



צדיאם ייצור דיגיטלי בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2021

ביום 9 ביוני 2021 פרסמה החברה תשקיף הנפקה ראשונה לציבור של מניותיה הנושא תאריך 10 ביוני 2021 וביום 16 ביוני 2021 פרסמה החברה הודעה משלימה במסגרת התשקיף (להלן ביחד: "התשקיף"). החל מיום 21 ביוני 2021 החברה הינה תאגיד מדווח, כמשמעות מונח זה בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, והחל ממועד זה מניותיה רשומות למסחר בבורסה בתל אביב.

החברה הינה "תאגיד קטן" כמשמעות המונח בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970 ("התקנות"). ביום 22 במרץ 2021 אישר דירקטוריון החברה כי מתקיימים לגביה התנאים לסיווגה כ"תאגיד קטן" כאמור, כאשר במסגרת אישורו האמור, החליט דירקטוריון החברה לאמץ את כל ההקלות המפורטות בתקנה 5 לתקנות ובכלל זה: ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית; העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכות שווי ל-20%; העלאת סף הצירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות ביניים ל-40%; פטור מיישום הוראות התוספת השנייה לתקנות (פרטים בדבר חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם ("דוח גלאי")) ודיווח לפי מתכונת דיווח חצי שנתית. ביום 21 ביוני 2021 דיווחה החברה כי החל מתקופת הדיווח המתחילה ביום 1 בינואר 2021 היא תדווח לפי מתכונת דיווח חצי שנתית בהתאם להוראות תקנה 5(5) לתקנות. נכון ליום 1 בינואר 2022 החברה עומדת בתנאים לסיווגה כ"תאגיד קטן" בהתאם לתקנה 5 לתקנות. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 21 ביוני 2021 (אסמכתא מס': 104037-01-2021). בנוסף, ביום 06 בפברואר 2022 צורפו מניות החברה למדד ת"א טק-עילית בבורסה בתל אביב ולפיכך, על החברה חלות ההקלות המפורטות בתקנה 5 לתקנות גם על פי תקנה 5 לתקנות ניירות ערך (דוחות תאגיד שמניותיו כלולות במדד ת"א טק-עילית), תשע"ו-2016.

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

מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והינו מבוסס, בין היתר, על הערכות החברה, אשר מתבססות על נתונים וגורמים מגוונים ושונים, אשר נכונותם או אמיתותם לא נבדקה על ידי החברה.

מובהר בזאת, כי התוצאות העתידיות כפי שתתרחשנה בפועל עלולות להיות שונות מהמתואר בדוח זה. מידע צופה פני עתיד בדוח זה מתייחס אך ורק למועד בו הוא נכתב, והחברה אינה מתחייבת לעדכן ו/או לשנות כל מידע, הנוגע למידע צופה פני עתיד כפי שמופיע בדוח, ככל שמידע נוסף בקשר למידע האמור יגיע לידיעתה.

צדיאם ייצור דיגיטלי בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2021

מבנה הדוח התקופתי

פרק א' - תיאור עסקי התאגיד

פרק ב' - דוח הדירקטוריון

פרק ג' - דוחות כספיים לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

פרק ד' - פרטים נוספים

פרק ה' - הצהרות מנהלים

צדיאם ייצור דיגיטלי בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2021

- פרק א' -

תיאור עסקי התאגיד

צדיאם ייצור דיגיטלי בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2021

פרק א' – תוכן עניינים

עמ'	חלק ראשון תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד
1-א	פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
7-א	השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה
8-א	חלוקת דיבידנדים
	חלק שני מידע כספי ומידע אחר
9-א	מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה
9-א	סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד
	חלק שלישי תיאור תחומי הפעילות
14-א	כללי
15-א	מידע כללי על תחום הפעילות
37-א	מוצרים ושירותים
41-א	מוצרים חדשים בפיתוח
50-א	לקוחות
42-א	שיווק והפצה
60-א	תחרות
45-א	כושר ייצור
45-א	מחקר ופיתוח
	חלק רביעי פרטים נוספים על עסקי התאגיד
55-א	כללי
56-א	נכסים לא מוחשיים
58-א	הון אנושי
60-א	הון חוזר
60-א	השקעות
60-א	מימון
61-א	מיסוי
61-א	סיכונים סביבתיים
61-א	מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד
61-א	הסכמים מהותיים
62-א	הסכמי שיתוף פעולה
62-א	הליכים משפטיים
63-א	יעדים ואסטרטגיה עסקית
63-א	צפי להתפתחות בשנה הקרובה
64-א	דיון בגורמי סיכון

פרק א' – תיאור עסקי התאגיד

בפרק זה מובא להלן תיאור עסקי 3 דיאם ייצור דיגיטלי בע"מ ("החברה") והתפתחות עסקיה במהלך שנת 2021 ("תקופת הדוח") ועד למועד פרסומו של דוח זה. למעט אם נאמר מפורשות אחרת, הנתונים הכספיים המופיעים בדוח תקופתי זה נכונים ליום 31 בדצמבר 2021 ("מועד הדוח התקופתי" או "מועד הדוח").

חלק ראשון - פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

- 1.1 החברה התאגדה ונרשמה בישראל ביום 24 באוגוסט 2016 תחת שמה הנוכחי. ביום 17 ביוני 2021 השלימה החברה הנפקה ראשונה לציבור של מניותיה בבורסה לניירות ערך בתל אביב (להלן: "הבורסה") על פי תשקיף להשלמה מיום 10 ביוני 2021 והודעה משלימה מיום 16 ביוני 2021 (להלן ביחד: "התשקיף"), במסגרתה גייסה מהציבור סך של כ-32 מיליון ש"ח (ברוטו) תמורתם הנפיקה 2,751,505 מניות רגילות.¹ ביום 21 ביוני 2021 החלו מניות החברה להיסחר בבורסה.
- 1.2 ממועד היווסדה ולמועד הדוח, החברה עוסקת במחקר ופיתוח של ראש הדפסה מבוסס לייזר, המיועד לשימוש במדפסות תלת מימד.
- 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.
- 1.4 למועד הדוח, 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.
- 1.5 למועד הדוח, 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).
- 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

¹ מס' האסמכתה של התשקיף להשלמה נושא תאריך 10 ביוני 2021 הינו 2021-01-098712; מס' האסמכתה של ההודעה המשלימה מיום 16 ביוני 2021 הינו 2021-01-102183. התשקיף, כהגדרתו לעיל, מובא בזאת על דרך ההפניה. לפרטים נוספים אודות תוצאות ההנפקה ראו דיווח מיידי של החברה מיום 17 ביוני 2021 (מס' אסמכתה: 2021-01-103017).

² לפרטים ראו סעיף 5.9 בפרק זה להלן.

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 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 הדוח, לחברה פטנט רשום על השימוש בטכנולוגית לייזר מסוג QCL בהדפסת תלת מימד לפולימרים פלסטיים.

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 ליישומים רבים בפלחי שוק חדשים.

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 היתכנות 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 ונצ'רס שותפות מוגבלת (להלן: "טרה לאב") תמורת 50% ממניות החברה שהוקצו לטרה לאב.³

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

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 12.3 לפרק זה.

- 1.10 יותר של חומרים דוגמת PEBA, TPU (חומרים גמישים) ו-PA11 (ניילון בעל תכונות מכניות משופרות). 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 הדוח, תקציב פרוייקט המו"פ הני"ל הינו כ-17 מיליון ש"ח. הפרוייקט החל ביוני 2020 והוא מומן בתחילתו על ידי קבוצת משקיעים פרטיים בשילוב מענק שהתקבל מרשות החדשנות. להערכת החברה, בכפוף לעמידה ביעדי הפיתוח בהצלחה, מועד הסיום המשוער של הפרוייקט הינו חציון שני לשנת 2022.
- 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 מדפסות של מספר יצרני מדפסות בינלאומיים מובילים במטרה לבצע עמם פיילוט מסחריים.
- 1.12 למועד הדוח, החברה חתמה על שלושה הסכמי שת"פ טכנולוגי (פיילוט מסחרי) עם שלוש יצרניות מדפסות תלת מימד מובילות והחלה את עבודת התוכן להתאמות הנדרשות לביצוע פרויקטים אלו, כמפורט להלן:
- (1) הסכם עם חברת VoxelSint: בחודש דצמבר 2021 התקשרה החברה בהסכם שיתוף פעולה טכנולוגי עם חברת VoxelSint הסינית, העוסקת בייצור ושיווק של מדפסות תלת מימד תרמופלסטיות מתקדמות לשימוש מסחרי ותעשייתי בטכנולוגיית SLS (המסה סלקטיבית באמצעות לייזר) (להלן: "יצרנית המדפסות") שהיצרנית מפיצה באמצעות אינטגרטורים ומפיצים מקומיים בארה"ב ובאירופה, אשר מוכרים אותן כמותג פרטי (private label). על פי הסכם שיתוף הפעולה, יצרנית המדפסות תבצע את ההתאמות הנדרשות במדפסת תלת מימד מתקדמת מתוצרתה (דגם PLS400X) בהתאם להנחיות צוות הפיתוח של החברה, במטרה לאפשר הטמעה של ראש ההדפסה החדשני פרי פיתוחה של החברה במדפסת כאמור (להלן: "המדפסת הניסיונית"). ההסכם כולל שמירה הדדית על סודיות ועל זכויות קניין רוחני של הצדדים, באופן שתישמרנה זכויותיה הבלעדיות של החברה בראש ההדפסה פרי פיתוחה, לרבות בפיתוחים ושיפורים חדשים של ראש ההדפסה במהלך שלב הפיתוח ומאידך, תישמרנה זכויותיה של יצרנית המדפסות בדגם המשמש בסיס לפיתוח המדפסת הניסיונית. עוד נקבע בהסכם, כי לחברה מוקנית הזכות לרכוש מהיצרנית את המדפסת הניסיונית ואת רישיון תוכנת ההפעלה של המדפסת תמורת סכום המוערך על ידי החברה כלא מהותי. שיתוף הפעולה במסגרת פיתוח המדפסת הניסיונית צפוי להתחיל במהלך החציון הראשון של שנת 2022. בכפוף להשלמת שלב העיצוב וההתאמה הראשוני שיתבצע על ידי יצרנית המדפסות, שלב ההטמעה של ראש ההדפסה פרי פיתוחה של החברה

במדפסת הניסיונית יתבצע במשרדי החברה בישראל.

בנוסף, ביום 17 בדצמבר 2021, נחתם בין החברה לבין יצרנית המדפסות מזכר הבנות לא מחייב המהווה בסיס להסכם ייצור, שיווק והפצה. בהתאם למזכר ההבנות, בכפוף להשלמתו בהצלחה של שלב הפיתוח המשותף של המדפסת הניסיונית ופיתוחה לכדי מדפסת מבצעית מסחרית/תעשייתית, יפעלו הצדדים על בסיס רצון טוב לחתימת הסכם מסחרי מחייב ביניהם, המבוסס על תנאי מזכר ההבנות, שמטרתו להסדיר את הייצור השיווק והתמיכה של מדפסת תלת מימד תרמופלסטית מסחרית בעלת יכולות מתקדמות. בין היתר, במזכר ההבנות הוסכם, כי בכפוף להשלמת פיתוח המדפסת הניסיונית בהצלחה ולחתימת הסכם מסחרי בין הצדדים, לחברה שמורה הזכות להקנות ליצרנית המדפסות את זכויות השיווק וההפצה של המדפסת המסחרית פרי הפיתוח המשותף של הצדדים וכן הזכות לשווק במקביל בעצמה את המדפסת לכל תחום ו/או יישום שהחברה תחליט, בהתאם ובכפוף לתנאים המסחריים שיקבעו בהסכם המפורט והמחייב, ככל שיחתם. להערכת החברה, ככל שיושם בהצלחה פיתוחה של המדפסת הניסיונית, תאפשר מדפסת זו הפחתה משמעותית של מחיר ההדפסה בתלת מימד של חומרים תרמופלסטיים (עד פי שלושה), שיפור של מהירות ורזולוציית הדפסה בהשוואה למדפסות המקבילות המובילות בשוק (עד פי שלושה) וכן שיפור של איכות ההדפסה בהשוואה לאיכות המקובלת כיום (עד פי עשרה), באופן שיאפשר הדפסה ברמה תעשייתית עם מגוון רחב של חומרי גלם תרמו פלסטיים.⁴

(2) הסכם עם חברת EOS: ביום 1 בפברואר 2022 נחתם הסכם שיתוף פעולה טכנולוגי בין החברה לבין חברת EOS הגרמנית, הנחשבת למובילת שוק מדפסות התלת מימד והיצרנית הגדולה בעולם של מדפסות תלת מימד תעשייתיות לפולימרים פלסטיים, שעד כה ביצעה אלפי התקנות של מדפסות מתוצרתה. בהסכם נקבע, כי הצדדים ישתפו ביניהם פעולה במטרה לבצע אינטגרציה (הטמעה) של ראש ההדפסה החדשני של החברה במדפסת תלת מימד של EOS על מנת לבחון את ביצועי המדפסת המשולבת בסביבה של הדפסה תעשייתית. תהליך האינטגרציה צפוי להתחיל במהלך החציון הראשון של שנת 2022 ולהסתיים בחציון השני. כן נקבע בהסכם, כי בכפוף להשלמתם בהצלחה של תהליך האינטגרציה ובחינת ביצועי המדפסת המשולבת, בכוונת הצדדים לקיים ביניהם משא ומתן במטרה להתקשר בהסכם מסחרי לייצור ושיווק מותג מדפסות תלת מימד תעשייתיות בהן ישולב ראש ההדפסה פרי פיתוחה של החברה, ושבמסגרתו EOS תשמש גם כערוץ הפצה של המוצר הסופי.⁵ למועד הדוח, הצדדים החלו את שלב תכנון ההתאמות הנדרשות לטובת שלב ההטמעה של ראש ההדפסה של החברה במדפסת תלת מימד תעשייתית של EOS.

(3) הסכם עם חברת 3D Systems: ביום 23 במרץ 2022 נחתם הסכם שיתוף פעולה טכנולוגי בין החברה לבין חברת 3D Systems Inc., חברה ציבורית אמריקאית הנחשבת לאחת היצרניות המובילות בעולם של מדפסות תלת מימד בכלל, ושל מדפסות תלת מימד תעשייתיות בפרט (להלן: "ההסכם"

⁴ לפרטים נוספים, ראו דיווח מידי של החברה מיום 19 בדצמבר 2021 (אסמכתא מס': 2021-01-181521), המובא בזאת על דרך ההפניה.
⁵ לפרטים נוספים, ראו דיווח מידי של החברה מיום 2 בפברואר 2022 (אסמכתא מס': 2021-01-014167), המובא בזאת על דרך ההפניה.

1- "3D Systems"⁶. בהסכם נקבע, כי הצדדים ישתפו ביניהם פעולה במטרה לבצע פרויקט פיילוט הכולל אינטגרציה (הטמעה) של ראש ההדפסה החדשני של החברה במדפסת תלת מימד של 3D Systems על מנת לבחון את ביצועי המדפסת המשולבת בסביבה של הדפסה תעשייתית. פרויקט האינטגרציה מתוכנן להתבצע במהלך שנת 2022. כן נקבע בהסכם, כי בכפוף להשלמתם בהצלחה של תהליך האינטגרציה ובחינת ביצועי המדפסת המשולבת, בכוונת הצדדים לקיים ביניהם משא ומתן במטרה להתקשר בהסכם מסחרי לפיו 3D Systems תייצר, תשווק ותמכור את המדפסת המשולבת כמוצר סופי, שיתבסס על ראש ההדפסה פרי פיתוחה של החברה.

1.13 למועד הדוח, החברה נמצאת במגעים עם קרוב לעשר יצרנות מדפסות תלת מימד נוספות מעבר לשלוש שעמן נחתמו הסכמים, כמפורט לעיל.

1.14 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. החברה שומרת לעצמה את האפשרות לפתח אסטרטגיה של פניה ישירה לשווקים וורטיקלים מסויימים, אשר בהם תהיה לה הזדמנות של הובלת שוק, עם מדפסת מסחרית משלה המבוססת על פלטפורמת ההדפסה של חברת Voxelsint, וזאת בכפוף להטמעת ראש ההדפסה של החברה בהצלחה במדפסת של Voxelsint ולחתימה על הסכם מסחרי מחייב בין הצדדים, כמפורט לעיל.

1.15 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 הדוח קיים קושי לבצעם בשל חוסר בגרות טכנולוגית.

תחזיות, הערכות והנחות החברה לעיל, ובכלל זה, בנוגע להשלמתו בהצלחה של שלב הפיתוח של המדפסת הניסיונית ובנוגע לתכונותיה ויכולותיה של מדפסת זו בהשוואה למדפסות תלת מימד מקבילות, אם וככל שפיתוחה יושלם כאמור; בנוגע להשלמתו בהצלחה של שלב הטמעת ראש ההדפסה של החברה במדפסות תלת מימד תעשייתיות של EOS ו/או 3D Systems; ובנוגע לחתימה על הסכם מסחרי מחייב בין החברה לבין VoxelSint ו/או בין החברה לבין EOS ו/או בין החברה לבין 3D Systems, שלמועד דוח זה אין ודאות שייחתמו ואם כן, מתי; הן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך תשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"), המבוסס על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה. 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 29 בפרק זה להלן.

⁶ לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 23 במרץ 2022 (אסמכתא מס': 2022-01-033379), המובא בזאת על דרך ההפניה.

למועד הדוח, 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 27 וסעיף 12.4.3 בפרק זה להלן.

להערכת החברה, השלמת הפיתוח והיישום המסחרי/תעשייתי של טכנולוגיית ראש ההדפסה החדשני פרי פיתוחה, תאפשר צמיחה מואצת של שוק ההדפסה התעשייתי בתלת מימד לפלסטיק בשל המעבר לייצור בסדרות גדולות יותר וכן פתיחתו של שוק זה למגוון יישומים רחב שעד כה היה לא מעשי באמצעות טכנולוגיות ההדפסה בתלת מימד הקיימות כיום.

כל ההערכות, התחזיות והאומדנים המפורטים לעיל בנוגע למועד הסיום המשוער של פרויקט המחקר והפיתוח, השגתו בהצלחה של איזה מהיעדים המפורטים לעיל ו/או הגשמת חזון החברה ו/או בנוגע להשלכות השלמת הפיתוח והיישום המסחרי/תעשייתי של טכנולוגיית ראש ההדפסה של החברה על שוק ההדפסה המסחרי/תעשייתי בתלת מימד בכללותו, הינם 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 29 לדוח זה.

1.17 מבנה ההחזקות למועד הדוח

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

החברה הינה חברת מחקר ופיתוח ומצויה בתחילת דרכה. נכון למועד הדוח 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 בדוח 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 29 לדוח זה להלן.

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.

1.18 השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

ההשקעות בהון התאגיד שבוצעו בשנתיים האחרונות וכן כל עסקה מהותית אחרת שנעשתה על ידי בעל ענין בתאגיד במניות התאגיד מחוץ לבורסה הינן כמפורט להלן:
להשקעות בהון החברה ועסקאות בעלי עניין במניותיה עד ליום 10 ביוני 2021 (תאריך התסקיף) ראו סעיף 3.2.2 לתסקיף.

תאריך	מהות השינוי	שינוי במניות (רגילות (כמות)	שינוי בכתבי אופציה/זכויות (כמות)	התמורה שנתקבלה	מחיר המניה הנגזר מההשקעה
20.7.2021	הקצאת כתבי אופציה (לא רשומים) למר דוד בין נעים, סמנכ"ל כספים (על פי אישור הבורסה שניתן במסגרת התסקיף)	-	24,500 כתבי אופציה (לא רשומים)	- אופציות עובדים	תוספת מימוש בסך 1.16 ש"ח לכתב אופציה
20.7.2021	הקצאת כתבי אופציה (לא רשומים) למר אורי פלדמן, מנכ"ל החברה (על פי אישור הבורסה שניתן במסגרת התסקיף)	-	79,000 כתבי אופציה (לא רשומים)	- אופציות עובדים	תוספת מימוש בסך 1.16 ש"ח לכתב אופציה
19.9.2021	הקצאת כתבי אופציה (לא רשומים) למר דוד בין נעים, סמנכ"ל כספים (על פי אישור הבורסה שניתן במסגרת התסקיף)	-	24,500 כתבי אופציה (לא רשומים)	- אופציות עובדים	תוספת מימוש בסך 2.32 ש"ח לכתב אופציה.
19.10.2021	הקצאה פרטית של כתבי אופציה (לא רשומים) ל-3 עובדים של החברה ⁷	-	24,000 כתבי אופציה (לא רשומים)	- אופציות עובדים	תוספת מימוש של 28.3 ש"ח לכתב אופציה.
19.10.2021	מימוש כתבי אופציה (לא רשומים)	18,941	(20,200) כתבי אופציה (לא רשומים)	- אופציות יועץ שמומשו על בסיס מרכיב ההטבה ⁸	-
3.1.2022	רכישת כתבי אופציה (לא רשומים) על ידי בעל עניין- מר גל ארז ⁹	-	39,936 כתבי אופציה (לא רשומים)	במסגרת הסכם הרכישה נקבעה התמורה על סך של 5.15 ש"ח לכתב אופציה	תוספת המימוש של כתבי האופציה שרכש בעל העניין הינה 11.69 ש"ח לכתב אופציה.

⁷ לפרטים נוספים אודות תנאי ההקצאה ראו דיווח מידי של החברה מיום 26 באוגוסט 2021 (אסמכתא מס': 2021-01-138744).
⁸ המימוש נעשה על בסיס מרכיב ההטבה (Cashless Exercise), קרי, ללא תשלום במזומן של תוספת המימוש, באופן שבו לאחר הגשת הודעת המימוש לחברה על ידי הניצע, הקצתה החברה לניצע כמות מניות המשקפת את מרכיב ההטבה הגלום בכתבי האופציה הממומשים, תמורת תשלום ערכן הנקוב של מניות החברה בלבד. יובהר, כי השימוש היחיד שנעשה במחיר המימוש הינו לצורך חישוב מספר מניות המימוש שהניצע זכאי לו במסגרת הפעלת מנגנון זה. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 19 באוקטובר 2021 (אסמכתא מס': 2021-01-157554).

⁹ לפרטים אודות עסקת הרכישה ראו דיווחים מידיים של החברה מיום 27 בדצמבר 2021 (אסמכתא מס': 2021-01-185133) ומיום 3 בינואר 2022 (אסמכתא מס': 2022-01-001450).

תאריך	מהות השינוי	שינוי במניות (רגילות (כמות)	שינוי בכתבי אופציה/זכויות (כמות)	התמורה שנתקבלה	מחיר המניה הנגזר מההשקעה
6.1.2022	הקצאה פרטית של כתבי אופציה (לא רשומים) ליועץ לחברה ¹⁰	-	25,000 כתבי אופציה (לא רשומים)	- אופציות יועץ	תוספת מימוש של 21.74 ש"ח לכתב אופציה.
6.1.2022	מימוש כתבי אופציה (לא רשומים)	18,612	(20,200) כתבי אופציה (לא רשומים)	- אופציות יועץ שמומשו על בסיס מרכיב ההטבה ¹¹	-
[למועד הדוח, טרם ניתן אישור הבורסה להקצאה ולפיכך, זו טרם בוצעה בפועל]	הקצאה של 60,000 כתבי אופציה (לא רשומים) ל-2 עובדים של החברה ושל 9,000 כתבי אופציה (לא רשומים) למר דוד בן נעים, סמנכ"ל הכספים של החברה. ¹²	-	69,000 כתבי אופציה (לא רשומים)	- אופציות עובדים	תוספת מימוש של 16.64 ש"ח לכתב אופציה.
[טרם ניתן אישור הבורסה להקצאה ולפיכך, זו טרם בוצעה בפועל]	הקצאת כתבי אופציה (לא רשומים) לאורי פלדמן, מנכ"ל, מר דניאל מאיר, סמנכ"ל טכנולוגיות ובעל שליטה ולמר ירון קופל-דירקטור פעיל.	-	202,000 כתבי אופציה (לא רשומים)	- אופציות עובדים/יועצים	לתנאי כתבי האופציה ראו דיווח מידי של החברה מיום 21 בפברואר 2022 ¹³
20.03.2022	מימוש כתבי אופציה (לא רשומים) לעובדים	13,240	(13,240) כתבי אופציה (לא רשומים) לעובדים	- אופציות עובדים	תוספת מימוש של 0.49 ש"ח לכתב אופציה.

1.19 חלוקת דיבידנדים

ממועד הקמתה החברה לא חילקה דיבידנדים ולא הכריזה על חלוקת דיבידנדים.

מדיניות חלוקת דיבידנדים: בהתאם לתקנון ההתאגדות של החברה החלטת החברה על חלוקת דיבידנד או מניות הטבה ותנאיה תתקבל על ידי דירקטוריון החברה.
רווחים הניתנים לחלוקה לתאריך הדוח על המצב הכספי: למועד הדוח, לחברה אין יתרת רווחים הניתנים לחלוקה, כהגדרתם בחוק החברות.

¹⁰ לפרטים נוספים אודות תנאי ההקצאה ראו דיווח מידי של החברה מיום 2 בדצמבר 2021 (אסמכתא מס': 2021-01-175455).
¹¹ המימוש נעשה על בסיס מרכיב ההטבה (Cashless Exercise), קרי, ללא תשלום במזומן של תוספת המימוש, באופן שבו לאחר הגשת הודעת המימוש לחברה על ידי הניצע, הקצתה החברה לניצע כמות מניות המשקפת את מרכיב ההטבה הגלום בכתבי האופציה הממומשים, תמורת תשלום ערכן הנקוב של מניות החברה בלבד. יובהר, כי השימוש היחיד שנעשה במחיר המימוש הינו לצורך חישוב מספר מניות המימוש שהניצע זכאי לו במסגרת הפעלת מנגנון זה. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 6 בינואר 2022 (אסמכתא מס': 2021-01-004258).

¹² לפרטים נוספים אודות תנאי ההקצאה ראו דיווח מידי של החברה מיום 19 בינואר 2022 (אסמכתא מס': 2022-01-008815).

¹³ אסמכתא מס': 2022-01-021043.

חלק שני – מידע אחר

מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה

.2

להלן יובא מידע כספי על תחום הפעילות של החברה מתוך דוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021 ו-31 בדצמבר 2020, באלפי ש"ח:

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2020	לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2021	
1,886	5,771	הוצאות מחקר ופיתוח
1,056	2,572	הוצאות הנהלה וכלליות
(2,942)	(8,343)	(הפסד) מפעולות
(142)	456	הוצאות מימון, נטו
(3,084)	(8,799)	(הפסד) כולל לתקופה
3,542	36,752	סך נכסים
(8,768)	(5,659)	סך התחייבויות
(5,226)	31,093	סך הון (גרעון בהון)

סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעולות התאגיד

.3

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

3.1 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.

3.2 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 הינם 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.

3.3 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.

