

החברה הינה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנה 6 לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף – מבנה וצורה), תשכ"ט-1969. ביום 11 באוקטובר 2020 אישר דירקטוריון החברה את אימוץ מלוא ההקלות המפורטות להלן: (א) ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה חשבון על הבקרה הפנימית; (ב) העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכות שווי ל- 20%; (ג) העלאת סף הצירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות ביניים ל- 40%; (ד) דיווח לפי מתכונת חצי שנתית.

החברה הינה חברה העוסקת במחקר ופיתוח, בעלת אישור רשות החדשנות, מצויה בתחילת דרכה, טרם סיימה את פיתוח מוצריה וטרם החלה במכירתם. נכון למועד התשקיף ישנה העדר וודאות בהצלחת פיתוח מוצרים של החברה כמו גם מוצרים עתידיים ו/או משלימים ו/או בהחדרת המוצרים המפותחים על ידי החברה, ככל שיפותחו בהצלחה לשוק הרלוונטי ו/או בעלויות פיתוח מוצרי החברה ו/או בהצלחתם ו/או בהשגת המטרות לשמן הן נועדו. לאור הנ"ל השקעות החברה בפיתוח מוצריה הקיימים ו/או העתידיים עלולות לרדת כולן לטמיון. כמו כן, ככל שהחברה לא תצליח לעמוד ביעדיה יתכן שהחברה תידרש לגיוסי הון נוספים.



BladeRanger

בלייד ריינג'ר בע"מ

(החברה)

תשקיף להשלמה - הנפקה ראשונה לציבור

של

1,764,050 מניות רגילות, רשומות על שם, בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת, של החברה, אשר תוצענה לציבור על ידי החברה (להלן: "המניות המוצעות" או "ניירות הערך המוצעים").

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

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

ניירות הערך המוצעים מוצעים למשקיעים מוסדיים (בכפוף לאמור להלן) (כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז-2007, אשר מאוגדים בישראל

ומחוצה לה (להלן: "המשקיעים המוסדיים" ו-"תקנות אופן הצעה לציבור", בהתאמה), בדרך של הצעה לא אחידה, בהתאם לתקנה 11(א)(1) לתקנות אופן הצעה לציבור, ב-1,764,050 יחידות (כל אחת מהיחידות תכונה להלן: "יחידה"), ובמחיר אחיד ליחידה, כשהרכב ומחיר כל יחידה הינם כדלקמן:

מחיר	הרכב היחידה
12.81 ש"ח	1 מניה רגילה במחיר 12.81 ש"ח למניה

החברה תהא רשאית להציע עד 30% מניירות הערך המוצעים למי שאינו משקיע מוסדי, ובלבד שהמכירה למי שאינו משקיע מוסדי תיעשה בהצעה אחידה, באותו מחיר שיוקצו בו ניירות הערך המוצעים למשקיעים המוסדיים ובאותו יום, הכמות שתוקצה לכל משקיע שאינו משקיע מוסדי תהיה לפי חלקה היחסי של הזמנתו מתוך סך כל ההזמנות של מי שאינו משקיע מוסדי, כאשר כל משקיע יוכל להגיש הזמנה אחת בלבד; נעשתה ההצעה חלקה בישראל וחלקה מחוץ לישראל - יימנו אותם 30% מתוך כלל ההנפקה. לפרטים נוספים ראו סעיף 2.6.5 בפרק 2 לתשקיף.

במסגרת ההודעה המשלימה יושלמו ו/או יעודכנו הפרטים החסרים בתשקיף זה, לרבות, אך לא רק, שינויים, ככל שיהיו, בכמות ובתנאי ההצעה והמועד שבו תחל התקופה להגשת הזמנות על פי תשקיף זה. בנוסף, החברה תפרט במסגרת ההודעה המשלימה את ההוצאות והעמלות בקשר עם פרסום התשקיף לרבות עלויות חיתום והפצה, ככל שתהינה כאלה. ככל שיתקיים מכרז לציבור, החברה תפרסם במסגרת ההודעה המשלימה את מועד פתיחת רשימת החתימות במכרז לציבור, ואת מועד סגירת רשימת החתימות במכרז לציבור. עם הפרסום תהפוך ההודעה המשלימה לחלק בלתי נפרד מתשקיף זה. לפרטים בקשר עם ההודעה המשלימה ראו סעיף 2.13 בפרק 2 לתשקיף.

ככל שתבוצע גם הצעה אחידה לציבור ויתקיים מכרז בהתאם, החברה תפרסם, במסגרת ההודעה המשלימה, את מועד פתיחת רשימת החתימות ואת מועד סגירת רשימת החתימות במכרז.

ביצוע הצעת ניירות ערך לפי תשקיף זה מותנה בכך שמספר היחידות המוזמנות יהיה גבוה מהמספר המזערי של יחידות שיוצגו בהודעה המשלימה (ככל שיוצגו בה מספר מזערי כאמור) וכן בהתקיימות דרישות הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן: "הבורסה"), לפרטים ראו סעיף 2.10 בפרק 2 לתשקיף.

חתם מתמחר: בהתאם לנדרש לפי תקנה 11(1)(א) לתקנות אופן הצעה לציבור, תובטח ההצעה על פי תשקיף זה בחלקה (25%) לפחות בחיתום, כאשר רוסאריו שרותי חיתום (א.ש.) בע"מ ואיפקס הנפקות בע"מ מיועדים לשמש כחתמים מתמחרים (כהגדרת מונח זה בסעיף 1 לחוק ניירות ערך) (להלן: "החתמים המתמחרים"). החתמים המתמחרים יחתמו על ההודעה המשלימה, אשר מכוחה יוצעו ניירות ערך לציבור ויראו בחתימתם כאמור כחתימה על התשקיף. פרטי הסכם החיתום יובאו במסגרת ההודעה המשלימה. לפרטים, ראו סעיף 2.13 בפרק 2 לתשקיף.

במהלך השנה האחרונה שקדמה לפרסום התשקיף, החברה ביצעה שתי עסקאות במניותיה בשווי חברה נמוך ביותר מ-10% מהמחיר שנקבע למניית החברה במסגרת תשקיף להשלמה זה. לפרטים אודות העסקה הראשונה מחודש ספטמבר 2020 ראו סעיפים 6.3.6 ואודות העסקה השנייה המתרחשת בד בבד עם ההנפקה נשוא תשקיף זה ראו סעיף-6.3.7 בפרק 6 לתשקיף.

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

רישום למסחר של ניירות הערך המוצעים בבורסה מותנה בעמידה בדרישות הבורסה לעניין הון

עצמי, פיזור מזערי, שווי ושיעור החזקות ציבור, אשר לא יפחתו מהקבוע בהנחיות הבורסה, לפרטים ראו סעיף 2.10 בפרק 2 לתשקיף. בקשר עם האמור, בעלי המניות של החברה, למעט בעלי המניות שהשתתפו בהלוואה לחברה כמפורט בסעיף 6.1.4 בפרק 6 לתשקיף, ולמעט בעלי מניות אשר אינם בעלי עניין ולא יהפכו להיות בעלי עניין לאחר ההנפקה חתמו על התחייבות לא להשתתף במכרז (ככל שיתקיים במסגרת הצעה אחידה) ולא להגיש הזמנות לרכישת ניירות הערך של החברה. בעלי המניות בחברה, אשר לקחו חלק בהענקת הלוואה לחברה (כאמור בסעיף 6.1.4 בפרק 6 לתשקיף), רשאים (ללא כל חובה לכך) להשתתף במכרז (ככל שיתקיים), ולהגיש הזמנות לרכישת ניירות ערך של החברה, עד לסך של 2 מיליון ש"ח, באופן יחסי להשתתפותם בהלוואה.

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

וכן

רישום למסחר של

5,519,950 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה, המצויות בהונה המונפק והנפרע של החברה ושל עד 1,303,800 מניות רגילות, בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה, שתנבענה ממימוש (ככל שיקרה לאחר השלמת ההנפקה נשוא תשקיף זה) של: 293,300 אופציות לא רשומות שהוקצו לעובדים של החברה, שאינם בעלי עניין בחברה מכח החזקות, 100,000 אופציות לא רשומות שהוקצו לעובדים של החברה, שהינם בעלי עניין בחברה מכח החזקות, 836,200 אופציות לא רשומות שהוקצו לניצעים/מלווים של החברה, שאינם בעלי עניין בחברה מכח החזקות (כמפורט בפרק 3 לתשקיף) ו- 74,300 אופציות לא רשומות שהוקצו לניצעים/מלווים של החברה, שהינם בעלי עניין בחברה מכח החזקות (כמפורט בפרק 3 לתשקיף).

יצוין, כי הרישום למסחר של מניות החברה כאמור לעיל כפוף לדרישות הבורסה כמפורט בסעיף 2.10 בפרק 2 לתשקיף.

וכן

תשקיף מדף

בהתאם לתקנות ניירות ערך (תנאים להצעה על פי תשקיף מדף), התשס"ו-2005, מכוחן תוכל החברה להציע מניות רגילות של החברה, אגרות חוב שאינן ניתנות להמרה (לרבות בדרך של הרחבת סדרות קיימות של אגרות חוב שאינן ניתנות להמרה למניות החברה, כפי שתהיינה, מעת לעת), אגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה (לרבות בדרך של הרחבת סדרות קיימות של אגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה, כפי שתהיינה, מעת לעת), כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות החברה, כתבי אופציה הניתנים למימוש לאגרות חוב ולאגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה, ניירות ערך מסחריים, מניות בכורה¹ וכן כל נייר ערך שעל פי הדין ניתן יהיה להנפיקו מכח תשקיף המדף במועד הרלוונטי ("ניירות הערך"), זאת בהתאם לסעיף 23 לחוק ניירות ערך, באמצעות דוחות הצעת מדף בהם יושלמו כל הפרטים המיוחדים לאותה הצעה, לרבות פרטי ותנאי ניירות הערך והרכב היחידות המוצעות, בהתאם להוראות כל דין (ובכלל זה הוראות תקנון הבורסה וההנחיות על פיו), כפי שתהיינה באותה עת.

¹ הנפקת מניות בכורה תבוצע בכפוף לעמידה בתנאים הקבועים בתקנון הבורסה וההנחיות על פיו ולהוראות הדין.

אישור הבורסה המתייחס לרישום למסחר של ניירות הערך כפוף לעמידה בדרישות תקנון הבורסה וההנחיות על פיו לעניין רישום למסחר של חברה חדשה ולעניין נוהל הגשת בקשה לרישום, דמי בדיקה ודמי רישום של חברה חדשה וכן לעמידה בדרישות תקנון הבורסה וההנחיות על פיו לעניין מניות בכורה.

לגורמי הסיכון הבאים השפעה על פעילותה החברה ותוצאותיה העסקיות: **סיכוני מאקרו**: נגיף הקורונה COVID 19, האטה כלכלית ואי וודאות בשוק העולמי, חשיפה לשינויים בשערי מטבע זר, המצב הביטחוני בישראל, מענקי ממשלה, פעילות במדינות מתפתחות; **סיכונים ענפיים**: שינויים טכנולוגיים, תקינה ורגולציה, כח אדם מקצועי, שינויים במחיר החשמל, מימון ומקורות הון, תחרות, קיטון בשוק הפאנלים הסולאריים, מזג האוויר ותנאי אקלים, תיקון ליקויים במוצרי החברה, ביטוח; **סיכונים מיוחדים לחברה**: מענקים והטבות מגורמים ממשלתיים, פעילות מחקר ופיתוח, פערים בין הערכת עלות המכר לבין עלויות הביצוע בפועל, קניין רוחני, איומי סייבר, סיכונים העלולים לנבוע מהתקשרויות עם לקוחות, ביטול הסכם הרישיון. לפרטים אודות גורמי סיכון נוספים בעלי השפעה על החברה, ראו סעיף 6.31 בפרק 6 לתשקיף להלן.

לפרטים בדבר עסקאות בין החברה לבין בעלי העניין בה, ראו סעיף 8.2 בפרק 8 לתשקיף.

המפיצים של ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה יפורטו במסגרת ההודעה המשלימה.

לפרטים אודות סך כל ההוצאות הכרוכות בהכנה ובפרסום תשקיף זה והשיעור שמהוות הוצאות אלו מתמורת ההצעה לציבור, לרבות מנגנון חלוקת השתתפות בהוצאות, ראו סעיף 10.1 בפרק 10 לתשקיף.

לפרטים בדבר הסכם תיחום פעילות בין החברה לבין חברת קוגניטיס בע"מ, ראו סעיף 6.18(ד) בפרק 6 לתשקיף.

מבלי לסייג את חוות דעתם, מפנים רואי החשבון המבקרים של החברה בדוח הסקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי מניות החברה, המובא בדוחות הכספיים ביניים של החברה ליום 30 ביוני 2020 ובדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019 את תשומת הלב לאמור בבאור 1ב' ובאור 1ג' בהתאמה, בדבר הערת עסק חי.

החברה הינה חברת מו"פ בהתאם לתנאים הקבועים בסעיף 1(א)1(1) לפרק ו' להנחיות על פי החלק השני לתקנון הבורסה, לפרטים ראו סעיף 1.6 לתשקיף.

ניתן לעיין בנוסח המלא של תשקיף החברה באתר ההפצה של רשות ניירות ערך, בכתובת:

www.magna.isa.gov.il, ובאתר האינטרנט של הבורסה, בכתובת www.tase.co.il.

תאריך התשקיף: 6 בדצמבר 2020

תוכן עניינים

1. מבוא

1-א	הגדרות	1.1
1-א	כללי	1.2
2-א	היתרים ואישורים	1.3
3-א	היתרים ואישורים הקשורים לתשקיף מדף	1.4
4-א	הון החברה	1.5
4-א	היתרים ואישורים לחברת מו"פ	1.6
4-א	הרכב ההון של החברה ליום 30 ביוני 2020	1.7

2. פרטי הצעת ניירות הערך

1-ב	ניירות הערך המוצעים לציבור	2.1
1-ב	מניות נוספות שתירשמה למסחר	2.2
2-ב	הצעת ניירות הערך	2.3
2-ב	תנאי ניירות הערך המוצעים לציבור	2.4
2-ב	תנאים מתלים להשלמת ההצעה על פי תשקיף זה	2.5
2-ב	תיאור ההצעה לציבור - הצעה לא אחידה	2.6
5-ב	החשבון המיוחד והקצאת היחידות	2.7
5-ב	מכתבי הקצאה ותעודות מניה	2.8
6-ב	רישום למסחר בבורסה	2.9
6-ב	פיזור מזערי, שיעור ושווי החזקות ציבור	2.10
7-ב	הימנעות מעשיית הסדרים	2.11
7-ב	הימנעות מדילול הון	2.12
8-ב	הודעה משלימה	2.13
8-ב	חיתום, ריכוז והפצה וכן שירותים נוספים	2.14
9-ב	מיסוי ניירות הערך המוצעים לפי התשקיף	2.15
17-ב	הצעת ניירות הערך על פי תשקיף המדף	2.16

3. הון המניות של החברה

1-ג	פרטים על הון המניות של החברה לתאריך התשקיף	3.1
1-ג	התפתחות ההון הרשום והמונפק של החברה בשלוש השנים האחרונות	3.2
4-ג	החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בניירות הערך של החברה למועד התשקיף	3.3
5-ג	החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בניירות הערך של החברה לאחר השלמת הנפקת המניות המוצעות	3.4
8-ג	השליטה בחברה	3.5
8-ג	הסכם בעלי מניות	3.6
8-ג	תכנית אופציות	3.7
15-ג	אופציות (לא רשומות) לניצעים שאינם עובדים או בעלי עניין	3.8
17-ג	חסימת ניירות ערך	3.9

4. הזכויות הנלוות למניות החברה ותקנון החברה

1-ד	הזכויות הנלוות למניות החברה	4.1
1-ד	חלוקת דיבידנד ומניות הטבה	4.2
3-ד	זכויות בפירוק	4.3
3-ד	ניירות ערך בני פדיון	4.4
4-ד	זכות למינוי דירקטורים	4.5

4-ד	אסיפת בעלי מניות וזכות השתתפות וההצבעה	4.6
7-ד	העברת מניות	4.7
8-ד	שינויים בהון	4.8
9-ד	שינוי זכויות	4.9
10-ד	שינוי תקנון	4.10
10-ד	הגבלות אפשרות שינוי תקנון	4.11
11-ד	העברת סמכויות בין האורגנים	4.12
11-ד	מינוי דירקטורים	4.13
11-ד	אסיפה כללית שנתית	4.14
11-ד	אי קיום אסיפה שנתית	4.15
11-ד	חופש ההתנאה	4.16
11-ד	רוב באסיפה הכללית	4.17
12-ד	קבלת החלטה בדירקטוריון	4.18
12-ד	הסמכה למתן פטור	4.19
12-ד	מגבלות על חלוקת דיבידנד	4.20
12-ד	מיזוג	4.21
12-ד	הוראות נוספות	4.22

5. ייעוד התמורה

1-ה	תמורת ההנפקה	5.1
1-ה	ייעוד תמורת ההנפקה	5.2
2-ה	חיתום	5.3
2-ה	סכום מינימאלי	5.4

6. תיאור עסקי התאגיד

חלק ראשון – תיאור ההתפתחות הכלכלית של עסקי החברה

1-ו	תיאור עסקי התאגיד וההתפתחות הכלכלית של עסקי התאגיד	6.1
7-ו	תחומי פעילות	6.2
7-ו	השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה	6.3
10-ו	חלוקת דיבידנדים	6.4

חלק שני – מידע אחר

11-ו	מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה	6.5
------	---------------------------------------	-----

חלק שלישי- תיאור עסקי החברה

13-ו	תיאור עסקי החברה בתחום הפעילות	6.6
22-ו	מוצרים ושירותים	6.7
24-ו	פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים	6.8
24-ו	מוצרים חדשים	6.9
26-ו	לקוחות	6.10
26-ו	שיווק והפצה	6.11
27-ו	צבר הזמנות	6.12
27-ו	תחרות	6.13
33-ו	עונתיות	6.14
33-ו	כושר ייצור	6.15
33-ו	רכוש קבוע ומקרקעין	6.16

33-ו	מחקר ופיתוח	6.17
37-ו	נכסים לא מוחשיים	6.18
43-ו	הון אנושי	6.19
45-ו	חומרי גלם וספקים	6.20
45-ו	הון חוזר	6.21
45-ו	מימון	6.22
46-ו	מיסוי	6.23
46-ו	מגבלות ופיקוח על התאגיד	6.24
47-ו	הסכמים מהותיים	6.25
47-ו	הסכמי שיתוף פעולה	6.26
47-ו	הליכים משפטיים	6.27
47-ו	יעדים ואסטרטגיה עסקית	6.28
48-ו	צפי להתפתחות בשנה הקרובה	6.29
49-ו	מידע כספי לגבי אזורים גיאוגרפיים	6.30
49-ו	דיון בגורמי סיכון	6.31

דוח דירקטוריון לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 ולתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30.6.2020

7. ניהול החברה

1-ז	השליטה בחברה	7.1
1-ז	דירקטוריון החברה	7.2
7-ז	נושאי משרה בכירה	7.3
9-ז	הוראות תקנון התאגדות של החברה בדבר דירקטוריון החברה ונושאי משרה בה	7.4
12-ז	מורשי חתימה עצמאיים	7.5
12-ז	משרדה הרשום של החברה	7.6
12-ז	עורכי הדין של החברה לצורך התשקיף	7.7
12-ז	רואי החשבון של החברה	7.8

8. בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה

1-ח	תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בחברה	8.1
8-ח	עסקאות עם בעל השליטה או שלבעל השליטה יש בהן עניין אישי	8.2

9. דוחות כספיים

1-ט	מכתב הסכמה של רואה החשבון המבקר	9.1
1-ט	דוחות כספיים	9.2
1-ט	דוח אירועים	9.3

10. פרטים נוספים

1-י	חוות דעת עורכי דין	
2-י	הוצאות ועמלות	10.1
2-י	הקצאת ניירות ערך שלא בתמורה מלאה במזומנים	10.2
2-י	עיון במסמכים	10.3

נספח א' – תקנון

נספח ב' – מדיניות תגמול

נספח ג' – כתב שיפוי

11. חתימות

יא-1

פרק 1 – מבוא

1.1. הגדרות

בתשקיף זה תהיינה לשמות ולמונחים המפורטים להלן המשמעות המופיעה לצידם :

<p>- הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ;</p>	<p>"הבורסה"</p>
<p>- בלייד ריינג'ר בע"מ, מס' חברה 515350932 ;</p>	<p>"החברה"</p>
<p>- החברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ, או כל חברה אחרת לרישומים שתבוא בנעליה ובלבד שכל ניירות הערך של החברה יהיו רשומים באותה חברה לרישומים ;</p>	<p>"החברה לרישומים"</p>
<p>- חוק החברות, התשנ"ט-1999 ;</p>	<p>"חוק החברות"</p>
<p>- חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ;</p>	<p>"חוק ניירות ערך"</p>
<p>- פקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961 ;</p>	<p>"פקודת מס הכנסה" או "הפקודה"</p>
<p>- תקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז-2007 ;</p>	<p>"תקנות אופן הצעה לציבור"</p>
<p>- תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ;</p>	<p>"תקנות דוחות תקופתיים ומיידיים"</p>
<p>- תקנות ניירות ערך (הודעה משלימה וטיוטת תשקיף), התשס"ז-2007 ;</p>	<p>"תקנות הודעה משלימה"</p>
<p>- תקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך, התשס"ו-2005 ;</p>	<p>"תקנות הצעת מדף"</p>
<p>- תקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף - מבנה וצורה), התשכ"ט-1969 ;</p>	<p>"תקנות פרטי תשקיף"</p>

1.2. כללי

החברה התאגדה ביום 3 בדצמבר 2015, כחברה פרטית מוגבלת במניות, על פי חוק החברות, והחלה את פעילותה לאחר יום התאגדותה במהלך חודש דצמבר 2015.

עם רישומם של ניירות הערך של החברה למסחר, בבורסה על פי תשקיף זה, תהפוך החברה לחברה ציבורית, כהגדרת מונח זה בחוק החברות וכן לתאגיד מדווח, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך.

1.3. היתרים ואישורים להצעה לראשונה של ניירות ערך על פי תשקיף להשלמה הכולל גם

רישום למסחר של ניירות ערך קיימים

- 1.3.1. החברה קיבלה את כל ההיתרים, האישורים והרישיונות הדרושים על פי כל דין להצעת ניירות הערך על פי תשקיף להשלמה זה (לעיל ולהלן: "התשקיף" או "תשקיף להשלמה", לפי העניין), להנפקתם ולפרסום התשקיף.
- 1.3.2. **אין בהיתרה של רשות ניירות ערך לפרסם את תשקיף להשלמה זה משום אימות הפרטים המובאים בו או אישור מהימנותם או שלמותם, ואין בו משום הבעת דעה על טיבם של ניירות הערך המוצעים על פיו.**
- 1.3.3. החברה קיבלה מהבורסה את אישורה העקרוני לתשקיף להשלמה זה, לפיו ניירות הערך המוצעים (כהגדרתם בכריכה לעיל), המניות הרגילות הקיימות בהון החברה בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה וכן מניות שתנבענה ממימוש אופציות (לא רשומות) הניתנות למימוש למניות החברה, עומדים בתנאים הקבועים בתקנון הבורסה ובהנחיות על פיו (להלן: "האישור העקרוני של הבורסה לתשקיף להשלמה").
- 1.3.4. **אין לראות באישור העקרוני של הבורסה לתשקיף להשלמה אישור לפרטים המובאים בתשקיף להשלמה, למהימנותם או לשלמותם, ואין בו משום הבעת דעה כלשהי על החברה או על טיבם של ניירות הערך המוצעים בתשקיף להשלמה או על המחיר בו הם יוצעו בהודעה המשלימה.**
- 1.3.5. אישור הבורסה לתשקיף להשלמה אינו מהווה אישור לרישום למסחר של ניירות הערך המפורטים בסעיף 1.3.3 לעיל, והרישום למסחר של ניירות הערך כאמור יהיה כפוף לקבלת אישור הבורסה לבקשה לרישום למסחר של ניירות הערך כאמור על פי הודעה משלימה שתפורסם בהתאם להוראות חוק ניירות ערך ותקנות הודעה משלימה, כמפורט בסעיף 2.13 בפרק 2 לתשקיף (להלן: "ההודעה המשלימה").
- 1.3.6. אישור הבורסה לרישום למסחר של ניירות הערך המוצעים לציבור על פי תשקיף זה, יינתן טרם פרסומה של ההודעה המשלימה, כמפורט בסעיף 2.13 בפרק 2 לתשקיף.
- 1.3.7. רישום ניירות הערך המוצעים לציבור על פי תשקיף זה וההודעה המשלימה, המניות הקיימות בהון החברה בתאריך התשקיף והמניות אשר תנבענה ממימוש אופציות לא רשומות, כפוף לקיום פיזור מזערי של החזקות הציבור במניות החברה, לכך שההון העצמי של החברה לאחר הרישום למסחר לא יפחת מ- 8 מיליון ש"ח כנדרש בחברה מסוגה של החברה בהתאם לתקנון הבורסה ולקיום שווי ושיעור מזערי של החזקות הציבור במניות החברה כנדרש מסוגה של החברה בהתאם להנחיות הבורסה כמפורט בסעיף 2.10 בפרק 2 לתשקיף.
- 1.3.8. בכוונת החברה להירשם למסחר בהתאם לכללי הרישום התקפים לחברות מחקר ופיתוח, ומתקיימים לגביה נכון לתאריך התשקיף התנאים הקבועים בתקנון והנחיות הבורסה לעניין עיסוקה בתחום המחקר ופיתוח והשקעה של החברה במחקר ופיתוח בסך של 3 מיליון ש"ח.

1.3.9. אין במתן האישור העקרוני של הבורסה לתשקיף להשלמה משום התחייבות למתן אישור לרישום ניירות הערך למסחר על פי ההודעה המשלימה. על אישור בקשה לרישום למסחר של ניירות הערך על פי ההודעה המשלימה יחולו הוראות תקנון הבורסה וההנחיות על פיו, כפי שיהיו בתוקף בעת הגשת הבקשה לרישום למסחר של ניירות הערך על פי ההודעה המשלימה.

1.3.10. עם רישומם של ניירות הערך כאמור בפרק זה לעיל למסחר בבורסה, תדווח החברה לרשם החברות על הפיכתה לתאגיד מדווח, בהתאם להוראות חוק החברות.

1.4. היתרים ואישורים הקשורים לתשקיף מדף

1.4.1. תשקיף זה מהווה גם תשקיף מדף, כהגדרתו בסעיף 23א לחוק ניירות ערך.

1.4.2. החברה קיבלה את כל ההיתרים, האישורים והרישיונות הדרושים על פי דין לפרסום תשקיף זה, כאמור בסעיף 23א(ו) לחוק ניירות ערך. הצעת ניירות ערך לציבור על פי תשקיף זה, כתשקיף מדף, תיעשה על פי דוח הצעת מדף אשר יוגש בהתאם לחוק ניירות ערך ותקנות ניירות ערך, ואשר בו יושלמו הפרטים המיוחדים לאותה הצעה (להלן: "דוח הצעת מדף").

1.4.3. אין בהיתרה של רשות ניירות ערך לפרסם את תשקיף המדף משום אימות הפרטים המובאים בו או אישור מהימנותם או שלמותם, ואין בו משום הבעת דעה על טיבם של ניירות הערך שיוצעו על פי תשקיף המדף.

1.4.4. החברה קיבלה מהבורסה את אישורה העקרוני המתייחס לרישום למסחר של ניירות הערך הכלולים בתשקיף זה: מניות רגילות של החברה, מניות בכורה¹, אגרות חוב שאינן ניתנות להמרה (לרבות בדרך של הרחבת סדרות קיימות של אגרות חוב של החברה שאינן ניתנות להמרה, ככל שיהיו מעת לעת), אגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה (לרבות בדרך של הרחבת סדרות קיימות של אגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה, ככל שיהיו מעת לעת), כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות החברה, כתבי אופציה הניתנים למימוש לאגרות חוב או לאגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה, ניירות ערך מסחריים וכן כל נייר ערך שניתן יהיה להנפיק על פי הדין, אשר יוצעו, ככל שיוצעו, באמצעות דוח הצעת מדף, שיפורסם מכח תשקיף זה (להלן: "ניירות הערך הכלולים בתשקיף המדף" ו-"האישור העקרוני", בהתאמה).

1.4.5. מתן האישור העקרוני של הבורסה בקשר לניירות הערך הכלולים בתשקיף המדף, אשר יוצעו (ככל שיוצעו), על פי דוחות הצעת מדף, אינו מהווה אישור לרישום למסחר של ניירות הערך הכלולים בתשקיף המדף, ורישומם למסחר יהיה כפוף לקבלת אישור הבורסה לבקשה לרישום ניירות ערך למסחר על פי דוח הצעת מדף.

¹ הנפקת מניות בכורה תבוצע בכפוף לעמידה בתנאים הקבועים בתקנון הבורסה וההנחיות על פיו ולהוראות הדין.

1.4.6. אין לראות במתן האישור העקרוני של הבורסה משום התחייבות למתן אישור לרישום למסחר של ניירות הערך הכלולים בתשקיף המדף על פי דוח הצעת מדף. על אישור בקשה לרישום למסחר של ניירות הערך הכלולים בתשקיף המדף על פי דוח הצעת מדף, יחולו הוראות תקנון הבורסה וההנחיות על פיו, כפי שיהיו בתוקף בעת הגשת הבקשה לרישום למסחר על פי דוח הצעת מדף.

1.4.7. אין לראות באישור העקרוני של הבורסה אישור לפרטים המובאים בתשקיף זה, למהימנותם או לשלמותם, ואין בו משום הבעת דעה כלשהיא על החברה או על טיבם של ניירות הערך הכלולים בתשקיף זה או על המחיר בו יוצעו בדוח הצעת המדף.

1.5. הון החברה

1.5.1. לפרטים בדבר הון המניות הרשום והון המניות המונפק והנפרע של החברה למועד התשקיף, ראו סעיפים 3.1 ו- 3.2 לפרק 3 בתשקיף.

1.5.2. הקצאת המניות לשיכון ובינוי (ראו בעניין זה סעיף 6.3.7 בפרק 6 לתשקיף), תבוצע ערב הקצאת המניות המוצעות לציבור על פי התשקיף וההודעה המשלימה, במועד אשר יחול לאחר הצעת מניות החברה לציבור אך לפני רישום המניות למסחר והכל בכפוף להשלמת ההנפקה לציבור.

1.6. היתרים ואישורים לחברת מו"פ

ביום 24.11.2020, קיבלה החברה את אישור המדען הראשי לפיו החברה השקיעה במהלך התקופה שבין 30.6.2020-1.7.2017, סך העולה על 3 מיליון ש"ח במחקר ופיתוח. בנוסף, התחום העיקרי בו עוסקת החברה ומתכוונת להמשיך לעסוק בו, בתקופה שלאחר רישומה למסחר, הינו פיתוח הטכנולוגיה הייחודית של החברה לניקוי וניטור פאנלים סולאריים, והכל כמפורט בסעיף 6 לתשקיף.

רישום ניירות הערך המוצעים על-פי תשקיף זה למסחר בבורסה מותנה, בין השאר, בכך, שההון העצמי של החברה, כהגדרתו בתקנון הבורסה, לאחר הרישום למסחר לא יפחת מ-8 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים, ראו סעיף 2.10.1 לפרק 2 לתשקיף.

1.7. הרכב ההון של החברה ליום 30 ביוני 2020

הרכב ההון של החברה ליום 30 ביוני 2020, בהתאם לדוחותיה הכספיים הסקורים של החברה (באלפי ש"ח) למועד זה, הינו כדלקמן:

סכום באלפי ש"ח	רכיב
1	הון מניות רגילות
3,879	פרמיה על מניות
2,063	קרן הון מהליך השקעה שלא יצא לפועל
1,316	קרן בגין תשלום מבוסס מניות
(6,535)	יתרת הפסד
724	סה"כ הון

לפרטים נוספים בדבר הון המניות של החברה, לרבות ביחס לשינויים שחלו בהון המניות כאמור, ראו פרק 3 לתשקיף.

הון עצמי מינימלי לצורך רישום לבורסה - הרישום למסחר של ניירות הערך המוצעים מותנה בין היתר בכך שההון העצמי של החברה לאחר הרישום למסחר בבורסה לא יפחת מסך של 8 מיליון ש"ח. ההון העצמי הנוכחי של החברה צפוי לגדול כתוצאה מייחוס תמורת ההנפקה (בניכוי הוצאות ההנפקה) וההשקעה של שיכון ובינוי כמפורט בסעיף 6.3.7 בפרק 6 לתשקיף, לפרמיה על מניות ויעמוד על סכום שלא יפחת מסך של 8 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו גם סעיף 2.10 בפרק 2 לתשקיף. מיד לאחר השלמת ההנפקה על פי תשקיף להשלמה, החברה תדווח בדיווח מיידי בדבר עמידתה בדרישת ההון העצמי המינימלי לצורך רישום לבורסה, וכן תפרט את ההון העצמי כאמור.

פרק 2 – פרטי הצעת ניירות הערך

הצעת ניירות הערך על ידי החברה לציבור, תתבצע על פי תשקיף זה והודעה משלימה, וזאת מכוח תקנות הודעה משלימה. ניירות הערך יוצעו לציבור במסגרת ההודעה המשלימה ככל ותפורסם כאמור. לאחר פרסומו של תשקיף זה, תתפרסם הודעה משלימה אשר במסגרתה יושלמו הפרטים החסרים בתשקיף זה ו/או יעודכנו הפרטים בתשקיף זה הניתנים לעדכון, בהתאם לחוק ניירות ערך ולתקנות הודעה משלימה. ההודעה המשלימה תפורסם לפני מועד עריכת המכרז הציבורי, ככל שייערך, וזאת לא יאוחר מיום 18 בפברואר 2021. **אם ההודעה המשלימה תפורסם, או שהמכרז הציבורי ייערך, במועדים מאוחרים מן המועד הנ"ל, תידרש החברה להגיש לרשות ניירות ערך בקשה להתיר תיקון תשקיף, וזאת טרם ביצוע ההצעה לפי תשקיף זה.** עם פרסומה, תהפוך ההודעה המשלימה לחלק בלתי נפרד מתשקיף זה.

ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה למשקיעים המוסדיים (כהגדרת מונח זה בתקנות אופן הצעה לציבור), יוצעו בדרך של הצעה לא אחידה כאמור בתקנה 11(א)(1) לתקנות אופן הצעה לציבור. בשל כך, ובהתאם להוראות התקנה הנ"ל, ההצעה על פי תשקיף זה צפויה להיות מובטחת, במלואה או בחלקה, בחיתום על ידי רוסאריו שרתי חיתום (א.ש.) בע"מ ואיפקס הנפקות בע"מ (להלן: "החתימים המתמחרים"). פרטים אודות הסכם החיתום וכן פרטים בדבר דמי העמילות בשל חיתום ניירות הערך, הפצתם והוצאות נוספות הכרוכות במכירתם במסגרת תשקיף זה יכללו בהודעה המשלימה. כמו כן, פרטים בדבר התחייבויות בלתי חוזרות שתקבל החברה מאת משקיעים מוסדיים (ככל שתקבל), ייכללו בהודעה המשלימה. ההודעה המשלימה אף תכלול תיאור של שינויים (ככל שיהיו) בכמות ובמחיר ניירות הערך המוצעים. לפרטים נוספים ראו סעיף 2.13 להלן.

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

2.1. ניירות הערך המוצעים לציבור

במסגרת תשקיף זה, החברה מציעה לציבור את ניירות הערך שלהלן (להלן: "ניירות הערך המוצעים"):

עד 1,764,050 מניות רגילות, רשומות על שם, בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת, של החברה, שתירשמנה למסחר בבורסה (להלן: "המניות המוצעות");

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

2.2. מניות נוספות שתירשמנה למסחר

במסגרת תשקיף זה, תירשמנה למסחר 5,519,950 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה, המצויות בהונה המונפק והנפרע של החברה וכן עד 1,303,800 מניות רגילות, בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה, שתנבענה ממימוש (ככל שיקרה) של 1,303,800 אופציות לא רשומות (כמפורט בפרק 3 לתשקיף). לפרטים בדבר מניות רגילות של החברה שתנבענה ממימוש של אופציות לא רשומות, ראו פרק 6 לתשקיף.

2.3. הצעת ניירות הערך

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

2.3.2. ניירות הערך המוצעים יוצעו למשקיעים מוסדיים (כהגדרת מונח זה בתקנות אופן הצעה לציבור), אשר מאוגדים בישראל ומחוצה לה, בדרך של הצעה לא אחידה (בכפוף לאמור להלן) ב- 1,764,050 יחידות, ובמחיר אחיד ליחידה, כשהרכב ומחיר כל יחידה הינם כדלקמן:

<u>מחיר</u>	<u>הרכב היחידה</u>
12.81 ש"ח	1 מניה רגילה במחיר 12.81 ש"ח למניה
12.81 ש"ח (*)	סה"כ המחיר ליחידה

(*) כל היחידות תימכרנה למשקיעים המוסדיים במחיר ליחידה של 12.81 ש"ח ללא כל הנחה או הטבה (בכפוף לשינויים בהודעה המשלימה) ובמטבע ש"ח בלבד.

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

2.4. תנאי ניירות הערך המוצעים לציבורתנאי המניות המוצעות לציבור

המניות המוצעות תהיינה שוות זכויות למניות הרגילות הקיימות בהון החברה במועד התשקיף. הן המניות המוצעות והן המניות הקיימות בהון החברה תירשמנה כולן על שם החברה לרישומים ותזכינה את מחזיקיהן בזכויות שוות לקבלת דיבידנדים, מניות הטבה, ובכל חלוקה אחרת אשר יוכרז עליה או שתחולק על ידי החברה לאחר תאריך התשקיף. הזכויות הנלוות למניות החברה מתוארות בפרק 4 לתשקיף. המניות המוצעות לציבור תירשמנה למסחר בכפוף להתקיימות התנאים בסעיף 2.10 להלן.

2.5. תנאים מתלים להשלמת ההצעה על פי תשקיף זה

השלמת ההצעה על פי תשקיף זה ורישום ניירות הערך המוצעים למסחר בבורסה מותנים בכך שמספר היחידות המוזמנות יהיה גבוה מהמספר המזערי של יחידות שיוצין בהודעה המשלימה (ככל שיוצין בה מספר מזערי) וכן בהתקיימות דרישות הבורסה לצורך רישום למסחר, כמפורט בסעיף 2.10 להלן.

2.6. תיאור ההצעה לציבור - הצעה לא אחידה2.6.1. כללי

בהתאם לתקנה 11(א)(1) לתקנות אופן הצעה לציבור, החברה תהא רשאית למכור עד 30% מניירות הערך המוצעים למי שאינו משקיע מוסדי, ובלבד שהמכירה למי שאינו משקיע מוסדי תיעשה בהצעה אחידה, באותו מחיר שיוקצו בו ניירות הערך המוצעים למשקיעים המוסדיים ובאותו יום, הכמות שתוקצה לכל משקיע שאינו משקיע מוסדי תהיה לפי חלקה היחסי של הזמנתו מתוך סך כל ההזמנות של מי שאינו משקיע מוסדי, כאשר כל משקיע יוכל להגיש הזמנה אחת בלבד; נעשתה ההצעה חלקה בישראל וחלקה מחוץ לישראל - יימנו אותם 30% מתוך כלל ההנפקה.

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

2.6.2. התקופה להגשת הזמנות

המועד בו תחל ותסתיים התקופה להגשת הזמנות בהצעה לא אחידה על פי תשקיף זה יפורסם במסגרת ההודעה המשלימה (להלן: "**התקופה להגשת הזמנות**").

2.6.3. התחייבויות מוקדמות

התחייבות רכישה ממשקיעים מוסדיים והתחייבות לחיתום

עם פרסום תשקיף זה בכוונת החברה לפעול לקבלת התחייבות בלתי חוזרת לרכישת ניירות הערך המוצעים, כולם או חלקם, ממספר משקיעים מוסדיים, בהתאם לתנאי ההצעה על פי תשקיף זה ("**התחייבויות המוסדיים**"). דבר קיומם של משקיעים מוסדיים שהצעותיהן תיענינה, ככל שתיענינה, לפני פרסום ההודעה המשלימה, יפורט במסגרת ההודעה המשלימה. כמו כן, בכוונת החברה להתקשר בהסכם חיתום עם החתמים המתמחים (כהגדרתם מעלה) להעמדת חיתום להנפקה, ובהתאם לכך, יחתמו החתמים המתמחים על ההודעה המשלימה ויראו בחתימתם כאמור כחתימה על התשקיף וחתימה כאמור תהווה תנאי לפרסום ההודעה המשלימה. יובהר, כי נכון למועד חתימת התשקיף - ההתחייבות החיתומית טרם נכנסה לתוקף, החברה אינה מחויבת להתקשר בהסכם חיתום עם החתמים המתמחים וההתחייבות החיתומית תיכנס לתוקף רק עם חתימת הסכם חיתום (ככל שייחתם).

התחייבות מוקדמת ממשקיעים מוסדיים

עובר למועד פרסום התשקיף מנוהל הליך קבלת הזמנות ('Book Building') ממשקיעים מוסדיים באמצעות החתמים המתמחים.

החברה טרם נענתה להזמנות מהמשקיעים המוסדיים כאמור כאשר הקצאת היחידות בין המשקיעים המוסדיים תיקבע על פי שיקול דעתה הבלעדי של החברה לאחר היוועצות בחתמים המתמחים. כל הזמנות המשקיעים המוסדיים בהצעה הלא אחידה תוגשנה לחתמים ולחברה על גבי טפסי הזמנה בנוסח שיישלח אליהם על ידי החתמים ותנקובנה במחיר ליחידה ובמספר היחידות המבוקש לרכישה. ניתן יהיה להגיש בקשות לרכישת יחידות שלמות בלבד. בקשה שתוגש לגבי חלק כלשהו של יחידה, יראו אותה כבקשה המוגשת לגבי מספר היחידות השלמות הנקוב בה בלבד, וחלק היחידה הכלול בבקשה יראו אותו כאילו לא נכלל בה מלכתחילה. לפיכך, בקשה שמספר היחידות הנקוב בה פחת מיחידה אחת, לא תתקבל. בקשות המשקיעים המוסדיים לרכישת יחידות כאמור תהיינה בלתי חוזרות.

כל בקשה תיחשב כהתחייבות בלתי חוזרת מצד המבקש לקבל את ניירות הערך שיוקצו לו כתוצאה מהיענות מלאה או חלקית לבקשתו ולשלם באמצעות רכז ההנפקה, ששמו יפורט בהודעה המשלימה ("**רכז ההנפקה**") את המחיר המלא, על פי תנאי התשקיף וההודעה המשלימה, של ניירות הערך המוצעים שיוקצו לו לבקשתו עקב היענות על פי תנאי התשקיף וההודעה המשלימה.

2.6.4. הקצאת היחידות למשקיעים מוסדיים

לאחר תום התקופה להגשת הזמנות, היחידות המוצעות תוקצינה למשקיעים המוסדיים לפי שיקול דעתם של החתמים המתמחרים, לאחר היוועצות בחברה.

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

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

כל היחידות תימכרנה למשקיעים במחיר אחיד ליחידה שהינו המחיר ליחידה שיפורסם בהודעה המשלימה (להלן בסעיף זה: "המחיר האחיד") ללא כל הנחה או הטבה מעבר לעמלות כפי שמפורטות בפרק זה ו/או לשינוי שיפורסם בהודעה המשלימה.

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

כאמור לעיל, החברה רשאית להורות על מכירה של עד 30% מן ההנפקה למי שאינו משקיע מוסדי, ובלבד שהמכירה למי שאינו משקיע מוסדי תיעשה בהצעה אחידה. כל מזמין יוכל להגיש הזמנה אחת בלבד, במחיר האחיד (כהגדרתו לעיל) ובמהלך התקופה להגשת הזמנות שתפורסם בהודעה המשלימה. הכמות שתוקצה לכל משקיע מהציבור, תהא לפי חלקה היחסי של הזמנתו מתוך סך ההזמנות בחלק ההנפקה הפתוח לציבור. הקצאת היחידות למשקיעים מהציבור תבוצע סמוך לאחר סגירת רשימת החתימות, ובכפוף לעמידה בתנאים הקבועים בתקנון הבורסה וההנחיות על פיו ולהוראות הדין.

אם בהקצאת ניירות הערך על פי היענות למכרז לציבור כאמור, יוצרו שברי יחידות, הם יעוגלו ככל הניתן ליחידה השלמה הקרובה ביותר. עודפים של יחידות שיווצרו כתוצאה מהעיגול כאמור, ירכשו על ידי רכז ההנפקה במחיר היחידה שנקבע.

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

ככל שתבוצע גם הצעה אחידה לציבור כאמור, החברה תפרסם, במסגרת ההודעה המשלימה, את מועד התקופה להגשת הזמנות.

2.7. החשבון המיוחד והקצאת היחידות

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

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

2.8. מכתבי הקצאה ותעודות מניה

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

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

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

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

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

2.9 רישום למסחר בבורסה

2.9.1. הבורסה נתנה את אישורה העקרוני לתשקיף המאשר כי ניירות הערך המוצעים לציבור על פי תשקיף זה והמניות הקיימות בהון החברה במועד התשקיף והמניות שתנבענה ממימוש אופציות שהוקצו לעובדים ולגורמים נוספים, כמפורט בפרק 3 להלן, עומדים בתנאים הקבועים בתקנון הבורסה וההנחיות על פיו.

2.9.2. יתכן, אך אין ודאות לכך, שקודם למועד פרסום ההודעה המשלימה תתקשר החברה בהסכם עם עושה שוק אשר ישמש כעושה שוק במניות החברה, בהתאם לכללים הקבועים בתקנון הבורסה וההנחיות על פיו ובהתאם להחלטות דירקטוריון הבורסה. פעילות עושה השוק כפופה לקבלת אישור הבורסה, אשר טרם התקבל למועד התשקיף. בהודעה המשלימה תעדכן החברה האם התקשרה בפועל עם עושה שוק ויפורטו בה תנאי ההתקשרות.

2.9.3. עובר לפרסום ההודעה המשלימה, החברה תפנה לבורסה בבקשה לקבל את אישורה לרשום בה למסחר את ניירות הערך המוצעים, ברשימה הראשית של הבורסה, וכן לקבל את אישורה לרשום בה למסחר את המניות הקיימות בהון המונפק של החברה ערב התשקיף (לפירוט בדבר הון המניות המונפק והנפרע של החברה ראו פרק 3 לתשקיף), את המניות אשר תנבענה ממימוש אופציות לא רשומות שהוקצו כמפורט בסעיפים 3.7.3 ו-3.8 בפרק 3 לתשקיף. תוך שלושה ימי עסקים לאחר יום המכרז, תפנה החברה לבורסה בבקשה לרשום בה למסחר את ניירות הערך המפורטים לעיל. אישור הבורסה האמור כפוף להתקיימות דרישות הבורסה המפורטות בסעיף 2.10 להלן. אישור הבורסה כאמור יינתן טרם פרסומה של ההודעה המשלימה כמפורט בסעיף 2.13 להלן.

2.10 פיזור מזערי, הון עצמי שיעור ושווי החזקות ציבור**2.10.1 הדרישות המוקדמות לרישום למסחר בבורסה**

בהתאם לתקנון הבורסה וההנחיות מכוחו, רישום למסחר בבורסה של ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה, מותנה בכך ששווי ושיעור החזקות הציבור במניות החברה לאחר הרישום למסחר לא יפחתו מהקבוע בהנחיות הבורסה לחברה חדשה מסוגה של החברה הנרשמת בבורסה והכל בהתאם לאמור בחלופה ד' (חברות מו"פ) בסעיף 1א לפרק ו' בהנחיות על פי החלק השני לתקנון הבורסה.

החברה הינה חברת מו"פ, בהתאם להוראות פרק ו' להנחיות על פי החלק השני לתקנון הבורסה, והציגה לבורסה אישור רשות החדשנות לפיו השקיעה לפחות 3 מיליון ש"ח במחקר ופיתוח. כמו כן, עלפי הנחיות הבורסה, רישום ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה למסחר בבורסה מותנה בכך, שההון העצמי של החברה, כהגדרתו בתקנון הבורסה, לאחר הרישום למסחר לא יפחת מ-8 מיליון ש"ח; ששווי החזקות הציבור במניות החברה לאחר הרישום למסחר לא יפחת מ-16 מיליון ש"ח; וששיעור החזקות הציבור לאחר הרישום למסחר יעמוד על לפחות 10%.

כמו כן, על פי הנחיות הבורסה, מאחר והחברה הינה חברת מו"פ, רישום למסחר של ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה, מותנה בפיזור מזערי של החזקות הציבור במניות באופן שמספר המחזיקים המזערי לא יפחת מ-35 מחזיקים ושווי ההחזקה המזערי לכל מחזיק לא יפחת מ-16,000 ש"ח.

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

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

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

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

2.10.4. עד מועד סגירת רשימת החתימות, תהיה החברה רשאית לבטל את הצעתה על-פי תשקיף זה, מבלי שתהיה למשקיעים כל טענה ו/או זכות בקשר לכך. במקרה כאמור, יראו את כל ההזמנות שניתנו בקשר עם ההצעה כבטלות ויחול האמור בסעיפים 2.10.2 ו- 2.10.3 לעיל.

2.11. הימנעות מעשיית הסדרים

2.11.1. החברה והדירקטורים בחברה מתחייבים בחתימתם על התשקיף, להימנע מלעשות הסדרים שאינם כתובים בתשקיף, בקשר עם הצעת ניירות הערך המוצעים, הפצתם ופיזורם בציבור, ומתחייבים להימנע מלהעניק זכות לרוכשי ניירות הערך מעבר למפורט בתשקיף.

2.11.2. החברה והדירקטורים בחברה מתחייבים בחתימותיהם על תשקיף זה, להודיע לרשות ניירות ערך על כל הסדר הידוע להם עם צד ג' בקשר להצעת ניירות ערך המוצעים על פי תשקיף זה, הפצתם ופיזורם בציבור, הסותר את ההתחייבות כאמור בסעיף 2.11.1 לעיל.

2.11.3. החברה והדירקטורים בחברה מתחייבים בחתימותיהם על תשקיף זה, להימנע מלהתקשר עם צד ג' כלשהו, שלפי מיטב ידיעתם, ערך הסדרים בניגוד לאמור בסעיף 2.11.1 לעיל.

2.11.4. החברה והדירקטורים בחברה מתחייבים בחתימותיהם על תשקיף זה, כי לא יקבלו הזמנות לניירות ערך ממכירה לציבור זו ממפיץ שלא התחייב בכתב לנהוג בהתאם להוראות סעיף זה.

2.12. הימנעות מדילול הון

בתקופה שהחל מתאריך פרסום התשקיף ועד להשלמת הקצאת ניירות הערך על פי תשקיף זה, לא תעשה החברה כל פעולה, להוציא ההנפקה לפי תשקיף זה, אשר יש בה משום 'דילול הון', כמשמעותו בתקנות פרטי תשקיף.

2.13. הודעה משלימה

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

2.13.1. אישור הבורסה לרישום למסחר של ניירות הערך הקיימים והמוצעים לציבור על-פי התשקיף והמניות שתנבענה ממימוש כתבי אופציה.

2.13.2. התקופה להגשת הזמנות על ידי משקיעים מוסדיים.

2.13.3. התקופה להגשת הזמנות על ידי משקיעים שאינם מוסדיים, ככל שיתקיים.

2.13.4. (1) שינוי בכמות ו/או במחיר היחידות, המוצעות על פי תשקיף זה, בשיעור שלא יעלה על 20% מהכמות והמחיר המצוינים בסעיף 2.1 לעיל, ומכפלת המחיר בכמות לא תשונה ביותר מ-30% מן המכפלה האמורה, הנגזרת מהכמות והמחיר שצוינו בסעיפים האמורים, והכל בהתאם ובכפוף להוראות תקנות הודעה משלימה; או (2) שינוי בכמות, העולה על השיעורים הנקובים לעיל, ובלבד ש: (א) לא ישונה אף אחד מבין המחיר או הכמות של ניירות הערך המוצעים ביותר מ-50% מן הכמות ומן המחיר שצוינו בסעיפים האמורים לעיל; וכן (ב) שהתקופה להגשת הזמנות תחל לפי תקנה 2ב(3) לתקנות תקופה להגשת הזמנות. הכמות והמחיר העדכניים כאמור יפורטו בהודעה המשלימה.

2.13.5. פירוט ההתחייבויות המוקדמות שניתנו על ידי המשקיעים המוסדיים לאחר פרסום התשקיף (ככל שיהיו כאלו), הכמות והמחיר האחיד בו התחייבו לרכוש את ניירות הערך והמועד האחרון להגשת ההזמנות.

2.13.6. פירוט ההוצאות בשל הצעת ניירות הערך המוצעים והנפקתם, לרבות עמלות עבור התחייבות מוקדמת, ריכוז והפצה.

2.13.7. כל פרט, אשר תיקונו מתחייב, כתוצאה מהשינוי בתנאי ניירות הערך המוצעים כאמור לעיל, ככל שיהא, לרבות הוצאות, תמורת ניירות הערך וייעודה.

2.13.8. פורסמה הודעה משלימה, תסתיים התקופה להגשת הזמנות לרכישת ניירות הערך על פי התשקיף לא לפני שבע שעות ומתוכן חמש שעות מסחר לפחות ממועד פרסום ההודעה המשלימה.

ההודעה המשלימה תוגש לרשות לניירות ערך באמצעות מערכת המגני"א ותופץ באופן ובמקומות שבהם פורסם התשקיף. עם הפרסום, תהפוך ההודעה המשלימה לחלק בלתי נפרד מהתשקיף ותצורף לכל עותק מהתשקיף, אשר תפיץ החברה לאחר פרסום ההודעה המשלימה.

2.13.9. בהודעה המשלימה יפורטו עיקריו של הסכם החיתום עם החתמים המתמחרים.

2.14. חיתום, ריכוז והפצה וכן שירותים נוספים

2.14.1. הצעת ניירות הערך על פי תשקיף זה הינה בדרך של הצעה לא אחידה על-פי תקנה 11(א1) לתקנות אופן הצעה לציבור, וככזו תובטח רכישתם של לפחות 25% מניירות הערך המוצעים בחיתום, משמע 441,012 מניות של החברה בסך של כ- 5,649,364 ש"ח.

עוד התחייבו החתמים המתמחרים, כי ככל שיופעל הסכם החיתום כמפורט בסעיף 2.14.1 זה, ויירכשו ניירות הערך המוצעים בחיתום, כך שלאחר הפעלת

הסכם החיתום כאמור יהפוך מי מהם לבעל ענין בחברה, ובעקבות זאת יפחת שווי ו/או שיעור החזקות הציבור מהנדרש לצורך רישומן למסחר בורסה כאמור בסעיף 2.10 לעיל, יפקידו החתמים המתמחרים את ניירות הערך החסרים להשלמת שווי ו/או שיעור החזקות הציבור במניות המוצעות כנדרש, בידי נאמן שהוא חבר בורסה, ויורו לו, באופן בלתי חוזר, למכור, לפי שיקול דעתו הבלעדי וללא מגבלת שער, את ניירות הערך הנ"ל בתוך תקופה של שלושה חודשים ממועד הרישום למסחר, כאשר לפחות שליש מכמות ניירות הערך הנ"ל תימכר בתקופה של חודש ממועד הרישום למסחר. עוד התחייבו החתמים המתמחרים כי ניירות הערך שיועברו לנאמן כאמור יופקדו בידי נאמן אשר יפעל למכור את כל ניירות הערך שהועברו כאמור, במרוכז ובאופן שוויוני (מכירה פרו-ראטה).

בכפוף להוראות כל דין, תהיה החברה רשאית להתקשר עם החתמים המתמחרים וחתמים אחרים (להלן יחד: "החתמים"), לצורך הבטחת ההצעה על פי תשקיף זה בחיתום ולשלם עמלות חיתום ותשלומים אחרים. עיקרי הסכם החיתום, לרבות שמות החתמים, המתמחרים והאחרים, שיעור השתתפותם בהבטחת ההצעה, העמלות השונות וקיומה של התחייבות לשיפוי החתמים, ככל שיהיו, יפורטו בהודעה המשלימה. נכון למועד התשקיף, אין כל וודאות, כי הסכם חיתום כאמור ייחתם וניירות הערך של החברה יובטחו בחיתום מלא או חלקי.

2.14.2. בכוננת החברה להתקשר בהסכם חיתום עם החתמים המתמחרים אשר עיקריו יפורטו במסגרת ההודעה המשלימה, לרבות אך לא רק, עמלת חיתום, עמלת הפצה, עמלת ריכוז ועוד. הסכם החיתום יכנס לתוקף עם פרסום ההודעה המשלימה.

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

2.15. מיסוי ניירות הערך המוצעים לפי התשקיף

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

בשל שינויים מהותיים שחלו במיסוי שוק ההון בעקבות הרפורמה בפקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961 (להלן: "הפקודה"), טרם התגבשה הפרקטיקה הנאותה ליישום הוראותיה, ואף ייתכנו מספר פרשנויות לגבי אופן יישומן. יתרה מזאת, ייתכנו שינויים תחיקתיים במשטר המס, החל במועד התשקיף, של החברה, ניירות הערך והמשקיעים בניירות ערך האמורים. מטבע הדברים, לא ניתן לצפות את תוכנם והשפעתם של השינויים האמורים.

ביום 1 בינואר, 2006, נכנס לתוקפו החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 147), התשס"ה-

2005 ("תיקון 147"). תיקון 147 משנה באופן ניכר את הוראות הפקודה הנוגעות למיסוי ניירות ערך הנסחרים בבורסה.

בנוסף, ביום 29 בדצמבר, 2008, אישרה הכנסת את החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 169 והוראת שעה), התשס"ט-2008 ("תיקון 169"), אשר פורסם ברשומות ביום 31 בדצמבר, 2008 (נכנס לתוקף ביום 1 בינואר, 2009) וחולל שינויים נוספים ביחס למיסוי ניירות ערך. במועד פרסום תשקיף זה, טרם התפרסמו כל התקנות החדשות הצפויות להתפרסם בעקבות התיקונים הנ"ל.

ביום 23 ביולי, 2009, פורסם ברשומות חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישם התוכנית הכלכלית לשנים 2009-2010), התשס"ט-2009 ("חוק ההתייעלות הכלכלית"). בחוק ההתייעלות הכלכלית נקבע, בין היתר, כי יופחתו באופן הדרגתי שיעורי המס ליחידים כאמור בסעיף 121 לפקודה ושיעורי מס החברות כאמור בסעיף 126(א) לפקודה.

ביום 5 בדצמבר, 2011, אישרה הכנסת את החוק לשינוי נטל המס (תיקוני חקיקה) התשע"ב-2011, אשר כלל את תיקון 187 לפקודה ("תיקון 187"), אשר פורסם ברשומות ביום 6 בדצמבר, 2011 ומרבית הוראותיו בתוקף החל מיום 1 בינואר, 2012. במסגרת תיקון 187 אומצו חלק מהמלצות ועדת טרכטנברג, אשר כללו, בין השאר את ביטול המגמה להפחתת שיעור המס ליחידים ולחברות כפי שנקבע בחוק ההתייעלות הכלכלית. כמו כן, במסגרת תיקון 187 לפקודה שונו שיעורי המס בידי יחידים לגבי הכנסות מדיבידנד, ריבית ורווחי הון משיעור של 20% לשיעור של 25% ולגבי בעל מניות מהותי, כהגדרתו בפקודה, משיעור של 25% לשיעור של 30%.

ביום 6 באוגוסט, 2012, התקבל בכנסת החוק לצמצום הגירעון ולשינוי נטל המס (תיקוני חקיקה), התשע"ב-2012, אשר כלל את תיקון מס' 195 לפקודה ("תיקון 195"), אשר פורסם ברשומות ביום 13 באוגוסט, 2012, והוראותיו בתוקף מיום 1 בינואר, 2013. תיקון 195 קבע, בין היתר, כי יחיד אשר הכנסתו החייבת בשנת המס עולה על 800,000 ש"ח (הסכום המעודכן לשנת 2020 עומד על 651,600 ש"ח), יהא חייב במס יסף על חלק הכנסתו החייבת העולה על 800,000 ש"ח (ראה עדכון לעיל), בשיעור של 2% ("מס יסף"). לעניין סעיף 121ב לפקודה, "הכנסה חייבת" הינה הכנסה חייבת כהגדרתה בסעיף 1 לפקודה ובמשמעותה בסעיף 89, למעט סכום אינפלציוני כהגדרתו בסעיף 88 לפקודה וסכום אינפלציוני כהגדרתו בסעיף 47 לחוק מיסוי מקרקעין (שבח ורכישה), התשכ"ג-1963 (להלן: "חוק מיסוי מקרקעין"), ואולם לגבי מכירת זכות במקרקעין בדירת מגורים כהגדרתה בחוק מיסוי מקרקעין, רק אם שווי מכירתה עולה על 4 מיליון שקלים חדשים והמכירה אינה פטורה ממס לפי כל דין.

ביום 5 באוגוסט, 2013, פורסם החוק לשינוי סדרי עדיפויות (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנים 2013 ו-2014), התשע"ג-2013 ("חוק ההסדרים"), אשר במסגרתו, הועלו, בין היתר, שיעורי מס החברות החל משנת 2014 לשיעור של 26.5%.

ביום 4 בינואר, 2016, אישרה מליאת הכנסת בקריאה שנייה ושלישית את הצעת חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מספר 217) (הפחתת שיעור מס חברות), התשע"ו-2015, אשר כוללת הפחתת שיעור מס החברות מ-26.5% ל-25%, החל מיום 1 בינואר, 2016.

ביום 29 בדצמבר, 2016, התפרסם חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז-2016 ("חוק המדיניות הכלכלית לשנים 2017-2018") בו נקבע, כי המדרגה האחרונה בעניין שיעורי המס ליחידים תעודכן לשיעור של 47% החל מיום 1 בינואר 2017 ואילך, ובנוסף יעודכן שיעור מס היסף ל-3%. כמו כן, עודכן גובה ההכנסה החייבת שמעליה חל מס יסף לסך של 651,600 ש"ח

(לשנת 2020, ואשר יתואם מדי שנה למדד). בנוסף, בחוק המדיניות הכלכלית לשנים 2017-2018 נקבע, כי שיעור מס החברות יופחת לשיעור של 24% לשנת 2017 ו-23% לשנת 2018 ואילך.

יובהר, שהאמור להלן מתייחס לאופן מיסויים של משקיעים ישראלים בלבד. לפיכך, מוצע לתושב חוץ המעוניין לרכוש את ניירות הערך המוצעים לפנות לקבלת ייעוץ מקצועי טרם ביצוע הרכישה. יצוין כי גם ביחס ליחידים תושבי ישראל, עשויות להיות השלכות מס שונות בהתחשב בנסיבות ספציפיות, ועל כן בכל מקרה המלצתנו לכל משקיע היא לפנות לייעוץ מס מקצועי טרם ביצוע הרכישה.

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

2.15.1. שיעור המס על רווח הון ממכירת ניירות הערך המוצעים

2.15.1.1. בהתאם לסעיף 91(ב)(1) לפקודה, רווח הון ריאלי ממכירת ניירות ערך (לרבות אגרות חוב צמודות) על-ידי יחיד תושב ישראל אשר ההכנסה ממכירת ניירות הערך אינה מהווה בידיו הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד" והיחיד לא תבע, הוצאות ריבית ריאלית והפרשי הצמדה בשל נייר הערך, חייב במס בשיעור המס השולי של היחיד בהתאם לסעיף 121 לפקודה בהתאם למדרגות הקבועות בסעיף, אך בשיעור שלא יעלה על 25%, ויראו את רווח ההון כשלב הגבוה ביותר בסולם הכנסתו החייבת. זאת, למעט לגבי מכירת ניירות ערך על-ידי יחיד שהינו "בעל מניות מהותי" בחברה - קרי, המחזיק, במישרין או בעקיפין, לבדו או יחד עם אחר¹, ב-10% לפחות באחד או יותר מאמצעי השליטה² בחברה - במועד מכירת ניירות הערך או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו למכירה כאמור. בהתאם להוראות סעיף 91(ב)(2) לפקודה, במכירת נייר ערך כאמור על ידי בעל מניות מהותי שיעור המס לגבי רווח ההון הריאלי יהא בשיעור שלא יעלה על 30%.

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

2.15.1.3. שיעורי המס כאמור לעיל הינם על רווח ההון הריאלי בלבד, ללא רכיב המדד. לעניין זה, יצוין כי המונח מדד הינו בהתאם להוראות סעיף 88 לפקודה, ויחושב לפי מדד המחירים לצרכן הידוע במועד העסקה, ואולם מי שבהיותו תושב חוץ רכש נכס במטבע חוץ כדון, רשאי לבקש שיראו את שער מטבע החוץ כמדד.

2.15.1.4. עד לקביעת הוראות ותנאים לניכוי הוצאות ריבית ריאלית לפי סעיף 101א(א)(9) לפקודה ובהתאם להוראות סעיף 101א(ב) לפקודה, יחיד שתבע ניכוי הוצאות ריבית ריאלית והפרשי הצמדה, יחויב רווח ההון שהיה לו במכירת ניירות הערך בשיעור של 30%.

¹ כהגדרת "יחד עם אחר" בסעיף 88 לפקודה.
² כהגדרת "אמצעי שליטה" בסעיף 88 לפקודה.

- 2.15.1.5. שיעורי המס המוגבלים לגבי יחידים בגין רווח הון ריאלי ממכירת נייר ערך, כאמור לעיל, לא יחולו, לגבי יחיד שההכנסה בידיו ממכירת ניירות הערך היא בגדר הכנסה מ"עסק", בהתאם להוראות סעיף 2(1) לפקודה שאז, יחויב היחיד במס שולי קבוע בסעיף 121 לפקודה (בשנת 2020 - עד 47%).
- 2.15.1.6. חבר בני אדם תושב ישראל יהיה חייב במס על רווח הון ריאלי ממכירת ניירות ערך בשיעור מס חברות הקבוע בסעיף 126(א) לפקודה (בשנת 2017 - 24% ובשנים 2018, 2019 ו-2020 - 23%).
- 2.15.1.7. קרן נאמנות פטורה, פטורה ממס בגין רווחי הון ממכירת ניירות ערך כאמור. בהתאם להוראות סעיף 129ג(א)2 לפקודה, על הכנסותיה של קרן נאמנות חייבת ממכירת ניירות ערך, יחולו שיעורי המס החלים על הכנסתו של יחיד שההכנסה אינה מהווה בידיו הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד", אלא אם נקבע במפורש אחרת. ככל ולא נקבע שיעור מס מיוחד, תחויב ההכנסה בשיעור המס המירבי הקבוע בסעיף 121 לפקודה.
- 2.15.1.8. קופות גמל וגופים הפטורים ממס בהתאם לסעיף 9(2) לפקודה יהיו פטורים על רווח הון וזאת בהתאם להוראות הסעיף ובתנאי שלא מתקיימת החזקה מהותית כהגדרתה בסעיף 9(2)ב לפקודה.
- 2.15.1.9. ככלל, תושב חוץ (יחיד או חבר בני אדם), כהגדרתו בפקודה, פטור ממס על רווחי הון ממכירת ניירות ערך הנסחרים בבורסה בישראל מכוח סעיף 97(ב) לפקודה (למעט מק"מ בהתאם לתיקון 186 לפקודה), אם רווח ההון אינו במפעל הקבע שלו בישראל. היה יום רכישתו של נייר הערך לפני יום רישומו למסחר בבורסה ואילו נמכר לפני רישומו, לא היה זכאי תושב החוץ לפטור במכירתו כמפורט בסעיף 97(ב3) לפקודה, יחויב חלק רווח ההון שהיה נצמח אילו היה נייר הערך נמכר לפני יום רישומו למסחר בבורסה, בהתאם לתנאים המפורטים בסעיף 97(ב) לפקודה. האמור לעיל לא יחול לגבי חבר בני אדם תושב חוץ אם תושבי ישראל הם בעלי שליטה בו, או הנהנים, או הזכאים ל- 25% או יותר מההכנסות או מהרווחים של חבר בני האדם תושב החוץ, במישרין או בעקיפין, לבד או ביחד עם אחר, או יחד עם תושב ישראל אחר כאמור לפי סעיף 68 לפקודה. במקרה שפטור כאמור אינו חל, יחולו הוראות אמנת מס (ככל שקיימת) בין ישראל לבין מדינת מושבו של תושב החוץ, בכפוף להמצאתו של אישור ניכוי מס במקור, מרשות המסים לרבות אישור על העברת כספים לחו"ל.
- 2.15.2. ניכוי במקור על רווח הון מניירות ערך
- 2.15.2.1. לעניין ניכוי המס במקור מרווח ההון הריאלי במכירת ניירות הערך המוצעים, בהתאם לסעיפים 164-243 לפקודה ולתקנות מס הכנסה (ניכוי מתמורה, מתשלום או מרווח הון במכירת נייר ערך, במכירת יחידה בקרן נאמנות או בעסקה עתידית), התשס"ג-2002 (להלן: "תקנות ניכוי מתמורה"), "חייב" (כהגדרת מונח זה בתקנות האמורות) המשלם תמורה במכירת ניירות הערך, למוכר, לנכות מס בשיעור של 25% מרווח ההון הריאלי כאשר

המוכר הינו יחיד, ובנייר ערך שאינו צמוד למדד כהגדרתו בסעיף 91 לפקודה, בשיעור של 15% מרווח ההון, ובשיעור הקבוע במסגרת הוראות סעיף 126(א) לפקודה מרווח ההון הריאלי או מהתשלום, לפי העניין, כאשר המוכר הינו חבר בני אדם. זאת, כפוף לאישור פטור (או שיעור מופחת) מניכוי מס במקור שהופק על ידי רשות המיסים, וכפוף לקיזוז הפסדים שמותר למנכה במקור לבצע בתנאים מסוימים בהתאם לתקנה 9 לתקנות ניכוי מתמורה.

2.15.2.2. ככלל, תושב חוץ (יחיד וחברה) פטור ממס על רווחי הון במכירת ניירות ערך נסחרים בבורסה, אם רווח ההון אינו במפעל הקבוע שלו בישראל. האמור לעיל לא יחול לגבי חברה תושבת חוץ המוחזקת בידי תושבי ישראל, בהתאם לקבוע בסעיף 68א לפקודה. במקרה שפטור כאמור אינו חל, יחולו הוראות אמנת המס (אם קיימת) בין ישראל למדינת התושבות של תושב החוץ. כמו-כן, לא ינוכה מס במקור על-ידי תאגיד בנקאי או חבר בורסה לתושב חוץ בהתקיים תנאים מסוימים.

2.15.2.3. כמו כן, לא ינוכה מס במקור לקופות גמל, קרנות נאמנות וגופים נוספים הפטורים מניכוי מס במקור לפי הדין.

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

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

2.15.3. קיזוז הפסדים ממכירת ניירות הערך המוצעים

2.15.3.1. לגבי קיזוז הפסדים ממכירת ניירות הערך המוצעים, יותר ככלל, קיזוז הפסד הון, שאילו היה רווח הון היה חייב במס, שהיה בשנת המס ממכירת נייר ערך כנגד רווחי הון ושבח מקרקעין שינבעו ממכירת כל נכס שהוא, בישראל או מחוצה לה (למעט רווח הון אינפלציוני חייב אשר יקוזז ביחס של 1 ל-3.5). אולם, אם נוצר הפסד הון במכירת נכס מחוץ לישראל, יקוזז תחילה כנגד רווח הון מחוץ לישראל.

2.15.3.2. ביום 31 באוגוסט 2011 פורסם ברשומות תיקון תקנות ניכוי מתמורה, אשר נכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2012. במסגרת התיקון כאמור נקבע בתקנה 9 לתקנות כאמור, כי במסגרת חישוב רווח ההון לצורך ניכוי המס במקור על ידי המשלם, בין היתר, ממכירת ניירות ערך נסחרים ("ניירות סחירים") יקוזז החייב את הפסד ההון שנוצר ממכירת ניירות סחירים שהיו בניהולו ובכפוף לכך שהרווח נוצר באותה שנת מס שבה נוצר ההפסד, בין טרם יצירת ההפסד ובין לאחר המועד האמור. פקיד השומה רשאי לאשר במקרים מסוימים לצרכי ניכוי המס במקור

קיצוץ הפסדים מתיק ניירות ערך המנוהל שלא על ידי החייב.

2.15.3.3. בהתאם להוראות סעיף 92(א)4 לפקודה, הפסד הון שנוצר בשנת המס ניתן יהיה לקיצוץ גם כנגד ריבית או דיבידנד ששולם בגין אותו נייר ערך ו/או כנגד ריבית ודיבידנד ששולמו בשל ניירות ערך אחרים באותה שנת מס (ובלבד ששיעור המס החל על ריבית ודיבידנד מנייר הערך האחר כאמור לא עולה על השיעור הקבוע במסגרת סעיף 126(א) לפקודה בחברה וסעיפים 125ב(1) או 125ג(ב) לפקודה בידי יחיד (בשנת 2020 25%)). קיצוץ ההפסדים יבוצע בדרך של קיצוץ הפסד הון כנגד רווחי הון או כנגד הכנסות ריבית או דיבידנד כאמור.

2.15.3.4. הפסד שלא ניתן לקצוץ כאמור לעיל, יקוצץ כנגד רווח הון בלבד כאמור בסעיף 92(ב) לפקודה בשנות המס הבאות, לאחר השנה שבה נוצר ההפסד, ובלבד שהוגש לפקיד השומה דוח לשנת המס בה היה ההפסד.

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

2.15.3.6. בהתאם להוראות סעיף 94 לפקודה ובכפוף לתנאים הקבועים בסעיף, יכול מוכר מניה שהינו חברה או יחיד אשר יהיה בעל מניות מהותי בחברה בעת המכירה, לבקש כי שיעור המס על חלק רווח ההון הריאלי השווה לחלק מהרווחים הראויים לחלוקה, 17 כחיס שבין חלקו של המוכר בזכות לרווחים בחברה על פי המניה לכלל הזכויות לרווחים בחברה, יהיה שיעור המס שהיה חל עליהם, אילו היו מתקבלים כדיבידנד בסמוך לפני המכירה, לפי סעיפים 125ב או 126(ב) לפקודה, לפי העניין.

2.15.3.7. בהתאם להוראות סעיף 94 לפקודה, במכירת מניה על ידי חבר בני אדם, יופחת מסכום הפסד ההון אשר נוצר ממכירת המניה, סכום דיבידנד שהתקבל בשל המניה במשך 24 החודשים שקדמו למכירה אך לא יותר מסכום ההפסד, למעט דיבידנד ששולם עליו מס (למעט מס ששולם מחוץ לישראל) בשיעור של 15% או יותר, אך לא יותר מסכום ההפסד.

2.15.4. שיעור המס שיחול על הכנסות מדיבידנד בגין החברה

2.15.4.1. דיבידנד שמקורו במניות החברה, ובלבד שאינו דיבידנד שמקורו במפעל מאושר או מפעל מוטב או מפעל מועדף או מפעל טכנולוגי מועדף כהגדרתם בחוק לעידוד השקעות הון, תשי"ט-1959 (להלן: "חוק העידוד"), יהיה חייב, ככלל, בהתאם לסעיף 125ב(1) לפקודה, במס בידי יחידים תושבי ישראל בשיעור של 25%, למעט לגבי יחיד שהינו בעל מניות מהותי בחברה במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו לו, אשר שיעור המס לגביו יהיה, בהתאם לסעיף 125ב(2) לפקודה, 30%. סעיף 126(ב) לפקודה קובע, כי בחישוב הכנסתו החייבת של חבר בני אדם (למעט חברה משפחתית) החייב במס חברות, לא תיכלל

הכנסה מחלוקת רווחים או מדיבידנד שמקורו בהכנסות שהופקו או שנצמחו בישראל ואשר נתקבלו במישרין או בעקיפין מחבר בני אדם אחר החייב במס חברות ואינו דיבידנד שמקורו במפעל מאושר או מפעל מוטב או מפעל מועדף או מפעל טכנולוגי מועדף. דיבידנד שמקורו בהכנסות שהופקו או נצמחו מחוץ לישראל וכן דיבידנד שמקורו מחוץ לישראל, יהיה חייב במס חברות בשיעור של 23% (או כפי שיהיה מעת לעת). דיבידנד המתקבל בידי חברה משפחתית יחויב בשיעור של 25% למעט אם "הנישום המייצג" הינו "בעל מניות מהותי" בחברה המחלקת, שאז הדיבידנד ימוסה בשיעור של 30%. דיבידנד בידי תושב חוץ שאינו בעל מניות מהותי יהיה חייב בשיעור של 25%, דיבידנד בידי יחיד או חבר בני אדם תושב חוץ שהינו בעל מניות מהותי, במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו לו, ימוסה בשיעור של 30% והכל כפוף לאמנות המס עליהן חתומה מדינת ישראל.

2.15.4.2

למרות האמור לעיל, דיבידנד שתשלם החברה מתוך דיבידנד שמקורו ברווחי "מפעל מאושר" ו/או "מפעל מוטב" הזכאי להטבות מס מכוח חוק העידוד יהיה חייב ככלל במס בשיעור של 15% הן לגבי יחידים והן לגבי חבר בני אדם, לרבות תושבי חוץ כפוף לאמנות למניעת כפל מס עליהן חתומה מדינת ישראל. בנוסף, במסגרת תיקון 68 לחוק העידוד, נקבע שעל דיבידנדים המחולקים מרווחי מפעל הזכאי להטבות במסגרת חוק העידוד, בנסיבות מסוימות, יחול מס בשיעורים שונים.

2.15.4.3

על פי תיקון שנקבע בחוק השינוי סדרי עדיפויות לאומיים (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנים 2013 ו-2014), התשע"ג-2013 (להלן: "חוק ההסדרים"), החל מתאריך 1.1.2014, עלה שיעור המס על הדיבידנד שמקורו ברווחי מפעל מועדף, כהגדרתו בחוק העידוד, מ-15% ל-20% בידי יחיד ותושב חוץ. דיבידנד המתקבל בידי קרן נאמנות חייבת יחויב במס בהתאם לשיעורי המס החלים על היחיד שהכנסה אינה הכנסה מעסק או משלח יד בידיו אלא אם נקבע במפורש אחרת. קרן נאמנות פטורה וכן קופות גמל וגופים אחרים הפטורים ממס בהתאם לסעיף 29(2) לפקודה, יהיו פטורים ממס בגין דיבידנד כאמור, ובלבד שההכנסות כאמור אינן מהוות בידיהם הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד" ובכפוף לתנאים אשר בסעיף 29(2) לפקודה כאמור. בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית, מדיבידנד ומרווחים מסוימים), התשס"ו-2005, שיעור המס שיש לנכות במקור על דיבידנד ליחיד ולתושב חוץ (יחיד וחבר בני אדם) בגין מניות החברה, לרבות בחלוקה לבעל מניות כאמור שהינו בעל מניות מהותי בחברה, במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו לו ואשר מניותיו רשומות ומוחזקות בחברת הרישומים, יהיה בשיעור של 25%. לגבי יחיד או תושב חוץ שהנו בעל מניות מהותי אשר מניותיו אינן רשומות ואינן מוחזקות בחברת הרישומים ינוכה מס במקור בשל הכנסות מדיבידנד כאמור בשיעור של 30%. מובהר כי שיעור ניכוי המס במקור

לתושב הזר יהיה כפוף להוראות האמנה למניעת כפל מס שנכרתה עם מדינת תושבותו.

2.15.4.4. לא ינוכה מס במקור בגין תשלומים לקופות גמל, קרנות נאמנות וגופים נוספים הפטורים מניכוי מס במקור לפי הדין. כמו כן, ככל שלגבי הדיבידנד נקבע שיעור מס מוגבל על פי דין, ינוכה מס במקור על פי השיעור שנקבע גם אם בעל המניות הינו חבר בני אדם תושב ישראל. לגבי תושב חוץ שיעור ניכוי במקור יהיה בכפוף גם להוראות האמנה למניעת כפל מס שנכרתה בין מדינת ישראל למדינת תושבותו של המקבל וקבלת אישור מתאים מרשות המיסים מראש.

2.15.4.5. החל מיום 1 בינואר, 2013 ניכוי מס במקור מדיבידנד ששילם חבר בני אדם תושב ישראל שמניותיו רשומות למסחר בבורסה בשל מניות המוחזקות בחברה לרישומים, יהיה באמצעות מוסד כספי.

2.15.5. מס על הכנסות גבוהות

2.15.5.1. בהתאם להוראות סעיף 121ב לפקודה, שעניינו הטלת מס נוסף על הכנסות גבוהות, יחיד אשר הכנסתו החייבת הכוללת בשנת המס עולה על סך של 651,600 ש"ח (בשנת 2020), יהא חייב במס נוסף בשיעור של 3% על הכנסתו החייבת העולה על סך זה. יש לציין כי הכנסתו החייבת לעניין הסעיף כאמור כוללת גם הכנסות מכל מקור שהוא כאמור בסעיפים 2 ו-3 לפקודה לרבות רווחי הון ושבח כמשמעותו בחוק מיסוי מקרקעין.

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

2.15.5.3. בשל השינויים המהותיים שחלו במיסוי שוק ההון בעקבות הרפורמה בפקודה, טרם התגבשה הפרקטיקה הנאותה ליישום הוראותיה, ואף ייתכנו מספר פרשנויות לגבי אופן יישומן. יתרה מזאת, ייתכנו שינויים תחיקתיים בהוראות הרפורמה. מטבע הדברים, לא ניתן לצפות את תוכנם והשפעתם של השינויים האמורים, לרבות לעניין הסדרי המס שקיבלה החברה.

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

2.15.5.5. מובהר, כי האמור לעיל מתבסס על דיני המס כפי שהינם נכונים

למועד התשקיף וכפי שהם ידועים לחברה, וכי שינויים בדיני המס עשויים לחול למפרע ו/או להוביל לתוצאות שונות.

