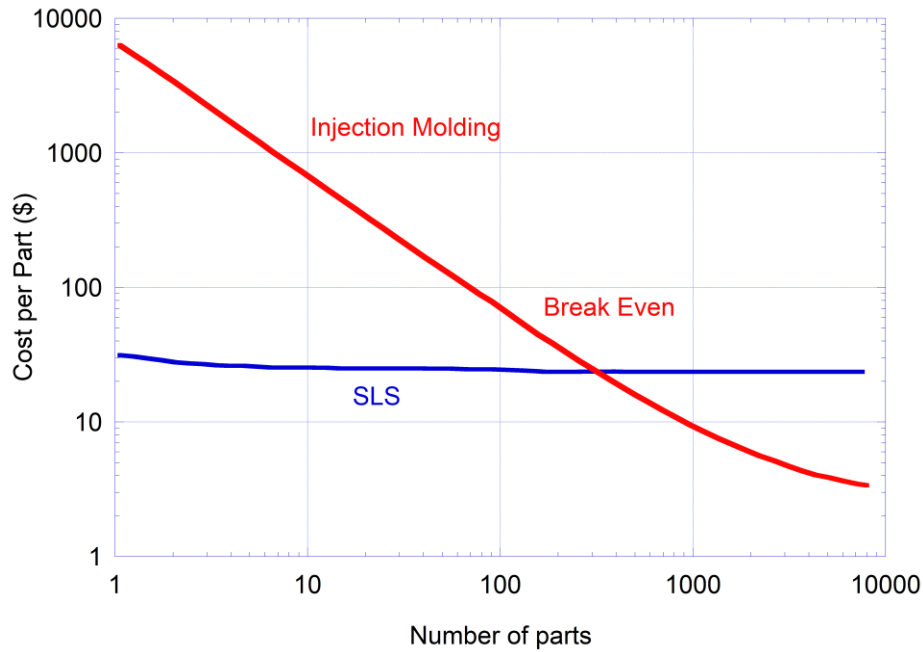
הינה נמוכה, וזאת לאור מספר חסמים כגון, עלויות גבוהות של חומרי הגלם (לאור העובדה שכיום צריכת חומרי הגלם לייצור בהדפסת תלת מימד נמוכה בהרבה מהצריכה של חומרים אלו לייצור באלטרנטיבת הזרקת פלסטיק); עלות הדפסה גבוהה (תוצאה של תפוקה נמוכה יחסית במדפסות התעשייתיות בטכנולוגיות הקיימות כיום בשוק כפי שניתן לראות בגרף שלהלן, לפי

⁶<https://www.globenewswire.com/news-release/2020/03/02/1993819/0/en/SmarTech-Issues-New-Report-That-Projects-Polymer-3D-Printing-to-Generate-11-7-billion-in-2020.html>

⁷ SmarTech Publishing, Additive manufacturing with polymers and plastics – 2018

⁸ SmarTech Publishing, Additive manufacturing with polymers and plastics – 2018

נקודת האיזון בין הדפסה תעשייתית להזרקה פלסטיק עומדת על נפח של מאות חלקים בלבד)⁹; ותמיכה במגוון דל של חומרים שגם בהם הביצועים המכניים של תוצרי ההדפסה בתלת מימד אינם ברמה גבוהה דיה לצרכי השוק.



6.5.8 כפי שיתואר להלן, שינויים שהתרחשו בשנים האחרונות הן במגמות הצרכניות והן כתוצאה ממשבר הקורונה העולמי, הובילו לעלייה בדרישה ליכולות ייצור מקומיות במהירות גבוהה, בעלויות נמוכות יותר ותוך אפשרות להתאמה אישית.

6.5.9 **הקטנת מלאים ומעבר למלאי על פי דרישה במוצרים בעלי צריכה נמוכה** – המגמה להקטנת מלאים לצד הרצון להמשיך לספק רמת שירות גבוהה הביאו יצרנים רבים לעשות שימוש בייצור מוצרי פלסטיק באמצעות הדפסת תלת מימד בעיקר בתעשיית הרכב, התעופה והחלל, המגלמות יחד פוטנציאל מכירות שנתי של מדפסות תלת מימד בשווי של כ-1.07 מיליארד דולר ארה"ב בשנת 2021 וכ-2.18 מיליארד בשנת 2027, על פי נתוני מחקר חברת SmarTech. תעשיית הרכב, כדוגמה, הינה אחת המאמצות הגדולות של טכנולוגיית הדפסת פלסטיק בתלת מימד לצרכים תעשייתיים. כך, יכול יצרן רכב לספק חלקי חילוף למרכב הרכב למגוון רב של דגמים על ידי שמירה של "מחסן דיגיטלי" בו ניתן להדפיס חלקי חילוף ולשלוח אותם ללקוח תוך מספר ימים. על ידי כך, יכול הספק לחסוך בעלות האחסון וניהול המלאי תוך כדי שמירה על רמת שירות גבוהה במצב של "מלאי על פי דרישה"¹⁰.

⁹ <https://www.xometry.com/blog/3d-printing-vs-injection-molding-breakeven>

¹⁰ <https://amfg.ai/2020/07/27/application-spotlight-3d-printing-for-aircraft-cabins/>

6.5.10 **התאמה אישית – Customization** – בשנים האחרונות קיימת מגמה עולמית להתאמה אישית של מוצרים לצרכני קצה ובכלל זה, התאמה אישית של תרופות, נעליים, מוצרי ספורט (כסאות אופניים, קסדות ועוד), מוצרים דנטליים, מוצרים אורתופדיים וכיוצ"ב¹² ¹³ ¹⁴. מגמה זו רלוונטית לשוק הדפסת הפלסטיק לתעשייה. כך, למשל, בתחום ההנעלה, ניתן להתאים בהתאמה אישית את גובה קשת הנעל, קונטור הנעל ותמיכה נכונה של סוליית הנעל במשקל הגוף של הצרכן. החדירה של מדפסות תלת מימד לעולם התעשייתי מעודדת יצרני מוצרים רבים לחפש פתרונות ייצור מותאמים אישית ולכל אפליקציה נדרשים הן החומרים המתאימים והן התאמה של תהליכי הדפסה וטכנולוגית הדפסה. היקף שוק מדפסות התלת מימד לתעשיית מוצרי הצריכה צפוי לעמוד על כ-470 מיליון דולר ארה"ב בשנת 2021 ועל כ-954 מיליון דולר ארה"ב בשנת 2027 על פי נתוני חברת המחקר SmarTech. להערכת החברה, מגמה זו צפויה להתחזק בשנים הקרובות וליצור צורך במדפסות יעודיות שייתנו מענה לצרכים הספציפיים של היישומים השונים. בהתאם, מגמה זו תעודד את פיתוחן של טכנולוגיות הדפסה שונות, דוגמת הטכנולוגיה שמפתחת החברה, לצורך שילובן במדפסות התלת מימד על מנת לתת מענה אופטימלי לייצרני המוצרים.

6.5.11 **DFAM – Design For Additive Manufacturing – תכנון מותאם להדפסת תלת מימד** – ההתקדמות הטכנולוגית בפיתוח כלי תיב"מ (תכנון יצור בעזרת מחשב) מכני לתכנון מוצרי פלסטיק טרם ייצורם, תוך התאמת התכנון ליכולות ההדפסה של מדפסות התלת מימד והרחבת מעגל המשתמשים בכלים אלו, מובילים לעלייה בשימוש בהדפסה בתלת מימד לשם יצירת מוצרי פלסטיק קלים, פשוטים וזולים יותר לייצור. מהנדסי מכונות לומדים כיום כיצד לתכנן ולייצר מבנים בתלת מימד שלא ניתן לייצר באמצעות טכנולוגיית הזרקת פלסטיק קונבנציונלית.¹⁵ התכנון המותאם מאפשר, בנוסף, חיסכון בעלויות הפלסטיק בשיטה של ייצור שילדי, במסגרתה פנים מוצר הפלסטיק נבנה כשלד עם חללים לא מלאים של פלסטיק. תכנון זה משתלב במגמת הקיימות העולמית השואפת להפחית את השימוש בפלסטיק.

6.5.12 **קשיים בשרשרת האספקה** – מגפת הקורונה העולמית הובילה לשיבושים משמעותיים בשרשרת האספקה בדגש על אספקת מוצרים מהמזרח למערב. השיבושים בשרשרת האספקה גורמים לקשיים באספקה הן של חומרי הגלם והן של המוצרים וכתוצאה מכך יצרנים רבים בוחנים את האפשרות של ייצור מקומי של חלקים מהמוצר הסופי ולעיתים אף ייצור של המוצר המוגמר במפעל או באיזורי ייצור מקומיים¹⁶-¹⁷.

¹¹ <https://www.3dnatives.com/en/porsche-3d-printing-200220184/>

¹² <https://freshdesk.com/general/product-customization-for-customer-satisfaction-blog/>

¹³ <https://www.jumpstartmag.com/why-product-customization-is-important-for-your-company/>

¹⁴ bluleadz.com/blog/the-power-of-customization-giving-the-customer-exactly-what-they-want

¹⁵ <https://3dprintingindustry.com/news/80-additive-manufacturing-experts-predict-the-3d-printing-trends-to-watch-in-2020-167177/>

¹⁶ <https://www.nature.com/articles/s41578-020-00234-3>

בנוסף, עמדת הממשל האמריקאי הכוללת חבילת תמריצים מתוכננת בסך 2 טריליון דולר,¹⁸ מסמנת מגמה הכוללת העברה ופיתוח של יכולות ייצור לתוך ארה"ב ממדינות בהן בוצע ייצור בהיקף משמעותי עד כה. להערכת החברה, מגמה זו עשויה להוביל לעלייה בדרישות לייצור תלת מימד בתחומים שעד כה יוצרו מחוץ לגבולות ארה"ב ובכלל זה, מוצרי צריכה וחלקים לתעשיית הרכב והתעופה.

6.5.13 **הצורך בחדשנות טכנולוגית** – שוק הפלסטיקה עושה שימוש נרחב מזה עשרות שנים ביציקות פלסטיק למגוון צרכים חרף העובדה שצרכי השוק והדרישות השתנו לאורך השנים. היעדר חדשנות טכנולוגית מספקת בתחום הדפסות התלת מימד לצד עלויות גבוהות של מדפסות וחומרי גלם לא איפשרו עד כה את התפתחותה של תעשיית התלת מימד לצרכים תעשייתיים. להערכת החברה, ראש ההדפסה שמפתחת החברה מביא לשוק חדשנות טכנולוגית שתאפשר ליצרנים ולקוחות רבים יותר לעשות שימוש בטכנולוגיית תלת מימד להדפסת מוצרים תעשייתיים בקנה מידה נרחב יותר מבעבר ובעלויות נמוכות יותר.

6.5.14 **השפעות מגפת הקורונה** - למגיפת הקורונה השפעות מרחיקות לכת על כלכלות העולם ובפרט על הסחר העולמי. למועד התשקיף קיימת אי בהירות כלכלית אשר עלולה להתדרדר לכדי מיתון עולמי.¹⁹ למועד התשקיף, השפעת משבר וירוס הקורונה על החברה אינה מהותית לאור עיסוקה של החברה במחקר ופיתוח באמצעות צוות מו"פ מצומצם יחסית הפועל מישראל. לפרטים נוספים אודות משבר וירוס הקורונה והשפעותיו על פעילות החברה ראו סעיף 11 לדוח הדירקטוריון ליום 31.12.2020 וביאור ג' לדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2020.

האמור לעיל, בדבר הסביבה הכלכלית והגורמים החיצוניים המשפיעים ו/או העשויים להשפיע על אופי ופעילות החברה הקיימת ו/או העתידית, מתבסס בעיקרו על הערכות ואומדנים סובייקטיביים של החברה, כפי שהם ידועים לה למועד התשקיף. מבלי לגרוע מהאמור, כל ההנחות ו/או האומדנים ו/או הנתונים המפורטים לעיל הינם בגדר תחזיות, הערכות ואומדנים ומהווים "מידע צופה פני עתיד", כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוססים בחלקם על פרסומים פומביים שונים ובחלקם על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך על ידי החברה, כתוצאה מגורמים שונים, וביניהם שינויים בסביבה העסקית והתממשותם של איזה מגורמי הסיכון המשפיעים על החברה, ובכלל זה תחרות, שינויי תקינה, ו/או אי עמידה בלוחות זמנים ו/או אי השגת המימון הדרוש לצורך פיתוח המוצרים שבכוונתה של החברה לייצר ו/או לצורך שיווק המוצרים ו/או גורמים נוספים אשר אינם בשליטת החברה ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 6.31 להלן.

¹⁷ <https://www.tctmagazine.com/additive-manufacturing-3d-printing-news/live-blog-how-the-3d-printing-industry-fighting-covid-19/>

¹⁸ <https://www.washingtonpost.com/us-policy/2021/02/17/democrats-biden-recovery-package/>

¹⁹ <https://www.economist.com/finance-and-economics/2020/04/16/how-deep-will-downturns-in-rich-countries-be>

חלק שלישי – תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות

6.6 כללי

6.6.1 למועד התשקיף, עוסקת החברה בתחום פעילות אחד והוא מחקר ופיתוח של ראש הדפסה מבוסס לייזר, המיועד להדפסה בתלת מימד של מוצרים לשוק התעשייתי העשויים מחומרים תרמופלסטיים. להלן יובא תיאור של עסקי התאגיד בתחום פעילות זה.

6.6.2 תחום הדפסות התלת מימד החל ביישום של הדפסות מודלים תלת מימדיים כחלק מתהליך פיתוח מוצרים מורכבים שלא ניתן היה לייצרם בשיטות המסורתיות. המעבר מייצור מודלים לייצור תעשייתי נעשה אצל היצרנים המובילים כהסבה של טכנולוגיה קיימת משוק אחד למשנהו. זו הסיבה המרכזית לכך שלמועד התשקיף, רוב המדפסות התעשייתיות מותאמות להדפסת מודלים, אולם לא נותנות מענה איכותי לצרכי ההדפסה התעשייתית לאור העדר תמיכה במגוון חומרים באיכות הדפסה טובה ולאור תפוקת הדפסה נמוכה.

6.6.3 בשל עלויות ההדפסה הגבוהות בתלת מימד, הקשורות לתפוקה נמוכה ועלות גבוהה של חומר הגלם, אין כדאיות כלכלית לייצור בהדפסה של סדרות הגדולות מכ-1000 חלקים, וייצור זה נעשה באמצעות האלטרנטיבה הקונבנציונלית של הזרקה.

6.6.4 החברה עוסקת במחקר ופיתוח של טכנולוגיית הדפסה בתלת מימד באמצעות ראש הדפסה ייחודי וחדשני מבוסס לייזר (להלן: "ראש ההדפסה"). בכפוף להשלמת הפיתוח בהצלחה, הטכנולוגיה אותה מפתחת החברה תאפשר שיפור של יכולת ההדפסה התעשייתית הקיימת של חומרים פלסטיים במדפסות תלת מימד ובכלל זה:

- הורדת עלות הדפסה תפעולית ישירה של המדפסת (קרי- עלות התפעול של מדפסת, כולל כוח אדם ותקורה מול התפוקה שהיא מייצרת) ביחס של 1:10 לעומת מדפסות תלת המימד המובילות היום בשוק;
- הורדת עלותה הכוללת של הדפסה בתלת מימד ביחס מינימלי של 1:2 (להערכת החברה היחס יגדל משמעותית בשל הצפי לירידת מחיר חומרי הגלם המשמשים להדפסה עם הגידול בנפח הייצור של חומרים אלה);
- מתן אפשרות לשימוש במגוון חומרים חדשים שיאפשרו פתיחת שווקים ואפליקציות חדשות אשר משוועים לפיתרון טכנולוגי שעדיין אינו בנמצא בתחום ההדפסה התעשייתית בתלת מימד.
- הדפסת חלקים בעלי ביצועים מכניים גבוהים יותר (מבחינת חוזק ועמידות המוצר או החלק המודפס).

6.6.5 ראש ההדפסה אותו מפתחת החברה מתוכנן לתת מענה לסוגי הדפסות שונים הנבדלים זה מזה במהירות ההדפסה הנדרשת (low-end, high-end), ברזולוציית ההדפסה ובהרכב החומרים (לדוגמה - חומרים גמישים לשוק ה-consumer goods, חומרים קשיחים ועמידים טמפרטורה לשוק התעופה וכיוצ"ב).

6.6.6 בכפוף להשלמת פיתוחו של ראש ההדפסה החדשני של החברה, פוטנציאל ההשפעה של השימוש בו על שוק ייצור הפלסטיקה לתעשייה הינו גבוה וכולל, כאמור, הורדה של מחיר ההדפסה בתלת

מימד של מוצרי פלסטיק בעשרות אחוזים באופן שיהפוך הדפסה תעשייתית בתלת מימד בהיקף של עשרות אלפי חלקים לכדאית כלכלית. בנוסף, בכפוף להשלמת הפיתוח והשגת יעדי הפיתוח, ראש ההדפסה שמפתחת החברה צפוי לאפשר פתיחת שווקים חדשים ויישומים רבים להדפסת תלת מימד כתוצאה מהרחבת מגוון החומרים התרמו-פלסטיים המשמשים להדפסה מחומרים בודדים כיום לכל קשת החומרים בהם נעשה שימוש בשוק הזרקות הפלסטיק לתעשייה.

6.6.7 בשונה מהטכנולוגיות הקיימות כיום, הטכנולוגיה אותה מפתחת החברה מתבססת על מערך של לייזרים, המאפשרים להגיע ליעילות תפעולית גבוהה יותר באופן משמעותי תוך התאמת אורכי הגל באופן אופטימלי לבליעה של החומר המודפס. טכנולוגיות הלייזר הקיימות כיום בתחום ההדפסה בתלת מימד מבוססות על מוצרי מדף שונים, שהמשותף לכולם הינו קרינת אור באורך גל קבוע, בלתי ניתן לשינוי, שאינו מתאים אופטימלית להמסה של פלסטיק ובשל כך משפיע לרעה על הביצועים המכניים של תוצר ההדפסה. התאמה זו, שהינה יחודית לטכנולוגיית הלייזרים של החברה, הינה הסיבה המרכזית לביצועים המכניים הייחודיים של ראש ההדפסה אותו מפתחת החברה. הביצועים של ראש ההדפסה אותו מפתחת החברה מדגימים שיפור בכל הפרמטרים החשובים המשפיעים על הביצועים המכניים של המוצר המוגמר (דוגמת חוזק, ומידת התארכות לפני קריעה) אולם היתרון המרכזי של הטכנולוגיה פרי פיתוחה של החברה הינו השיוויון בביצועים (איזוטרופיה) בכל כיווני ההדפסה. למועד התשקיף, החולשה הגדולה של הטכנולוגיות הקיימות הינה בציר המאונך לכיוון השכבות. משמעות החולשה היא שחיבור השכבות אחת לשניה בתהליך ההתכה אינו טוב דיו ומהווה נקודת תורפה בביצועים של המוצר או החלק המוגמר. למועד התשקיף, בהדפסת תלת מימד סטנדרטית, היחס בין הביצועים במישור ההדפסה לבין הביצועים במישור הבין שכבתי יכול להגיע ליחס של 1:7 (כלומר, החוזק האנכי בין השכבות חלש פי 7 מהחוזק של החלק במישור ההדפסה האופקי).

מידע כללי על תחום הפעילות

6.7

לאור מגבלות טכנולוגיות, קיימות כיום אפליקציות רלוונטיות לתחום ההדפסה בתלת מימד שאינן מיושמות בצורה נרחבת ברמה התעשייתית במספר שווקים גדולים כגון שוק הרכב, שוק התעופה ושוק מוצרי הצריכה. שווקים אלו מהווים שווקי יעד אטרקטיביים עבור טכנולוגיית ראש ההדפסה של החברה, שבכפוף להשלמת פיתוחו יאפשר הדפסות תלת מימד תוך הוזלת עלויות, שמירה על חוזק מבני בהתאם לתקנים הנדרשים ולדרישות היצרנים ושימוש במגוון של חומרים תרמופלסטיים המותאמים לכל תעשייה.

להלן יתוארו מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה, שיש להם או צפויה להיות להם השפעה מהותית על התוצאות העסקיות או ההתפתחויות בחברה, או בתחום הפעילות שלה, ותפורטנה ההשלכות הצפויות בגינם על החברה.

6.7.1 מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו

כללי

שוק הדפסות התלת מימד התעשייתי כולל מגוון שיטות להדפסת תלת מימד כגון, SLA (Stereolithography), FDM (Fuse Deposition Modeling) ואחרות. ראש ההדפסה שמפתחת החברה מבוסס על שיטת SLS (Selective Laser Sintering) באמצעות לייזר מסוג QCL.

בשיטת ה-SLA (Stereolithography), שיטת ההדפסה המסחרית הוותיקה ביותר הנמצאת בשימוש משנות ה-90 המוקדמות, נעשה שימוש בנוזל פוטופולימר ההופך למוצק בחשיפה לאור. המודל המתקבל מדויק מאוד ובעל פרטים ברורים אך בעל תכונות מכניות חלשות, המושפעות לאורך זמן מתנאי הסביבה כגון, לחות, חום ואור.

בשיטת ה-FDM (Fused Deposition Modeling), שיטת ההדפסה הנפוצה ביותר, נעשה שימוש בחוט פלסטיק המותך דרך ראש הזרקה מחומם, המצייר באמצעות חוט הפלסטיק שכבה אחר שכבה. יתרונותיה של השיטה גלומים בפשטות ובמגוון סוגי החומרים שבאמצעותם ניתן להדפיס. עם זאת, גם בשיטה זו התוצרים המתקבלים הינם בעלי חוזק מבני נמוך בחיבור בין השכבות. חסרונות נוספים כוללים רזולוציה נמוכה ומהירות הדפסה איטית.

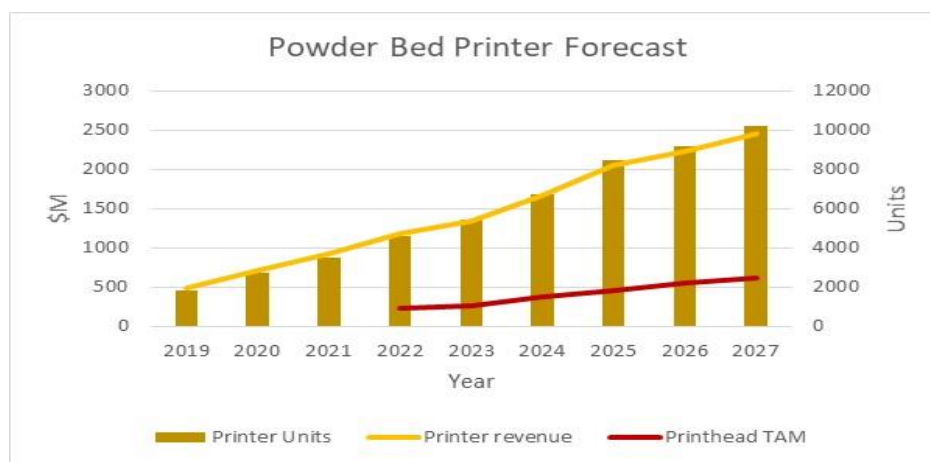
בשיטת ה-SLS (Selective Laser Sintering), מתבצע חימום של אבקת פלסטיק בתא סגור ומחומם ולאחר מכן המסה באמצעות קרן לייזר המשרטטת את המוצר המוגמר שכבה אחר שכבה. בשיטה זו ניתן לקבל חלקים מוכנים לשימוש מיידי בעלי חוזק מבני טוב יותר מהשיטות שתוארו לעיל והיא משמשת כשיטת ייצור מקובלת על ידי יצרנים רבים.

לפרטים נוספים והשוואה בין שיטות ההדפסה השונות ראו סעיף 6.7.9 להלן.

שוק ההדפסות בתלת מימד בשיטת ה-SLS לחומרים תרמופלסטיים

שוק ההדפסות בתלת מימד בשיטת ה-SLS לחומרים תרמופלסטיים מתחלק למספר פלחי שוק, הנבדלים במחיר, בביצועים ובאיכות. על פי מחקר שוק שנערך על ידי Smartech Publishing, גודל השוק של מדפסות תעשייתיות לפלסטיק נכון לשנת 2020 עומד על כ-3.7 מיליארד דולר ארה"ב בשנה וצפוי לגדול בקצב שנתי של 19% ולהגיע לכ-7.4 מיליארד דולר ארה"ב בשנה עד שנת 2024. מתוך השוק הנ"ל, היווה שוק מדפסות התלת מימד בשיטת SLS כ-700 מיליון דולר ארה"ב בשנת 2020 והוא צפוי לגדול לכ-1.7 מיליארד דולר עד שנת 2024. ראשי ההדפסה מהווים כ-20% עד 25% מעלות המדפסת ולכן החברה מעריכה כי גודל השוק של ראשי הדפסה בלייזר למדפסות תלת מימד בשיטת SLS עמד על כ-175 מיליון דולר בשנת 2020 והוא צפוי להגיע בשנת 2024 לכ-425 מיליון דולר ארה"ב (כמפורט בגרף מטה).²⁰

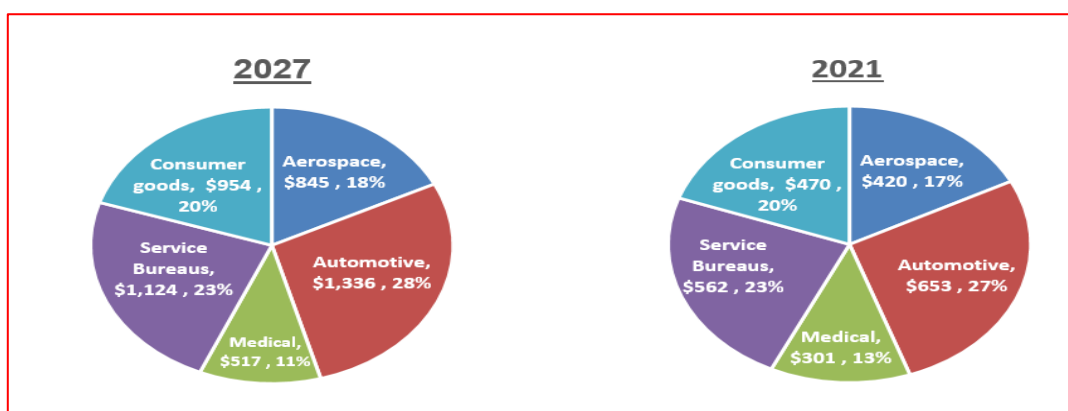
²⁰ [SmarTech Analysis, Markets for 3D Printed Footwear 2019 Report](#)



למועד התשקיף, קיים בשוק ההדפסות בתלת מימד לפלסטיק מגוון רחב של מדפסות תלת-מימד המותאמות לאפליקציות שונות, חומרי גלם שונים, שווקים שונים ומהירויות הדפסה שונות.

כמפורט לעיל בסעיף 6.5, השוק הראשוני בו פועלת החברה הינו שוק יצרני מדפסות תלת מימד בטכנולוגיית SLS (התכה באמצעות לייזר) להם בכוונת החברה למכור את מוצריה (ראש ההדפסה). השוק המשני של החברה הוא שוק החברות התעשייתיות בשווקים שונים, להן יש צורך בייצור חלקי פלסטיק לשימוש תעשייתי (דוגמת יצרני מוצרי צריכה, יצרני מכונות, יצרני ציוד רפואי וכדומה). ליצרנים השונים בשוק המשני צרכים שונים בכל הקשור למהירות ההדפסה (המשפיעה ישירות על עלות הדפסה), לרזולוציית ההדפסה, גודל שולחן ההדפסה וכן לאיכות ההדפסה (קרי, הביצועים המכניים של החלק דוגמת חוזק, החזרת אנרגיה, התארכות וכיוצ"ב).

החברה מזהה מספר שווקים מרכזיים בשוק המשני, אשר ראש ההדפסה שהיא מפתחת מתאים לייצור הפלסטיקה הנדרש בהם. למועד התשקיף, שווקי היעד העיקריים של החברה (בשוק המשני) כוללים את תחום הרכב, מוצרי הצריכה, התעופה, הרפואה ומרכזי השירות. על פי הערכות של חברת המחקר SmarTech, סך פוטנציאל המכירות השנתי של מדפסות תלת מימד בשווקים אלו (חומרה הכוללת ראש הדפסה), כולל מדפסות תלת מימד של מתכת וחומרי גלם אחרים שאינם תרמופלסטיים, מסתכם בכ-2.4 מיליארד דולר ארה"ב בשנת 2021 ובכ-4.8 מיליארד דולר בשנת 2027 לפי הפילוח שלהלן:



למועד התשקיף, החברה מקיימת קשרים עם מספר חברות מובילות בעולם בשווקי המטרה המפורטים להלן, כאשר עם חלקן מבצעת החברה שיתופי פעולה לצורך פיתוח פרויקטי פיילוט ליישומים חדשים.

למועד התשקיף, מקיימת החברה שיתופי פעולה המבוססים על מזכרי הבנות לא מחייבים עם קבוצה של חברות מובילות מתחומים שונים הקשורים לשוק הדפסות התלת מימד לתעשייה ובכלל זה, חברות העוסקות בפיתוח חומרים ופיתוח סוליות נעליים. בנוסף, לחברה שיתוף פעולה עם יצרן הנעלה בינלאומי גדול לצורך פיתוח פיתרון ליישום של הדפסת סוליות נעליים בהתאמה אישית. כן משתפת החברה פעולה עם חברה העוסקת בייצור מסננים להתפלת מי-ים במטרה לפתח יישום לשיפור יעילות התפלת מי ים.

להלן יובא תיאור כללי של השווקים העיקריים בשוק המשני של החברה (שוק החברות התעשייתיות):

שוק הרכב

בשנת 2019 יוצרו בעולם כ-67 מיליון מכוניות פרטיות וכ-20 מיליון רכבים מסחריים קטנים/בינוניים.²¹

תעשיית הרכב עושה כיום שימוש נרחב בהדפסות תלת מימד וקיים בה פוטנציאל להתפתחות תחום זה תוך אימוץ טכנולוגיות הדפסת תלת מימד תעשייתיות. הגורמים העיקריים לכך הינם תכנון חלקים עם משקל נמוך שמביא לשיפור ביעילות צריכת הדלק, הקטנת עלות הייצור של חלקים בסדרות ייצור קטנות והקטנת מלאים של חלקים שהביקוש אליהם נמוך תוך מעבר ל"מלאי על פי דרישה". לדוגמה, יצרנית רכבי היוקרה פורשה מדפיסה חלקי חילוף על פי דרישה עבור לקוחותיה המחזיקים רכבים ישנים. פיתרון זה מוזיל משמעותית את עלויות המלאי וכפועל יוצא את עלות החלק ללקוח הסופי וכן מאפשר זמני אספקה מהירים.

בשלב התכנון, משתמשים יצרני רכב בהדפסות תלת מימד בפלסטיק ליצירת מודלים מהירים, לאור שינויים תכופים בדרישות התכנון לאורך תהליך התכנון והייצור. השימוש במודלים בהדפסות תלת מימד מאפשר לבחון התנגדות לרוח, חוזק מבני, מראה חיצוני ונוחות תוך עמידה בלוחות זמנים קצרים.

בשלב הייצור, נעשה שימוש בחומרים פלסטיים להקטנת משקל מעטפת הרכב ולשיפור ביעילות צריכת הדלק. למועד התשקיף, השימוש בהדפסות תלת מימד בייצור סדרתי בתעשיית הרכב נמצא בתחילתו וקיימים יצרנים מעטים העושים שימוש בהדפסות תלת מימד, בעיקר בתחום הדפסות המתכת.

²¹ <http://www.oica.net/category/production-statistics/2019-statistics/>

לדוגמא, יצרנית הרכב BMW הצליחה להפחית את משקל גג מכונית i8Roadster בכ-44% תוך שימוש בתכנון טופולוגי חכם וחומרים קלי משקל.²² כמו כן, יצרנית הרכב פורשה הגרמנית,²³ הציגה לאחרונה אב טיפוס של כיסאות הניתנים להתאמה אישית ומיוצרים בטכנולוגיות הדפסת תלת מימד. באמצעות תכנון טופולוגי שונה וחומרי גלם שונים, הצליחה החברה לייצר כיסאות בעלי ריפוד בדרגות קושי שונות לנוחות המשתמשים שמתוכנן להכניסם לשימוש בעתיד. לכיסאות אלו, המיוצרים כאמור בהדפסת תלת מימד, מבנה שלדי המאפשר חיסכון משמעותי במשקל.

בתחום החלפים, השימוש בהדפסות תלת-מימד מאפשר ליצרניות הרכב, ולמועד התשקיף בעיקר בתחום רכבי היוקרה, להקטין משמעותית את מלאי הרכיבים שעליהן להחזיק מבלי לפגוע ברמת השירות ללקוח. במהלך שנת 2018 החלה יצרנית רכבי היוקרה פורשה להציע ללקוחותיה הדפסה תלת מימדית של חלקי חילוף לרכב. על ידי כך, יכולה יצרנית הרכב להציע מגוון רחב של חלפים לרכבי העבר מתוצרתה ללא צורך בהחזקת מלאי משמעותי של חלקי חילוף המיוצרים מראש.²⁴

שוק מוצרי הצריכה

השימוש בהדפסות תלת מימד בתחום מוצרי הצריכה הולך וגובר לאור הדרישה להתאמה אישית של מוצרים לצד ירידה בעלות ההדפסה של יחידה בודדת.

למועד התשקיף, קמעונאים ותעשיות מוכווני צרכנים, נדרשים להתאים עצמם לדרישות השוק ולמגמות התעשייתיות באופן מהיר על מנת להישאר אטרקטיביים בשוק מוצרי הצריכה התחרותי. הדפסה בתלת מימד עונה על צרכים אלה ומאפשרת דרך חסכונית לפיתוח ובדיקת מודלים חדשים למוצרים, ייצור מוצרים בצורות שלא היו קיימות עד כה וייצור מותאם אישית.

על מנת לתת פיתרון יישומי לצרכי השוק המשתנים יש צורך בשילוב טכנולוגיות מתחום ייצור מדפסות תלת המימד וייצור החומרים להדפסה וכן מתחום התכנון המיכני לאופטימיזציה טופולוגית (אופטימיזציה של מבנה החלק).

למועד התשקיף, השימוש בהדפסות תלת מימד בתחום מוצרי הצריכה נמצא בראשיתו. להערכת החברה, השימוש בהדפסות תלת מימד יגביר באופן משמעותי בשנים הקרובות את הדרישה להתאמה אישית של מוצרים, דוגמת משקפיים, קסדות, כסאות אופניים, וחלקים לנעליים, לצד ירידה בעלות ההדפסה של יחידה בודדת ושיפור היכולת לייצר מבנים שעד כה לא ניתן היה לייצרם בייצור תעשייתי לאור מורכבותם המבנית.

²² <https://www.tctmagazine.com/additive-manufacturing-3d-printing-news/the-ultimate-3d-printing-machine-bmw/>

²³ <https://newsroom.porsche.com/en/2020/products/porsche-3d-printed-bodyform-full-bucket-seat-concept-study-19996.html>

²⁴ <https://newsroom.porsche.com/en/company/porsche-classic-3d-printer-spare-parts-sls-printer-production-cars-innovative-14816.html>

בהקשר זה, ההדפסה בתלת מימד מאפשרת יצירת מבנים טופולוגיים שכמעט ולא היה ניתן לייצרם עד כה בשיטות מסורתיות של ייצור פלסטיקה. לדוגמה, בתחום הנעליים והמדרסים, מאפשרת הדפסה בתלת מימד ייצור נעליים בעלות סוליה אמצעית (Midsole) המותאמת אישית לצרכי המשתמש או תנאי השימוש. למיטב ידיעת החברה, חברת אדידס העולמית עושה שימוש בטכנולוגיית ייצור תלת מימד המאפשרת לה ליצור נעליים במראה חדשני ומבנה טופולוגי שלא היה ניתן לייצר בשיטות הייצור המסורתיות. מחירו של זוג נעליים מסדרה זו של אדידס נע בין 110 דולר ועד אלפי דולרים.²⁵ על פי נתוני חברת המחקר SmarTech, הדפסות תלת מימד בתחום ההנעלה מהוות כיום רק כ-0.3% משוק ההנעלה העולמי.²⁶ שוק ייצור הנעליים העולמי הגיע ב-2019 להיקף של כ-24.2 מיליארד דולרים, כשלהערכת החברה, כ-10% מתוכו מהווים הנעלת ספורט (הכנסות של כ-140 מיליארד דולר בשנה).²⁷

בנוסף, השימוש בהדפסות תלת מימד מאפשר יצירת מוצרים בהתאמה אישית טובה ומדוייקת יותר מזו אליה ניתן להגיע כיום בייצור סדרתי, תוך שמירה על עלויות נמוכות ליחידה. לדוגמה, חברת מוצרי הגילוח העולמית גילט הצגה בשנת 2018 קונספט חדשני, המאפשר ללקוחותיה לבחור מתוך 48 עיצובים שונים של ידיות לסכיני הגילוח המיוצרות בהדפסת תלת מימד.²⁸

השימוש בהדפסות תלת מימד בתחום מוצרי הצריכה צפוי לגדול בשנים הקרובות ולהתפרס גם לתחומי התכשיטים והעיצוב, תחום האופניים (כסאות מותאמים אישית²⁹ ומרכב קל יותר), קסדות ראש לפעילויות ספורט שונים ומוצרי צריכה נוספים. פוטנציאל שוק מדפסות התלת מימד לתעשיית מוצרי הצריכה והתכשיטים מוערך בכ-639 מיליון דולר ארה"ב בשנת 2021 ובכ-1.28 מיליארד דולר ארה"ב בשנת 2027 על פי נתוני חברת המחקר SmarTech.

שוק התעופה

היקפו של שוק הפלסטיקה לתעופה בשנת 2019 היה כ-778 מיליון דולר ארה"ב על פי מחקר של חברת Grand View Research.³⁰ מספר התקנות רכיבי הדפסות תלת מימד בתחום התעופה בשנת 2020 היה כ-187 אלף יחידות, על פי נתוני SmarTech.

הדפסות תלת מימד משמשות בתחום התעופה החל משלב תכנון אבות הטיפוס, יצירת כלי תחזוקה למטוסים, הדפסת חלפים ויצירת חלקי מטוס קלי משקל שלא ניתן היה לייצר בעבר.

²⁵ <https://all3dp.com/2/adidas-3d-printed-shoes/>

²⁶ [SmarTech Analysis, Markets for 3D Printed Footwear 2019 Report](https://smartech.com/analysis/markets-for-3d-printed-footwear-2019-report)

²⁷ Frost & Sullivan report - 3D printing materials market in consumer goods, March 2020

²⁸ <https://formlabs.com/blog/gillette-uses-3d-printing-to-unlock-consumer-personalization/>

²⁹ <https://www.3dprintingmedia.network/3d-printed-bike-saddles-consumer-am/>

³⁰ <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/aerospace-plastics-market>

יצרנית מטוסי הנוסעים Airbus החלה בשנת 2018,³¹ לעשות שימוש בהדפסות פלסטיק תלת מימד לייצור חלקי חילוף לחלקי מטוס פנימיים. הצורך לבצע תחזוקה קבועה למטוסים (הפועלים כ-20 עד 30 שנה) לצד הרצון להפחית במשקלו הכולל של המטוס, הובילו את Airbus להרחיב את השימוש בהדפסות תלת מימד. Airbus הצליחה לייצר ולעשות שימוש בפאנלים שהודפסו בתלת מימד בחלקי המטוס הפנימיים. פאנלים אלה מאפשרים חיסכון במשקל של כ-15%, תוך שמירה על חוזק מבני ועמידה בדרישות הרגולטוריות של ענף התעופה.

בנוסף, חברת Satair, חברה בת של חברת Airbus, מייצרת חלפים לתעשיית התעופה באמצעות הדפסות תלת מימד.³² יכולת זו מאפשרת להחזיק מלאי דיגיטלי נרחב של חלפים ולהדפיסם בעת הצורך בזמן קצר ותוך חיסכון ניכר בעלויות אחזקת המלאי.

שוק הרפואה

תחום הרפואה הוא אחד השווקים הצומחים ביותר בתחום הדפסות התלת מימד. להערכת החברה, מגמת צמיחה זו תתחזק בשנים הקרובות. למועד התשקיף, הדפסות תלת מימד בתחום הרפואה משמשות בעיקר לייצור מודלים אנטומיים (קדם ניתוחיים) בתחום הרפואה ורפואת השיניים ולייצור מבנים אנטומיים ושתלים לשיקום גפיים לאחר ניתוח.

בתחום האורתודנטיה קיימת צמיחה משמעותית בשנים האחרונות בשימוש במיישרי שיניים (Clear aligners) המודפסים בתלת מימד ועל פי הערכות החל משנת 2022 ייוצרו לפחות 500 מיליון מיישרי שיניים בשנה בשיטות של הדפסה תלת מימדית³³ בעיקר בטכנולוגיות של SLA ו-Multi Jet Fusion.³⁴ השימוש בהדפסות תלת מימד מאפשר לייצר באופן קל, מהיר וזול תבנית מותאמת אישית לכל מטופל.

בתחום השתלים ניכרת מגמה של עלייה בשימוש בהדפסות תלת מימד ליצירת מבנים מותאימים אישית כגון, שתלים ופרוטזות. על פי הערכות, בשנת 2019 נעשה שימוש בכ-600,000 שתלים שהודפסו בתלת מימד ומספר זה צפוי לגדול למעל 4 מיליון בשנה עד שנת 2027.³⁵

למועד התשקיף, בתחום התכנון הניתוחי נעשה שימוש בהדפסות תלת מימד על מנת לבצע הכנות קדם ניתוחיות שתאפשרנה לצוות הרפואי להתכונן לניתוחים מורכבים וכן לבנות "מנחים" לניתוחים מורכבים המולבשים על החולה במהלך הניתוח.

³¹ <https://www.airbus.com/newsroom/news/en/2018/04/bridging-the-gap-with-3d-printing.html>

³² <https://amfg.ai/additive-manufacturing-workflow-mes-software/spare-parts-solutions/>

³³ <https://www.3dprintingmedia.network/am-in-dentistry-forecasts-9-billion-market-by-2028/>

³⁴ לפרטים אודות טכנולוגיות אלו ראו סעיף 6.7.9 בפרק זה להלן.

³⁵ <https://www.3dprintingmedia.network/category/medical/implants/>

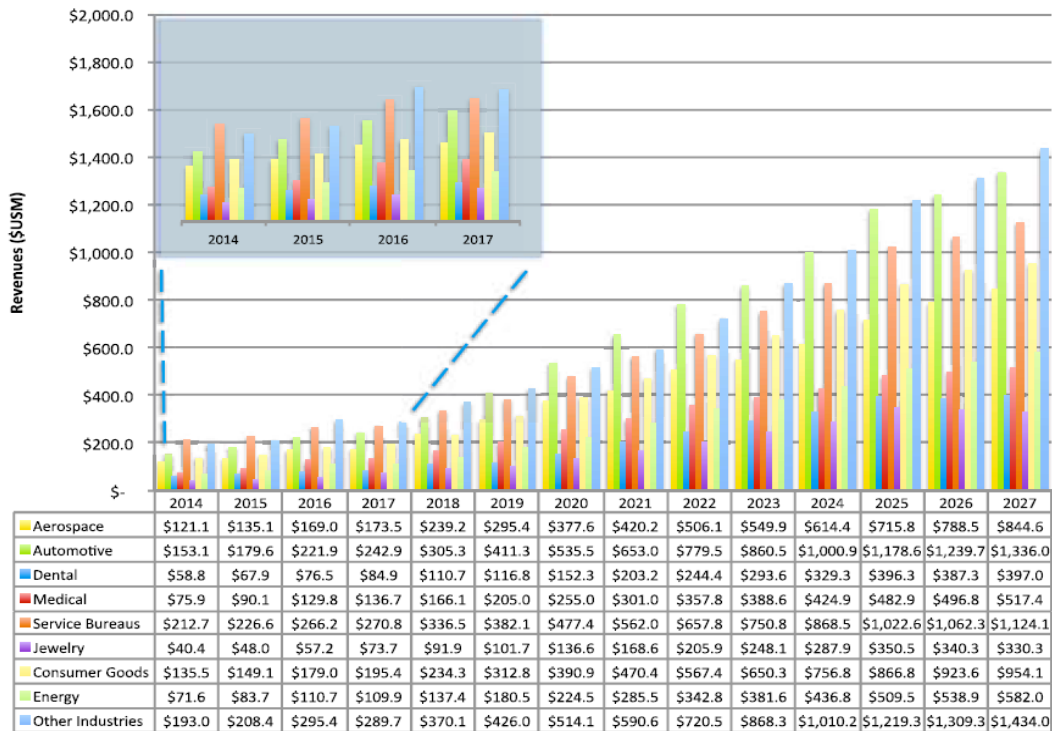
שוק מרכזי ההדפסה

עם התפתחות עולם הדפסות התלת מימד גדל גם קהל הצרכנים המכירים ביתרונותיו לצרכיהם. צרכנים אלו, העושים שימוש בהדפסות תלת מימד לשיפור עיצוב וייצור המוצר, לא נדרשים לרוב ליכולות ייצור in-house ופונים למרכזי הדפסה מקומיים המציעים עזרה בתכנון והדפסת המוצר הסופי.

על פי נתוני פירמת הייעוץ Ernst & Young, כ-34% מהדפסות תלת המימד בשנת 2019 בוצעו במרכזי הדפסות. מרכזי השירות נותנים שירות למגוון רחב של לקוחות קצה, החל מצרכנים פרטיים, חברות SME וחברות מתחום הרכב והייצור התעשייתי, כשחברות SME תופסות כ-75% מנתח ההדפסות במרכזי השירות.³⁶

להלן נתונים אודות היקף המכירות של מדפסות תלת מימד לפי שווקי יעד בין השנים 2014-2020 וכן תחזית בדבר היקף המכירות כאמור לשנים 2021-2027 (בדולר ארה"ב):

³⁶ <https://amfg.ai/2020/01/14/40-3d-printing-industry-stats-you-should-know-2020-redirect/>



Source: SmarTech Publishing

Total 3D printer hardware \$ sales by target market

תחזיות, הערכות, אומדנים והנחות החברה לעיל הן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוסס בחלקו על פרסומים פומביים שונים ובחלקו על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך על ידי החברה, כתוצאה מגורמים שונים אשר אינם בשליטת החברה ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 6.31 לתשקיף.

מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

6.7.2

6.7.2.1 תחום הדפסת התלת מימד משרת מספר רב של ישומים ושווקים. לכל יישום תעשייתי יש הוראות תקינה ורגולציה ייחודיות לו המחייבות את היצרנים. מגבלות אלו רלוונטיות בעיקר ליצרני מדפסות תלת המימד המספקים שירות ליצרני המוצרים והחלקים, שכן על תוצרי ההדפסה לעמוד בדרישות התקינה והרגולציה הרלוונטיים כגון, חוזק, גמישות, עמידות לחום וכיוצ"ב. מגבלות אלו אינן רלוונטיות באופן ישיר לראש ההדפסה אותו מפתחת החברה. החברה מעריכה, כי הביצועים המכניים המשופרים של חלקים שיודפסו באמצעות ראש ההדפסה בפיתוחה יקלו על חברות המדפסות לעמוד בדרישות התקינה והרגולציה.

6.7.3 שינויים בהיקף הפעילות, בתחום הפעילות וברווחיותו

6.7.3.1 שוק הדפסות התלת מימד נמצא בצמיחה מואצת. למועד התשקיף, כמות המשתמשים בטכנולוגיות הדפסת תלת מימד גדולה פי שלושה לערך מכמות המשתמשים בטכנולוגיה לפני שלוש שנים וההערכות הן שקצב הצמיחה הממוצע השנתי של התעשייה בחמש השנים הקרובות יעמוד על כ-24% בשנה.³⁷ החברה מעריכה, כי טכנולוגיית ראש ההדפסה פרי פיתוחה תאיץ את גידול השוק בטווח של חמש השנים הקרובות בשל פתיחת שווקים חדשים ושיפור הכדאיות הכלכלית של הדפסה בתלת מימד בהשוואה לאלטרנטיבות הקיימות.

6.7.3.2 שוק מוצרי הפלסטיק המודפסים בתלת מימד גדל בצורה משמעותית מדי שנה. כמו כן, מגוון האפליקציות והשימושים בתחום גדל בהתאם לאור שיפור בטכנולוגיות ההדפסה ושינויים במגמות השוק. שינויים אלה נובעים מהעדפות צרכניות ותנאי שוק משתנים וכן משינויים בשרשרת האספקה המכתיבים צורך ביכולת הדפסה וייצור קרוב יותר לסביבת היצרן או הלקוח.

6.7.3.3 למועד התשקיף, למיטב ידיעת החברה קיימות בעולם ובישראל מספר טכנולוגיות בתחום הדפסות התלת מימד בפלסטיק, לרבות באמצעות טכנולוגיית SLS. לפרטים נוספים אודות טכנולוגיות ההדפסה בתלת מימד ראו סעיף 6.7.9 להלן.

תחזיות והנחות החברה לעיל הן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוסס בחלקו על פרסומים פומביים שונים ובחלקו על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך על ידי החברה, כתוצאה מגורמים שונים אשר אינם בשליטת החברה ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 6.31 לתשקיף.

6.7.4 התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

6.7.4.1 שוק הרכב

שוק הרכב פועל לאמץ טכנולוגיות חדשות שתאפשרנה חסכון בעלויות והקטנת מלאים לצד מתן שירות ברמה גבוהה (Inventory on demand) וכן טכנולוגיות שתאפשרנה את הקטנת המשקל הכולל של מרכב הרכב תוך שימוש בחומרים חדשניים. יישום הטכנולוגיות לכשעצמו צפוי להקנות ליצרנים ערך מוסף שיווקי ובמסגרת יישום הטכנולוגיות כאמור קיים יתרון ליצרני רכב העושים שימוש בהדפסות תלת מימד. למועד

³⁷ https://downloads.3dhubs.com/3D_printing_trends_report_2020.pdf

התשקיף, ייצור חלקים לרכב בטכנולוגיות תלת מימד כבר מוטמע במכוניות יוקרה וההערכה היא שהשימוש יחדור בהדרגה גם לשוק הרכבים העממיים. אם עד כה, עיקר השימוש בהדפסות תלת מימד התרכז סביב ייצור מודלים לבדיקה או הדפסת חלקי חילוף לרכב, חדשנות טכנולוגית בתחום הדפסת התלת מימד המאפשרת הדפסות של רכיבים בייצור תעשייתי בעלות נמוכה יותר בשילוב ייצור רכיבים שלא ניתן היה לייצרם בצורה דומה בשיטות מסורתיות, עשויה להוות זרז לחדירה נרחבת יותר של הדפסות תלת מימד ברמה תעשייתית לשוק הרכב. להערכת החברה, השינויים המתוארים לעיל בשוק הרכב בשילוב החדשנות הטכנולוגית בתחום הדפסות תלת מימד לתעשייה, יובילו לעלייה בדרישה להדפסות תלת מימד בתעשיית הרכב בשנים הקרובות.

6.7.4.2 שוק התעופה

להערכת החברה, כתוצאה מפגיעת מגפת הקורונה בשוק התעופה, שגם כך מאופיין בשולי רווח נמוכים, החברות בשוק זה תפעלנה לאימוץ טכנולוגיות לחיסכון בעלויות הייצור והשירות ובכלל זה, טכנולוגיות לייצור חלקי מטוסים בהדפסות תלת מימד. להערכת החברה, קשיים בשרשרת האספקה בשוק זה שנצפו בתקופת הקורונה עשויים אף הם להשפיע על רצונן של חברות התעופה לעבור לייצור קרוב עד כמה שניתן לרצפת הייצור ויהוו זרז לחדירה של הדפסות תלת מימד לתחום התעופה.

6.7.4.3 שוק הרפואה

תחום הדפסות התלת מימד בעולם הרפואה נחשב לאחד התחומים בעלי קצב הצמיחה הגבוה ביותר. תחום זה צפוי להמשיך לצמוח בשנים הקרובות תוך הכנסת חומרים נוספים לשימוש לצורך ייצור פרוטוזות ועזרים לניתוחים באמצעות הדפסת תלת מימד.

שוק זה מתאפיין במוצרים מותאים אישית ובתקופה האחרונה ישנה מגמה של בניית מרכזי ייצור מבוזרים שיאפשרו מתן מענה מקומי לצרכני הקצה. **תחזיות, הערכות והנחות החברה המפורטות לעיל בדבר התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות הן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוסס בחלקו על פרסומים פומביים שונים ובחלקו על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך על ידי החברה, כתוצאה מגורמים שונים אשר אינם בשליטת החברה ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 6.31 לתשקיף.**

6.7.5 שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

6.7.5.1 למועד התשקיף, השינויים הטכנולוגיים העיקריים בשוק ההדפסה התעשייתית לפלסטיק בתלת מימד הינם, כדלקמן: (1) התקדמות בתחום הנדסת החומרים המאפשרת פיתוח של חומרי גלם חדשים המאפשרים חוזק מבני משופר ו/או עלויות ייצור נמוכות יותר; (2) שיפור או המצאה של טכנולוגיות הדפסה תלת מימדית המאפשרות להדפיס מוצרים תעשייתיים במהירות גבוהה ובעלויות נמוכות יותר תוך שימוש במגוון חומרים רחב. שתי

המגמות הנ"ל מאפיינות את תעשיית הדפסת הפלסטיק התעשיית בעשור האחרון, וצפוי שעם הגדלת הביקוש להדפסות תלת מימד בשווקים (ובכלל זה, לאור מגפת הקורונה), המגמות תתחזקנה גם בעשור הבא. מגמה נוספת הינה התקדמות בתכנון של מבנים טופולוגיים מורכבים. תכנון כאמור מאפשר הדפסה תלת מימדית של מבנים שלא היה ניתן לייצר בשיטות ייצור פלסטיק מסורתיות ומקנה למוצר חוזק מבני לצד גמישות מבנית שלא היו קיימים עד כה. מגמה זו גורמת להאצת הפיתוח של מוצרים בעלי מבנה שלדי החוסכים בצריכת הפלסטיק ונתפסים גם כ"ירוקים" יותר לשימוש.

6.7.5.2 להלן סיכום המגמות וההתפתחויות הטכנולוגיות העיקריות בתחום הפעילות בשנים

האחרונות אשר עשויות להשפיע בעתיד על פעילות החברה:

- (א) שיפור במהירות ההדפסה בטכנולוגיות תלת מימד שהביא ליצירת ביקושים חדשים של צרכנים נוספים ולפתיחתם של שווקים נוספים.
- (ב) שיפור והתקדמות בטכנולוגיות למידת מכונה ובניה מלאכותית (AI), המאפשרות תכנון והדפסה פשוטים יותר של רכיבי תלת מימד.
- (ג) פיתוח טכנולוגיות הדפסה חדשות, המאפשרות הדפסה תלת מימדית בצורה מהירה יותר מבעבר תוך שמירה על חוזק מבני מספק.
- (ד) שימוש בחומרי גלם חדשים העמידים בטמפרטורות ולחצים שונים. שימוש בחומרי גלם אלו יאפשר שימוש מוגבר בהדפסות תלת מימד גם בתעשיות בהן לא היה ניתן לעשות זאת בעבר.
- (ה) שיפורים טכנולוגיים עתידיים שיפותחו על ידי חברות הפועלות בתחום ההדפסות בתלת מימד.
- (ו) פיתוח ומסחור של שיטות ו/או טכנולוגיות חדשות להדפסה בתלת מימד בנוסף לאלו המתוארות בתשקיף זה.

תחזיות, הערכות והנחות החברה לעיל הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוסס בחלקו על פרסומים פומביים שונים ובחלקו על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך על ידי החברה, כתוצאה מגורמים שונים אשר אינם בשליטת החברה ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 6.31 לתשקיף.

6.7.6 גורמי הצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

גורמי הצלחה קריטיים בתחום הדפסת תלת מימד תעשייתית לפולימרים פלסטיים הינם, כדלקמן:

1. יכולת התאמה של תכנון טופולוגי, חומר גלם, טכנולוגיית הדפסה וביצועיה (מהירות, רזולוציה, תפוקה) לצרכי היישום בשוק היעד הרלוונטי. ראש ההדפסה של החברה תוכנן להאצת מהירות ההדפסה תוך הגדלת הרזולוציה האופטית וזאת לכל חומר גלם תרמופלסטי. ככל שהחברה תחליט לפתח מדפסת יעודית, ייתכן כי היא תידרש לבצע אופטימיזציה של

תכנון טופולוגי של מבנה החלק ליישום הספציפי (בדרך כלל ייצרני החלקים אחראים על אופטימיזציה זו, אולם אם ידרש פיתוח כלים יעודיים לאפליקציות אליהן החברה תפנה, החברה תשקול לפתח יכולות אלו).

2. הורדה של עלות ההדפסה (עלות תפעולית בתוספת עלות חומר הגלם) במידה שתאפשר כדאיות כלכלית להדפסה בכמויות מסחריות. להערכת החברה, הפריצה הטכנולוגית שהוכחה על ידה במדפסת אב הטיפוס שפיתחה, תאפשר את הורדת עלות ההדפסה בעד כ-90%, וכתוצאה מכך תשפר את הכדאיות הכלכלית של הדפסת תלת מימד מול אלטרנטיבות ייצור אחרות.