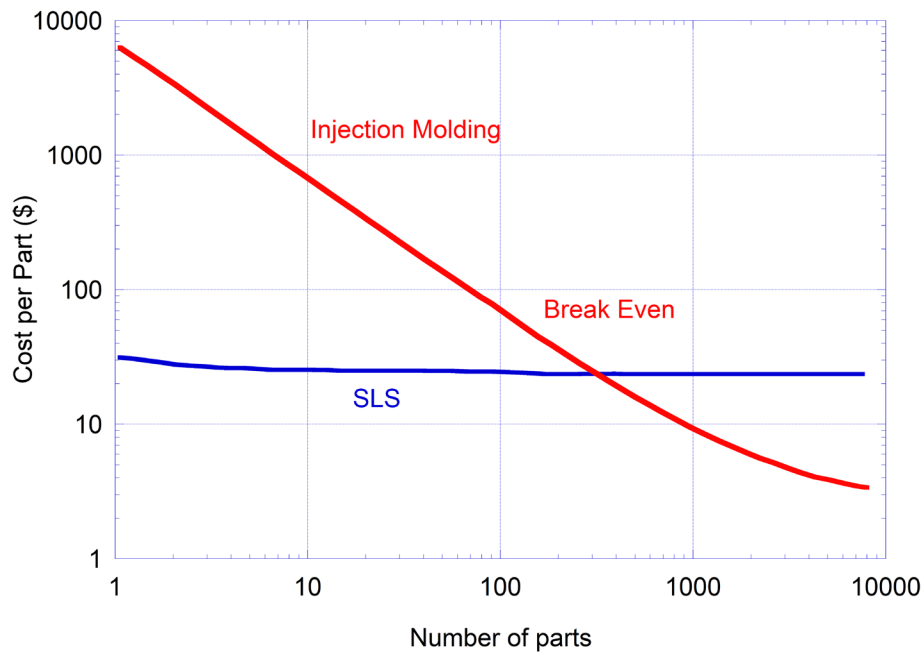
- 3.4 שיטת ייצור נוספת, הרלוונטית לפעילותה של החברה, הינה הדפסה בתלת מימד של חומר פלסטי.
- 3.5 היקפו של שוק ייצור הפלסטיקה העולמי עמד על כ-579 מיליארד דולר בשנת 2020 וצפוי לגדול בקצב גידול שנתי של 3.2% בין השנים 2020-2027. מנתונים שפורסמו על ידי חברת SmarTech, שווי שוק הדפסות התלת מימד בפלסטיק (הכולל 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 2020-2030.¹⁴
- 3.6 שוק הדפסות התלת מימד מתחלק גם הוא לשני תתי שוק עיקריים: (א) הדפסה של מודלים/אבות 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 Stratasys ו-Reprap. גודל השוק של מדפסות להדפסת מודלים מוערך בשנת 2021 בכ-2.7 ביליון דולר בשנה¹⁵ ומהווה למועד הדוח 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.¹⁶ 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.
- 3.7 למועד הדוח, חדירה של חלופת ייצור בהדפסת תלת מימד לשוק הייצור התעשייתי בפלסטיק 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, לפיו נקודת האיזון בין הדפסה תעשייתית להזרקת פלסטיק עומדת על נפח של מאות חלקים בלבד)¹⁷; ותמיכה במגוון דל של חומרים שגם בהם הביצועים המכניים של תוצרי ההדפסה בתלת מימד אינם ברמה גבוהה דיה לצרכי השוק.

¹⁴<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>

¹⁵ SmarTech Publishing, Additive manufacturing with polymers and plastics – 2018

¹⁶ SmarTech Publishing, Additive manufacturing with polymers and plastics – 2018

¹⁷ <https://www.xometry.com/blog/3d-printing-vs-injection-molding-breakeven>



3.8 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.

3.9 **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"^{18_19}.

3.10 **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"ב^{20_21_22}. מגמה זו רלוונטית לשוק הדפסת הפלסטיק לתעשייה. כך, למשל, בתחום ההנעלה, ניתן להתאים בהתאמה אישית את גובה

¹⁸ <https://amfg.ai/2020/07/27/application-spotlight-3d-printing-for-aircraft-cabins/>

¹⁹ <https://www.3dnatives.com/en/porsche-3d-printing-200220184/>

²⁰ <https://freshdesk.com/general/product-customization-for-customer-satisfaction-blog/>

²¹ <https://www.jumpstartmag.com/why-product-customization-is-important-for-your-company/>

²² bluleadz.com/blog/the-power-of-customization-giving-the-customer-exactly-what-they-want

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.

3.11 **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.²³

התכנון המותאם מאפשר, בנוסף, חיסכון בעלויות הפלסטיק בשיטה של ייצור שילדי, במסגרתה פנים מוצר הפלסטיק נבנה כשולד עם חללים לא מלאים של פלסטיק. תכנון זה משתלב במגמת הקיימות העולמית השואפת להפחית את השימוש בפלסטיק.

3.12 **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 מקומיים.²⁴⁻²⁵

בנוסף, עמדת הממשל האמריקאי הכוללת חבילת תמריצים מתוכננת בסך 2 טריליון דולר,²⁶ 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.

3.13 **הצורך בחדשנות טכנולוגית** – שוק הפלסטיקה עושה שימוש נרחב מזה עשרות שנים ביציקות פלסטיק

²³ <https://3dprintingindustry.com/news/80-additive-manufacturing-experts-predict-the-3d-printing-trends-to-watch-in-2020-167177/>

²⁴ <https://www.nature.com/articles/s41578-020-00234-3>

²⁵ <https://www.tctmagazine.com/additive-manufacturing-3d-printing-news/live-blog-how-the-3d-printing-industry-fighting-covid-19/>

²⁶ <https://www.washingtonpost.com/us-policy/2021/02/17/democrats-biden-recovery-package/>

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.

3.14 **השפעות מגפת הקורונה** - למגיפת הקורונה השפעות מרחיקות לכת על כלכלות העולם ובפרט על הסחר העולמי. למועד הדוח קיימת אי בהירות כלכלית אשר עלולה להתדרדר לכדי מיתון עולמי.²⁷ למועד הדוח, 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 16 לדוח הדירקטוריון ליום 31.12.2021 וביאור 1 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2021.

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 הדוח. 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 29 להלן.

²⁷ <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

4. כללי

4.1 למועד הדוח, 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.

4.2 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 הדוח, 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.

4.3 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.

4.4 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 10:1 לעומת מדפסות תלת המימד המובילות היום בשוק;
- הורדת עלותה הכוללת של הדפסה בתלת מימד ביחס מינימלי של 2:1 (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).

4.5 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 ועמידי טמפרטורה לשוק התעופה וכיוצ"ב).

4.6 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.

4.7 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 הדוח, החולשה הגדולה של הטכנולוגיות הקיימות הינה בציר המאונך לכיוון השכבות. משמעות החולשה היא שחיבור השכבות אחת לשנייה בתהליך ההתכה אינו טוב דיו ומהווה נקודת תורפה בביצועים של המוצר או החלק המוגמר. למועד הדוח, 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

5.

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 שוקי 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.

5.1 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.

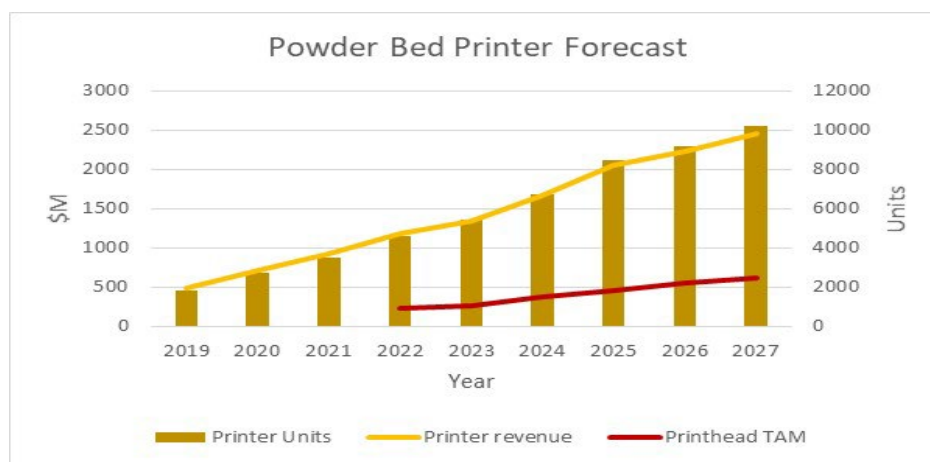
בשיטת ה-SLS (Selective Laser Sintering), מתבצע חימום של אבקת פלסטיק בתא סגור ומחומם ולאחר מכן המסה באמצעות קרן לייזר המשרטטת את המוצר המוגמר שכבה אחר שכבה. בשיטה זו ניתן לקבל חלקים מוכנים לשימוש מיידי בעלי חוזק מבני טוב יותר מהשיטות שתוארו לעיל והיא משמשת כשיטת ייצור מקובלת על ידי יצרנים רבים.

לפרטים נוספים והשוואה בין שיטות ההדפסה השונות ראו סעיף 5.9 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).²⁸

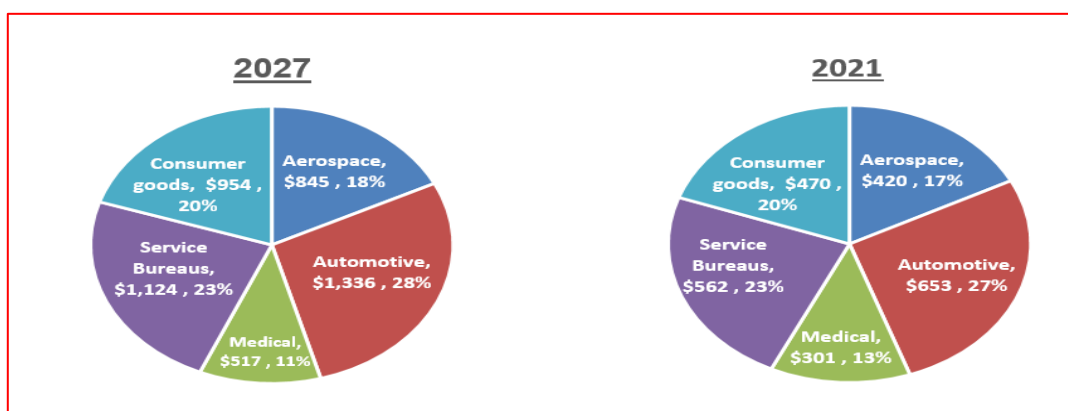
²⁸ [SmarTech Analysis, Markets for 3D Printed Footwear 2019 Report](#)



למועד הדוח, 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, השוק הראשוני בו פועלת החברה הינו שוק יצרני מדפסות תלת מימד בטכנולוגית 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 מכוניות, 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 הדוח, 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 הדוח, החברה מקיימת קשרים עם מספר חברות מובילות בעולם בשוקי המטרה המפורטים להלן, כאשר עם חלקן מבצעת החברה שיתופי פעולה לצורך פיתוח פרויקטי פיילוט ליישומים חדשים.

למועד הדוח, 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 (EVONIK, BASF), תוכנה (סימנס, TWIKIT) 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 2020 יוצרו בעולם כ-78 מיליון מכוניות.²⁹

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 הדוח, השימוש בהדפסות תלת מימד בייצור סדרתי בתעשיית הרכב נמצא בתחילתו וקיימים יצרנים מעטים העושים שימוש בהדפסות תלת מימד, בעיקר בתחום הדפסות המתכת.

לדוגמה, יצרנית הרכב BMW הצליחה להפחית את משקל גג מכונית i8Roadster בכ-44% תוך

²⁹ <https://www.acea.auto/figure/world-motor-vehicle-production> ACEA driviong mobility for Europe

שימוש בתכנון טופולוגי חכם וחומרים קלי משקל.³⁰ כמו כן, יצרנית הרכב פורשה הגרמנית,³¹ 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 חיכוך משמעותי במשקל.

בתחום החלפים, השימוש בהדפסות תלת-מימד מאפשר ליצרניות הרכב, ולמועד הדוח 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.³²

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 הדוח, קמעונאים ותעשיות מוכוונני 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 מימד וייצור החומרים להדפסה וכן מתחום התכנון המיכני לאופטימיזציה טופולוגית (אופטימיזציה של מבנה החלק).

למועד הדוח, 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.

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

³⁰ <https://www.tctmagazine.com/additive-manufacturing-3d-printing-news/the-ultimate-3d-printing-machine-bmw/>

³¹ <https://newsroom.porsche.com/en/2020/products/porsche-3d-printed-bodyform-full-bucket-seat-concept-study-19996.html>

³² <https://newsroom.porsche.com/en/company/porsche-classic-3d-printer-spare-parts-sls-printer-production-cars-innovative-14816.html>

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.³³ על פי נתוני חברת המחקר SmarTech, הדפסות תלת מימד בתחום ההנעלה מהוות כיום רק כ-0.3% משוק ההנעלה העולמי.³⁴ שוק ייצור הנעליים העולמי הגיע ב-2020 להיקף של כ-20.5 מיליארד זוגות, כשלהערכת החברה, כ-10% מתוכו מהווים הנעלת ספורט (הכנסות של כ-140 מיליארד דולר בשנה).³⁵

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 הצליחה בשנת 2018 קונספט חדשני, המאפשר ללקוחותיה לבחור מתוך 48 עיצובים שונים של ידיעות לסכיני הגילוח המיוצרות בהדפסת תלת מימד.³⁶

השימוש בהדפסות תלת מימד בתחום מוצרי הצריכה צפוי לגדול בשנים הקרובות ולהתפרס גם לתחומי התכשיטים והעיצוב, תחום האופניים (כסאות מותאמים אישית³⁷ 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.³⁸ 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.

יצרנית מטוסי הנוסעים Airbus החלה בשנת 2018³⁹ 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

³³ <https://all3dp.com/2/adidas-3d-printed-shoes/>

³⁴ [SmarTech Analysis, Markets for 3D Printed Footwear 2019 Report](https://www.smar-tech.com/analysis/markets-for-3d-printed-footwear-2019-report)

³⁵ <https://www.statista.com/statistics/1044823/global-footwear-production-quantity>

³⁶ <https://formlabs.com/blog/gillette-uses-3d-printing-to-unlock-consumer-personalization/>

³⁷ <https://www.3dprintingmedia.network/3d-printed-bike-saddles-consumer-am/>

³⁸ <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/aerospace-plastics-market>

³⁹ <https://www.airbus.com/newsroom/news/en/2018/04/bridging-the-gap-with-3d-printing.html>

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.⁴⁰ 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 הדוח, 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 מימדית⁴¹ בעיקר בטכנולוגיות של SLA ו-Multi Jet Fusion.⁴² 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 ופרוטוזות. על פי הערכות, בשנת 2019 נעשה שימוש בכ-600,000 שתלים שהודפסו בתלת מימד ומספר זה צפוי לגדול למעל 4 מיליון בשנה עד שנת 2027.⁴³

למועד הדוח, 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.

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

⁴⁰ <https://amfg.ai/additive-manufacturing-workflow-mes-software/spare-parts-solutions/>

⁴¹ <https://www.3dprintingmedia.network/am-in-dentistry-forecasts-9-billion-market-by-2028/>

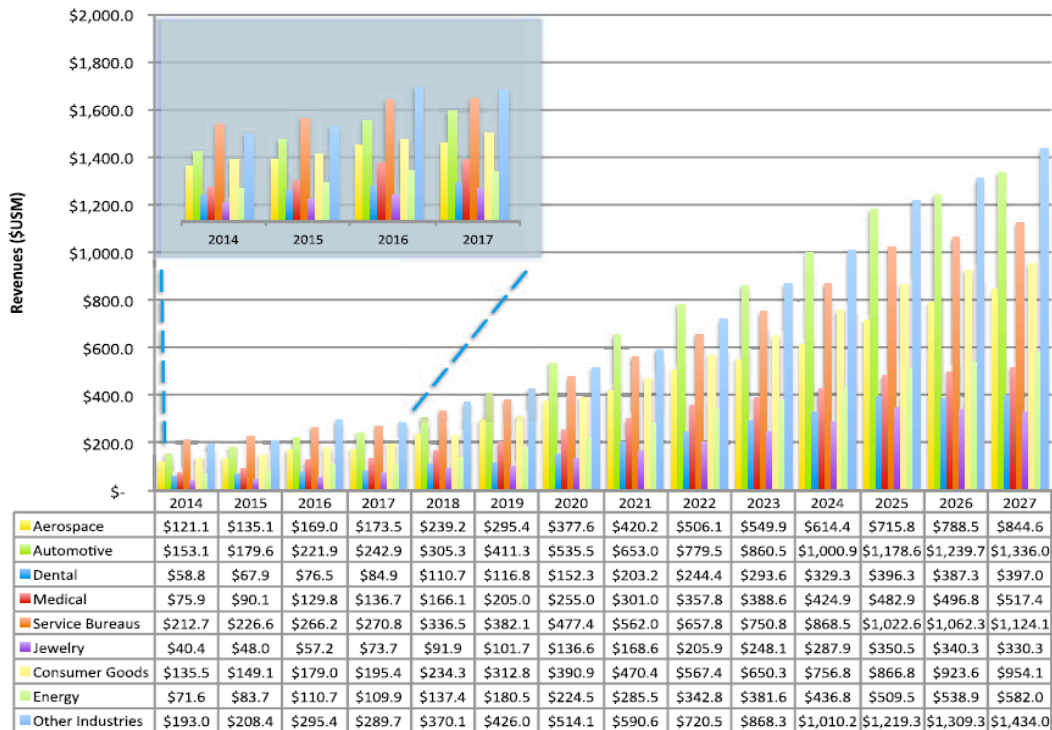
⁴² לפרטים אודות טכנולוגיות אלו ראו סעיף 6.7.9 בפרק זה להלן.

⁴³ <https://www.3dprintingmedia.network/category/medical/implants/>

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.⁴⁴

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):

Total 3D printer hardware \$ sales by target market



Source: SmarTech Publishing

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 29 בדוח זה להלן.

⁴⁴ <https://amfg.ai/2020/01/14/40-3d-printing-industry-stats-you-should-know-2020-redirect/>

5.2 מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

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.

5.3 שינויים בהיקף הפעילות, בתחום הפעילות וברווחיותו

5.3.1 שוק הדפסות התלת מימד נמצא בצמיחה מואצת. למועד הדוח, 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.⁴⁵ 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.

5.3.2 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.

5.3.3 למועד הדוח, 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 5.1 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 29 בדוח זה להלן.

⁴⁵ https://downloads.3dhubs.com/3D_printing_trends_report_2020.pdf

התפתחויות בשוקים של תחום הפעילות או שינויים במאפייני הלקוחות שלו**5.4.1 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 הדוח, 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.

5.4.2 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.

5.4.3 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 בשוקים 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

שוניים אשר אינם בשליטת החברה ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 29 בדוח זה להלן.

שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

5.5

5.5.1 למועד הדוח, 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 התעשייתית 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.

5.5.2 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 ובינה 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 ומסחר של שיטות ו/או טכנולוגיות חדשות להדפסה בתלת מימד בנוסף לאלו המתוארות בדוח 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

גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

5.6

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

למועד הדוח, 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:

5.6.1 שוק הרכב

- (א) יכולת עמידה מוכחת בדרישות החוזק המבני הנדרש לייצור רכיבים לתעשיית הרכב.
- (ב) הוכחת עמידות לחום גבוה, תהליכי שחיקה וחסינות 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.

5.6.2 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.

5.6.3 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.

5.6.4 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 וכיוצ"ב).
- (ג) הוכחת יכולת ייצור של שתלים בעלי חוזק מבני וגמישות מספקת לשימוש יומיומי ממגוון של חומרים המאושרים לשימוש ביולוגי.

5.6.5 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:

- 5.6.6 יצירת מסגרות ושיתופי פעולה על ידי כניסה להסכמי שיווק והפצה משותפים עם המותגים וה – OEMs המובילים בעולם יצרני המדפסות.
- 5.6.7 מחקר ופיתוח טכנולוגיות חדשניות לייצור חומרי גלם להדפסה בתלת מימד, לצד חידושים ושיפורים טכנולוגיים להעלאת איכות ושיפור הביצועים של הדפסות תלת מימד.
- 5.6.8 השתתפות בהדגמות וניסויי ביצועים השוואתיים וכן פרסום ופעולות שיווק אחרות להעלאת המודעות לאיכות ולביצועים הייחודיים של ראש ההדפסה שמפתחת החברה.
- 5.6.9 השקעות שוטפות במחקר ופיתוח לשם יצירת מוצרים חדשים ושדרוג המוצרים הקיימים.
- 5.6.10 גמישות בייצור המוצרים (באמצעות מדפסות תלת המימד) והיכולת להתאימם לצרכי הלקוח.
- 5.6.11 תחום הפעילות הינו תחום הדורש ידע ייחודי ומומחיות בתחום הדפסות תלת מימד בפלסטיק.
- 5.6.12 מקורות פיננסיים (פנימיים וחיצוניים) הדרושים למימון צרכי הון חוזר לביצוע הפרויקטים ופעילות המחקר והפיתוח וכן לצורך פיתוח אפליקציות נוספות.
- 5.6.13 בניית מוניטין בנוגע לאיכות, אמינות וטיב תוצרי המחקר והפיתוח.
- 5.6.14 בניית מותג חזק אל מול המותגים והיצרנים המובילים בעולם ומול צרכני הקצה.
- 5.6.15 ניהול אסטרטגי נכון של נכסי הקניין הרוחני.

תחזיות, הערכות והנחות החברה בסעיף זה 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 29 בפרק זה להלן.

שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות

5.7

- 5.7.1 במסגרת ייצור ראש ההדפסה שמפתחת החברה נעשה שימוש בלייזרים ורכיבים אופטיים המפותחים ומתוכננים על ידי החברה. למועד הדוח, 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.

5.7.2 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 הדוח, לא צפויים שינויים מהותיים בנתחי השוק של יצרני חומרי הגלם כאמור.

מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

5.8

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

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

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

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

5.8.3 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.

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

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

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

מחסומי הכניסה לשוק המשני:

5.8.7 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.

5.8.8 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 חיצוניות, עמידות לחומרי ניקוי, עמידות בטמפרטורה גבוהות ועוד.⁴⁶

5.8.9 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.
- (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.

⁴⁶ <https://www.astm.org/Standards/aerospace-material-standards.html>

השילוב בין שלושת בעלי עניין אלה הינו קריטי לתכנון נכון של המוצר, התאמת חומרי הגלם הדרושים לייצור 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.

5.8.10 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 ⁴⁷Medical 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 בתקנות 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, פרוטוזות ושימוש בפלסטיק במוצרי רפואה.

5.8.11 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.

⁴⁷ [EU Regulation 2017/745 \(MDR\) or ISO 10993](#)

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

5.8.12 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 בנפול נמוך, לא ניתן לחקות את ראש ההדפסה של החברה גם בשיטות הנדסה לאחר.

5.8.13 קניין רוחני: למועד הדוח, לחברה פטנט רשום וכן בקשה לרישום פטנט תלויה ועומדת.⁴⁸ להערכת החברה, הקניין הרוחני של החברה מאפשר לה למועד הדוח וימשיך 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.

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

5.8.15 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.

5.8.16 שיווק והפצה: זמן החדירה לשוק מושפע מהצורך בקבלת אישורים וביצוע בחינות עם חברות המובילות בענף להוכחת יכולת ביצוע וכן הוכחת היתרונות של החברה ותוצרי המו"פ שלה על פני מתחריה. לפרטים נוספים אודות אסטרטגיית השיווק, ההפצה והחדירה לשוק של החברה ראו סעיף 5.8.16 להלן.

מחסומי יציאה

להערכת הנהלת החברה, למועד הדוח 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 להוות

⁴⁸ לפרטים אודות הקניין הרוחני של החברה למועד הדוח ראו סעיף 5.8.13 בפרק זה להלן.

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 29 להלן.

תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

5.9

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

5.9.2 השיטה הנפוצה ביותר הינה – FDM - FUSED DEPOSITION MODELING. בשיטה זו נעשה שימוש בחוטי פלסטיק המועברים דרך ראש הדפסה חם שממס אותם 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. מנגד, 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.

5.9.3 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.

5.9.4 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.

5.9.5 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.

5.9.6 למועד הדוח, 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 לאיזור 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 לליזר 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 היחיד 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 להתיך או להיבלע בפלסטיק ולכן יש צורך להוסיף לחומר ההדפסה תוספי בליעה (Additives) המשנים את תכונות וביצועי חומר הגלם.

5.9.7 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.

5.9.8 להלן סיכום השוואתי בין הטכנולוגיות השונות:

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

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 29 להלן.

5.10 מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

5.10.1 למיטב ידיעת החברה, למועד הדוח 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 הדוח, 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:

יצרני לייזר עיקריים (קישור לאתר)	טכנולוגיה
Coherent Triumph	לייזר CO ₂
Coherent Triumph	לייזר CO
Triumph IPG Photonics	פייבר לייזר

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

האם דורש הוספת חומרי בליעה	רזולוציה	חוזק מבני של התוצר	הספק/ מהירות	בליעה בפלסטיק	גודל הלייזר	עלות הלייזר	אורך גל	טכנולוגיה
לא	כ-500 מיקרון	חלש	גבוה	לא אופטימלית (10%-5% בליעה בעובי של 100 מיקרון)	גדול	גבוהה	10.6 מיקרון	לייזר CO2
לא	כ-250 מיקרון	חלש	בינוני	לא אופטימלית (10%-5% בליעה בעובי של 100 מיקרון)	גדול	גבוהה	5.3 מיקרון	לייזר CO
כן	עד 100 מיקרון	חלש	משתנה	>1%	בינוני	בינונית	<1 מיקרון	פייבר לייזר
לא	עד 100 מיקרון	חזק	גבוה בחיבור מספר לייזרים	אופטימלית	קטן	נמוכה	אורך גל ניתן להתאמה	QCL

לפרטים נוספים אודות התחרות בתחום הפעילות ראו להלן בסעיף 10.

6. מוצרים ושירותים

- 6.1 למועד הדוח, החברה מפתחת ראש הדפסה מבוסס לייזר בטכנולוגיית QCL, המיועד למדפסות תלת מימד.
- 6.2 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.
- 6.3 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.
- 6.4 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.
- 6.5 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).
- 6.6 בנוסף, ראש ההדפסה של החברה מאפשר שיפור משמעותי של רזולוציית ההדפסה ומביא לשיפור של עד פי 5 עד 8 בהשוואה לטכנולוגיית 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).

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

6.9 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.



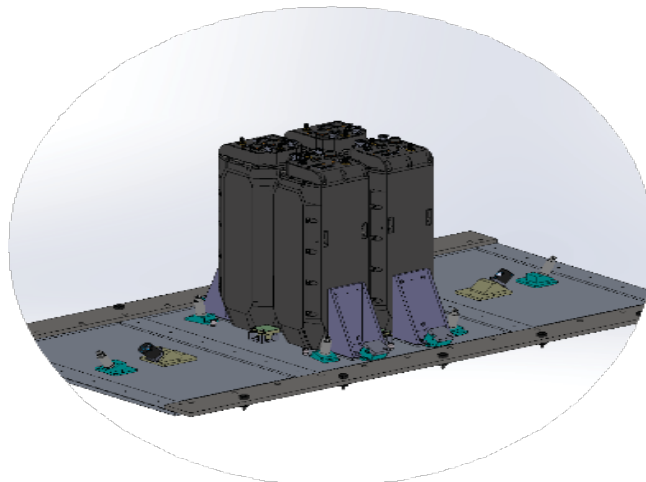
צילום של רכיב הלייזר מסוג QCL על מטבע של 1 אירו-סנט.