הצעת ניירות הערך על פי תשקיף המדף .2.16

מכח תשקיף זה המהווה גם תשקיף מדף, יכול שיוצעו לציבור מניות רגילות של החברה (מטעם החברה או מציע), מניות בכורה³, אגרות חוב שאינן ניתנות להמרה (לרבות בדרך של הרחבת סדרות קיימות של אגרות חוב של החברה, כפי שתהיינה, מעת לעת), אגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה (לרבות בדרך של הרחבת סדרות קיימות של אגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה, כפי שתהיינה, מעת לעת), כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות החברה, כתבי אופציה הניתנים למימוש לאגרות חוב ולאגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה וניירות ערך מסחריים וכן כל נייר ערך שאפשר יהיה להציע על פי דין (להלן, ביחד בפרק זה: "ניירות הערך").

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

³ הנפקת מניות בכורה תבוצע בכפוף לעמידה בתנאים הקבועים בתקנון הבורסה וההנחיות על פיו ולהוראות הדין.

פרק 3 – הון המניות של החברה

3.1. פרטים על הון המניות של החברה לתאריך התשקיף

נכון למועד תשקיף זה, הון המניות המונפק והנפרע של החברה מורכב ממניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערב נקוב כל אחת ("מניות רגילות").

כמות מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב	בש"ח ערך נקוב	
50,000,000	500,000	הון רשום
5,519,950	55,199.5	הון מונפק ונפרע
6,823,750	68,237.5	הון בדילול מלא

* לתיאור זכויות ההצבעה הצמודות למניות הרגילות ראה פרק 4 לתשקיף.

3.2. התפתחות ההון הרשום והמונפק של החברה בשלוש השנים האחרונות

בשלוש שנים שקדמו לתאריך התשקיף לא חל שינוי בהון הרשום, למעט כמפורט להלן:

תאריך	סה"כ הון הרשום טרם השינוי (כמות)	ע.ג למניה	סה"כ הון הרשום (ש"ח) טרם השינוי (ש"ח)	מהות השינוי	סה"כ הון הרשום לאחר השינוי (כמות)	סה"כ ההון הרשום לאחר השינוי (ש"ח)
5.11.2019	968,350 מניות רגילות ו- 31,650 מניות בכורה א'	0.01	10,000	חלוקת ההון הרשום של החברה ל: 995,253 מניות רגילות. 4,747 מניות רגילות א'	1,000,000 מניות המחולקות ל: 995,253 מניות רגילות 4,747 מניות רגילות א'	10,000
נובמבר/דצמבר 2020	1,000,000 מניות המחולקות ל: 995,253 מניות רגילות 4,747 מניות רגילות א'	0.01	10,000	חלוקת ההון הרשום ל-1,000,000 מניות רגילות	1,000,000 מניות המחולקות ל-1,000,000 מניות רגילות	10,000
נובמבר/דצמבר 2020	1,000,000 מניות רגילות	0.01	10,000	הגדלת ההון הרשום ל- 50,000,000 מניות רגילות	50,000,000 מניות המחולקות ל- 50,000,000 מניות רגילות	500,000

בשלוש השנים שקדמו לתאריך התשקיף לא חל שינוי בהון המונפק והנפרע של החברה, למעט כמפורט להלן¹:

תאריך	סה"כ הון מונפק ונפרע טרם השינוי (כמות)	ע.ג. למניה	מהות השינוי	תמורה שנתקבלה בעד המניות (ש"ח או בדולר ארה"ב כמפורט בטבלה)	סה"כ הון מונפק ונפרע לאחר השינוי (כמות)
דצמבר 2015	56,350 מניות רגילות	0.01	הקצאת מניות במסגרת מסלול הטבה מסי 8.14 של המדען הראשי	2,387,532 ש"ח	56,350 מניות רגילות, 31,650 מניות בכורה א'
במהלך שנת 2019	56,350 מניות רגילות, 31,650 מניות בכורה א' ²	0.01	הקצאת מניות במסגרת השקעה בחברה	984,067 דולר ארה"ב	93,579 מניות רגילות 4,747 מניות רגילות א'
ספטמבר 2020	93,579 מניות רגילות 4,747 מניות רגילות א'	0.01	הקצאת מניות במסגרת השקעה בחברה	השקעה של 850,000 ש"ח במסגרת מסלול הטבה 29 ו- 150,000 ש"ח כהשקעה	96,724 מניות רגילות 4,747 מניות רגילות א'
נובמבר/דצמבר 2020	96,724 מניות רגילות 4,747 מניות רגילות א' ³	0.01	הקצאת מניות במסגרת השקעה בחברה (שיכון ובינוי)	1,000,000 דולר ארה"ב	103,441 מניות רגילות 4,747 מניות רגילות א'
נובמבר/דצמבר 2020	103,441 מניות רגילות 4,747 מניות רגילות א'	0.01	מימוש אופציית ביראד למניות רגילות	22.11 ש"ח	105,652 מניות רגילות, 4,747 מניות רגילות א'
נובמבר/דצמבר 2020	105,652 מניות רגילות 4,747 מניות רגילות א'	0.01	המרת מניות רגילות א' למניות רגילות	כל מניה רגילה א' מומרת למניה רגילה	110,399 מניות רגילות
נובמבר/דצמבר 2020	110,399 מניות רגילות	0.01	הקצאת מניות הטבה	ללא תמורה	5,519,950 מניות רגילות

יצוין כי הקצאת המניות לחברת שיכון ובינוי (ראו בעניין זה סעיף 6.3.7 בפרק 6 לתשקיף), תבוצע ערב הקצאת המניות המוצעות לציבור על פי התשקיף וההודעה המשלימה, במועד אשר יחול לאחר הצעת מניות החברה לציבור אך לפני רישום המניות למסחר והכל בכפוף להשלמת ההנפקה.

¹ לעניין הסכם השקעה בחברה עם ונצ'ורס מכוחו קיבלה החברה סך של 435 אלף דולר ארה"ב ו- 500 אלף ש"ח ואשר הופר על ידי ונצ'ורס ראה פרטים בפרק 6 סעיף 6.3.4. ונצ'ורס הפרה את הסכם ההשקעה הנ"ל הפרה יסודית בכך שלא השלימה אף את יתרת ההשקעה שהתחייבה לה במסגרת ההשקעה הראשונית (סך של 2 מיליון דולר ארה"ב). לאור הפרה יסודית זו של ההסכם בידי ונצ'ורס החברה מעולם לא הנפיקה לוונצ'ורס מניות כלשהן של החברה.

² הומר ל- 4,747 מניות רגילות א' ו- 26,903 מניות רגילות.

³ אוחד למניות רגילות.

3.3. החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בניירות הערך של החברה למועד התשקיף

להלן החזקות בחברה נכון למועד התשקיף:

שם המחזיק	מניות רגילות	אופציות שאינן רשומות למסחר ⁴	לא בדילול	כמות בדילול מלא	בדילול מלא
		% מההון המונפק ו- % מזכויות ההצבעה	% מההון המונפק ו- % מזכויות ההצבעה	% מההון המונפק ו- % מזכויות ההצבעה	% מההון המונפק ו- % מזכויות ההצבעה
אסף פרידלר ⁵ (מנכ"ל החברה)	1,408,750	100,000	25.52	1,508,750	22.11
קוגניטים אחזקות בע"מ ⁶	1,408,750	-	25.52	1,408,750	20.64
ד"ר שלומית קמינקא	52,250	-	0.72	52,250	0.61
הון הטבע בע"מ ⁷	1,582,500	50,100	28.67	1,632,600	23.93
שיכון ובינוי בע"מ ⁸	493,100	24,200	8.93	517,300	7.58
בעלי מניות שאינם בעלי עניין בחברה	574,600	826,200	10.64	1,400,800	20.69
פרופ' גל קמינקא ⁹ (סמנכ"ל טכנולוגיות ראשי)	-	105,000	-	105,000	1.54
שמשון ויזל (סמנכ"ל כספים) ¹⁰	-	20,000	-	20,000	0.29
מחזיקי אופציות לא סחירות שהינם עובדים בחברה (מתקיימים לגביהם יחסי עובד-מעביד) ואינם ולא יהפכו להיות בעלי עניין כתוצאה מהחזקותם בחברה לאחר ההנפקה לציבור בהנחת מימוש האופציות	-	178,300	-	178,300	2.61
סה"כ	5,519,950	1,303,800	100%	6,823,750	100%

⁴ לאחר הנפקת מניות הטבה.

⁵ מתקיימים יחסי עובד מעביד, והאופציות הוענקו מכוח סעיף 3(ט) לפקודת מס הכנסה מכוחו היותו של מר פרידלר בעל שליטה בחברה.

⁶ חברה פרטית שהתאגדה בישראל, אשר נכון למועד התשקיף, למיטב ידיעת החברה וכפי שנמסר לה מקוגניטים אחזקות, בעלי השליטה בה הינם ד"ר נחום קמינקא המחזיק ב- 47.5% מההון המונפק של קוגניטים אחזקות ומר יהודה אלמליח המחזיק ב- 41.5% מההון המונפק של קוגניטים אחזקות.

⁷ חברה פרטית שהתאגדה בישראל, אשר נכון למועד הדוח, למיטב ידיעת החברה וכפי שנמסר לה על ידי הון הטבע, אין בה בעל שליטה והיא מנוהלת בפועל על ידי גבי ענת צור-סגל, מנכ"לית החברה. בעלי המניות העיקריים בהון הטבע הינם כדלקמן: Oriella Limited – 27.74%, פרו סיד קרן להשקעות הון בע"מ – 14.43%, רפאל מערכות הגנה מתקדמות בע"מ, ביטוח ישיר-השקעות פיננסיות בע"מ ואלביט מערכות בע"מ – 8.95% כל אחת (פירוט האחזקות הנ"ל הינו על בסיס ההון המוקצה בלבד, לא על בסיס דילול מלא).

⁸ חברה פרטית שהתאגדה בישראל, אשר נכון למועד התשקיף, למיטב ידיעת החברה וכפי שנמסר לה משיכון ובינוי, בעלי השליטה בה הינם מר נתנאל ח. סיידוף. לפרטים נוספים ראו בקישורית- <https://maya.tase.co.il/reports/details/1300391/2/0>

⁹ מתקיימים יחסי עובד-מעביד. אינו בעלי עניין בחברה מכוח אחזקותיו, ולא יהיה בעל עניין כאמור בעקבות מימוש כתבי האופציה שבאחזקתו.

¹⁰ לא מתקיימים יחסי עובד-מעביד. אינו בעל עניין בחברה מכוח אחזקותיו, ולא יהיה בעל עניין כאמור בעקבות מימוש כתבי האופציה שבאחזקתו.

3.4. החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בניירות הערך של החברה לאחר השלמת הנפקת

המניות המוצעות

למיטב ידיעת החברה, בהנחה כי הצעת ניירות הערך המוצעים מכוח תשקיף זה תיענה במלואה, בעלי העניין (לרבות נושאי משרה בכירה) המחזיקים ניירות ערך של החברה יהיו כמפורט להלן:¹¹

3.4.1. במקרה בו בעלי העניין (לרבות נושאי משרה בכירה) לא ישקיעו בחברה במסגרת ההנפקה לציבור:

¹¹ בעלי העניין, יהיו רשאים להשקיע סך של עד 2,000,000 ₪ במסגרת ההנפקה נשוא התשקיף. ראו פירוט בסעיף 6.1.4 ג לפרק 6 לתשקיף.

שם המחזיק	מניות רגילות	אופציות שאינן רשומות למסחר	מועד הקצאת האופציות	% מההון המונפק ו- % מזכויות ההצבעה	סה"כ ניירות ערך בדילול מלא	% מההון המונפק בדילול מלא % מזכויות ההצבעה בדילול מלא
אסף פרידלר* (מנכ"ל החברה)	1,408,750	100,000	25.2.20	19.34	1,508,750	17.57
קוגניטים אחזקות בע"מ*	1,408,750	-	-	19.34	1,408,750	16.40
ז"ר שלומית קמינקא	52,250	-	-	0.72	52,250	0.61
הון הטבע בע"מ*	1,582,500	50,100	2.12.20	21.73	1,632,600	19.01
שיכון ובינוי בע"מ	493,100	24,200	2.12.20	6.77	517,300	6.02
בעלי מניות שאינם בעלי עניין בחברה**	574,600	826,200	2.12.20	7.88	1,400,800	16.32
פרופ' גל קמינקא (סמנכ"ל טכנולוגיות ראשי)**	-	105,000	25.2.20 15.7.20 ו- 13.9.20 ו-	-	105,000	1.22
מחזיקי אופציות שהינם עובדים בחברה לגביהם מתקיים יחסי עובד ומעביד ואינם בעלי עניין ולא יהפכו להיות בעלי עניין כתוצאה מהחזקתם בחברה לאחר מימוש כתבי אופציה למניות	-	178,300	25.2.20 15.7.20 ו- 13.9.20 ו-	-	178,300	2.08
שמשון ויזל (סמנכ"ל כספים)**	-	20,000	13.9.20 ו- 2.12.20	-	20,000	0.23
ציבור בהנפקה	1,764,050	-	-	24.22	1,764,050	20.54
סה"כ	7,284,000	1,303,800	-	100	8,587,800	100

במקרה בו בעלי העניין (לרבות נושאי משרה בכירה) ישקיעו בחברה סך של 2 מיליון ש"ח (לפי חלקם בהלוואה- ראו סעיף 6.1.4 לפרק 6 לתשקיף) במסגרת ההנפקה לציבור :

שם המחזיק	מניות רגילות	מניות רגילות שירכשו במסגרת הנפקה על ידי בעלי עניין	אופציות שאינן רשומות למסחר	מועד הקצאת האופציות	% מההון המונפק ו- % מזכויות ההצבעה	סה"כ ניירות ערך בדילול מלא	% מההון המונפק בדילול מלא % מזכויות ההצבעה בדילול מלא
אסף פרידלר* (מנכ"ל החברה)	1,408,750	-	100,000	25.2.20	19.34	1,508,750	17.57
קוגניטים אחזקות בע"מ*	1,408,750	-	-	-	19.34	1,408,750	16.40
ד"ר שלומית קמינקא	52,250	-	-	-	0.72	52,250	0.61
הון הטבע בע"מ*	1,582,500	77,273	50,100	2.12.20	22.79	1,709,873	19.91
שיכון ובינוי בע"מ	493,100	36,969	24,200	2.12.20	7.28	554,269	6.45
בעלי מניות שאינם בעלי עניין בחברה**	574,600	-	826,200 ¹²	2.12.20	7.88	1,400,800	16.32
פרופ' גל קמינקא (סמנכ"ל טכנולוגיות ראשי)**	-	-	105,000	25.2.20 15.7.20 ו-	-	105,000	1.22
שמשון ויזל (סמנכ"ל כספים)**	-	-	20,000	13.9.20 ו- 2.12.20	-	20,000	0.23
מחזיקי אופציות שהינם עובדים בחברה לגביהם מתקיים יחסי עובד ומעביד ואינם בעלי עניין ולא יהפכו להיות בעלי עניין כתוצאה מהחזקתם בחברה לאחר מימוש כתבי אופציה למניות	-	-	178,300	25.2.20 15.7.20 ו- 13.9.20 ו-	-	178,300	2.08
ציבור בהנפקה	1,649,808	-	-	-	22.65	1,649,808	19.21
סה"כ	7,169,758	114,242	1,303,800	-	100	8,587,800	100

¹² מחזיקי אופציות שאינם עובדים בחברה ואינם ולא יהפכו להיות בעלי עניין כתוצאה מהחזקתם בחברה לאחר מימוש כתבי אופציה למניות.

(* לעניין חסימת ניירות הערך ראה סעיף 3.9 להלן.

(**) לעניין חסימת ניירות הערך ראה סעיף 3.9 להלן.

3.5. השליטה בחברה

ראו סעיף 7.1 בפרק 7 לתשקיף זה.

3.6. הסכם בעלי מניות

בסמוך לפני ההנפקה לציבור נשוא תשקיף זה, חתמו הון הטבע בע"מ קוגניטים אחזקות בע"מ ואסף פרידלר ("בעלי השליטה בחברה") על הסכם בעלי מניות כבעלי מניות בחברה, לאחר הפיכת החברה לחברה ציבורית במסגרת ההנפקה לציבור ("הסכם בעלי המניות"). בהסכם בעלי המניות, כפי שנמסר לחברה, בעלי השליטה הסכימו על הצבעה באסיפות הכלליות של החברה ביחס למינוי דירקטורים. עיקרי הסכם בעלי המניות הינם: (א) כל אחד מבעלי השליטה יהיה רשאי להמליץ על מינוי דירקטור אחד לדירקטוריון החברה ויתר בעלי השליטה התחייבו להצביע עבור מינוי; (ב) הון הטבע תהיה רשאית להמליץ על מינוי דירקטור חיצוני לו יצביעו יתר בעלי השליטה; (ג) ההמלצה על מינוי הדירקטור החיצוני הנוסף והדירקטור הבלתי תלוי תיקבע בהסכמה על ידי רוב בעלי השליטה וככל שלא הושגה הסכמה כאמור כל צד יהיה רשאי להצביע כרצונו; ו- (ד) בעלי השליטה יצביעו עבור מינוי ד"ר נחום קמינקא כיו"ר הדירקטוריון לתקופה של 18 חודשים ממועד השלמת ההנפקה. הסכם בעלי המניות יסתיים אוטומטית במקרים שונים וביניהם בחלוף 18 חודשים ממועד השלמת ההנפקה. ד"ר שלומית קמינקא (אישתו של ד"ר נחום קמינקא) הודיעה כי תצביע על פי הסכם בעלי המניות כל עוד קוגניטים הינה חלק מהסכם בעלי המניות.

3.7. תכנית אופציות¹³

3.7.1. ביום 16 בדצמבר 2019, אישר דירקטוריון החברה תכנית אופציות להענקת אופציות (שאינן רשומות), לעובדים יועצים ונושאי משרה ללא תמורה, לצורך קידום האינטרסים של החברה על ידי מתן הזדמנות לניצעים לרכוש זכות בעלות בחברה או להגדיל בעלות כאמור, לפי העניין, ובכך להעניק לכל אחד מאותם ניצעים תמריץ נוסף להתחיל או להמשיך להיות מועסק בחברה או בחברה קשורה או להיות קשור עמו, לפי העניין, ולעודד את תחושת השותפות בבעלות ולתמרץ את עניינו או עניינה החיוביים בהצלחת החברה והחברה הקשורה בה מועסק אותו ניצע או עימה הוא קשור ("תכנית אופציות 2019").

3.7.2. בהתאם לתכנית אופציות 2019 ובכפוף לכל דין, דירקטוריון החברה רשאי להקצות אופציות שאינן רשומות למסחר למימוש למניות החברה, לעובדים, נושאי משרה, דירקטורים, יועצים ונותני שירותים אחרים בכירים נבחרים של החברה או של חברות קשורות (כהגדרת המונח בסעיף 102(א) לפקודת מס הכנסה ("כתבי האופציות" או "האופציות"). תכנית אופציות 2019 תנוהל על ידי דירקטוריון החברה, או על ידי ועדה שהוסמכה על ידי הדירקטוריון לצורך ניהול תכנית אופציות

¹³ יובהר, כי כל הקצאה תהא כפופה לקבלת אישור הבורסה ועמידה בהוראות תקנון הבורסה והנחיות על פיו באותה עת.

2019. כל המניות שתנבענה ממימוש אופציות הלא רשומות אשר יוקצו לעובדים, יועצים ונושאי משרה מכוח תכנית אופציות 2019, תהיינה נפרעות במלואן במועד הקצאתן ותירשמנה על שם החברה לרישומים של החברה.

3.7.3. בהתאם לכך, בשנת 2020 הקצתה החברה 415,000¹⁴ אופציות לא רשומות, הניתנות למימוש למניות החברה, באופן שכל כתב אופציה ניתן למימוש למניה אחת בכפוף להתאמות האמורות בסעיף 3.7.5 (7) לעובדים¹⁵ בחברה ונושאי משרה בה (לרבות מנכ"ל החברה יועצים ונותני שירותים), בשלוש הקצאות שונות כמפורט להלן:

3.7.3.1. ב-25 בפברואר, 2020 הקצתה החברה 290,000 אופציות (לא רשומות) כאמור, 90,000 מתוכן במחיר מימוש של \$1.166 דולר אמריקאי למניה, שהוקצו לעובדים או נושאי משרה אשר ביניהם לבין החברה מתקיימים יחסי עובד מעביד שאינם בעלי עניין ולא יהיו בעלי עניין מכח אחזקותיהם במניות החברה בהנחה כי יממשו את האופציות, ו-200,000 אופציות (לא רשומות) במחיר מימוש של 0.3446 דולר אמריקאי למניה ובכל מקרה לא פחות מ-1 ₪ למניה, אשר הוקצו לנושאי משרה בחברה אשר ביניהם לבין החברה מתקיימים יחסי עובד מעביד מתוכם 100,000 אופציות (לא רשומות) הוקצו לעובד אשר אינו בעל עניין ולא יהיה בעל עניין מכח אחזקותיו במניות החברה בהנחה כי יממש את האופציות ו-100,000 אופציות (לא רשומות) הוענקו למנכ"ל החברה.

3.7.3.2. ב-15 ביולי, 2020 הקצתה החברה 35,000 אופציות (לא רשומות), הניתנות למימוש למניות החברה, לעובדים בחברה ונושאי משרה בה אשר ביניהם לבין החברה מתקיימים יחסי עובד מעביד, במחיר מימוש של \$1.166 דולר אמריקאי למניה. מתוך הסך האמור, 5,000 אופציות (לא רשומות), הוקצו לנושאי משרה ו-30,000 אופציות (לא רשומות) הוקצו לעובדים. נושאי המשרה והעובדים אינם בעלי עניין ולא יהיו בעלי עניין מכח החזקתם בחברה בהנחה כי יממשו את האופציות.

3.7.3.3. ב-13 בספטמבר, 2020 הקצתה החברה 90,000 אופציות (לא רשומות), הניתנות למימוש למניות החברה, לעובדים בחברה ונושאי המשרה בה, במחיר מימוש של 8.56 ש"ח למניה ובכל מקרה לא פחות מ-1 ₪. מתוך הסך האמור, 10,000 אופציות (לא רשומות) הוקצו לנושאי משרה אשר ביניהם לבין החברה לא מתקיימים יחסי עובד מעביד ו-80,000 אופציות (לא רשומות) הוקצו לעובדים שאינם בעלי עניין או נושאי משרה אשר ביניהם לבין החברה מתקיימים יחסי עובד מעביד ולא יהיו בעלי עניין מכח החזקתם בחברה בהנחה כי יממשו את האופציות.

¹⁴ לאחר הקצאת מניות ההטבה.

¹⁵ עובדים אשר מתקיימים לגביהם יחסי עובד מעביד ואינם ולא יהיו בעלי עניין מכח החזקתם בחברה לאחר מימוש האופציות.

מתוך הסך האמור :

סוג הניצע	מועד ההקצאה	כמות האופציות (שאינן רשומות)
מנכ"ל החברה	25/02/2020	100,000
נושאי משרה (למעט מנכ"ל החברה) ¹⁶	100,000 אופציות ביום 25/02/2020 ; ו-5,000 אופציות נוספות ביום 15/07/2020	105,000
נושאי משרה (למעט מנכ"ל החברה), יועצים ונותני שירותים ¹⁷	13/09/2020	10,000
עובדים ¹⁸	90,000 אופציות ביום 25.2.2020 ; 30,000 אופציות ביום 15.7.2020 ; 80,000 אופציות ביום 13.9.2020	¹⁹ 200,000

הבורסה נתנה את אישורה לרישום למסחר של עד 393,300 מניות בנות 0.01 ₪ ע.ג. אשר תנבענה ממימוש 393,300 אופציות לא רשומות, כמפורט לעיל.

3.7.4. החל ממועד הקצאת האופציות בשנת 2020 ועד למועד התשקיף, פקעו 21,700 אופציות אשר הוקצו לעובדים.

3.7.5. עיקרי תכנית אופציות 2019

יצוין כי הקצאות נוספות של אופציות (לא רשומות) יהיו כפופות, לקבלת כל האישורים הנדרשים על פי דין, לרבות האורגנים המוסמכים של החברה וכן לעמידת החברה בתנאים הקבועים בתקנון הבורסה ובהנחיות על פיו וכן לאישורה של הבורסה לרישום למסחר של המניות שינבעו ממימושן של האופציות.

למועד התשקיף, טרם נקבעה כמות כתבי האופציה שתוקצה מתוכנית זו וזכות הניצעים לקבלת האופציות טרם התגבשה.

(1) מחיר המימוש²⁰: מחיר המימוש לכל ניצע יהיה כפי שקבע דירקטוריון החברה לגביו וכקבוע בהסכם האופציות הרלוונטי ; ובלבד שאם דירקטוריון החברה לא קבע אחרת, מחיר המימוש יהיה השווי ההוגן של מניית החברה (Fair Market Value) ביום ההחלטה על ההענקה. מחיר המימוש ינקוב במטבע

¹⁶ נושאי המשרה אינם בעלי עניין בחברה ולא יהיו בעלי עניין בה מכח החזקתם לאחר מימוש האופציות הנ"ל. מתקיימים בינם לבין החברה יחסי עובד-מעביד.

¹⁷ נושאי המשרה, היועצים ונותני השירותים אינם בעלי עניין בחברה ולא יהיו בעלי עניין בה מכח החזקתם לאחר מימוש האופציות הנ"ל. לא מתקיימים בינם לבין החברה יחסי עובד-מעביד.

¹⁸ עובדים אשר מתקיימים לגביהם יחסי עובד מעביד ואינם ולא יהיו בעלי עניין מכח החזקתם בחברה לאחר מימוש האופציות הנ"ל.

¹⁹ במהלך שנת 2020 החברה העניקה לעובד כריס גאופ בסה"כ 30,000 אופציות. ביום 28.10.2020 פקעו 21,700 אופציות מתוך סך ההענקה כאמור.

²⁰ בכל מקרה מחיר המימוש לא יפחת מהקבוע בתקנון הבורסה ובהנחיות על פיו בעת הגשת הבקשה לרישום למסחר.

הסביבה הכלכלית של החברה או הניצע);

(2) תקופת הבשלה (Vesting): אלא אם דירקטוריון החברה יקבע אחרת ביחס לניצע מסוים כלשהו או הענקה מסוימת כלשהי והוראה כאמור תיכלל בהסכם האופציות הרלוונטי: (1) בחלוף שנים עשר (12) חודשי שירות רציף של הניצע ממועד ההענקה יבשילו 25% מהאופציות; (2) בחלוף כל שלושה (3) חודשים נוספים של שירות רציף על ידי הניצע יבשילו 6.25% מהאופציה, עד להבשלת 100% מכתבי האופציה בחלוף ארבע (4) שנים ממועד ההענקה.

בהתאם להוראות תכנית אופציות 2019 דירקטוריון החברה יהא רשאי, על-פי שיקול דעתו הבלעדי, להאיץ את תקופת ההבשלה לכתבי האופציה, כולם או חלקם, במקרה של מיזוג, בכפוף להוראות תקנון החברה.

כן, נקבע בתכנית אופציות 2019 כי הדירקטוריון יהיה רשאי בכפוף לשיקול דעתו הבלעדי, לקבוע כי הבשלת האופציות, כולן או חלקן, תהא מותנית בעמידה ביעדים של החברה או חברה קשורה, כפי שיכללו בהסכם האופציות של כל ניצע.

(3) מועד הפקיעה: אלא אם פקעו במועד מוקדם יותר, כתבי האופציות שלא מומשו יפקעו בחלוף עשר (10) שנים ממועד הענקתם.

(4) מימוש האופציות

אופציות שהבשילו ניתנות למימוש בבת אחת או מעת לעת במהלך תקופת המימוש, על ידי מתן הודעת מימוש בכתב ("הודעת מימוש") לחברה (ובמקרה של אופציות במסלול נאמן, עם העתק לנאמן ובהתאם להוראות תכנית אופציות 2019), במשרדיהם הראשיים, בהתאם לתנאים הקבועים בתכנית אופציות 2019, או לפי נהלים אחרים כפי שהדירקטוריון יקבע מעת לעת ושהודעה בכתב אודותיהם תימסר לניצעים.

על הודעת המימוש להיות חתומה בידי הניצע ועליה להימסר לחברה (ובמקרה של אופציות במסלול נאמן, עם העתק לנאמן) לפני ביטול האופציות, בדואר רשום עם אישור קבלה, עם העתק לסמנכ"ל הכספים (או לנציג מוסמך דומה אחר) של החברה הקשורה בה הניצע מועסק או לה הוא נותן שירותים, במקרה המתאים. באחריות הניצע לוודא קבלת הודעת המימוש ע"י החברה.

הודעת המימוש תפרט את שם הניצע, מספר הזהות שלו ומספר האופציות שהבשילו אשר הניצע מעוניין לממש. להודעת המימוש תצורף המחאה בנקאית על התשלום המלא עבור מניות המימוש.

יובהר כי כל כתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש למניות באופן שכל כתב אופציה יהיה ניתן למימוש למניה אחת בכפוף להתאמות שיתבצעו. כמו כן, כל מניות המימוש שתנבענה מאותן אופציות תרשמנה על שם החברה לרישומים.

מניות המימוש שתונפקנה עקב מימוש כתבי אופציה תהיינה שוות בזכויותיהן לזכויות המניות הרגילות ותזכינה את בעליהן במלוא הדיבידנדים או הזכויות

אשר היום הקובע בגינן על-פי החלטת דירקטוריון החברה שתקבל הינו תאריך המימוש או לאחריו.

יצוין כי, לא יבוצע מימוש של אופציות ביום הקובע לחלוקת מניות הטבה, להצעה בדרך של זכויות, לחלוקת דיבידנד, לאיחוד הון, לפיצול הון או להפחתת הון (כל אחד מהאירועים האמורים, בסעיף זה: "אירוע חברה"). אם חל יום האקס של אירוע חברה לפני היום הקובע של אירוע חברה, לא יבוצע מימוש ביום האקס כאמור.

(5) מימוש אופציות על בסיס "מימוש נטו" (Net Exercise)

דירקטוריון החברה יהיה רשאי לקבוע שניצע יממש חלק או את כל כמות האופציות אשר מועד הקנייתן הגיע, באמצעות מנגנון מימוש אופציות למניות על בסיס "מימוש נטו" (Net Exercise) לפיו, הניצע יהיה זכאי לקבל מניות המשקפות את מרכיב ההטבה של האופציות הממומשות על-פי הנוסחה שלהלן ("מניות המימוש"), תמורת תשלום אך ורק של ערכן הנקוב של מניות המימוש. למען הסר ספק, מובהר בזאת כי על-פי שיטת מימוש זו הניצע לא ישלם את מחיר המימוש המשמש אך ורק לצורך חישוב מרכיב ההטבה. בבחירה במנגנון מימוש זה ישלם הניצע את סכום ערכן הנקוב של מניות המימוש.

מספר המניות אשר ניתנות לרכישה על ידי הניצע על-פי מנגנון זה בתמורה לתשלום ערכן הנקוב יקבע על-פי הנוסחה שלהלן:

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

Y = מספר האופציות הניתנות למימוש אשר מועד הקנייתן הגיע וטרם מומשו ושהניצע מבקש לממש באמצעות מנגנון זה.

A = השווי ההוגן (Fair Market Value) של כל מניה במועד המימוש. יחושב כשער הנעילה בבורסה ביום המסחר הקודם למועד המימוש.

B = מחיר המימוש המתואם לכל אופציה.

N = הערך הנקוב למניית מימוש.

(6) סיום יחסים

עם סיום מתן שירותיו של הניצע, מכל סיבה שהיא, כל האופציות שהוענקו לטובת ניצע כאמור ושטרם הבשילו, יפקעו לאלתר ויהפכו לבטלות וחסרות כל תוקף.

בנוסף לכך, במקרה של סיום שירותיו של ניצע עקב קיום "עילה"²¹, כי אז (א) כל האופציות של ניצע כאמור שהבשילו, יפקעו אף הן לאלתר, ויהפכו, במקרה כזה של סיום שירותים בגין עילה, לבטלות וחסרות כל תוקף. וכן (ב) כל מניות המימוש, אם וככל שיש כאלה, תהיינה כפופות לזכות רכישה חוזרת, למשך תקופה של מאה שמונים יום (180) ממועד סיום שירותי הניצע כאמור, של חלק או כל המניות שמומשו בגין האופציות, אם וככל שקיימות כאלה, בתמורה לתשלום לניצע סכום השווה למחיר אותו שילם הניצע בגין מניות המימוש, בכפוף להתאמות, בגין המניות שירכשו בחזרה, הכל בהתאם לתנאים הקבועים בתכנית אופציות 2019 ובכפוף להנחיות החסימה של הבורסה.

אלא אם כן נקבע אחרת על ידי הדירקטוריון (קביעה אשר לא תהיה כפופה לאישור בעלי המניות, אלא אם אישור כאמור דרוש עלפי הדין החל), לאחר סיום שירותיו של ניצע שלא בגין "עילה", מועד הפקיעה של האופציות של ניצע כאמור שהבשילו, ייחשב כמוקדם מבין: (א) מועד הפקיעה של האופציות שהבשילו כאמור, כפי שהיה בתוקף ערב סיום השירותים כאמור; או (ב) שלושה (3) חודשים קלנדריים מיום סיום השירותים כאמור, או, אם סיום השירותים כאמור נובע ממותו או נכותו של הניצע – שנים עשר (12) חודשים קלנדריים מיום סיום השירותים כאמור.

(7) התאמות

תבוצענה ההתאמות כמפורט להלן:

חלוקת מניות הטבה – היה ותחלק החברה לבעלי המניות הרגילות מניות הטבה לאחר הענקת אופציות ולפני מימושן (לרבות מימושן על ידי הנאמן) ולפני שהזכות למימוש פקעה, תישמרנה זכויותיו של כל ניצע כך שמספר המניות הנובעות ממימוש האופציות אשר כל ניצע כאמור יהיה זכאי להן עם מימושן, יגדל במספר המניות מאותו סוג שהניצע כאמור היה זכאי להן כמניות הטבה, אילו מימש או האופציות שטרם מימש ושהוקצו לו (בין אם הבשילו ובין אם לאו).

שינוי בהון המניות – בכל מקרה שיחול שינוי בהון המניות המונפק של החברה, פיצול מניות, איחוד מניות או כל אירוע דומה על ידי או של החברה, יותאמו המספר וסוג המניות הניתנות למימוש כתוצאה ממימוש אופציות אשר הוענקו מכוח תכנית אופציות 2019, באופן יחסי על מנת לשמר באופן פרופורציוני את מספר המניות ומחיר המימוש המצטבר שלהן. בקרות אירוע מהאירועים האמורים לעיל, המספר המצטבר של המניות הנתונות להנפקה במסגרת תכנית

²¹ המונח "עילה" משמעו (א) הרשעתו של הניצע בעבירה כלשהי מסוג פשע שיש עמה קלון או המשפיעה על החברה או על חברה קשורה כלשהי; (ב) מעילה בכספי החברה או בכספי חברה קשורה כלשהי; (ג) כל הפרה של חובות האמון או חובת הזהירות של הניצע כלפי החברה או כלפי חברה קשורה כלשהי (לרבות ומבלי לגרוע, כל חשיפה של מידע סודי של החברה או של חברה קשורה כלשהי או כל הפרה של התחייבות לאי תחרות); (ד) כל התנהגות שלא בתום לב, אשר הדירקטוריון החליט לגביה, באופן סביר, שהיא מזיקה לחברה באופן מהותי, או, ביחס לחברה קשורה כלשהי, שהדירקטוריון של חברה קשורה כאמור החליט לגביה באופן סביר, שהיא מזיקה באופן מהותי לחברה או לאותה חברה קשורה; (ה) כל אירוע אחר המסווג בכל הסכם רלוונטי בין הניצע לבין החברה או בינו לבין החברה הקשורה, לפי העניין, כ"עילה" לסיום שירותים או בכל נוסח אחר בעל תוכן דומה.

אופציות 2019 ומחיר המימוש, ביחס לאופציה שטרם מומשה, יותאמו באופן דומה, הכל כפי שיקבע הדירקטוריון אשר החלטתו תהא סופית.

חלוקת דיבידנד - אם החברה תחלק דיבידנד, והמועד הקובע את הזכות לקבלתו יחול לאחר מועד הקצאת האופציות אך בטרם מומשו כל האופציות ובטרם פקעה זכותו של הניצע לממשן, יותאם מחיר המימוש של האופציות על ידי הפחתת מחיר המימוש לכל אופציה כאמור בסכום השווה לסכום הדיבידנד בש"ח שחולק עבור כל מניה.

הנפקת זכויות - אם החברה תציע לבעלי מניותיה ניירות ערך בדרך של הנפקת זכויות, שהמועד הקובע לקבלתם (בסעיף זה: "יום האקס זכויות") יחול בטרם מומשו או פקעו האופציות, תשמרנה זכויות מחזיקי האופציות באופן שמספר המניות הנובעות ממימוש האופציה יותאם למרכיב ההטבה בהנפקת הזכויות כפי שהוא מתבטא ביחס שבין שער הנעילה של המניה בבורסה ביום המסחר האחרון לפני יום ה"אקס זכויות" לבין שער הבסיס שיקבע למניות החברה "אקס זכויות".

עסקת מיזוג - במקרה של מיזוג החברה (מיזוג של החברה עם תאגיד אחר או לתוכו, או מכירת כל או עיקר נכסי החברה או מניותיה), ובמידה שהגוף השורד או הרוכש, לפי העניין, או חברת האם או חברת בת שלו, בהתאמה ("התאגיד החליף") אינו החברה, אזי התאגיד החליף יוכל לאמץ את הזכויות והחובות של החברה בקשר עם האופציות, או לחלופין, להחליף את האופציות ("כתבי האופציה המוחלפים") כדלקמן:

א. למטרת ס"ק זה, האופציות שהוצעו לניצע ייחשבו כאילו אומצו או הוחלפו על-ידי התאגיד החליף, אם, לאחר השלמת עסקת המיזוג, האופציות המוצאות מקנות את הזכות לקבל, בגין כל מניה העומדת בבסיס כל אופציה שהיתה מוצאת ערב השלמת עסקת המיזוג, את אותה תמורה (בין מניות, מזומן, ניירות ערך או רכוש) לה היה זכאי בעל מניות קיים במועד הקובע להשלמת עסקת המיזוג; ובלבד שאם התמורה לה זכאי בעל מניות קיים כאמור כוללת תמורה אחרת או נוספת על ניירות ערך של התאגיד החליף, כי אז הדירקטוריון רשאי להחליט, בהסכמת התאגיד החליף, שהתמורה שתקבל על-ידי ניצע בגין האופציות המוצאות שלו תכלול רק ניירות ערך של התאגיד החליף בעלי שווי שוק זהה לתמורה בגין כל מניה רגילה המתקבלת על-ידי בעלי המניות בעסקת המיזוג.

ב. אם התאגיד החליף לא יאמץ, ולא יחליף את כל האופציות המוצאות של ניצע, כי אז תעמוד לניצע כאמור תקופה שתקבע על ידי הדירקטוריון על פי שיקול דעתו הבלעדי לממש את האופציות שלו שהבשילו.

ג. מובהר כי התאגיד החליף יהא רשאי לנקוט בכל אחת מהאפשרויות המפורטות בס"ק זה לעיל בקרות עסקת מיזוג, וכן להורות לנאמן לפעול

כאמור. בכל מקרה, החברה לא תשפה ולא תידרש לשפות ניצע בגין התוצאות של אותה פעולה, אף אם כתוצאה מכך יגרם שינוי של מסלול המס המקורי של האופציות המוצעות ובכלל זה שינוי (לרבות עליה) בשיעור המס של הניצע בגין האופציות.

(8) מיסוי

כל חבויות המס בגין הענקה ומימוש אופציות, תשלום עבור מניות מכוח מימוש אופציות או בגין כל פעולה אחרת (של החברה, חברות קשורות, הנאמן והניצע) יחולו על הניצע. החברה, חברות קשורות או הנאמן ינכו עלפי כל דין, תקנות וכללים את כל המסים, לרבות ניכוי מס במקור. הניצע מסכים לשפות את החברה, חברות קשורות והנאמן ולפטרם מכל אחריות בנוגע לתשלום מיסים כאמור, למעט בגין ריביות, קנסות ותשלומים אחרים בגין חיובים אשר מקורם בצורך לנכות מס או במחדל מניכוי מס מתוך כל תשלום אשר הועבר לניצע. החברה או הנאמן לא יעבירו את תעודות המניה לניצע עד לתשלום כל תשלומי החובה כאמור לעיל במלואם.

3.8. אופציות (לא רשומות) לניצעים שאינם עובדים או בעלי עניין

ב- 2 לדצמבר 2020, הקצתה החברה 910,500 אופציות של החברה (הניתנות למימוש לעד 910,500 מניות החברה²²) ללא תמורה שיהוו כ-12.5% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה מייד לאחר ההנפקה נשוא תשקיף זה, לניצעים הבאים: ויקטור תשובה, חברת אל.איי.איי פיור קפיטל בע"מ, חברת אינווסט פרו שוקי הון בע"מ, דוד מסאסא, חברת גבריאל ובינו למסחר ובנין בע"מ, שמשון ויזל, אופיר כורש, אבי גנץ ייעוץ בע"מ, חברת הון הטבע בע"מ, חברת Oriella Ltd, חברת שיכון ובינוי בע"מ, גבי קינן, גד ססובר ופרנק גירון²³ ("המלווים"), מכוח מזכר הבנות שנחתם בין החברה לבין המלווים ביום 24 בספטמבר 2020 כפי שתוקן בחודש נובמבר 2020 ("כתבי האופציה" ו-"מזכר ההבנות", בהתאמה). יודגש לענין זה, כי כתבי האופציה הוענקו לכל אחד מהמלווים באופן יחסי (פארי פסו) בהתאם לסכומים שהלווה כל אחד מהם לחברה בהתאם להסכם הלוואה שנחתם בין המלווים לחברה ביום 6 באוקטובר 2020, כאשר לה"ה אופיר כורש, שמשון ויזל ואבי גנץ ייעוץ בע"מ הזכות לקבלת האופציות הומחתה להם ממשקיעים חיצוניים של החברה בגין ייזום ההתקשרות של החברה עם אותם משקיעים כמפורט בסעיף 6.1.4 בפרק 6 לתשקיף, כפי שנמסר לחברה, שמשון ויזל ואופיר כורש הינם שותפים במשרד רואי חשבון, כפי שנמסר לחברה המלווים אינם מחזיקים יחד בניירות הערך של החברה (לפרטים נוספים ראו סעיף 6.1.4 לתשקיף). כמו כן, במסגרת הקצאת כתבי

²² לאחר הקצאת מניות הטבה.

²³ לכל אחד מ- ויקטור תשובה, חברת אל.איי.איי פיור קפיטל בע"מ וחברת אינווסט פרו שוקי הון בע"מ הוענקו 190,850 אופציות (לא רשומות), למר דוד מסאסא הוענקו 143,137 אופציות (לא רשומות), לגבריאל ובינו למסחר בע"מ הוענקו 47,713 אופציות (לא רשומות), לשמשון ויזל וכורש אופיר הוענקו 10,000 אופציות (לא רשומות) כל אחד, לאבי גנץ ייעוץ בע"מ הוענקו 20,000 אופציות (לא רשומות), להון הטבע הוענקו 50,100 אופציות (לא רשומות), לשיכון ובינוי הוענקו 24,200 אופציות (לא רשומות) ל-Oriella Ltd הוענקו 25,850 אופציות (לא רשומות), לגבי קינן וגד ססובר הוענקו 2,300 אופציות (לא רשומות) כל אחד ולפרנק גירון הוענקו 2,350 אופציות (לא רשומות). ראו פירוט בסעיף 6.1.4 לפרק 6 לתשקיף.

האופציה נקבע כי :

3.8.1 מימוש כתבי האופציה

3.8.1.1 תקופת המימוש של כתבי האופציה תהא לתקופה של 36 חודשים ממועד הפיכת החברה לחברה ציבורית ("תקופת המימוש") ועד לתום תקופה זו ובכפוף לאמור בסעיף 3.8.2.8.

3.8.1.2 מחיר המימוש של כל כתב אופציה יהיה שווה ל- 13.72 ש"ח.

3.8.2 התאמות והוראות להגנת בעל כתבי האופציה

ממועד הקצאת כתבי האופציה וכל עוד לא ימומשו או לא יפקעו כתבי האופציה בהתאם לתנאיהם, אולם בכל מקרה לא יאוחר מתום תקופת המימוש, תחולנה ההוראות הבאות :

3.8.2.1 החברה תשמור כמות מספקת של מניות רגילות בהונה הרשום להבטחת ביצוע זכות המימוש, ובמקרה הצורך תגרום להגדלת הונה הרשום.

3.8.2.2 התאמות עקב חלוקת מניות הטבה - אם החברה תחלק מניות הטבה, תשמרנה זכויות המחזיק כך שמספר המניות הנובעות מהמימוש שהמחזיק יהיה זכאי להן ממימושן, יגדל במספר המניות מאותו סוג שהמחזיק היה זכאי להן כמניות הטבה אילו מימש את כתב האופציה עד ליום המסחר האחרון שלפני יום האקס.

3.8.2.3 התאמות עקב חלוקת דיבידנד - במקרה של חלוקת דיבידנד במזומן על ידי החברה, מחיר המימוש יופחת בסכום הדיבידנד לכל מניה רגילה בש"ח.

3.8.2.4 התאמה עקב הנפקת זכויות - אם תציע החברה למחזיקים במניותיה, בתוך תקופת קיום זכות ההמרה, ניירות ערך בדרך של זכויות, אזי החברה תציע למחזיקי כתבי האופציה, אותם ניירות ערך בתנאים זהים להצעה לבעלי המניות, ויראו את המחזיקים בכתבי האופציה כאילו המירו אותם ולפיכך רשאים להשתתף בהנפקת הזכויות

3.8.2.5 התאמות עקב איחוד או פיצול - אם תאחד החברה את המניות הרגילות למניות בנות ערך נקוב גדול יותר או תפצל אותן למניות בנות ערך נקוב נמוך יותר, יוקטן או יוגדל בהתאם לכך, לפי המקרה, מספר מניות המימוש שתוקצינה עקב מימוש כתבי האופציה לאחר פעולה כאמור.

3.8.2.6 התאמות עקב מיזוג - אם תתמזג החברה עם חברה אחרת וכתוצאה מהמיזוג תוחלפנה מניות המימוש שטרם מומשו במניות חברה אחרת ("המניות החדשות"), יחולו כתבי האופציה על אותה כמות של המניות החדשות שיתקבלו בחברה תמורת מניות המימוש ומחיר המימוש יותאם כדלקמן : מחיר המימוש

המותאם יהיה שווה למכפלת מניות המימוש שטרם מומשו במחיר המימוש מחולק במספר המניות החדשות.

3.8.2.7. ככל שמספר מניות המימוש לא יהיה שלם, אזי מספר מניות המימוש יעוגל למספר השלם הנמוך הקרוב ביותר.

3.8.2.8. לא ניתן לממש את כתבי האופציה למניות החברה ביום הקובע לחלוקת מניות הטבה, להצעה בדרך של זכויות, לחלוקת דיבידנד, לאיחוד הון, לפיצול הון או להפחתת הון (כל אחד מהאמורים ייקרא להלן: "אירוע חברה"). בנוסף, אם יחול "יום האקס" של אירוע חברה לפני היום הקובע של אירוע חברה, לא ניתן יהיה לממש את כתבי האופציה ביום האקס כאמור. לעניין זה, "יום האקס" משמעו כפי שיהיה בתקנון הבורסה וההנחיות על פיו מעת לעת.

3.8.2.9. מניות המימוש שתונפקנה עקב מימוש כתבי אופציה תהיינה שוות בזכויותיהן לזכויות המניות הרגילות ותזכינה את בעליהן במלוא הדיבידנדים או הזכויות אשר היום הקובע בגינן על-פי החלטת דירקטוריון החברה שתקבל הינו תאריך המימוש או לאחריו.

3.8.2.10. מניות המימוש תרשמנה למסחר בבורסה, והן תהיינה החל ממועד הקצאתן שוות בזכויותיהן לכל דבר ועניין למניות רגילות של החברה למעט הוראות החסימה כמפורט להלן.

3.8.2.11. כל אופציה ניתנת למימוש למניה אחת, בכפוף להתאמות כאמור לעיל. המניות שתנבענה ממימוש אופציות הלא רשומות תהיינה נפרעות במלואן במועד הקצאתן ותירשמנה על שם החברה לרישומים של החברה.

3.9. חסימת ניירות ערך

להלן תמצית הוראות הנחיות הבורסה לעניין חסימת ניירות ערך, ביחס למניות המוחזקות על ידי בעלי מניות בחברה למועד התשקיף:²⁴

בסעיף 3.9 זה תהיה למונחים הבאים המשמעות שלהלן:

"בעל עניין" - לרבות מי שמחזיק בניירות ערך המירים או בזכות כלשהי לקבלת מניות, אשר בהנחה שימומשו יהיה המחזיק כאמור בעל עניין;

"מניות שהוקצו לפני

הרישום למסחר" - (1) מניות שהוקצו או שנרכשו מבעל עניין, בתקופה שתחילתה שניים עשר (12) חודשים לפני הגשת הבקשה לרישום למסחר, וסופה במועד הרישום למסחר.

(2) מניות שהוקצו במסגרת המרה של ניירות ערך המירים,

²⁴ להוראות המלאות (והמחייבות) בעניין זה, ראה פרק ד' בהנחיות על-פי החלק השני לתקנון הבורסה.

בתקופה שתחילתה שניים עשר (12) חודשים לפני הגשת
הבקשה לרישום למסחר, וסופה במועד הרישום למסחר.

(3) ניירות ערך המירים שהוקצו או נרכשו, בכל מועד שהוא לפני
הרישום למסחר, ולא מומשו לפני הרישום למסחר.

למעט:

א. מניות שהוצעו לציבור על-פי תשקיף;

ב. מניות הטבה שהוקצו בתקופה שתחילתה שניים עשר חודשים
לפני הגשת הבקשה לרישום למסחר, וסופה במועד הרישום
למסחר, בגין מניות שהוקצו לפני התקופה האמורה.

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

"עסקה" או

"פעולה" -

לרבות נייר ערך המיר.

"מניה" -

3.9.1. חסימה

א. על בעלי עניין בחברה במועד רישום מניות החברה למסחר כמפורט בסעיף 3.3 לעיל,
למעט על מי שנהיה בעל עניין במועד כאמור כתוצאה מרכישת מניות המוצעות על-פי
תשקיף זה לפיו נרשמת החברה לראשונה למסחר, יחולו תנאי החסימה הבאים:

(1) בשלושת (3) החודשים שתחילתם במועד רישום המניות למסחר, לא יעשה בעל
עניין כל עסקה או פעולה במניות המוחזקות על ידו במועד הרישום למסחר
(בסעיף זה: "המניות החסומות").

(2) החל מתחילת החודש הרביעי (4) שלאחר מועד הרישום למסחר, ועד תום
החודש השמונה עשר (18) שלאחר מועד הרישום למסחר, רשאי בעל עניין לבצע
כל עסקה או פעולה במניות החסומות בשיעור שאינו עולה על 2.5% מכמות
המניות החסומות מדי חודש. חישוב כמות המניות החסומות לצורך פסקה זו
יעשה על בסיס מצטבר.

(3) למרות האמור בפסקה לעיל, בעל עניין נטל על עצמו באופן וולונטרי חסימה
מגבילה יותר מהאמור לעיל באופן שהוא רשאי לבצע כל עסקה או פעולה
במניות החסומות בשיעור שאינו עולה על 1.75% מכמות המניות החסומות מדי
חודש כאשר הגבלה וולנטרית זו חלה על כל ניירות הערך של החברה
המוחזקים על ידיו ערב רישום המניות למסחר (למעט ניירות ערך שמוחזקים
על ידו כתוצאה מרכישת מניות המוצעות על-פי תשקיף זה לפיו נרשמת החברה
לראשונה למסחר). חישוב כמות המניות החסומות לצורך פסקה זו יעשה על

בסיס מצטבר.

כמו כן, מחזיקי כתבי אופציה כאמור בסעיף 3.8 לעיל, נטלו על עצמם באופן וולונטרי את הוראות החסימה כאמור בסעיף 3.9.1א' זה הן ביחס לכתבי האופציה והן ביחס למניות שימומשו מהמרת כתבי האופציה.

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

ב. על מחזיק במניות בחברה שנרשמה לראשונה למסחר, שאינו בעל עניין במועד הרישום למסחר ועל מחזיק במניות שנהיה בעל עניין כתוצאה מרכישת מניות שהוצעו במסגרת ההצעה לציבור עלפי תשקיף זה לפיו נרשמת החברה לראשונה למסחר, יחולו תנאי החסימה הבאים:

(1) בשלושת (3) החודשים שתחילתם במועד רישום המניות למסחר, לא יעשה מחזיק כל עסקה או פעולה במניות המוחזקות על ידו במועד הרישום למסחר (בסעיף זה: "המניות החסומות").

(2) החל מתחילת החודש הרביעי (4) שלאחר מועד הרישום למסחר, ועד תום החודש התשיעי (9) שלאחר מועד הרישום למסחר, רשאי מחזיק במניות החסומות לבצע כל עסקה או פעולה במניות החסומות בשיעור שאינו עולה על 12.5% מכמות המניות החסומות מדי חודש. חישוב כמות המניות החסומות לצורך פסקה זו יעשה על בסיס מצטבר.

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

(4) למרות האמור בס"ק (2) ו-(3) לעיל, מחזיק במניות החסומות נטל על עצמו באופן וולונטרי חסימה מגבילה יותר מהאמור לעיל באופן שהחל מתחילת החודש הרביעי (4) שלאחר מועד הרישום למסחר, ועד תום החודש השמונה עשר (18) שלאחר מועד הרישום למסחר, הוא רשאי לבצע כל עסקה או פעולה במניות החסומות בשיעור שאינו עולה על 6.5% מכמות המניות החסומות מדי חודש. חישוב כמות המניות החסומות לצורך פסקה זו יעשה על בסיס מצטבר.

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

למרות האמור בפסקה לעיל, באופן וולונטרי, האמור בסעיף זה לעיל יחול על עובד כאמור.

3.9.2. ביצוע עסקאות או פעולות

על אף האמור בסעיף 3.9.1 לעיל, ניתן יהיה לבצע עסקה או פעולה במניות החסומות במקרים ובתנאים המפורטים להלן :

- א. ניתן להציע לציבור בהצעת מכר מניות חסומות.
 - ב. החל מתום שישה (6) חודשים ממועד הרישום למסחר, ניתן להעביר מניות חסומות, בעסקה מחוץ לבורסה, ובלבד שמקבל המניות יתחייב כי על המניות שקיבל ימשיכו לחול תנאי החסימה שחלו במועד הרישום למסחר, כאמור בסעיף זה לעיל.
 - ג. מנכ"ל הבורסה או מי שהוסמך על ידו, רשאי לשחרר מחסימה מניות חסומות לשם העברתן לעושה שוק לצורך עשיית שוק בהתאם לאמור בחלק השלישי לתקנון הבורסה וההנחיות על-פיו.
 - ד. משכון, ובלבד שמימוש המשכון יהיה רק לאחר תום תקופת המניעה של כל עסקה או פעולה שנקבעה בהנחיות הבורסה.
 - ה. ניתן להעביר מניות חסומות ממחזיק במניות חסומות, לתאגיד בבעלותו המלאה או לתאגיד המחזיק במלוא הבעלות בו, בתנאי שמקבל המניות יתחייב כי על המניות שקיבל ימשיכו לחול תנאי החסימה שחלו במועד הרישום למסחר, כאמור בסעיף 3.9 זה.
 - ו. ניתן לבצע כל עסקה או פעולה במניות חסומות בהתקיים התנאים הבאים :
 - (1) במקום המניות מושא העסקה או הפעולה יחסמו מניות אחרות המוחזקות על ידי תאגיד בבעלותו המלאה של המחזיק במניות החסומות או על ידי המחזיק במלוא הבעלות במחזיק המניות החסומות ;
 - (2) המניות שיחסמו יהיו מסוג ובכמות הזהים למניות החסומות מושא העסקה או הפעולה, והמחזיק בהן יתחייב כי יחולו עליהן תנאי החסימה שחלו על המניות החסומות מושא העסקה או הפעולה, כאמור בסעיף 3.9 זה, למשך תקופת החסימה שנתרה.
 - ז. נחסמו מניות כאמור בסעיפים קטנים (ה) ו- (ו) לעיל, על ידי תאגיד בבעלותו המלאה של המחזיק במניות החסומות, לא יחול שינוי בבעלות בתאגיד כאמור, עד תום תקופת החסימה.
 - ח. לעניין סעיפים קטנים (ו) ו- (ז) לעיל :
- "מחזיק במניות חסומות"** – בין אם המחזיק הוא בעל עניין ובין אם לאו.
- "מלוא הבעלות"** או **"בבעלותו המלאה"** – בין במישרין ובין בעקיפין.
- ט. מנכ"ל הבורסה או מי שהוסמך על ידו, רשאי לשחרר מחסימה מניות חסומות, לשם השאלתן לחתם לצורך הקצאת יתר בהצעה לא אחידה, כקבוע בתקנות אופן הצעה

לציבור, וזאת לתקופה של עד 30 ימים לאחר תאריך פרסום התשקיף.

י. הוראות סעיף 3.9.2 לא תחולנה, על מניות המוצעות במסגרת ההצעה לציבור שבתשקיף הנפקה זה, לפיו נרשמות מניות החברה לראשונה למסחר ונרכשו לפני הרישום למסחר.

3.9.3. הוראות כלליות

א. מניות חסומות יופקדו בידי נאמן²⁵ במשך תקופת החסימה, באופן שהמניות החסומות הרשומות בספרי החברה על שם החברה לרישומים יוחזקו אצל חבר בורסה בפקדון המתנהל על שם הנאמן, כאשר רק לנאמן זכויות חתימה בפקדון.

ב. נחסמו מניות על-פי הנחיות הבורסה כאמור לעיל, תחול החסימה על מניות הטבה שחולקו בגינן, על מניות הנובעות מהמרת ניירות ערך המירים חסומים ועל זכויות שחולקו בגינן ללא תמורה.

ג. נחסמו מניות על-פי הנחיות הבורסה כאמור לעיל והוצעו בגינן מניות בדרך של זכויות בתמורה, ינהג המחזיק במניות החסומות על-פי אחת הדרכים שלהלן:

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

(2) ינצל את הזכויות בגין המניות החסומות.

ד. על המניות שינבעו מניצול הזכויות, למעט אותה כמות של מניות ששווייה על-פי מחיר ה-"האקס זכויות" כשווי השקעתו בגין ניצול הזכויות, יחולו הוראות החסימה החלות על המניות החסומות המוחזקות בידו.

ה. הוראות החסימה יחולו גם על ניירות ערך המירים שאינם רשומים למסחר, על זכויות הניתנות למימוש לניירות ערך ועל ניירות הערך הנובעים מהם. תקופת החסימה תימנה מיום הרישום לראשונה של ניירות הערך של החברה בבורסה.

ו. להלן פירוט ניירות הערך של החברה נכון למועד התשקיף עליהם תחול חסימה כמפורט בסעיף 3.9.1 א ו-3.9.1 ב לעיל:

²⁵ "נאמן" - לעניין סעיף זה - חברה אשר אושרה על ידי יושב ראש רשות ניירות ערך לשמש כנאמן לפי סעיף 9 לחוק השקעות משותפות בנאמנות, תשנ"ד-1994, או חברה אשר אושרה על ידי פקיד השומה לשמש כנאמן לפי סעיף 3(א)(1) לכללי מס הכנסה (הקלות מס בהקצאת מניות לעובדים), תשס"ג-2003. ביקשה החברה לשנות את הנאמן לניירות הערך לאחר פרסום התשקיף תתפרסם על כך הודעה לציבור, עם פרטים אודות הנאמן החדש, ובלבד שהינו עומד בתנאים האמורים לעיל.

הסעיף	כמות אופציות לא רשומות	כמות מניות	שם המחזיק
3.9.1 א'	100,000 חסימת הבורסה והחסימה הוולנטרית	1,408,750 חסימת הבורסה והחסימה הוולנטרית	אסף פרידלר
3.9.1 א'	-	1,408,750 חסימת הבורסה והחסימה הוולנטרית	קוגניטים אחזקות בע"מ
3.9.1 א'	50,100 חסימת הבורסה והחסימה הוולנטרית	1,582,500 חסימת הבורסה והחסימה הוולנטרית	הון הטבע בע"מ
3.9.1 א'	24,200 חסימת הבורסה והחסימה הוולנטרית	493,100 חסימת הבורסה והחסימה הוולנטרית	שיכון ובינוי בע"מ
3.9.1 ב'	20,000 חסימת הבורסה והחסימה הוולנטרית	-	שמשון ויזל
3.9.1 ב'	283,300 החסימה הוולנטרית	-	עובדים שאינם בעלי עניין
3.9.1 ב'	826,200 חסימת הבורסה והחסימה הוולנטרית	626,850 חסימה וולנטרית	צדדים שלישיים שאינם עובדים ואינם בעלי עניין
	1,303,800	5,519,950	סה"כ

4.2.3. הדירקטוריון רשאי לעכב כל דיבידנד או מניות הטבה או זכויות הנאה אחרות בגין מניה שהתמורה שנקבעה עבורה, כולה או מקצתה, לא שולמה לחברה, ולגבות כל סכום כאמור או תמורה שתתקבל ממכירת כל מניות ההטבה או זכות הנאה אחרת, על חשבון החובות או ההתחייבויות בגין המניה האמורה, זאת, בין אם המניה האמורה בבעלותו הבלעדית של בעל המניה החייב ובין אם במשותף עם בעלי מניות אחרים. כן, הדירקטוריון רשאי לעכב כל דיבידנד או מניות הטבה או זכויות הנאה אחרות בגין מניה שלגביה זכאי אדם להירשם כבעליה במרשם או שזכאי להעבירה, עד שירשם אותו אדם כבעליה של המניה או עד שיעבירה כדין, לפי העניין.

4.2.4. דיבידנד או זכויות הנאה אחרות בגין מניות לא ישאו ריבית או הפרשי הצמדה מסוג כלשהו.

4.2.5. אם שניים או יותר רשומים במרשם כבעלים במשותף על מניה, כל אחד מהם רשאי לתת קבלה בעלת תוקף בעד כל דיבידנד, מניה או נייר ערך אחר או כספים אחרים או זכויות הנאה המגיעים בגין המניה.

4.2.6. מניות הטבה שתוקצינה על-פי סעיף זה תחשבנה כנפרעות במלואן.

4.2.7. הדירקטוריון רשאי, בטרם יחליט על חלוקת דיבידנד, להפריש מתוך הרווחים סכומים כלשהם, כפי שימצא לנכון, לקרן כללית או לקרן שמורה לחלוקת דיבידנד, לחלוקת מניות הטבה או למטרה אחרת כלשהי, כפי שיקבע הדירקטוריון לפי שיקול דעתו. על-פי שיקול דעתו של הדירקטוריון יעברו לשנה העוקבת, רווחי החברה אשר הדירקטוריון החליט שלא לחלקם כדיבידנד; עד שיעשה שימוש בקרנות האמורות, רשאי הדירקטוריון להשקיע את הסכומים שהופרשו כאמור לעיל ואת כספי הקרנות, בכל השקעה שהיא, כפי שימצא לנכון, לטפל בהשקעות אלה, לשנותן או לעשות בהן שימוש אחר, והוא רשאי לחלק את הקרן השמורה לקרנות מיוחדות, ולהשתמש בכל קרן או בחלק ממנה לצורך עסקי החברה, מבלי להחזיקה בנפרד משאר נכסי החברה, הכל על-פי שיקול דעתו של הדירקטוריון ובתנאים שיקבע.

4.2.8. לשם ביצוע החלטה בדבר חלוקת דיבידנד או הקצאת מניות הטבה רשאי הדירקטוריון:

א. ליישב לפי ראות עיניו כל קושי שיתעורר בקשר לכך ולנקוט בכל הצעדים שיראו לו כדי להתגבר על קושי זה;

ב. להחליט ששברים או שברים בסכום הנמוך מסכום מסוים שיקבע הדירקטוריון, לא יובאו בחשבון לשם התאמת זכותם של בעלי המניות או למכור שברי מניות ולשלם את התמורה (נטו) לזכאים להם;

ג. להסמיד לחתום בשם בעלי המניות על כל חוזה או מסמך אחר שיהיה דרוש לשם מתן תוקף להקצאה או לחלוקה, ובפרט להסמיד לחתום ולהגיש לרישום מסמך בכתב כאמור בסעיף 291 לחוק החברות;

- ד. לקבוע את השווי של נכסים מסוימים שיחולקו ולהחליט שתשלומים במזומן ישולמו לבעלי המניות על סמך השווי שנקבע;
- ה. להקנות מזומנים או נכסים מסוימים לנאמנים לטובת מי שזכאים להם, כפי שייראה למועיל בעיני הדירקטוריון;
- ו. לעשות כל סידור או הסדר אחר שיהיה דרוש לדעת הדירקטוריון כדי לאפשר את ההקצאה, או החלוקה, לפי העניין.
- 4.2.9. הדירקטוריון רשאי לקבוע, מעת לעת, את דרכי תשלום הדיבידנדים או הקצאת מניות ההטבה או העברתם לזכאים להם וכן הוראות, נהלים והסדרים בקשר לכך, הן לגבי בעלי המניות הרשומים והן לגבי בעלי המניות שאינם רשומים. מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, הדירקטוריון רשאי לקבוע כדלקמן:
- א. דיבידנד או כספים שיחולקו לבעלי מניות רשומים ישולמו לבעל מניות רשום, על ידי משלוח המחאה בדואר לכתובתו, כפי שהיא רשומה במרשם בעלי המניות, או במקרה של בעלים רשומים במשותף במניה למי ששמו מופיע ראשון במרשם בעלי המניות ביחס למניה. כל משלוח של המחאה כאמור יעשה על סיכונן של בעל המניות הרשום;
- ב. דיבידנד בסכום הנמוך מסכום מסוים שייקבע על ידי הדירקטוריון, לא ישלח בהמחאה, כאמור לעיל, ויחולו לגביו הוראות סעיף 4.2.9ג להלן;
- ג. תשלום דיבידנד או כספים שיחולקו לבעלי מניות רשומים, יעשה במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר שייקבע על ידי הדירקטוריון;
- ד. דיבידנד, שיחולק לבעלי מניות שאינם רשומים, יועבר לבעלי המניות האמורים באמצעות החברה לרשומים או בכל דרך אחרת שתיקבע על ידי הדירקטוריון.

4.3 זכויות בפירוק

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

4.4 ניירות ערך בני פדיון

בכפוף להוראות חוק החברות, רשאית החברה להנפיק ניירות ערך הניתנים לפדיון בתנאים ובדרך שיקבעו על ידי הדירקטוריון, לפי שיקול דעתו.

4.5 זכות למינוי דירקטורים

4.5.1. החלטת החברה בעניין מינוי דירקטורים לחברה ופיטוריהם, תתקבל באסיפה הכללית ברוב רגיל, בכפוף להוראות חוק החברות לעניין דירקטורים חיצוניים. אם לא נאמר אחרת בהחלטה בדבר מינוי הדירקטור, המינוי הינו לתקופה קצובה, המסתיימת בתום האסיפה השנתית הבאה שלאחר המינוי. דירקטור אינו חייב להיות בעל מניות בחברה.

4.5.2. לא יתמנה מועמד כדירקטור באסיפה הכללית, אלא אם כן המליץ הדירקטוריון על מינויו, ולעניין זה יראו בציון שמו של המועמד בהודעת החברה על זימון האסיפה הכללית כהמלצת הדירקטוריון על מינויו, או אם בעל מניות בחברה, המבקש להציעו, הגיש למשרד, לא יאוחר מתום 7 ימים מיום פרסום ההודעה על האסיפה, מסמך בכתב, חתום על ידי בעל המניות, המודיע על כוונת אותו בעל מניות להציע, כי מועמד זה ימונה כדירקטור, כשלמסמך זה מצורפת הסכמתו בכתב של המועמד לכהן כדירקטור.

4.5.3. בכפוף למספר המרבי של דירקטורים כאמור בתקנון החברה, הדירקטוריון יהיה רשאי למנות דירקטור או דירקטורים נוספים לחברה, וזאת עד למספר המרבי כאמור, ודירקטור שמונה כאמור, יכהן עד למועד האסיפה השנתית הבאה שלאחר מינויו על ידי הדירקטוריון.

4.5.4. סדר היום באסיפה הכללית השנתית יכלול, בין השאר, מינוי דירקטורים.

4.5.5. האסיפה הכללית או הדירקטוריון רשאים לקבוע, כי כהונתו של דירקטור שמונה על ידיהם, לפי העניין, תחל במועד מאוחר יותר ממועד ההחלטה על מינויו.

4.5.6. האסיפה הכללית רשאית בכל עת, בהחלטה ברוב רגיל, להעביר ממשרתו כל דירקטור (למעט דירקטור חיצוני אשר לגביו תחולנה הוראות חוק החברות), לפני תום תקופת כהונתו, ובלבד שתינתן לדירקטור הזדמנות סבירה להביא את עמדתו בפני האסיפה הכללית. כן רשאית כל אסיפה כללית, בהחלטה ברוב רגיל, למנות במקום דירקטור שהועבר ממשרתו, כאמור לעיל, אדם אחר כדירקטור.

4.5.7. משרתו של דירקטור תתפנה מאליה בכל אחד מהמקרים הבאים: (א) אם התפטר או פוטר; (ב) אם הוכרז כפושט רגל, כל עוד לא הופטר; (ג) אם הורשע בעבירה כאמור בסעיף 232 לחוק החברות; (ד) על-פי החלטת בית משפט כאמור בסעיף 233 לחוק החברות; (ה) אם הוכרז כבלתי כשיר משפטית; (ו) אם על-פי דין הסתיימה כהונתו מאליה; (ז) אם נפטר; (ח) במועד מתן הודעה על הטלת אמצעי אכיפה כאמור בסעיף 232 לחוק החברות; (ט) במועד מתן הודעה לפי סעיף 227א או 245א לחוק החברות;

4.6 אסיפת בעלי מניות וזכות השתתפות וההצבעה

4.6.1. כל אחת מהמניות הרגילות מזכה את בעליה בזכות להשתתף באסיפה הכללית של החברה ולקול אחד בהצבעה.

4.6.2. החלטה העומדת להצבעה באסיפה כללית תוכרע בהצבעה במניין קולות

המצביעים; ההצבעה במניין קולות תיעשה בדרך שתיקבע לכך על ידי יושב ראש האסיפה.

4.6.3. החלטות החברה בעניינים הבאים תתקבלנה באסיפה הכללית:

- א. שינויים בתקנון זה;
- ב. הפעלת סמכויות הדירקטוריון בידי האסיפה הכללית, אם נבצר מן הדירקטוריון להפעיל את סמכויותיו והפעלת סמכות מסמכויותיו חיונית לניהולה התקין של החברה, כאמור בסעיף 52(א) לחוק החברות;
- ג. מינוי רואה החשבון המבקר של החברה והפסקת העסקתו;
- ד. מינוי דירקטורים לחברה ופיטוריהם, בכפוף להוראות חוק החברות לעניין דירקטורים חיצוניים;
- ה. אישור פעולות ועסקאות הטעונות אישור האסיפה הכללית לפי הוראות סעיפים 255 ו-268 עד 275 לחוק החברות;
- ו. הגדלת הון המניות הרשום והפחתתו בהתאם להוראות סעיפים 286 ו-287 לחוק החברות וכן שינויים בהון כאמור בתקנון זה;
- ז. מיזוג כאמור בסעיף 320(א) לחוק החברות;
- ח. כל החלטה שיש לקבלה על-פי תקנון זה או על-פי חוק החברות בהחלטה של האסיפה הכללית.
- ט. בכפוף להוראות סעיף 50 לחוק החברות, האסיפה הכללית רשאית ליטול סמכויות הנתונות לאורגן אחר, ואם נטלה האסיפה הכללית סמכויות של דירקטוריון החברה, יהיו בעלי המניות אחרים וחבים באחריות ובחובות הדירקטורים, כאמור בסעיף 50(ב) לחוק החברות.

4.6.4. אסיפה שנתית

החברה תקיים אסיפה כללית שנתית בכל שנה ולא יאוחר מתום 15 חודשים לאחר האסיפה השנתית האחרונה, במועד ובמקום שיקבע על ידי הדירקטוריון. סדר היום באסיפה הכללית השנתית יכלול נושאים, כדלקמן: (א) דיון בדוחות הכספיים של החברה ובדוח הדירקטוריון של מצב ענייני החברה, המוגש לאסיפה הכללית; (ב) מינוי דירקטורים; (ג) מינוי רואה חשבון מבקר וקביעת שכרו או הסמכת הדירקטוריון לקבוע שכרו; (ד) נוסף על האמור לעיל, ניתן לכלול בסדר היום של האסיפה השנתית כל נושא אחר שנקבע על סדר היום.

4.6.5. אסיפה מיוחדת

דירקטוריון החברה יכנס אסיפה מיוחדת על-פי החלטתו, וכן לדרישת כל אחד מאלה: (א) 2 דירקטורים או רבע מן הדירקטורים המכהנים; (ב) בעל מניה, אחד או יותר, שלו לפחות 5% מההון המונפק ו-1% מזכויות ההצבעה בחברה, או בעל מניה, אחד או יותר, שלו לפחות 5% מזכויות ההצבעה בחברה.

נדרש הדירקטוריון לזמן אסיפה מיוחדת, כאמור לעיל, יזמנה בתוך 21 ימים מיום שהוגשה לו הדרישה, למועד שיקבע בהודעה על האסיפה המיוחדת, כאמור להלן, ובלבד שמועד הכינוס יהיה לא יאוחר מ-35 ימים ממועד פרסום ההודעה, והכל בכפוף להוראות חוק החברות.

לא זימן הדירקטוריון אסיפה מיוחדת שנדרשה כאמור לעיל, רשאי הדורש, וכשמדובר בבעלי מניות - גם חלק מהם שיש לו יותר ממחצית מזכויות ההצבעה שלהם, לכנס את האסיפה בעצמו, ובלבד שלא תתקיים אחרי עבור 3 חודשים מהיום שהוגשה הדרישה כאמור, והיא תכונס, ככל האפשר, באותו האופן שבו מכונסות אסיפות בידי הדירקטוריון.

4.6.6. סדר יום האסיפה

א. סדר היום באסיפה כללית ייקבע בידי הדירקטוריון וייכללו בו גם נושאים שבשלם נדרש כינוסה של אסיפה מיוחדת כאמור לעיל וכן נושא שנתבקש כאמור בס"ק (ב) להלן.

ב. בעל מניה, אחד או יותר, שלו לפחות 1% מזכויות ההצבעה באסיפה הכללית, רשאי לבקש מהדירקטוריון לכלול נושא בסדר היום של אסיפה כללית שתתכנס בעתיד, ובלבד שהנושא מתאים להיות נדון באסיפה כללית; בקשה כאמור תוגש לחברה בכתב במועדים הקבועים לכך בדין, ויצורף אליה נוסח ההחלטה המוצע על ידי בעל המניות.

4.6.7. הודעה על אסיפה כללית

הודעה על אסיפה כללית תימסר על ידי החברה לבעלי מניותיה במועדים הקבועים לכך בדין באמצעות פרסום דוח מידי במערכת המגנ"א, כמשמעותה בתקנות ניירות ערך (חתימה ודיווח אלקטרוני), תשס"ג-2003, וכן באמצעות פרסום מודעה על זימון האסיפה הכללית באתר האינטרנט של החברה או באמצעות פרסום מודעה ב-2 עיתונים יומיים לפחות בעלי תפוצה רחבה היוצאים לאור בשפה העברית. פרט למסירת הודעה כאמור החברה לא תמסור לבעלי המניות הודעה על אסיפה כללית, ויראו את תקנון החברה כקובע כי לא תימסר הודעה בדבר האסיפה הכללית.

בהודעה על אסיפה כללית יפורטו המקום, היום והשעה שבהם תתכנס האסיפה והיא תכלול את סדר היום, תמצית ההחלטות המוצעות, הרוב הנדרש לקבלת ההחלטות, המועד לקביעת זכאות כל בעלי המניות להצביע באסיפה הכללית, וכל פירוט אחר הנדרש עלפי דין. קבעה החברה, כי אסיפה נדחית תיערך במועד מאוחר מן הקבוע בסעיף 78(ב) לחוק החברות, תציין את המועד האמור בהודעה.

4.6.8. מניין חוקי

אין לפתוח בדיון באסיפה הכללית, אלא אם כן יהיה נוכח מניין חוקי בעת פתיחת האסיפה. מניין חוקי יתהווה בשעה שיהיו נוכחים, בעצמם (לרבות נוכחות באמצעות כתב הצבעה או הצבעה במערכת ההצבעה האלקטרונית, בהתאם להוראות הדין) או על ידי שלוח, בעל מניות אחד או יותר, אשר מחזיקים לפחות

25% אחוזים מזכויות ההצבעה בחברה, תוך מחצית השעה מן המועד שנקבע לפתיחת האסיפה, אלא אם נקבע אחרת בתקנון זה.

לא נכח מניין חוקי באסיפה הכללית בתום מחצית השעה מהמועד שנקבע לתחילת האסיפה, תידחה האסיפה ב-7 ימים, לאותה שעה ולאותו מקום, מבלי שתהא חובה להודיע על כך לבעלי המניות ובכפוף להוראות חוק החברות וחוק ניירות ערך, או למועד מאוחר יותר אם צוין כזה בהודעה על האסיפה, או ליום, שעה ומקום אחרים, כפי שיקבע הדירקטוריון בהודעה לבעלי המניות.

מניין חוקי באסיפה נדחית יתהווה בשעה שיהיו נוכחים, בעצמם (לרבות נוכחות באמצעות כתב הצבעה או הצבעה במערכת ההצבעה האלקטרונית, בהתאם להוראות הדין) או על ידי שלוח, בעל מניות או בעלי מניות אשר לו, או להם, 25% אחוזים לפחות מזכויות ההצבעה, תוך מחצית השעה מן המועד שנקבע לפתיחת האסיפה. לא נכח מניין חוקי באסיפה הנדחית בתום מחצית השעה מהמועד הקבוע לתחילת האסיפה הנדחית, תתקיים האסיפה בכל מספר משתתפים שהוא.

4.6.9. יו"ר האסיפה

יושב ראש הדירקטוריון או, בהעדרו, כל דירקטור שמונה לכך על ידי הדירקטוריון או בהיעדרו מנכ"ל החברה, ישב בראש כל אסיפה כללית של החברה. באין יושב ראש, כאמור או אם באסיפה כלשהי אין הוא נוכח אחרי עבור 15 דקות מהמועד שנקבע לתחילת האסיפה או אם סירב לשמש כיושב ראש האסיפה, רשאים הדירקטורים לבחור באחד מבין נושאי המשרה הנוכחים לשבת בראש האסיפה. אם לא יהיו נוכחים דירקטורים או נושאי משרה אחרים או שהדירקטורים או נושאי משרה האחרים כולם יסרבו לשבת בראש האסיפה, יבחרו באחד מבעלי המניות או בשלוחו של בעל מניות כאמור, לשבת בראש האסיפה. בהיעדר בעלי מניות נוכחים פיזית כאמור, ישמש כתב ההצבעה לצורך הסמכת נציג החברה כיו"ר האסיפה, כאמור לעיל.

4.7. העברת מניות

4.7.1. כל העברת מניות הרשומות במרשם בעלי המניות על שם בעל מניות רשום, לרבות העברה על ידי החברה לרישומים או אליה, תיעשה בכתב, ובלבד שכתב ההעברה ייחתם בחתימת יד בלבד, על ידי המעביר ועל ידי הנעבר, בעצמם או על ידי באי כוחם, וכן על ידי עדים לחתימתם ויימסר למשרדה הרשום של החברה או לכל מקום אחר שייקבע על ידי הדירקטוריון למטרה זו. בכפוף להוראות חוק החברות, העברת מניות לא תירשם במרשם בעלי מניות, אלא לאחר שנמסר לחברה כתב ההעברה, כאמור לעיל, והמעביר ימשיך להיחשב כבעל המניות המועברות, עד לרישום הנעבר כבעל המניות המועברות, במרשם בעלי המניות.

4.7.2. כתב העברת מניה יערך בכתב, בצורה המקובלת בישראל או בכל צורה אחרת שתאושר על ידי הדירקטוריון. ככל שהמעביר או מקבל ההעברה הינו תאגידי, יינתן אישור עורך דין או רואה חשבון או אדם אחר, שזהותו מקובלת על הדירקטוריון, בדבר סמכות החותמים בשם התאגידי לבצע או לקבל את ההעברה, לפי העניין.

4.7.3. החברה רשאית לסגור את מרשם בעלי המניות למשך הזמן שייקבע על ידי הדירקטוריון ובלבד שלא יעלה, בסך הכל, על 30 יום בכל שנה. בעת שהמרשם יהא סגור, לא תירשם העברת מניות במרשם. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, רשאי הדירקטוריון לקבוע מועד לעניין הזכאות להצביע באסיפה כללית, או לקבל תשלום דיבידנד או הקצאה של זכויות כלשהן או לכל מטרה חוקית אחרת, הכול בכפוף לחוק החברות.

4.7.4. בכפוף להוראות התקנון ולתנאי הוצאתן של מניות מסוג כלשהו, המניות תהיינה ניתנות להעברה ללא צורך באישור הדירקטוריון.

4.7.5. כל כתב העברה יוגש למשרד או לכל מקום אחר כפי שיקבע הדירקטוריון, לשם רישום, ביחד עם תעודת המניות שעומדים להעבירן, אם הוצאה כזו, וכל ההוכחות האחרות שידרוש הדירקטוריון בדבר זכות הקניין של המעביר או זכותו להעביר את המניות. כתבי העברה שירשמו, יישארו בידי החברה.

4.7.6. החברה תהיה זכאית לגבות תשלום עבור רישום ההעברה, בסכום שיקבע על ידי הדירקטוריון, מעת לעת, ואשר יהיה סביר, בהתחשב בנסיבות העניין.