3. יכולת להגיע לביצועים המכניים הנדרשים עבור החלק המודפס, בכל חומר פלסטי, עם דגש על איזוטרופיות שמשמעה קבלת אותם ביצועים בכל המימדים. הטכנולוגיה של החברה, שהוכחה בבדיקות השוואה עצמאיות שנעשו על ידי מעבדת הטכניון, תאפשר הסרה של מחסום כניסה זה על ידי שיפור החוזק המכני של החלק בכל הכיוונים ובמיוחד בציר האנכי לכיוון ההדפסה (שהינו חלש מאוד בכל טכנולוגיות ההדפסה התעשייתיות הנוכחיות).

למועד התשקיף, הטכנולוגיות התעשייתיות הקיימות לוקות בחסר בכל הנוגע לגורמי ההצלחה הקריטיים שפורטו לעיל וזו הסיבה העיקרית לשיעור החדירה הנמוך יחסית של טכנולוגיות אלו לשוק היעד. כמפורט לעיל, להערכת החברה, הטכנולוגיה פרי פיתוחה, בכפוף להשלמתה בהצלחה בהתאם ליעדי הפיתוח, תיתן מענה בהתייחס לכל אחד מגורמי ההצלחה הקריטיים הנ"ל.

למועד התשקיף, האתגרים המרכזיים של החברה בדרכה להשלמת תוכנית הפיתוח הם: פיתוח רכיבי לייזר בעלי הספק של כ-4 וואט לרכיב; פיתוח ראש אלומת לייזר ובו 4 רכיבי לייזר מחוברים אופטית לאלומה אחת להגדלת הספק אלומה; וביצוע מוצלח של פיילוט מסחרי שבו ראש הדפסה של החברה יותקן על גבי מדפסת מסחרית של אחד ממובילי שוק ייצרני המדפסות התעשייתיות.

להלן יובאו גורמי הצלחה קריטיים בהתייחס לשוקי יעד עיקריים של יצרני מדפסות תלת מימד תעשייתיות לחומרים תרמופלסטיים, שהינם לקוחות פוטנציאליים של החברה בתחום הפעילות:

6.7.6.1 שוק הרכב

(א) יכולת עמידה מוכחת בדרישות החוזק המבני הנדרש לייצור רכיבים לתעשיית הרכב.

(ב) הוכחת עמידות לחום גבוה, תהליכי שחיקה וחסיונות אש, כנדרש בתעשיית הרכב.

(ג) יכולת להציע פתרונות טכנולוגיים שיביאו להפחתת עלויות ייצור הרכיב ו/או עלויות אחזקת מלאי החלפים לרכב.

(ד) יכולת להציע פתרונות טכנולוגיים שיביאו להפחתה במשקל רכיבי הרכב. כיום יכולת זו נדרשת בעיקר בתחום רכבי המרוץ והיוקרה אך היא צפויה להוות בהדרגה גורם חשוב גם בתעשיית הרכבים החשמליים לייצור המוני.

(ה) יכולת להדפיס רכיבים לתעשיית הרכב בסדרות ייצור גדולות ובכך לאפשר לשלב את ההדפסות בתלת מימד כחלק מפס הייצור.

(ו) מתן פתרונות טכנולוגיים שיביאו לשיפור יכולת התכנון של כלי הרכב והדרכת

מתכנני הרכב בשימוש בכלי התכנון הדיגיטליים המותאמים להדפסות תלת מימד.

6.7.6.2 שוק התעופה

- (א) יכולת עמידה מוכחת בדרישות החוזק המבני הנדרש לייצור רכיבים לשוק התעופה.
- (ב) הוכחת עמידות לחום גבוה, תהליכי שחיקה וחסיונות אש, בהתאם לתקינה הנדרשת בתחום התעופה.
- (ג) יכולת להציע פתרונות טכנולוגיים שיביאו להפחתת עלויות ייצור הרכיב ו/או עלויות אחזקת מלאי החלפים למטוסים.
- (ד) יכולת להציע פתרונות טכנולוגיים שיביאו להפחתה במשקל רכיבי הפלסטיק במטוסים שתאפשר חיסכון בעלויות הדלק ולשיפור הרווחיות.
- (ה) מתן פתרונות טכנולוגיים שיביאו לשיפור יכולת התכנון של כלי הטיס והדרכת מתכנני המטוסים בשימוש בכלי התכנון הדיגיטליים המותאמים להדפסות תלת מימד.

6.7.6.3 שוק מוצרי הצריכה

- (א) הוכחת יכולת לייצר מוצרים בייצור תעשייתי שהינם בעלי חוזק מבני, גמישות, משקל והחזרת אנרגיה מספקת לשימוש יומיומי.
- (ב) הוכחת יכולת ייצור ומכירת מוצרים מודפסים בתלת מימד מתוצרת ראשי ההדפסה של החברה במחיר אטרקטיבי ותחרותי.
- (ג) הוכחת יכולת להתאים מוצרים למשתמש הבודד (Customization) בסדרי גודל משמעותיים ובזמני ביצוע גבוהים.
- (ד) הוכחת כדאיות כלכלית והחזר השקעה אטרקטיבי על ההשקעה בהמרת קו ייצור קיים בשיטה מסורתית לקו ייצור חדשני המבוסס על הדפסה בתלת מימד.

6.7.6.4 שוק הרפואה

- (א) יכולת הדפסה בתלת מימד באמצעות חומרי גלם מאושרים כנדרש בתעשיית הרפואה.
- (ב) הוכחת יכולת ייצור של רכיבים לתעשיית הרפואה ברזולוציה מספקת המתאימה לדרישות הרלוונטיות (אורטופדיה, מיישרים דנטליים וכיוצא"ב).
- (ג) הוכחת יכולת ייצור של שתלים בעלי חוזק מבני וגמישות מספקת לשימוש יומיומי ממגוון של חומרים המאושרים לשימוש ביולוגי.

6.7.6.5 שוק מרכזי הייצור

- (א) יכולת הדפסה בתלת מימד באמצעות מגוון חומרי גלם בהתאמה לדרישות ייצור שונות.
- (ב) יכולת הדפסה באופן רציף תוך קיצור זמן ההדפסה.
- (ג) הוכחת יכולת ייצור של מוצרים שונים בייצור תעשייתי שהינם בעלי חוזק מבני וגמישות מספקת לשימוש יומיומי.

בנוסף לאמור לעיל, להערכת החברה קיימים מספר גורמי הצלחה קריטיים נוספים בתחום הפעילות של החברה, כדלקמן:

6.7.6.6 יצירת מסגרות ושיתופי פעולה על ידי כניסה להסכמי שיווק והפצה משותפים עם המותגים וה – OEMs המובילים בעולם יצרני המדפסות.

6.7.6.7 מחקר ופיתוח טכנולוגיות חדשניות לייצור חומרי גלם להדפסה בתלת מימד, לצד חידושים ושיפורים טכנולוגיים להעלאת איכות ושיפור הביצועים של הדפסות תלת מימד.

6.7.6.8 השתתפות בהדגמות וניסויי ביצועים השוואתיים וכן פרסום ופעולות שיווק אחרות להעלאת המודעות לאיכות ולביצועים הייחודיים של ראש ההדפסה שמפתחת החברה.

6.7.6.9 השקעות שוטפות במחקר ופיתוח לשם יצירת מוצרים חדשים ושדרוג המוצרים הקיימים.

6.7.6.10 גמישות בייצור המוצרים (באמצעות מדפסות תלת המימד) והיכולת להתאימם לצרכי הלקוח.

6.7.6.11 תחום הפעילות הינו תחום הדורש ידע ייחודי ומומחיות בתחום הדפסות תלת מימד בפלסטיק.

6.7.6.12 מקורות פיננסיים (פנימיים וחיצוניים) הדרושים למימון צרכי הון חוזר לביצוע הפרויקטים ופעילות המחקר והפיתוח וכן לצורך פיתוח אפליקציות נוספות.

6.7.6.13 בניית מוניטין בנוגע לאיכות, אמינות וטיב תוצרי המחקר והפיתוח.

6.7.6.14 בניית מותג חזק אל מול המותגים והיצרנים המובילים בעולם ומול צרכני הקצה.

6.7.6.15 ניהול אסטרטגי נכון של נכסי הקניין הרוחני.

תחזיות, הערכות והנחות החברה בסעיף 6.7.6 לעיל הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוסס בחלקו על פרסומים פומביים שונים ובחלקו על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך על ידי החברה, כתוצאה מגורמים שונים אשר אינם בשליטת החברה ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 6.31 לתשקיף.

6.7.7 שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות

6.7.7.1 במסגרת ייצור ראש ההדפסה שמפתחת החברה נעשה שימוש בלייזרים ורכיבים אופטיים המפותחים ומתוכננים על ידי החברה. למועד התשקיף, החברה אינה צופה תלות מהותית בספקי חומרי הגלם הדרושים לה לצורך ייצור רכיבי ראש ההדפסה שכן מדובר ברכיבים זמינים, הנמכרים על ידי מספר ספקים בעולם ושהרכבם לא צפוי להשתנות בקרוב.

6.7.7.2 חומרי הגלם לשוק הדפסות התלת מימד בפלסטיק בשוק מיוצרים על ידי מספר מצומצם של ספקים השולטים גם הם בשוק (ביניהם ניתן למנות את BASF, DuPont, Covestro, Evonik, Wacker Chemie AG), ללא יתרון מסויים ליצרן כזה או אחר. למועד התסקיף, לא צפויים שינויים מהותיים בנתחי השוק של יצרני חומרי הגלם כאמור.

לפרטים נוספים אודות חומרי הגלם והספקים ראו סעיף 6.19 בפרק זה להלן.

6.7.8 מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

מכיוון שמוצרי החברה הינם רכיב (גם אם משמעותי) מתוך מדפסת תלת המימד הרי השוק הראשוני של החברה הינו שוק יצרני מדפסות בטכנולוגיית SLS. השוק המשני (שהוא השוק הראשוני של יצרני המדפסות בו החברה אינה פועלת למועד התסקיף) הינו לקוחות קצה במגוון גדול של שווקים ויישומים.

מחסומי הכניסה לשוק הראשוני של החברה (קרי מכירת ראשי הדפסה ליצרני מדפסות) הינם, כדלקמן:

6.7.8.1 ידע ומומחיות: מחסום כניסה עיקרי, הנובע מהצורך בפיתוח מוצר, ידע ותשתיות טכנולוגיות בתחום הפעילות.

6.7.8.2 מימון: לפעילות מחקר ופיתוח בתחום הפעילות נדרש מימון ראשוני גבוה ולאחר מכן מימון שוטף.

6.7.8.3 השגת פריצת דרך טכנולוגית: לצורך חדירה לשוק על תוצר ההדפסה בתלת מימד להציג קפיצת מדרגה טכנולוגית בכל הנוגע לביצועים מכניים ובאיזוטרופיות של ההדפסה, עלותה, ומגוון החומרים שראשי ההדפסה תומכים בהם.

6.7.8.4 אינטגרציה של ראשי הדפסה: יכולת לבצע התאמה של ראש ההדפסה למגוון רחב של מדפסות ויצרנים.

6.7.8.5 יכולת לייצר ראש הדפסה שעלותו כלכלית ליצרן המדפסות אל מול האלטרנטיבות הקיימות.

6.7.8.6 בניית מערך תמיכה: מתן מענה לבעיות שירות בשטח, תיקונים, הדרכות וכיוצ"ב.

מחסומי הכניסה לשוק המשני:

6.7.8.7 שוק התחבורה

(א) חסם טכנולוגי: היכולת ליצור מבנים בעלי חוזק מבני ועמידות בטמפרטורות הנדרשות בתעשיית הרכב בשימוש בפלסטיק. אתגר טכנולוגי זה כולל יכולת להדפיס מבנים שיעמדו בתנאי הדרך והרגולציה הנדרשים בתעשיית הרכב כפי שנקבע על ידי כל יצרן ויכולת לייצר חלקים עמידים בשימוש לאורך זמן בתנאי שטח.

(ב) מחיר: על הדפסות תלת מימד בייצור תעשייתי בתעשיית הרכב להיות כדאיות כלכלית ליצרני הרכב וכן לאפשר ייצור של חלקים בעלי חוזק מבני נדרש, על מנת להוות אלטרנטיבה לאפשרויות הייצור של חלקי רכב מפלסטיק או מתכת בשיטות הקיימות כיום.

- (ג) ידע ומומחיות: קיים צורך להכשיר טכנאים ומתכננים לעבודה עם כלי התכנון לתחום התלת מימד על מנת להפוך את השימוש בטכנולוגיה לנפוץ יותר.
- (ד) חסם רגולטורי: יכולת עמידה בדרישות הרגולטוריות בשוק היעד.

6.7.8.8 שוק התעופה

- (א) חסם טכנולוגי: היכולת ליצור מבנים בעלי חוזק מבני ועמידות בטמפרטורות הנדרשות בתעשיית התעופה בשימוש ברכיבי פלסטיק. אתגר טכנולוגי זה כולל: (1) יכולת להדפיס רכיבים שיעמדו בתנאי הרגולציה הנדרשים בתעשיית התעופה כפי שנקבע על ידי ארגון ASTM העולמי; (2) יכולת לייצר חלקים עמידים בשימוש לאורך זמן בתנאי שטח.
- (ב) מחיר: תעשיית התעופה נחשבת למוטת מחיר במיוחד לאור שולי הרווח הנמוכים. על מנת לאפשר חדירה משמעותית יותר של הדפסות תלת מימד בפלסטיק לשוק זה, על הטכנולוגיה להציע אלטרנטיבה זולה יותר באופן משמעותי בייצור סדרתי או, לחילופין, חסכון משמעותי בעלויות אחסון המלאי, הייצור והאספקה באמצעות האפשרות לייצר על פי דרישה.

- (ג) כח אדם איכותי: קיים צורך להכשיר טכנאים ומתכננים לעבודה עם כלי התכנון לתחום התלת מימד על מנת להפוך את השימוש בטכנולוגיה לנפוץ יותר.
- (ד) חסם רגולטורי: בשוק התעופה קיימת תקינה עניפה הנוגעת לשימוש בפלסטיק במרכבי המטוס. תקינה זו כוללת עמידות בלחצים, עמידות לשריטות ופגיעות חיזוריות, עמידות לחומרי ניקוי, עמידות בטמפרטורה גבוהות ועוד³⁸.

6.7.8.9 שוק מוצרי הצריכה

- (א) חסם טכנולוגי: על מנת להציע חלופה משמעותית לשיטות ייצור הפלסטיק הקיימות, נדרשת יכולת לייצר מוצרים בעלי מראה סופי וחוזק ברמה ובאיכות דומים לאלו הקיימים כיום. אתגר טכנולוגי זה כולל: (1) יכולת ליצור מוצרים בעלי פני שטח חלקים ונעימים למגע; (2) עמידות בתנאי שימוש יומיומיים בדומה למוצרי פלסטיק מקבילים; (3) יכולת לייצר מוצרים בהיקפים משמעותיים (סדרות של עשרות אלפי מוצרים) בפרק זמן זהה או נמוך לזה הנדרש לייצור המוצרים כיום בשיטות המסורתיות; (4) יכולת ליצור מבנים חדשים שלא קיימים כיום כגון, סוליה אמצעית (Midsole) לנעליים בהדפסות תלת מימד). יכולת זו תקנה יתרון משמעותי למוצרים המודפסים בתלת מימד לעומת המוצרים הקיימים.

³⁸ <https://www.astm.org/Standards/aerospace-material-standards.html>

(ב) שיתוף פעולה בין מספר בעלי עניין: על מנת לקדם חדירה של מוצרי צריכה המיוצרים בהדפסת תלת מימד צריך להתקיים שיתוף פעולה בין יצרנים של מוצרי צריכה, מתכננים בעלי ידע בתכנון מוצרי תלת מימד ויצרני מדפסות תלת מימד וחומרי גלם. השילוב בין שלושת בעלי עניין אלה הינו קריטי לתכנון נכון של המוצר, התאמת חומרי הגלם הדרושים לייצורו ולבסוף הפצתו לצרכנים תוך שמירה על כדאיות כלכלית.

(ג) מחיר: ככלל, תעשיית מוצרי הצריכה בעולם הינה מוטת מחיר ומתבססת על ייצור המוני של רכיבים דומים (לדוגמא, סכיני גילוח). על מנת לאפשר חדירה מאסיבית של הדפסות תלת מימד לתחום מוצרי הצריכה יש להגיע לרמת עלויות דומה או נמוכה יותר שתצדיק את החלפת קווי הייצור הקיימים בקווי ייצור המבוססים על מדפסות תלת מימד.

(א) יכולת הדפסה במגוון חומרים: שוק מוצרי הצריכה עושה שימוש במגוון רב של חומרים שונים, לרוב באותו המוצר (לדוגמא, סוליות נעליים עשויה מחומר פלסטי אחד וגוף הנעל מחומר פלסטי מסוג אחר). על מנת להציע מוצרים מתקדמים לשוק מוצרי הצריכה, תעשיית הדפסות התלת מימד צריכה לאפשר הדפסה של מגוון חומרים במקביל ו/או לייצר חלקי מוצרים הניתנים להרכבה בצורה פשוטה יחסית.

6.7.8.10 שוק הרפואה

(א) חסם טכנולוגי: נדרשת יכולת לייצר מבנים בעלי חוזק מבני ועמידות בתנאים הפיזיולוגיים הנדרשים מרכיבי פלסטיק בשוק הרפואה. אתגר טכנולוגי זה כולל: (1) יכולת שימוש בחומרי פלסטיק ברמת ³⁹Medical Grade; (2) יכולת להדפיס רכיבים שיעמדו בתנאי החומציות של גוף האדם (למשל, בתחום מיישרי השיניים); (3) יכולת לייצר מבנים בעלי קשיחות גבוה ומשקל קל (למשל, בתחום השתלים והפרטוזות) (4) יכולת לייצר מוצרים זהים לפי דרישה.

(ב) כח אדם איכותי: קיים צורך להכשיר רופאים, טכנאים ומתכננים לעבודה עם כלי התכנון לתחום התלת מימד על מנת להפוך את השימוש בטכנולוגיה לנפוץ יותר.

(ג) חסם רגולטורי: בתחום הרפואי קיימת רגולציה הנוגעת לשימוש במוצרי פלסטיקה במוצרי אבחון, בדיקה וטיפול רפואיים. מוצרים אלה נדרשים לעמוד בתקינות EU Regulation 2017/745 (MDR) or ISO 10993 הנוגעת לעמידות חומרי הפלסטיק והדירות חומר הגלם. בנוסף, קיימים סטנדרטים נוספים של ה-FDA (ארגון הבריאות האמריקאי) הנוגעים לשתלים, פרטוזות ושימוש בפלסטיק במוצרי רפואה.

³⁹ [EU Regulation 2017/745 \(MDR\) or ISO 10993](#)

6.7.8.11 שוק מרכזי השירות

יכולת הדפסה במגוון חומרים: יכולת להדפיס במגוון רחב של חומרים ולייצר מגוון של תוצרים סופיים בעלי קשיחות משתנה, המתאימים למודלים או לייצור סדרתי כנדרש.

בנוסף לאמור לעיל, להערכת החברה קיימים מספר מחסומי כניסה ייחודיים הצפויים להקשות על צדדים שלישיים לפתח טכנולוגיה זהה או דומה לזו שמפתחת החברה:

6.7.8.12 ידע ומומחיות: לחברה ידע רב ועשיר בפיתוח טכנולוגי הרלוונטי לתחום ההדפסה בתלת מימד בשיטת ה-SLS. ידע זה כולל פיתוח לייזרים מסוג QCL (שילוב של ידע בתחום התכנון הקוונטי, האופטי, התרמי והחשמלי), חיבור של מקורות לייזרים באורכי גל שונים לאלומה אחת בעלת הספק גבוה, וכן תכנון של ראש הדפסה מקבילי הדורש מיומנות מולטי-דיסיפלינרית בתחומים של הנדסת מכונות, חשמל, תוכנה ופיזיקה. בנוסף, החברה פיתחה ידע ייחודי בנוגע לתהליך ייצור הלייזרים, המאפשר ייצור בעלות הנמוכה בסדרי גודל מהמקובל בשוק. תהליך הייצור של ראש הלייזר שמפתחת החברה הינו מורכב ודורש ידע וניסיון רב בתחום הלייזרים מסוג QCL. בנוסף, החברה בנתה סימולטור המשמש לתכנון ייצור הלייזרים ומאפשר לבצע אופטימיזציה של אורך הגל וההספק. להערכת החברה, לאור הידע והמומחיות הדרושים והצורך בתכנון לייזר להספקים גבוהים באורכי הגל הנדרשים למשפחות הפלסטיק (בין 5 ל-8 מיקרון) ופיתוח תהליכי ייצור זולים בנפל נמוך, לא ניתן לחקות את ראש ההדפסה של החברה גם בשיטות הנדסה לאחור.

6.7.8.13 קניין רוחני: למועד התשקיף, לחברה פטנט רשום וכן בקשה לרישום פטנט תלויה ועומדת.⁴⁰ להערכת החברה, הקניין הרוחני של החברה מאפשר לה למועד התשקיף וימשך לאפשר לה בעתיד, להגן על השימוש בטכנולוגיית ה-QCL בהדפסת תלת מימד ובאופן ספציפי לשימוש במשפחות החומרים התרמופלסטיים שהוגדרו בפטנט לצרכי הדפסות תלת מימד. הקניין הרוחני הנ"ל מהווה שכבת הגנה נוספת בפני טכנולוגיות עתידיות, אם תהיינה, שיצליחו להפיק אור באורך הגל הרצוי להמסת פלסטיק.

6.7.8.14 כוח אדם איכותי: תחום המחקר והפיתוח מצריך כוח אדם בעל ידע מקצועי עדכני ומומחיות בין-תחומית, וכן יכולת לשלב בין תחומי הידע השונים.

6.7.8.15 מימון: מחקר ופיתוח של אפליקציות חדשות בתחום הלייזר דורשים הון ראשוני. כמו כן, עם המעבר לשלב הייצור, נדרש הון נוסף לצורך הקמת מערך תפעול, שיווק והפצה.

6.7.8.16 שיווק והפצה: זמן החדירה לשוק מושפע מהצורך בקבלת אישורים וביצוע בחינות עם החברות המובילות בענף להוכחת יכולת ביצוע וכן הוכחת היתרונות של החברה ותוצרי

⁴⁰ לפרטים אודות הקניין הרוחני של החברה למועד התשקיף ראו סעיף 6.17 בפרק זה להלן.

המו"פ שלה על פני מתחריה. לפרטים נוספים אודות אסטרטגיית השיווק, ההפצה והחדירה לשוק של החברה ראו סעיף 6.11 להלן.

מחסומי יציאה

להערכת הנהלת החברה, למועד התשקיף אין מחסומי יציאה מהותיים מפעילותה בתחום המחקר והפיתוח. בכפוף להשלמת שלב המחקר והפיתוח בהצלחה, וככל שתמכור החברה בעתיד ראשי הדפסה ליצרני מדפסות תלת מימד, האחריות שתעניק החברה ללקוחותיה על המוצר עשויה להיות חסם יציאה עד לתום לתקופת האחריות.

תחזיות, הערכות והנחות החברה לעיל הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוסס בחלקו על פרסומים פומביים שונים ובחלקו על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך על ידי החברה, כתוצאה מגורמים שונים אשר אינם בשליטת החברה ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 6.31 לתשקיף.

6.7.9 תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

6.7.9.1 למועד התשקיף, קיימות בשוק הדפסת הפלסטיקה בתלת מימד מספר שיטות המתחרות בטכנולוגיית ה-SLS במסגרתה מבצעת החברה את פעילות המחקר והפיתוח של ראש ההדפסה.

6.7.9.2 השיטה הנפוצה ביותר הינה – FDM - FUSED DEPOSITION MODELING. בשיטה זו נעשה שימוש בחוטי פלסטיק המועברים דרך ראש הדפסה חם שממס אתם על משטח ההדפסה שכבה אחר שכבה עד ליצירת האובייקט הסופי. יתרונותיה של השיטה הינם זמינות גבוהה של מדפסות תלת מימד הפועלת בשיטה זו והיכולת להשתמש במגוון חומרי פלסטיק לצורך ההדפסה. לשיטה זו מספר חסרונות משמעותיים ובכלל זה: קצב הדפסה איטי שאינו מאפשר לעשות בה שימוש בקצבים תעשייתיים; איכות הדפסה ירודה בהשוואה להדפסות בשיטות SLS או SLA (ראו פירוט להלן); צורך להדפיס מבני תמיכה המצריכים תהליך של הסרת המבנים לאחר ההדפסה; עיוותים שעשויים להיווצר בין שכבות ההדפסה ומשפיעים על החוזק המבני והנראות של המוצר הסופי.

6.7.9.3 שיטה נוספת הינה MULTI JET FUSION, העושה שימוש באבקת פלסטיק, עליה מותזים חומרי בליעה שחורים המסייעים בהתכת הפלסטיק על ידי חימום באמצעות קרינה אינפרא-אדומה. החסרונות העיקריים של שיטה זו הינם היצע מצומצם של חומרי גלם; צורך להדפיס מוצרים בזווית שמתאימה לתהליך; עיוותים שעלולים להיגרם ממקור החום; אי-יכולת להדפיס דגמים שקופים בשל הצורך להוסיף חומר בליעה שחור; חוזק מכני בינוני.

6.7.9.4 שיטה נוספת הנמצאת בשימוש נרחב הינה SLA - STEREO LITHOGRAPHY APPARATUS. בשיטה זו מבוצעת הדפסה מהירה וברזולוציה גבוהה, באופן יחסי, של תוצר סופי בשכבות על ידי שימוש בנוזל פלסטי והקשחתו בנקודות ספציפיות על ידי הקרנת אלומת UV רחבה

לתוך שכבת הנוזל דרך תמונה המיוצרת על ידי מקרן דיגיטלי. תמונת המקרן (כלומר קרינת ה-UV שלא נחסמה על ידי תמונת המקרן) מייצרת את אזור הבניה של שכבת הפלסטיק כך שההדפסה של השכבה נעשית בבת אחת (אין צורך בקרן סורקת להתכה שנמצאת בשימוש בטכנולוגיית SLS). השימושים העיקריים של שיטה זו בשוק הם להדפסה ביישומים דנטליים וקיימים יישומים ראשוניים בשוק מוצרי הצריכה.

6.7.9.5 בשיטת ה-SLS (Selective Laser Sintering), מתבצע חימום של אבקת פלסטיק בתא סגור ומחומם ולאחר מכן המסה באמצעות קרן לייזר הסורקת וממיסה את המוצר המוגמר שכבה אחר שכבה.

6.7.9.6 למועד התשקיף, מרבית שוק הדפסות התלת מימד בטכנולוגיית SLS עושה שימוש באחת מהטכנולוגיות הבאות:

(א) טכנולוגיית לייזר CO₂: השיטה הנפוצה ביותר, בה נעשה שימוש במוצר לייזר מדף יקר וגדול המפיק לייזר באורך גל של 10.6 מיקרון. אורך גל קבוע זה אינו מתאים לפלסטיק ומוביל לבליעה נמוכה של 5% בלבד מאורך הגל בפלסטיק. כתוצאה מכך, 95% מאנרגיית הלייזר מחלחלת מעבר ללייזר היעד להמסה ונוצר קושי להגיע להמסה טובה של אזור ההדפסה, דבר הגורם לחוזק מבני חלש בעיקר בציר האנכי למישור ההדפסה (חיבור בין שכבת). מכיוון שמוצר הלייזר הינו גדול פיזית (עשרות ס"מ) ויקר מאוד באופן יחסי (כ-40 אלף דולר ארה"ב ללייזר בהספק של 50-100 וואט), ייצרני המדפסות משתמשים בלייזר בודד, המגביל את גודל משטח ההדפסה (עד 400X400 מ"מ) ובעקבות זאת גם את הרזולוציה האופטית (500-800 מיקרון). ישנם יצרני מדפסות שהשיקו מדפסות תלת מימד בשיטה זו עם משטח הדפסה כפול ובאותה רזולוציה, אולם מדפסות אלו הינן בעלות 2 ראשי הדפסה המייקרים את מחיר המדפסת משמעותית.

(ב) טכנולוגיית לייזר CO: טכנולוגיה זו זהה לטכנולוגיית SLS עם לייזר CO₂ בהבדל אחד - סוג הלייזר בו נעשה שימוש הינו מסוג CO באורך גל של 5.3 מיקרון. היתרון היחידי באורך הגל הזה שהוא מאפשר להגיע לרזולוציית הדפסה של 250 מיקרון שהינה כפולה מזו אותה ניתן להשיג בטכנולוגיית לייזר CO₂. מנגד, בשיטה זו ניתן להשתמש בהספקים נמוכים יותר. ההספק הנמוך בשילוב אורך הגל שלא נבלע היטב בכל חומרי הפלסטיק מובילים לירידה בתפוקה המדפסת במקביל לביצועים מכניים ירודים (בדומה ללייזר CO₂). מחיר ראש הדפסה מבוסס לייזר בטכנולוגיה זו דומה למחירו של ראש הדפסה מסוג CO₂.

(ג) לייזר סיב: בשיטה זו נעשה שימוש בסיב לייזר לשם ייצור קרן הלייזר. היתרון בשיטה זו הוא שניתן לחבר מספר רב של סיבים ולהגיע להספק של מאות וואט (וכך למהירות הדפסה גבוהה יותר). עם זאת, אורך הגל המופק מסיב הלייזר, שהינו קטן מ-1 מיקרון, לא מצליח להתיד או להיבלע בפלסטיק ולכן יש צורך להוסיף לחומר ההדפסה תוספי בליעה (Additives) המשנים את תכונות וביצועי חומר הגלם.

6.7.9.7 כמפורט לעיל, ראש ההדפסה שמפתחת החברה מבוסס על טכנולוגיית SLS עם לייזר בשיטת QCL, המתאפיין בעלות הדפסה נמוכה, מגוון חומרי גלם רחב ללא צורך בהוספת

חומרי בליעה, חוזק מבני בכל המימדים של תוצר ההדפסה וכן במהירות ורזולוציית הדפסה גבוהות.

להערכת החברה, מהירות ההדפסה, החוזק המבני של התוצר הסופי ומגוון חומרי הגלם בהם ניתן לעשות שימוש בהדפסה באמצעות ראש ההדפסה של החברה עדיפים על אלו של הטכנולוגיות החלופיות המוצגות לעיל.

6.7.9.8 להלן סיכום השוואתי בין הטכנולוגיות השונות:

| האם דורש הוספת חומרי בליעה | רזולוציה | חוזק מבני של התוצר | מהירות | צורך במבני תמיכה? | מגוון חומרי גלם | עלות הדפסה | שיטת מיצוק הפלסטיק | הטכנולוגיה |
|----------------------------|---------------|--|---------|-------------------|-----------------|------------|--|------------|
| לא | נמוכה | טוב בציר XY חלש בציר Z | איטית | כן | גדול | גבוהה | ציור שכבה אחר שכבה עם חוט פלסטיק מומס | FDM |
| כן | בינונית | חלש מטכנולוגיית SLS בציר ה-XY וחלש בציר Z | בינונית | לא | נמוך | בינונית | התזה סלקטיבית של חומר משפר בליעה והתכה עם מנורות אינפרא-אדום | MULTI-JET |
| כן | גבוהה | חלש | בינונית | כן | נמוך מאוד | גבוהה | פוטופולימריזציה באמצעות UV בתוך מצע נוזלי | SLA |
| לא | בינונית | בינוני בציר XY ונכשל במתיחה בציר Z | בינוני | לא | נמוך | בינונית | לייזר CO ₂ | SLS |
| לא | בינונית-גבוהה | בינוני בציר XY ונכשל במתיחה בציר Z | בינוני | לא | נמוך | בינונית | לייזר CO | SLS |
| כן | גבוהה | בינוני בציר XY ונכשל במתיחה בציר Z | משתנה | לא | נמוך | בינונית | לייזר פייבר | SLS |
| לא | גבוהה | חזק בכל הכיוונים | גבוהה | לא | גדול | נמוכה | לייזר QCL | 3DM-SLS |

תחזיות, הערכות והנחות החברה לעיל הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוסס בחלקו על פרסומים פומביים שונים ובחלקו על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך על ידי החברה, כתוצאה מגורמים שונים אשר אינם בשליטת החברה ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 6.31 לתשקיף.

6.7.10 מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

6.7.10.1 למיטב ידיעת החברה, למועד התשקיף אין גורם בשוק אליו מכוונת החברה המוכרת ראשי הדפסה כרכיב נפרד למדפסות תלת מימד לפלסטיק. למיטב ידיעת החברה, יצרני המדפסות מפתחים את ראש ההדפסה בעצמם, כחלק אינטגרלי של המדפסת, באמצעות שימוש ברכיבי מדף. לאור האמור, למיטב ידיעת החברה ולהערכתה למועד התשקיף, אין לחברה תחרות ישירה. מכיוון שהלייזר הינו הרכיב העיקרי של ראש ההדפסה אותו מפתחת החברה, ניתן להתייחס לייצרני רכיבי מדף של לייזרים כמתחרים עקיפים. להלן רשימה של יצרני לייזר מובילים:

| טכנולוגיה | יצרני לייזר עיקריים (קישור לאתר) |
|-----------------------|--------------------------------------|
| לייזר CO ₂ | TrumphCoherent |
| לייזר CO | TrumphCoherent |
| פייבר לייזר | IPG Photonics Trumph |

6.7.10.2 למיטב ידיעת החברה למועד התשקיף, להלן פירוט היתרונות והחסרונות של כל אחת מטכנולוגיות ההדפסה בתלת מימד המתוארות לעיל:

| טכנולוגיה | אורך גל | עלות הלייזר | גודל הלייזר | בליעה בפלסטיק | הספק/ מהירות | חוזק מבני של התוצר | רזולוציה | האם דורש הוספת חומרי בליעה |
|-----------------------|---------------------|-------------|-------------|--|--------------------------|--------------------|---------------|----------------------------|
| לייזר CO ₂ | 10.6 מיקרון | גבוהה | גדול | לא אופטימלית (-)10% 5% בליעה בעובי של 100 מיקרון | גבוה | חלש | כ-500 מיקרון | לא |
| לייזר CO | 5.3 מיקרון | גבוהה | גדול | לא אופטימלית (-)10% 5% בליעה בעובי של 100 מיקרון | בינוני | חלש | כ-250 מיקרון | לא |
| פייבר לייזר | <1 מיקרון | בינונית | בינוני | >1% | משתנה | חלש | עד 100 מיקרון | כן |
| QCL | אורך גל ניתן להתאמה | נמוכה | קטן | אופטימלית | גבוה בחיבור מספר לייזרים | חזק | עד 100 מיקרון | לא |

6.7.10.3 לפטים נוספים אודות התחרות בתחום הפעילות ראו להלן בסעיף 6.12.

6.8 מוצרים ושירותים

6.8.1 למועד התשקיף, החברה מפתחת ראש הדפסה מבוסס לייזר בטכנולוגיית QCL, המיועד למדפסות תלת מימד.

6.8.2 מוקד הפעילות העיקרי של החברה בתחום המחקר והפיתוח הינו פיתוח משפחת ראשי הדפסה ייחודיים מבוססי לייזר בשיטת SLS (Selective Laser Sintering). ייחודו של ראש ההדפסה מתוצרת החברה נובע משילוב של ראשי אלומת לייזר חדשני (Beam Head), חומרת ראש הדפסה משופרת ותוכנה ייעודית.

6.8.3 ראש ההדפסה אותו מפתחת החברה ניתן להתאמה לכל מדפסת SLS הקיימת בשוק, תוך ביצוע שינויים מינימליים. התאמה כאמור של ראש הדפסה למדפסת של יצרן מדפסות הינה פרוייקט אינטגרציה חד פעמי הדורש התאמות בתחום המכניקה, החשמל והתוכנה בעיקר במדפסת עצמה. לאחר ביצוע ההתאמה, ראש ההדפסה צפוי להפוך למוצר מדף עבור היצרן.

6.8.4 כמו כן, ראש ההדפסה שמפתחת החברה מאפשר להגדיל את שטח ההדפסה תוך שמירה על מהירות הדפסה גבוהה, בשונה מהשיטות הקיימות כיום, ומאפשר את הגדלת מהירות הדפסה ביחס של 1:10, קרי, הגדלת תפוקה של עד פי 10 בהשוואה למדפסות המובילות כיום בשוק, לאותו גודל של שולחן הדפסה.

6.8.5 בפועל, טכנולוגיית החברה מאפשרת להגדיל את תפוקת ההדפסה באופן ליניארי, ככל שגודל שולחן ההדפסה גדל. כך, לדוגמא, בשולחן הדפסה של 1X1 מטר, יחס הגדלת התפוקה יעמוד על

1:60 בהשוואה לחלופות הקיימות כיום. משמעות השיפור של תפוקת ההדפסה הינה הוזלה של עלות ההדפסה והגדלת הכדאיות הכלכלית של הדפסת סדרות פריטים בתלת מימד (בהשוואה לשיטות בהן נעשה שימוש כיום), לרבות סדרות בהיקף של עשרות אלפי חלקים (בהשוואה לעלות-תועלת כלכלית המוגבלת כיום לסדרות של עד כ-1,000 פריטים).

6.8.6 בנוסף, ראש ההדפסה של החברה מאפשר שיפור משמעותי של רזולוציית ההדפסה ומביא לשיפור של עד פי 5 עד 8 בהשוואה לטכנולוגיות הדפסת SLS הקיימות כיום. משמעות השיפור הינה היכולת להדפיס פרטים קטנים ומדויקים יותר על פני שטח המוצר וכן יכולת לייצר מוצרים מוגמרים בעלי שטח פנים חלק יותר הדורשים פחות עבודת עיבוד לאחר סיום הייצור (Post Processing).

6.8.7 יתרון משמעותי נוסף של ראש ההדפסה אותו מפתחת החברה, טמון ביכולת להדפיס מוצרים בעלי ביצועים מכניים כלל כיווניים זהים (קרי – חוזק מבני זהה בציר ה-X, ה-Y וה-Z), על כל חומר תרמופלסטי. יכולת זו היא תוצאה של שליטה על אורך הגל המוקרן מהלייזר והתאמתו לבליעת אנרגיה אופטימלית של חומר הגלם.

6.8.8 יכולת זו, של יצירת מוצרים בעלי חוזק מבני גבוה תוך שימוש בחומרים תרמופלסטיים שונים, פותחת שווקים ויישומים חדשים להדפסות תלת מימד.

6.8.9 הרכיב העיקרי בראש ההדפסה שמפתחת החברה הינו רכיב לייזר מסוג QCL פרי פיתוחה של החברה, המאפשר לתכנן ראש הדפסה מקבילי להאצת ביצועי ומהירות ההדפסה, וזאת לאור התכונות הייחודיות הבאות:

- יכולת תכנון לקרינה בכל אורך גל בין 4 ל-15 מיקרון. טווח אורכי גל זה מכסה אופטימלית את כל משפחות הפלסטיק. ההתאמה האופטימלית באורך הגל מאפשרת לשלוט ברמת דיוק גבוהה בעומק ההמסה של הפלסטיק ללא פגיעה בסביבת התא המומס ובכך לקבל את הביצועים המכניים המשופרים ובעיקר בין שכבות ההדפסה (חוזק בציר האנכי).
- גודל רכיב קטן (מספר מ"מ) ובעל הספק גבוה יחסית (כמה וואטים) במחיר ייצור נמוך משמעותית מכל אלטרנטיבת לייזר הקיימת כיום בשוק – תכונה זו מאפשרת שילוב של מספר רכיבי לייזר בתוך ראש ההדפסה לשם הגדלת ההספק שתוצאתו הדפסה מהירה המורידה את עלות המוצר הסופי בצורה ניכרת.



צילום של רכיב הלייזר מסוג QCL על מטבע של אירו-סנט.

6.8.10 ראש אלומת הלייזר

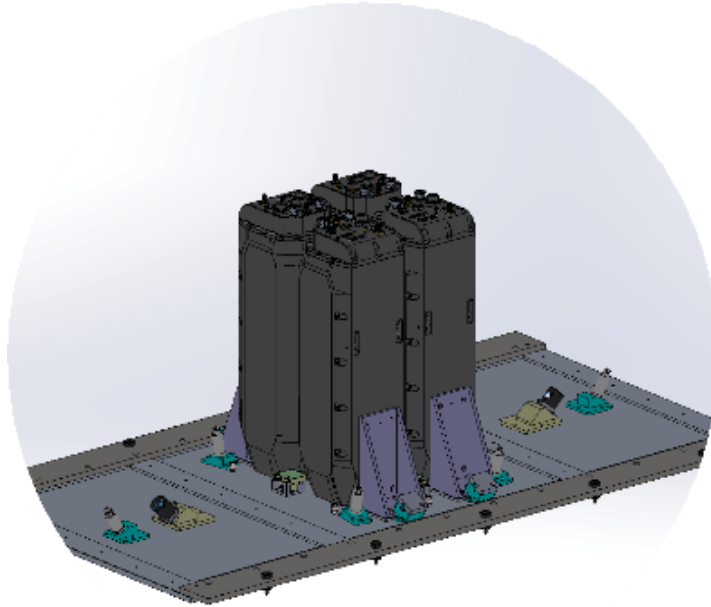


ראש האלומה פרי פיתוחה של החברה מאפשר לבצע חיבור אופטי של עד שישה רכיבי לייזר לאלומה אחת בעלת הספק גבוה עם מספר אורכי גל. התוצאה המתקבלת היא, כאמור, מהירות הדפסה שאין לה מקבילה בשוק למועד התשקיף (כ-1 שנייה לשכבה לעומת 10-20 שניות במדפסות המובילות כיום) וכן היכולת לבנות ראשי אלומה בעלי ביצועים ומחירים שונים.

6.8.11 ראש ההדפסה

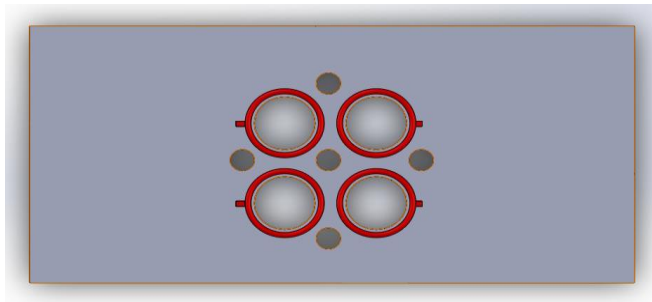
ראש ההדפסה של החברה מכיל מטריצה מקבילית של ראשי אלומת לייזר (ראו בתמונה שלהלן),

היכולים להיבנות בכל מערך מלבני (בהתאם לדרישות יצרן המדפסות) להאצת ביצועי התפוקה של המדפסת וכן להתאמה לכל גודל של שולחן הדפסה. המוצר תוכנן כך שניתן יהיה להתאימו בקלות לכל מדפסת קיימת על פי הפרמטרים הבאים: גודל שולחן הדפסה, מהירות הדפסה, רזולוציית הדפסה ומחיר יעד.



6.8.12 מערכת חימום

אחד האתגרים במדפסות SLS הינו החימום המקדמי של אבקת הפלסטיק לפני המסתה עם הלייזר. ככל שראש הלייזר מכסה שטח הדפסה גדול יותר - גדל הקושי להשיג אחידות בחימום, שהינה בעלת חשיבות קריטית להצלחת תהליך ההדפסה, מכיוון שאת גופי החימום ניתן למקם רק היקפית למשטח ההדפסה (גופי החימום לא יכולים להסתיר את קרן הלייזר). גודלם הקטן של ראשי אלומת הלייזר אותם מפתחת החברה מאפשרים לתכנן מערכת חימום אינפרא אדום (שמיקומה בתוך פלטפורמת ההדפסה) סביב כל ראש אלומה ובכך להשיג אחידות חום גבוהה בהרבה מהקיים כיום וללא תלות בגודל שולחן ההדפסה, תוך שמירה על גודל הדפסה אקטיבי של עד 200X200 מ"מ לכל ראש אלומה (ראו תמונה להלן).



6.8.13 תוכנה

החברה פיתחה טכנולוגיה של "התאמה דיגיטלית" לתפירת תתי אזורי ההדפסה של ראשי אלומות הלייזר זה לזה, על מנת שניתן יהיה להדפיס חלק בודד בעזרת כל אלומות הלייזר יחדיו. הדפסה באופן זה מאפשרת לייצר מוצר מוגמר בעל רזולוציה גבוהה יותר וחוזק מבני משופר.

6.8.14 הפיתוח הטכנולוגי של החברה מאפשר ליצרני המדפסות מספר חלופות בבואם להחליט איזה ראש הדפסה לשלב במדפסת קיימת מתוצרתם.

6.8.15 בנוסף, יצרני המדפסות יכולים לבחור מספר שילובים של ראשי הדפסה, היוצרים קו מוצרי מדפסות על בסיס אותה פלטפורמת הדפסה תוך שימוש בראשי הדפסה שונים.

6.8.16 לדוגמא, קו מדפסות כזה יכול לכלול מדפסות עם ראשי ההדפסה הבאים:

- ראש הדפסה חלופי לראש ההדפסה בו נעשה שימוש כיום במדפסת באותו המחיר אך עם ביצועים גבוהים יותר (וכך להשיק מוצר חלופי תחרותי ללא שינוי בעלויות ליצרן ולצרכן הקצה).
- ראש הדפסה בעל ביצועים מקסימליים (מהירות, רזולוציה) במחיר גבוה יותר ליצרן ובמחיר מטרה גבוה יותר לצרכן הקצה.
- ראש הדפסה חלופי בעלות זולה יותר עם ביצועים נמוכים יותר (הקרובים לביצועי המהירות של ראשי ההדפסה הנפוצים כיום).

תחזיות, הערכות והנחות החברה לעיל, בנוגע להשלמת שלב המחקר והפיתוח של המוצרים, הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך על ידי החברה, כתוצאה מגורמים שונים אשר אינם בשליטת החברה ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 6.31 לתשקיף. לעניין זה, אין ודאות כי שלב המחקר והפיתוח של מוצרי החברה יושלם בהצלחה, אם בכלל.

6.9 מוצרים חדשים בפיתוח

במקביל לפיתוח קו מוצרי ראשי הדפסה לצורך הטמעה במדפסות תעשייתיות, בוחנת החברה את האפשרות לפתח מדפסות תלת מימד הניתנות להתאמה לצרכים ספציפיים של שווקים/אפליקציות יעודיות בשימוש בחומרים חדשים שכיום אין להם מענה טוב ואשר יש להם פוטנציאל שוק גדול. למועד התשקיף, החברה נמצאת בשלב ראשוני של הוכחת היתכנות (POC) שאינו כרוך בהשקעות מהותיות, לפיתוח מדפסת תלת מימד ייעודית עבור שתי אפליקציות שוק. כמן כן, למועד התשקיף, החברה בוחנת פיתוח קונספטים חדשים למדפסות תלת מימד, אשר יביאו לידי ביטוי את החדשנות של ראש ההדפסה של החברה ושמטרתם לאפשר את הורדת עלות ההדפסה בעד 90% בהשוואה למדפסות מובילות כיום, באמצעות קיצור משמעותי של זמני מריחה וחימום בין הדפסת שכבות ובין אצוות ייצור אחת למשנהה ואת שיפור איכות תהליך ההדפסה באמצעות מערכת חימום אינפרה אדום בעלת פיזור חום אחיד על פני כל משטח ההדפסה (ללא קשר לגודלו). להערכת החברה, אם וככל שתקבל החלטה לפתח מדפסות תלת מימד לצורך ייצור, שיווק ומכירה לצרכני קצה, היא תידרש לגיוס הון נוסף וזאת בשל העלויות הגבוהות

של פיתוח המוצר ושל הקמת ערוצי הפצה וקוי ייצור.

6.10 לקוחות

6.10.1 למועד התשקיף, לחברה אין לקוחות בתחום הפעילות.

6.10.2 כמפורט לעיל בנוגע למודל העסקי של החברה ולאסטרטגיית החדירה לשוק של החברה, בכפוף להשלמת שלב המחקר והפיתוח בהצלחה, כמפורט בסעיף 6.14 להלן, להערכת החברה קיימים מספר אפיקי הכנסה עיקריים פוטנציאליים מלקוחות:

6.10.2.1 קו מוצרי ראשי הדפסה – מכירה של חומרה ומתן שירות לחומרה כאשר קהל המטרה הוא יצרני המדפסות התעשייתיות בטכנולוגיית SLS.

6.10.2.2 קו מוצרי מדפסות יעודיות – מכירה לקהל מטרה של עסקים ליישומים ייעודיים (דוגמת ייצרני נעליים), של חומרה (מדפסות) ושירות, וכן חומרים (אבקת פלסטיק) שהינם מתכלים. לחלופין, החברה עשויה להציע את המדפסות במודל של Printing as a Service, לפיו לקוח הקצה ישלם על פי צריכה בפועל כשהמפתח הינו תשלום לפי נפח מודפס.

6.10.3 שוק מדפסות התלת מימד הנשלט בשנים האחרונות על ידי מספר יצרנים גדולים ביניהם, Stratasys, 3D Systems, Protolabs, GE, HP, Evonik Industries, EOS. עם זאת, דרישה הולכת וגוברת של צרכני הדפסות תלת מימד בשנים האחרונות הובילה לכניסתם של יצרנים קטנים חדשים רבים בתחום הדפסות הפלסטיק התעשייתיות בדגש על תחום ה-SLA. להלן מספר דוגמאות של לקוחות פוטנציאליים של החברה לשוק של ראשי הדפסה:

חברת 3D Systems – חברה אמריקאית, אחת ממובילות שוק המדפסות התעשייתיות לפולימרים פלסטיים.

חברת EOS – חברה גרמנית הנחשבת למובילת השוק של המדפסות התעשייתיות.

חברת Protolab – חברה סינית, אחת הבולטות בשוק הסיני.

חברת Sindoh – חברה קוריאנית.

חברת SinterIT – חברה אירופאית, המתמחה במדפסות Low volume SLS printers.

תחזיות והנחות החברה בנוגע ללקוחות פוטנציאליים של החברה הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה שלהחברה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או בחלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים, ביניהם אי עמידה ביעדי הפיתוח ו/או שיווק ו/או אי השגת המימון הדרוש ו/או אי עמידת המוצרים ביעדיהם ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 6.31 להלן.

6.11 שיווק והפצה

6.11.1 ראשי הדפסה

למועד התשקיף, החברה אינה משווקת או מפיצה מוצרים. להערכת החברה למועד התשקיף, קו מוצרי ראשי ההדפסה יימכר באסטרטגיית OEM ליצרני מדפסות בטכנולוגיית SLS. הפניה ליצרני

המדפסות תעשה בצורה ישירה. ליצרנים מובילי השוק בתחום מדפסות תחת מימד יש קו מוצרים של מדפסות בגדלים ומהירויות שונים, ומשכך תהליך החדירה לכל יצרן כולל תהליך של אינטגרציה בין ראש ההדפסה של החברה לפלטפורמת ההדפסה של היצרן. לאחר ובכפוף להשלמתם בהצלחה של תהליך האינטגרציה ועדכון תיק הייצור של היצרן, החברה תוכל להתחיל בייצור ראש ההדפסה למטרות מכירה ליצרן. מכירת מדפסות הלייזר ללקוחות הקצה הינה באחריות יצרן המדפסות. למועד התשקיף, החברה נמצאת במגעים עם 5 יצרני מדפסות לייזר לצורך בחינה טכנולוגית ו/או החלטה על שילוב ראש ההדפסה שמפתחת החברה במדפסות של היצרנים.

למועד התשקיף, החברה חתמה על שני מכתבי כוונת לא מחייבים מול שני יצרני מדפסות מובילים, אשר מגדירים את כוונת הצדדים לשתף פעולה לצורך ביצוע אינטגרציה בין מדפסות היצרנים לבין ראשי ההדפסה שמפתחת החברה במהלך שנת 2021. שיתופי פעולה אלו מהווים הכרה של יצרני המדפסות בערך המוסף הפוטנציאלי של ראש ההדפסה שמפתחת החברה. ככל שהחברה תרכוש נתח בשוק הדפסות התלת מימד התעשייתי באמצעות חיבור ליצרני מדפסות תלת מימד מובילי שוק, עשויה להיווצר לחברה תלות ביצרנים אלה מכיוון שרכישותיהם מהחברה צפויות להוות נתח משמעותי מהכנסותיה. לעומת זאת, למועד התשקיף ולמיטב ידיעת החברה, ראש ההדפסה של החברה צפוי להוות, בכפוף להשלמת פיתוחו בהצלחה, מוצר נדרש חדשני ללא אלטרנטיבה תחרותית או עם תחרות מועטה.

בכוונת החברה לבנות תוכנית שיווקית, שמטרתה בניית תדמית לחברה ומוצריה. התוכנית תכלול השתתפות פעילה בכנסים ותערוכות בינלאומיים דוגמת Formnext בגרמניה, וכן בפנלים וירטואליים העוסקים בטכנולוגיה שמפתחת החברה. כן בכוונת החברה לפעול לפרסום מאמרים (white papers) בתחום הפעילות בכלל, ובהתייחס לתהליך ולתוצרי המחקר והפיתוח של החברה, בפרט.

6.11.2 מדפסות לייזר ייעודיות

למועד התשקיף, הנהלת החברה שוקלת פיתוח עתידי של מדפסות תלת מימד לנישות ישומיות אשר תהיינה בעלות פוטנציאל שוק גדול מחד ובתוליות מנגד. לשם ההמחשה בלבד, נישות הנמצאות למועד התשקיף בשלבים ראשוניים של הוכחת היתכנות, כוללות הדפסת סוליות נעליים⁴¹ והדפסת מרווחנים לממברנות של התפלת מי ים. כל נישה מסוג זה מאופיינת בשוק מטרה ממוקד, הכולל עשרות יצרנים ברחבי העולם. אמצעי שיווק אפשרי ליצרנים כאמור הינו, בשלב ראשון, הקמת ערוצי הפצה מקומיים למכירות ושירות, ובשלב שני הקמת חברות בנות שתבצענה מכירות ותספקנה שירות ללקוחות באותן מדינות. שלב מקדים לפיתוח פלטפורמת

⁴¹ בהתאם להערכה פנימית של החברה את מחיר היעד לעלות הדפסת סוליות נעליים בטכנולוגיית תלת מימד, גודל שוק הדפסה זה עומד על כ-5 עד 10 מיליארד דולר ארה"ב בשנה לנפח הדפסה שנתי של מיליארד זוגות נעליים, כאשר סך ההשקעה הקפיטלית הנדרשת למדפסות כאמור הינה כ-5 מיליארד דולר ארה"ב.

הדפסה הינו הוכחת היתכנות ליישום ספציפי. בכוונת החברה לשתף פעולה עם משתמשי קצה וחברות טכנולוגיה נוספות בביצוע הוכחת ההיתכנות, ולדוגמה, ביישום הדפסת סוליות נעליים, הקימה החברה קבוצת פיתוח יעודית הכוללת ייצרני חומרים (Evonik, MechNano) ומשתמש קצה (חברת נעליים סינית בשם Anta).

תחזיות, הערכות והנחות החברה בנוגע לפעילות השיווק וההפצה העתידיות שלה ולאסטרטגיות החדירה לשוקי היעד השונים וכן בנוגע למחירי יעד ולהיקף הפוטנציאלי של שוקי יעד בתחום הפעילות, הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או בחלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים, ביניהם שינויים בשוקי היעד של תחום הפעילות, לרבות שינויים מיקרו ומאקרו כלכליים, ו/או אי עמידה ביעדי הפיתוח ו/או שיווק ו/או אי השגת המימון הדרוש ו/או אי עמידת המוצרים ביעדיהם ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 6.31 להלן.

6.12 תחרות

6.12.1 החברה פועלת בשוק מדפסות התלת מימד התעשייתיות הנשלט בשנים האחרונות על ידי מספר יצרנים גדולים ביניהם HP, EOS ו-3D Systems. יצרנים אלה אינם מהווים תחרות ישירה לחברה מכיוון שתחום העיסוק שלהם הינו ייצור מדפסות תלת מימד. יחד עם זאת, יצרנים אלה מפתחים את ראש ההדפסה בעצמם (in house) ולכן, על מנת שהחברה תוכל למכור את ראש ההדפסה פרי פיתוחה ליצרנים אלה, עליו להוות חלופה עדיפה בהשוואה לראשי ההדפסה של היצרנים. למיטב ידיעת החברה, חלק מיצרנים אלה שוקדים על פיתוח טכנולוגיות הדפסה חדשות שתאפשרנה להם לתת מענה יותר טוב לצרכי השוק. טכנולוגיות אלו, ככל שתפתחנה בהצלחה על ידי היצרנים, עשויות להוות תחרות לחברה.