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 כיום מקבילה בשוק (כ-1 שנייה לשכבה לעומת 10-20 שניות במדפסות המובילות כיום) וכן היכולת לבנות ראשי אלומה בעלי ביצועים ומחירים שונים.

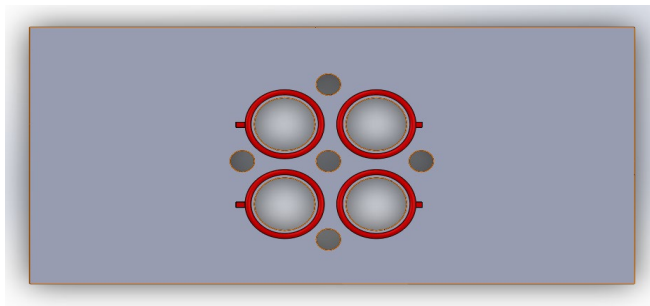
ראש ההדפסה 6.11

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.



6.12 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).



6.13 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.

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

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

6.16 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 29 להלן. לעניין זה, אין ודאות כי שלב המחקר והפיתוח של מוצרי החברה יושלם בהצלחה, אם בכלל.

7. 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 הדוח, החברה נמצאת בשלב ראשוני של הוכחת היתכנות (POC) שאינו כרוך בהשקעות מהותיות, לפיתוח מדפסת תלת מימד ייעודית עבור שתי אפליקציות שוק. כמון כן, למועד הדוח, 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 למשנה 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 תיידרש לגיוס הון נוסף וזאת בשל העלויות הגבוהות של פיתוח המוצר ושל הקמת ערוצי הפצה וקוי ייצור.

8. לקוחות

- 8.1 למועד הדוח, לחברה אין לקוחות בתחום הפעילות.
- 8.2 כמפורט לעיל בנוגע למודל העסקי של החברה ולאסטרטגיית החדירה לשוק של החברה, בכפוף להשלמת שלב המחקר והפיתוח בהצלחה, כמפורט בסעיף 12 להלן, להערכת החברה קיימים מספר אפיקי הכנסה עיקריים פוטנציאליים מלקוחות:
- 8.2.1 קו מוצרי ראשי הדפסה – מכירה של חומרה ומתן שירות לחומרה כאשר קהל המטרה הוא יצרני המדפסות התעשייתיות בטכנולוגיית SLS.
- 8.2.2 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. כמפורט בסעיף 1.12 לעיל, בחודש דצמבר 2021 חתמה החברה על מזכר הבנות עם חברת Voxelsint לפיו, בכפוף להשלמתו בהצלחה של שלב הטמעה של ראש ההדפסה של החברה במדפסת תלת מימד תעשייתית של Voxelsint ולחתימת הסכם מסחרי בין הצדדים, החברה תוכל לעשות שימוש בפלטפורמת ההדפסה של Voxelsint לשם השקת מדפסת תלת מימד מסחרית עם ראש ההדפסה פרי פיתוחה, המיועדת לקהל היעד שלעיל.
- 8.3 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 Protobuf – 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 פוטנציאלים 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 29 להלן.

שיווק והפצה

.9

9.1 ראשי הדפסה

למועד הדוח, החברה אינה משווקת או מפיצה מוצרים. להערכת החברה למועד הדוח, 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 הדוח, החברה נמצאת במגעים עם כ-10 יצרני מדפסות תלת מימד לצורך בחינה טכנולוגית ו/או החלטה על שילוב ראש ההדפסה שמפתחת החברה במדפסות של היצרנים.

למועד הדוח, החברה חתמה על שלושה הסכמים לשיתוף פעולה טכנולוגי עם יצרניות של מדפסות תלת מימד – EOS הגרמנית, Voxelsint הסינית ו-3D Systems האמריקאית, לפיהם היצרניות והחברה יבצעו אינטגרציה של ראש ההדפסה של 3DM על גבי מדפסות של היצרניות במטרה לבדוק את ביצועי המדפסות המשותפות, ובכפוף להצלחת שלב זה, יקיימו משא ומתן על הסכם מסחרי. למועד הדוח, החברה נמצאת במו"מ מתקדם לחתימה על הסכמי שיתוף פעולה דומים עם יצרניות מדפסות תלת מימד נוספות. שיתופי פעולה אלו מהווים הכרה של יצרניות 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 הדוח 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.

9.2 מדפסות לייזר ייעודיות

למועד הדוח, 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 הדוח בשלבים ראשוניים של הוכחת היתכנות, כוללות הדפסת סוליות נעליים⁴⁹ והדפסת מרווחנים לממברנות של התפלת מי ים. כל נישת מסוג זה מאופיינת בשוק מטרם 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 לקוחות באותן מדינות. שלב מקדים לפיתוח פלטפורמת 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 יצרני חומרים (Evonik, MechNano) ומשתמש קצה (חברת נעליים סינית בשם Anta).

תחזיות, הערכות והנחות החברה בנוגע לפעילות השיווק וההפצה העתידיות שלה ולאסטרטגיות החדירה לשווקי היעד השונים וכן בנוגע למחירי יעד ולהיקף הפוטנציאלי של שווקי 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 בשווקי 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 29 להלן.

10. תחרות

10.1 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 שתפותחנה בהצלחה על ידי היצרנים,

⁴⁹ 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.

עשויות להוות תחרות לחברה. דוגמה לכך היא חברת EOS, מובילת השוק, אשר שוקדת על פיתוח טכנולוגיה אלטרנטיבית מזה כארבע שנים, ואשר למועד הדוח לא הושקה מסחרית, אך יחד עם זאת בחרה לחתום עם החברה על הסכם שת"פ טכנולוגי מתוך מטרה לעשות שימוש בטכנולוגיה של החברה במדפסותיה המסחריות.

10.2 למיטב ידיעת החברה, למועד הדוח 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 Profusion⁵⁰, במסגרתה נעשה שימוש במערך גדול של לייזרים קטנים (מסוג פיבר לייזר), המאפשרים הדפסת רסטר (בצורת מערך) באופן מהיר. למיטב ידיעת החברה, למועד הדוח הטכנולוגיה אינה בשלה ולא מתוכננת להגיע לשוק בקרוב לאור עלויות ייצור גבוהות של ראש ההדפסה. כמו כן, למיטב ידיעת החברה למועד הדוח, 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 מתאימים, שכן אורך הגל של הפיבר 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 EVOLVE⁵¹ מושגת הדפסה במהירות גבוהה מהמוכר כיום במדפסות תלת מימד. למיטב ידיעת החברה למועד הדוח, 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.

10.3 כאמור לעיל,⁵² 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

⁵⁰ <https://www.eos.info/en/innovations/3d-printing-of-the-future/laserpro-fusion>

⁵¹ <https://www.evolveadditive.com/>

⁵² <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>

ארה"ב בשנה. למועד הדוח, אין ביכולת החברה להעריך את נתח השוק העתידי שלה מתוך שוק זה, לאחר ובכפוף להשלמתם בהצלחה של המחקר והפיתוח וכן מסחור הטכנולוגיה פרי פיתוחה.

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

10.5 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 בטכנולוגיית ה-QCL:

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 29 להלן.

11. כושר ייצור

למועד הדוח, החברה אינה מייצרת מוצרים, למעט אבי טיפוס לצורכי מחקר ופיתוח. לפרטים אודות יעד החברה בנוגע להקמת קו ייצור, ראו סעיף 14.3 להלן.

12. מחקר ופיתוח

12.1 סקירה של פעילות המחקר והפיתוח של החברה

12.1.1 החברה החלה את פעילות המחקר והפיתוח בחודש אוגוסט שנת 2016 כחברת חממה של

טרה לאב. 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).

12.1.2 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 איבניק), ו- PA11 (חומר ממשפחת Polyamide בעל טמפרטורת התכה גבוהה יותר וביצועים מכניים משופרים).

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

12.1.4 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 שידפיסו 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.

12.1.5 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 הדוח.

12.1.6 למועד הדוח, ובמקביל לשלב הפיתוח השלישי כאמור, החלה החברה את המעבר לשלב הפיתוח הבא, שמטרתו שילוב של תוצרי המחקר והפיתוח של החברה במדפסת של יצרניות מדפסות מובילות בשוק וביצוע פיילוט מסחרי ראשון.

12.1.7 לעניין זה, 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.

12.1.8 כמו כן, כמפורט לעיל, בחודש דצמבר 2021 התקשרה החברה בהסכם שיתוף פעולה טכנולוגי עם חברת VoxelSint הסינית, העוסקת בייצור ושיווק של מדפסות תלת מימד תרמופלסטיות מתקדמות לשימוש מסחרי ותעשייתי בטכנולוגיית SLS (המסה סלקטיבית באמצעות לייזר). על פי הסכם שיתוף הפעולה, היצרנית תבצע את ההתאמות הנדרשות במדפסת תלת מימד מתקדמת מתוצרתה (דגם PLS400X) בהתאם להנחיות צוות הפיתוח של החברה, במטרה לאפשר הטמעה של ראש ההדפסה החדשני פרי פיתוחה של החברה במדפסת כאמור ("המדפסת הניסיונית"). שיתוף הפעולה במסגרת פיתוח המדפסת הניסיונית צפוי להתחיל במהלך החציון הראשון של שנת 2022. למועד הדוח, שתי החברות השלימו את תהליך תכנון ההטמעות, וחברת VoxelSint החלה בתהליך היצור של דגם המדפסת החדשה.

12.1.9 ביום 1 בפברואר 2022 נחתם הסכם שיתוף פעולה טכנולוגי בין החברה לבין חברת EOS הגרמנית, הנחשבת למובילת שוק מדפסות התלת מימד והיצרנית הגדולה בעולם של מדפסות תלת מימד תעשייתיות לפולימרים פלסטיים. בהסכם נקבע, כי הצדדים ישתפו ביניהם פעולה במטרה לבצע אינטגרציה (הטמעה) של ראש ההדפסה החדשני של החברה במדפסת תלת מימד של EOS על מנת לבחון את ביצועי המדפסת המשולבת בסביבה של הדפסה תעשייתית. תהליך האינטגרציה צפוי להתחיל במהלך החציון הראשון של שנת 2022. למועד הדוח שתי החברות התחילו בתכנון ההטמעות ויצור החלקים שנדרשים להתאמת לראש ההדפסה של החברה למדפסת של EOS.

12.1.10 ביום 23 במרץ 2022 נחתם הסכם שיתוף פעולה טכנולוגי בין החברה לבין חברת 3D Systems Inc., חברה ציבורית אמריקאית הנחשבת לאחת היצרניות המובילות בעולם של מדפסות תלת מימד בכלל, ושל מדפסות תלת מימד תעשייתיות בפרט. בהסכם נקבע, כי הצדדים ישתפו ביניהם פעולה במטרה לבצע פרויקט פיילוט הכולל אינטגרציה (הטמעה) של ראש ההדפסה החדשני של החברה במדפסת תלת מימד של 3D Systems על מנת לבחון את ביצועי המדפסת המשולבת בסביבה של הדפסה תעשייתית. פרויקט האינטגרציה מתוכנן להתבצע במהלך שנת 2022.

12.2 השקעות במחקר ופיתוח

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

12.3.1 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).

12.3.2 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 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).

12.3.3 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 2021 קיבלה החברה מענקים מרשות החדשנות (כולל מקדמה) בסך של כ- 2,221 אלפי ש"ח במסגרת המענק השלישי. למועד הדוח, יתרת המענק השלישי הינה 1,751 אלפי ש"ח.

12.3.4 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.

12.3.5 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 הדוח, לחברה טרם היו הכנסות ולפיכך טרם שילמה תמלוגים לרשות החדשנות.

12.3.6 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.

12.3.7 נכון ליום 31 בדצמבר 2021 סך ההתחייבויות הרשומות בספרי החברה בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בגין מענקים הינו 2,298 אלפי ש"ח (סה"כ המענקים שהתקבלו בפועל הינו 6,245 אלפי ש"ח). להלן טבלה מרכזת של מענקים שקיבלה החברה מרשות החדשנות מהקמתה ועד למועד הדוח:

<p>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</p>	<p>תנאי השבת המענקים, לרבות לוחות הזמנים להשבתם</p>	<p>סכום שהתקבל למועד הדוח מתוך המענק (אלפי ש"ח)</p>	<p>מענק רשות החדשנות</p>
<p>- 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.</p> <p>- 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 החזר 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 החזר יכול להגיע עד למקסימום של פי שלושה מסכום תמיכת הרשות בתוספת ריבית.</p> <p>- 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 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>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).</p>	<p>2,125 (100%)</p> <p>1,899 (100%)</p> <p>2,221 (יתרת המענק השלישי למועד הדוח: 1,751)</p> <p>6,245</p>	<p>מענק ראשון בשנת 2016 עבור הוכחת היתכנות טכנולוגית של לייזר QCL להדפסת תלת מימד</p> <p>מענק שני בשנת 2018 הוכחת היתכנות טכנולוגית של ראש הדפסה עם ארבע אלומות לייזר במקביל</p> <p>מענק שלישי בשנת 2020 עבור פיתוח ראש הדפסה מסחרי</p> <p>סה"כ לתקופה שתחילתה בשנת 2016 וסיומה במועד הדוח</p>
<p align="center">פילוח מענקים שהתקבלו מרשות החדשנות לשנים 2018-2021 (אלפי ש"ח)</p>			
<p>מענקים שהתקבלו בשנת 2021</p>	<p>מענקים שהתקבלו בשנת 2020</p>	<p>מענקים שהתקבלו בשנת 2019</p>	<p>מענקים שהתקבלו עד שנת 2018 (כולל)</p>

553	2,171	731	2,790
-----	-------	-----	-------

12.4 השקעות צפויות בפעילות מחקר ופיתוח לתקופה של 12 חודשים ממועד הדוח

- 12.4.1 בכוונתה של החברה להשקיע במחקר ופיתוח במהלך שנים עשר החודשים ממועד פרסום הדוח סך של כ-11 מיליוני ש"ח, שייעודם העיקרי הינו השלמת פיתוח ראש הדפסה מסחרי למדפסות תעשייתיות לפולימרים פלסטיים בטכנולוגיית SLS.
- 12.4.2 מימון ההשקעות במחקר ופיתוח יבוצע בין היתר מהכספים שגייסה החברה במסגרת ההנפקה הראשונה לציבור. לפרטים נוספים על תמורת הצעת ניירות הערך וייעודה ראו פרק 5 לתשקיף וכן סעיף 10ג' בפרק ד' לדוח זה (פרטים נוספים).
- 12.4.3 להלן פירוט יעדי המחקר והפיתוח של החברה, לרבות יעדים שהושגו למועד הדוח, וכן הערכות החברה בדבר המועדים המשוערים להשלמת יעדי הפיתוח והיקף ההשקעה המשוער הדרוש להשלמת היעדים כאמור (לפרטים אודות עדכונים בעלויות ובתאריכים המשוערים להשלמת יעדי המו"פ ראו תקנה 10ג' בפרק ד' לדוח תקופתי זה):

המוצר/יעד הפיתוח	סכומים שהושקעו למועד הדוח בפיתוח באלפי ש"ח	תיאור של יעד הפיתוח ויתרונותיו	שלבי פיתוח צפויים	אבני דרך ב-12 חודשים קרובים ומועדן	סכום ההשקעה הצפוי ב-12 החודשים הקרובים באלפי ש"ח	אבני דרך צפויות נוספות
הוכחת היתכנות טכנולוגית של לייזר QCL להדפסת תלת מימד	2,500	פיתוח מדפסת אב טיפוס מעבדתית עם שולחן הדפסה של 100X100 מ"מ וראש הדפסה של לייזר בודד על מנת להוכיח את המודל הביצועים של הטכנולוגיה (מהירות, רזולוציה, איכות).	הפיתוח הושלם			
הוכחת היתכנות טכנולוגית של ראש הדפסה עם ארבע אלומות לייזר במקביל	3,165	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	הפיתוח הושלם			

				אלומות לייזר להגדלת מהירות ההדפסה.		
ראש אלומה למשפחות פלסטיק נוספות	2,600	ראש אלומה עם ארבעה לייזרים מחוברים בשני אורכי גל למשפחות חומרים פוליאמיד.	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.	3,400	ראש אלומה בתצורה מסחרית הכולל ארבעה לייזרים בשני אורכי גל
שיפור ההספק של אלומת הלייזר להגדלת מהירות הדפסה						
תמיכה בתצורות של יותר מארבעה ראשי הדפסה על פי צורכי הלקוחות של החברה.	165	ראש הדפסה עם 4 ראשי אלומה ומערכת כיוונון דיגיטלי	פיתוח תצורת ראש של ארבע אלומות, מערכת כיוונון דיגיטלי של אזורי הדפסה	פיתוח ראש הדפסה עם משטח כתיבה שמשתרע בין 300X300 ל-400X400 מ"מ עם מערכת digital alignment לתפירת אזורי הדפסה של ראשי האלומה לאזור הדפסה אחיד. יתרוונותיו מהירות הדפסה הגבוהה לפחות פי שלושה מכל מדפסת מובילה בשוק.	535	ראש הדפסה בתצורה מסחרית עם ארבעה ראשי אלומה מקבילים
להערכת החברה, ראש ההדפסה יהיה בשל למכירה מסחרית במהלך החציון השני של שנת 2022 ולאחר השלמת יעד הפיתוח של אינטגרציה למדפסת מסחרית, כמפורט להלן.						
	650	מדפסת מעבדתית בתצורה המלאה של יעד הפיתוח	פיתוח של מערכת חימום ייעודית, מערכת מריחת	מדפסת להדגמת היכולות של ראש ההדפסה המסחרי עם משטח הדפסה של 300X300 מ"מ, תאורת אינפרה אדום אחידה	2,600	מדפסת מעבדתית דור 2 עם משטח הדפסה בגודל 350X300X300 מ"מ

			אבקה ; תאי אספקת והדפסת אבקה נשלפים ; בקרי תנועה ; עיצוב תעשייתי	ותאי אספקה והדפסה נשלפים.		
	600	אינטגרציה על גבי מדפסת מסחרית של יצרן המדפסות חציון 1 2023	תכנון ; הפרויקט ; הגעה להסכם פיילוט עם יצרן המדפסות ; התאמת ראש ההדפסה למדפסת של יצרן המדפסות ; ביצוע אינטגרציה על גבי מדפסת של היצרן ; בדיקת המוצר במעבדת החברה ובמעבדת היצרן.	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.	100	אינטגרציה למדפסת מסחרית
הגעה להסכם פיתוח יישום מול יצרן מדפסות לפיו החברה תפתח מדפסת ייעודית למפרט של היצרן	1,550	הוכחת היתכנות על קוביית הדגמה	פיתוח חומר גלם בשילוב עם טופולוגיית מבנה	החברה מתמקדת ביישום של הדפסת סוליות נעליים. הוכחת היתכנות זו תאפשר לחברה לממן את פיתוח	450	הוכחת היתכנות ליישום ייחודי ראשון עבור

מדפסת ייעודית		המדפסת הייעודית, ולרקום הסכמים מסחריים לפעילות בתא סייט עם יצרן נעליים מוביל.	סולית נעל למדפסת של החברה כך שיוכיח ביצועים משופרים לסוליית ספוג.	חציון 1 2023	ולאספקה לבתא במפעלו.	סייט
------------------	--	---	--	--------------	----------------------------	------

תחזיות והנחות החברה האמורות לעיל בנוגע למחקר ופיתוח ובכלל זה, המועדים המשוערים להשלמת יעדי הפיתוח והיקף ההשקעה המשוער הדרוש להשלמת היעדים כאמור, הינן הערכות סובייקטיביות של החברה, על בסיס הידוע לה נכון למועד הדוח. 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 29 להלן.

חלק רביעי – פרטים נוספים על עסקי התאגיד

13. כללי

להלן יובא תיאור עסקי התאגיד בעניינים הנוגעים לפעילות התאגיד בכללותה.

14. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

14.1 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. ביום 31 באוקטובר 2021 נחתמה בין החברה לבין המשכיר תוספת להסכם השכירות, לפיה החל מיום 15.11.2021 נוסף למושכר שטח של 240 מ"ר ברוטו בעלות של 60 ש"ח למ"ר ברוטו בתוספת מע"מ והצמדה, לכל חודש שכירות בתקופת השכירות הראשונה (להלן: "השטח הנוסף"). כן הוסכם בין הצדדים במסגרת התוספת להסכם, כי החברה תשכור את המושכר, לרבות השטח הנוסף, לתקופה בת 60 (שישים) חודשים, החל מיום 15.11.2021 ועד ליום 14.11.2026 (להלן: "תקופת השכירות החדשה"). על פי התוספת, לחברה אופציה להארכת תקופת השכירות החדשה בתקופת שכירות נוספת בת 36 (שלושים ושישה) חודשים שתחל בתום תקופת השכירות החדשה, קרי החל מיום 15.11.2026 ועד ליום 14.11.2029 (להלן: "תקופת השכירות השנייה"). תקופת השכירות החדשה תוארך באופן אוטומטי בתקופת השכירות השנייה, ללא צורך במתן הודעה כלשהי, אלא אם תודיע החברה למשכיר בכתב לפחות 180 (מאה ושמונים) יום לפני תום תקופת השכירות החדשה (להלן: "המועד האחרון להודעת החברה") כי היא מוותרת על זכותה לממש את האופציה שניתנה לה להארכת תקופת השכירות החדשה בתקופת השכירות השנייה (להלן: "הודעת החברה"), אלא אם המשכיר הודיע לחברה תוך 90 יום מהמועד האחרון להודעת החברה כי הוא מבטל את זכות החברה להאריך את תקופת השכירות החדשה, וזאת אם הפרה החברה אחד או יותר מתנאי ההסכם ולא תיקנה את ההפרה במועד שנדרש לכך ע"י המשכיר ו/או חברת הניהול. עוד הוסכם, כי במהלך תקופת השכירות החדשה, החברה תהיה רשאית, מכל סיבה שהיא, להביא את תקופת השכירות החדשה לסיימה המוקדם, וזאת ביחס לשטח הנוסף בלבד, בתום 36 חודשים ממועד תחילת תקופת השכירות החדשה, קרי ביום 14.11.2024, או בתום 48 חודשים ממועד תחילת תקופת השכירות החדשה, קרי ביום 14.11.2025, ובאחד מהמועדים הללו בלבד (להלן: "מועד הסיום המוקדם") וזאת בכפוף לכך שתמסור למשכיר הודעה בלתי מותנת, בלתי חוזרת ובכתב, על מימוש זכותה לסיים את תקופת השכירות החדשה במועד הסיום המוקדם, וזאת לא יאוחר מ-6 חודשים מראש לפי מועד הסיום המוקדם (להלן יקראו בהתאמה: "הודעה על הסיום המוקדם" ו-"הזכות לסיים מוקדם בשטח הנוסף"). ככל שתממש החברה את הזכות לסיים המוקדם בשטח הנוסף בתום 36 חודשים ממועד תחילת תקופת השכירות החדשה, תשלם החברה למשכיר פיצוי בסך השווה ל-60% מעלות ביצוע עבודות ההתאמה בשטח הנוסף בה נשא המשכיר בפועל. ככל

שתממש החברה את הזכות לסיום המוקדם בשטח הנוסף בתום 48 חודשים ממועד תחילת תקופת השכירות החדשה, תשלם למשכיר פיצוי בסך השווה ל- 50% מעלות ביצוע עבודות ההתאמה בשטח הנוסף, בה נשא המשכיר בפועל. להבטחת התחייבויותיה על פי ההסכם, הפקידה החברה בידי המשכיר ערבות בנקאית אוטונומית בסך 125 אלפי ש"ח וכן 3 שטרי חוב בסך 125 אלפי ש"ח כל אחד. דמי השכירות ששילמה החברה בשנת 2021 הסתכמו בכ - 227 אלפי ש"ח.

14.2 הרכוש הקבוע שבבעלות החברה הינו בעיקר ציוד מעבדה, ריהוט ומחשבים. בשנת 2021 צרכי ההשקעה של החברה ברכוש קבוע עמדו על כ-404 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים אודות הרכוש הקבוע ראה ביאור 8 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021.

14.3 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 במהלך החציון הראשון של 2022, הקמתו עתידה להתבצע במהלך שנת 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. נכון למועד הדוח, החברה נמצאת בתהליך הקמה של מעבדת הייצור הראשונה עם צפי הפעלה במהלך הרבעון השני לשנת 2022.

תחזיות החברה שלעיל בנוגע להקמת קו הייצור ובכלל זה, מועד ההקמה, עלויות ההקמה וקצב הייצור המשוער, הינן הערכות סובייקטיביות של החברה על בסיס הידוע לה נכון למועד הדוח. 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 29 להלן.

15. נכסים לא מוחשיים

15.1 החברה לא הכירה בנכסים בלתי מוחשיים בדוחות הכספיים עבור עלויות מחקר ופיתוח. החברה זקפה סך של 1,801 אלפי ש"ח עבור זכויות חכירה במקרקעין בראש העין המשמשים כמשרדי החברה.

15.2 למועד הדוח 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	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	10,029,421

			<p>הטכנולוגייה 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>	
--	--	--	--	--

15.3 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.

15.4 בנוסף, למועד הדוח, לחברה בקשות תלויות ועומדות לרישום פטנט, כמפורט להלן:

שם בקשת הפטנט	תיאור הפטנט המבוקש	הזכויות הצפויות בפטנט (ככל שירשם)	מועד קדימות	מועד הגשת בקשה	מדינות בהן הוגשה בקשה
בקשת PCT ⁵³ PCT/IL2020/050679	שיטות לשימוש בהדפסת תלת מימד	בעלות	18/6/2019	18/6/2020	PCT
בקשת פטנט ארעית ⁵⁴ 62/862,980	שיטות לשימוש	בעלות	18/6/2019	18/6/2019	ארה"ב (US)
בקשת פטנט ארעית 20 743 858.1	שיטות לשימוש	בעלות	18/06/2019	18/06/2020	European Patent Office

⁵³ 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.

⁵⁴ בקשה ארעית לרישום פטנט (מסוג provisional) מאפשרת לחברה להסתמך עליה במשך 12 חודשים ממועד ההגשה לצורך הגשת בקשת פטנט רגילה, שככל שתקבל עשויה להקנות לחברה זכות בכורה החל ממועד הגשת הבקשה הארעית.

הפטנטים (משרד האירופי) ישראל (IL)	18/06/2020	18/06/2019	בעלות	בהדפסת תלת מימד שיטות לשימוש בהדפסת תלת מימד שיטות לשימוש בהדפסת תלת מימד שיטות לשימוש בהדפסת תלת מימד*	בקשת פטנט ארעית 288915
ארה"ב (US)	18/06/2020	18/06/2019	בעלות	בהדפסת תלת מימד שיטות לשימוש בהדפסת תלת מימד שיטות לשימוש בהדפסת תלת מימד*	בקשת פטנט ארעית 17/617,766

* כל הבקשות לפטנטים שהוגשו בטריטוריות השונות הינן בהמשך לבקשת ה-PCT.

15.5 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.

15.6 פרט לקנין רוחני רשום (פטנטים), החברה מחזיקה בידע אותו בחרה בשלב זה ונכון למועד הדוח 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.

15.7 סימני מסחר: למועד הדוח, לחברה אין סימני מסחר רשומים כלשהם ולא הוגשו על ידה בקשות לרישום סימנים כאמור.

15.8 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.