4.7.7. בכפוף להוראות חוק החברות ולהוראות התקנון, אם הוכח לחברה, להנחת דעתו של הדירקטוריון ובדרכים שנקבעו על ידו, כי נתקיימו התנאים שבדין להסבתה של הזכות במניות הרשומות במרשם על שם בעל מניות רשום, תכיר החברה בנסב ובו בלבד, כבעל הזכות במניות האמורות.

4.7.8. על אף האמור לעיל, במקרה של פטירה של אחד או אחדים מהבעלים הרשומים במשותף של מניות הרשומות על שםם במרשם, תכיר החברה בבעלים הרשומים הנותרים בחיים, והם בלבד, כבעלי זכות קניין באותן מניות.

4.7.9. בכפוף להוראות תקנון החברה, החברה תשנה את רישום הבעלות במניות במרשם בעלי המניות, אם נמסר לחברה צו של בית משפט לתיקון המרשם או אם הוכח לחברה, להנחת דעתו של הדירקטוריון ובדרכים שנקבעו על ידו, כי נתקיימו התנאים שבדין להסבתה של הזכות במניות, והחברה לא תכיר בזכות כלשהי של אדם במניות, בטרם הוכחה זכותו, כאמור לעיל.

4.7.10. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, הדירקטוריון רשאי לסרב לביצוע הרישום או לעכבו, כפי שהיה רשאי לעשות, אילו העביר הבעלים הרשום, בעצמו, את המניה, לפני הסבת הזכות.

4.7.11. בכפוף להוראות חוק החברות ולהוראות תקנון זה, אדם שנעשה זכאי למניה כאמור בסעיף 4.7.7 לעיל, יהיה זכאי לבצע העברה של המניות, כשם שהיה רשאי לעשות הבעלים הרשום, בעצמו, לפני הסבת הזכות.

4.8. שינויים בהון

4.8.1. החברה רשאית, בהחלטה שנתקבלה באסיפה הכללית ברוב רגיל, להגדיל את הון המניות הרשום של החברה, וכן ליצור סוגי מניות נוספים בהון החברה, בכפוף להוראות סעיף 46 לחוק ניירות ערך.

4.8.2. בכפוף להוראות חוק החברות, רשאת החברה, בהחלטה שנתקבלה באסיפה הכללית, ברוב רגיל:

- א. לאחד את מניותיה, כולן או מקצתן, ולחלקן למניות בנות ערך נקוב גדול יותר מערכן הנקוב של מניותיה הקיימות.
- ב. לחלק את מניותיה, כולן או מקצתן, חלוקת משנה, למניות בנות ערך נקוב קטן מערכן הנקוב של מניותיה הקיימות.
- ג. להפחית את הונה של החברה וכל קרן שמורה מפדיון הון.

4.8.3. לשם ביצוע כל החלטה כאמור לעיל, רשאי הדירקטוריון ליישב, לפי שיקול דעתו, כל קושי שיתעורר בקשר לכך.

4.8.4. מבלי לגרוע מכלליות סמכותו של הדירקטוריון, כאמור לעיל, אם כתוצאה מהאיחוד או החלוקה, כאמור לעיל, יוותרו בידי בעלי מניות שברי מניה, רשאי הדירקטוריון, לפי שיקול דעתו, לפעול באחת או יותר מהדרכים הבאות:

- א. לקבוע, כי שברי מניות שלא יזכו את בעליהם במניה שלמה, ימכרו על ידי החברה ותמורת המכירה תשולם לזכאים, בתנאים ובאופן שיקבעו.
- ב. להקצות לכל בעל מניה שלא תזכה את בעליה במניה שלמה, מניות מסוג המניות שהיה קיים בהון החברה לפני האיחוד או החלוקה, במספר כזה, אשר איחודן עם השבר ייצור מניה אחת שלמה והקצאה כאמור תחשב כבת תוקף סמוך לפני האיחוד או החלוקה, לפי העניין.

ג. לקבוע את הדרך שבה יפרעו הסכומים שיש לשלם בעד המניות שהוקצו כאמור בס"ק (ב) לעיל, לרבות בדרך שבה ניתן לפרוע את הסכומים על חשבון מניות הטבה.

ד. לקבוע, כי בעלי שברי מניות לא יהיו זכאים לקבל מניה שלמה בגין שבר של מניה.

ה. לקבוע, כי בעלי מניות לא יהיו זכאים לקבל מניה שלמה בגין שבר של מניה שלמה בערך נקוב מסוים או פחות ממנו ויהיו זכאים לקבל מניה שלמה, בגין שבר של מניה שלמה שערכה הנקוב גבוה מן הערך הנקוב האמור.

4.8.5. החברה רשאית, בהחלטה שהתקבלה באסיפה הכללית ברוב רגיל, לבטל הון מניות רשום שטרם הוקצה, ובלבד שאין התחייבות של החברה, לרבות התחייבות מותנית, להקצות את המניות.

4.9. שינוי זכויות

4.9.1. בכפוף להוראות סעיף 46 לחוק ניירות ערך בכל עת שבה יהיה הון המניות מחולק לסוגים שונים, תהיה החברה רשאית בהחלטה שהתקבלה באסיפה הכללית, ברוב רגיל, מלבד אם תנאי ההוצאה של המניות מאותו סוג מתנים אחרת, לבטל, להמיר, להרחיב, להוסיף, לצמצם, לתקן או לשנות באופן אחר את זכויותיו של סוג ממניות החברה, ובלבד שהתקבלה לכך הסכמה, בכתב, של כל בעלי המניות מאותו סוג או

שהחלטה אושרה באסיפה כללית של בעלי המניות מאותו סוג ברוב רגיל או במקרה שבו הותנה אחרת בתנאי ההוצאה של סוג מסוים ממניות החברה, כפי שהותנה בתנאי ההוצאה של אותו סוג.

4.9.2. ההוראות הקבועות בתקנון החברה בעניין אספות כלליות תחולנה בשינויים המחויבים, על כל אסיפת סוג ובלבד שמניין חוקי באסיפת סוג יתהווה בשעה שיהיו נוכחים בפתיחת האסיפה, בעצמם (לרבות נוכחות באמצעות כתב הצבעה או הצבעה במערכת ההצבעה האלקטרונית, בהתאם להוראות הדין) או על ידי שלוח, לפחות שני בעלי מניות שבבעלותם לפחות 25% אחוזים ממספר המניות שהונפקו מאותו סוג. ואולם, אם לא יתהווה מניין חוקי כאמור, תדחה אסיפת הסוג ל-7 ימים לאחר מכן ובאסיפה הנדחית יתהווה מניין חוקי בכל מספר משתתפים, ללא תלות במספר המניות שבבעלותם.

4.9.3. הזכויות המוקנות לבעלי המניות או לבעלים של סוג מניות, שהונפקו בין בזכויות רגילות ובין בזכויות בכורה או בזכויות מיוחדות אחרות, לא ייחשבו לצרכי סעיף 4.9.24.9.2 לעיל כאילו הומרו, צומצמו, נפגעו או שונו באופן אחר על ידי יצירתן או הנפקתן של מניות נוספות מכל סוג שהוא, בין בדרגה שווה להן ובין בדרגה שונה מהן או עדיפה מהן, וכן לא תיחשבנה לצרכי הסעיף הנ"ל כאילו הומרו, צומצמו, נפגעו או שונו באופן אחר, על ידי שינוי הזכויות הצמודות למניות מסוג אחר כלשהו והכל, אלא אם כן הותנה, במפורש, אחרת בתנאי ההוצאה של אותן מניות.

הסדרים שנקבעו בתקנון בהתאם להוראות מסוימות בחוק החברות

להלן יפורטו הסדרים לפי חוק החברות שנקבעו בתקנון החברה לפי סעיפים מחוק החברות המצוינים בתקנה 26(ד) לתקנות פרטי התשקיף, ככל ונקבעו הסדרים כאמור. מובהר כי התיאור להלן הינו תיאור תמציתי ואינו מהווה תחליף לעיון בנוסחו המלא של תקנון החברה.

4.10. שינוי תקנון

4.10.1. החברה רשאית לשנות את התקנון בהחלטה שהתקבלה באסיפה הכללית ברוב רגיל.

4.10.2. החלטה שנתקבלה באסיפה הכללית ברוב הנדרש לשינוי התקנון, המשנה הוראות מהוראות תקנון זה, תיחשב כהחלטה לשינויו של תקנון זה, אף אם הדבר לא צוין במפורש בהחלטה.

4.10.3. בכפוף להוראות חוק החברות, שינויים בתקנון זה, יהיו תקפים מיום קבלת ההחלטה על כך בחברה או במועד מאוחר יותר שנקבע בהחלטה.

4.11. הגבלת אפשרות שינוי תקנון

תקנון החברה אינו כולל הוראה שמגבילה את זכותה של החברה לשנות הוראות מהוראותיו.

4.12. העברת סמכויות בין האורגנים

4.12.1. בכפוף להוראת סעיף 50 לחוק החברות האסיפה הכללית תהיה רשאית ליטול סמכויות הנתונות לאורגן אחר בחברה, ואם נטלה האסיפה הכללית סמכויות של דירקטוריון החברה, יהיו בעלי המניות אחרים וחבים באחריות ובחובות הדירקטורים, כאמור בסעיף 50(ב) לחוק החברות.

4.12.2. הדירקטוריון רשאי להחליט, כי סמכויות הנתונות למנהל הכללי יועברו לסמכותו, והכל לעניין מסוים, או לפרק זמן מסוים שלא יעלה על פרק הזמן הנדרש בנסיבות בעניין. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, הדירקטוריון רשאי להורות למנהל הכללי כיצד לפעול לעניין מסוים. לא קיים המנהל הכללי את ההוראה רשאי הדירקטוריון להפעיל את הסמכות הנדרשת לביצוע ההוראה במקומו.

4.12.3. נבצר מן המנהל הכללי להפעיל את סמכויותיו, רשאי הדירקטוריון להפעילן במקומו.

4.12.4. בכפוף להוראות חוק החברות רשאי הדירקטוריון להאציל מסמכויותיו למנהל הכללי, לנושא משרה בחברה או לאדם אחר. האצלת סמכות הדירקטוריון יכול שתהיה לעניין מסוים או לפרק זמן מסוים והכל לפי שיקול דעתו של הדירקטוריון.

4.13. מינוי דירקטורים

ראו סעיף 4.5 לעיל.

4.14. אסיפה כללית שנתית

החברה תקיים אסיפה כללית שנתית בכל שנה ולא יאוחר מתום 15 חודשים לאחר האסיפה השנתית האחרונה, במועד ובמקום שיקבע על ידי הדירקטוריון.

4.15. אי קיום אסיפה שנתית

תקנון החברה אינו כולל הוראה לפיה החברה אינה חייבת לקיים אסיפה שנתית בהתאם להוראות חוק החברות.

4.16. חופש ההתנאה

ראו סעיף 4.6.8 בדבר המניין החוקי לקיומה של אסיפת בעלי המניות.

4.17. רוב באסיפה הכללית

4.17.1. החלטה העומדת להצבעה באסיפה כללית תוכרע בהצבעה במניין קולות המצביעים; ההצבעה במניין קולות תיעשה בדרך שתיקבע לכך על ידי יושב ראש האסיפה.

4.17.2. בכפוף להוראות חוק החברות ואלא אם נקבע מפורשות אחרת בתקנון זה, החלטות האסיפה הכללית תתקבלנה ברוב רגיל. ליושב ראש האסיפה לא יהיה קול נוסף או קול מכריע. היו הקולות שקולים תיחשב הצעת ההחלטה עליה הצביעו בעלי המניות כנדחית.

4.18. קבלת החלטות בדירקטוריון

4.18.1. בהצבעה בדירקטוריון יהיה קול אחד לכל דירקטור. החלטות הדירקטוריון תתקבלנה ברוב קולות הדירקטורים הנוכחים בישיבה ומצביעים בה, מבלי להביא בחשבון את קולות הנמנעים. ליושב ראש הדירקטוריון לא יהיה קול מכריע במקרה של שוויון בהצבעה.

4.18.2. היו הדעות השקולות, תחשב הצבעת החלטה, שעליה הצביעו חברי הדירקטוריון, כנדחית.

4.19. הסמכה למתן פטור

4.19.1. בכפוף להוראות חוק החברות, החברה רשאית לפטור, מראש ובדיעבד, נושא משרה בה מאחריותו, כולה או מקצתה, בשל נזק עקב כל מעשה או מחדל (לרבות כל החלטה, אי החלטה או כל נגזרת של הנ"ל) המהווה הפרת חובת הזהירות כלפיה וכן בשל אירוע, עילה, חבות, הוצאה או נזק אחרים, אשר מתן פטור בגינם יהיה אפשרי על-פי הוראות חוק החברות, בעת הרלוונטית לאישור הפטור, למעט במקרה של הפרת חובת הזהירות כלפיה עקב חלוקה ולמעט החלטה או עסקה שלבעל השליטה או לנושא משרה כלשהו בחברה (גם נושא משרה אחר מזה שהוענק לו כתב הפטור) יש בה עניין אישי.

4.19.2. האמור לעיל יחול גם ביחס לפטור של נושא משרה בחברה בקשר עם היותו נושא משרה בתאגידים המוחזקים על ידי החברה.

4.20. מגבלות על חלוקת דיבידנד והחלטה על חלוקת דיבידנד

ראו סעיף 4.2 לעיל.

4.21. מיזוג

אישור מיזוג על-פי הפרק הראשון לחלק השמיני לחוק החברות, יהיה ברוב רגיל באסיפה הכללית או באסיפת סוג, לפי העניין, והכל בכפוף להוראות כל דין.

4.22. הוראות נוספות

לפרטים בדבר עיקרי הוראות התקנון ביחס לדירקטוריון החברה, לרבות אופן מינוי הדירקטורים וכן לפרטים בדבר עיקרי הוראות תקנון ההתאגדות של החברה הנוגעות לפטור, שיפוי וביטוח נושאי המשרה, ראו פרק 7 לתשקיף זה.

פרק 5 – ייעוד התמורה

5.1. תמורת ההנפקה

התמורה המיידית הצפויה (ברוטו) מהנפקת ניירות הערך המוצעים לפי תשקיף זה, ההוצאות המשוערות הכרוכות בה, והשיעור שמהוות הוצאות ההנפקה מתמורת ההנפקה הצפויה יפורטו בהודעה המשלימה אשר תפרסם החברה בהתאם לחוק ניירות ערך ותקנות הודעה משלימה.

5.2. ייעוד תמורת ההנפקה

תמורת ההנפקה על-פי תשקיף זה (בניכוי הוצאות הנפקה), תשמש את החברה למימון פעילותה השוטפת כפי שייקבע על ידי הנהלת החברה מעת לעת, ובשימת דגש על פעילות המחקר והפיתוח הקיים והעתיד של החברה; כן תשמש תמורת ההנפקה לצורך שיווק, לאחר ובכפוף להשלמת פיתוחם, של הרובוט והמערכת, ולפירעון ההלוואה כאמור בסעיף 6.1.4 בפרק 6 לתשקיף, הכל על-פי החלטת הנהלת החברה כמפורט להלן.

נכון למועד התשקיף, תמורת ההנפקה (בניכוי הוצאות ההנפקה) מיועדת כדלקמן:

ייעוד	סכום (הערכה) ב- 12 חודשים הקרובים לאחר מועד התשקיף	לפרטים נוספים ראו-
החזר הלוואה	כ- 4.1 מיליון ש"ח	סעיף 6.1.4 לפרק 6 להלן
רובוט (PLECO)	כ- 3.5 מיליון ש"ח עד כ- 4.5 מיליון ש"ח	סעיף 6.7 לפרק 6 להלן
מערכת ניטור וניהול נתונים בענן	כ- 750 אלפי ש"ח עד כ- 1,250 אלפי ש"ח	סעיף 6.7 לפרק 6 להלן
רכיבי זיהוי לכלוך ותקלות	כ- 1,250 אלפי ש"ח עד כ- 1,750 אלפי ש"ח	סעיף 6.9 לפרק 6 להלן
רחפן (PLOVER)	כ- 1,000 אלפי ש"ח עד כ- 1,500 אלפי ש"ח	סעיף 6.9 לפרק 6 להלן
מערכת 3P	כ- 500 אלפי ש"ח	סעיף 6.9 לפרק 6 להלן
כלי רכב אוטונומיים ורחפנים להעברת רובוטים בין שורות	כ- 600 אלפי ש"ח	סעיף 6.9 לפרק 6 להלן
מענק הצלחה של ההנפקה לציבור לעובדי החברה ולנושאי המשרה שלה	במצטבר כולם עד כ-300 אלפי ש"ח	

מובהר בזאת, כי השימוש הסופי בתמורת ההנפקה יעשה בשים לב לאסטרטגיית החברה כפי שתהיה מעת לעת. לפרטים בדבר אסטרטגיית החברה למועד התשקיף (אשר עשויה להשתנות בהתאם להחלטות דירקטוריון החברה מעת לעת), ראו סעיף 6.28 לפרק 6 לתשקיף. כן ישמשו כספי התמורה לפעילות החברה כחברה ציבורית, להתנהלות שוטפת של החברה ולגיוס עובדים נוספים אשר יידרשו לפעילות החברה.

מידע זה בדבר כוונות החברה כאמור לעיל מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המשקף והנשען על תוכניות הנהלת החברה ואסטרטגיית החברה למועד התשקיף. מידע צופה פני עתיד זה עשוי שלא להתממש בפועל, או להתממש באופן שונה, בהתאם להחלטות דירקטוריון החברה כפי שתתקבלנה מעת לעת. יודגש כי החברה שומרת לעצמה את הזכות לקבוע את אופן השימוש הסופי והמדויק בתמורת ההנפקה, בהתאם להחלטות דירקטוריון החברה כפי שתתקבלנה מעת לעת, וזאת, בין היתר, בהתאם לשינויים אפשריים בתנאי השווקים בהם היא פועלת, בתוכניות העבודה של החברה, בצרכיה השוטפים והעתידיים וכיוצא באלה.

ביחס לניירות ערך אשר יוצעו בעתיד על-פי תשקיף המדף, הפרטים בדבר השימוש בתמורת ניירות הערך יובאו במסגרת דוח הצעת המדף על-פיו יוצעו ניירות הערך הרלוונטיים על-פי דוח הצעת המדף.

עד לשימוש בתמורת ההנפקה כאמור, החברה תשקיע את תמורת ההנפקה באפיקים סולידיים כגון אג"ח ממשלתיות, אג"ח קונצרניות בעלות דירוג אשראי גבוה, פיקדונות בנקאיים בבנקים שדירוגם גבוה, מק"מ וכיו"ב, והכל כפי שיקבע על ידי הנהלת החברה מעת לעת. החברה לא מתכוונת לפעול בנגזרים פיננסיים, למעט לצורך הגנה על חשיפה מטבעית, ככל שיוחלט על הגנה כזו על-פי החלטת הנהלת החברה.

5.3. חיתום

ההצעה על-פי תשקיף זה תובטח בחלקה בחיתום על ידי החתמים המתמחרים, הכל בהתאם לתקנה 11(א)(1) לתקנות אופן הצעה לציבור. בהתאם, החתם המתמחר יחתום על הודעה משלימה אשר מכוחה יוצעו ניירות ערך לציבור מכוח תשקיף להשלמה זה ויראו בחתימתו כאמור כחתימה על התשקיף. במסגרת ההודעה המשלימה, יושלמו ו/או יעודכנו הפרטים החסרים בתשקיף, לרבות אך לא רק, חיתום, עמלת הפצה, ריכוז ויעוץ. לפרטים נוספים ראו סעיף 2.14 בפרק 2 לתשקיף.

5.4. סכום מינימאלי

הנפקת ניירות הערך על-פי תשקיף זה אינה מותנית בגיוס סכום מינימלי, למעט הדרישה לשווי מינימלי של החזקות הציבור כאמור בסעיף 2.10.1 בפרק 2 לתשקיף. לפרטים אודות ביטול הנפקת ניירות הערך על-פי תשקיף זה, ככל שלא תהיה עמידה בדרישות הבורסה, ראו סעיף 2.10.2 בפרק 2 לתשקיף.

פרק 6 - תיאור עסקי התאגיד

חלק ראשון- תיאור ההתפתחות הכלכלית של עסקי החברה

החברה עומדת בתנאים הקבועים בסעיף 1(א) לתוספת הראשונה לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת תשקיף - מבנה וצורה), תשכ"ט-1969, ומשכך תיאורי החברה ועסקיה בפרק זה להלן, הינם לתקופה שתחילתה ביום 1 בינואר 2018 וסיומה סמוך למועד הגשת תשקיף זה.

החברה הינה חברה העוסקת במחקר ופיתוח, מצויה בתחילת דרכה טרם סיימה את פיתוח מוצריה וטרם החלה במכירתם. נכון למועד התשקיף ישנה העדר וודאות בהצלחת פיתוח מוצרים של החברה כמו גם מוצרים עתידיים ו/או משלימים ו/או בהחדרת המוצרים המפותחים על ידי החברה, ככל שיפותחו בהצלחה לשוק הרלוונטי ו/או בעלויות פיתוח מוצרי החברה ו/או בהצלחתם ו/או בהשגת המטרות לשמן הן נועדו. לאור הנ"ל השקעות החברה בפיתוח מוצריה הקיימים ו/או העתידיים עלולות לרדת כולן לטמיון. כמו כן, ככל שהחברה לא תצליח לעמוד ביעדיה יתכן שהחברה תידרש לגיוסי הון נוספים.

6. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

6.1. תיאור עסקי התאגיד וההתפתחות הכלכלית של עסקי התאגיד

6.1.2. פעילות ותיאור ההתפתחות

חברת בלייד ריינג'ר בע"מ ח.פ. 515350932 (להלן: "החברה"), הינה חברת טכנולוגיה ישראלית אשר התאגדה ונרשמה בישראל ביום 3 בדצמבר 2015. החברה פעלה עד לחודש מאי 2018 כחברת חממה¹ תחת חממת הון הטבע בע"מ (להלן: "הון הטבע") במסגרת מסלול הטבה 8.14 של הרשות לחדשנות (לפירוט אודות מסלול ההטבה ראה סעיף 6.17 (ב)(1) בפרק 6 לתשקיף להלן).

החברה מפתחת טכנולוגיה ייחודית לניקוי וניטור מתקנים סולאריים פוטו-וולטאיים (PV) (להלן: "פאנלים סולאריים").

הפאנלים הסולאריים ממירים את אור השמש לאנרגיה חשמלית אשר מועמסת אל רשת החשמל (בשונה מקולטי המים החמים המוכרים בישראל, אשר משתמשים בחום השמש, ולא באורה). הפאנלים הסולאריים דומים מאוד לפאנלים הסולאריים המוכרים ממחשבוניים, ונבדלים מהם בעיקר בקנה המידה שלהם: החל מהתקנות של מספר קטן של פאנלים המייצרים חשמל לבית פרטי, דרך מתקנים גדולים יותר על גגות מבני ציבור, מפעלים, וחברות ענק, וכלה במתקנים מבוססי קרקע ("שדות") המספקים חשמל לרשת החשמל הארצית. הפאנל הסולארי בנוי מחומרים מוליכים למחצה. האור נקלט בפאנל הסולארי, מקנה אנרגיה לחלקיקים המעובדים בחומר המוליך למחצה, והאנרגיה הזו מומרת לזרם חשמלי שזורם במוליך.

¹ חברת חממה הינה חברת פרויקט הפועלת תחת חממה טכנולוגית וממומנת בחלקה על ידי הרשות לחדשנות.

להלן דוגמאות להתקנות של פאנלים סולאריים :

על גגות



במדבר בשדה פתוח



אחד האתגרים המשמעותיים בהפקת חשמל מפאנלים סולאריים הינה נצילות הפקת החשמל מהפאנלים הסולאריים ביחס לכמות השמש שאותם פאנלים קולטים.

הגברת ניצולת הפקת החשמל מפאנלים סולאריים היא בעלת משמעויות כלכליות בנוגע לכדאיות של התקנת הפאנלים הסולאריים והיקף ייצור החשמל מהן.

אחד הגורמים המונעים את הגדלת ניצולת הפקת החשמל מהפאנלים הסולאריים הינו לכלוך על הפאנלים הסולאריים. לכלוך זה הקרוי soiling, מופיע בצורות שונות (אבק, אובך, זיהום אורבני, לשלשת בעלי כנף, בוץ ועוד). על פי מחקרים, לכלוך כאמור מוביל לירידה בעשרות אחוזים ביכולת נצילות הפקת החשמל לעומת פאנל סולארי נקי^{2,3}.

² יובהר כי המאמרים והנתונים המפורטים בתשקיף זה מבוססים על פרסומים פומביים אשר לא אומתו על ידי החברה. לפרטים ראה: Ilse et al., Techno-Economic Assessment of Soiling Losses and Mitigation Strategies for Solar Power Generation, Joule 3, 2019. Available online at: [https://www.cell.com/joule/pdfExtended/S2542-4351\(19\)30422-](https://www.cell.com/joule/pdfExtended/S2542-4351(19)30422-)

³ וכן: Bellini, E. How much dust is enough?. PV Magazine, April 2020. Available online at: <https://www.pv-magazine.com/2020/04/22/how-much-dust-is-enough/>

משכך, שמירה על ניקיון הפאנלים הסולאריים באופן קבוע מאפשרת ייצור חשמל מהם בצורה מיטבית.

מאידך, ובד בבד עם צמיחת שוק האנרגיה הירוקה וייצור חשמל מפאנלים סולאריים, חלה ירידה בתעריפים המוצעים לגורמים שונים המתקינים פאנלים סולאריים לכל קילוואט-שעה של חשמל המופק על ידי הפאנלים הסולאריים. לאור זאת, התקציב המוקדש לניקיון הפאנלים הסולאריים הולך ויורד, ופתרונות הניקוי הקיימים, המתבססים ברובם על כוח אדם⁴ הופכים ליקרים ופחות כלכליים.

בתחום זה של ניקוי פאנלים סולאריים מפתחת החברה פתרונות ניקיון, אשר ככל שפיתוחם יסתיים בהצלחה, יהיה בהם כדי לספק מוצרים נגישים בעלות נמוכה יותר מעלויות הפתרונות המוצעים כיום, למיטב ידיעת החברה, אשר יעזרו לבעלי הפאנלים הסולאריים להגדיל את נצילות החשמל המופקת מהם. פיתוחים אלו, ככל שיתיימו בהצלחה יכללו, בין היתר, את הפתרונות העיקריים המפורטים להלן:

א. **רובוט (המכונה PLECO)** (להלן: "הרובוט") לניקוי פאנלים סולאריים ללא מים. הרובוט, נכון למועד התשקיף, הינו רובוט נייד אוטונומי, הנע על גבי משטח רציף (שורה) של פאנלים סולאריים (עד כדי מרווח של כ- 10 ס"מ), ומנקה כ- 400 מ"ר בשעה. הרובוט מונע על-ידי סוללה נטענת. נכון למועד התשקיף, יש להעביר את הרובוט אל ומאת השורה של הפאנלים הסולאריים בצורה ידנית, או על-ידי אמצעי אוטונומי (כלי רכב או רחפן, ככל שזה יפותח, ראה פירוט להלן). את הסוללה של הרובוט ניתן להחליף במקום (כמו סוללת אופניים חשמליים), או לטעון על-ידי חיבור הרובוט לתקע חשמלי. הרובוט נמצא בשלב ניסויי בטא כמפורט להלן.

ב. **מערכות איסוף וניהול נתונים** המגיעים מהרובוט בכל הפעלה, וניתוח הנתונים, למטרות זיהוי תקלות ברובוטים ובהפעלתם, טיוב השימוש בהם, וניטור מצב תהליך הניקיון (כולל מיקום הרובוט ומיפוי הפאנלים הסולאריים אשר נוקו על ידי הרובוט) ומערכות תומכות החלטה לטיוב הניקיון והניטור של התפתחות תקלות צפויות בפאנלים הסולאריים. מערכת אלו נמצאות בשלב ניסויי בטא, כמפורט להלן (להלן: "המערכת")

ג. **רכיבי זיהוי לכלוך וזיהוי תקלות המיועדים להרכבה ברובוטים**, ומאפשרים זיהוי רמות הלכלוך ותקינות הפאנלים הסולאריים תוך כדי עבודת הניקוי של הרובוטים. הרכיבים מתבססים על חומרה ותוכנה. נתונים שהם מפקים בשילוב עם נתוני המיקום של הרובוט, יאפשרו מיפוי דינאמי איכותי של איכות הניקיון, תקלות בפאנלים, לכלוך קשה להסרה ועוד. רכיבים אלו מצויים, נכון למועד התשקיף, בשלבי מחקר ופיתוח בלבד.

ד. **מערכת (המכונה 3P)** לניהול וניטור של צוות רובוטים באתר בודד, כולל ניטור מצב המשימה של כל רובוט (לדוגמא: איזה רובוט בתהליך הניקוי, מתי הוא צפוי לסיים,

Ilse et al., Techno-Economic Assessment of Soiling Losses and Mitigation Strategies for Solar Power Generation, Joule 3, 2019. Available online at: [https://www.cell.com/joule/pdfExtended/S2542-4351\(19\)30422-2](https://www.cell.com/joule/pdfExtended/S2542-4351(19)30422-2)

מיקום נוכחי של הרובוט), המלצה לחלוקת משימות ניקיון בין רובוטים שונים (לדוגמא, איזה רובוט כדאי להעביר לאיזו שורה של הפאנלים הסולאריים), מצב סוללה, ועוד. מערכת ה-3P מיועדת לייעל ולטייב את השימוש במספר רובוטים במקביל באתר של פאנלים סולאריים. מערכת 3P מצויה, נכון למועד התסקיף, בשלבי מחקר ופיתוח בלבד.

ה. **רחפנים אוטונומיים לניקוי הפאנלים הסולאריים (PLOVER).** הרחפנים מיועדים לשימוש במתקנים בהם מותקנים פאנלים סולאריים אשר הגישה אליהם קשה (לדוגמא, על גבי גגות ללא מדרגות גישה, או פאנלים סולאריים אשר הינם פאנלים עוקבי שמש⁵ המותקנים בגובה לא נגיש לצוותי ניקיון ידני). הרחפנים, ככל שפיתוחם יסתיים בהצלחה, יהיו מסוגלים לנחות בצורה זהירה על גבי שורות פאנלים סולאריים, להתחיל את תהליך הניקיון, ובסיומו לחזור בחזרה אל עמדת השיגור שלהם. בעמדת השיגור, ככל שפיתוחם יסתיים בהצלחה, הם יכולים להטען על-ידי עמדת הטענה אוטומטית או על-ידי חיבורם הידני לשקע חשמלי. רחפנים אלו מצויים, נכון למועד התסקיף, בשלבי מחקר ופיתוח בלבד.

ו. **כלי רכב אוטונומיים ורחפנים ("מעבירים")** המסוגלים להעביר את הרובוט משורה לשורה של פאנלים סולאריים. כלי הרכב הנ"ל או הרחפנים, ככל שפיתוחם יסתיים בהצלחה, מיועדים להחליף את השימוש בכוח אדם להעברת הרובוט. החברה ביצעה בעבר ניסויים ראשוניים מוצלחים בנשיאת הרובוט על ידי רחפן. כלי רכב אוטונומיים אלו והרחפנים מצויים, נכון למועד התסקיף, בשלבי מחקר ופיתוח בלבד.

למועד התסקיף, החברה מצויה בשלב ניסויי בטא אצל לקוחות ומשתמשים שונים עם הרובוט והמערכת. ניסויי בטא משמעותם הפעלת הרובוט והמערכת בתנאי שדה, תחת השגחת נציגי החברה ו/או הלקוחות הפוטנציאלים, על מנת לטייב את שלבי הפיתוח הסופיים ולהתאימם לתנאי השימוש כפי שיהיו בשטח בפועל.

ניסויי הבטא כוללים מגוון של אתרים מסוגים שונים, כולל שורות פאנלים בגדלים שונים, ובשיפועים שונים. כמו כן, הניסויים כוללים הפעלת הרובוט והמערכת בפאנלים סולאריים עוקבי שמש.

הטכנולוגיה שמפתחת החברה ו/או אשר בכוונתה לפתח בעתיד מבוססת, בחלקה, בין השאר, על רישיון שהוענק לחברה על ידי ביראד, חברת המסחר של אוניברסיטת בר אילן (להלן: "ביראד"). לפירוט בדבר הרישיון ראה סעיף 6.18(ג) בפרק 6 לתסקיף להלן וכן בחלקה, בין השאר, על הסכם בין החברה לבין חברת קוגניטיים בע"מ (להלן: "קוגניטיים")⁶ ממייסדי החברה. לפירוט ההסכם בין החברה לקוגניטיים ראה סעיף 6.18(ד) בפרק 6 לתסקיף להלן.

⁵ לפירוט אודות פאנלים סולאריים עוקבי שמש ראה סעיף 6.6(ד) לפרק 6 לתסקיף להלן.

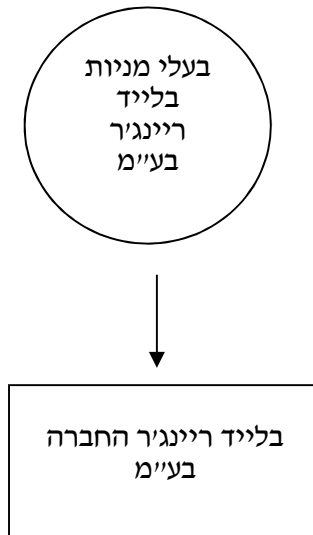
⁶ בשנת 2020 העבירה קוגניטיים בע"מ את החזקותיה בחברה לקוגניטיים אחזקות בע"מ. התחייבויותיה של קוגניטיים בע"מ כלפי החברה נותרו בעינן.

יובהר כי, החברה הינה חברה העוסקת במחקר ופיתוח, מצויה בתחילת דרכה, טרם סיימה את פיתוח מוצריה וטרם החלה במכירתם. נכון למועד התשקיף ישנה העדר וודאות בהצלחת פיתוח המוצרים של החברה לרבות הרובוט והמערכת כמו גם מוצרים עתידיים ו/או משלימים ו/או בהחדרת המוצרים המפותחים על ידי החברה, ככל שיפותחו בהצלחה ו/או בהחדרת מוצרים עתידיים ו/או משלימים לשוק הרלוונטי ו/או בעלויות פיתוח מוצרי החברה ו/או בהצלחתם ו/או בהשגת המטרות לשמן הן נועדו ו/או במחיר בו ניתן יהיה למכור מוצרים אלו. לאור הנ"ל השקעות החברה בפיתוח מוצריה הקיימים ו/או העתידיים עלולות לרדת כולן לטמיון. כמו כן, ככל שהחברה לא תצליח לעמוד ביעדיה יתכן שהחברה תידרש לגיוסי הון נוספים.

בנוסף, כל ההערכות והאומדנים המפורטים לעיל ולהלן בתשקיף זה הינן הערכות, תחזיות ואומדנים הצופים פני עתיד כהגדרתם בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"), המבוססים על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו וודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או בחלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים, ביניהם אי עמידה ביעדי פיתוח ו/או אי עמידה ביעדי השיווק ו/או אי השגת המימון הדרוש ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 6.31 בפרק 6 לתשקיף להלן.

6.1.3. להלן תרשים מבנה החזקות בחברה ושל החברה בתאגידים המוחזקים על ידה:

כלל הפעילות העסקית מרוכזת בחברה ונכון למועד תשקיף זה לחברה אין חברות בנות ו/או תאגידים קשורים.



6.1.4. אופיו ותוצאתו של כל שינוי מבני

בחודש ספטמבר 2020, חתמה החברה על מזכר הבנות מחייב כפי שתוקן בחודש נובמבר 2020, עם קבוצת משקיעים וחלק מבעלי המניות בחברה. במסגרת מזכר ההבנות הסכימו הצדדים על הנושאים העיקריים, כמפורט להלן:

הענקת הלוואה :

א. חמישה משקיעים חיצוניים⁷ יחד עם חלק מבעלי המניות של החברה⁸ יעניקו לחברה הלוואה בסך של 4,080,000 ₪ אשר אינה נושאת ריבית (להלן: "ההלוואה"). המשקיעים החיצוניים ילוו יחדיו סך כולל של 3,600,000 ₪ וחלק מבעלי המניות של החברה ילוו לחברה סך של 480,000 ₪ (להלן: "המלווים"). ביום 6 באוקטובר 2020, נחתם הסכם הלוואה ביחס להלוואה האמורה וביום 13 באוקטובר 2020 הושלמה העברת הלוואה לחברה.

ב. עם השלמת ההנפקה נשוא תשקיף זה ורישום מניות החברה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב (להלן: "הבורסה") תשיב החברה למלווים, את כספי הלוואה, תוך 15 ימים ממועד השלמת ההנפקה לציבור ובכפוף לקבלת מלוא כספי ההנפקה, באופן יחסי, לכל מלווה על פי הסך היחסי שהלווה הני"ל.

ג. כמו כן, במסגרת מזכר ההבנות, בעלי המניות של החברה, למעט בעלי המניות שהשתתפו בהלוואה כמפורט להלן, ולמעט בעלי מניות אשר אינם בעלי עניין ולא יהפכו להיות בעלי עניין מכוח החזקתם בחברה בעקבות רכישת מניות בהנפקה, ככל שיירכשו לאחר ההנפקה, חתמו על התחייבות לא להשתתף במכרז (ככל שיתקיים במסגרת הצעה אחידה) ולא להגיש הזמנות לרכישת ניירות הערך של החברה. בעלי המניות בחברה, אשר לקחו חלק בהענקת הלוואה לחברה (כמפורט בסעיף 6.1.4 בפרק 6 לתשקיף), רשאים (ללא כל חובה לכך) להשתתף במכרז (ככל שיתקיים), ולהגיש הזמנות לרכישת ניירות ערך של החברה, עד לסך של 2 מיליון ש"ח, באופן יחסי להשתתפותם בהלוואה⁹.

הנפקת אופציות :

ד. כן הוסכם במסגרת מזכר ההבנות על הקצאת אופציות (לא רשומות) למלווים בכמות המשקפת 12.5% מההון המונפק והנפרע של החברה לאחר ההנפקה. לפני ההנפקה על פי תשקיף זה הקצתה החברה 910,500 אופציות (לא סחירות) הניתנות למימוש ל-910,500 מניות רגילות של החברה המשקפות 12.5% מההון המונפק של החברה לאחר ההנפקה בהנחה כי תשלים גיוס של כ- 22.6 מיליון ₪ בהנפקה על פי תשקיף זה ובמחיר מימוש של 13.72 ₪ (הגבוה מהמחיר בהנפקה). לפירוט תנאי האופציות ראה סעיף 3.8 בפרק 3 לתשקיף.

⁷ המשקיעים החיצוניים הינם: ויקטור תשובה, אל.איי פיר קפיטל בע"מ, אינווסט פרו שוקי הון בע"מ הלוו לחברה סך של 900 אלף ₪ כל אחד, דוד מסאסא הלווה 675 אלף ₪ וגבריאל ובינו למסחר ובינו בע"מ הלווה לחברה סך של 225 אלף ₪. כפי שנמסר לחברה המשקיעים החיצוניים אינם מחזיקים ביחד במניות החברה.

⁸ בעלי המניות המשתתפים בהלוואה הינם: הון הטבע בע"מ אשר הלווה לחברה סך של 224,400 ש"ח, Oriella Ltd. סך של 115,873 ש"ח, שיכון ובינו בע"מ סך של 108,527 ש"ח, גבי קינן, גד ססובר ופרנק גירון כל אחד סך של 10,400 ש"ח.

⁹ הון הטבע בע"מ רשאית להשתתף במכרז בסך של עד 990 אלף ₪, שיכון ובינו בע"מ רשאית להשתתף במכרז בסך של עד 473,632 ₪, Oriella Ltd. רשאית להשתתף במכרז בסך של עד 506,368 ₪, גד ססובר גבי קינן ופרנק גירון כל אחד בסך של עד 10,000 ₪ והכל כמפורט בטבלה בסעיף 3.4.2.

6.2. תחומי פעילות

לחברה ישנו תחום פעילות אחד, כמפורט לעיל, פיתוח מערכות רובוטיות ניידות, מנוהלות בענן, לניקוי וניטור פאנלים סולאריים.

6.3. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה:

6.3.1. למיטב ידיעת החברה, במהלך השנתיים שקדמו למועד תשקיף זה (שנים 2018 ו-2019) ועד למועד תשקיף זה לא בוצעו השקעות בהון החברה, ולא בוצעה כל עסקה מהותית אחרת על ידי בעל עניין בחברה במניות החברה, למעט כמפורט להלן:

תאריך	העסקה	כמות ניירות ערך מוקצית ואחוזי החזקה	זכויות למניות מכח הסכם הלוואה המירה	פרטים נוספים (הפניה לסעיף בתשקיף)	שווי החברה לפני ההשקעה בהתאם להוראות הסכם ההשקעה ¹⁰
28 למרץ, 2018	לא הוקצו ניירות ערך	לא הוקצו ניירות ערך, הסכם ההשקעה הופר	-	6.3.4	כ- 11.6 מיליון דולר ארה"ב
במהלך שנת 2019	הקצאת מניות רגילות	10,326 מניות רגילות של החברה אשר היוו כ- 10.5% מההון המונפק והנפרע של החברה במועד ההשקעה	-	6.3.5	כ- 9.5 מיליון דולר ארה"ב
ספטמבר 2020	הקצאת מניות רגילות	3,145 מניות רגילות של החברה אשר היוו 3.1% מההון המונפק והנפרע של החברה במועד ההשקעה.	-	6.3.6	כ- 1.5 מיליון דולר ארה"ב בשווי נאיבי
נובמבר/דצמבר 2020	הקצאת מניות רגילות	6,717 מניות רגילות של החברה אשר היוו 6.26% מההון המונפק והנפרע של החברה במועד ההשקעה.	-	6.3.7	כ- 15 מיליון דולר ארה"ב
נובמבר/דצמבר 2020	איחוד הון	4,747 מניות רגילות א' למניות רגילות	-	6.3.5	---
נובמבר/דצמבר 2020	מימוש אופציות	מימוש 2,211 אופציות למניות רגילות	-	6.3.3	בשווי הערך הנקוב
נובמבר/דצמבר 2020	הנפקת מניות הטבה	5,409,551	-		---

6.3.2. סמוך למועד הקמתה החברה נכנסה למסלול הטבה מס' 8.14 של הרשות לחדשנות (להלן):

"רשות החדשנות". במסגרת מסלול זה קיבלה החברה סך של 2,387,532 ש"ח, מתוכם סך של 1,986,902 ש"ח הועבר כמענק על ידי הרשות לחדשנות וסך נוסף של 400,630 ש"ח

¹⁰ השווי המפורט בטבלה משקף שווי נאיבי על פי המחיר למניה שנקבע בהסכמי ההשקעה מבלי שבוצעה על ידי החברה הערכת שווי ובלי להתייחס לזכויות נוספות שניתנו בהסכם ההשקעה, ככל שניתנו.

¹¹ החברה סבורה כי השווי המתואר הנ"ל אינו משקף את שווי החברה בפועל וכי לא ניתן לגזור ערך מבוסס לחברה מההשקעה מחודש ספטמבר 2020 אשר בוצעה על ידי חברת שיכון ובינוי ממספר סיבות: ההשקעה הנ"ל של שיכון ובינוי נעשתה כחלק מכניסה של החברה למסלול הטבה של הרשות לחדשנות ולמעבדת חדשנות במסגרתה קיבלה החברה יחד עם סך ההשקעה של שיכון ובינוי מענק מהרשות לחדשנות בסך של 850,000 ₪ נוספים ביחס אליהם החברה אמורה לשלם תמלוגים לרשות לחדשנות; ההשקעה הקנתה לשיכון ובינוי גם אופציה להשקיע בחברה מיליון דולר בהנחה של 20% ושווי אופציה זו אינו מתומחר כלל; שיכון ובינוי הינה משקיע אסטרטגי בחברה ושווי זה גם הוא לא מתומחר; במסגרת ההשקעה הנ"ל וכניסתה של החברה למעבדת החדשנות קיבלה החברה גם שירותים וייעוץ מהמעבדה לחדשנות בסך של כ- 100 אלף דולר ארה"ב. ההשקעה של שיכון ובינוי נחתמה בתחילת התפשטות נגיף הקורונה, אשר השפיעה על יכולת הגיוס של החברה וכתוצאה מכך על שווי החברה.

הושקע בחברה, כמימון משלים למענק הרשות לחדשנות על ידי חממת הון הטבע בע"מ (להלן: "החממה" או "הון הטבע") כנגד ההשקעה כאמור הוקצו לחממה 31,650 מניות בכורה א' של החברה בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כל אחת (להלן: "מניות בכורה א'").

6.3.3. בנוסף, בסמוך להקמת החברה נחתם בין החברה לבין בר אילן חברה למחקר ופיתוח בע"מ (להלן: "ביראד" – חברת המסחר של אוניברסיטת בר-אילן) הסכם רישיון, במסגרתו העניקה ביראד לחברה רישיון בלעדי, כלל עולמי, כפוף לתמלוגים. לפירוט אודות הסכם הרישיון ראה סעיף 6.18 (ג) בפרק 6 לתשקיף להלן. כחלק מהסכם הרישיון בין החברה לבין ביראד, העניקה החברה לביראד כתב אופציה לרכישת 2,000 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ₪ כל אחת (להלן: "מניות רגילות") במחיר מימוש של 0.01 ₪ לכל כתב אופציה אשר היוו 2% מהון מניות החברה בדילול מלא במועד חתימת ההסכם עם ביראד. כן הוענקה לביראד הגנה מפני דילול ביחס לכתב האופציה האמור לפיה (א) אחזקותיה של ביראד בחברה לא ידוללו מתחת ל- 2% (על בסיס דילול מלא) במשך 4 שנים החל מיום 7 לדצמבר 2015; ו-(ב) בחלוף תקופה זו של 4 שנים (אשר חלפה נכון למועד תשקיף זה) אחזקותיה של ביראד בחברה לא ידוללו מתחת ל- 1% (על בסיס דילול מלא). עם השלמת ההנפקה לא עומדת לביראד הגנת אנטי דילול המפורטת לעיל. כמו כן, סמוך למועד ההנפקה החזיקה ביראד 2,211 אופציות של החברה אותן תמיר סמוך לפני הרישום למסחר בכפוף להשלמת ההנפקה ל- 2,211 מניות רגילות של החברה, משמע, 110,550 מניות רגילות של החברה לאחר הנפקת מניות ההטבה. מניות אלו כלולות בהון החברה לפני הרישום למסחר ומוצגות בפרק 3 לתשקיף תחת בעלי מניות אחרים.

6.3.4. ביום 28 למרץ, 2018, נחתם בין החברה לבין Ventures S.r.L. (להלן: "ונצ'ורס") חברה המאוגדת באיטליה, הסכם השקעה, במסגרתו התחייבה ונצ'ורס להשקיע בחברה סכום כולל של 5,000,000 דולר ארה"ב, כנגד הקצאת מניות רגילות, מתוכו סכום של 2,000,000 דולר ארה"ב אמור היה להיות מושקע על ידי ונצ'ורס בהשקעה הראשונית, ביום 30 באפריל 2018 או במועד אחר שיוסכם בין הצדדים, ויתר סך ההשקעה בהתאם לאבני דרך אשר הוסכמו בין הצדדים. בניגוד לאמור בהסכם ההשקעה הנ"ל, נכון למועד התשקיף העבירה ונצ'ורס לחברה סך כולל של 435,000 דולר ארה"ב ו- 500,000 ₪ בלבד. ונצ'ורס הפרה את הסכם ההשקעה הנ"ל הפרה יסודית בכך שלא השלימה אף את יתרת ההשקעה שהתחייבה לה במסגרת ההשקעה הראשונית (סך של 2 מיליון דולר ארה"ב). לאור הפרה יסודית זו של ההסכם בידי ונצ'ורס החברה מעולם לא הנפיקה לונצ'ורס מניות כלשהן של החברה. בסוף שנת 2018 ותחילת שנת 2019 קיימו הצדדים דיונים שונים במטרה לנסות ולהסדיר את הפרת ההסכם היסודית על ידי ונצ'ורס אולם לא הגיעו להסכמות מעודכנות ועד למועד זה לא שילמה ונצ'ורס לחברה סך נוסף כלשהו מעבר למה שכבר שולם בגין הסכם ההשקעה. הסכם ההשקעה קובע כי במקרה בו לא יועברו סכומי ההשקעה הראשונית במלואם (סך של 2,000,000 דולר ארה"ב) כמוסכם בהסכם הנ"ל ההסכם יהיה בטל ולאף אחד מהצדדים לא תקום טענה כלפי הצד השני. החברה סבורה כי אי השלמת יתרת ההשקעה גרמה לה לנזקים להם אחראית ונצ'ורס; בנסיבות אלה סבורה החברה כי אין לה מחויבות להחזיר את הסכומים שהועברו לה מונצ'ורס והחברה מעולם לא הנפיקה לונצ'ורס מניות כלשהן של החברה. למיטב ידיעת החברה, מפרסומים בעיתונות חברת

ונצורס מצויה בתהליך פשיטת רגל. לפרטים נוספים ראו ביאור 10ג' לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2019.

6.3.5. ביום 5 ליוני, 2019, ובמהלך שנת 2019 נחתמו בין החברה ובין קבוצת משקיעים הסכמי השקעה במסגרתם הושקע בחברה סך כולל של 984,067 דולר ארה"ב (סך של 975 אלף דולר נטו בניכוי עלויות הגיוס), כנגד הקצאת 10,326 מניות רגילות, במחיר למניה של 95.3 דולר ארה"ב. כחלק מהעסקה, הסכימה החממה להמיר 26,903 מניות בכורה שלה למניות רגילות, ו- 4,747 מניות בכורה למניות רגילות א', בנות 0.01 ש"ח ע.נ. של החברה (להלן: "מניות רגילות א'"). מניות רגילות א' העניקו לחממה עדיפות על פני מחזיקי מניות רגילות, במקרה של חלוקת רווחי החברה או חלוקת דיבידנדים על ידי החברה. סמוך למועד ההנפקה אוחדו מניות רגילות א' שהחזיקה החממה למניות רגילות של החברה הזהות בזכויותיהן ליתר המניות הרגילות של החברה¹².

6.3.6. ביום 8 במרץ, 2020, נחתם בין החברה לבין שיכון ובינוי בע"מ (להלן: "שיכון ובינוי") ו- Enel and Shikun&Binui innovation infralab Ltd. (להלן: "המעבדה לחדשנות") מזכר הבנות מחייב, לפיו שיכון ובינוי והמעבדה התחייבו להשקיע בחברה במסגרת מסלול הטבה 29 של הרשות לחדשנות בישראל (ובכפוף לקבלת אישור הרשות לחדשנות כי החברה התקבלה למסלול כאמור (אישור אשר התקבל ביום 31 במאי 2020), סך כולל של 1,000,000 ₪ מתוכו סך של 850,000 ₪ יושקע על ידי המעבדה באמצעות המענק מהרשות לחדשנות (לפירוט אודות תנאי המענק ראה גם סעיף 6.17 בפרק 6 לתשקיף (להלן) וסכום נוסף של 150,000 ₪ הושקע על ידי שיכון ובינוי, הכל תמורת 3,145 מניות רגילות של החברה וחובת תשלום תגמולים בגין המענק בסך של 850,000 ₪ (סגירת ההסכם והקצאת המניות התבצעה בחודש ספטמבר 2020). במסגרת מזכר הבנות זה התחייבה המעבדה גם לספק לחברה שירותים בסך של כ- 100 אלף דולר ארה"ב הכוללים, בין היתר, ציוד, מערכות, ייעוץ ומקום עבודה לפיתוח מוצריה של החברה. הסך של 850,000 ₪ מושקע בחברה בשלבים בהתאם להוראות הרשות לחדשנות וההוצאות המותרות על פי מסלול 29. במסגרת הסכם זה, גם התחייבה החברה כי במשך שנתיים ממועד תחילת ביצוע מכירות (או שירותים או הענקת רשיונות) של המוצר המפותח על ידיה במסגרת המעבדה, תהיה המעבדה ובעלי מניותיה וכל נעבר מורשה שלה זכאים לרכוש מהחברה את המוצרים ו/או השירותים הנ"ל לשימושם הם בתמורה או שלא בתמורה במחיר הנמוך ביותר הקיים למוצרים ו/או שירותים אלו בשוק. בנוסף, העניקה החברה לשיכון ובינוי אופציה להשקעה נוספת בחברה כמפורט בסעיף 6.3.7 להלן. כמו כן, מכוח מזכר הבנות זה לשיכון ובינוי קיימת זכות למנות משקיף (למען הסר ספק, ללא זכויות הצבעה כלשהן) לדירקטוריון וועדות החברה. זכות זו עומדת לשיכון ובינוי עד למאוחר מבין: (1) אחזקה הנמוכה מ- 2% מהון החברה או (2) סיום התקופה במעבדת החדשנות. נכון למועד התשקיף, טרם מונה משקיף מטעם שיכון ובינוי כאמור.

¹² המשקיעים במסגרת השקעה זו למעט משקיע אחד חתמו על יפוי כוח כללי להצבעות עד להנפקת החברה (כולל ההנפקה) לד"ר נחום קמינקא, דירקטור בחברה. בין המשקיעים בהשקעה זו אישתו ומר יגאל קמינקא, בנו של ד"ר נחום קמינקא. ההמרה בוצעה סמוך לפני ההנפקה.

6.3.7. במסגרת ההסכם המתואר לעיל, הוענקה לשיכון ובינוי אופציה להשקיע בחברה סך של 1 מיליון דולר ארה"ב במחיר למניה הנמוך ב- 20% מהמחיר למניה בהשקעה עתידית בחברה (להלן: "האופציה לשיכון ובינוי"). ביום 24 בספטמבר 2020, הודיעה שיכון ובינוי לחברה כי סמוך לפני ההנפקה ובכפוף להשלמת ההנפקה תשקיע שיכון ובינוי בחברה סך של 1 מיליון דולר ארה"ב. בחודש נובמבר 2020 הוסכם כי ההשקעה הנ"ל תתבצע על פי שער דולר של 3.442 ש"ח בתמורה להקצאה של 6,717 מניות רגילות של החברה ובכך תתממש במלואה האופציה לשיכון ובינוי, כאשר לאחר מימושה לא תעמוד לשיכון ובינוי ו/או המעבדה כל זכות נוספת בגין האופציה לשיכון ובינוי. בהמשך למימוש האופציה לשיכון ובינוי, בסמוך לפני למועד ההנפקה, השקיעה שיכון ובינוי סך של 3,442,000 ₪ בחברה בתמורה ל- 6,717 מניות רגילות של החברה (משמע, 335,850 מניות רגילות של החברה לאחר הנפקת מניות ההטבה).

6.4. חלוקת דיבידנדים :

ממועד הקמתה החברה לא חילקה דיבידנדים ולא הכריזה על חלוקת דיבידנדים. כמו כן, נכון למועד התשקיף, החברה לא אימצה מדיניות חלוקת דיבידנדים.

חלק שני – מידע אחר

6.5. **מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה: להלן התפלגות הכנסות, עלויות, רווח וסך הנכסים וההתחייבויות ביחס לתחום הפעילות של החברה לשנים 2018-**

2019 והרבעון השני של שנת 2020:

להלן יובא מידע כספי על תחום הפעילות של החברה מתוך דוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018, 31 בדצמבר 2019, וליום 30 ביוני 2020 (באלפי ₪):

6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018		
-	-	-	סך ההכנסות מחיצוניים	ההכנסות
-	-	-	סך ההכנסות מתחום/מי פעילות אחר/ים	
-	-	-	סך הכל ההכנסות	
-	-	-	עלויות המהוות הכנסות של תחום/מי פעילות אחר/ים	העלויות המיוחסות
-	-	-	עלויות אחרות (שאינן מהוות הכנסות בתחום פעילות אחר)	
-	-	-	סך הכל העלויות המיוחסות	
42	81	30	עלויות קבועות המיוחסות לתחום הפעילות	
2,762	2,273	1,489	עלויות משתנות המיוחסות לתחום הפעילות	
(2,690)	(1,979)	(1,116)	רווח (הפסד) המיוחס לבעלים של החברה	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
-	-	-	רווח המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	
2,746	3,634	1,570		סך נכסים
2,022	1,536	973		סך ההתחייבויות

להסברי הדירקטוריון לעניין ההתפתחויות בנתוני הכספיים של החברה ראה סעיף 2 ו-3 לדוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר 2019 וליום 30 ביוני 2020 המצורף לתשקיף זה.

חלק שלישי – תיאור עסקי החברה

6.6. תיאור עסקי החברה בתחום הפעילות

להלן יפורטו 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, וההשלכות הצפויות בגינם על החברה.

א. מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

החברה מפתחת טכנולוגיה ייחודית לניקוי וניטור מתקנים סולאריים פוטו-וולטאיים (PV) – הפאנלים הסולאריים. תחום פעילות החברה מושפע משינויים טכנולוגיים, צמיחה, שינויים רגולטוריים ושינויים מהותיים אחרים בתחום האנרגיה הסולארית בכלל והפקת חשמל מפאנלים סולאריים פוטו-וולטאיים בפרט.

תעשיית האנרגיה הסולארית באמצעות פאנלים סולאריים צומחת במהירות וצפויה לגדול משוק המוערך בכ- 54 מיליארד דולר ארה"ב נכון לשנת 2018 לשוק המוערך בסך של כ- 333 מיליארד דולר ארה"ב בשנת 2026.¹³ תעשיית ייצור החשמל באמצעות פאנלים סולאריים צפויה לגדול במהירות של כ- 25% CAGR בין 2019 ל 2026, כאשר סין, אירופה (בעיקר גרמניה ואיטליה), ארצות הברית, יפן, הודו ואוסטרליה הן המדינות המובילות בעולם בשימוש אנרגיה סולארית.¹⁴ גם בישראל קבעה הממשלה יעדים מנחים לייצור חשמל מאנרגיה מתחדשת אשר רובה מפאנלים סולאריים בהיקף של כ- 17% בשנת 2030, כאשר כעת נבחן יעד חדש של 30% עד לשנת 2030 מייצור החשמל בישראל יופק על פי היעד הני"ל על ידי אנרגיות מתחדשות בעיקרן פאנלים סולאריים (בין היתר, לאור העדר מקורות מים לייצור חשמל וחסמים נוספים לקידום טכנולוגיות אחרות).¹⁵

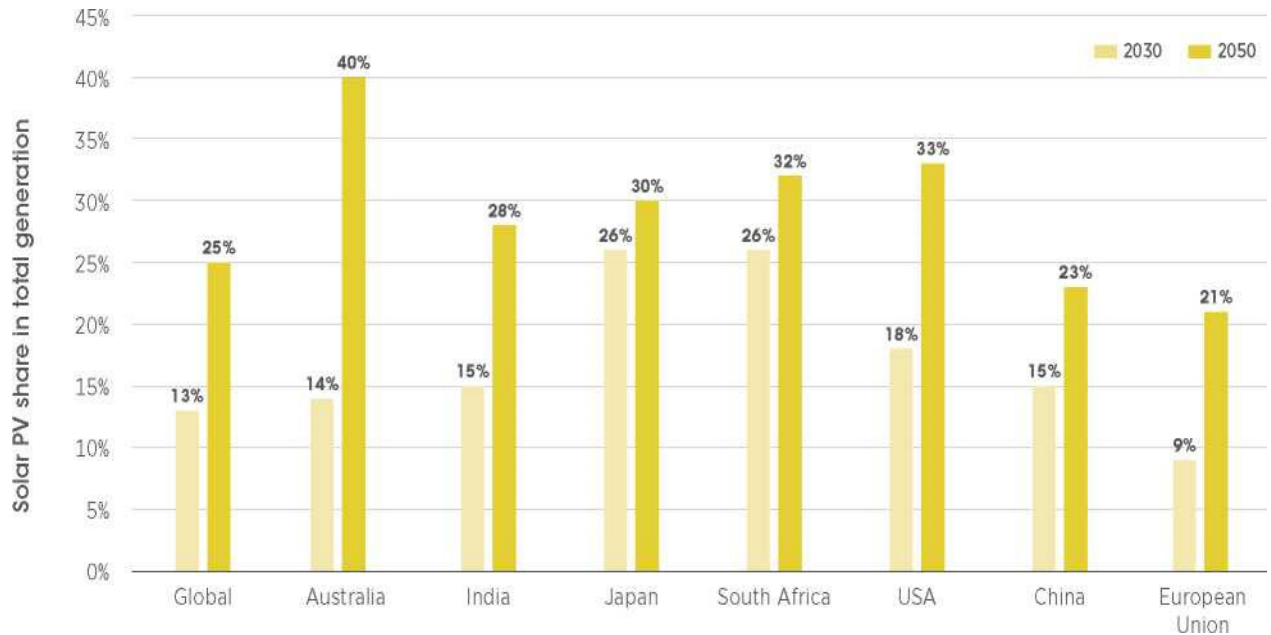
ראו להלן תרשים המתאר את תחזית קצב החדירה של ייצור החשמל בעולם באמצעות הפאנלים הסולאריים בין השנים 2030 ל- 2050:¹⁶

¹³ <https://www.alliedmarketresearch.com/photovoltaic-market>

¹⁴ https://iea-pvps.org/wp-content/uploads/2020/04/IEA_PVPS_Snapshot_2020.pdf

¹⁵ לפרטים ראה: https://www.gov.il/BlobFolder/rfp/shim_2030yaad/he/Files_Shimuah_yaad_2030n_work_n.pdf

¹⁶ https://www.irena.org/media/Files/IRENA/Agency/Publication/2019/Nov/IRENA_Future_of_Solar_PV_2019.pdf



נכון למועד התשקיף, שוק הפאנלים הסולאריים מחולק לשלושה פלחים עיקריים:

- א. פלח תחנות הכוח (utility) המהווה כ 55% מהשוק העולמי, ועיקרו מתקנים העומדים על שטחי קרקע המיועדים לייצור חשמל עבור מערכת החשמל המקומית (חברת החשמל).
- ב. פלח תעשייתי-מסחרי (C&I) המהווה כ 30% מהשוק, ועיקרו מתקנים על מבנים ועל קרקע לייצור חשמל לשימוש פנימי או למכירה (לדוגמא, חיפוי מגרשי חנייה או על גג חנויות גדולות, קניונים, מפעלים, ומבני ציבור).
- ג. פלח השוק הביתי (residential), שבו פאנלים מותקנים ע"י גגות בתים פרטיים¹⁷

התפתחות תחום הניקוי והניטור של פאנלים סולאריים

בד בבד, עם צמיחת שוק הפאנלים הסולאריים לאורך השנים קיימת ירידה מתמדת בתעריפי החשמל לכל קילוואט-שעה המשולם בגין חשמל המיוצר מפאנלים סולאריים. כך למשל, תעריפי החשמל בגין חשמל המופק מהפאנלים הסולאריים ירדו מסך של 15 סנט לקילוואט/שעה לפני כ- 20 שנה, לסך של פחות מ- 3 סנט לקילוואט/שעה בשנת 2019¹⁸.

הלחץ הכלכלי הנ"ל משפיע בשני כיוונים הפוכים: מחד, ישנו רצון להגדיל את נצילות ההפקה של חשמל מהפאנלים הסולאריים, בין היתר, על-ידי תחזוקה שוטפת של הפאנלים הסולאריים (לדוגמא, באמצעות שמירה על נקיון הפאנלים), ומאידך, להוזיל את עלות התחזוקה והניהול (Operations & Maintenance), הפוגעים בשורת הרווח¹⁹.

¹⁷ בקליפורניה לא מכבר הועבר חוק הדורש מכל בנין חדש למגורים להתקין מערכות חשמל סולארי
<https://www.climatealityproject.org/blog/californias-incredible-new-solar-panel-law-could-change-electricity-us>
¹⁸ Weaver, J. Utility-scale solar PPA pricing down 4.7% in 2019, with 13.6GW of corporate deals signed. PV Magazine, February 2020. Available online at <https://pv-magazine-usa.com/2020/02/04/utility-scale-solar-ppa-pricing-down-4-7-in-2019-with-13-6-gw-of-corporate-deals-signed/>
¹⁹ קיימים גורמים נוספים המשפיעים על נצילות החשמל מהפאנלים הסולאריים אשר רובם נקבעים בהתקנה: מיקום, צל, שיפוע, סוג הפאנל הסולארי וטמפרטורה.

כיוונים מנוגדים הללו באים לידי ביטוי באחד מהרכיבים המשמעותיים בהוצאות התחזוקה של הפאנלים הסולאריים: ניקיון הפאנלים הסולאריים. הפקת החשמל מהפאנלים הסולאריים יורדת בשל לכלוך על הפאנלים הסולאריים (המונח הכללי הינו soiling), המופיע בצורות שונות (אבק, אובך, זיהום אורבני, לשלשת בעלי כנף, בוץ, ועוד). לעומת נצילות הפקת החשמל מפאנל סולארי נקי. לפיכך, על בעלי פאנלים סולאריים לנקות בצורה קבועה את הפאנלים הסולאריים כדי לאפשר ייצור חשמל בצורה מיטבית ולאורך שנים. מאידך, לאור הירידה בתעריפי החשמל כאמור, ישנו רצון להפחית את עלויות ניקיון הפאנלים הסולאריים וקיים צורך במציאת פתרונות זולים ויעילים לביצוע הניקיון כאמור.

מרכיב חשוב נוסף בהוצאות התחזוקה של הפאנלים הסולאריים, הינו בדיקות הפאנלים הסולאריים, הנדרשות בין פעם לפעמיים בשנה על מנת לזהות תקלות שונות שעלולות לקרות בפעילות הפאנלים הסולאריים.

על פי הערכת החברה, שוק ניקיון ובדיקות הפאנלים הסולאריים העולמי צפוי להגיע לכ- 10 מיליארד דולר הוצאה שנתית בשנת 2021. חישוב זה, מתבסס על הערכות של מתקנים ביכולת הפקה גלובלית של טרהוואט ב - 2021²⁰.

יובהר כי, החברה הינה חברה העוסקת במחקר ופיתוח, מצויה בתחילת דרכה טרם סיימה את פיתוח מוצריה וטרם החלה במכירתם. נכון למועד התשקיף ישנה העדר וודאות בהצלחת פיתוח המוצרים של החברה כמו גם מוצרים עתידיים ו/או משלימים ו/או בהחדרת המוצרים המפותחים על ידי החברה, ככל שיפותחו בהצלחה ו/או בהחדרת מוצרים עתידיים ו/או משלימים לשוק הרלוונטי ו/או בעלויות פיתוח מוצרי החברה ו/או בהצלחתם ו/או בהשגת המטרות לשמן הן נועדו. לאור הנ"ל השקעות החברה בפיתוח מוצריה הקיימים ו/או העתידיים עלולות לרדת כולן לטמיון. כמו כן, ככל שהחברה לא תצליח לעמוד ביעדיה יתכן שהחברה תידרש לגיוסי הון נוספים.

בנוסף, כל ההערכות והאומדנים המפורטים לעיל ולהלן בתשקיף זה הינן הערכות, תחזיות ואומדנים הצופים פני עתיד כהגדרתם בחוק ניירות ערך, התשכ"ח- 1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"), המבוססים על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו וודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או בחלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים, ביניהם אי עמידה ביעדי פיתוח ו/או אי עמידה ביעדי השיווק ו/או אי השגת המימון הדרוש ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 6.31 בפרק 6 לתשקיף להלן.

ב. מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

תחום האנרגיה המתחדשת ובתוכו תחום ייצור החשמל באמצעות פאנלים סולאריים מושפע מתמריצים והחלטות הממשלות השונות, בין היתר, בנוגע למבני המתקנים להתקנת פאנלים סולאריים וחיבורם לרשת החשמל. עידוד ייצור החשמל באנרגיות מתחדשות בכלל ובאמצעות פאנלים סולאריים בפרט עשוי להוביל להגדלת השוק הפוטנציאלי של החברה. בנוגע לתחום בו פועלת החברה, ניקוי וניטור פאנלים סולאריים, לא ידוע לחברה על רגולציה ייחודית, נכון למועד התשקיף. לפרטים ראו סעיף 6.24 בפרק 6 לתשקיף להלן.

ג. שינויים בהיקף הפעילות ורווחיותו

עם התפתחות שוק הפאנלים הסולאריים, גדלה ההתפתחות הטכנולוגית בסוגי הפאנלים הסולאריים המיוצרים, בין היתר, על מנת לאפשר ניצולת טובה יותר של החשמל המופק מהפאנלים הסולאריים. נכון למועד התסקיף, למיטב ידיעת החברה, ניצולת החשמל מפאנלים סולאריים עומדת על כ- 11% עד 21%²¹. חלק מההתפתחות הטכנולוגית בתחום הפאנלים הסולאריים מתבטא בהגדלת כמות האנרגיה המופקת מהפאנל הסולארי מה שאמור להוביל בהתאמה לצמצום כמות הפאנלים הסולאריים הנדרשת.

כמו כן, נכון למועד התסקיף, למיטב ידיעת החברה, ישנם פיתוחים ראשוניים של פאנלים סולאריים עם ציפויים דוחי אבק.

למגמה זו ככל שתגדל עשויה להיות השפעה על כמות הרובוטים שידרשו לניקוי הפאנלים הסולאריים. עם זאת, החברה סבורה, כי משבר האקלים הפוקד את כדור הארץ, ההאצה ליצירת חשמל מאנרגיות מתחדשות, התחייבות מדינות רבות בעולם להפחתת קצב פליטת מזהמים (למשל במסגרת ועידת האקלים בפריז), קצב הגידול של התקנת הפאנלים הסולאריים, יעדי השימוש לחדירה של אנרגיה מתחדשת להפקת חשמל אשר הציבו מדינות שונות בעולם, והוזלת עלויות הקמת מתקנים של פאנלים סולאריים המתרחשת בעולם, מבטיחים גידול משמעותי בתחום הפאנלים הסולאריים בשנים הקרובות. על פי התחזיות, הגידול העיקרי בעולם בתחום האנרגיה המתחדשת יהיה בהפקת חשמל מפאנלים סולאריים.

בנוסף, הפאנלים הסולאריים הקיימים כיום בעולם הותקנו בעולם הותקנו למשך טווח ארוך בין 20 ל- 30 שנה והם דורשים תחזוקה וניקיון לאורך כל השנים הנ"ל על מנת להבטיח נצילות גבוהה של החשמל המופק מהם.

השפעות נגיף הקורונה בתחום הפעילות

התפשטות נגיף הקורונה בעולם עשויה להוביל להאטה משמעותית בפעילות העולמית, בשוקי ההון בעולם, כמו גם בישראל כאשר האפקט המתמשך קשה לחיזוי. התפשטות נגיף הקורונה עשויה להוביל לפגיעה כלכלית, אשר עדיין לא ניתן להעריך את היקפה בעולם ובישראל גם בנוגע לשוק הפאנלים הסולאריים. בנוגע להשפעה אפשרית של נגיף הקורונה על החברה ראה סעיף 6.31 בפרק 6 לתסקיף להלן וכן סעיף 2 לדוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר 2019 וליום 30 ביוני 2020.

כל הערכות והאומדנים המפורטים לעיל ולהלן בתסקיף זה הינן הערכות, תחזיות ואומדנים הצופים פני עתיד כהגדרתם בחוק ניירות ערך, התשכ"ח- 1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"), המבוססים על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו וודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או בחלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים, ביניהם אי עמידה ביעדי פיתוח ו/או אי עמידה ביעדי השיווק ו/או אי השגת המימון הדרוש ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 6.31 בפרק 6 לתסקיף להלן.

²¹ לפרטים ראו: <http://solarbyempire.com/why-solar/solar-panel-efficiency>.

ד. התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

החברה מצויה בשלב המחקר והפיתוח ונכון למועד תשקיף זה טרם החלה במכירת מוצריה. המוצר המפותח על ידי החברה מושפע כמובן משינויים בשוק הפאנלים הסולאריים. כאמור לעיל, בשוק הפאנלים הסולאריים קיימים שלושה פלחי שוק עיקריים, הגדול מבניהם, הינו פלח השוק של תחנות הכוח (כ 55% מהתקנות של פאנלים סולאריים בעולם הינן בתחנות כוח). ההתקנות בתחנות כוח, ככלל, הינן התקנות של פאנלים סולאריים על הקרקע, בדרך כלל, בגובה נמוך יחסית לפני הקרקע בשל גודלם של הפאנלים הסולאריים, כאשר מרבית ההתקנות של פאנלים סולאריים בתחנות כוח הינן בשיפוע קבוע, בשטחי קרקע גדולים יחסית, עם שורות ארוכות של פאנלים סולאריים, מופרדות על-ידי דרכי גישה לרכבים המשמשים לתחזוקה.

לאור הנ"ל, חברות המייצרות רובוטים אוטונומיים לניקוי הפאנלים הסולאריים אשר הינם "צמודי שורה", משמע, כל רובוט מוצמד לשורה ספציפית ונע עליה לאורך מסילות אשר מותקנות לאורכה באופן קבוע, כחלק מתהליך התקנה של הרובוטים, יכולות לפעול בפלח שוק זה של תחנות כוח (בעלות התקנה גבוהה יחסית, שכן נדרש רובוט לכל שורה וכן נדרשת התקנת מסילות).

לעומת זאת, בשוק התעשייתי החולש על כ- 30% משוק הפאנלים הסולאריים העולמי, התקנות הפאנלים הסולאריים הינן בחלקן מבוססות קרקע ובחלקן מותקנות על גגות, מבני ציבור, מפעלים, שטחי חניה, קניונים, בנייני משרדים, ועוד.

בהתקנות אלו, ברובן, קיים קושי להפעיל רובוטים "צמודי שורה" ממספר סיבות, וביניהן: התקנות אלו כוללות ריבוי של שורות קצרות; קושי בהתקנת מסילות לרובוטים על גבי פאנלים סולאריים אלו הן מטעמים של מקום והן מטעמים של סיבוך מכני; צורה שורת פאנלים סולאריים אשר אינה דווקא מלבנית כאשר רובוטים "צמודי שורה" מסתמכים על רוחב קבוע כדי לעבוד.

ככל שפיתוחו של הרובוט שמפתחת החברה יסתיים בהצלחה בכוונת החברה לפנות בתחילה לתחום השוק התעשייתי, היות והרובוט אותו מפתחת החברה, ככל שיפותח בהצלחה, יהיה קל לנשיאה, אינו דורש התקנה או קונסטרוקציה נוספת על מנת לעבוד, ותהיה לו היכולת להתאים את התנועה לכל צורת שורה של פאנלים סולאריים.

לפרטים נוספים אודות הרובוט ראה סעיף 6.7 בפרק 6 לתשקיף להלן.

כמו כן, למיטב ידיעת החברה, נכון למועד התשקיף, בפלח השוק התעשייתי בתחום הפאנלים הסולאריים פועלות חברות מועטות ומשכך, יכולת החדירה של החברה לפלח שוק זה, עם פיתוחו המוצלח של הרובוט, יכולה להיות קלה ומהירה יותר.

בנוסף, לאחרונה קיימת מגמה של התקנת פאנלים סולאריים על גבי ציר ממונע, המאפשר הטיית הפאנלים לכיוון השמש, ועקיבה אחרי תנועתה. פאנלים סולאריים מסוג זה נקראים עוקבי שמש, ובאנגלית trackers (להלן: "פאנלים סולאריים עוקבי שמש") ועל פי מחקרים מגבירים את ניצולת החשמל מהפאנל הסולארי ב 25% ומעלה לעומת התקנות של פאנלים סולאריים בשיפוע קבוע²². על פי התחזיות, קצב הגידול השנתי של התקנת פאנלים סולאריים עוקבי שמש צפוי להיות בין 25% ל

הרובוט המפותח על ידי החברה, ככל שיפותח בהצלחה, יתאים לניקיון גם של פאנלים סולאריים עוקבי שמש, כאשר למיטב הבנת החברה מרבית הרובוטים אשר הינם לא ניידים ומבוססים על "צמודי שורה" לא יתאימו, לניקיון פאנלים כאמור.

בנוסף לתחום הפאנלים הסולאריים להפקת חשמל, קיימים גם פאנלים סולאריים הפועלים על עקרון מראות המרכזות את קרני השמש ליצירת חום המתורגם לחשמל (CSP), שוק זה אשר גם הוא מתפתח דורש גם הוא ניקיון של הפאנלים הסולאריים. נכון למועד התשקיף, אין בכוונת החברה לפעול בתחום זה.

יובהר כי, החברה הינה חברה העוסקת במחקר ופיתוח, מצויה בתחילת דרכה טרם סיימה את פיתוח מוצריה וטרם החלה במכירתם. נכון למועד התשקיף ישנה העדר וודאות בהצלחת פיתוח מוצרים של החברה כמו גם מוצרים עתידיים ו/או משלימים ו/או בהחדרת המוצרים המפותחים על ידי החברה, ככל שיפותחו בהצלחה ו/או בהחדרת מוצרים עתידיים ו/או משלימים לשוק הרלוונטי ו/או בעלויות פיתוח מוצרי החברה ו/או בהצלחתם ו/או בהשגת המטרות לשמן הן נועדו. לאור הנ"ל השקעות החברה בפיתוח מוצריה הקיימים ו/או העתידיים עלולות לרדת כולן לטמיון. כמו כן, ככל שהחברה לא תצליח לעמוד ביעדיה יתכן שהחברה תידרש לגיוסי הון נוספים.

בנוסף, כל ההערכות והאומדנים המפורטים לעיל ולהלן בתשקיף זה הינן הערכות, תחזיות ואומדנים הצופים פני עתיד כהגדרתם בחוק ניירות ערך, התשכ"ח- 1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"), המבוססים על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו וודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או בחלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים, ביניהם אי עמידה ביעדי פיתוח ו/או אי עמידה ביעדי השיווק ו/או אי השגת המימון הדרוש ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 6.31 לפרק 6 לתשקיף להלן.

ה. שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

נכון למועד התשקיף, סבורה החברה כי השינויים הטכנולוגיים המהותיים העשויים להשפיע על פעילות החברה, הינם:

א. פיתוח ציפויים חדשים לפאנלים הסולאריים, מחומרים דוחי-אבק. להבנת החברה, פיתוח חומרים אלו מצוי בשלבים ראשוניים. נכון למועד התשקיף, סבורה החברה כי, פאנלים סולאריים ובהם ציפויים דוחי אבק, ככל שיפותחו בהצלחה, עשויים להוות מוצרים משלימים למוצרי החברה, שכן הם אינם מבטלים את הצורך בניקוי הפאנלים הסולאריים אלא עשויים להפחית את הצורך בניקוי תכוף של הפאנלים הסולאריים²⁵. בכל מקרה ציפויים אלו לא יאפשרו זיהוי תקלות, מיפוי לכלוך ויצירת נתונים נחוצים לניטור ותחזוקה של הפאנלים הסולאריים.

²³ <https://www.globenewswire.com/news-release/2020/02/12/1983567/0/en/The-Global-Solar-PV-Tracker-Market-is-expected-to-grow-by-USD-102-11-GW-during-2020-2024-progressing-at-a-CAGR-of-39-during-the-forecast-period.html>

²⁴ <https://www.prnewswire.com/news-releases/the-global-single-axis-solar-pv-tracker-market-is-expected-to-grow-by-usd-76-78-gw-during-2020-2024--progressing-at-a-cagr-of-25-during-the-forecast-period-301024660.html>

²⁵ Ilse et al., Techno-Economic Assessment of Soiling Losses and Mitigation Strategies for Solar Power Generation, Joule 3, 2019. Available online at: [https://www.cell.com/joule/pdfExtended/S2542-4351\(19\)30422-2](https://www.cell.com/joule/pdfExtended/S2542-4351(19)30422-2)

- ב. מציאת פתרון מתחרה לפתרון שמפתחת החברה במחיר נמוך וביעילות גבוהה יותר עשוי גם הוא להפחית את היתרון הכלכלי בשימוש במערכת וברובוט המפותחים על ידי החברה. יובהר, כי נכון למועד התשקיף, מחירי המכירה העתידיים המתוכננים של החברה אמורים להיות נמוכים ממחירי המכירה הקיימים בשוקים, למיטב ידיעת החברה, של רובוטים אוטונומיים.
- ג. עליה משמעותית במחירי החשמל המשולמים עבור החשמל המופק מפאנלים סולאריים עשויה להפחית את הלחץ הכלכלי לשימוש במערכת וברובוט המפותחים על ידי החברה. יובהר, כי לאורך השנים קיימת ירידה עקבית במחיר החשמל המשולם עבור החשמל המופק מפאנלים סולאריים.
- ד. מציאת פתרונות שישפרו משמעותית את הטכנולוגיה של הפקת חשמל באמצעות הרוח, אנרגיה מתחדשת נוספת, עלולה להפחית את כמות הפאנלים הסולאריים המתוכננים ובכך להפחית את הביקוש למוצרים המפותחים על ידי החברה.

יובהר כי, החברה הינה חברה העוסקת במחקר ופיתוח, מצויה בתחילת דרכה טרם סיימה את פיתוח מוצריה וטרם החלה במכירתם. נכון למועד התשקיף ישנה העדר וודאות בהצלחת פיתוח מוצרים של החברה כמו גם מוצרים עתידיים ו/או משלימים ו/או בהחדרת המוצרים המפותחים על ידי החברה, ככל שיפותחו בהצלחה ו/או בהחדרת מוצרים עתידיים ו/או משלימים לשוק הרלוונטי ו/או בעלויות פיתוח מוצרי החברה ו/או בהצלחתם ו/או בהשגת המטרות לשמן הן נועדו. לאור הנ"ל השקעות החברה בפיתוח מוצריה הקיימים ו/או העתידיים עלולות לרדת כולן לטמיון. כמו כן, ככל שהחברה לא תצליח לעמוד ביעדיה יתכן שהחברה תידרש לגיוסי הון נוספים.

בנוסף, כל ההערכות והאומדנים המפורטים לעיל ולהלן בתשקיף זה הינן הערכות, תחזיות ואומדנים הצופים פני עתיד כהגדרתם בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"), המבוססים על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו וודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או בחלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים, ביניהם אי עמידה ביעדי פיתוח ו/או אי עמידה ביעדי השיווק ו/או אי השגת המימון הדרוש ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 6.31 לפרק 6 לתשקיף להלן.