6.12.2 למיטב ידיעת החברה, למועד התשקיף קיימות שתי טכנולוגיות הדפסה בתלת מימד מתחרות הנמצאות בשלבי פיתוח ואשר מפתחיהן טוענים לקצב הדפסה משופר ויכולות המתאימות לצרכים תעשייתיים: (א) טכנולוגיית הדפסה בתלת מימד בשיטת ה-SLS של חברת EOS הנקראת Profusion⁴², במסגרתה נעשה שימוש במערך גדול של לייזרים קטנים (מסוג פיבר לייזר), המאפשרים הדפסת רסטר (בצורת מערך) באופן מהיר. למיטב ידיעת החברה, למועד התשקיף הטכנולוגיה אינה בשלה ולא מתוכננת להגיע לשוק בקרוב לאור עלויות ייצור גבוהות של ראש ההדפסה. כמו כן, למיטב ידיעת החברה למועד התשקיף, החוזק המבני של תוצרי השימוש בפיבר לייזר חלש משמעותית מהחוזק המבני של המוצרים שהחברה הצליחה עד כה לייצר לצרכי הדגמה בשימוש בלייזר מסוג QCL. כמו כן, בשיטה זו יש להוסיף לחומר הגלם בהדפסה חומרי בליעה

⁴² <https://www.eos.info/en/innovations/3d-printing-of-the-future/laserpro-fusion>

מתאימים, שכן אורך הגל של הפייבר לייזר אינו מותאם לבליעה בפלסטיק. בנוסף, להערכת החברה, עלותן של מדפסות בשיטה זו גבוהה משמעותית בהשוואה לעלות המקובלת של מדפסות תלת המימד הקיימות בשוק. (ב) טכנולוגיה להדפסה בתלת מימד שמפתחת חברת EVOLVE מבית Stratasy. טכנולוגיה זו עושה שימוש בהדפסות דו-מימד המאוחדות לדגם תלת מימד. בשיטה זו, לטענת EVOLVE⁴³ מושגת הדפסה במהירות גבוהה מהמוכר כיום במדפסות תלת מימד. למיטב ידיעת החברה למועד התשקיף, מחירי מדפסות תלת מימד המבוססות על טכנולוגיה זו גבוהים משמעותית בהשוואה למחירי המדפסות המקובלים כיום בשוק ובנוסף, התוצרים המתקבלים הם בעלי רזולוציה נמוכה יותר מהמוצרים שהחברה הצליחה לייצר עד כה במסגרת פעילות המחקר והפיתוח. יצוין, כי היצרנים המוזכרים לעיל אינם מתחרים ישירים בחברה מכיוון שהם מייצרים מדפסות למכירה ללקוח קצה להבדיל מייצור ראשי הדפסה המיועדים למכירה ליצרני מדפסות. לפיכך, גם אם יצרנים אלה ישלימו בהצלחה את הפיתוח הטכנולוגי של המדפסות ויצליחו למסחר את הטכנולוגיה, המשמעות מבחינת החברה היא שיצרנים אלה לא יהיו לקוחות של החברה אך יצרני מדפסות אחרים יוותרו לקוחות פוטנציאליים של החברה. יצוין לעניין זה, כי חברת EVOLVE אינה מייצרת מדפסות תלת מימד בטכנולוגיית SLS, כך שמלכתחילה היא אינה לקוחה פוטנציאלית של ראש ההדפסה שמפתחת החברה.

6.12.3 כאמור לעיל,⁴⁴ שוק מדפסות התלת מימד בשיטת SLS צפוי לגדול לכ-1.7 מיליארד דולר ארה"ב בשנת 2024. ראשי ההדפסה מהווים כ-20-25% מעלות המדפסת ולכן החברה מעריכה כי גודל השוק של ראשי הדפסה בלייזר למדפסות תלת מימד בשיטת SLS בשנת 2024 יהיה כ-425 מיליון דולר ארה"ב בשנה. למועד התשקיף, אין ביכולת החברה להעריך את נתח השוק העתידי שלה מתוך שוק זה, לאחר ובכפוף להשלמתם בהצלחה של המחקר והפיתוח וכן מסחור הטכנולוגיה פרי פיתוחה.

6.12.4 למיטב ידיעת החברה ולהערכתה למועד התשקיף, הנדסה לאחור של ראש ההדפסה של החברה אינה מעשית. לפיכך, למועד התשקיף, ככל שהחברה תשלים את הפיתוח, להערכת החברה ראש ההדפסה פרי פיתוחה יהיה מוצר ייחודי שיהיה קשה עד לא מעשי לחקות אותו או להתחרות בו.

6.12.5 בהסתכלות על יישומים ייחודיים דוגמת הדפסת סוליות נעליים, התחרות הינה מייצרני מדפסות, כאשר קיימים ייצרני מדפסות גנריים (דוגמת EOS ו-3D Systems) וייצרני מדפסות יעודיים (דוגמת חברת Carbon 3D). היתרון התחרותי של טכנולוגיית ההדפסה של החברה נעוץ בעלות הדפסה זולה יותר באופן השוואתי. יתרון יחסי זה יאפשר לחברה לעמוד בדרישות השוק, וכן גמישות להדפיס כל חומר פלסטי. גמישות זו הינה קריטית, מכיוון שלא אחת נדרש גם פיתוח חומר גלם בעל תכונות טובות יותר תוך התאמה של מקור הלייזר לחומר הגלם החדש. יכולת זו קיימת בלעדית

⁴³ <https://www.evolveadditive.com/>

⁴⁴ <https://www.globenewswire.com/news-release/2020/03/02/1993819/0/en/SmarTech-Issues-New-Report-That-Projects-Polymer-3D-Printing-to-Generate-11-7-billion-in-2020.html>

| מדפסת גנרית | מדפסת ייעודית | 3DM | |
|-------------|---------------|-------|--------------------------------|
| 2 | 3 | 30 | תפוקת מדפסת [סוליות לשעה] |
| 9 | 6 | 0.7 | עלות ללא חומר [דולר לסוליה] |
| 500 | 75 | 100 | רזולוציה [מיקרון] |
| נמוכה | נמוכה | גבוהה | גמישות לחומרים |

תחזיות והנחות החברה בדבר אופן ודרכי התמודדותה עם תחרות בתחום הפעילות הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה שלהחברה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או בחלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים, ביניהם אי עמידה ביעדי הפיתוח ו/או שיווק ו/או אי השגת המימון הדרוש ו/או אי עמידת המוצרים ביעדיהם ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 6.31 להלן.

6.13 כושר ייצור

למועד התשקיף, החברה אינה מייצרת מוצרים, למעט אבי טיפוס לצורכי מחקר ופיתוח. לפרטים אודות יעד החברה בנוגע להקמת קו ייצור, ראו סעיף 6.30 להלן.

6.14 מחקר ופיתוח

6.14.1 סקירה של פעילות המחקר והפיתוח של החברה

6.14.1.1 החברה החלה את פעילות המחקר והפיתוח בחודש אוגוסט שנת 2016 כחברת חממה של טרהלאב. יעד תוכנית החממה היה לפתח פילוט (ברמת הוכחת היתכנות) לראש הדפסה על בסיס לייזר מסוג QCL בודד, באלומה בודדת, על גבי מדפסת אב טיפוס מעבדתית שפותחה להדגמת היכולות של ראש ההדפסה המדובר (להלן: "יעד הפיתוח הראשון"). יעד הפיתוח הראשון הושג בחודש מאי 2018. במסגרת שלב זה, החברה פיתחה מדפסת מעבדתית עם שולחן הדפסה בגודל של 100X100 מ"מ עליו הותקן ראש הדפסה של אלומת לייזר אחת ובו לייזר QCL בודד בהספק של 1.5 וואט. החברה השתמשה במדפסת זו להדגמה של הדפסת חלקים שונים על חומר גלם מסוג PA12 (חומר הגלם הנפוץ ביותר להדפסת תלת מימד).

6.14.1.2 לאחר השגת יעד הפיתוח הראשון בהצלחה, עברה החברה לשלב הפיתוח הבא שכלל פיתוח (ברמת הוכחת היתכנות) של ראש הדפסה מקבילי הכולל ארבע אלומות

המדפיסות במקביל על שולחן ההדפסה. תוכנית פיתוח זו זכתה למענק מהרשות לחדשנות במסגרת תוכנית חברות מתחילות עם תקציב פיתוח של 3.165 מיליון ש"ח. היעד שהוגדר בתוכנית היה כאמור הוכחת יכולת של הדפסה מקבילית וכן של חיבור אופטי של שני לייזרים לאלומה קוהרנטית בכל אחת מארבע האלומות (להלן: "יעד הפיתוח השני"). ראש ההדפסה פותח והותקן על גבי פלטפורמת ההדפסה המעבדתית שנבנתה לצורך שלב הפיתוח הראשון. שלב הפיתוח השני הושלם בהצלחה בחודש מאי 2020 והחברה הדגימה את תוצאותיה על מגוון רחב של חומרים דוגמת: TPU (חומר פלסטי גמיש), PEBA (חומר פלסטי גמיש תוצרת חברת איבוניק), ו- PA11 (חומר ממשפחת Polyamide בעל טמפרטורת התכה גבוהה יותר וביצועים מכניים משופרים).

6.14.1.3 שלב הפיתוח הבא אותו הגדירה החברה הוא פיתוח ראש הדפסה מסחרי המיועד למכירה ליצרני מדפסות (להלן: "שלב הפיתוח השלישי").

6.14.1.4 שלב הפיתוח השלישי כלל את היעדים הבאים:

- (1) פיתוח של לייזרים בהספק גבוה יותר (2 וואט מינימום) וב-2 אורכי גל;
- (2) פיתוח ראש אלומה הכולל ארבעה לייזרים בשני אורכי גל שונים מחוברים אופטית לכדי אלומה קוהרנטית אחת (להגברת הספק ומהירות הדפסה). לעניין זה, היעד שנקבע כלל פיתוח של ראש אלומה בעל יכולת להדפיס של משטח הדפסה ריבועי של 150-200 מ"מ בכל ציר;
- (3) פיתוח ראש הדפסה הכולל כל מספר נדרש של ראשי אלומות שידפסו במקביל כאשר בשלב הראשון יהיו בו ארבעה ראשי אלומה;
- (4) פיתוח של מודול חומרה ותוכנה להתאמה דיגיטלית של אזורי ההדפסה של כל האלומות לכדי משטח הדפסה אחד (כלומר תפירה של ארבעת אזורי האלומות לאזור מאוחד, כך שניתן יהיה להדפיס חלק בודד בעזרת כל האלומות במקביל);
- (5) פיתוח של מדפסת אב טיפוס מעבדתית חדשה שתשמש להדגמת ראש ההדפסה התעשייתי, הכוללת משטח הדפסה אקטיבי בגודל 300X300 מ"מ ומערכת תאורת אינפרא אדום חדישה.

6.14.1.5 פרויקט הפיתוח במסגרת שלב הפיתוח השלישי קיבל אף הוא את אישור הרשות לחדשנות במסגרת תוכנית חברות מתחילות עם תקציב מאושר של כ-7.9 מיליון ש"ח. הפרויקט החל בחודש יוני 2020 ותהליך הפיתוח במסגרתו עודנו מתבצע למועד התשקיף.

6.14.1.6 בתום שלב הפיתוח השלישי בהצלחה, בכוונת החברה לעבור לשלב הפיתוח הבא שמטרתו שילוב של תוצרי המחקר והפיתוח של החברה במדפסת של יצרן מדפסות מוביל בשוק וביצוע פיילוט מסחרי ראשון. למועד התשקיף, החברה הגיעה בחודש יוני

2020 להבנות ראשוניות עם חברת 3D Systems, אחת משלוש מובילות השוק העולמי בתחום של הדפסות בתלת מימד, על בסיס מכתב כוונות לא מחייב. בהתאם למכתב הכוונות, הצדדים יבצעו פיילוט משותף לצורך שילוב ראש ההדפסה של החברה במדפסת תלת מימד של 3D Systems.⁴⁵ בנוסף, ביום 26 במאי 2020 התקבל אצל החברה מכתב כוונות לא מחייב של ProtoFab, יצרנית מדפסות תלת מימד סינית, לפיו הצדדים ישתפו פעולה במטרה לשלב את ראש ההדפסה שמפתחת החברה במדפסות תלת המימד שמייצרת ProtoFab.

6.14.2 השקעות במחקר ופיתוח

הוצאות מחקר ופיתוח נזקפות לרווח והפסד בעת התהוותן. החברה לא מהוונת הוצאות פיתוח כנכס בלתי מוחשי במאזן.

6.14.3 מענקי מחקר ופיתוח

6.14.3.1 בשנת 2016 קיבלה החברה אישור למענק מרשות החדשנות (לשעבר המדען הראשי) במסגרת מסלול החממות הטכנולוגיות עבור תכנית של פיתוח ראש הדפסה למדפסת תלת מימד, בתקציב של עד 2,500 אלפי ש"ח לשתי שנות פעילות (24 חודשים) (להלן – **"המענק הראשון"**). מתוך התקציב שאושר, שיעור ההשתתפות של רשות החדשנות הינו 85%, קרי 2,125,000 ש"ח. מלוא המענק בתוספת השתתפות טרה לאב (שיעור השתתפות טרה לאב כמימון משלים הינו 15% ממלוא המענק הראשון, קרי, 375 אלפי ש"ח), הועבר לחברה על ידי טרה לאב כהשקעה בחברה, כנגד הלוואה שקיבלה טרה לאב מרשות החדשנות. השתתפות רשות החדשנות מחייבת את החברה לשלם לרשות החדשנות תמלוגים בשיעור של 3% (צמוד לשער חליפין של הדולר ונושאת ריבית ליבור שנתית) ממכירת מוצרים עתידיים, רישיונות ושירותים, הנובעים מעבודת מחקר ופיתוח שמומנו על ידי רשות החדשנות עד לפרעון מלא של הסכום (צמוד לדולר). התוכנית הנ"ל לשתי שנות פעילות הסתיימה ביום 30 באפריל 2018 ורשות החדשנות אישרה במסגרתה לחברה את מלוא התקציב. נכון ליום 31 בדצמבר 2020 קיבלה החברה מרשות החדשנות (כולל מקדמה) סך של כ- 2,125 אלפי ש"ח במסגרת המענק הראשון (מלוא סכום המענק שאושר).

6.14.3.2 בחודש יוני 2018 קיבלה החברה אישור מרשות החדשנות במסגרת מסלול החממות הטכנולוגיות למענק עבור תכנית של ראש הדפסה למדפסת תלת מימד (להלן: **"המענק השני"**), בתקציב של 3,166 אלפי ש"ח לשתי שנות פעילות. בהתאם לנוהלי רשות החדשנות, מעבירה רשות החדשנות מימון בשיעור של 60% מהתקציב שאושר והיתרה תמומן באמצעות החברה. השתתפות רשות החדשנות מחייבת את החברה לשלם לרשות

⁴⁵ לפרטים נוספים ראו סעיף 6.14.4.3 בפרק זה להלן (אינטרגרציה למדפסת מסחרית).

החדשנות תמלוגים בשיעור של 3% (צמוד לשער חליפין של הדולר ונושאת ריבית ליבור שנתית) ממכירת מוצרים עתידיים, רישיונות ושירותים, הנובעים מעבודת מחקר ופיתוח שמומנו על ידי רשות החדשנות עד לפרעון מלא של הסכום (צמוד לדולר). עד ליום 31 בדצמבר 2020 קיבלה החברה מענקים מרשות החדשנות (כולל מקדמה) בסך של כ- 1,899 אלפי ש"ח במסגרת המענק השני (מלוא סכום המענק שאושר).

6.14.3.3 בחודש יוני 2020 קיבלה החברה אישור מרשות החדשנות במסגרת מסלול החממות הטכנולוגיות למענק עבור תכנית של ראש הדפסה למדפסת תלת מימד (להלן: "**המענק השלישי**"), בתקציב של כ-7,943 אלפי ש"ח ולתקופה המסתיימת בחודש מאי 2021. בהתאם לנוהלי רשות החדשנות, מעבירה רשות החדשנות מימון בשיעור של 50% מהתקציב שאושר והיתרה תמומן באמצעות החברה. השתתפות רשות החדשנות מחייבת את החברה לשלם לרשות החדשנות תמלוגים בשיעור של 3% (צמוד לשער חליפין של הדולר ונושאת ריבית ליבור שנתית) ממכירת מוצרים עתידיים, רישיונות ושירותים, הנובעים מעבודת מחקר ופיתוח שמומנו על ידי רשות החדשנות עד לפרעון מלא של הסכום (צמוד לדולר). עד ליום 31 בדצמבר 2020 קיבלה החברה מענקים מרשות החדשנות (כולל מקדמה) בסך של כ- 1,668 אלפי ש"ח במסגרת המענק השלישי. למועד התשקיף, יתרת המענק השלישי הינה 2,303 אלפי ש"ח.

6.14.3.4 מכח תוכניות המענקים של רשות החדשנות (לשעבר "לשכת המדען הראשי"), החברה כפופה לתנאים שנקבעו באישורי רשות החדשנות ובכתבי ההתחייבויות של החברה לפי חוק לעידוד מחקר, פיתוח וחדשנות טכנולוגית בתעשייה, תשמ"ד-1984 (להלן: "**חוק החדשנות**") ולתקנות על פיו, וכן לכללים, להוראות ולחוזרים שפורסמו על ידי רשות החדשנות.

6.14.3.5 ככלל, חברות המקבלות את תמיכת רשות החדשנות חייבות בתשלום תמלוגים מהכנסותיהן בשיעורים הקבועים בחוק החדשנות ובתקנות על פיו, וזאת עד לתשלום סך התמיכה שקיבלו מרשות החדשנות בתוספת ריבית הליבור והצמדה לשער הדולר, או למעלה מזה במקרים מסוימים. לדוגמה, במקרים של העברת ידע לחו"ל, עשוי לחול על החברה תשלום נוסף, שכתוצאה ממנו סך ההחזר לרשות החדשנות יכול להגיע עד למקסימום של פי שישה מסכום תמיכת הרשות בתוספת ריבית (ולא פחות מסך המימון שהתקבל בפועל (בתוספת ריבית) ובניכוי התמלוגים ששולמו לרשות החדשנות) או במקרים של העברת ייצור מחוץ לישראל, עשוי לחול תשלום נוסף שכתוצאה ממנו סך ההחזר יכול להגיע עד למקסימום של פי שלושה מסכום תמיכת הרשות בתוספת ריבית. למועד התשקיף, לחברה טרם היו הכנסות ולפיכך טרם שילמה תמלוגים לרשות החדשנות.

6.14.3.6 בנוסף, חלות על החברה הוראות מיוחדות לגבי הזכויות והשימוש בידע הקשור בתמיכת רשות החדשנות, במישרין או בעקיפין (להלן: "**ידע נתמך**"), לרבות מגבלות בכל הנוגע להעברת הידע הנתמך מחוץ לישראל וכן חובות דיווח שונות. לעניין זה, במסגרת תוכניות המענקים התחייבה החברה למלא אחר כל הוראות מסלולי ההטבה שאושרו לה

על ידי רשות החדשנות בכל אחת מתוכניות המענקים וכן לא להעביר לצדדים שלישיים (ישראלים או זרים) את הידע הנתמך ו/או את הזכויות עליו ו/או את זכויות הייצור שיופקו על ידה מהמחקר והפיתוח במסגרת התוכניות ללא אישור ועדת המחקר ברשות החדשנות ובכפוף לתנאים שיקבעו על ידה. במקרה של העברת ידע נתמך ו/או זכויות כאמור לצד שלישי באישור רשות החדשנות, עשויה החברה, בהתאם למקרה, לחדול להיות כפופה לחוק החדשנות. כמו כן, על החברה ועל בעל השליטה או בעל העניין (כהגדרתו בחוק ניירות ערך), לפי העניין, לדווח, בין היתר, על כל: (1) שינוי בשליטה בחברה; (2) שינוי בהחזקה באמצעי השליטה בחברה אשר הופך את מי שאינו אזרח ישראלי או תושב ישראל או תאגיד המואגד בישראל, לבעל עניין במישרין בחברה. עם הדיווח כאמור יחתום בעל העניין על כתב התחייבות בנוסח שנקבע על ידי רשות החדשנות.

6.14.3.7 נכון ליום 31 בדצמבר 2020 סך ההתחייבויות הרשומות בספרי החברה בהתאם לכללי חשבוונאות מקובלים בגין מענקים הינו 1,865 אלפי ש"ח (סה"כ המענקים שהתקבלו בפועל הינו 5,692 אלפי ש"ח). להלן טבלה מרכזת של מענקים שקיבלה החברה מרשות החדשנות מהקמתה ועד למועד התשקיף:

| מענק רשות החדשנות | סכום שהתקבל למועד התשקיף מתוך המענק (אלפי ש"ח) | תנאי השבת המענקים, לרבות לוחות הזמנים להשבתם | הוראות שנקבעו בקשר עם המענקים ו/או תנאי השבתם לפי החוק לעידוד מחקר, פיתוח וחדשנות טכנולוגית בתעשייה, תשמ"ד-1984 ("חוק החדשנות"), לרבות הכללים והנהלים שנקבעו מכוחו |
|--|--|---|--|
| מענק ראשון בשנת 2016 עבור הוכחת היתכנות טכנולוגית של ליזר QCL להדפסת תלת מימד | 2,125 (100%) | תמלוגים בשיעור של 3% (צמוד לשער חליפין של הדולר ונושאת ריבית ליבור שנתית) ממכירת מוצרים עתידיים, רישיונות ושירותים, | - ככלל, החברה כפופה לתנאים שנקבעו באישורי רשות החדשנות ובכתבי ההתחייבויות של החברה לפי חוק החדשנות ולתקנות על פיו, וכן לכללים, להוראות ולחוזרים שפורסמו על ידי רשות החדשנות. - על החברה חלה חובה לשלם תמלוגים לרשות החדשנות מכל הכנסותיה בשיעורים הקבועים בחוק החדשנות ובתקנות על פיו, וזאת עד לתשלום סך התמיכה שהתקבל מרשות החדשנות בתוספת ריבית הליבור והצמדה לשער הדולר, או למעלה מזה במקרים מסוימים. לדוגמה, במקרים של העברת ידע לחו"ל, עשוי לחול על החברה תשלום נוסף, שכתוצאה ממנו סך החוזר לרשות החדשנות יכול להגיע עד למקסימום של פי שישה מסכום תמיכת הרשות בתוספת ריבית (ולא פחות מסך המימון שהתקבל בפועל (בתוספת ריבית) ובניכוי התמלוגים ששולמו לרשות החדשנות) או במקרים של העברת ייצור מחוץ לישראל, עשוי לחול תשלום נוסף שכתוצאה ממנו סך החוזר יכול להגיע עד למקסימום של פי שלושה מסכום תמיכת הרשות בתוספת ריבית. |
| מענק שני בשנת 2018 הוכחת היתכנות טכנולוגית של ראש הדפסה עם ארבע אלומות ליזר במקביל | 1,899 (100%) | הנובעים מעבודת מחקר ופיתוח שמומנו על ידי רשות החדשנות עד לפרעון מלא של הסכום (צמוד לדולר). | - על החברה חלות הוראות מיוחדות לגבי הזכויות והשימוש בידע הקשור בתמיכת רשות החדשנות, במישרין או בעקיפין (להלן: "ידע נתמך"), לרבות מגבלות בכל הנוגע להעברת הידע הנתמך מחוץ לישראל וכן חובות דיווח שונות: במסגרת תוכניות המענקים התחייבה החברה למלא אחר כל הוראות מסלולי ההטבה |

| | | | |
|--|---------------------------------|--|--|
| <p>שאושרו לה על ידי רשות החדשנות בכל אחת מתוכניות המענקים וכן לא להעביר לצדדים שלישיים (ישראלים או זרים) את הידע הנתמך ו/או את הזכויות עליו ו/או את זכויות הייצור שיופקו על ידה מהמחקר והפיתוח במסגרת התוכניות ללא אישור ועדת המחקר ברשות החדשנות ובכפוף לתנאים שיקבעו על ידה. במקרה של העברת ידע נתמך ו/או זכויות כאמור לצד שלישי באישור רשות החדשנות, עשויה החברה, בהתאם למקרה, לחדול להיות כפופה לחוק החדשנות. כמו כן, על החברה ועל בעל השליטה או בעל העניין (כהגדרתו בחוק ניירות ערך), לפי העניין, לדווח, בין היתר, על כל: (1) שינוי בשליטה בחברה; (2) שינוי בהחזקה באמצעי השליטה בחברה אשר הופך את מי שאינו אזרח ישראלי או תושב ישראל או תאגיד המואגד בישראל, לבעל עניין במישרין בחברה.</p> | | <p>1,668 (יתרת המענק השלישי למועד התשקיף: 2,303)</p> | <p>מענק שלישי בשנת 2020 עבור פיתוח ראש הדפסה מסחרי</p> |
| | <p>5,692</p> | <p>סה"כ לתקופה שתחילתה בשנת 2016 וסיומה במועד התשקיף</p> | |
| <p>פילוח מענקים שהתקבלו מרשות החדשנות לשנים 2018-2020 (אלפי ש"ח)</p> | | | |
| <p>מענקים שהתקבלו בשנת 2020</p> | <p>מענקים שהתקבלו בשנת 2019</p> | <p>מענקים שהתקבלו עד שנת 2018 (כולל)</p> | |
| <p>2,171</p> | <p>731</p> | <p>2,790</p> | |

6.14.4 השקעות צפויות בפעילות מחקר ופיתוח לתקופה של 12 חודשים ממועד התשקיף

- 6.14.4.1 בכוונתה של החברה להשקיע במחקר ופיתוח במהלך שנים עשר החודשים ממועד פרסום התשקיף סך של כ-6.75 מיליוני ש"ח, שייעודם העיקרי הינו השלמת פיתוח ראש הדפסה מסחרי למדפסות תעשייתיות לפולימרים פלסטיים בטכנולוגיית SLS.
- 6.14.4.2 יצוין, כי בכפוף להשלמת ההנפקה על פי התשקיף, מימון ההשקעות במחקר ופיתוח יבוצע בין היתר מהכספים שתגייס החברה במסגרת התשקיף. לפרטים נוספים על תמורת הצעת ניירות הערך וייעודה ראה פרק 5 לתשקיף.
- 6.14.4.3 להלן פירוט יעדי המחקר והפיתוח של החברה, לרבות יעדים שהוגשו למועד התשקיף, וכן הערכות החברה בדבר המועדים המשוערים להשלמת יעדי הפיתוח והיקף ההשקעה המשוער הדרוש להשלמת היעדים כאמור:

| אבני דרך צפויות נוספות | סכום ההשקעה הצפוי ב-12 החודשים הקרובים באלפי ש"ח | אבני דרך ב-12 חודשים קרובים ומועדן | שלבי פיתוח צפויים | תיאור של יעד הפיתוח ויתרונותיו | סכומים שהושקעו למועד התשקיף בפיתוח באלפי ש"ח | המוצר/יעד הפיתוח |
|------------------------|--|------------------------------------|-------------------|---------------------------------------|--|------------------|
| | | | הפיתוח הושלם | פיתוח מדפסת אב טיפוס מעבדתית עם שולחן | 2,500 | הוכחת היתכנות |

| | | | | | | |
|---|-------|--|--|---|-------|--|
| | | | | הדפסה של 100X100 מ"מ וראש הדפסה של לייזר בודד על מנת להוכיח את המודל הביצועים של הטכנולוגיה (מהירות, רזולוציה, איכות). | | טכנולוגית של לייזר QCL להדפסת תלת מימד |
| | | | הפיתוח הושלם | פיתוח ראש הדפסה עם ארבע אלומות במקביל כאשר בכל אלומה מחוברים שני לייזרים להגברת הספק. מטרת יעד זה היתה להוכיח יכולת חיבור לייזרים לאלומה אחת וכן עבודה מקבילית של מספר אלומות לייזר להגדלת מהירות ההדפסה. | 3,165 | הוכחת היתכנות טכנולוגית של ראש הדפסה עם ארבע אלומות לייזר במקביל |
| ראש אלומה למשפחות פלסטיק נוספות ראש אלומה עם עד שישה לייזרים מחוברים לאלומה אחת להגדלת נוספת של מהירות ההדפסה. | 3,900 | ראש אלומה עם ארבעה לייזרים מחוברים בשני אורכי גל למשפחות חומרים פוליאמיד. רבעון 4 2021 | פיתוח לייזרים לשני אורכי גל של משפחת פלסטיק מסוג פוליאמיד ; פיתוח של חיבור אופטי לארבעה לייזרים ; פיתוח של סורק שלושה צירים. | פיתוח ראש אלומה עם משטח כתיבה אקטיבי מינימלי של 150X150 מ"מ המתאים מבחינת אורכי הגל של הלייזרים למשפחות החומרים פוליאמיד ו-PEBA. יאפשר זמן הדפסה מהיר וכן איכות הדפסה גבוהה כלל כיוונית. | 1,900 | ראש אלומה בתצורה מסחרית הכולל ארבעה לייזרים בשני אורכי גל |
| תמיכה בתצורות של יותר מארבעה ראשי הדפסה על פי | 700 | ראש הדפסה עם 4 ראשי אלומה ומערכת | פיתוח תצורת | פיתוח ראש הדפסה עם משטח כתיבה שמשתרע | 330 | ראש הדפסה בתצורה |

| | | | | | | |
|--|--------------|---|--|---|--------------|--|
| <p>צורכי הלקוחות של החברה. להערכת החברה, ראש ההדפסה יהיה בשל למכירה מסחרית במהלך החציון השני של שנת 2022 ולאחר השלמת יעד הפיתוח של אינטגרציה למדפסת מסחרית, כמפורט להלן.</p> | | <p>כיוון דיגיטלי רבעון 1 2022</p> | <p>ראש של ארבע אלומות, מערכת כיוון דיגיטלי של אזורי הדפסה</p> | <p>בין 300X300 ל-400X400 מ"מ עם מערכת digital alignment לתפירת אזורי הדפסה של ראשי האלומה לאזור הדפסה אחיד. יתרונותיו מהירות הדפסה הגבוהה לפחות פי חמישה מכל מדפסת מובילה בשוק.</p> | | <p>מסחרית עם ארבעה ראשי אלומה מקבילים</p> |
| | <p>1,650</p> | <p>מדפסת מעבדתית בתצורה המלאה של יעד הפיתוח רבעון 4 2021</p> | <p>פיתוח של מערכת חימום ייעודית, מערכת מריחת אבקה; תאי אספקת והדפסת אבקה נשלפים; בקרי תנועה; עיצוב תעשייתי</p> | <p>מדפסת להדגמת היכולות של ראש ההדפסה המסחרי עם משטח הדפסה של 300X300 מ"מ, תאורת אינפרה אדום אחידה ותאי אספקה והדפסה נשלפים.</p> | <p>1,000</p> | <p>מדפסת מעבדתית דור 2 עם משטח הדפסה בגודל 350X300X300 מ"מ</p> |
| | <p>500</p> | <p>אינטגרציה על גבי מדפסת מסחרית של יצרן המדפסות חציון ראשון 2022</p> | <p>תכנון הפרויקט; הגעה להסכם פיילוט עם יצרן המדפסות; התאמת ראש ההדפסה למדפסת של יצרן המדפסות;</p> | <p>פיילוט מסחרי של ראש ההדפסה על גבי מדפסת מסחרית של שותף מסחרי בכפוף להגעה להסכם אינטגרציה מסחרי. פיילוט זה הינו תנאי קדם להסכם אספקה מסחרי ותחילת מכירות.</p> | <p>50</p> | <p>אינטגרציה למדפסת מסחרית</p> |

| | | | | | | |
|---|-------|--|--|--|----|--|
| | | | ביצוע אינטגרציה על גבי מדפסת של היצרן; בדיקת המוצר במעבדת החברה ובמעבדת היצרן. | | | |
| הגעה להסכם פיתוח יישום מול יצרן מדפסות לפיו החברה תפתח מדפסת ייעודית למפרט של היצרן ולאספקה לבתא סייט במפעלו. | 2,000 | הוכחת היתכנות על קוביית הדגמה חציון ראשון 2022 | פיתוח חומר גלם בשילוב עם טופולוגיית מבנה סולית נעל למדפסת של החברה כך שיוכיח ביצועים משופרים לסוליית ספוג. | החברה מתמקדת ביישום של הדפסת סוליות נעליים. הוכחת היתכנות זו תאפשר לחברה לממן את פיתוח המדפסת הייעודית, ולרקום הסכמים מסחריים לפעילות בתא סייט עם יצרן נעליים מוביל. | 50 | הוכחת היתכנות ליישום ייחודי ראשון עבור מדפסת ייעודית |

תחזיות והנחות החברה האמורות לעיל בנוגע למחקר ופיתוח ובכלל זה, המועדים המשוערים להשלמת יעדי הפיתוח והיקף ההשקעה המשוער הדרוש להשלמת היעדים כאמור, הינן הערכות סובייקטיבית של החברה, על בסיס הידוע לה נכון למועד התסקיף. מבלי לגרוע מהאמור, כל ההנחות ו/או ההערכות ו/או האומדנים ו/או הנתונים המפורטים לעיל מהווים "מידע צופה פני עתיד", כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, והם מבוססים בחלקם על פרסומים פומביים שונים ובחלקם על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך על ידי החברה, כתוצאה מגורמים שונים, וביניהם שינויים בסביבה העסקית והתממשותם של איזה מגורמי הסיכון המשפיעים על החברה, ובכלל זה תחרות, שינויי תקינה, ו/או אי עמידה בלוחות זמנים ו/או אי השגת המימון הדרוש לצורך פיתוח המוצרים שבכוונתה של החברה לייצר ו/או לצורך שיווק המוצרים ו/או גורמים נוספים אשר אינם בשליטת החברה ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 6.31 לתסקיף.

חלק רביעי – פרטים נוספים על עסקי התאגיד

6.15 כללי

להלן יובא תיאור עסקי התאגיד בעניינים הנוגעים לפעילות התאגיד בכללותה.

6.16 רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

6.16.1 הפעילות העיקרית של החברה מתבצעת במשרדים בפארק התעשייה אפק בראש העין אותם שוכרת החברה. הסכם השכירות הינו לתקופה של 60 חודשים החל מיום 1 ביולי 2020 ועד ליום 30 ביוני 2025 ("תקופת השכירות הראשונה") בתמורה לדמי שכירות חודשיים בסך 16.5 אלפי ש"ח וכן דמי ניהול בסך 16.5 ש"ח למ"ר, בתוספת מע"מ (גובה דמי הניהול נקבע בשיטת עלות + 15%). ההסכם כולל אופציה להאריך את תקופת השכירות ב-36 חודשים נוספים, במתן הודעה למשכיר 180 יום מראש לפני תום תקופת השכירות ("תקופת האופציה"). בהסכם נקבע כי במהלך תקופת האופציה דמי השכירות יעלו בשיעור של 5% בהשוואה לתקופת השכירות הראשונה. להבטחת התחייבויותיה על פי ההסכם, הפקידה החברה בידי המשכיר ערבות בנקאית אוטונומית בסכום השווה לדמי שכירות, דמי ניהול ודמי שימוש בחניה, בתוספת מע"מ בגינם, בגין שישה חודשי שכירות וכן שטרי חוב בסכום זהה. דמי השכירות ששילמה החברה בשנת 2020 הסתכמו בכ-99 אלפי ש"ח.

6.16.2 הרכוש הקבוע שבבעלות החברה הינו בעיקר ציוד מעבדה, ריהוט ומחשבים. בשנת 2020 צרכי ההשקעה של החברה ברכוש קבוע עמדו על כ-296 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים אודות הרכוש הקבוע ראה ביאור 8 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020.

6.16.3 בכוונת החברה להקים קו ייצור לראשי הדפסה שבו תתבצע הרכבת ראשי הלייזר, ראשי האלומה וראשי ההדפסה תוך כיוונונם של האלמנטים האופטיים השונים. קו ייצור זה צפוי לאפשר ייצור של כ-80 ראשי הדפסה בשנה, ובכפוף להשלמת שלב המו"פ בסוף שנת 2021, הקמתו עתידה להתבצע במהלך המחצית הראשונה של 2022. לטובת הקמת קו הייצור, החברה מתעתדת לרכוש ציוד קפיטלי (שנדרש להרכבות עדינות בתחום האלקטרו אופטי) בסכום של כ-1.3 מיליון ש"ח, וכן לבנות 2 חדרים נקיים קלאס 10,000 בעלות תשתיתית של כ-200 אלף ש"ח.

תחזיות החברה שלעיל בנוגע להקמת קו הייצור ובכלל זה, מועד ההקמה, עלויות ההקמה וקצב הייצור המשווער, הינן הערכות סובייקטיביות של החברה על בסיס הידוע לה נכון למועד התשקיף. מבלי לגרוע מהאמור, תחזיות והערכות אלו מהוות "מידע צופה פני עתיד", כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, והן מבוססות על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך על ידי החברה, כתוצאה מגורמים שונים, וביניהם שינויים בסביבה העסקית והתממשותם של איזה מגורמי הסיכון המשפיעים על החברה הנזכרים בסעיף 6.31 לתשקיף.

6.17 נכסים לא מוחשיים

6.17.1 החברה לא הכירה בנכסים בלתי מוחשיים בדוחות הכספיים עבור עלויות מחקר ופיתוח. החברה זקפה סך של 1,033 אלפי ש"ח עבור זכויות חכירה במקרקעין בראש העין המשמשים כמשרדי

החברה.

6.17.2 למועד התשקיף לחברה זכות בעלות בפטנט רשום בארה"ב, כמפורט להלן :

| מדינות בהן אושר הפטנט | מועד פקיעה צפוי של הפטנט | הזכויות בפטנט | תיאור הפטנט | מספר הפטנט |
|-----------------------|--------------------------|---------------|---|------------|
| ארה"ב | 11/7/2036 | בעלות | <p>מערכת הדפסה תלת מימדית העושה שימוש ביחידת לייזר QCL אחת לפחות לבניית מודל תלת-ממדי על גבי משטח הדפסה. מערכת ההדפסה הינה קומפקטית בגודלה בשל השימוש ביחידת ה-QCL, המספקת אורכי גל ממוקדים של QCL התואמים את תכונות הבליעה ומספקים בליעה אנרגטית יעילה יותר. ניתן להכפיל את עוצמת ה-QCL על ידי שילוב של יחידות לייזר. יחידת ה-QCL בשילוב עם יחידת PWM מפצים על מהירות ההדפסה. יישום הטכנולוגיה מאפשר שמירה על סטנדרטים גבוהים של הדפסה ברזולוציה גבוהה, מאפשרת שימוש בחומרים איכותיים ומהירות הדפסה גבוהה.</p> <p>A 3D printer device utilizing at least one Quantum Cascade Laser (QCL) image head having at least one beam focused in a focal plane of the device for building on a surface of the device a 3D model of a target object from a digital image. The inventive 3D printer is more compact in size due to the use of QCL image heads, which provides focused wavelengths of QCLs matching the absorption properties in plastics for more efficient absorption of the radiant energy. Each QCL channel power in the inventive 3D printer can be doubled by combining two lasers with a polarization beam splitter. The QCL image head is provided with Pulse Width Modulation (PWM) for compensating for imaging speed. The invention includes a method for scaling up the building speed of 3D printing regardless of detail level. The invention discloses an affordable 3D printer using QCL technology while maintaining high standards of resolution, use of quality materials, and rapid building speeds.</p> | 10,029,421 |

6.17.3 הפטנט הרשום הנ"ל הינו בעל חשיבות רבה לפעילות החברה מאחר שהוא קשור לליבת הטכנולוגיה של ייצור לייזר מסוג QCL להדפסת תלת מימד שמפותחת על ידה (בסעיף זה: "הטכנולוגיה"). הפטנט הרשום מקנה הגנה על הטכנולוגיה עצמה בשימוש בהדפסת תלת מימד של פולימרים פלסטיים. בנוסף, הפטנט הרשום מקנה הגנה לשימוש בטכנולוגיית QCL במשפחות תרמופלסטיות רבות שמכסות באופן מעשי את כל צרכי השוק הידועים לחברה, מבחינת חומרי גלם, ומגן על שילוב של טכנולוגיית המסת פלסטיק שהינה QCL עם ראש inkjet למטרת הוספת צבע לפלסטיק המודפס.

6.17.4 בנוסף, למועד התשקיף, לחברה שתי בקשות תלויות ועומדות לרישום פטנט, כמפורט להלן :

| שם בקשת הפטנט | תיאור המבוקש | הפטנט | הזכויות הצפויות בפטנט (ככל שירשם) | מועד קדימות | מועד הגשת בקשה | מדינות בהן הוגשה בקשה |
|---|------------------------------|-------|-----------------------------------|-------------|----------------|-----------------------|
| בקשת PCT ⁴⁶ PCT/IL2020/050679 | שיטות לשימוש בהדפסת תלת מימד | בעלות | 18/6/2019 | 18/6/2020 | PCT | |
| בקשת פטנט ארעית ⁴⁷ 62/862,980 | שיטות לשימוש בהדפסת תלת מימד | בעלות | 18/6/2019 | 18/6/2019 | 62/862,980 | ארה"ב |

6.17.5 להערכת החברה, מאחר שבקשות הפטנט עוסקות בנושאים שאינם מהותיים לתוצרי המחקר והפיתוח העיקריים של החברה, לא קיימת לחברה חשיפה כלשהי במקרה שאחת הבקשות או שתיהן לא תתקבלנה ו/או תתקבלנה חלקית.

6.17.6 פרט לקנין רוחני רשום (פטנטים), החברה מחזיקה בידע אותו בחרה בשלב זה ונכון למועד התשקיף לא לרשום כפטנט. הידע הנ"ל כולל, בין היתר, את הנושאים הבאים: תכנון הלייזר על היבטיו השונים: קוונטי, חשמלי, תרמי ואופטי; תהליכי הייצור של הלייזר והרכבתו והתכנון האופטי של ראש האלומה.

6.17.7 סימני מסחר: למועד התשקיף, לחברה אין סימני מסחר רשומים כלשהם ולא הוגשו על ידה בקשות לרישום סימנים כאמור.

6.17.8 הסכמי סודיות: החברה מתקשרת בהסכמי סודיות עם צדדים שלישיים הנחשפים למידע סודי של החברה, כולו או חלקו, לרבות עם ספקיה ועובדיה. במסגרת הסכמי שיתופי פעולה עם צדדים שלישיים שומרת החברה באמצעות הסכמי הסודיות על כל זכויותיה בנכסיה הלא מוחשיים.

6.18 הון אנושי

6.18.1 כללי

למועד התשקיף, החברה מעסיקה 7 עובדים בישראל.

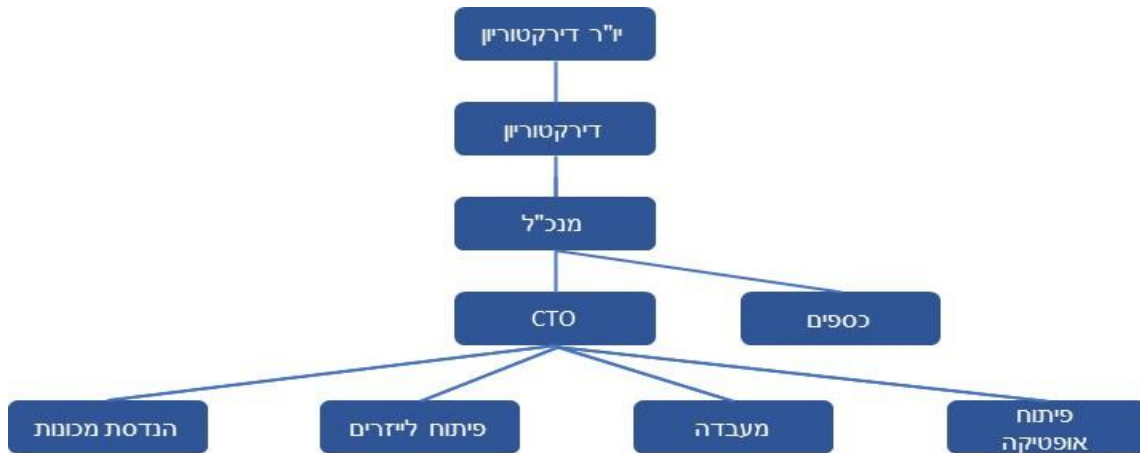
6.18.2 מבנה ארגוני

למועד התשקיף, מכהנים בדירקטוריון החברה 5 דירקטורים: גיורא קורנבלט (יו"ר הדירקטוריון), אורי פלדמן (המכהן גם כמנכ"ל החברה), דניאל מאיר (בעל שליטה במשותף בחברה המכהן גם כסמנכ"ל טכנולוגיות), הרולד ווינר ויו מקלוסקי-אוונס. למועד התשקיף, נושא המשרה הבכירה בחברה שאינו דירקטור הנו ה"ה מר דוד בן נעים, המכהן

⁴⁶ בקשה בינלאומית לרישום פטנט בהתאם לאמנה לשיתוף פעולה בענייני פטנטים (PCT). הגשת בקשה בינלאומית בהתאם לאמנת ה-PCT מאפשרת לבקש במקביל רישום פטנט על המצאה בכל המדינות החברות באמנה באמצעות בקשה בינלאומית אחת, במקום הגשת מספר בקשות פטנט לאומיות או איזוריות נפרדות. הענקת הפטנט היא בסמכות בלעדית של משרדי הפטנטים הלאומיים או האיזוריים.⁴⁷ בקשה ארעית לרישום פטנט (מסוג provisional) מאפשרת לחברה להסתמך עליה במשך 12 חודשים ממועד ההגשה לצורך הגשת בקשת פטנט רגילה, שככל שתתקבל עשויה להקנות לחברה זכות בכורה החל ממועד הגשת הבקשה הארעית.

כסמנכ"ל הכספים של החברה.

להלן תרשים המבנה הארגוני של החברה סמוך למועד התשקיף:



6.18.3 מצבת העובדים ונותני השירותים בחברה

מצבת העובדים ונותני השירותים בחברה נכון ובסמוך למועד התשקיף וליום 31 בדצמבר של השנים 2019 ו-2020, הינה כדלקמן:

| תפקיד | סמוך למועד התשקיף | ליום 31.12.2020 | ליום 31.12.2019 |
|--------------|-------------------|-----------------|-----------------|
| מחקר ופיתוח | 5 | 5 | 2 |
| כספים ומנהלה | 2 | 1 | 1 |
| סה"כ | 7 | 6 | 3 |

6.18.4 תלות מהותית בנושא משרה

למועד התשקיף, החברה מעריכה כי קיימת לטווח הקצר תלות מהותית במר דניאל מאיר, סמנכ"ל הטכנולוגיות של החברה (ואחד מבעלי השליטה בה), וזאת לאור הידע הטכנולוגי והמדעי בו הוא מחזיק אשר חיוני לפעילות החברה. להערכת החברה תלות זו תלך ותפחת עם ההתקדמות של שלב המחקר והפיתוח.

6.18.5 תוכנית אופציות לא סחירות לעובדים לפי סעיף 102 לפקודת מס הכנסה

בחברה קיימת תוכנית אופציות לא סחירות לעובדים לפי סעיף 102 לפקודת מס הכנסה. לפרטים אודות התוכנית וכתבי האופציה שהוקצו לעובדי החברה במסגרתה ראו פרק 3 לתשקיף.

6.18.6 הטבות וטיבם של הסכמי העסקה

החברה אינה קשורה וולונטרית לשום ארגון ייצוגי (התאחדות התעשיינים, ההסתדרות הכללית וכו') ולכן גם אינה קשורה בשום הסכם או תקנה הנובעים מקשרים, כגון הסכמים קיבוציים למיניהם, אלא אם חל עליהם צו הרחבה.

עובדי החברה ו/או נושאי המשרה מועסקים על פי תנאים הנקבעים בהסכמים אישיים בהתאם להחלטת הנהלת החברה. על פי הסכמי העסקה, זכאים העובדים, בין היתר, לתנאים סוציאליים בהתאם לדין ולקבוע בהסכמים האישיים. הסכמי העסקה כוללים התחייבות בנוגע לשמירה על

סודיות, אי תחרות ושמירה על זכויות הקניין הרוחני של החברה מפני צדדים שלישיים וכרכושה הבלעדי של החברה.

לפרטים אודות תנאי העסקתם של מנכ"ל החברה ונושאי משרה בכירה נוספים וכן פרטים אודות מדיניות התגמול לנושאי משרה בחברה ובכלל זה, ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה והסדרי פטור ושיפוי, ראו פרק 8 לתשקיף.

6.19 חומרי גלם וספקים

למועד התשקיף, ראש האלומה שמפתחת החברה מכיל לייזרים ורכיבים אופטיים שתוכננו על ידה באופן בלעדי. למועד התשקיף, קיימות חלופות רבות לייצור רכיבים אלה בכל רחבי העולם. הלייזרים בהם עושה שימוש החברה מיוצרים כיום על ידי שני ספקים עיקריים באירופה שאין לחברה תלות בהם לאור קיומם של ספקים חלופיים נוספים באירופה, ארה"ב והמזרח הרחוק. יצוין, כי לשם מעבר בין יצרנים של רכיבי הלייזר פרי פיתוחה של החברה יידרש תהליך של העברת ידע מהחברה ליצרן החדש. בנוסף, החברה מעריכה כי ידרשו כ-3 חודשים לצורך הכשרת היצרן החדש וכן הוצאה כספית זניחה. מכיוון שכל batch של ייצור לייזרים מספק לחברה מלאי של אלפי רכיבים (שלמועד התשקיף, מספיק ליותר משנה של מחקר ופיתוח), הרי שבאמצעות תזמון נכון, מעבר בין ספקים (אם וככל שיתבצע) לא צפוי לפגוע ביכולת המחקר והפיתוח ו/או הייצור של החברה.

6.20 הון חוזר

ליום 31 בדצמבר 2020 לחברה גרעון בהון החוזר בסך של 3,862 אלפי ש"ח, המורכב בעיקרו ממומנים ושווי מזומנים ובניכוי יתרת הלוואות המירות.

6.21 השקעות

למועד התשקיף, אין לחברה השקעות כלשהן בחברות מוחזקות, שותפויות ומיזמים או השקעות בפעילויות אחרות.

6.22 מימון

6.22.1 ממועד הקמתה ועד למועד התשקיף מימנה החברה את פעילותה בעיקר באמצעות הלוואות מסוג Safe והקצאת מניות.⁴⁸

6.22.2 בראייה לטווח ארוך וכן לצורך השלמת תהליך המחקר והפיתוח ומיסחור הטכנולוגיה הקיימת והעתידית של החברה, הנהלת החברה צופה כי יידרשו לחברה משאבים נוספים. בכוונת החברה להשיג את המשאבים הנוספים באמצעות גיוס הון ו/או חוב, קבלת מענקים מהאיחוד הארופאי ורשות החדשנות.

6.22.3 השקעות בהון מניות: לפרטים ראו פרק 3 לתשקיף זה.

6.22.4 שווי מזומנים: שווי המזומנים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 מסתכם בכ-1,944 אלפי ש"ח אשר כוללים בעיקר יתרות מזומנים בבנקים.

⁴⁸ לפרטים אודות הסכמי ה-SAFE והקצאת ניירות ערך של החברה ראו בפרק 3 לתשקיף זה.

תחזיות והנחות החברה לעיל הינן בגדר תחזיות, הערכות ואומדנים המהווים "מידע צופה פני עתיד", כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך על ידי החברה, כתוצאה מגורמים שונים, וביניהם התממשות איזה מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 6.31 לתשקיף.

6.23 מיסוי

לפרטים אודות המיסוי החל על החברה ראו ביאור 13 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020.

6.24 סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

למועד התשקיף, לא ידוע לחברה על סיכונים סביבתיים הנוגעים לפעילותה.

6.25 מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד

- 6.25.1 פעילות החברה כפופה לדיני מדינת ישראל ולדיני המדינות בהן תפעל בעתיד.
- 6.25.2 פעילות החברה כפופה לתקנות הבטיחות בעבודה (גיהות תעסוקתית ובטיחות העוסקים בקרינת ליזר), תשס"ה-2005 ומכוחן היא נדרשת להעסיק יועץ בטיחות ליזר חיצוני.
- 6.25.3 פעילות החברה בכל הנוגע למחקר והפיתוח יכול ותהיה כפופה לדיני הקניין הרוחני המקומיים והבינלאומיים.
- 6.25.4 כמו כן, למועד התשקיף, לאור התמיכה שקיבלה החברה מרשות החדשנות, כמפורט בסעיף 6.14.3 לעיל, חלות עליה מגבלות חקיקה ותקינה מכוח חוק החדשנות, כהגדרתו לעיל, ולתקנות על פיו, וכן מכח הכללים, ההוראות והחוזרים שפורסמו על ידי רשות החדשנות. לפרטים אודות המגבלות העיקריות החלות על החברה לעניין זה, ראו סעיף 6.14.3 לעיל.
- 6.25.5 לצורך הנפקתה בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ כחברת מחקר ופיתוח, נדרשת החברה להראות כי היו לה הוצאות מחקר ופיתוח שהוכרו על ידי רשות החדשנות בסך של לפחות 3 מיליון ש"ח במהלך שלוש השנים האחרונות. ביום 25 בפברואר 2021 קיבלה החברה את אישור רשות החדשנות להיותה חברת מחקר ופיתוח בהתאם לכללים הקבועים בתקנות ובהנחיות הבורסה..

6.26 הסכמים מהותיים

למועד התשקיף, החברה לא התקשרה בהסכמים מסחריים מהותיים שהינם בתוקף למועד התשקיף. לפרטים אודות הסכמי השקעה בהון החברה ראו סעיף 3.4.2 בפרק 3 לתשקיף.

6.27 הסכמי שיתוף פעולה

למועד התשקיף, החברה חתמה על שני מכתבי כוונות לא מחייבים עם שני יצרני מדפסות תלת מימד מובילים (3D Systems, FrottoFab) לפיהם החברה וכל אחד מהיצרנים יבחנו בשלב ראשון את שילובו של ראש ההדפסה פרי פיתוחה של החברה, בכפוף להשלמת הפיתוח בהצלחה, במדפסות היצרנים, ובכפוף להשלמת השלב הראשון כאמור, יפעלו להגיע להסכמות מסחריות בנוגע לשוק המדפסות הכוללות את ראש ההדפסה של החברה.

להלן טבלה מרכזת של שיתופי פעולה בין החברה לבין צדדים שלישיים למועד התשקיף:

| תיאור עיקרי שיתוף הפעולה | שם הצד לשיתוף הפעולה |
|--|-----------------------------------|
| קיים מכתב כוונות לא מחייב במסגרתו הצדדים יפתחו מדפסת משותפת ליישומים של חומרים מסוג פוליאמיד וכן חומר גלם לתעשיית התעופה על בסיס ראש ההדפסה של החברה ומדפסות מסחריות של 3D Systems. השלב הראשון יהיה פיילוט מסחרי למדפסת לחומר גלם מסוג פוליאמיד. בפיילוט המסחרי תיבחן יכולתו של ראש ההדפסה (בכל ארבע אלומות הלייזר) לעמוד במהירות ההדפסה על פי המפרט של המוצר וכן איכות ההדפסה (חוזק והתארכות בכל כיווני ההדפסה) בחומר גלם מסוג PA12. | 3D Systems - יצרן מדפסות תלת מימד |
| קיים מכתב כוונות לא מחייב בין הצדדים לפיתוח מדפסת משותפת ליישומים מסחריים בחומרי גלם שונים. המדפסת תתבסס על ראש ההדפסה של החברה ועל המדפסת של ProtoFab. בפיילוט המסחרי תיבחן יכולתו של ראש ההדפסה (בכל ארבע אלומות הלייזר) לעמוד במהירות ההדפסה על פי המפרט של המוצר וכן איכות ההדפסה (חוזק והתארכות בכל כיווני ההדפסה) בחומר הגלם בו החברות יחליטו להתמקד בשלב הפיילוט (תלוי יישום). | ProtoFab - יצרן מדפסות תלת מימד |
| יצרן המדפסות נמצא בתהליך של יישום פיילוט מעבדתי (שאינו מחייב את מי מהצדדים) שמטרתו בדיקת ביצועי ראש ההדפסה של החברה על גבי מדפסת מסחרית של היצרן. לאחר ובכפוף לסיום מוצלח של הבדיקה כאמור, יפעלו הצדדים על בסיס רצון טוב להתקשרות בהסכם מסחרי של אינטגרציית ראש ההדפסה על מספר סוגי מדפסות תלת מימד של אותו יצרן. היעד הוא לבחון את יכולות ראש ההדפסה בעל אלומת לייזר אחת (מהירות, רזולוציה ואיכות הדפסה (חוזק, התארכות)). | חברה א' - יצרן מדפסות |

בנוסף, החברה הגיעה להבנות לא מחייבות עם מספר חברות טכנולוגיה בנוגע לפיתוח יישומים חדשים באמצעות שימוש בראש ההדפסה הייחודי פרי פיתוחה. לעניין זה, למועד התשקיף, מדובר בפיתוח יישום של הדפסת סוליות נעליים וכן יישום של הדפסת מסננים להתפלת מי ים. להערכת החברה, פיתוח יישומים אלו ידרוש פיתוח ווריאנט (גרסה) של חומר גלם חדש (על בסיס חומר גלם קיים) בעזרת שיתופי פעולה עם חברות המפתחות חומרי גלם וכן לשכור את שירותיהם של גופי ייעוץ מקצועיים שיסייעו בפיתוח טופולוגי של מבנה החלק הנדרש להדפסה וזאת על מנת לעמוד בדרישות השוק ליישום הספציפי. הפיתרון הנדרש כדי לתת מענה לצרכי השוק הוא שילוב של תכנון מכני, חומרי גלם מתאימים, וטכנולוגיית הדפסה אשר בשילוב נכון יאפשרו מיקסום היתרונות של הטכנולוגיה פרי פיתוחה של החברה.

6.28 הליכים משפטיים

למועד התשקיף החברה אינה צד להליכים משפטיים.

6.29 יעדים ואסטרטגיה עסקית

למועד התשקיף, החברה מתמקדת ביעדים ובאסטרטגיה עסקית כמפורט להלן:⁴⁹

⁴⁹ לפרטים אודות יעדי המחקר והפיתוח של החברה בשנה הקרובה ראו סעיף 6.14.4 בפרק זה לעיל.