16. הון אנושי

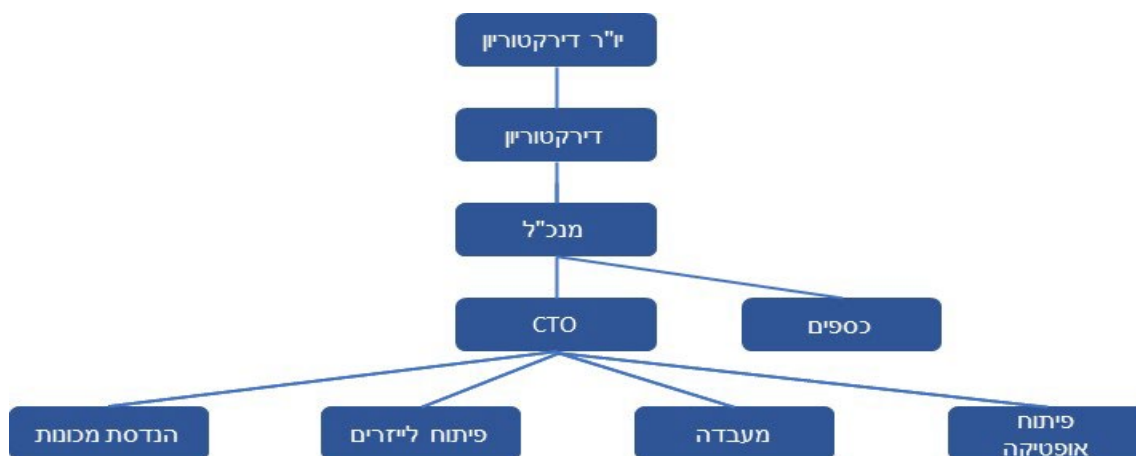
16.1 כללי

למועד הדוח, החברה מעסיקה 12 עובדים בישראל.

16.2 מבנה ארגוני

למועד הדוח, מכהנים בדירקטוריון החברה 8 דירקטורים: גיורא קורנבלאו (יו"ר הדירקטוריון), אורי פלדמן (המכהן גם כמנכ"ל החברה), דניאל מאיר (בעל שליטה בחברה המכהן גם כסמנכ"ל טכנולוגיות), הרולד ווינר ויו אוונס, אורלי גרטי-סרוסי (דירקטורית חיצונית), אורית צחר (דירקטורית חיצונית) וירון קופל (דירקטור פעיל). למועד הדוח, נושאי המשרה הבכירה בחברה שאינם דירקטורים הנם מר דוד בן-נעים, המכהן כסמנכ"ל הכספים של החברה, ומר דורון רוזנבלום, המכהן כמבקר הפנים של החברה.

להלן תרשים המבנה הארגוני של החברה סמוך למועד הדוח :



16.3 מצבת העובדים ונותני השירותים בחברה

מצבת העובדים ונותני השירותים בחברה נכון ובסמוך למועד הדוח וליום 31 בדצמבר של השנים 2020 ו-2021, הינה כדלקמן :

תפקיד	סמוך למועד הדוח	ליום 31.12.2021	ליום 31.12.2020
מחקר ופיתוח	7	7	5
כספים ומנהלה	5	4	1
סה"כ	12	11	6

16.4 תלות מהותית בנושא משרה

למועד הדוח, 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.

16.5 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.

16.6 הטבות וטיבם של הסכמי העסקה

החברה אינה קשורה וולונטרית לארגון 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 ההעסקה 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.

17. חומרי גלם וספקים

למועד הדוח, ראש האלומה שמפתחת החברה מכיל לייזרים ורכיבים אופטיים שתוכננו על ידה באופן בלעדי. למועד הדוח, 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 הדוח, 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.

18. הון חוזר

ליום 31 בדצמבר 2021 לחברה גרעון בהון החוזר בסך של 32,421 אלפי ש"ח, המורכב בעיקרו ממזומנים ושווי מזומנים ובניכוי ספקים ונותני שירותים.

19. השקעות

למועד הדוח, אין לחברה השקעות כלשהן בחברות מוחזקות, שותפויות ומיזמים או השקעות בפעילויות אחרות.

20. מימון

20.1 ממועד הקמתה ולמועד הדוח מימנה החברה את פעילותה בעיקר באמצעות מענקים מרשות החדשנות, הלוואות מסוג Safe והקצאת ניירות ערך, לרבות הקצאה ראשונה לציבור על פי תשקיף.⁵⁵

20.2 בראייה לטווח ארוך וכן לצורך השלמת תהליך המחקר והפיתוח ומיסחור הטכנולוגיה הקיימת והעתידי 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 האירופאי ורשות החדשנות.

20.3 השקעות בהון מניות: לפרטים אודות השקעות בהון מניות החברה בתקופת הדוח ראו פרק 3 לתשקיף.

⁵⁵ לפרטים אודות הסכמי ה-SAFE והקצאת ניירות ערך של החברה במסגרת התשקיף ראו בפרקים 2 ו-3 לתשקיף.
א-59

20.4 שווי מזומנים: שווי המזומנים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 מסתכם בכ-33,461 אלפי ש"ח אשר כוללים בעיקר יתרות מזומנים בבנקים.

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 29 לדוח.

21. מיסוי

לפרטים אודות המיסוי החל על החברה ראו ביאור 10 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021.

22. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

למועד הדוח, לא ידוע לחברה על סיכונים סביבתיים הנוגעים לפעילותה.

23. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד

23.1 פעילות החברה כפופה לדיני מדינת ישראל ולדיני המדינות בהן תפעל בעתיד.

23.2 פעילות החברה כפופה לתקנות הבטיחות בעבודה (גיהות תעסוקתית ובטיחות העוסקים בקרינת לייזר), תשס"ה-2005 ומכוחן היא נדרשת להעסיק יועץ בטיחות לייזר חיצוני.

23.3 פעילות החברה בכל הנוגע למחקר והפיתוח יכול ותהיה כפופה לדיני הקניין הרוחני המקומיים והבינלאומיים.

23.4 כמו כן, למועד הדוח, לאור התמיכה שקיבלה החברה מרשות החדשנות, כמפורט בסעיף 12.3 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 23 לעיל.

24. הסכמים מהותיים

למועד הדוח, החברה לא התקשרה בהסכמים מסחריים מהותיים שהינם בתוקף למועד הדוח, למעט כמפורט להלן:

24.1 הסכם שיתוף פעולה טכנולוגי בין החברה לבין יצרנית מדפסות תלת המימד VoxelSint: לפרטים אודות ההסכם ראו סעיפים 1.12 (1) ו-24.1 בפרק זה לעיל. למועד הדוח, הצדדים סיימו את שלב תכנון ההתאמות של המדפסת וראש ההדפסה ועברו לשלב יצור המוצרים לקראת תהליך ההטמעה של ראש ההדפסה של החברה במדפסת תלת מימד תעשייתית של VoxelSint.

24.2 הסכם שיתוף פעולה טכנולוגי עם חברת EOS הגרמנית – יצרנית מדפסות תלת המימד התעשייתיות הגדולה בעולם: לפרטים אודות ההסכם ראו סעיפים 1.12 (2) בפרק זה לעיל. למועד הדוח, הצדדים החלו את שלב תכנון ההתאמות הנדרשות לטובת שלב ההטמעה של ראש ההדפסה

של החברה במדפסת תלת מימד תעשייתית של EOS.

24.3 הסכם שיתוף פעולה טכנולוגי עם חברת 3D Systems האמריקאית - אחת היצרניות המובילות

בעולם של מדפסות תלת מימד: לפרטים אודות ההסכם ראו סעיפים 1.12 (3) בפרק זה לעיל.

25. הסכמי שיתוף פעולה

להלן טבלה מרכזת של שיתופי פעולה בין החברה לבין צדדים שלישיים למועד הדוח:

שם הצד לשיתוף הפעולה	תיאור עיקרי שיתוף הפעולה
ProtoFab - יצרן מדפסות תלת מימד	למועד הדוח, 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). בכפוף להשלמת הפיילוט בהצלחה, יפעלו הצדדים במטרה להגיע להסכמות מסחריות בנוגע לשווק המדפסות הכוללות את ראש ההדפסה של החברה.
ספק שירות להדפסת תלת מימד באירופה ("הספק")	הספק הינו בעל עשרות מדפסות SLS פרי פיתוח עצמי. הספק מעוניין לשדרג את המדפסות שבבעלותו באמצעות הטכנולוגיה של החברה. למועד הדוח, הצדדים נמצאים בשלב מתקדם של מו"מ לחתימה על הסכם שיתוף פעולה טכנולוגי במסגרתו תעשה אינטגרציה של ראש ההדפסה של החברה על גבי המדפסת של הספק לבחינת ביצועיה. בכפוף להשלמת שלב הפיילוט הראשוני בהצלחה, הצדדים יקיימו משא ומתן מסחרי להתקשרות בהסכם לרכישת ראשי הדפסה של החברה עבור מדפסות תלת המימד של הספק.

בנוסף, למועד הדוח החברה הגיעה להבנות לא מחייבות עם מספר חברות טכנולוגיה בנוגע לפיתוח יישומים חדשים באמצעות שימוש בראש ההדפסה הייחודי פרי פיתוחה. למועד הדוח, היישום העיקרי הינו הדפסת סוליות נעליים (להלן: "יישום ההנעלה"). להערכת החברה, פיתוח יישום ההנעלה 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. למועד הדוח, החלה החברה לעבוד עם חברת חומרים נוספת, BASF, שהינה חברת החומרים הגדולה בעולם, על מנת לבחון את האפשרות לעשות שימוש בחומר גלם ייעודי שפותח על ידה עבור יישום ההנעלה.

26. הליכים משפטיים

למועד הדוח החברה אינה צד להליכים משפטיים.

למועד הדוח, החברה מתמקדת ביעדים ובאסטרטגיה עסקית כמפורט להלן:⁵⁶

- 27.1.1 גמר פיתוח ראש ההדפסה המסחרי והוכחת יכולתו לעמידה במפרט הביצועים שאופיין לו.
- 27.1.2 ביצוע פיילוטים מסחריים על גבי מדפסות תעשייתית של מספר יצרני מדפסות תלת מימד מובילות שוק.
- 27.1.3 פיתוח הנדסת מוצר שתאפשר את הפחתת עלויות הייצור של ראש ההדפסה.
- 27.1.4 התקשרות בהסכם מכירה מסוג OEM עם לפחות יצרן מדפסות מוביל שוק אחד.
- 27.1.5 פיתוח יישומים תעשייתיים חדשים בעלי פוטנציאל מסחרי עתידי, אשר טכנולוגיית ההדפסה של החברה נותנת מענה לחסמים הטכנולוגיים הקיימים בנוגע אליהם.
- 27.1.6 הנהלת החברה תבחן את האפשרות לפעול כשחקן אסטרטגי בשוק ייעודי שקיים בו ביקוש לשירותי הדפסת תלת מימד ברמה תעשייתית (כגון, שוק ההנעלה), בכפוף לקיומו של פוטנציאל להיות מובילה בשוק הייעודי. קידומה של אפשרות זו תלוי בהצלחת הפיתוח היישומי שהחברה עוסקת בו כיום, קבלתו על ידי שחקני קצה משמעותיים בשוק וכן הצלחה בפיתוח מדפסת מסחרית יעודית בשיתוף פעולה עם יצרן מדפסות, המבוססת על טכנולוגית ראש ההדפסה של החברה.
- 27.1.7 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 29 בפרק זה להלן.

28. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

לצפי ההתפתחות של החברה במהלך 12 החודשים שלאחר מועד הדוח ובכלל זה, פעילות מחקר ופיתוח מהותית, יעדים ולוח זמנים משוער לעמידה ביעדים, ראו סעיפים 12.4 ו-27 לעיל. בנוסף, בכפוף להשלמת שלב המו"פ במהלך שנת 2022, בכוונת החברה להקים קו ייצור שיהיה תפעולי במהלך שנת 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:

⁵⁶ לפרטים אודות יעדי המחקר והפיתוח של החברה בשנה הקרובה ראו סעיף 12.4.3 בפרק זה לעיל.
א-62

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 1, 2022	400
2	פיתוח נהלי עבודה להרכבה וכיוון של כל תתי המרכבים של ראש ההדפסה	רבעון 3, 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	750
5	רכש של מלאי לייצור למחסן המלאי	חציון 2, 2022	1,600
6	גיוס אנשי ייצור והדרכה של המגוייסים בנהלי העבודה	חציון 2, 2022	250
	סה"כ		3,460

המידע שלעיל באשר לצפי להתפתחות במהלך 12 החודשים שלאחר מועד הדוח 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 29 להלן.

29. 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:

29.1 סיכונים מאקרו כלכליים

29.2 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 הדוח.

29.3 שרשראות אספקה: מגפת הקורונה שפרצה בשנתיים האחרונות ועדיין לא עברה מהעולם פגעה בשרשראות האספקה וכתוצאה מכך נוצר מחסור ברכיבים וזמני האספקה התארכו. אומנם, למועד

הדוח החברה עדיין לא רוכשת מלאים בכמויות גדולות, אולם גם היא הושפעה מהתארכות זמני האספקה של חלק מהחלקים הנדרשים ליצור ראשוני של המוצרים שנבנו על ידה במעבדה. החברה מעריכה שאי הוודאות הקיימת בנוגע לזמני האספקה תתקיים גם בשנת 2022 ולהשפיע על לוחות הזמנים של החברה. החברה לקחה עובדה זו בחשבון במסגרת תכנון יעדיה השנתיים, ועושה מאמצים למצוא ספקים חלופיים ולהזמין מלאים מוקדם ככל האפשר.

29.4 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 הדוח, החברה אינה מבצעת גידור לשערי מטבע והיא מקבלת החלטות בתחום זה מדי פעם באופן ספציפי, על פי שיקול דעת ההנהלה.

29.5 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.

29.6 סיכונים ענפיים

29.6.1 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 5.8 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.

29.6.2 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.

29.6.3 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 יש לה יתרון של מספר שנים לא מבוטל על פני כל חברת טכנולוגיה שבידה הידע לפתח רכיבי לייזר מסוג QCL (היתרון משויך 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 בטכנולוגית QCL בהדפסת תלת מימד; (2) טכנולוגיות הדפסה מתחרות בשיטת SLS או טכנולוגיות מתחרות אחרות – להערכת החברה ולמיטב ידיעתה למועד הדוח, אין כיום טכנולוגיה המהווה מקבילה לראש ההדפסה שמפתחת

החברה בין אם ברמת ההוכחה בשטח ובין אם ברמת ההצהרה. בכוונת החברה להמשיך בפיתוח הטכנולוגי של ראש ההדפסה ורכיבי הלייזר ולשמור על הפער מול האלטרנטיבות הטכנולוגיות הידועות.

29.6.4 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.

29.6.5 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.

29.7 סיכונים ייחודיים לחברה

29.7.1 אפקט הראשוניות: 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 הדוח עם חברות הדפסות התלת מימד הגדולות בעולם והפיכתן ללקוחות / משתמשים.

29.7.2 אי הגעה לסף הטכנולוגי הדרוש להצדקת הערך של מוצרי החברה בשוק: למועד הדוח, 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 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 השפעה של גורם הסיכון על החברה			
השפעה גבוהה	השפעה בינונית	השפעה נמוכה	
סיכונים מקרו-כלכליים			
	X		האטה כלכלית ואי וודאות בשוק העולמי
	X		שרשראות אספקה
		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 לשוק היעד

צדיאם ייצור דיגיטלי בע"מ דוח תקופתי לשנת 2021

- פרק ב' -

דוח הדירקטוריון

פרק ב' – דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

3דיאם ייצור דיגיטלי בע"מ

הדירקטוריון של חברת 3דיאם ייצור דיגיטלי בע"מ (להלן: "החברה") מתכבד בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייניה של החברה לתקופה של 12 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 (להלן: "תקופת הדוח") בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) התש"ל-1970 (להלן: "התקנות").

"תיאור עסקי החברה" - תיאור פעילות החברה בהתאם לתוספת הראשונה לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף - מבנה וצורה), התשכ"ט-1969, המצורף כפרק א' לדוח תקופתי זה.

דוח הדירקטוריון הוא חלק בלתי נפרד מתיאור עסקי החברה והדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 (להלן: "הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021") ויש לקרוא מסמכים אלה כמקשה אחת.

חלק א' - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

1. תיאור תמציתי של התאגיד וסביבתו העסקית

- 1.1. התאגדות החברה: החברה התאגדה ונרשמה בישראל כחברה פרטית בערבוך מוגבל ביום 24 באוגוסט 2016 על פי חוק החברות תשנ"ט-1999, תחת שמה הנוכחי.
- 1.2. תשקיף הנפקה ראשונה לציבור: ביום 17 ביוני 2021 השלימה החברה הנפקה ראשונה לציבור של מניותיה בבורסה לניירות ערך בתל אביב (להלן: "הבורסה") על פי תשקיף להשלמה מיום 10 ביוני 2021 והודעה משלימה מיום 16 ביוני 2021 (להלן ביחד: "התשקיף"). במסגרת ההנפקה גייסה החברה מהציבור סך של כ- 32 מיליון ש"ח (ברוטו) תמורתם הנפיקה 2,751,505 מניות רגילות.¹
- 1.3. רישום למסחר: מניותיה של החברה רשומות למסחר בבורסה החל מיום 21 ביוני 2021.
- 1.4. עסקי החברה: כמפורט בהרחבה בתיאור עסקי החברה, ממועד היווסדה ולמועד הדוח, החברה עוסקת במחקר ופיתוח של ראש הדפסה מבוסס לייזר, המיועד לשימוש במדפסות תלת מימד. לפרטים נוספים אודות אירועים מהותיים שאירעו בתקופת הדוח ולתיאור עסקי החברה ותחומי פעילותה וכן התפתחויות מהותיות בפעילות החברה ובעסקיה במהלך תקופת הדוח, ראו בתיאור עסקי החברה שבפרק א' לדוח זה.

2. התוצאות הכספיות

הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021 ערוכים לפי תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (International Financial Reporting Standards) שהם תקנים ופרשנויות אשר פורסמו על ידי המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (International Accounting Standard Board) (להלן - תקני ה-IFRS) וכוללים את הגילוי הנוסף הנדרש לפי תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע – 2010. להלן נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים של החברה לימים 31.12.2020 ו-31.12.2021 (באלפי ש"ח):

¹ מס' האסמכתא של התשקיף להשלמה נושא תאריך 10 ביוני 2021 הינו 2021-01-098712; מס' האסמכתא של ההודעה המשלימה מיום 16 ביוני 2021 הינו 2021-01-102183. התשקיף, כהגדרתו לעיל, מובא בזאת על דרך ההפניה. לפרטים נוספים אודות תוצאות ההנפקה ראה דיווח מיידים של החברה מיום 17 ביוני 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-103017).

הסברי החברה	31.12.2020	31.12.2021	הסעיף
	באלפי ש"ח		
			נכסים שוטפים
הגידול נובע מהנפקה לציבור שביצעה החברה בשנת 2021 וכן מהקצאה פרטית ובניכוי פעילות שוטפת של החברה.	1,944	33,461	מזומנים ושווי מזומנים
הגידול נובע מיתרת הכנסות לקבל מהמדען הראשי והחזרי מע"מ עקב גידול בפעילות לאחר ההנפקה.	82	642	חייבים ויתרות חובה
			נכסים לא שוטפים
הגידול נובע מהגדלת שטח נוסף שלקחה החברה לטובת פעילות הייצור והפיתוח.	1,033	1,801	נכסי זכות שימוש, נטו
	164	164	מזומנים מוגבלים בשימוש
גידול בציוד מעבדה	319	684	רכוש קבוע, נטו
			התחייבויות שוטפות
משקף את תשלומי השכירות לשנה הקרובה.	60	139	חלויות שוטפות בגין התחייבויות חכירה
בעקבות ההנפקה לציבור המירו בעלי החוב את ההלוואות למניות.	4,501	-	הלוואות המירות
גידול עקב הרחבת הפעילות לאחר גיוס ההון.	176	609	ספקים ונותני שירותים אחרים
הקיטון נובע בעיקר מתקבולי יתר של המדען הראשי בשנת 2020 אשר נוצלו במלואם בשנת 2021.	1,151	934	זכאים ויתרות זכות
			התחייבויות לא שוטפות
הגידול נובע מהגדלת שטח נוסף שלקחה החברה לטובת פעילות הייצור והפיתוח.	1,015	1,679	התחייבויות בגין חכירה
אומדן ההתחייבות של החברה בהתאם ליישום התקינה החשבונאית.	1,865	2,298	התחייבויות בגין מענקים
			הון
הגידול נובע מהנפקה לציבור שביצעה החברה בשנת 2021 וכן מהקצאה פרטית.	375	42,835	הון מניות ופרמיה
הגידול נובע מהענקת אופציות לעובדים ונושאי משרה בחברה.	1,709	4,367	תשלום מבוסס מניות
	(7,310)	(16,109)	יתרת הפסד

3. תוצאות הפעילות

להלן נתוני רווח והפסד לשנים 2020 ו-2021 (באלפי ש"ח):

הסברי החברה	לשנת 2020	לשנת 2021	הסעיף
	אלפי ש"ח		
גידול עקב הרחבת הפעילות לאחר גיוס ההון.	1,886	5,771	הוצאות מחקר ופיתוח
גידול עקב הרחבת הפעילות לאחר גיוס ההון.	1,056	2,572	הוצאות הנהלה וכלליות
	2,942	8,343	הפסד תפעולי
נובע בעיקר מהפרשי שער ביתרות מזומנים במט"ח וכן הוצאות מימון בקשר עם יישום תקינה חשבונאית להתחייבויות בגין חכירה.	142	456	הוצאות מימון, נטו
	3,084	8,799	הפסד כולל לשנה

הסעף	לשנת 2021	לשנת 2020	הסברי החברה
	אלפי ש"ח		
תזרימי מזומנים ששימשו לפעילויות שוטפות	(7,446)	(2,140)	גידול עקב הרחבת הפעילות לאחר גיוס ההון.
תזרימי מזומנים ששימשו לפעילויות השקעה	(404)	(460)	
תזרימי מזומנים שנבעו מפעילויות מימון	39,618	4,236	הגידול נובע מהנפקה לציבור שביצעה החברה בשנת 2021 וכן מהקצאה פרטית.
עודף (גירעון) בהון חוזר	32,487	(3,862)	

5. **מקורות מימון**

מקורות המימון של החברה בשנת 2021 היו בעיקר מענקים מרשות החדשנות, גיוסי חוב המיר למניות (הסכמי SAFE), הנפקת ניירות ערך טרם ההנפקה והנפקת ניירות ערך במסגרת התשקיף. לפרטים אודות מקורות המימון העיקריים של החברה בשנת הדוח ראו סעיף 20 לתיאור עסקי החברה וביאור ב' לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021.

6. **אירועים מהותיים בתקופת הדוח ואחריה**

6.1 החברה החלה להיות תאגיד מדווח, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, החל מיום 21 ביוני 2021. לפרטים נוספים אודות פעילות החברה בתקופת הדוח ראו פרק תיאור עסקי החברה בדוח זה. לפרטים נוספים אודות אירועים לאחר תקופת הדוח ראו 22 ביאור לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021.

6.2 ביום 23 ביוני 2021 דיווחה החברה כי הפניקס אחזקות בע"מ וי.ד מור השקעות בע"מ החלו להיות בעלות עניין בחברה כתוצאה מההנפקה. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיום 23 ביוני 2021 (אסמכתאות מס': 2021-01-105930 ו- 2021-01-105939).

6.3 ביום 23 ביוני 2021 דיווחה החברה בדיווח מיידי כי י.ד מור השקעות בע"מ החלה להיות בעלת עניין בחברה, לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 23.06.2021 (אסמכתא מס': 2021-01-105939).

6.4 ביום 06 ביולי 2021 דיווחה החברה על כינוס אסיפה כללית מיוחדת של בעלי מניותיה שעל סדר יומה מינויין של הגב' אורלי גרטי-סרוסי ושל הגב' אורית צחר לתקופת כהונה ראשונה כדירקטוריות חיצוניות של החברה וכן אישור תנאי התגמול של הדירקטור מר יו אוונס. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 6 ביולי 2021 (אסמכתא מס': 2021-01-049093). ביום 10 באוגוסט 2021 אישרה האסיפה הכללית את מינויין של הדירקטוריות החיצוניות ואת תנאי התגמול כאמור. לפרטים אודות תוצאות האסיפה ראו דיווח מיום 10 באוגוסט 2021 (אסמכתא מס': 2021-01-130203).

6.5 ביום 20 ביולי 2021 דיווחה החברה על הקצאת 24,500 כתבי אופציה (לא רשומים) לסמנכ"ל הכספים של החברה, מר דוד בן נעים, בהתאם לאישור הבורסה שניתן במסגרת התשקיף. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 20 ביולי 2021 (אסמכתא מס': 2021-01-119859).

6.6 ביום 21 ביולי 2021 דיווחה החברה על הקצאת 103,500 כתבי אופציה (לא רשומים) למנכ"ל החברה, מר אורי פלדמן, בהתאם לאישור הבורסה שניתן במסגרת התשקיף. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 20 ביולי 2021 (אסמכתא מס': 2021-01-120336).

- 6.7. ביום 25 באוגוסט 2021 דיווחה החברה על מינויו של מר דורון רוזנבלום למבקר הפנימי של החברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 25 באוגוסט 2021 (אסמכתא מס': 2021-01-138240).
- 6.8. ביום 26 באוגוסט 2021 דיווחה החברה על הקצאה פרטית שאינה מהותית ואינה חריגה של 24,000 כתבי אופציה (לא רשומים) של החברה ל-3 עובדים של החברה. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מיום 26 באוגוסט 2021 ומיום 19 באוקטובר 2021 (אסמכתאות מס': 2021-01-138744 ו-2021-01-157554, בהתאמה).
- 6.9. ביום 19 בספטמבר 2021 דיווחה החברה על הקצאת 24,500 כתבי אופציה (לא רשומים) לסמנכ"ל הכספים של החברה, מר דוד בן נעים. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 19 בספטמבר 2021 (אסמכתא מס': 2021-01-147672).
- 6.10. ביום 01 בדצמבר 2021 דיווחה החברה על מינויו של מר רוברט משל כיועץ לחברה וביום 2 בדצמבר 2021 דיווחה על הקצאת 25 כתבי אופציה (לא רשומים) של החברה למר משל. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 1 בדצמבר 2021, 2 בדצמבר 2021 ו-6 בינואר 2022 (אסמכתאות מס': 2021-01-174747, 2021-01-175455 ו-2022-01-004258, בהתאמה).
- 6.11. ביום 19 בדצמבר 2021 דיווחה החברה על שיתוף פעולה טכנולוגי בינה לבין יצרנית מדפסות תלת המימד הסינית VoxelSint ועל חתימת מזכר הבנות לא מחייב בין הצדדים לייצור, שיווק והפצה של מדפסות תלת מימד. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 19 בדצמבר 2021 (אסמכתא מס': 2021-01-181521) וכן סעיף 24.1 לתיאור עסקי החברה.
- 6.12. ביום 27 בינואר 2022 דיווחה החברה כי מר גל ארז, בעל עניין בחברה, רכש מצד שלישי 39,936 כתבי אופציה (לא רשומים) של החברה. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 27 בדצמבר 2021 ומיום 4 בינואר 2022 (אסמכתאות מס': 2021-01-185133 ו-2022-01-002182, בהתאמה).
- 6.13. ביום 17 בינואר 2021 דיווחה החברה על מינויו של מר ירון קופל לדירקטור בחברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 17 בינואר 2022 (אסמכתא מס': 2022-01-007627).
- 6.14. ביום 19 בינואר 2021 דיווחה החברה על הקצאה פרטית שאינה מהותית ואינה חריגה של 60,000 כתבי אופציה (לא רשומים) ל-2 עובדים של החברה ו-9,000 כתבי אופציה (לא רשומים) לסמנכ"ל הכספים של החברה, מר דוד בן נעים. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 19 בינואר 2022 (אסמכתא מס': 2022-01-008815).
- 6.15. ביום 20 בינואר 2022 דיווחה החברה על כינוס אסיפה כללית מיוחדת של בעלי מניותיה, שעל סדר יומה אישור עדכון תנאי כהונתם והעסקתם של מר אורי פלדמן, מנכ"ל החברה; של מר דניאל מאיר, בעל שליטה בחברה, בתפקידו כסמנכ"ל טכנולוגיות של החברה; ושל מר ירון קופל, בתפקידו כדירקטור פעיל בחברה. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מיום 20 בינואר 2022 ומיום 21 בפברואר 2022 (אסמכתאות מס': 2022-01-009937 ו-2022-01-021043, בהתאמה). ביום 27 בפברואר 2022 אישרה האסיפה הכללית את תנאי כהונתם והעסקתם של נושאי המשרה הנ"ל, ברוב הנדרש. לדיווח אודות תוצאות האסיפה ראו דיווח מיידי של החברה מיום 27 בפברואר 2022 (אסמכתא מס': 2022-01-023821) ודיווח משלים מיום 28 בפברואר 2022 (אסמכתא מס': 2022-01-024394).
- 6.16. ביום 01 בפברואר 2022 דיווחה החברה על התקשרותה בהסכם עשיית שוק במניותיה עם אקסלנס ניהול השקעות וניירות ערך בע"מ ("אקסלנס ניהול השקעות"). לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 1 בפברואר 2022 (אסמכתא מס': 2022-01-013984).