ו. גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

להערכת החברה, נכון למועד התשקיף, גורמי הצלחה הקריטיים בתחום פעילותה המשפיעים על פעילותה ומעמדה, הינם:

- א. תעריפי רכישת החשמל מהיצרנים בעלי הפאנלים הסולאריים. הכדאיות לשימוש במוצר שמפתחת החברה, ככל שיפותח בהצלחה, תלויה ביכולת להביא לעלייה בנצילות החשמל המופקת מפאנלים סולאריים. ככל שתעריפי החשמל יורדים לחשמל המופק מפאנלים סולאריים, יגדל הלחץ הכלכלי למוצר שמפתחת החברה, שכן מתקני הפאנלים הסולאריים יידרשו למוצר זול ויעיל יותר המפחית את עלויות ניקוי הפאנלים הסולאריים ובכך מאפשר נצילות גבוהה יותר של החשמל המופק מפאנלים אלו;
- ב. צמיחת סקטור הפאנלים הסולאריים. מכירות החברה קשורות לגידול בהתקנות של פאנלים סולאריים;

- ג. הון אנושי - תחום פעילות החברה הינו תחום הדורש ידע ייחודי ומומחיות בתחום הרובוטיקה, הפאנלים הסולאריים, רחפנים ועוד;
- ד. פיתוח מוצר קל, אוטונומי שאינו דורש מים המאפשר להגדיל את נצילות החשמל מפאנלים סולאריים במחיר מופחת;
- ה. ספקים איכותיים. ספקים היכולים לייצר את המוצר שמפתחת החברה תוך הקפדה על איכות ההתקנה ותוך התחשבות בעלויות;
- ו. עמידה בלוחות זמנים ואיכות המוצרים;
- ז. מקורות פיננסיים (פנימיים וחיצוניים) הדרושים למימון צרכי הון חוזר בביצוע הפרויקטים ולפיתוח מוצרים ואפליקציות חדשות;
- ח. קניין רוחני המגן על הטכנולוגיה העומדת בבסיס המוצרים המפותחים על ידי החברה;
- ט. איתנות פיננסית;

י. קבלת אישורים הנדרשים מיצרני הפאנלים הסולאריים. למיטב ידיעת החברה, נכון למועד התשקיף ישנן מספר חברות המבצעות בדיקות למכשירי ניקוי לפאנלים סולאריים. למיטב ידיעת החברה, האישור מטעם איננו תקן רשום אך מקובל בפועל על ידי חלק מיצרני הפאנלים הסולאריים השונים כעדות לתקינות מכשירי הניקיון בהיבט של פגיעה בפאנלים. החברה טרם החלה בהליך קבלת האישור כאמור. עם זאת, כבר בשלב המחקר ופיתוח בו מצויה החברה, בחנה החברה את הדרישות הנפוצות בקרב יצרני הפאנלים הסולאריים השונים ומפעילי אתרים, אשר בעיקרן נוגעות ללחץ המותר על הפאנלים הסולאריים פר סנטימטר, המרכיבים הרשאים להיות במגע עם הפאנלים הסולאריים, כמו גם הדרך בה פועל המנגנון המנקה את הפאנל הסולארי. החברה פועלת כך שהרובוט המפותח על ידה יעמוד בדרישות אלו. החברה סבורה כי קבלת אישור מיצרני הפאנלים הסולאריים אינו צפוי לעכב את תחילת המכירות של הרובוט בשוק המסחרי אליו בכוונת החברה לפנות תחילה.

ז. שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות

נכון למועד תשקיף זה, החברה מצויה בשלב המחקר והפיתוח ומשכך התקשרויותיה עם ספקים הינם רק לצרכי המחקר והפיתוח כאמור. לפירוט נוסף ראה סעיף 6.20 לפרק 6 לתשקיף להלן.

ח. מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

להערכת החברה חסמי הכניסה והיציאה העיקריים בתחום הפעילות הינם, כדלקמן:

חסמי כניסה:

- א. מומחיות. מחסום הכניסה העיקרי נובע מהצורך בפיתוח מוצר, ידע ותשתיות טכנולוגיות בתחום בו פועלת החברה, הכרוך בהשקעות גדולות במחקר ופיתוח.
- ב. כוח אדם איכותי. תחום המחקר והפיתוח מצריך כח אדם בעל ידע מקצועי עדכני ומומחיות בין תחומית, וכן יכולת לשלב בין תחומי הידע השונים לצורך פיתוח המוצרים המפותחים על-ידי החברה.
- ג. הגנה קניינית על הטכנולוגיה שפותחה על מנת להימנע מיצירת מתחרים לאחר השקעות רבות במחקר ופיתוח.

- ד. מימון. מחקר ופיתוח של טכנולוגיות לניקוי פאנלים סולאריים דורשים הון ראשוני כמו כן, עם המעבר לשלב הייצור, עשוי להידרש הון נוסף לצורך הקמת מערך תפעול, שיווק והפצה.
- ה. עמידה בדרישות בעלי הפאנלים הסולאריים בין היתר בנוגע למשקל וגודל הרובוט.

חסמי יציאה :

- א. אחריות על המוצרים. עם תחילת המכירות של מוצריה, לאחר סיום פיתוחם בהצלחה, בכוונת החברה להעניק ללקוחותיה אחריות לתקופה של מספר שנים כמו גם שירותי תחזוקה.
- ב. שירותי תחזוקה. עם תחילת המכירות של מוצריה, לאחר סיום פיתוחם בהצלחה, בכוונת החברה להתקשר עם ללקוחותיה בהסכם למתן שירותי תחזוקה למשך מספר שנים.
- ג. התקשרות עם ספקים. במעבר לייצור בכמויות גדולות עשויה החברה להתקשר עם ספקיה בהסכמים ארוכי טווח.

ט. תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

נכון למועד התשקיף, ניקוי ידני של הפאנלים הסולאריים באמצעות כוח אדם הינו השיטה העיקרית לניקוי פאנלים סולאריים. בניקוי ידני כאמור נעשה שימוש במים (משאב יקר) והוא דורש גם השקעת משאבים של כוח אדם בגין כל ניקוי וניקוי של הפאנלים הסולאריים ולאורך כל חייהם. לאור העלות הגבוהה, הצורך בהסתמכות על כוח אדם וביזבוז המים קיים כיום מעבר וביקוש לניקוי פאנלים סולאריים באמצעות מערכות רובוטיות אוטונומיות.

נכון למועד התשקיף, ישנן בתחום הפאנלים הסולאריים חברות המוכרות מערכות רובוטיות לניקוי הפאנלים הסולאריים. כמפורט בסעיף 6.13 בפרק 6 לתשקיף להלן, מרבית הפתרונות הרובוטיים מבוססים על רובוטים "צמודי שורה", רובוטים אלו אינם יכולים לספק מענה לחלק מהפאנלים הסולאריים, בעיקר בתחום התעשייתי, אליו מכוונת החברה את תחילת מכירותיה עם פיתוח הרובוט והמערכת בהצלחה.

י. מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

לפירוט התחרות בתחום הפעילות של החברה ראה סעיף 6.13 לפרק 6 לתשקיף להלן.

האמור לעיל, בדבר הסביבה הכלכלית והגורמים החיצוניים המשפיעים ו/או העשויים להשפיע על אופי ופעילות החברה, מתבסס בעיקרו על הערכות ואומדנים סובייקטיביים של החברה, כפי שהם ידועים לה כיום. 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, ו/או אי עמידה בלוחות זמנים ו/או אי השגת המימון הדרוש לצורך פיתוח המוצרים של החברה ו/או לצורך שיווק המוצרים ו/או גורמים נוספים אשר אינם בשליטת החברה ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 6.31 בפרק 6 לתשקיף להלן.

6.7. מוצרים ושירותים

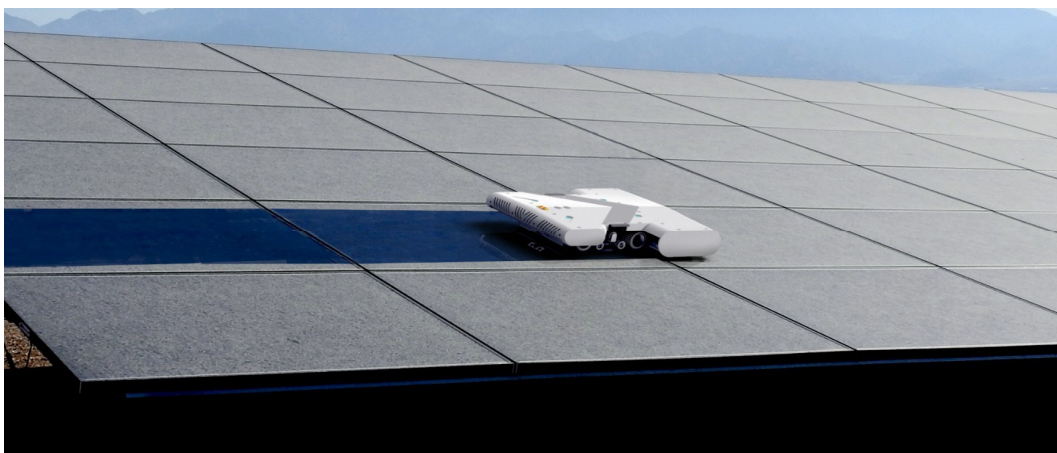
למועד התשקיף, החברה הינה חברת מחקר ופיתוח המצויה בתחילת דרכה אשר טרם סיימה את פיתוח מוצריה ואין כל ודאות כי יעלה בידה להשלים את פיתוח מוצריה ו/או החדרתם לשוק הרלוונטי ו/או לשאת בעלויות פיתוח המוצרים ו/או להשיג את המטרות לשמן הם נועדו.

נכון למועד התשקיף, מפתחת החברה מערכות רובוטיות ניידות, מנוהלות בענן, לניקוי וניטור פאנלים סולאריים.

הרובוט המפותח על ידי החברה המכונה PLECO הינו רובוט נייד, ניתן לנשיאה ידנית גודלו כ- 60 ס"מ על 70 ס"מ ומשקלו הנוכחי (דגם בטא) כ- 17-18 ק"ג. בכוונת החברה לנסות ולהפחית ממשקל הרובוט בשלבי הפיתוח הבאים, אולם כבר כעת מדובר ברובוט קל לנשיאה. הרובוט מונע על-ידי סוללה נטענת. נכון למועד התשקיף, יש להעביר את הרובוט אל ומאת השורה של הפאנלים הסולאריים בצורה ידנית, או על-ידי אמצעי אוטונומי (כלי רכב או רחפן, ככל שזה יפותח). את הסוללה של הרובוט ניתן להחליף במקום (כמו סוללת אופניים חשמליים), או לטעון על- ידי חיבור הרובוט לתקע חשמלי.

הרובוט, ככל שיפותח בהצלחה, ינקה באמצעות מברשות יבשות, ללא מים, תכונה חיונית לניקוי פאנלים סולאריים באזורים צחיחים המקלה גם על תפעול הרובוט. המברשות היבשות ברובוט דוחפות את האבק קדימה, הרחק מהרובוט, ממש כמו שמגב מים מנקה חלון רכב על- ידי דחיפת המים הצידה ולמטה. הרובוט מטפס אוטונומית לפינה עליונה של שורת פאנלים, ומתחיל את תהליך הניקיון לאורך השורה, עד הקצה שם הוא יורד כ- 50 ס"מ ואז פונה ומנקה בכיוון ההפוך, וחוזר חלילה עד לכיסוי מוחלט של הפאנל הסולארי. הרובוט ידע להתמודד עם מרווחים בין פאנלים סולאריים של עד 10 ס"מ, והפרשי גובה או מכשול בפאנלים הסולאריים של 6 מ"מ וניתן לשימוש גם בפאנלים סולאריים עוקבי שמש. כאמור לעיל, על פי מחקרים השימוש בפאנלים סולאריים עוקבי שמש עשוי לגדול בשנים הקרובות בצורה משמעותית.

הרובוט מכיל חיישני מרחק המאפשרים לו לזהות קצה שורה, ומונעים (באמצעות התוכנה) נפילה או כניסה למצבים לא יציבים.





כן מפתחת החברה מערכות איסוף וניהול נתונים המגיעים מהרובוט בכל הפעלה, וניתוח הנתונים, למטרות זיהוי תקלות ברובוטים ובהפעלתם, טיוב השימוש בהם, ניטור מצב תהליך הניקיון (כולל מיקום הרובוט ומיפוי הפאנלים הסולאריים אשר נוקו על ידי הרובוט) וטיוב הניקיון והניטור של הפאנלים הסולאריים.

משמע, ככל שיפותחו בהצלחה, הרובוטים יפעלו ללא מים, ויאפשרו ניקיון יציב וקבוע של הפאנלים הסולאריים הם אינם דורשים התקנה מיוחדת על גבי הפאנלים הסולאריים, ועובדים בצורה אוטונומית (למעט מעבר בין שורה לשורה של פאנלים סולאריים). יהיה באפשרותם לנקות גם פאנלים סולאריים עוקבי שמש. מערכת ניהול הנתונים מבצעת בקרה וניטור של ניקיון הפאנלים הסולאריים ותחזוקתם.

נכון למועד התשקיף, מייעדת החברה את הרובוט והמערכת תחילה לפלח השוק התעשייתי של הפאנלים הסולאריים, שבו עיריות, חברות, ומפעלי מתקנים מבקשים למצוא פתרונות ניקוי למתקנים של פאנלים סולאריים על גבי גגות מפעלים ומשרדים, רפתות, חניות, ועוד. כך לדוגמא, בארה"ב כ- 5500 בתי ספר (א'-יב') התקינו פאנלים סולאריים על גגות בתי הספר, כאשר התלמידים וצוות בית הספר עוזרים בתחזוקה ובניקיון²⁶. חברות 500 fortune מייצרות מאות מגאוואטים של חשמל עבור עצמן באמצעות שימוש בפאנלים סולאריים: כך למשל, אפל מייצרת כמעט MW400, אמזון כ- MW300 וטרגט כ-MW250. רוב הייצור הנ"ל מתבצע באמצעות פאנלים סולאריים המותקנים על גבי גגות מפעלים, חניות ועוד, להם הרובוט מתאים במדויק.

צורת ההפעלה המיועדת של הרובוט הינה הפעלה בלחיצת כפתור לאחר העברת הרובוט למשטח בצורה ידנית (נכון למועד התשקיף, הרובוטים מועברים בצורה ידנית). לאחר הלחיצה, הרובוט, ככל שיפותח בהצלחה, ידע לפעול אוטונומית ואף להודיע על סיום הניקיון.

למועד התשקיף, החברה מצויה בשלבי ניסויי (בטא) אצל לקוחות ומשתמשים שונים עם הרובוט והמערכת. ניסויי בטא משמעותם הפעלת הרובוט והמערכת בתנאי שדה, תחת השגחת נציגי החברה ו/או

הלקוחות הפוטנציאליים, על מנת לטייב את שלבי הפיתוח הסופיים ולהתאימם לתנאי השימוש כפי שיהיו בשטח בפועל.

ניסויי הבטא כוללים מגוון של אתרים מסוגים שונים, כולל שורות פאנלים בגדלים שונים, ובשיפועים שונים. כמו כן, הניסויים כוללים הפעלת הרובוט והמערכת בפאנלים סולאריים עוקבי שמש. בנוסף, מצויה החברה בשלבי מחקר ופיתוח ביחס למוצרים העתידיים המפורטים בסעיף 6.9 לפרק 6 לתשקיף להלן.

יובהר כי, החברה הינה חברה העוסקת במחקר ופיתוח, מצויה בתחילת דרכה טרם סיימה את פיתוח מוצריה וטרם החלה במכירתם. נכון למועד התשקיף ישנה העדר וודאות בהצלחת פיתוח מוצרים של החברה כמו גם מוצרים עתידיים ו/או משלימים ו/או בהחדרת המוצרים המפותחים על ידי החברה, ככל שיפותחו בהצלחה ו/או בהחדרת מוצרים עתידיים ו/או משלימים לשוק הרלוונטי ו/או בעלויות פיתוח מוצרי החברה ו/או בהצלחתם ו/או בהשגת המטרות לשמן הן נועדו. לאור הנ"ל השקעות החברה בפיתוח מוצריה הקיימים ו/או העתידיים עלולות לרדת כולן לטמיון. כמו כן, ככל שהחברה לא תצליח לעמוד ביעדיה יתכן שהחברה תידרש לגיוסי הון נוספים.

בנוסף, כל ההערכות והאומדנים המפורטים לעיל ולהלן בתשקיף זה הינן הערכות, תחזיות ואומדנים הצופים פני עתיד כהגדרתם בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"), המבוססים על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו וודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או בחלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים, ביניהם אי עמידה ביעדי פיתוח ו/או אי עמידה ביעדי השיווק ו/או אי השגת המימון הדרוש ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 6.31 לפרק 6 לתשקיף להלן.

החברה מצויה בשלב המחקר והפיתוח ולכן טרם החלה מכירות משכך, נכון למועד התשקיף, אין לחברה חלק בשוק הניקוי והניטור של פאנלים סולאריים.

6.8 פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

למועד התשקיף, החברה טרם השלימה את פיתוח הרובוט והמערכת וטרם התהוו לחברה הכנסות כלשהן. לפרטים אודות המודל העיסקי העתידי של החברה, נכון למועד התשקיף, ראה סעיף 6.11 בפרק 6 לתשקיף להלן.

לפרטים בדבר אבני דרך בהליך המחקר והפיתוח של החברה ראה סעיף 6.17 בפרק 6 לתשקיף להלן.

6.9 מוצרים חדשים

נכון למועד התשקיף החלה החברה במחקר ופיתוח של מספר מוצרים נוספים, כמפורט להלן, אשר ככל שפיתוחם יסתיים בהצלחה, יהוו מוצרים משלימים לרובוט והמערכת ויאפשרו מכירה של פאנל נרחב של מוצרים לניקוי ניטור ומיפוי של פאנלים סולאריים, כמפורט להלן:

א. **רכיבי זיהוי של רמות הלכלוך ותקינות הפאנלים הסולאריים.** רכיבים אלו, המבוססים על חומרה ותוכנה, מיועדים להרכבה ברובוטים עצמם, ככל שיושלם פיתוחם בהצלחה, ישולבו בתוך הרובוט כמודול אופציונלי או כהרחבה לרובוט משופר. הרכיבים יופעלו תוך כדי עבודת הניקוי של הרובוטים בשילוב עם נתוני המיקום של הרובוט ויאפשרו יכולת למיפוי דינאמי איכותי של איכות הניקיון, תקלות בפאנלים, לכלוך קשה להסרה ועוד. נתונים אלו, יאספו בכל הפעלה מחדש של הרובוט ובכך יאפשרו מעקב אחר שינויים עונתיים, מעקב אחר התפתחות של תקלות, זיהוי אזורים

הנוטים לכלוך יותר מאחרים, ועוד. נכון למועד התשקיף, מוצר זה מצוי בשלב המחקר והפיתוח בלבד. החברה ביצעה מספר ניסויים בתנאי מעבדה בטכנולוגיה זו ותוצאותיהן מבטיחות, אך ראשוניות בלבד.

ב. **מערכת (המכונה 3P) לניהול וניטור של צוות רובוטים באתר בודד.** המערכת, ככל שתפותח בהצלחה, תכלול ניטור מצב המשימה של כל רובוט (איזה רובוט בתהליך, מתי צפוי לסיים, מיקום נוכחי), המלצה לחלוקת משימות ניקיון בין רובוטים שונים (לדוגמא, איזה רובוט כדאי להעביר לאיזו שורה), מצב הסוללה של הרובוט, ועוד. מטרת מערכת ה-3P, ככל שתפותח בהצלחה, הינה לאפשר למפעיל המשתמש במספר רובוטים במקביל לעקוב אחר מצב העבודה ותהליך הניקיון של כל רובוט, אולם מתוך נקודת מבט מערכתית רחבה. מערכת ה-3P מיועדת גם היא להיות נתמכת במחשוב בענן, ולאפשר ניטור מרחוק של עבודת הרובוטים. מערכת זו מצויה בשלב המחקר והפיתוח בלבד.

ג. **רחפן לניקוי ללא מים.** הרחפן (המכונה PLOVER) המצוי בשלב מחקר ופיתוח בלבד, מיועד לשימוש במתקנים שהגישה אליהם קשה (לדוגמא, על גבי גגות ללא מדרגות גישה, או פאנלים סולאריים עוקבי שמש המצויים בגובה לא נגיש לצוותי ניקיון ידני). מוצר זה משלב יכולות ניקוי דומות לרובוט עם יכולות טיסה למחקרים קצרים. החברה נמצאת בשלב הראשוני בלבד של המחקר והפיתוח של מוצר זה במסגרת תוכנית המעבדה לחדשנות (לפירוט ראה סעיף 6.17 בפרק 6 לתשקיף לעיל).

ד. **מחקר ופיתוח של כלי רכב אוטונומיים ורחפנים** המסוגלים להעביר את הרובוט משורה לשורה של פאנלים סולאריים. כלי הרכב הנ"ל או הרחפנים, ככל שפיתוחם יושלם בהצלחה, מיועדים להחליף את השימוש בכוח אדם להעברת הרובוט. החברה ביצעה בעבר ניסויים ראשוניים מוצלחים בנשיאת הרובוט על ידי רחפן. החברה נמצאת בשלב הראשוני בלבד של המחקר והפיתוח של מוצר זה.

יצוין כי המוצרים החדשים והמשלימים המפורטים לעיל מצויים בשלב המחקר והפיתוח בלבד. פיתוחם של מוצרים משלימים וחדשים אלו דורש עלויות מחקר ופיתוח ניכרות, זמן רב וייתכן שגם עמידה בתקינה והוראות חוק במדינות שונות ובישראל אשר אינן ידועות לחברה נכון למועד תשקיף זה. האמור לעיל בנוגע למוצרים המשלימים והחדשים הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968 והינו מבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה נכון למועד התשקיף. מידע זה גם כולל הערכות של החברה או כוונות שלה נכון לתאריך התשקיף, בין היתר, בהתבסס על הידע שנצבר לחברה בנושא זה והערכות שונות ביחס למצב השוקים בהם פועלת החברה אשר תלויים בגורמים חיצוניים רבים אשר אינם בשליטת החברה ולפיכך אין כל ודאות כי האמור לעיל אכן יתממש והתוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה, בין היתר, במקרה של אי קיום משאבים מספיקים לפיתוח המוצרים הנ"ל, ירידה בביקושים בשוק ניקוי וניטור הפאנלים הסולאריים האטה כלכלית שינויים בשערי המטבע או עלויות היצור צרכי החברה לגיוס כספים קבלת אישורים רגולטורים נדרשים יכולת החברה להשקיע את ההון הנדרש לפיתוח הנ"ל, יכולת החברה לעמוד בתנאי הרשויות הרגולטוריות הרלוונטיות ובהליכים הפרוצדוראליים הכרוכים בכך, הצלחת ניסויים ו/או בדיקות היתכנות ככל שאלו יידרשו, השלמת הפיתוח ו/או גורמים נוספים אשר אינם בשליטת החברה ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 6.31 בפרק 6 לתשקיף להלן. לאור הנ"ל ההערכות של החברה אשר על בסיסן הוצג המידע כאמור עשויות שלא להתממש כולן או חלקן או להתממש באופן שונה מהותית.

6.10. לקוחות

למועד התשקיף, החברה טרם השלימה את פיתוח מוצריה וטרם החלה בייצורם ו/או שיווקם. על כן, טרם התהוו לחברה לקוחות.

6.11. שיווק והפצה

נכון למועד התשקיף, החברה מצויה בשלב המחקר והפיתוח, טרם סיימה את פיתוח מוצריה ומשכך טרם הקימה מערך שיווק והפצה.

שוק ייצור חשמל מפאנלים סולאריים מתחלק לשלושה פלחים עיקריים: (1) השוק הביתי המהווה כ- 15% מהשוק; (ב) השוק התעשייתי- מסחרי המהווה כ- 30% מהשוק ו- (3) תחנות הכוח המהוות כ- 55% מהשוק. בכוונת החברה לפעול תחילה בשוק התעשייתי.

נכון למועד התשקיף, החברה יצרה בסיס נתונים גדול הכולל עשרות אלפי לקוחות פוטנציאליים בכל העולם ופילוחם ביחס למיקום גיאוגרפי, סוגי התקנות, סוג החברות והסיגמנט בו הן פועלות. הלקוחות הפוטנציאליים הנ"ל מחולקים לארבעה סוגים עיקריים הפועלים בשלושת פלחי השוק הנ"ל:

בעלי המתקנים (החל מבעלי הגגות/משטחים שעליהם הותקנו הפאנלים ועד לבעלי שדות הענק); חברות ההתקנה של הפאנלים, שחלקן עובדות בשיטה של הקמה ותפעול כחלק מהעסקה עם בעלי הנדל"ן;

חברות תפעול - כאלה המתפעלות את מתקני הייצור על בסיס קבלני;

חברות ניקיון המבצעות עבודות ניקוי של הפאנלים הסולאריים עבור הלקוחות הפוטנציאליים הנ"ל.

עם סיום פיתוח הרובוט והמערכת, ככל שיפותחו בהצלחה בכוונת החברה, נכון למועד התשקיף, לאתר ולפנות למספר גורמי מפתח בשוק ניקוי וניטור הפאנלים הסולאריים במטרה להקים מערך של לקוחות גדולים ו/או גורמים המעוניינים לשמש כמפיצים מקומיים.

בשלב ראשון בכוונת החברה להתחיל במכירת הרובוט והמערכת בישראל ללקוחות פוטנציאליים אשר ברשותם פאנלים סולאריים ו/או ללקוחות פוטנציאליים האחראים לניקוי של אתרים מסחריים (התקנות גג) ואתרי פאנלים סולאריים בעלי תפוקה של עד 10 מגה וואט.

בהמשך כאשר הרובוט והמערכת יהיו יציבים דיים, משמע החברה תוכל לשלוח אותם לחו"ל ללא מפעיל מטעם החברה ותהיה לחברה וודאות כי גם בדרך זו הרובוט יפעל בצורה מיטיבית, תחל החברה בשיווק הרובוט בחו"ל. בכוונת החברה לפעול למכירת הרובוט והמערכת באירופה, אוסטרליה הודו וסין. לחברה כאמור ישנו בסיס נתונים גדול הכולל אלפי לקוחות פוטנציאליים בישראל ובטריטוריות הנזכרות לעיל ועם סיום הפיתוח בכוונתה ליצור עימם קשר לשיווק מוצריה. החברה בקשרים עם מספר לקוחות פוטנציאליים גם כאלו עימם מבצעת החברה את ניסויי הבטא. נכון למועד התשקיף, החברה אינה מנהלת משאים ומתנים עם מפיצים מקומיים ובכוונתה, לפחות בתחילת הדרך, לפעול לשיווק מוצריה, ככל שיפותחו בהצלחה בצורה ישירה.

נכון למועד התשקיף, המודל העסקי לפיו בכוונת החברה לפעול מתבסס על מכירת הרובוט, דמי מנוי שנתיים הכוללים תחזוקה ואחריות, ומערכת ניהול וניטור מבוססת ענן, כולל אנליזות ביצועים של הרובוט ותמיכה בקבלת החלטות. בכוונת החברה לבחון גם מודל התקשרות על בסיס חלוקת רווחים (Profit sharing) עם הלקוחות העתידיים.

האמור לעיל, בדבר השיווק וההפצה בחברה, מתבסס בעיקרו על הערכות ואומדנים סובייקטיביים של החברה, כפי שהם ידועים לה כיום. 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, ו/או אי עמידה בלוחות זמנים ו/או אי השגת המימון הדרוש לצורך פיתוח המוצרים של החברה ו/או לצורך שיווק המוצרים ו/או גורמים נוספים אשר אינם בשליטת החברה ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 6.31 לפרק 6 לתשקיף להלן.

6.12. צבר הזמנות

נכון למועד התשקיף, החברה מצויה בשלבי מחקר ופיתוח וטרם החלה במכירות מוצריה ומשכך אין לה צבר הזמנות.

6.13. תחרות

למועד התשקיף, פעילות הניקיון של פאנלים סולאריים מתבצעת ברובה באופן ידני, על-ידי אנשים המשתמשים במברשות וציוד מיוחד לניקיון הפאנלים הסולאריים ומנקים את הפאנלים הסולאריים באמצעות שימוש במים. מרבית החברות הפועלות בתחום זה, ניקוי הפאנלים הסולאריים באופן ידני, הינן חברות המתמחות במתן שרותי ניקיון, ומפעילות צוותי עובדים לניקוי. ניקוי הפאנלים הסולאריים באופן ידני כאמור, באמצעות כוח אדם, נעשה פעמים בתנאי עבודה קשים (חום, או לפנות בוקר), בתנאים מסוכנים (עבודה בגובה, כאשר מדובר בהתקנות מבוססות-גג) במחיר גבוה יחסית לנצילות החשמל מהפאנלים הסולאריים ויחסית לפתרונות הרובוטיים לניקוי פאנלים סולאריים כמפורט להלן, תוך שימוש במשאב המים אשר הינו משאב יקר ולעיתים תוך גרימת נזקים לפאנלים הסולאריים.

בנוסף, נכון למועד התשקיף, קיימים בשוק פתרונות מכניים המופעלים על-ידי אנשים, ובהם מברשות המורכבות על גבי טרקטורים, שילדות מברשת להסעה מרחוק (בחיבור אלחוטי או בכבלים, בדומה להגאי מנוף) אשר גם הם ברובם מנקים את הפאנלים הסולאריים באמצעות שימוש במים. פתרונות אלו אינם מייתרים את ההסתמכות על כוח אדם לניקוי הפאנלים הסולאריים אלא מפחיתים את כמות כוח האדם הנדרשת. פתרונות אלו עושים שימוש ברובוטים מופעלים ידנית הדורשים כוח אדם מיומן עם עלויות מים יקרות וניקוי מסובך בכל הנוגע לפאנלים סולאריים עוקבי שמש. פתרונות אלו גם אינם מספקים תשובה לנושא הניטור והמעקב אחר ביצוע הניקיון ותחזוקת הפאנלים הסולאריים בצורה אוטונומית.

למיטב ידיעת החברה, נכון למועד התשקיף, ישנן חברות מעטות להם מוצר המיועד להחליף את הפתרונות הידניים המפורטים לעיל. לפי סקירה של תחום פתרונות ניקוי הפאנלים הסולאריים משנת 2019, השימוש ברובוטיקה אוטונומית לניקיון פאנלים סולאריים רלוונטי לכ- 0.13% בלבד מקיבולת ייצור החשמל של הפאנלים הסולאריים באותו מועד²⁷. עם זאת, היות ומדובר בתחום מתפתח כאשר הצורך בהגדלת נצילות החשמל המופק מפאנלים סולאריים גדלה ייתכן וחברות נוספות יפעלו לפיתוח מוצרים בתחום זה.

²⁷ See page 2307, in Ilse et al., Techno-Economic Assessment of Soiling Losses and Mitigation Strategies for Solar Power Generation, Joule 3, 2019. Available online at: [https://www.cell.com/joule/pdfExtended/S2542-4351\(19\)30422-2](https://www.cell.com/joule/pdfExtended/S2542-4351(19)30422-2)

למיטב ידיעת החברה, נכון למועד התשקיף, החברות המפעילות פתרונות רובטיים לניקוי וניטור פאנלים סולאריים רובן ככולן מייעדות מוצריהן לפלח השוק של תחנות הכוח כאשר למרביתן אין יכולת לנקות פאנלים סולאריים עוקבי שמש.

נכון למועד התשקיף, הפתרונות הרובטיים מתחלקים לשתי קטגוריות עיקריות: רובטים אוטומטיים "צמודי שורה". פתרונות אלו מבוססים על התקנת מסילות בכל שורה, המצמידים את הרובוט לשורת פאנלים סולאריים בצורה קבועה. רובטים אלו דורשים התקנת מסילות ומתקני טעינה מראש, וכן שימוש ברובטים רבים. הם אינם יכולים, על פי רוב, לנקות פאנלים המותקנים על גגות, ופאנלים סולאריים עוקבי שמש;

ורובטים ניידים אוטונומיים בדומה למוצר המפותח על ידי החברה.

למיטב ידיעת החברה, נכון למועד התשקיף, תדירות הניקוי הנדרש על מנת לשמור על רמת נצילות גבוהה של הפאנלים הסולאריים תלויה במיקום הפאנלים הסולאריים כמו גם בעונות השנה. בממוצע סבורה החברה כי, תדירות הניקוי הנדרש לכל פאנל סולארי עומדת על כפעם בשבוע.

להלן פירוט מייצג של הפתרונות השונים הקיימים בשוק המספקים פתרונות רובטיים לניקוי וניטור של פאנלים סולאריים הן "צמודי שורה" והן רובטים ניידים אוטונומיים. מידע זה ידוע לחברה מפרסומים פומביים של החברות השונות ולא אומת על ידיה.

נתונים נוספים	יתרונות וחסרונות למיטב ידיעת החברה	מאפיינים	שם המוצר המתחרה	שם היצרן וקישור לאתר	
<p>למיטב ידיעת החברה המוצר נמכר בשוק תחנות הכוח, אופן ההתקנה דורש התקנת מסילות, איננו עובר בין השורות, יכול להתמודד עם מרווחים בתוך שורת פאנלים סולאריים של כ-10 ס"מ, הטענה עצמית על ידי פאנל סולארי בשורה, יכול להתמודד עם לכלוך קשה להתריע על מכשולים ולדווח למשתמש הקצה על מצב הרובוט.</p>	<p>למיטב ידיעת החברה חסרונות המוצר הני"ל הינם: דורש מספר רב של רובוטים והתקנה נוספת של מסילות על הפאנלים הסולאריים בהתאם לכמות המשטחים, הסתברות גבוהה לתקלות בשל מספר רב של רכיבים, חשיפה יום-יומית לנוקי הסביבה (שמש) ותחזוקה תדירה בשל שימוש בסוללות העומדות בשמש. משקל עד 30 ק"ג. דורש התאמה לרוחב שורה מקסימלי. לא ניתן להתקנה על פאנלים סולאריים עוקבי-שמש. היות והרובוט הינו רובוט קבוע לא נדרש כוח אדם או פיתוח נוסף על מנת להזיזו משורת הפאנלים והוא עובד בצורה אוטונומית אינו עושה שימוש במים לניקוי.</p>	<p>רובוט קבוע על מסילות (צמודי שורה) למיטב ידיעת החברה בעלות של 100 אלף דולר ארה"ב למגה - וואט</p>	<p>Nomadd</p>	<p>http://www.nomadde.sertsolar.com/</p>	<p>1</p>
<p>למיטב ידיעת החברה המוצר נמכר בשוק תחנות הכוח, אופן ההתקנה דורש התקנת מסילות, איננו עובר בין השורות, יכול להתמודד עם מרווחים בתוך שורת פאנלים סולאריים של כ-10 ס"מ, הטענה עצמית על ידי פאנל סולארי בשורה, יכול להתמודד עם לכלוך קשה להתריע על מכשולים ולדווח למשתמש הקצה על מצב הרובוט.</p>	<p>למיטב ידיעת החברה חסרונות המוצר הני"ל הינם: דורש מספר רב של רובוטים והתקנה נוספת של מסילות על הפאנלים הסולאריים בהתאם לכמות המשטחים, הסתברות גבוהה לתקלות בשל מספר רב של רכיבים, חשיפה יום-יומית לנוקי הסביבה (שמש) ותחזוקה תדירה בשל שימוש בסוללות העומדות בשמש. משקל כ-30 ק"ג. לא ניתן להתקנה על פאנלים סולאריים עוקבי-שמש. היות והרובוט הינו רובוט קבוע לא נדרש כוח אדם או פיתוח נוסף על מנת להזיזו משורת הפאנלים והוא עובד בצורה אוטונומית אינו עושה שימוש במים לניקוי.</p>	<p>רובוט קבוע על מסילות (צמודי שורה) מחיר לא ידוע</p>	<p>SolarDuster</p>	<p>http://Solarduster.memighry.com/</p>	<p>2</p>
<p>למיטב ידיעת החברה המוצר נמכר בשוק תחנות הכוח, אופן ההתקנה דורש התקנת מסילות, איננו עובר בין השורות, יכול להתמודד עם מרווחים בתוך שורת פאנלים סולאריים של כ-10 ס"מ, הטענה עצמית על ידי פאנל סולארי בשורה, יכול להתמודד עם לכלוך קשה להתריע על מכשולים ולדווח למשתמש הקצה על מצב הרובוט.</p>	<p>למיטב ידיעת החברה חסרונות המוצר הני"ל הינם: דורש מספר רב של רובוטים והתקנה נוספת של מסילות על הפאנלים הסולאריים בהתאם לכמות המשטחים, הסתברות גבוהה לתקלות בשל מספר רק של רכיבים, חשיפה יום-יומית לנוקי הסביבה (שמש) ותחזוקה תדירה בשל שימוש בסוללות העומדות בשמש. משקל 80 ק"ג. לא ניתן להתקנה על פאנלים סולאריים עוקבי-שמש. היות והרובוט הינו רובוט קבוע לא נדרש כוח אדם או פיתוח נוסף על מנת להזיזו משורת הפאנלים והוא עובד בצורה אוטונומית אינו עושה שימוש במים לניקוי.</p>	<p>רובוט קבוע על מסילות (צמודי שורה) למיטב ידיעת החברה בעלות של 500 אלף דולר ארה"ב לחמישה מגה- וואט</p>	<p>E4</p>	<p>Ecoppia http://www.ecoppia.com/</p>	<p>3</p>
<p>למיטב ידיעת החברה המוצר נמכר בשוק התעשייתי, אינו דורש התקנה מראש של מסילות או ציוד אחד, ויכול להתמודד עם מרווחים בתוך שורת פאנלים של כ-10 ס"מ. המוצר לא נטען עצמאית אלא דורש חיבורו למקור כוח לצורך טעינת הסוללה. המוצר יכול להתמודד עם שיפועים עד 15 מעלות. אין לחברה ידיעה על יכולות התמודדות עם לכלוך קשה, מכשולים, או יכולות ניטור ודיווח.</p>	<p>למיטב ידיעת החברה חסרונות המוצר הני"ל הינם: לא נע בשיפועים גדולים מ 15 מעלות (לפי היצרן), ולכן לא מתאים אלא עבור התקנות שטוחות יחסית. דורש העברה יזנית בין שורות הפאנלים הסולאריים ועבור פאנלים סולאריים עוקבי שמש דורש הנחה בגובה כמה מטרים. כמו כן נמכר למיטב ידיעת החברה במחיר גבוה.</p>	<p>רובוט נייד אוטונומי למיטב ידיעת החברה במחיר של \$25,000 לרובוט</p>	<p>MIRAIIKAI</p>	<p>MIRAI https://miraikikai.wixsite.com/miraikikai/english</p>	<p>4</p>

נתונים נוספים	יתרונות וחסרונות למיטב ידיעת החברה	מאפיינים	שם המוצר המתחרה	שם היצרן וקישור לאתר	
<p>למיטב ידיעת החברה המוצר נמכר בשוק תחנות הכוח, אופן ההתקנה דורש התקנת מסילות, איננו עובר בין השורות, יכול להתמודד עם מרווחים בתוך שורת פאנלים סולאריים של כ-10 ס"מ, הטענה עצמית על ידי פאנל סולארי בשורה, יכול להתמודד עם לכלוך קשה להתריע על מכשולים ולדווח למשתמש הקצה על מצב הרובוט.</p>	<p>למיטב ידיעת החברה חסרונות המוצר הני"ל הינם: דורש מספר רב של רובוטים והתקנה נוספת של משטחי טעינה. דורש התאמה לרוחב שורה מקסימלי. בהתאם לכמות שורות הפאנלים הסולאריים, הסתברות גבוהה לתקלות בשל מספר רב של רכיבים, חשיפה יום-יומית לנזקי הסביבה (שמש) ותחזוקה תדירה בשל שימוש בסוללות העומדות בשמש. לא ניתן להתקנה בשורות עוקבות שמש. היות והרובוט הינו רובוט קבוע לא נדרש כוח אדם או פיתוח נוסף על מנת להזיז משורת הפאנלים והוא עובד בצורה אוטונומית אינו עושה שימוש במים לניקוי.</p>	<p>רובוט קבוע אוטונומי המורכב ממברשת ברוחב השורה, ונוסע לאורכה. (צמוד שורה) מחיר לא ידוע.</p>	<p>Airtouch 3.0</p>	<p>Airtouch</p>	<p>5</p>
<p>למיטב ידיעת החברה המוצר נמכר בשוק תחנות הכוח, דורש התקנה מראש של "גשרים" על גבי מרווחים בין מקטעים של השורות, ותחנות עגינה לטעינה עצמית בכל שורה, איננו עובר בין השורות, יכול להתמודד עם מרווחים בתוך שורת פאנלים סולאריים של כ-3 ס"מ, הטענה עצמית על ידי פאנל סולארי בשורה, יכול להתמודד עם לכלוך קשה להתריע על מכשולים ולדווח למשתמש הקצה על מצב הרובוט. המוצר יכול להתמודד עם שיפועים עד 8 מעלות.</p>	<p>למיטב ידיעת החברה מוצר זה מיועד לשורות פאנלים סולאריים עוקבי שמש ומתוכנן על מנת לפתור את בעיית הגישה לשורות אלו: במקום להעביר את הרובוט בגובה, רובוט זה נטען בתחנת עגינה והטענה (מהשמש) אשר צריכה להיות מורכבת חיצונית, על שורת הפאנלים הסולאריים. סובל מחסרונות המחיר של הרובוטים הקבועים (רובוט נפרד לכל שורה, והסתברות גבוהה לתקלות). דורש קונסטרוקציה נפרדת מחוץ לשורה עבור תחנת העגינה. מיועד לשורות ללא שיפוע (עד מספר מעלות חד-ספרתי) ולכן מיועד רק לפאנלים סולאריים עוקבי שמש.</p>	<p>רובוט אוטונומי, אשר "חיי" על שורת פאנלים עוקבי-שמש ולכן גם הוא "צמוד שורה". נטען בתחנת עגינה המותקנת בשורה. מחיר לא ידוע.</p>	<p>T4</p>	<p>Ecoppia http://www.ecoppia.com/</p>	<p>6</p>
<p>אין לחברה מידע.</p>	<p>למיטב ידיעת החברה חברה זו אינה פעילה. צורת הניקוי שפותחה התבססה על מברשת פאסיבית נגררת (לא מסתובבת אקטיבית) ולכן פחות אפקטיבית. יתירה מזו, הרחפן צריך להשאיר באוויר לאורך כל זמן הניקוי, ולכן מוגבל מאד בזמן הניקוי שלו (כ 15 דקות).</p>	<p>רחפן עם מברשת ניקוי נגררת</p>	<p>Solarbrush Cleaning Drone</p>	<p>Aerial Power</p>	<p>7</p>

החברה מתמודדת עם התחרות הנ"ל באמצעות ידע ייחודי, יתרון טכנולוגי ופתרונות פיתוח מתקדמים.

בפלח השוק התעשייתי בתחום הפאנלים הסולאריים, אליו בכוונת החברה לפנות בתחילה, סבורה החברה כי, קיים לחברה מתחרה בודד (MIRAKAI) (סעיף 4 בטבלה לעיל) אשר המוצר הנמכר על ידה נמכר, למיטב ידיעת החברה, במחיר גבוה מהמחיר בו בכוונת החברה, נכון למועד התשקיף, למכור את הרובוט ככל שיפותח בהצלחה. כמו כן, למיטב ידיעת החברה המוצר של חברה זו אינו מלווה במערכת היודעת לאסוף נתונים אודות ניקיון הפאנלים הסולאריים ולעבדם.

בכל הנוגע לפלח השוק של תחנות כוח, הרובוט יכול לפעול גם בתחנות כוח כאמור, החברה מאמינה, נכון למועד התשקיף, שבאתרים קרקעיים בהם מותקנים פאנלים סולאריים בהיקף של עד 10 מגה וואט (משמע, שדות בגודל של בין כ-50 ל-80 דונם), הרובוט יכול להוות פיתרון כלכלי, גם כאשר כוללים את עלות כוח האדם הנדרשת להעברת הרובוטים בין השורות וכן את כוח האדם הנדרש לשם הטענת הרובוטים. במתקני תחנות כוח גדולים יותר סבורה החברה כי, עלות העברת הרובוטים ועלות כוח האדם הנדרש להטענת הרובוטים עשויה להפוך את השימוש ברובוט ללא כלכלי בשלב זה עד לפיתוחם בהצלחה (ככל שיפותחו בהצלחה), של כלי רכב אוטונומיים ורחפנים כמפורט בסעיף 6.9 לעיל.

אחד היתרונות הנוספים של הרובוט המפותח על ידי החברה הינה יכולתו לנוע על פאנלים סולאריים המצויים בשיפוע של עד 45 מעלות, מבלי להסתמך על התקנה מראש. יתרון זה מאפשר לחברה לפעול בתחום התקנות הגג, שבו נמצא מרבית פלח השוק התעשייתי, שאליו בכוונת החברה לפנות תחילה. רוב התקנות הפאנלים הסולאריים בעולם מתבצעות בשיפועים של 10 עד 25 מעלות. כפי שניתן לראות בטבלה, רוב המוצרים המתחרים מתמודדים עם השיפועים על-ידי הסתמכות על התקנה מראש של מסילות וציוד נוסף, המאפשרים לרובוטים לנוע למרות השיפוע (המסילות תומכות בתנועת הרובוט בניגוד לכוח המשיכה). אולם, ההסתמכות על התקנה מראש מייקרת את מחיר המוצר, מוסיפה חסמים עסקיים (יש צורך בצוותי התקנה שישלחו לכל לקוח בעולם), ויש בה גם חסמים טכנולוגיים (לדוגמא, בחלק גדול מהתקנות מבוססות גג לא ניתן להתקין מסילות). מוצר ה-MIRAIKIKAI הינו היחיד המופיע בטבלה שאיננו מסתמך על התקנה מראש אולם הוא מוגבל ל 15 מעלות ומטה, למיטב ידיעת החברה.

בכל הנוגע לתחרות ביחס למערכת המפותחת על ידי החברה, למיטב ידיעת החברה לחלק מהמתחרים המפורטים בטבלה לעיל ישנם גם מערכות המאפשרות ניטור וניהול של פעילות הרובוט. עם זאת, למיטב ידיעת החברה, נכון למועד התשקיף, מערכות אלו ברובן בוחנות את פעילות הרובוטים ומצבם (מתי ניקו, מצב סוללה). המערכת המפותחת על ידי החברה, ככל שתפותח בהצלחה מיועדת לתת יכולת ניטור ופיקוח כוללת גם לגבי הפאנלים הסולאריים לרבות, זיהוי, ניתוח, ומיפוי רמות לכלוך ותקלות בפאנלים.

מעבר לכך, מתמודדת החברה עם התחרות בפיתוח של המוצרים החדשים כמפורט בסעיף 6.9 לעיל, אשר ככל שפיתוחם יסתיים בהצלחה יאפשרו לחברה להתמודד גם עם המתחרים בפלח השוק של תחנות הכוח ולהציע פתרונות טובים.

יצוין כי המוצרים המפותחים על ידי החברה לרבות מוצרים החדשים והמשלימים המפותחים על ידי החברה מצויים בשלב המחקר והפיתוח בלבד. פיתוחם של המוצרים הנ"ל דורש עלויות מחקר ופיתוח ניכרות, זמן רב וייתכן שגם עמידה בתקינה והוראות חוק במדינות שונות ובישראל אשר אינן ידועות לחברה נכון למועד תשקיף זה. האמור לעיל בנוגע לתחרות ויכולת החברה להתמודד עם התחרות הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968 והינו מבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה נכון למועד התשקיף. מידע זה גם כולל הערכות של החברה או כוונות שלה נכון לתאריך התשקיף, בין היתר, בהתבסס על הידע שנצבר לחברה בנושא זה והערכות שונות ביחס למצב השווקים בהם פועלת החברה אשר תלויים בגורמים חיצוניים רבים אשר אינם בשליטת החברה ולפיכך אין כל ודאות כי האמור לעיל אכן יתממש והתוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה, בין היתר, במקרה של אי קיום משאבים מספיקים לפיתוח המוצרים הנ"ל, ירידה בביקושים בשוק ניקוי וניטור הפאנלים הסולאריים האטה כלכלית שינויים בשערי המטבע או עלויות היצור צרכי החברה לגיוס כספים קבלת אישורים רגולטוריים נדרשים יכולת החברה להשקיע את ההון הנדרש לפיתוח הנ"ל, יכולת החברה לעמוד בתנאי הרשויות הרגולטוריות הרלוונטיות ובהליכים הפרוצדוראליים הכרוכים בכך, הצלחת ניסויים ו/או בדיקות היתכנות ככל שאלו יידרשו, השלמת הפיתוח ו/או גורמים נוספים אשר אינם בשליטת החברה ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 6.31 בפרק 6 לתשקיף להלן. לאור הנ"ל ההערכות של החברה אשר על בסיסן הוצג המידע כאמור עשויות שלא להתממש כולן או חלקן או להתממש באופן שונה מהותית.

6.14. עונתיות

נכון למועד התשקיף, החברה מצויה בשלבי פיתוח וטרם החלה במכירות מוצריה ומשכך אין בידי החברה מידע בנוגע לעונתיות במכירת מוצריה. עם זאת, החברה סבורה כי בחודשי הקיץ והאביב בהם פגעי האקלים עשויים לפגוע בצורה חזקה יותר ביכולת להפיק חשמל מהפאנלים הסולאריים עשויה להיות עלייה במכירות מוצריה של החברה, ככל שאלו יפותחו בהצלחה.

6.15. כושר ייצור

למועד התשקיף, החברה נמצאת בשלב המחקר והפיתוח וטרם פיתחה מוצרים אשר ניתן להתחיל לייצרם.

נכון למועד התשקיף, הרובוט והמערכת מיוצריים רק לצרכי מחקר ופיתוח וניסויי בטא כאשר המערכות המכניות מתוכננות במשרדי החברה, ומיוצרות כרכיבים בחו"ל על פי הנחיות של החברה. ההרכבה של רכיבים אלו נעשית, נכון למועד התשקיף, במשרדי החברה. עם סיום הפיתוח של הרובוט והמערכת בהצלחה, בכוונת החברה להתקשר עם גורמים תעשייתיים לייצורם.

6.16. רכוש קבוע ומקרקעין

נכון למועד התשקיף, החברה שוכרת משרדים ברמת אפעל בסכום לא מהותי (אלפי ₪ בודדים בחודש). הסכם השכירות הנ"ל הינו בתוקף עד לחודש יוני 2022. לפירוט נוסף אודות הרכוש הקבוע של החברה ראה ביאור 6 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2019.

6.17. מחקר ופיתוח

פעילות המחקר והפיתוח של החברה מתמקדת בפיתוח מתמיד של הרובוט והמערכת וכן בפיתוח המוצרים החדשים המפורטים בסעיף 6.9 לעיל. פיתוח מוצר חדש בחברה בנוי ממספר שלבים אשר עיקריהם הינם:

1. העלאת רעיונות וגיבוש תכנון ראשוני.
 2. פיתוח ראשוני (מדגים היתכנות-POC).
 3. פיתוח אבטיפוס.
 4. ניסויים (ניסויי בטא).
 5. הנדסת מוצר : תיק מוצר לקראת ייצור (חומרה) או סגירת גירסה להפצה ושימוש (תוכנה).
- משך הזמן של כל שלב תלוי במורכבותו, אי-הוודאות הטכנולוגית, ובגורמים שאינם בשליטת החברה. לפיכך כל שלב במוצר ספציפי שמפתחת החברה יכול להתמשך בין מספר חודשים לשנים. כמו כן :
- לעיתים לאחר ביצוע ניסויים ישנה חזרה לשלב פיתוח האבטיפוס לביצוע התיקונים הנדרשים במוצר אשר נבעו מהניסויים האמורים ;
 - לעיתים לאחר סיום שלב הפיתוח הראשוני, יש צורך בגיבוש תכנון ראשוני חדש, או אפילו ביטול המוצר כולו ;
 - לעיתים, לאחר שלב פיתוח האבטיפוס חוזרים אחורה לשלב הפיתוח הראשוני, כדי להתמודד עם בעיות מהותיות שהתעוררו בייצור/פיתוח האבטיפוס.
- א. להלן הערכות החברה בדבר אבני הדרך בשלב המחקר והפיתוח בשנים 2020 ו-2021 :
- יובהר כי, אבני הדרך המפורטים להלן מבוססים על הערכות החברה בלבד, נכון למועד התסקיף. המועדים כמו גם הסכומים אשר ידרשו לחברה להגעה לאבני דרך אלו עשויים להשתנות משיקולים שונים וביניהם אי הצלחת הפיתוח, השלכות הקורונה, עיכובי פיתוח ועוד.

המוצר	סכומים שהושקעו בפיתוח באלפי ש"ח	יתרונות המוצר	שלב הפיתוח	אבן הקרובה ומועדה הדרך	סכום ההשקעה הצפוי ב- 12 חודשים הקרובים בש"ח	אבני דרך נוספות
רובוט (PLECO)	5,500	רובוט נייד , קל, ניקוי יבש, אוטונומי , ללא צורך בהתקנה מראש	ניסויי בטא	סיום ניסויי בטא – רבעון שני 2021	כ- 3.5 מיליון ₪ עד כ- 4.5 מיליון ש"ח.	התחלת הנדסת מוצר : רבעון שלישי 2021, מכירות פיילוט עשרות בודדות : רבעון ראשון 2022
מערכת וניהול בענן	350	ניטור וזיהוי פעילות הרובוטים כמו גם מצב הפאנלים הסולאריים	ניסויי בטא	סיום ניסויי בטא – רבעון שלישי 2021	כ- 750 אלפי ₪ עד כ- 1,250 אלפי ש"ח.	התחלת הנדסת מוצר : רבעון שלישי 2021, מכירות פיילוט עשרות בודדות : רבעון ראשון 2022
רכיבי זיהוי לכלוך ותקלות	500	מיפוי דינאמי של איכות הניקיון, מעקב אחר תקלות בפאנלים הסולאריים	פיתוח אבטיפוס	תחילת ניסויי בטא רבעון רביעי 2021	כ- 1,250 אלפי ₪ עד כ- 1,750 אלפי ₪	סיום ניסויי בטא.
רחפן PLOVER	150	ניקוי פאנלים סולאריים במקומות עם גישה קשה	פיתוח ראשוני	סיום פיתוח ראשוני – רבעון רביעי 2021	כ- 1,000 אלפי ₪ עד כ- 1,500 אלפי ₪	תחילת פיתוח אבטיפוס, רבעון שני 2022 (בתלות בהצלחת הפיתוח הראשוני)
מערכת 3P	450	המלצה ותמיכה בהחלטות לחלוקת משימות ניקיון	פיתוח ראשוני	סיום פיתוח ראשוני רבעון ראשון 2022.	כ- 500 אלפי ש"ח	תחילת פיתוח אבטיפוס : רבעון ראשון 2022
כלי אוטונומיים ורחפנים להעברת רובוטים בין שורות	450	העברת הרובוט הניד משורה לשרה	פיתוח ראשוני	סיום פיתוח ראשוני רבעון שני 2022.	כ- 600 אלפי ש"ח	

עיקר פעילות המחקר והפיתוח מבוצעת בפיקוח מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הטכנולוגיות הראשי של החברה. החברה משקיעה מאמצים רבים בפיתוח טכנולוגיה הנותנת לה יתרון תחרותי ויכולה לפעול בפלחי שוק בהם אין כיום כדאיות כלכלית ו/או אפשרות טכנולוגית להפעיל רובוט לניקוי פאנלים סולאריים.

יובהר כי, החברה הינה חברה העוסקת במחקר ופיתוח, מצויה בתחילת דרכה טרם סיימה את פיתוח מוצריה וטרם החלה במכירתם. נכון למועד התשקיף ישנה העדר וודאות בהצלחת פיתוח מוצרים של החברה כמו גם מוצרים עתידיים ו/או משלימים ו/או בהחדרת המוצרים המפותחים על ידי החברה, ככל שיפותחו בהצלחה ו/או בהחדרת מוצרים עתידיים ו/או משלימים לשוק הרלוונטי ו/או בעלויות פיתוח מוצרי החברה ו/או בהצלחתם ו/או בהשגת המטרות לשמן הן נועדו. לאור הנ"ל השקעות החברה בפיתוח מוצריה הקיימים ו/או העתידיים עלולות לרדת כולן לטמיון. כמו כן, ככל שהחברה לא תצליח לעמוד ביעדיה יתכן שהחברה תידרש לגיוסי הון נוספים.

בנוסף, כל ההערכות והאומדנים המפורטים לעיל ולהלן בתשקיף זה הינן הערכות, תחזיות ואומדנים הצופים פני עתיד כהגדרתם בחוק ניירות ערך, התשכ"ח- 1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"), המבוססים על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו וודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או בחלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים, ביניהם אי עמידה ביעדי פיתוח ו/או אי עמידה ביעדי השיווק ו/או אי השגת המימון הדרוש ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 6.31 לפרק 6 לתשקיף להלן.

ב. לצורך פיתוח מוצריה קיבלה החברה לאורך השנים מענקים כמפורט להלן:

מענקים מהמדען הראשי

1) בחודש יוני 2015, הודיעה לשכת המדען הראשי במשרד הכלכלה והתעשייה (להלן: "המדען הראשי" או "רשות החדשנות") לחברה כי ועדת המרכז הטכנולוגי לאנרגיות מתחדשות החליטה לאשר להחברה מענק במסלול הטבה 8.14 של רשות החדשנות תחת המרכז הטכנולוגי לאנרגיות מתחדשות של חברת הון הטבע הפועלת כמרכז לאנרגיות מתחדשות בהתאם למסלול הטבה 8.14 של הרשות לחדשנות (להלן בסעיף זה: "התוכנית")²⁸.

2) התקציב שאושר לחברה על ידי המדען הראשי עמד של סך של 2,337,532 ש"ח לתקופת ביצוע של עד 24 חודשים כאשר שיעור השתתפות המדינה הינו 85% מתוך התקציב המאושר לתוכנית קרי, 1,986,902 ₪ (להלן: "מענק המדען הראשי"). מלוא מענק המדען הראשי בסך של 2,337,532 ש"ח כולל השתתפות הון הטבע הועבר לחברה על ידי הון הטבע. במסגרת התוכנית וקבלת מענק המדען הראשי כפופה החברה לתנאים שנקבעו באישור לשכת המדען הראשי ובכתבי ההתחייבות של החברה לחוק לעידוד מחקר ופיתוח, פיתוח וחדשנות טכנולוגית בתעשייה, תשמ"ד-1984 ולתקנות על פיו, וכן לכללים, להוראות ולחוזרים שפורסמו על ידי המדען הראשי או משרד הכלכלה והתעשייה (להלן: "חוק המו"פ וכללי המדען הראשי").

(3) בכלל זה, על החברה לשלם למדען הראשי תמלוגים מכל הכנסה שמקורה במוצרים או בשירותים שיצורפו או ינבעו מהם שבפיתוחם תמך המדען הראשי במסגרת התוכנית (להלן בסעיף זה: "ההכנסות"), וזאת עד להחזר מלוא סכום מענק המדען הראשי בתוספת ריבית. כמו כן, חלות על החברה הוראות מיוחדות לגבי הזכויות והשימוש בידע הקשור בתמיכת המדען הראשי, במישרין או בעקיפין, וכן חובות דיווח שונות, כגון במקרה של השקעת תושב חוץ בחברה ובעת חילופי שליטה בחברה.

(4) בהתאם להוראות התוכנית, מחוייבת החברה לשלם תמלוגים מהכנסות למדען הראשי בשיעור של בין 3% ל-3.5%, וזאת עד לפירעון מלא של מענק המדען הראשי. סכום המענק צמוד לדולר ארה"ב ונושא ריבית שנתית (ליבור). נכון למועד התשקיף לחברה טרם היו הכנסות ולפיכך החברה טרם שילמה תמלוגים למדען הראשי. לפירוט נוסף בדבר המדיניות החשבונאית בקשר עם מענקים ממשלתיים, ראה ביאור 3(ז) ו-3(ח) לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2019.

בנוסף, בין השנים 2015 עד למועד התשקיף קיבלה החברה מענקים במסגרת שלוש תכניות נוספות של המדען הראשי למימון המחקר ופיתוח של החברה (להלן: "התוכניות הנוספות"), כדלקמן:

(5) **תכנית ראשונה** - תכנית זו אושרה בתאריך 28.5.2018 לתקציב פרויקט בסכום כולל של 2,659,373 ₪ ובסך של 50% מהתקציב הנ"ל. סכום התקציב הכולל שניתן על ידי המדען הראשי בגין תכנית זו עומד על סך של 1,329,687 ש"ח. נכון למועד התשקיף הועבר לחברה סך של 1,046,601 ש"ח.

(6) **תכנית שניה** - תכנית זו אושרה באפריל 2020, לתקציב פרויקט בסכום כולל של 5,428,560 ש"ח ובסך של 30% מהתקציב הנ"ל. סכום התקציב הכולל שניתן על ידי המדען הראשי בגין תכנית זו עומד על סך של 1,628,568 ש"ח. נכון למועד התשקיף הועברה לחברה מקדמה בגובה של 569,999 ש"ח.

(7) **תכנית שלישית** - תוכנית זו אושרה ביום 25 במאי 2020 במסגרת המעבדה לחדשנות. לפירוט ראה סעיף 6.3.6 לפרק 6 לתשקיף לעיל. במסגרת תוכנית זו אושר לחברה מענק בסך של 850,000 ₪ מתוכם קיבלה החברה עד למועד זה סך של 297,500 ש"ח.

גם במסגרת התוכניות הנוספות כפופה החברה לחוק המו"פ וכללי המדען הראשי וביניהם חובות תשלום תמלוגים בשיעור של 3% עד 3.5% מכל הכנסה של החברה אשר מקורה במוצרים או בשירותים (ואלו הנובעים ממוצרים או שירותים אלו) אשר בפיתוחם תמך המדען הראשי במסגרת התוכניות הנוספות וזאת עד להחזר מלוא סכום מענקי המדען הראשי במסגרת התוכניות הנוספות צמוד לדולר ארה"ב ונושא ריבית שנתית (ליבור).

החברה רשמה התחייבות בדוחותיה הכספיים בגין מענקים אלו. סכום ההתחייבות עומד על סך כולל של 1,681 אלפי ₪ נכון ליוני 2020, 1,223 אלפי ₪ נכון לסוף 2019 וסך של 742 אלפי ₪ נכון לסוף 2018 (התחייבויות אלה חושבו על כל התוכניות המפורטות להלן יחדיו). לסכומי ההתחייבות של החברה ביחס למענקים בגין התוכניות הנוספות ולפרטים בדבר חובות התמלוגים של החברה ראה ביאור 8 לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2019. החל משנת 2017 ועד ליוני 2020 הסכומים שהוצאו בגין מחקר ופיתוח עמדו על 5.3 מיליון ₪

ג. השקעות צפויות במחקר ופיתוח

נכון למועד התשקיף, החברה מעריכה כי במהלך שנים עשר החודשים ממועד פרסום התשקיף תשקיע במחקר ופיתוח סך כולל של בין כ- 7 לכ- 9 מיליוני ש"ח, שייעודם העיקרי הינו התקדמות באבני הדרך למחקר ופיתוח המפורטים לעיל.

כל ההנחות והנתונים בקשר עם השקעות צפויות במחקר ופיתוח הינם תחזיות, הערכות ואומדנים הצופים פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוססים בחלקם 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 חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים, וביניהם אי עמידה בלוחות זמנים ו/או אי השגת המימון הדרוש לצורך פיתוח המוצרים בשלבי הפיתוח השונים ו/או גורמים נוספים אשר אינם בשליטת החברה ו/או התממשות אי אילו מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 6.31 לפרק 6 לתשקיף להלן.

6.18. נכסים לא מוחשיים

א. להלן פירוט הפטנטים הרשומים של החברה נכון למועד התשקיף:

נכון למועד התשקיף, לחברה אין פטנטים רשומים.

ב. בקשות לרישום פטנטים מהותיים של החברה

מדינות בהן הוגש	מועד הגשת הבקשות לפטנט	הזכויות הצפויות בפטנט	תיאור הפטנט
אוסטרליה (2016347660) סין (2016800763039) אירופה (16859208.7) ישראל (258995) הודו (201817019684) יפן (2018-521266) קוריאה (10-2018-7015076) ארה"ב (15/771,354)	מועד הגשת בקשת ה-Provisional בארה"ב: אוקטובר 2015 מועד הגשת ה-PCT הינו אוקטובר 2016. מועד הפקיעה הצפוי הינו כ 20 שנה לאחר מכן, דהיינו אוקטובר 2036.	רישיון על פי הסכם הרישיון כמפורט להלן	בקשה לפטנט הנוגעת לאופן הנשיאה של רובוט אחד על ידי רובוט אחר, שלבי תהליך האיתור, ההתחברות והניתוק ביניהם. ROBOTIC COOPERATIVE SYSTEM ²⁹

הבקשות לרישום פטנט שהוצגו לעיל, ככל שיתקבלו ויאושרו, יהיו פטנטים רשומים על שם אוניברסיטת בר אילן אשר זכות השימוש בהם ניתנה לחברה במסגרת הסכם הרישיון כמפורט בסעיף זה להלן. בקשות אלו מצויות בדיונים מול רשמי הפטנטים במדינות השונות.

ככל ופטנטים אלו יתקבלו בהצלחה הם יגנו על חלק מהרכיבים במוצרים החדשים שבכוונת החברה לפתח כמפורט בסעיף 6.9 לעיל, ובעיקרן, כלי רכב אוטונומי ו/או רחפנים להעברה בין שורות פאנלים סולאריים ומערכת ה-P3.

כמו כן, החברה פיתחה מגוון טכנולוגיות ו"ידע" (knowhow) המוגנים, בין השאר, כ"סוד מסחרי" עבור הרובוט והמערכת.

²⁹ הבקשות הנ"ל לפטנט במדינות השונות הוגשו בהמשך ל- Provisional Patent Application אשר הוגשה בארה"ב באוקטובר 2015 ותיאורה כמפורט ברישיון להלן. לאחריה הוגשה בקשת PCT הנובעת מבקשת Provisional Patent Application ובעקבותיה הבקשות לפטנט במדינות כמפורט לעיל.

יודגש כי סיכויי החברה לקבל אישור לבקשות הנ"ל לרישום פטנטים, כמו גם כל בקשות אחרות לפטנטים הינה בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, הכולל הערכות וכוונות של החברה המבוססות על אינפורמציה הקיימת בחברה נכון למועד התשקיף ועל ניסיון העבר שלה. מידע צופה פני עתיד אינו ודאי ועשוי שלא להתממש, כולו או חלקו, או להתממש באופן שונה מהותית מהערכות החברה, בין היתר בשל היותו תלוי בגורמים חיצוניים אשר אינם בשליטת החברה, כגון עמדתם של בוחנים חיצוניים וגורמי הסיכון של החברה המתוארים בסעיף 6.31 לפרק 6 לתשקיף להלן ואין כל ודאות כי הבקשות לרישום יסתיימו ברישום פטנט או כי לא יהיו ניסיונות מטעם צדדים שלישיים לתקוף פטנטים, סימני מסחר ו/או מדגמים של החברה אשר נרשמו, דבר העלול להוביל לכך שמתחריה של החברה ייצרו מוצרים זהים למוצרי החברה באופן שיפגע ביכולת החברה להתחרות בשוק בו היא פועלת.

ג. הסכם הרישיון בין החברה לבין ביראד

ביום 7 בדצמבר 2015, עם הקמת החברה נחתם בין החברה לבין ביראד הסכם רישיון (להלן: "הסכם הרישיון").

במסגרת הסכם הרישיון העניקה ביראד לחברה רישיון בלעדי, גלובלי, שאינו ניתן להעברה (למעט במסגרת של רישיון משנה הניתן בתמורה ראויה וכפוף להוראות הסכם הרישיון), נושא תמלוגים, תחת זכויות ביראד בפטנטים הכפופים לרישיון (הפטנטים של ביראד, הפטנטים תחת הקניין הרוחני מיייעוץ והזכויות של ביראד בקניין רוחני משותף, כהגדרתם מטה) לצרכי פיתוח, יצור, שימוש, הצעה למכירה, הפצה, יבוא ומכירה של המוצרים הכפופים לרישיון אשר הינם: כל רובוט או רכב אוטונומי מבוססי מערכת לשימוש בתחום הניקוי, מיפוי וניטור של משטחים לרבות פאנלים סולאריים אשר 1) עשייתם, השימוש בהם ו/או המכירה שלהם עלולה להקים טענה של בעל זכויות בפטנטים ו/או הבקשות לפטנט להלן אשר בבעלות ביראד: US Patent Application 52/247.212 (entitled "A Robotic System for Maintaining, Servicing and Monitoring Surfaces and Solar Energy Panels" – ו/או כל בקשה המובססת על בקשת פטנט זו ו/או כל חידוש, בחינה והרחבה של פטנט זה או המבוסס עליו (להלן: "הפטנטים של ביראד") ו/או כל ידע ו/או תגלית ו/או מידע אחר אשר פותחו ו/או התהוו על ידי פרופ' גל קמינקא במסגרת שירותיו לחברה ללא שימוש במתקנים, מימון או משאבים של אוניברסיטת בר אילן במסגרת הסכם יעוץ או מתן שירותים שהתקשר בו עם החברה, וזאת כל עוד פרופ' קמינקא מועסק באוניברסיטת בר אילן (להלן: "קניין רוחני מיייעוץ"), ו/או ידע ו/או תגלית ו/או מידע אחר אשר פותחו ו/או התהוו על ידי פרופ' גל קמינקא ללא שימוש במתקנים, מימון או משאבים של אוניברסיטת בר אילן, כל עוד פרופ' קמינקא מועסק באוניברסיטת בר אילן, במסגרת שירותיו לחברה עם עובד ו/או יועץ של החברה (להלן: "קניין רוחני משותף") או 2) אשר מפותחים באמצעות השימוש בקניין הרוחני מיייעוץ ו/או הקניין הרוחני המשותף.

הקניין הרוחני המשותף יהא בבעלות משותפת של ביראד והחברה ואילו ביראד תהא הבעלים ובעלת הזכויות בקניין הרוחני מיייעוץ. ככל שחוק המו"פ מחייב את המחאת הזכויות תחת הקניין הרוחני מיייעוץ לחברה, הצדדים יעשו כן.

פרופ' גל קמינקא והחברה התחייבו לגלות בכתב ובסוד לביראד אודות כל פיתוח, עשייה, השגה ו/או עיסוק בקניין הרוחני המשותף ו/או הקניין הרוחני מיייעוץ.

על אף הבלעדיות שהוענקה לחברה, ביראד שומרת על זכותה כמו גם בר אילן וארגוני מחקר ללא כוונת רווח אחרים, להשתמש בזכויות הפטנט (לרבות זכויות בפטנט של הקניין הרוחני המשותף וזכויות בפטנט של הקניין הרוחני מיייעוץ) לצרכי מחקר, לימוד, ומטרות חינוכיות אחרות אשר

אינן מסחריות.

פרופ' גל קמינקא מועסק על ידי החברה כסמנכ"ל טכנולוגיות ראשי. לפירוט ההסכם בין החברה לפרופ' קמינקא ראה סעיף 8.1.4 בפרק 8 לתשקיף. לפירוט התגמולים להם זכאי פרופ' קמינקא מבראד ואוניברסיטת בר אילן ראה סעיף 8.1.4 בפרק 8 לתשקיף.

החברה התחייבה לפתח ולמסחר את המוצרים הכפופים לרשיון בהתאם לתכנית הפיתוח ולעמידה באבני הדרך והמועדים הצמודים להם. לעניין זה אבני הדרך הינן: 1. ניסוי ראשון בתחום של רכב אוטונומי קרקעי ורכב אוטונומי מרחבי, לרבות החיבור והניתוק של שני הרכבים אשר בוצע; 2. אינטגרציה מלאה של של המערכת אשר בוצעה; ו- 3. מכירה של מוצר כפוף לרשיון אשר טרם בוצע על אף שחלף המועד לביצוע אבן דרך זו. נכון למועד התשקיף, הצדדים הסכימו על הארכת המועד להשלמת אבן הדרך השלישית לתקופה של 18 חודשים מחודש ינואר 2021. מעבר לאבן דרך זו אין אבני דרך נוספות ברישיון.

ניהול פטנטים

החברה תישא בתשלומים הנוגעים להגשה, תחזוקה ועלויות אחרות הקשורות לניהול הפטנטים המפורטים לעיל לרבות הפטנטים של ביראד וכן כל פטנט נוסף שיוגש בקשר עם הרישיון. החברה השיבה לביראד את הוצאות העבר בנוגע לפטנטים של ביראד תחת ההסכם בסך של 130 דולר ארה"ב.

ביראד תנהל את הפטנטים של ביראד מבחינת רישום תחזוקה וניהול ואילו החברה תהא אחראית על חשבונה לניהול ותחזוקת הפטנטים של הקניין הרוחני המשותף והקניין הרוחני מייעוץ. החברה יכולה לבחור לנטוש, להפסיק את המימון, של הניהול ותחזוקת הפטנטים של ביראד, אולם ככל שביראד תבחר להמשיך לתחזק את הפטנט על חשבונה היא תוכל לסיים את הרישיון בקשר לפטנט זה.

הסכם הרישיון יעמוד בתוקפו עד שהפטנט האחרון תחת הסכם הרישיון לא יהיה עוד בתוקף (קרי, הפטנטים של ביראד, הפטנטים תחת הקניין הרוחני מייעוץ או הפטנטים תחת הקניין הרוחני המשותף). על אף האמור, ביראד רשאית לבטל את הסכם הרישיון במקרים בהם - החברה מגישה התנגדות לפטנטים העומדים בבסיס הרישיון; החברה מפרה בהפרה יסודית את הוראות ההסכם; החברה הופכת להיות חדלת פירעון או שמונה לה נאמן; החברה אינה רוכשת ביטוח כנדרש בהסכם הרישיון עם תחילת מכירת המוצרים המבוססים על הרישיון, או שהחברה אינה עומדת באבני הדרך לפיתוח שנקבעו ברישיון. כאמור נכון למועד התשקיף, הצדדים מנהלים מגעים לשינוי ו/או ביטול אבן הדרך בה לא עמדה החברה. הצדדים הגיעו להסכמה על הארכה בגין אבן הדרך שלא הושלמה והיא תעוגן בתיקון להסכם הרישיון בהקדם – מעבר לאבן דרך זו אין אבני דרך נוספת ברישיון.

החברה רשאית לבטל את הסכם הרישיון ללא עילה בהודעה מוקדמת של 60 ימים מראש או בהודעה מוקדמת של 60 יום בעילה של הפרת ההסכם על-ידי ביראד.

משמעות ביטול ההסכם

במקרה של ביטול ההסכם בשל הפרה כל הזכויות והרשיונות תחת הסכם הרישיון בנוגע למוצרים הכפופים לרשיון יפוגו וכן, יסתיים כל רישיון משנה הכפוף לרשיון (אלא אם ביראד יכנסו להסכם נפרד עם בעל רישיון המשנה).

הזכויות בקניין הרוחני המשותף לא יהיו כפופות להסכם הרישיון וכל צד יהא רשאי וחופשי לנצל את זכויותיו בו.

זכויות בקניין רוחני מייעוץ. ככל שביראד נדרשה להעביר או להמחות את זכויותיה בקניין הרוחני מייעוץ בכפוף להוראות חוק המו"פ, החברה תמחה ותבצע כל פעולה נדרשת להשבת הזכויות לביראד.

בגין הסכם הרישיון זכאיות ביראד ו/או אוניברסיטת בר אילן לתמורה להלן:

תמורה הונית

אופציות לרכישת מניות רגילות של החברה ומנגנון אנטי דילול הפג עם ההנפקה לציבור נשוא תשקיף זה. לפירוט בדבר האופציות ראה פרק זה סעיף 6.3.3 לעיל.

תמלוגים

החברה תשלם לביראד סכום השווה ל-1% מסך הכנסותיה נטו בגין מכירות של מוצרים שפותחו ו/או שירותים שהוענקו תחת הסכם הרישיון.

במסגרת זו, נכון למועד התשקיף, החברה סבורה גם על פי בדיקה שביצעה עם פרופ' גל קמינקא כי המוצרים הרלוונטים המפותחים על ידי החברה נכון למועד התשקיף, אשר ממכירותיהם תהיה זכאית ביראד לקבלת תמלוגים כאמור הינם: מערכת P3, וכלי רכב אוטונומיים ורחפנים להעברה.

במסגרת הכנסות נטו תהיה החברה רשאית להפחית מהכנסותיה, בין היתר, מיסים עלויות רכישת ציוד מוסכם לרבות רכישת הרובוט, תחנת עגינה וכד'. במקרה בו ישות אשר עושה שימוש ברשיון תחת ההסכם לצורך מכירות, מגישה התנגדות בהליך משפטי לפטנטים של ביראד/אוניברסיטת בר אילן תחת הרישיון, בתקופה זו התמלוגים בגין המכירות יוכפלו בקשר עם המכירות תחת הפטנט הרלוונטי עבור אותה ישות אשר הגישה את התנגדותה, וככל שביראד תזכה בהליך התמלוגים עבור ישות זו ישארו מוכפלים והיא תשא בעלויות והוצאות ההליך המשפטי של ביראד.

הכנסות מרישיונות משנה שאינם ממכירות נטו – החברה תשלם לביראד סכום השווה ל-10% מכל ההכנסות הנובעות ו/או בקשר עם מתן רישיון משנה שאינן הכנסות ממכירות נטו.

הצדדים אינם רשאים להמחות את ההסכם ללא הסכמת הצד השני, אולם כל צד רשאי להמחות כל זכות, התחייבות או אינטרס העומד לו מכוח ההסכם לחברה קשורה או לרוכש של כל האחזקות בחברה או באופן מהותי כל האחזקות בחברה או לפעילות המחקר תחת ההסכם ובתנאי שיחתמו על הודעה בכתב אודות כפיפותו להוראות הסכם הרישיון.

4. ההסכמים בין החברה לחברת קוגניטים

בין החברה לבין חברת קוגניטים בע"מ (להלן: "קוגניטים") כאחד ממייסדי החברה יחד עם מר אסף פרידלר נחתמו עם הקמת החברה מספר הסכמים, ביניהם ההתחייבות לאי תחרות והמחאת קניין רוחני (להלן: "ההסכמים הקודמים"). בסמוך למועד ההנפקה, חתמו החברה וקוגניטים על הסכם מסגרת חדש הכולל גם התחייבות בגין תיחום פעילות קוגניטים, המחאת קניין הרוחני כפי שהופיעה בהסכמים הקודמים והסכם מסגרת להתקשרות בפעילות מסחרית עתידית בין הצדדים, כמפורט להלן (להלן: "ההסכם עם קוגניטים").

נכון למועד התשקיף, למיטב ידיעת החברה, חברת קוגניטים עוסקת במחקר ופיתוח בנושא אוטונומיה ובינה מלאכותית ברובוטים.

בחודש יולי 2020, העבירה חברת קוגניטים בע"מ את מניותיה בחברה לחברת קוגניטים אחזקות בע"מ. חברת קוגניטים בע"מ נשארה מחוייבת בכל ההתחייבויות אשר נטלה על עצמה מכוח ההסכמים הקודמים בין החברה לבין קוגניטים בע"מ והיא זו, כמי שבידיה, כפי שנמסר לחברה,

הקניין הרוחני והידע הרלוונטי, אשר חתמה על ההסכם החדש עם החברה כמפורט להלן. כפי שנמסר לחברה, חברת קוגניטיב בע"מ היה חברה פרטית הרשומה בישראל אשר בעלי מניותיה העיקריים הינם נכון למועד התשקיף ד"ר נחום קמינקא (אביו של פרופ' גל קמינקא המכהן כסמנכ"ל טכנולוגית ראשי בחברה), המכהן גם כדירקטור בחברה וד"ר יהודה אלמליח המכהן גם הוא כדירקטור בחברה (להלן: "קוגניטיב"). קוגניטיב אחזקות בע"מ הינה גם כן חברה פרטית אשר ד"ר נחום קמינקא וד"ר יהודה אלמליח הינם בעלי מניותיה העיקריים.

ההסכם עם קוגניטיב:

במסגרת ההסכם עם קוגניטיב, העניקה קוגניטיב לחברה את אותן הזכויות שהוענקו תחת ההסכמים הקודמים לרבות לכל הידע המוקדם של קוגניטיב שהיה באותה עת³⁰, לרבות סודות מסחריים, שיטות, ידע טכני ו/או מסחרי, לצורך פיתוח, יצור, הפקה, שיווק, הפצה, יצוא, יבוא או מכירה ומתן שירותים על ידי החברה והכל בידע המוקדם. על פי ההסכמים הקודמים בין הצדדים, זכות זו אינה ניתנת לביטול, הינה גלובלית, ואינה בלעדית (פרט לבלעדיות בתחום: שימוש ברכבים מרחפים לבדיקה ניתוח וניקיון של פאנלים סולאריים חיצוניים) כאשר הבלעדיות בתחום של שימוש ברכבים מרחפים לבדיקה ניתוח וניקיון של פאנלים סולאריים חיצוניים הינה בתוקף בתקופת אי-תחרות, (כהגדרתה מטה). הזכות הנ"ל שניתנה לחברה ניתנת להעברה, לרישוי משנה ומוענקת ללא חובת תשלום תמלוגים לקוגניטיב.

הידע המוקדם הנ"ל אינו כולל כל שיפור לידע מוקדם של קוגניטיב שנוצר או נעשה ע"י קוגניטיב ו/או צד שלישי מטעמה שלא במסגרת מתן שירותים לחברה. עד למועד החתימה על ההסכם עם קוגניטיב לא היה הסכם שירותים בין החברה לבין קוגניטיב.