- 6.29.1 גמר פיתוח ראש ההדפסה המסחרי והוכחת יכולתו לעמידה במפרט הביצועים שאופיין לו.
- 6.29.2 ביצוע פיילוט מסחרי על גבי מדפסת תעשייתית של יצרן מדפסות תלת מימד מוביל שוק.
- 6.29.3 פיתוח הנדסת מוצר שתאפשר את הפחתת עלויות הייצור של ראש ההדפסה.
- 6.29.4 התקשרות בהסכם מכירה מסוג OEM עם לפחות יצרן מדפסות מוביל שוק אחד.
- 6.29.5 פיתוח יישומים תעשייתיים חדשים בחומרים שאינם בשימוש מסחרי היום, לראש ההדפסה שמפתחת החברה.
- 6.29.6 מיצוב ומיתוג החברה כמובילה עולמית בטכנולוגיית SLS להדפסה תעשייתית.

תחזיות והנחות החברה לעיל בקשר עם היעדים והאסטרטגיה העסקית הינן "מידע צופה פני עתיד", כהגדרתו בחוק ניירות ערך, והם בבחינת חזון ויעדי החברה בעתיד לבוא. לחברה אין כל ודאות לגבי יכולתה לממש את החזון ולהשיג את היעדים הנ"ל, אשר במידה בלתי מבוטלת מבוססים על גורמים שמעצם טבעם אינם בשליטתה. לפיכך, הנתונים המובאים לעיל בעניין זה, שהינם כאמור בגדר הערכות בלבד, עשויים להשתנות על-פי צרכי החברה וסביבתה החיצונית וכן עשויים שלא להתממש, כולם או בחלקם, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים, כמפורט לעיל, או עקב התממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 6.31 לתשקיף.

6.30 צפי להתפתחות בשנה הקרובה

לצפי ההתפתחות של החברה במהלך 12 החודשים שלאחר מועד התשקיף ובכלל זה, פעילות מחקר ופיתוח מהותית, יעדים ולוח זמנים משוער לעמידה ביעדים, ראו סעיפים 6.14 ו-6.29 לעיל.

בנוסף, בכפוף להשלמת שלב המו"פ עד סוף שנת 2021, בכוונת החברה להקים קו ייצור שיהיה תפעולי במהלך המחצית הראשונה של 2022. קו זה יאפשר ייצור של כ-20 ראשי הדפסה ברבעון (80 ראשי אלומה ו-320 ראשי לייזר).

להלן תוכנית היעדים של החברה להקמת קו הייצור:

| שלב | היעד | הערכה של מועד ההשלמה הצפוי של היעד | הערכה של סכום ההשקעה הנדרש (אלפי ש"ח) |
|-----|--|------------------------------------|---------------------------------------|
| 1 | תכנון מתקני הרכבה וכיוון לראש לייזר, לספסל אופטי של ראש אלומה, חיבור גלוי 3 צירים מול ספסל אופטי, מטריצת ראש הדפסה, מצלמות מנגנון התאמה דיגיטלית | רבעון 4, 2021 | 400 |
| 2 | פיתוח נהלי עבודה להרכבה וכיוון של כל תתי המרכבים של ראש ההדפסה | רבעון 1, 2022 | 160 |
| 3 | הקמת מעבדות ייצור ומחסן מלאי בשטח של עד 100 מ"ר. המעבדות יהיו "חדר נקי" בקלאס 10,000. | חציון 1, 2022 | 300 |

| | | | |
|---|---|---------------|-------|
| 4 | רכש ציוד מעבדה מתאים להרכבות וכיוונים של אלמנטים אלקטרו אופטיים | חציון 1, 2022 | 1,750 |
| 5 | רכש של מלאי לייצור למחסן המלאי | חציון 1, 2022 | 1,600 |
| 6 | גיוס אנשי ייצור והדרכה של המגוייסים בנהלי העבודה | חציון 1, 2022 | 250 |
| | סה"כ | | 4,460 |

המידע שלעיל באשר לצפי להתפתחות במהלך 12 החודשים שלאחר מועד התשקיף הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה. קשיי מימון, עיכוב בתהליכים שונים, שינוי במבנה השוק והתחרות בו וכד' עשויים להביא לשינוי בתוכניות המפורטות לעיל, והתוכניות המפורטות לעיל עשויות שלא להתממש, כולן או בחלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים, ביניהם אי עמידה ביעדי פיתוח ו/או שיווק ו/או אי השגת המימון הדרוש ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 6.31 לתשקיף.

6.31 דיון בגורמי סיכון

השקעה בניירות הערך של החברה כרוכה בסיכונים המאפיינים השקעה בחברה תחילת דרכה, הפועלת בתחום פעילות אשר דורש מחקר ופיתוח, השלמתן בהצלחה ומעבר לשלב המסחור. מוצגת להלן סקירה בדבר גורמי הסיכון אשר עשויה להיות להם השפעה מהותית על פעילות החברה ועל תוצאותיה העסקיות:

6.31.1 סיכונים מאקרו כלכליים

6.31.1.1 האטה כלכלית ואי וודאות בשוק העולמי: להאטה כלכלית ולאי וודאות כלכלית בשוק

הישראלי ו/או העולמי בכלל, ובשווקים בהם פועלת החברה ו/או עשויה לפעול בעתיד בפרט, עשויה להיות השפעה לרעה על פעילות החברה ובכלל זה, על יכולתה לגייס הון ככל שתידרש לו לאחר מועד התשקיף.

6.31.1.2 חשיפה לשינויים בשערי מטבע זר: הון הפעילות של החברה מנוהל כיום בשקלים ולא

קיימת לחברה חשיפה משמעותית למטבע זר. מרבית הכנסות החברה העתידיות צפויות להיות בדולר ארה"ב ומרבית חומרי הגלם שלה נרכשים בדולר ארה"ב. תנודות בשערי מטבע זר ובדולר ארה"ב בעיקר, עשויות ליצור לחברה חשיפה כאמור. למועד התשקיף, החברה אינה מבצעת גידור לשערי מטבע והיא מקבלת החלטות בתחום זה מדי פעם באופן ספציפי, על פי שיקול דעת ההנהלה.

6.31.1.3 המצב הביטחוני בישראל: לשינויים במצב הביטחוני והמדיני עשויה להיות השפעה על

פעילות החברה, שכן אלו עשויים, בין היתר, להביא לירידה ביכולתה של החברה לגייס הון נוסף שיכול ויידרש לפעילותה.

6.31.2 סיכונים ענפיים

6.31.2.1 תקינה ורגולציה: בתחום היישומים התעשייתיים של שירותי ההדפסה בתלת מימד

קיימות דרישות תקינה ורגולציה ספציפיות לכל יישום (למשל: בתחומי התעופה, התחבורה, הרפואה וכיוצ"ב, כמפורט בסעיף 6.7 לעיל). שינויים והתפתחויות ככל שיהיו

בתקינה וברגולציה הרלוונטית עשויה לעכב את קצב החדירה לשוק היעד בשל הצורך של החברה לבצע את הפעולות הנדרשות לשם עמידה בדרישות.

6.31.2.2 כח אדם מקצועי: פעילות החברה מתאפיינת ברמת ידע, מקצועיות ומומחיות בתחום ברמה הגבוהה ביותר, ובהתאם בצורך בכוח אדם מחקרי וניהולי איכותי בעל ניסיון ובקיאות. יכולתה של החברה להמשיך במחקר ופיתוח של מוצרים מתקדמים טכנולוגית תלויה, בין השאר, ביכולתה להמשיך ולהעסיק כוח אדם מיומן כאמור.

6.31.2.3 תחרות:

תחרות עשויה להוות גורם סיכון מהסיבות המפורטות להלן: (1) ניסיון של מתחרים לפתח/להעתיק את הטכנולוגיה של החברה - להערכת החברה, מדובר בסיכון נמוך מכיוון שלחברה מספר שכבות הגנה בפני אפשרות כזו ובכלל זה, להערכת החברה למועד התשקיף, יש לה יתרון של מספר שנים לא מבוטל על פני כל חברת טכנולוגיה שבידה הידע לפתח רכיבי לייזר מסוג QCL (היתרון משוייך ליכולת לפתח ולייצר רכיבים המתאימים לאורכי הגל הספציפיים הנדרשים למשפחות התרמופלסטיות השונות, בהספקים גבוהים, ובעלות ייצור נמוכה). כמו כן, אין זה מעשי להעתיק את תוצרי הפיתוח של החברה באמצעות הנדסה הפוכה. בנוסף, בבעלות החברה פטנט רשום המהווה הגנה בפני שימוש בטכנולוגיית QCL בהדפסת תלת מימד; (2) טכנולוגיות הדפסה מתחרות בשיטת SLS או טכנולוגיות מתחרות אחרות – להערכת החברה ולמיטב ידיעתה למועד התשקיף, אין כיום טכנולוגיה המהווה מקבילה לראש ההדפסה שמפתחת החברה בין אם ברמת ההוכחה בשטח ובין אם ברמת ההצהרה. בכוננת החברה להמשיך בפיתוח הטכנולוגי של ראש ההדפסה ורכיבי הלייזר ולשמור על הפער מול האלטרנטיבות הטכנולוגיות הידועות.

6.31.2.4 מימון: שלב המחקר והפיתוח ומעבר לשלב הייצור דורשים מימון מתמשך. היעדר אמצעי מימון מספקים עלול לגרום לעיכוב ו/או אי מימוש חלק מתוכניות העסקיות של החברה.

6.31.2.5 סכנות סייבר:

חלק ניכר מפעילות המחקר והפיתוח של החברה מתבצע על גבי מחשבי החברה המחוברים לרשת האינטרנט. החברה מפעילה אמצעי הגנת סייבר כמקובל ובוחנת מעת לעת את הצורך בשיפור ועדכון מערך ההגנה.

6.31.3 סיכונים ייחודיים לחברה

6.31.3.1 אפקט הראשונות: ככל שמסחור הטכנולוגיה של החברה יתעכב, קיים סיכון שייצרני המדפסות יפתחו טכנולוגיית הדפסה אלטרנטיבית ל-SLS שתתחרה בזו שמפתחת החברה. מסיבה זו, החברה שמה דגש על חדירה מהירה לשוק היעד, תוך מינוף הקשרים שהיא מנהלת נכון למועד התשקיף עם חברות הדפסות התלת מימד הגדולות בעולם והפיכתן ללקוחות / משתמשים.

6.31.3.2 אי הגעה לסף הטכנולוגי הדרוש להצדקת הערך של מוצרי החברה בשוק: למועד התשקיף, החברה טרם השלימה את פיתוחו של ראש ההדפסה. אין וודאות כי החברה

תצליח להשלים את שלב הפיתוח כאמור בהתאם ליעדי הפיתוח שקבעה, וככל ששלב הפיתוח יושלם בהצלחה, אין ודאות כי החברה תצליח למסחר את הטכנולוגיה. לשם כך, שמה החברה דגש כבר בשלב הפיתוח על פיתוח לייזרים להספקים גבוהים שיאפשרו הוזלה משמעותית של ראש ההדפסה. כן שמה החברה דגש על שיפור הנדסת המוצר במטרה לאפשר יישום טכנולוגיות ייצור (של רכיבים או חלקים) שמתאימות ליצור המוני בעלויות נמוכות.

| מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה | | | |
|-------------------------------------|---------------|-------------|--|
| השפעה גבוהה | השפעה בינונית | השפעה נמוכה | |
| סיכונים מקרו-כלכליים | | | |
| | X | | האטה כלכלית ואי וודאות בשוק העולמי |
| | | X | חשיפה לשינויים בשערי מטבע זר |
| | | X | המצב הביטחוני בישראל |
| סיכונים ענפיים | | | |
| | X | | תקינה ורגולציה |
| | | X | כח אדם מקצועי |
| | X | | תחרות |
| | X | | מימון |
| | X | | סכנות סייבר |
| סיכונים ייחודיים לחברה | | | |
| | X | | אפקט הראשוניות |
| | X | | אי הגעה לסף הטכנולוגי הדרוש למכירת הטכנולוגיה לשוקי היעד |

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

3 דיאם ייצור דיגיטלי בע"מ

דירקטוריון החברה מתכבד בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייניה של 3 דיאם ייצור דיגיטלי בע"מ (להלן: "החברה") לתקופה של 12 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 (להלן: "תקופת הדוח") בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) התש"ל-1970 (להלן: "התקנות").

התיאור בדוח זה כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968. מידע צופה פני עתיד הינו מידע לא ודאי לגבי העתיד, לרבות תחזית, הערכה, אומדן או מידע אחר המתייחסים לאירוע או לעניין עתידי שהתממשותו אינה ודאית ו/או אינה בשליטת החברה. המידע הצופה פני עתיד הכלול בדוח זה מבוסס על מידע או הערכות הקיימים בחברה, נכון למועד פרסום דוח זה.

"תיאור עסקי החברה" - תיאור פעילות החברה בהתאם לתקנות ניירות ערך (הצעה פרטית של ניירות ערך בחברה רשומה) התש"ס-2000 ולתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיטת התשקיף - מבנה וצורה), התשכ"ט-1969 המצורף כפרק 6 לתשקיף להשלמה ותשקיף מדף של החברה (להלן: "התשקיף"). דוח הדירקטוריון הוא חלק בלתי נפרד מתיאור עסקי החברה והדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 (להלן: "הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020") ויש לקרוא מסמכים אלה כמקשה אחת.

חלק א' - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

1. כללי

החברה התאגדה ונרשמה בישראל כחברה פרטית בערבון מוגבל על פי חוק החברות תשנ"ט-1999, ביום 24 באוגוסט 2016 תחת שמה הנוכחי.

כמפורט בהרחבה בתיאור עסקי החברה, ממועד היווסדה ולמועד התשקיף, החברה עוסקת במחקר ופיתוח של ראש הדפסה מבוסס לייזר, המיועד לשימוש במדפסות תלת מימד.

לתיאור עסקי החברה, תחומי פעילותה וכן התפתחויות מהותיות בפעילות החברה ובעסקיה במהלך תקופת הדוח, ראו פרק 6 לתשקיף.

חוות דעתם של רואי החשבון המבקרים המצורפת לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020 כוללת הפניית תשומת לב, כדלקמן: "מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 1 ב. לדוחות הכספיים בדבר תוצאות פעילות החברה, חשיפת פעילותה לסיכונים ואי וודאויות ביחס להמשך פיתוח ושיווק מוצריה ולגבי תלות החברה בגיוס כספים ממשקיעים קיימים ו/או חדשים למימון המשך פעילותה. להערכת הנהלת ודירקטוריון החברה, גורמים אלה, יחד עם גורמים נוספים המפורטים בביאור 1.ב, מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כ"עסק חי". בדוחות הכספיים לא נכללו כל התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם שייתכן ותהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך ולפעול כ"עסק חי".

2. המצב הכספי

להלן נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים של החברה, לימים 31 בדצמבר 2020 ו-31 בדצמבר 2019 :

| הסברי החברה | 31.12.2019 | 31.12.2020 | הסעיף |
|--|------------|------------|-------------------------------------|
| | באלפי ש"ח | | |
| | | | נכסים שוטפים |
| הגידול נובע מגיוס הון בדרך של הלוואות safe ותקבולים של תמיכת הרשות לחדשנות מורכב בעיקר ממוסדות ממשלתיים. | 308 | 1,944 | מזומנים ושווי מזומנים |
| | 47 | 82 | חייבים ויתרות חובה |
| | | | נכסים לא שוטפים |
| גידול עקב מעבר למשרדים חדשים בראש העין והתקשרות בהסכם שכירות לתקופה של 5 שנים ואופציה ל-3 שנים נוספות. | - | 1,033 | נכסי זכות שימוש, נטו |
| פקדון עבור שכירות | - | 164 | מזומנים מוגבלים בשימוש |
| גידול עקב רכישת ציוד נוסף למעבדה | 72 | 319 | רכוש קבוע, נטו |
| | | | התחייבויות שוטפות |
| | 200 | - | אשראי מתאגידים בנקאיים |
| | - | 60 | חלויות שוטפות בגין התחייבויות חכירה |
| גידול כתוצאה מגיוס הלוואות safe נוספות בתחילת 2020 | 1,555 | 4,501 | הלוואות המירות |
| | 152 | 176 | ספקים ונותני שירותים אחרים |
| גידול הנובע בעיקר בגין גיוס עובדים | 131 | 1,151 | זכאים ויתרות זכות |
| | | | התחייבויות לא שוטפות |
| גידול עקב מעבר למשרדים חדשים בראש העין והתקשרות בהסכם שכירות לתקופה של 5 שנים ואופציה ל-3 שנים נוספות. | - | 1,015 | התחייבויות בגין חכירה |
| תמיכה מהרשות לחדשנות | 1,125 | 1,865 | התחייבויות בגין מענקים |
| | | | הון |
| | 375 | 375 | הון מניות ופרמיה |
| הענקת אופציות לעובדים ונותני שירותים | 1,115 | 1,709 | תשלום מבוסס מניות |
| | (4,226) | (7,310) | יתרת הפסד |

3. תוצאות הפעילות

להלן נתוני רווח והפסד לשנים 2018, 2019 ו-2020 (באלפי ש"ח) :

| הסברי החברה | לשנת 2018 | לשנת 2019 | לשנת 2020 | הסעיף |
|---|------------|--------------|--------------|-----------------------|
| | אלפי ש"ח | | | |
| מורכב בעיקר משכר עבודה, קבלני משנה, תשלום מבוסס מניות והשתתפות הרשות לחדשנות | 551 | 1,469 | 1,886 | הוצאות מחקר ופיתוח |
| מורכב בעיקר משכר עבודה, תשלום מבוסס מניות ושירותים מקצועיים | 179 | 1,130 | 1,056 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| | 730 | 2,599 | 2,942 | הפסד תפעולי |
| בעיקר עבור הוצאות מימון בגין חכירה והוצאות מימון בגין התחייבות לרשות לחדשנות. | 76 | 126 | 142 | הוצאות מימון, נטו |
| | 806 | 2,725 | 3,084 | הפסד כולל לשנה |

4. נזילות

| הסברי החברה | לשנת 2018 | לשנת 2019 | לשנת 2020 | הסעיף |
|---|-----------|-----------|-----------|---|
| | אלפי ש"ח | | | |
| | (535) | (1,565) | (2,140) | תזרימי מזומנים שנבעו מפעילויות שוטפות (ששימשו לפעילויות שוטפות) |
| הגידול נובע מהשקעה בציוד מעבדה וכן עבור תשלום פקדון לשכירות המשרדים בראש העין. | (17) | (37) | (460) | תזרימי מזומנים ששימשו לפעילויות השקעה |
| גידול בשנת 2020 ביחס לשנים קודמות בעיקר עבור גיוסים בדרך של הלוואות המירות ותמיכה של הרשות לחדשנות. | 836 | 1,454 | 4,236 | תזרימי מזומנים שנבעו מפעילויות מימון |
| | (326) | (1,683) | (3,862) | גירעון בהון חוזר |

5. מקורות מימון

מקורות המימון של החברה בשנת 2020 היו בעיקר מענקים מרשות החדשנות וגיוסי חוב המיר. לפרטים אודות מקורות המימון העיקריים של החברה ראה סעיף 6.33 לתיאור עסקי החברה.

חלק ב': היבטי ממשל תאגידי

6. היבטי ממשל תאגידי

6.1 תרומות

למועד הדוח לא ניתנו תרומות על ידי החברה ולא נקבעה מדיניות תרומות בחברה.¹

6.2 מבנה ארגוני

אודות עובדים החברה והנהלת החברה למועד המתאר ראה סעיף 6.18 לתיאור עסקי החברה.

6.3 דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

מאחר שהחברה הינה חברה פרטית, אזי נכון למועד דוח זה לא חלה עליה חובה למנות דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית כהגדרתם בתקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), התשס"ו – 2005. למועד הדוח, למיטב ידיעת החברה והדירקטורים שלה, מכהן בחברה דירקטור אחד בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית. לפרטי הדירקטורים המכהנים בחברה למועד התשקף ראו פרק 7 לתשקף. ביום 2 ביוני 2021 קבע דירקטוריון החברה כי לאחר השלמת ההנפקה על פי התשקף, המספר המזערי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית יהיה דירקטור אחד וזאת, בין היתר, לאור גודלה של החברה ותחום פעילותה.

6.4 דירקטורים בלתי תלויים

¹ יצוין, כי בשנת 2017 הקצתה החברה 1,010 כתבי אופציה כתרומה לעמותת 'תמורה'. למועד הדוח, לאחר התאמות לכתבי האופציה של החברה כתוצאה מחלוקת מניות הטבה, מחזיקה עמותת 'תמורה' ב-40,400 כתבי אופציה לא רשומים של החברה. לפרטים אודות כתבי האופציה כאמור ראו סעיף 3.4.2.2.1 בפרק 3 לתשקף.

למועד הדוח, תקנון החברה אינו כולל הוראות בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים בהתאם להוראות התוספת הראשונה לחוק החברות. למועד הדוח, החברה היא חברה פרטית ומכהנים בה שני דירקטורים בלתי תלויים (אורי פלדמן ו-יו אוונס).

6.5 גילוי בדבר המבקר הפנימי של החברה

מאחר שהחברה הינה חברה פרטית לא חלה עליה חובה למנות מבקר פנימי. למועד הדוח אין לחברה מבקר פנימי.

6.6 גילוי בדבר רואה החשבון המבקר של החברה

רואה החשבון אשר כיהן כרואה החברה המבקר של החברה בשנת 2020 ו-2019 הינו משרד Deloitte, בריטמן אלמגור זהר ושות' - רואי חשבון.

6.7 שכר רואה חשבון המבקר של החברה

שכר טרחה של רואה החשבון המבקר בגין שירותי ביקורת דוחות כספיים ודוחות מס לשנים 2020 ו-2019, ושירותים נוספים בגין תשקיף זה הינו בסך של 270 אלפי ש"ח, בתוספת מע"מ כדין.

שכר טרחת רואה החשבון המבקר של החברה נקבע במשא ומתן בין רואה החשבון המבקר לבין הנהלת החברה, בהתאם לתעריף המוערך למתן השירותים, המתבסס על כמות השעות המושקעות על ידי רואה החשבון המבקר בהתבסס על היקף הפעילות המבוקרת ומורכבותה. שכר טרחת רואה החשבון המבקר אושר על יד דירקטוריון החברה.

6.8 הליך אישור הדוחות הכספיים

למועד הדוח, החברה הינה חברה פרטית לפיכך, דוחותיה הכספיים של החברה מאושרים על ידי הדירקטוריון. דוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 בוקרו על ידי בריטמן אלמגור זהר ושות' - רואי חשבון.

חלק ג': הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

7. אירועים מהותיים בפעילות החברה שאירעו בתקופת הדוח

לפרטים אודות אירועים מהותיים בשנת הדוח ראו תיאור עסקי החברה המצורף כפרק 6 לתשקיף.

8. אירועים מהותיים לאחר תאריך המאזן

לפרטים אודות אירועים מהותיים לאחר תאריך המאזן ראו ביאור 23 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020 וכן תיאור עסקי החברה המצורף כפרק 6 לתשקיף.

9. הערכות שווי ואומדנים

בתקופת הדוח בוצעו הערכות שווי על מנת לשקף את שווי החברה לצרכי חישוב הענקת אופציות לעובדים וכן הערכות שווי לצרכי קביעת ריבית החוב של החברה אשר שימשה להיוון תקבולי המדען. באשר לאומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים מהותיים, ראה ביאור 2 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020.

10. פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

לסקירה אודות גורמי הסיכון אשר להם עשויה להיות השפעה מהותית על פעילות החברה ותוצאותיה העסקיות ראו סעיף 6.31 לתיאור עסקי החברה. למידע נוסף בדבר חשיפה לסיכונים וניהולם, ראה ביאור 20 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020.

11. השפעת משבר וירוס הקורונה COVID-19

למועד הדוח, השפעת משבר וירוס הקורונה על פעילות החברה אינה מהותית לאור עיסוקה של החברה במחקר ופיתוח באמצעות צוות מו"פ מצומצם יחסית הפועל מישראל. השפעת משבר הקורונה על

החברה התבטאה עד כה בעיקר בעיכוב מסויים בלוח הזמנים הרצוי לביצוע פיילוטים ושיתופי פעולה בין החברה לבין צדדים שלישיים הפועלים מחוץ לישראל (כגון, יצרני מדפסות או חברות טכנולוגיה). עיכובים אלו נבעו בעיקר מהמגבלות על מעבר בין מדינות, שמטרתן לעכב את התפשטות המגיפה. מגבלות אלו מקשות על קיום פגישות פרונטאליות ובדיקות טכניות בנושאי מו"פ בישראל ומחוצה לה ולאורן הצדדים מבצעים את הפגישות באמצעים חזותיים ואת הבדיקות באופן מקומי תוך שינוע חלקים וחומרים בין המדינות לפי הצורך. פרט לכך, אין למשבר הקורונה השפעה על פעילותה השוטפת של החברה. להערכת החברה, לאור התקדמות קצב החיסונים בישראל ובעולם, ההשפעה המתוארת לעיל של מגיפת הקורונה על פעילות החברה תלך ותפחת בהדרגה. כמו כן, לא ידוע לחברה על השפעות מהותיות של משבר וירוס הקורונה על תחום הפעילות של חברה בכללותו. לפרטים נוספים אודות משבר וירוס הקורונה ראו ביאור 1ג לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020.

12. מצבת התחייבויות לפי מועד פירעון

מצבת התחייבויות של החברה נכון ליום 31 בדצמבר 2020 כוללת בעיקר התחייבויות בגין הלוואות המירות, התחייבויות עבור המדען הראשי ועבור שכירות ליסינג לזמן ארוך.

אורי פלדמן, מנכ"ל

גיורא קורנבלאו, יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 9 ביוני 2021.

פרק 7 – דירקטורים ונושאי משרה בחברה

7.1 דירקטוריון החברה

7.1.1 למועד התשקיף, מכהנים בחברה 5 דירקטורים: גיורא קורנבלאו (יו"ר הדירקטוריון), דניאל מאיר (אחד מבעלי השליטה בחברה), אורי פלדמן (המכהן גם כמנכ"ל החברה), יו אוונס והרולד וינר.

7.1.2 להלן פרטים אודות חברי הדירקטוריון, לפי מיטב ידיעת החברה והדירקטורים שלה:

| | |
|--|--|
| שם פרטי ושם משפחה: | גיורא קורנבלאו |
| מספר זיהוי: | 013821657 |
| תאריך לידה: | 15/3/1972 |
| מען להמצאת כתבי בי-דין: | הנשר 12 א בנימינה |
| אזרחות/נתינות: | ישראלית |
| תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה: | 26/1/2020 |
| האם חבר בועדה/ות הדירקטוריון: | לא |
| האם דירקטור חיצוני/בלתי תלוי (כהגדרתו בחוק החברות): | לא |
| האם בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית/כשירות מקצועית/דירקטור חיצוני מומחה: | בעל כשירות מקצועית |
| האם הדירקטור עובד של החברה, של חברה בת, של חברה קשורה או של בעל עניין: | כן. מנהל החממה הטכנולוגית שבבעלות טרה לאב וונצ'רס שותפות מוגבלת, אחת מבעלי השליטה בחברה. |
| האם הדירקטור הינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: | לא |
| השכלה: | תואר ראשון בפיזיקה ומתמטיקה, האוניברסיטה העברית |
| עיסוקים עיקריים ב-5 השנים האחרונות: | טרה ונצ'רס, קלור מדיקל, נבוטק מדיקל |
| תאגידיים אחרים בהם מכהן כדירקטור, או שבהם מכהן כיחיד המכהן כדירקטור מטעם תאגיד: | פילדאין, נויורוליף, לינקסייט, אפיטק, DM3, אקוה HD, טיימינג, ערוגה, אינטסייט, מקאלו. |
| האם החברה רואה את הדירקטור כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות: | לא |

| | |
|--|---|
| שם פרטי ושם משפחה: | דניאל מאיר |
| מספר זיהוי: | 059158360 |
| תאריך לידה: | 25/12/1964 |
| מען להמצאת כתבי בי-דין: | רחבת אילן 12 א גבעת שמואל |
| אזרחות/נתינות: | ישראלית |
| תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה: | 24/8/2016 |
| האם חבר בועדה/ות הדירקטוריון: | לא |
| האם דירקטור חיצוני/בלתי תלוי (כהגדרתו בחוק החברות): | לא |
| האם בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית/כשירות מקצועית/דירקטור חיצוני מומחה: | בעל כשירות מקצועית |
| האם הדירקטור עובד של החברה, של חברה בת, של חברה קשורה או של בעל עניין: | אחד מבעלי השליטה בחברה למועד התשקיף; מכהן גם כסמנכ"ל טכנולוגיות של החברה. |
| האם הדירקטור הינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: | לא |
| השכלה: | ד"ר לפיזיקה - מכון ויצמן למדע |
| עיסוקים עיקריים ב-5 השנים האחרונות: | מנכ"ל החברה ולאחר מכן סמנכ"ל טכנולוגיות |
| תאגידיים אחרים בהם מכהן כדירקטור, או שבהם מכהן כיחיד המכהן כדירקטור מטעם תאגיד: | אין |
| האם החברה רואה את הדירקטור כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות: | לא |

| | |
|---|---|
| שם פרטי ושם משפחה: | אורי פלדמן |
| מספר זיהוי: | 056436660 |
| תאריך לידה: | 14.7.1960 |
| מען להמצאת כתבי בי-דין: | ההגנה 87 רעננה |
| אזרחות/נתינות: | ישראלית |
| תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה: | 9.1.2020 |
| האם חבר בועדה/ות הדירקטוריון: | לא |
| האם דירקטור חיצוני/בלתי תלוי (כהגדרתו בחוק החברות): | לא |
| האם בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית/כשירות מקצועית/דירקטור חיצוני מומחה: | בעל כשירות מקצועית |
| האם הדירקטור עובד של החברה, של חברה בת, של חברה קשורה או של בעל עניין: | מכהן כמנכ"ל החברה |
| האם הדירקטור הינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: | לא |
| השכלה: | Bsc בהנדסת חשמל - טכניון |
| עיסוקים עיקריים ב-5 השנים האחרונות: | שותף מנהל – בונסאי קפיטל, יו"ר סטרטוס ישראל |
| תאגידיים אחרים בהם מכהן כדירקטור, או שבהם מכהן כיחיד המכהן כדירקטור מטעם תאגיד: | לא |
| האם החברה רואה את הדירקטור כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות: | לא |

| | |
|---|---|
| שם פרטי ושם משפחה: | הרולד וינר |
| מספר זיהוי: | 017566621 |
| תאריך לידה: | 7.7.1958 |
| מען להמצאת כתבי בי-דין: | הנח"ל 4, דירה 9 – ירושלים 9788202 |
| אזרחות/נתינות: | ישראלית |
| תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה: | 20.9.2016 |
| האם חבר בועדה/ות הדירקטוריון: | לא |
| האם דירקטור חיצוני/בלתי תלוי (כהגדרתו בחוק החברות): | לא |
| האם בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית/כשירות מקצועית/דירקטור חיצוני מומחה: | בעל כשירות מקצועית |
| האם הדירקטור עובד של החברה, של חברה בת, של חברה קשורה או של בעל עניין: | בעל עניין בחברה מכח החזקותיו בשותף הכללי בטרם לאב וונצ'רס שותפות מוגבלת, אחת מבעלי השליטה בחברה. |
| האם הדירקטור הינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: | לא |
| השכלה: | דוקטור לכימיה מהאוניברסיטה העברית בירושלים, מסטר במנהל עסקים מאותו מוסד |
| עיסוקים עיקריים ב-5 השנים האחרונות: | מנהל שותף בקרן הון סיכון – TERRA VENTURE PARTNERS |
| תאגידיים אחרים בהם מכהן כדירקטור, או שבהם מכהן כיחיד המכהן כדירקטור מטעם תאגיד: | TERRA VENTURE FUND CAYMAN LTD Terra Venture Partners Management Sarl TERRA VENTURE INVESTMENTS 3 LTD. Terra Venture Investments II GP Ltd. Terralab Management Ltd. Phoebus Energy Ltd. Eagantu Ltd. Neurolied Ltd. SolAround Ltd. AquaHD Separation and Water Filtration Systems Ltd. 3DM Digital Manufacturing Ltd. Sphynx Smarthead Technologies Ltd. 3DBatteries Ltd. Daika Ltd. |

| | |
|----|---|
| לא | האם החברה רואה את הדירקטור כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות: |
|----|---|

| | |
|---|---|
| שם פרטי ושם משפחה: | יו אוונס |
| מספר זיהוי: | דרכון ארה"ב: 553964071 |
| תאריך לידה: | 17.5.1966 |
| מען להמצאת כתבי בי-דין: | 1527 Washington Avenue New Orleans, LA 70130, USA |
| אזרחות/נתינות: | אמריקאית |
| תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה: | 12.1.2020 |
| האם חבר בועדה/ות הדירקטוריון: | לא |
| האם דירקטור חיצוני/בלתי תלוי (כהגדרתו בחוק החברות): | לא |
| האם בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית/כשרות מקצועית/דירקטור חיצוני מומחה: | בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית |
| האם הדירקטור עובד של החברה, של חברה בת, של חברה קשורה או של בעל עניין: | לא |
| האם הדירקטור הינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: | לא |
| השכלה: | Masters of Business Administration, Stanford University, 1992 Bachelors in Arts and Sciences, University of Virginia, 1988 |
| עיסוקים עיקריים ב-5 השנים האחרונות: | Corporate Development – 3D Systems, and Venture Capital |
| תאגידיים אחרים בהם מכהן כדירקטור, או שבהם מכהן כיחיד המכהן כדירקטור מטעם תאגיד: | CollPlant Biotechnologies |
| האם החברה רואה את הדירקטור כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות: | כן |

דירקטורים חיצוניים: למועד התשקיף, לא מכהנים בחברה דירקטורים חיצוניים. לאחר ובכפוף להשלמת ההנפקה על פי התשקיף וככל שיתקיימו דרישות הבורסה לרישום למסחר כאמור בפרק 2 לתשקיף, תפעל החברה למינוי דירקטורים חיצוניים בהתאם לדין.

7.2 נושאי המשרה הבכירה המכהנים בחברה

להלן פרטים אודות נושאי המשרה הבכירה בחברה, שאינם מכהנים כדירקטורים:

| | |
|---|---|
| שם פרטי ושם משפחה: | דוד בן נעים |
| מספר זיהוי: | 24054827 |
| תאריך לידה: | 3 במרץ 1969 |
| תאריך תחילת כהונה כנושא משרה בכירה בחברה: | 17 פברואר 2021 |
| תפקיד אותו ממלא נושא המשרה בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או בבעל עניין בחברה: | סמנכ"ל כספים |
| האם נושא המשרה הינו מורשה חתימה עצמאי בחברה: | לא |
| האם הוא בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה: | לא |
| השכלה: | רואה חשבון, MBA במנהל עסקים התמחות במימון ושוק ההון – הקרייה האקדמית אונו BA במדעי החברה אוניברסיטה הפתוחה. |
| עיסוקים עיקריים ב-5 השנים האחרונות: | שירותי מיקור חוץ כסמנכ"ל כספים ב: מיקרובוט מדיקל, יונט קרדיט, תודוס מדיקל, וונטייז |

מורשי חתימה עצמאיים

7.3

למועד התשקיף, בחברה אין מורשי חתימה עצמאיים, למעט כמפורט להלן: על פי החלטת דירקטוריון החברה, כל אחד מה"ה דניאל מאיר ואורי פלדמן הינו מורשה חתימה אלקטרונית מטעם החברה לצורך דיווחי החברה לבורסה ולרשות ני"ע.

הוראות תקנון החברה המתייחסות לדירקטוריון החברה וועדותיו

7.4

תקנון ההתאגדות של החברה¹ כולל, בין היתר, את ההוראות הבאות ביחס לדירקטוריון החברה וועדותיו. להוראות המלאות של תקנון ההתאגדות של החברה בדבר המספר המרבי והמזערי של הדירקטורים, דרכי מינויים או בחירתם, משך כהונתם, מילוי מקומם, סיום כהונתם, שכרם ומינוי ועדות של הדירקטוריון והסמכויות שניתן להעניק להם (החלות בכפוף להוראות כל דין ולהוראות חוק החברות כפי שתהיינה מעת לעת), ראו בתקנון ההתאגדות של החברה המצורף לפרק 4 לתשקיף.

| הסעיפים בתקנון | הנושא |
|----------------|--|
| 75-80 | מספר חברי הדירקטוריון, דרכי מינויים, משך כהונתם ושכרם |
| 81-82 | דירקטורים חליפיים |
| 75-82 | דירקטורים חיצוניים |
| 83-97 | פעולות הדירקטורים לרבות, אופן זימון ישיבות דירקטוריון, דרכי כינוסן, המניין החוקי לפתיחת הישיבה, דרכי ניהולה ואופן קבלת ההחלטות בה. |
| 98-101 | ועדות הדירקטוריון וסמכויותיהן |
| 143-150 | מתן פטור מאחריות לנושאי משרה בחברה, ביטוח אחריות נושאי משרה בחברה, התחייבות לשיפוי מראש ובדיעבד לנושאי משרה בשל חבות או הוצאה כמפורט בתקנון ² |

היעדר זכויות צד שלישי בחברה

7.5

לא קיימים כל הסכם, התחייבות או נוהג, שלפיהם משלמת החברה למאן דהוא תשלום המבוססים על שיעור של רכושה, מחזור עסקיה, הכנסותיה או רווחיה.

פרטים נוספים

7.6

7.6.1 עורכי הדין של ההנפקה

משרד עורכי הדין ויקטור תשובה ושות' – עורכי דין, תובל 40 רמת-גן (מגדל ספיר).

7.6.2 רואי החשבון של החברה

למועד התשקיף, רוי"ח המבקר של החברה הינו משרד בריטמן אלמגור זהר ושות' רואי חשבון. במסגרת האסיפה השנתית של בעלי מניות החברה מיום 3 ביוני 2021, הוארכה כהונת רואה החשבון המבקר עד לאסיפה השנתית הבאה ודירקטוריון החברה הוסמך לקבוע את שכרו.

7.6.3 כתובת משרדה הרשום של החברה

למועד התשקיף, כתובתה הרשומה של החברה הינה רחוב עמל 13, כניסה B, ראש העין, דוא"ל:

uri.feldman@3dm-tech.co.il

¹ תקנון החברה המצורף לתשקיף ייכנס לתוקף עם ובכפוף לקבלת אישור רשות ניירות ערך לפרסום תשקיף להשלמה זה.
² לפרטים אודות הסדרי פטור, שיפוי וביטוח נושאי משרה בחברה ראו סעיף 8.2 בפרק 8 לתשקיף.

פרק 8 – בעלי ענין ונושאי משרה בכירה בחברה

8.1 תגמולים לבעלי ענין ונושאי משרה בכירה בחברה

8.1.1 להלן יפורטו התגמולים שהעניקה החברה לבעלי ענין ולבעלי התגמולים הגבוהים מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגיד בשליטתה, בקשר עם כהונתם בחברה או בתאגיד בשליטתה, בשתי שנות הכספים שקדמו לתאריך התשקיף ובתקופה שבתחילת שנת הכספים שבה פורסם התשקיף עד תאריך הדוח הכספי ביניים שמצורף לתשקיף כפי שהוכרו בדוחות הכספים של החברה (באלפי ש"ח):

| סה"כ (באלפי ש"ח)* | תגמולים אחרים* (באלפי ש"ח) | תגמולים* בעבור שירותים (באלפי ש"ח) | | | | | | פרטי מקבל התגמולים | | | | |
|-------------------------|----------------------------------|------------------------------------|-----|------|-------------|--------------|---------------------------|--------------------|-------|---|--|---------------------------------------|
| | | אחזקת רכב | אחר | עמלה | דמי יעוץ | דמי ניהול | תשלום מבוסס מניות** | מענק | שכר | שיעור החזקה בהון התאגיד למועד התשקיף | היקף המשרה | תפקיד בתקופה |
| שנת 2019 | | | | | | | | | | | | |
| 1,151 | | | | | | 800 | | 351 | - | 70% | מנהל פיתוח עסקי ודירקטור | אורי פלדמן ¹ |
| 415 | 39 | | | | | | | 376 | 30.7% | 100% | מנכ"ל ודירקטור | דניאל מאיר (מבעלי השליטה בחברה) |
| שנת 2020 | | | | | | | | | | | | |
| 791 | | | | | | 297 | | 494 | - | 80% | מנהל פיתוח עסקי/מנכ"ל ² ודירקטור | אורי פלדמן |
| 580 | 43 | | | | | | | 537 | 30.7% | 100% | מנכ"ל / סמנכ"ל טכנולוגיות בכיר ³ ודירקטור | דניאל מאיר (מבעלי השליטה בחברה) |

* במונחי עלות לחברה.

** הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות חושבו לפי שווי הוגן של ההענקה למועד הענקת האופציות ומוכר בפריסה על פני תקופת ההבשלה. הוצאות בטבלה זו כוללות הוצאות שנרשמו בדוחותיה הכספיים של החברה באותה השנה.

8.1.2 למועד התשקיף, החברה לא העניקה או התחייבה להעניק גמול כלשהו למי מהמנויים בסעיף 8.1.1 לעיל לאחר יום 31 בדצמבר 2020 ועד למועד התשקיף, בקשר עם פרסום התשקיף, למעט כמפורט להלן בסעיפים 8.1.4 ו-8.1.5. בנוסף, החברה התחייבה להעניק גמול למר דוד בן נעים, סמנכ"ל הכספים של החברה, לאחר יום 31 בדצמבר 2020 ועד למועד התשקיף, כמפורט בסעיף 8.1.6 להלן.

¹ למועד התשקיף, מחזיק מר פלדמן ב-282,800 כתבי אופציה לא סחירים של החברה (אופציות עובדים) ובזכות לקבל 79,000 כתבי אופציה נוספים, כמפורט בסעיף 8.1.4 בפרק זה להלן.

² מר פלדמן כיהן כמנהל פיתוח עסקי בחברה מיום 11 בנובמבר 2018 ועד ליום 30 ביוני 2020. החל מיום 1 ביולי 2020 מכהן מר פלדמן כמנכ"ל החברה.

³ מר מאיר כיהן כמנכ"ל החברה מיום 1 בספטמבר 2016 ועד ליום 30 ביוני 2020. החל מיום 1 ביולי 2020 ולמועד התשקיף, מכהן מר מאיר כסמנכ"ל טכנולוגיות בכיר של החברה.

8.1.3 יצוין, כי למועד התשקיף, הדירקטורים המכהנים בחברה, ששמותיהם מפורטים בפרק 7 לתשקיף, אינם זכאים לתגמול מהחברה בגין כהונתם כדירקטורים. יובהר, כי עם מינויים של דירקטורים חיצוניים לחברה לאחר ההנפקה, כנדרש על פי דין, תשקול החברה תשלום גמול גם לדירקטורים האחרים (שאינם מכהנים, בנוסף, לנושאי משרה בחברה) בגין כהונתם כדירקטורים. לעניין זה, הדירקטורים אורי פלדמן ודניאל מאיר זכאים לתגמול בגין כהונתם כנושאי משרה בנוסף להיותם דירקטורים. מר אורי פלדמן זכאי לתגמול מהחברה בגין כהונתו כמנכ"ל החברה, כמפורט בסעיף 8.1.4 להלן ואילו מר דניאל מאיר (שהינו מבעלי השליטה בחברה) זכאי לתגמול בגין כהונתו כמנכ"ל טכנולוגיות בכיר בחברה, כמפורט בסעיף 8.1.5 להלן.

להלן יובאו פרטים נוספים אודות תנאי העסקתם למועד התשקיף של נושאי המשרה המפורטים בטבלאות שלעיל:

8.1.4 אורי פלדמן

מר פלדמן מועסק בחברה החל מיום 11 בנובמבר 2018. ממועד תחילת העסקתו ועד ליום 30 ביוני 2020, כיהן מר פלדמן כמנהל פיתוח עסקי של החברה וכדירקטור. החל מיום 1 ביולי 2020 ולמועד התשקיף, מכהן מר פלדמן כמנכ"ל החברה וכדירקטור ואינו מקבל מהחברה גמול בגין כהונתו כדירקטור. על פי הסכם העסקה מיום 11 בנובמבר 2018, עבור תפקידו כמנכ"ל החברה בהיקף משרה מלאה זכאי מר פלדמן לשכר חודשי (ברוטו) בשיעור של 40 אלפי ש"ח.⁴ כן זכאי מר פלדמן לדמי נסיעות בסך 3,500 ש"ח בחודש, 20 ימי חופשה בשנה (צבירה של עד 40 ימי חופשה), דמי הבראה ודמי מחלה על פי דין, תגמולים ופיצויים (ביטוח מנהלים או קופת גמל בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים), ביטוח אובדן כושר עבודה וקרן השתלמות בכפוף להוראות מס הכנסה (החברה מפרישה מידי חודש 6.5% לקרן פנסיה ו-8% לקרן פיצויים. כן מפרישה החברה 7.5% מהמשכורת לקרן ההשתלמות והעובד 2.5% מהמשכורת עד התקרה הפטורה ממס בהתאם לדין). בהסכם נקבעה תקופת הודעה מוקדמת של 30 יום וכן הוראות בדבר המחאתן לחברה של זכויות קניין רוחני, שמירה על סודיות ואי תחרות. בהסכם נקבע כי 10% משכרו של מר פלדמן ניתנים לו בתמורה להתחייבותו לאי תחרות בחברה. בנוסף, הוענקו למר פלדמן כחלק מתנאי כהונתו כמנכ"ל החברה וכדירקטור, פטור מאחריות, שיפוי וביטוח אחריות, כמפורט בסעיף 8.2 להלן.

בנוסף, הוקצו למר פלדמן במועדים שונים כתבי אופציה לא סחירים של החברה וזכויות לכתבי אופציה לא סחירים כאמור בהתאם לתוכנית האופציות לעובדים של החברה במסלול הוני עם נאמן לפי סעיף 102 לפקודת מס הכנסה. למועד התשקיף ולאחר התאמות לכמות ולמחיר המימוש של כתבי האופציה בעקבות חלוקת מניות הטבה ביחס של 1:40 מיום 22 במרץ 2021, מחזיק מר פלדמן בכתבי אופציה לעובדים של החברה ובזכויות לקבלת כתבי אופציה לעובדים, כמפורט להלן:⁵ (1) 282,800 כתבי אופציה לא סחירים של החברה, המירים ל-282,800 מניות רגילות של החברה, במחיר מימוש של 0.125 ש"ח לכתב אופציה ולתקופת מימוש של 10 שנים ממועד ההענקה, בכפוף להסכם ההעסקה ולתנאי תכנית האופציות לעובדים של החברה. על פי תנאיהם,

⁴ החל מיום 1 בפברואר 2021 ולמועד התשקיף, מר פלדמן מועסק בחברה במשרה מלאה. עד למועד זה, שכרו של מר פלדמן הותאם באופן יחסי לאחוז המשרה בו עבד בפועל, קרי 50% במועד תחילת העבודה ועד 80% בשנת 2020.

⁵ לפרטים נוספים אודות כתבי האופציה למר פלדמן ראו סעיף 3.4.1.5 לתשקיף.

כתבי האופציה יבשילו על פני 36 חודשים ממועד ההענקה כדלקמן: כ-1/3 מהכמות בתום 12 חודשים מיום 11.11.2018 והיתרה במנות שוות על פני 8 הרבעונים העוקבים. בהסכם ההעסקה נקבע, כי בקרות אירוע האצה מר פלדמן זכאי להאצת תקופת ההבשלה של כל כתבי האופציה שטרם הבשילו עד לאותו מועד. אירוע האצה מוגדר בהסכם ההעסקה כמיזוג, רכישה או רה-ארגון, במסגרתם החברה הינה תאגיד היעד או מכירה של חלק מהותי מנכסי החברה. בקרות אירוע האצה תיתן החברה למר פלדמן הודעה מוקדמת של 15 יום, במהלכה תעמוד לו הזכות לממש את כל כתבי האופציה שטרם מומשו עד למועד ההודעה ובתום תקופת ההודעה יפקעו כל כתבי האופציה שלא מומשו. (2) זכות לקבלת 79,000 כתבי אופציה לא סחירים המירים ל-79,000 מניות רגילות של החברה, שיוקצו למר פלדמן בכפוף להשלמת ההנפקה על פי התשקיף ובמועד בו תחלוף תקופת ההמתנה על פי דין שתחילתה במועד הגשת תוכנית האופציות המתוקנת של החברה (תמריץ לעובדים) לרשויות המס (בסעיף זה – **"מועד ההענקה"**). תוספת המימוש של כתבי האופציה הינה 1.16 ש"ח לכתב אופציה ותקופת המימוש הינה 10 שנים ממועד ההענקה, בכפוף להסכם ההעסקה ולתנאי תכנית האופציות. על פי תנאיהם, כתבי האופציה יבשילו על פני 36 חודשים שתחילתם במועד אישור אסיפת בעלי מניות החברה את ההקצאה למר פלדמן (קרי, יום 3 ביוני 2021) ב-12 מנות שוות מידי רבעון. הענקת כתבי אופציה אלו מותנית, כאמור, בהשלמת ההנפקה המתוכננת על פי תשקיף זה עד ליום 31 בדצמבר 2021 וככל שההנפקה על פי התשקיף לא תושלם עד ליום 31 בדצמבר 2021 כתבי אופציה אלה לא יוענקו. למועד התשקיף, מתקיימים בין החברה לבין מר פלדמן יחסי עובד-מעביד.

8.1.5 דניאל מאיר

מר דניאל מאיר הינו מייסד החברה ואחד מבעלי השליטה בה ממועד היווסדה ולמועד התשקיף. מר מאיר מכהן כדירקטור בחברה מיום היווסדה ולמועד התשקיף ואינו מקבל מהחברה גמול בגין כהונתו כדירקטור כאמור. על פי הסכם העסקה בין מר מאיר לבין החברה בתקופה שמיום 1 בספטמבר 2016 ועד ליום 30 ביוני 2020 ("**ההסכם הראשון**"), הועסק מר מאיר כמנכ"ל החברה במשרה מלאה (לרבות שעות נוספות בהיקף שנקבע בהסכם) תמורת שכר חודשי בסך 26 אלפי ש"ח (ברוטו) והחל מיום 1 בינואר 2019 שכר חודשי ברוטו בסך 35 אלפי ש"ח. על פי ההסכם הראשון היה מר מאיר זכאי, בנוסף, לדמי הבראה, ימי חופשה ודמי מחלה על פי דין, וכן לאחזקת רכב ודמי נסיעות (בסכום של עד 2,500 ש"ח בחודש), תגמולים ופיצויים (ביטוח מנהלים או קופת גמל בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין). בהסכם הראשון נקבעה תקופת הודעה מוקדמת של 30 יום ושל 60 יום החל מהשנה השנייה והוא כלל הוראות בדבר המחאתן לחברה של זכויות קניין רוחני, שמירה על סודיות ואי תחרות. שכרו של מר מאיר כולל רכיב של תשלום עבור התחייבות לבלעדיות ואי תחרות.

החל מיום 1 ביולי 2020 ולמועד התשקיף, מכהן מר מאיר כסמנכ"ל טכנולוגיות בכיר של החברה על פי הסכם העסקה מיום 3 בספטמבר 2020 שנכנס לתוקף חלף ההסכם הראשון (להלן: "**ההסכם השני**"). למועד התשקיף, עבור כהונתו כסמנכ"ל טכנולוגיות בכיר של החברה במשרה מלאה, זכאי מר מאיר לשכר חודשי (ברוטו) בסך 35 אלפי ש"ח. כן זכאי מר מאיר להחזר הוצאות הקשורות למילוי תפקידו כנושא משרה בחברה בהיקף סביר (בכפוף לאישור מראש של החברה ולהמצאת אסמכתאות), 25 ימי חופשה בשנה (צבירה של עד 50 ימי חופשה), דמי הבראה ודמי מחלה על פי

דין, רכב חברה בליסינג (דרגה 2), תגמולים ופיצויים (ביטוח מנהלים או קופת גמל בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין), ביטוח אובדן כושר עבודה וקרן השתלמות בכפוף להוראות מס הכנסה (הפרשות החברה לקרן פנסיה הן בשיעור 6.5% מהשכר והפרשות העובד הינן בשיעור של 2.5% מהמשכורת בנוסף, החברה מפרישה מידי חודש 7.5% מהמשכורת לקרן ההשתלמות והעובד 2.5% מהמשכורת עד התקרה הפטורה ממס בהתאם לדין). בהסכם השני נקבעה תקופת הודעה מוקדמת של 60 יום וכן הוראות בדבר המחאתן לחברה של זכויות קניין רוחני, שמירה על סודיות ואי תחרות. בנוסף, הוענקו למר מאיר כחלק מתנאי כהונתו בנושא משרה וכדירקטור בחברה, פטור מאחריות, שיפוי וביטוח אחריות, כמפורט בסעיף 8.2 להלן.

8.1.6 בנוסף לאמור לעיל, ביום 2 ביוני 2021 אישר דירקטוריון החברה את תנאי כהונתו והעסקתו של מר דוד בן נעים בתפקיד סמנכ"ל הכספים של החברה,⁶ כדלקמן: מר בן נעים יועסק כעובד של החברה החל ממועד השלמת ההנפקה לפי התשקיף בתפקיד של סמנכ"ל כספים ויהיה זכאי לשכר חודשי בסך 20 אלפי ש"ח ברוטו (סך עלות המעסיק) עבור היקף משרה של 20%. בנוסף, יהיה מר בן נעים זכאי להקצאה של 49,000 כתבי אופציה לא סחירים של החברה, המירים ל-49,000 מניות רגילות של החברה, שיוקצו לו בכפוף להשלמת ההנפקה על פי התשקיף ובמועד בו תחלוף תקופת ההמתנה על פי דין שתחילתה במועד הגשת תוכנית האופציות המתוקנת של החברה (תמריץ לעובדים) לרשויות המס (בסעיף זה – "מועד ההענקה"). מתוך סך כתבי האופציה להם זכאי מר בן נעים, 24,500 כתבי אופציה יבשילו על פני 36 חודשים ממועד ההענקה ב-12 מנות שוות מידי רבעון ומחיר המימוש שלהם יהיה 1.16 ש"ח לכתב אופציה ("המנה הראשונה"). 24,500 כתבי אופציה נוספים יבשילו על פני 36 חודשים ב-12 מנות שוות מידי רבעון ("המניה שנייה"), כאשר תחילת תקופת ההבשלה של כתבי האופציה במנה השנייה הינה המועד בו החברה תחל להגיש דוחות כספיים על בסיס רבעוני (למועד התשקיף החברה מגישה דוחות כספיים על בסיס חציוני לאור הקלות להן היא זכאית בהיותה "תאגיד קטן"). מחיר המימוש של כתבי האופציה במנה השנייה הינו 2.32 ש"ח לכתב אופציה. כתבי האופציה (מנה ראשונה ושנייה) יוקצו במסלול הוני עם נאמן לפי סעיף 102 לפקודת מס הכנסה. הענקת כתבי האופציה למר בן נעים (מנה ראשונה ושנייה) מותנית, כאמור, בהשלמת ההנפקה על פי תשקיף זה עד ליום 31 בדצמבר 2021, וככל שההנפקה על פי התשקיף לא תושלם עד ליום 31 בדצמבר 2021, כתבי האופציה הני"ל לא יוענקו.

8.2 פטור, שיפוי וביטוח נושאי משרה

בהחלטות מיום 22 במרץ 2021 של דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של בעלי מניות החברה, הוחלט להעניק למנכ"ל החברה, לדירקטורים ולנושאי משרה אחרים, כהגדרתם בחוק החברות, תשנ"ט-1999 ("חוק החברות"), אשר מכהנים בחברה, וכפי שיכחנו בה מעת לעת, ובכלל זה דירקטורים ונושאי משרה אחרים שהם בעלי שליטה וכן דירקטורים חיצוניים (להלן: "הזכאים"), פטור מאחריות, כולה או מקצתה, בהיקף המירבי המותר על פי דין, בשל כל נזק מכל סוג שנגרם או ייגרם עקב הפרת חובת הזהירות כלפי החברה; וכן, החל מהמועד בו יינתן לחברה אישור רשות ניירות ערך לפרסום תשקיף הנפקה ראשונה של מניות החברה, להעניק לזכאים התחייבות לשיפוי מראש, בגין כל אירוע, עילה, חבות, הוצאה או נזק ברי

⁶ למועד התשקיף, טרם נחתם בין הצדדים הסכם העסקה.

שיפוי על פי חוק החברות בעת הרלוונטית, והכל בהתאם להוראות כתב הפטור והשיפוי המצורף **כנספח 8.2** לפרק זה לתשקיף.

למועד התשקיף, לחברה פוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים בתוקף שתנאיה, כדלקמן: כיסוי של 5 מיליון דולר ארה"ב למקרה ולתקופה, פרמיה שנתית של כ-85 אלפי דולר ארה"ב, השתתפות עצמית בסך 150 אלפי דולר ו-250 אלפי דולר לתביעות בני"ע (250 אלפי דולר ו-750 אלפי דולר בהתאמה, לתביעות בארה"ב וקנדה). תקופת הביטוח הינה 12 חודשים מיום קבלת אישור המבטח לתאריך תחילת הביטוח. הביטוח כולל כיסוי רטרואקטיבי ללא הגבלה.