6.17. בהתאם, אקסלנס ניהול השקעות החלה לפעול כעושה שוק המניות החברה ביום 2 בפברואר 2022.
6.18. ביום 02 בפברואר 2022 דיווחה החברה כי ביום 1 בפברואר 2022 התקשרה בהסכם שיתוף פעולה טכנולוגי עם יצרנית מדפסות תלת המימד הגרמנית EOS, שהינה היצרנית הגדולה בעולם של מדפסות תלת מימד תעשייתיות לפולימרים פלסטיים. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 2 בפברואר 2022 (אסמכתא מס': 014167-01-2022) וכן סעיפים 24.2 ו-1.12(2) בפרק תיאור עסקי החברה.

6.19. ביום 27 בפברואר 2022 ובהמשך לדיווח מיום 17 בינואר 2022 (אסמכתא מס': 007627-01-2022) דיווחה החברה על תחילת כהונתו של מר ירון קופל כדירקטור פעיל של החברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 27 בפברואר 2022 (אסמכתא מס': 023833-01-2022).

6.20. ביום 23 במרץ 2022, דיווחה החברה על התקשרותה בהסכם שיתוף פעולה טכנולוגי עם חברת 3D Systems Inc., חברה ציבורית אמריקאית הנחשבת לאחת היצרניות המובילות בעולם של מדפסות תלת מימד בכלל, ושל מדפסות תלת מימד תעשייתיות בפרט. בהסכם נקבע, כי הצדדים ישתפו ביניהם פעולה במטרה לבצע פרויקט פיילוט הכולל אינטגרציה (הטמעה) של ראש ההדפסה החדשני של החברה במדפסת תלת מימד של 3D Systems על מנת לבחון את ביצועי המדפסת המשולבת בסביבה של הדפסה תעשייתית. פרויקט האינטגרציה מתוכנן להתבצע במהלך שנת 2022.

6.21. ביום 23 במרץ 2022 דיווחה החברה על מימוש 13,240 כתבי אופציה (לא רשומים) והקצאת 13,240 מניות רגילות לעובד החברה. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 23 במרץ 2022 (אסמכתא מס': 033883-01-2022).

חלק ב': היבטי ממשל תאגידי

7. תרומות

בהתאם לתקנון החברה, החברה רשאית לתרום תרומות בסכומים סבירים ולמטרות ראויות, באישור הדירקטוריון. במהלך תקופת הדוח לא ניתנו תרומות על ידי החברה ולא נקבעה מדיניות תרומות.¹

8. מבנה ארגוני

אודות עובדים החברה והנהלת החברה למועד המתאר ראה סעיף 16.3 לתיאור עסקי החברה.

9. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

דירקטוריון החברה קבע, כי מספר הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית לא יפחת מאחד (1). למועד הדוח, החברה רואה בדירקטורים יו אוונס ואורלי גרטי-סרוסי כבעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית וזאת לאור הצהרותיהם וסווגם כאמור על ידי הדירקטוריון. לפרטים נוספים אודות כישוריהם, השכלתם ניסיונם והידע של דירקטורים אלה, אשר בהסתמך עליהם רואה בהם החברה כבעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, ראו תקנה 26 לפרק ד' לדוח זה (פרטים נוספים).

10. דירקטורים בלתי תלויים

למועד הדוח, החברה לא אימצה בתקנונה הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים, כהגדרת המונח בסעיף 219(ה) לחוק החברות. למועד הדוח, רואה החברה בדירקטוריות החיצוניות אורלי גרטי-סרוסי ואורית צחר וכן במר יו אוונס, דירקטורים בלתי תלויים. לפרטים נוספים אודות חברי הדירקטוריון ראו פרק ד' לדוח זה.

¹ בשנת 2017 הקצתה החברה כתבי אופציה לא רשומים של החברה כתרומה לעמותת 'תמורה'. למועד הדוח, לא מחזיקה עמותת 'תמורה' בכתבי אופציה לא רשומים כאמור וזאת לאחר שמימשה למניות את 40,400 כתבי האופציה בהם החזיקה.

11. חשיפה לסיכוני שוק

מר אורי פלדמן, מנכ"ל החברה, הינו האחראי על ניהול הסיכונים בחברה. לסקירה אודות גורמי הסיכון אשר להם עשויה להיות השפעה מהותית על פעילות החברה ותוצאותיה העסקיות ראו סעיף 29 לתיאור עסקי החברה (פרק א' לדוח התקופתי). למידע נוסף בדבר חשיפה לסיכונים וניהולם, ראו ביאור 20 לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2021. כמו כן, החברה אימצה את ההקלה לתאגיד קטן בדבר פטור מיישום הוראות התוספת השנייה לתקנות (פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם, "דוח גלאי").

12. תגמול נושאי משרה בכירה

לפרטים אודות מדיניות התגמול של החברה והתגמולים שניתנו לנושאי משרה בשנת הדוח ראו תקנה 21 לפרק ד' לדוח זה.

13. גילוי בדבר המבקר הפנימי של החברה

- 13.1. שם מבקר הפנימי: רו"ח דורון רוזנבלום.
- 13.2. תאריך תחילת כהונה: 25 באוגוסט 2021.
- 13.3. הכישורים המכשירים את רו"ח רוזנבלום לביצוע התפקיד: רו"ח רוזנבלום הינו בוגר תואר ראשון בחוג לחשבונאות ובוגר תואר שני במנהל עסקים, מבקר פנים מוסמך מלשכת המבקרים הפנימיים בארה"ב ומבקר מערכות מידע מוסמך מלשכת המבקרים מערכות מידע בארה"ב. כמו כן, מר רוזנבלום שותף במשרד עזרא יהודה-רוזנבלום משנת 2012 ולפני כן היה שותף במשרד שיף, הזנפרץ ושות'. לפרטים נוספים אודות מר דורון רוזנבלום ראה דיווח החברה אודות המינוי מיום 25 באוגוסט 2021 (אסמכתא מס': 2021-01-138240).
- 13.4. עמידת המבקר הפנימי בהוראות הדין: למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי עומד בכל התנאים הקבועים בסעיף 3(א) לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 (להלן: "חוק הביקורת הפנימית"), בתנאים הקבועים בסעיף 146(ב) לחוק החברות ובהוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית. לעניין זה, למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי אינו בעל עניין בחברה, נושא משרה אחרת בחברה ו/או קרוב של כל אחד מאלה וכן אינו רואה החשבון המבקר של החברה או מי מטעמו. המבקר הפנימי לא ממלא תפקיד נוסף בחברה ואינו ממלא בכל גוף אחר תפקיד היוצר או העלול ליצור ניגוד עניינים עם תפקידו כמבקר פנימי בחברה וכן, למיטב ידיעת החברה, אינו מחזיק בניירות הערך של החברה. כמו כן, למיטב ידיעת החברה, למבקר הפנימי אין קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף הקשור אליה. המבקר הפנימי מעניק שירותי ביקורת פנימית לחברה כספק חיצוני ואינו עובד החברה.
- 13.5. דרך מינוי המבקר הפנימי: ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה אישרו ביום 22 באוגוסט 2021 וביום 25 באוגוסט 2021, בהתאמה, את מינוי המבקר הפנימי. מינוי המבקר הפנימי אושר לאחר בחינת השכלתו וניסיונו רב השנים ולאחר פגישות שנערכו עימו והתרשמות בלתי אמצעית ממנו על ידי חברים בוועדת הביקורת. מר רוזנבלום נמצא מתאים לכהן כמבקר הפנימי של החברה, בין היתר, בהתחשב בהיקף פעילותה ומורכבותה של החברה ובניסיונו בעריכת דוחות ביקורת פנים בחברות דומות.
- 13.6. זהות הממונה הארגוני על המבקר הפנימי: יו"ר הדירקטוריון.
- 13.7. תוכנית העבודה: החברה החלה להיות תאגיד מדווח בחודש יוני 2021. על פי החלטת דירקטוריון החברה, הגורם בחברה שמקבל את תכנית העבודה בתחום ביקורת הפנים ומאשר אותה הינה ועדת הביקורת. תכנית העבודה הינה רב שנתית, מבוססת על הערכת סיכונים ונבנתה ב"שיטה

מעגלית" כך שמירב הנושאים המהותיים יבדקו בביקורת הפנימית על פני זמן. סדר הקדימויות של הנושאים מתבסס על דירוג הסיכון הגלום בהם. תוכנית העבודה לביקורת הפנימית גובשה בשיתוף עם הנהלת החברה בהתאם לאופי פעילותה של החברה ולהערכת סיכונים משותפת עם הנהלת החברה. הנושאים שנקבעו אושרו ע"י ועדת הביקורת. במהלך חודש דצמבר 2021 השלים המבקר הפנימי את סקר הערכת הסיכונים לחברה. בהסתמך על סקר הערכת הסיכונים, אישרה ועדת הביקורת את תוכנית העבודה השנתית בתחום ביקורת הפנים, שהוגשה לה על ידי מבקר הפנים, לשנת 2021 - בהיקף של עד 85 שעות (בהתחשב בכך שהחברה הפכה לתאגיד מדווח בחודש יוני 2021) ולשנת 2022 - בהיקף של עד 200 שעות. מבקר הפנים אינו רשאי לסטות מתוכנית העבודה שאושרה, אלא בכפוף לאישור מראש של ועדת הביקורת.

13.8. היקף העסקה: במהלך שנת הדוח ולמועד הדוח בוצעו בחברה פעולות ביקורת פנים על ידי מבקר הפנים בהיקף של 120 שעות עבודה. היקף העסקתו של מבקר הפנים בשנת הדוח הינו בשים לב לעובדה שהחברה החלה להיות תאגיד מדווח בחודש יוני 2021 וכן לאור גודלה, תחום והיקף פעילותה של החברה. שעות ביקורת הפנים בתקופת הדוח הושקעו בביקורת ביחס לחברה בלבד ולגבי פעילות החברה בישראל.

13.9. עריכת הביקורת: על פי הודעת המבקר הפנימי והסבריו לחברי ועדת הביקורת, הניח דירקטוריון החברה את דעתו כי עבודת הביקורת הפנימית התבצעה על פי תקנים מקצועיים מקובלים לביקורת פנימית, הנחיות מקצועיות ותדריכים, כפי שאושרו ופורסמו על ידי לשכת המבקרים הפנימיים בישראל ועל פי חוק הביקורת הפנימית.

13.10. גישה למידע: בהתאם לחוק הביקורת הפנימית המבקר הפנימי (לרבות עוזריו וכל אדם הפועל מטעמו) מקבל, לפי דרישתו, כל מסמך וכל מידע שברשות החברה או שברשות אחד מעובדיה, ושלדעת המבקר הפנימי דרוש לביצוע תפקידו. למבקר הפנימי ניתנת גישה חופשית, מתמדת ובלתי אמצעית, למערכות המידע של החברה, לרבות לנתונים כספיים, למידע ולמסמכים הקשורים והנוגעים לחברה והדרושים לו לצורך עבודת הביקורת הפנימית.

13.11. דוח המבקר הפנימי: במהלך תקופת הדוח ולמועד הדוח ערך המבקר הפנימי סקר הערכת סיכונים וכן דוח ביקורת פנים בנושא סקר ציות וממשל תאגידי ("דוח ביקורת הפנים"). סקר הערכת הסיכונים ודוח ביקורת הפנים הוגשו בכתב ביום 29 בנובמבר 2021, וביום 20 במרץ 2022, בהתאמה, ליו"ר הדירקטוריון שהעבירם לוועדת הביקורת של החברה. ביום 13 בדצמבר 2021 התקיים דיון בוועדת הביקורת בסקר הערכת הסיכונים וביום 22 במרץ 2022 התקיים דיון בוועדת הביקורת בדוח ביקורת הפנים.

13.12. הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי: להערכת דירקטוריון החברה, היקף, אופי ורציפות פעילות המבקר הפנימי ותכנית עבודתו סבירים בנסיבות העניין, ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בחברה. ועדת הביקורת, בשיתוף עם הנהלת הקבוצה והמבקר הפנימי, בוחנים מדי שנה את ההיקף הנאות של עבודת הביקורת הפנימית.

13.13. תגמול: גמול המבקר הפנימי הינו 215 ש"ח לכל שעת עבודה בתוספת מע"מ. בשנת 2021 שילמה החברה למבקר הפנימי בגין עבודת הביקורת סך של כ- 26 אלפי ש"ח. להערכת דירקטוריון החברה, לתגמול לו זכאי המבקר הפנימי בגין עבודת ביקורת הפנים, כמפורט לעיל, לא עשויה להיות השפעה על הפעלת שיקול דעתו המקצועי.

14. גילוי בדבר רואה החשבון המבקר של החברה

14.1. שם רואה החשבון המבקר: בריטמן אלמגור זהר ושות' - רואי חשבון.

14.2. שכר טרחת רואה החשבון המבקר: להלן נתונים בדבר שכר הטרחה ששולם לרואה החשבון המבקר ושעות העבודה שהושקעו על ידו בגין שירותי ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת (לרבות שירותי מס הקשורים לביקורת) ושירותים נוספים, ביחס לשנים 2020 ו-2021 (באלפי ש"ח):

שירותי מס	שירותי ביקורת ושירותים קשורים לביקורת	
שכר טרחה	שכר טרחה	שנה
-	200	2021
14	300	*2020

*כולל שירותים שניתנו בקשר לתשקיף.

האסיפה הכללית של החברה מאשרת את מינויו של רו"ח המבקר של החברה ומסמיכה את הדירקטוריון לקבוע את שכרו. שכר טרחת רואה החשבון המבקר של החברה לשנים 2020 ו-2021 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. דירקטוריון החברה סבור כי לאור הערכת היקף עבודת הביקורת שנדרשה, ובהתאם להשוואת שכר טרחת רואי חשבון חיצוניים בחברות ציבוריות הדומות לחברה בכל הקשור לסוגו, גודלו, היקף ומורכבות פעילותו, הרי שהשכר הינו סביר ומקובל.

15. הליך אישור הדוחות הכספיים

למועד הדוח, הדוחות הכספיים של החברה מובאים לאישור הועדה לבחינת הדוחות הכספיים של החברה ולאחר מכן לאישור הדירקטוריון.

חלק ג': הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

16. השפעת משבר וירוס הקורונה COVID-19

מגפת הקורונה שפרצה בשנתיים האחרונות ועדיין לא עברה מהעולם פגעה בשרשראות האספקה ויצרה מחסורים ברכיבים, וזמני אספקה ארוכים יותר. אומנם החברה עדיין לא רוכשת מלאים בכמויות גדולות, אולם גם היא הושפעה מהתארכות זמני האספקה של חלק מהחלקים הנדרשים ליצור ראשוני של המוצרים שהיא בנתה במעבדה. החברה צופה שאי וודאות זו על זמני אספקה תשרור גם בשנת 2022 ועקב כך היא עלולה להשפיע על לוחות הזמנים של החברה. החברה לקחה עובדה זו בחשבון בתכנון היעדים השנתיים, ועושה מאמצים גדולים למצוא ספקים חליפיים, ולהזמין מלאים מוקדם ככל האפשר כדי להקטין את ההשפעה למינימום. המגפה השפיעה גם על התארכות תהליכי הפיתוח העסקי, הגעה להסכמי פיילוט וכן הלאה עקב מגבלות הנסיעה והמעבר בין מדינות אשר מקשות על קיום פגישות פרונטליות ובדיקות טכניות בין צוותי הפיתוח מחד והצוותים העסקיים מצד שני. לפרטים נוספים אודות משבר וירוס הקורונה ראו ביאור ג' לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021.

17. אירועים חריגים או חד פעמיים

למעט כמפורט בפרק א' לדוח, לא אירעו אירועים חריגים או חד פעמיים בתקופת הדוח. לפרטים אודות התפרצות נגיף הקורונה והשפעותיו ראו סעיף 16 לעיל.

18. אירועים מהותיים לאחר תאריך המאזן

לפרטים אודות אירועים מהותיים לאחר יום 31 בדצמבר 2021, ראו ס' 6 בפרק זה לעיל, ביאור 22 לדוחות הכספיים ופרק תיאור עסקי החברה.

19. רכישות עצמיות

לחברה אין תכנית רכישה עצמית של ניירות ערך של החברה, כהגדרת המונח "רכישה" בתקנה 10(ב)(2)(ט) לתקנות הדוחות. בתקופת הדיווח ולמועד הדוח, לחברה אין תכנית רכישה עצמית כאמור בתוקף ולא דיווחה על תכנית לרכישה עצמית כאמור.

20. הערכות שווי ואומדנים חשבונאיים

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. לעניין שימוש באומדנים חשבונאיים מהותיים והמדיניות החשבונאית בכללה, ראו ביאור 2 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021.

21. פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

לסקירה אודות גורמי הסיכון אשר להם עשויה להיות השפעה מהותית על פעילות החברה ותוצאותיה העסקיות ראו סעיף 29 לתיאור עסקי החברה. למידע נוסף בדבר חשיפה לסיכונים וניהולם, ראה ביאור 20 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021.

22. מצבת התחייבויות לפי מועד פירעון

מצבת התחייבויות של החברה נכון ליום 31 בדצמבר 2021 כוללת בעיקר התחייבויות עבור המדען הראשי ועבור שכירות ליסינג לזמן ארוך.

אורי פלדמן, מנכ"ל ודירקטור

גיורא קורנבלאו, יו"ר הדירקטוריון

תאריך : 28 במרץ 2022.

צדיאם ייצור דיגיטלי בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2021

- פרק ג' -

דוחות כספיים

3 דיאם ייצור דיגיטלי בע"מ

דוחות כספיים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

3 דיאם ייצור דיגיטלי בע"מ

דוחות כספיים
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

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 בהון
6-7	דוחות על תזרימי המזומנים
8-39	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, 2021 ו-2020, ואת הדוחות על ההפסד הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משתי השנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2020 ו-2021. 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 שישומו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לדעות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר, 2021 ו-2020, ואת תוצאות פעילותה, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת משתי השנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2021 ו-2020, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והראיות 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 /או חדשים למימון המשך פעילותה. להערכת הנהלת ודירקטוריון החברה, למועד אישור דוחות כספיים אלה, כי לחברה מקורות מספקים להמשך פעילותה כעסק חי ובכדי לעמוד בהתחייביותיה בעתיד הנראה לעין.

בריטמן אלמגור זהר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

נצרת, 28 במרץ, 2022

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
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
מגדל 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 31 בדצמבר			
2020	2021	ביאור	
אלפי ש"ח			נכסים
			נכסים שוטפים
1,944	33,461	5	מזומנים ושווי מזומנים
82	642	6	חייבים ויתרות חובה
2,026	34,103		סה"כ נכסים שוטפים
			נכסים לא שוטפים
1,033	1,801	7	נכסי זכות שימוש, נטו
164	164		מזומנים מוגבלים בשימוש
319	684	8	רכוש קבוע, נטו
1,516	2,649		סה"כ נכסים לא שוטפים
3,542	36,752		סה"כ נכסים
			התחייבויות והון
			התחייבויות שוטפות
60	139	7	חלויות שוטפות בגין התחייבויות חכירה
4,501	-	12	הלוואות המירות
176	609		ספקים ונותני שירותים אחרים
1,151	868	9	זכאים ויתרות זכות
5,888	1,616		סה"כ התחייבויות שוטפות
			התחייבויות לא שוטפות
1,015	1,679	7	התחייבויות בגין חכירה
1,865	2,298	11	התחייבויות בגין מענקים
2,880	3,977		סה"כ התחייבויות לא שוטפות
			הון
375	42,835	13	הון מניות ופרמיה
1,709	4,367	14	תשלום מבוסס מניות
(7,310)	(16,043)		יתרת הפסד
(5,226)	31,159		סה"כ הון
3,542	36,752		סה"כ התחייבויות והון

28 במרץ, 2022

דוד בן
נעים
סמנכ"ל
כספים

אורי פלדמן
מנכ"ל

גיורא קורנבלאו
יו"ר דירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

3 דיאם ייצור דיגיטלי בע"מ
דוחות על ההפסד הכולל

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	ביאור	
אלפי ש"ח			
(1,886)	(5,771)	15	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
(1,056)	(2,506)	16	הוצאות הנהלה וכלליות
(2,942)	(8,277)		הפסד מפעולות רגילות
220	2	17	הכנסות מימון
(362)	(458)	18	הוצאות מימון
(142)	(456)		הוצאות מימון, נטו
(3,084)	(8,733)		הפסד לפני מיסים על ההכנסה
-		10	מיסים על ההכנסה
(3,084)	(8,733)		הפסד כולל
(0.95)	(1.47)	19	הפסד למניה רגילה אחת (בש"ח) בת 0.01 ש"ח ע.ג. בסיסי ומדולל
3,235,000	5,939,699		ממוצע משוקלל של הון המניות ששימש בחישוב ההפסד למניה בסיסי ומדולל (ראה ביאור 23 לעניין חלוקת מניות הטבה)

ביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

3 דיאם ייצור דיגיטלי בע"מ
דוחות על השינויים בהון

סה"כ	יתרת הפסד	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	תקבולים על חשבון אופציות	פרמיה	הון מניות רגילות	
אלפי ש"ח						
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021						
(5,226)	(7,310)	1,709	-	374	1	יתרה ליום 1 בינואר 2021
4,572	-	-	-	4,572	(*)	המרת הלוואות safe
10,000	-	-	1,268	8,732	(*)	הקצאה פרטית של מניות רגילות ואופציות
-	-	476	-	(476)	-	הקצאת אופציות ליועצים
29,627	-	-	-	29,627	(*)	הנפקת מניות לציבור, נטו
914	-	914	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
5	-	-	-	5	(*)	מימוש אופציות
(8,733)	(8,733)	-	-	-	-	הפסד לתקופה
<u>31,159</u>	<u>(16,043)</u>	<u>3,099</u>	<u>1,268</u>	<u>42,834</u>	<u>1</u>	סה"כ הון ליום 31 בדצמבר 2021
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>-</u>	<u>374</u>	<u>1</u>	סה"כ הון ליום 31 בדצמבר 2020

(*) 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	
2020	2021
אלפי ש"ח	
(3,084)	(8,733)
944	1,036
<u>(2,140)</u>	<u>(7,697)</u>
(164)	-
(296)	(404)
<u>(460)</u>	<u>(404)</u>
-	10,000
-	29,627
-	5
(200)	-
(99)	(227)
3,283	-
1,252	213
<u>4,236</u>	<u>39,618</u>
1,636	31,517
308	1,944
<u>1,944</u>	<u>33,461</u>
<u>1,102</u>	<u>851</u>

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

הקצאה פרטית של מניות רגילות ואופציות
הנפקת מניות לציבור, נטו
תמורה ממימוש אופציות לא סחירות
פרעון אשראי מבעל שליטה
תשלום דמי חכירה
קבלת הלוואות המירות
קבלת מענקים
מזומנים נטו מפעילות מימון

עלייה נטו במזומנים ושוי מזומנים

מזומנים ושוי מזומנים לתחילת השנה

מזומנים ושוי מזומנים לסוף השנה

מידע נוסף על תזרימי מזומנים מפעילות השקעה ומימון

הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה

3 דיאם ייצור דיגיטלי בע"מ
דוחות על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31
 בדצמבר

2020	2021
אלפי ש"ח	
49	38
69	84
72	119
283	1
(338)	70
594	914
729	1,226
(34)	(560)
24	434
225	(64)
215	(190)
944	1,036

נספח א' - התאמות הדרושות להצגות תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים

- פחת והפחתות
- פחת בגין זכויות שימוש בנכס
- הוצאות מימון בגין התחייבויות ליסינג
- הוצאות מימון בגין התחייבות לרשות החדשנות
- הפרשי שער הלוואות
- הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

- גידול בחייבים ויתרות חובה
- גידול בספקים ונותני שירות אחרים
- גידול (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 של רשות החדשנות 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 למועד ההנפקה לציבור, בעיקר באמצעות הנפקות פרטיות של מניות רגילות, הלוואות המירות (הסכמי safe) ומענקים שהתקבלו מרשות החדשנות בישראל. נכון לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 היו לחברה יתרת הפסד של 16,043 אלפי ש"ח ו-7,310 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.

במהלך תקופת הדוח נקטה החברה במספר של פעולות אשר יש בהן כדי לחזק את מצבה הפיננסי –

1. התקשרה החברה עם קבוצת משקיעים בהסכם השקעה, טרום ההנפקה לציבור, והשלימה הנפקת מניות רגילות ואופציות למניות רגילות תמורת סכום כולל של 10 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים בדבר הסכם זה ראה ביאור 11.

2. ביום 16 ביוני, 2021 השלימה החברה הנפקה לראשונה לציבור אשר במסגרתה הונפקו 2,751,505 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת תמורת 11.63 ש"ח למניה ובתמורה כוללת של כ-32,000 אלפי ש"ח. הוצאות ההנפקה הסתכמו לסך של כ-2,373 אלפי ש"ח. לאחר השלמת ההנפקה כאמור הפכה החברה לחברה ציבורית. לפרטים נוספים ראה ביאור 13 ג.

3. המירה את הסכמי ה-SAFE (הלוואה המירה) למניות רגילות. לפרטים נוספים ראה ביאור 12.

נכון לימים 31 בדצמבר 2021 לחברה יתרת מזומנים בסך 33,461 אלפי ש"ח והון חוזר בסך 32,264 אלפי ש"ח.