במסגרת ההסכם עם קוגניטיב, הצדדים הסכימו גם כי החל ממועד החתימה על ההסכם ולמשך שלוש (3) שנים מחתימת ההסכם קוגניטיב ו/או מי מטעמה ו/או בעלי השליטה בה לא יפתחו מוצרים ייעודיים ולא יפתחו מוצרים לחברות המתחרות בחברה בתחום התיחום (כהגדרתו להלן), לא יתקשרו בהסכמים בתחום התיחום, למעט התקשרויות עם החברה ככל שיוסכמו בין החברה לבין קוגניטיב, ולא יתחרו בחברה בכל דרך אחרת בתחומים: שימוש ברכבים מרחפים לבדיקה ניתוח וניקיון של פאנלים סולאריים חיצוניים, ניקוי פאנלים סולאריים, ניקוי חלונות לבניינים רבי קומות, ניקוי כנפיים של טורבינות רוח וניקוי משטחים מיצרי חשמל (גגות אלון מסק - לדוגמא, רעפים מייצרי חשמל סולארי) (להלן: "תחום התיחום").

פרט לאמור לעיל, קוגניטיב שומרת על זכות לעשות שימוש בידע המוקדם של קוגניטיב ולעשות שימוש בכל ידע אחר הקיים לה בכל התחומים האחרים.

בנוסף התחייבה קוגניטיב לאי-תחרות כמפורט להלן:

ככל שכל אחד מהמייסדים מחזיק ב-10% מהון המניות המונפק של החברה והינו, דירקטור, מנהל, עובד, יועץ של החברה או מעורב בדרך אחרת בפעילות החברה ולתקופה של 12 חודשים לאחר מכן, המייסדים, בצורה ישירה ו/או עקיפה מתחייבים שלא: (א) לבקש, לשדל, לפתות לעזוב את החברה או להפריע בדרך אחרת בקשר שבין החברה לבין כל אדם או ישות שהיא, לרבות לקוח, לקוח פוטנציאלי, ספק, קבלן משנה, מנהל או יועץ של החברה; (ב) להיות מועסק, להיות בעל אינטרס, לנהל, להפעיל, להצטרף/או להשתתף כמנהל, שותף, בעל מניות, יועץ או בכל דרך אחרת בכל עיסוק או עסק מתחרה של החברה בתחום השימוש ברכבים מרחפים לצורך בדיקה, ניתוח וניקוי פאנלים סולאריים חיצוניים; (ג) להעסיק, להציע תעסוקה או לשדל לתעסוקה כל אדם

³⁰ הידע המוקדם של קוגניטיב כולל, בין היתר, ידע הנוגע לשליטה אוטונומית ברובוטים.

שהינו עובד, יועץ או קבלן של החברה.

נציין כי במסגרת הסכם ההשקעה ניתנה התחייבות מצד החברה שכל עוד המייסדים הינם בעלי מניות בחברה ו-12 חודשים לאחר מכן, החברה לא תעסיק או תשדל עובד, יועץ או קבלן של קוגניטים לעזוב את קוגניטים, שלא בהסכמת קוגניטים.

ההסכם החדש כולל מצגים של מייסדי קוגניטים בנוגע לקניין הרוחני, לרבות מצג כי הינם בעלי כל זכויות בידע המוקדם של קוגניטים ויש להם הסכמות להכנס בהסכם זה; למיטב הידיעה אין אדם או ישות אשר מפר את זכויות הקניין הרוחני בידע המוקדם של קוגניטים; לא ידוע להם כי הידע המוקדם של קוגניטים מפר קניין רוחני של צד שלישי וכי לא קיבלו תביעות או טענות בקשר כי הידע המוקדם של קוגניטים מפר קניין רוחני של צד שלישי; נעשה מאמץ מסחרי לשמירה על סודיות הידע המוקדם של קוגניטים.

בנוסף, במסגרת ההסכם החדש עם קוגניטים הסכימו הצדדים על התקשרות בין החברה לקוגניטים בנוגע לביצוע עבודות מחקר, פיתוח וייעוץ בנוגע לפיתוחים עתידיים שבכוונת החברה לפתח, לרבות, התאמה של רכב אוטונומי שיעביר רובוטי ניקוי בין שורות בשדות סולריים, לוקליזציה של רובוט ע"ג המשטח הסולארי ועוד, אשר יבוצעו על ידי קוגניטים, היות ולקוגניטים תחומי התמחות ייחודיים החשובים לפיתוחים הנדרשים על ידי החברה. השירותים שיינתנו על ידי קוגניטים לחברה, ככל שיינתנו, יכללו, בין היתר, מתן ייעוץ בנוגע לפיתוח המוצרים העתידיים לחברה וכן פיתוח רכיבים טכנולוגיים (לרבות חומרה ותוכנה) לשימוש החברה, בין היתר, בנושאים הנזכרים לעיל. וביתר פירוט, השירותים יכללו:

- התאמת אלגוריתמיקת מיקום רובוט הקיימת בקוגניטים עבור מיקום על פאנל סולארי.
- התאמת רובוט לנשיאת חפצים הקיים בקוגניטים לנשיאת רובוט מנקה של החברה בשדה סולארי.
- התאמת רובוטים אחרים ככל שידרשו לנשיאת רובוט מנקה של החברה.
- פיתוח יכולת התמקמות של רובוט לצד פאנל סולארי כדי שניתן יהיה להניח ולאסוף רובוט מנקה של החברה מ/אל הפאנל.
- התאמת יכולות הניווט והמיקום של קוגניטים עבור רובוט אוטונומי לתנועה בשדה סולארי.

ההסכם עם קוגניטים אושר על ידי דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של החברה כהסכם שירותים המתיר לחברה להתקשר עם קוגניטים לתקופה של שלוש (3) שנים ממועד הפיכת החברה לחברה ציבורית, לקבלת השירותים המפורטים לעיל שיועמדו על ידי עובדים בעלי ידע/ניסיון ברובוטיקה/ ובעלי תואר רלוונטי במחיר שעתה הנע בסך שבין 300 ₪ לשעה לבין 450 ₪ לשעה (לא כולל מע"מ), כתלות בבכירות הגורם המעניק את השירותים כמפורט להלן:

- מהנדס אלגוריתמים (מעל 5 שנים ניסיון) - 450 ש"ח.
- מהנדס אלגוריתמים (בין 3 ל-5 שנות ניסיון) - 340 ש"ח.
- מהנדס אלגוריתמים (בין 2 ל-3 שנות ניסיון) - 300 ש"ח.
- מנכ"ל קוגניטים אשר הינו בעל עניין בחברה - ברמת ניהול והנחיה מקצועית לשירותים הניתנים - 450 ש"ח.

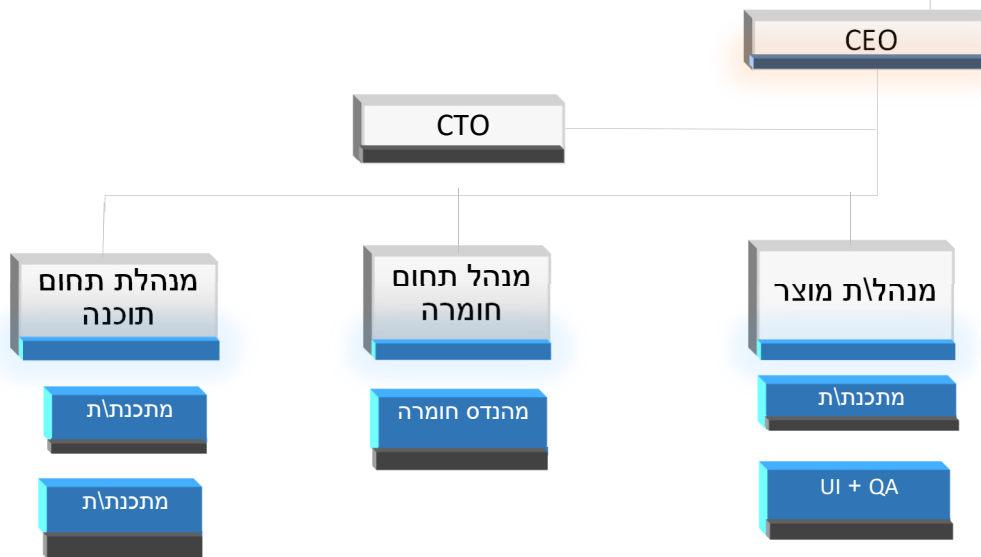
התקרה הכספית השנתית להתקשרות עם קוגניטים הוגבלה לסך של 1 מיליון ₪. אחת לשנה תיבחן וועדת הביקורת של החברה כי ההתקשרות בפועל עומדת בתנאים המפורטים לעיל.

התחייבות המחאת קניין רוחני

בנוסף, במסגרת הסכם המייסדים הצהירו והתחייבו המייסדים כי הם, המנהלים והיועצים של חברת קוגניטיים וכל גורם אחר המעורב במוצר ו/או בקניין הרוחני של החברה (פרט לידע המוקדם של קוגניטיים והרישיון של ביראד) או כל מוצר אשר יפותח כנגזרת מהני"ל, ימסרו ויעבירו לחברה, בבלעדיות וללא תמורה ו/או תנאי, את כל הזכויות, הבעלות והאינטרס הבאים: (א) בכל מוצר אשר פותח על ידי החברה באותו מועד ונגזרותיו, ידע (פרט לידע המוקדם של קוגניטיים המתואר לעיל וכפוף להענקת הזכות המתוארת לעיל) ו/או קניין רוחני; (ב) כל זכות קניינית או אחרת הנוגעת או קשורה, בין אם ישירות או בעקיפין למוצר, הידע ו/או קניין רוחני האמור, בין אם רשומים או בין אם לאו; (ג) כל זכות אחרת הנוגעת לאמור, לרבות הזכות להמשיך לפתח את המוצר ו/או לפתח מוצרים אחרים המהווים נגזרת של המוצר (נשוא ההסכם), הידע ו/או הקניין הרוחני ו/או הניצול של הזכויות האמורות ו/או המסחור של האמור. כן התחייבה קוגניטיים בסודיות כלפי המידע הסודי של החברה.

6.19. הון אנושי

א. תרשים אירגוני של החברה



ב. עובדי החברה – כללי

במועד הסמוך לפרסום התשקיף עובדים בחברה 10 עובדים ויועץ חיצוני למתן שירותי כספים. הואיל ומרבית עיסוקה של החברה במועד הסמוך לפרסום התשקיף הינו בפיתוח מוצרה הייחודי, נדרשת החברה להעסיק כוח אדם מיומן, ומשכך עובדי החברה הינם אנשי מקצוע מיומנים בעלי הכשרה מתאימה בהתאם לצרכי החברה.

החברה מתקשרת עם עובדיה באמצעות הסכמי עבודה אישיים. ההסכמים האישיים, כוללים הפרשות סוציאליות לביטוח מנהלים או לקרן פנסיה (או שילוב של שניהם), הפרשות לקרן השתלמות, וכן סעיפים בנוגע לסודיות, אי תחרות, ושמירה על קניינה הרוחני של החברה. בנוסף, חל על העובדים סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים.

בכפוף להשלמת ההנפקה לציבור ובהתאם לצרכיה בעתיד, בכוונת החברה לפעול לגיוס עובדים נוספים, ובכלל זה עובדים לצוות המחקר והפיתוח ועובדים לתחום המכירות.

ג. מצבת העובדים ונותני השירותים בחברה

מצבת העובדים ונותני השירותים בחברה נכון ובסמוך לתאריך תשקיף זה וליום 31 בדצמבר של השנים 2018 ו-2019, הינה כדלקמן. נכון למועד תשקיף זה, החברה הינה חברת מחקר ופיתוח והגידול העיקרי בעובדי החברה הינו במחלקות המחקר והפיתוח:

31.12.2018	31.12.2019	למועד תשקיף זה	
2	2	*3	הנהלה
1	2	3	מחקר ופיתוח חומרה לרבות מנהל תחום
4	3	5	מחקר ופיתוח תוכנה לרבות מנהל תחום
6	6	9	סה"כ עובדי מחקר ופיתוח
7	8	11	סה"כ עובדים בחברה

*לרבות שירותי כספים חיצוניים.

ד. התקשרויות עם עובדים וטיבם של הסכמי העסקה

החברה רואה בהון האנושי שלה משאב חשוב ומשקיעה משאבים רבים בגיוס ושימור כוח אדם איכותי בעל ניסיון וידע בתחום פעילותה. כל עובדי החברה, לרבות הנהלה הבכירה, מועסקים בחוזה עבודה אישיים, המגדירים את תנאי העסקתם, לרבות המשכורת החודשית, תנאים סוציאליים ותנאים נלווים. בנוסף, פועלת החברה בהתמדה לשפר את תנאי העסקה והרווחה של העובדים, במגוון היבטים החל בהתחייבות בחוזה העסקה לשיפור תנאי השכר לאחר תקופה של עבודה בחברה וכלה בהענקת הטבות כגון לקיחת חלק בתוכנית האופציות המוקנית לעובדי החברה והענקת אופציות כחלק מהתכנית.

ה. נושאי משרה בכירים בחברה

מנכ"ל החברה הינו מר אסף פרידלר, המכהן בתפקידו זה מיום 1.12.2015; פרופ' גל קמינקא משמש כמנהל הטכנולוגיה הראשי; ענבר אלמוזילינו משמשת כמנהלת תחום התוכנה בחברה ואהוד אפשטיין הינו מנהל החומרה בחברה.

ו. תלות בדמויות מפתח

נכון למועד התשקיף, לחברה אין תלות מהותית במי מעובדיה.

ז. הכשרת עובדים

החברה מבצעת תכניות הדרכה והכשרה לעובדים אשר נקלטים אצלה בנוגע למוצר הייחודי של החברה ומאפייניו, על מנת ליצור מצב שכל העובדים אשר עובדים בחברה, יכירו את המוצר על שלל גווניו, וכך יוכלו להמשיך את הליך פיתוחו של המוצר כל אחד בהתאם לתחום אליו משויך בחברה (חומרה, קוד, תוכנה מחקר וכו').

ח. תכנית אופציות לעובדים

למועד התשקיף, לחברה קיימת תוכנית אופציות לעובדים אשר אומצה בחודש דצמבר 2019. עם השלמת ההנפקה תוכנית זו תוחלף בתוכנית האופציות אשר אומצה על ידי דירקטוריון החברה בסמוך למועד ההנפקה. לעניין תוכנית התגמול שאומצה על ידי החברה, ביטוח שיפוי לדירקטורים ונושאי משרה ותנאי העסקה של נושאי משרה בחברה ראה פרק 8, סעיפים 8.1.6 ו-8.1.7 לתשקיף להלן.

6.20. חומרי גלם וספקים

מוצרי החברה הפיזיים (רובוטים) מיוצרים מחומרים נפוצים כגון פלסטיק קשיח, אלומיניום, פח ומתכות אחרות. נכון למועד התשקיף, מייצרת החברה אב טיפוס של הרובוט והמערכת ולשם כך רכישותיה מספקים אינן מהותיות ונכון למועד התשקיף, אין לחברה ספקים בהם החברה תלויה.

6.21. הון חוזר

ההון החוזר של החברה מורכב מנכסים שוטפים פחות התחייבויות שוטפות. להלן פירוט ההון החוזר בחברה במועדים המפורטים להלן:

2018	2019	30.6.2020	
1,317	3,304	2,392	הון חוזר (באלפי ש"ח)

6.22. מימון

מיום היווסדה מממנת החברה את פעילותה בעיקר מגיוסי הון (ראה סעיף 6.3 בפרק 6 לתשקיף לעיל), הונה העצמי, ממענקים, ובכלל זה מענקי מדינה.

הלוואות.

לפרטים בדבר ההלוואה שהוענקה לחברה בחודש אוקטובר 2020 ראה סעיף 6.1.4 בפרק 6 לתשקיף לעיל.

מענקי מדינה.

לפרטים בדבר מענקי מדינה שקיבלה החברה ראה סעיפים 6.17 בפרק 6 לתשקיף לעיל.

להערכת החברה, נכון למועד התשקיף, ועל בסיס תכנית הפיתוח של החברה ותזרים המזומנים הצפוי, עם השלמת ההנפקה לציבור ובכפוף להשלמת הגיוס במסגרת ההנפקה, בשנה הקרובה, החברה לא תידרש לגייס כספים ממקורות נוספים לצורך תפעול עסקיה השוטפים. אין באמור כדי למנוע גיוס כספים לחברה ממקורות נוספים בהתאם לתנאי השוק.

נכון למועד התשקיף, ובטרם השלמת הגיוס מכוחו, לחברה אין מקורות מימון בהיקף מספק על מנת לממש את תוכניותיה העסקיות. ראה לעניין זה גם הפניית תשומת לב רו"ח המבקר של החברה כפי שנכללה בדוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019, בקשר עם ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כ"עסק חיי". לפרטים נוספים ראה ביאור מס' 1ג' לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019 וביאור 1ב' לדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני, 2020.

כל ההנחות והנתונים בקשר עם יכולת מימון החברה וביצוע גיוסי הון נוספים הינם הערכות ואומדנים הצופים פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוססים בחלקם 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 חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים, וביניהם אי עמידה בלוחות זמנים ו/או אי השגת המימון הדרוש לצורך פיתוח המוצרים בשלבי הפיתוח השונים ו/או גורמים נוספים אשר אינם בשליטת החברה ו/או התממשות אי אילו מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 6.31 בפרק 6 לתשקיף להלן. יובהר, כי אין כל ודאות כי יצליח בידי החברה לגייס מקורות מימון נוספים הנדרשים לשם ביצוע השלבים המתקדמים וההכרחיים של פיתוח מוצריה. היעדר אמצעי מימון מספקים עשוי לגרום להפסקת פעילותה העסקית של החברה ולירידה לטימיון של השקעת החברה בפיתוח מוצריה.

לפרטים נוספים אודות מימון פעילות החברה ראה ביאור 10 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019.

6.23. מיסוי

לפרטים אודות היבטי המיסוי הנוגעים לפעילות החברה, ראו ביאור 11 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019.

6.24. מגבלות ופיקוח על התאגיד

למועד התשקיף חלות על החברה מגבלות חקיקה ותקינה מכוח חוק המו"פ התקנות והכללים של הרשות לחדשנות בשל תמיכה שקיבלה החברה מרשות החדשנות כמפורט בסעיף 6.17. לפרק 6 לתשקיף לעיל:

ככלל, חברות המקבלות את תמיכת הרשות לחדשנות חייבות בתשלום תמלוגים מהכנסותיהן בשיעורים הקבועים בחוק המו"פ ובתקנות על פיו וזאת עד לתשלום סך התמיכה שקיבלו מהרשות לחדשנות בתוספת ריבית הליבור והצמדה לשער הדולר, או למעלה מזה במקרים מסוימים (כגון בשל העברת ייצור לחו"ל). על פי חוק המו"פ, על ייצור המתבסס על ידע הקשור לתמיכת הרשות לחדשנות להתבצע בישראל בלבד אלא אם הרשות מאשרת אחרת מראש ובכתב. העברת ייצור לחו"ל או מתן זכויות לייצור מחוץ לישראל מחייבים תשלום תמלוגים מוגדלים (עד פי שלושה מסכום תמיכת הרשות בתוספת ריבית) ולעיתים גם שיעור תמלוגים מוגדל. בנוסף, קובע חוק המו"פ מגבלות באשר לידע (במובנו הרחב) שפותח בתמיכת הרשות לחדשנות או בקשר עם תמיכה זו, ובאשר לכל זכות הקשורה לידע כאמור, ובכלל זה, אין להעבירם בכל דרך שהיא או לחלוק אותם עם אחרים (לרבות צדדים קשורים), ישראלים או שאינם ישראלים, אלא אם ניתן לכך אישור הרשות לחדשנות, מראש ובכתב. החוק מסמיך את הרשות לחדשנות לאשר סוגים מסוימים בלבד של העברת ידע (למשל, בדרך של מכירת ידע, אך לא לגבי כל מקרה של מתן רישיון), אך גם ביחס לכך לא ניתן להבטיח כי אישור כאמור יינתן. כמו כן, העברת ידע כאמור או זכות בו עשויה להיות כפופה לתשלום סכומים מסוימים לרשות לחדשנות בהתאם לנוסחאות ולכללים שנקבעו בחוק המו"פ או להוראות ותנאים אחרים. למשל, העברת ידע לחו"ל, מחייבת, בנוסף לקבלת הרשות מראש, בתשלום של עד פי שישה מן המימון שהתקבל (בתוספת ריבית) ומכל מקום לא פחות מסך המימון שהתקבל (בתוספת ריבית), ובניכוי התמלוגים ששולמו לרשות לחדשנות. המפר את הוראות חוק המו"פ לגבי העברת ידע לחו"ל או המאפשר הפרה כאמור, חייב באחריות פלילית שדינה מאסר של שלוש שנים. כמו כן, במקרה כזה הרשות עשויה לתבוע תשלום כספים וקנסות, לרבות הסכומים שהיו משולמים אילו החברה הייתה מעבירה את הידע לחו"ל לאחר קבלת אישורו של הרשות לחדשנות. מעבר לכך, העברת ידע הקשור לתמיכת הרשות לחדשנות או כל זכות בו לגורם ישראלי אחר, כפופה גם להתחייבות של מקבל הידע לכך שיהיה כפוף להוראות חוק המו"פ, לרבות ההגבלות על הזכויות והשימוש בידע לאחרים ולחובת תשלום תמלוגים. אישור הרשות לחדשנות איננו נדרש, לעומת זאת, לשם ייצוא שיווק ומכירה של מוצרים שפותחו בהתבסס על ידע הקשור לתמיכת הרשות לחדשנות. במסגרת ההגבלות על השימוש בידע, קיימות הוראות ותנאים, בין השאר, גם לגבי שעבוד ידע הקשור לתמיכת הרשות ולגבי הפקדתו בנאמנות, ואישור הרשות לחדשנות נדרש גם לגבי אלו. חוק המו"פ חל על חברות שקיבלו את תמיכת הרשות גם לאחר תשלום מלוא התמלוגים לרשות. חברה כאמור תחדל להיות כפופה לחוק המו"פ רק כאשר הידע הקשור לתמיכת הרשות לחדשנות יועבר במלואו לגוף אחר, באישור הרשות.

פעילות החברה כפופה גם לדיני מדינת ישראל ולדיני המדינות בהן תפעל בעתיד, מכירת ושיווק מוצרי החברה כפופה בין היתר, להוראות חוק רישוי עסקים, תשכ"ח-1968 וחוק הגנת הצרכן, התשמ"א-1981. בפעילות מחוץ לישראל תהיה החברה כפופה לדיני המדינות הזרות בהן תפעל.

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

בנוסף, ככל שישולמו פיתוח הרובוט והמערכת בהצלחה, נכון למועד התשקיף, למיטב ידיעת החברה התקנתם תהיה כפופה לאישורי תקינה של הרובוט והמערכת במדינות השונות בהן יותקנו כמו גם לעמידה בהוראות איכות הסביבה ככל שאלו יהיו רלוונטיות.

בנוסף, פיתוח הרחפנים על ידי החברה ו/או רכבים אוטונומיים, ככל שיפותחו, יידרשו לעמוד ברגולציה הנדרשת, במדינת ישראל ובכל מדינה יופעלו ככל שתהיה רגולציה כאמור.

שינויים ברגולציה ובתקנים החלים על פאנלים סולאריים ועל רובוט כדוגמת הרובוט שמפתחת החברה עשויים ליצור לחברה עלויות נוספות כמו גם עיכובים בהשלמת פיתוח הרובוט והמערכת.

בנוסף, למיטב ידיעת החברה, יצרני הפאנלים הסולאריים מעניקים ללקוחותיה אחריות לפאנלים הסולאריים הכפופה, בין היתר, לעמידה של הרובוטים והמערכת בדרישות יצרנים אלו ביחס לגודל משקל ותנאים נוספים אחרים הנוגעים לניקוי הפאנלים הסולאריים. כבר במהלך פיתוח הרובוט והמערכת מצויה החברה בתקשורת עם מספר יצרנים עיקריים להתאמת הרובוט והמערכת אשר בפיתוח לדרישות אלו.

6.25. הסכמים מהותיים

- א. לפרטים אודות מזכר ההבנות המחייב אשר נחתם בין החברה למשקיעים שונים ראה סעיף 6.1.4 לפרק 6 לתשקיף לעיל.
- ב. לפרטים אודות הסכם ההלוואה ראה סעיף 6.1.4 לפרק 6 לתשקיף לעיל.
- ג. לפרטים אודות הסכם הרישיון עם אוניברסיטת בר אילן ו-ביראד ראה סעיף 6.18 (ג) לפרק 6 לתשקיף לעיל.
- ד. לפרטים אודות ההסכם בין החברה לחברת קוגניטים בע"מ ראה סעיף 6.18 (ד) לפרק 6 לתשקיף לעיל.
- ה. לפרטים אודות ההסכם עם שיכון ובינוי והמעבדה ראה סעיפים 6.3.6 ו- 6.3.7 לפרק 6 לתשקיף לעיל.

6.26. הסכמי שיתוף פעולה

למועד התשקיף, לחברה אין הסכמי שיתוף פעולה מהותיים.

6.27. הליכים משפטיים

נכון למועד התשקיף לא תלויים ועומדים כנגד החברה הליכים משפטיים.

6.28. יעדים ואסטרטגיה עסקית

החברה בוחנת את האסטרטגיה והיעדים שלה מעת לעת בהתאם להתפתחויות בשוקים, התפתחויות טכנולוגיות, התפתחויות כלכליות, התפתחויות רגולטוריות בשוקים בהם החברה פועלת. למועד התשקיף בכוונת החברה להתמקד ביעדים ובאסטרטגיה המפורטים להלן:

- א. סיום פיתוח המוצרים המפותחים על ידי החברה נכון למועד התשקיף: הרובוט והמערכת בהצלחה;
- ב. התחלת מכירות הרובוט והמערכת לפלח השוק התעשייתי. נכון למועד התשקיף, החברה סבורה כי בתחום פעילות החברה, בפלח השוק התעשייתי, לא קיימות חברות רבות המתחרות במוצר אותו מפתחת החברה, כמו כן בפלח השוק התעשייתי נראה כי תהליכי המכירה ללקוחות העתידיים עשויים להיות קלים יחסית, היות והם מתבצעים מול גורמים פרטיים בדרך כלל, ללא צורך במכרזים או רגולציה מכבידה. בכוונת החברה, נכון למועד התשקיף, להתמקד בלקוחות תעשייתיים המפעילים מספר רב של מתקנים עם פאנלים סולאריים, או מתקנים גדולים עם פאנלים סולאריים מבוססי-גג.
- ג. השלמת הפיתוח של מוצרי ה P3, PLOVER וכלי רכב להעברה אוטונומית בין שורות (לפירוט ראה סעיף 6.9 לפרק 6 לתשקיף לעיל). מוצרים אלו הינם מוצרים חדשים אשר, נכון למועד התשקיף, מצויים בשלב הפיתוח בלבד. אסטרטגיית החברה הינה להמשיך בעתיד בפיתוח מוצרים אלו.
- ד. ככל והמוצרים המפורטים בסעיף 6.28 ג' לעיל יפותחו בהצלחה, לרבות כושר הייצור של מוצרים אלו, בכוונת החברה, נכון למועד התשקיף, לפנות למכירה של מוצרים אלו יחד עם הרובוט והמערכת גם לפלח השוק של תחנות כוח, בעיקר בפאנלים סולאריים אשר בהם למתחרים יש קושי טכנולוגי לתת פיתרון, כגון שורות קצרות ורחבות של פאנלים סולאריים ופאנלים סולאריים עוקבי שמש.

תחזיות והנחות החברה המפורטות לעיל בקשר עם היעדים והאסטרטגיה העסקית בכל אחד מהתרחישים המפורטים בסעיף זה לעיל, ובכלל זה הנחות הבסיס, ובין היתר למוצרים החדשים המוצרים שבפיתוח וליישומים הטכנולוגיים של החברה הינם "מידע צופה פני עתיד", כהגדרתו בחוק ניירות ערך והם בבחינת חזון ויעדי החברה לעתיד 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. בכלל זה, אין כל ודאות כי החברה תצליח לפתח את המוצרים אותם היא מפתחת לקבל את כל הרשימות, ההיתרים והאישורים הנדרשים לצורך פעילותה או כי איזה מהמוצרים שתפתח ותשווק יזכה להצלחה מסחרית או יימכר במחירי היעד. לפיכך, הנתונים המובאים לעיל בעניין זה, שהינם כאמור בגדר הערכות בלבד, עשויים להשתנות על-פי צרכי החברה וסביבתה החיצונית וכן עשויים שלא להתממש, כולם או בחלקם, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים, כמפורט לעיל, או עקב התממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 6.31 לפרק 6 לתשקיף להלן.

6.29. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

במהלך 12 החודשים הקרובים בכוונת החברה להמשיך ולפעול לקידום עסקיה, להמשיך את פעילות המחקר והפיתוח של החברה ולהתמקד בפעולות הבאות:

- א. סיום פיתוח של רובוט ה PLECO, הבאתו לייצור ומכירות (עד עשרות יחידות) – כולל המערכת;
- ב. פיתוח כושר ייצור לייצור עשרות יחידות ומעלה של הרובוט והמערכת באמצעות הסכמים עם מפעלי ייצור שונים;
- ג. המשך פיתוח ה PLOVER, ורכיבי חישה של לכלוך ותקלות ברובוטים (כמפורט בסעיף 6.9 לפרק 6 לתשקיף לעיל).

המידע המובא בסעיף זה לעיל באשר לצפי להתפתחות ב- 12 החודשים הבאים ממועד התשקיף כולל 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 ואשר במידה בלתי מבוטלת מבוססים על גורמים שמעצם טבעם אינם בשליטתה. בכלל זה, אין כל ודאות כי החברה תקבל את כל הרשימות, ההיתרים והאישורים הנדרשים לצורך פעילותה או כי תשלים את פיתוח כל המוצרים שבכוונתה לפתח או כי איזה מהמוצרים שתפתח ותשווק יזכה להצלחה מסחרית או יימכר במחירי היעד קשיי מימון, עיכוב בתהליכים שונים, שינוי במבנה השוק והתחרות בו וכד' עשויים להביא לשינוי בתוכניות המפורטות לעיל, והתוכניות המפורטות לעיל עשויות שלא להתממש, כולם או בחלקם, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים, ביניהם אי עמידה ביעדי פיתוח ו/או שיווק ו/או אי השגת המימון הדרוש ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 6.31 בפרק 6 לתשקיף להלן.

6.30. מידע כספי לגבי אזורים גיאוגרפיים

למועד תשקיף זה, החברה מצויה בשלב המחקר ופיתוח ואינה מוכרת את מוצריה.

6.31. דיון בגורמי סיכון

ההשקעה בניירות הערך של החברה כרוכה **בסיכונים המאפיינים השקעה בחברה בתחילת דרכה**, המצויה בשלב המחקר והפיתוח וטרם סיימה פיתוחו של מוצר כלשהו. מוצגת להלן סקירה בדבר גורמי הסיכון אשר להם עשויה להיות השפעה מהותית על פעילות החברה ועל תוצאותיה העסקיות:

א. סיכונים מאקרו-כלכליים

1) **נגיף הקורונה COVID 19**. החברה עוקבת ובוחנת את השפעת התפשטות נגיף הקורונה על פעילותה. נכון למועד התשקיף, לאור התפרצות מחודשת של נגיף הקורונה ועלייה משמעותית ברמת התחלואה בישראל, מדינת ישראל הודיעה בסוף ספטמבר 2020 על כניסה לסגר נוסף וישנם מקומות נוספים בעולם השוקלים גם הם סגר נוסף. נכון למועד התשקיף נגיף הקורונה עדיין מתפשט בעולם ומוביל להאטה משמעותית בפעילות העולמית.

מרבית המומחים הכלכליים סבורים כי מנעד התרחישים מן המשבר רחב ותלוי בשני גורמים עיקריים- משך הזמן שיחלוף עד למציאת חיסון ו/או תרופה לנגיף (ואשר בו ימשיך הנגיף להתפשט והיקף ההגבלות על הפעילות העסקית באותה תקופה; ומנגד - רמת התמיכה הממשלתית במשק. נכון למועד תשקיף זה, לא ניתן לצפות את משך המשבר ומלוא השפעתו על הפעילות העסקית בישראל. דירקטוריון החברה עודכן מהנהלת החברה לפיה היא סבורה כי נכון לאוקטובר 2020, ביכולת החברה להמשיך לפעול כבימי שגרה בקירוב, בכפוף להנחיות ממשלות ביחס למגבלות על הגעה למקומות עבודה.

לפרטים נוספים ראה ביאור 19 בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019, ביאור 5 לדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2020 וסעיף 2 בדוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר 2019 וליום 30 ביוני 2020.

2) **האטה כלכלית ואי וודאות בשוק העולמי**. להאטה כלכלית ולאי ודאות כלכלית בשוק הישראלי ו/או העולמי בכלל ובשווקים הפוטנציאליים אליהם החברה מבקשת לחדור בעתיד עשויה להיות השפעה לרעה על יכולתה למכור בשווקים אלו ועל יכולתה לגייס הון ככל שתידרש לו. כמו כן, ההאטה ואי הוודאות עלולים להשפיע לרעה גם על הלקוחות הפוטנציאליים העתידיים של החברה, בין היתר, כתוצאה מקשיים בקבלת מימון נדרש לצורך הקמת פרויקטים חדשים והעדר מכרזים חדשים בתחום הפאנלים הסולאריים. עם זאת, היות והתקנת הרובוט והמערכת שמתעתדת החברה למכור אמורים להגדיל את יכולת נצילות החשמל ללקוחות ייתכן כי דווקא

האטה כאמור תוביל את הלקוחות לחיפוש אחר פתרונות אלו.

3) **חשיפה לשינויים בשערי מטבע זר.** החברה הינה בשלב המחקר והפיתוח ומשכך נכון למועד התשקיף לא נצטברו לה הכנסות והוצאותיה לספקים הינן מעטות. עם זאת, המענקים שקיבלה החברה מרשות החדשנות הינם צמודים לדולר ארה"ב. תנודות בשער הדולר עשויות ליצור לחברה חשיפה מטבעית בנוגע להלוואות אלו ובעתיד התנודות עשויות להשפיע וליצור חשיפה מטבעית על תוצאות העסקיות של החברה בכלל. נכון למועד התשקיף, החברה אינה מבצעת גידור לשערי המטבע.

4) **המצב הביטחוני בישראל.** לשינויים במצב הביטחוני והמדיני עשויה להיות השפעה על פעילות החברה. החמרה במצב הביטחוני והמדיני עשויה, בין היתר, להביא לירידה ביכולתה של החברה לגייס הון נוסף הנדרש לפעילות.

5) **מענקי ממשלה.** החברה קיבלה בעבר, מקבלת גם כיום ועשויה להידרש בעתיד למענקים מרשויות ממשלתיות וביניהם מענקים מהרשות לחדשנות המוענקים לצרכי מחקר ופיתוח. המצב הכללי בישראל ובעולם עשוי להוביל להפחתה במענקים או לעצירה במענקים שכבר ניתנו.

6) **פעילות במדינות מתפתחות.** בכוונת החברה לפעול ולמכור את מוצריה במדינות נוספות מחוץ לישראל, לרבות מדינות מתפתחות, החשופות למשברים מקומיים ולשלטון לא יציב. מקרים כגון אלה עלולים לשבש, ואף לעצור, את המכירות במדינות הללו או לעכב את התשלום מהלקוחות הפוטנציאליים.

ב. סיכונים ענפיים

1) **שינויים טכנולוגיים.** יצירת טכנולוגיה חליפית לטכנולוגיה של החברה עלולה לפגוע בהיקף פעילות החברה. בנוסף, לחברה קיימת חשיפה הכרוכה בפיתוח טכנולוגיה ומוצרים, שאי הצלחת פיתוחם, שיווקם ומכירתם ללקוחות פוטנציאליים עלולים לפגוע בפעילות החברה כאמור בסעיף 6.9 לפרק 6 לתשקיף לעיל (סעיף מוצרים חדשים).

2) **תקינה ורגולציה.** שינויים והתפתחויות בדרישות התקינה הרלוונטיות לפעילות החברה בין בישראל ובין במדינות אחרות בהן תבקש החברה לשווק את מוצריה, ו/או אי עמידה של החברה בדרישות כאמור עשויים לגרום להטלת מגבלות ו/או לעיכובים במכירת הרובוט והמערכת המפותחים על ידי החברה ו/או לגרום להוצאות מהותיות. לפרטים נוספים אודות מגבלות ופיקוח על פעילות החברה, ראו סעיף 6.24 בפרק 6 לתשקיף לעיל.

3) **כוח אדם מקצועי.** פעילות החברה מתאפיינת ברמת ידע, מקצועיות ומומחיות בתחום ברמה הגבוהה ביותר, וכן דורשת כוח אדם מחקרי וניהולי איכותי בעל ניסיון ובקיאות בתחום הרובוטים AI ו-IOT ובעתיד גם בכוח אדם שיידע לשווק, למכור ולהעניק שירות ללקוחות החברה. יכולתה של החברה להמשיך בפיתוח מוצריה תלויה, בין השאר, ביכולתה להמשיך ולהעסיק כוח אדם מיומן כאמור.

4) **שינויים במחיר החשמל.** מטרת המערכת המפותחת על ידי החברה הינה הגדלת נצילות החשמל בפאנלים סולאריים במחיר נמוך. עלייה במחירי החשמל עלולה לפגוע ביכולת החברה לשווק את מוצריה בכך שהיא עלולה להקטין את הלחץ הכלכלי על היצרנים להתייעל. מהצד השני, לירידה במחירי ייצור החשמל באמצעות פאנלים סולאריים (המגמה הקיימת כיום ראה סעיף 6.6 לעיל) עשויה להיות השלכה על הביקוש של יצרני החשמל באמצעות פאנלים סולאריים לפתרונות טכנולוגיים מייעילים כמו המוצרים המפותחים על ידי החברה.

5) **מימון ומקורות הון.** פיתוח מוצריה העתידיים ו/או המשלימים של החברה דורש נזילות גבוהה מאוד לטווח ארוך לשם השגת תוצאות עסקיות אפקטיביות. היעדר אמצעי מימון מספקים עלול לגרום להפסקת פעילותה העסקית העתידית של החברה.

6) **תחרות.** החברה חשופה לתחרות, כאמור בסעיף 6.13 לפרק 6 לתשקיף לעיל, הן מצד הגורמים הפועלים כיום בשוק הניקוי של פאנלים סולאריים והן מצד גורמים העוסקים במחקר ופיתוח ועשויים להתחרות בעתיד במוצרי החברה בעיקר כאשר תחום האנרגיה המתחדשת מתפתח כל הזמן ולפיכך צפוי כי התחרות בפעילות החברה ומוצריה תגדל בעתיד.

7) **קישור בשוק הפאנלים הסולאריים.** החברה פועלת בתחום ניקוי וניטור של פאנלים סולאריים. קישור בשוק הפאנלים הסולאריים מסיבות שונות וביניהן, מציאת אלטרנטיבות טובות יותר לייצור חשמל, רגולציה, החלטת מדיניות, משבר עולמי וכו' עשויה לפגוע ביכולת החברה למכור את מוצריה, ככל שיפותחו בהצלחה.

8) **מזג האוויר ותנאי אקלים.** לתנאי הסביבה והאקלים באזורים בהם מתוכננים להיות מותקנים מוצרי החברה, המצויים בפיתוח נכון למועד התשקיף, עלולה להיות השפעה לרעה על פעילות החברה כתוצאה מאירועי מזג אוויר חריגים, אשר עלולים לגרום לנזקים מהותיים הן על הפאנלים הסולאריים והן על מוצרי החברה, ככל שיפותחו בהצלחה מה שעלול לגרום להשפעה על מוצריה העתידיים של החברה ולקוחות פוטנציאליים.

9) **תיקון ליקויים במוצרי החברה.** למרות שהתקנה והטמעת מוצרי החברה אצל לקוחותיה צפויה להיות תהליך פשוט, תמיד ייתכנו תקלות הנובעות משימוש ושחיקה של המוצרים. ליקויים בהיקפים מהותיים, כמו גם הצורך במתן שירותים על ידי החברה לתיקון ליקויים אלה, עלולים להשפיע לרעה על החברה ופעילותה.

10) **ביטוח.** בסמוך למועד בו תחל החברה למכור את מוצריה, בכוונתה לרכוש פוליסות ביטוח מסוימות לצורך כיסוי פעילותה. יחד עם זאת, למיטב ידיעת החברה, לא ניתן לכסות באופן מלא בפוליסות הביטוח השונות את כל הסיכונים הצפויים והכרוכים בפעילותה, ולכן תקבולי הביטוח, אם וככל שיתקבלו, לא בהכרח יכסו את מלוא או חלק מנזקי החברה וצדדים שלישיים (כגון לקוחות החברה). בנוסף, נכון למועד התשקיף, אין כל ודאות שהחברה תרכוש את כל הביטוחים הקיימים בשוק, בין היתר, כתוצאה מהעדר כדאיות כלכלית ברכישתם.

החברה עלולה חשופה לטענות ותביעות בין אחריות למוצריה, כמו גם לטענות ותביעות נוספות, מה שעלול להשפיע לרעה על החברה ופעילותה העסקית אל מול הלקוחות הפוטנציאליים.

ג. סיכונים ייחודיים

1) **מענקים והטבות מגורמים ממשלתיים.** החברה נהנית ועשויה ליהנות בעתיד מתקציבי גורמים ממשלתיים, כגון: רשות החדשנות המעניקה מענקים לפעילות מחקר ופיתוח. מענקים והטבות אלה מגבילים את פעילות החברה למשל, מגבלות בייצור מחוץ לישראל ובמכירת ידע לגורמים זרים. הפרת המגבלות כאמור, לפי כתבי האישור והחוקים הרלוונטיים עלולה להטיל על החברה סנקציות שונות, ביניהן, סנקציות כספיות וסנקציות פליליות.

2) **פעילות מחקר ופיתוח.** למועד תשקיף זה, החברה מצויה בשלב המחקר ופיתוח בלבד, החברה מצויה בשלב ניסוי בטא וטרם השלימה את פיתוח הרובוט והמערכת. למועד זה, אין כל וודאות כי החברה תצליח להשלים את פיתוח הרובוט והמערכת ואין וודאות כי לחברה יהיה מוצר אשר ניתן יהיה למכור בשוק הרלוונטי. אי השלמת פיתוח הרובוט והמערכת עשויים להוביל לירידת

ערך ניכרת בערך החברה ולאובדן מלא של ההשקעה.

(3) **פערים בין הערכת עלות המכר לבין עלויות הביצוע בפועל.** למועד תשקיף זה, החברה מצויה בשלב המחקר ופיתוח בלבד, החברה מצויה בשלב ניסוי בטא וטרם השלימה את פיתוח הרובוט והמערכת. הערכות החברה לעלות המכר של הרובוט והמערכת עשויות להשתנות מהותית. לשינוי כאמור עשויה להיות השלכה מהותית על יכולת החברה למכור את מוצריה, ככל שיפותחו בהצלחה.

(4) **קניין רוחני.** למועד התשקיף לחברה אין פטנטים רשומים כי אם בקשות התלויות ועומדות לפטנטים שיהיו רשומים על שם אוניברסיטת בר אילן והוענקו לחברה מכוח הסכם הרישיון (לפירוט ראה סעיף 6.18 בפרק 6 לתשקיף לעיל). אי קבלת הבקשות לפטנטים שתגיש החברה או שינוי בהענקת הפטנטים שהוענקו לחברה כמפורט בסעיף 6.18 בפרק 6 לתשקיף לעיל, כולן או מקצתן, וכן קידום ויצירת טכנולוגיות חליפיות לטכנולוגיה של החברה עשויים להשפיע לרעה על מעמדה של החברה ויכולתה למכור את הרובוט והמערכת המפותחת על ידיה. מעבר לכך, הבקשות לפטנטים המפורטות בסעיף 6.18 בפרק 6 לתשקיף לעיל מתייחסות רק לחלקים במוצרים שבכוונת החברה לפתח ואינן מגנות במלואן על המוצרים המפותחים על ידי החברה נכון למועד התשקיף. לפיתוחים אלו לא עומדת, נכון למועד התשקיף הגנת פטנט והם חשופים לפגיעה באמצעות טכנולוגיות חליפיות.

(5) **איומי סייבר.** בשנים האחרונות יש עליה מתמדת בחשיפה לאיומי סייבר המשפיעים על תשתיות מחשוב ואחרות, בדגש על חברות טכנולוגיה כדוגמת החברה. התקפות סייבר, ככל שהחברה תהיה יעד להתקפות כאמור, הן במישרין והן כנגד שרתים של צדדים שלישיים בהם מאוחסן הידע הנוגע למוצרי החברה והטכנולוגיה שלה, עלולות לפגוע בפעילות החברה. חלק מהמוצר אותו מפתחת החברה הינו מוצר מבוסס תוכנה ו-AI ינתח את הנתונים המגיעים מהרובוטים, ויפעל או ימליץ על החלטות לטיוב עבודתם. כל מוצר המבוסס על תקשורת עם יחידות קצה אצל הלקוחות, עלול להיות יעד להתקפות, שמטרתן שיבוש ההפעלה התקינה, חשיפת מידע של לקוחות החברה או של החברה, ו/או התחזות. מוצר רובטי נייד עלול להיות גם יעד להתקפות מסוג נוסף, שמטרתן השגת שליטה ברובוט לצורך ניהוגו. למיטב ידיעת החברה, במקרה של תקיפה כזו (ככל שהצליחה) ייתכן ויגרם נזק לרובוט, אולם לא להתקנות הפאנלים הסולאריים של הלקוח.

החברה פועלת להגנה מפני איומי סייבר עתידיים אלו, בין היתר באמצעות שימוש בתקשורת מוצפנת בין הרובוט לענן ולמחשבי החברה, שימוש במפתחות מוצפנים על גבי רשת וירטואלית מוגנת, ושרתים מתוחזקים ומאובטחים. עם שיווק הרובוט לאחר סיום פיתוחו בהצלחה בכוונת החברה לרכוש גם ביטוח מפני איומי סייבר, ככל שהדבר ניתן. נכון למועד התשקיף עלויות הגנת הסייבר לחברה אינן מהותיות.

(6) **סיכונים העלולים לנבוע מהתקשרויות עם לקוחות.** בכוונת החברה להתקשר עם לקוחות שונים בהסכמים לאספקת מוצריה, תחזוקתם ומתן שירותים עם השלמת פיתוח מוצריה בהצלחה. למיטב ידיעת החברה, התקשרות בהסכמים אלה עלולה, בין היתר, ליצור לחברה סיכונים שונים, כגון:

- בהסכמים דומים נהוג לכלול חובת שיפוי אפשרית על ידי החברה במקרים של נזקים ללקוחות, בדגש על נזקים פיזיים לפאנלים הסולאריים של הלקוחות או רשלנות במתן שירותים על ידי החברה.

- בחלק מההסכמים הללו נכללת חובת שיפוי של החברה כלפי הלקוח בקרות אירועים מסוימים, כגון נזקי גוף של צד שלישי, הפרת זכויות קניין רוחני של צד שלישי ואי עמידה בהוראות הדין.
- ההסכמים הנ"ל יכללו, בין השאר, גם לוחות זמנים להתקנת מוצרי החברה אצל הלקוחות וכתוצאה מכך מועדי תשלום לחברה. איחורים בהקמת הפאנלים הסולאריים על ידי הלקוחות, או ביטול התקנה, תוביל גם לעיכוב או ביטול של ההסכמים עם החברה ולאיחור בתשלומי התמורה לחברה.
- במסגרת ההסכמים הנ"ל צופה החברה כי היא תידרש לקבל אישורים מיצרנים שונים של פאנלים סולאריים, שמהותם תהיה כי מוצרי החברה ניתנים לשימוש ללא גרימת נזק לפאנלים הסולאריים.

7) **ביטול הסכם הרישיון עם ביראד**. כמפורט בסעיף 6.18 (ג) לעיל החברה התקשרה בהסכם רישיון עם ביראד. הטכנולוגיה שמפתחת החברה ו/או אשר בכוונתה לפתח בעתיד מבוססת, בחלקה, בין השאר, על רישיון שהוענק לחברה על ידי ביראד. ביטול הסכם הרישיון עם ביראד, כולו או מקצתו, וכן קידום ויצירת טכנולוגיות חליפיות לטכנולוגיה של החברה עשויים להשפיע לרעה על יכולת החברה להשלים את פיתוח חלק ממוצריה ולפגוע במעמדה של החברה בשוקים. לעניין השלכות ביטול הסכם הרישיון עם ביראד בשל אי עמידה באבני דרך ראה סעיף 6.18 (ג) תחת משמעות ביטול ההסכם עם ביראד.

ד. בטבלה שלהלן מפורטת הערכת הנהלת החברה בנוגע להשפעתם האפשרית של גורמי הסיכון המפורטים לעיל על עסקי החברה:

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה			
השפעה גבוהה	השפעה בינונית	השפעה נמוכה	
			סיכוני מקרו-כלכליים
		X	נגיף הקורונה COVID 19
		X	האטה כלכלית
	X		חשיפה לשערי מטבע
	X		המצב הביטחוני בישראל
	X		מענקי ממשלה
		X	פעילות במדינות מתפתחות
		X	סיכונים ענפיים
		X	שינויים טכנולוגיים
	X		תקינה ורגולציה
		X	כח אדם מקצועי
		X	שינויים במחיר החשמל
		X	מימון ומקורות הון
X			תחרות
		X	קיטון בשוק הפאנלים הסולאריים
		X	מזג האוויר ותנאי אקלים
		X	תיקון ליקויים במוצרי החברה
		X	ביטוח
		X	סיכונים ייחודיים לחברה
		X	מענקים והטבות מגורמים ממשלתיים
X			פעילות מחקר ופיתוח
	X		פערים בין הערכת עלות המכר לעלויות הביצוע בפועל
X			קניין רוחני
	X		איומי סייבר
		X	סיכונים העלולים לנבוע מהתקשרות עם לקוחות
	X		ביטול הסכם הרישיון עם ביראד

דוח דירקטוריון על מצב ענייני החברה לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

ולתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2020

דירקטוריון בלייד ריינג'ר בע"מ ("החברה") מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה והתוצאות הכספיות של החברה לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 ולתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2020 ("תקופת הדוח"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970 ("התקנות"). הדוח סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה, אשר אירעו בשנת 2019 וכן בששת החודשים הראשונים של שנת 2020 ועד למועד פרסום דוח זה.

ביום 11.10.2020 אישר דירקטוריון החברה לראשונה כי מתקיימים לגבי החברה התנאים לסיווגה כ"תאגיד קטן" כאמור, כאשר במסגרת אישורו האמור, החליט דירקטוריון החברה לאמץ את כל ההקלות המפורטות בתקנה 5 לתקנות וזאת החל (וכולל) מדוח זה.

דוח דירקטוריון זה נערך בהנחה שבפני הקורא מצוי תיאור עסקי החברה, כפי שנכלל בפרק 6 לתשקיף החברה, אשר דוח דירקטוריון זה מצורף אליו ("התשקיף"). כמו כן, בפרק 9 לתשקיף מצורפים הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2019 ו-30 ביוני 2020 (להלן יחד - "הדוחות הכספיים").

חלק ראשון- הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

1. תיאור תמציתי של החברה וסביבתה העסקית

לפרטים אודות תיאור פעילות החברה, הסביבה העסקית והשפעתה על פעילות החברה, ראו פרק 6 לתשקיף.

2. מצב כספי

בחוות דעת רואה החשבון צוין כי "מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 1ב' בדוחות הכספיים. נכון ליום 30 ביוני 2020 צברה החברה הפסדים בסך של כ- 6,535 אלפי ש"ח. בתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020 רשמה החברה הפסד בסך של כ- 2,690 אלפי ש"ח ותזרים שלילי מפעילות שוטפת של כ- 1,138 אלפי ש"ח. גורמים אלו, יחד עם גורמים נוספים המפורטים בביאור הנ"ל, מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כעסק חי. תכניות ההנהלה בקשר לעניינים אלה מפורטות בביאור 1ב'. בדוחות הכספיים לא נכללו כל התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם שיתכן שתהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך ולפעול כ"עסק חי".

החברה נמצאת בהליך של הנפקה ראשונה לציבור (IPO) במסגרתו היא מתעתדת לגייס הון לחברה בהיקף של כ-22 מיליוני ש"ח. ככל שהחברה תשלים את מהלך הגיוס מהציבור ותהפוך לחברה ציבורית, דירקטוריון החברה מעריך, כי לחברה משאבים מספקים לפעילותה לתקופה של לפחות 12 חודשים מיום אישור המידע הכספי ביניים.

השפעות נגיף הקורונה:

במהלך הרבעון הראשון לשנת 2020, החל להתפשט בסין ולאחר מכן בכל רחבי העולם וגם בישראל, נגיף הקורונה (COVID-19), אשר הוגדר על ידי ארגון הבריאות העולמי כמגיפה עולמית. התפרצות מגיפת הקורונה ואי הוודאות באשר לקצב התפשטותה, למשך הזמן שיידרש לתהליך החזרה לשגרה ולהנחיות ולפעולות השונות שינקטו המדינות להתמודדות עם המגיפה, גרמה להשפעות מאקרו כלכליות ואחרות מהותיות, ביניהן בין היתר, האטה ניכרת (עד כדי משבר) בפעילות הכלכלית ובצריכה הפרטית העולמית ובישראל, תחזית צמיחה גלובלית (לרבות בישראל) שלילית לשנת 2020, שיעור אבטלה גבוה, שיבושים שונים בשרשרת האספקה בישראל ובעולם, ירידה ניכרת בהיקף התחבורה העולמי ומגבלות תנועה ותעסוקה שונות אשר הוטלו על ידי מדינת ישראל ומדינות נוספות בעולם. בנוסף, חלו ירידות שערים חדות בבורסות העולם, תנודות בשערי מטבעות החוץ ובעליה בתשואות של אגרות החוב הקונצרניות, בשל עליה ברמות הסיכון ואי הוודאות.

במהלך הרבעון השני של השנה, הוסרו המגבלות בחלקן, אך במהלך הרבעון השלישי של שנת 2020, בשל העלייה במספר הנדבקים, והתפרצותו של "גל שני" של תחלואה, הוטלו מגבלות חדשות אשר הוחמרו עד לכדי סגר מהודק שהוטל בתחילת תקופת חגי תשרי (מיום 18 בספטמבר 2020 ועד ליום 18 באוקטובר 2020) ("תקופת סגר שני"). בתקופת הסגר השני חלה ירידה משמעותית בפעילות במשק, אם כי ברמה פחותה מזו שבתקופת הסגר הראשון. למועד חתימת הדוח, קיים חוסר וודאות בנוגע לעיתוי ואופן פתיחת המסחר במשק באופן מלא וכן קיים חוסר וודאות לעניין עיתוי והיקף ההחזרה למעגל העבודה של עובדים רבים במשק שנשלחו לחל"ת ו/או פוטרו. עסקים רבים שחידשו את פעילותם לא החזירו לעבודה את כלל עובדיהם ופעילותם הכלכלית לא חזרה באופן מלא לרמתה טרום פרוץ המשבר. בשים לב להשפעות המשבר כאמור נוקטת הממשלה במספר פעולות כלכליות אשר נועדו לתמרץ ולתמוך בכלכלה ובכוח הקניה כגון הרחבת הזכאות לדמי אבטלה בהתאם לתכנית "רשת ביטחון כלכלית - 2020-2021" שפורסמה ברשומות, בחודש יולי 2020..

מרבית המומחים הכלכליים סבורים כי מנעד התרחישים מן המשבר רחב ותלוי בשני גורמים עיקריים- משך הזמן שיחלוף עד למציאת חיסון ו/או תרופה לנגיף (ואשר בו ימשיך הנגיף להתפשט והיקף ההגבלות על הפעילות העסקית באותה תקופה; ומנגד - רמת התמיכה הממשלתית במשק. נכון למועד דוח זה, לא ניתן לצפות את משך המשבר ומלוא השפעתו על הפעילות העסקית בישראל. נכון למועד הדוח, מפרסומים בעיתונות, נראה כי ישנן מספר חברות שנמצאות בשלבים מתקדמים ביותר לפיתוח חיסון לנגיף.

דירקטוריון החברה עודכן מהנהלת החברה לפיה היא סבורה כי נכון לנובמבר 2020, ביכולת החברה להמשיך לפעול כבימי שגרה בקירוב, בכפוף להנחיות ממשלות ביחס למגבלות על הגעה למקומות עבודה.

עד למועד אישור דוח זה, להערכת הנהלת החברה, משבר הקורונה לא השפיע באופן מהותי על עלויות החברה (חומרי גלם, עלויות תפעוליות). נכון למועד אישור דוח זה, סבורה החברה כי למגיפת הקורונה לא תהיה השפעה מהותית על תהליך המכירה העתידי והפעלת הרובוטים של

החברה, שכן לשם מכירת מוצריה, החברה לא נדרשת למשימות מורכבות של שינוע צוותי עבודה, ציוד התקנה רב וקונסטרוקציה מורכבת לאתרים בארץ ובעיקר בחו"ל, החברה נהנית מיתרון של יכולת לשלוח את הרובוטים האוטונומיים שלה, ארוזים היטב ומוכנים להפעלה על ידי המשתמשים המקומיים. תהליך ההפעלה מאוד נוח ופשוט ולא דורש נוכחות פיזית של מי מאנשי החברה.

הנהלת החברה עוקבת ובוחנת באופן שוטף אחר השפעות משבר הקורונה על היבטיו השונים ופועלת במידת הצורך לבצע התאמות נדרשות על מנת למזער את חשיפתו על פעילות החברה ותוצאותיה. לאור מגבלת התעופה על רקע המשבר, ייתכנו עיכובים במכירות מחוץ לישראל. הנהלת החברה לא מזהה נכון למועד אישור דוח זה קשיים ביכולת פירעון של החברה על רקע משבר הקורונה או פגיעה מהותית בזמינות מקורות המימון או מחירים.

נכון למועד אישור דוח זה, ולאור העובדה שמדובר באירוע דינמי המאופיין באי ודאות רבה, מידת ההשפעה של המשבר על פעילותה העתידית של החברה תלויה במידה ובהיקף של התממשותם של המשתנים השונים בארץ ובעולם (לרבות היקף התפשטות הנגיף, פעולות הממשלה, תגובת המשק, המצב הכלכלי הבינלאומי וכו'). להערכת החברה, היה והתפשטות נגיף הקורונה תלך ותחריף לאורך זמן, הרי שלהשלכותיה עלולות להיות השפעות שליליות על הכלכלה העולמית והישראלית.

יודגש, כי נכון למועד דוח זה לא ניתן להעריך את היקף המשבר והשפעתו על החברה באופן מהימן וכי כל המתואר לעיל עשוי להשתנות באופן מהותי. מבלי לגרוע מן האמור לעיל, ככל שההנפקה לציבור תושלם בהצלחה והחברה תהפוך לציבורית, חיזוק הונה של החברה יאפשר לה לצמצם את ההיקף הפוטנציאלי של השפעת המשבר על פעילותה.

יובהר, כי הנחותיה והערכותיה של החברה המובאות לעיל הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בסעיף 32א בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 המבוססות על המידע הקיים בחברה נכון למועד הדוח. הערכות אלה עלולות שלא להתממש, כולן או חלקן או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, בין היתר, לאור העובדה שמדובר באירוע חריג ומתמשך אשר אינו בשליטת החברה. המשך התפשטות משבר הקורונה או עצירתו, החלטות של מדינות ורשויות רגולטוריות בארץ ובעולם בקשר עם היערכותן, שינויים בריבית, כמו גם שינויים נוספים שינבעו מהאמור לעיל, עלולים להשפיע על החברה ועל תוצאותיה הכספיות באופן שונה מההערכות המפורטות לעיל. לפרטים נוספים אודות תיאור הסביבה הכלכלית והעסקית בה פועלת החברה והשפעת גורמים חיצוניים על פעילותה, וכן אודות גורמי סיכון ראו סעיף 6.31 בפרק 6 לתשקיף.

להלן יוצגו סעיפי הדוח על המצב הכספי, בהתאם לדוחות הכספיים וההסברים לשינויים העיקריים שחלו בהם (באלפי ש"ח):

הסברי הדירקטוריון	ליום 31 בדצמבר באלפי ₪		ליום 30 ביוני באלפי ₪	סעיף
	2018	2019	2020	
הרכוש השוטף מורכב ממזומנים ויתרות חוב של הרשות לחדשנות. מקורות המימון של החברה הינם גיוסי הון ותקבולי מענקים מהרשות לחדשנות. פרוט גיוסי הון מופיע בביאור 10 לדוחות הכספיים	1,548	3,617	2,733	רכוש שוטף
	22	17	13	רכוש קבוע נטו
	1,570	3,634	2,746	סה"כ נכסים
עיקר התחייבויותיה של החברה נובעים מחובות לעובדים ומוסדות בקשר לשכר	231	313	341	התחייבויות שוטפות
התחייבות לרשות לחדשנות בגין תמלוגים עתידיים ההתחייבות הינה התחייבות דולרית. לכן ישנה חשיפה למטבע חץ כפי שמתואר בביאור 17 לדוחות הכספיים	742	1,223	1,681	התחייבויות לזמן ארוך
	973	1,536	2,022	סה"כ התחייבויות
	597	2,098	724	סה"כ הון
	1,570	3,634	2,746	סה"כ התחייבויות והון

3. תוצאות הפעולות

להלן יוצגו נתוני רווח והפסד בהתאם לדוחות הכספיים וההסברים לשינויים העיקריים שחלו בהם (באלפי ש"ח):

הסברי הדירקטוריון	לשנה שהסתיימה ב 31 לדצמבר		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		סעיף
	2018	2019	2019	2020	
הכנסות					
מוצרי החברה נמצאים בשלבים מתקדמים של מחקר ופיתוח ולפני תחילת מכירות	-	-	-	-	סה"כ הכנסות
הוצאות					
בשנת 2020 נרשמו לראשונה	1,277	2,072	942	2,367	הוצאות מחקר

הוצאות בגין הנפקת אופציות עובדים בגובה של 1,021 אלפי ש"ח					ופיתוח
	554	588	360	312	השתתפות הרשות לחדשנות בעלויות הפיתוח
בשנת 2020 נרשמו לראשונה הוצאות בגין הנפקת אופציות עובדים בגובה של 294 אלפי ש"ח	242	282	140	437	הוצאות הנהלה וכלליות
	150	189	82	196	הוצאות ריבית בגין הלוואה רשות לחדשנות
	1	24	-	2	הוצאות (הכנסות) מימון אחרות
	1,116	1,979	804	2,690	הפסד כולל

4. נזילות

הסברי הדירקטוריון	ליום 31 בדצמבר,		הסעיף
	2018	2019	
	אלפי ש"ח		
לחברה אין מכירות. המזומנים שימשו ברובם לפעילות המו"פ של החברה	(1,101)	(1,993)	תזרים המזומנים ששימש לפעילות שוטפת
	(19)	(6)	תזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה
מקורות המימון של החברה הם הנפקת הון ומענקים מהרשות לחדשנות. בשנת 2019 החברה גייסה 3,480 אלף ש"ח ממשקיעים חדשים. בשנת 2018 החברה גייסה 2,063 אלפי ש"ח ממשקיע זר כמתואר בביאור 10 ג. לדוחות הכספיים	2,619	3,772	תזרים המזומנים שנבע מפעילות מימון
	1,499	1,796	גידול (קיטון) במזומנים בתקופה

הסברי הדירקטוריון	לתקופה של שישה חודשים שנתיים ביום 30 ביוני		הסעיף
	2019	2020	
	אלפי ₪		
	(828)	(1,138)	תזרים המזומנים ששימש לפעילות שוטפת
	-	(1)	תזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה
ב 2020 הסכום נובע מתקבולים מהמדען בלבד. ב 2019 בוצע גיוס הון של 2,194 אלפי ש"ח.	2,277	258	תזרים המזומנים שנבע מפעילות מימון
	1,449	(877)	גידול (קיטון) במזומנים בתקופה

5. **מקורות מימון**

מקורות המימון העיקריים של החברה הם גיוסי הון ומענקים מהרשות לחדשנות. מיום הקמתה ועד מועד דוח זה גייסה החברה 5,943 אלפי ש"ח ממשקיעים וכן קיבלה 3,894 אלפי ש"ח מהרשות לחדשנות. כספים אלה שימשו בעיקרם לפעילות המחקר והפיתוח של החברה. תמורת ההנפקה לציבור על פי התשקיף, תשמש את החברה למטרות כאמור בפרק 5 לתשקיף.

6. **הון החוזר**

ראו סעיף 6.21 לתשקיף.

חלק שני - היבטי ממשל תאגידי

7. **תרומות**

החברה לא קבעה מדיניות בעניין תרומות ובתקופת הדוח החברה לא תרמה.

8. **דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית**

בסמוך לפני התשקיף, קבע דירקטוריון החברה כי המספר המזערי של הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית בדירקטוריון החברה, לא יפחת מדירקטור אחד, בהתחשב בהיקף החברה, מהות פעילותה, מורכבותה וגודלה.

נכון למועד פרסום תשקיף זה, הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית הינם: ענת צור סגל.

9. **דירקטורים בלתי תלויים**

תקנון החברה אינו כולל הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים בחברה, כהגדרת המונח בחוק החברות, תשנ"ט-1999 ("חוק החברות"). נכון למועד תשקיף זה, לא מכהנים בחברה דירקטורים בלתי תלויים.

10. **דירקטורים חיצוניים**

בכפוף להשלמת הנפקת מניות החברה לציבור על פי תשקיף זה, בכוונת החברה לכנס אסיפת בעלי מניות שעל סדר יומה מינוים של שני דירקטורים חיצוניים לחברה, כמתחייב על פי הדין.

11. **גילוי בדבר המבקר הפנימי של החברה**

נכון למועד התשקיף, לא מכהן בחברה מבקר פנימי. החברה תפעל למינוי מבקר פנימי לאחר הפיכת החברה לתאגיד מדווח ובהתאם למועדים הקבועים בדין.

12. **גילוי בדבר שכו של רואה חשבון מבקר**

12.1. משרד רואה החשבון המבקר של החברה הינו משרד סומך חייקין (KPMG) רואי חשבון.

12.2. להלן נתונים בדבר שכר הטרחה ששולם לרואה החשבון המבקר בגין שירותי ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת, שירותי מס ושירותים אחרים ביחס לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30.6.2020 ולשנים 2019 ו-2018 (אלפי ש"ח):

שירותים אחרים	שירותי מס	שירותי ביקורת ושירותים הקשורים לביקורת באלפי ₪	
-	-	35	2020
-	-	52	2019
-	-	52	2018

12.3. להלן נתונים בדבר שעות העבודה שהושקעו על ידי רואה החשבון המבקר בגין שירותי ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת, שירותי מס ושירותים אחרים לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30.6.2020 וביחס לשנים 2019 ו-2018:

שירותים אחרים	שירותי מס	שירותי ביקורת ושירותים הקשורים לביקורת	
-	-	200	2020
-	-	300	2019
-	-	200	2018

לא ניתנו שירותים נלווים אלא שירותי ביקורת בלבד.

12.4. שכר טרחת רואה החשבון המבקר של החברה נקבע במשא ומתן בין רואה החשבון המבקר לבין הנהלת החברה, בהתאם לתעריף המוערך למתן השירותים, המתבסס על כמות השעות המושקעות על ידי רואה החשבון המבקר בהתבסס על היקף הפעילות המבוקרת ומורכבותה. שכר טרחת רואה החשבון המבקר מאושר על ידי דירקטוריון החברה.

13. מורשי חתימה עצמאיים

נכון לתאריך הדוח, לחברה אין מורשי חתימה עצמאיים.

חלק שלישי - הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של החברה

14. אירועים מהותיים בפעילות החברה בתקופת הדוח ולאחריו

לפרטים בדבר אירועים במהלך תקופת הדוח ולאחריו ראו ביאור 19 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019 ובאורים 5 לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2020.

בסמוך למועד פרסום דוח זה, מפרסמת החברה מצגת לשוק ההון. יובהר כי המצגת אינה ממצה את מלוא המידע המובא בתשקיף ואינה מחליפה את הצורך לעיין בו וביתר דיווחי החברה, והאמור בה כפוף, בין היתר, לגורמים השונים המתוארים בתשקיף אשר עשויים להשפיע על החברה ופעילותה, לרבות גורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה.

15. הערכת שווי

זיהוי נושא ההערכה:	הערכת שווי כתבי אופציות ¹
עיתוי ההערכה:	אוקטובר 2020
שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה:	כ 1,684 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2020.
זיהוי המעריך ואפיוניו:	העבודה בוצעה על ידי וריאנס אסקולה בע"מ, בעל ניסיון שנים רבות. מעריך השווי הינו בעל תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה תואר ראשון במדעי החיים ותואר שני במנהל עסקים.
תלות במזמין ההערכה:	לא קיימת תלות.
הסכמי שיפוי עם מעריך השווי:	קיים הסכם לשיפוי מעריך השווי. לפי הסכם זה אחריות מעריך השווי ככל שהינה נובעת מביצוע הערכת השווי לא תחרוג בשום מקרה מסך כל התמורה המשולמת לו בגין עבודה זו עד פי 3. במקרה בו יחויב בהליך משפטי, החברה תשפה את מעריך השווי על כך בהתאם (מעבר כאמור לאחריותו), והכל למעט במקרה של זדון מצד מעריך השווי.
מודל ההערכה שמעריך השווי פעל לפיו:	בינומי
<p>ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה -</p> <p>תנדדטיות צפויה במחירי המניה כ- 60%</p> <p>שיעור ריבית חסרת סיכון (%) : 1.16%-1.33%</p> <p>מחיר המניה (ש"ח) : לחודש ספטמבר 2019 (גיוס אחרון) 95.3 דולר ארה"ב למניה</p>	

¹ הערכת השווי אינה מצורפת בהתאם לעמדת סגל רשות ניירות ערך להבהרה לעמדה משפטית מספר 105-23 בדבר פרמטרים לבחינת מהותיות הערכות שווי, סעיף 3(2).

16. מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

ליום 31/12/2019

סה"כ	משנתיים עד 5 שנים	משנה עד שנתיים	עד שנה	ערך בספרים באלפי ₪.	
313	-	-	313	313	ספקים זכאים ויתרות זכות
3,292	3,057	235	-	1,223	התחייבות מענקים בגין מהרשות לחדשנות

ליום 30/6/2020

סה"כ	משנתיים עד 5 שנים	משנה עד שנתיים	עד שנה	ערך בספרים באלפי ₪.	
341	-	-	341	341	ספקים זכאים ויתרות זכות
3,292	3,057	235	-	1,681	התחייבות מענקים בגין מהרשות לחדשנות

חתימה

תפקיד

דירקטור²

מנכ"ל

שמות החותמים

נחום קמינקא

אסף פרידלר

תאריך: 3 בדצמבר 2020.

² הוסמך על ידי דירקטוריון החברה לחתום על דוח הדירקטוריון.

פרק 7 – ניהול החברה

7.1 השליטה בחברה

נכון למועד התשקיף בעלי השליטה בחברה הינם: הון הטבע בע"מ, מ.ח. 514246610, קוגניטים אחזקות בע"מ, מ.ח. 516195419, ד"ר שלומית קמינקא ת.ז. 001315761¹, ומר אסף פרידלר, ת.ז. 28663748.

7.2 דירקטוריון החברה**7.2.1 אסף פרידלר**

028663748	מספר זהות
28.6.1971	תאריך לידה
החצב 12, רמת גן	מען להמצאת כתבי בידין
ישראלית	נתינות
דירקטור ומנכ"ל החברה	תפקיד בחברה
-	חברות בועדות דירקטוריון
לא	אם דירקטור חיצוני או בלתי תלוי
כשירות מקצועית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית/ כשירות מקצועית
לא	האם החברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות
מנכ"ל	אם עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או בעל ענין בחברה – התפקיד שממלא
15.12.2015	תאריך תחילת כהונה כדירקטור בחברה
- תואר ראשון B.Sc בפזיקה - אוניברסיטת תל אביב; - תואר שני M.Sc בהנדסת מערכות – אוניברסיטת תל	השכלה

¹ גבי שלומית קמינקא הינה אשתו של ד"ר נחום קמינקא בעל השליטה בקוגניטים אחזקות מבעלות השליטה בחברה.

אביב	
מנכ"ל חברת BladeRanger Ltd.	תעסוקה בחמש השנים האחרונות
לא	תאגידים נוספים בהם משמש דירקטור
לא	האם בן משפחה של בעל ענין אחר בחברה

7.2.2. רונית קורן

022811475	מספר זהות
16.7.1967	תאריך לידה
צמרות 1, הרצליה	מען להמצאת כתבי בידין
ישראלית	נתינות
דירקטור	תפקיד בחברה
ועדת ביקורת, תגמול ומאזן	חברות בוועדות דירקטוריון
מיועדת לכהן כדירקטורית חיצונית	אם דירקטורית חיצונית או בלתי תלויה
מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית/ כשירות מקצועית/ דירקטור חיצוני מומחה
כן	האם החברה רואה אותה כבעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות
לא	אם עובדת של החברה, חברה בת, חברה קשורה או בעלת ענין בחברה – התפקיד שממלאת
2 דצמבר 2020	תאריך תחילת כהונה כדירקטורית בחברה
- תואר ראשון B.A פסיכולוגיה וחינוך- האוניברסיטה הפתוחה	השכלה

<ul style="list-style-type: none"> - תואר שני M.A מגדר- אוניברסיטת תל אביב - תואר שני MSc מנהל עסקים- המכללה למנהל - דוקטורט PHD פסיכולוגיה- אוניברסיטת אצטקה 	
<ul style="list-style-type: none"> - שותפה מנהלת SIFOOD - שותפה מנהלת ASPIRE VENTURE - פיתוח עסקי והשקעות- CONSENSUS BUSINESS GROUP (עד יולי 2016) 	תעסוקה בחמש השנים האחרונות
איילון אחזקות בע"מ	תאגידיים נוספים בהם משמשת דירקטורית
לא	האם בת משפחה של בעל ענין אחר בחברה

7.2.3. ד"ר נחום קמינקא

005345152	מספר זהות
22.11.1944	תאריך לידה
השחר 31, כפר סבא	מען להמצאת כתבי בידין
ישראלית	נתינות
דירקטור; יו"ר הדירקטוריון החל ממועד השלמת ההנפקה לציבור.	תפקיד בחברה
-	חברות בועדות דירקטוריון
לא	אם דירקטור חיצוני או בלתי תלוי
כשירות מקצועית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית/ כשירות מקצועית
לא	האם החברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות
בעל שליטה בקוגניטים אחזקות בע"מ, מבעלות השליטה בחברה	אם עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או בעל ענין בחברה –

	התפקיד שממלא
6.6.2019	תאריך תחילת כהונה כדירקטור בחברה
- תואר ראשון BS.c בהנדסה תעשייה וניהול – הטכניון, מכון טכנולוגי לישראל; - דוקטורט DSc בהנדסה תעשייה וניהול - הטכניון, מכון טכנולוגי לישראל	השכלה
- מנכ"ל המרכז לחשיבה פורצת דרך בע"מ; - CFO ודירקטור בקוגניטים בע"מ; - CFO ודירקטור בקוגניטים אחזקות בע"מ	תעסוקה בחמש השנים האחרונות
- קוגניטים בע"מ; - מרכז לחשיבה פורצת דרך בע"מ; - קוגניטים אחזקות בע"מ	תאגידים נוספים בהם משמש דירקטור
כן, אביו של פרופ' גל קמינקא ובעלה של ד"ר שלומית קמינקא	האם בן משפחה של בעל ענין אחר בחברה

7.2.4. ד"ר יהודה אלמליח

033315557	מספר זהות
17.9.1976	תאריך לידה
ישראל עידוד 8/3, פתח תקווה	מען להמצאת כתבי בידין
ישראלית	נתינות
דירקטור	תפקיד בחברה
-	חברות בועדות דירקטוריון
לא	אם דירקטור חיצוני או בלתי תלוי
כשירות מקצועית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית/ כשירות מקצועית
לא	האם החברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך

	עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות
בעל שליטה בקוגניטיים אחזקות בע"מ, מבעלות השליטה בחברה	אם עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או בעל ענין בחברה – התפקיד שממלא
3.12.2015	תאריך תחילת כהונה כדירקטור בחברה
- תואר ראשון B.Sc במדעי המחשב – אוניברסיטת בר אילן; - תואר שני M.Sc במדעי המחשב – אוניברסיטת בר אילן; - דוקטורט PhD במדעי המחשב – אוניברסיטת בר אילן	השכלה
- מנכ"ל ומייסד חברת קוגניטיים בע"מ; - דיקאן בית הספר למדעי המחשב במסלול האקדמי המכללה למנהל מיסודה של הסתדרות הפקידים בתל אביב (חל"צ); - מרצה בכיר בבית הספר למדעי המחשב במסלול האקדמי המכללה למנהל מיסודה של הסתדרות הפקידים בתל אביב (חל"צ)	תעסוקה בחמש השנים האחרונות
- המסלול האקדמי המכללה למינהל מיסודה של הסתדרות הפקידים בתל אביב (חל"צ); - קוגניטיים בע"מ; - קוגניטיים אחזקות בע"מ	תאגידים נוספים בהם משמש דירקטור
לא	האם בן משפחה של בעל ענין אחר בחברה

7.2.5. ענת צור סגל

22179915	מספר זהות
24.6.1966	תאריך לידה
ניסים אלוני 6, תל אביב	מען להמצאת כתבי בידין
ישראלית	נתינות
דירקטורית	תפקיד בחברה
-	חברות בוועדות דירקטוריון
לא	אם דירקטורית חיצונית או בלתי תלויה
מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית/ כשירות מקצועית
כן	האם החברה רואה אותה כבעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות
עובדת של חברת הון הטבע שהינה בעלת עניין בחברה	אם עובדת של החברה, חברה בת, חברה קשורה או בעל עניין בחברה – התפקיד שממלאת
29.5.2019	תאריך תחילת כהונה כדירקטורית בחברה
- תואר ראשון B.A בכלכלה וניהול – אוניברסיטת תל אביב; - תואר שני M.B.A במנהל עסקים – אוניברסיטת תל אביב; - תואר ראשון LL.B במשפטים – אוניברסיטת תל אביב	השכלה
- מנכ"לית הון הטבע בע"מ; - יועצת לחברת Consensus ; Business Group - מנכ"לית חברת קסניה ונצ'ר קפיטל בע"מ;	תעסוקה בחמש השנים האחרונות

- מרצה במרכז הבינתחומי הרצליה	
<ul style="list-style-type: none"> - חברת הון הטבע בע"מ וחברות בת שלה; - חברת אוגווינד אנרגיה טק אחסון בע"מ; - חברת אלקטריאון וירלס בע"מ; - חברת טראקנט אנטרפרייז בע"מ; - חברת ציקראטק בע"מ; - דיגמה מדיקל; - חברת חץ י. טכנולוגיות אקלים בע"מ; - חברת פוליפיד בע"מ; - חברות נוספות אשר בבעלותה. 	<p align="center">תאגידיים נוספים בהם משמשת דירקטורית</p>
לא	<p align="center">האם בת משפחה של בעל ענין אחר בחברה</p>

7.3. נושאי משרה בכירה

7.3.1. אסף פרידלר

לפרטים אודות מנכ"ל החברה, מר אסף פרידלר, ראו סעיף 7.2.1 לעיל.

7.3.2. פרופ' גל קמינקא

028584597	מספר זהות
2.5.1971	תאריך לידה
ברל כצנלסון 61, כפר סבא	מען להמצאת כתבי בידין
ישראלית	נתינות
סמנכ"ל טכנולוגיות ראשי (CTO)	תפקיד בחברה
<ul style="list-style-type: none"> - תואר ראשון B.Sc במדעי המחשב – האוניברסיטה הפתוחה; - דוקטורט PhD במדעי 	השכלה

המחשב – אוניברסיטת דרום קליפורניה, ארה"ב	
- פרופסור מן המניין באוניברסיטת בר אילן; - חבר ועדה מייעצת חברת Carbyne Ltd; - חבר ועדה מייעצת חברת Intuition Robotics Ltd	תעסוקה בחמש השנים האחרונות
בנו של ד"ר נחום קמינקא, דירקטור; יו"ר דירקטוריון החברה (החל ממועד ההנפקה לציבור) ובנו של ד"ר שלומית קמינקא	האם בן משפחה של בעל ענין אחר בחברה
לא	האם מורשה חתימה עצמאי בחברה

7.3.3. שמשון ויזל

022212914	מספר זהות
11.1.1966	תאריך לידה
תובל 13 קומה 7, רמת גן	מען להמצאת כתבי בידין
ישראלית	נתינות
סמנכ"ל כספים (CFO)	תפקיד בחברה
- תואר ראשון B.A בכלכלה עם התמחות בחשבונאות – אוניברסיטת בן גוריון	השכלה
- שותף מייסד של משרד רואה חשבון ויזל את כורש, רואי חשבון	תעסוקה בחמש השנים האחרונות
לא	האם בן משפחה של בעל ענין אחר בחברה
לא	האם מורשה חתימה עצמאי בחברה

7.3.4. בכפוף לכל דין, לשיכון ובינוי קיימת זכות למנות משקיף (למען הסר ספק, ללא זכויות הצבעה כלשהן) לדירקטוריון החברה מכוח מזכר הבנות כאמור בסעיף 6.3.6 בפרק 6 לתשקיף. נכון למועד התשקיף, טרם מונה משקיף מטעם שיכון ובינוי כאמור.

7.4. הוראות תקנון ההתאגדות של החברה אשר ייכנס לתוקף עם השלמת ההנפקה על פי תשקיף זה בדבר דירקטוריון החברה ונושאי משרה בה²

7.4.1. מספר הדירקטורים

מספר חברי הדירקטוריון ייקבע מידי פעם בפעם על ידי האסיפה הכללית ברוב רגיל של בעלי המניות, או על ידי דירקטוריון החברה, ברוב רגיל של חברי הדירקטוריון, ובלבד שלא יפחת מ-3 דירקטורים ולא יעלה על 9 (לא כולל דירקטורים חיצוניים, אך לרבות דירקטורים בלתי תלויים).