8.3 מדיניות תגמול נושאי משרה

ביום 3 ביוני 2021 אימצה החברה מדיניות תגמול לנושאי משרה של החברה, המצורפת **כנספח 8.3** לפרק זה (להלן: "מדיניות התגמול"). מדיניות התגמול תיכנס לתוקפה עם השלמת ההנפקה על פי התשקיף. כמו כן, בהתאם לתקנות החברות (הקלות לעניין החובה לקבוע מדיניות תגמול), התשע"ג-2013, מדיניות התגמול תקפה למשך 5 שנים לאחר השלמת הרישום למסחר של מניות החברה בבורסה. יובהר, כי הקצאת כתבי אופציה לא רשומים של החברה על פי מדיניות התגמול כפופה לקבלת אישור הבורסה לרישומן למסחר של המניות שתנבענה ממימוש כתבי האופציה.

8.4 עסקאות עם בעלי שליטה

להלן יפורטו עסקאות עם בעל השליטה בחברה או שלבעל השליטה בחברה עניין אישי באישורן אשר החברה או חברה בת שלה התקשרו בהן במהלך השנתיים שקדמו לתאריך התשקיף או שהינן בתוקף במועד התשקיף:

8.4.1 לפרטים בדבר גמול שניתן למר דניאל מאיר, אחד מבעלי השליטה בחברה, עבור שירותיו כנושא משרה בחברה, ראו סעיף 8.1.5 לפרק זה לעיל.

8.4.2 לפרטים בדבר הסכם השקעה מסוג SAFE בין החברה לבין טרה לאב ונצ'רס שותפות מוגבלת, אחת מבעלי השליטה בחברה, ראו סעיף 3.4.2.1.1 בפרק 3 לתשקיף.

8.4.3 לפרטים בדבר הסדרי ביטוח אחריות, שיפוי ופטור ובדבר מדיניות תגמול נושאי משרה, החלים גם על בעלי שליטה בחברה, ראו סעיפים 8.2 ו-8.3 בפרק זה לעיל.

8.5 החזקות בניירות ערך על-ידי בעלי עניין נושאי משרה בכירה בחברה

למיטב ידיעת החברה והדירקטורים שלה, ניירות הערך של החברה המוחזקים על ידי בעלי העניין ונושאי המשרה הבכירה של החברה בניירות ערך של החברה (במישרין) בתאריך התשקיף הן כמפורט בסעיף 3.3.1 בפרק 3 לתשקיף.

להלן פירוט החזקות בעלי עניין נושאי משרה בכירה בחברה בניירות ערך של החברה במועד שקדם ב-12 חודשים לתאריך התשקיף:

| שם המחזיק | בעל עניין/נושא משרה/עובד | מניות רגילות | כתבי אופציה לא סחירים | שיעור החזקה | | שיעור החזקה (דילול מלא) | |
|------------------------------|--------------------------|--------------|-----------------------|-------------|--------|-------------------------|--------|
| | | | | הון% | הצבעה% | הון% | הצבעה% |
| דניאל מאיר | בעל עניין | 1,600,000 | - | 49.46% | 49.46% | 39.60% | 39.60% |
| טרה לאב ונצ'רס שותפות מוגבלת | בעלת עניין | 1,600,000 | - | 49.46% | 49.46% | 39.60% | 39.60% |
| אורי פלדמן מנכ"ל ודירקטור | עובד שאינו בעל עניין | - | 282,800 | - | - | 7% | 7% |

נספח 8.2

לפרק 8 – בעלי ענין ונושאי משרה בכירה בחברה

כתב פטור ושיפוי

3דיאם ייצור דיגיטלי בע"מ ("החברה")

תאריך: _____

לכבוד

א.ג.נ.,

הנדון: כתב שיפוי ופטור

כתב שיפוי ופטור זה ("כתב שיפוי") ניתן לך בעקבות ההחלטות שנתקבלו ע"י הדירקטוריון של החברה ביום ____ וע"י בעלי המניות של החברה ביום ____ .

שיפוי

1. מבלי לגרוע מזכות החברה לשפות אותך בדיעבד, החברה מתחייבת בזאת לשפות אותך בהיקף המירבי המותר על פי דין, בשל כל חבות או הוצאה כמפורט להלן, שתוטלנה עליך ו/או שתוציא עקב פעולה שעשית או שתעשה, לרבות כל החלטה, מעשה או מחדל או כל נגזרת שלהם ("פעולה"), לרבות פעולותיך לפני כתב שיפוי זה, בתוקף היותך נושא משרה (כהגדרת מונח זה בחוק החברות, התשנ"ט – 1999 ("חוק החברות")) בחברה:

1.1. חבות כספית שתוטל עליך לטובת אדם אחר על-פי פסק דין, לרבות פסק דין שיינתן בפשרה או פסק בורר שיאושר בידי בית המשפט.

1.2. הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורכי דין, שתוציא עקב חקירה או הליך שיתנהל נגדך בידי רשות מוסמכת לנהל חקירה או הליך, ואשר יסתיים בלא הגשת כתב אישום נגדך ובלי שתוטל עליך חבות כספית כחלופה להליך פלילי (כפי שמונחים אלו מוגדרים בחוק החברות), או שיסתיים בלא הגשת כתב אישום נגדך אך בהטלת חבות כספית כחלופה להליך פלילי בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית או בקשר לעיצום כספי.

1.3. הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורכי דין, שתוציא או שתחויב בהן בידי בית המשפט, בהליך שיוגש נגדך בידי החברה ו/או בשמה ו/או בידי אדם אחר, או באישום פלילי שממנו תזוכה, או באישום פלילי שבו תורשע בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית.

1.4. תשלום לנפגע הפרה כאמור בסעיף 52נד(א)(1)(א) לחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך") שיוטל עליך או כל תשלום לנפגע הפרה לפי הליך מינהלי אחר או דין אחר (בין קיים ובין אם יחוקק בעתיד), בגינו או בקשר אליו ניתן לתת שיפוי לנושא משרה.

1.5. הוצאות שתוציא או תחויב בהן בקשר עם הליך שהתנהל בענייך לפי פרק ח'3 (הטלת עיצום כספי בידי הרשות), פרק ח'4 (הטלת אמצעי אכיפה מנהליים בידי ועדת האכיפה) או פרק ט'1 (הסדר להימנעות מנקיטת הליכים או להפסקת הליכים, המותנית בתנאים) לחוק ניירות ערך, לפי סימן ד' לפרק הרביעי לחלק התשיעי לחוק החברות, לפי פרק ז'1 לחוק התחרות הכלכלית, תשמ"ח-1988 ("חוק התחרות הכלכלית"); כפי שיתעדכנו מעת לעת וכל הליך אכיפה מנהלי אחר או נוסף (בין קיים ובין אם יחוקק בעתיד) אשר על-פי דין ניתן להעניק שיפוי בגין הוצאות המוצאות בקשר אליו או תשלומים הקשורים אליו או בגינו; לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין.

1.6. כל אירוע, חבות, נזק, תשלום או הוצאה אחרת אשר בשלה מותר או יהיה מותר לשפות נושא משרה על-פי כל דין, כפי שיתוקן מעת לעת.

ההתחייבות לשיפוי המוזכר לעיל וכל תנאי כתב שיפוי זה יחולו גם ביחס לשרותיך ופעולותיך, לרבות ביחס לכהונתך ו/או לתפקידך כנושא משרה ו/או כמשקיף בדירקטוריון או בכל תפקיד אחר, בכל חברה ו/או גוף משפטי אחר הנשלט במישרין או בעקיפין, על ידי החברה (להלן: "חברה בת") ו/או בכל חברה ו/או גוף משפטי אחר אשר החברה הינה, במישרין או בעקיפין, בעלת מניות בה, שותפה בה או מחזיקה זכויות בעלות בה או שלחברה עניין כלשהו בה (להלן: "חברה בת")

"חברה קשורה", לרבות ביחס לשירותיך כנציג החברה ופעולותיך בשם החברה בדירקטוריון או בגוף המנהל של חברה בת ו/או בדירקטוריון או בגוף המנהל של חברה קשורה, בהן החברה מכהנת כדירקטור או כמנהלת. כל התייחסות בכתב שיפוי זה ל"חברה" תכלול גם כל חברה בת ו/או חברה קשורה כאמור, בהתאם להקשר הדברים.

ככל שהשירותים כנושא משרה או בתפקיד אחר כאמור בחברה, יינתנו באמצעות חברה בשליטתך, וחברה זו תחוב בחבות או בהוצאה שהינה בת שיפוי על פי כתב שיפוי זה, וזאת בגין כהונה כנושא משרה או בתפקיד אחר כאמור, תהיה זכאית החברה האמורה לשיפוי על פי כתב שיפוי זה ויחולו הוראות כתב שיפוי זה בהתאם.

2. החברה לא תשפה אותך, למעט וככל שהדבר מותר על פי דין, בגין כל סכום שתידרש לשלם בשל כל אחד מאלה:

- 2.1. הפרת חובת האמונים לחברה, למעט במקרים בהם הפרת החובה נעשתה בתום לב ועם יסוד סביר להניח שהפעולה לא תפגע בטובת החברה.
- 2.2. הפרת חובת הזהירות כלפי החברה, שנעשתה בכוונה או בפזיזות, למעט אם נעשתה ברשלנות בלבד.
- 2.3. פעולה מתוך כוונה להפיק רווח אישי שלא כדין.
- 2.4. קנס, קנס אזרחי, עיצום כספי או כופר שהוטל עליך.

החברה תעמיד לרשותך את כל הסכומים הנדרשים על פי סעיף 1 לעיל במועד בו תידרש לראשונה לשלם (להלן: "מועד החבות"), ובהתייחס לסעיפים 1.2-1.6 לעיל אף בטרם התקבלה החלטת בית משפט, אך בכל מקרה אין החברה מחויבת לתשלום בטרם חלפו עשרה (10) ימים מיום קבלת בקשתך בכתב לשלם. במקרה שהחברה תשלם לך או במקומך סכומים כלשהם במסגרת כתב שיפוי זה בקשר להליך כלשהו, ולאחר מכן ייקבע שאינך זכאי לשיפוי מאת החברה על אותם סכומים, יהיה עליך להחזיר את הסכומים הללו לחברה לכשתידרש בכתב על-ידה לעשות כן, ולפי הסדר התשלומים שהחברה תיקבע, ובלבד שתחזירם לא יאוחר משישה חודשים מאותו מועד בו יתרבר שאינך זכאי לשיפוי בגינם כאמור.

כחלק מהתחייבויותיה של החברה כאמור בכתב שיפוי זה, תישא החברה גם בביטחונות ו/או ערבויות ו/או ערובות אחרות, שיהיה עליך להעמיד על פי החלטות ביניים של בית משפט, בורר או רשות מוסמכת כלשהי, לרבות לצורך החלפת עיקולים שיוטלו על נכסיך. העמידה החברה בביטחונות, ערבויות או ערובות אחרות כאמור ונקבע בפסק דין חלוט או הוסכם בינך לבין החברה בכתב שאינך זכאי לשיפוי בגין הפעולה בגינה ניתנו הביטחונות, הערבויות או הערובות, תגרום החברה לביטולם, ואתה תסייע לביטולם ככל שתידרש לעשות כן על ידי החברה, ואם הם או חלק מהם מומשו, אתה תחזיר לחברה את הסכום שמומש, וזאת עם דרישה ראשונה של החברה.

3. החברה תשפה אותך בגין חבות ו/או הוצאה כאמור, גם אם במועד החבות ו/או ההוצאה הרלוונטי חדלת כבר מלכהן כנושא משרה בחברה, או נושא משרה או בעל תפקיד אחר בחברה בת ו/או בחברה קשורה, לפי העניין, ובלבד שהחבות ו/או ההוצאה הינן בשל פעולה שעשית בתוקף היותך נושא משרה או בעל תפקיד אחר כאמור לעיל, לרבות אם נעשתה לפני הוצאת כתב שיפוי זה.

4. השיפוי בגין חבות כספית שתוטל עליך כאמור בסעיף 1.1 לעיל יהיה מוגבל לפעולות שעשית או שתעשה בקשר לאירועים המפורטים ב**נספח א'** לכתב שיפוי זה והמהווה חלק בלתי נפרד ממנו, וסכום השיפוי הכולל המצטבר אשר ישולם לך על ידי החברה עלפי כתב שיפוי זה ביחס לחבות כספית כמפורט בסעיף 1.1 לעיל ביחד עם סכומי השיפוי בגין חבות כספית כאמור בסעיף 1.1 לעיל אשר ישולמו על ידי החברה לנושאי משרה אחרים בחברה בהתאם לכתבי שיפוי דומים לכתב שיפוי זה שיוצאו על-פי החלטת הדירקטוריון, לא יעלה על סכום כולל השווה לגבוה מבין (1) 25% מההון העצמי של החברה (כפי שיהיה בדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים, המבוקרים או הסקורים, של החברה שקדמו לתשלום סכום השיפוי) ו- (2) 2,500,000 ₪ ("סכום השיפוי המרבי").

5. למען הסר ספק מובהר, כי השיפוי על פי כתב שיפוי זה, לרבות סכום השיפוי המרבי עלפי כתב שיפוי זה, יחול מעבר לסכום שישולם (אם וככל שישולם) במסגרת ביטוח ושיפוי של מאן דהוא אחר (כך שסכום השיפוי, לרבות סכום השיפוי המרבי, לא יפחת עקב תשלומי שיפוי או ביטוח כאמור ששולמו, ככל ששולמו).

6. אם וככל שסך כל סכומי השיפוי שהחברה תידרש לשלם בגין האמור בסעיף 1.1 לעיל יעלה על סכום השיפוי המרבי או על יתרת סכום השיפוי המרבי (כפי שתהיה קיימת באותה עת), יחולק סכום השיפוי המרבי, או יתרתו, לפי העניין, בין נושאי המשרה שיהיו זכאים לשיפוי, באופן שסכום השיפוי שיקבל כל אחד מנושאי המשרה בפועל יחושב על-פי היחס שבין סכום השיפוי אותו היה מקבל אותו נושא משרה ללא מגבלות סכום השיפוי המרבי לבין סכום השיפוי אותו כלל נושאי המשרה האמורים היו מקבלים במצטבר לולא המגבלה כאמור.

7. על מנת להימנע מכפל תשלום, החברה לא תשפה אותך בגין חבות שקיבלת עבורה, בפועל, תשלום על פי: (א) פוליסת ביטוח שהוצאה לך ע"י החברה, חברה בת או חברה קשורה; או (ב) כתב שיפוי אחר שהוצא לך על ידי חברה בת או חברה קשורה; למעט עבור סכומים שהם מעבר לסכומים ששולמו לך בפועל בהתאם לפוליסת ביטוח או כתב שיפוי

כאמור (ובכלל זה, סכומי השתתפות עצמית או סכומים אחרים שאינם מכוסים על פי פוליסת ביטוח כאמור) (למניעת ספק, ובלבד שסך כל החבות של החברה על פי סעיף 1.1 לכתב שיפוי זה ביחד עם חבות חברות הבת ו/או חברות קשורות על פי הסעיף המקביל בכתבי השיפוי שהוצאו לך על ידי חברה בת או חברה קשורה כאמור, לא תעלה, במצטבר, על סכום השיפוי המרבי). בכל מקרה של תשלום על ידי החברה בהתאם לכתב שיפוי זה, תעמוד לחברה זכות התחלוף, למעט כלפי משפה משנה כאמור בסעיף 8 להלן, והיא תבוא בנעליך בכל הנוגע לזכותך להשבה או תביעה (למעט כלפי משפה משנה כאמור), ואתה תחתום על כל מסמך שיידרש באופן סביר ותבצע כל פעולה סבירה אחרת על מנת לאפשר לחברה לממש את זכותה זו, לרבות חתימה על מסמכים הנדרשים לצורך תביעה לאכיפת זכויות אלה.

8. החברה מכירה בכך שיתכן ואתה זכאי או שתהיה זכאי לשיפוי, תשלום הוצאות (לרבות מקדמות) או להיכלל בביטוח מטעם קרן הון סיכון, משקיע פרטי, קרן השקעות אחרת או גוף אחר שאינו חברה בת או חברה קשורה ("משפה משנה"). במקרה כאמור, החברה מסכימה כי: (א) התחייבויות החברה לשיפוי הינן ההתחייבויות העיקריות וכי התחייבות משפה המשנה הינן משניות להתחייבויות החברה בכל הנוגע לשיפוי עלפי כתב שיפוי זה; (ב) עליה לשפות ולהעביר מקדמות, ערבויות ובטחונות בהתאם לאמור בכתב שיפוי זה באופן מלא וללא תלות בהתחייבויות משפה המשנה; ו- (ג) היא פוטרת ומשחררת מראש את משפה המשנה מכל טענה, דרישה או תביעה לתשלום מכל סוג בקשר לאירועים, מעשים ופעולות כאמור. מובהר כי אין במתן תשלום כלשהו על ידי משפה המשנה, לרבות מתן מקדמה, ביחס לאירוע, פעולה או מעשה בגינו ביקשת שיפוי או תשלום מהחברה בהתאם להוראות כתב שיפוי זה כדי לגרוע מהתחייבויותיה של החברה עלפי כתב שיפוי זה, וכי במקרה כאמור, ועל אף האמור בסעיף 17 להלן, משפה המשנה יהיה זכאי להחזר התשלומים ששולמו לך או עבורך מהחברה והוראות סעיף זה הינם לטובת משפה משנה כצד שלישי.

9. כל אירוע בר שיפוי יהיה כפוף לתנאים הבאים:

9.1. עליך להודיע לחברה בהקדם על כל הליך משפטי שיפתח נגדך, או כל איום בכתב שהליך כאמור עלול להיפתח נגדך, ולמסור העתק לחברה או למי שהיא תורה, ללא עיכוב, של כל מסמך שיימסר לך בקשר לאותו הליך משפטי. על אף האמור לעיל, אי מסירת הודעה כאמור לא תשחרר את החברה מהתחייבויותיה על פי כתב שיפוי זה, אלא ככל שניזוקה בשל אי הודעה כאמור ובמידה שניזוקה. כל הודעה לחברה כאמור תמוען לדירקטוריון החברה.

9.2. למעט בנוגע להליכים משפטיים אשר יפתחו נגדך על ידי החברה או בשמה, החברה תהיה זכאית לקחת על עצמה את הטיפול המשפטי בהגנתך מפני אותו הליך משפטי ו/או למסור את הטיפול האמור לכל עורך דין שהחברה תבחר לצורך זה, אשר יחוב בחובת נאמנות לחברה ולך, פרט לעורך דין אשר לא יהיה מקובל עליך מסיבות סבירות. ככל שעובר החלטת החברה כאמור מינית עורך דין מטעמך, תהיה זכאי בהתאם להוראות כתב שיפוי זה, להחזר הוצאותיך כאמור. החברה תודיע לך על כל החלטה לניהול הטיפול המשפטי כאמור תוך עשרה (10) ימים מיום קבלת הודעתך על ההליך.

לבקשת החברה, תחתום על כל מסמך שיסמיך אותה ו/או כל עורך דין מטעמה כאמור לטפל בשמך בהגנתך באותו הליך משפטי ולייצג אותך בכל הקשור לכך, בהתאם ובכפוף לאמור לעיל ולהלן.

החברה ו/או עורכי הדין כאמור לעיל, יהיו רשאים במסגרת ניהול ההליך המשפטי כפי שהוזכר ובכפוף לתנאים להלן, להביא את ההליכים לסיום, כפי שיראו לנכון, לרבות על דרך הפשרה. יחד עם זאת, מוסכם ומובהר כי בהליכים פליליים, החברה ו/או עורכי הדין כאמור לא יהיו רשאים להודות בשמך באשמה ו/או להסכים לעסקת טיעון בשמך מבלי לקבל את הסכמתך לכך מראש ובכתב, אשר תהא כפופה לשיקול דעתך הבלעדי. בנוסף, החברה לא תיתן הסכמתה לפסק דין נגדך או להסדר או פשרה (בין אם במסגרת בית משפט או בבוררות, פישור, גישור או בהסדר פשרה כלשהו): (א) הכוללים הודאה באשמה מצדך; (ב) אשר אינם כוללים פטור מלא וללא תנאי מכל חבות ואחריות שלך באותם הליכים; או (ג) אשר אינם ניתנים לשיפוי מלא על פי כתב שיפוי זה; וזאת מבלי לקבל את הסכמתך מראש ובכתב, שלא תמנע אלא מסיבות סבירות.

9.3. הנך מסכים לשתף פעולה עם החברה ו/או עם כל עורכי דין מטעמה כאמור לעיל, בכל אופן סביר שיידרש ממך על ידי מי מהם במסגרת ובקשר עם אותם הליכים משפטיים, ובכלל זה חתימה על יפוי כוח בכדי לאפשר לאותם עורכי דין לייצג אותך בהליך כאמור, וכן תעמיד לרשותם או תאפשר גישה לכל מידע הנדרש והמצוי ברשותך, ובלבד שהחברה תדאג לכיסוי כל הוצאותיך הכרוכות בכך, באופן שאתה לא תידרש לשלמן או לממן בעצמך. באותם מקרים בהם החברה ממנה את עורך הדין, תהיה רשאי לשכור עורך דין בנוסף על עורך הדין של החברה, והחברה ועורך הדין מטעמה יעדכנו את עורך הדין מטעמך, ובלבד שאתה תישא בהוצאות של עורך הדין הנוסף מטעמך.

9.4. על אף האמור בסעיפים 9.2 ו- 9.3 לעיל: (א) אם ההליך שלו אתה צד מתוקף היותך נושא משרה בחברה כולל אותך ואת החברה כצדדים להליך ו/או קיים בינך לבין החברה ניגוד עניינים או פוטנציאל לניגוד עניינים (לרבות עקב קיומן של טענות הגנה שונות, סותרות או חלופיות, או תביעות שכנגד); או (ב) במידה ותוך עשרה (10) ימים מיום קבלת הודעתך ע"י החברה כאמור בסעיף 9.2 לעיל, החברה לא נטלה על עצמה את הטיפול בהגנתך בהליך המשפטי כאמור; תהיה זכאי להיות מיוצג באותו הליך משפטי על ידי עורך דין על פי בחירתך, שהחברה לא

התנגדה לזהותו אלא מטעמים סבירים, במימון ועל חשבון החברה. בנוסף לאמור, אם החברה לא תעמוד בהתחייבות מהותית כלשהי שלה על פי כתב שיפוי זה, או במקרה והחברה או כל אדם אחר נוקט פעולה כלשהי בכדי לגרום לביטולו של כתב שיפוי זה או כדי להכריז עליו כבטל או כבלתי ניתן לאכיפה, או נוקט בכל פעולה, תביעה או הליך אחר במטרה לשלול או להשיב הטבות כלשהן על פי כתב שיפוי זה, תהיה רשאי לנקוט בהליכים שיראו לך לשם הגנה על, ולמימוש זכויותיך על פי כתב שיפוי זה, וכן להיות מיוצג בכל הליך כאמור על ידי עורך דין על פי בחירתך, והכל במימון ועל חשבון החברה.

9.5. החברה לא תהיה מחויבת לשפות אותך על פי כתב שיפוי זה בגין סכום ששולם על ידך במסגרת פשרה או הסדר אשר הושגו בתביעה או הליך משפטי כאמור, במידה והחברה לא נתנה לכך את הסכמתה מראש ובכתב, ובלבד שהסכמה זו של החברה לא תותנה או תעוכב באופן בלתי סביר.

10. ככל שעורכי הדין המטפלים בניהול ההגנה המשפטית בהליכים שנפתחו כנגדך יהיו סבורים כי ייזום הליכים נוספים ו/או אחרים בשמך או עבורך, לרבות תביעה שכנגד, עשויים לסייע להגנה בהליכים כאמור, החברה תישא בכל העלויות הכרוכות בכך, ותשפה אותך באופן מידי על כל הוצאה שתוציא או שתוטל עליך בקשר לכך.

פטור

11. החברה פוטרת ומשחררת אותך בזאת, בהיקף המרבי המותר על פי דין, באופן בלתי חוזר, מכל אחריות כלפיה בשל נזקים מכל סוג (לרבות כספיים ו/או אחרים) שנגרמו או שיגרמו לה, לחברות בנות ו/או לחברות קשורות עקב הפרת חובת הזהירות שלך כלפיה, לרבות בשל פעולות בתוקף היותך נושא משרה או בעל תפקיד אחר בחברה בת ו/או בחברה קשורה.

כללי

12. ככל ויתברר שפעולות, אישורים, הליכים או החלטות נוספות נדרשות על מנת לאשר ולהכשיר כתב שיפוי זה וביצועו על ידי החברה, החברה מתחייבת בזאת לנקוט בהם ולבצעם בהקדם האפשרי.

13. אין באמור בכתב שיפוי זה כדי לגרוע ו/או לפגוע בזכותה של החברה: (א) להגדיל את סכום השיפוי המירבי; (ב) להוסיף סוגי אירועים **לנספח א'** בגינם תהיה זכאי לשיפוי בהתאם לסעיף 1.1 לעיל; (ג) לבצע כל שינוי אחר בתנאי כתב שיפוי זה המיטיב אתך; או (ד) לשפות אותך בדיעבד בשל חבות או הוצאה שיהיה עליך לשלם כאמור בסעיף 1 לעיל, ולגבי שיפוי על פי סעיף 1.1 לעיל גם מעבר לסכום השיפוי המירבי וללא המגבלות כמפורט בסעיף 5 לעיל, בכפוף לכל דין.

14. היה וייקבע, כי הוראה מהוראות כתב שיפוי זה הינה בטלה, אינה תקפה או אינה ניתנת לאכיפה (להלן: "**ההוראה הבטלה**"), אזי הקביעה בדבר בטלות, אי תקפות ו/או אי אכיפות ההוראה תחול אך ורק לגבי ההוראה הבטלה, ויתר הוראות כתב שיפוי זה ימשיכו להיות בתוקף ויבוצעו כאילו ההוראה הבטלה לא היוותה חלק מכתב שיפוי זה מלכתחילה. בנוסף, במידה וההוראה הבטלה ניתנת לשינוי או תיקון כך שתהיה תקפה וניתנת לאכיפה, יראו את ההוראה הבטלה כאמור כהוראה ששונתה או תוקנה כפי שנדרש על מנת שתהיה תקפה וניתנת לאכיפה, וכל בית משפט או בורר מוסמכים בזה לשנות או לתקן את ההוראה כאמור, כך שתהיה תקפה וניתנת לאכיפה במידה המרבית המותרת על פי דין.

15. כתב שיפוי זה כפוף לדין הישראלי ויפורש על פיו, ולבית המשפט המוסמך בתל-אביב תהיה הסמכות הבלעדית לדון במחלוקות בנוגע לכתב שיפוי זה, יישומו ואכיפתו.

16. לא יהיה בהסדר, פשרה או סיום הליך כלשהו או באי תשלום שיפוי כלשהו ע"י החברה ו/או אי קבלת החלטה על ידי החברה בנוגע לשיפוי כדי להוות מצג, הנחה, הודאה או הסכמה לכך שאינך זכאי לשיפוי על פי כתב שיפוי זה, ותשמרנה לך כל הזכויות בעניין. בנוסף, לא יהיה בסיום הליך כלשהו על פי פסק דין או צו של בית משפט או בורר (למעט אם נקבע במפורש אחרת בפסק הדין או הצו) או בהסדר או בפשרה, כדי להוות מצג, הנחה, הודאה, או ראייה לכך: (א) שפעלת שלא בתום לב ובאופן שבו סברת שאינו לטובת, או בניגוד לטובת, החברה; ו- (ב) בנוגע להליכים פליליים, שלא היה לך יסוד סביר להניח שפעולותיך הינן חוקיות.

17. התחייבויות החברה על פי כתב שיפוי זה יחייבו גם כל נמחה או נעבר של החברה (לרבות כתוצאה ממיזוג או איחוד וכדומה ולרבות נעבר או נמחה של חלק מהותי מן העסקים, המניות ו/או הנכסים של החברה, במישרין או בעקיפין). התחייבויות החברה על פי כתב שיפוי זה יעמדו גם לזכות דירקטור חליפי שימונה על ידך, ויעמדו לזכותך ו/או לזכות עיזבונך (חו"ח) ו/או לזכות יורשייך ו/או הבאים במקומך ו/או חליפיים אחרים, גם לאחר שתסתיים כהונתך כנושא משרה בחברה וללא הגבלת זמן, ובלבד שהפעולות בגינן ניתן הפטור מאחריות או ההתחייבות לשיפוי נעשו או יעשו בתקופת כהונתך כנושא משרה בחברה. כן מובהר כי התחייבויות החברה לפי כתב זה יחולו גם ביחס לאירועים שאירעו

טרם חתימת כתב שיפוי זה. מעבר לאמור בסעיף זה ובסעיף 8 לעיל, אין באמור בכתב שיפוי זה כדי להקנות זכויות לצד שלישי כלשהו, לרבות מבטח.

18. במקרה ולאחר חתימת כתב שיפוי זה, יחול שינוי בדין, בחוק או בתקנות, אשר ירחיב את זכותה של החברה לשפות נושאי המשורה בה, כוונת הצדדים לכתב שיפוי זה היא שתהנה מאותן זכויות מטיבות וכל שינוי כאמור ייכלל במסגרת זכויותיך ובמסגרת התחייבויות החברה על פי כתב שיפוי זה, במידה המרבית המותרת על פי דין. מבלי לגרוע מהאמור לעיל: (א) כל תיקון לחוק החברות, חוק ניירות ערך, חוק התחרות הכלכלית או כל דין רלוונטי אחר המרחיב את יכולתה של החברה לשפות, לבטח או לפטור אותך מאחריות, או המרחיב את הזכות שלך להיות משופה, מבוטח או פטור מאחריות, יחול עליך במידה המרבית האפשרית, באופן אוטומטי ולאחר וייחשב ככלול בכתב שיפוי זה במידה המרבית המותרת על פי דין; וכן (ב) לכל תיקון לחוק החברות, חוק ניירות ערך, חוק התחרות הכלכלית או כל דין חל אחר, הפוגע ביכולתה של החברה לשפות אותך, לבטח או לפטור אותך מאחריות או הפוגע בזכות שלך להיות משופה, מבוטח או פטור מאחריות כמפורט בכתב שיפוי זה או בתקנון החברה, לא תהיה השפעה בדיעבד והוא לא ישפיע על ההתחייבויות או היכולת של חברה לשפות, לבטח או לפטור אותך מאחריות בגין כל פעולה שנעשתה טרם תיקון כאמור, אלא אם נקבע אחרת בדין החל וככל שנקבע.

19. החברה תהא רשאית, על פי שיקול דעתה הבלעדי ובכל עת, לבטל את התחייבותה לפטור או לשיפוי על פי כתב שיפוי זה, או להפחית את סכום השיפוי המרבי על פיך, או לצמצם את האירועים עליהם השיפוי חל, בין בנוגע לכל נושאי המשורה ובין בנוגע לחלק מהם, ככל שביטול או שינוי כאמור מתייחסים לאירועים שיחולו לאחר מועד הביטול או השינוי, ובלבד שניתנה לך הודעה מוקדמת על כוונתה זו, בכתב, לפחות 30 יום לפני המועד בו תכנס החלטתה לתוקף. למען הסר כל ספק, מובהר בזאת כי כל החלטה כאמור, אשר יש בה כדי להרע את תנאי כתב שיפוי זה או לבטלו, לא תהא בעלת תחולה רטרואקטיבית מכל סוג שהוא וכתב השיפוי טרם שינויו או ביטולו, לפי העניין, ימשיך לחול ולהיות תקף לכל דבר ועניין בנוגע לכל אירוע אשר התרחש טרם השינוי או הביטול, אף אם ההליך בגינו נפתח כנגדך לאחר שינויו או ביטולו של כתב השיפוי.

20. כל ויתור על הוראה מהוראות כתב שיפוי זה, יעשה בכתב, ולא ייחשב כויתור, כהימנעות או כהיווצרות נוהג בין הצדדים לגבי מקרים אחרים והוראות אחרות (אף אם מדובר בהוראות דומות) בכתב שיפוי זה.

21. הודעות בקשר עם כתב שיפוי זה יינתנו בכתב, ותישלחנה בדואר רגיל ו/או בדואר רשום ו/או בפקסימיליה ו/או בדואר אלקטרוני או תימסרנה ביד על פי מען הצדדים המפורט לעיל או להלן (או כל מען אחר אשר כל צד יודיע עליו לצד השני בכתב), ויראו כל הודעה כאמור, כאילו נמסרה לנמען במוקדם שבין המועדים הבאים: (א) אם נשלחה בדואר רגיל, שלושה (3) ימי עסקים מיום המשלוח (אלא אם כן נשלחה לכתובת או מכתובת מחוץ לישראל, ובמקרה כזה חמישה (5) ימים מיום המשלוח); (ב) אם נשלחה באמצעות שליח, עם מסירתה בפועל ו- (ג) במקרה של שליחה בפקסימיליה ו/או בדואר אלקטרוני, ביום המשלוח (אם נשלחה במהלך יום עסקים) וביום העסקים הראשון לאחר המשלוח (אם נשלחה שלא במהלך יום עסקים).

22. הוראות כתב שיפוי זה גוברות על כל התחייבות או הסכמה קודמות (טרם שנחתם כתב שיפוי זה), בין בכתב ובין בעל פה, בין החברה לביןך בעניינים האמורים בכתב שיפוי זה, וזאת, גם ביחס לאירועים שאירעו טרם חתימת כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה, אולם מובהר כי אין באמור כדי לפגוע בכל פטור שניתן לך, אם ניתן לך, קודם למתן כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה.

בברכה,

3דיאם ייצור דיגיטלי בע"מ

חתימה: _____

שם: _____

תפקיד: _____

כתובת: _____

מוסכם ומקובל:

חתימה: _____

שם: _____

תאריך: _____

נספח א'

1. הצעה, הנפקה, חלוקה, מכירה ו/או רכישה עצמית של ניירות ערך מכל סוג שהוא (ובכלל זה הון וחוב) על ידי החברה, חברה בת או חברה קשורה, בישראל או מחוצה לה, לרבות, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, הצעת ניירות ערך לציבור או למשקיע פרטי על פי טיוטת תשקיף, תשקיף, מסמכי רישום, הסכמים, הודעות, דוחות, הצעות רכש, מכרזים או בכל בדרך אחרת וכן כל פעולה אחרת בקשר להון החברה, בין שהינה כרוכה בהנפקת ניירות ערך ובין שלא.
2. פעולה הקשורה להכנה, לעריכה, לאישור, פרסום ו/או חתימה על, דוחות כספיים, דוחות כספיים ביניים, דוחות שנתיים, דוחות תקופתיים ורבעוניים וכיוצא באלה, לרבות מתן הערכה בקשר עם אפקטיביות הבקרה הפנימית (SOX), קבלת החלטות בדבר הפעלת כללים חשבונאיים והצגה מחדש בדוחות הכספיים, הסתמכות על אומדנים והערכות חשבונאיות (בין היתר לצורך ה- IFRS וכללי החשבונאות והדיווח החלים על החברה), וכן תקציבים, תכניות עבודה עסקיות או תחזיות בקשר עם החברה.
3. אימוץ דיווח כספי על-פי תקני דוח כספי בינלאומיים (IFRS) או כל תקני דיווח כספי הנהוגים על ידי החברה או תקני דיווח כספי מקובלים בארה"ב (US GAAP) או כל תקני דיווח הנהוגים על ידי חברות בנות שלה וכן כל פעולה הכרוכה בכך.
4. פעולה הנובעת, במישרין או בעקיפין, מהיותה של החברה חברה ציבורית או תאגיד מדווח (כהגדרת מונחים אלו בחוק החברות) או הנובע מכך שניירות ערך של החברה הוצעו לציבור או הנובע מכך שניירות ערך של החברה רשומים למסחר בבורסה בישראל או מחוצה לה.
5. אירועים הקשורים לביצוע השקעות על ידי החברה בתאגידים כלשהם, לפני, במהלך ואחרי ביצוע ההשקעה, לרבות המו"מ לקראת ההתקשרות, ההתקשרות, החתימה, מעקב וביצוע, לרבות פעולות הנעשות בשם החברה כדירקטור, נושא משרה, עובד או משקיף בדירקטוריון בתאגיד בו מבוצעת ההשקעה.
6. מכירה, רכישה והחזקה של ניירות ערך סחירים, או השקעות אחרות, עבור או בשמה של החברה.
7. פרסום או השתתפות במכרזים.
8. פעולות הנעשות במסגרת שינוי בעלות בחברה, שינוי שליטה או שינוי במבנה הארגוני של החברה, לרבות מיזוג של החברה עם או לתוך ישות אחרת, פירוק, מכירת נכסים או עסקים (כולם או חלקם), או כל החלטה בנוגע אליהם.
9. גיבוש, שינוי, תיקון או אישור של הסדרים בין החברה לבין מחזיקי ניירות ערך שלה או בנקים או נושים של החברה או של תאגידים קשורים.
10. פעולות הנעשות בקשר עם עסקה צפויה, מוצעת או ממשית, בנוגע לרכישה, מכירה, החכרה או השכרה של נכסים, חברות, ישויות משפטיות או פעילויות עסקיות, חלוקתן, איחודן ו/או פירוקן, לרבות רכישה ו/או מכירה של גרעיני שליטה, בין אם נעשו במהלך העסקים הרגיל של החברה ובין אם לאו, ולרבות, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור, ההחלטות, ההסכמים, ההודעות, מסמכי הגילוי והדיווחים הקשורים בכך, וכל עניין אחר בכל האמור לעיל, במישרין או בעקיפין, והכל בין אם יושלמו העסקאות כאמור ובין אם לא יושלמו, מכל סיבה שהיא.
11. דיווח או הודעה המוגשים על-פי דיני החברות, דיני ניירות הערך, דיני המס, דיני ההגבלים העסקיים, דיני העבודה, דיני הגנת הפרטיות, או כל דין אחר שמחייב את החברה בדיווח או הודעה, לרבות על-פי כללים או הנחיות הנהוגים בבורסה בישראל או מחוצה לה, או על-פי חוק של מדינה אחרת המסדיר עניינים דומים או הימנעות מהגשת דוח או הודעה כאמור.
12. אימוץ ממצאי חוות דעת חיצוניות לצורך הוצאת דיווח מיידי, טיוטת תשקיף, תשקיף, דוחות כספיים או כל מסמך גילוי אחר לפי דיני ניירות ערך.

13. דיון וקבלת החלטות ומתן דיווח וגילוי בדיווחי החברה, ככל שכאלו יינתנו לפי דיני ניירות ערך, לרבות מתן הערכה לגבי אפקטיביות הבקרה הפנימית ונושאים נוספים הכלולים בדוח הדירקטוריון של החברה, וכן מתן הצהרות והתייחסות לדוחות הכספיים.
14. פעולה בניגוד לתקנון של החברה.
15. פעולות שנעשו בהקשר של יחסי עבודה ו/או ענייני העסקה ו/או קשרי מסחר של החברה, לרבות עם קבלנים עצמאיים, לקוחות, ספקים, נותני שירותים שונים ועובדים, לרבות יחסי עבודה, תנאי עבודה, בטיחות בעבודה (לרבות נזקי גוף לעובדים ולצדדים שלישיים) תגמול, הענקת אופציות, ניירות ערך אחרים, בונוסים, תמריצים והטבות אחרות, הסדרי פרישה והסדרים פנסיוניים.
16. גיבוש וביצוע של תכניות עסקיות או תחזיות בקשר לחברה. גיבוש וביצוע של תכניות עבודה, לרבות תמחור, שיווק, הפצה, הנחיות לעובדים, לסוכנים, לספקים ולנותני שירותים אחרים.
17. פעולות הנוגעות למוצרים או שירותים אשר פותחו או סופקו או מסופקים על ידי החברה, או בקשר עם הפצה, מכירה, הענקת רישיון או שימוש באותם מוצרים, לרבות ומבלי לגרוע מכלליות האמור, בקשר עם אחריות מקצועית, תביעות בנוגע לאחריות יצרן ו/או ספק ו/או בקשר עם תהליך אישור רגולטורי או אחר בהתייחס למוצרים או לשירותים כאמור, ו/או בקשר למחויבויות הנובעות משיווק ופרסום, לרבות מצג שווא או מטעה בנוגע לשירותי ו/או למוצרי החברה או פרסום או הפצת אי-מיילים שנעשתה בניגוד לדין ו/או כל תביעה או דרישה של רוכש, מחזיק או משתמש במוצרי החברה או בשירותיה, או אינדיבידואלים שנחשפו למוצרים כאמור, ו/או בקשר עם נזקים ו/או הפסדים הקשורים לשימוש במוצרים ו/או בשירותים כאמור.
18. תביעות או דרישות מאת צד שלישי בנוגע לנזק אישי, נזק גוף ו/או נזק לרכוש, בין עם רכוש עסקי או אישי, אשר נבעו ממעשה או מחדל המיוחס לחברה, לעובדיה, באי כוחה או אנשים אחרים הפועלים או המתיימרים לפעול מטעם החברה.
19. תביעה או דרישה מאת לקוח, ספק, נציג, שלוח, קבלן או צד שלישי כלשהו המקיים כל סוג של יחסים עסקיים עם החברה, הנוגעת לניהול משא ומתן או ביצוע עסקה, מתן מצגים או תמריצים בנוגע לאותה עסקה או בכל דרך אחרת.
20. פעולות הקשורות לקניין הרוחני של החברה והגנתו, לרבות רישומו ועמידה על זכויותיו, הגנה מפני תביעות הקשורות בקניין רוחני של אחרים, לרבות טענות בנוגע להפרת קניין רוחני של אחרים על ידי החברה ו/או מוצריה ו/או שירותיה.
21. פעולות הנעשות בהתאם למדיניות החברה ו/או נהליה, בין אם פורסמו ובין אם לאו.
22. פעולות הנוגעות או נובעות מאשראי, מיחסי החברה עם בנק מלווה ו/או בעל חוב, מהסדרים פיננסיים, מהפרה של אמות מידה פיננסיות ו/או התחייבויות החברה כלפי מלווים ובעלי חוב.
23. פעולות הנוגעות לאישורי עסקאות של החברה עם נושאי משרה בה, בעלי עניין ו/או בעלי שליטה בחברה, ו/או כל עסקה אחרת המוזכרת בסעיפים 267א ו-270 לחוק החברות.
24. כל תביעה הנוגעת לטענה של שיקול דעת עסקי מוטעה, ורמה סבירה של מקצועיות, מומחיות וזהירות בנוגע לעסקי החברה.
25. הפרה של חוקים הדורשים מהחברה להחזיק באישורים, רישיונות ו/או היתרים מרשות ממשלתית כלשהי.
26. מתן מידע, מצגים, חוות דעת, הערכות, תחזיות, אומדנים, נתונים, עמדות מקצועיות, דוחות כספיים, דיווחים או הודעות, הגשת בקשות, לכל רשות מוסמכת או גורם שלטוני אחר (לרבות רשם החברות, רשות ניירות ערך, רשויות המס, הרשות להלבנת הון, רשות הגבלים עסקיים, הרשות להגנת הפרטיות וועדת הריכוזיות) וכן כל פעולה הקשורה ליישום הוראות דין (ובכלל זה הנחיות, הוראות, צווים וכיוצ"ב) החלות על החברה אשר ניתנו על ידי כל רשות מוסמכת או גורם שלטוני אחר.
27. כל פעולה אדמיניסטרטיבית, רגולטורית או שיפוטית, צווים, פסיקות, תביעות, דרישות, מכתבי דרישה, הנחיות, טענות, שעבודים, חקירות, הליכים, או הודעות בדבר אי ציות או הפרה ע"י או מאת רשות ממשלתית

או כל אדם אחר הטוען לאי עמידה בהוראות כל חוק, צו, פקודה או רגולציה של רשות ממשלתית הרלוונטית לחברה, או מי מעסקיה, נכסיה ופעולותיה, או בתנאי כל רישיון, תעודה, או הרשאה.

28. פעולות הנוגעות לניהול, קיום ו/או אי קיום תביעה, הליך שיפוטי, הליך מעין שיפוטי, בוררות, חקירה ו/או כל הליך אחר על ידי ו/או מטעם רשות ממשלתית כלשהי.

29. כל תביעה או דרישה, ישירה או עקיפה, בקשר לפעולה מלאה או חלקית, של החברה, או של נושאי המשרה, המנהלים או העובדים של החברה, בכל הנוגע לתשלום, דיווח, או שמירת תיעוד או כל עניין אחר, של או בנוגע לכל מס או תשלום חובה אחר שיש לשלם או להעביר לכל רשות ממשלתית, אגרות, היטלים, לרבות דוחות, דיווחים ותשלומים ל- מס הכנסה, מס ערך מוסף, ביטוח לאומי, מס רכוש, מס שבח, מס קניה, מס בולים, מכס, בלו, מס מעסיקים, תשלומי פנסיה, מסים או סכומים שיש לנכות במקור מתשלומים לעובדים, לספקים ו/או לנותני שירותים, וכן כל סוג של קנס, ריבית, הפרשי הצמדה או תוספות בגין שינוי מדד רלוונטי כלשהו.

30. פעולות הנוגעות לרגולציה ו/או חוקים בנוגע להגבלים עסקיים, מיזוגים, הסדרים כובלים, פגיעה בתחרות ו/או עולות מסחריות.

31. כל תביעה, החלטה, הנחיה, טענה, שעבוד, עיקול, חקירה, הליך או הודעה של רשות ממשלתית, על אי ציות או להפרה, להפרה לכאורה, לאחריות או אחריות לכאורה, בכל הנוגע ל: (א) נוכחות, שחרור, פליטה, דליפה, נזילה, שפיכה, הטמנה, זריקה, סינון, ספיגה או סיפוח (להלן ביחד – "זיהום") או סיכון בזיהום או חשיפה לכל סוג של חומר מסוכן, רעיל, נפיץ או רדיואקטיבי, של פסולת או חומרים מזהמים אחרים או של חומרים או שפכים אחרים המוסדרים או כפופים לחוקי איכות הסביבה החלים בכל מיקום ועל כל נכס, השייך, המופעל, המוחזק, השכור או המנוהל בידי החברה; או (ב) לנסיבות היוצרות כל סוג של הפרה של דיני איכות הסביבה, ובכלל זה תקנות, רישיונות, היתרים, או אישורים נוספים הנדרשים על פי דיני איכות הסביבה או בריאות הציבור לרבות ומבלי לגרוע מכלליות האמור, בגין הוצאות או חשיפה בנוגע לאכיפה, חקירה, ניקוי ותיקון, או בנוגע לנזקים לאוצרות ומשאבי טבע ולרכוש, נזקי גוף, קנסות, שיפוי, פיצוי, שיקום וצווי מניעה.

32. הוצאת ו/או קבלת רישיונות, היתרים, פטורים או אישורים, כולל פניות מקדמיות, מכתבי no action וכיוצא ב, לרבות רישיונות עסק, רישיונות ואישורים הדרושים לניהול עסקיה של החברה ולרבות אישורים או פטורים בנושאי מס, ניירות ערך, הגבלים עסקיים, תכנון ובנייה ואיכות סביבה, וכל פעולה בקשר עם ובהתאם לאותם רישיונות, היתרים, אישורים ופטורים, שמירת ומילוי התנאים הכלולים בהם או מכוחם, ובכלל זה מסירת מידע בקשר עם הרשיונות, ההיתרים והאישורים כאמור, והכל בין מכוח החוקים הרלוונטיים לתחום העיסוק ובין אם מכוח כל דין אחר (או הימנעות מכל האמור לעיל).

33. פעולות בקשר להקמת, רישום, ניהול ועשיית שימוש במידע, במרשמים ובמאגרי מידע, לרבות מאגר מידע כהגדרת מונח זה בחוק הגנת הפרטיות תשמ"א-1981, ולרבות הגנה מפני תביעות הנוגעות להפרת חוקי הגנת הפרטיות בישראל ו/או בחו"ל ו/או תקנות הנוגעים לשמירת מסמכים ו/או רשומות, חובת הסודיות, פגיעה בפרטיות, הוצאת דיבה והשמצה.

34. כל פעולה, תביעה או דרישה בקשר עם: (א) תקיפת סייבר ו/או פגיעת סייבר כנגד החברה ו/או כנגד מערכות המחשבים ו/או רשתות המחשבים של החברה ו/או שבשימושה ו/או תקיפה ו/או פגיעה בתוכנות ההפעלה ו/או השירותים ו/או הניהול של החברה, או בכל תוכנה או חומרת מחשב אחרת שבשימוש החברה, לרבות ומבלי לגרוע, באמצעות שימוש בקוד זדוני לשם שינוי קוד מחשב ו/או לשם איסוף או פגיעה במידע, ברוגלה ו/או בנוזקה ו/או בסוס טרויאני ו/או בכל אמצעי או פעולה אחרים שמטרתם גניבת, חסימת, דליפת או מחיקת מידע, פגיעה או שיבוש פעילות החברה, מערכות המחשבים שלה ו/או מערכות הנסמכות עליהן, ו/או (ב) הפרת חובת סודיות ו/או פגיעה בפרטיות כתוצאה מהנ"ל, לרבות כל אירוע בו מידע רגיש, סודי, מוגן או חסוי, בין שהינו קשור לחברה, לעובדיה, לנותני השירותים שלה, ללקוחותיה או לכל אדם או ישות אחרת, ובין שאינו קשור לחברה, בין שנחשף בפועל או נתון היה לחשיפה באופן פוטנציאלי בלבד, וזאת על-ידי כל גורם שאינו מאושר לעשות כן.

35. התבטאות, אמירה ו/או פעולה לרבות הבעת עמדה או דעה או הצבעה שנעשתה על ידי נושא המשרה במהלך תפקידו ו/או מכוח תפקידו, לרבות התרשלות בקיום תפקידו ולרבות במסגרת הצבעה, השתתפות ו/או אי השתתפות בדירקטוריון החברה או בוועדה של הדירקטוריון ודיונים ופעולות של אורגנים אחרים של תאגידים מכל סוג.

36. פעולה בנוגע למשא ומתן, כריתה והוצאה לפועל של פוליסות ביטוח או פעולה שהביאה לתת-ביטוח או לאי עריכת סידורי ביטוח נאותים, וכן כל פעולה בקשר לנקיטת אמצעי זהירות או בטיחות וניהול סיכונים.

37. החלטות או פעולות הנוגעות לחוק הגנת הצרכן התשמ"א-1981 וצווים ותקנות מכוחו.

38. השקעות שמבצעת החברה, ופעולות הקשורות בכך, לרבות השקעות שמבצעת החברה בנדל"ן, בין לפני ובין אחרי ביצוע ההשקעה, לרבות בחינת ההשקעה, ההתקשרות בעסקת ההשקעה, קבלת האישורים הנדרשים לה, ביצועה, פיתוחה, המעקב והפיקוח על ההשקעה, הפעלת אמצעי שליטה ביחס להשקעה, פעולות שבוצעו על ידי נושא המשרה בשם החברה ו/או מטעמה כדירקטור ו/או נושא משרה, וכן מימוש ההשקעה.

39. פעולה על ידי או כנגד שוכרים, משכירים, ספקים, סוכנים, קבלני משנה, נותני שירותים, קבלני בניין, קבלני שיפוצים, דיירים ומחזיקים של נכס מנכסי החברה, או על ידי וכנגד מסיגי גבול בנכסי החברה, לרבות נכסי נדל"ן.

40. פעולה בקשר לכל רה-ארגון, לרבות אך לא רק, מיזוג, פיצול, שינוי מבני, שינוי בהרכב הון המניות או התאגדות של החברה או של חברות בנות או חברות קשורות שלה, לרבות חברות חדשות.

41. פרסום ו/או שיווק פעילות ועסקי החברה.

42. תביעה ייצוגית או נגזרת הנוגעת לחברה, לחברות הבנות או לכל חברה קשורה אליה.

43. פעולה בקשר לחלוקה כהגדרתה בחוק החברות.

44. ניהול חשבונות הבנק שבהם פועלת החברה בבנקים וביצוע פעולות בחשבונות הבנק שלעיל כולל עסקת מכר חוזר בניירות ערך והשאלה ושאלה של ניירות ערך, הלוואות ומסגרות אשראי, כרטיסי חיוב, ערבויות בנקאיות, מכתבי אשראי, הסכמי ייעוץ בהשקעות.

45. מימוש ערבות אישית שנתן נושא משרה לחברה, כערובה להתחייבויות או להצהרות החברה.

46. אי קיום הליכי בדיקות נאותות מלאים או נאותים בהשקעות של החברה, אשר גרר את אובדן ההשקעות באופן מלא או חלקי או לפגיעה בעסקי החברה או להפרה של התחייבות כלפי צד שלישי.

47. כל אירוע או פעולה בגינם ניתן לשפות לפי חוק ניירות ערך, חוק התחרות הכלכלית, חוק החברות וכל חוק אחר החל על פעילות החברה.

בתוספת זו: (א) "החברה" משמע: החברה ו/או כל חברה בת (כהגדרת מונח זה בכתב השיפוי) ו/או כל חברה קשורה (כהגדרת מונח זה בכתב השיפוי), והכל בהתאם להקשר הדברים. כל אחד מהאירועים המפורטים לעיל לרבות ביחס לשירות נושא המשרה כנציג החברה ופעולותיו בשם החברה בדירקטוריון או בגוף המנהל של חברה בת ו/או בדירקטוריון או בגוף המנהל של חברה קשורה, בהן החברה מכהנת כדירקטור או כמנהל ולכהונתו בתפקיד אחר בחברה בת ו/או בחברה קשורה; ו-ב) "רשות ממשלתית" משמע: כל רשות, גוף או סמכות, אזרחית, אדמיניסטרטיבית, רגולטורית ו/או שיפוטית, מרשויות המדינה ו/או רשויות מדינה זרה, או המקיימת או מפעילה סמכויות דומות או דמויי אלה המופעלות או הניתנות על ידי רשות מדינתית, לרבות בורר ורשות סטטוטורית כלשהי ולרבות, כל רשות מוניציפאלית או פדרלית, מקומית או זרה, והכל בהתאם להקשר הדברים.

בכל אחד מהאירועים המפורטים לעיל - לרבות בקשר למסמכים הקשורים לעניינים הנ"ל, ובקשר לפעולות או החלטות הקשורות לעניינים הנ"ל, ובקשר למצגים והתחייבויות שניתנו בקשר לעניינים הנ"ל, לרבות מצגים והתחייבויות כאמור שניתנו כלפי צדדים שלישיים (לרבות רשות ממשלתית) או כלפי החברה או כלפי מי מטעמה (לרבות כלפי יועצה, כגון רואי חשבון, עורכי דין וכו').

בכל אחד מהאירועים המפורטים לעיל בין אם התרחשו בישראל ובין אם התרחשו מחוץ לה.

בכל האמור לעיל ההתייחסות לפעולה כלשהי כוללת גם אי ביצוע פעולה, לרבות מחדל, או ביצועה באופן לקוי (לרבות אי ביצוע פעולה הנדרשת על פי חוק או ביצועה באופן לקוי שאינו עומד בדרישות החוק) ולרבות קבלת החלטה, וכל נגזרת שלהם, והכל בין במישרין ובין בעקיפין.

נספח 8.3

לפרק 8 – מדיניות תגמול לנושאי משרה

3דיאם ייצור דיגיטלי בע"מ מדיניות תגמול לדירקטורים לנושאי משרה

חלק א' - כללי

1. רקע כללי

מדיניות התגמול המובאת להלן הינה לעניין תנאי כהונה והעסקה של נושאי משרה (כהגדרת מונחים אלו בחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות")) בחברת 3 דיאם ייצור דיגיטלי בע"מ (להלן: "החברה") ונועדה לתת ביטוי לעקרונות התגמול של נושאי המשרה, לרבות היקפו, מרכיביו ואופן קביעתו.

2. תוקף ותחולת מדיניות התגמול

2.1 מדיניות התגמול תהא בתוקף החל מהמוקדם מבין (א) מועד רישום מניות החברה למסחר בבורסה ו – (ב) מניות החברה הוצעו לציבור על פי תשקיף כמשמעותו בחוק ניירות ערך ומוחזקות בידי הציבור ועד לתום חמש שנים מהמועד שבו הפכה החברה לחברה ציבורית וזאת בהתאם לתקנות החברות (הקלות לעניין החובה לקבוע מדיניות תגמול), תשע"ג-2013.

2.2 על אף האמור, וועדת התגמול תבחן מעת לעת, ולכל הפחות אחת לשנה, את הצורך לעדכן או לשנות את מדיניות התגמול ואת יישומה, וזאת, בין היתר, בשל שינויים בחברה, בתנאים הכלליים במשק ובשוק בו היא פועלת, מטרות החברה, ניהול הסיכונים של החברה, גודלה ואופי פעילותה ותמליץ לדירקטוריון החברה על עדכון המדיניות ככל ונדרש.

2.3 אין במדיניות התגמול כדי ליצור לנושא משרה בחברה, בין אם מכהן ובין אם עתידי, או לצד שלישי כלשהו, זכויות משפטיות כלשהן כלפי החברה ולא תהיה לנושא המשרה או לצד השלישי זכות מוקנית לקבל איזה ממרכיבי התגמול המפורטים במדיניות התגמול או לקבל את השיעור המרבי שנקבע באיזה מרכיבי התגמול.

2.4 רכיבי ותנאי הכהונה וההעסקה של כל נושא משרה בחברה ייקבעו ויאושרו באופן פרטני על ידי האורגנים המוסמכים של החברה. מובהר, כי אין במדיניות התגמול כדי לגרוע מהוראותיהם של הסכמי העסקה ותנאי כהונה של נושאי משרה בחברה, אשר אושרו טרם אישורה של מדיניות התגמול. יחד עם זאת, חידושם או עדכוןם של הסכמים ותנאים קיימים כאמור וכן אישור מענקים בשיקול דעת על פי הסכמים קיימים, יבוצעו תוך לקיחה בחשבון את הוראות מדיניות התגמול ו/או על פי כל דין.