להערכת הנהלת ודירקטוריון החברה, למועד אישור דוחות כספיים אלה, לחברה מקורות מספקים להמשך פעילותה כעסק חי ובכדי לעמוד בהתחייבויותיה בעתיד הנראה לעין.

לפרטים נוספים אודות השפעת משבר נגיף הקורונה (COVID-19) על פעילות החברה, ראה ביאור 1 ג להלן.

3 דיאם ייצור דיגיטלי בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 1 - כללי (המשך)

ג. 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 מסוים 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. בנוסף, למועד הדוח, חלק מקבלני הייצור של החברה הפועלים מחוץ לישראל והמייצרים עבור החברה חלקים שונים שתוכננו על ידה כחלק מתהליך המו"פ, מושפעים מהשלכות המגיפה בארצם באופן המתבטא בעיכוב מסוים בייצור ואספקת החלקים לחברה. בתקופת הדוח ולמועד הדוח, העיכוב באספקה אינו משמעותי ואין לו השפעה על לוחות הזמנים של פעילות המו"פ ו/או על יעדי המו"פ של החברה, בין היתר, לאור העובדה שעיכוב לא מהותי כאמור נלקח בחשבון מראש על ידי החברה. החברה מעריכה, כי אם מצב המגיפה יחמיר במדינות בהן פועלים קבלני הייצור באופן שהעיכוב בייצור יהפוך למשמעותי, עלולה להיות לכך השפעה על יכולת החברה לעמוד ביעדים. למועד הדוח, החברה נערכת לאפשרות זו ובכלל זה, פועלת מבעוד מועד לאיתור קבלני ייצור חלופיים. פרט לכך, אין למשבר הקורונה השפעה על פעילותה השוטפת של החברה. כמו כן, לא ידוע לחברה על השפעות מהותיות של משבר וירוס הקורונה על תחום הפעילות של החברה בכללותו. למועד הדוח, על אף שהחברה מעריכה כי התקדמות קצב החיסונים בישראל ובעולם תסייע להפחית בהדרגה את ההשפעה המתוארת לעיל של מגיפת הקורונה על פעילותה, החברה פועלת תחת ההנחה כי צפויות מעט לעת התפרצויות של מגפת הקורונה בעוצמות משתנות וזאת לאור הופעת מוטציות חדשות של הוירוס ולאור הצורך, נכון למועד הדוח, בחידוש סבב החיסונים של האוכלוסייה מידי תקופה.

ג. הגדרות:

דוחות 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.

ב. הדוחות הכספיים של החברה ערוכים בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010 (להלן - "תקנות דוחות כספיים"). במסגרת זו, בחרה הקבוצה ליישם את ההקלות המנויות בתקנות ניירות ערך (דוחות תאגיד שמניותיו כלולות במדד ת"א טק-עילית) התשע"ו 2016, כך שנתוני השוואה יוצגו לשנת דיווח אחת בלבד.

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 החליפין 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 ההפרש 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-השבה 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-השבה 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 ציפייה 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 לנכס בלתי מוחשי.

י. תשלומים מבוססי מניות:

תשלומים מבוססי מניות לעובדים ולאחרים המספקים שירותים דומים, המסולקים במכשירים הוניים של החברה נמדדים בשוים 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 לפינוי. 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 כקישון מהוצאות המחקר והפיתוח בגינם הם נתקבלו או בקישון 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, נזקפים להוצאות מימון בדוח רווח והפסד. למידע 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 הפקדוניה השוטפת 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. לצורך חישוב הפסד המדולל למניה מתאמת החברה את הפסד, המיוחס לבעלי המניות הרגילות, ואת הממוצע המשוקלל של מספר המניות הקיימות במחזור, בגין ההשפעות של כל המניות הפוטנציאליות המדוללות.

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 2027 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, 2021 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 היוון תזרימי מזומנים עתידיים או על ידי שימוש במחיר מצוטט בשוק פעיל במידה והיה זמין במועד ההענקה, 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 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
218	28,517
1,726	4,944
1,944	33,461

במטבע ישראלי
במטבע זר (דולר ואירו)

(*) 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

הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
49	298
-	223
33	121
<u>82</u>	<u>642</u>

מוסדות
הכנסות לקבל מרשות החדשנות
הוצאות מראש

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.

בחודש אוקטובר 2021 התקשרה החברה בעסקה לתוספת הסכם השכירות בשטח של 240 מ"ר נוספים החל מיום 15 בנובמבר 2021 ולתקופה של 60 חודשים עם אופציה לתקופה נוספת של 36 חודשים. עפ"י ההסכם, משלמת החברה למשכירה סך של 14,400 ש"ח כל חודש צמוד למדד המחירים לצרכן ובתוספת מע"מ בגין שטח המושכר.

א. נכסי זכות שימוש:

2020	2021
אלפי ש"ח	
-	1,102
1,102	852
<u>1,102</u>	<u>1,954</u>
-	69
69	84
<u>69</u>	<u>153</u>
<u>1,033</u>	<u>1,801</u>

עלות:
יתרה לתחילת השנה
תוספות
יתרה לסוף שנה

פחת שנצבר:
יתרה לתחילת השנה
תוספות
יתרה לסוף שנה

עלות מופחתת
יתרה לסוף שנה

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	
2020	2021
אלפי ש"ח	
69	84
72	119
99	227

הוצאות פחת בגין נכסי זכות שימוש

הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה

סך תזרים מזומנים שלילי עבור חכירות

ב. התחייבויות חכירה:

2020	2021
אלפי ש"ח	
-	1,075
1,102	851
72	119
(99)	(227)
1,075	1,818
60	139
1,015	1,679

יתרה לתחילת שנה

תוספות

הוצאות מימון

תשלום

יתרה ליום השנה

חלויות שוטפות בגין התחייבויות

התחייבויות לזמן ארוך

להלן התשלומים הצפויים של החברה לתקופת השכירות:

אלפי ש"ח
371
371
371
371
1,451
2,935

שנת 2022

שנת 2023

שנת 2024

שנת 2025

שנת 2026 והילך

סה"כ

3 דיאם ייצור דיגיטלי בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 8 - רכוש קבוע

שנת 2021:

ס"כ	ריהוט	שיפורים במושכר אלפי ש"ח	מחשבים וציוד הקפי	ציוד מעבדה
520	40	64	168	248
403	39	52	78	234
923	79	116	246	482
201	4	3	101	93
38	4	5	10	19
239	8	8	111	112
684	71	108	135	370

עלות:

יתרה ליום 1 בינואר 2021
תוספות במשך השנה
יתרה ליום 31 בדצמבר 2021

פחת שנצבר:

יתרה ליום 1 בינואר 2021
תוספות במשך השנה
יתרה ליום 31 בדצמבר 2021

עלות מופחתת

ליום 31 בדצמבר 2021

שנת 2020:

ס"כ	ריהוט	שיפורים במושכר אלפי ש"ח	מחשבים וציוד הקפי	ציוד מעבדה
224	-	-	99	125
296	40	64	69	123
520	40	64	168	248
152	-	-	79	73
49	4	3	22	20
201	4	3	101	93
319	36	61	67	155

עלות:

יתרה ליום 1 בינואר 2020
תוספות במשך השנה
יתרה ליום 31 בדצמבר 2020

פחת שנצבר:

יתרה ליום 1 בינואר 2020
תוספות במשך השנה
יתרה ליום 31 בדצמבר 2020

עלות מופחתת

ליום 31 בדצמבר 2020

3 דיאם ייצור דיגיטלי בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 9 - זכאים ויתרות זכות

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
312	561
26	296
795	-
18	11
<u>1,151</u>	<u>868</u>

שכר עבודה ומוסדות בגין שכר
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 2021, בסכום של כ-14,700 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, 2021 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, 2021 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 לנוהל 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, 2021 קיבלה החברה מרשות החדשנות סך של כ- 2,221 אלפי ש"ח (כולל מקדמה) במסגרת המענק שאושר בשנת 2020.

להלן התנועה בהתחייבות לרשות לחדשנות

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
1,125	1,865	יתרה לתחילת התקופה
283	459	שינויים במהלך התקופה:
-	(458)	הוצאות מימון בגין ערך הזמן
457	432	הכנסות מימון בגין עידכון תחזית קבלת מענק
1,865	2,298	יתרה לסוף התקופה
-	-	התחייבות לזמן קצר
1,865	2,298	התחייבות לזמן ארוך

הסכם השקעה בין החברה לבין קבוצת משקיעים

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. נכון למועד הדוח ובעקבות השלמת ההנפקה, כאמור בביאור 1ג, התקבלה מלוא התמורה והוקצו המניות וכתבי האופציות כאמור.

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 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.

3 דיאם ייצור דיגיטלי בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 11 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

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.

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 כדלקמן:

תוספת המימוש: 11.69 ש"ח לכתב אופציה;

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 השירותים לא יודיע על מימוש כתבי האופציה כאמור, כתב האופציה וכתבי האופציה מכוחו יפקעו ולא יחייבו עוד את החברה בסמוך לפני השלמת אירוע האצה.

השווי ההוגן של ההענקה כאמור הינו 316 אלפי ₪ שנזקק לקרן הון בגין תשלום מבוסס מניות.

הסכם ייעוץ

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'.

השווי ההוגן של האופציות כאמור הינו 55 אלפי ש"ח שנזקק לקרן הון בגין תשלום מבוסס מניות.

(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'.

השווי ההוגן של האופציות כאמור הינו 105 אלפי ש"ח שנזקק לקרן הון בגין תשלום מבוסס מניות.

3 דיאם ייצור דיגיטלי בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 11 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

תנאי העסקה של מנכ"ל של החברה מר אורי פלדמן

ביום 3 ביוני 2021 אישרו דירקטוריון החברה ואסיפת בעלי המניות, בהתאמה הענקה בסך של 79,000 כתבי אופציה לא סחירים המירים ל-79,000 מניות רגילות של החברה למר אורי פלדמן. 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.

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 יהיה זכאי לשכר חודשי בסך 20 אלפי ש"ח ברוטו (סך עלות המעסיק) עבור היקף משרה של 20%. בנוסף, החברה הקצתה סך של 49,000 כתבי אופציה לא סחירים של החברה, המירים ל-49,000 מניות רגילות של החברה. מתוך סך כתבי האופציה, סך של 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 השנייה"), 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.

התקשרות לשיתוף פעולה טכנולוגי

ביום 19 בדצמבר, 2021 התקשרה בהסכם שיתוף פעולה טכנולוגי עם חברת VoxelSint הסינית, העוסקת בייצור ושיווק של מדפסות תלת מימד תרמופלסטיות מתקדמות לשימוש מסחרי ותעשייתי.

על פי הסכם שיתוף הפעולה, יצרנית המדפסות תבצע את ההתאמות הנדרשות במדפסת תלת מימד מתקדמת מתוצרתה (דגם) PLS400X בהתאם להנחיות צוות הפיתוח של החברה, במטרה לאפשר הטמעה של ראש ההדפסה החדשני פרי פיתוחה של החברה במדפסת כאמור (להלן: "המדפסת הניסיונית").

ההסכם כולל שמירה הדדית על סודיות ועל זכויות קניין רוחני של הצדדים, באופן שתישמרנה זכויותיה הבלעדיות של החברה בראש ההדפסה פרי פיתוחה, לרבות בפיתוחים ושיפורים חדשים של ראש ההדפסה במהלך שלב הפיתוח ומאידך, תישמרנה זכויותיה של יצרנית המדפסות בדגם המשמש בסיס לפיתוח המדפסת הניסיונית.

עוד נקבע, כי לחברה מוקנית הזכות לרכוש מהיצרנית את המדפסת הניסיונית ואת רישיון תוכנת ההפעלה של המדפסת תמורת סכום המוערך על ידי החברה כלא מהותי. שיתוף הפעולה במסגרת פיתוח המדפסת הניסיונית צפוי להתחיל במהלך החציון הראשון של שנת 2022 בכפוף להשלמת שלב העיצוב וההתאמה הראשוני שיתבצע על ידי יצרנית המדפסות, שלב ההטמעה של ראש ההדפסה פרי פיתוחה של החברה במדפסת הניסיונית יתבצע במשרדי החברה בישראל.

בנוסף, ביום 17 בדצמבר 2021, נחתם בין הצדדים מזכר הבנות לא מחייב המהווה בסיס להסכם ייצור, שיווק והפצה. בהתאם למזכר ההבנות, בכפוף להשלמתו בהצלחה של שלב הפיתוח המשותף של המדפסת הניסיונית ופיתוחה לכדי מדפסת מבצעית מסחרית/תעשייתית, יפעלו הצדדים על בסיס רצון טוב לחתימת הסכם מסחרי מחייב ביניהם, המבוסס על תנאי מזכר ההבנות, שמטרתו להסדיר את הייצור השיווק והתמיכה של מדפסת תלת מימד תרמופלסטית מסחרית בעלת יכולות מתקדמות.

בין היתר, במזכר ההבנות הוסכם, כי בכפוף להשלמת פיתוח המדפסת הניסיונית בהצלחה ולחתימת הסכם מסחרי בין הצדדים, לחברה שמורה הזכות להקנות ליצרנית המדפסות את זכויות השיווק וההפצה של המדפסת המסחרית פרי הפיתוח המשותף של הצדדים וכן הזכות לשווק במקביל בעצמה את המדפסת לכל תחום ו/או יישום שהחברה תחליט, בהתאם ובכפוף לתנאים המסחריים שיקבעו בהסכם המפורט והמחייב, ככל שייחתם.

להערכת החברה, ככל שיושלם בהצלחה פיתוחה של המדפסת הניסיונית, תאפשר מדפסת זו הפחתה משמעותית של מחיר ההדפסה בתלת מימד של חומרים תרמופלסטיים באופן שיאפשר הדפסה ברמה תעשייתית עם מגוון רחב של חומרי גלם תרמו פלסטיים.

עוד להערכת החברה, השלמת הפיתוח והיישום המסחרי/תעשייתי של הטכנולוגיה החדשנית של ראש ההדפסה פרי פיתוחה, תאפשר צמיחה מואצת של שוק ההדפסה התעשייתי בתלת מימד לפלסטיק בשל המעבר לייצור בסדרות גדולות יותר וכן פתיחתו של שוק זה למגוון יישומים רחב שעד כה היה לא מעשי באמצעות טכנולוגיות ההדפסה בתלת מימד הקיימות כיום.

3 דיאם ייצור דיגיטלי בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

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:

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.

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', קרי לפי שווי חברה של 6 מיליון דולר ארה"ב.

לאור התקיימות התנאים, הקצתה החברה 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) ולטרהלאב לא תהיה זכות לקבל מכוחם ניירות ערך נוספים של החברה.

3 דיאם ייצור דיגיטלי בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 12 - הלוואות המירות(המשך)

ב. הסכמי SAFE נוספים

בחודש 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.

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, הקצתה החברה למשקיעים מכח ההסכמים 652,600 מניות רגילות של החברה בהתאם לחלופה א' לעיל, לפי שווי של 4.8 ש"ח למניה ולמשקיעים לא תהיה זכות לקבל מכוחם ניירות ערך נוספים של החברה.

ביאור 13 - הון מניות

א. הון רשום מונפק ונפרע:

הון מונפק ונפרע		הון רשום	
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר	
2020 (*)	2021	2020	2021

3,235,000

8,244,264

10,000,000

10,000,000

מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ. שנפרעו במלואן

(*) כמות המניות משקפות את חלוקת מניות ההטבה כאמור בסעיף ד להלן.

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:

ביום 16 ביוני 2021 השלימה החברה הנפקה לראשונה לציבור אשר במסגרתה הונפקו 2,751,505 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת תמורת 11.63 ש"ח למניה ובתמורה כוללת של כ- 32,000 אלפי ש"ח. הוצאות ההנפקה הסתכמו לסך של כ- 2,373 אלפי ש"ח. לאחר השלמת ההנפקה כאמור הפכה החברה לחברה ציבורית.

ד. 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 ההטבה יחזיק בעל במניות ב-40 מניות רגילות לכל מניה אחת (1) שהחזיק לפני החלוקה. במסגרת ההחלטה 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 ההטבה וההתאמות לכתבי האופציה כאמור אושרה על ידי אסיפה הכללית של בעלי מניות החברה שהתקיימה ביום 22 במרץ 2021 ובוצעה במועד זה.

ביאור 14 - תשלום מבוסס מניות

א. פירוט התוכניות של הקצאת כתבי אופציה לבעלי תפקידים ויועצים בחברה בשנים 2019-2021:

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, לנותני 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.

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 2019-2021 (המשך):

(1) ביום 20 בינואר 2019 אישר דירקטוריון החברה הקצאה פרטית של 8,070 (322,800 לאחר חלוקת ההטבה) 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:

דיבידנד צפוי	אורך חיי האופציה	סטיית תקן	ריבית חסרת סיכון	תוספת	מחיר
				מימוש(לאחר חלוקת מניות הטבה) ש"ח	מניה ליום הענקה ש"ח
0.00%	10	38.55%	2.35%	0.125	4.2

בשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2020, ו-2021 רשמה החברה הוצאות של תשלום מבוסס מניות בסך של כ- 317 אלפי ש"ח, ו 91 אלפי ש"ח בהתאמה.

(2) ביום 12 ביולי 2020 אישר דירקטוריון החברה הקצאה פרטית של 2,100 (84,000 לאחר חלוקת ההטבה) 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:

דיבידנד צפוי	אורך חיי האופציה	סטיית תקן	ריבית חסרת סיכון	תוספת	מחיר
				מימוש(לאחר חלוקת מניות הטבה) דולר	מניה ליום הענקה ש"ח
0.00%	10	39%	0.64%	0.15	8.19

בשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2020 ו- 2021 רשמה החברה הוצאות של תשלום מבוסס מניות בסך של כ- 195 אלפי ש"ח ו- 343 אלפי ש"ח בהתאמה.

(3) ביום 25 באוגוסט 2020 אישר דירקטוריון החברה הקצאה פרטית של 1,020 (40,800 לאחר חלוקת ההטבה) 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:

דיבידנד צפוי	אורך חיי האופציה	סטיית תקן	ריבית חסרת סיכון	תוספת	מחיר
				מימוש(לאחר חלוקת מניות הטבה) ש"ח	מניה ליום הענקה ש"ח
0.00%	10	39%	0.66%	0.0001	8.19

בשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2020 ו- 2021 רשמה החברה הוצאות של תשלום מבוסס מניות בסך של כ- 82 אלפי ש"ח ו- 41 אלפי ש"ח בהתאמה.

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 2019-2021 (המשך):

4. ביום 2 ביוני 2021 אישר דירקטוריון הקצאה למר בן נעים סך של 49,000 כתבי אופציה לא סחירים של החברה, המירים ל-49,000 מניות רגילות של החברה. מתוך סך כתבי האופציה, סך של 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. 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
11.63	1.16-2.32	1.31%	36.99%	10	0.00%

בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 רשמה החברה הוצאות של תשלום מבוסס מניות בסך של 95 אלפי ש"ח בהתאמה.

5. ביום 3 ביוני 2021 אישרו דירקטוריון החברה ואסיפת בעלי המניות, בהתאמה הענקה בסך של 79,000 כתבי אופציה לא סחירים המירים ל-79,000 מניות רגילות של החברה למר אורי פלדמן. 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. 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
11.63	1.16	1.32%	36.99%	10	0.00%

בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 רשמה החברה הוצאות של תשלום מבוסס מניות בסך של 238 אלפי ש"ח בהתאמה.

6. ביום 25 באוגוסט 2021 אישר דירקטוריון החברה הקצאת 24,000 כתבי אופציה לא רשומים ל-3 עובדים של החברה (8,000 לעובד), במחיר מימוש של 28.3 ש"ח (לא צמוד) לכתב אופציה. על פי תנאיהם, כתבי אופציה יבשילו על פני 36 חודשים מיום 25 באוגוסט 2021, כאשר שליש (1/3) מכתבי האופציה יבשילו לאחר 12 חודשים ממועד זה והיתרה תבשיל ב-8 מנות שוות מידי רבעון במשך 24 חודשים נוספים. 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
28.3	28.3	1.31%	36.99%	10	0.00%

בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 רשמה החברה הוצאות של תשלום מבוסס מניות בסך של 77 אלפי ש"ח בהתאמה.

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 2019-2021 (המשך):

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 הטבה וההתאמות לכתבי האופציה בעקבותיה, טרם השלמת ההנפקה על פי התשקיף ורישום מניות החברה למסחר בבורסה, הומרו למניות 50% מכתבי האופציה שהוקצו ליועצים (שהבשלתם הואצה כאמור במועד הקובע) ובהתאם הוקצו ליועצים 20,400 מניות רגילות של החברה (לאחר חלוקת מניות הטבה ביחס של 1:40).

2. ביום 3 בנובמבר 2021 אישר דירקטוריון החברה הקצאת 25,000 כתבי אופציה לא רשומים ליועץ של החברה במחיר מימוש של 21.74 ש"ח (לא צמוד) לכתב אופציה. על פי תנאיהם, כתבי אופציה יבשילו על פני 36 חודשים מיום 3 בנובמבר 2021. האופציות שהוענקו לנושאי המשרה כאמור חושבו בהתאם לנוסחת בלק אנד שולדס על פי הפרמטרים הבאים:

מחיר מניה ליום הענקת ש"ח	תוספת מימוש ש"ח	ריבית חסרת סיכון	סטיית תקן	אורך חיי האופציה	דיבידנד צפוי
21.74	21.74	1.26%	51.76%	10	0.00%

בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 רשמה החברה הוצאות של תשלום מבוסס מניות בסך 29 אלפי ש"ח בהתאמה.

3. ביום 17 בפברואר 2021 נחתם הסכם בין החברה לבין נתן שירותים לחברה שאינו בעל עניין. (ראה ביאור 11).

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 2019-2020 (המשך):

בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 ו- 2021 רשמה החברה הוצאות של תשלום מבוסס מניות בסך של כ- 594 אלפי ש"ח ו 914 אלפי ש"ח בהתאמה.

תנאי הבשלה	מועד הענקה	עלות הטבה גלומה בהענקה ⁽¹⁾ אלפי ש"ח	שווי הוגן אופציה במועד ההענקה(לאחר ר חלוקת (ההטבה) ש"ח	מועד פקיעה	מספר כתבי אופציה (לאחר חלוקת (ההטבה)	תוספת מימוש(לאחר חלוקת (ההטבה)
3 שנים	20/01/2019	1,356	4.2	20/01/2029	282,800	0.125 ש"ח
3 שנים	12/07/2020	688	8.19	12/07/2030	84,000	0.15 דולר
3 שנים	02/06/2021	654	6.32	02/06/2031	49,000	1.16-1.32 ש"ח
3 שנים	03/06/2021	135	5.53	10/07/2031	79,000	1.16 ש"ח
3 שנים	25/08/2021	325	13.53	25/08/2031	24,000	28.3 ש"ח
3 שנים	30/11/2021	333	13.32	30/11/2031	25,000	21.74 ש"ח

(1) עלות ההטבה הגלומה בכתבי האופציה שהוענקו, בהתבסס על השווי ההוגן ביום הענקתם, נקפת לרווח והפסד על פני תקופת ההבשלה.

ליום ההענקה של כתבי האופציה לרכישת מניות רגילות, כמתואר לעיל ולצורך קביעת השווי ההוגן של האופציות, החברה התבססה על מחיר מצוטט בשוק פעיל של המניה במידה והיה זמין במועד ההענקה, ועשתה שימוש במודל כלכלי לקביעת שווי מניות רגילות במועד ההענקה ככל ומחיר מצוטט בשוק פעיל לא היה זמין. השווי ההוגן של החברה, במועדי הענקה בהם מחיר מצוטט בשוק פעיל לא היה זמין, התבסס על היוון תחזית תזרימי מזומנים, כפי שנכללו בתקציבים כספיים שאושרו על ידי ההנהלה, לתקופה של חמש שנים, ותוך שימוש בשיעור ניכיון אשר 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	
2020	2021
אלפי ש"ח	
371	439
223	475
594	914

הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
הוצאות הנהלה וכלליות

3 דיאם ייצור דיגיטלי בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 14 - תשלום מבוסס מניות (המשך)

ג. פרטים נוספים באשר לכתבי אופציה שהוענקו:

ליום 31 בדצמבר 2020		ליום 31 בדצמבר 2021	
מוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח	מספר האופציות (לאחר חלוקת ההטבה)	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח	מספר האופציות (לאחר חלוקת ההטבה)
0.125	322,800	0.19	447,600
0.35	124,800	15.89	177,000
	-		(20,400)
	-		(60,400)
0.19	447,600	2.66	543,800
	<u>228,560</u>		<u>337,090</u>

כתבי אופציה שהוענקו אשר:
קיימים במחזור לתחילת התקופה הוענקו פקעו מומשו
קיימות במחזור לתום התקופה כתבי אופציה שהובשלו

ביאור 15 - הוצאות מחקר ופיתוח, נטו:

ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
1,598	2,452
371	439
555	1,495
45	1,966
69	84
93	75
24	5
49	38
-	355
(918)	(1,138)
<u>1,886</u>	<u>5,771</u>

משכורות ונלוות תשלום מבוסס מניות קבלני משנה וייעוץ מחקרי חומרים פחת בגין זכות שימוש בנכס שכר דירה ואחזקה פטנטים פחת שונות השתתפות בהוצאות ממענקים

ביאור 16 - הוצאות הנהלה וכלליות:

ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
371	840
223	475
40	52
281	987
141	152
<u>1,056</u>	<u>2,506</u>

משכורות ונלוות תשלום מבוסס מניות שיווק שירותים מקצועיים אחזקת משרד

3 דיאם ייצור דיגיטלי בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 17 - הוצאות והכנסות מימון:

א. הוצאות מימון:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
7	17
283	1
72	119
-	321
<u>362</u>	<u>458</u>

ריביות ועמלות בנקאיות
הוצאות מימון בגין ההתחייבויות עבור מענקים
מימון בגין חכירה
הפרשי שער

ב. הכנסות מימון:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
-	2
220	-
<u>220</u>	<u>2</u>

הכנסות אחרות
הפרשי שער

3 דיאם ייצור דיגיטלי בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 18 - דיווח מגזרי וגילויים ברמת הישות:

בהתבסס על אופן הערכת המידע הכספי הנסקר באופן סדיר על ידי מקבל החלטות 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	
2020	2021
447,600	543,800

כתבי אופציה שהונפקו במסגרת הסדרי תשלום מבוסס מניות
(לאחר 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. קבוצת מכשירים פיננסיים:

מכשירים פיננסיים המוצגים בעלות מופחתת:

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
1,944	33,461	נכסים פיננסיים:
164	164	מזומנים ושווי מזומנים
2,108	33,625	מזומנים מוגבלים בשימוש
1,075	1,818	התחייבויות פיננסיות:
1,865	2,298	התחייבויות בגין חכירה
4,501	-	התחייבויות בגין מענקים
176	609	הלוואות המירות
839	307	ספקים ונותני שירותים אחרים
8,456	5,032	זכאים ויתרות זכות

ג. מטרת ניהול סיכונים פיננסיים:

פעילויות החברה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, הכוללים סיכונים שוק (לרבות סיכון מטבע וסיכון ריבית), סיכון אשראי וסיכון נזילות.

תוכנית ניהול הסיכונים הכוללת של החברה פועלת בין היתר, לצמצום סיכונים 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 לסיכונים שוק נמדדות על ידי ניתוח רגישות.