7.4.2. מינוי דירקטורים

- א. הדירקטורים ימונו באסיפה הכללית ברוב רגיל.
- ב. הדירקטוריון רשאי, מפעם לפעם, למנות דירקטור או דירקטורים נוספים לחברה, בין על מנת למלא משרתו של דירקטור שהתפנה מכל סיבה שהיא ובין אם בתור דירקטור או דירקטורים נוספים.

7.4.3. תקופת הכהונה

למעט ביחס לדירקטורים חיצוניים, משך כהונת כל אחד מהדירקטורים שמונו כאמור לעיל יהיה עד תום האסיפה הכללית הבאה שלאחר המינוי.

7.4.4. העברת דירקטור מכהונתו

האסיפה הכללית רשאית בכל עת, בהחלטה ברוב רגיל, באסיפה מיוחדת, להעביר ממשרתו דירקטור, למעט דירקטור חיצוני, לפני תום תקופת כהונתו, ובלבד שתינתן לדירקטור הזדמנות סבירה להביא את עמדתו בפני האסיפה הכללית.

7.4.5. דירקטור חליף

- א. בכפוף להוראות הדין, דירקטור רשאי, בהודעה בכתב, למנות לו חליף, ואולם לא ימונה כחליף מי שאינו כשיר להתמנות כדירקטור, וכן מי שמכהן כדירקטור בחברה או כדירקטור חליף לדירקטור בחברה.
- ב. דינו של דירקטור חליף כדין הדירקטור לו מונה כחליף.
- ג. דירקטור חליף לא יהיה זכאי לקבל מהחברה כל שכר או גמול בעד שירותיו כדירקטור חליף, אלא אם הוחלט אחרת בהתאם להוראות חוק החברות.

7.4.6. ועדות הדירקטוריון

- א. בכפוף להוראות חוק החברות, הדירקטוריון רשאי, כפי שימצא לנכון, להקים ועדות ולהאציל להן את סמכויותיו, כולן או מקצתן.

² ההחלטה בדבר אימוץ התקנון תיכנס לתוקפה בכפוף להנפקה בפועל ולרישומן למסחר של מניות החברה.

- ב. החלטה שהתקבלה או פעולה שנעשתה בועדת דירקטוריון, כמוה כהחלטה שהתקבלה או פעולה שנעשתה בדירקטוריון, אלא אם נקבע במפורש אחרת על ידי הדירקטוריון, לעניין מסוים או לגבי ועדה מסוימת.
- ג. הדירקטוריון רשאי מדי פעם להרחיב, לצמצם או לבטל אצילת סמכויות לועדת דירקטוריון, ואולם אין בצמצום או ביטול סמכויות כאמור, כדי לפגוע בתוקפה של החלטה של ועדה שהחברה פעלה על-פיה כלפי אדם אחר, שלא ידע על ביטולה.
- ד. הוראות התקנון בעניין פעולות הדירקטוריון לרבות כינוס ועדות הדירקטוריון, אופן ניהולן וההצבעה בהן, יחולו, בשינויים המחויבים גם על ועדות הדירקטוריון, כל עוד לא באו במקומן הוראות שניתנו על ידי הדירקטוריון, לעניין זה, והכול בכפוף להוראות חוק החברות.

7.4.7. הודעה על כינוס הדירקטוריון

- א. הודעה על כינוס הדירקטוריון תינתן לכל חברי הדירקטוריון זמן סביר לפני מועד הישיבה (במכתב, בפקס, בדואר אלקטרוני, בטלפון, בעל פה או בכל אמצעי תקשורת אחר), ואולם הדירקטוריון רשאי, במקרים דחופים ובהסכמת רוב הדירקטורים, להתכנס לישיבה אף ללא הודעה.
- ב. דירקטור חליף אינו זכאי לקבלת הודעה בדבר כינוס ישיבת דירקטוריון.

7.4.8. מניין חוקי וקבלת החלטות בדירקטוריון

- א. המניין החוקי לפתיחת ישיבת דירקטוריון יהיה רוב מחברי דירקטוריון המכהנים במועד הישיבה והזכאים להשתתף בה, או חליפיהם שאין מניעה לפי כל דין להשתתפותם בישיבת דירקטוריון, אך לא פחות משני דירקטורים.
- ב. בהצבעה בדירקטוריון יהיה קול אחד לכל דירקטור.
- ג. ליושב ראש הדירקטוריון לא יהיה קול נוסף.
- ד. היו הקולות שקולים, תיחשב הצעת ההחלטה שעליה הצביעו חברי הדירקטוריון כנדחית.

7.4.9. פטור, שיפוי וביטוח

- א. בכפוף להוראות חוק החברות, החברה רשאית לפטור נושא משרה בה, מאחריותו, כולה או מקצתה, בשל נזק עקב הפרת חובת הזהירות כלפיה, למעט אחריות דירקטור כלפי החברה עקב הפרת חובת הזהירות בחלוקה, כמשמעותה בחוק החברות.
- ב. בכפוף להוראות כל דין, החברה רשאית לשפות נושא משרה בה בשל חבות או הוצאה שהוטלה עליו או שהוציא עקב פעולה, שעשה בתוקף היותו נושא משרה בה, במידה המרבית המותרת על-פי כל דין וכמפורט להלן:
- (1) חבות כספית שהוטלה עליו לטובת אדם אחר על-פי פסק דין, לרבות פסק

דין שניתן בפשרה או פסק בורר שאושר בידי בית משפט;

(2) הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך דין, שהוציא נושא המשרה עקב חקירה או הליך שהתנהל נגדו בידי רשות המוסמכת לנהל חקירה או הליך, ואשר הסתיים ללא הגשת כתב אישום נגדו ובלי שהוטלה עליו חבות כספית כחלופה להליך פלילי, או שהסתיים ללא הגשת כתב אישום נגדו אך בהטלת חבות כספית כחלופה להליך פלילי בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית;

(3) הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך דין, שהוציא נושא המשרה או שחויב בהן בידי בית משפט, בהליך שהוגש נגדו בידי החברה או בשמה או בידי אדם אחר, או באישום פלילי שממנו זוכה, או באישום פלילי שבו הורשע בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית;

(4) הוצאות שהוציא נושא המשרה או שחויב בהן, בקשר עם הליך אכיפה מנהלי שהתנהל בעניינו, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין, ככל שהדבר מותר עלפי דין.

(5) תשלום לנפגע הפרה כאמור בסעיף 52 נד(א)(1)(א) לחוק ניירות ערך.

ובלבד שהתחייבות לשיפוי מראש תוגבל לאירועים שלדעת הדירקטוריון צפויים לאור פעילות החברה בפועל בעת מתן ההתחייבות לשיפוי וכן לסכום או לאמת מידה שהדירקטוריון קבע, כי הם סבירים בנסיבות העניין, ושבהתחייבות לשיפוי יצוינו האירועים שלדעת הדירקטוריון צפויים לאור פעילות החברה בפועל בעת מתן ההתחייבות, וכן הסכום או אמת המידה אשר הדירקטוריון קבע, כי הם סבירים בנסיבות העניין.

מבלי לגרוע מן האמור בסעיף זה לעיל, החברה רשאית לשפות נושא משרה בדיעבד, בשל חבות או הוצאה כמפורט לעיל.

ג. בכפוף להוראות כל דין, רשאית החברה להתקשר בחוזה לביטוח אחריותו של נושא משרה בה, בשל חבות שתוטל עליו עקב פעולה שעשה בתוקף היותו נושא משרה בה, בכל אחד מאלה:

(1) הפרת חובת זהירות כלפי החברה או כלפי אדם אחר;

(2) הפרת חובת אמונים כלפי החברה, ובלבד שנושא המשרה פעל בתום לב והיה לו יסוד סביר להניח שהפעולה לא תפגע בטובת החברה;

(3) חבות כספית שתוטל עליו לטובת אדם אחר;

(4) הוצאות שהוציא נושא המשרה או שחויב בהן, בקשר עם הליך אכיפה מנהלי שהתנהל בעניינו, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין, ככל שהדבר מותר עלפי דין;

(5) תשלום לנפגע הפרה כאמור בסעיף 52 נד(א)(1)(א) לחוק ניירות ערך.

ד. החברה לא תהא רשאית להתקשר בחוזה לביטוח אחריותו של נושא משרה בה ולא תהא רשאית לשפות נושא משרה בה או לפטור נושא משרה מאחריות כלפיה בשל כל אחד מאלה:

- (1) הפרת חובת אמונים, למעט לעניין שיפוי וביטוח בשל הפרת חובת אמונים כלפי החברה כאשר נושא המשרה פעל בתום לב והיה לו יסוד סביר להניח שהפעולה לא תפגע בטובת החברה;
- (2) הפרת חובת זהירות שנעשתה בכוונה או בפזיזות למעט אם נעשתה ברשלנות בלבד;
- (3) פעולה מתוך כוונה להפיק רווח אישי שלא כדין;
- (4) קנס, קנס אזרחי, עיצום כספי או כופר שהוטל עליו;
- (5) ביטוח, במישרין או בעקיפין, של הליך לפי פרק ח'3 (הטלת עיצום כספי בידי הרשות), פרק ח'4 (הטלת אמצעי אכיפה מנהליים בידי ועדת האכיפה) או פרק ט'1 (הסדר להימנעות מנקיטת הליכים או להפסקת הליכים, המותנית בתנאים) לחוק ניירות ערך.

7.5. מורשי חתימה עצמאיים

נכון לתאריך התשקיף, לחברה אין מורשי חתימה עצמאיים.

7.6. משרדה רשום של החברה

רחוב היסמין 1- רמת אפעל, רמת גן, 5290107.

7.7. עורכי הדין של החברה לצורך התשקיף

שבלת ושות', רחוב ברקוביץ 4, תל אביב.

7.8. רואי החשבון של החברה

משרד רואי חשבון סומך חייקין (KPMG), רחוב הארבעה 17, תל אביב.

פרק 8 – בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה

8.1. תגמולים לבעלי עניין ונושאי משרה בחברה

להלן יפורטו התגמולים שניתנו בשתי שנות הכספים שקדמו לתאריך התשקיף, דהיינו בשנים 2018 ו-2019, וכן בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020, לכל אחד מבין חמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה (במונחי עלות שנתית לחברה):

8.1.1. תגמולים שניתנו בתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2020 (באלפי ש"ח) (במונחי עלות לחברה)

סה"כ	תגמולים אחרים			תגמולים בעבור שירותים							פרטי מקבל התגמולים			
	אחר	דמי שכירות	ריבית	אחר**	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר*	שיעור החזקה בהון התאגיד בדילול מלא בסמוך למועד התשקיף לפני ההנפקה לציבור (%)	היקף משרה (%)	תפקיד	שם
760	-	-	-	-	-	-	-	535	-	225	22.11	100%	מנכ"ל	פרידלר אסף
708	-	-	-	-	-	-	-	560	-	148	1.54	20%	סמנכ"ל טכנולוגיות ראשי	פרופ' קמינקא גל
13	-	-	-	-	-	***13	-	-	-	-	0.29	20%	סמנכ"ל כספים (החל מספטמבר 2020)	ויזל שמשון

* רכיב השכר הנקוב בטבלה לעיל מהווה את העלות הכוללת של השכר, לרבות משכורת, הפרשות סוציאליות ותנאים נלווים כמקובל בחברה וזאת בהתאם להסכמי העבודה.

** הוצאות בגין רכב.

*** קודם למינויו כסמנכ"ל כספים בחברה, השירות שמר ויזל העניק לחברה כלל הנהלת חשבונות, חשבות וחשבות שכר, והוא ניתן באמצעות שותפות בשם חשבונאות פלוס ניהול וייעוץ ע.מ. 557013034 בה הוא שותף.

8.1.2. תגמולים שניתנו בשנת 2019 (באלפי ש"ח) (במונחי עלות לחברה)

סה"כ	תגמולים אחרים			תגמולים בעבור שירותים							פרטי מקבל התגמולים			
	אחר	דמי שכירות	ריבית	אחר**	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר*	שיעור החזקה בהון התאגיד בדילול מלא בסמוך למועד התשקיף לפני ההנפקה לציבור (%)	היקף משרה (%)	תפקיד	שם
437	-	-	-	-	-	-	-	-	-	437	22.11	100%	מנכ"ל	פרידלר אסף
233	-	-	-	-	-	-	-	-	-	233	1.54	20%	סמנכ"ל טכנולוגיות ראשי	פרופ' קמינקא גל
31	-	-	-	-	-	31	-	-	-	-	0.29	-	הנהלת חשבונות, חשבות וחשבות שכר	ויזל שמשון

* רכיב השכר הנקוב בטבלה לעיל מהווה את העלות הכוללת של השכר, לרבות משכורת, הפרשות סוציאליות ותנאים נלווים כמקובל בחברה וזאת בהתאם להסכמי העבודה.

** החזר הוצאות בגין רכב (שנתי).

8.1.3. תגמולים שניתנו בשנת 2018 (באלפי ש"ח) (במונחי עלות לחברה)

סה"כ	תגמולים אחרים			תגמולים בעבור שירותים							פרטי מקבל התגמולים			
	אחר	דמי שכירות	ריבית	אחר**	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר*	שיעור החזקה בהון התאגיד בדילול מלא בסמוך למועד התשקיף לפני ההנפקה לציבור (%)	היקף משרה (%)	תפקיד	שם
347	-	-	-	-	-	-	-	-	-	347	22.11	100%	מנכ"ל	פרידלר אסף
64	-	-	-	-	-	-	-	-	-	64	1.54	20%	סמנכ"ל טכנולוגיות ראשי	פרופ' קמינקא גל

* רכיב השכר הנקוב בטבלה לעיל מהווה את העלות הכוללת של השכר, לרבות משכורת, הפרשות סוציאליות ותנאים נלווים כמקובל בחברה וזאת בהתאם להסכמי העבודה.
 ** החזר הוצאות בגין רכב (שנתי).

להענקות הוניות לפרופ' קמינקא ולמר ויזל לאחר תקופת הדוחות הכספיים ועד למועד התשקיף, ראו סעיפים 8.1.4 ב', 8.1.4 ג' להלן.

מר פרידלר, פרופ' קמינקא ומר ויזל יהיו זכאים לבונוס הצלחה בגין השלמת ההנפקה לציבור נשוא תשקיף זה בסכום מצטבר כולל לשלושתם בחלקים שווים ביניהם של 90 אלפי ש"ח.

8.1.4. להלן פירוט בדבר התגמולים לבעלי עניין ונושאי משרה

א. מנכ"ל החברה – מר אסף פרידלר

מר פרידלר מכהן כמנכ"ל החברה החל מיום 15.12.2015. בנוסף, מכהן מר פרידלר כדירקטור בחברה.

ביום 1.12.2015 נחתם בין החברה לבין מר פרידלר הסכם העסקה. בהתאם להסכם העסקה, מר פרידלר מכהן כמנכ"ל החברה ומועסק במישרין על ידי החברה באותם תנאים שנקבעו בהסכם העסקה.

מר פרידלר זכאי לשכר חודשי (ברוטו) בסך של 25,500 ש"ח. השכר הנ"ל אינו צמוד למדד המחירים לצרכן.

כמו כן, מר פרידלר זכאי לזכויות סוציאליות ותנאים נלווים נוספים, ובין היתר, העמדת רכב חברה והוצאות רכב, ביטוח מנהלים או קרן פנסיה או שילוב של שניהם, קרן השתלמות, דמי הבראה ו- 21 ימי חופשה שנתית.

תקופת העסקתו של מר פרידלר הינה בלתי קצובה וניתנת לסיום בהודעה בכתב ומראש בת 30 ימים על ידי כל אחד הצדדים. בנוסף, במקרים מסוימים המוגדרים בהסכם העסקה עמו, החברה תהיה זכאית לסיים את העסקתו של מר פרידלר לאלתר ללא הודעה מוקדמת. כמו כן, בהסכם העסקתו של מר פרידלר נקבעו עיסוקים ספציפיים בהם יכול לעסוק מר פרידלר מעבר לעיסוקו כמנכ"ל החברה. מר פרידלר חתום על נספח סודיות, אי תחרות ואי שידול מול החברה, במסגרתו נקבע בין היתר כי במשך תקופה בת 12 חודשים מיום סיום העסקתו בחברה, לא יוכל מר פרידלר להתחרות בחברה, והכל בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם העסקה.

גמול הוני: מכח תוכנית האופציות לשנת 2019 של החברה, הוענקו למר פרידלר בשנת 2020, 100,000 אופציות (לא רשומות), הניתנות למימוש ל-100,000 מניות רגילות של החברה¹. לאופציות כאמור נקבעה תקופת הבשלה מדורגת על פני 4 שנים החל מה-15.5.2016 כך שנכון למועד זה כל האופציות מובשלות במלואן והן ניתנות למימוש בתמורה למחיר מימוש של 0.3446 דולר ארה"ב ולא פחות מ-1 ש"ח לכל כתב אופציה. נכון למועד התשקיף ולאחר חלוקת מניות הטבה מחזיק מר פרידלר 100,000 אופציות הניתנות למימוש ל-100,000 מניות החברה בתמורה למחיר מימוש של 0.3446 דולר ארה"ב ולא פחות מ-1 ש"ח לכל כתב אופציה וכן במניות רגילות של החברה כמפורט בפרק 3 לתשקיף. האופציות כפופות להתאמות כמפורט בתוכנית האופציות.

מר פרידלר זכאי לביטוח נושאי משרה, שיפוי ופטור כמקובל בחברה לכל נושאי המשרה בה.

¹ לאחר הקצאת מניות הטבה בסמוך לפני השלמת ההנפקה לציבור נשוא התשקיף.

עדכונים לתנאי הכהונה של מר פרידלר החל ממועד השלמת ההנפקה נשוא תשקיף זה.

מר פרידלר זכאי לשכר חודשי ברוטו בסך של 38,500 ש"ח (כולל זכויות סוציאליות וקרן השתלמות). השכר הנ"ל אינו צמוד למדד המחירים לצרכן.

כמו כן, מר פרידלר זכאי בין היתר, להעמדת רכב חברה והוצאות רכב בעלות חודשית של עד 4,500 ש"ח. מר פרידלר יהיה זכאי לקבלת מענק משתנה שנתי, בגין עמידה ביעדים כמותיים מדידים שיקבעו ויאושרו על ידי האסיפה הכללית של החברה, ובהתאם למדיניות התגמול של החברה כפי שתעדכן מעת לעת.

הסכם ההעסקה יועלה לאישור מחדש לאחר תקופה של 5 שנים החל ממועד הפיכת החברה לציבורית, והוא ניתן לסיום בהודעה מראש בת 3 חודשים על ידי כל צד.

כל שאר תנאי ההעסקה האחרים, שלא השתנו במסגרת העדכון לתנאי ההעסקה, נותרו ללא שינוי על פי הסכם העסקה הקיים.

ב. סמנכ"ל טכנולוגיות ראשי- פרופ' גל קמינקא

פרופ' גל קמינקא מכהן כסמנכ"ל טכנולוגיות ראשי בחברה בהיקף של 20% ממשרה מלאה החל מיום 1.10.2018. קודם לכן, העניק פרופ' גל קמינקא לחברה שירותי ייעוץ החל משנת 2016.

ביום 11.7.2018 נחתם בין החברה לבין פרופ' גל קמינקא הסכם העסקה לפיו פרופ' גל קמינקא מועסק במישרין על ידי החברה. בהתאם להסכם זה, פרופ' גל קמינקא זכאי לשכר חודשי ברוטו בסך של כ- 18,820 ₪. השכר הנ"ל אינו צמוד למדד המחירים לצרכן.

כמו כן, פרופ' גל קמינקא זכאי לזכויות סוציאליות דמי הבראה, החזר נסיעות, ימי מחלה ו- 14 ימי חופשה שנתית.

תקופת העסקתו של פרופ' גל קמינקא הינה בלתי קצובה וניתנת לסיום בהודעה בכתב ומראש בת 30 ימים על ידי כל אחד הצדדים. בנוסף, במקרים מסוימים המוגדרים בהסכם ההעסקה עימו, החברה תהיה זכאית לסיים את העסקתו של מר קמינקא לאלתר ללא הודעה מוקדמת.

בנוסף, חתום פרופ' גל קמינקא על נספח סודיות, אי תחרות אי שידול, והסדרת הקניין הרוחני מול החברה, במסגרתו נקבע בין היתר, כי במשך תקופה בת 12 חודשים מיום סיום העסקתו בחברה, לא יוכל פרופ' גל קמינקא להתחרות בחברה, והכל בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם ההעסקה ובכפוף להוראות הסכם הרישיון (כהגדרתו להלן) וכהונתו של פרופ' גל קמינקא כפרופ' באוניברסיטת בר אילן.

לפרטים אודות הסכם הרישיון קניין רוחני מיום 7.12.2015 בין ביראד-חברה למחקר ופיתוח בע"מ, חברת המסחור של אוניברסיטת בר אילן, לבין החברה

"הסכם הרישיון" ראו סעיף 6.18 (ג) בפרק 6 לתשקיף להלן. כפי שנמסר לחברה פרופ' באוניברסיטת בר אילן זכאי פרופ' גל קמינקא ל-40% מכל התמלוגים להם תהיה זכאית בראד מהחברה בהמשך לזכאותה על פי הסכם הרישיון.

גמול הוני: מכח תוכנית האופציות לשנת 2019 של החברה, הוענקו לנאמן עבור פרופ' גל קמינקא 105,000 אופציות (לא רשומות) בשנת 2020, הניתנות למימוש ל-105,000 מניות רגילות של החברה². ההענקה הינה לפי סעיף 102 לפקודת מס הכנסה במסלול הוני עם נאמן. ל-100,000 אופציות כאמור שהוענקו בפברואר 2020 נקבעה תקופת הבשלה מדורגת על פני 4 שנים החל מה-1 בינואר 2016 כך שנכון למועד זה כל האופציות מובשלות במלואן, והן ניתנות למימוש בתמורה למחיר מימוש של 0.3446 דולר ארה"ב ולא פחות מ-1 ש"ח לכל כתב אופציה וביחס ל-5,000 אופציות שהוענקו בחודש יולי 2020 הניתנות למימוש ל-5,000 מניות רגילות של החברה³ נקבעה תקופת הבשלה מדורגת על פני 4 שנים החל מ-25 ביוני 2020 (25% לאחר 12 חודשים ממועד ההענקה והיתרה בהבשלה רבעונית על פני 36 חודשים) והן ניתנות למימוש בתמורה למחיר מימוש של 1.166 דולר ארה"ב ולא פחות מ-1 ש"ח לכל כתב אופציה. נכון למועד התשקיף ולאחר הקצאת מניות הטבה, מחזיק פרופ' גל קמינקא (באמצעות נאמן) 105,000 אופציות הניתנות למימוש ל-105,000 מניות החברה, כאשר 100,000 מתוכן ניתנות למימוש בתמורה למחיר מימוש של 0.3446 דולר ארה"ב ולא פחות מ-1 ש"ח לכל כתב אופציה ו-5,000 מתוכן ניתנות למימוש בתמורה למחיר מימוש של 1.166 דולר ארה"ב ולא פחות מ-1 ש"ח לכל כתב אופציה.

פרופ' קמינקא זכאי לביטוח נושאי משרה, שיפוי ופטור כמקובל בחברה לכל נושאי המשרה בה.

עדכונים לתנאי הכהונה של מר קמינקא אשר יכנסו לתוקף החל ממועד ההשלמה של ההנפקה נשוא תשקיף זה:

פרופ' גל קמינקא יהיה זכאי לשכר ברוטו חודשי בסך של 7,800 ₪ (עבור 20% משרה המשקף שכר ברוטו של 39,000 ₪ עבור 100% משרה). פרופ' גל קמינקא יהיה זכאי לקבלת מענק משתנה שנתי, בגין עמידה ביעדים כמותיים מדידים שיקבעו ואישור האסיפה הכללית כל עוד פרופסור קמינקא הינה קרובו של בעל שליטה בחברה, ובהתאם למדיניות התגמול של החברה כפי שתעודכן מעת לעת.

הסכם ההעסקה ניתן לסיום בתקופת הודעה מוקדמת בת-3 חודשים.

כל שאר תנאי ההעסקה האחרים נותרים על פי חוזה העסקה הקיים.

² לאחר הקצאת מניות הטבה שבוצעה בסמוך להשלמת ההנפקה לציבור על פי התשקיף.
³ ראו הערה 2 לעיל.

ג. סמנכ"ל כספים- שמשון ויזל

מר ויזל מעניק לחברה שירותי כספים והנהלת חשבונות.

עם השלמת התשקיף נחתם בין החברה לבין מר ויזל הסכם שירותים לפיו מר ויזל יעניק לחברה שירותים כסמנכ"ל כספים בהיקף של 20% בתמורה חודשית בסך של 7,000 ש"ח. התמורה הנ"ל אינה צמוד למדד המחירים לצרכן.

תקופת השירותים של מר ויזל הינה בלתי קצובה וניתנת לסיום בהודעה בכתב ומראש בת 30 ימים על ידי כל אחד הצדדים. בנוסף, במקרים מסוימים המוגדרים בהסכם השירותים עימו, החברה תהיה זכאית לסיים את השירותים של מר ויזל לאלתר.

בנוסף, חתום מר ויזל על נספח סודיות, אי שידול, והסדרת הקניין הרוחני מול החברה.

מר ויזל זכאי לביטוח נושאי משרה, שיפוי ופטור כמקובל בחברה לכל נושאי המשרה בה.

גמול הונני: מכח תוכנית האופציות לשנת 2019 של החברה, הוענקו לנאמן עבור מר ויזל 10,000 אופציות (לא רשומות) בשנת 2020, הניתנות למימוש ל- 10,000 מניות רגילות של החברה⁴. לאופציות כאמור שהוענקו בספטמבר 2020 נקבעה תקופת הבשלה מדורגת על פני 4 שנים החל מה- 13 בספטמבר 2020 (25% לאחר 12 חודשים ממועד ההענקה והיתרה בהבשלה רבעונית על פני 36 חודשים) והן ניתנות למימוש בתמורה למחיר מימוש של 8.56 ש"ח לכל כתב אופציה. נכון למועד התשקיף ולאחר הקצאת מניות הטבה מחזיק מר ויזל 10,000 אופציות הניתנות למימוש ל-10,000 מניות החברה בתמורה למחיר מימוש של 8.56 ש"ח לכל כתב אופציה.

כפי שנמסר לחברה, בכפוף להשלמת ההנפקה לציבור על פי תשקיף זה מר ויזל זכאי ל-10,000 אופציות, הניתנות למימוש ל-10,000 מניות רגילות של החברה, אשר הזכות לקבלתן הומחתה לו ממשקיעים חיצוניים של החברה בגין ייזום ההתקשרות של החברה עם אותם משקיעים כמפורט בסעיף 6.1.4 בפרק 6 לתשקיף.

8.1.5 גמול דירקטורים

עד סמוך למועד התשקיף, הדירקטורים המכהנים בחברה אינם זכאים לגמול דירקטורים. בסמוך לפני התשקיף אישרו הדירקטורים והאסיפה הכללית של החברה כי הדירקטורים החיצוניים והדירקטור הבלתי תלוי שימונו לחברה יהיו זכאים לגמול שנתי וגמול השתתפות בהתאם לסכום הקבוע בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תשי"ס-2000 ובהתאם לדרגת ההון של החברה (כהגדרתה בתקנות הנ"ל). דירקטורים כאמור יהיו זכאים להחזר מלא של

⁴ ראו הערה 2 לעיל.

הוצאות סבירות שהוציאו בגין השתתפות בישיבות הדירקטוריון וועדותיו או במסגרת תפקידם כדירקטורים.

8.1.6. פטור, שיפוי וביטוח נושאי משרה

תקנון החברה מאפשר מתן שיפוי וביטוח לנושאי משרה (לרבות דירקטורים) על-פי דין. בהתאם לכך, קבעה החברה מדיניות שיפוי והחליטה לבטח את אחריותם של נושאי משרה, הכל בהתאם ובכפוף להוראות הדין.

בסמוך לפני התשקיף אישרו דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של החברה, מתן פטור, שיפוי וביטוח כמפורט להלן:

(א) **פטור** - בכפוף להוראות ולסייגים שנקבעו בדין בקשר למתן פטור לנושאי המשרה, החברה פוטרת את נושאי המשרה בה, לרבות אלו הנמנים על בעלי השליטה בה מראש, מכל אחריות כלפיה בשל כל נזק שנגרם ו/או שייגרם לה, במישרין או בעקיפין, אם נגרם ו/או ייגרם עקב הפרת חובת זהירות כלפיה בפעולה שנעשתה על ידי נושאי המשרה בתום לב בתוקף היותם נושא משרה בחברה ו/או בחברה בת ו/או חברה קשורה של החברה ו/או לפי בקשת החברה ו/או חברה בת ו/או חברה קשורה של החברה, נושא משרה בחברה אחרת כלשהי.

פטור זה לא יחול בשל כל אחד מאלה: הפרת חובת אמונים, למעט אם נושא המשרה פעל בתום לב והיה לו יסוד סביר להניח שהפעולה לא תפגע בטובת החברה; הפרת חובת זהירות בכל הקשור לחלוקה; הפרת חובת זהירות שנעשתה מתוך כוונה או מתוך פזיזות, למעט אם נעשתה ברשלנות בלבד; פעולה מתוך כוונה להפיק רווח אישי שלא כדין; קנס או כופר שיוטל על נושאי המשרה; החלטה או עסקה שלבעל השליטה בחברה או נושא משרה בחברה, ענין אישי בה.

(ב) **שיפוי** - החברה מתחייבת לשפות מראש או בדיעבד, בהתאם למותר בתקנון החברה, את נושאי המשרה בה (כולל דירקטורים), לרבות נושאי משרה שהינם בעלי שליטה בה, בגין כל חבות או הוצאה (כמפורט בכתב השיפוי), לרבות הוצאות התדיינות סבירות ולרבות שיפוי לפי חוק ניירות ערך ובכפוף להוראותיו, ובלבד שהסכום המרבי של השיפוי הכולל לא יעלה במצטבר, על 25% מההון העצמי של החברה (כפי שיהיה בדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה שקדמו לתשלום סכום השיפוי או 10 מיליון ש"ח, לפי הגבוה מביניהם, בתוספת סכומים שיתקבלו, אם יתקבלו, מחברת ביטוח במסגרת ביטוח בו התקשרה החברה).

לפרטים נוספים אודות כתב השיפוי וכתב הפטור המקובלים בחברה, ראו **נספח**

(ג) ביטוח -

בסמוך לפני התשקיף התקשרה החברה בפוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בתנאים הבאים: סכום הכיסוי הביטוחי הכולל למקרה ולתקופה של 12 חודשים החל ממועד התשקיף, לכל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה, בסכום של 5 מיליון דולר לאירוע ו-7 מיליון דולר במצטבר בנוסף להוצאות משפטיות סבירות; סכום הפרמיה השנתית הינו 25 אלפי דולר; סכום ההשתתפות העצמית של החברה במסגרת הפוליסה הינו 20 אלפי דולר, למעט לגבי תביעות בארה"ב ובקנדה לגביהן ההשתתפות העצמית הינה 35 אלפי דולר, ולמעט תביעות ניירות ערך בהן ההשתתפות הינה 35 אלפי דולר.

8.1.7. מדיניות תגמול לנושאי משרה ודירקטורים

בסמוך לפני התשקיף אישרו דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של בעלי מניות של החברה מדיניות תגמול לנושאי משרה של החברה המצורפת כנספח ב' לתשקיף ("מדיניות התגמול"). מדיניות התגמול תיכנס לתוקפה במועד רישום ניירות הערך המוצעים על־פי התשקיף בבורסה. כמו כן, בהתאם לתקנה 1 לתקנות החברות (הקלות לעניין החובה לקבוע מדיניות תגמול), תשע"ג-2013, מדיניות התגמול שתוארה בתשקיף תיחשב כמדיניות שנקבעה לפי סעיף 267א לחוק החברות והיא תהיה טעונה אישור רק בחלוף 5 שנים לאחר השלמת הרישום לראשונה של מניות החברה למסחר בבורסה.

8.2. עסקאות עם בעל השליטה או שלבעל השליטה יש בהן עניין אישי

8.2.1. להלן פירוט, למיטב ידיעת החברה, בדבר עסקאות בין בעלי השליטה בחברה, לבין החברה, או עסקה של החברה עם צד ג' שלבעלי השליטה היה עניין אישי באישורה, אשר בהן התקשרה החברה במהלך השנתיים שקדמו למועד התשקיף או שהינן בתוקף במועד התשקיף:

א. עסקאות המנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות(1) הסכם עם קוגניטים

לפרטים אודות ההסכם עם קוגניטים, ראו סעיף 6.18 ד' בפרק 6 לתשקיף.

(2) מזכר הבנות מיום 24 בספטמבר 2020 כפי שתוקן בחודש נובמבר 2020

לפרטים אודות הלוואה שהעניקו מספר מלווים, כולל החממה, ראו סעיף 6.1.4 בפרק 6 לתשקיף.

(3) ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה

ראו סעיף 8.1.6 לעיל.

(4) פטור ושיפוי דירקטורים ונושאי משרה

ראו סעיף 8.1.6 לעיל.

(5) ערבויות מבעל השליטה

לא ניתנו ערבויות מבעלי השליטה בחברה נכון למועד הגשת התשקיף.

ב. עסקאות שאינן מנויות בסעיף 270(א4) לחוק החברות

למיטב ידיעת החברה, נכון למועד התשקיף לא קיימות עסקאות בתוקף עם בעלי השליטה בחברה שאינן מנויות בסעיף 270(א4) לחוק החברות, למעט כמפורט להלן: לפרטים אודות הסכם הרשיון, ראו סעיף 6.18(ג) בפרק 6 לתשקיף להלן. כפי שנמסר לחברה כפרופי באוניברסיטת בר אילן, זכאי מר קמינקא ל-40% מכל התמלוגים להם תהיה זכאית ביראד מהחברה בהמשך לזכאותה על פי הסכם הרשיון.

הון הטבע העניקה לחברה שירותים במסגרת החממה בכפוף לחוזר מנכ"ל 8.14 שבו סופקו לחברה תקורות בתמורה ל-20% מעלות השכר המאושרת על-ידי הרשות לחדשנות. עלות השירות עפ"י שנים: 2017-55 אלפי ₪; 2018-103 אלפי ₪; 2019-20 אלפי ₪; 2020-0. נכון למועד התשקיף החברה אינה מקבלת שירותים במסגרת הסכם זה אשר הסתיים.

8.2.2 התחייבות לתיחום פעילות

לפרטים בדבר הסכם תיחום פעילות בין החברה לבין חברת קוגניטיס בע"מ, ראו סעיף 6.18(ד) בפרק 6 לתשקיף. מעבר לאמור, בין החברה לבין בעלי השליטה בחברה לא קיים הסדר תיחום פעילות והם לא התחייבו שלא לבצע פעילות בתחומים שבהם פועלת החברה.

8.2.3 החזקות ניירות ערך של החברה על ידי בעלי עניין ונושאי משרה בכירה

ראו סעיף 3.3 בפרק 3 לתשקיף.

8.2.4 החזקות ניירות ערך של חברות בנות וחברות קשורות על ידי בעלי עניין ונושאי משרה

בכירה

נכון למועד התשקיף, אין לחברה חברות בנות וחברות קשורות.

פרק 9 – דוחות כספיים

9.1. דוחות כספיים

בהתאם להוראות סעיף 56ב לתקנות פרטי תשקיף, דוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2019 ודוחות כספיים ביניים מאוחדים לששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2020, מצורפים לפרק 9 זה.

9.2. מכתב הסכמה של רואה החשבון המבקר

לדוחות הכספיים המפורטים בסעיף 9.1 לעיל, מצורפים דוחות הביקורת ו/או דוחות סקירה של רואה החשבון המבקר של החברה, לפי העניין. כן מצורף מכתב ההסכמה של רואה החשבון המבקר להכללת דוחות הביקורת והסקירה האמורים בתשקיף זה.

9.3. דוח אירועים

להלן מובא "דוח אירועים" (כהגדרתו בתקנה 56א לתקנות פרטי תשקיף), בגין התקופה שבין מועד חתימת דוחותיה הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2020 ועד למועד התשקיף.



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

3 בדצמבר 2020

לכבוד
הדירקטוריון של
בלייד ריינג'ר בע"מ
קיבוץ איילות

ג.א.ג.

**הנדון: תשקיף רישום למסחר, תשקיף להשלמה של הנפקה ראשונה לציבור ותשקיף מדף
של בלייד ריינג'ר בע"מ ("התשקיף" ו-"החברה" בהתאמה)**

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפנייה) בתשקיף שבנדון של הדוחות שלנו המפורטים להלן:

(1) דוח רואי החשבון המבקרים מיום 3 בדצמבר 2020 על הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019.

(2) דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים מיום 3 בדצמבר 2020 על מידע כספי תמציתי של החברה ליום 30 ביוני 2020 ולתקופה של שישה חודשים שהסתיימה באותה תאריך.

סומך חייקין
רואי חשבון

בלייד ריינג'ר בע"מ

דוחות כספיים

ליום

31 בדצמבר 2019

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואי החשבון המבקרים
3	דוחות על המצב הכספי
4	דוחות על הרווח הכולל
5	דוחות על השינויים בהון העצמי (בגירעון בהון)
6	דוחות על תזרימי המזומנים
7-21	באורים לדוחות הכספיים

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

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

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של בלייד ריינג'ר בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ואת הדוחות על הרווח הכולל, הדוחות על השינויים בהון העצמי (בגירעון בהון) והדוחות על תזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה 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 מאתנו 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 שישמשו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהונה ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע - 2010.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 1ג' בדוחות הכספיים. נכון ליום 31 בדצמבר 2019 צברה החברה הפסדים בסך של כ- 3,845 אלפי ש"ח. בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 רשמה החברה הפסד בסך של כ- 1,979 אלפי ש"ח ותזרים שלילי מפעילות שוטפת של כ- 1,993 אלפי ש"ח. גורמים אלו, יחד עם גורמים נוספים המפורטים בביאור הנ"ל, מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כעסק חי. תכניות ההנהלה בקשר לעניינים אלה מפורטות בביאור 1ג'. בדוחות הכספיים לא נכללו כל התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם שיתכן שתהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך ולפעול כעסק חי.

סומך חייקין
רואי חשבון

3 בדצמבר 2020

31 בדצמבר		באור	
2018	2019		
אלפי ש"ח			
			נכסים
			רכוש שוטף
1,529	3,325	4	מזומנים ושווי מזומנים
19	292	5	חייבים ויתרות חובה
<u>1,548</u>	<u>3,617</u>		סה"כ נכסים שוטפים
			נכסים שאינם שוטפים
22	17	6	רכוש קבוע, נטו
<u>1,570</u>	<u>3,634</u>		סה"כ נכסים
			התחייבויות שוטפות
2	40		ספקים
229	273	7	זכאים ויתרות זכות
<u>231</u>	<u>313</u>		סה"כ התחייבויות שוטפות
			התחייבויות לא שוטפות
742	1,223	8	התחייבויות בגין מענקים מרשות החדשנות
		10	הון עצמי
1	1		הון מניות
2,063	2,063		קרן הון
399	3,879		פרמיה
(1,866)	(3,845)		עודפים
<u>597</u>	<u>2,098</u>		סה"כ הון עצמי
<u>1,570</u>	<u>3,634</u>		סה"כ התחייבויות והון עצמי
שמשון ויזל סמנכ"ל כספים		אסף פרידלר סמנכ"ל	
		נחום קמינקא דירקטור (ראה ביאור 20)	

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 3 בדצמבר 2020.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

2017	2018	2019	ביאור	
אלפי ש"ח				
799	1,277	2,072	12	הוצאות מחקר ופיתוח
104	242	282	13	הוצאות הנהלה וכלליות
(641)	(554)	(588)	8	בניכוי-מענקים מהרשות לחדשנות
262	965	1,766		הפסד תפעולי
32	151	213	14	הוצאות מימון
294	1,116	1,979		הפסד כולל לשנה
5.25	19.92	22.48	16	הפסד בסיסי ומדולל למניה (בש"ח)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סה"כ אלפי ש"ח	יתרת הפסד אלפי ש"ח	פרמיה אלפי ש"ח	קרן הון אלפי ש"ח	הון מניות אלפי ש"ח	
(105)	(456)	350	-	1	יתרה ליום 1 בינואר 2017
49	-	49	-	*	הנפקת מניות
(294)	(294)	-	-	-	הפסד לשנה
(350)	(750)	399	-	1	יתרה ליום 31 בדצמבר 2017
2,063	-	-	2,063	-	תקבולים מהליך השקעה שלא יצא לפועל
(1,116)	(1,116)	-	-	-	הפסד לשנה
597	(1,866)	399	2,063	1	יתרה ליום 31 בדצמבר 2018
3,480	-	3,480	-	*	הנפקת מניות
(1,979)	(1,979)	-	-	-	הפסד לשנה
2,098	(3,845)	3,879	2,063	1	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019

* מייצג סכום של פחות מ-1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

2017	2018	2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
			תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
(294)	(1,116)	(1,979)	הפסד נקי
12	13	11	הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים :
32	150	166	פחת הוצאות ריבית שנצברו
10	(12)	(8)	שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות :
(3)	-	38	שינוי בחייבים ויתרות חובה
(4)	84	64	שינוי בספקים
(28)	(39)	(285)	שינוי בזכאים ויתרות זכות
39	(181)	-	שינוי ביתרה מול הרשות לחדשנות
58	15	(14)	שינוי ביתרה מול צד קשור
(236)	(1,101)	(1,993)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת
			תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(6)	(19)	(6)	רכישת רכוש קבוע
(6)	(19)	(6)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
			תזרימי מזומנים מפעילות מימון
49	-	3,480	תקבולים בגין הנפקת מניות
18	257	-	שינוי בחייבים בגין מניות
140	299	292	התחייבות בגין מענק מרשות החדשנות
-	2,063	-	תקבולים מהליך השקעה שלא יצא לפועל
207	2,619	3,772	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
-	-	23	השפעת הפרשי תרגום במזומנים ושווי מזומנים
(35)	1,499	1,796	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
65	30	1,529	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
30	1,529	3,325	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1 - כללי

- א. בלייד ריינג'ר בע"מ (להלן - "החברה") הוקמה והחלה את פעילותה ב-3 בדצמבר, 2015. החברה מפתחת טכנולוגיה לניקוי וניטור מתקנים סולאריים פוטו-וולטאיים (PV). בהתאם להוראת מנכ"ל 8.14 של משרד התעשייה, המסחר והתעסוקה הוקמה חברת הון הטבע בע"מ (להלן - "החממה") שהינה מרכז טכנולוגי לאנרגיה מתחדשת בנגב ובערבה. החברה מוגדרת כחברת פרויקט של החממה והינה חברה פרטית שפעילותה ממומנת על ידי הרשות לחדשנות טכנולוגית ("הרשות לחדשנות") והחממה. החברה סיימה את תקופת החממה ביום 31 במאי 2018.
- ב. פעילות החברה עד שנת 2018 מומנה בעיקר על ידי השקעות מהחממה הטכנולוגית (ראה באור 10) וכן על ידי מענקי מחקר ופיתוח מהרשות לחדשנות (ראה באור 8), וכן ע"י השקעות מגיוסי הון.
- ג. נכון ליום 31 בדצמבר 2019, צברה החברה הפסדים בסך של כ-3,845 אלפי ש"ח. החברה בשלבי מחקר ופיתוח. תוכנית הפיתוח של החברה ויצירת פעילות רווחית מותנים באירועים עתידיים, הכוללים בין היתר הזרמת הון למימון פעילות הפיתוח עד להשגת רווחיות. גורמים אלה מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כעסק חי. יכולת החברה להמשיך ולפעול מותנה במימוש תוכניות הנהלת החברה לגיוס כספים לחברה. בדוחות הכספיים לא נכללו כל ההתאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם שיתכן שתהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך ולפעול כעסק חי.

ד. הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

- (1) החברה – בלייד ריינג'ר בע"מ.
- (2) החממה הטכנולוגית – החברה הטכנולוגית הון הטבע בע"מ.
- (3) צדדים קשורים - כהגדרתם בתקן חשבונאות בינלאומי 24 בדבר צדדים קשורים.

באור 2 - בסיס הצגה של הדוחות הכספיים

א. בסיס הצגה של הדוחות הכספיים

- הדוחות הכספיים הוכנו על ידי החברה בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS). הדוחות הכספיים אושרו לפרסום על ידי הדירקטוריון ביום 11 באוקטובר 2020.
- ב. מטבע פעילות ומטבע הצגה
- הדוחות הכספיים מוצגים בש"ח שהינו מטבע הפעילות של החברה, ומעוגלים לאלף הקרוב. השקל הינו המטבע שמייצג את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת החברה.
- ג. שווי מזומנים
- שווי מזומנים נחשבים על ידי החברה השקעות שזילותן גבוהה, הכוללות פיקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר, שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.
- ד. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם ל-IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת, בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל סכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיזוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

באור 2 - בסיס הצגה של הדוחות הכספיים (המשך)

ד. שימוש באומדנים ושיקול דעת (המשך)

הפנייה	השלכות אפשריות	הנחות עיקריות	אומדן
ראה ביאור 8	שינוי בעיתוי של ההכנסות או בשיעור הצמיחה של הכנסות ידחה את מועדי הפירעון ויקטין את הערך הנוכחי של ההתחייבות.	עיתוי ההכרה בהכנסה ושיעור הצמיחה בהכנסות משנה לשנה	קביעת תחזיות ההכנסות
ראה ביאור 8	שינוי בשיעור ההיוון בעת קבלת המענק ישפיע על הערך הנוכחי של ההתחייבות.	קביעת הריבית המתאימה לחברה שלב בו היא נמצאת בעת קבלת המענק, לצורך היוון התשלומים העתידיים וקביעת סכום ההתחייבות בעת קבלת המענק.	שיעור היוון להתחייבות לרשות לחדשנות

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

כללי המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמו בעקביות לכל התקופות המוצגות בדוחות אלה על ידי החברה.

א. מכשירים פיננסיים

(1) נכסים פיננסיים שאינם נגזרים

הכרה ומדידה לראשונה בנכסים פיננסיים

החברה מכירה לראשונה בלקוחות ומכשירי חוב שהונפקו במועד היווצרותם. יתר הנכסים הפיננסיים מוכרים לראשונה במועד בו החברה הופכת לצד לתנאים החוזיים של המכשיר.

נכסים פיננסיים נמדדים לראשונה בשווי הוגן בתוספת עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין לרכישה או להנפקה של הנכס הפיננסי. לקוח שאינו כולל רכיב מימון משמעותי נמדד לראשונה לפי מחיר העסקה שלו. חייבים שמקורם בנכסי חוזה, נמדדים לראשונה לפי ערכם בספרים של נכסי החוזה במועד שינוי הסיווג מנכס חוזה לחייבים.

גריעת נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים נגרעים כאשר הזכויות החוזיות לתזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי פוקעות, או כאשר החברה מעבירה את הזכויות לקבל את תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי בעסקה בה כל הסיכונים וההטבות מהבעלות על הנכס הפיננסי עוברים למעשה. אם בידי החברה נותרו באופן מהותי כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהבעלות על הנכס הפיננסי, החברה ממשיכה להכיר בנכס הפיננסי.

סיווג נכסים פיננסיים לקבוצות והטיפול החשבונאי בכל קבוצה

במועד ההכרה לראשונה, נכסים פיננסיים מסווגים לאחת מקטגוריות המדידה הבאות: עלות מופחתת או שווי הוגן דרך רווח והפסד.

עלות מופחתת

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

- מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו להחזיק בנכסים כדי לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים; וכן
- התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה.

נכסים אלו נמדדים בתקופות עוקבות בעלות מופחתת, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפסדים מירידת ערך. הכנסות ריבית, רווחים או הפסדים הפרשי שער וירידת ערך מוכרים ברווח והפסד. רווח או הפסד כלשהו הנובע מגריעה, מוכר אף הוא ברווח והפסד.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**א. מכשירים פיננסיים (המשך)****(1) נכסים פיננסיים שאינם נגזרים (המשך)****שווי הוגן דרך רווח והפסד**

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

נכסים אלו נמדדים בתקופות עוקבות בשווי הוגן. רווחים והפסדים נטו, לרבות הכנסות ריבית או דיבידנדים, מוכרים ברווח והפסד (למעט מכשירים נגזרים מסוימים, אשר מיועדים כמכשירים מגדרים).

(2) התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים

התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים כוללות: משיכות יתר מבנקים, הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים, מכשירי חוב סחירים, ספקים וזכאים אחרים.

הכרה ומדידה לראשונה בהתחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות מוכרות לראשונה במועד קשירת העסקה (trade date) בו הקבוצה הופכת לצד לתנאים החוזיים של המכשיר.

התחייבויות פיננסיות מוכרות לראשונה בשווי הוגן בניכוי כל עלויות העסקה הניתנות לייחוס. לאחר ההכרה לראשונה, התחייבויות פיננסיות נמדדות בעלות מופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.

גריעת התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות נגרעות כאשר המחויבות החוזית פוקעת או כאשר היא סולקה או בוטלה.

סיווג מדידה עוקבת של התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות מיועדות לשווי הוגן דרך רווח והפסד, אם החברה מנהלת התחייבויות אלה וביצועיהן מוערכים בהתבסס על שוויין ההוגן, וזאת בהתאם לאופן שבו תיעדה החברה את ניהול הסיכונים, אם הייעוד נועד למנוע חוסר עקביות חשבונאית (an accounting mismatch), או אם מדובר במכשיר משולב הכולל גזר משובץ. לאחר ההכרה לראשונה, התחייבויות פיננסיות (למעט התחייבויות פיננסיות אשר יועדו לשווי הוגן דרך רווח והפסד) נמדדות בעלות מופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.

קייזו

נכס פיננסי והתחייבות פיננסית מקוויזים והסכומים מוצגים בנטו בדוח על המצב הכספי אם קיימת באופן מיידי (currently) זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקיזו את הסכומים שהוכרו וכן כוונה לסלק את הנכס וההתחייבות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות בו-זמנית.

(3) הון מניות

מניות רגילות מסווגות כהון. עלויות תוספתיות המתייחסות ישירות להנפקת מניות רגילות מוצגות כהפחתה מההון.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. רכוש קבוע

1. הכרה ומדידה

פריטי רכוש קבוע נמדדים לפי העלות בניכוי פחת שנצבר והפסדים מירידת ערך. עלות נכסים שהוקמו באופן עצמי כוללת את עלות החומרים ושכר עבודה ישיר, וכן כל עלות נוספת שניתן לייחס במישרין להבאת הנכס למיקום ולמצב הדרושים לכך שהוא יוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה, אומדן עלויות פירוק ופינוי הפריטים ושיקום האתר בו ממוקם הפריט (כאשר קיימת מחויבות לפירוק ופינוי או שיקום האתר) וכן עלויות אשראי שהונו.

חלקי חילוף, ציוד עזר וציוד גיבוי מסווגים כרכוש קבוע כאשר הם עומדים בהגדרת רכוש קבוע בהתאם ל- IAS 16, אחרת הם מסווגים כמלאי. פריט רכוש קבוע שנרכש תמורת פריט לא כספי אחר במסגרת עסקה בעלת מהות מסחרית, מוכר לפי שווי הוגן.

כאשר לחלקי רכוש קבוע משמעותיים (לרבות עלויות של בדיקות תקופתיות משמעותיות) יש אורך חיים שונה, הם מטופלים כפריטים נפרדים (רכיבים משמעותיים) של הרכוש הקבוע.

שינויים במחויבות לפירוק ופינוי פריטים ושיקום האתר בו הם ממוקמים, למעט שינויים הנובעים מחלוף הזמן, מתווספים או מנוכים מעלות הנכס בתקופה בה הם מתרחשים. הסכום שמנוכה מעלות הנכס לא יעלה על ערכו בספרים. היתרה, אם קיימת, מוכרת מיידית בדוח רווח והפסד.

רווח או הפסד מגריעת פריט רכוש קבוע נקבעים לפי השוואת התמורה נטו מגריעת הנכס לערכו בספרים, ומוכרים נטו בסעיף הכנסות אחרות או הוצאות אחרות, לפי העניין, בדוח רווח והפסד.

2. פחת

הפחת נזקף לרווח והפסד לפי שיטת הקו-הישר על פני אומדן אורך החיים השימושיים של כל חלק מפריטי הרכוש הקבוע. נכסים חכורים בחכירות מימוניות, לרבות קרקעות, מופחתים על פני התקופה הקצרה מבין תקופת החכירה ואורך החיים השימושיים של הנכסים, אלא אם צפוי באופן סביר שהקבוצה תקבל בעלות על הנכס בתום תקופת החכירה. קרקעות בבעלות אינן מופחתות.

אומדן אורך החיים השימושיים לתקופה השוטפת הינו כדלקמן:

%	
33	מחשבים וציוד נלווה
33	ציוד מעבדה

האומדנים בדבר שיטת הפחת, אורך החיים השימושיים וערך השיר נבחנים מחדש במועד תקופת הדיווח.

ג. הכנסות והוצאות מימון

הכנסות מימון כוללות הכנסות ריבית בגין סכומים שהושקעו, שינויים בשווי ההוגן של השקעות לזמן קצר ורווחים מהפרשי שער. הכנסות ריבית מוכרות עם צבירתן, באמצעות שיטת הריבית האפקטיבית. הכנסות מדיבידנדים מוכרות במועד בו מוקנית לקבוצה הזכות לקבלת תשלום.

הוצאות מימון כוללות הוצאות ריבית בגין אגרות חוב, שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, ועמלות בנקים.

ריביות ששולמו מוצגות במסגרת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת. רווחים והפסדים מהפרשי שער מדווחים בנטו.

ד. רווח למניה

החברה מציגה נתוני רווח בסיסי ומדולל למניה לגבי הון המניות שלה. הרווח הבסיסי למניה מחושב על ידי חלוקת הרווח או ההפסד המיוחס לבעלי המניות של החברה במספר הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות שהיו מחזור במשך השנה, לאחר התאמה בגין מניות באוצר.

הרווח המדולל למניה נקבע על ידי התאמת הרווח או ההפסד, המיוחס לבעלי המניות של החברה והתאמת הממוצע המשוקלל של המניות שבמחזור, לאחר התאמה בגין מניות באוצר, ובגין ההשפעות של כל המניות הרגילות הפוטנציאליות המדוללות, הכוללות אגרות חוב הניתנות להמרה במניות, כתבי אופציה למניות וכתבי אופציה למניות שהוענקו לעובדים.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**ה. מחקר ופיתוח**

יצאות הקשורות בפעילות מחקר ופיתוח המבוצעות במטרה לרכוש ידע והבנה מדעיים או טכניים חדשים, נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן.

פעילויות פיתוח קשורות בתכנית לייצור מוצרים או תהליכים חדשים או לשיפור משמעותי של מוצרים או תהליכים קיימים. עלויות בגין פעילויות פיתוח מוכרות ככס בלתי מוחשי אם ורק אם: ניתן למדוד באופן מהימן את עלויות הפיתוח; המוצר או התהליך ישימים מבחינה טכנית ומסחרית; צפויה הטבה כלכלית עתידית מהמוצר ולחברה כוונה ומקורות מספיקים על מנת להשלים את הפיתוח ולהשתמש בכס או למכרו. העלויות שהוכרו ככס בלתי מוחשי בגין פעילויות הפיתוח כוללות את עלות החומרים, שכר עבודה ישיר, הוצאות תקורה שניתן לייחסן ישירות להכנת הנכס לשימוש המיועד ועלויות אשראי שהונו. עלויות אחרות בגין פעילויות פיתוח נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן.

בתקופות עוקבות, עלויות פיתוח שהונו נמדדות לפי עלות בניכוי הפחתות והפסדים מירידת ערך שנצברו. נכון לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018, החברה אינה עומדת בתנאי היוון העלויות לעיל, ועל כן מלוא הוצאות הפיתוח נזקפו לרווח והפסד.

ו. ירידת ערך**נכסים שאינם פיננסיים**

הערך בספרים של הנכסים הלא פיננסיים של החברה, נבדק בכל מועד דיווח כדי לקבוע האם קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. באם קיימים סימנים, כאמור, מחושב אומדן הסכום בר ההשבה של הנכס.

הפסדים מירידת ערך מוכרים כאשר הערך בספרים של הנכס או של יחידה מניבת מזומנים עולה על הסכום בר ההשבה. יחידה מניבת מזומנים היא קבוצת הנכסים הקטנה ביותר המניבה תזרימי מזומנים, אשר הינם בלתי תלויים בעיקרם בנכסים אחרים ובקבוצות נכסים אחרות. הפסדים מירידת ערך נזקפים לרווח והפסד.

הסכום בר ההשבה של נכס הינו הגבוה מבין שווי שימוש לשווי הוגן, בניכוי עלויות מכירה. בקביעת שווי השימוש, מהוונת החברה את תזרימי המזומנים העתידיים החזויים לערכם הנוכחי לפי שיעור היוון לפני מסים, המשקף את הערכות השוק לגבי ערך הזמן של הכסף והסיכונים הספציפיים המתייחסים לנכס.

הפסדים מירידת ערך שנוקפו בתקופות קודמות נבדקים בכל מועד דיווח לקיום סימנים לכך שהפסדים אלו קטנו או לא קיימים עוד. הפסד מירידת ערך מבוטל אם חל שינוי באומדנים ששימשו לקביעת הסכום בר ההשבה, אך ורק במידה שהערך בספרים של הנכס, אחרי ביטול ההפסד מירידת הערך, אינו עולה על הערך בספרים בניכוי פחת או הפחתות, שהיה נקבע אלמלא הוכר הפסד מירידת ערך.

ז. מענקי ממשלה

מענקים מהרשות לחדשנות בגין פרויקטי מחקר ופיתוח מטופלים כהלוואות הניתנות למחילה (forgivable loans), בהתאם ל- IAS 20. מענקי הרשות לחדשנות שהתקבלו מוכרים כהתחייבות לפי שוויה ההוגן ביום קבלת המענקים, אלא אם כן באותו יום וודאי באופן סביר כי הסכום שהתקבל לא יוחזר. סכום ההתחייבות נבחן מחדש בכל תקופה, והשינויים בערך הנוכחי של תזרימי המזומנים המהוונים בריבית המקורית של המענק, אם קיימים, נזקפים לדוח רווח והפסד. ההפרש בין התמורה לשווי ההוגן במועד קבלת המענק מוכר כהקטנת הוצאות.

ח. הפרשות

הפרשה מוכרת כאשר לחברה יש מחויבות נוכחית, משפטית או משתמעת, כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, הניתנת לאמידה באופן מהימן, וכאשר צפוי כי יידרש תזרים שלילי של הטבות כלכליות לסילוק המחויבות. הפרשות נקבעות על ידי היוון תזרימי המזומנים העתידיים בשיעור ריבית לפני מס, המשקף את הערכות השוק השוטפות לערך הזמן של הכסף ואת הסיכונים הספציפיים להתחייבות וללא שקלול סיכון האשראי של החברה. הערך בספרים של הפרשה מותאם בכל תקופה על מנת לשקף את חלוף הזמן. סכום התיאום מוכר כהוצאות מימון.

החברה מכירה בנכס שיפוי אם, ורק אם, וודאי למעשה (Virtually Certain) שהשיפוי יתקבל אם הקבוצה תסלק את המחויבות. הסכום שמוכר בגין השיפוי אינו עולה על סכום הפרשה.

הפסדים מירידת ערך שנוקפו בתקופות קודמות נבדקים בכל מועד דיווח לקיום סימנים לכך שהפסדים אלו קטנו או לא קיימים עוד. הפסד מירידת ערך מבוטל אם חל שינוי באומדנים ששימשו לקביעת הסכום בר ההשבה, אך ורק במידה שהערך בספרים של הנכס, אחרי ביטול ההפסד מירידת הערך, אינו עולה על הערך בספרים בניכוי פחת או הפחתות, שהיה נקבע אלמלא הוכר הפסד מירידת ערך.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. הטבות לעובדים

(1) הטבות עובד לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר כוללות משכורות, ימי חופשה, מחלה, הבראה והפקדות מעסיק לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאה עם מתן השירותים.

מחויבויות בגין הטבות לעובדים לזמן קצר נמדדות על בסיס לא מהוון, וההוצאה נוקפת בעת שניתן השירות המתייחס או במקרה של היעדרויות שאינן נצברות (כמו חופשת לידה) – בעת ההיעדרות בפועל.

הפרשה בגין הטבות לעובדים לזמן קצר בגין בונוס במזומן או תכנית השתתפות ברווחים, מוכרת בסכום הצפוי להיות משולם, כאשר לקבוצה יש מחויבות נוכחית משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את המחויבות. סיווג הטבות לעובדים כהטבות לטווח קצר או כהטבות אחרות לטווח ארוך מתבצע בהתאם למועד בו ההתחייבות עומדת לתשלום (Due to be settled).

(2) הטבות לאחר סיום העסקה

התוכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח והן מסווגות כתוכניות הפקדה מוגדרת וכן כתוכניות הטבה מוגדרת.

לחברה תוכניות הפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין שלפיהן החברה משלמת באופן קבוע תשלומים מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים גם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל ההטבות לעובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. הפקדות לתוכנית הפקדה מוגדרת בגין פיצויים או בגין תגמולים, מוכרות כהוצאה בעת ההפקדה לתוכנית במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד ולא נדרשת הפרשה נוספת בדוחות הכספיים.

י. חכירות

במועד ההתקשרות בחכירה, החברה קובעת אם ההסדר מהווה חכירה או מכיל חכירה, תוך בחינה האם ההסדר מעביר זכות שלוט בשימוש בנכס מזוהה לתקופת זמן בתמורה לתשלום.

בעת ההערכה האם ההסדר מעביר את הזכות שלוט בשימוש בנכס מזוהה, החברה מעריכה האם לאורך תקופת החכירה יש לה את שתי הזכויות הבאות:

א. הזכות להשיג למעשה את כל ההטבות הכלכליות משימוש בנכס המזוהה;

ב. הזכות לכוון את השימוש בנכס המזוהה.

חוזים המקנים לחברה שליטה בשימוש בנכס בגין חכירה במשך תקופת זמן עבור תמורה, מטופלים כחכירות. בעת ההכרה לראשונה על החוכר להכיר בנכס זכות שימוש ובהתחייבות בגין החכירה בדוחותיו הכספיים.

עם זאת, החברה בחרה ליישם את ההקלה הפרקטית לפיה חכירות לטווח קצר של עד שנה ו/או חכירות בהן נכס הבסיס הוא בעל ערך נמוך מטופלות באופן בו דמי החכירה נזקפים לרווח והפסד לפי שיטת הקו הישר, לאורך תקופת החכירה, ללא הכרה בנכס ו/או התחייבות בדוח על המצב הכספי.

תקופת החכירה

תקופת החכירה נקבעת כתקופה שבה החכירה אינה ניתנת לביטול, יחד עם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך או לבטל את החכירה אם ודאי באופן סביר שהחוכר יממש או לא יממש את האופציה, בהתאמה.

באור 4 - מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,529	2,049
-	1,276
1,529	3,325

יתרות בבנקים- בש"ח
יתרות בבנקים- בדולר

חשיפת הקבוצה לסיכונים מטבע ולסיכון שיעור הריבית המתייחסת למזומנים ושווי מזומנים מפורטת בבאור 17, בדבר מכשירים פיננסיים.

באור 5 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	265
11	19
8	8
19	292

הכנסות לקבל מהרשות לחדשנות
מוסדות ממשלתיים
חייבים אחרים

באור 6 - רכוש קבוע

שנת 2019

סה"כ	מחשבים וציוד נלווה	ציוד מעבדה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
55	37	18
6	5	1
61	42	19
33	18	15
11	8	3
44	26	18
17	16	1

עלות

יתרה ליום 1 בינואר 2019
תוספות במשך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2019

פחת שנצבר

יתרה ליום 1 בינואר 2019
תוספות במשך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2019

יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2019

שנת 2018

סה"כ	מחשבים וציוד נלווה	ציוד מעבדה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
36	19	17
19	18	1
55	37	18
20	12	8
13	6	7
33	18	15
22	19	3

עלות

יתרה ליום 1 בינואר 2018
תוספות במשך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2018

פחת שנצבר

יתרה ליום 1 בינואר 2018
תוספות במשך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2018

יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2018

באור 7 - זכאים ויתרות זכות

הרכב:

31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
20	-
194	273
15	-
229	273

הכנסות מראש מהרשות לחדשנות
עובדים ומוסדות בגינם
אחרים

באור 8 - התחייבויות תלויות

א. התחייבויות לתמלוגים

בדצמבר 2015, התקשרה החברה בהסכם רישיון עם חברת ביראד-חברה למחקר ופיתוח בע"מ, השייכת לאוניברסיטת בר אילן (להלן – "BIRAD") המאפשר מסחר ורווחיות של הטכנולוגיה לניקוי רובוטים של החברה. בהתאם להסכם הרישיון תשלם החברה תמלוגים בשיעור של 1% מסך הכנסותיה נטו בגין מכירות של מוצרים שפותח תחת הסכם הרישיון, והכל כמפורט בהסכם הרישיון. המשך תשלום התמלוגים יישאר בתוקפו במשך כל תקופת המסחר או משך כל תקופת הפטנט, לפי המאוחר. לא בוצעה הפרשה להוצאה זאת בדוחות הכספיים.

בנוסף העניקה החברה ל-BIRAD כתב אופציה לרכישת 2,000 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ₪ כל אחת (להלן: "מניות רגילות") במחיר מימוש של 0.01 ₪ לכל כתב אופציה אשר היוו 2% מהון מניות החברה בדילול מלא במועד חתימת ההסכם עם BIRAD וכן הגנה מפני דילול ביחס לכתב האופציה האמור לפיה: (א) אחזקותיה של BIRAD בחברה לא ידוללו מתחת ל- 2% (על בסיס דילול מלא) במשך 4 שנים החל מיום 7 לדצמבר 2015; ו-(ב) בחלוף תקופה זו של 4 שנים (אשר חלפה נכון למועד אישור הדוחות הכספיים) אחזקותיה של BIRAD בחברה לא ידוללו מתחת ל- 1% (על בסיס דילול מלא). במקרה של הנפקה לציבור לא עומדת ל-BIRAD ההגנת אנטי דילול המפורטת לעיל. סמוך למועד אישור הדוחות הכספיים החזיקה BIRAD 2,211 אופציות של החברה.

ב. התחייבויות לרשות החדשנות

לצורך פירעון המימון הממשלתי שהועבר לחברה מהרשות לחדשנות דרך הון הטבע, החברה תחויב בתשלום תמלוגים לרשות לחדשנות בשיעור של 3.5%-3% מכל הכנסה שתהיה מהמוצר שהיא מפתחת לרבות שירותים הנלווים לו, עד לפירעון מלא של המימון הממשלתי בתוספת ריבית שנתית, בהתאם לאמור בחוק המו"פ ובתקנות המתקנות מכוח סעיף 21 (ג) לחוק המו"פ. עד ליום 31 בדצמבר 2019, הוכרו לחברה מהרשות לחדשנות סך של 3,292 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2018 - 2,432 אלפי ש"ח).

באור 9 - התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו

הטבות לעובדים כוללות הטבות לאחר סיום העסקה והטבות לזמן קצר. בחברה קיימות תוכניות הטבה מוגדרת בגין עובדיה אשר חל לגביהם סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג – 1963, לפיו החברה מבצעת הפקדות שוטפות עם קרן הפנסיה ו/או עם חברת הביטוח והפקדות אלה פוטרות אותה מכל חובה נוספת לעובדים הנ"ל שעבורם מתבצעות ההפקדות. פיקדונות אלה מטופלים כתשלומי הפקדה מוגדרים.

באור 10 - הון מניות

הרכב:

ליום 31 בדצמבר 2019	
מונפק ונפרע	רשום
כמות מניות	כמות מניות
93,579	995,253
4,747	4,747
98,326	1,000,000

מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א
מניות רגילות א' בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א

ליום 31 בדצמבר 2018	
מונפק ונפרע	רשום
כמות מניות	כמות מניות
56,350	968,350
31,650	31,650
88,000	1,000,000

מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א
מניות בכורה א' בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א

א. במועד הקמת החברה, ביום 3 בדצמבר, 2015, הונפקו 56,350 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. למניה למייסדי החברה. המניות הוענקו ללא תמורה למייסדים.

ב. כמו כן, ביום הקמתה (ב-3 בדצמבר 2015), הנפיקה החברה 31,650 מניות בכורה בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א להון הטבע, אם תעמוד החברה בתנאים שנקבעו, תמורת ההנפקה תבצע הון הטבע השקעה עד לסך של 400 אלפי ש"ח. סך של 351 אלפי ש"ח הועברו בשנת 2016 וסך של 49 אלפי ש"ח הועברו בשנת 2017. כמו כן, במסגרת הסכם ההשקעה עם הון הטבע, יועברו כספים מהרשות לחדשנות בסך של כ-2 מיליון ש"ח.

ג. ביום 28 במרץ 2018 חתמה החברה על הסכם גיוס הון עם משקיע חדש בסך של 5 מיליון דולר. נכון ליום חתימת הדוחות הכספיים המשקיע לא העביר את מלוא סכום ההשקעה אלא רק חלק ממנו בסך של 574 אלפי דולר (2,063 אלפי ש"ח) וכתוצאה מכך המניות לא הונפקו. בסוף שנת 2018 ותחילת שנת 2019 קיימו הצדדים דיונים שונים במטרה להסדיר את הפרת ההסכם על ידי המשקיע אולם לא הגיעו להסכמות מעודכנות ועד למועד זה לא שילם המשקיע לחברה סך נוסף כלשהו בגין הסכם ההשקעה. הסכם ההשקעה קובע כי במקרה בו לא יועברו סכומי ההשקעה הראשונית במלואם (סך של 2 מיליון דולר) כמוסכם בהסכם הנ"ל ההסכם יהיה מבוטל ולאף צד לא תקום טענה כלפי הצד השני. החברה סבורה כי אי השלמת יתרת ההשקעה גרמה לה לנזקים להם אחראי המשקיע. לאור הפרת ההסכם ההשקעה על ידי המשקיע החברה מעולם לא הנפיקה למשקיע מניות כלשהן של החברה והיא סבורה כי בהתאם להסכם אין לה מחויבות להחזיר את הכספים. משכך, היא מסווגת את הכספים שהועברו על ידי המשקיע לחברה במסגרת ההון העצמי כקרן הון בגין הליך הנפקה שלא יצא לפועל.

ד. ביום 5 ביוני, 2019, נחתם בין החברה ובין קבוצת משקיעים הסכם השקעה במסגרתו הושקע בחברה סכום כולל של 975 אלפי דולר (3,480 אלפי ש"ח) נטו מעלויות הנפקה, כנגד סך כולל של 10,326 מניות רגילות, במחיר למניה של 95.3 דולר ארה"ב. כחלק מהעסקה, הסכימה החברה הזכאיות להטבות, כדלקמן: לגבי מפעל מועדף שיעור המס על מניות הבכורה למניות רגילות א', בנות 0.01 ש"ח ע.ג. של החברה. (להלן: "מניות רגילות א'"). מניות רגילות א' העניקו לחממה עדיפות על פני מחזיקי מניות רגילות, במקרה של חלוקת רווחי החברה או חלוקת דיבידנדים על ידי החברה.

באור 11 - מסים על הכנסה

א. פרטים בדבר סביבת המס בה פועלת החברה

שיעור המס הרלוונטי לחברה בגין הכנסות שאינן זכאיות למס מופחת (ראה בסעיף ב' להלן) בשנים 2018-2019 הוא 23%.

ב. החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959

על פי החוק במתכונתו הנוכחית נקבע כי למסלול המענקים יהיו זכאיות חברות באזור פיתוח א' בלבד והן יהיו זכאיות ליהנות הן ממסלול זה והן ממסלול הטבות המס במקביל. נקבעו שני מסלולי מס, מפעל מועדף ומפעל מועדף מיוחד, שעיקרם שיעור מס אחיד ומופחת על כלל הכנסות החברה הזכאיות להטבות, כדלקמן: לגבי מפעל מועדף שיעור המס על הכנסה מועדפת יהיה 7.5% באזור פיתוח א' ו-16% בשאר הארץ. בנוסף, מפעל העומד בהגדרת "מפעל מועדף מיוחד", זכאי לתקופת הטבות של 10 שנים רצופות, לשיעור מס מופחת של 5% אם הוא ממוקם באזור פיתוח א' או לשיעור מס מופחת של 8% אם אינו ממוקם באזור פיתוח א'.

באור 11 - מסים על הכנסה (המשך)

ב. החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (המשך)

עוד נקבע, כי לא יחול מס על דיבידנד שיוחלק מתוך הכנסה מועדפת לבעלת מניות שהיא חברה, הן ברמת החברה המחלקת והן ברמת החברה המקבלת. שיעור מס של 20% יחול על דיבידנד שיוחלק מתוך הכנסה מועדפת לבעל מניות יחיד ולתושב חוץ בכפוף לאמנות למניעת כפל מס.
נכון ליום 31 בדצמבר 2019 לחברה אין הכנסות ואין לה זכאות להטבות המתוארות לעיל.
על מנת שהחברה תהא זכאית להטבות הנ"ל, עליה לעמוד בתנאים המופיעים בחוק אשר עיקרם:
מכירות לחו"ל בשיעור של 25% ממחזור החברה למדינות שיש להן מעל כ- 15.5 מיליון תושבים.

ג. שומות מס

החברה לא נישומה למס מאז מועד התאגדותה.

ד. הפסדים לצורכי מס

לחברה נצברו הפסדים בסך 3,043 אלפי ש"ח לצורכי מס. לא נוצרו מיסים נדחים בגין הפסדים אלו בשל הצפי כי לא ינוצלו בטווח הנראה לעין.
כמו כן, לחברה הפרשים זמניים בגין הפרשה לחופשה והבראה אשר לא נוצרו בגינם מיסים נדחים וזאת בשל הצפי כי לא ינוצלו בטווח הנראה לעין.

באור 12 - הוצאות מחקר ופיתוח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
700	842	1,733	משכורות והוצאות נלוות
-	30	82	שכר דירה
-	116	27	שונות ופטנטים
38	44	49	אחזקת רכב
34	69	120	חומרים וציוד
-	133	39	קבלני משנה
12	13	11	פחת
11	14	11	נסיעה לחו"ל
4	16	-	הוצאות אחרות
799	1,277	2,072	

באור 13 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
63	121	187	משכורת והוצאות נלוות
30	103	20	תקורות הון הטבע
-	-	53	שכר טרחה מקצועי
-	1	9	שיווק
2	6	-	אחזקה
9	11	13	אחרים
104	242	282	

באור 14 - הוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
32	150	189	הוצאות מימון בגין הלוואה מהרשות לחדשנות
-	1	24	ריבית, עמלות בנק והפרשי שער
32	151	213	

באור 15 - צדדים קשורים ובעלי עניין

א. צד קשור

במסגרת תקופת החממה שילמה החברה דמי ניהול להון הטבע למימון הוצאות תקורות.

ב. תגמול והטבות לאנשי מפתח ניהוליים ובעלי עניין

ההנהלה הבכירה זכאית, בנוסף לשכר, להטבות שלא במזומן (כגון רכב, ביטוח רפואי וכדומה).
למנהלים בכירים זכות להודעה מוקדמת הדדית של 30 יום מראש על סיום העסקה.

תגמול והטבות בגין אנשי מפתח ניהוליים ובעלי עניין המועסקים בחברה כוללת:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2017		2018		2019	
אלפי ש"ח	מס' אנשים	אלפי ש"ח	מס' אנשים	אלפי ש"ח	מס' אנשים
63	1	121	1	187	1
190	1	290	2	484	2

הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות מחקר ופיתוח

עסקאות נוספות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
30	103	20

תקורות הון הטבע

באור 16 - הפסד למניה

הפסד בסיסי ומדולל למניה

חישוב ההפסדים הבסיסיים והמדוללים למניה לשנים שהסתיימו ב-31 בדצמבר 2017, 2018, ו-2019 התבסס על ההפסדים המיוחסים לבעלי המניות הרגילים של החברה בתקופה המחולקת במספר ממוצע משוקלל של מניות מחושב באופן הבא:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
294	1,116	1,979

הפסד המיוחס לבעלי המניות הרגילות

ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
כמות מניות	כמות מניות	כמות מניות
56,350	56,350	56,350
-	-	26,903
-	-	5,061
56,350	56,350	88,314
-	-	-
56,350	56,350	88,314
5.25	19.92	22.48

יתרת לתחילת השנה
המרת מניות בכורה למניות רגילות
השפעת המניות שהונפקו במהלך התקופה
ממוצע משוקלל בסיסי של המניות לסוף השנה
השפעת מכשירים מדללים
ממוצע משוקלל מדולל של המניות לסוף השנה
הפסד בסיסי ומדולל למניה (בש"ח)

באור 17 - מכשירים פיננסיים

א. גורמי סיכון פיננסיים

פעילויות החברה חושפת אותה לסיכונים פיננסיים שונים, אשר בעיקרם סיכוני שוק (סיכון מטבע חוץ, סיכון מדד המחירים לצרכן, סיכון ריבית וסיכון מחיר) וסיכון נזילות.

על מנת לנהל סיכוני שוק בקשר עם השקעות עתידיות של החברה בנכסים פיננסיים, החברה מפזרת את יתרות הנכסים הפיננסיים הנזילים של החברה (מזומנים, שווה מזומנים והשקעות לזמן קצר) בין יתרות הנקובות במט"ח ויתרות שקליות לא צמודות. להערכת החברה, אין מקום לשימוש במכשירים פיננסיים נגזרים להגנה מפני סיכוני שוק.

סיכוני שוק

סיכון מטבע חוץ

לחברה פקדון דולרי בבנק וכן התחייבות לרשות לחדשנות אשר צמודה לדולר. לפיכך, לחברה חשיפה למטבע זה, שאינו מטבע הפעילות של החברה.

א. גורמי סיכון פיננסיים (המשך)

החשיפה לסיכון מטבע חוץ

חשיפת החברה לסיכון מטבע חוץ, המבוסס על ערכים נקובים, הינה כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר 2019			
צמוד דולר	ללא הצמדה	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,276	2,049	3,325	נכסים שוטפים
-	292	292	מזומנים ושווי מזומנים
			חייבים ויתרות חובה
1,276	2,341	3,617	סה"כ
-	313	313	התחייבויות שוטפות
			ספקים, זכאים ויתרות זכות
1,223	-	1,223	התחייבויות לא שוטפות
			הלוואה בגין מענקים מרשות החדשנות
1,223	313	1,536	סה"כ
53	2,028	2,081	סה"כ החשיפה נטו

ליום 31 בדצמבר 2018			
צמוד דולר	ללא הצמדה	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	1,529	1,529	נכסים שוטפים
-	19	19	מזומנים ושווי מזומנים
			חייבים ויתרות חובה
-	1,548	1,548	סה"כ
-	231	231	התחייבויות שוטפות
			ספקים, זכאים ויתרות זכות
742	-	742	התחייבויות לא שוטפות
			הלוואה בגין מענקים מרשות החדשנות
742	231	973	סה"כ
(742)	1,317	575	סה"כ חשיפה נטו

באור 17 - מכשירים פיננסיים (המשך)

הטבלה שלהלן מציגה את זמני הפירעון של ההתחייבויות הפיננסיות של החברה על פי התנאים החוזיים.

ליום 31 בדצמבר 2019

ערך בספרים	עד שנה	משנה עד שנתיים אלפי ש"ח	משנתיים עד 5 שנים	סה"כ
313	313	-	-	313
1,223	-	235	3,057	3,292
1,536	313	235	3,057	3,605

ספקים, זכאים ויתרות זכות התחייבויות בגין מענקים מרשות החדשנות

ליום 31 בדצמבר 2018

ערך בספרים	עד שנה	משנה עד שנתיים אלפי ש"ח	משנתיים עד 3 שנים	סה"כ
231	231	-	-	231
742	-	18	2,414	2,432
973	231	18	2,414	2,663

זכאים ויתרות זכות התחייבויות בגין מענקים מרשות החדשנות

מועד פירעון התחייבות בגין הלוואות מרשות החדשנות מבוסס על אומדן הנהלה.

ב. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים ושווי מזומנים, חייבים ויתרות חובה, ספקים, זכאים ויתרות זכות תואמת או קרובה לשווי הוגן שלה.

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

- רמה 1: מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.
- רמה 2: נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 אשר ניתנים לצפייה במישרין או בעקיפין.
- רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקות הערכה ללא שימוש בנתוני שוק ניתנים לצפייה).

ההתחייבויות בגין מענקים מהרשות לחדשנות מופיעות בהתאם לשווי הוגן המסווגת כרמה 3.

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

2019 אלפי ש"ח	2018 אלפי ש"ח
742	293
189	150
292	299
1,223	742

יתרת פתיחה ליום 1 בינואר סך הוצאות שהוכרו ברווח והפסד וטרם שולמו מענקים חדשים שהתקבלו

יתרה ליום 31 בדצמבר

באור 17 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. נתונים בדבר מדידות שווי הוגן של מכשירים פיננסיים ברמה 3.

התחייבות בגין מענקי הרשות לחדשנות

טכניקות הערכה לקביעת השווי ההוגן	הנתונים המשמעותיים שאינם ניתנים לצפייה	יחסי הגומלין בין הנתונים המשמעותיים שאינם ניתנים לצפייה ומדידת השווי ההוגן
השווי ההוגן נמדד באמצעות צפי פירעון ושיעור הריבית להיוון.	• שיעור היוון 30%-40%	ככל ששיעור ההיוון יהיה גבוה יותר, ההתחייבות בגין המענק יירשם בסכום נמוך יותר, והוצאות מחקר ופיתוח יוקטנו בסכום גבוה יותר.

באור 18 - חכירות

חכירות בהן הקבוצה היא החוכרת

סכומים שהוכרו ברווח והפסד

סך הסכומים שהוכרו ברווח והפסד לימים 31 בדצמבר, 2019 ו 2018-הינם 81 אלפי ש"ח ו-30 אלפי ש"ח בהתאמה.