2.5 מדיניות התגמול מנוסחת בלשון זכר מטעמי נוחות בלבד ואולם היא חלה על נשים וגברים כאחד, ללא כל הבדל.

2.6 מדיניות התגמול תחול על כל נושאי המשרה ואלו יכול שיהיו עובדיה של החברה ו/או קבלנים עצמאיים המספקים לה שירותים. ככל שנושא משרה יספק שירותים לחברה כקבלן עצמאי, לרבות באמצעות תאגיד בו נושא המשרה הינו בעל שליטה ("נושא משרה קבלן") יחולו הוראות מדיניות התגמול בשינויים המחויבים, התגמול לנושא המשרה ישולם כנגד חשבונית ומרכיבי התגמול ינורמלו, כך שמבחינה כלכלית כוללת הם יתאמו את האמור במדיניות זו.

2.7 מעבר מיחסי עובד מעביד למתכונת נושא משרה קבלן ולהיפך של נושאי משרה בחברה בכל תפקיד (לרבות אם נמנה על בעלי השליטה או קרובם), ללא הגדלת עלות ההעסקה הכוללת לחברה בגין שינוי מתכונת ההתקשרות, לא תחייב אישור של האסיפה הכללית של בעלי המניות ו/או דירקטוריון החברה ותאושר על ידי ועדת התגמול בלבד.

3. מטרות מדיניות התגמול

מדיניות התגמול נועדה לקידום המטרות הבאות:

3.1 קידום מטרות החברה, תכניות העבודה התקופתיות שלה ומדיניותה ארוכת הטווח.

3.2 להעניק לחברה את הגמישות והכלים הנדרשים לשם גיוס, שימור ותמרוץ מנהלים בחברה אשר יוכלו להוביל את החברה בקידום מטרותיה, בהתמודדות עם האתגרים העומדים בפניה ולהשיא את רווחיה.

3.3 בניית תבילת תגמול אשר תיצור איזון בין תגמול קבוע לנושאי המשרה לבין תגמול מבוסס יעדים וביצועים, הן קצרי טווח והן ארוכי טווח, תיצור הלימה בין האינטרסים של נושאי המשרה לבין אלו של בעלי המניות של החברה ותקשור בין תגמול נושאי המשרה לבין תרומתם לחברה ולביצועיה, וזאת בהתאם לתכניות העבודה של החברה ולמדיניותה ארוכת הטווח.

3.4 קביעת מבנה תגמול מתאים לדירקטורים תוך שמירה על חופש פעולתם ועצמאותם.

4. עקרונות מדיניות התגמול

תנאי הכהונה וההעסקה של נושאי משרה בחברה (שאינם דירקטורים, למעט יו"ר דירקטוריון פעיל) ייקבעו בשים לב ובהתאם למאפיינים ולעקרונות הבאים:

4.1 השכלתו כישוריו, מומחיותו, ניסיונו המקצועי והישגיו של נושא המשרה, תוך התייחסות לתנאי השוק.

4.2 תפקידו של נושא המשרה, תחומי אחריותו והסכמי שכר קודמים שנחתמו עמו.

4.3 מדיניות ניהול הסיכונים של החברה, במטרה להבטיח ככל הניתן כי מרכיבי התגמול יהיו מאתגרים, אך לא יעודדו נטילת סיכונים מעבר לטווח הסיכון שהחברה חפצה או ביצוע פעולות בניגוד עניינים לחברה.

4.4 בחינת כלל מרכיבי התגמול, לרבות שכר חודשי, תנאים נלווים, מענק שנתי, תגמול הוני, מענק פרישה, וכן כל הטבה, תשלום או התחייבות לתשלום או מתן הטבה כאמור, ככל שישנם, הניתנים בשל כהונה או העסקה כאמור.

4.5 יחס התגמול

4.5.1 בעת קביעת תנאי כהונה או העסקה, יבחן היחס שבין עלות תנאי הכהונה וההעסקה של נושא המשרה לעלות השכר של שאר עובדי החברה ושל עובדי קבלן המועסקים אצל החברה וסבירותו בהתחשב במאפייניה של החברה.

4.5.2 נכון למועד זה¹, היחס בין ממוצע עלות תנאי הכהונה וההעסקה של מנכ"ל החברה ונושאי המשרה (למעט דירקטורים שאינם בעלי תפקיד נוסף בחברה) (על בסיס עלות השכר שלהם עבור היקף משרה של 100% בחברה) לבין עלות השכר הממוצע והשכר החציוני, של שאר עובדי החברה ושל עובדי קבלן המועסקים אצל החברה, הם:

| תפקיד | יחס ממוצע | יחס חציוני |
|---------------|-----------|------------|
| מנכ"ל | 1.6 | 1.9 |
| נושא משרה אחר | 1.5 | 1.7 |

החברה סבורה כי מדובר ביחסים סבירים בהתחשב במאפייני החברה ובדרישות מנושאי המשרה בחברה, וכי אין בפערים האמורים כדי להשפיע לרעה על יחסי העבודה בחברה.

4.6 טווח היחס הרצוי בין מרכיבי התגמול השונים בשנה נתונה של נושאי המשרה בחברה, בהנחה של עמידה מלאה במטרות בתגמול מבוסס יעדים, הינו כאמור להלן:

| תפקיד | רכיבים משתנים ² | רכיבים קבועים |
|-----------------------------------|----------------------------|---------------|
| מנכ"ל | לא יותר מ 75% | לא פחות מ 25% |
| יו"ר דירקטוריון פעיל | לא יותר מ 75% | לא פחות מ 25% |
| נושא משרה אחר כאמור | לא יותר מ 75% | לא פחות מ 25% |
| נושא משרה אחר כאמור בתחום המכירות | לא יותר מ 90% | לא פחות מ 10% |

¹ הנתונים בסעיף זה מתבססים על עלויות השכר מיד לאחר השלמת ההנפקה לציבור. מאחר ובמועד ההנפקה ישנם בחברה שישה עובדים בלבד, אשר שלושה מהם, כולל המנכ"ל ונושא משרה שהינו בעל שליטה בחברה, הינם נושאי משרה, החברה סבורה כי עם גידולה וקליטת עובדים נוספים היחסים בטבלה ילכו ויגדלו, ואין לראות ביחסים המפורטים בטבלה כאינדיקציה למועד עתידי כלשהו.

² הרכיבים המשתנים לא כוללים מענקים מיוחדים, כגון מענק חתימה, מענק מיוחד או מענקי פרישה.

חלק ב' – תגמול נושאי המשרה שאינם דירקטורים³

א. רכיבים קבועים

5. שכר בסיס

5.1 **השכר החודשי** נועד לתגמל את נושא המשרה עבור השירותים שהוא מעניק לחברה, והזמן שהוא משקיע בביצוע תפקידו באופן שוטף. שכר הבסיס לוקח בחשבון את כישוריו של נושא המשרה, את הוותק והניסיון שצבר בחברה, התנאים הכלליים במשק, בשוק ובמקום פעילותו של נושא המשרה (ישראל או חו"ל) וכן את דרישות התפקיד ותחומי האחריות והסמכות שהוא נושא. שכר הבסיס של כל נושא משרה ייבחן מעת לעת ויעודכן במידת הצורך בהתאם להוראות המדיניות והחלטת וועדת התגמול, וכן הדירקטוריון ככל ונדרש על פי מדיניות תגמול זו או על פי דין, ולגבי המנכ"ל או נושא משרה שהוא בעל שליטה או קרובו, גם האסיפה הכללית ככל ונדרש על פי דין.

5.2 **שכר הבסיס החודשי המירבי ("שכר הבסיס") לנושאי המשרה בחברה, למשרה מלאה, הינו כמפורט להלן:**

| תפקיד | שכר בסיס מקסימלי (באלפי ש"ח) |
|----------------------|------------------------------|
| מנכ"ל החברה | 135 |
| יו"ר דירקטוריון פעיל | 100 |
| נושא משרה אחר | 115 |

יובהר כי חריגה של עד 10% מעל לתקרות התגמול המצוינות בסעיף זה (המותאמות לעלויות במדד) לא תחשב לחריגה או לסטייה מהוראות מדיניות תגמול זו.

5.3 **תנאים נלווים** - מובהר כי שכר הבסיס הינו שכר חודשי (ברוטו) אשר לא כולל תנאים נלווים כמפורט בסעיף 6 להלן. ביחס לנושאי משרה קבלן, התקרות כאמור יותאמו על מנת לגלם את עלות המעביד ביחס לתקרות המפורטות לעיל, מבלי להתחשב ברכיב המע"מ.

5.4 **חלקיות משרה** – ככלל, שכר הבסיס עבור נושא משרה המועסק בחלקיות משרה יחושב באופן יחסי להיקף משרתו, ואולם וועדת התגמול והדירקטוריון, וככל ונדרש על פי דין לגבי המנכ"ל או נושא משרה שהוא בעל שליטה או קרובו, האסיפה הכללית, רשאים לקבוע כי יינתן יותר מהסכום היחסי המתקבל, ובלבד שלא יחרוג מהתקרה.

5.5 **הצמדה למדד** – תקרות השכר בסעיף זה יעודכנו בהתאם לעליה במדד המחירים לצרכן ביחס למדד המחירים לצרכן האחרון שפורסם טרם מועד פרסום התשקיף בו הציעה החברה לראשונה נירות ערך לציבור. מובהר כי התקרות כאמור לא יפחתו ככל ותחול ירידה במדד המחירים לצרכן.

6. תנאים נלווים

החברה רשאית להעניק לנושאי המשרה בה תנאים נלווים מעבר לשכר הבסיס בהתאם למקובל בחברה מעת לעת וכמפורט להלן, וזאת על פי החלטת וועדת התגמול והדירקטוריון, וככל ונדרש על פי דין לגבי המנכ"ל או נושא משרה שהוא בעל שליטה או קרובו, גם האסיפה הכללית:

6.1 **תנאים סוציאליים** - נושאי המשרה יהיו זכאים לתנאים סוציאליים כמקובל בשוק העבודה ובמיקום הגיאוגרפי בו הם פועלים ובהתאם לנוהג בחברה, כגון, הפרשות לקופת גמל, פנסיה וביטוח מנהלים בגין תגמולים ופיצויים, אשר לא תפחתנה מן ההפרשות שנקבעו בדין, הפרשות לקרן השתלמות, ביטוח אובדן כושר עבודה, חופשה, מחלה ודמי הבראה וכד'.

יובהר, כי עבור נושא משרה קבלן, לא יתקיימו יחסי עובד-מעביד עם החברה והוא לא יהיה זכאי לתנאים הסוציאליים כאמור בסעיף זה, ורכיבים אלו יהיו מגולמים בשכר הקבלן כאמור.

6.2 **הטבות נוספות** – כגון, רכב (לרבות בשווי) והוצאות רכב, גילום קרן השתלמות מעל תקרת הפטור ממס, משכורת 13, תשלום ימי מחלה מהיום הראשון להיעדרות, צבירה ופדיון של ימי חופשה, שי לחגים, סקר רפואי תקופתי, ביטוח רפואי/שיניים, הוצאות תקשורת ומחשוב (אינטרנט, טלפונים, עיתונים וכד'), דמי חבר באיגודים מקצועיים, השתתפות בהשתלמויות מקצועיות, השתתפות בארוחות, גילום מס בגין ההטבות האמורות וכיו"ב.

³ בחלק זה, ההתייחסות ל"נושאי משרה" אינה כוללת דירקטורים אשר אינם מכהנים כנושאי משרה אחרים בחברה (אך כוללת את יו"ר הדירקטוריון ככל שפעיל), למעט אם צוין במפורש אחרת.

6.3 **החזר הוצאות** – נושאי המשרה יהיו זכאים להחזר הוצאות סבירות שיוציאו במסגרת תפקידם, לרבות הוצאות טיסות, אירוח ואש"ל, וזאת בהתאם למדיניות החברה כפי שתקבע מעת לעת. לא קיימת תקרה להחזר כספי כאמור.

6.4 **הטבות והוצאות אחרות** – לגבי נושא משרה בחו"ל, או נושא משרה שישלח לרילוקיישן בחו"ל, ההטבות וההשתתפות בהוצאות יכול ויכללו רכיבים נוספים כגון מימון חינוך ילדים, שכר דירה וכיו"ב, והכל בהתאם למקום פעילותו של נושא המשרה ולנסיבות הרלוונטיות של כל מקרה לגופו.

ב. רכיבים משתנים

הרכיב המשתנה נועד, כאמור, בין היתר, ליצור קשר בין התגמול הכולל של נושא המשרה לבין תרומת נושא המשרה לחברה ולביצועיה וכן ליצור הלימה בין האינטרסים של נושאי המשרה לאלו של החברה ובעלי מניותיה. בהתאם, הרכיב המשתנה בנוי כך שהתגמול של נושאי המשרה יהיה תלוי בעמידה ביעדי החברה, לטווח הקצר והארוך, וזאת בהתאם לתרומת נושאי המשרה לעמידה ביעדים אלו. לדעת החברה, מבנה זה של תגמול יתמרץ את נושאי המשרה לפעול לשיפור ביצועי החברה תוך נטילת סיכונים מאוזנת ויתגמל אותם בגין תרומה להישגי החברה.

7. מענק שנתי

7.1 **כללי**. ככלל, המענק השנתי יהיה מבוסס על פרמטרים ויעדים שייקבעו בתכנית מענקים של החברה או באופן פרטני לכל נושא משרה, ביחס לכל שנה או לפרק זמן ארוך יותר. המענק לנושא המשרה יחושב על פי עמידתו ביעדים מדידים ו/או על פי הערכת ביצועיו בשיקול דעת בדיעבד, כמפורט להלן. וועדת התגמול ו/או הדירקטוריון, וככל ונדרש על פי דין לגבי המנכ"ל או נושא משרה שהוא בעל שליטה או קרובו גם האסיפה הכללית, יהיו רשאים להחליט לשנות את היעדים למי מנושאי המשרה בחברה. מובהר כי שינוי יעדים באופן רטרואקטיבי יעשה רק במקרה של נסיבות מיוחדות או אירועים מהותיים שאירעו במהלך השנה אשר מצדיקים את שינוי היעדים (למשל – שינוי במיקוד החברה, פרויקט חדש ומהותי, אירוע כוח עליון מהותי, וכד'), באופן המתבקש מהנסיבות או האירועים המיוחדים.

7.2 קביעת וחישוב היעדים

7.2.1 מנכ"ל

7.2.1.1 המענק למנכ"ל ייקבע על פי מידת עמידתו ביעדים מדידים אשר ייקבעו על ידי וועדת התגמול והדירקטוריון מראש ו/או על פי הערכת ביצועים בשיקול דעת.

7.2.1.2 היעדים ייקבעו למנכ"ל מראש בהתייחס לתכנית העבודה של החברה ועל פי יעדי החברה, ויהיו מורכבים מאחד או יותר מהרכיבים הבאים: גיוס הון, מחיר מניה, עמידה בתכנית עסקית/תכנית פיתוח, עמידה ביעדים עסקיים ו/או יעדי פיתוח, גיוס או שימור כוח אדם, הכנסות, רווח (גולמי/תפעולי/נקי/לפני מס), מכירות, הזמנות, EBIDTA, ביצוע מהלכים אסטרטגים או עסקאות אסטרטגיות, תשואה על ההון, השינוי במדדים האמורים ביחס לשנים קודמות, וכד'.

7.2.1.3 וועדת התגמול והדירקטוריון יקבעו את הכללים והנוסחאות לחישוב הזכאות למענק, אשר עשויים לכלול יעד מינימום לזכאות, יעד מטרה וביצועי יתר לכל אחד מהיעדים שנבחרו, ובלבד שמשקלם היחסי של יעדי החברה (כמפורט בסעיף 7.2.1.2 לעיל) יהיה 0-100% ומשקלו היחסי של רכיב שיקול הדעת יהיה 0-25%. בהיעדר קביעה אחרת, חישוב השיעור ממענק המטרה שלו זכאי המנכ"ל יתבצע באופן ליניארי.

7.2.1.4 על אף האמור לעיל, וועדת התגמול והדירקטוריון יהיו רשאים להעניק למנכ"ל מענק שנתי בשיקול דעת בהיקף שלא יעלה, ככלל, על 25% מהתגמול המשתנה הכולל בפועל (הוני או במזומן) באותה שנה, או שלוש פעמים שכר הבסיס של המנכ"ל, לפי הגבוה, או סכום גבוה יותר באישור האסיפה הכללית.

7.2.1.5 המענק השנתי למנכ"ל לא יעלה על 12 פעמים שכר הבסיס של המנכ"ל.

7.2.2 נושאי משרה שאינם מנכ"ל ו/או בעל שליטה

7.2.2.1 המענקים לנושאי המשרה שאינם מנכ"ל ו/או בעל שליטה ייקבעו בתחילת כל שנה על ידי וועדת התגמול והדירקטוריון על בסיס יעדים

מדידים – אישיים, מחלקתיים ו/או כלל החברה – אשר ייקבעו על ידי מנכ"ל החברה. על אף האמור לעיל, וועדת התגמול והדירקטוריון יהיו רשאים לקבוע כי המענקים לנושאי המשרה ייקבעו על ידי וועדת התגמול בדיעבד על בסיס הערכת ביצועי נושא המשרה, תוך התחשבות, בין היתר, בהערכת המנכ"ל (או ממונה אחר על נושא המשרה) לעניין ביצועי נושאי המשרה, בתכנית העבודה האסטרטגית של החברה, בתכניות עבודה המוגדרות לכל נושא משרה באופן אישי ותוך התייחסות לשיקולים ארוכי טווח, והכל על פי שיקול דעתם בלבד.

7.2.2.2 המענק השנתי לכל נושא משרה כאמור לא יעלה על 12 פעמים שכר הבסיס של אותו נושא משרה, ובלבד שלנושא משרה בתחום המכירות, המענק השנתי, לרבות בגין עמלות מכירות, לא יעלה על 15 פעמים שכר הבסיס של אותו נושא משרה.

7.2.3 נושא משרה שהינו בעל שליטה או קרובו ו/או יו"ר דירקטוריון פעיל

7.2.3.1 המענק לנושא משרה שהינו בעל שליטה או קרובו, או ליו"ר הדירקטוריון הפעיל, ייקבע על פי מידת עמידתו ביעדים מדידים אשר ייקבעו על ידי האסיפה הכללית בהתאם להוראות חוק החברות ולא יעלה על 12 פעמים שכר הבסיס של אותו נושא משרה ועל 9 פעמים שכר הבסיס של יו"ר הדירקטוריון הפעיל. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, וועדת התגמול והדירקטוריון יהיו רשאים לקבוע מראש יעדים למענק, ללא אישור האסיפה הכללית, במענק המבוסס על יעדים מדידים בלבד ואשר היקפו הפוטנציאלי אינו מהותי (עד שלוש פעמים שכר הבסיס).

7.3 תנאי סף

וועדת התגמול והדירקטוריון רשאים לקבוע תנאי סף כללי, אחד או יותר, אשר רק בהתקיימותו יהיו זכאים נושאי המשרה למענק בהתאם למפורט לעיל. על אף האמור לעיל, וועדת התגמול והדירקטוריון יהיו רשאים להעניק לנושאי המשרה, לרבות המנכ"ל, רכיב בשיקול דעת שלא יעלה על שלוש פעמים שכר הבסיס, גם במקרה בו החברה לא תעמוד בתנאי הסף.

7.4 מועד תשלום המענק

ככלל, המענק השנתי ישולם לנושאי המשרה אחת לשנה בסמוך לאחר אישור הדוחות הכספיים המבוקרים של החברה בגין השנה הרלוונטית. על אף האמור לעיל, החברה תהיה רשאית לאשר הקדמת עד 50% מהיקפו הפוטנציאלי של המענק שנתי (לרבות באופן קבוע כתשלומים חודשיים או רבעוניים), או תשלום על חשבון המענק השנתי, באופן שהחברה תמצא לנכון, ובלבד שבמידה והתשלומים ששולמו כאמור לנושא המשרה יעלו על היקף המענק לו הוא זכאי, ישיב נושא המשרה לחברה את הכספים ששולמו ביתר תוך שלושה חודשים ממועד דרישת החברה להשבה כאמור. מובהר כי החברה תהא רשאית לקזז את הסכום האמור מכל סכום אשר החברה תידרש לשלם לנושא המשרה, לרבות משכרו החודשי.

7.5 זכאות בגין חלקיות שנה

במקרה בו נושא משרה יעבוד בפועל בחברה רק חלק משנה, וועדת התגמול והדירקטוריון יהיו רשאים לקבוע כי נושא המשרה יהיה זכאי, אם בכלל, למענק השנתי, כולו או חלקו, בגין אותה שנה בהתאם לתקופת עבודתו בפועל בחברה באותה שנה.

8. תגמול הוני

החברה תהא רשאית להעניק לנושאי המשרה תגמול באמצעים הוניים, לרבות אופציות למניות, מניות/יחידות מניה חסומות, אופציות/מניות/יחידות מניה חסומות/יחידות מניה מותנות ביצועים, מניות פאנטום, הלוואות נון-ריקורס, ערבויות להלוואות לצורך רכישת מניות החברה וכדומה. הענקת התגמול ההוני תתבצע בהתאם לתוכנית תגמול הוני הקיימת בעת אימוץ מדיניות תגמול זו ו/או בהתאם לכל תכנית תגמול הוני שתגובש ותאומץ בעתיד על ידי החברה, מעת לעת, ובכפוף לתנאים המפורטים להלן. נכון למועד אישור מדיניות תגמול זו, לחברה תכנית אופציות לעובדים ונושאי משרה, שאושרה ביום 10 דצמבר 2017.

8.1 **תקרת שווי** - השווי הכלכלי המרבי במועד ההענקה (וביחס לתגמול הוני המסולק במזומן, במועד התשלום) של סך התגמול ההוני שיוענק לנושא משרה בשנה קלנדרית לא יעלה על 36 פעמים שכר הבסיס של נושא המשרה.

8.2 **מחיר מימוש של אופציות** - מחיר המימוש של אופציות, יהיה כפי שתקבע ועדת התגמול, והדירקטוריון ככל ונדרש על פי דין, לגבי כל נושא משרה וכפי שיפורט בהסכם ההענקה

הרלוונטי, ובלבד שמחיר המימוש לא יפחת ממחיר המניה (1) במועד החלטת הדירקטוריון על ההענקה או מועד ההענקה בפועל אם נקבע כי הוא מאוחר למועד החלטת הדירקטוריון על ההענקה או (2) מהמחיר הממוצע של מניות החברה בבורסה במהלך 30 ימי המסחר שקדמו למועד ההחלטה או מועד מאוחר יותר כאמור, לפי הנמוך.

8.3 מנגנון cashless - באפשרות החברה לקבוע מנגנון לפיו במועד המימוש, נושא המשרה יקבל מניות השוות להטבה לה הוא זכאי, שתחושב בהתאם להפרש בין מחיר מניית החברה במועד המימוש לבין מחיר המימוש שנקבע עבור התגמול ההוני, וזאת בלי להידרש לשלם בפועל את מחיר המימוש.

8.4 תקופת הבשלה - אלא אם נקבע אחרת על ידי ועדת התגמול ו/או הדירקטוריון, התגמול ההוני יבשיל לאורך תקופה של לפחות שלוש (3) שנים, כאשר מועדי ההבשלה במהלך התקופה ייקבעו על ידי ועדת התגמול ו/או הדירקטוריון. וועדת התגמול ו/או הדירקטוריון יהיו רשאים לקבוע תנאים בהם ניתן לשלול מנושא המשרה תגמול הוני אשר טרם הבשיל.

8.5 האצה - הדירקטוריון יהיה רשאי לקבוע ביחס לכל נושא משרה שבקרות אירוע האצה, כפי שיוגדר על ידי ועדת התגמול ו/או הדירקטוריון, לרבות כתוצאה מסיום התקשרות בגין מוות או נכות או בקשר עם עסקאות או אירועים מהותיים, תואץ ההבשלה של התגמול ההוני שהוענק לנושא המשרה, כולו או חלקו.

8.6 תקופת המימוש - תקופת המימוש עבור התגמול ההוני תהיה עד 10 שנים ממועד הענקתו בכפוף לתנאי תכנית התגמול ההוני, לרבות ביחס לתקופת המימוש לאחר סיום כהונת נושא המשרה.

8.7 תגמול מבוסס יעדים - ועדת התגמול ו/או הדירקטוריון יהיו רשאים להתנות את הבשלת התגמול ההוני, כולו או חלקו, בהשגת יעדים שיקבעו במועד ההענקה.

מענקים מיוחדים או חד פעמיים

9. מענק חתימה/קידום/שימור

וועדת התגמול והדירקטוריון, וככל ונדרש על פי דין לגבי המנכ"ל או נושא משרה שהוא בעל שליטה או קרובו, גם האסיפה הכללית, יהיו רשאים להעניק לנושא משרה חדש (בין אם מצטרף לחברה ובין אם קודם מתוך החברה), מענק חתימה, במזומן או באמצעים הוניים, בהיקף של עד שלוש פעמים שכר הבסיס. החברה תהיה רשאית להתנות את המענק, כולו או חלקו, בתנאים שונים, לרבות בתקופת העסקה מינימלית. מענק זה יהיה מעבר לתקרות שאר רכיבי התגמול על פי מדיניות זו.

בנסיבות מיוחדות, ועדת התגמול ו/או דירקטוריון החברה, וככל ונדרש על פי דין לגבי המנכ"ל או נושא משרה שהוא בעל שליטה או קרובו, גם האסיפה הכללית, יהיו רשאים להעניק לנושא משרה קיים מענק שימור, במזומן או באמצעים הוניים, בהיקף של עד שלוש פעמים שכר הבסיס לשנה קלנדרית. החברה תהיה רשאית להתנות את המענק, כולו או חלקו, בתנאים שונים, לרבות בתקופת העסקה מינימלית. מענק זה יהיה מעבר לתקרות שאר רכיבי התגמול על פי מדיניות זו.

10. מענק מיוחד

החברה רשאית להחליט על מתן מענק מיוחד בגין מאמצים ניכרים מצד נושא משרה בחברה, במסגרת ביצוע עסקה ו/או פעולה אחרת כגון: גיוס כספים, רכישת פעילות ו/או נכס, מכירת פעילות, מיזוג, מכירת החברה או חלק מהותי מנכסיה, רכישת חברה, פעולות הקשורות ביישום ו/או התאמה בעקבות שינויים רגולטוריים מיוחדים, הסכם שת"פ אסטרטגי, חתימה על הסכם משמעותי עם לקוח/ספק, חסכון משמעותי בהוצאות החברה, אירוע משמעותי חריג/בלתי צפוי וכיוב'.

שווי המענק המיוחד, אשר יכול וישולם במזומן ו/או באמצעים הוניים, לא יעלה בשנה כלשהי על ארבע פעמים שכר הבסיס של אותו נושא משרה באותה שנה, ובלבד שאם המענק המיוחד ניתן למנכ"ל בגין יעדים בשיקול דעת שלא נקבעו מראש, סכום המענק המיוחד, יכול שיהיה מעבר לתקרות שאר רכיבי התגמול על פי מדיניות זו, ובלבד שסכום המענק המיוחד, יחד עם שאר המענקים בשיקול דעת שניתנו למנכ"ל ביחס לאותה שנה, לא יחרגו מסך של 25% מהתגמול המשתנה בפועל (הוני או במזומן) או שלוש פעמים שכר הבסיס של המנכ"ל באותה שנה, לפי הגבוה, אלא באישור האסיפה הכללית.

ג. תנאי סיום כהונה

11. פיצויי פיטורים - נושאי המשרה יהיו זכאים לתשלום פיצויי פיטורים על-פי חוק פיצויי פיטורים, תשכ"ג - 1963 ובכפוף לשיקול דעת החברה, כפי שנקבע במסגרת הסכמי ההעסקה עם נושאי המשרה.

12. הודעה מוקדמת. נושאי המשרה יהיו זכאים לתקופת הודעה מוקדמת עם סיום העסקתם על פי הדין או כפי שנקבעה בהסכם ההעסקה שלהם, לפי הגבוה, אשר לא תעלה על שישה חודשים.

במהלך תקופת ההודעה המוקדמת ימשיך נושא המשרה בעבודתו בחברה עד לסיום תקופת ההודעה המוקדמת, אלא אם תבחר החברה שלא להעסיקו בתקופה זו או להעסיקו לתקופה קצרה יותר.

ככלל, וככל שלא נקבע אחרת, ככל שנושא המשרה המשיך בעבודה בחברה במהלך תקופת ההודעה המוקדמת, התקופה בה המשיך נושא המשרה לעבוד במהלך תקופת ההודעה המוקדמת תיחשב כתקופת העסקה לכל דבר ועניין, לרבות לענין זכאות למענק שנתי ותגמול הוני. וועדת התגמול והדירקטוריון יהיו רשאים לקבוע כי במקרה והחברה החליטה לוותר על עבודתו של נושא המשרה במהלך תקופה זו, התקופה בה ויתרה החברה על העסקתו של נושא המשרה תיחשב אף היא כתקופת העסקה כאמור.

13. מענק הסתגלות ו/או אי תחרות ו/או מענק פרישה.

13.1 מענק הסתגלות ו/או אי תחרות. החברה תהיה רשאית להעניק לנושא משרה מענק הסתגלות ו/או אי תחרות שייקבע באופן פרטני (אם בכלל) ביחס לכל נושא משרה, בין היתר, בהתייחס לפרמטרים המפורטים להלן, כולם או חלקם: תפקידו בחברה, תקופת הכהונה או ההעסקה של נושא משרה, תנאי כהונתו והעסקתו בתקופה זו, ביצועי החברה בתקופה האמורה ותרומתו של נושא המשרה להשגת יעדי החברה ולהשאת רווחיה ונסיבות הפרישה.

13.2 מענק פרישה. לחברה תהא אפשרות לתת מענק פרישה לנושא משרה הפורש, בהתאם לתנאים המפורטים מטה, וזאת מעבר לשאר תנאי סיום הכהונה. ככלל, מענק הפרישה לא יוענק לנושא המשרה בוותק של פחות מ- 2 שנים בחברה. ועדת התגמול ו/או הדירקטוריון, וככל ונדרש על פי דין לגבי המנכ"ל או נושא משרה שהוא בעל שליטה או קרובו, גם האסיפה הכללית, יחליטו בדבר מתן מענק פרישה, תוך התייחסות לפרמטרים הבאים, כולם או חלקם: תפקידו של נושא המשרה, תקופת ותנאי הכהונה וההעסקה, ביצועי החברה בתקופה האמורה ותרומתו של נושא המשרה להשגת יעדי החברה ולהשאת רווחיה ונסיבות הפרישה.

סך כל מענקי ההסתגלות ו/או אי תחרות ו/או פרישה יחדיו, לא יעלו על שש פעמים שכר הבסיס של אותו נושא משרה.

ד. כללי

14. אירועים חד פעמיים

ככלל, ועדת התגמול והדירקטוריון ינטרלו מתוצאותיה הכספיות של החברה אירועים חד פעמיים, לשם חישוב לזכאות והיקף הרכיבים המשתנים המבוססים על תוצאותיה הכספיות של החברה, בין אם נטרול כאמור יגדיל את הרכיבים המשתנים או יקים זכאות לרכיבים המשתנים ובין אם נטרול כאמור יקטין את הרכיבים המשתנים או בעקבותיו לא תקום זכאות לרכיבים המשתנים, בהתאם לאופי האירוע והשפעתו, כמפורט להלן:

14.1 שינויים חשבונאיים: שינויים בתקני החשבונאות במהלך השנה או בפרשנות של גופי החשבונאות או רשות ניירות ערך לגבי אופן יישומם, אימוץ מוקדם של תקנים חשבונאיים, שינוי ביישום מדיניות חשבונאית, שינוי סיווג חשבונאי, שינוי אומדן מהותי, אירוע המחייב הצגה מחדש של מספרי השוואה של תקופות קודמות ואשר יש לו השלכה מהותית על תוצאות התקופה המדווחת, וכיו"ב.

למען הסר ספק, שינוי חשבונאי המשפיע על מספרי השוואה של תקופות קודמות, לא ישפיע על התגמול אשר ניתן בפועל בשנים שקדמו לאימוץ השינוי.

14.2 שינויים מיסויים: שינויים בשיעורי המס, שינויים בחקיקה, בתקנות, או בעמדה של רשויות המס בישראל, או הסדר או רולינג עם רשויות המס, בעקבותיהם חלו שינויים מהותיים בהוצאות המס או בתשלומי המיסים, שינויים בהוצאות המס או בתשלומי המס בגין שנים קודמות בין אם עקב הסכם או עקב צו, וכיו"ב.

14.3 אירועי כח עליון: אירועי כח עליון או מצב חירום כללי או אירועי תקיפה על החברה ומערכתיה (לרבות התקפות סייבר), וכיו"ב.

15. אפשרות להפחתת/שלילת רכיב משתנה

לועדת התגמול והדירקטוריון מסורה הסמכות להפחית מסכום הרכיב המשתנה שישולם בפועל, בהתחשב במצבה הכספי של החברה במועד תשלום הרכיב המשתנה ו/או באירועים חריגים ובלתי צפויים ו/או בנסיבות שעשויות להשפיע לרעה על מצבה הכספי של החברה.

במקרה של התפטרות, פיטורים בנסיבות שאינן מזכות בפיצויי פיטורין או בנסיבות הפרת הוראות סודיות, אי תחרות או אי שידול, ככל שישנן, או במקרה אחר, והכל בכפוף לשיקול דעת ועדת התגמול והדירקטוריון, יהיה ניתן לשלול מנושא המשרה את הזכאות לרכיב המשתנה, או כל חלק ממנו, אשר טרם שולם לנושא המשרה.

16. אפשרות להשבת סכומים מתוך רכיב משתנה ששולם לנושא המשרה

במקרה בו יתוקנו דוחותיה הכספיים של החברה ויוצגו מחדש (restatement), כך שמתברר כי נושא המשרה קיבל מהחברה תגמול אשר לא היה זכאי לו, לו התגמול היה מחושב בהתאם לתיקון האמור, ישיב נושא המשרה לחברה את ההפרש בין סכום התגמול שקיבל לזה שלו היה זכאי עקב התיקון האמור (לרבות החזרי מס, ככל ויוחזרו), ובלבד שטרם חלפו שלוש שנים ממועד אישור התגמול לנושא המשרה. נושא המשרה ישיב לחברה את הסכום האמור תוך 6 חודשים ממועד התיקון וההצגה מחדש של הדוחות, למעט במקרה בו הסכום האמור גבוה מ-30% אחוזים משכר הבסיס השנתי של נושא המשרה, שבמקרה זה נושא המשרה ישיב את הסכום האמור לחברה תוך 12 חודשים. מובהר כי החברה תהא רשאית לקזז את הסכום האמור מכל סכום אשר החברה תידרש לשלם לנושא המשרה, לרבות משכרו החודשי. כמו כן, מובהר כי השבה כאמור לא תחול במקרה של הצגה מחדש של דוחותיה הכספיים של החברה ככל שהיא נובעת משינוי בחוק, בתקנות או בכללים החשבונאיים.

17. שינוי לא מהותי בתנאי כהונה והעסקה

מנכ"ל החברה יהיה רשאי לאשר שינוי בתנאי כהונה והעסקה של נושא משרה הכפוף לו, וועדת התגמול תהא רשאית לאשר שינוי בתנאי כהונה והעסקה של המנכ"ל, אשר לא יעלה על חמישה אחוזים (5%) בשנה מסוימת ביחס לשנה הקודמת, ובלבד שסך השינויים כאמור לא יעלו על חמישה עשר אחוזים (15%) במצטבר ביחס לחבילת התגמול שאושרה לאותו נושא משרה או המנכ"ל על ידי ועדת התגמול ו/או הדירקטוריון, ובכפוף לכך שתנאי כהונתו והעסקתו לאחר השינוי כאמור תואמים את מדיניות התגמול. המנכ"ל ידווח לוועדת התגמול באופן רבעוני על שינויים שאושרו על ידו תחת סעיף זה.

חלק ג' – גמול דירקטורים

18. תגמול לדירקטורים

- 18.1 דירקטורים בחברה, לרבות דירקטורים חיצוניים, יתוגמלו בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס - 2000 ("תקנות הגמול"). החברה רשאית לקבוע מעת לעת, כי הדירקטורים החיצוניים יהיו זכאים לגמול קבוע או לגמול יחסי, והכל בכפוף להוראות תקנות הגמול.
- 18.2 בנוסף לאמור בסעיף 19.1 לעיל, החברה תהא רשאית להעניק לדירקטורים בחברה, לרבות הדירקטורים החיצוניים, גמול בניירות ערך בהתאם למגבלות הקבועות במדיניות תגמול זו, ובכפוף להוראות כל דין, ובלבד שהשווי הכלכלי המרבי במועד ההענקה (וביחס לתגמול הוני המסולק במזומן, במועד התשלום) של סך התגמול ההוני שיוענק לדירקטור בשנה קלנדרית לא יעלה על פעמיים הגמול השנתי של אותו דירקטור. הוראות סעיפים 8.2-8.3 ו 8.5-8.6 יחולו על הגמול ההוני שיינתן לדירקטורים, בשינויים המחויבים. ככלל וכל עוד לא נקבעה תקופה ארוכה יותר על ידי ועדת התגמול והדירקטוריון, התגמול ההוני המוענק לדירקטורים יבשיל במלואו באסיפה הכללית הקרובה לאחר האסיפה בה מונה ו/או מונה מחדש.
- 18.3 יו"ר דירקטוריון לא פעיל יהיה זכאי לגמול של עד פי 1.5 מהגמול המשולם לדירקטור רגיל ואילו התגמול ליו"ר דירקטוריון פעיל יכול שיהיה בהתאם להוראות מדיניות התגמול בנוגע לנושאי משרה שאינם דירקטורים.
- 18.4 דירקטורים המכהנים גם כנושאי משרה יקבלו תגמול בהתאם להוראות המדיניות החלות על נושאי משרה **ולא** יקבלו גמול דירקטורים בנוסף ליתר תנאי התגמול שלהם כנושאי משרה המפורטים במדיניות תגמול זו.
- 18.5 הדירקטורים יהיו זכאים בנוסף להחזר הוצאות שהוציאו במסגרת ובקשר עם כהונתם כדירקטורים בחברה, בהתאם לנהלי ו/או מדיניות החברה.

חלק ד' – פטור, שיפוי וביטוח

19. ביטוח אחריות – החברה, באישור ועדת התגמול בלבד, תבטח את אחריותם של נושאי המשרה המכהנים בה בעת אימוץ מדיניות תגמול זו ו/או שיכנהו בה מעת לעת בעתיד, בביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, לרבות בעל השליטה או קרובו ודירקטורים חיצוניים, כמפורט להלן.

19.1 נושאי המשרה, לרבות מנכ"ל החברה, הדירקטורים, ובכלל זה דירקטורים חיצוניים, וכן נושאי משרה שהינם בעלי השליטה או קרוביהם, יכוסו בביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה כפי שתרכוש החברה מעת לעת אשר יכול שיכלול כיסוי גם להנפקת ניירות ערך של החברה לציבור. גבול האחריות בפוליסת הביטוח כאמור לא יעלה על 60 מיליון דולר ארה"ב, למקרה ולתקופת ביטוח שנתית. סכום הפרמיה השנתית שתשלם החברה וסכום ההשתתפות העצמית יהיו בהתאם לתנאי השוק במועד עריכת הפוליסה, ובלבד שוועדת התגמול תאשר שההתקשרות בפוליסת הביטוח היא בתנאי שוק ואינה עשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה ושעלות הפרמיה אינה מהותית לחברה.

19.2 ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה (run-off) – בנוסף לביטוח כאמור בסעיף 20.1 לעיל, החברה תהיה רשאית לרכוש פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה מסוג run-off עבור נושאי המשרה, לרבות מנכ"ל החברה, הדירקטורים, ובכלל זה דירקטורים חיצוניים, וכן נושאי משרה שהינם בעלי השליטה או קרוביהם, אשר כהונתם הסתיימה בכל סיבה שהיא, וזאת בכפוף לתנאים המפורטים להלן: (א) תקופת הביטוח לא תעלה על 7 שנים; (ב) סכום הכיסוי הביטוחי יהא בגבול האחריות של הפוליסה הקודמת; (ג) וועדת התגמול תאשר שההתקשרות בפוליסת הביטוח היא בתנאי שוק ואינה עשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה ושעלות הפרמיה אינה מהותית לחברה.

20. שיפוי ופטור. החברה תפטור את נושאי המשרה בחברה, לרבות מנכ"ל החברה, הדירקטורים, ובכלל זה דירקטורים חיצוניים, וכן נושאי משרה שהינם בעלי השליטה או קרוביהם, המכהנים בה בעת אימוץ מדיניות תגמול זו ו/או שיכנהו בה מעת לעת בעתיד, מהפרת חובת הזהירות שלהם כלפי החברה ותשפה אותם בהיקף המירבי המותר על פי דין ותקנון ההתאגדות של החברה.

עד שיוחלט אחרת, עם אימוצה של מדיניות תגמול זו, כתבי הפטור והשיפוי, וההחלטה וההתחייבות מראש לשיפוי, אשר אושרו על ידי בעלי המניות של החברה ביום 22 במרץ 2021 והמפורטים בפרק 8 לתשקיף יחולו על כל נושאי המשרה בחברה, לרבות מנכ"ל החברה, הדירקטורים, ובכלל זה דירקטורים חיצוניים, וכן נושאי משרה שהינם בעלי השליטה או קרוביהם, המכהנים בה בעת אימוץ מדיניות תגמול זו ו/או שיכנהו בה מעת לעת בעתיד, וכל אחד מיו"ר הדירקטוריון והמנכ"ל, כפי שיכנהו בה מעת לעת, יהיו רשאים לתת לנושאי המשרה כאמור כתבי פטור ושיפוי כאמור בשם החברה.

פרק 9 – דוחות כספיים

9.1. לתשקיף זה מצורפים הדוחות כספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020.

9.2. מכתב הסכמה של רואי החשבון המבקרים

לחברה ניתנו מכתבי הסכמה של רואי החשבון המבקרים של החברה להכללה בתשקיף של דוחות רואי החשבון ודוחות הסקירה על הדוחות הכספיים כאמור בסעיף 9.1 לעיל, הכל בנוסח מכתבי ההסכמה המצורפים וכפופים להם. למכתבי ההסכמה הנ"ל ראו פרק 9 זה להלן.

9.3. דוח אירועים

מצורף לפרק זה דוח אירועים של החברה כהגדרתו בתקנה 56א לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף-מבנה וצורה), התשכ"ט-1969 (להלן: "תקנות פרטי תשקיף").

9 ביוני, 2021

לכבוד
הדירקטוריון של
3דיאם ייצור דיגיטלי בע"מ ("החברה")

א.ג.נ.,

הנדון: מכתב הסכמה הניתן בד בבד עם פרסום תשקיף להשלמה ותשקיף מדף של 3 דיאם ייצור דיגיטלי בע"מ המיועד להתפרסם לציבור בחודש יוני 2021

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של צירוף או הפנייה, לפי העניין) בתשקיף להשלמה ותשקיף מדף שבנידון של הדוחות המפורטים להלן:

(א) דוח רואה החשבון המבקר מיום 9 ביוני 2021 על הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר, 2020, 2019, 2018 וליום 1 בינואר 2018, ואת הדוחות על ההפסד הכולל, השינויים בגירעון בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2020, 2019 ו-2018.

אנו מסמיכים את מורשה החתימה האלקטרונית של החברה לדווח מכתבנו זה באמצעות המגנ"א.

בכבוד רב,

בריטמן אלמגור זהר ושות'
רואי חשבון
A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב, 6701101, ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | info@deloitte.co.il

משרד נצרת
מרכז אבן עאמר 9
נצרת, 16100

טלפון: 073-3994455
פקס: 073-3994455
info-nazareth@deloitte.co.il

משרד אילת
המרכז העירוני
ת.ד. 583
אילת, 8810402

טלפון: 08-6375676
פקס: 08-6371628
info-eilat@deloitte.co.il

משרד חיפה
מעלה השחרור 5
ת.ד. 5648
חיפה, 3105502

טלפון: 04-8607333
פקס: 04-8672528
info-haifa@deloitte.co.il

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מנדל הר חוצבים
ירושלים, 914510
ת.ח. 45396

טלפון: 02-5018888
פקס: 02-5374173
info-jer@deloitte.co.il

3 דיאם ייצור דיגיטלי בע"מ

דוחות כספיים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

3 דיאם ייצור דיגיטלי בע"מ

דוחות כספיים
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

תוכן העניינים

| <u>ע מ ד</u> | |
|--------------|--------------------------------|
| 2 | דוח רואה חשבון המבקר |
| | הדוחות הכספיים: |
| 3 | דוחות על המצב הכספי |
| 4 | דוחות על ההפסד הכולל |
| 5 | דוחות על השינויים בגירעון בהון |
| 6-7 | דוחות על תזרימי המזומנים |
| 8-41 | ביאורים לדוחות הכספיים |

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של 3 דיאם ייצור דיגיטלי בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של **3 דיאם ייצור דיגיטלי בע"מ** (להלן – "החברה") לימים 31 בדצמבר, 2020, 2019, 2018 וליום 1 בינואר 2018, ואת הדוחות על ההפסד הכולל, השינויים בגירעון בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2020, 2019 ו-2018. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר, 2020, 2019, 2018 וליום 1 בינואר, 2018, ואת תוצאות פעילותה, השינויים בגירעון בהון ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2020, 2019 ו-2018 בהתאם לתקני דיוח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 1 ב. לדוחות הכספיים בדבר תוצאות פעילות החברה, חשיפת פעילותה לסיכונים ואי וודאויות ביחס להמשך פיתוח ושיווק מוצריה ולגבי תלות החברה בגיוס כספים ממשקיעים קיימים ו/או חדשים למימון המשך פעילותה. להערכת הנהלת ודירקטוריון החברה, גורמים אלה, יחד עם גורמים נוספים המפורטים בביאור 1 ב., מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כ"עסק חי". בדוחות הכספיים לא נכללו כל התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם שייתכן ותהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך ולפעול כ"עסק חי".

בריטמן אלמגור זהר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

חיפה, 9 ביוני, 2021

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב, 6701101, ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | info@deloitte.co.il

משרד נצרת
מרגי אבן עאמר 9
נצרת, 16100

טלפון: 073-3994455
פקס: 073-3994455
info-nazareth@deloitte.co.il

משרד אילת
המרכז העירוני
583, ת.ד.
אילת, 8810402

טלפון: 08-6375676
פקס: 08-6371628
info-ailat@deloitte.co.il

משרד חיפה
מעלה השחרור 5
ת.ד. 5648
חיפה, 3105502

טלפון: 04-8607333
פקס: 04-8672528
info-haifa@deloitte.co.il

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מנדל הר חוצבים
ירושלים, 914510
ת.ח. 45396

טלפון: 02-5018888
פקס: 02-5374173
info-jer@deloitte.co.il

3 דיאם ייצור דיגיטלי בע"מ

דוחות על המצב הכספי

| ליום 1 בינואר 2018 | ליום 31 בדצמבר | | | ביאור | נכסים |
|-----------------------|----------------|---------|---------|-------|--|
| | 2018 | 2019 | 2020 | | |
| | אלפי ש"ח | | | | |
| 172 | 456 | 308 | 1,944 | 5 | נכסים שוטפים מזומנים ושווי מזומנים |
| 48 | 90 | 47 | 82 | 6 | חייבים ויתרות חובה |
| 220 | 546 | 355 | 2,026 | | סה"כ נכסים שוטפים |
| - | - | - | 1,033 | 7 | נכסים לא שוטפים נכסי זכות שימוש, נטו |
| - | - | - | 164 | | מזומנים מוגבלים בשימוש |
| 133 | 96 | 72 | 319 | 8 | רכוש קבוע, נטו |
| 133 | 96 | 72 | 1,516 | | סה"כ נכסים לא שוטפים |
| 353 | 642 | 427 | 3,542 | | סה"כ נכסים |
| | | | | | התחייבויות והון |
| - | - | 200 | - | | התחייבויות שוטפות אשראי שניתן מבעל שליטה |
| - | - | - | 60 | 7 | חלויות שוטפות בגין התחייבויות חכירה |
| - | 562 | 1,555 | 4,501 | 12 | הלוואות המירות |
| 164 | 129 | 152 | 176 | | ספקים ונותני שירותים אחרים |
| 142 | 181 | 131 | 1,151 | 9 | זכאים ויתרות זכות |
| 306 | 872 | 2,038 | 5,888 | | סה"כ התחייבויות שוטפות |
| - | - | - | 1,015 | 7 | התחייבויות לא שוטפות התחייבויות בגין חכירה |
| 339 | 723 | 1,125 | 1,865 | 11 | התחייבויות בגין מענקים |
| 339 | 723 | 1,125 | 2,880 | | סה"כ התחייבויות לא שוטפות |
| 375 | 375 | 375 | 375 | 13 | הון הון מניות ופרמיה |
| 28 | 173 | 1,115 | 1,709 | 14 | תשלום מבוסס מניות |
| (695) | (1,501) | (4,226) | (7,310) | | יתרת הפסד |
| (292) | (953) | (2,736) | (5,226) | | סה"כ הון |
| 353 | 642 | 427 | 3,542 | | סה"כ התחייבויות והון |

9 ביוני, 2021

תאריך אישור הדוחות
הכספיים

ג'ורא קורנבלאו
יו"ר דירקטוריון

אורי פלדמן
מנכ"ל

דוד בן נעים
סמנכ"ל כספים

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

3 דיאם ייצור דיגיטלי בע"מ
דוחות על ההפסד הכולל

| לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | ביאור | |
|------------------------------|-----------|-----------|-------|---|
| 2018 | 2019 | 2020 | | |
| אלפי ש"ח | | | | |
| (551) | (1,469) | (1,886) | 15 | הוצאות מחקר ופיתוח, נטו |
| (179) | (1,130) | (1,056) | 16 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| (730) | (2,599) | (2,942) | | הפסד מפעולות רגילות |
| 27 | 64 | 220 | 17 | הכנסות מימון |
| (103) | (190) | (362) | 18 | הוצאות מימון |
| (76) | (126) | (142) | | הוצאות מימון, נטו |
| (806) | (2,725) | (3,084) | | הפסד לפני מיסים על ההכנסה |
| - | - | - | 10 | מיסים על ההכנסה |
| (806) | (2,725) | (3,084) | | הפסד לשנה |
| (806) | (2,725) | (3,084) | | הפסד כולל |
| (0.25) | (0.84) | (0.95) | 19 | הפסד למניה רגילה אחת (בש"ח) בת 0.01 ש"ח ע.ג. בסיסי ומדולל |
| 3,232,080 | 3,235,000 | 3,235,000 | | ממוצע משוקלל של הון המניות ששימש בחישוב ההפסד למניה בסיסי ומדולל (ראה ביאור 23 לעניין חלוקת מניות הטבה) |

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

3 דיאם ייצור דיגיטלי בע"מ
דוחות על השינויים בגירעון בהון

| סה"כ | יתרת הפסד | קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות אלפי ש"ח | פרמיה | הון מניות רגילות | |
|----------------|----------------|--|------------|---------------------|--|
| | | | | | לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 |
| (2,736) | (4,226) | 1,115 | 374 | 1 | יתרה ליום 1 בינואר 2020 |
| 594 | - | 594 | - | - | תשלום מבוסס מניות |
| (3,084) | (3,084) | - | - | - | הפסד לשנה |
| <u>(5,226)</u> | <u>(7,310)</u> | <u>1,709</u> | <u>374</u> | <u>1</u> | סה"כ הון ליום 31 בדצמבר 2020 |
| | | | | | לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 |
| (953) | (1,501) | 173 | 374 | 1 | יתרה ליום 1 בינואר 2019 |
| 966 | - | 966 | - | - | תשלום מבוסס מניות |
| (24) | - | (24) | - | - | חילוט כתבי אופציה |
| (2,725) | (2,725) | - | - | - | הפסד לשנה |
| <u>(2,736)</u> | <u>(4,226)</u> | <u>1,115</u> | <u>374</u> | <u>1</u> | סה"כ הון ליום 31 בדצמבר 2019 |
| | | | | | לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 |
| (292) | (695) | 28 | 374 | 1 | יתרה ליום 1 בינואר 2018 |
| 145 | - | 145 | - | - | תשלום מבוסס מניות |
| (*) - | - | - | - | (*) - | מימוש כתבי אופציה |
| (806) | (806) | - | - | - | הפסד לשנה |
| <u>(953)</u> | <u>(1,501)</u> | <u>173</u> | <u>374</u> | <u>1</u> | סה"כ הון ליום 31 בדצמבר 2018 |

(*) פחות מ-1 אלפי ש"ח.

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

3 דיאם ייצור דיגיטלי בע"מ
דוחות על תזרימי המזומנים

| לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|----------------|----------------|
| 2018 | 2019 | 2020 |
| אלפי ש"ח | | |
| (806) | (2,725) | (3,084) |
| 271 | 1,160 | 944 |
| <u>(535)</u> | <u>(1,565)</u> | <u>(2,140)</u> |
| - | - | (164) |
| (17) | (37) | (296) |
| <u>(17)</u> | <u>(37)</u> | <u>(460)</u> |
| - | 200 | (200) |
| - | - | (99) |
| 540 | 1,037 | 3,283 |
| 296 | 217 | 1,252 |
| <u>836</u> | <u>1,454</u> | <u>4,236</u> |
| 284 | (148) | 1,636 |
| 172 | 456 | 308 |
| <u>456</u> | <u>308</u> | <u>1,944</u> |
| - | - | 1,102 |

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

הפסד לשנה
 התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (נספח א')
מזומנים נטו לפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

שינויים במזומן מוגבל
 השקעה ברכוש קבוע
מזומנים נטו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

קבלת (פרעון) אשראי מבעל שליטה
 תשלום דמי חכירה
 קבלת הלוואות המירות
 קבלת מענקים
מזומנים נטו מפעילות מימון

עלייה (ירידה) נטו במזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

מידע נוסף על תזרימי מזומנים מפעילות השקעה ומימון

הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

3 דיאם ייצור דיגיטלי בע"מ
דוחות על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

| 2018 | 2019 | 2020 |
|-------------|--------------|------------|
| אלפי ש"ח | | |
| 54 | 61 | 49 |
| - | - | 69 |
| - | - | 72 |
| 88 | 185 | 283 |
| 22 | (44) | (338) |
| 145 | 942 | 594 |
| <u>309</u> | <u>1,144</u> | <u>729</u> |
| | | |
| (42) | 43 | (34) |
| (35) | 23 | 24 |
| 39 | (50) | 225 |
| <u>(38)</u> | <u>16</u> | <u>215</u> |
| | | |
| <u>271</u> | <u>1,160</u> | <u>944</u> |

נספח א' - התאמות הדרושות להצגות תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים

פחת והפחתות
 פחת בגין זכויות שימוש בנכס
 מימון בגין התחייבויות ליסינג
 מימון בגין מדען ראשי
 הפרשי שער הלוואות
 הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה
 גידול (קיטון) בספקים ונותני שירות אחרים
 קיטון בזכאים ויתרות זכות

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

3 דיאם ייצור דיגיטלי בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 1 - כללי

א. תיאור החברה:

3 דיאם ייצור דיגיטלי בע"מ (להלן: "החברה") התאגדה ביום 24 באוגוסט, 2016 והחלה את פעילותה העסקית ביום 1 בספטמבר, 2016. החברה מפתחת ראש הדפסה מתקדם למדפסות תלת מימד לתחום הדפסה תעשייתית לפלסטיק.

תוכנית המחקר והפיתוח של החברה אושרה על ידי הרשות הלאומית לחדשנות טכנולוגית במסלול החממות הטכנולוגיות בהתאם להוראת מנכ"ל 8.3 של משרד הכלכלה. בעקבות זאת החלה החברה בשנת 2016 לפעול במסגרת החממה הטכנולוגית טרהלאב ונצ'רס שותפות מוגבלת (להלן: "החממה") במסגרת הוראות מנכ"ל 8.3 של משרד הכלכלה (להלן: "הוראה 8.3"). החל מיוני 2018 החלה החברה לפעול תחת תכנית מדען במסגרת חברות מתחילות. (ראה ביאור 11).

ב. מצב עסקי החברה:

מאז הקמתה נגרמו לחברה הפסדים מתמשכים מפעילותה העסקית, והתהוו לה תזרימי מזומנים שליליים מפעילות שוטפת. החברה מימנה את פעילותה עד כה בעיקר באמצעות הנפקות פרטיות של מניות רגילות, הלוואות המירות (הסכמי safe) ומענקים שהתקבלו מרשות החדשנות בישראל. נכון לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 היו לחברה יתרת מזומנים של 1,944 אלפי ש"ח ו-308 אלפי ש"ח, בהתאמה ויתרת הפסד של 7,310 אלפי ש"ח ו-4,226 אלפי ש"ח, בהתאמה.

למועד אישור דוחות כספיים אלה החברה טרם החלה לייצר הכנסות מהפעילות שלה. החברה עומדת בפני מספר גורמי סיכון כמו חוסר ודאות ביחס להמשך פיתוח ושיווק מוצריה, השפעת שינויים טכנולוגיים, תחרות ופיתוח מוצרים מתחרים אחרים. בנוסף לגורמי סיכון הנוגעים ליכולת הצמיחה ולתלות החברה בגיוס כספים ממשקיעים קיימים ו/או חדשים למימון המשך פעילותה.