במהלך תקופת הדיווח, לא חל שינוי בחשיפה לסיכונים 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 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
		נכסים:
1,721	2,833	דולר
5	2,111	אירו
<u>1,726</u>	<u>4,944</u>	סה"כ
		התחייבויות:
4,501	-	דולר
-	-	אירו
<u>4,501</u>	<u>-</u>	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-141 אלפי ש"ח וכ-139 אלפי ש"ח לימים 31 בדצמבר, 2021 ו-2020, בהתאמה.

(2) סיכון ריבית:

לחברה אין התחייבויות פיננסיות המושפעות משינוי 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 2021.

ו. ניהול סיכון נדילות:

מאחר ולחברה אין עדיין תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת, מקורות המימון של החברה מתבססים על קבלת הלואות מצדדי ג' בדרך של הסכמי safe וכן תמיכת רשות החדשנות.

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	אלפי ש"ח		עד שנה	שיעור ריבית אפקטיבית ממוצע %
	מעל 5 שנים	2-5 שנים		
1,818	-	1,679	139	
609	-	-	609	
307	-	-	307	
<u>2,734</u>	<u>-</u>	<u>1,679</u>	<u>1,055</u>	
1,075	-	1,015	60	
4,501	-	-	4,501	
176	-	-	176	
795	-	-	795	
44	-	-	44	
<u>6,591</u>	<u>-</u>	<u>1,015</u>	<u>5,576</u>	

ליום 31 בדצמבר 2021

התחייבויות בגין חכירה ספקים ונתני שירותים הוצאות לשלם ואחרות

ליום 31 בדצמבר 2020

התחייבויות בגין חכירה הלואות המירות ספקים ונתני שירותים הרשות לחדשנות הוצאות לשלם ואחרות

ז. שווי הוגן:

בשל אופיים של הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים, סבורה החברה כי ערכם הפנקסי זהה בקירוב לשווי ההוגן.

ביאור 21 - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

א. יתרות בעלי עניין וצדדים קשורים:

ליום 31 בדצמבר		שכר ונלוות לבעלי עניין המועסקים בחברה זכאים בעלי מניות הלואות המירות
2020	2021	
אלפי ש"ח		
21	36	
19	19	
1,447	-	
<u>1,487</u>	<u>55</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	
2020	2021
אלפי ש"ח	
494	600
297	424
598	420
1,389	1,444

שכר ונלוות לבעלי עניין המועסקים בחברה
תשלום מבוסס מניות
הטבות מעסקאות עם בעלי מניות

ביאור 22 - אירועים לאחר תאריך המאזן

1. ביום 13 בינואר 2022 אישרו ועדת התגמול של החברה ודירקטוריון החברה הקצאה פרטית שאינה מהותית ואינה חריגה של 60,000 כתבי אופציה לא רשומים למסחר, המירים ל- 60,000 מניות רגילות של החברה, ל-2 עובדים של החברה וכן סך של 9,000 כתבי אופציה לא רשומים למסחר, המירים ל-9,000 מניות רגילות של החברה, למר דוד בן נעים, סמנכ"ל הכספים של החברה.

2. ביום 1 בפברואר 2022 נחתם הסכם שיתוף פעולה טכנולוגי בינה לבין חברת EOS הגרמנית, הנחשבת למובילת שוק מדפסות התלת מימד והיצרנית הגדולה בעולם של מדפסות תלת מימד תעשייתיות לפולימרים פלסטיים. בהסכם נקבע, כי הצדדים ישתפו ביניהם פעולה במטרה לבצע אינטגרציה (הטמעה) של ראש ההדפסה החדשני של החברה במדפסת תלת מימד של EOS על מנת לבחון את ביצועי המדפסת המשולבת בסביבה של הדפסה תעשייתית. תהליך האינטגרציה צפוי להתבצע במהלך החצי הראשון של שנת 2022. כן נקבע בהסכם, כי בכפוף להשלמתם בהצלחה של תהליך האינטגרציה ובחינת ביצועי המדפסת המשולבת, בכוונת הצדדים לקיים ביניהם משא ומתן במטרה להתקשר בהסכם מסחרי לייצור ושיווק מותג מדפסות תלת מימד תעשייתיות בהן ישולב ראש ההדפסה פרי פיתוחה של החברה, ושבמסגרתו EOS תשמש גם כערוץ הפצה של המוצר הסופי.

3. ביום 27 בפברואר 2022 אישרה האסיפה הכללית את הנושאים הבאים:

- עדכון תנאי כהונתו והעסקתו של מר אורי פלדמן כמנכ"ל החברה ובכלל זה, עדכון רכיב הגמול הקבוע לסך של 50 אלפי ש"ח בחודש (ברוטו) החל מיום 1 בינואר 2022, הענקת מענק כספי חד פעמי בגובה 4 משכורות והקצאת 44,000 כתבי אופציה לא רשומים בכפוף לעמידה ביעדים.
- עדכון תנאי כהונתו והעסקתו של בעל השליטה ודירקטור בחברה, מר דניאל מאיר, בתפקידו כסמנכ"ל טכנולוגיות של החברה ובכלל זה, עדכון רכיב הגמול הקבוע לסך של 47 אלפי ש"ח בחודש (ברוטו) החל מיום 1 בינואר 2022, הענקת מענק כספי חד פעמי בגובה 4 משכורות והקצאת 42,000 כתבי אופציה לא רשומים.
- לאשר כי במסגרת תנאי כהונתו והעסקתו של מר ירון קופל כדירקטור פעיל של החברה, הקצאה של סך 116,000 כתבי אופציה לא רשומים של החברה.

צדיאם ייצור דיגיטלי בע"מ
דוח תקופתי לשנת 2021

- פרק ד' -

פרטים נוספים על התאגיד

3דיאם ייצור דיגיטלי בע"מ | דוח תקופתי לשנת 2021

פרק ד' – פרטים נוספים על התאגיד

שם החברה:	3דיאם ייצור דיגיטלי בע"מ (להלן: "החברה")
מס' התאגיד ברשם החברות:	515512580
כתובת (תקנה 25א):	רח' עמל 13, ראש העין
אתר אינטרנט:	www.3dm-tech.co.il/he
כתובת דואר אלקטרוני:	mail@3dm-tech.co.il
טלפון:	03-5754713
פקסימיליה:	03-5754713
תאריך המאזן (תקנה 9):	31 בדצמבר 2021
שנת הדוח (תקנה 7):	2021
מועד הדוח:	28 במרץ 2022

מבוא

לדוח תקופתי זה מצורפים הדוחות הכספיים של החברה לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 ("הדוחות הכספיים"), המהווים חלק בלתי נפרד מדוח זה; הדוחות הכספיים נחתמו ובוקרו כדין על ידי רואה החשבון המבקר של החברה.

תקנה 8א': תיאור עסקי התאגיד

תיאור עסקי החברה מפורט בפרק א' לדוח זה (להלן: "תיאור עסקי החברה").

תקנה 8ב(ט): הערכת שווי מהותית או מהותית מאד שביצעה החברה

החברה לא ביצעה הערכת שווי מהותיות או מהותיות מאוד בשנת הדוח ולמועד הדוח.

תקנה 9: דוחות כספיים

הדוחות הכספיים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021, ערוכים בהתאם לכללי דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) וכן לפי הוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010 ומבוקרים כדין, לרבות חוות דעת רואה החשבון המבקר של החברה, מצורפים כפרק ג' לדוח זה.

תקנה 9ב: דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

החברה אינה מצרפת לדוח התקופתי דוח שנתי בדבר הערכת הדירקטוריון וההנהלה את אפקטיביות הבקרה הפנימית, בהתאם להקלה ל"תאגיד קטן" לפי תקנה 5ד(4) לתקנות ההקלות.

תקנה 19: דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

לפרטים אודות דוח של החברה בדבר מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון ראו דיווח החברה מיום 29 במרץ 2022 (אסמכתא מספר: 037303-01-2022).

תקנה 10: דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

לפרטים אודות דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 ראו פרק ב' לדוח זה.

תקנה 10א: תמצית דוחות רווח והפסד חציוניים

שנת 2021	חציון 2	חציון 1	
5,771	4,152	1,619	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
2,572	2,126	446	הוצאות הנהלה וכלליות
8,343	6,278	2,065	רווח (הפסד) תפעולי
456	120	336	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
8,799	6,398	2,401	רווח (הפסד) כולל לשנה

תקנה 10ג: שימוש בתמורת ניירות ערך תוך התייחסות ליעדי התמורה על פי התשקיף

בחודש יוני 2021 השלימה החברה הנפקה ראשונה לציבור ורישום למסחר של מניותיה בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "הבורסה") על פי תשקיף להשלמה¹ והודעה משלימה² (להלן ביחד: "התשקיף"). במסגרת ההנפקה גייסה החברה כ- 32,000,000 מיליוני ש"ח (ברוטו) (להלן: "תמורת ההנפקה"). במסגרת התשקיף ייעדה החברה את תמורת ההנפקה לשם הגדלת בסיס ההון של החברה אשר ישמש לקידום עסקיה ופיתוחה של החברה, פעילות המחקר והפיתוח של החברה וכן פיתוח מוצרים חדשים. בנוסף, יועדה תמורת ההנפקה להרחבת מערך השיווק והמכירות של החברה. לאחר ההנפקה ולמועד הדוח, השקיעה החברה מתוך תמורת ההנפקה במחקר ופיתוח בהתאם ליעדים שפורטו בתשקיף.

להלן פירוט השימושים בתמורת ההנפקה למועד הדוח תוך התייחסות ליעדי התמורה על פי התשקיף:

יעוד תמורת ההנפקה על פי התשקיף	תאריך היעד על פי התשקיף ועלות מוערכת	עדכון יעדי תמורת ההנפקה למועד הדוח
מו"פ- פיתוח ראש אלומה בתצורה מסחרית, הכולל ארבעה לייזרים בשני אורכי גל.	רבעון 4, 2021 עלות מוערכת: כ- 4 מיליון ש"ח	<u>למועד הדוח</u> : ראש האלומה עובר בדיקות אינטגרציה סופיות. בהמתנה לסדרת יצור חדשה של ראשי לייזר בעלי הספק ואורך גל מתאימים יותר לדרישות המוצר. <u>מועד משוער להשלמת היעד</u> : חציון 2, 2022. <u>עלות מוערכת מעודכנת למועד הדוח</u> : 6 מיליון ש"ח. <u>הסיבה לדחייה בתאריך היעד ולשינוי בעלות המוערכת</u> : שילוב של בעיות באספקה בשל מגפת הקורונה, וכן ביצועים שלא הגיעו לסף הנדרש מצד רכיבי הלייזר שפותחו בסדרת הייצור האחרונה. העלייה בעלות המוערכת קשורה לצורך לייצר תכנון חדש של לייזרים וכן לעלות כוח האדם הגבוהה יותר שהינה נגזרת של התארכות לוחות הזמנים.
מו"פ – מדפסת מעבדתית דור 2 עם משטח הדפסה בגודל 350X300X300 מ"מ.	רבעון 4, 2021 עלות מוערכת: כ- 1.5 מיליון ש"ח	<u>למועד הדוח</u> : המוצר נמצא בשלבי אינטגרציה מתקדמים ותחילת בדיקות ביצועים של תתי מערכותיו. <u>מועד משוער להשלמת היעד</u> : חציון 2, 2022. <u>עלות מוערכת מעודכנת למועד הדוח</u> : 3.25 מיליון ש"ח. <u>הסיבה לדחייה בתאריך היעד ולשינוי בעלות המוערכת</u> : עיכוב בלוחות זמנים שנגרם בשל בעיות אספקה של חלקים שיוצרו במיוחד עבור החברה, בחלקה בשל מצוקת כוח אדם אצל הספקים השונים עקב מגפת הקורונה, ובנוסף בשל תקלות שונות שהתגלו במרכיבי המוצר שדרשו תיקון תכנוני ו/או תיקון יצורי.

¹ תשקיף החברה ותשקיף להשלמה מיום 09 יוני 2021, אסמכתא מס' 2021-01-098712.

² הודעה משלימה מיום 16 יוני 2021, אסמכתא מס' 2021-01-102183.

הסיבה לעלייה בהערכת עלות היעד הפרוייקטלי קשורה לעלות כוח האדם שהינה נגזרת של התארכות הפרוייקט, וכן החלטת החברה לייצר שתי מדפסות במקביל (על מנת לאפשר לפתח יישומים במקביל לפיתוח טכנולוגי) כשהתוצאה היא הגדלת היקף הזמנת החלקים הדרושים לפיתוח.		
<u>למועד הדוח: ראש ההדפסה נמצא בשלבי אינטגרציה מתקדמים ובהמתנה לגמר היעד של ראש אלומה.</u> <u>מועד משוער להשלמת היעד: חציון 2, 2022.</u> <u>עלות מוערכת מעודכנת למועד הדוח: ללא שינוי.</u> <u>הסיבות לדחייה בתאריך היעד: תלות של מוצר זה בהשלמת היעד של ראש האלומה המסחרי, שהינו אבן הבניין הבסיסית של המוצר.</u>	רבעון 1 2022 עלות מוערכת: כ- 700 אלפי ש"ח	מו"פ - ראש הדפסה בתצורה מסחרית עם ארבעה ראשי אלומה מקבילים.
<u>למועד הדוח: החברה חתמה על מספר הסכמי שת"פ לביצוע הטמעות של ראש ההדפסה במדפסות מסחריות של השותפים העסקיים. תכנון ההתאמה החל.</u> <u>מועד משוער להשלמת היעד: חציון 1, 2023.</u> <u>עלות מוערכת מעודכנת למועד הדוח: 700 אלפי ש"ח.</u> <u>הסיבות לדחייה בתאריך היעד ולשינוי בעלות המוערכת: החברה צופה עיכוב בהשגת יעד זה בשל העובדה שהוא משורשר ליעדים המוצריים של גמר ראש הדפסה (ראה לעיל). הסיבה לשינוי ההערכה של עלות היעד קשורה להערכת החברה כי היא תידרש לבצע כמות גדולה יותר של פיילוטים מסחריים במהלך שנת 2022 וכן בשל כוונת החברה לקנות פלטפורמת הדפסה מחברת VoxelSint עימה נעשה אחד מהפיילוטים (במטרה לבחון את האפשרות שפלטפורמה זו תשמש לייצור מדפסת תלת מימד מסחרית של החברה).</u>	חציון 1, 2022 עלות מוערכת: כ- 500 אלפי ש"ח	מו"פ - אינטגרציה למדפסת מסחרית.
<u>למועד הדוח: החברה נמצאת בשלבים ראשוניים של פיתוח תהליכי הדפסה ליישום של סוליות נעליים וכן בעיצומו של תהליך פיתוח חומר גלם ייעודי ליישום זה.</u> <u>מועד משוער להשלמת היעד: חציון 1, 2023.</u> <u>עלות מוערכת מעודכנת למועד הדוח: ללא שינוי.</u> <u>הסיבות לדחייה בתאריך היעד: עיכוב בהשלמת יעדי המוצר לעיל (מדפסת וראש הדפסה) מכיוון שפיתוח תהליך הדפסה אמור להתבצע באופן חלקי על מדפסת אב טיפוס החדשה (לה משטח הדפסה גדול יותר).</u>	חציון 1, 2022 עלות מוערכת: כ- 2 מיליון ש"ח	מו"פ - הוכחת היתכנות ליישום ייחודי ראשון עבור מדפסת ייעודית.
<u>למועד הדוח: הושלם מיפוי מדויק של מרכיבי עלות המוצר והחלה עבודת מטה שמטרתה לטפל במרכיבים היקרים של המוצר (דרך חיפוש טכנולוגיות ייצור אשר יוזילו את עלות הייצור לכמויות גדולות).</u> <u>מועד משוער להשלמת היעד: חציון 2, 2022.</u> <u>עלות מוערכת מעודכנת למועד הדוח: ללא שינוי.</u> <u>הסיבות לדחייה בתאריך היעד: משאבי כוח האדם ברבעון ה-1 של 2022 הופנו להשלמת משימת הפיתוח של ראש האלומה. בנוסף, העדר תוחלת בביצוע פרויקט הוזלת מוצר טרם השלמת מפרט מרכיבי המוצר.</u>	חציון 1 2022 עלות מוערכת: כ- 1.7 מיליון ש"ח	מו"פ - הפחתת עלויות ייצור.
<u>למועד הדוח: החברה הקימה מעבדת ייצור ראשונה שתעבוד תפעולית בתחילת חציון 2, 2022.</u> <u>מועד משוער להשלמת היעד: ללא שינוי.</u> <u>עלות מוערכת מעודכנת למועד הדוח: ללא שינוי.</u>	חציון 1, 2022 עלות מוערכת: כ- 4.7 מיליון ש"ח	מו"פ - הקמת קו ייצור עם נפח ייצור של 80 ראשי הדפסה בשנה.

תקנה 11: רשימת השקעות בחברות בת ובחברות קשורות מהותיות לתאריך הדוח
למועד הדוח, לחברה אין חברות בנות או קשורות.

תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות-בת ובחברות קשורות בתקופת הדוח
לא רלוונטי.

תקנה 13: הכנסות של חברות בנות וחברות כלולות והכנסות מהן
למועד הדוח, לחברה אין חברות בנות או חברות כלולות

תקנה 14: רשימת הלוואות

למועד הדוח, החברה אינה עוסקת במתן הלוואות ולא העניקה הלוואות.

תקנה 20: מסחר בבורסה

ביום 17 ביוני 2021 נרשמו למסחר בבורסה 8,206,711 מניות רגילות של החברה בהתאם לתשקיף.

ביום 19 באוקטובר 2021 נרשמו למסחר בבורסה 18,941 מניות רגילות, כתוצאה ממימוש 20,200 כתבי אופציה (לא רשומים) ליועצים (באמצעות מנגנון cashless). לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 19.10.2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-157554).

ביום 6 בינואר 2022 נרשמו למסחר בבורסה 18,612 מניות רגילות של החברה, כתוצאה ממימוש 20,200 כתבי אופציה (לא רשומים) ליועצים (באמצעות מנגנון cashless). לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 06.01.2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-004258).

ביום 23 במרץ 2022 נרשמו למסחר בבורסה 13,240 מניות רגילות של החברה כתוצאה ממימוש כתבי אופציה לא רשומים לעובדים. לפרטים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 23.3.2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-033883).

למועד הדוח, רשומות 8,257,504 מניות רגילות של החברה למסחר בבורסה לניירות ערך.

למיטב ידיעת החברה, בתקופת הדוח ולמועד הדוח לא הופסק המסחר בניירות הערך של החברה.

תקנה 21: תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

תקנה 21(א): להלן יפורטו התגמולים שהעניקה החברה בשנת הדוח לבעלי עניין ולחמשת בעלי התגמולים הגבוהים מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגיד בשליטתה, בקשר עם כהונתם בחברה או בתאגיד בשליטתה, כפי שהוכרו בדוחות הכספים של החברה (באלפי ש"ח):

סה"כ (באלפי ש"ח)*	תגמולים אחרים* (באלפי ש"ח) ריבית/דמי שכירות/אחר	תגמולים בעבור שירותים (באלפי ש"ח)*						פרטי מקבל התגמולים				
		אחר	עמלה	דמי יעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות**	מענק	שכר	שיעור החזקה בהון	היקף המשרה	תפקיד	שם
שנת 2021												
801	-					329		472	-	100%	מנכ"ל ודירקטור	אורי פלדמן
420	-					-		420	19.38%	100%	סמנכ"ל טכנולוגיות בכיר ודירקטור	דניאל מאיר
223						95		128	-	20%	סמנכ"ל כספים	דוד בן נעים

* במונחי עלות לחברה.

** הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות חושבו לפי שווי הוגן של ההענקה למועד הענקת האופציות ומוכר בפריסה על פני תקופת ההבשלה. ההוצאות בטבלה זו כוללות הוצאות שנרשמו בדוחותיה הכספיים של החברה באותה השנה.

(1) פירוט בהתייחס לתגמולים המפורטים בטבלה שלעיל:

מר אורי פלדמן - מנכ"ל ודירקטור

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. החל מיום 1 בינואר 2022 ולמועד הדוח, עבור תפקידו כמנכ"ל החברה בהיקף משרה מלאה זכאי מר פלדמן לשכר חודשי (ברוטו) בשיעור של 50 אלפי ש"ח³. כן זכאי מר פלדמן לדמי נסיעות בסך 3,500 ש"ח בחודש, 25 ימי חופשה בשנה (צבירה בהתאם לדין), 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). למועד הדוח, תקופת ההודעה

³ החל מיום 1 בפברואר 2021 ולמועד הדוח, 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.

המוקדמת על סיום העסקה שתינתן עד ליום 1 בינואר 2023 על ידי מר פלדמן או על ידי החברה, לפי העניין, תהיה של 6 חודשים, ולאחר יום 1 בינואר 2023 תקוצר תקופת ההודעה המוקדמת ל-4 חודשים. הסכם ההעסקה כולל 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.

תגמול הוני: בנוסף, הוקצו למר פלדמן במועדים שונים כתבי אופציה לא רשומים של החברה בהתאם לתוכנית האופציות לעובדים של החברה במסלול הוני עם נאמן לפי סעיף 102 לפקודת מס הכנסה. למועד הדוח, מחזיק מר פלדמן בכתבי אופציה לעובדים של החברה, כמפורט להלן: (1) 282,800 כתבי אופציה לא רשומים 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, 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 תינתן 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) 79,000 כתבי אופציה לא רשומים המירים ל-79,000 מניות רגילות של החברה, שהוקצו למר פלדמן לאחר השלמת ההנפקה על פי התשקיף ובחלוף 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. (3) ביום 27 בפברואר 2022 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה הקצאת 44,000 כתבי אופציה (לא רשומים) של החברה למר פלדמן, שהבשלתם כפופה לעמידה ביעד הבא, כדלקמן: במהלך שנת 2022 שער הנעילה של מניית החברה בבורסה יעמוד על לפחות 2,500 אגורות למשך 30 ימים רצופים ודירקטוריון החברה יאשר את העמידה ביעד (להלן: "היעד"). למועד הדוח, כתבי האופציה הנ"ל טרם הוקצו שכן טרם התקבל אישור הבורסה להקצאה. לפרטים אודות כתבי האופציה ראו דיווח מיידי של החברה מיום 21 בפברואר 2022 (אסמכתא מס': 021043-2022-01).

מענק תלוי יעדים: ביום 27 בפברואר 2022 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה את עדכון תנאי כהונתו והעסקתו מר פלדמן ובכלל זה, מענק כספי חד פעמי שווה ערך ל-4 חודשי שכר עבודה ובסה"כ 200 אלפי ש"ח (ברוטו), בכפוף לעמידה ביעד (כהגדרתו לעיל). תשלום המענק, ככל שתתקיים עמידה ביעד, יתבצע ברבעון הראשון של שנת 2023 בכפוף לרצף כהונה כמנכ"ל החברה במהלך שנת 2022. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 21 בפברואר 2022 (אסמכתא מס': 021043-2022-01).

דניאל מאיר – סמנכ"ל טכנולוגיות בכיר ודירקטור

מר דניאל מאיר הינו מייסד החברה ואחד מבעלי השליטה בה ממועד היווסדה ולמועד הדוח. מר מאיר מכהן כדירקטור בחברה מיום היווסדה ולמועד הדוח 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 הדוח, 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"). החל מיום 1 בינואר 2022 ולמועד הדוח, עבור כהונתו כסמנכ"ל טכנולוגיות בכיר של החברה במשרה מלאה, זכאי מר מאיר לשכר חודשי (ברוטו) בסך 47 אלפי ש"ח. כן זכאי מר מאיר להחזר הוצאות הקשורות למילוי תפקידו בנושא 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 6%. בנוסף, החברה מפרישה מידי חודש 7.5% מהמשכורת לקרן ההשתלמות והעובד 2.5% מהמשכורת עד התקרה הפטורה ממס בהתאם לדין). למועד הדוח, תקופת ההודעה המוקדמת על סיום העסקה שתינתן עד ליום 1 בינואר 2023 על ידי מר מאיר או על ידי החברה, לפי העניין, תהיה של 6 חודשים, ולאחר יום 1 בינואר 2023 תקוצר תקופת ההודעה המוקדמת ל-4 חודשים. הסכם ההעסקה כולל הוראות בדבר המחאתן 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.

תגמול הונני: ביום 27 בפברואר 2022 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה הקצאת 42,000 כתבי אופציה (לא רשומים) של החברה למר מאיר, שהבשלתם כפופה לעמידה ביעד הבא, כדלקמן: במהלך שנת 2022 שער הנעילה של מניית החברה בבורסה יעמוד על לפחות 2,500 אגורות למשך 30 ימים רצופים ודירקטוריון החברה יאשר את העמידה ביעד (להלן: "היעד"). למועד הדוח, כתבי האופציה הנ"ל טרם הוקצו שכן טרם התקבל אישור הבורסה להקצאה. לפרטים אודות כתבי האופציה הנ"ל ראו דיווח מיידי של החברה מיום 21 בפברואר 2022 (אסמכתא מס': 2022-01-021043).

מענק תלוי יעדים: ביום 27 בפברואר 2022 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה את עדכון תנאי כהונתו והעסקתו של מר מאיר ובכלל זה, מענק כספי חד פעמי שווה ערך ל-4 חודשי שכר עבודה ובסה"כ 188 אלפי ש"ח (ברוטו), בכפוף לעמידה ביעד (כהגדרתו לעיל). תשלום המענק, ככל שתתקיים עמידה ביעד, יתבצע ברבעון הראשון של שנת 2023 בכפוף לרצף כהונה כעובד החברה במהלך שנת 2022. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 21 בפברואר 2022 (אסמכתא מס': 2022-01-021043).

מר דוד בן נעים - סמנכ"ל כספים

למועד הדוח, מר בן נעים מועסק כעובד החברה בתפקיד סמנכ"ל כספים וזכאי לשכר חודשי בסך 20 אלפי ש"ח ברוטו (סך עלות המעסיק) עבור היקף משרה של 20% ולתנאים סוציאליים על פי דין. תגמול הונני: בנוסף לגמול הקבוע, הוקצו למר בן-נעים במועדים שונים כתבי אופציה לא רשומים של החברה בהתאם לתוכנית האופציות לעובדים של החברה במסלול הונני עם נאמן לפי סעיף 102 לפקודת מס הכנסה. למועד הדוח, מחזיק מר בן-נעים בכתבי אופציה לעובדים של החברה, כמפורט להלן: (1) 49,000 כתבי אופציה, שהוקצו לו לאחר השלמת ההנפקה על פי התשקיף בחלוף 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 הנ"ל, 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 ("המנה השנייה"), כאשר תחילת תקופת ההבשלה של כתבי האופציה במנה השנייה הינה המועד בו החברה תחל להגיש דוחות כספיים על בסיס רבעוני (למועד הדוח 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. (2) 9,000 כתבי אופציה שהבשלתם כפופה לעמידה ביעד הבא, כדלקמן: במהלך שנת 2022 שער הנעילה של מניית החברה בבורסה יעמוד על לפחות 2,500 אגורות למשך 30 ימים רצופים ודירקטוריון החברה יאשר את העמידה ביעד (להלן: "היעד"). למועד הדוח, כתבי האופציה הנ"ל טרם הוקצו שכן טרם התקבל אישור הבורסה להקצאה. לפרטים אודות כתבי האופציה הנ"ל ראו דיווח מיידי של החברה מיום 19 בינואר 2022 (אסמכתא מס': 2022-01-008815).