חכירות לטווח זמן קצר וחכירות של נכסי בסיס בעלי ערך כספי נמוך

כאמור בבאור 3 י' בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית, הקבוצה מטפלת בחכירות לטווח קצר ובחכירות של נכסים בעלי ערך כספי נמוך כהוצאות על בסיס קו ישר על פני תקופת החכירה, חלף הכרה בנכס זכות שימוש ובהתחייבות חכירה בגינן. חכירות אלו כוללות את חכירות משרדים החברה.

באור 19 - אירועים לאחר תאריך המאזן

א. הענקת אופציות עובדים לראשונה

לאחר תאריך המאזן אישרה החברה לראשונה תכנית אופציות לעובדים. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים הוענקו סך של 8,300 אופציות.

ב. בעקבות ההתפרצות של נגיף הקורונה (COVID-19) בסין, בחודש דצמבר 2019, והתפשטות למדינות רבות נוספות, חלה ירידה בהיקפי הפעילות הכלכלית באזורים רבים בעולם וגם בישראל. התפשטות הנגיף גרמה בין היתר לשיבוש בשרשרת האספקה, לירידה בהיקף התחבורה העולמית, למגבלות תנועה ותעסוקה עליהן הכריזה ממשלת ישראל וממשלות אחרות בעולם וכן לירידות בשווי של נכסים פיננסיים ושל סחורות בשווקים בארץ ובעולם.

עד למועד אישור דוח זה, להערכת הנהלת החברה, משבר הקורונה לא השפיע באופן מהותי על עלויות החברה (חומרי גלם, עלויות תפעוליות). נכון למועד אישור דוח זה, תהליך המכירה והפעלת הרובוטים של החברה אינם מושפעים באופן מהותי ממגפת הקורונה. בעוד שבימים אלה המתחרים נדרשים למשימות מורכבות של שינוע צוותי עבודה, ציוד התקנה רב וקונסטרוקציה מורכבת לאתרים בארץ ובעיקר בחו"ל, החברה נהנית מיתרון של יכולת לשלוח את הרובוטים האוטונומיים שלה, ארוזים היטב ומוכנים להפעלה על ידי המשתמשים המקומיים. תהליך ההפעלה מאוד נוח ופשוט ולא דורש נוכחות פיזית של מי מאנשי החברה. הנהלת החברה עוקבת ובוחנת באופן שוטף אחר השפעות משבר הקורונה על היבטיו השונים ופועלת במידת הצורך לבצע התאמות נדרשות על מנת למזער את חשיפתו על פעילות החברה ותוצאותיה. לאור מגבלת התעופה על רקע המשבר, ייתכנו עיכובים במכירות מחוץ לישראל. הנהלת החברה לא מזהה נכון למועד אישור דוח זה קשיים ביכולת פירעון של החברה על רקע משבר הקורונה או פגיעה מהותית בזמינות מקורות המימון או מחירם. נכון למועד אישור דוח זה, ולאור העובדה שמדובר באירוע דינמי המאופיין באי ודאות רבה, מידת ההשפעה של המשבר על פעילותה העתידית של החברה תלויה במידה ובהיקף של התממשותם של המשתנים השונים בארץ ובעולם (לרבות היקף התפשטות הנגיף, פעולות הממשלה, תגובת המשק, המצב הכלכלי הבינלאומי וכו'). להערכת החברה, היה והתפשטות נגיף הקורונה תלך ותחריף לאורך זמן, הרי שלהשלכותיה עלולות להיות השפעות שליליות על החברה.

באור 19 - אירועים לאחר תאריך המאזן (המשך)

ג. בתאריך ה-8 בספטמבר 2020 אישרה החברה הנפקת 3,145 מניות למשקיע חדש, וזאת במסגרת מסלול הטבה של הרשות לחדשנות בישראל. במסגרת מסלול זה, יושקעו סך כולל של מיליון ש"ח, כאשר 850 אלפי ש"ח מתוכו יושקעו על ידי המעבדה באמצעות מענק מהרשות לחדשנות, וסכום נוסף של 150 אלפי ש"ח על ידי המשקיע אשר הועברו ב-10 בספטמבר 2020. בנוסף, המעבדה תעמיד לטובת החברה שירותים בגובה של 100 אלף דולר ארה"ב.

ד. ביום 24 בספטמבר, 2020 חתמה החברה על מזכר הבנות מחייב (אשר תוקן בחודש אוקטובר 2020) (להלן- "מזכר ההבנות"), עם קבוצת משקיעים חיצוניים וחלק מבעלי המניות בחברה, במסגרתו נקבע כי: המשקיעים החיצוניים יחד עם חלק מבעלי המניות של החברה יעניקו לחברה הלוואה בסך של 4.08 מיליון ש"ח אשר אינה נושאת ריבית (להלן- "ההלוואה"). המשקיעים החיצוניים ילוו יחדיו סך כולל של 3.6 מיליון ש"ח (כל אחד בשיעור שונה) וחלק מבעלי המניות של החברה ילוו לחברה סך של 480 אלפי ש"ח (כל אחד בשיעור שונה) (להלן- "המלווים"). נכון למועד אישור הדוחות הכספיים מלוא ההלוואה הועברה לחברה. באשר להחזרת כספי ההלוואה נקבע במזכר ההבנות כי אם החברה תגייס מהציבור באמצעות הנפקת מניות בבורסה לניירות ערך בתל אביב עד לסוף חודש פברואר 2021 או לכל המאוחר עד לסוף חודש מאי 2021- (להלן "התאריכים הקובעים"), תשיב החברה למלווים, את כספי ההלוואה, תוך 15 ימים ממועד השלמת ההנפקה לציבור ובכפוף לקבלת מלוא כספי ההנפקה לציבור, פרי פאסו לכל מלווה על פי הסך היחסי שהלווה.

ככל וההנפקה לא תושלם עד לתאריכים הקובעים רשאית החברה במהלך ועד לחלוף 90 ימים מסוף התאריכים הקובעים להשיב את ההלוואה למשקיעים במלואה או חלקה בתוספת 10% ריבית. ככל וההלוואה לא תוחזר לאחר חלוף המועד האחרון על ידי החברה יהיו רשאים בעלי המניות בחברה במהלך ועד לחלוף 90 ימים מהמועד האחרון להשבת ההלוואה, להשיב את ההלוואה במלואה או חלקה למשקיעים בתוספת 10% ריבית. במקרה הנ"ל, בעלי מניות החברה שנטלו על עצמם את פרעון ההלוואה כאמור לעיל יהיו זכאים להמיר את ההלוואה למניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע"ג כ"א של החברה לפי שווי חברה של 49 מיליון ש"ח. כמו כן, הוסכם במסגרת מזכר ההבנות על הקצאת אופציות (לא רשומות), למלווים (הניצעים) בגובה של 12.5% מההון המונפק והנפרע של החברה לאחר ההנפקה. מזכר ההבנות כולל תנאים שונים לתרחישים נוספים העלולים לקרות.

ה. בהתאם להחלטות שהתקבלו ע"י דירקטוריון החברה מיום 26 בנובמבר 2020, הוחלט:

- 1) להגדיל את הונה הרשום של החברה כך שלאחר הגדלת ההון, יעמוד הונה הרשום של החברה על 500,000 ש"ח המחולק ל- 50,000,000 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת.
- 2) לאשר כי לפני רישום מניות החברה למסחר ובכפוף להשלמת ההנפקה על פי התשקיף יבוצע הליך שינוי הזכויות המוצמדות ל-4,747 מניות רגילות א', כך שלאחר השינוי לא יהיו למניות האמורות זכויות עודפות על פני מניות רגילות של החברה ובהתאמה גם לשנות את שמן של המניות כאמור למניות רגילות, על מנת שכל המניות המונפקות בתשקיף על ידי החברה תהיינה אחידות.
- 3) לאשר הנפקת 5,409,551 מניות הטבה לכל בעלי המניות של החברה סמוך לפני הפיכת החברה לחברה ציבורית לכל בעלי מניות החברה לפני הנפקת מניות החברה ביחס של 1:49, משמע, על כל מניה בה מחזיק בעל מניות בחברה לפני הפיכת החברה לחברה ציבורית יוקצו לו 49 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח נוספות, וכן לאשר כי לכל בעלי האופציה בחברה יוקצו כמות האופציות הנדרשת ביחס של 1:49 על כל כתב אופציה המוחזק על ידו בהתאם להנפקת מניות ההטבה.
- 4) להקצות לבעלי מניות של החברה ולמשקיעים חיצוניים 910,500 כתבי אופציה בלתי סחירים, אשר ניתנים למימוש ל-910,500 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ע"ג. כל אחת, כנגד תשלום מחיר מימוש במזומן בסך 13.72 ש"ח (לא צמוד), בגין כל כתב אופציה (בכפוף להתאמות); כתבי האופציה ניתנים למימוש החל ובכפוף להפיכת החברה לחברה ציבורית בבורסה לניירות ערך בתל אביב במסגרת הנפקה ראשונה לציבור של מניות החברה במסגרתה תגייס החברה לכל הפחות סך של כ-22.6 מיליון ש"ח, עד לסוף חודש פברואר 2021 ולכל המאוחר, ככל שיוסכם בין הצדדים, עד ליום 31 במאי 2021. בכפוף להפיכת החברה לחברה ציבורית ורק לאחר השלמת המוצלחת של ההנפקה, כתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש במשך תקופה של 36 חודשים ממועד השלמת ההנפקה ואילך, זאת בכפוף ובהתאם לתנאי כתב האופציה.

באור 20 - חתימה על הדוחות הכספיים

ביום 11 באוקטובר 2020, הסמיך הדירקטוריון את מר נחום קמינקא, המשמש כדירקטור בחברה, לחתום על הדוחות הכספיים, בהיעדר יו"ר דירקטוריון בחברה.

בלייד ריינג'ר בע"מ

**תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 30 ביוני 2020
(בלתי מבוקרים)**

תוכן העניינים

עמוד

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



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

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של חברת בלייד ריינג'ר בע"מ, הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי ליום 30 ביוני 2020 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, שינויים בהון ותזרימי המזומנים, לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התשי"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

בנוסף לאמור בפיסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התשי"ל-1970.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 1ב' בדוחות הכספיים. נכון ליום 30 ביוני 2020 צברה החברה הפסדים בסך של כ- 6,535 אלפי ש"ח. בתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020 רשמה החברה הפסד בסך של כ- 2,690 אלפי ש"ח ותזרים שלילי מפעילות שוטפת של כ- 1,138 אלפי ש"ח. גורמים אלו, יחד עם גורמים נוספים המפורטים בביאור הנ"ל, מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כעסק חי. תכניות ההנהלה בקשר לעניינים אלה מפורטות בביאור 1ב'. בדוחות הכספיים לא נכללו כל התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות ושיווגם שיתכן שתהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך ולפעול כעסק חי.

סומך חייקין
רואי חשבון

3 בדצמבר 2020

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים ליום

31 בדצמבר 2019	30 ביוני 2019	30 ביוני 2020	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
			נכסים
			רכוש שוטף
3,325	2,978	2,448	מזומנים ושווי מזומנים
292	151	285	חייבים ויתרות חובה
<u>3,617</u>	<u>3,129</u>	<u>2,733</u>	סה"כ נכסים שוטפים
			נכסים שאינם שוטפים
17	16	13	רכוש קבוע, נטו
<u>3,634</u>	<u>3,145</u>	<u>2,746</u>	סה"כ נכסים
			התחייבויות שוטפות
40	9	7	ספקים
273	242	334	זכאים ויתרות זכות
<u>313</u>	<u>251</u>	<u>341</u>	סה"כ התחייבויות שוטפות
			התחייבויות לא שוטפות
1,223	907	1,681	התחייבויות בגין מענקים מרשות החדשנות
			הון עצמי
1	1	1	הון מניות
2,063	2,063	3,379	קרנות הון
3,879	2,593	3,879	פרמיה
(3,845)	(2,670)	(6,535)	עודפים
<u>2,098</u>	<u>1,987</u>	<u>724</u>	סה"כ הון עצמי
<u><u>3,634</u></u>	<u><u>3,145</u></u>	<u><u>2,746</u></u>	סה"כ התחייבויות והון עצמי

שמשון ויזל
סמנכ"ל כספים

אסף פרידלר
מנכ"ל

נחום קמינקא
דירקטור
(ראה ביאור 6)

תאריך אישור הדוחות הכספיים ביניים : 3 בדצמבר 2020

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 (מבוקר) אלפי ש"ח	לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום		
	ביום 2019 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	30 ביוני 2020 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
2,072	942	2,367	הוצאות מחקר ופיתוח
282	140	437	הוצאות הנהלה וכלליות
(588)	(360)	(312)	בניכוי-מענקים מהרשות לחדשנות
1,766	722	2,492	הפסד תפעולי
213	82	198	הוצאות מימון
1,979	804	2,690	הפסד כולל לתקופה
22.48	9.52	28.75	הפסד בסיסי ומדולל למניה (בש"ח)

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

הון מניות אלפי ש"ח	קרנות הון אלפי ש"ח	פרמיה אלפי ש"ח	יתרת הפסד אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח	
1	2,063	3,879	(3,845)	2,098	יתרה ליום 1 בינואר 2020 (מבוקר)
-	1,316	-	-	1,316	תשלום מבוסס מניות
-	-	-	(2,690)	(2,690)	הפסד לתקופה
1	3,379	3,879	(6,535)	724	יתרה ליום 30 ביוני 2020 (בלתי מבוקר)
1	2,063	399	(1,866)	597	יתרה ליום 1 בינואר 2019 (מבוקר)
*	-	2,194	-	2,194	הנפקת מניות
-	-	-	(804)	(804)	הפסד לתקופה
1	2,063	2,593	(2,670)	1,987	יתרה ליום 30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר)
1	2,063	399	(1,866)	597	יתרה ליום 1 בינואר 2019 (מבוקר)
*	-	3,480	-	3,480	הנפקת מניות
-	-	-	(1,979)	(1,979)	הפסד לשנה
1	2,063	3,879	(3,845)	2,098	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019 (מבוקר)

* מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

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

תמצית דוחות על תזרימי מזומנים ביניים

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום	
	31 בדצמבר 2019	30 ביוני 2019
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(1,979)	(804)	(2,690)
11	6	5
166	82	196
-	-	1,316
(8)	(4)	7
38	7	(33)
64	33	61
(285)	(148)	-
(14)	(24)	1,552
(1,993)	(828)	(1,138)
(6)	-	(1)
(6)	-	(1)
3,480	2,194	-
292	83	258
3,772	2,277	258
23	-	4
1,796	1,449	(877)
1,529	1,529	3,325
3,325	2,978	2,448

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

הפסד נקי

הוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים :
פחת
הוצאות ריבית שנצברו
הוצאות תשלום מבוסס מניות

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות :
שינוי בחייבים ויתרות חובה
שינוי בספקים
שינוי בזכאים ויתרות זכות
שינוי ביתרה מול הרשות לחדשנות

מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

רכישת רכוש קבוע

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

תקבולים בגין הנפקת מניות
התחייבות בגין מענק מרשות החדשנות

מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון

השפעת הפרשי תרגום על מזומנים ושווי מזומנים

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

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

באור 1 - הישות המדווחת

א. בלייד ריינג'ר בע"מ (להלן - "החברה") הוקמה והחלה את פעילותה ב-3 בדצמבר, 2015. החברה מפתחת טכנולוגיה לניקוי וניטור מתקנים סולאריים פוטו-וולטאיים (PV). בהתאם להוראת מנכ"ל 8.14 של משרד התעשייה, המסחר והתעסוקה הוקמה חברת הון הטבע בע"מ (להלן - "החממה") שהינה מרכז טכנולוגי לאנרגיה מתחדשת בנגב ובערבה. החברה מוגדרת כחברת פרויקט של החממה והינה חברה פרטית שפעילותה ממומנת על ידי הרשות לחדשנות טכנולוגית ("הרשות לחדשנות") והחממה. החברה סיימה את תקופת החממה ביום 31 במאי 2018.

ב. נכון ליום 30 ביוני 2020, צברה החברה הפסדים בסך של כ- 6,535 אלפי ש"ח. החברה בשלבי מחקר ופיתוח. תוכנית הפיתוח של החברה ויצירת פעילות רווחית מותנים באירועים עתידיים, הכוללים בין היתר הזרמת הון למימון פעילות הפיתוח עד להשגת רווחיות. גורמים אלה מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כעסק חי. יכולת החברה להמשיך ולפעול מותנה במימוש תוכניות הנהלת החברה לגיוס כספים לחברה. בדוחות הכספיים לא נכללו כל ההתאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם שייכתן שתהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך ולפעול כעסק חי.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

תמצית הדוחות הכספיים הביניים נערכה בהתאם ל- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 (להלן - "הדוחות הכספיים השנתיים"). כמו כן, דוחות אלו נערכו בהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

תמצית הדוחות הכספיים הביניים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 11 באוקטובר 2020.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים הביניים התאם ל- IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

שיקול הדעת של ההנהלה בעת יישום המדיניות החשבונאית של החברה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית בתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים

המדיניות החשבונאית בתמצית דוחות כספיים אלו, הינה בהתאם לכללי המדיניות החשבונאית אשר פורטו בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019, למעט:

עסקאות תשלום מבוסס מניות

בפברואר 2020 אימצה לראשונה החברה תכנית להענקת אופציות לעובדים. השווי ההוגן במועד ההענקה של מענקי תשלום מבוסס מניות לעובדים נזקף כהוצאת שכר במקביל לגידול בהון על פני התקופה בה מושגת זכאות בלתי מותנית למענקים. הסכום שנזקף כהוצאה בגין מענקי תשלום מבוסס מניות, המותנים בתנאי הבשלה שהינם תנאי שירות או תנאי ביצוע שאינם תנאי שוק, מותאם על מנת לשקף את מספר המענקים אשר צפויים להבשיל. עבור מענקי תשלום מבוסס מניות המותנים בתנאים שאינם תנאי הבשלה או בתנאי הבשלה שהינם תנאי ביצוע המהווים תנאי שוק, החברה מביאה בחשבון תנאים אלו באמידת השווי ההוגן של המכשירים ההוניים המוענקים, ולכן החברה מכירה בהוצאה בגין מענקים אלו ללא קשר להתקיימותם של תנאים אלה. השווי ההוגן של הסכום המגיע לעובדים בגין זכויות לעליית ערך מניות, המסולקות במזומן, נזקף כהוצאה, כנגד גידול מקביל בהתחייבות, על פני התקופה בה מושגת זכאות בלתי מותנית לתשלום. ההתחייבות נמדדת מחדש בכל מועד דיווח, עד מועד הסילוק. כל שינוי בשווי ההוגן של ההתחייבות נזקף כהוצאת שכר ברווח והפסד.

באור 4 - אופציות לעובדים

בשנת 2020 אימצה החברה את תכנית אופציות 2019 ("תכנית 2019"), במסגרתה העניקה ב-25 בפברואר 2020 סך של 5,800 אופציות למניות, 1,800 מתוכן במחיר מימוש של \$58.3 דולר אמריקאי למניה, שהוקצו לעובדים שאינם בעלי עניין או נושאי משרה ו-4,000 אופציות במחיר מימוש של 17.23 דולר אמריקאי למניה, אשר הוקצו לנושאי משרה בחברה. האופציות יבשילו על פני תקופה של 4 שנים, כאשר 25% יבשילו לאחר שנה, ו-6.25% יבשילו בכל אחד מ-12 הרבעונים שנותרו לתקופת ההבשלה. תקופת האופציות על פי תכנית 2019 הינה 10 שנים.

סכום של 1,316 אלפי ש"ח נרשם כהוצאות שכר ברווח והפסד.

להלן סיכום פעילות החברה באופציות למניות:

לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020			
ממוצע משוקלל של משך החיים החוזי (שנים)	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש (דולר)	מספר אופציות	
-	-	-	יתרה לתחילת התקופה
-	30	5,800	שינויים במהלך התקופה:
-	-	-	הוענקו
-	-	-	מומשו
-	-	-	חולטו
9.66	30	5,800	יתרה לסוף התקופה
9.66	26	5,018	ניתנות למימוש בסוף התקופה

החברה אמדה את ההטבה בגין הענקת האופציות בהתאם למודל תמחור מניות בינומי. החברה ביססה את שווי המניה הרגילה על בסיסי סבב גיוס שהתבצע בצמוד להענקת המניות. התנודתיות הצפויה של המניה נלקחה על פי מדגם של חברות ציבוריות העוסקות באותו תחום פעילות של החברה. שיעור ריבית חסרת סיכון נלקח בהתאם לתשואה לפדיון אג"ח של ממשלת ארה"ב. על פי ניסיון החברה, נלקחה הנחה של תשואת דיבידנד אפס.

באור 4 - אופציות לעובדים (המשך)

להלן הפרמטרים ששימשו למדידת השווי ההוגן במועד ההענקה של תכניות תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים:

הענקות בתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020		
מנהלים	עובדים בכירים	מנכ"ל
81.66	64.03	78.07
95.3	95.3	95.3
17.23	58.3	17.23
64%	64%	64%
9.66	9.66	9.66
2	1.5	2
0%	5%	0%
0%	0%	0%
1.33%	1.33%	1.33%

השווי ההוגן במועד ההענקה (דולר)
 הפרמטרים שהובאו בחישוב השווי ההוגן:
 מחיר המניה במועד ההענקה (דולר)
 מחיר המימוש (דולר)
 תנודתיות צפויה (ממוצע משוקלל)
 משך החיים הצפוי של כתב אופציה (ממוצע משוקלל)
 מכפיל מימוש
 שיעור חילוט
 שיעור דיבידנדים צפוי
 שיעור ריבית חסרת סיכון

באור 5 - אירועים לאחר תאריך המאזן

א. בתאריך ה-8 לספטמבר 2020 אישרה החברה הנפקת 3,145 מניות למשקיע חדש, וזאת במסגרת מסלול הטבה 29 של הרשות לחדשנות בישראל. במסגרת מסלול זה, יושקעו סך כולל של מיליון ש"ח, כאשר 850 אלפי ש"ח מתוכו יושקעו על ידי המעבדה באמצעות מענק מהרשות לחדשנות, וסכום נוסף של 150 אלפי ש"ח על ידי המשקיע. בנוסף, המעבדה תעמיד לטובת החברה שירותים בגובה של 100 אלף דולר ארה"ב.

ב. ביום 24 בספטמבר, 2020 חתמה החברה על מזכר הבנות מחייב (אשר תוקן בחודש אוקטובר 2020) (להלן - "מזכר ההבנות"), עם קבוצת משקיעים חיצוניים וחלק מבעלי המניות בחברה, במסגרתו נקבע כי: המשקיעים החיצוניים יחד עם חלק מבעלי המניות של החברה יעניקו לחברה הלוואה בסך של 4.08 מיליון ש"ח אשר אינה נושאת ריבית (להלן - "ההלוואה"). המשקיעים החיצוניים ילוו יחדיו סך כולל של 3.6 מיליון ש"ח (כל אחד בשיעור שונה) וחלק מבעלי המניות של החברה ילוו לחברה סך של 480 אלפי ש"ח (כל אחד בשיעור שונה) (להלן - "המלווים"). נכון למועד אישור הדוחות הכספיים מלוא ההלוואה הועברה לחברה. באשר להחזרת כספי ההלוואה נקבע במזכר ההבנות כי אם החברה תגייס מהציבור באמצעות הנפקת מניות בבורסה לניירות ערך בתל אביב עד לסוף חודש פברואר 2021 או לכל המאוחר עד לסוף חודש מאי 2021 - (להלן "התאריכים הקובעים"), תשיב החברה למלווים, את כספי ההלוואה, תוך 15 ימים ממועד השלמת ההנפקה לציבור ובכפוף לקבלת מלוא כספי ההנפקה לציבור, פרי פאסו לכל מלווה על פי הסך היחסי שהלווה.

ככל וההנפקה לא תושלם עד לתאריכים הקובעים רשאת החברה במהלך ועד לחלוף 90 ימים מסוף התאריכים הקובעים להשיב את ההלוואה למשקיעים במלואה או חלקה בתוספת 10% ריבית. ככל וההלוואה לא תוחזר לאחר חלוף המועד האחרון על ידי החברה יהיו רשאים בעלי המניות בחברה במהלך ועד לחלוף 90 ימים מהמועד האחרון להשבת ההלוואה, להשיב את ההלוואה במלואה או חלקה למשקיעים בתוספת 10% ריבית. במקרה הנ"ל, בעלי מניות החברה שנטלו על עצמם את פרעון ההלוואה כאמור לעיל יהיו זכאים להמיר את ההלוואה למניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ כ"א של החברה לפי שווי חברה של 49 מיליון ש"ח. כמו כן, הוסכם במסגרת מזכר ההבנות על הקצאת אופציות (לא רשומות), למלווים (הניצעים) בגובה של 12.5% מההון המונפק והנפרע של החברה מייד לאחר ההנפקה. מזכר ההבנות כולל תנאים שונים לתרחישים נוספים העלולים לקרות.

באור 5 - אירועים לאחר תאריך המאזן (המשך)

ג. בעקבות ההתפרצות של נגיף הקורונה (COVID-19) בסיון, בחודש דצמבר 2019, והתפשטות למדינות רבות נוספות, חלה ירידה בהיקפי הפעילות הכלכלית באזורים רבים בעולם וגם בישראל. התפשטות הנגיף גרמה בין היתר לשיבוש בשרשרת האספקה, לירידה בהיקף התחבורה העולמית, למגבלות תנועה ותעסוקה עליהן הכריזה ממשלת ישראל וממשלות אחרות בעולם וכן לירידות בשווי של נכסים פיננסיים ושל סחורות בשווקים בארץ ובעולם.

עד למועד אישור דוח זה, להערכת הנהלת החברה, משבר הקורונה לא השפיע באופן מהותי על עלויות החברה (חומרי גלם, עלויות תפעוליות). נכון למועד אישור דוח זה, תהליך המכירה והפעלת הרובוטים של החברה אינם מושפעים באופן מהותי ממגפת הקורונה. בעוד שבימים אלה המתחרים נדרשים למשימות מורכבות של שינוע צוותי עבודה, ציוד התקנה רב וקונסטרוקציה מורכבת לאתרים בארץ ובעיקר בחו"ל, החברה נהנית מיתרון של יכולת לשלוח את הרובוטים האוטונומיים שלה, ארוזים היטב ומוכנים להפעלה על ידי המשתמשים המקומיים. תהליך ההפעלה מאוד נוח ופשוט ולא דורש נוכחות פיזית של מי מאנשי החברה. הנהלת החברה עוקבת ובוחרת באופן שוטף אחר השפעות משבר הקורונה על היבטיו השונים ופועלת במידת הצורך לבצע התאמות נדרשות על מנת למזער את חשיפתו על פעילות החברה ותוצאותיה. לאור מגבלת התעופה על רקע המשבר, ייתכנו עיכובים במכירות מחוץ לישראל. הנהלת החברה לא מזהה נכון למועד אישור דוח זה קשיים ביכולת פירעון של החברה על רקע משבר הקורונה או פגיעה מהותית בזמינות מקורות המימון או מחירם. נכון למועד אישור דוח זה, ולאור העובדה שמדובר באירוע דינמי המאופיין באי ודאות רבה, מידת ההשפעה של המשבר על פעילות העתידית של החברה תלויה במידה ובהיקף של התממשותם של המשתנים השונים בארץ ובעולם (לרבות היקף התפשטות הנגיף, פעולות הממשלה, תגובת המשק, המצב הכלכלי הבינלאומי וכו'). להערכת החברה, היה והתפשטות נגיף הקורונה תלך ותחריף לאורך זמן, הרי שלהשלכותיה עלולות להיות השפעות שליליות על החברה.

ד. בהתאם להחלטות שהתקבלו ע"י דירקטוריון החברה מיום 26 בנובמבר 2020, הוחלט:

- 1) להגדיל את הונה הרשום של החברה כך שלאחר הגדלת ההון, יעמוד הונה הרשום של החברה על 500,000 ש"ח המחולק ל- 50,000,000 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת.
- 2) לאשר כי לפני רישום מניות החברה למסחר ובכפוף להשלמת ההנפקה על פי התשקיף יבוצע הליך שינוי הזכויות המוצמדות ל- 4,747 מניות רגילות א', כך שלאחר השינוי לא יהיו למניות האמורות זכויות עודפות על פני מניות רגילות של החברה ובהתאמה גם לשנות את שמן של המניות כאמור למניות רגילות, על מנת שכל המניות המונפקות בתשקיף על ידי החברה תהיינה אחידות.
- 3) לאשר הנפקת 5,409,551 מניות הטבה לכל בעלי המניות של החברה סמוך לפני הפיכת החברה לחברה ציבורית לכל בעלי מניות החברה לפני הנפקת מניות החברה ביחס של 1: 49, משמע, על כל מניה בה מחזיק בעל מניות בחברה לפני הפיכת החברה לחברה ציבורית יוקצו לו 49 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח נוספות, וכן לאשר כי לכל בעלי האופציה בחברה יוקצו כמות האופציות הנדרשת ביחס של 1: 49 על כל כתב אופציה המוחזק על ידו בהתאם להנפקת מניות ההטבה.
- 4) להקצות לבעלי מניות קיימים ולמשקיעים חיצוניים 910,500 כתבי אופציה בלתי סחירים אשר ניתנים למימוש ל- 910,500 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כל אחת, כנגד תשלום מחיר מימוש במזומן בסך 13.72 ש"ח (לא צמוד), בגין כל כתב אופציה (בכפוף להתאמות המפורטות להלן); כתבי האופציה ניתנים למימוש החל ובכפוף להפיכת החברה לחברה ציבורית בבורסה לניירות ערך בתל אביב במסגרת הנפקה ראשונה לציבור של מניות החברה במסגרתה תגייס החברה לכל הפחות סך של כ- 22.6 מיליון ש"ח, עד לסוף חודש פברואר 2021 ולכל המאוחר, ככל שיוסכם בין הצדדים, עד ליום 31 במאי 2021. בכפוף להפיכת החברה לחברה ציבורית ורק לאחר השלמתה המוצלחת של ההנפקה, כתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש במשך תקופה של 36 חודשים ממועד השלמת ההנפקה ואילך, זאת בכפוף ובהתאם לתנאי כתב אופציה זה.

באור 6 - חתימה על הדוחות הכספיים

ביום 11 באוקטובר 2020, הסמיך הדירקטוריון את מר נחום קמינקא, המשמש כדירקטור בחברה, לחתום על הדוחות הכספיים, בהיעדר יו"ר דירקטוריון בחברה.

דוח אירועים

להלן דוח אירועים (כהגדרת מונח זה בתקנה 56א לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף – מבנה וצורה), תשכ"ט-1969, בדבר אירועים מהותיים שאירעו בחברה בתקופה שלאחר מועד חתימת הדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני, 2020, ועד סמוך למועד פרסום תשקיף זה:

ממועד חתימת הדוחות הכספיים של החברה ועד סמוך למועד פרסום תשקיף זה, לא אירעו אירועים מהותיים שיש לתת להם גילוי במסגרת דוח האירועים.

תאריך: 3 בדצמבר, 2020

שמשון ויזל, סמנכ"ל הכספים

אסף פרידלר, מנכ"ל

ד"ר נחום קמינקא, דירקטור¹

¹ ד"ר נחום קמינקא הוסמך על ידי הדירקטוריון לחתום על דוח האירועים.

פרק 10 – פרטים נוספים



מגדל המוזיאון - רחוב ברקוביץ 4,
תל אביב 6423806 | טל. 03.7778333
פקס. 03.7778444 | www.shibolet.com

תל אביב, 6 בדצמבר 2020

לכבוד
בלייד ריינג'ר בע"מ
קיבוץ אילות

א.ג.נ,

הנדון: תשקיף רישום למסחר, תשקיף להשלמה של הנפקה ראשונה לציבור ותשקיף מדף של בלייד ריינג'ר בע"מ ("התשקיף" ו-"החברה" בהתאמה)

לבקשתכם, הרינו לאשר בזה כי:

- א. הזכויות הנלוות לניירות הערך המוצעים על ידכם והמניות הקיימות בהון החברה תוארו נכונה בתשקיף שעל-פיו בכוונת החברה להציע את ניירות הערך המוצעים כאמור.
- ב. לחברה הסמכות להנפיק את ניירות הערך המוצעים בתשקיף, בצורה המתוארת בתשקיף.
- ג. הדירקטורים של החברה מונו כדין, ושמותיהם נכללים בתשקיף.

אנו מסכימים כי חוות דעתנו זו תיכלל בתשקיף.

בכבוד רב,

איתי קביליו, עו"ד

אמיר שחר, עו"ד

ענבל מרציאנו, עו"ד

שבלת ושות'

10.1. הוצאות ועמלות

החברה תפרט במסגרת הודעה משלימה, את ההוצאות והעמלות בקשר עם פרסום התשקיף לרבות עלויות חיתום והפצה, ככל שתהיינה כאלה.

10.2. הקצאת ניירות ערך שלא בתמורה מלאה במזומנים

בשנתיים שקדמו לתאריך התשקיף החברה לא הקצתה ניירות ערך בתמורה שאינה כולה במזומנים, למעט הקצאת אופציות לעובדים והקצאת האופציות למלווים וחלק מבעלי המניות בחברה כמפורט בסעיפים 3.3 ו-3.4 לפרק 3 לתשקיף זה.

10.3. עיון במסמכים

העתקים מתשקיף זה, מתקנון החברה, ומכל חוות דעת או אישור הנזכרים בתשקיף זה, עומדים לעיון הציבור במשרדי החברה, בשעות העבודה הרגילות. כמו כן, העתק מתשקיף החברה עומד לעיון הציבור באתר ההפצה של רשות ניירות ערך, בכתובת: www.magna.isa.gov.il ובאתר ההפצה של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ בכתובת www.maya.tase.co.il.

נספח א'

תקנון

תקנון ההתאגדות
של

בליד ריינג'ר בע"מ

1.1. בתקנון זה, מלבד אם הקשר הדברים מחייב אחרת :

<p>לרבות תאגיד ;</p>	<p>"אדם"</p>
<p>אישור חבר בורסה בדבר בעלות במניה ;</p>	<p>"אישור הבעלות"</p>
<p>הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ;</p>	<p>"בורסה"</p>
<p>בכתב יד, בדפוס, במכונת כתיבה, בצילום, בטלקס, בפקסימיליה או בכל אופן אחר הניתן לקריאה ;</p>	<p>"בכתב"</p>
<p>בעל מניות כמשמעותו בסעיף 177(2) לחוק החברות ;</p>	<p>"בעל מניות רשום"</p>
<p>בעל מניות כמשמעותו בסעיף 177(1) לחוק החברות ;</p>	<p>"בעל מניות שאינו רשום"</p>
<p>הליך אכיפה מנהלי בהתאם להוראות כל דין ובכלל זה חוק ניירות ערך כפי שיתוקן מעת לעת, חוק התחרות הכלכלית, תשמ"ח-1988 כפי שיתוקן מעת לעת לרבות עתירה מנהלית, ערר או ערעור בקשר עם הליך כאמור ;</p>	<p>"הליך אכיפה מנהלי"</p>
<p>בליד ריינג'ר בע"מ ;</p>	<p>"החברה"</p>
<p>חוק החברות, תשנ"ט-1999, כפי שיהיה מעת לעת, וכן התקנות שיותקנו מכוחו ;</p>	<p>"חוק החברות"</p>
<p>חוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, כפי שיהיה מעת לעת, וכן התקנות שיותקנו מכוחו ;</p>	<p>"חוק ניירות ערך"</p>
<p>מסמך הממנה שלוח להצבעה באסיפה כללית של החברה ;</p>	<p>"כתב מינוי"</p>
<p>מי שימונה (ככל שימונה) כמוזכיר החברה ;</p>	<p>"המזכיר"</p>
<p>מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה ;</p>	<p>"המניות" או "המניות הרגילות"</p>
<p>מרשם בעלי המניות של החברה שיש לנהלו בהתאם להוראות חוק החברות ;</p>	<p>"המרשם" או "מרשם בעלי המניות"</p>
<p>המשרד של החברה, שמענו יהיה רשום אצל הרשם, כפי שיהיה מעת לעת ;</p>	<p>"המשרד" או "המשרד הרשום"</p>
<p>פקודת החברות (נוסח חדש), תשמ"ג-1983, כפי שתהיה מעת לעת, וכן התקנות שיותקנו מכוחה ;</p>	<p>"הפקודה" או "פקודת החברות"</p>
<p>רוב רגיל מכלל קולות בעלי המניות הנוכחים באסיפה הכללית או באסיפת סוג, לפי העניין, הרשאים להצביע והצביעו בה, מבלי להביא בחשבון את קולות הנמנעים ;</p>	<p>"רוב רגיל"</p>
<p>למניין הלוח הגרגוריאני ;</p>	<p>"שנה" או "חודש"</p>
<p>חברה, שותפות, אגודה שיתופית, עמותה וכל חבר בני אדם אחר מאוגד או בלתי מאוגד ;</p>	<p>"תאגיד"</p>
<p>תקנון התאגדות זה, כפי שיהיה מעת לעת.</p>	<p>"תקנון זה" או "התקנון"</p>

1.2. לכל מונח בתקנון זה שלא הוגדר בתקנה 1.1 לעיל או בתקנה אחרת בתקנון זה, תהיה המשמעות הנודעת לו בחוק החברות, אלא אם כן יש בכך משום סתירה לנושא הכתוב או לתוכנו ; מילים ביחיד - אף הרבים במשמע, וכן להיפך, מילים במין זכר - אף מין נקבה במשמע.

1.3. הכותרות בתקנון זה נועדו לשם נוחות בלבד ואין ללמוד מהן לפירושו של תקנון זה.

1.4. בכל מקום בתקנון זה שבו נקבע כי הוראותיו יחולו בכפוף להוראות חוק החברות או בכפוף להוראות כל דין, הכוונה היא להוראות חוק החברות ולהוראות כל דין, שאינן ניתנות להתניה, אלא אם הקשר הדברים

מחייב אחרת.

1.5. ההוראות שניתן להתנות עליהן בחוק החברות תחולנה על החברה, ככל שלא נקבע אחרת בתקנון זה וככל שאין סתירה בינו לבין הוראות תקנון זה.

שם החברה

שם החברה הוא: בלייד ריינג'ר בע"מ.

ובאנגלית: Bladeranger Ltd.

הגבלת אחריות

3. אחריותם של בעלי המניות מוגבלת, כל אחד לפירעון מלוא הסכום שהתחייב לשלמו בגין המניות שהוקצו לו בעת ההקצאה. הקצתה החברה מניות בתמורה נמוכה מערכן הנקוב כאמור בסעיף 304 לחוק החברות, תהא אחריותו של כל בעל מניות מוגבלת לפירעון סכום התמורה המופחתת בגין כל מניה שהקצתה לו כאמור.

מטרות החברה

4. מטרות החברה תהיינה לעסוק בכל עיסוק חוקי.

תרומות

5. החברה רשאית לתרום סכומים סבירים למטרות ראויות, אף אם התרומה איננה במסגרת השיקולים העסקיים של החברה. הדירקטוריון מוסמך לקבוע, לפי שיקול דעתו, את סכומי התרומות, את המטרות שלשמן יבוצעו, את זהות מקבל התרומה וכל תנאי אחר בקשר לכך. כמו כן רשאי הדירקטוריון להסמיך את המנהל הכללי להחליט על-פי שיקול דעתו על חלוקת התרומות בפועל ועל זהות מקבלי התרומות וכל תנאי אחר בקשר לכך על-פי הקריטריונים שהותוו על ידי הדירקטוריון.

המשרד הרשום

6. המשרד הרשום של החברה יהיה במען שיקבע הדירקטוריון, כפי שישתנה מעת לעת.

שינוי התקנון

7.1. החברה רשאית לשנות תקנון זה בהחלטה שהתקבלה באסיפה הכללית ברוב רגיל.

7.2. החלטה שנתקבלה באסיפה הכללית ברוב הנדרש לשינוי התקנון, המשנה הוראות מהוראות תקנון זה, תיחשב כהחלטה לשינויו של תקנון זה, אף אם הדבר לא צוין במפורש בהחלטה.

7.3. בכפוף להוראות חוק החברות, שינויים בתקנון זה, יהיו תקפים מיום קבלת ההחלטה על כך בחברה או במועד מאוחר יותר שנקבע בהחלטה.

הון מניות רשום

8. הון המניות הרשום של החברה הוא 500,000 ש"ח מחולק ל- 50,000,000 מניות רגילות. החברה רשאית לשנות את הון המניות הרשום בהתאם להוראות חוק החברות ותקנון זה.

המניות

9.1. לכל מניה רגילה בהון החברה זכויות שוות, לכל דבר ועניין, לכל מניה רגילה אחרת, לרבות הזכות לדיבידנד, למניות הטבה ולהשתתפות בחלוקת עודף נכסי החברה בעת פירוק, באופן יחסי לערך הנקוב של כל מניה, מבלי להתחשב בכל פרמיה ששולמה עליה, והכל בכפוף להוראות תקנון זה.

9.2. כל אחת מהמניות הרגילות מזכה את בעליה בזכות להשתתף באסיפה הכללית של החברה ולקול אחד

בהצבעה.

9.3 בעל מניה בחברה הוא מי שרשום כבעל מניה במרשם בעלי המניות, ומי שלזכותו רשומה אצל חבר בורסה מניה ואותה מניה נכללת בין המניות הרשומות במרשם בעלי המניות של החברה על שם החברה לרישומים.

9.4 בעל מניה שהוא נאמן ידווח על כך לחברה, החברה תרשום אותו במרשם בעלי המניות, תוך ציון נאמנותו, יראו אותו לעניין חוק החברות כבעל מניה והחברה תכיר בנאמן כאמור, כבעל מניה, לכל דבר ועניין ולא תכיר באדם אחר כלשהו, לרבות הנהנה, כבעל זכות כלשהי במניה.

9.5 מבלי לגרוע מהאמור לעיל, ובכפוף להוראות תקנון זה, מי שלא רשום כבעל מניה במרשם בעלי המניות, לא יוכר אדם על ידי החברה כבעל זכות כלשהי במניה והחברה לא תהיה קשורה ולא תכיר בכל טובת הנאה לפי דיני היושר או ביחסי נאמנות או בזכות ראויה, עתידה או חלקית בכל מניה או בטובת הנאה כלשהי בשבר של מניה או בכל זכות אחרת לגבי מניה אלא אך ורק בזכותו של בעל מניה כאמור בתקנה 9.3 לעיל, במניה בשלמותה, והכל, למעט אם בית משפט מוסמך הורה אחרת.

10. תעודת מניה

10.1 התעודות המעידות על זכות קניין במניות, תישאנה את חותמת החברה ואת חתימותיהם של מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים או את חתימותיהם של שני אנשים כלשהם שיתמנו למטרה זו על ידי הדירקטוריון.

הדירקטוריון רשאי להחליט, כי חתימה או חתימות כאמור תעשינה בדרך מכאנית כלשהי, כפי שיקבע על ידי הדירקטוריון.

10.2 כל עוד מניות החברה רשומות למסחר בבורסה, כל המניות שתקצה החברה, לרבות מניות שתנבענה מהמרת ניירות ערך המירים למניות ככל שתקצה החברה, תירשמה במרשם בעלי המניות על שם חברה לרישומים.

10.3 פרט למקרה שתנאי ההנפקה של מניות קובעים אחרת ובכפוף להוראות כל דין, החברה לרישומים זכאית לקבל מהחברה, לפי בקשתה, תוך תקופה של חודשיים לאחר ההקצאה או רישום העברה, לפי העניין, תעודה אחת המעידה על מספר המניות וסוג המניות הרשומות על שמה במרשם בעלי המניות, כנגד תעודות המנייה המוחלפות, ככל שקיימות, לחברה.

10.4 בכפוף להוראות חוק החברות, בכל תעודת מניה יפורטו כמות המניות שבגינן הוצאה, מספריהן הסידוריים וערכן הנקוב.

10.5 תעודה המתייחסת למניה הרשומה על שם שניים או יותר, תימסר לידי מי ששמו מופיע ראשון במרשם בעלי המניות, ביחס לאותה מניה, אלא אם יורו לחברה כל הבעלים הרשומים של אותה מניה, בכתב, למוסרה לבעלים רשום אחר.

10.6 הושחתה, התקלקלה, אבדה או נפגמה תעודת מניה, רשאי הדירקטוריון לצוות על ביטולה ולהוציא תעודה חדשה במקומה, ובלבד שתעודת המניה הומצאה לחברה והושמדה על ידה, או שהוכח לשביעות רצון הדירקטוריון, כי התעודה אבדה או הושמדה והחברה קיבלה ערובות להנחת דעתו של הדירקטוריון בעד כל נזק אפשרי. בעד כל תעודת מניה שתוצא לפי תקנה זו ישולם סכום סביר, כפי שיקבע על ידי הדירקטוריון, מעת לעת. הדירקטוריון רשאי להסמיך כל אדם להשתמש בסמכויותיו עלפי תקנה זו.

11. תשלומים בעד מניות

כל המניות בהון המונפק של החברה, יהיו מניות שנפרעו במלואן.

12. חילוט מניות

12.1. מבלי לגרוע מהאמור לעיל בתקנה 11 לעיל, הדירקטוריון רשאי לחלט מניה שהקצתה החברה ולמכור אותה, אם התמורה שהתחייב לה בעל המניות, כולה או מקצתה, לא שולמה לחברה, ויחולו הוראות חוק החברות לעניין זה. החילוט יחול גם על כל הדיבידנדים אשר הוכרזו ביחס למניות המחולטות ואשר לא שולמו בפועל לפני החילוט.

12.2. חילוט מניות כאמור בתקנה 12.1 לעיל, יבוצע בהתאם להודעת דרישה אשר תוצא לבעל המניות בה תקבע יום (שיהיה לפחות 7 ימים אחרי תאריך הודעת הדרישה) ומקום בו יש לשלם את דרישת התשלום ("הודעת הדרישה"). הודעת הדרישה תציין, כי במקרה של אי תשלום בתאריך הקבוע או קודם לכן ובמקום שצוין באותה הודעה, עלולות המניות אשר בקשר איתן נעשתה דרישת התשלום להיות מחולטות.

12.3. הדירקטוריון יהא רשאי בכל עת לפני חילוט של מניה כאמור, מכירתה מחדש או העברתה באופן אחר, לבטל את החילוט באותם התנאים כפי שהדירקטוריון ימצא לנכון.

12.4. בעל מניות שמניותיו חולטו:

12.4.1. יחדל להיות בעל מניות ביחס למניות המחולטות, ועם החילוט כאמור יבוטלו כל זכויותיו וחובותיו לחברה בגין המניות המחולטות וכן תבוטלנה כל תביעה וכל דרישה כלפי החברה ביחס למניות המחולטות, פרט לאותן זכויות וחובות אשר מוצאות מכלל זה עלפי תקנון זה או אשר מוטלות על בעל מניות לשעבר עלפי כל דין.

12.4.2. ימשיך לשאת בחבותו לשלם, וישלם לחברה, ללא דיחוי, את כל דרישות התשלום, שיעורי התשלום, הריבית וההוצאות המגיעים על חשבון המניות המחולטות או עבורן בזמן החילוט, בצרוף ריבית על אותם הסכומים למן יום החילוט ועד ליום התשלום בפועל, בשיעור המקסימלי שיהיה מותר אותה עת עלפי כל דין. הדירקטוריון יהא רשאי לחייב את בעל המניות שמניותיו חולטו לשלם את הסכומים האמורים, כולם או מקצתם, ובלבד שבכל מקרה שהמניות שחולטו נמכרו או הוקצו מחדש, תופחת חבותו של בעל המניות שמניותיו חולטו כדי הסכום שנתקבל בפועל ממכירתן או הקצאתן מחדש, לפי העניין.

12.5. הוראות תקנון זה בעניין חילוט תחולנה גם על מקרים של אי תשלום סכום ידוע שלפי תנאי הוצאת המניה או לפי תנאי הקצאת המניה מגיע זמן פירעונו במועד קבוע, בין אם היה זה על חשבון סכום המניה ובין אם היה זה בתורת פרמיה, כאילו היה סכום זה עומד להיפרע בתוקף דרישת תשלום שנמסרה והודיעו עליה כדין בהתאם להוראות תקנון זה.

13. העברת מניות

13.1. כל העברת מניות הרשומות במרשם בעלי המניות על שם בעל מניות רשום, לרבות העברה על ידי החברה לרישומים או אליה, תיעשה בכתב, ובלבד שכתב ההעברה ייחתם בחתימת יד בלבד, על ידי המעביר ועל ידי הנעבר, בעצמם או על ידי באי כוחם, וכן על ידי עדים לחתימתם ויימסר למשרד הרשום או לכל מקום אחר שייקבע על ידי הדירקטוריון למטרה זו. בכפוף להוראות חוק החברות, העברת מניות לא תירשם במרשם בעלי מניות, אלא לאחר שנמסר לחברה כתב ההעברה, כאמור לעיל, והמעביר ימשיך להיחשב כבעל המניות המועברות, עד לרישום הנעבר כבעל המניות המועברות, במרשם בעלי המניות.

13.2. כתב העברת מניה יערך בכתב, בצורה המקובלת בישראל או בכל צורה אחרת שתאושר על ידי הדירקטוריון. ככל שהמעביר או מקבל ההעברה הינו תאגיד, יינתן אישור עורך דין או רואה חשבון או אדם אחר, שזהותו מקובלת על הדירקטוריון, בדבר סמכות החותמים בשם התאגיד לבצע או לקבל את ההעברה, לפי העניין.

- 13.3. החברה רשאית לסגור את מרשם בעלי המניות למשך הזמן שייקבע על ידי הדירקטוריון ובלבד שלא יעלה, בסך הכל, על 30 יום בכל שנה. בעת שהמרשם יהא סגור, לא תירשם העברת מניות במרשם. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, רשאי הדירקטוריון לקבוע מועד לעניין הזכאות להצביע באסיפה כללית, או לקבל תשלום דיבידנד או הקצאה של זכויות כלשהן או לכל מטרה חוקית אחרת, הכול בכפוף לחוק החברות.
- 13.4. בכפוף להוראות תקנון זה ולתנאי הוצאתן של מניות מסוג כלשהו, המניות תהיינה ניתנות להעברה ללא צורך באישור הדירקטוריון.
- 13.5. כל כתב העברה יוגש למשרד או לכל מקום אחר כפי שיקבע הדירקטוריון, לשם רישום, ביחד עם תעודת המניות שעומדים להעביר, אם הוצאה כזו, וכל ההוכחות האחרות שידרוש הדירקטוריון בדבר זכות הקניין של המעביר או זכותו להעביר את המניות. כתבי העברה שירשמו, יישארו בידי החברה.
- 13.6. החברה תהיה זכאית לגבות תשלום עבור רישום ההעברה, בסכום שיקבע על ידי הדירקטוריון, מעת לעת, ואשר יהיה סביר, בהתחשב בנסיבות העניין.
- 13.7. בכפוף להוראות חוק החברות ולהוראות תקנון זה, אם הוכח לחברה, להנחת דעתו של הדירקטוריון ובדרכים שנקבעו על ידו, כי נתקיימו התנאים שבדין להסבתה של הזכות במניות הרשומות במרשם על שם בעל מניות רשום, תכיר החברה בנסב ובו בלבד, כבעל הזכות במניות האמורות.
- 13.8. על אף האמור לעיל, במקרה של פטירה של אחד או אחדים מהבעלים הרשומים במשותף של מניות הרשומות על שםם במרשם, תכיר החברה בבעלים הרשומים הנוותרים בחיים, והם בלבד, כבעלי זכות קניין באותן מניות.
- 13.9. בכפוף להוראות תקנון זה, החברה תשנה את רישום הבעלות במניות במרשם בעלי המניות, אם נמסר לחברה צו של בית משפט לתיקון המרשם או אם הוכח לחברה, להנחת דעתו של הדירקטוריון ובדרכים שנקבעו על ידו, כי נתקיימו התנאים שבדין להסבתה של הזכות במניות, והחברה לא תכיר בזכות כלשהי של אדם במניות, בטרם הוכחה זכותו, כאמור לעיל.
- 13.10. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, הדירקטוריון רשאי לסרב לביצוע הרישום או לעכבו, כפי שהיה רשאי לעשות, אילו העביר הבעלים הרשום, בעצמו, את המניה, לפני הסבת הזכות.
- 13.11. בכפוף להוראות חוק החברות ולהוראות תקנון זה, אדם שנעשה זכאי למניה כאמור בתקנה 13.7 לעיל, יהיה זכאי לבצע העברה של המניות, כשם שהיה רשאי לעשות הבעלים הרשום, בעצמו, לפני הסבת הזכות.
- 13.12. החברה רשאית להשמיד כתבי העברת מניות לאחר תום 7 שנים מיום הרישום במרשם. כמו כן רשאית החברה להשמיד תעודות מניות שבוטלו, לאחר 7 שנים מתאריך ביטולן, ותהיה קיימת חזקה לכאורה שכל כתבי העברה והתעודות שהושמדו, כאמור, היו בעלי תוקף מלא ושההעברות, הביטולים והרישומים, לפי העניין, נעשו כדין.

14. שינויים בהון

- 14.1. החברה רשאית, בהחלטה שנתקבלה באסיפה הכללית ברוב רגיל, להגדיל את הון המניות הרשום של החברה, וכן ליצור סוגי מניות נוספים בהון החברה, בכפוף להוראות סעיף 346 לחוק ניירות ערך.
- 14.2. בכפוף להוראות חוק החברות, רשאית החברה, בהחלטה שנתקבלה באסיפה הכללית, ברוב רגיל:
- 14.2.1. לאחד את מניותיה, כולן או מקצתן, ולחלקן למניות בנות ערך נקוב גדול יותר מערכן הנקוב של מניותיה הקיימות.
- 14.2.2. לחלק את מניותיה, כולן או מקצתן, חלוקת משנה, למניות בנות ערך נקוב קטן מערכן הנקוב של מניותיה הקיימות.

- 14.2.3. להפחית את הונה של החברה וכל קרן שמורה מפדיון הון.
- 14.3. לשם ביצוע כל החלטה כאמור לעיל, רשאי הדירקטוריון ליישב, לפי שיקול דעתו, כל קושי שיתעורר בקשר לכך.
- 14.4. מבלי לגרוע מכלליות סמכותו של הדירקטוריון, כאמור לעיל, אם כתוצאה מהאיחוד או החלוקה, כאמור לעיל, יוותרו בידי בעלי מניות שברי מניה, רשאי הדירקטוריון, לפי שיקול דעתו, לפעול באחת או יותר מהדרכים הבאות:
- 14.4.1. לקבוע, כי שברי מניות שלא יזכו את בעליהם במניה שלמה, ימכרו על ידי החברה ותמורת המכירה תשולם לזכאים, בתנאים ובאופן שיקבעו.
- 14.4.2. להקצות לכל בעל מניה שלא תזכה את בעליה במניה שלמה, מניות מסוג המניות שהיה קיים בהון החברה לפני האיחוד או החלוקה, במספר כזה, אשר איחודן עם השבר ייצור מניה אחת שלמה והקצאה כאמור תחשב כבת תוקף סמוך לפני האיחוד או החלוקה, לפי העניין.
- 14.4.3. לקבוע את הדרך שבה יפרעו הסכומים שיש לשלם בעד המניות שהוקצו כאמור בתקנה 14.4.2 לעיל, לרבות בדרך שבה ניתן לפרוע את הסכומים על חשבון מניות הטבה.
- 14.4.4. לקבוע, כי בעלי שברי מניות לא יהיו זכאים לקבל מניה שלמה בגין שבר של מניה.
- 14.4.5. לקבוע, כי בעלי מניות לא יהיו זכאים לקבל מניה שלמה בגין שבר של מניה שלמה בערך נקוב מסוים או פחות ממנו ויהיו זכאים לקבל מניה שלמה, בגין שבר של מניה שלמה שערכה הנקוב גבוה מן הערך הנקוב האמור.
- 14.5. החברה רשאית, בהחלטה שהתקבלה באסיפה הכללית ברוב רגיל, לבטל הון מניות רשום שטרם הוקצה, ובלבד שאין התחייבות של החברה, לרבות התחייבות מותנית, להקצות את המניות.

15. שינוי זכויות

- 15.1. בכפוף להוראות סעיף 46 לחוק ניירות ערך, בכל עת שבה יהיה הון המניות מחולק לסוגים שונים, תהיה החברה רשאית בהחלטה שהתקבלה באסיפה הכללית ברוב רגיל, מלבד אם תנאי ההוצאה של המניות מאותו סוג קובעים אחרת, לבטל, להמיר, להרחיב, להוסיף, לצמצם, לתקן או לשנות באופן אחר את הזכויות של סוג ממניות החברה, ובלבד שהתקבלה לכך הסכמה, בכתב, של כל בעלי המניות מאותו סוג או שהחלטה אושרה באסיפה כללית של בעלי המניות מאותו סוג ברוב רגיל, או במקרה שבו הותנה אחרת בתנאי ההוצאה של סוג מסוים ממניות החברה, כפי שהותנה בתנאי ההוצאה של אותו סוג.
- 15.2. ההוראות הקבועות בתקנון זה בעניין אסיפות כלליות תחולנה בשינויים המחויבים, על כל אסיפת סוג ובלבד שמניין חוקי באסיפת סוג יתהווה בשעה שיהיו נוכחים בפתחת האסיפה, בעצמם (לרבות נוכחות באמצעות כתב הצבעה או הצבעה במערכת ההצבעה האלקטרונית, בהתאם להוראות הדין) או על ידי שלוח, לפחות שני בעלי מניות שבבעלותם לפחות 25% אחוזים ממספר המניות שהונפקו מאותו סוג. ואולם, אם לא יתהווה מניין חוקי כאמור, תדחה אסיפת הסוג ל-7 ימים לאחר מכן ובאסיפה הנדחית יתהווה מניין חוקי בכל מספר משתתפים, ללא תלות במספר המניות שבבעלותם.
- 15.3. הזכויות המוקנות לבעלי המניות או לבעלים של סוג מניות, שהונפקו, בין בזכויות רגילות ובין בזכויות בכורה או בזכויות מיוחדות אחרות, לא תיחשבנה לצורכי תקנה 15.2 לעיל כאילו הומרו, צומצמו, נפגעו או שונו באופן אחר על ידי יצירתן או הנפקתן של מניות נוספות מכל סוג שהוא, בין בדרגה שווה להן ובין בדרגה שונה מהן או עדיפה מהן, וכן לא תיחשבנה לצורכי התקנה האמורה כאילו הומרו, צומצמו, נפגעו או שונו באופן אחר, על ידי שינוי הזכויות הצמודות למניות מסוג אחר כלשהו, והכל, אלא אם כן הותנה,

במפורש, אחרת בתנאי ההוצאה של אותן מניות.

16. הנפקת מניות וניירות ערך אחרים

16.1. הדירקטוריון רשאי להנפיק או להקצות מניות וניירות ערך אחרים, המירים או ניתנים למימוש למניות, עד גבול הון המניות הרשום של החברה; לעניין זה יראו ניירות ערך המירים, הניתנים למימוש במניות, כאילו הומרו או מומשו במועד ההנפקה. מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, יהיה הדירקטוריון רשאי להנפיק את המניות וניירות הערך האחרים, כאמור לעיל, להעניק זכויות ברירה לרכישתם לרבות אופציות או להקנותם בדרך אחרת, והכל לאנשים שייקבעו על ידו וכן במועדים, במחירים ובתנאים, שיקבעו על ידו, וכן לקבוע כל הוראה אחרת הקשורה לכך, והכל לפי שיקול דעתו של הדירקטוריון.

16.2. מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, ובכפוף להוראות חוק החברות ותקנון זה, רשאי הדירקטוריון לקבוע, כי התמורה בעד המניות תשולם במזומנים או בנכסים בעין, ובכלל זה בניירות ערך או בכל דרך אחרת, לפי שיקול דעתו, או כי המניות תוקצינה כמניות הטבה או כי המניות תוקצינה בתמורה, השווה לערכן הנקוב או הנמוכה או הגבוהה ממנו, בין ביחידות ובין בסדרות, והכל, בתנאים ובמועדים שייקבעו על ידי הדירקטוריון, לפי שיקול דעתו.

16.3. בהחלטה להגדיל את הון המניות הרשום של החברה, רשאית האסיפה הכללית לקבוע, כי המניות החדשות הכלולות בסכום שבו הוגדל הון המניות הרשום כאמור ("המניות החדשות"), או כל חלק מהן, תוצענה תחילה, בערכן הנקוב או בפרמיה, לכל בעלי המניות המחזיקים אותה שעה המניות, בשיעור יחסי לערך הנקוב של מניותיהם בחברה או לקבוע הוראות אחרות בדבר הנפקתן והקצאתן של המניות החדשות. אין באמור לעיל כדי לגרוע מסמכותו של הדירקטוריון להחליט על הנפקת מניות חדשות בדרך של הצעת זכויות, ללא אישור האסיפה הכללית.

16.4. הדירקטוריון רשאי להחליט לשלם דמי עמילות או דמי חיתום לכל אדם, בעד חתימה או הסכמה לחתום או השגת חתימות או הבטחת חתימות על מניות, או אגרות חוב או ניירות ערך אחרים של החברה. כן רשאי הדירקטוריון בכל מקרה של הוצאת ניירות ערך של החברה להחליט לשלם דמי תיווך, והכל, במזומנים, במניות החברה, או בניירות ערך אחרים שהונפקו על ידי החברה, או בכל דרך אחרת, או חלק בצורה אחת וחלק בצורה אחרת, והכל בכפוף להוראות כל דין.

17. ניירות ערך בני פדיון

בכפוף להוראות חוק החברות, רשאית החברה להנפיק ניירות ערך הניתנים לפדיון בתנאים ובדרך שיקבעו על ידי הדירקטוריון, לפי שיקול דעתו.

18. מרשמים

18.1. החברה תנהל מרשם בעלי מניות ותרשום בו את שמות בעלי המניות ושאר הפרטים הנדרשים עלפי חוק החברות, בסמוך לאחר הנפקת מניות כלשהן של החברה. בכפוף להוראות חוק החברות, עם רישומו במרשם, ייחשב בעל המניות הרשום כבעלים של המניות הרשומות בשמו, וזאת אף אם לא הוצאו תעודות מניה בגין מניות אלה.

18.2. החברה רשאית לנהל מרשם בעלי מניות נוסף מחוץ לישראל בתנאים שנקבעו לעניין זה בחוק החברות.

18.3. החברה תנהל מרשם של המחזיקים באגרות חוב ובניירות ערך המירים למניות החברה, וכל הוראות תקנון זה בקשר למניות תחולנה לגבי ניירות המירים אלה, לעניין הרישום במרשם, הוצאת תעודות, החלפת תעודות, העברה והסיבה, בשינויים המחויבים לפי העניין, והכל בכפוף לתנאי ההקצאה של ניירות הערך.

19.1. החלטות החברה בעניינים הבאים תתקבלנה באסיפה הכללית :

- 19.1.1. שינויים בתקנון זה ;
- 19.1.2. הפעלת סמכויות הדירקטוריון בידי האסיפה הכללית, אם נבצר מן הדירקטוריון להפעיל את סמכויותיו והפעלת סמכות מסמכויותיו חיונית לניהולה התקין של החברה, כאמור בסעיף 52(א) לחוק החברות ;
- 19.1.3. מינוי רואה החשבון המבקר של החברה והפסקת העסקתו ;
- 19.1.4. מינוי דירקטורים לחברה ופיטוריהם, בכפוף להוראות חוק החברות לעניין דירקטורים חיצוניים ;
- 19.1.5. אישור פעולות ועסקאות הטעונות אישור האסיפה הכללית לפי הוראות סעיפים 255 ו- 268 עד 275 לחוק החברות ;
- 19.1.6. הגדלת הון המניות הרשום והפחתתו בהתאם להוראות סעיפים 286 ו- 287 לחוק החברות וכן שינויים בהון כאמור בתקנון זה ;
- 19.1.7. מיזוג כאמור בסעיף 320(א) לחוק החברות ;
- 19.1.8. כל החלטה שיש לקבלה על-פי תקנון זה או על-פי חוק החברות בהחלטה של האסיפה הכללית.
- 19.2. בכפוף להוראת סעיף 50 לחוק החברות, האסיפה הכללית רשאית ליטול סמכויות הנתונות לאורגן אחר, ואם נטלה האסיפה הכללית סמכויות של דירקטוריון החברה, יהיו בעלי המניות אחרים וחבים באחריות ובחובות הדירקטורים, כאמור בסעיף 50(ב) לחוק החברות.
- 19.3. החברה תקיים אסיפה כללית שנתית בכל שנה ולא יאוחר מתום 15 חודשים לאחר האסיפה השנתית האחרונה, במועד ובמקום שיקבע על ידי הדירקטוריון.
- 19.4. סדר היום באסיפה הכללית השנתית יכלול נושאים, כדלקמן :
 - 19.4.1. דיון בדוחות הכספיים של החברה ובדוח הדירקטוריון של מצב ענייני החברה, המוגש לאסיפה הכללית ;
 - 19.4.2. מינוי דירקטורים ;
 - 19.4.3. מינוי רואה חשבון מבקר וקביעת שכרו או הסמכת הדירקטוריון לקבוע שכרו ;
 - 19.4.4. נוסף על האמור לעיל, ניתן לכלול בסדר היום של האסיפה השנתית כל נושא אחר שנקבע על סדר היום, כאמור בתקנה 19.9 להלן ;
- 19.5. אסיפה כללית כאמור לעיל תכונה "אסיפה שנתית" וכל אסיפה כללית אחרת תכונה "אסיפה מיוחדת".
- 19.6. דירקטוריון החברה יכנס אסיפה מיוחדת על-פי החלטתו, וכן לדרישת כל אחד מאלה :
 - 19.6.1. 2 דירקטורים או רבע מן הדירקטורים המכהנים ;
 - 19.6.2. בעל מניה, אחד או יותר, שלו לפחות 5% מההון המונפק ו- 1% מזכויות ההצבעה בחברה, או בעל מניה, אחד או יותר, שלו לפחות 5% מזכויות ההצבעה בחברה.
- 19.7. נדרש הדירקטוריון לזמן אסיפה מיוחדת, כאמור לעיל, יזמנה בתוך 21 ימים מיום שהוגשה לו הדרישה, למועד שיקבע בהודעה על האסיפה המיוחדת, כאמור להלן, ובלבד שמועד הכינוס יהיה לא יאוחר מ-35

ימים ממועד פרסום ההודעה, והכל בכפוף להוראות חוק החברות.

19.8. לא זימן הדירקטוריון אסיפה מיוחדת שנדרשה לפי תקנה 19.6 לעיל, רשאי הדורש, וכשמדובר בבעלי מניות - גם חלק מהם שיש לו יותר ממחצית מזכויות ההצבעה שלהם, לכנס את האסיפה בעצמו, ובלבד שלא תתקיים אחרי עבור 3 חודשים מהיום שהוגשה הדרישה כאמור, והיא תכונס, ככל האפשר, באותו האופן שבו מכונסות אסיפות בידי הדירקטוריון.

19.9. סדר יום האסיפה

19.9.1. סדר היום באסיפה כללית ייקבע בידי הדירקטוריון וייכללו בו גם נושאים שבשלם נדרש כינוסה של אסיפה מיוחדת לפי תקנה 19.6 לעיל וכן נושא שנתבקש כאמור בתקנה 19.9.2 להלן.

19.9.2. בעל מניה, אחד או יותר, שלו לפחות 1% מזכויות ההצבעה באסיפה הכללית, רשאי לבקש מהדירקטוריון לכלול נושא בסדר היום של אסיפה כללית שתתכנס בעתיד, ובלבד שהנושא מתאים להיות נדון באסיפה כללית.

19.9.3. בקשה כאמור בתקנה 19.9.2 לעיל, תוגש לחברה בכתב לא יאוחר מ-10 ימים ממועד הפרסום אודות כינוס האסיפה הכללית, ויצורף אליה נוסח ההחלטה המוצע על ידי בעל המניות.

19.10. הודעה על אסיפה כללית תימסר על ידי החברה לבעלי מניותיה במועדים הקבועים לכך בדיון באמצעות פרסום דוח מידי במערכת המגנ"א, כמשמעותה בתקנות ניירות ערך (חתימה ודיווח אלקטרוני), תשס"ג-2003, וכן באמצעות פרסום מודעה על זימון האסיפה הכללית באתר האינטרנט של החברה או באמצעות פרסום מודעה ב-2 עיתונים יומיים לפחות בעלי תפוצה רחבה היוצאים לאור בשפה העברית. פרט למסירת הודעה כאמור החברה לא תמסור לבעלי המניות הודעה על אסיפה כללית, ויראו תקנון זה כקובע כי לא תימסר הודעה בדבר האסיפה הכללית.

19.11. בהודעה על אסיפה כללית יפורטו המקום, היום והשעה שבהם תתכנס האסיפה והיא תכלול את סדר היום, תמצית ההחלטות המוצעות, הרוב הנדרש לקבלת ההחלטות, המועד לקביעת זכאות כל בעלי המניות להצביע באסיפה הכללית, וכל פירוט אחר הנדרש על-פי דין. קבעה החברה, כי אסיפה נדחית תיערך במועד מאוחר מן הקבוע בסעיף 78(ב) לחוק החברות, תציין את המועד האמור בהודעה.

19.12. בהחלטתו בדבר זימון אסיפה, רשאי הדירקטוריון לקבוע את אופן הפירוט של הנושאים שעל סדר היום של האסיפה, אשר יימסרו לבעלי המניות הזכאים להשתתף באסיפה, והכל לפי שיקול דעתו של הדירקטוריון ובכפוף להוראות חוק החברות.

19.13. פגם בתום לב בכינוס האסיפה הכללית או בניהולה, לרבות פגם הנובע מאי קיום הוראה או תנאי שנקבעו בחוק החברות או בתקנון זה, לרבות לעניין אופן כינוס האסיפה הכללית או ניהולה, לא יפסול כל החלטה שהתקבלה באסיפה הכללית ולא יפגום בדיונים שהתקיימו בה, בכפוף להוראות כל דין.

20. דיונים באסיפות כלליות

20.1. אין לפתוח בדיון באסיפה הכללית, אלא אם כן יהיה נוכח מניין חוקי בעת פתיחת האסיפה. מניין חוקי יתהווה בשעה שיהיו נוכחים, בעצמם (לרבות נוכחות באמצעות כתב הצבעה או הצבעה במערכת ההצבעה האלקטרונית, בהתאם להוראות הדין) או על ידי שלוח, בעל מניות אחד או יותר, אשר מחזיקים לפחות 25% אחוזים מזכויות ההצבעה בחברה, תוך מחצית השעה מן המועד שנקבע לפתיחת האסיפה, אלא אם נקבע אחרת בתקנון זה.

20.2. לא נכח מניין חוקי באסיפה הכללית בתום מחצית השעה מהמועד שנקבע לתחילת האסיפה, תידחה האסיפה ב-7 ימים, לאותה שעה ולאותו מקום, מבלי שתהא חובה להודיע על כך לבעלי המניות ובכפוף

להוראות חוק החברות וחוק ניירות ערך, או למועד מאוחר יותר אם צויין כזה בהודעה על האסיפה, או ליום, שעה ומקום אחרים, כפי שיקבע הדירקטוריון בהודעה לבעלי המניות.

20.3. מניין חוקי באסיפה נדחית יתהווה בשעה שיהיו נוכחים, בעצמם (לרבות נוכחות באמצעות כתב הצבעה או הצבעה במערכת ההצבעה האלקטרונית, בהתאם להוראות הדין) או על ידי שלוח, בעל מניות או בעלי מניות אשר לו, או להם, 25% אחוזים לפחות מזכויות ההצבעה, תוך מחצית השעה מן המועד שנקבע לפתיחת האסיפה. לא נכח מניין חוקי באסיפה הנדחית בתום מחצית השעה מהמועד הקבוע לתחילת האסיפה הנדחית, תתקיים האסיפה בכל מספר משתתפים שהוא.

20.4. יושב ראש הדירקטוריון או, בהעדרו, כל דירקטור שמונה לכך על ידי הדירקטוריון או בהיעדרו מנכ"ל החברה, יושב ראש כל אסיפה כללית של החברה. באין יושב ראש, כאמור או אם באסיפה כלשהי אין הוא נוכח אחרי עבור 15 דקות מהמועד שנקבע לתחילת האסיפה או אם סירב לשמש כיושב ראש האסיפה, רשאים הדירקטורים לבחור באחד מבין נושאי המשרה הנוכחים לשבת בראש האסיפה. אם לא יהיו נוכחים דירקטורים או נושאי משרה אחרים או שהדירקטורים או נושאי משרה האחרים כולם יסרבו לשבת בראש האסיפה, יבחרו באחד מבעלי המניות או בשלוחו של בעל מניות כאמור, לשבת בראש האסיפה. בהעדר בעלי מניות נוכחים פיזית כאמור, ישמש כתב ההצבעה לצורך הסמכת נציג החברה כיו"ר האסיפה, כאמור לעיל.

20.5. החברה תערוך פרוטוקול של הליכים באסיפה הכללית, שיכלול את שמות בעלי המניות המשתתפים באסיפה הכללית, מספר המניות המוחזקות על ידיהם ופרטים אודות העניינים הנידונים באסיפה הכללית והחלטות שהתקבלו.

20.6. פרוטוקול שנחתם בידי יושב ראש האסיפה הכללית, מהווה ראיה לכאורה לאמור בו.

21. הצבעה וקבלת החלטות באסיפות הכלליות

21.1. בעל מניות, המעוניין להצביע באסיפה הכללית, יוכיח לחברה את בעלותו במניה, כנדרש על-פי חוק החברות. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, הדירקטוריון רשאי לקבוע הוראות ונהלים לעניין הוכחת הבעלות במניות החברה. מסר אלקטרוני מאושר לפי סעיף 5א44 לחוק ניירות ערך, שעניינו נתוני המשתמשים במערכת ההצבעה האלקטרונית, דינו כדין אישור בעלות לגבי כל בעל מניות הנכלל בו.

21.2. בעל מניות רשאי להצביע באסיפה כללית או באסיפת סוג, בעצמו או באמצעות שלוח, הכל בהתאם להוראות תקנון זה ובכפוף להוראות חוק החברות. שלוח להצבעה אינו חייב להיות בעל מניות בחברה.

21.3. בכפוף להוראות כל דין, במקרה של בעלים במשותף במניה, רשאי כל אחד מהם להצביע בכל אסיפה, בין בעצמו ובין על ידי שלוח, ביחס למניה כזו, כאילו היה הזכאי היחיד לה. היה והשתתפו באסיפה יותר מאחד הבעלים במשותף במניה, בעצמו או על ידי שלוח, יצביע זה מביניהם, אשר שמו מופיע ראשון במרשם בעלי המניות ביחס למניה או באישור הבעלות או במסמך אחר שייקבע על ידי הדירקטוריון לעניין זה, לפי העניין.

אפוטרופוסים אחדים או מנהלי עיזבון אחדים של בעל מניות רשום שנפטר, יחשבו לצרכי סעיף זה כבעלים במשותף במניות אלו.

מבלי לגרוע מהאמור לעיל, במקרה בו יותר מבעל מניה אחד רשום במרשם בעלי המניות של החברה כמחזיק במניה, החברה תראה את הרשום הראשון במרשם בעלי המניות כמויפה כוחם של יתר הרשומים כמחזיקים במניה, אלא אם כן נמסר לחברה מסמך, החתום על ידי רוב הבעלים הרשומים של מניה, או צו בית משפט, המציין את שמו של הרשום האחר, כמייצג את המחזיקים במניה.

21.4. כל אדם הזכאי למניה, רשאי להצביע מכוחה בכל אסיפה כללית באותו אופן כאילו היה הבעלים הרשום

של אותן מניות ובלבד שיוכיח להנחת דעת הדירקטוריון את זכותו למניה באופן הקבוע לכך בחוק החברות.

21.5. כתב מינוי

21.5.1. כתב מינוי יערך בכתב וייחתם על ידי הממנה, ואם הממנה הוא תאגיד, יערך כתב המינוי בכתב וייחתם בדרך המחייבת את התאגיד; הדירקטוריון רשאי לדרוש, כי יימסר לחברה לפני כינוס האסיפה, אישור בכתב, להנחת דעתו של הדירקטוריון, בדבר סמכותם של החותמים לחייב את התאגיד. כן רשאי הדירקטוריון לקבוע הוראות ונהלים בכל הקשור בכך.

21.5.2. כתב המינוי או העתק מתאים הימנו, להנחת דעתו של הדירקטוריון, יופקד במשרד הרשום או במקום אחר או אחרים, בישראל או מחוצה לה - כפי שיקבע על ידי הדירקטוריון מפעם לפעם, באופן כללי או ביחס למקרה מיוחד - לפחות 48 שעות לפני תחילת האסיפה או האסיפה הנדחית, לפי העניין, שבה מתכוון השלוח להצביע על יסוד אותו כתב מינוי. על אף האמור לעיל, יושב ראש האסיפה רשאי, לפי שיקול דעתו, לקבל כתב מינוי כאמור, גם לאחר המועד האמור, אם מצא זאת לראוי, לפי שיקול דעתו. לא התקבל כתב המינוי כאמור בתקנה זו לעיל, לא יהיה לו תוקף באותה אסיפה.

21.5.3. שלוח להצבעה רשאי להשתתף בדיונים באסיפה הכללית ולהיבחר כיושב ראש האסיפה, כפי שהיה זכאי לכך בעל המניות הממנה, ובלבד שלא צוין אחרת בכתב המינוי.

21.5.4. כתב המינוי, הממנה שלוח להצבעה, יהיה בצורה המקובלת בישראל או בכל צורה אחרת שתאושר על ידי הדירקטוריון.

21.5.5. בכתב המינוי תצויין האסיפה הכללית שבגינה ניתן כתב המינוי. על אף האמור לעיל, בעל מניות רשאי ליתן כתב מינוי לתקופה, בין קצובה ובין בלתי קצובה.

21.5.6. כתב המינוי יציין את סוג ואת מספר המניות שבגינן הוא ניתן. לא צוין בכתב המינוי מספר המניות שבגינן הוא ניתן או צוין בו מספר מניות הגבוה ממספר המניות הרשומות על שם בעל המניות או הנקובות באישור הבעלות, לפי העניין, יראו את כתב המינוי כאילו ניתן בגין כל מניותיו של בעל מניות.

21.5.7. אם כתב המינוי ניתן בגין מספר מניות הנמוך ממספר המניות הרשומות על שם בעל המניות או הנקובות באישור הבעלות, לפי העניין, יראו את בעל המניות כאילו נמנע מלהיות נוכח בהצבעה בגין יתרת מניותיו וכתב המינוי יהיה תקף בגין מספר המניות הנקובות בו.

21.5.8. מבלי לגרוע מהוראות תקנון זה בדבר מינוי שלוח להצבעה, בעל מניות המחזיק ביותר ממניה אחת יהיה זכאי למנות יותר משלוח אחד, ובלבד שכל כתב מינוי יציין את סוג ואת מספר המניות שבגינן הוא ניתן.

עלה המספר הכולל של מניות מסוג כלשהו, הנקובות בכתבי המינוי, שניתנו על ידי בעל מניות אחד, על מספר המניות מאותו סוג, הרשומות על שמו או הנקובות באישור הבעלות, לפי העניין, יהיו בטלים כל כתבי המינוי, שניתנו על ידי אותו בעל מניות.

21.5.9. קול בהצבעה שניתן מכוח כתב מינוי יהיה בר תוקף אף אם קודם להצבעה נפטר הממנה או הוכרז פסול דין או בוטל כתב המינוי או הועברה המניה, אשר בגינה ניתן כתב המינוי, אלא אם כן נתקבלה במשרד לפני האסיפה הודעה, בכתב, בדבר הפטירה, הפסלות, הביטול או ההעברה, לפי העניין. על אף האמור לעיל יושב ראש האסיפה רשאי, לפי שיקול דעתו, לקבל הודעה, כאמור, גם במהלך האסיפה, אם מצא זאת לראוי, לפי שיקול דעתו.

21.5.10. כתב מינוי יהיה תקף גם לגבי כל אסיפה נדחית של אסיפה, שאלה מתייחס כתב המינוי, ובלבד שלא צוין אחרת בכתב המינוי.

21.6. כתב הצבעה

21.6.1. בעל מניות יהיה רשאי להצביע באסיפה הכללית באמצעות כתב הצבעה או כתב הצבעה אלקטרוני בכל הנושאים שעל סדר יומה של האסיפה הכללית, לרבות נושאים שאינם מפורטים בסעיף 87 לחוק החברות.

21.6.2. כתב הצבעה ייערך ויומצא לחברה באופן ובמועד הקבוע בחוק החברות, ובמידה שלא נקבעו הוראות בעניינים אלה בחוק החברות או שניתן להתנות על הוראות חוק החברות בעניינים אלה – באופן ובמועד שנקבע על ידי הדירקטוריון.

21.6.3. כתב הצבעה שהתקבל בחברה כאמור בתקנה זו לגבי עניין מסוים אשר לא התקיימה לגבי הצבעה באסיפה הכללית, ייחשב כנמנע לעניין ההחלטה על דחיית האסיפה ויימנה באסיפה הנדחית לפי אופן ההצבעה המופיע בו.

21.7. בעל מניות או שלוח להצבעה, רשאי להצביע מכוח מקצת המניות, שבבעלותו או שהוא משמש שלוח בגינן, ורשאי הוא להצביע מכוח מקצת המניות באופן אחד ומכוח מקצתן באופן אחר.

21.8. כל אחת מהמניות הרגילות מזכה את בעליה בזכות להשתתף באסיפה הכללית של החברה ולקול אחד בהצבעה.

21.9. החלטה העומדת להצבעה באסיפה כללית תוכרע בהצבעה במניין קולות המצביעים; ההצבעה במניין קולות תיעשה בדרך שתיקבע לכך על ידי יושב ראש האסיפה.

21.10. הכרזת היושב ראש שהחלטה באסיפה הכללית נתקבלה או נדחתה, בין פה אחד ובין ברוב כלשהו והערה שנרשמה בעניין זה בפרוטוקול האסיפה, תהיה ראייה לכאורה לאמור בה, ולא יהיה צורך להוכיח את מספר הקולות או את חלקם היחסי, שניתנו בעד הצעת החלטה או נגדה.