לאחר תאריך המאזן, התקשרה החברה עם קבוצת משקיעים בהסכם השקעה טרום ההנפקה לציבור. לפרטים נוספים בדבר הסכם זה ראה ביאור 23.

לפרטים נוספים אודות השפעת משבר נגיף הקורונה (COVID-19) על פעילות החברה, ראה ביאור 1ג להלן.

להערכת דירקטוריון והנהלת החברה, המשאבים שזמינים לחברה למועד אישור הדוחות יכולים להספיק למימון פעילותה, לכל היותר, לתקופה של שנה ממועד זה. כמו כן, להערכת דירקטוריון והנהלת החברה הגורמים הנ"ל, מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כ"עסק חי".
בדוחות הכספיים לא נכללו כל התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם שייתכן ותהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך ולפעול כ"עסק חי".

ג. השפעת משבר וירוס הקורונה COVID-19

בתחילת שנת 2020, החל להתפשט ברחבי העולם נגיף חדש מסוג "קורונה" (COVID-19) אשר הוכרז על ידי ארגון הבריאות העולמי כמגיפה עולמית. התפרצות המגיפה ואי הוודאות באשר לקצב התפשטותה, למשך הזמן שיידרש לתהליך החזרה ולהנחיות ולפעולות השונות שנקטו וינקטו על ידי הממשלה להתמודדות עם המגיפה ולמשך הזמן שיידרש לתהליך החזרה לשגרה, הביאו למשבר כלכלי עולמי, ובין היתר גם בישראל.

בתקופה שמאז התפרצות הנגיף חלה ירידה בהיקפי הפעילות הכלכלית באזורים רבים בעולם, לרבות בישראל, קיים חשש להמשך התמתנות הפעילות הכלכלית הגלובלית והמקומית לתקופות זמן ארוכות, וכן מורגשת תנודתיות חדה בשווקים רבים (ריאליים ופיננסיים כאחד), המתאפיינים באי וודאות גבוהה. אלו באו לידי ביטוי, בין היתר, גם בירידות שערים חדות בבורסות העולם ועליה בתנודתיות ובסיכון.

כחלק מההתמודדות עם התפרצות הנגיף וניסיון לבלימת התפשטותו, ננקטו באזורים רבים בעולם, לרבות בישראל, צעדים מחמירים שהגבילו באופן משמעותי ניידות והתקהלות של אנשים, שהגיעו לשיאם בחודשים אפריל-מאי 2020.

3 דיאם ייצור דיגיטלי בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 1 - כללי (המשך)

ב. מצב עסקי החברה (המשך):

השפעת וירוס הקורונה COVID-19 (המשך):

במהלך תקופת המגפה מספר חברות תרופות הצליחו לפתח חיסון לנגיף ברמות יעילות שונות, כאשר בחודש דצמבר 2020, החיסונים שפותחו על ידי פיזר, ביונטק ומודרנה קיבלו את אישור מנהל המזון והתרופות האמריקאי (FDA). במקביל להטלת סגר נוסף (שלישי) על ידי ממשלת ישראל, החל בחודש ינואר 2021 מבצע חיסונים חסר תקדים לחיסון אוכלוסיית המדינה, הנמשך עד למועד פרסום דוח זה, כאשר נכון למועד פרסום הדוח, כחמישית מאוכלוסיית המדינה התחסנה במנת חיסון שנייה (החיסון מורכב משתי מנות חיסון). לצד זאת, למועד פרסום הדוח, הסגר השלישי הסתיים והממשלה החלה להסיר בהדרגה את המגבלות השונות שהוטלו.

להערכת החברה, תוצאותיה בשנת 2020 לא הושפעו באופן מהותי ממגפת הקורונה.

ג. הגדרות:

בדוחות כספיים אלה:

החברה – 3 דיאם ייצור דיגיטלי בע"מ

צדדים קשורים - כהגדרתם ב-IAS 24.

בעלי עניין ובעלי שליטה - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. הצהרה לגבי יישום תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS):

הדוחות הכספיים של החברה נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - "תקני IFRS") ופרשנויות להם שפורסמו על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB). עיקרי המדיניות החשבונאית המפורטים בהמשך יושמו באופן עקבי לגבי כל תקופות הדיווח המוצגות בדוחות כספיים אלה וכן בעריכת מאזן הפתיחה לפי תקני ה-IFRS. לפרטים נוספים בדבר התאמת מידע כספי שהוצג בעבר לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לתקני IFRS.

אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים:

בדוחות כספיים אלה יושמו הוראות IFRS 1 "אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים" (להלן - "IFRS 1"), הקובע את הוראות המעבר לדיווח לראשונה לפי תקני ה-IFRS. בהתאם להוראות IFRS 1, מועד המעבר של החברה לדיווח לפי תקני IFRS, כהגדרתו ב-IFRS 1 הינו יום 1 בינואר 2018 (להלן - "מועד המעבר") והמאזן לאותו מועד הינו מאזן הפתיחה לפי תקני IFRS (להלן - "מאזן הפתיחה").

בדוחות כספיים אלה יישמה החברה באופן רטרואקטיבי לגבי כל תקופות הדיווח המוצגות את תקני ה-IFRS שנכנסו לתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2020.

לפני אימוץ תקני ה-IFRS, ערכה החברה את דוחותיה הכספיים לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל. מספרי ההשוואה לשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2019 ו-2018 הוצגו מחדש בדוחות כספיים אלה בהתאם לתקני ה-IFRS.

ב. הדוחות הכספיים של החברה ערוכים בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010 (להלן - "תקנות דוחות כספיים").

3 דיאם ייצור דיגיטלי בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. תקופת המחזור התפעולי

המחזור התפעולי הינו שנה. הנכסים וההתחייבויות מסווגים בדוח על המצב הכספי במסגרת הנכסים וההתחייבויות השוטפים בהתאם למחזור התפעולי.

ד. מטבע הפעילות, מטבע ההצגה ומטבע חוץ

(1) מטבע הפעילות ומטבע ההצגה:

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים במטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בה היא פועלת (להלן - "מטבע הפעילות"). התוצאות והמצב הכספי של כל אחת מחברות החברה, מוצגים בשקל, שהוא מטבע הפעילות של החברה.

(2) תרגום עסקאות שאינן במטבע הפעילות:

בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, עסקאות שבוצעו במטבעות השונים ממטבע הפעילות של החברה (להלן - "מטבע חוץ") נרשמות לפי שערי החליפין שבתוקף במועדי העסקאות. בתום כל תקופת דיווח, פריטים כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים לפי שערי חליפין שבתוקף לאותו מועד; פריטים לא-כספיים הנמדדים בשווי הוגן הנקוב במטבע חוץ מתורגמים לפי שערי חליפין למועד בו נקבע השווי ההוגן; פריטים לא-כספיים הנמדדים במונחי עלות היסטורית מתורגמים לפי שערי חליפין שבתוקף במועד ביצוע העסקה בקשר לפריט הלא-כספי.

(3) אופן הרישום של הפרשי שער:

הפרשי שער מוכרים ברווח והפסד בתקופה בה הם נבעו.

(4) פריטים כספיים צמודי מדד

נכסים והתחייבויות כספיים הצמודים על פי תנאיהם לשינויים במדד המחירים לצרכן בישראל (להלן-המדד) מותאמים לפי המדד הרלוונטי, בכל תאריך דיווח, בהתאם לתנאי ההסכם.

ה. מזומנים ושווי מזומנים:

מזומנים ושווי מזומנים כוללים מזומנים הניתנים למימוש מיידי, פיקדונות הניתנים למשיכה מיידי וכן פיקדונות לזמן קצוב אשר אין מגבלה בשימוש בהם ואשר מועד פירעונם, במועד ההשקעה בהם, אינו עולה על שלושה חודשים.

פיקדונות אשר קיימת מגבלה לגבי השימוש בהם מסווגים במסגרת הנכסים הלא שוטפים בסעיף פקדון מוגבל בשימוש.

ו. רכוש קבוע:

(1) כללי:

רכוש קבוע הוא פריט מוחשי, אשר מוחזק לצורך שימוש בייצור או בהספקת סחורות או שירותים, או להשכרה לאחרים, אשר חזוי כי ישתמשו בו במשך יותר מתקופה אחת. החברה מציגה את פריטי הרכוש הקבוע שלה על פי מודל העלות.

במודל העלות, פריטי רכוש קבוע מוצגים בדוח על המצב הכספי לפי עלותם, בניכוי פחת שנצבר, בניכוי מענקי השקעה שהתקבלו מרשות החדשנות ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצבר במידה והיו כאלה. העלות כוללת את עלות הרכישה של הנכס וכן עלויות שניתן לייחס במישרין להבאת הנכס למיקום ולמצב הדרושים לצורך הפעלתו באופן שהתכוונה אליו ההנהלה.

3 דיאם ייצור דיגיטלי בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ו. רכוש קבוע (המשך):

(2) הפחתה של רכוש קבוע:

הפחתת הרכוש הקבוע מבוצעת לפי שיטת הקו הישר על פני אורך החיים השימושיים הצפוי של מרכיבי הפריט מהמועד בו הנכס מוכן לשימוש המיועד תוך הבאה בחשבון של ערך שייר צפוי בתום החיים השימושיים.

אורך החיים השימושיים ושיעורי הפחתה בהם נעשה שימוש בחישוב הפחתה הינו כדלקמן:

| שיעור פחת | |
|---|-------------------|
| % | |
| 15 | ציוד מעבדה |
| 33.33 | מחשבים וציוד הקפי |
| 7-15 | ריהוט |
| תקופת השכירות או אורך החיים השימושיים, כנמוך מביניהם. | שיפורים במושכר |

ערכי השייר, שיטת הפחתה ואורך החיים השימושיים של הנכס נסקרים בידי הנהלת החברה בתום כל שנת כספים. שינויים מטופלים כשינוי אומדן בדרך של "מכאן ולהבא".

רווח או הפסד הנוצר כתוצאה ממכירה או הוצאה משימוש של פריט רכוש קבוע נקבע לפי הפרש שבין התקבולים ממכירתו לבין ערכו הפנקסני במועד המכירה או הוצאה משימוש, ונזקף לרווח והפסד.

ז. ירידת ערך נכסים מוחשיים:

בתום כל תקופת דיווח, בוחנת החברה את הערך הפנקסני של נכסיה המוחשיים, למעט מלאי, במטרה לקבוע האם קיימים סימנים כלשהם המעידים על ירידת ערך של נכסים אלו. במידה וקיימים סימנים כאמור, נאמד סכום בר-השבה של הנכס במטרה לקבוע את סכום ההפסד מירידת ערך שנוצר, אם בכלל. כאשר לא ניתן לאמוד את הסכום בר-ההשבה של נכס בודד, אומדת החברה את הסכום בר-ההשבה של היחידה מניבת-המזומנים אליה שייך הנכס.

סכום בר-ההשבה הינו הגבוה מבין שווי ההוגן של הנכס בניכוי עלויות מכירה לבין שווי השימוש בו. בהערכת שווי השימוש, אומדני תזרימי המזומנים העתידיים מנוכים לערכם הנוכחי תוך שימוש בשיעור ניכיון לפני מס המשקף את הערכות השוק הנוכחיות לגבי ערך הזמן של הכסף ואת הסיכונים הספציפיים לנכס בגינם לא הותאם אומדן תזרימי המזומנים העתידיים.

כאשר סכום בר-ההשבה של נכס (או של יחידה מניבה-מזומנים) נאמד כנמוך מערכו הפנקסני, הערך הפנקסני של הנכס (או של היחידה מניבה-מזומנים) מופחת לסכום בר-ההשבה שלו. הפסד מירידת ערך מוכר מיידית כהוצאה ברווח והפסד.

כאשר הפסד מירידת ערך שהוכר בתקופות קודמות מתבטל, הערך הפנקסני של הנכס (או של היחידה מניבה-מזומנים) מוגדל בחזרה לאומדן סכום בר-ההשבה העדכני, אך לא יותר מערכו הפנקסני של הנכס (או של היחידה מניבה-מזומנים) שהיה קיים אילו לא הוכר בגינו בתקופות קודמות הפסד מירידת ערך. ביטול הפסד מירידת ערך מוכר מיידית ברווח והפסד.

ח. מיסים על הכנסה:

לאור הפסדים לצרכי מס שנצברו בחברה, ועקב אי ציפיה לקיומה של הכנסה חייבת בעתיד הנראה לעין, לא זוקפת החברה מיסים נדחים לקבל בגין הפסדים להעברה לצרכי מס ובגין הפרשים זמניים בערכם של נכסים והתחייבויות, בין הדוח הכספי לבין הדוח לצרכי מס.

3 דיאם ייצור דיגיטלי בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. עלויות מחקר ופיתוח:

עלויות בגין פעילויות מחקר נזקפות לרווח והפסד במועד התהוותן.
עלויות המתהוות בגין פרויקטים של פיתוח מוכרות כנכסים בלתי מוחשיים אם ורק אם מתקיימים כל התנאים הבאים:

- קיימת היתכנות טכנית (Technical Feasibility) להשלמת הנכס הבלתי מוחשי כך שהוא יהיה זמין לשימוש או למכירה;
- כוונת החברה להשלים את הנכס הבלתי מוחשי ולהשתמש בו או למוכרו;
- ביכולתה של החברה להשתמש בנכס הבלתי מוחשי או למוכרו;
- האופן שבו הנכס יפיק הטבות כלכליות עתידיות ניתן לקביעה;
- קיימים בידי החברה משאבים טכניים (Technical), פיננסיים ואחרים זמינים להשלמת הפיתוח ושימוש בנכס הבלתי מוחשי או למכירתו; וכן
- עלויות במהלך הפיתוח שניתן לייחסן לנכס הבלתי מוחשי, ניתנות למדידה באופן מהימן.

כאשר לא ניתן להכיר בנכס בלתי מוחשי שנוצר באופן פנימי, עלויות הפיתוח נזקפות לדוח הרווח והפסד במועד התהוותן.

בדוחות כספיים אלו, לא נתקיימו התנאים לעיל, לרבות היתכנות טכנית להשלמת הפיתוח של החברה כך שהוא יהיה זמין לשימוש או למכירה, לפיכך לא הונו עלויות פיתוח.

י. תשלומים מבוססי מניות:

תשלומים מבוססי מניות לעובדים ולאחרים המספקים שירותים דומים, המסולקים במכשירים הוניים של החברה נמדדים בשווים ההוגן במועד ההענקה. החברה מודדת במועד ההענקה את השווי ההוגן של המכשירים הוניים המוענקים על ידי שימוש במודל בלאק – שולס – מרטון ו/או בהתבסס על שוויין ההוגן מניות החברה, לפי העניין (לעניין אופן מדידת השווי ההוגן של תשלומים מבוססי מניות, ראה באור 14). כאשר המכשירים הוניים המוענקים אינם מבשילים עד אשר אותם עובדים משלימים תקופת שירות מוגדרת, עומדים בתנאי ביצוע או בהתקיים תנאי שוק מוגדר, החברה מכירה בהסדרי התשלום מבוססי המניות בדוחות הכספיים על פני תקופת ההבשלה כנגד גידול בהון העצמי, תחת סעיף "קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוססי מניות". בתום כל תקופת דיווח, אומדת החברה את מספר המכשירים הוניים הצפוי להבשיל. שינוי אומדן ביחס לתקופות קודמות מוכר ברווח והפסד על פני יתרת תקופת ההבשלה.

יא. נכסים פיננסיים:

(א) כללי:

נכסים פיננסיים מוכרים בדוח על המצב הכספי כאשר החברה הופכת להיות צד לתנאים החוזיים של המכשיר.

השקעות בנכסים פיננסיים מוכרות לראשונה לפי שוויין ההוגן, בתוספת עלויות עסקה, למעט אותם נכסים פיננסיים המסווגים בקטגוריית שווי הוגן דרך רווח והפסד, אשר מוכרים לראשונה לפי שוויים ההוגן. עלויות העסקה בגין נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד נזקפות כהוצאה מיידית לרווח או להפסד.

לאחר ההכרה הראשונה, נכסים פיננסיים יימדדו בעלות מופחתת או בשווי הוגן בהתאם לסיווגם.

3 דיאם ייצור דיגיטלי בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. נכסים פיננסיים (המשך):

(ב) סיווג נכסים פיננסיים:

- מכשירי חוב נמדדים בעלות מופחתת כאשר מתקיימים שני התנאים הבאים:
- המודל העסקי של החברה הינו להחזיק את הנכסים במטרה לגבות תזרימי מזומנים חוזיים, וכן
 - התנאים החוזיים של הנכס קובעים תאריכים מדויקים בהם יתקבלו תזרימי המזומנים החוזיים אשר מהווים תשלומי קרן וריבית בלבד.

בהתאם לכך, מציגה החברה יתרות לקוחות, מזומנים ופקדונות בבנקים בעלות מופחתת. כל יתר הנכסים הפיננסיים נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

(ג) נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת ושיטת הריבית האפקטיבית:

עלות מופחתת של נכס פיננסי הינה הסכום שבו נמדד הנכס הפיננסי בעת הכרה לראשונה בניכוי תשלומי קרן, בתוספת או בניכוי ההפחתה המצטברת, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית, של הפרש כלשהו בין הסכום הראשוני לבין סכום הפירעון, מותאם בגין הפרשה להפסד כלשהי.

שיטת הריבית האפקטיבית הינה שיטה המשמשת לחישוב העלות המופחתת של מכשיר חוב ולהקצאה ולהכרה בהכנסת הריבית ברווח או הפסד על פני התקופה הרלוונטית.

הכנסות ריבית מחושבות תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית. החישוב מבוצע על ידי יישום שיעור הריבית האפקטיבי לערך בספרים ברוטו של נכס פיננסי.

יב. התחייבויות פיננסיות ומכשירים הוניים שהונפקו על-ידי החברה:

(א) סיווג כהתחייבות פיננסית או כמכשיר הוני:

התחייבויות ומכשירים הוניים שהונפקו על ידי החברה מסווגים כהתחייבויות פיננסיות או כמכשיר הוני בהתאם למהות ההסדרים החוזיים ולהגדרת התחייבות פיננסית ומכשיר הוני.

(ב) מכשירים הוניים:

מכשיר הוני הוא כל חוזה המעיד על זכות שייר בנכסי החברה לאחר הפחתת כל התחייבויותיה. מכשירים הוניים שהונפקו על ידי החברה נרשמים לפי תמורת הנפקתם בניכוי הוצאות המתייחסות במישרין להנפקת מכשירים אלו.

רכישה עצמית של מכשירי ההון של החברה מוכרת ומופחתת ישירות בהון. לא מוכר כל רווח או הפסד ברכישה, מכירה, הנפקה או ביטול של מכשירי ההון של החברה.

(ג) התחייבויות פיננסיות:

התחייבויות פיננסיות מוצגות ונמדדות בעלות מופחתת.

בהתאם לכך, מוכרות לראשונה בשווי הוגן לאחר ניכוי עלויות עסקה. לאחר מועד ההכרה הראשונית התחייבויות פיננסיות אלה נמדדות בעלות מופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

שיטת הריבית האפקטיבית היא שיטה לחישוב העלות המופחתת של התחייבות פיננסית ושל הקצאת הוצאות ריבית על פני תקופת האשראי הרלוונטית. שיעור הריבית האפקטיבי הוא השיעור שמנכה באופן מדויק את הזרם החזוי של תזרימי המזומנים העתידיים על פני אורך החיים הצפוי של ההתחייבות הפיננסית לערכה בספרים, או מקום שמתאים, לתקופה קצרה יותר.

(ד) גריעה של התחייבויות פיננסיות:

החברה גורעת התחייבות פיננסית כאשר ורק כאשר ההתחייבות הפיננסית נפרעת, מבוטלת או פוקעת. ההפרש בין הערך בספרים של ההתחייבות הפיננסית שסולקה בין התמורה ששולמה מוכר ברווח או הפסד.

3 דיאם ייצור דיגיטלי בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יג. חכירות:

החברה מעריכה האם חוזה הינו חכירה (או כולל חכירה) במועד ההתקשרות בחוזה. החברה מכירה בנכס זכות שימוש מחד ובהתחייבות חכירה מאידך בגין כל חוזי החכירה בהם היא החוכר, למעט חכירות לטווח קצר (לתקופה של עד 12 חודשים) וחכירות של נכסים בעלי ערך נמוך. בחכירות אלה מכירה החברה בתשלומי החכירה כהוצאה תפעולית על בסיס קו ישר על פני תקופת החכירה, אלא אם כן בסיס שיטתי אחר מייצג בצורה טובה יותר את תבנית צריכת ההטבות הכלכליות על ידי החברה מהנכסים החכורים.

תקופת החכירה הינה התקופה שאינה ניתנת לביטול שלגביה לחוכר יש את הזכות להשתמש בנכס החכור יחד עם:

- תקופות המכוסות על ידי אופציה להארכת החכירה אם ודאי באופן סביר שהחוכר יממש אופציה זו, וכן
- תקופות המכוסות על ידי אופציה לבטל את החכירה אם ודאי באופן סביר שהחוכר לא יממש אופציה זו.

בקביעת תקופת החכירה, החברה לקחה בחשבון אופציות הארכה אשר למועד תחילת החכירה ודאי באופן סביר שימומשו על ידה. סבירות המימוש של אופציות ההארכה נבחנה בהתחשב, בין היתר, בתשלומי החכירה בתקופות ההארכה ביחס למחירי השוק, שיפורים משמעותיים במושכר שבוצעו על ידי החברה אשר צפוי שתהיה להם הטבה כלכלית משמעותית לקבוצה בתקופת ההארכה, עלויות המתייחסות לסיום החכירה (ניהול משא ומתן, פינוי הנכס הקיים ואיתור נכס חלופי במקומו), חשיבות הנכס לפעילויות החברה, מיקום הנכס החכור והזמינות של חלופות מתאימות.

התחייבות החכירה נמדדת לראשונה לפי הערך הנוכחי של תשלומי החכירה שאינם משולמים במועד התחילה. לצורך החישוב, החברה משתמשת בשיעור הריבית התוספתי שלה (למידע נוסף לאופן קביעת הריבית ראה ביאור 7).

תשלומי החכירה הנכללים במדידת התחייבות החכירה מורכבים מהתשלומים הבאים:

- תשלומים קבועים (כולל תשלומים קבועים במהותם), בניכוי תמריצי חכירה כלשהם;
- תשלומי חכירה משתנים שתלויים במדד, שנמדדים לראשונה על ידי שימוש במדד הקיים במועד התחילה;

התחייבות החכירה מוצגת בסעיף נפרד בהתחייבויות השוטפות והלא שוטפות בדוח על המצב הכספי. התחייבות חכירה נמדדת לאחר מכן על ידי הגדלת הערך בספרים על מנת לשקף ריבית על התחייבות החכירה בשיטת הריבית האפקטיבית ועל ידי הקטנת הערך בספרים על מנת לשקף את תשלומי החכירה שבוצעו.

החברה מודדת מחדש את התחייבות החכירה (כנגד התאמה לנכס זכות השימוש) כאשר חל שינוי בתשלומי חכירה עתידיים כאשר חל שינוי בסכומים החזויים לעמוד לתשלום בהתאם לערבות לערך שייר. במקרה זה התחייבות החכירה נמדדת על ידי היוון תשלומי החכירה המעודכנים תוך שימוש בשיעור ההיוון המקורי (אלא אם כן השינוי בתשלומי החכירה נובע משינוי בשיעורי ריבית משתנים, במקרה זה, נעשה שימוש בשיעור היוון מעודכן).

העלות של הנכס זכות שימוש מורכבת מסכום המדידה לראשונה של התחייבות החכירה ותשלומי חכירה כלשהם שבוצעו במועד התחילה או לפניו. לאחר מכן, נכס זכות שימוש נמדד לפי העלות בניכוי פחת נצבר והפסדים מירידת ערך.

נכס זכות השימוש מוצג בסעיף נפרד בדוח על המצב הכספי. נכס זכות השימוש נמדד לפי מודל העלות ומופחת בקו ישר על פני התקופה הקצרה מבין תקופת החכירה לבין אורך החיים השימושיים של נכס הבסיס. הפחת מתחיל ממועד תחילת החכירה.

החברה מיישמת את הוראות IAS 36 ירידת ערך נכסים על מנת לקבוע אם נפגם הנכס זכות שימוש ולטפל בהפסד מירידת ערך כלשהו שזוהה. ראה ביאור 2ז'.

3 דיאם ייצור דיגיטלי בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טו. מענקי רשות החדשנות:

מענקים שהתקבלו מרשות החדשנות, אותם נדרשת הישות להחזיר בתוספת תשלומי ריבית, בהתקיים תנאים מוגדרים ואשר אינם מהווים הלוואות הניתנות למחילה, מוכרים במועד ההכרה הראשונית כהתחייבות פיננסית, בשווי הוגן, בהתבסס על הערך הנוכחי של זרם תזרימי המזומנים הצפוי להחזר המענק, כשהוא מנוכה בשיעור היוון המשקף את רמת הסיכון של פרויקט המחקר והפיתוח. ההפרש בין תמורת המענק, לבין סכום ההתחייבות מוכר כקיטון מהוצאות המחקר והפיתוח בגינם הם נתקבלו או בקיטון מיתרת פריט הרכוש הקבוע הנרכש, לפי העניין.

בתקופות דיווח עוקבות, נמדדת ההתחייבות הפיננסית בגובה הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים הצפויים להיות משולמים בעתיד, כאשר הם מהווים בשיעור הריבית המקורי של ההתחייבות מדי תקופה, והשינויים בערך הזמן נזקפים להוצאות מימון בדוח רווח והפסד. שינויים בהתחייבות המשקפים שינוי בתחזית ההכנסות של החברה, נמדדע נוסף ראה ביאור 4א'.

טז. הפרשות:

הפרשות מוכרות כאשר לחברה קיימת מחויבות משפטית או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, בגינה צפוי שימוש במשאבים כלכליים הניתנים לאומדן באופן מהימן על מנת לסלק את המחויבות.

הסכום המוכר כהפרשה משקף את האומדן הטוב ביותר של ההנהלה לגבי הסכום שיידרש ליישוב המחויבות בהווה במועד הדוח על המצב הכספי תוך הבאה בחשבון של הסיכונים ואי הוודאויות הכרוכים במחויבות. כאשר ההפרשה נמדדת תוך שימוש בתזרימי מזומנים חזויים לצורך יישוב המחויבות, הערך הפנקסי של ההפרשה הוא הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים החזויים. שינויים בגין ערך הזמן יזקפו לרווח והפסד.

כאשר כל הסכום או חלקו הדרוש ליישוב המחויבות בהווה צפוי להיות מושב על ידי צד שלישי, מכירה החברה בנכס, בגין ההשבה, עד לגובה ההפרשה שהוכרה, רק כאשר וודאי למעשה (Virtually Certain) שהשיפוי יתקבל וכן, ניתן לאומדן באופן מהימן.

הטבות לאחר סיום העסקה:

דיני העבודה בישראל וחוק "פיצויי פיטורים, תשכ"ג-1963" (להלן: החוק) מחייבים את החברה לשלם פיצויי פיטורין לעובדים בעת פיטוריהם או פרישתם (לרבות עובדים העוזבים את מקום העבודה תחת נסיבות ספציפיות אחרות). חישוב ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד אשר לדעת ההנהלה, יוצרת את הזכות לקבלת הפיצויים.

כל עובדי החברה חתומים בהתאם לסעיף 14 לחוק, על פיו הפקדותיה השוטפות בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פטורות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. לחברה לא תהיה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים אם לתכנית לא יהיו מספיק נכסים כדי לשלם את כל הטבות העובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות הקודמות. הפקדות החברה במסגרת תכנית להפקדה מוגדרת (Defined Contribution Plan) נזקפות לרווח או הפסד במועד הספקת שירותי העבודה, בגינם מחויבת החברה לביצוע ההפקדה. ההפרש בין סכום ההפקדה העומד לתשלום, לבין סך ההפקדות ששולמו מוצג כהתחייבות.

יז. הטבות עובדים:

הטבות עובדים לטווח קצר:

הטבות עובדים לטווח קצר, הן הטבות אשר צפויות להיות מסולקות במלואן לפני 12 חודשים מתום השנה בה ניתן השירות המזכה על ידי העובד.

הטבות עובדים לטווח קצר בחברה כוללות את התחייבות הישות בגין שכר, חופשה והבראה, הטבות אלו נזקפות לרווח והפסד, במועד היווצרותן. הטבות נמדדות על בסיס לא מהוון אותו חזויה הישות לשלם. הפרש בין גובה ההטבות לזמן קצר להן זכאי העובד, לבין הסכום ששולם בגינם מוכר כהתחייבות.

3 דיאם ייצור דיגיטלי בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יח. הפסד למניה:

החברה מחשבת את סכומי הפסד הבסיסי למניה על ידי חלוקת הפסד, המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה, בממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור במהלך תקופת הדיווח.

יט. סיווג ריבית ששולמה / שהתקבלה בדוח על תזרימי המזומנים:

הקבוצה מסווגת תזרימי מזומנים בגין ריבית אשר התקבלו בידיה כתזרימי מזומנים מפעילות השקעה, וכן תזרימי מזומנים בגין ריבית ששולמה כתזרימי מזומנים אשר שימשו לפעילות המימון.

ביאור 3 - תקני דיווח כספי חדשים

תיקונים לתקנים שפורסמו ואינם בתוקף, ולא אומצו באימוץ מוקדם בידי החברה, אשר צפויה או עשויה להיות להם השפעה על תקופות עתידיות

תיקון IAS 1 "הצגת דוחות כספיים" (בדבר סיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות)

התיקון מבהיר את הדרישות הקיימות לסיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות בדוח על המצב הכספי כדלקמן:

- נוספה הבהרה לסעיפים 69 ו- 73 לתקן שמדגישה שעל מנת שניתן יהיה לסווג התחייבות כלא שוטפת, הזכות לדחות את הסילוק צריכה להתקיים לתום תקופת הדיווח.
- המילים "בלתי מותנית" הוסרו מסעיף 69 לתקן ונוספה פסקה חדשה שמבהירה שאם הזכות לדחיית הסילוק מותנית בעמידה באמות מידה פיננסיות, הזכות קיימת אם הישות עומדת באמות המידה שנקבעו לתום תקופת הדיווח, גם אם בחינת העמידה באמות המידה נעשית על ידי המלווה במועד מאוחר יותר.
- הובהר כי בחינת סיווג ההתחייבות כלא שוטפת תבוצע בהתייחס לזכות שיש לישות ולא בהתאם לצפי שלה האם תממש זכות זו.

נוספה הגדרה למונח "סילוק". בהתאם להגדרה, "לצורך סיווג התחייבות כשוטפת או כלא שוטפת, סילוק מתייחס להעברה לצד שכנגד שתוצאתה מחיקת (extinguishment) ההתחייבות". העברה יכולה להיות מזומן, סחורות ושירותים או מכשירים הוניים של הישות עצמה. בהקשר זה, הובהר כי אם לפי תנאי ההתחייבות, לצד שכנגד יש אופציה לדרוש סילוק במכשירים הוניים של הישות, תנאי זה אינו משפיע על סיווג ההתחייבות כשוטפת או כלא שוטפת, אם האופציה מסווגת כרכיב הוני נפרד בהתאם ל-32 "IAS מכשירים פיננסיים: הצגה".

התיקון ייושם למפרע לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי.

ביאור 4 - שיקולי דעת חשבונאיים קריטיים ומקורות מפתח לאומדני אי וודאות

ביישום המדיניות החשבונאית של החברה, המתוארת בביאור 2 לעיל, נדרשת הנהלת החברה, במקרים מסוימים, להפעיל שיקול דעת חשבונאי נרחב בנוגע לאומדנים והנחות בקשר לערכם הפנקסני של נכסים והתחייבויות שאינם בהכרח בנמצא ממקורות אחרים. האומדנים וההנחות הקשורות, מבוססים על ניסיון העבר וגורמים אחרים הנחשבים כרלוונטיים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

האומדנים וההנחות שבבסיסם, נבחנים בידי ההנהלה באופן שוטף. שינויים באומדנים החשבונאיים מוכרים רק בתקופה בה בוצע שינוי באומדן במידה והשינוי משפיע רק על אותה תקופה או מוכרים בתקופה האמורה ובתקופות עתידיות במקרים בהם השינוי משפיע הן על התקופה הנוכחית והן על התקופות העתידיות.

3 דיאם ייצור דיגיטלי בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 4 - שיקולי דעת חשבונאיים קריטיים ומקורות מפתח לאומדני אי וודאות (המשך)

א. התחייבויות בגין מענקים מהרשות לחדשנות:

בהתאם לטיפול החשבונאי 2טו' על הנהלת החברה לבחון האם קיים ביטחון סביר שהמענק שהתקבל יוחזר. הערך הנוכחי של התחייבויות לתשלום תמלוגים לרשות לחדשנות (ראה ביאור 11) תלוי בתחזיות ובהנחות של הנהלת החברה לגבי הכנסותיה העתידיות של החברה ושיעור הריבית להיוון. לצורך אמידת הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים להידרש לכיסוי ההתחייבות לרשות לחדשנות, החברה מעריכה כי המענקים יוחזרו עד לשנת 2026 בהתבסס על תחזית המכירות המצרפיות של החברה בשנים הקרובות. תחזיות ההנהלה לגבי המכירות המצרפיות עד לתום החזר המענקים לעיל מבוססות על תוכניות החברה למכירת מוצרי החברה בשנים הקרובות. שיעור ההיוון בגין מענקים שנתקבלו נע בין 23% ל 26%.

ב. היוון הוצאות מחקר ופיתוח:

בהתאם לטיפול החשבונאי כאמור בביאור 2טו', על הנהלת החברה לבחון האם מתקיימים התנאים להכרה בעלויות בגין פרויקטים של פיתוח כנכסים בלתי מוחשיים. להערכת החברה, נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 לא מתקיימים התנאים להכרה בעלויות בגין פרויקטים של פיתוח כנכסים בלתי מוחשיים.

ג. תשלום מבוסס מניות

השווי ההוגן של עסקאות תשלום מבוסס מניות נקבע באמצעות שימוש בשווי הוגן של מניות רגילות של החברה בעת הענקת האופציות, שווי הוגן זה נאמד על ידי שימוש בטכניקות הערכה אשר מבוססות על ידי טכניקת הערכה של היוון תזרימי מזומנים עתידיים, ועל ידי שימוש בטכניקות הערכה לאמידת השווי ההוגן של האופציות המוענקות. לפרטים נוספים אודות גיוס ההון ראה ביאור 14 להלן.

ביאור 5 - מזומנים ושווי מזומנים

הרכב:

| ליום 1 בינואר | ליום 31 בדצמבר | | | | |
|---------------|----------------|----------|-------|-----------------------|------|
| | 2018 | 2018 | 2019 | | 2020 |
| | | אלפי ש"ח | | | |
| 172 | 432 | 222 | 218 | במטבע ישראלי | |
| - | 24 | 86 | 1,726 | במטבע זר (דולר ואירו) | |
| 172 | 456 | 308 | 1,944 | | |

(*) נכון למועד הדוח לחברה יתרת מזומן מוגבל לטובת הסכם שכירות בסך 164 אלפי ש"ח אשר סווג בדוח כנכסים שאינם שוטפים.

3 דיאם ייצור דיגיטלי בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 6 - חייבים ויתרות חובה

ההרכב:

| ליום 1 בינואר 2018 | ליום 31 בדצמבר | | | |
|-----------------------|----------------|-----------|-----------|-------------|
| | 2018 | 2019 | 2020 | |
| | אלפי ש"ח | | | |
| 22 | 23 | 29 | 49 | מוסדות |
| - | 16 | 13 | 33 | הוצאות מראש |
| 25 | 51 | 5 | - | אחרים |
| <u>48</u> | <u>90</u> | <u>47</u> | <u>82</u> | |

ביאור 7 - חכירות

ביום 1 ביולי 2020 התקשרה החברה בעסקה לשכירות משרדים בראש העין בשטח של 300 מ"ר החל מיום 1 ביולי 2020 ולתקופה של 60 חודשים עם אופציה לתקופה נוספת של 36 חודשים. עפ"י ההסכם, משלמת החברה למשכירה סך של 16,500 ש"ח כל חודש צמוד למדד המחירים לצרכן ובתוספת מע"מ בגין שטח המושכר.

התפלגות תשלומי החכירה המינימליים במסגרת ההסכמים כאמור מובאים בביאור 7ג'.

א. נכסי זכות שימוש:

שנת 2020:

| סה"כ | שכירות מבנים |
|--------------|-----------------|
| אלפי ש"ח | |
| - | - |
| 1,102 | 1,102 |
| <u>1,102</u> | <u>1,102</u> |
| - | - |
| 69 | 69 |
| <u>69</u> | <u>69</u> |
| <u>1,033</u> | <u>1,033</u> |

עלות:

יתרה ליום 1 בינואר 2020

תוספות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2020

פחת שנצבר:

יתרה ליום 1 בינואר 2020

תוספות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2020

עלות מופחתת

ליום 31 בדצמבר 2020

3 דיאם ייצור דיגיטלי בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 7 - חכירות (המשך)

ב. סכומים שהוכרו ברווח והפסד ובדוח על תזרימי המזומנים:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | |
|---------------------------------|------|
| 2019 | 2020 |
| אלפי ש"ח | |
| - | 69 |
| - | 72 |

הוצאות פחת בגין נכסי זכות שימוש

הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה

ג. התחייבויות חכירה:

| שכירות מבנים | |
|--------------|----------|
| סה"כ | אלפי ש"ח |
| - | - |
| 1,102 | 1,102 |
| 72 | 72 |
| (99) | (99) |
| 1,075 | 1,075 |
| - | 60 |
| - | 1,015 |

תנועה לשנת 2020

יתרה ליום 1 בינואר 2020

תוספות

הוצאות מימון

תשלום

יתרה ליום 31 בדצמבר 2020

חלויות שוטפות בגין התחייבויות

התחייבויות לזמן ארוך

להלן התשלומים הצפויים של החברה לתקופת השכירות:

| אלפי ש"ח | |
|--------------|----------------|
| 198 | שנת 2021 |
| 198 | שנת 2022 |
| 198 | שנת 2023 |
| 198 | שנת 2024 |
| 248 | שנת 2025 |
| 743 | שנת 2026 ואילך |
| 1,782 | סה"כ |

3 דיאם ייצור דיגיטלי בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 8 - רכוש קבוע

שנת 2020:

| סה"כ | ריהוט | שיפורים במושכר אלפי ש"ח | מחשבים וציוד הקפי | ציוד מעבדה | |
|------|-------|-------------------------------|----------------------|------------|--|
| 224 | - | - | 99 | 125 | עלות: יתרה ליום 1 בינואר 2020 |
| 296 | 40 | 64 | 69 | 123 | תוספות במשך השנה |
| 520 | 40 | 64 | 168 | 248 | יתרה ליום 31 בדצמבר 2020 |
| 152 | - | - | 79 | 73 | פחת שנצבר: יתרה ליום 1 בינואר 2020 |
| 49 | 4 | 3 | 22 | 20 | תוספות במשך השנה |
| 201 | 4 | 3 | 101 | 93 | יתרה ליום 31 בדצמבר 2020 |
| 319 | 36 | 61 | 67 | 155 | עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2020 |

שנת 2019:

| סה"כ | ריהוט | שיפורים במושכר אלפי ש"ח | מחשבים וציוד הקפי | ציוד מעבדה | |
|------|-------|-------------------------------|----------------------|------------|--|
| 187 | - | - | 86 | 101 | עלות: יתרה ליום 1 בינואר 2019 |
| 37 | - | - | 13 | 24 | תוספות במשך השנה |
| 224 | - | - | 99 | 125 | יתרה ליום 31 בדצמבר 2019 |
| 91 | - | - | 36 | 55 | פחת שנצבר: יתרה ליום 1 בינואר 2019 |
| 61 | - | - | 43 | 18 | תוספות במשך השנה |
| 152 | - | - | 79 | 73 | יתרה ליום 31 בדצמבר 2019 |
| 72 | - | - | 20 | 52 | עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2019 |

3 דיאם ייצור דיגיטלי בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 8 - רכוש קבוע (המשך)

שנת 2018:

| סה"כ | ריהוט | שיפורים במושכר אלפי ש"ח | מחשבים וציוד הקפי | ציוד מעבדה |
|------------|----------|-------------------------------|----------------------|------------|
| 170 | - | - | 83 | 87 |
| 17 | - | - | 3 | 14 |
| <u>187</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>86</u> | <u>101</u> |
| 37 | - | - | 9 | 28 |
| 54 | - | - | 27 | 27 |
| <u>91</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>36</u> | <u>55</u> |
| <u>96</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>50</u> | <u>46</u> |

עלות:

יתרה ליום 1 בינואר 2018
 תוספות במשך השנה
 יתרה ליום 31 בדצמבר 2018

פחת שנצבר:

יתרה ליום 1 בינואר 2018
 תוספות במשך השנה
 יתרה ליום 31 בדצמבר 2018

עלות מופחתת

ליום 31 בדצמבר 2018

יתרה ליום 1 בינואר 2018:

| סה"כ | ריהוט | שיפורים במושכר אלפי ש"ח | מחשבים וציוד הקפי | ציוד מעבדה |
|------------|----------|-------------------------------|----------------------|------------|
| 170 | - | - | 83 | 87 |
| 37 | - | - | 9 | 28 |
| <u>133</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>74</u> | <u>59</u> |

עלות:

יתרה ליום 1 בינואר 2018

פחת שנצבר:

יתרה ליום 1 בינואר 2018

עלות מופחתת

ליום 1 בינואר 2018

ביאור 9 - זכאים ויתרות זכות

הרכב:

| ליום 1 בינואר 2018 | ליום 31 בדצמבר | | |
|-----------------------|----------------|------------|--------------|
| | 2018 | 2019 | 2020 |
| | אלפי ש"ח | | |
| 111 | 122 | 112 | 312 |
| 18 | 52 | 15 | 26 |
| - | - | - | 795 |
| 13 | 7 | 4 | 18 |
| <u>142</u> | <u>181</u> | <u>131</u> | <u>1,151</u> |

שכר ועובדים ומוסדות
 הוצאות לשלם
 הרשות לחדשנות
 זכאים אחרים

3 דיאם ייצור דיגיטלי בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 10 - מיסים על הכנסה

- א.** שיעורי המס החלים על הכנסות החברה:
שיעור המס החברות הישראלי עומד על 23%.
החברה חייבת במס על רווחי ההון הריאליים שלה בשיעור מס הכנסה של החברה בשנת המכירה.
- ב.** לחברה אין שומות הנחשבות כסופיות.
- ג.** הפסדים הניתנים להעברה:
החברה צברה הפסדים וניכויים לצורכי מס נכון ליום 31 בדצמבר 2020, בסכום של כ-6,622 אלפי ש"ח העשויים להיות מועברים כקזוז מול הכנסה חייבת בעתיד לתקופה בלתי מוגבלת.
- ד.** מיסים נדחים:
המס נדחה משקף את השפעות המס נטו של ההפרשים זמניים בין היתרות בספרים של נכסים והתחייבויות לצורכי דיווח כספי לבין הסכומים המשמשים לצורכי מס הכנסה. החברה צברה הפסדים להעברה במהלך השנים האחרונות אך מאחר והחברה אינה צופה ליצר הכנסה חייבת בעתיד הנראה לעין אין ביכולתה להכיר בנכס מיסים נדחים.
- ה.** הוצאות המיסים בדוח רווח והפסד משקפות את התשלומים בגין הוצאות עודפות.

ביאור 11 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

מענקים מרשות החדשנות:

- א.** בשנת 2016, קיבלה החברה אישור מרשות החדשנות במסגרת מסלול החממות הטכנולוגיות למענק עבור תכנית של פיתוח ראש הדפסה למדפסת תלת מימד (להלן – "פרויקט החממה"), בתקציב של 2,500 אלפי ש"ח לשתי שנות פעילות. בהתאם לנוהלי רשות החדשנות, מעבירה רשות החדשנות מימון בשיעור של 85% מהתקציב שאושר והיתרה תמומן באמצעות החברה.
השתתפות רשות החדשנות מחייבת את החברה לשלם תמלוגים בשיעור של 3% (צמוד לשער חליפין של הדולר ונושאת ריבית ליבור שנתית) ממכירת מוצרים עתידיים הנובעים מעבודת מחקר ופיתוח שמומנו על ידי רשות החדשנות עד לפרעון מלא של הסכום (צמוד לדולר).
- בהמשך לאמור לעיל, התוכנית לשתי שנות פעילות הסתיימה ביום 30 באפריל, 2018 ורשות החדשנות אישרה את מלוא התקציב.
- נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 קיבלה החברה את מלוא המענק שאושר ב-2016 מרשות החדשנות (כולל מקדמה) בסך של כ-2,125 אלפי ש"ח.
- ב.** בחודש מאי 2018, קיבלה החברה אישור מרשות החדשנות במסגרת מסלול החממות הטכנולוגיות למענק עבור תכנית של ראש הדפסה למדפסת תלת מימד (להלן – "פרויקט החממה"), בתקציב של 3,166 אלפי ש"ח לשתי שנות פעילות. בהתאם לנוהלי רשות החדשנות, מעבירה רשות החדשנות מימון בשיעור של 60% מהתקציב שאושר והיתרה תמומן באמצעות החברה.
השתתפות רשות החדשנות מחייבת את החברה לשלם תמלוגים בשיעור של 3% (צמוד לשער חליפין של הדולר ונושאת ריבית ליבור שנתית) ממכירת מוצרים עתידיים הנובעים מעבודת מחקר ופיתוח שמומנו על ידי רשות החדשנות עד לפרעון מלא של הסכום (צמוד לדולר).

3 דיאם ייצור דיגיטלי בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 11 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

ב. (המשך)

בהמשך לאמור לעיל, התוכנית לשתי שנות פעילות הסתיימה ביום 30 באפריל, 2020 ורשות החדשנות אישרה את מלוא התקציב.

עד ליום 31 בדצמבר, 2020 קיבלה החברה את מלוא המענק שאושר ב-2018 מרשות החדשנות (כולל מקדמה) בסך של כ- 1,899 אלפי ש"ח.

ג. בחודש יוני 2020, קיבלה החברה אישור מרשות החדשנות במסגרת מסלול חברות מתחילות למענק עבור תכנית של ראש הדפסה למדפסת תלת מימד במסגרת תכנית חברות מתחילות, בתקציב של 7,943 אלפי ש"ח לשתי שנות פעילות. בהתאם לנוהלי רשות החדשנות, מעבירה רשות החדשנות מימון בשיעור של 50% מהתקציב שאושר והיתרה תמומן באמצעות החברה.

השתתפות רשות החדשנות מחייבת את החברה לשלם תמלוגים בשיעור של 3% (צמוד לשער חליפין של הדולר ונושאת ריבית ליבור שנתית) ממכירת מוצרים עתידיים הנובעים מעבודת מחקר ופיתוח שמומנו על ידי רשות החדשנות עד לפרעון מלא של הסכום (צמוד לדולר).

עד ליום 31 בדצמבר, 2020 קיבלה החברה מרשות החדשנות סך של כ- 1,668 אלפי ש"ח (כולל מקדמה) במסגרת המענק שאושר בשנת 2020.

להלן התנועה בהתחייבות לרשות לחדשנות

| ליום 31 בדצמבר | | | |
|----------------|-------|-------|-----------------------|
| 2018 | 2019 | 2020 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 339 | 723 | 1,125 | יתרה לתחילת התקופה |
| 88 | 185 | 283 | שינויים במהלך התקופה: |
| 296 | 217 | 457 | הוצאות מימון |
| | | | קבלת מענק |
| 723 | 1,125 | 1,865 | יתרה לסוף התקופה |
| - | - | - | התחייבות לזמן קצר |
| 723 | 1,125 | 1,865 | התחייבות לזמן ארוך |

ביאור 12 - הלוואות המירות

א. הסכמי SAFE עם טרהלאב

ביום 28 ביוני 2018 וביום 28 באוקטובר 2019 נחתמו בין החברה לבין בעלת השליטה במשותף בחברה, TerraLab Ventures Limited Partnership ("טרהלאב"), שני הסכמי "SAFE" - Simple Agreement for Future Equity (להלן ביחד: "ההסכמים"), במסגרתם השקיעה טרהלאב בחברה סך כולל של 450 אלפי דולר ארה"ב ("סכום ההשקעה"). בהסכמים נקבעו מספר חלופות למקרים בהם סכום ההשקעה יומר למניות החברה, שהעיקריות ביניהן הינן כדלקמן:

3 דיאם ייצור דיגיטלי בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 12 - הלוואות המירות (המשך)

א. הסכמי SAFE עם טרהלאב (המשך)

חלופה א': על פי ההסכמים והתיקונים להם, במקרה של אירוע גיוס הון (כהגדרתו להלן), החברה תקצה לטרהלאב מניות רגילות של החברה בכמות השווה לסכום ההשקעה חלקי הנמוך מבין: (1) 80% מהמחיר למניה שנקבע במסגרת אירוע גיוס הון או (2) מחיר למניה המחושב לפי שווי חברה של 6 מיליון דולר ארה"ב חלקי ההון המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא, הכל לפני השלמת אירוע גיוס הון ("לפני הכסף" ולפני הקצאת ניירות ערך במסגרת אירוע גיוס הון) (להלן: "חלופה א"). "אירוע גיוס הון" - הקצאת מניות של החברה לצדדים שלישיים כנגד השקעת הון בחברה בסכום מצטבר שלא יפחת מ-1 מיליון דולר ארה"ב.

חלופה ב': לחילופין, ככל שלא יתרחש אירוע גיוס הון כאמור תוך 18 חודשים מיום 28 באוקטובר 2019 (קרי, עד ליום 28 באפריל 2021) ("המועד הקובע"), תנפיק החברה לטרהלאב מניות רגילות בכמות השווה לסכום ההשקעה חלקי מחיר למניה המחושב כדלקמן: 5,000,000 דולר ארה"ב חלקי הון המניות המונפק והנפרע של החברה באותה עת בדילול מלא, הכולל הנחת מימוש מלא של כתבי האופציה הקיימים בהון החברה, כולל כתבי אופציה שטרם הבשילו וכולל מניות המיועדות להנפקה עתידית במסגרת תוכנית תמריצים של החברה (כגון תוכנית אופציות לעובדים); ולמעט: מניות החברה להן זכאית טרהלאב לפי הסכמי ה-SAFE; מניות להן זכאים צדדים שלישיים מכח הסכמי SAFE ביניהם לבין החברה שבתוקף באותה עת, ומניות של צדדים שלישיים יש זכות לקבלן על פי הלוואות ושטרי חוב המירים (ככל שקיימים) (להלן: "חלופה ב").

יצוין, כי כל עוד ההסכמים בתוקף, הם מקנים לטרהלאב את הזכות לבחור בין הקצאת מניות של החברה על פי מנגנון שנקבע בהסכמים לבין השבת סכום ההשקעה במקרה של הנפקה ראשונה לציבור של מניות החברה או שינוי שליטה בחברה. בנוסף, וכל עוד הם בתוקף, ההסכמים מסדירים את זכויותיה של טרה לאב במקרה של פירוק או הפסקת פעילות של החברה. החברה סווגה הסכמים אלה בדוחותיה הכספיים כהתחייבות פיננסית. לענין עדכון הסכמים אלה לאחר תאריך המאזן ראה ביאור 23.

ב. הסכמי SAFE נוספים

ביום חודש דצמבר 2019 וחודש ינואר 2020 נחתמו בין החברה לבין 5 ניצעים שונים חמישה הסכמי "SAFE" - Simple Agreement for Future Equity (להלן: "ההסכמים"), במסגרתם השקיעו הניצעים בחברה סך כולל של 950 אלפי דולר ארה"ב ("סכום ההשקעה").

בהסכמים נקבעו מספר חלופות למקרים בהם סכום ההשקעה יומר למניות החברה, שהעיקריות ביניהן הינן כדלקמן:

חלופה א': במקרה של אירוע גיוס הון (כהגדרתו להלן), החברה תקצה לניצעים מניות רגילות של החברה בכמות השווה לסכום ההשקעה חלקי הנמוך מבין: (1) 80% מהמחיר למניה שנקבע במסגרת אירוע גיוס הון או (2) מחיר למניה המחושב לפי שווי חברה של 6 מיליון דולר ארה"ב חלקי ההון המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא, הכל לפני השלמת אירוע גיוס הון ("לפני הכסף" ולפני הקצאת ניירות ערך במסגרת אירוע גיוס הון).

"אירוע גיוס הון" - הקצאת מניות של החברה לצדדים שלישיים כנגד השקעת הון בחברה בסכום מצטבר שלא יפחת מ-1 מיליון דולר ארה"ב.

חלופה ב': לחילופין, ככל שלא יתרחש אירוע גיוס הון כאמור תוך 18 חודשים מחודש ינואר 2020 (קרי, עד ליום 30 ביוני 2021) ("המועד הקובע"), תנפיק החברה לניצעים מניות רגילות בכמות השווה לסכום ההשקעה חלקי מחיר למניה המחושב כדלקמן: 6,000,000 דולר ארה"ב חלקי הון המניות המונפק והנפרע של החברה באותה עת בדילול מלא, הכולל הנחת מימוש מלא של כתבי האופציה הקיימים בהון החברה, כולל כתבי אופציה שטרם הבשילו וכולל מניות המיועדות להנפקה עתידית במסגרת תוכנית תמריצים של החברה (כגון תוכנית אופציות לעובדים); ולמעט: מניות החברה להן זכאים הניצעים לפי הסכמי ה-SAFE; מניות להן זכאים צדדים שלישיים מכח הסכמי SAFE ביניהם לבין החברה שבתוקף באותה עת ומניות של צדדים שלישיים יש זכות לקבלן על פי הלוואות ושטרי חוב המירים (ככל שקיימים).

יצוין, כי כל עוד ההסכמים בתוקף, הם מקנים למשקיעים את הזכות לבחור בין הקצאת מניות של החברה על פי מנגנון שנקבע בהסכמים לבין השבת סכום ההשקעה במקרה של הנפקה ראשונה לציבור של מניות החברה או שינוי שליטה בחברה. בנוסף, וכל עוד הם בתוקף, ההסכמים מסדירים את זכויות המשקיעים במקרה של פירוק או הפסקת פעילות של החברה. החברה סווגה הסכמים אלה בדוחותיה הכספיים כהתחייבות פיננסית.

3 דיאם ייצור דיגיטלי בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 13 - הון מניות

א. הון רשום מונפק ונפרע:

| הון מונפק ונפרע | | | | הון רשום | | | |
|------------------|----------------|-----------|-----------|------------------|----------------|------------|------------|
| ליום 1 בינואר | ליום 31 בדצמבר | | | ליום 1 בינואר | ליום 31 בדצמבר | | |
| 2018 | 2018 | 2019 | 2020 | 2018 | 2018 | 2019 | 2020 |
| 3,200,000 | 3,235,000 | 3,235,000 | 3,235,000 | 10,000,000 | 10,000,000 | 10,000,000 | 10,000,000 |

מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. שנפרעו
במלואן

3 דיאם ייצור דיגיטלי בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 13 - הון מניות (המשך)

ב. הזכויות הנלוות למניות רגילות:

מניות רגילות מקנות לבעליהן זכות לקבלת הודעות ולהשתתף באסיפות בעלי מניות, בחברה כאשר כל מניה רגילה מקנה קול אחד באסיפת בעלי המניות, להשתתף בחלוקת מניות הטבה וחלוקת רווחים ככול שתאושרנה וחלוקת עודפים אגב אירוע פירוק או אירוע מכירה (Deemed Liquidation Event) כהגדרתו בתקנון החברה.

ג. הנפקת הון מניות:

בחודש מאי 2016, החברה ובעלי מניותיה התקשרו בהסכם רכישה ושירותים (להלן: "ההסכם") עם החממה ובעל המניות שלה ("המשקיעים").

בהתאם להסכם זה התחייבה החממה להעמיד לרשות החברה את שירותי החממה בהתאם למפורט בהסכם, ובתוך כך רשאית החממה לגבות מהחברה סכום חודשי של 12,000 ש"ח. בנוסף, יעביר בעל המניות של החממה 15% מהתקציב שיאושר ע"י רשות החדשנות כמימון משלים, כהגדרתו בהוראה 8.3. המימון המשלים לא יעלה בשום מקרה על סך של 375,000 ש"ח תמורת הנפקת 40,000 מניות.

נכון למועד הדוחות הכספיים העביר בעל המניות של החממה לחברה סך של 375 אלפי ש"ח בגין המימון המשלים תמורת הקצאת מניות.

ד. חלוקת מניות הטבה:

לעניין חלוקת מניות הטבה ראה באור 23.

ביאור 14 - תשלום מבוסס מניות

א. פירוט התוכניות של הקצאת כתבי אופציה לבעלי תפקידים ויועצים בחברה בשנים 2018-2020:

בחודש מאי, 2017 אישר דירקטוריון החברה תכנית אופציות על פיה יוקצו מעת לעת, לעובדים, לדירקטורים, לנושאי משרה, ליועצים, לנותני שירותים ולבעלי שליטה של החברה, ללא תמורה, כפי שנקבע על-ידי דירקטוריון החברה, כתבי אופציות לא רשומות לרכישה של מניות רגילות של החברה. ההענקה תבוצע בהתאם להוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961 ("פקודת מס הכנסה") במסלול עם נאמן או מסלול ללא נאמן. ליועצים, נותני שירותים, בעלי שליטה או כל גוף אחר שאינו עובד של החברה יוקצו אופציות על פי סעיף 3(ט) לפקודת מס הכנסה בלבד. תוקפה של התוכנית הינו 10 שנים ממועד אימוצה על ידי החלטת הדירקטוריון.