מענק תלוי יעדים: ביום 13 בינואר 2022 אישר דירקטוריון החברה את עדכון תנאי כהונתו והעסקתו של מר בן נעים ובכלל זה, מענק כספי חד פעמי שווה ערך ל-3 חודשי שכר, בכפוף לעמידה ביעד (כהגדרתו לעיל). תשלום המענק, ככל שתתקיים עמידה ביעד, יתבצע ברבעון הראשון של שנת 2023.

(2) מדיניות תגמול לנושאי משרה

ביום 3 ביוני 2021 (טרם הפיכתה לתאגיד מדווח) אימצה החברה מדיניות תגמול לנושאי משרה, המצורפת כנספח 8.3 לתשקיף (להלן: "מדיניות התגמול"). בהתאם לתקנות החברות (הקלות לעניין החובה לקבוע מדיניות תגמול), התשע"ג-2013, מדיניות התגמול תקפה למשך 5 שנים ממועד רישומן לראשונה של מניות החברה למסחר בבורסה.

(3) גמול דירקטורים

הדירקטורים החיצוניים והבלתי תלויים המכהנים בחברה זכאים כחלק מתנאי כהונתם להחזר הוצאות בהתאם לתקנה 7 לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 (להלן: "תקנות הגמול"), ביטוח, שיפוי ופטור, כמקובל בחברה ובהתאם למדיניות התגמול שלה. ביום 28 במרץ 2022 קבע הדירקטוריון אמות מידה לסיווג השתתפות דירקטורים חיצוניים ובלתי תלויים בישיבת דירקטוריון או ועדה המתקיימת באמצעי תקשורת מרחוק בתקופת הגבלות הקורונה, כהשתתפות בישיבה רגילה, בהתאם לתקנה 2 לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני) (הוראות שעה), התשפ"ב-2022, ובלבד שלדירקטור היתה קיימת במועד הישיבה אפשרות להשתתף בה פיזית. על פי החלטת הדירקטוריון, הסיווג הנ"ל יהיה בתוקף רטרואקטיבית החל מחודש אוגוסט 2021 וכל עוד קיימות מגבלות של משרד הבריאות על הציבור הקשורות למגפת הקורונה.

גמול דירקטורים חיצוניים ובלתי תלויים

הדירקטורית החיצונית גב' אורלי גרטי-סרוסי מסווגת כ"דירקטור חיצוני מומחה" כהגדרת מונח זה בתקנות הגמול וזכאית לגמול שנתי בסך של 40 אלפי ש"ח ולגמול השתתפות בסך של 2,000 ש"ח (בטווח שבין הסכום הקבוע לסכום המירבי לדירקטור חיצוני מומחה לפי התוספת הרביעית לתקנות הגמול).

הדירקטורית החיצונית גב' אורית צחר והדירקטור הבלתי תלוי מר יו אוונס, זכאים כל אחד לגמול שנתי בסך של 30 אלפי ש"ח ולגמול השתתפות בסך של 1,500 ש"ח (בטווח שבין הסכום הקבוע לסכום המירבי לדירקטור חיצוני לפי התוספת השנייה והשלישית לתקנות הגמול).

גמול דירקטורים אחרים

למועד הדוח, הדירקטור מר ירון קופל זכאי ל-116,000 כתבי אופציה לא רשומים של החברה, הכפופים לתנאי הבשלה, שבחלקם נדרשת עמידה ביעדים. פרט לכתבי אופציה אלה, מר קופל אינו זכאי לגמול נוסף בגין כהונתו כדירקטור בחברה. למועד הדוח, טרם התקבל אישור הבורסה להקצאת כתבי האופציה הנ"ל למר קופל. לפרטים אודות תנאי כתבי האופציה להם זכאי מר קופל ראו דיווח מיידי מיום 21 בפברואר 2022 (אסמכתא מס': 2022-01-021043).

למועד הדוח, יתר הדירקטורים המכהנים בחברה אינם זכאים לגמול עבור כהונתם כדירקטורים.

גמול דירקטורים בתקופת הדוח

הגמול המצטבר לדירקטורים הזכאים בתקופת הדוח הינו כ-66 אלפי ש"ח.

תקנה 21(ב): לא ניתנו תגמולים לנושאי משרה בכירה לאחר שנת הדיווח ולפני מועד הגשת הדוח בקשר עם כהונתם או העסקתם בשנת הדיווח אשר לא הוכרו בדוחות הכספים של החברה לשנת הדיווח.

תקנה 21א: השליטה בתאגיד

למועד הדוח, בעלי השליטה בחברה הינם מר דניאל מאיר וטרהלאב ונצ'רס שותפות מוגבלת ישראלית TerraLab Ventures Limited Partnership (להלן: "טרהלאב"). לטרהלאב שני שותפים מוגבלים: Terra Venture Partners II S.C.A, המאוגדת בלוקסמבורג ולה מספר שותפים מוגבלים זרים ושותף כללי שהינו חברה פרטית המאוגדת בלוקסמבורג⁴ 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.⁵

⁴ Terra Venture Partners II Management S.a.r.l

⁵ Terra Venture Investments II GP Ltd.

ההחלטות בטרהלאב מתקבלות על ידי השותף הכללי, TerraLab Management Ltd. (להלן: "טרהלאב ניהול"), שהינה חברה פרטית ישראלית שבעלי השליטה בה הם ה"ה אסטורה ישעיה מודנה, המחזיק בכ- 63.6% ממניותיה ומכהן כיו"ר הדירקטוריון שלה, והרולד וינר, המחזיק בכ-36.4% ממניותיה ומכהן בה כדירקטור.⁶ למועד הדוח, ה"ה מודנה ווינר הם בעלי המניות והדירקטורים היחידים של טרהלאב ניהול. מר וינר מכהן גם כדירקטור בחברה.⁷

תקנה 22: עסקאות עם בעל שליטה

להלן פרטים, למיטב ידיעת החברה, בדבר כל עסקה עם בעלי השליטה בחברה או שלבעלי השליטה בחברה יש ענין אישי באישורה (להלן: "עסקאות עם בעל השליטה"), שהחברה התקשרה בה בשנת הדוח או במועד מאוחר לסוף שנת הדוח ועד למועד הגשת הדוח או שהיא עדיין בתוקף במועד הדוח:

- (1) הסכם בין החברה לבין מר דניאל מאיר בנוגע לתנאי העסקתו בחברה כסמנכ"ל טכנולוגיות בכיר. לפרטים אודות תנאי כהונתו והעסקתו של מר מאיר ראו תקנה 21 בפרק זה לעיל. לתנאי פטור, ביטוח ושיפוי להם זכאי מר מאיר בנושא משרה בחברה, ראו תקנה 29 בפרק זה להלן.
- (2) לפרטים אודות שני הסכמי השקעה מסוג SAFE בין החברה לבין טרה לאב ונצ'רס שותפות מוגבלת, מבעלי השליטה בחברה, שתוקנו ביום 17 במרץ 2021, ראו סעיף 3.4.2.1.1 בפרק 3 לתשקיף. למועד הדוח, הסכמים אלה פקעו על פי תנאיהם ואינם בתוקף.
- (3) לפרטים בדבר הסדרי ביטוח אחריות, שיפוי ופטור ובדבר מדיניות תגמול נושאי משרה, החלים גם על בעלי השליטה בחברה, ראו תקנה 29 בפרק זה להלן.

תקנה 24: החזקות בעלי עניין ונושאי משרה

שיעור החזקה למועד הדוח				כתבי אופציה לא רשומים	מניות רגילות	סיווג המחזיק	שם המחזיק ⁸
שיעור החזקה (דילול מלא)		שיעור החזקה					
% הצבעה	% הון	% הצבעה	% הון				
19.02	19.02	23.12	23.12	-	1,909,125	בעלת שליטה	טרהלאב ונצ'רס שותפות מוגבלת
15.94	15.94	19.38	19.38	-	1,600,000	בעל שליטה	דניאל מאיר
13.54	13.54	16.46	16.46	-	1,359,341	בעלת עניין מכח החזקות	י.ד. מור השקעות בע"מ (קופות גמל)
0.49	0.49	0.59	0.59	-	48,748	בעלת עניין	י.ד. מור השקעות בע"מ (ניהול תיקים)
4.61	4.61	5.60	5.60	-	462,319	בעלת עניין מכח החזקות	הפניקס החזקות בע"מ שותפות מניות ישראל
0.52	0.52	0.63	0.63	-	52,350	בעלת עניין מכח החזקות	אקסלנס השקעות בע"מ (קרנות נאמנות)
8.56	8.56	5.51	5.51	404,153	455,271	בעל עניין מכח החזקות	גל ארז
3.6	3.6	-	-	361,800	-	מנכ"ל ודירקטור	אורי פלדמן
0.49	0.49	-	-	49,000	-	סמנכ"ל כספים	דוד בן נעים

⁶ ה"ה מודנה ווינר הינם בעלי אזרחות ישראלית.

⁷ לפרטים אודות מר וינר ראו תקנה 26 בפרק זה.

⁸ לפרטים נוספים אודות בעלי העניין ראו דיווח מידי מיום 6 בינואר 2022 (אסמכתא מס' 2022-01004261).

1.03	1.03	1.25	1.25	-	103,042	דירקטור	יו אוונס
------	------	------	------	---	---------	---------	----------

תקנה 24א: הון המניות הרשום, הון המניות המונפק וניירות ערך המירים

הון רשום: 100,000,000 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כ"א.

הון מונפק: 8,257,504 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כ"א.

ניירות ערך המירים: 1,780,094 כתבי אופציה (לא רשומים).

מניות רדומות: נכון למועד, הדוח אין בחברה מניות רדומות כלשהן.

תקנה 24ב: מרשם בעלי המניות

סוג נייר	מס' ני"ע בבורסה	שם המחזיק	כמות
מניות רגילות	1177518	חברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, מספר חברה: 515736817	8,257,504

לפרטים נוספים אודות מרשם ניירות הערך של החברה ראה דיווח מיידי של החברה מיום 06 בינואר 2022 (אסמכתא מס' 2022-01-004258).

תקנה 26: הדירקטורים של התאגיד

להלן פרטים אודות חברי הדירקטוריון, לפי מיטב ידיעת החברה והדירקטורים שלה:⁹

שם פרטי ושם משפחה:	גיאור קורנבלאו (יור')
מספר זיהוי:	013821657
תאריך לידה:	15/3/1972
מען להמצאת כתבי בי-דין:	הנשר 12 בנימינה
אזרחות/נתינות:	ישראלית
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה:	13/1/2020
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 וונצ'רס, קלור מדיקל, נבוסק מדיקל
תאגידים אחרים בהם מכהן כדירקטור, או שבהם מכהן כיחיד המכהן כדירקטור מטעם תאגיד:	פילדאין, ניורוליף, לינקסייט, אפיטק, 3DM, אקווה 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

⁹ למצבת דירקטורים ונושאי משרה עדכנית של החברה למועד הדוח ראו דיווח מיידי של החברה מיום 28 בפברואר 2022 (אסמכתא מס': 2022-01-024412).

לא	האם דירקטור חיצוני/בלתי תלוי (כהגדרתו בחוק החברות):
בעל כשירות מקצועית	האם בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית/כשירות מקצועית/דירקטור חיצוני מומחה:
אחד מבעלי השליטה בחברה; מכהן גם כסמנכ"ל טכנולוגיות	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:
ד"ר לפיזיקה - מכון ויצמן למדע	השכלה:
מנכ"ל החברה ולאחר מכן סמנכ"ל טכנולוגיות	עיסוקים עיקריים ב-5 השנים האחרונות:
אין	תאגידים 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:

אורי פלדמן	שם פרטי ושם משפחה:
056436660	מספר זיהוי:
14.7.1960	תאריך לידה:
ההגנה 87 רעננה	מען להמצאת כתבי בי-דין:
ישראלית	אזרחות/נתינות:
9.1.2020	תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה:
לא	האם חבר בועדה/ות הדירקטוריון:
לא	האם דירקטור חיצוני/בלתי תלוי (כהגדרתו בחוק החברות):
בעל כשירות מקצועית	האם בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית/כשירות מקצועית/דירקטור חיצוני מומחה:
מכהן כמנכ"ל החברה	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:
Bsc בהנדסת חשמל - טכניון	השכלה:
שותף מנהל – בונסאי קפיטל, יו"ר סטרטוס ישראל	עיסוקים עיקריים ב-5 השנים האחרונות:
לא	תאגידים 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:

הרולד וינר	שם פרטי ושם משפחה:
017566621	מספר זיהוי:
7.7.1958	תאריך לידה:
ירושלים הנח"ל 4, דירה 9 – 9788202	מען להמצאת כתבי בי-דין:
ישראלית	אזרחות/נתינות:
24.8.2016	תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה:
לא	האם חבר בועדה/ות הדירקטוריון:
לא	האם דירקטור חיצוני/בלתי תלוי (כהגדרתו בחוק החברות):
בעל כשירות מקצועית	האם בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית/כשירות מקצועית/דירקטור חיצוני מומחה:
בעל עניין בחברה מכח החזקותיו בשותף הכללי בטרם לאב וונצ'רס שותפות מוגבלת, בעלת שליטה בחברה.	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:
דוקטור לכימיה מהאוניברסיטה העברית בירושלים, מסטר במנהל עסקים מאותו מוסד	השכלה:
מנהל שותף בקרן הון סיכון – TERRA VENTURE PARTNERS	עיסוקים עיקריים ב-5 השנים האחרונות:
TERRA VENTURE FUND CAYMAN LTD Terra Venture Partners Management Sarl TERRA VENTURE INVESTMENTS 3 LTD. Terra Venture Investments II GP Ltd. Terralab Management Ltd.	תאגידים אחרים בהם מכהן כדירקטור, או שבהם מכהן כיחיד המכהן כדירקטור מטעם תאגיד:

Phoebus Energy Ltd. Eagantu Ltd. Neurolied Ltd. SolAround Ltd. AquaHD Separation and Water Filtration Systems 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:	20.1.2020
האם חבר בוועדה/ות הדירקטוריון:	ועדת ביקורת, ועדת תגמול, ועדה לבחינת הדוחות הכספיים
האם דירקטור חיצוני/בלתי תלוי (כהגדרתו בחוק החברות):	דירקטור בלתי תלוי
האם בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית/כשרות מקצועית/דירקטור חיצוני מומחה:	בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית וכשירות מקצועית
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

שם:	אורלי גרטי-סרוסי
מספר זיהוי:	056381981
תאריך לידה:	16.02.1960
מען להמצאת כתבי בי-דין:	רחוב קרליבך 44, תל אביב
נתינות:	ישראלית
חברות בוועדות דירקטוריון:	ועדת ביקורת, ועדת תגמול, ועדה לבחינת הדוחות הכספיים
דירקטור בלתי תלוי או דירקטור חיצוני:	דירקטורית חיצונית
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית, כשירות מקצועית או דירקטור חיצוני מומחה:	בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית וכשירות מקצועית דירקטור חיצוני מומחה
עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין:	לא
תאריך תחילת כהונה:	10.8.2021
השכלה:	תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות ותואר שני במנהל עסקים מאוניברסיטת תל אביב, תואר שני במנהל ציבורי מאוניברסיטת הרווארד, ארה"ב.
עיסוק בחמש השנים האחרונות:	דירקטורית מקצועית ויועצת עסקית החל משנת 2011 דירקטורית חיצונית בחברת מן הגורן פיתוח בע"מ; קופת חולים מאוחדת; דירקטורית חיצונית בחברת יונט קרדיט שירותים פיננסיים בע"מ
תאגידיים נוספים בהם משמש כדירקטור:	דירקטורית חיצונית- מישורים בע"מ דירקטורית חיצונית – אברות בע"מ
בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה:	לא

כן	האם הוא דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות:
----	---

שם:	אורית צחר
מספר זיהוי:	028603173
תאריך לידה:	10.8.1971
מען להמצאת כתבי בי-דין:	רחוב הלסינקי 22, תל אביב
נתינות:	ישראלית
חברות בוועדות דירקטוריון:	ועדת ביקורת, ועדת תגמול, ועדה לבחינת הדוחות הכספיים
דירקטור בלתי תלוי או דירקטור חיצוני:	דירקטורית חיצונית
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית, כשירות מקצועית או דירקטור חיצוני מומחה:	בעלת כשירות מקצועית
עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל ענין:	לא
תאריך תחילת הכהונה:	10.8.2021
השכלה:	תואר שני במנהל עסקים MBA (תוכנית משותפת עם אוניברסיטת וורטון בארה"ב) המרכז הבינתחומי, הרצליה: סיום התואר בהצטיינות יתרה; התמחות בשיווק. תואר ראשון במשפטים, אוניברסיטת תל-אביב.
עיסוק בחמש השנים האחרונות:	בעלים של חברה ליעוץ אסטרטגי וארגוני Oz Consulting משנת 2004.
תאגידים נוספים בהם משמש כדירקטור:	דירקטורית חיצונית בחברת קאנומד תעשיות קנאביס רפואי בע"מ
בן משפחה של בעל ענין אחר בחברה:	לא
האם הוא דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות:	לא

שם:	ירון קופל
מספר זיהוי:	028029361
תאריך לידה:	08.11.1970
מען להמצאת כתבי בי-דין:	יגאל מוסינזון 49, תל אביב
נתינות:	ישראלית
חברות בוועדות דירקטוריון:	לא
דירקטור בלתי תלוי או דירקטור חיצוני:	לא
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית, כשירות מקצועית או דירקטור חיצוני מומחה:	בעל כשירות מקצועית
עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל ענין:	לא
תאריך תחילת הכהונה:	27.2.2022
השכלה:	תואר ראשון בכלכלה וניהול, מכללת תל אביב - יפו
עיסוק בחמש השנים האחרונות:	מייסד ומנכ"ל Meet in place Inc.
תאגידים נוספים בהם משמש כדירקטור:	ק.י. ליאם ייעוץ ושות' בע"מ - ייעוץ בתחום אסטרטגיה ושיווק לחברות אימפאקס בע"מ - IOT packing UVIINDOR Ltd. - טיהור חללים באמצעות UV. Meet in place Inc. - השכרת מתחמי ישיבות. Meet in place Ltd. - השכרת מתחמי ישיבות.
בן משפחה של בעל ענין אחר בחברה:	לא
האם הוא דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות:	לא

נושאי משרה שכהונתם הסתיימה במהלך תקופת הדוח ועד למועד הדוח - אין.

תקנה 26א': נושאי משרה בכירה

להלן יובאו פרטיהם של נושאי המשרה הבכירה בחברה למועד הדוח, שאינם מכהנים כדירקטורים:

שם פרטי ושם משפחה:	דוד בן נעים
מספר זיהוי:	24054827
תאריך לידה:	03.03.1969
תאריך תחילת כהונה כנושא משרה בכירה בחברה:	17.2.2021
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 – הקריה 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, וונטיז

שם פרטי ושם משפחה:	דורון רוזנבלום
מספר זיהוי:	024850406
תאריך לידה:	12.02.1970
תאריך תחילת כהונה כנושא משרה בכירה בחברה:	25.08.2021
תפקיד אותו ממלא נושא המשרה בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או בבעל עניין בחברה:	מבקר פנימי בחברה
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:	תואר בחשבונאות מהמכללה למינהל המסלול האקדמי השכלה אחרת ותעודות מקצועיות: CPA, CIA, CISA, CRISC, CRMA, CDPSE
עיסוקים עיקריים ב-5 השנים האחרונות:	מבקר פנימי ושותף בעזרא-יהודה-רוזנבלום-יעוץ, בקרה וניהול סיכונים

תקנה 26ב': מורשי חתימה עצמאיים

למועד הדוח, לחברה אין מורשי חתימה עצמאיים כהגדרת מונח זה בסעיף 37(ד) לחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968.

תקנה 27: רואה החשבון של התאגיד

הינו משרד בריטמן אלמגור זהר ושות' - רואי חשבון מרחוב דרך מנחם בגין 132, תל אביב-יפו. למיטב ידיעת החברה, משרד רואה החשבון המבקר או מי משותפיו אינם בעלי עניין או בני משפחה של בעל עניין או של נושא משרה בכירה בחברה.

תקנה 28: שינוי בתזכיר או בתקנון

ביום 03 ביוני 2021, טרם הפיכתה של החברה לתאגיד מדווח, אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את שינוי תקנון החברה. לפרטים אודות תקנון החברה המעודכן למועד הדוח ראו דיווח מיידי של החברה מיום 21 ביוני 2021 (אסמכתא מס': 2021-01-104046). לא חלו שינויים בתקנון החברה לאחר המועד בו החלה החברה להיות תאגיד מדווח.

תקנה 29: המלצות והחלטות הדירקטורים

א. המלצות הדירקטוריון בפני האסיפה הכללית והחלטות הדירקטוריון שאינן טעונות אישור האסיפה הכללית בדבר:

1. תשלום דיבידנד או ביצוע חלוקה בדרך אחרת או חלוקת מניות הטבה: אין.

2. שינוי ההון הרשום או המונפק של התאגיד: לפירוט החלטות הדירקטוריון אודות השינויים בהון התאגיד בתקופת הדוח ראו סעיף 3.2.2 לתשקיף וסעיף 1.18 בפרק א' לדוח תקופתי זה.
3. שינוי תזכיר או תקנון התאגיד: ראו תקנה 28 לעיל.
4. פדיון ניירות ערך בני פדיון: אין.
5. פדיון מוקדם של איגרות חוב: אין.
6. עסקה שאינה בהתאם לתנאי השוק, בין התאגיד לבעל עניין בו: אין.
7. החלטות האסיפה הכללית שנתקבלו שלא בהתאם להמלצות הדירקטורים בעניינים המפורטים בתקנת משנה (א): אין.
8. החלטות אסיפה כללית:

- 8.1 ביום 22 במרץ 2021 (טרם הפיכת החברה לציבורית) התקיימה אסיפה כללית מיוחדת של בעלי מניות החברה במסגרתה התקבלו ההחלטות הבאות: (1) תיקון הסכמי safe; (2) חלוקת מניות הטבה; (3) תיקון תקנון החברה; (4) פטור ושיפוי לדירקטורים; (5) אשרור החלטות דירקטוריון קודמות; (6) אשרור הארכת כהונת רו"ח מבקר; (7) אישור טבלת הון.
- 8.2 ביום 03 ביוני 2021 (טרם הפיכת החברה לציבורית) התקיימה אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי מניות החברה במסגרתה התקבלו כל הצעות ההחלטה בנושאים שעל סדר היום, כדלקמן: (1) עדכון מזכר הבנות בין החברה לבעלי שליטה בה (2) אישור ביצוע הנפקת ני"ע ראשונה לציבור (IPO) (3) הגדלת ההון הרשום (4) תיקון תקנון החברה; (5) אישור התקשרות בפוליסת דירקטורים ונושאי משרה; (6) תיקון תוכנית האופציות; הגדלת כמות אופציות במסגרת התוכנית; התאמות להענקות הוניות; (7) אישור מדיניות תגמול; (8) אישור גמול נושאי משרה (9) אישור התקשרות עם חברה לרישומים; (10) הארכת תקופת כהונה של דירקטורים עד לאסיפה הכללית השנתית הבאה; (11) אישור טבלת הון; (12) אשרור החלטות דירקטוריון קודמות; (13) הארכת תקופת הכהונה של רואה החשבון המבקר; (14) אישור דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2020.
- 8.3 באסיפה כללית מיוחדת שהתקיימה ביום 10 באוגוסט 2021 אושר מינויו של הגב' אורית צחר והגב' אורלי גרטי-סרוסי כדירקטוריות חיצוניות בחברה לתקופת כהונה ראשונה בת שלוש (3) שנים וכן תנאי כהונתן והעסקתן כדירקטוריות חיצוניות כאמור. בנוסף, אישרה האסיפה את תנאי הגמול של מר יו אוונס כדירקטור בלתי תלוי. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה מתוקן מיום 22 ביולי 2021 (אסמכתא מס': 2021-01-120999) ודוח מידי מיום 10 באוגוסט 2021 על תוצאות האסיפה (אסמכתא מס': 2021-01-130203).
- 8.4 באסיפה כללית מיוחדת שהתקיימה ביום 27 בפברואר 2022 התקבלו ההחלטות הבאות, כדלקמן: עדכון תנאי כהונתו והעסקתו של מר אורי פלדמן כמנכ"ל החברה; עדכון תנאי כהונתו והעסקתו של מר דניאל מאיר, בתפקידו כסמנכ"ל טכנולוגיות של החברה; אישור תנאי כהונתו והעסקתו של מר ירון קופל כדירקטור פעיל של החברה. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה מתוקן מיום 21 בפברואר 2022 (אסמכתא מס': 2022-01-021043) ודוח מידי מיום 28 בפברואר 2022 על תוצאות האסיפה (אסמכתא מס': 2022-01-024394).

תקנה 29א: החלטות החברה

- (1) אישור פעולות לפי סעיף 255 לחוק החברות: אין.
- (2) פעולה לפי סעיף 254(א) לחוק החברות אשר לא אושרה: אין.
- (3) עסקאות הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270(1) לחוק החברות
ראו החלטות המפורטות בתקנה 29 לעיל.
- (4) פטור, התחייבות לשיפוי וביטוח לנושאי משרה
 1. למועד הדוח, תקנון החברה ומדיניות התגמול לנושאי משרה של החברה כוללים הוראות לעניין פטור, התחייבות לשיפוי וביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה. מדיניות התגמול של החברה אשר בתוקף למועד הדוח צורפה כנספח 8.3 לתשקיף.
 2. כתבי פטור ושיפוי

הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה, לרבות מקרב בעלי השליטה, זכאים כחלק מתנאי כהונתם לפטור והתחייבות לשיפוי בנוסח שאושר על ידי האסיפה הכללית ביום 03 ביוני 2021. לפרטים נוספים ראו סעיף 8.2 לתשקיף.

3. ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה

למועד הדוח בחברה פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בתוקף עד ליום 14 ביוני 2022 שתנאיה, כדלקמן: כיסוי של עד 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). ההתקשרות בפוליסת הביטוח תואמת את מדיניות התגמול של החברה, הינה בתנאי שוק ואינה עשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה.

אורי פלדמן
מנכ"ל ודירקטור

גיא קורנבלאו
יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 28 במרץ 2022

צדיאם ייצור דיגיטלי בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2021

- פרק ה' -

הצהרות מנהלים

הצהרת מנהלים

1. הצהרת מנכ"ל

אני הח"מ, אורי פלדמן, המכהן כמנכ"ל של 3דיאם ייצור דיגיטלי בע"מ ("התאגיד") מצהיר בזה כי:

1.1. בחנתי את הדוח התקופתי של התאגיד לשנת 2021 ("הדוחות");

1.2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;

1.3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

1.4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם;

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

תאריך: 28 במרץ, 2022

אורי פלדמן,

מנכ"ל ודירקטור

2. הצהרת סמנכ"ל כספים

אני הח"מ, דוד בן נעים, המכהן כסמנכ"ל הכספים של 3דיאם ייצור דיגיטלי בע"מ ("התאגיד") מצהיר בזה כי:

2.1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של התאגיד לשנת 2021 ("הדוחות");

2.2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;

2.3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

2.4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם;

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

תאריך: 28 במרץ, 2022

דוד בן נעים

סמנכ"ל כספים