הקצאת כתבי אופציה לעמותת תמורה:

בחודש ספטמבר 2017, חתמה החברה על הסכם להענקת תרומה של 1,010 כתבי אופציות עם תמורה ("המחזיקה") לרכישת 1,010 מניות רגילות של 0.01 ש"ח ערך נקוב לתקופה של 10 שנים עם תוספת מימוש של 62.5 ש"ח לכל מנייה. שווי הענקה שזקפה החברה בדוח רווח והפסד לשנת 2017 הינו 114 לפי ש"ח. הפרמטרים אשר לפיו חושב שווי הענקה הינם:

שווי מניה ליום הענקה – 28.10 ש"ח
תוספת מימוש – 62.5 ש"ח
סטיית תקן – 37.94%
ריבית חסרת סיכון – 1.98%
אורח חיי האופציה – 10 שנים
דיבידנד צפוי - 0

3 דיאם ייצור דיגיטלי בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 14 - תשלום מבוסס מניות (המשך)

א. פירוט התוכניות של הקצאת כתבי אופציה לבעלי תפקידים ויועצים בחברה בשנים 2018-2020 (המשך):

(1) ביום 31 בינואר, 2018 אישר דירקטוריון החברה הקצאה פרטית של 5,000 אופציות לא סחירות לשני נושאי משרה של החברה לתקופת הבשלה של 4 שנים. האופציות שהוענקו לנושאי המשרה כאמור חושבו בהתאם לנוסחת בלק אנד שולדס על פי הפרמטרים הבאים:

| מחיר מניה ליום הענקה ש"ח | תוספת מימוש ש"ח | ריבית חסרת סיכון | סטיית תקן | אורך חיי האופציה | דיבידנד צפוי |
|--------------------------|-----------------|------------------|-----------|------------------|--------------|
| 57.98 | 0.01 | 1.77% | 40.55% | 10 | 0.00% |

עקב סיום ההעסקת נושאי המשרה בדצמבר 2018 ובספטמבר 2019 סך של 4,125 כתבי אופציות חולטו וסך 875 כתבי אופציות הומרו למניות.

בשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2018, 2019 רשמה החברה הוצאות של תשלום מבוסס מניות בסך של כ- 145 אלפי ש"ח, ו- 18 אלפי ש"ח בהתאמה.

(2) ביום 20 בינואר 2019 אישר דירקטוריון החברה הקצאה פרטית של 8,070 אופציות לא סחירות לשני נושאי משרה של החברה לתקופת הבשלה של 4 שנים. האופציות שהוענקו לנושאי המשרה כאמור חושבו בהתאם לנוסחת בלק אנד שולדס על פי הפרמטרים הבאים:

| מחיר מניה ליום הענקה ש"ח | תוספת מימוש ש"ח | ריבית חסרת סיכון | סטיית תקן | אורך חיי האופציה | דיבידנד צפוי |
|--------------------------|-----------------|------------------|-----------|------------------|--------------|
| 168.05 | 5 | 2.35% | 38.55% | 10 | 0.00% |

בשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2019, ו- 2020 רשמה החברה הוצאות של תשלום מבוסס מניות בסך של כ- 948 אלפי ש"ח, ו- 317 אלפי ש"ח בהתאמה.

(3) ביום 12 ביולי 2020 אישר דירקטוריון החברה הקצאה פרטית של 2,100 אופציות לא סחירות לארבעה נושאי משרה של החברה לתקופת הבשלה של 4 שנים. האופציות שהוענקו לנושאי המשרה כאמור חושבו בהתאם לנוסחת בלק אנד שולדס על פי הפרמטרים הבאים:

| מחיר מניה ליום הענקה ש"ח | תוספת מימוש דולר | ריבית חסרת סיכון | סטיית תקן | אורך חיי האופציה | דיבידנד צפוי |
|--------------------------|------------------|------------------|-----------|------------------|--------------|
| 327.53 | 6 | 0.64% | 39% | 10 | 0.00% |

בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 רשמה החברה הוצאות של תשלום מבוסס מניות בסך של כ- 195 אלפי ש"ח.

(4) ביום 25 באוגוסט 2020 אישר דירקטוריון החברה הקצאה פרטית של 1,020 אופציות לא סחירות לשני יועצים של החברה לתקופת הבשלה של 4 שנים. האופציות שהוענקו לנושאי המשרה כאמור חושבו בהתאם לנוסחת בלק אנד שולדס על פי הפרמטרים הבאים:

| מחיר מניה ליום הענקה ש"ח | תוספת מימוש ש"ח | ריבית חסרת סיכון | סטיית תקן | אורך חיי האופציה | דיבידנד צפוי |
|--------------------------|-----------------|------------------|-----------|------------------|--------------|
| 327.53 | 0.01 | 0.66% | 39% | 10 | 0.00% |

3 דיאם ייצור דיגיטלי בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 14 - תשלום מבוסס מניות (המשך)

א. פירוט התוכניות של הקצאת כתבי אופציה לבעלי תפקידים ויועצים בחברה בשנים 2018-2020 (המשך):

בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 רשמה החברה הוצאות של תשלום מבוסס מניות בסך של כ- 82 אלפי ש"ח.

| תנאי הבשלה | מועד הענקה | עלות הטבה גלומה | שווי הוגן אופציה במועד | מועד פקיעה | מספר כתבי אופציה | מחיר מימוש |
|------------|------------|-----------------------------------|------------------------|------------|------------------|------------|
| | | בהענקה ⁽¹⁾ אלפי ש"ח | ההענקה ש"ח | | אופציה | |
| 3 שנים | 20/01/2019 | 1,356 | 168.05 | 20/01/2029 | 8,070 | 5 ש"ח |
| 3 שנים | 12/07/2020 | 688 | 327.53 | 12/07/2030 | 2,100 | 6 דולר |
| 3 שנים | 24/08/2020 | 334 | 327.53 | 24/08/2030 | 1,020 | 0 ש"ח |

(1) עלות ההטבה הגלומה בכתבי האופציה שהוענקו, בהתבסס על השווי ההוגן ביום הענקתם, נזקפת לרווח והפסד על פני תקופת ההבשלה.

ליום ההענקה של כתבי האופציה לרכישת מניות רגילות, כמתואר לעיל – לצורך קביעת השווי ההוגן, החברה עשתה שימוש במודל כלכלי לקביעת שווי מניות רגילות. השווי ההוגן של החברה התבסס על תחזית תזרימי מזומנים, כפי שנכללו בתקציבים כספיים שאושרו על ידי ההנהלה, לתקופה של חמש שנים, שיעור הניכיון שנעשה בו שימוש נע בטווח של בין 23% ל 26%. תזרימי המזומנים לתקופות של מעבר לחמש שנים חושבו תוך שימוש בשיעור צמיחה של 2%.

ב. פרטים לגבי ההשפעה של עסקאות תשלום מבוסס מניות על הרווח או ההפסד של החברה:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|------|------|
| 2018 | 2019 | 2020 |
| אלפי ש"ח | | |
| 145 | 342 | 371 |
| - | 600 | 223 |
| 145 | 942 | 594 |

הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
הוצאות הנהלה וכלליות

ג. פרטים נוספים באשר לכתבי אופציה שהוענקו:

| ליום 31 בדצמבר 2019 | | ליום 31 בדצמבר 2020 | |
|---------------------------------|---------------|---------------------------------|---------------|
| ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח | מספר האופציות | ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח | מספר האופציות |
| 0 | 2,000 | 5 | 8,070 |
| 5 | 8,070 | 13.89 | 3,120 |
| - | - | - | - |
| (2,000) | - | - | - |
| 5 | 8,070 | 7.48 | 11,190 |
| | 3,108 | | 5,714 |

כתבי אופציה שהוענקו אשר:
קיימים במחזור לתחילת התקופה הוענקו פקעו חולטו
קיימות במחזור לתום התקופה כתבי אופציה שהובשלו

3 דיאם ייצור דיגיטלי בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 15 - הוצאות מחקר ופיתוח:

הרכב:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|--------------|--------------|
| 2018 | 2019 | 2020 |
| אלפי ש"ח | | |
| 986 | 837 | 1,598 |
| 145 | 342 | 371 |
| 249 | 332 | 555 |
| - | - | 69 |
| - | 125 | 93 |
| 85 | 222 | 45 |
| 13 | 65 | 24 |
| 54 | 61 | 49 |
| 14 | - | - |
| (995) | (515) | (918) |
| <u>551</u> | <u>1,469</u> | <u>1,886</u> |

משכורות ונלוות
 תשלום מבוסס מניות
 קבלני משנה וייעוץ מחקר
 פחת בגין זכות שימוש בנכס
 שכר דירה ואחזקה
 חומרים
 פטנטים
 פחת
 שונות
 השתתפות בהוצאות ממענקים

ביאור 16 - הוצאות הנהלה וכלליות:

הרכב:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|--------------|--------------|
| 2018 | 2019 | 2020 |
| אלפי ש"ח | | |
| - | 262 | 371 |
| - | 600 | 223 |
| 58 | 174 | 40 |
| 98 | 44 | 281 |
| 23 | 50 | 141 |
| <u>179</u> | <u>1,130</u> | <u>1,056</u> |

משכורות ונלוות
 תשלום מבוסס מניות
 שיווק
 שירותים מקצועיים
 אחזקת משרד

ביאור 17 - הוצאות והכנסות מימון:

א. הוצאות מימון:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|------------|------------|
| 2018 | 2019 | 2020 |
| אלפי ש"ח | | |
| 3 | 5 | 7 |
| 88 | 185 | 283 |
| - | - | 72 |
| 12 | - | - |
| <u>103</u> | <u>190</u> | <u>362</u> |

ריביות ועמלות בנקאיות
 הוצאות מימון בגין ההתחייבויות עבור מענקים
 מימון בגין חכירה
 הפרשי שער

3 דיאם ייצור דיגיטלי בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 17 - הוצאות והכנסות מימון (המשך):

ב. הכנסות מימון:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|-----------|------------|
| 2018 | 2019 | 2020 |
| | אלפי ש"ח | |
| 27 | - | - |
| - | 64 | 220 |
| <u>27</u> | <u>64</u> | <u>220</u> |

הכנסות אחרות
הפרשי שער

ביאור 18 - דיווח מגזרי וגילויים ברמת הישות:

בהתבסס על אופן הערכת המידע הכספי הנסקר באופן סדיר על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי, לחברה יש מגזר פעילות אחד – פיתוח וייצור ראש הדפסה מתקדם למדפסות תלת מימד לתחום הדפסה תעשייתית לפלסטיק.

ביאור 19 - הפסד למניה:

מכשירים שיכולים פוטנציאלית לדלל בעתיד את הרווח הבסיסי למניה, אך לא נכללו בחישוב הרווח המדולל למניה מאחר והשפעתם הייתה אנטי מדללת.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|-------|--------|
| 2018 | 2019 | 2020 |
| 2,000 | 8,070 | 11,190 |

כתבי אופציה שהונפקו במסגרת הסדרי תשלום מבוסס מניות (טרומ הפיצול)

ביאור 20 - מכשירים פיננסיים:

א. עיקרי המדיניות החשבונאית:

פרטים לגבי עיקרי המדיניות החשבונאית והשיטות שאומצו, כולל התנאים להכרה, בסיס המדידה והבסיס לפיו הוכרו ההכנסות וההוצאות ביחס לכל קבוצה של נכסים פיננסיים, התחייבויות פיננסיות ומכשירי הון, מובאים בביאור 2.

3 דיאם ייצור דיגיטלי בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 20 - מכשירים פיננסיים (המשך):

ב. קבוצות מכשירים פיננסיים:

מכשירים פיננסיים המוצגים בעלות מופחתת:

| ליום 1 בינואר | ליום 31 בדצמבר | | |
|-----------------------------|----------------|--------------|--------------|
| 2018 | 2018 | 2019 | 2020 |
| אלפי ש"ח | | | |
| 172 | 456 | 308 | 1,944 |
| - | - | - | 164 |
| <u>172</u> | <u>456</u> | <u>308</u> | <u>2,108</u> |
| נכסים פיננסיים: | | | |
| מזומנים ושווי מזומנים | | | |
| מזומנים מוגבלים בשימוש | | | |
| התחייבויות פיננסיות: | | | |
| התחייבויות בגין חכירה | | | |
| התחייבויות בגין מענקים | | | |
| אשראי מתאגידים בנקאיים | | | |
| הלואות המירות | | | |
| ספקים ונותני שירותים אחרים | | | |
| זכאים ויתרות זכות | | | |
| - | - | - | 1,075 |
| 339 | 723 | 1,125 | 1,865 |
| - | - | 200 | - |
| - | 562 | 1,555 | 4,501 |
| 164 | 129 | 152 | 176 |
| 30 | 58 | 19 | 839 |
| <u>533</u> | <u>1,472</u> | <u>3,051</u> | <u>8,456</u> |

ג. מטרות ניהול סיכונים פיננסיים:

פעילויות החברה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, הכוללים סיכוני שוק (לרבות סיכון מטבע וסיכון ריבית), סיכון אשראי וסיכון נזילות.

תוכנית ניהול הסיכונים הכוללת של החברה פועלת בין היתר, לצמצום סיכוני המטבע על ידי התאמה בין תקציבי ההוצאות במטבעות השונים והפיקדונות הבנקאיים בהם מופקדות יתרות המזומנים בבנק. החברה אינה נוהגת להשתמש במכשירים פיננסיים נגזרים לגידור החשיפות. ניהול הסיכונים מבוצע בהתאם להחלטה שאושרה על ידי הדירקטוריון.

ד. סיכון שוק:

חשיפות לסיכוני שוק נמדדות על ידי ניתוח רגישות.

במהלך תקופת הדיווח, לא חל שינוי בחשיפה לסיכוני שוק או בדרך בה החברה מנהלת או מודדת את הסיכון.

החברה אינה נוהגת להשתמש במכשירים פיננסיים נגזרים לגידור החשיפות. ניהול הסיכונים מבוצע בהתאם להחלטה שאושרה על ידי הדירקטוריון.

(1) סיכון מטבע:

מטבע הפעילות של החברה הוא ש"ח. מלבד ש"ח לחברה ישנן יתרות במטבע זר, בעיקר דולר ואירו, הנובעות מהוצאות במט"ח. כתוצאה מכך נוצרת חשיפה לתנודות בשערי חליפין.

במהלך תקופת הדוח לא חל שינוי מהותי בחשיפה לסיכון מטבע או בדרך בה החברה מנהלת או מודדת את הסיכון.

3 דיאם ייצור דיגיטלי בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 20 - מכשירים פיננסיים (המשך):

ד. סיכון שוק (המשך):

(1) סיכון מטבע (המשך):

הערכים הפנקסניים של הנכסים וההתחייבויות הכספיים של החברה הנקובים במטבע חוץ הינם כדלקמן:

| ליום 1 בינאר | ליום 31 בדצמבר | | | |
|-----------------|----------------|-------|-------|---------------|
| | 2018 | 2019 | 2020 | |
| | אלפי ש"ח | | | |
| - | 24 | 86 | 1,721 | נכסים דולר |
| - | - | - | 5 | אירו |
| - | 24 | 86 | 1,726 | סה"כ |
| | | | | התחייבויות: |
| - | 562 | 1,555 | 4,501 | דולר |
| - | - | - | - | אירו |
| - | 562 | 1,555 | 4,501 | סה"כ |

ניתוח רגישות של מטבע חוץ:

החברה חשופה בעיקר למטבע הדולר.

השפעת עלייה או ירידה של 5% בשער החליפין של הש"ח מול הדולר מסתכמת בהוצאות(הכנסות) מימון בסך של כ-139 אלפי ש"ח וכ-74 אלפי ש"ח ו-27 אלפי ש"ח לימים 31 בדצמבר, 2019, 2020 ו-2018, בהתאמה.

(2) סיכון ריבית:

לחברה אין התחייבויות פיננסיות המושפעות משינויי ריבית מעבר לאשראי מתאגידים בנקאיים הצמוד לריבית ליבור.

ה. ניהול סיכון אשראי:

סיכון אשראי מתייחס לסיכון שהצד שכנגד לא יעמוד בהתחייבויותיו החוזיות ויגרום להפסד פיננסי לחברה. לחברה אין סיכון אשראי ליום 31 בדצמבר 2020.

ו. ניהול סיכון נזילות:

מאחר ולחברה אין עדיין תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת, מקורות המימון של החברה מתבססים על קבלת הלואות מצד ג' בדרך של הסכמי safe וכן תמיכת המדען הראשי.

3 דיאם ייצור דיגיטלי בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 20 - מכשירים פיננסיים (המשך):

ו. ניהול סיכון נזילות (המשך):

הטבלאות הבאות מפרטות את מועדי הפירעון החוזיים הנותרים של החברה בגין התחייבויות פיננסיות. הטבלאות נערכו בהתבסס על תזרימי המזומנים הבלתי מהוונים של ההתחייבויות הפיננסיות בהתבסס על המועד המוקדם ביותר בו החברה עשויה להידרש לפרוע אותן, למעט התחייבויות בגין מענקים, המבוססות על תחזיות החברה להחזר. הטבלה כוללת תזרימים הן בגין ריבית והן בגין קרן.

| סה"כ | מעל 5 שנים | 2-5 שנים | עד שנה | שיעור ריבית |
|------|------------|----------|--------|----------------|
| | | | | אפקטיבית ממוצע |
| | אלפי ש"ח | | | % |

ליום 31 בדצמבר 2020

| | | | | |
|--------------|----------|--------------|--------------|-----------------------|
| 1,075 | - | 1,015 | 60 | התחייבויות בגין חכירה |
| 4,501 | - | - | 4,501 | הלוואות המירות |
| 1,327 | - | - | 1,327 | אחר |
| <u>6,903</u> | <u>-</u> | <u>1,015</u> | <u>5,888</u> | |

ליום 31 בדצמבר 2019

| | | | | |
|--------------|----------|----------|--------------|------------------------|
| 1,555 | - | - | 1,555 | הלוואות המירות |
| 200 | - | - | 200 | אשראי מתאגידים בנקאיים |
| 283 | - | - | 283 | אחר |
| <u>2,038</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>2,038</u> | |

ליום 31 בדצמבר 2018

| | | | | |
|------------|----------|----------|------------|----------------|
| 562 | - | - | 562 | הלוואות המירות |
| 310 | - | - | 310 | אחר |
| <u>872</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>872</u> | |

ז. שווי הוגן:

בשל אופיים של הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים, סבורה החברה כי ערכם הפנקסני זהה בקירוב לשווי הוגן.

ביאור 21 - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

א. יתרות בעלי עניין וצדדים קשורים:

| ליום 1 בינואר | ליום 31 בדצמבר | | | |
|---------------|----------------|--------------|--------------|---------------------------------------|
| | 2018 | 2018 | 2019 | |
| | אלפי ש"ח | | | |
| - | 18 | 15 | 21 | שכר ונלוות לבעלי עניין המועסקים בחברה |
| - | 20 | 160 | 19 | זכאים בעלי מניות |
| - | - | 200 | - | יתרה עם בעל שליטה |
| - | 562 | 1,555 | 1,447 | הלוואות המירות |
| | <u>600</u> | <u>1,930</u> | <u>1,487</u> | |

3 דיאם ייצור דיגיטלי בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 21 - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|-------|-------|
| 2018 | 2019 | 2020 |
| אלפי ש"ח | | |
| 50 | 351 | 494 |
| - | 800 | 297 |
| 416 | 500 | 598 |
| 466 | 1,651 | 1,389 |

שכר ונלוות לבעלי עניין המועסקים בחברה
תשלום מבוסס מניות
הטבות מעסקאות עם בעלי מניות

ביאור 22 - התאמת מידע כספי שהוצג בעבר לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לתקני IFRS:

א. כללי:

על פי הוראות IFRS 1, הודן באימוץ לראשונה של תקני IFRS, ובהתחשב במועד שבו בחרה החברה לאמץ לראשונה תקנים אלו, הדוחות הכספיים הראשונים שעל החברה לערוך לפי תקני IFRS הם הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020, ולשנה שהסתיימה באותו מועד. מועד המעבר של החברה לדיווח לפי תקני IFRS, כהגדרתו ב- IFRS 1, הוא 1 בינואר 2018 (להלן - "מועד המעבר"), כאשר מאזן הפתיחה הוא המאזן ליום 1 בינואר 2018 (להלן - "מאזן הפתיחה").

במסגרת מאזן הפתיחה, ביצעה החברה את הפעולות הבאות:

- הכרה בכל נכס או התחייבות שההכרה בהם במאזן נדרשת לפי תקני IFRS.
- אי הכרה בנכסים או בהתחייבויות שלפי תקני IFRS אין להכיר בהם במאזן.
- סיווג פריטי נכסים, התחייבויות והון על פי תקני IFRS.
- מדידת כל הנכסים וההתחייבויות שהוכרו על פי תקני IFRS.

IFRS 1 קובע כי יישום תקני IFRS במאזן הפתיחה ייעשה למפרע.

דוח זה נערך על בסיס תקני חשבונאות ודיווח כספי בינלאומיים וההבהרות להם הידועים כיום, אשר פורסמו ונכנסו לתוקף או הניתנים לאימוץ מוקדם במועד הדיווח השנתי הראשון של החברה לפי IFRS, 31 בדצמבר 2020.

להלן מוצגים דוחות על המצב הכספי ומרכיבי ההון של החברה לימים 1 בינואר 2018, ו- 31 בדצמבר 2018 ו- 31 בדצמבר 2019 דוחות רווח והפסד לכל אחת מהשנים שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 וביום 31 בדצמבר 2019, וההתאמות העיקריות לדוחות על תזרימי המזומנים של החברה כשהם ערוכים לפי כללי החשבונאות הבינלאומיים. בנוסף, מוצגות ההתאמות המהותיות הנדרשות למעבר מדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי כללי ה- IFRS.

3 דיאם ייצור דיגיטלי בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 22 - התאמת מידע כספי שהוצג בעבר לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לתקני IFRS (המשך)

ב. דוחות על המצב הכספי:

ליום 1 בינואר 2018

| דוח לפי IFRS כללי | התאמות IFRS-ל | IL GAAP מתוקן אלפי ש"ח | תיקונים ל- IL GAAP | IL GAAP |
|----------------------|------------------|---------------------------------|-----------------------------|--------------|
| 172 | - | 172 | - | 172 |
| 48 | - | 48 | - | 48 |
| <u>220</u> | <u>-</u> | <u>220</u> | <u>-</u> | <u>220</u> |
| 133 | 114 | 19 | - | 19 |
| <u>133</u> | <u>114</u> | <u>19</u> | <u>-</u> | <u>19</u> |
| <u>353</u> | <u>114</u> | <u>239</u> | <u>-</u> | <u>239</u> |
| 164 | - | 164 | - | 164 |
| 142 | - | 142 | - | 142 |
| <u>306</u> | <u>-</u> | <u>306</u> | <u>-</u> | <u>306</u> |
| 339 | 573 | (234) | - | (234) |
| <u>339</u> | <u>573</u> | <u>(234)</u> | <u>-</u> | <u>(234)</u> |
| <u>(292)</u> | <u>(459)</u> | <u>167</u> | <u>-</u> | <u>167</u> |
| <u>353</u> | <u>114</u> | <u>239</u> | <u>-</u> | <u>239</u> |

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה

נכסים בלתי שוטפים

רכוש קבוע, נטו

התחייבויות שוטפות

ספקים
זכאים ויתרות זכות

התחייבויות לא שוטפות

התחייבויות בגין מענקים

הון

הון והתחייבויות

3 דיאם ייצור דיגיטלי בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 22 - התאמת מידע כספי שהוצג בעבר לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לתקני IFRS (המשך)

ב. דוחות על המצב הכספי (המשך):

ליום 31 בדצמבר 2018

| דוח לפי IFRS כללי | התאמות IFRS-ל | IL GAAP מתוקן אלפי ש"ח | תיקונים ל-IL GAAP | IL GAAP |
|-------------------|---------------|------------------------|-------------------|---------|
| 456 | - | 456 | - | 456 |
| 90 | - | 90 | - | 90 |
| 546 | - | 546 | - | 546 |
| 96 | 67 | 29 | - | 29 |
| 96 | 67 | 29 | - | 29 |
| 642 | 67 | 575 | - | 575 |
| 129 | - | 129 | - | 129 |
| 562 | - | 562 | 21 | 541 |
| 181 | - | 181 | - | 181 |
| 872 | - | 872 | 21 | 851 |
| 723 | 580 | 143 | - | 143 |
| 723 | 580 | 143 | - | 143 |
| (953) | (513) | (440) | (21) | (419) |
| 642 | 67 | 575 | - | 575 |

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה

נכסים בלתי שוטפים

רכוש קבוע, נטו

התחייבויות שוטפות

ספקים
הלוואות המירות
זכאים ויתרות זכות

התחייבויות לא שוטפות

התחייבויות בגין מענקים

הון

הון והתחייבויות

3 דיאם ייצור דיגיטלי בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 22 - התאמת מידע כספי שהוצג בעבר לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לתקני IFRS (המשך)

ב. דוחות על המצב הכספי (המשך):

ליום 31 בדצמבר 2019

| דוח לפי IFRS כללי | התאמות IFRS-ל | IL GAAP מתוקן אלפי ש"ח | תיקונים ל-IL GAAP | IL GAAP |
|-------------------|---------------|------------------------|-------------------|---------|
| 308 | - | 308 | - | 308 |
| 47 | (189) | 236 | - | 236 |
| 355 | (189) | 544 | - | 544 |
| 72 | 22 | 50 | - | 50 |
| 72 | 22 | 50 | - | 50 |
| 427 | (167) | 594 | - | 594 |
| 152 | - | 152 | - | 152 |
| 200 | - | 200 | - | 200 |
| 1,555 | - | 1,555 | (48) | 1,603 |
| 131 | - | 131 | - | 131 |
| 2,038 | - | 2,038 | (48) | 2,086 |
| 1,125 | 1,125 | - | - | - |
| 1,125 | 1,125 | - | - | - |
| (2,736) | (1,292) | (1,444) | 48 | (1,492) |
| 427 | (167) | 594 | - | 594 |

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
 חייבים ויתרות חובה

נכסים בלתי שוטפים

רכוש קבוע, נטו

התחייבויות שוטפות

ספקים
 אשראי מתאגידים בנקאיים
 הלוואות המירות
 זכאים ויתרות זכות

התחייבויות לא שוטפות

התחייבויות בגין מענקים

הון

הון והתחייבויות

3 דיאם ייצור דיגיטלי בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 22 - התאמת מידע כספי שהוצג בעבר לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לתקני IFRS (המשך)

ב. דוח רווח והפסד:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 | | | | | |
|-----------------------------------|----------------|------------------------|-------------------|---------|----------------------------------|
| דוח לפי כללי IFRS | התאמות ל- IFRS | IL GAAP מתוקן אלפי ש"ח | תיקונים ל-IL GAAP | IL GAAP | |
| (551) | 34 | (585) | (145) | (440) | הוצאות מחקר ופיתוח, נטו |
| (179) | - | (179) | - | (179) | הוצאות הנהלה וכלליות |
| (730) | 34 | (764) | (145) | (619) | הפסד תפעולי |
| 27 | - | 27 | - | 27 | הכנסות מימון |
| (103) | (86) | (17) | (22) | 5 | הוצאות מימון |
| (76) | (86) | 10 | (22) | 32 | הוצאות(הכנסות) מימון, נטו |
| (806) | (52) | (754) | (167) | (587) | הפסד לשנה |
| (806) | (52) | (754) | (167) | (587) | הפסד כולל לשנה |

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 | | | | | |
|-----------------------------------|----------------|------------------------|-------------------|---------|----------------------------------|
| דוח לפי כללי IFRS | התאמות ל- IFRS | IL GAAP מתוקן אלפי ש"ח | תיקונים ל-IL GAAP | IL GAAP | |
| (1,469) | (329) | (1,140) | (342) | (798) | הוצאות מחקר ופיתוח, נטו |
| (1,130) | (265) | (865) | (600) | (265) | הוצאות הנהלה וכלליות |
| (2,599) | (594) | (2,005) | (942) | (1,063) | הפסד תפעולי |
| 64 | 64 | - | - | - | הכנסות מימון |
| (190) | (181) | (9) | - | (9) | הוצאות מימון |
| (126) | (117) | (9) | - | (9) | הוצאות(הכנסות) מימון, נטו |
| (2,725) | (711) | (2,014) | (942) | (1,072) | הפסד לשנה |
| (2,725) | (711) | (2,014) | (942) | (1,072) | הפסד כולל לשנה |

3 דיאם ייצור דיגיטלי בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 22 - התאמת מידע כספי שהוצג בעבר לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לתקני IFRS (המשך)

ד. התאמות למרכיבי ההון:

| הון מניות | פרמיה | קרן הון תשלום מבוסס מניות | עודפים | סה"כ הון | |
|-----------|-------|------------------------------------|--------|----------|---------------------------------------|
| אלפי ש"ח | | | | | |
| 1 | 374 | - | (208) | 167 | ליום 1 בינואר 2018 IL GAAP |
| - | - | 28 | (28) | - | תיקונים ל-IL GAAP |
| 1 | 374 | 28 | (236) | 167 | ליום 1 בינואר 2018 לפי IL GAAP |
| - | - | - | (459) | (459) | השפעת מעבר IFRS |
| 1 | 374 | 28 | (695) | (292) | לפי IFRS |

| הון מניות | פרמיה | קרן הון תשלום מבוסס מניות | עודפים | סה"כ הון | |
|-----------|-------|------------------------------------|---------|----------|--|
| אלפי ש"ח | | | | | |
| 1 | 374 | - | (794) | (419) | ליום 31 בדצמבר 2018 IL GAAP |
| - | - | 173 | (194) | (21) | תיקונים ל-IL GAAP |
| 1 | 374 | 173 | (988) | (440) | ליום 31 בדצמבר 2018 לפי IL GAAP |
| - | - | - | (513) | (513) | השפעת מעבר IFRS |
| 1 | 374 | 173 | (1,501) | (953) | לפי IFRS |

| הון מניות | פרמיה | קרן הון תשלום מבוסס מניות | עודפים | סה"כ הון | |
|-----------|-------|------------------------------------|---------|----------|--|
| אלפי ש"ח | | | | | |
| 1 | 374 | - | (1,867) | (1,492) | ליום 31 בדצמבר 2019 IL GAAP |
| - | - | 1,115 | (1,067) | 48 | תיקונים ל-IL GAAP |
| 1 | 374 | 1,115 | (2,934) | (1,444) | ליום 31 בדצמבר 2019 לפי IL GAAP |
| - | - | - | (1,292) | (1,292) | השפעת מעבר IFRS |
| 1 | 374 | 1,115 | (4,226) | (2,736) | לפי IFRS |

3 דיאם ייצור דיגיטלי בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 22 - התאמת מידע כספי שהוצג בעבר לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לתקני IFRS (המשך)

ה. דו"ח על תזרים מזומנים:

תזרים המזומנים השתנה בעקבות התיקון תחת IL GAAP והן בעקבות אימוץ תקני IFRS על ידי הגדלת ההפסד. השינוי נבע לאור הצגת תקבולים בגין התחייבויות לרשות החדשנות בפעילות מימון.

ו. מידע נוסף:

1. תשלומים מבוססי מניות

בשנים 2017, 2018, 2019 התווספו הוצאות בסך של 114 אלפי ש"ח ו- 145 אלפי ש"ח ו 942 אלפי ש"ח בהתאמה בגין תיקון לתקינה הישראלית.

2. חכירות

בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל, הוצאות בגין חכירה הוכרו כהוצאה שוטפת, לאורך תקופת החכירה.

בהתאם להוראות התקינה הבינלאומית, במועד ההתקשרות בחכירה מוכר נכס בגין זכות שימוש בגובה הערך הנוכחי של תשלומי החכירה המינימליים (להרחבה ראה ביאור 7).

3. התחייבות בגין מענקים

בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל, מענקים המתקבלים מרשות החדשנות, נרשמים כהקטנת הוצאות מחקר ופיתוח במועד היווצרות הזכאות לקבלתם. התמלוגים אשר הינם בגדר החזר המענק מוכרים כהתחייבות במועד היווצרות התנאים להחזרתם במסגרת עלות המכר.

על פי התקינה הבינלאומית, במועד ההכרה הראשונית, יוכר המענק כהתחייבות פיננסית, בשווי הוגן, בהתבסס על הערך הנוכחי של זרם תזרימי המזומנים הצפוי להחזר המענק, כשהוא מנוכה בשיעור היוון המשקף את רמת הסיכון של פרויקט המחקר והפיתוח. ההפרש בין גובה המענק לבין שווי הוגן יטופל כמענק ממשלתי כאמור בבאור 11. בתקופות עוקבות, נמדדת ההתחייבות בעלות מופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

כתוצאה מכך, ליום 1 בינואר 2018 הכירה החברה בהתחייבות להחזר מענקים בסך של כ-339 אלפי ש"ח.

ליום 31 בדצמבר 2018 הכירה החברה בהתחייבות להחזר מענקים בסך של כ-723 אלפי ש"ח.

ליום 31 בדצמבר 2019 הכירה החברה בהתחייבות להחזר מענקים בסך של כ-1,125 אלפי ש"ח. כמו כן רשמה החברה לשנים 2018 ו 2019 הוצאות מימון למדען הראשי בסך 185 אלפי ש"ח ו- 88 אלפי ש"ח בהתאמה.

3 דיאם ייצור דיגיטלי בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 23 - אירועים לאחר תאריך המאזן

א. הסכם השקעה בין החברה לבין קבוצת משקיעים

1. ביום 25 במרץ 2021 חתמה החברה על הסכם השקעה עם קבוצת משקיעים, ביניהם משקיעים כשירים לפי סעיף 15א(ב)1 והתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך (להלן ביחד: "המשקיעים"), לפיו תמורת השקעה בסך כולל של 10 מיליוני ש"ח (להלן: "סכום ההשקעה") יוקצו למשקיעים טרם ההנפקה לפי התשקיף, בסה"כ, 25,481 מניות רגילות של החברה ו-20,385 כתבי אופציה לא סחירים של החברה בתוספת מימוש של 686.77 ש"ח לכתב אופציה ולתקופת מימוש של 60 חודשים שתחילתה במועד חתימת ההסכם (להלן: "הסכם ההשקעה"). ההתקשרות בהסכם ההשקעה והקצאת ניירות הערך של החברה למשקיעים אושרה ביום 18 במרץ 2021 על ידי דירקטוריון החברה וביום 19 במרץ 2021 על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה.

בהסכם ההשקעה צוין כי הוא נערך טרם חלוקת מניות הטבה על ידי החברה וכי ככל שהחברה תבצע חלוקה של מניות הטבה, המספר של המניות הרגילות וכתבי האופציה שיוקצו למשקיעים יגדל בהתאם למניות הטבה שיחולקו. לאור האמור, לאחר ביצוע חלוקת מניות הטבה על ידי החברה ביחס של 1:40 והתאמות נוספות לכמות המניות וכתבי האופציה ולתוספת המימוש של כתבי האופציה בהתאם להסכם ההשקעה, זכאים המשקיעים לקבל תמורת מלוא סכום ההשקעה סך של 1,198,081 מניות רגילות ו-958,465 כתבי אופציה לא סחירים, בתוספת מימוש של 11.69 ש"ח לכתב אופציה.

2. כן נקבע בהסכם, כי על אף האמור לעיל, אם הנפקת החברה לציבור על פי התשקיף לא תצא אל הפועל עד ליום 31 בדצמבר 2021 (להלן: "המועד האחרון"), מכל סיבה שהיא, החברה, בהתאם לשיקול דעתה הבלעדי, תוכל להחליט האם: (א) להשיב למשקיעים את הסכומים שהושקעו על ידם בחברה בפועל עד המועד האחרון; או (ב) להקצות למשקיעים מניות כנגד הסכומים שהושקעו על ידם בחברה בפועל עד המועד האחרון לפי מחיר של 242.82 ש"ח למניה (לפני חלוקת מניות הטבה) קרי – לפי שווי חברה, לפני הכסף, של 7.5 מיליון דולר ארה"ב (לפי שער של 3.3 ש"ח ל-1 דולר ארה"ב) ולפי כמות של 101,926 מניות רגילות בהון המונפק והנפרע של החברה (לפני חלוקת מניות הטבה).

3. על פי ההסכם, במועד החתימה הועבר לחברה על ידי המשקיעים סך כולל של 1,000,000 ש"ח מתוך סכום ההשקעה (בחלוקה פרו-רטה בין המשקיעים בהתאם לסכום ההשקעה הכולל של כל משקיע). במהלך החודשים אפריל-מאי 2021, על פי דרישת החברה בהתאם להסכם, העבירו המשקיעים לחברה סך נוסף של 1,000,000 ש"ח מתוך סכום ההשקעה (בחלוקה פרו-רטה כאמור בין המשקיעים). יתרת ההשקעה (קרי – השלמה לסך של 10 מיליוני ש"ח) תועבר לחברה מיד עם קבלת הודעה בכתב מעורכי הדין של החברה במסגרת ההנפקה, לפיה החברה הגישה לאישור רשות ניירות ערך את הנוסח הסופי של מסמכי התשקיף לצורך קבלת היתר לפרסומו. המניות וכתבי האופציה על פי הסכם ההשקעה יוקצו למשקיעים במועד העברת יתרת ההשקעה לחברה, כמפורט לעיל.

ב. הסכם תיווך וייעוץ

ביום 18 באפריל 2021 נחתם הסכם בין החברה לבין צד שלישי, שהעניק שירותי תיווך וייעוץ לחברה בקשר עם גיוס ההון במסגרת הסכם ההשקעה (להלן בסעיף זה: "נותן השירותים") לפיו, בכפוף לקבלת אישור רשות ניירות ערך לפרסום תשקיף הנפקה ראשונה של מניות החברה ולפני רישומן למסחר בבורסה על פי התשקיף, תקצה החברה לנותן השירותים, תמורת השירותים שהעניק לחברה כאמור, כתב אופציה (warrant), המקנה לו זכויות לרכישת מניות רגילות של החברה בכמות השווה ל-25% מסך כתבי האופציה הלא רשומים להם זכאים המשקיעים מכח הסכם ההשקעה.

כן נקבע, כי ככל שאישור רשות ניירות ערך כאמור לא יינתן לחברה עד ליום 30 בדצמבר 2021, יפקעו כתבי האופציה ולא ייקנו לנותן השירותים זכות כלשהי.

לאחר חלוקת מניות הטבה ביחס של 1:40 והתאמות נוספות בהתאם להסכם ההשקעה, מקנה כתב האופציה לנותן השירותים זכות לרכישת 239,616 מניות רגילות של החברה (להלן בסעיף זה: "כתבי האופציה").

לפי ההסכם בין החברה לבין נותן השירותים, תוספת המימוש של כתבי האופציה, ההתאמות לכתבי האופציה והוראות החסימה שתחולנה על כתבי האופציה והמניות שתנבענה ממימושם, תהינה זהות לאלו של כתבי האופציה שיוקצו למשקיעים במסגרת הסכם ההשקעה (כמפורט בביאור 23א לעיל), כדלקמן: תוספת המימוש: 11.69 ש"ח לכתב אופציה;

3 דיאם ייצור דיגיטלי בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 23 - אירועים לאחר תאריך המאזן (המשך)

ב. הסכם תיווך וייעוץ (המשך)

כן קובע ההסכם את תנאי ותקופת המימוש של כתבי האופציה, כדלקמן: כתבי האופציה ניתנים למימוש החל ממועד רישום מניות החברה למסחר בבורסה ועד המוקדם מבין: (א) יום 25 במרץ 2026; ו-(ב) קרות אירוע הכולל הצעה לחברה ו/או לבעלי מניותיה למכור את כל מניות החברה או חלק מהותי מהן; או מיזוג או רכישה של החברה; או מכירה של כל נכסי החברה או חלק מהותי מהם (להלן בסעיף זה: "אירוע האצה"). במקרה של אירוע האצה כאמור, תעמוד לנותן השירותים הזכות להודיע כי על מימוש כתבי האופציה שטרם מומשו עד לאותו מועד, תמורת מחיר המימוש ובכפוף להשלמת אירוע האצה. ככל שנותן השירות לא יודיע על מימוש כתבי האופציה כאמור, כתב האופציה וכתבי האופציה מכוחו יפקעו ולא יחייבו עוד את החברה בסמוך לפני השלמת אירוע האצה.

ג. עדכון הסכמי SAFE עם טרהלאב

בתיקון מיום 17 במרץ 2021 להסכמים הנ"ל נקבע, כי בכפוף להתקשרות החברה בהסכם השקעה עם צדדים שלישיים עד ליום 28 באפריל 2021 בהיקף של 10 מיליון ש"ח (להלן בסעיף זה - "הסכם השקעה") ולהשלמת הנפקה ראשונה של מניות החברה לציבור עד יום 31 בדצמבר 2021 (להלן: "התנאים"), הסכם השקעה ייחשב לאירוע גיוס הון, כהגדרתו בהסכמים, והקצאת מניות החברה לטרהלאב תעשה בהתאם לחלופה א' (ראה ביאור 12א'), קרי לפי שווי חברה של 6 מיליון דולר ארה"ב.

לאור התקיימות התנאים, טרם ההנפקה החברה תקצה לטרהלאב מכח ההסכמים 309,125 מניות רגילות של החברה (לאחר חלוקת מניות ההטבה כאמור בסעיף ה להלן) בהתאם לחלופה א' לעיל, לפי שווי של 4.8 ש"ח למניה (לאחר חלוקת מניות ההטבה כאמור בסעיף ה להלן).

לעניין זה, על פי ההסכמים, עם הקצאת מניות החברה לטרהלאב טרם ההנפקה מכח ההסכמים כמפורט לעיל, יפקעו ההסכמים ולטרהלאב לא תהיה זכות לקבל מכוחם ניירות ערך נוספים של החברה.

ד. המרת הסכמי SAFE עם צדדים שלישיים למניות

בעקבות הסכם ההשקעה עם קבוצת המשקיעים מיום 25 במרץ 2021, המהווה עם הגשת התשקיף הסופי לרשות לניירות ערך 'אירוע גיוס הון', כהגדרתו בהסכמי ה-SAFE (ראה ביאור 12ה'), טרם ההנפקה תקצה החברה למשקיעים מכח ההסכמים 652,600 מניות רגילות של החברה בהתאם לחלופה א' לעיל, לפי שווי של 4.8 ש"ח למניה.

לעניין זה, על פי ההסכמים, עם הקצאת מניות החברה למשקיעים טרם ההנפקה מכח ההסכמים כמפורט לעיל, יפקעו ההסכמים ולמשקיעים לא תהיה זכות לקבל מכוחם ניירות ערך נוספים של החברה.

ה. חלוקת מניות הטבה

ביום 14 במרץ 2021 אישר דירקטוריון החברה חלוקת מניות הטבה לבעלי המניות של החברה ביחס של 1:40 באופן שלאחר חלוקת מניות הטבה יחזיק בעל במניות ב-40 מניות רגילות לכל מניה אחת (1) שהחזיק לפני החלוקה. במסגרת החלטה אושרו התאמות לכתבי האופציה הלא סחירים של החברה, באופן שלאחר ביצוע ההתאמות יחזיק כל מחזיק של כתבי אופציה ב-40 כתבי אופציה לכל כתב אופציה אחד (1) שהחזיק לפני ביצוע ההתאמות, הניתנים להמרה ל-40 מניות רגילות של החברה, ללא שינוי בתוספת המימוש הכוללת של כתבי האופציה ותוך התאמת מחיר המימוש לכתב אופציה. חלוקת מניות הטבה וההתאמות לכתבי האופציה כאמור אושרה על ידי אסיפה הכללית של בעלי מניות החברה שהתקיימה ביום 22 במרץ 2021 ובוצעה במועד זה.

3 דיאם ייצור דיגיטלי בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 23 - אירועים לאחר תאריך המאזן (המשך)

ו. הענקת אופציות ליועצים

1. ביום 4 באפריל 2021 מסרו שני יועצים של החברה הודעה בכתב על מימוש כל כתבי האופציה להם זכאים על פי ההסכמים בין הצדדים במקרה של האצה ועל פי החלטת דירקטוריון החברה מיום 22 במרץ 2021 שאישרה את ההאצה. הודעת המימוש תיכנס לתוקף מיד ובכפוף לקבלת אישור רשות ני"ע בישראל לפרסום תשקיף הנפקה ראשונה של מניות החברה בבורסה בתל אביב ולקבלת אישור לרישומן של המניות למסחר בבורסה כאמור ובלבד שכתבי האופציה לא פקעו או מומשו לפני המועד הקובע בהתאם לתנאי ההסכמים בין הצדדים ותוכנית האופציות של החברה. בכפוף להתקיימות התנאים לכניסת הודעת המימוש לתוקף, כמפורט לעיל, הסכמי הייעוץ בין הצדדים יסתיימו מיידית במועד הקובע ולפיכך, כל כתבי האופציה שטרם הבשילו עד המועד הקובע יפקעו ולא יקנו ליועצים כל זכות שהיא.

לאור האמור, בכפוף להתקיימות תנאי המימוש המפורטים לעיל, לאור חלוקת מניות ההטבה וההתאמות לכתבי האופציה בעקבותיה, טרם השלמת ההנפקה על פי התשקיף ורישום מניות החברה למסחר בבורסה, ימרו למניות 50% מכתבי האופציה שהוקצו ליועצים (שהבשלתם הואצה כאמור במועד הקובע) ובהתאם יוקצו ליועצים 20,400 מניות רגילות של החברה (לאחר חלוקת מניות הטבה ביחס של 1:40). לאחר הקצאת המניות כאמור ופרט להן, לא יחזיקו היועצים במניות או בכתבי אופציה של החברה.

2. ביום 17 בפברואר 2021 נחתם הסכם בין החברה לבין נותן שירותים לחברה שאינו בעל עניין בגין שירותים שהעניק לחברה בקשר עם הסכם ההשקעה שבגיניו יהיה זכאי לעמלה בשיעור 5% מסכום ההשקעה (קרי - 500 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ). תוקף ההסכם הינו 18 חודשים מיום 17 בפברואר 2021 (קרי, עד ליום 17 באוגוסט 2022) והוא מקנה לנותן השירותים זכות לקבל עמלת הצלחה בשיעור 5% מכל סכום שיתקבל בפועל בחברה מצד שלישי שיוצג לה על ידו (ובלבד שיתקבל בתוך 24 חודשים ממועד הצגתו של הצד השלישי לחברה כאמור על ידי נותן השירותים), או 5% מסכום הערכת שווי, לפי העניין, כתוצאה ובקשר עם מיזוג ו/או מכירת ידע וטכנולוגיה ו/או מיזם משותף שהחברה צד להם.

בנוסף, במסגרת ההסכם וכתבי אופציה Warrant מיום 11 באפריל 2021, הוענקו לנותן השירותים זכויות לרכישת מניות של החברה, כדלקמן:

(1) נותן השירותים זכאי לרכוש מניות של החברה בכמות של 21,501 מניות רגילות (להלן בסעיף זה: "כתבי האופציה א").

כתבי האופציה א' יוקצו לנותן השירותים בכפוף לקבלת אישור רשות ניירות ערך לפרסום התשקיף ולפני קבלת אישור הבורסה לרישום מניות החברה למסחר בבורסה על פי התשקיף. כן נקבע, כי ככל שאישור רשות ניירות ערך כאמור לא יינתן לחברה עד ליום 30 בדצמבר 2021, יפקעו כתבי האופציה א' ולא יקנו לנותן השירותים זכות כלשהי.

תנאי כתבי האופציה א' הינם, כדלקמן:

תוספת המימוש: 11.63 ש"ח לכתב אופציה א'.

(2) לפי ההסכם וכתב האופציה, זכאי נותן השירותים לכתבי אופציה לא רשומים של החברה בכמות של 29,952 כתבי אופציה.

על פי כתב האופציה, כתבי האופציה ב' יוקצו לנותן השירותים בכפוף לקבלת אישור רשות ניירות ערך לפרסום התשקיף ולפני קבלת אישור הבורסה לרישום מניות החברה למסחר בבורסה על פי התשקיף. כן נקבע, כי ככל שאישור רשות ניירות ערך כאמור לא יינתן לחברה עד ליום 30 בדצמבר 2021, יפקעו כתבי האופציה ב' ולא יקנו לנותן השירותים זכות כלשהי.

בכתב האופציה נקבע, כי תנאי כתבי האופציה ב' יהיו, כדלקמן:

תוספת המימוש: 7.29 ש"ח לכתב אופציה ב'.

3 דיאם ייצור דיגיטלי בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 23 - אירועים לאחר תאריך המאזן (המשך)

ז. ביום 3 ביוני, 2021 אישרו דירקטוריון החברה ואסיפת בעלי המניות, בהתאמה, להעניק למר אורי פלדמן זכות לקבלת 79,000 כתבי אופציה לא סחירים המיירים ל-79,000 מניות רגילות של החברה, שיוקצו למר פלדמן בכפוף להשלמת ההנפקה על פי התשקיף ובמועד בו תחלוף תקופת ההמתנה על פי דין שתחילתה במועד הגשת תוכנית האופציות המתוקנת של החברה (תמריץ לעובדים) לרשויות המס. תוספת המימוש של כתבי האופציה הינה 1.16 ש"ח לכתב אופציה ותקופת המימוש הינה 10 שנים ממועד ההענקה, בכפוף להסכם ההעסקה ולתנאי תכנית האופציות. על פי תנאיהם, כתבי האופציה יבשילו על פני 36 חודשים שתחילתם במועד אישור אסיפת בעלי מניות החברה את ההקצאה למר פלדמן (קרי, יום 3 ביוני 2021) ב-12 מנות שוות מידי רבעון. הענקת כתבי אופציה אלו מותנית, כאמור, בהשלמת ההנפקה המתוכננת על פי תשקיף זה עד ליום 31 בדצמבר 2021 וככל שההנפקה על פי התשקיף לא תושלם עד ליום 31 בדצמבר 2021 כתבי אופציה אלה לא יוענקו.

ח. תנאי העסקה של סמנכ"ל הכספים של החברה מר דוד בן נעים

ביום 2 ביוני 2021 אישר דירקטוריון החברה את תנאי כהונתו והעסקתו של מר דוד בן נעים בתפקיד סמנכ"ל הכספים של החברה, כדלקמן: מר בן נעים יועסק כעובד של החברה החל ממועד השלמת ההנפקה לפי התשקיף בתפקיד של סמנכ"ל כספים ויהיה זכאי לשכר חודשי בסך 20 אלפי ש"ח ברוטו (סך עלות המעסיק) עבור היקף משרה של 20%. בנוסף, יהיה מר בן נעים זכאי להקצאה של 49,000 כתבי אופציה לא סחירים של החברה, המיירים ל-49,000 מניות רגילות של החברה, שיוקצו לו בכפוף להשלמת ההנפקה על פי התשקיף ובמועד בו תחלוף תקופת ההמתנה על פי דין שתחילתה במועד הגשת תוכנית האופציות המתוקנת של החברה (תמריץ לעובדים) לרשויות המס (בסעיף זה – "מועד ההענקה"). מתוך סך כתבי האופציה להם זכאי מר בן נעים, 24,500 כתבי אופציה יבשילו על פני 36 חודשים ממועד ההענקה ב-12 מנות שוות מידי רבעון ומחיר המימוש שלהם יהיה 1.16 ש"ח לכתב אופציה ("המנה הראשונה"). 24,500 כתבי אופציה נוספים יבשילו על פני 36 חודשים ב-12 מנות שוות מידי רבעון ("המניה שנייה"), כאשר תחילת תקופת ההבשלה של כתבי האופציה במנה השנייה הינה המועד בו החברה תחל להגיש דוחות כספיים על בסיס רבעוני. מחיר המימוש של כתבי האופציה במנה השנייה הינו 2.32 ש"ח לכתב אופציה. כתבי האופציה (מנה ראשונה ושנייה) יוקצו במסלול הוני עם נאמן לפי סעיף 102 לפקודת מס הכנסה. הענקת כתבי האופציה למר בן נעים (מנה ראשונה ושנייה) מותנית, כאמור, בהשלמת ההנפקה על פי תשקיף זה עד ליום 31 בדצמבר 2021, וככל שההנפקה על פי התשקיף לא תושלם עד ליום 31 בדצמבר 2021, כתבי האופציה הנ"ל לא יוענקו.

3דיאם ייצור דיגיטלי בע"מ

(החברה")

דוח אירועים כהגדרתו בתקנה 56א לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף – מבנה וצורה), התשכ"ט-1969, בדבר אירועים שאירעו לאחר מועד החתימה והפרסום של הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 ועד מועד פרסום התשקיף

לא התקיימו אירועים מהותיים לאחר מועד החתימה והפרסום של הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020, שנחתמו ביום 9 ביוני 2021.

נחתם ביום: 9 ביוני 2021

דוד בן נעים
סמנכ"ל כספים

ג'ורא קורנבלאו
יו"ר הדירקטוריון

ויקטור תשובה ושות'
משרד עורכי דין
Victor Tshuva & Co.
Law Offices

40 Toval St.
Sapir Tower, 6th floor
Ramat-Gan 5252247
Israel
Tel.+972-3-6138484
Fax.+972-3-6138585

Victor Tshuva, Adv.
Eldar Abras, Adv.*
Ido Gershi, Adv.
Jehonathan Leon, Adv.
Avner Rafter, Adv.

*Also admitted in New York

רח' תובל 40
מגדל ספיר, קומה 6
רמת-גן 5252247
ישראל
טל. 03-6138484
פקס. 03-6138585

e-mail: victor@vtlaw.co.il

ויקטור תשובה, עו"ד
אלדר אברס, עו"ד*
עידו גרשי, עו"ד
יהונתן ליאון, עו"ד
אבנר רפסטר, עו"ד

*רישיון לעריכת דין במדינת ניו-יורק

9 ביוני 2021

לכבוד
3דיאם ייצור דיגיטלי בע"מ

א.ג.נ.,

הנדון: תשקיף להשלמה של הצעה ראשונה לציבור של מניות החברה ותשקיף מדף שצפוי

להתפרסם בחודש יוני 2021

(להלן בהתאמה: "החברה" ו-"התשקיף")

בהתאם לבקשתכם, הרינו לחוות את דעתנו בעניין שבנדון, כדלהלן:

1. הזכויות הנלוות לניירות הערך המוצעים על פי התשקיף, תוארו נכונה בתשקיף.
2. לחברה הסמכות להנפיק את ניירות הערך המוצעים, באופן המתואר בתשקיף.
3. הדירקטורים של החברה נתמנו כדין ושמותיהם נכללים בתשקיף. אנו מסכימים כי חוות דעתנו זו תיכלל בתשקיף.

בכבוד רב,

אלדר אברס, עו"ד

ויקטור תשובה, עו"ד

ויקטור תשובה ושות' – משרד עורכי דין

פרק 11 – פרטים נוספים

- 11.1 **אגרת בקשה למתן היתר לפרסום תשקיף**
בהתאם להוראות תקנה 4 לתקנות ניירות ערך (אגרת בקשה למתן היתר לפרסום תשקיף), התשנ"ה-1995, החברה שילמה לרשות ניירות ערך אגרת בקשה למתן היתר לפרסום תשקיף מדף ותשקיף להשלמה, ואולם, תוספת אגרה תשולם בעד ניירות הערך המוצעים לאחר השלמת ההנפקות בהתאם לתשקיף זה (ככל שיושלמו), בסכומים ובמועדים קבוע בתקנות האמורות.
- 11.2 **הוצאות בקשר להצעת ניירות הערך והנפקתם**
לאחר פרסומו של תשקיף זה, החברה תפרסם הודעה משלימה בהתאם לסעיף 16(א)(2) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. במסגרת ההודעה משלימה יפורטו ההוצאות הקשורות בפרסום תשקיף זה (כולל עמלת חיתום, ריכוז והפצה).
- 11.3 **חוות דעת של רואה החשבון**
לחוות דעת רואה החשבון של החברה ראו פרק 9 לתשקיף זה.
- 11.4 **הקצאת ניירות ערך שלא בתמורה מלאה במזומנים**
בשנתיים האחרונות החברה לא הקצתה ניירות ערך, שלא תמורת מזומנים, למעט כמתואר בפרק 3 לתשקיף זה.
- 11.5 **עיון במסמכים**
העתקים מתשקיף זה, מההיתר לפרסומו, וכן העתק מכל דוח, אישור או חוות דעת הכלולים בתשקיף זה, עומדים לעיון במשרד עורכי הדין ויקטור תשובה ושות' – עורכי דין, מרחוב תובל 40 רמת-גן, בשעות העבודה הרגילות, ובתיאום מראש. בנוסף, עותק של התשקיף מפורסם באתר האינטרנט של רשות ניירות ערך, שכתובתו: www.magna.isa.gov.il ובאתר הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ שכתובתו www.maya.tase.co.il.

פרק 12 – חתימות

החברה:

3דיאם ייצור דיגיטלי בע"מ

הדירקטורים:

אורי פלדמן

דניאל מאיר

גיורא קורנבלאו

יו אוונס
Hugh Evans

הרולד וינר