21.11. בכפוף להוראות חוק החברות ואלא אם נקבע מפורשות אחרת בתקנון זה, החלטות האסיפה הכללית תתקבלנה ברוב רגיל. ליושב ראש האסיפה לא יהיה קול נוסף או קול מכריע. היו הקולות שקולים תיחשב הצעת ההחלטה עליה הצביעו בעלי המניות כנדחית.

21.12. יושב ראש אסיפה כללית רשאי, בהסכמת האסיפה שיש בה מניין חוקי, לדחותה או לדחות את הדיון או קבלת החלטה בנושא מסוים שעל סדר היום, למועד אחר ולמקום שתקבע, והוא חייב לעשות כן על-פי דרישת האסיפה. באסיפה נדחית כאמור, לא ידון אלא נושא, שהיה על סדר היום ושלא נתקבלה לגביו החלטה באסיפה שבה הוחלט על הדחייה. נדחתה האסיפה הכללית למועד, העולה על 21 ימים, תינתן הודעה על האסיפה הנדחית, כאמור בתקנות 19.10 ו-19.11 לעיל.

22. הדירקטוריון

22.1. מספר הדירקטורים לא יפחת מ-3 דירקטורים ולא יעלה על 9 דירקטורים (לא כולל דירקטורים חיצוניים, אך לרבות דירקטורים בלתי תלויים).

22.2. בכפוף להוראות חוק החברות, לרבות בעניין דירקטורים חיצוניים, האסיפה הכללית של החברה תמנה, בהחלטה ברוב רגיל, את חברי הדירקטוריון. אם לא נאמר אחרת בהחלטה בדבר מינוי הדירקטור, המינוי הינו לתקופה קצובה, המסתיימת בתום האסיפה השנתית הבאה שלאחר המינוי. דירקטור אינו חייב להיות בעל מניות בחברה.

22.3. לא יתמנה מועמד כדירקטור באסיפה הכללית, אלא אם כן המליץ הדירקטוריון על מינויו, ולעניין זה

יראו בציון שמו של המועמד בהודעת החברה על זימון האסיפה הכללית כהמלצת הדירקטוריון על מינויו, או אם בעל מניות בחברה, המבקש להציעו, הגיש למשרד, לא יאוחר מתום 7 ימים מיום פרסום ההודעה על האסיפה, מסמך בכתב, חתום על ידי בעל המניות, המודיע על כוונת אותו בעל מניות להציע, כי מועמד זה ימונה כדירקטור, כשלמסמך זה מצורפת הסכמתו בכתב של המועמד לכהן כדירקטור.

22.4. בוטל.

22.5. בכפוף למספר המרבי של דירקטורים כאמור לעיל, הדירקטוריון יהיה רשאי למנות דירקטור או דירקטורים נוספים לחברה, וזאת עד למספר המרבי כאמור, ודירקטור שמונה כאמור, יכהן עד למועד האסיפה השנתית הבאה שלאחר מינויו על ידי הדירקטוריון.

22.6. האסיפה הכללית או הדירקטוריון רשאים לקבוע, כי כהונתו של דירקטור שמונה על ידיהם, לפי העניין, תחל במועד מאוחר יותר ממועד ההחלטה על מינויו.

22.7. האסיפה הכללית רשאית בכל עת, בהחלטה ברוב רגיל, להעביר ממשרתו כל דירקטור (למעט דירקטור חיצוני אשר לגביו תחולנה הוראות חוק החברות), לפני תום תקופת כהונתו, ובלבד שתינתן לדירקטור הזדמנות סבירה להביא את עמדתו בפני האסיפה הכללית. כן רשאית כל אסיפה כללית, בהחלטה ברוב רגיל, למנות במקום דירקטור שהועבר ממשרתו, כאמור לעיל, אדם אחר כדירקטור.

22.8. משרתו של דירקטור תתפנה מאליה בכל אחד מהמקרים הבאים :

22.8.1. אם התפטר או פוטר ;

22.8.2. אם הוכרז כפושט רגל, כל עוד לא הופטר ;

22.8.3. אם הורשע בעבירה כאמור בסעיף 232 לחוק החברות ;

22.8.4. על-פי החלטת בית משפט כאמור בסעיף 233 לחוק החברות ;

22.8.5. אם הוכרז כבלתי כשיר משפטית ;

22.8.6. אם על-פי דין הסתיימה כהונתו מאליה ;

22.8.7. אם נפטר ;

22.8.8. במועד מתן הודעה על הטלת אמצעי אכיפה כאמור בסעיף 232א לחוק החברות ;

22.8.9. במועד מתן הודעה לפי סעיף 227א או 245א לחוק החברות ;

22.9. אם התפנתה משרת דירקטור, יהיה הדירקטוריון רשאי להוסיף ולפעול בכל עניין כל עוד מספר הדירקטורים אינו פחות מהמספר המזערי של הדירקטורים הקבוע בתקנון זה. פחת מספר הדירקטורים ממספר זה, לא יהיה הדירקטוריון רשאי לפעול אלא לשם מינוי דירקטורים נוספים כאמור בתקנה 22.5 לעיל או לשם כינוס אסיפה כללית למטרת מינוי דירקטורים נוספים, אך לא לכל מטרה אחרת.

22.10. דירקטור רשאי להתפטר על ידי מסירת הודעה לדירקטוריון, ליושב ראש הדירקטוריון או לחברה, כנדרש בחוק החברות, וההתפטרות תיכנס לתוקף במועד שנמסרה ההודעה, אלא אם כן נקבע בהודעה מועד מאוחר יותר. דירקטור ימסור את הסיבות להתפטרותו.

22.11. בכפוף להוראות חוק החברות, רשאית החברה לשלם לדירקטורים גמול בעד מילוי תפקידם כדירקטורים, וכן עבור שירותים מיוחדים, כפי שיקבע על ידי האסיפה הכללית. בנוסף, יהיו הדירקטורים זכאים להחזר הוצאות נסיעה, אש"ל וכדומה שהוציאו עקב השתתפותם בישיבות הדירקטוריון או עקב פעילותם במסגרת תפקידיהם כדירקטורים, והכל כפי שקבעה האסיפה הכללית.

22.12. אין בהוראות האמורות לעיל כדי למנוע מדירקטור, שהינו גם עובד של החברה או של חברה בת שלה, לקבל שכר והטבות אחרות בגין העסקתו כאמור, ובלבד שתנאי העסקתו כאמור אושרו כנדרש על-פי חוק החברות.

22.13. דירקטור חליף

22.13.1. דירקטור רשאי למנות לו חליף. על אף האמור לעיל, לא ימונה ולא יכהן כדירקטור חליף מי שאינו כשיר להתמנות כדירקטור, וכן מי שמכהן כדירקטור בחברה או כדירקטור חליף לדירקטור בחברה.

22.13.2. ניתן למנות דירקטור חליף לחבר ועדת דירקטוריון, את מי שמכהן כדירקטור, ובלבד שהמועמד להתמנות כדירקטור חליף לחבר הועדה, אינו מכהן כחבר באותה ועדת דירקטוריון ואם הוא דירקטור חליף לדירקטור חיצוני, יהא המועמד דירקטור חיצוני בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או בעל כשירות מקצועית, בהתאם לכשירותו של הדירקטור המוחלף.

22.13.3. דינו של דירקטור חליף כדין הדירקטור לו מונה כחליף, והוא יהיה רשאי להיות נוכח בישיבות דירקטוריון וועדות דירקטוריון, להשתתף ולהצביע בהן, כפי שהיה רשאי לעשות הדירקטור שמינה אותו.

22.13.4. דירקטור שמינה דירקטור חליף רשאי, בכפוף להוראות כל דין, לבטל בכל עת את המינוי. כמו כן, תתפנה משרת דירקטור חליף כל אימת שמשרת הדירקטור, אשר מינהו כדירקטור חליף, התפנתה בכל דרך שהיא.

22.13.5. כל מינוי של דירקטור חליף או ביטול המינוי, כאמור לעיל, יעשו בהודעה בכתב שתימסר לדירקטור החליף ולחברה, והמינוי יכנס לתוקפו לאחר מסירת כתב המינוי, או כתב הביטול, כאמור או במועד שנקבע בכתב המינוי, או כתב הביטול, לפי המאוחר, ואם לא צוינה תקופה בהודעת המינוי תהיה התקופה חופפת לתקופת כהונתו של הדירקטור הממנה.

22.13.6. בכפוף להוראות חוק החברות, החברה רשאית לשלם לדירקטור חליף גמול בעד השתתפותו בישיבות הדירקטוריון.

23. דירקטורים חיצוניים

בחברה יכהנו לפחות 2 דירקטורים חיצוניים, ויחולו לעניין כהונתם, ובכלל זה התשלומים להם הם זכאים בגין כהונתם, ההוראות שנקבעו בחוק החברות.

24. סמכויות הדירקטוריון ותפקידיו

24.1. לדירקטוריון יהיו כל הסמכויות והכוחות הנתונים לו על-פי תקנון זה, על-פי חוק החברות ועל-פי כל דין.

24.2. מבלי לגרוע מהוראות תקנון זה, הדירקטוריון יתווה את מדיניות החברה ויפקח על ביצוע תפקידי המנהל הכללי ופעולותיו, ובכלל זה:

24.2.1. יקבע את תכניות הפעולה של החברה, עקרונות למימונן וסדרי עדיפויות ביניהן;

24.2.2. יבדוק את מצבה הכספי של החברה, ויקבע את מסגרת האשראי שהחברה רשאית ליטול;

24.2.3. יקבע את המבנה הארגוני ואת מדיניות השכר;

24.2.4. רשאי להחליט על הנפקה של סדרות של אגרות חוב;

24.2.5. אחראי לעריכת הדוחות הכספיים ולאישורם, כאמור בסעיף 171 לחוק החברות;

24.2.6. ידווח לאסיפה השנתית על מצב ענייני החברה ועל התוצאות העסקיות, כאמור בסעיף 173 לחוק החברות ;

24.2.7. ימנה ויפטר את המנהל הכללי ;

24.2.8. יחליט בפעולות ובעסקאות הטעונות אישורו לפי תקנון זה או לפי הוראות סעיפים 255 ו- 268 ועד 275 לחוק החברות ;

24.2.9. רשאי להקצות מניות וניירות ערך המירים למניות עד גבול הון המניות הרשום של החברה ;

24.2.10. רשאי להחליט על חלוקת דיבידנד או חלוקת מניות הטבה, לפי העניין ;

24.2.11. יחליט בדבר זכויות החתימה בחברה ;

24.2.12. רשאי להחליט על רכישה כמשמעות מונח זה בסעיף 1 לחוק החברות, מכל בעלי מניותיה של החברה או מחלקם או מי מהם, לפי שיקול דעתו ;

24.2.13. יחווה דעתו על הצעת רכש מיוחדת, כאמור בסעיף 329 לחוק החברות ;

24.2.14. יקבע את המספר המזערי הנדרש של דירקטורים בדירקטוריון, שעליהם להיות בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, כמשמעותה לפי סעיף 240 לחוק החברות, בהתחשב, בין היתר, בסוג החברה, גודלה, היקף פעילות החברה ומורכבות פעילותה, ובלבד שמספר לא יפחת מאחד.

סמכויות הדירקטוריון לפי תקנה זו אינן ניתנו לאצילה למנהל הכללי.

24.3. סמכות של החברה שלא הוקנתה בחוק החברות או בתקנון זה לאורגן אחר, רשאי הדירקטוריון להפעילה.

24.4. הפעלת סמכויות המנהל הכללי

24.4.1. הדירקטוריון רשאי להחליט, כי סמכויות הנתונות למנהל הכללי יועברו לסמכותו, והכול לעניין מסוים, או לפרק זמן מסוים, שלא יעלה על פרק הזמן הנדרש בנסיבות העניין.

24.4.2. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, הדירקטוריון רשאי להורות למנהל הכללי כיצד לפעול בעניין מסוים. לא קיים המנהל הכללי את ההוראה, רשאי הדירקטוריון להפעיל את הסמכות הנדרשת לביצוע ההוראה במקומו.

24.4.3. נבצר מן המנהל הכללי להפעיל את סמכויותיו, רשאי הדירקטוריון להפעילן במקומו.

24.5. בכפוף להוראות חוק החברות, רשאי הדירקטוריון להאציל מסמכויותיו למנהל הכללי, לנושא משרה בחברה או לאדם אחר. האצלת סמכות הדירקטוריון, יכול שתהיה לעניין מסוים או לפרק זמן מסוים, והכל לפי שיקול דעתו של הדירקטוריון.

25. ועדות הדירקטוריון

25.1. בכפוף להוראות חוק החברות, הדירקטוריון רשאי, כפי שימצא לנכון, להקים ועדות בנות שני חברים או יותר, למנות להן חברים מקרב חברי הדירקטוריון ("ועדת דירקטוריון"), ולהאציל לועדת דירקטוריון את סמכויותיו, כולן או מקצתן.

25.2. בועדת דירקטוריון שהדירקטוריון אצל לה מסמכויותיו, לא יכהן מי שאינו חבר דירקטוריון. בועדת דירקטוריון שתפקידה לייעץ לדירקטוריון או להמליץ בלבד, יכול שיכהנו גם מי שאינם חברי דירקטוריון.

25.3. על אף האמור לעיל, בנושאים שלהלן הדירקטוריון לא רשאי להאציל מסמכויותיו לועדת דירקטוריון, אולם יהיה רשאי להקים ועדות לשם המלצה בלבד :

25.3.1. קביעת מדיניות כללית לחברה ;

25.3.2. חלוקה, אלא אם כן מדובר ברכישה של מניות החברה בהתאם למסגרת שהותוותה מראש בידי הדירקטוריון ;

25.3.3. קביעת עמדת הדירקטוריון בעניין הטעון אישור האסיפה הכללית או מתן חוות דעת בדבר כדאיותה של הצעת רכש מיוחדת, כאמור בסעיף 329 לחוק החברות ;

25.3.4. מינוי דירקטורים ;

25.3.5. הנפקה או הקצאה של מניות או של ניירות ערך המירים למניות או הניתנים למימוש למניות, או של סדרת אגרות חוב, למעט אצילה מותרת לועדת דירקטוריון ;

25.3.6. אישור דוחות כספיים ;

25.3.7. אישור עסקאות ופעולות הטעונות אישור הדירקטוריון לפי הוראות סעיפים 255 ו- 268 עד 275 לחוק החברות.

25.4. החלטה שהתקבלה או פעולה שנעשתה בועדת דירקטוריון, כמוה כהחלטה שהתקבלה או פעולה שנעשתה בדירקטוריון, אלא אם נקבע במפורש אחרת על ידי הדירקטוריון, לעניין מסוים או לגבי ועדה מסוימת. הדירקטוריון רשאי מדי פעם להרחיב, לצמצם או לבטל אצילת סמכויות לועדת דירקטוריון, ואולם אין בצמצום או ביטול סמכויות כאמור, כדי לפגוע בתוקפה של החלטה של ועדה שהחברה פעלה על-פיה כלפי אדם אחר, שלא ידע על ביטולה.

25.5. ישיבות ועדת דירקטוריון

25.5.1. בכפוף להוראות חוק החברות, המניין החוקי לפתיחת ישיבה של ועדת דירקטוריון יהיה 2 חברי ועדה המכהנים במועד הישיבה, או חליפיהם, כל עוד לא נקבע אחרת על ידי הדירקטוריון.

25.5.2. הוראות הכלולות בתקנון זה בעניין פעולות הדירקטוריון, יחולו, בשינויים המחויבים, גם על ועדות הדירקטוריון, כל עוד לא באו במקומן הוראות שניתנו על ידי הדירקטוריון, לעניין זה, והכל בכפוף להוראות חוק החברות.

25.5.3. ועדת דירקטוריון תדווח לדירקטוריון באורח שוטף על החלטותיה או המלצותיה. החלטות או המלצות של ועדת דירקטוריון, הטעונות את אישור הדירקטוריון, תובאנה לידיעת הדירקטורים זמן סביר לפני הדיון בדירקטוריון.

25.6. ועדת ביקורת

25.6.1. הדירקטוריון ימנה מבין חבריו ועדת ביקורת. מספר חבריה של ועדת הביקורת לא יפחת מ-3 הרשאים לכהן בה על-פי הוראות חוק החברות, כל הדירקטורים החיצוניים יהיו חברים בה ורוב חבריה יהיו דירקטורים בלתי תלויים.

25.6.2. תפקידי ועדת הביקורת יהיו על-פי הקבוע בחוק החברות, לרבות כל תפקיד אחר אשר יוטל עליה על ידי הדירקטוריון.

25.6.3. יושב ראש ועדת הביקורת יהא דירקטור חיצוני.

25.7. בכל ועדת דירקטוריון, הרשאית להפעיל סמכות מסמכויות הדירקטוריון, יכהן לפחות דירקטור חיצוני אחד, למעט ועדת ביקורת שבה יכהנו כל הדירקטורים החיצוניים.

26. פעולות הדירקטוריון

26.1. בכפוף להוראות תקנון זה, הדירקטוריון רשאי להתכנס לשם ביצוע תפקידיו ולדחות את ישיבותיו ולהסדיר את פעולותיו ודיוניו כפי שימצא לנכון.

- 26.2. הדירקטוריון ימנה אחד מבין חבריו לכהן כיושב ראש הדירקטוריון, וכן רשאי הדירקטוריון להעביר מתפקידו את יושב ראש הדירקטוריון ולמנות אחר תחתיו. הדירקטוריון רשאי למנות מבין חבריו אחד או יותר כסגן ליושב ראש הדירקטוריון, אשר ישמש כממלא מקומו בהעדרו. הדירקטוריון רשאי לקבוע את התקופה שבה יכהנו יושב ראש הדירקטוריון וסגניו במשרתם. אם לא נקבעה תקופה כאמור, יכהנו יושב ראש הדירקטוריון וסגניו במשרתם, כל עוד הם מכהנים כדירקטורים ולא התקבלה בדירקטוריון החברה החלטה על החלפתם.
- 26.3. יושב ראש הדירקטוריון יישב בראש ישיבות הדירקטוריון וינהלן. נעדר יושב ראש הדירקטוריון משיבת דירקטוריון, עלפי הודעה שמסר מראש, או לא הופיע לישיבת דירקטוריון תוך 15 דקות מהמועד שנקבע לקיום הישיבה, כי אז ישב בראש הישיבה סגן יושב ראש הדירקטוריון, ככל שמונה כזה. בהעדרם של יושב ראש הדירקטוריון וסגנו מהישיבה גם יחד יבחרו חברי הדירקטוריון הנוכחים, באחד מביניהם כיושב ראש הישיבה.
- 26.4. הדירקטוריון יתכנס לישיבותיו לפי צרכי החברה, ולפחות אחת ל-3 חודשים.
- 26.5. יושב ראש הדירקטוריון רשאי לכנס את הדירקטוריון בכל עת, ולקבוע את המקום והמועד לקיום ישיבת הדירקטוריון.
- 26.6. מבלי לגרוע מן האמור לעיל, יושב ראש הדירקטוריון יהיה חייב לכנס את הדירקטוריון, בהתקיים אחד או יותר מאלה:
- 26.6.1. קבלת דרישה לכינוס הדירקטוריון מאת 2 דירקטורים לפחות, לשם דיון בנושא שיפורט בדרישתם, ואם מכהנים בחברה המספר המזערי של הדירקטורים (או פחות), כאמור בתקנה 22.1 לתקנון זה, או מתקיים האמור בסעיף 257 לחוק החברות, די יהיה בקבלת דרישה לכינוס הדירקטוריון מאת דירקטור אחד לפחות, לשם דיון בנושא, שיפורט בדרישתו;
- 26.6.2. קבלת הודעה או דיווח של המנהל הכללי המצריכים פעולה של הדירקטוריון;
- 26.6.3. קבלת הודעה מאת רואה החשבון המבקר על ליקויים מהותיים בבקרה החשבונאית של החברה. עם קבלת הודעה או דיווח כאמור לעיל, יכנס יושב ראש הדירקטוריון את הדירקטוריון, ללא דיחוי, ולא יאוחר מתום 14 ימים ממועד הדרישה, ההודעה או הדיווח, לפי העניין.
- 26.7. הודעה מראש על כינוס הדירקטוריון תינתן לכל חברי הדירקטוריון זמן סביר לפני מועד הישיבה. דירקטור חליף אינו זכאי לקבלת הודעה בדבר כינוס ישיבת דירקטוריון.
- 26.8. על אף האמור לעיל, רשאי הדירקטוריון, במקרים דחופים ובהסכמת רוב הדירקטורים, להתכנס לישיבה ללא הודעה.
- 26.9. סדר היום של ישיבות הדירקטוריון ייקבע בידי יושב ראש הדירקטוריון, והוא יכלול נושאים שקבע יושב ראש הדירקטוריון, וכל נושא שדירקטור או שהמנהל הכללי ביקש מיושב ראש הדירקטוריון לכלול בסדר היום, זמן סביר בטרם כינוס ישיבת דירקטוריון.
- 26.10. בהודעה על כינוס הדירקטוריון יצוין מועד הישיבה והמקום בו תתכנס וכן פירוט סביר של העניינים שידונו בישיבה, עלפי סדר היום. ההודעה יכול שתהיה בכתב ויכול שתהיה בעלפה.
- 26.11. הודעה הנמסרת בכתב על ישיבת הדירקטוריון, תימסר למענו של הדירקטור, שנמסר מראש לחברה, אלא אם ביקש הדירקטור, כי ההודעה תימסר לו במקום אחר, או אם הסכים למסירתה במקום אחר.
- 26.12. המניין החוקי לפתיחת ישיבת דירקטוריון יהיה רוב מחברי דירקטוריון, המכהנים במועד הישיבה

והזכאים להשתתף בה, או חליפיהם שאין מניעה לפי כל דין להשתתפותם בישיבת דירקטוריון, אך לא פחות משני דירקטורים. לא נכח מניין חוקי בתום חצי שעה מהמועד שנקבע לישיבת הדירקטוריון, תידחה הישיבה ב- 3 ימים או למועד מאוחר יותר. בישיבה נדחית כאמור אם לא יהיה מניין חוקי בתום מחצית השעה מכינוסה הדירקטורים הנוכחים והרשאים להצביע יהוו מניין חוקי.

26.13. בהצבעה בדירקטוריון יהיה קול אחד לכל דירקטור. החלטות הדירקטוריון תתקבלנה ברוב קולות הדירקטורים הנוכחים בישיבה ומצביעים בה, מבלי להביא בחשבון את קולות הנמנעים. ליושב ראש הדירקטוריון לא יהיה קול מכריע במקרה של שוויון בהצבעה.

26.14. היו הדעות שקולות, תחשב הצעת החלטה, שעליה הצביעו חברי הדירקטוריון, כנדחית.

26.15. הדירקטוריון רשאי לקיים ישיבות באמצעות שימוש בכל אמצעי התקשורת ובלבד שכל הדירקטורים המשתתפים יכולים לשמוע זה את זה בו בזמן. הדירקטוריון רשאי להסדיר את האופן והדרכים לניהולה של ישיבה באמצעי תקשורת. הוראה זו תחול גם על האסיפה הכללית בתקופת הקורונה בכפוף להנחיות רשות ניירות מעת לעת.

26.16. הדירקטוריון רשאי לקבל החלטות אף ללא התכנסות בפועל, ובלבד שכל הדירקטורים הזכאים להשתתף בדיון ולהצביע בעניין שהובא להחלטה הסכימו שלא להתכנס לדיון באותו עניין. החלטה שנתקבלה כאמור תהא תקפה, לכל דבר ועניין, כאילו, נתקבלה בישיבת דירקטוריון שכונסה ונוהלה כדין.

27. פרוטוקולים

27.1. הדירקטוריון יגרום לכך, כי ייערכו פרוטוקולים של ההליכים בישיבות הדירקטוריון. כל פרוטוקול יכלול, בין היתר, את שמות הדירקטורים המשתתפים והנוכחים האחר בישיבה, וכן פירוט העניינים שנדונו בישיבה והחלטות שנתקבלו.

27.2. כל פרוטוקול ייחתם בידי יושב ראש הדירקטוריון או בידי יושב ראש הישיבה, לפי העניין; פרוטוקול שאושר ונחתם, כאמור, ישמש ראיה לכאורה לאמור בו.

27.3. הוראות תקנה 27 זו תחולנה גם על ישיבותיה של כל ועדת דירקטוריון וכן על קבלת החלטות של הדירקטוריון ללא התכנסות.

28. המנהל הכללי

28.1. הדירקטוריון ימנה, מעת לעת, מנהל כללי לחברה, ורשאי הוא למנות יותר ממנהל כללי אחד. כן רשאי הדירקטוריון לפטר את המנהל הכללי או להחליפו בכל עת שימצא לנכון.

28.2. המנהל הכללי אינו חייב להיות בעל מניות בחברה ואינו חייב להיות דירקטור.

28.3. המנהל הכללי אחראי לניהול השוטף של ענייני החברה, במסגרת המדיניות שקבע הדירקטוריון וכפוף להנחיותיו.

28.4. למנהל הכללי תהיינה כל סמכויות הניהול והביצוע שלא הוקנו בחוק החברות או בתקנון זה או מכוחם לאורגן אחר של החברה, למעט סמכויות כאמור שתועברנה ממנו לדירקטוריון בהתאם להוראות תקנה 24.4.1 לעיל, אם תועברנה; המנהל הכללי יהיה נתון לפיקוחו של הדירקטוריון.

28.5. בכפוף להוראות חוק החברות ולהוראות תקנון זה, הדירקטוריון רשאי, מעת לעת, למסור ולהעניק למנהל הכללי סמכויות שיש לדירקטוריון לפי תקנון זה, כפי שיראה בעיניו, והוא רשאי להעניק מסמכויות אלה לאותה תקופה, לאותן מטרות, באותם תנאים ובאותן הגבלות כפי שיראה בעיני הדירקטוריון, וכן רשאי הדירקטוריון להעניק סמכויות אלה, הן ללא ויתור על סמכויות בנדון והן במקומן או תחתן, כולן או חלקן, והוא רשאי מעת לעת לבטל, לשלול ולשנות סמכויות אלה, כולן או חלקן.

28.6. מבלי לגרוע מהאמור בתקנה 31 לתקנון זה, המנהל הכללי רשאי, באישור הדירקטוריון, לאצול מסמכיותו, לאחר או לאחרים, הכפופים לו; אישור הדירקטוריון כאמור יכול שינתן בין באישור כללי ובין לעניין מסוים.

28.7. מבלי לגרוע מהוראות חוק החברות וכל דין, המנהל הכללי יגיש לדירקטוריון דיווחים בנושאים, במועדים ובהיקף, כפי שיקבע הדירקטוריון, בין בהחלטה מסוימת ובין במסגרת נהלי הדירקטוריון.

28.8. תנאי כהונתו של המנהל הכללי יקבעו על ידי הדירקטוריון, בכפוף להוראות חוק החברות. שכרו של המנהל הכללי יכול שישולם על ידי תשלום משכורת או דמי עמילות או השתתפות ברווחים או על ידי הענקת ניירות ערך או זכות לרכישתם, או בכל דרך אחרת.

29. תוקף פעולות ואישור עסקאות

29.1. בכפוף להוראות כל דין, כל הפעולות שנעשו על ידי הדירקטוריון או על ידי ועדת דירקטוריון או על ידי כל אדם, הפועל כדירקטור או כחבר ועדת דירקטוריון או על ידי נושא משרה, לפי העניין - תהיינה תקפות אף אם יתגלה לאחר מכן שהיה פגם כלשהו במינוי הדירקטוריון, ועדת הדירקטוריון, הדירקטור חבר הועדה או נושא המשרה, לפני העניין, או שמי מנושאי המשרה האמורים היה פסול מלכהן בתפקידו.

29.2. בכפוף להוראות חוק החברות, החזקת מניות בחברה וכן היות נושא משרה בחברה בעל עניין או נושא משרה בכל תאגיד אחר, לרבות תאגיד, שהחברה הינה בעלת עניין בו או שהינו בעל מניות בחברה, לא תפסול את נושא המשרה, מהיות נושא משרה בחברה. כמו כן, לא יפסל נושא משרה, מהיות נושא משרה בחברה, עקב התקשרותו או עקב התקשרות כל תאגיד כאמור לעיל, בחוזה עם החברה בכל עניין שהוא ובכל דרך שהיא.

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

29.4. בכפוף להוראות חוק החברות, נושא משרה יהיה רשאי להשתתף ולהצביע בדיונים בעניין אישור עסקאות או פעולות שיש לו בהן עניין אישי.

29.5. בכפוף להוראות חוק החברות, הודעה כללית, הניתנת לדירקטוריון על ידי נושא משרה או בעל שליטה בחברה, בדבר עניינו האישי בגוף מסוים, תוך פירוט עניינו האישי, תהווה משום גילוי של נושא המשרה או בעל השליטה, לחברה, בדבר עניינו האישי כאמור, לצורך כל התקשרות עם גוף כאמור לעיל, או התקשרות אשר לגוף כאמור יש בה עניין אישי.

30. חתימה בשם החברה

30.1. בכפוף להוראות חוק החברות ולהוראות תקנון זה, הדירקטוריון רשאי להסמיך כל אדם לפעול ולחתום בשם החברה, בין לבדו ובין ביחד עם אדם אחר, בין באופן כללי ובין לעניינים מסוימים.

30.2. לחברה תהיה חותמת הנושאת את שם החברה. חתימה על מסמך לא תחייב את החברה, אלא אם כן, חתמו עליו המוסמכים לחתום בשם החברה בצירוף חותמת החברה או שמה המודפסת.

31. מינוי באי כוח

31.1. בכפוף להוראות חוק החברות, רשאי הדירקטוריון בכל עת, ליפות את כוחו של כל אדם להיות בא כוחה של החברה לאותן מטרות ועם אותן סמכויות ושיקול דעת, לאותה תקופה ובכפוף לאותם תנאים, והכל, כפי שהדירקטוריון ימצא לנכון.

31.2. הדירקטוריון יהיה רשאי להעניק לאותו אדם, בין היתר, סמכות להעביר לאחר, באופן מלא או חלקי, את

הסמכויות, ההרשאות ושיקול הדעת המסורים לו.

32. פטור, שיפוי וביטוח

32.1. בכפוף להוראות חוק החברות, החברה רשאית לפטור, מראש ובדיעבד, נושא משרה בה מאחריותו, כולה או מקצתה, בשל נזק עקב כל מעשה או מחדל (לרבות כל החלטה, אי החלטה או כל נגזרת של הנ"ל) המהווה הפרת חובת הזהירות כלפיה וכן בשל אירוע, עילה, חבות, הוצאה או נזק אחרים, אשר מתן פטור בגינם יהיה אפשרי על-פי הוראות חוק החברות, בעת הרלוונטית לאישור הפטור, למעט במקרה של הפרת חובת הזהירות כלפיה עקב חלוקה ולמעט החלטה או עסקה שלבעל השליטה או לנושא משרה כלשהו בחברה (גם נושא משרה אחר מזה שהוענק לו כתב הפטור) יש בה עניין אישי.

האמור לעיל יחול גם ביחס לפטור של נושא משרה בחברה בקשר עם היותו נושא משרה בתאגידים המוחזקים על ידי החברה.

32.2. ביטוח

בכפוף להוראות כל דין, רשאית החברה להתקשר בחוזה לביטוח אחריותו של נושא משרה בה, בשל חבות שתוטל עליו עקב פעולה שעשה בתוקף היותו נושא משרה בה, בכל אחד מאלה:

32.2.1. הפרת חובת זהירות כלפי החברה או כלפי אדם אחר;

32.2.2. הפרת חובת אמונים כלפי החברה, ובלבד שנושא המשרה פעל בתום לב והיה לו יסוד סביר להניח שהפעולה לא תפגע בטובת החברה;

32.2.3. חבות כספית שתוטל עליו לטובת אדם אחר;

32.2.4. הוצאות שהוציא נושא המשרה או שחויב בהן, בקשר עם הליך אכיפה מנהלי שהתנהל בעניינו, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין, ככל שהדבר מותר על-פי דין;

32.2.5. תשלום לנפגע הפרה כאמור בסעיף 52(א)(1)(א) לחוק ניירות ערך ("תשלום לנפגע הפרה").

32.3. שיפוי

בכפוף להוראות כל דין, החברה רשאית לשפות נושא משרה בה בשל חבות או הוצאה שהוטלה עליו או שהוציא עקב פעולה, שעשה בתוקף היותו נושא משרה בה, במידה המרבית המותרת על-פי כל דין וכמפורט להלן:

32.3.1. חבות כספית שהוטלה עליו לטובת אדם אחר על-פי פסק דין, לרבות פסק דין שניתן בפשרה או פסק בורר שאושר בידי בית משפט;

32.3.2. הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך דין, שהוציא נושא המשרה עקב חקירה או הליך שהתנהל נגדו בידי רשות המוסמכת לנהל חקירה או הליך, ואשר הסתיים ללא הגשת כתב אישום נגדו ובלי שהוטלה עליו חבות כספית כחלופה להליך פלילי, או שהסתיים ללא הגשת כתב אישום נגדו אך בהטלת חבות כספית כחלופה להליך פלילי בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית;

32.3.3. הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך דין, שהוציא נושא המשרה או שחויב בהן בידי בית משפט, בהליך שהוגש נגדו בידי החברה או בשמה או בידי אדם אחר, או באישום פלילי שממנו זוכה, או באישום פלילי שבו הורשע בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית;

32.3.4. הוצאות שהוציא נושא המשרה או שחויב בהן, בקשר עם הליך אכיפה מנהלי שהתנהל בעניינו, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין, ככל שהדבר מותר על-פי דין.

32.3.5. תשלום לנפגע הפרה.

32.4. שיפוי מראש

החברה רשאית לתת התחייבות מראש לשפות נושא משרה בה בשל חבות או הוצאה כמפורט בתקנה 32.3 לתקנון זה, ובלבד שהתחייבות השיפוי מראש תוגבל לאירועים שלדעת הדירקטוריון צפויים לאור פעילות החברה בפועל בעת מתן ההתחייבות לשיפוי וכן לסכום או לאמת מידה שהדירקטוריון קבע, כי הם סבירים בנסיבות העניין, ושבהתחייבות לשיפוי יצוינו האירועים שלדעת הדירקטוריון צפויים לאור פעילות החברה בפועל בעת מתן ההתחייבות, וכן הסכום או אמת המידה אשר הדירקטוריון קבע, כי הם סבירים בנסיבות העניין.

32.5. שיפוי בדיעבד

32.5.1. החברה רשאית לשפות נושא משרה בה בדיעבד.

32.5.2. סכום השיפוי הכולל והמצטבר שבו תחוב החברה עלפי כתבי השיפוי (בנוסף לסכומים שיתקבלו מחברת ביטוח, אם יתקבלו, במסגרת ביטוח לנושאי משרה שרכשה החברה) לכל נושאי המשרה בחברה, לא יעלה על סכום השווה לשיעור של 25% מהונה העצמי של החברה עלפי דוחותיה הכספיים האחרונים של החברה שפורסמו לפני מתן השיפוי בפועל או על 5 מיליון ש"ח, לפי הגבוה.

32.6. איסור ביטוח ושיפוי

החברה לא תהא רשאית להתקשר בחוזה לביטוח אחריותו של נושא משרה בה ולא תהא רשאית לשפות נושא משרה בה או לפטור נושא משרה מאחריות כלפיה בשל כל אחד מאלה:

32.6.1. הפרת חובת אמונים, למעט לעניין שיפוי וביטוח בשל הפרת חובת אמונים כלפי החברה כאשר נושא המשרה פעל בתום לב והיה לו יסוד סביר להניח שהפעולה לא תפגע בטובת החברה;

32.6.2. הפרת חובת זהירות שנעשתה בכוונה או בפזיזות למעט אם נעשתה ברשלנות בלבד;

32.6.3. פעולה מתוך כוונה להפיק רווח אישי שלא כדין;

32.6.4. קנס, קנס אזרחי, עיצום כספי או כופר שהוטל עליו;

32.6.5. ביטוח, במישרין או בעקיפין, של הליך לפי פרק ח'3 (הטלת עיצום כספי בידי הרשות), פרק ח'4 (הטלת אמצעי אכיפה מנהליים בידי ועדת האכיפה) או פרק ט'1 (הסדר להימנעות מנקיטת הליכים או להפסקת הליכים, המותנית בתנאים) לחוק ניירות ערך.

32.7. אין בכוונת ההוראות לעיל לעניין פטור, שיפוי וביטוח, ולא יהיה בהן, כדי להגביל את החברה בכל דרך שהיא בהתקשרותה בחוזה לענין פטור, ביטוח או שיפוי של המפורטים להלן:

32.7.1. מי שאינם נושאי משרה בחברה, לרבות עובדים, קבלנים או יועצים של החברה, שאינם נושאי משרה בה;

32.7.2. נושאי משרה בחברות אחרות, לרבות חברות בשליטת החברה, חברות קשורות או חברות אחרות בהן יש לחברה עניין כלשהו.

32.8. יובהר, כי בתקנה 32 זו, התחייבות ביחס לפטור, שיפוי וביטוח כאמור לנושא משרה יכול שתהיה בתוקף גם לאחר שנושא המשרה חדל מלכהן בחברה.

33. דיבידנדים, קרנות והיוון קרנות ורווחים

- 33.1. הדירקטוריון רשאי, בטרם יחליט על חלוקת דיבידנד, להפריש מתוך הרווחים סכומים כלשהם, כפי שימצא לנכון, לקרן כללית או לקרן שמורה לחלוקת דיבידנד, לחלוקת מניות הטבה או למטרה אחרת כלשהי, כפי שיקבע הדירקטוריון לפי שיקול דעתו. עלפי שיקול דעתו של הדירקטוריון יעברו לשנה העוקבת, רווחי החברה אשר הדירקטוריון החליט שלא לחלקם כדיבידנד.
- 33.2. עד שייעשה שימוש בקרנות האמורות, רשאי הדירקטוריון להשקיע את הסכומים שהופרשו כאמור לעיל ואת כספי הקרנות, בכל השקעה שהיא, כפי שימצא לנכון, לטפל בהשקעות אלה, לשנותן או לעשות בהן שימוש אחר, והוא רשאי לחלק את הקרן השמורה לקרנות מיוחדות, ולהשתמש בכל קרן או בחלק ממנה לצורך עסקי החברה, מבלי להחזיקה בנפרד משאר נכסי החברה, הכל עלפי שיקול דעתו של הדירקטוריון ובתנאים שיקבע.
- 33.3. בכפוף להוראות חוק החברות, רשאי הדירקטוריון לקבל החלטה על חלוקת דיבידנד. הדירקטוריון, המחליט על חלוקת דיבידנד, רשאי להחליט, כי הדיבידנד ישולם, כולו או מקצתו, במזומנים או בדרך של חלוקת נכסים בעין, ובכלל זה בניירות ערך או בכל דרך אחרת, לפי שיקול דעתו.
- 33.4. בכפוף להוראות חוק החברות, רשאי הדירקטוריון להחליט על הקצאת מניות הטבה, ולהפוך להון מניות חלק מרווחי החברה, כמשמעותם בסעיף 302(ב) לחוק החברות, מפרמיה על מניות או מכל מקור אחר הכלול בהונה העצמי, האמורים בדוחות הכספיים האחרונים שלה, בסכום שיקבע על ידי הדירקטוריון ואשר לא יפחת מערכן הנקוב של מניות ההטבה.
- 33.5. מניות הטבה שתוקצינה עלפי תקנה זו תיחשבנה כנפרעות במלואן.
- 33.6. בכפוף לזכויות הנלוות לסוגי המניות המונפקות בחברה ולהוראות תקנון זה, דיבידנד או מניות הטבה, יחולקו לבעלי המניות באופן יחסי לערך הנקוב של כל מניה, מבלי להתחשב בכל פרמיה ששולמה עליה.
- 33.7. לשם ביצוע החלטה בדבר חלוקת דיבידנד או הקצאת מניות הטבה רשאי הדירקטוריון:
- 33.7.1. ליישב לפי ראות עיניו כל קושי שיתעורר בקשר לכך ולנקוט בכל הצעדים שיראו לו כדי להתגבר על קושי זה;
- 33.7.2. להחליט ששברים או שברים בסכום הנמוך מסכום מסוים שיקבע הדירקטוריון, לא יובאו בחשבון לשם התאמת זכותם של בעלי המניות או למכור שברי מניות ולשלם את התמורה (נטו) לזכאים להם;
- 33.7.3. להסמיך לחתום בשם בעלי המניות על כל חוזה או מסמך אחר שיהיה דרוש לשם מתן תוקף להקצאה או לחלוקה, ובפרט להסמיך לחתום ולהגיש לרישום מסמך בכתב כאמור בסעיף 291 לחוק החברות;
- 33.7.4. לקבוע את השווי של נכסים מסוימים שיחולקו ולהחליט שתשלומים במזומן ישולמו לבעלי המניות על סמך השווי שנקבע;
- 33.7.5. להקנות מזומנים או נכסים מסוימים לנאמנים לטובת מי שזכאים להם, כפי שייראה למועיל בעיני הדירקטוריון;
- 33.7.6. לעשות כל סידור או הסדר אחר שיהיה דרוש לדעת הדירקטוריון כדי לאפשר את ההקצאה, או החלוקה, לפי העניין.
- 33.8. דיבידנד או זכויות הנאה אחרות בגין מניות לא יישאו ריבית או הפרשי הצמדה.
- 33.9. הדירקטוריון רשאי לעכב כל דיבידנד או מניות הטבה או זכויות הנאה אחרות בגין מניה, שהתמורה

שנקבעה עבורה, כולה או מקצתה, לא שולמה לחברה, ולגבות כל סכום כאמור או תמורה שתתקבל ממכירת כל מניות ההטבה או זכות הנאה אחרת, על חשבון החובות או ההתחייבויות בגין המניה האמורה, זאת, בין אם המניה האמורה בבעלותו הבלעדית של בעל המניה החייב ובין אם במשותף עם בעלי מניות אחרים.

33.10. הדירקטוריון רשאי לעכב כל דיבידנד או מניות הטבה או זכויות הנאה אחרות בגין מניה שלגביה זכאי אדם להירשם כבעליה במרשם או שזכאי להעבירה, עד שירשם אותו אדם כבעליה של המניה או עד שיעבירה כדין, לפי העניין.

33.11. הדירקטוריון רשאי לקבוע, מעת לעת, את דרכי תשלום הדיבידנדים או הקצאת מניות ההטבה או העברתם לזכאים להם וכן הוראות, נהלים והסדרים בקשר לכך, הן לגבי בעלי המניות הרשומים והן לגבי בעלי המניות שאינם רשומים. מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, הדירקטוריון רשאי לקבוע כדלקמן:

33.11.1. דיבידנד או כספים שיחולקו לבעלי מניות רשומים ישולמו לבעל מניות רשום, על ידי משלוח המחאה בדואר לכתובתו, כפי שהיא רשומה במרשם בעלי המניות, או במקרה של בעלים רשומים במשותף במניה למי ששמו מופיע ראשון במרשם בעלי המניות ביחס למניה. כל משלוח של המחאה כאמור ייעשה על סיכונו של בעל המניות הרשום.

33.11.2. דיבידנד בסכום הנמוך מסכום מסוים שייקבע על ידי הדירקטוריון, לא יישלח בהמחאה, כאמור לעיל, ויחולו לגביו הוראות תקנת משנה 33.11.3 להלן.

33.11.3. תשלום דיבידנד או כספים שיחולקו לבעלי מניות רשומים, יעשה במשרד או בכל מקום אחר שייקבע על ידי הדירקטוריון.

33.11.4. דיבידנד, שיחולק לבעלי מניות שאינם רשומים, יועבר לבעלי המניות האמורים באמצעות החברה לרישומים או בכל דרך אחרת שתיקבע על ידי הדירקטוריון.

33.12. אם שניים או יותר רשומים במרשם כבעלים במשותף על מניה, כל אחד מהם רשאי לתת קבלה בעלת תוקף בעד כל דיבידנד, מניה או נייר ערך אחר, או כספים אחרים או זכויות הנאה המגיעים בגין המניה.

34. מסמכי החברה

34.1. לבעלי המניות תהא זכות עיון במסמכי החברה המפורטים בסעיפים 184 לחוק החברות, בהתקיים התנאים שנקבעו לכך.

34.2. לבעלי המניות לא תהא זכות עיון במסמכי החברה או בכל חלק מהם, אלא אם הוענקה להם זכות כאמור, על-פי חיקוק או על-פי תקנון זה או אם הורשו לכך על ידי הדירקטוריון.

34.3. בכפוף להוראות כל דין, כל ספר, פנקס או מרשם שהחברה חייבת בניהולו, על-פי דין או על-פי תקנון זה, ינוהל על ידי אמצעים טכניים, או אחרים, כפי שיחליט הדירקטוריון.

35. מבקר פנים

35.1. דירקטוריון החברה ימנה לחברה מבקר פנימי, לפי הצעת ועדת הביקורת.

35.2. הממונה הארגוני על מבקר הפנים יהיה יו"ר הדירקטוריון, אלא אם הדירקטוריון קבע אחרת.

35.3. הצעות לתוכנית עבודה שנתית תוגשנה על ידי מבקר הפנים לאישור הדירקטוריון או לאישור ועדת הביקורת, כפי שיקבע הדירקטוריון.

36. רואה חשבון מבקר

36.1. רואה חשבון מבקר או רואי חשבון מבקרים יתמנו בכל אסיפה שנתית, וישמשו בתפקידם עד תום האסיפה

השנתית שלאחריה.

36.2. מונה לחברה רואה חשבון מבקר, יקבע הדירקטוריון את שכרו עבור פעולת הביקורת, לפי שיקול דעתו של הדירקטוריון לאחר קבלת המלצות ועדת הביקורת (אשר תועברנה לדירקטוריון החברה זמן סביר מראש).

36.3. שכרו של רואה החשבון המבקר בעבור שירותים נוספים לחברה שאינם פעולת ביקורת, ייקבע בידי הדירקטוריון, לפי שיקול דעתו.

37. הודעות

37.1. מתן הודעות או מסירת מסמכים לבעלי המניות וכן לחברה לרישומים, על־פי הוראות חוק החברות או על־פי תקנון זה, ייעשו באחת הדרכים הנזכרות להלן בתקנה 37 זו.

37.2. הודעה על אסיפה כללית תימסר כאמור בתקנה 19.10 לתקנון זה.

37.3. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, החברה רשאית למסור הודעה או מסמך לבעל מניה, על ידי מסירה ביד או על ידי פקסימיליה או על ידי משלוח בדואר או על ידי דואר אלקטרוני; משלוח בדואר ייעשה לפי כתובתו של בעל המניה, הרשומה במרשם, או אם אין כתובת רשומה כזו, לפי הכתובת שנמסרה על ידו לחברה לשם משלוח הודעות אליו. הודעה הנמסרת באמצעות שיגור בפקסימיליה, תישלח לבעל המניה, בהתאם למספר הפקסימיליה שנמסר על ידו לחברה. הודעה הנמסרת בדואר אלקטרוני, תישלח לבעל המניה לפי כתובת הדואר האלקטרוני שנמסרה על ידו לחברה.

37.4. הודעה או מסמך שנמסרו לידי של בעל מניה, יחשבו כאילו נמסרו במועד מסירתם לידי.

37.5. הודעה או מסמך שנשלחו על ידי הדואר, יחשבו כאילו נמסרו כהלכה, אם נמסרו למשלוח בסניף דואר כשהם נושאים את הכתובת הנכונה ומבויילים כדין. המסירה תיחשב כאילו בוצעה בזמן שבו היה המכתב נמסר בדרך הרגילה על ידי הדואר, ולא יותר משלושה ימים מהתאריך שבו נמסר המכתב המכיל את ההודעה כאמור בסניף הדואר.

37.6. הודעה, שנשלחה בפקסימיליה או בדואר אלקטרוני, תיחשב כנמסרת 24 שעות לאחר שיגורה.

37.7. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, רשאית החברה למסור הודעה לבעלי המניות על ידי פרסום ההודעה פעם אחת באתר האינטרנט של החברה או ב-2 עיתונים יומיים לפחות בעלי תפוצה רחבה היוצאים לאור בשפה העברית. פרסום כאמור יכול להיות הן בנוסף והן במקום מסירת ההודעה כאמור בתקנות 37.6-37.7 לתקנון זה. תאריך הפרסום באתר האינטרנט או בעיתון ייחשב כתאריך שבו נתקבלה ההודעה על ידי בעלי המניות.

37.8. החברה רשאית להודיע על מסירת מסמך במשרד או בכל מקום אחר שיקבע הדירקטוריון או בכל דרך אחרת, לרבות באמצעות האינטרנט.

37.9. לבעלים במשותף במניה רשאית החברה למסור הודעה או מסמך על ידי משלוחם לבעל מניה ששמו נזכר לראשונה במרשם בעלי המניות, לגבי אותה מניה.

37.10. כל אדם, שנפלה לידי זכות לכל מניה, מכוח הדין, על־פי העברה או בדרך אחרת, תחייב אותו כל הודעה ביחס לאותה מניה, שנמסרה כדין לאדם שממנו נשאבה זכותו לאותה מניה, בטרם נרשמו פרטיו במרשם.

37.11. כל מסמך או הודעה, שנמסרו לבעל מניות בחברה, בהתאם להוראות תקנון זה יחשבו כאילו נמסרו כהלכה למרות פטירתו, פשיטת רגלו או פירוקו של אותו בעל מניות או הסבת הזכות במניות, על־פי דין (בין אם החברה ידעה על כך ובין אם לאו), כל עוד לא נרשם אחר במקומו לבעל המניות, ומשלוח או מסירה כאמור יחשבו לכל מטרה שהיא כמספיקים לגבי כל אדם המעוניין באותן מניות או הזכאי להן מכח הסבת הזכות,

עלפי דין, בין אם ביחד עם אותו בעל מניות ובין אם מכוחו או במקומו.

37.12. בכפוף להוראות כל דין, רשאי בעל מניה, דירקטור או כל אדם אחר, אשר זכאי לקבל הודעה לפי תקנון זה או לפי חוק החברות, לוותר על קבלתה, בין מראש ובין בדיעבד, בין למקרה מיוחד ובין באופן כללי, ומשעשה כן יחשב הדבר כאילו ניתנה ההודעה כדין, וכל הליך או פעולה, שבגינן היה צריך לתת את ההודעה, יחשבו כתקפים ושרירים.

37.13. אישור בכתב חתום על ידי דירקטור או על ידי מזכיר החברה בדבר משלוח מסמך או מתן הודעה באיזה מהאופנים המפורטים בתקנון זה, יחשב כהוכחה מכרעת לגבי כל פרט הכלול בו.

37.14. כל אימת שיש לתת הודעה מוקדמת של מספר ימים או הודעה שכוחה יפה במשך תקופה מסוימת, יובא יום המסירה במניין מספר הימים או התקופה, פרט אם נקבע אחרת. ניתנה הודעה ביותר מאחת הדרכים המפורטות לעיל, יראו אותה כאילו נתקבלה במועד המוקדם ביותר שבו היא נחשבת כנמסרת, כאמור לעיל.

37.15. אי משלוח של מודעה לבעל מניות על אסיפה, מבלי משים, או אי קבלה של מודעה כזו על ידי בעל מניות, לא תפגע בתוקפה של כל החלטה שנתקבלה באסיפה כזו.

מיזוג .38

אישור מיזוג עלפי הפרק הראשון לחלק השמיני לחוק החברות, יהיה ברוב רגיל באסיפה הכללית או באסיפת סוג, לפי העניין, והכל בכפוף להוראות כל דין.

פירוק .39

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

שונות .40

40.1. עמלות - החברה רשאית לשלם לכל אדם עמלה (כולל דמי חיתום) תמורת שירותי חיתום, שיווק או הפצה של ניירות ערך של החברה, בין בתנאי ובין ללא תנאי, וזאת בתנאים שייקבעו על ידי הדירקטוריון. תשלומים כאמור בסעיף זה, יכול שישולמו במזומן או בניירות ערך של החברה, או חלקם בדרך אחרת וחלקם בדרך אחרת.

40.2. אין זכות קדימה - לבעלי המניות הקיימים בחברה לא תהיה זכות קדימה, זכות עדיפה או זכות אחרת כלשהי לרכוש ניירות ערך של החברה. הדירקטוריון רשאי, על פי שיקול דעתו הבלעדי, להציע ניירות ערך של החברה קודם לבעלי מניות קיימים או לחלקם.

נספח ב'

מדיניות תגמול
לנושאי משרה

בלייד ריינג'ר בע"מ

מדיניות תגמול לנושאי משרה בחברה

א. רקע כללי; מטרת המסמך

1. החברה רואה חשיבות רבה בגורם האנושי בכל דרגי החברה, ובפרט בנושאי המשרה בדרג הניהולי של החברה. לפיכך, ולאור ניסיון העבר, ישנה חשיבות רבה בתגמול נכון וראוי של נושאי המשרה של החברה, בין היתר, על ידי מתן תגמול נאות לנושאי המשרה בחברה עבור תרומתם להצלחתה העסקית, בהתחשב, בין השאר, בתחומי האחריות של נושאי המשרה וכן במדיניות ניהול הסיכונים של החברה.
2. החברה קבעה את מדיניות התגמול לנושאי המשרה באופן שלוקח בחשבון שיפור בתהליכים העסקיים ובהתנהלות העסקית של החברה בסביבתה העסקית וכן מעודד הגדלת הרווחיות של החברה לאורך זמן. מדיניות התגמול נקבעה באופן שיעלה בקנה אחד עם האסטרטגיה העסקית של החברה, וכן באופן שנועד להביא להגברת תחושת ההזדהות של נושאי המשרה עם החברה ועם פעילותה, להגביר את שביעות הרצון והמוטיבציה שלהם ולהביא לשימור נושאי המשרה האיכותיים בחברה לאורך זמן.
3. מדיניות התגמול נקבעה בשים לב לעקרונות שנקבעו בחוק החברות, תשנ"ט-1999 ("חוק החברות").
4. יודגש, כי אין במסמך זה כדי להקים כל זכות לנושאי המשרה לגביהם חלים עקרונות מדיניות התגמול או לכל צד שלישי אחר. החברה אינה מחויבת להעניק לנושאי המשרה את המרכיבים המפורטים במדיניות התגמול, כולם או חלקם, ואינה מחויבת להעניק את השיעור המירבי שנקבע באיזה מרכיבי התגמול. רכיבי תגמול להם יהיה זכאי נושא משרה יהיו אך ורק אלו שיאושרו לגביהם באופן פרטני על ידי האורגנים המוסמכים לכך בחברה (ועדת התגמול, הדירקטוריון, והאסיפה הכללית, לפי העניין, וכפוף להוראות כל דין).
5. אין לראות במדיניות זו כממצה את כל הוראות הדין או ההגדרות בו. מדיניות תגמול זו איננה מהווה תחליף או גורעת מהוראות הנקבעות על ידי החוקים והתקנות הקיימים.
6. מדיניות התגמול תחול על תגמול שיאושר החל ממועד אימוץ המדיניות על ידי החברה ואילך. יצוין, כי אין במדיניות התגמול כדי לפגוע בהתקשרויות קיימות של החברה עם נושאי משרה.
7. מדיניות זו כתובה בלשון זכר אך מתייחסת לגברים ונשים כאחד.

ב. עקרונות מדיניות התגמול

- תנאי הכהונה וההעסקה של נושאי משרה בחברה ייקבעו בשים לב ובהתאם לעקרונות הבאים:
8. על ועדת התגמול והדירקטוריון, בבואם לבחון ולאשר תנאי כהונה והעסקה של נושא משרה, להתייחס לכלל מרכיבי התגמול, לרבות שכר חודשי, תנאים נלווים, מענק פרישה (מענק, תשלום, גמול, פיצוי או כל הטבה אחרת הניתנים לנושא המשרה בזיקה לסיום תפקידו בחברה, לרבות תקופת הודעה מוקדמת), וכן כל הטבה, תשלום או התחייבות לתשלום או מתן הטבה כאמור, ככל שישנם, הניתנים בשל כהונה או העסקה כאמור.
 9. בהתאם למדיניות ניהול הסיכונים של החברה, כפי שתהיה מעת לעת, יש לפעול לכך שמרכיבי התגמול המשתנה לא יעודדו נטילת סיכונים מעבר לטווח הסיכון שהחברה חפצה בו.
 10. בפני ועדת התגמול והדירקטוריון בבואם לבחון ולאשר את תנאי הכהונה והעסקה של נושא משרה יובאו, בין היתר, השכלתו, כישוריו, מומחיותו, ניסיונו המקצועי והישגיו של נושא המשרה בחברה (ככל שיהיו בה לפני מועד האישור) ומחוצה לה. בנוסף, ככל שיידרש על ידי ועדת התגמול (וללא כל

חובה לכך), יובאו נתוני השוואה ביחס לנושאי משרה במספר חברות ציבוריות דומות לחברה ככל האפשר שמנייתיהן נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

בעת אישור תנאי כהונה והעסקה של נושא משרה המתמנה לראשונה בחברה, ובהתאם לבקשת ועדת התגמול, יוצגו בפני חברי ועדת התגמול והדירקטוריון, ככל הניתן, תעודות ומסמכים המעידים על השכלתו וניסיונו המקצועי של נושא המשרה.

11. הסכומים האמורים במדיניות התגמול יוצמדו אחת לשנה, בחודש פברואר של כל שנה, לעליה במדד המחירים לצרכן, בהתבסס על מדד המחירים לצרכן הידוע לחודש ינואר (שמפורסם במהלך חודש פברואר). מובהר כי ככל שתחול ירידה במדד האמור הסכומים האמורים במדיניות התגמול לא יופחתו כתוצאה מכך.

12. יחס תגמול

12.1. בעת קביעת תנאי כהונה או העסקה, ועדת התגמול והדירקטוריון יבחנו את היחס שבין עלות תנאי הכהונה וההעסקה של נושא המשרה ל"עלות השכר" של שאר עובדי החברה ושל "עובדי הקבלן המועסקים אצל החברה"¹, ויציינו האם לדעתם מדובר ביחס ראוי וסביר בהתחשב באופייה של החברה, גודלה, תמהיל כוח האדם המועסק בה ותחום העיסוק שלה.

12.2. נכון למועד זה², היחס בין ממוצע עלות תנאי הכהונה וההעסקה של יו"ר דירקטוריון פעיל, מנכ"ל החברה ונושאי המשרה שאינם דירקטורים (על בסיס עלות השכר* שלהם עבור היקף משרה של 100% בחברה) לבין עלות השכר הממוצע והשכר החציוני, של שאר עובדי החברה ושל עובדי הקבלן המועסקים אצל החברה, הינם:

ממוצע	חציוני	
2	2	מנכ"ל החברה
-	-	יו"ר דירקטוריון פעיל
1.7	1.7	נושאי משרה אחרים

החברה סבורה כי מדובר ביחסים סבירים בהתחשב בגודלה, אופי הפעילות שלה, המומחיות והמיומנות הנדרשת מנושאי המשרה בחברה ואופי עסקיה, וכן כי אין ביחסים האמורים כדי להשפיע לרעה על יחסי העבודה בחברה.

12.3. היחס בין הרכיבים המשתנים לבין הרכיבים הקבועים אשר יינתנו לנושא המשרה יקבעו בהתאם למדיניות ניהול הסיכונים של החברה ומטרות מדיניות זו. הלימה בין רכיבי התגמול תבוא לידי ביטוי באמצעות פיצוי ראוי לעובדים איכותיים תוך עידוד ללקיחת סיכונים מדודים אשר ישפרו את ביצועי החברה. בכל שנה נתונה היחס הרצוי בין הרכיבים המשתנים לבין הרכיבים הקבועים של נושאי המשרה בחברה יהא כדלקמן³:

¹ משמעות המונחים "עלות שכר" ו"עובדי קבלן המועסקים אצל החברה" תהיה כהגדרתם בסעיף (3) לתוספת ראשונה א' חלק א' לחוק החברות.

² הנתונים בסעיף זה מתבססים על עלויות השכר מייד לאחר השלמת ההנפקה לציבור.

³ יודגש, כי הכוונה היא ליחס המתוכנן בלבד, בהנחה של קבלת מענק המטרה שנקבע לכל אחד מנושאי המשרה בחברה או בחברות הבת הרלוונטיות (ככל שיהיו). היחס בפועל בשנה נתונה בין מרכיבי חבילת התגמול עשוי להיות שונה בשל תת ביצועים או בשל ביצועים עודפים אשר יכולים להשפיע על התגמול המשתנה כאמור במדיניות זו. בחישוב הטווחים כאמור, לא נלקח בחשבון תשלום מענק חד פעמי.

משתנה	תגמול משתנה הוני(*)	תגמול משתנה תלוי ביצועים(*)	שכר בסיס	
	250%	40%	100%	מנכ"ל החברה
	250%	40%	100%	יו"ר דירקטוריון פעיל
	250%	40%	100%	נושאי משרה אחרים

* השיעורים הינם ביחס לשכר הבסיס.

13. שינוי לא מהותי בתנאי כהונה והעסקה

13.1. שינוי לא מהותי בתנאי כהונה והעסקה של מנכ"ל החברה, יאושר בידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה בלבד, בכפוף לכך שתנאי כהונתו והעסקתו של מנכ"ל החברה לאחר השינוי כאמור תואמים את מדיניות התגמול.

13.2. שינוי לא מהותי בתנאי כהונה והעסקה של סמנכ"ל או נושא משרה אחר כפוף מנכ"ל, יאושר בידי מנכ"ל החברה בלבד, בכפוף לכך שתנאי כהונתו והעסקתו לאחר השינוי כאמור תואמים את מדיניות התגמול.

לצורכי מדיניות זו, "שינוי לא מהותי" ייחשב שינוי של עד עשרה אחוזים (10%) ביחס לחבילת התגמול שאושרה (במצטבר על פני כל תקופת מדיניות התגמול) ובתנאי שלא יעלה על התקרות המצוינות במדיניות זו.

ג. רכיבים קבועים

14. שכר הבסיס החודשי המירבי ("שכר הבסיס") לנושאי המשרה בחברה הינו כמפורט להלן:

תפקיד	תגמול מקסימלי של שכר בסיס (באלפי ש"ח)
מנכ"ל החברה	80
יו"ר דירקטוריון פעיל	40
נושא משרה אחר (למעט דירקטור) ולמעט סמנכ"ל טכנולוגיות ⁴	50
סמנכ"ל טכנולוגיות	70

הסכומים הנקובים בטבלה לעיל הינם להיקף משרה מלאה (100%).

השכר הקבוע לצורך טבלה זו חושב במונחי עלות מעסיק, וכאשר מדובר בנושא משרה המקבל את התגמול כדמי ניהול - מלוא סכום דמי הניהול (לא כולל מע"מ), אך אינו כולל (בין כמועסק ובין כדמי ניהול) את התנאים הנלווים כמפורט להלן.

15. במקרה של נושא משרה המועסק בחלקיות משרה יחושבו הסכומים באופן יחסי, בהתאם לחלקיות המשרה, ואולם האורגנים המוסמכים רשאים לקבוע כי יינתן יותר מהסכום היחסי המתקבל.

16. שכר הבסיס כאמור של כל נושא משרה ייבחן על ידי ועדת התגמול והדירקטוריון מעת לעת ויעודכן במידת הצורך, לאחר בחינתו אל מול מצבה העסקי של החברה וכוח האדם המועסק בה באותה עת.

⁴ נכון למועד התשקיף, סמנכ"ל טכנולוגיות החברה מועסק בחברה בהיקף של 20% משרה.

17. נושאי המשרה המועסקים במסגרת הסכם העסקה (היינו לא מספקים שירותי ניהול במסגרת הסכם ניהול עם חברה בבעלותם) יהיו זכאים לתנאים סוציאליים כמקובל בשוק העבודה ובהתאם לנוהג בחברה כגון, הפרשות לקופת גמל, פנסיה וביטוח מנהלים בגין תגמולים ופיצויים, אשר לא תפחתנה מן ההפרשות שנקבעו בדיון, הפרשות לקרן השתלמות, ביטוח אובדן כושר עבודה, חופשה, מחלה ודמי הבראה.

יובהר, כי עבור נושאי משרה המכהנים בהתאם להסכם ניהול עם חברה בבעלותם, לא יתקיימו יחסי עובד-מעביד עם החברה והללו לא יהיו זכאים לתנאים נלווים בסעיף זה, מאחר ואלו מגולמים בדמי הניהול כאמור.

18. תנאי הכהונה וההעסקה לנושאי משרה, בין המכהנים בחברה מכוח הסכם ניהול ובין המועסקים כשכירים בחברה, עשויים לכלול הטבות נוספות, לרבות: רכב (בעין, בשיטת חכירה תפעולית או בשווי) והוצאות רכב כמקובל לנושאי משרה בדרגתם, גילום רכב וטלפון, גילום קרן השתלמות מעל תקרת הפטור ממס, משכורת 13, הוצאות טלפון וטלפון סלולארי (לרבות החזר הוצאות נסיעות), זכאות לתשלום ימי מחלה החל מהיום הראשון להיעדרות, ימי חופשה שנתית (לרבות צבירה ופדיון ימי חופשה), שי לחגים, סקר רפואי וכיו"ב.

כמו כן, נושאי המשרה עשויים להיות זכאים להחזר/תשלום הוצאות סבירות שיוציאו בפועל במסגרת תפקידם בהתאם למדיניות החברה כפי שתקבע מעת לעת, לרבות הוצאות אירוח ואש"ל במסגרת תפקידם בהתאם לנהלי החברה. לא קיימת תקרה לסך החזר הכספי האמור.

החברה תהיה רשאית לגלם מס אשר מוטל על נושא המשרה בגין רכיב או רכיבים מרכיבי התגמול, לרבות כל הטבה שתיתן לו.

19. במקרים מיוחדים ניתן יהיה להעניק לנושא משרה חדש מענק חתימה בהיקף של עד 3 חודשי שכר בסיס (בנפרד ממענקים אחרים המפורטים במדיניות זו). יובהר, כי נושא המשרה עשוי להידרש להשיב לחברה מענק חתימה שניתן לו, כולו או חלקו, במידה והוא עזב מיוזמתו את החברה בתוך שנתיים מתחילת עבודתו (Clawback).

ד. רכיבים משתנים

20. החברה תהיה רשאית להעניק לנושאי המשרה מענק שנתי עלפי פרמטרים ויעדים שיקבעו בתכנית מענקים (אשר תובא לאישור ועדת התגמול והדירקטוריון) או באופן פרטני לכל נושא משרה או במסגרת הסכם העסקתו או כהונתו, ביחס לכל שנה או לפרק זמן ארוך יותר, הכל לפי שיקול דעת האורגן המוסמך לקביעת היעדים. המענק השנתי לנושאי משרה יהיה מבוסס על יעדים מדידים ואיכותיים, או כל שילוב שלהם. כאשר נושא המשרה הוא בעל שליטה או קרובו בחברה כהגדרתו בחוק יידרשו אישורים נוספים על פי דין.

המדדים הכמותיים יקבעו מראש ואילו הערכת ביצועים על בסיס מדדים איכותיים תיבחן בדיעבד. הדירקטוריון רשאי להחליט לשנות את היעדים למי מנושאי המשרה בחברה לאחר המלצת ועדת התגמול. מובהר כי שינוי יעדים באופן רטרואקטיבי יעשה אם ישנן נסיבות מיוחדות (למשל – שינוי תפקיד במהלך השנה, שינוי בפעילות החברה או בנכסים של החברה, כניסה לפרויקטים חדשים, ביצוע עסקאות מהותיות במהלך השנה, המחייבים את נושא המשרה להסיט את תשומת ליבו הניהולית אליהן) או אירועים מהותיים שאירעו, המצדיקים את שינוי היעדים, באופן המתבקש מהנסיבות או האירועים המיוחדים, והכול מבלי לפגוע בטובת החברה.

ואולם ביחס להיקף המענק למנכ"ל החברה, על בסיס יעדים איכותיים בשיקול דעת, לא יעלה על שלוש (3) פעמים שכר בסיס. כאשר מנכ"ל החברה הינו גם מבעלי השליטה בחברה יידרשו אישורים נוספים על פי כל דין.

21. יעדים מדידים

21.1. יעדים אישיים: ייכלל לפחות אחד מבין הרכיבים המדידים המושפעים באופן ישיר מפעילותו של נושא המשרה הרלוונטי, כגון: מדד של השלמת אבני דרך בפרויקטים משמעותיים; מדד של ציות לנהלים פנימיים וציות להוראות הדין. היעדים יכללו בין היתר יעדים ארוכי טווח.

21.2. יעדים ברמת החברה: אחד או יותר מהרכיבים המדידים הבאים: רווח נקי, EBITDA, רווח תפעולי, רווח לפני מס, מכירות, שותפות אסטרטגית, חוזים אסטרטגיים, הכנסות, התשואה על ההון, עליה ברווחיות או במכירות ביחס לשנים קודמות, או מדדי ביצוע עיקריים.

האורגן המוסמך הרלוונטי יקבע בנוסף ליעדים עצמם, כללים מנחים או נוסחה מספרית לחישוב הזכאות למענק בהתאם לעמידה ביעדים שהוגדרו, כגון רף מזערי לזכאות וזכאות יחסית. בהיעדר קביעה אחרת, חישוב השיעור ממענק המטרה שלו זכאי נושא המשרה יתבצע באופן לינארי, כך שנושא המשרה יהיה זכאי לחלק היחסי של המענק השנתי או לחלק היחסי עבור כל אחד מהיעדים בנפרד, כפי שנקבע עבורו בהתאם לאחוז העמידה שלו ביעדים [לדוגמא: עמידה ב- 80% מהיעדים (או מיעד מסוים) מזכה ב- 80% ממענק המטרה שנקבע עבור עמידה מלאה ביעדים (או ביעד הרלוונטי)]. מנכ"ל החברה, באישור ועדת התגמול רשאי להעניק לנושאי המשרה (שאינם מנכ"ל או דירקטור) את כל או חלק מהמענק בדרך של מענק בשיקול דעת על בסיס קריטריונים שאינם מדידים אולם כאשר נושא המשרה הוא בעל שליטה או קרובו בחברה כהגדרתו בחוק יידרשו אישורים נוספים על פי דין.

22. יעדים איכותיים

הערכת ביצועים, שתבוצע כנהוג בחברה במסגרת הליך הערכת עובדים ותתייחס גם לקריטריונים שאינם פיננסיים. ההערכה תתייחס בין היתר לתרומה ארוכת הטווח של נושא המשרה ולביצועיו ארוכי הטווח.

23. תנאי סף לזכאות למענק שנתי

החברה עשויה לקבוע תנאי סף, אחד או יותר, שאי עמידה בהם תמנע תשלום של מענק שנתי על בסיס יעדים מדידים, ואולם במקרים כאלו רשאית ועדת התגמול להחליט, מנימוקים שירשמו, על תשלום חלק מהמענק האמור, בין היתר בהתחשב באירועים או נסיבות שארעו ומצדיקים תשלום כאמור.

24. תקרת המענק השנתי

המענק השנתי המירבי לנושאי המשרה בחברה הינו כמפורט להלן:

תפקיד	מענק שנתי מירבי
מנכ"ל החברה	300,000 ש"ח
יו"ר דירקטוריון פעיל	200,000 ש"ח
נושא משרה אחר (למעט דירקטור)	200,000 ש"ח

25. מועד תשלום המענק

25.1. המענק השנתי ישולם לנושאי המשרה אחת לשנה, לאחר קבלת האישורים הנדרשים על-פי

דין, בסמוך לאחר אישור הדוחות הכספיים המבוקרים של החברה בגין השנה הרלוונטית.

25.2. החברה רשאית לאשר הקדמת מענק שנתי, או תשלום על חשבון המענק השנתי, באופן כפי שועדת התגמול תמצא לנכון. ככל שישולמו לנושא המשרה תשלומים ביתר על חשבון המענק השנתי, תשלומים אלה ייחשבו כחוב קצוב ומוסכם של נושא המשרה כלפי החברה והחברה תהיה רשאית לנכות ולקזז את החוב כאמור משכרו ו/או מכל תשלום אחר אשר החברה תידרש לשלם לנושא המשרה.

26. אירועים חד פעמיים מהותיים

26.1. החברה תהיה רשאית לקבוע במנגנון המענק, כי בחישוב הזכאות למענק השנתי יובאו בחשבון אירועים חד פעמיים מהותיים, אלא אם כן סבר הדירקטוריון אחרת. יובהר כי היה והאירועים החד פעמיים, אותם יחליט הדירקטוריון, ככל שיחליט, להביא בחשבון כאמור לעיל, יתבססו, בחלקם או כולם, על מאמצים מיוחדים מצד נושא המשרה או על הישגים מיוחדים ויוצאי דופן לחברה שנושא המשרה היה דומיננטי בהשגתם (קרי יעדים איכותיים ולא מדידים), לא יעלה משקל האירוע החד פעמי, בצירוף שאר היעדים האיכותיים כאמור לעיל, על רף מרבי מצטבר של 50 אחוזים.

26.2. ככל שלמי מנושאי המשרה יקבעו יעדים מדידים מבוססי רווח, בחישוב הרווח יכללו רווחים אשר ייוחסו להון במישרין (מבלי שהוכרו בדוח רווח והפסד) וזאת בשל טיפול חשבונאי חריג או אימוץ תקן חשבונאי חדש.

26.3. שינוי בדיווח הכספי אשר ינבע כתוצאה משינוי תקינה חשבונאית או הוראות רגולטוריות חדשות, לא ישפיע על התגמול אשר ניתן בשנים שקדמו לאימוץ השינוי בדיווח הכספי, גם אם מספרי השוואה ביחס לשנים הקודמות תוקנו לאור אימוץ השינוי כאמור.

26.4. לדירקטוריון החברה, במקרים יוצאי דופן, יהיה שיקול דעת במקרים בהם החברה שינתה באופן מהותי את תכנית העבודה או את האסטרטגיה שלה במהלך שנה מסוימת, לבצע התאמות למענק המטרה שנקבע עבור שנה מסוימת, בין שמדובר בהגדלה או בהקטנה של מענק המטרה. אולם כאשר נושא המשרה או המנכ"ל הוא בעל שליטה או קרובו בחברה בהגדרתו בחוק יידרשו אישורים נוספים על פי דין.

27. מענק הנפקה

החברה החליטה להחריג ממדיניות תגמול זו, כל מענק חד פעמי אשר יוענק בגין הנפקה של החברה בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. סך המענקים החד פעמיים בגין אירוע זה, ביחס לכל נושאי המשרה בחברה לא יעלו על 100 אלפי ש"ח.

28. זכאות של עובד שסיים את כהונתו

28.1. המענק השנתי ישולם לנושאי משרה אשר עבדו ו/או העניקו שירותים לחברה ו/או לתאגיד מוחזק שלה, לפחות 5 חודשים טרם אישור הדוחות הכספיים של אותה השנה. חישוב המענק הראשון לנושא משרה כאמור יהיה באופן יחסי רק לגבי החודשים אשר היו בתוך שנה קלנדרית בגינה הוא יהיה זכאי למענק.

28.2. נושא משרה שהתפטר לא יהיה זכאי לתשלום מענק בגין השנה בה התפטר.

28.3. נושא משרה שפוטר בשל נסיבות השוללות את הזכות לקבל פיצויי פיטורים, לא יהיה זכאי

לתשלום מענק.

28.4. נושא משרה אשר יפוטר במהלך שנה קלנדרית, לא בשל נסיבות השוללות את הזכות לקבל פיצויי פיטורים, יהיה זכאי למענק יחסי בגין אותה שנה בה הופסקה העסקתו והוא ישולם באופן יחסי לתקופת העסקתו באותה שנה.

29. במקרה בו יתוקנו דוחותיה הכספיים המאוחדים והמבוקרים של החברה ויוצגו מחדש (restatement), באופן שלו היה סכום המענק השנתי, שהגיע לנושא המשרה בגין אותה שנה, מחושב בהתאם לנתונים המתוקנים, היה מקבל נושא המשרה מענק בסכום אחר, תשלם החברה לנושא המשרה או ישיב נושא המשרה לחברה, לפי העניין, את ההפרש בין סכום המענק שקיבל לזה שהיה זכאי לו עקב התיקון האמור וזאת תוך תקופה שיקבע הדירקטוריון שלא תהיה ארוכה משישה (6) חודשים (בכפוף לאפשרות הארכת התקופה עד שישה (6) חודשים נוספים במקרה וסכום ההחזר גבוה משלושים אחוזים (30%) משכר הבסיס השנתי של נושא המשרה), והכל ככל שטרם חלפו 12 רבעונים ממועד אישור המענק לנושא המשרה. יובהר, כי לא יראו הצגה מחדש של נתונים בדוחות הכספיים הנובעת משינויים שחלו בחוק, בתקנות או בכללים החשבונאיים כהצגה מחדש שבשלה יחול האמור בסעיף זה.

30. בנוסף, במקרים מיוחדים הדירקטוריון רשאי להפחית את המענק השנתי, או לדחות את התשלום כולו או חלקו או לרשום בגינו הפרשה בדוחות הכספיים ולשלמו במועד שיקבע.

ה. מענק חד פעמי

31. הדירקטוריון, לאחר אישור ועדת התגמול, רשאי להחליט על מתן מענק חד פעמי בגין מאמצים או הישגים יוצאי דופן של נושא משרה בחברה ("מענק חד פעמי").

32. מענק חד פעמי לא יעלה על סכום השווה לשלוש (3) פעמים שכר הבסיס של נושא המשרה הרלוונטי, ואולם ככל שהמענק החד פעמי ניתן למנכ"ל החברה בגין יעדים בשיקול דעת, שלא נקבעו מראש, לא יעלה המענק החד פעמי, ביחד עם כל מענק אחר בשיקול דעת שניתן באותה שנה למנכ"ל החברה, על פעמיים (2) שכר הבסיס. כאשר מנכ"ל החברה או נושא המשרה הינו גם מבעלי השליטה או קרובו של בעל השליטה בחברה יידרשו אישורים נוספים על פי כל דין.

למען הסר ספק, המענק החד פעמי הינו בנוסף לתקרות הקבועות בסעיף 24 לעיל.

33. הוראות סעיף 27 לעיל יחולו גם על המענק החד פעמי.

ו. תגמול הוני

34. ועדת התגמול ודירקטוריון החברה יהיו רשאים, בכפוף להוראות הדין, להעניק לנושאי משרה בחברה, לצורך תמרוץ נושאי המשרה להשאת רווחי החברה ולצורך חיזוק הקשר בין האינטרסים של נושאי המשרה בחברה לבין בעלי מניותיה, מניות חסומות, אופציות למניות, מניות "פאנטום" (אופציות אשר סילוקן יכול שיהיה מבוצע במזומן), הלוואות נון-ריקורס וכן ערבויות הלוואות לצורך רכישת מניות החברה, והכל וזאת בהתאם לתוכנית תגמול לטווח ארוך שתגובש ותאומץ על ידי מוסדות החברה, מעת לעת. נכון למועד אישור מדיניות תגמול זו, לחברה תכנית אופציות לעובדים ונושאי משרה, שאושרה בשנת 2020.

35. מחיר המימוש יהיה כפי שיקבע הדירקטוריון לגבי כל ניצע וכפי שיפורט בהסכם ההקצאה הרלוונטי, וככל שרלוונטי לניצע - בהתאם לעקרונות מדיניות התגמול, ובלבד שאם לא נקבע אחרת, מחיר

- המימוש של אופציות לניצעים שהינם נושאי משרה בחברה לא יפחת ממחיר המניה במועד ההחלטה בדירקטוריון על ההענקה ובכל מקרה לא יפחת מהמחיר הממוצע של מניית החברה בבורסה במהלך שלושים (30) ימי המסחר שקדמו למועד החלטת הדירקטוריון המאשרת את הענקת התגמול ההוני לניצע. אלא אם נקבע אחרת ע"י דירקטוריון החברה, מחיר המימוש יהיה מותאם לחלוקת דיבידנד.
36. במקרה של אופציות, מימושן עשוי להיות בדרך של מימוש נטו (cashless exercise) או במזומן או בשילוב ביניהם לפי קביעת הדירקטוריון.
37. בעת קביעת שיעורו של תגמול הוני, וועדת התגמול ודירקטוריון החברה ישקלו את מידת הדילול שהוא עלול לגרום לבעלי המניות של החברה. היקף הדילול המירבי האפשרי המצטבר, בגין כלל ההענקות שיבוצעו בחברה לעובדים כולל נושאי משרה יהיה 15%.
38. שווי ההטבה השנתי במועד ההענקה לא יעלה על 400 אלפי ש"ח. חישוב שווי הטבה שנתי יבוצע על בסיס חלוקה לינארית על פני תקופת ההבשלה ולא על בסיס רישום ההוצאה החשבונאית (קרי – השווי הכלכלי במועד הענקה יחולק במספר שנות ההבשלה).
39. אלא אם הדירקטוריון קבע אחרת ביחס לניצע מסוים כלשהו או הענקה מסוימת כלשהי (קביעה אשר לא תהיה כפופה לאישור בעלי המניות, אלא אם אישור כאמור דרוש על-פי הדין החל) והוראה כאמור נכללה בהסכם ההקצאה הרלוונטי, כי אז ניירות הערך יבשילו (ייהפכו לבני מימוש) לאורך תקופה של לפחות 3 שנים, כאשר לפחות 25% אחוזים מתוך סך ניירות הערך שהוענקו לאותו ניצע יבשילו ויהפכו לבני מימוש בחלוף כל שניים עשר (12) חודשים מלאים של שירות רציף של הניצע.
40. הדירקטוריון יהא רשאי לקבוע כי במקרה של מיזוג החברה (מיזוג של החברה עם תאגיד אחר או לתוכו, או של מכירת כל או עיקר נכסי החברה או מניותיה) או שינוי השליטה בחברה או אירוע השקעה מהותית בחברה (היות השקעה "מהותית" יקבע על ידי דירקטוריון החברה) או מכירה או מתן רשיון בלעדי על מרבית הקניין הרוחני של החברה, תתבצע האצה (אקסלרציה) של כל או חלק מיתרת ניירות הערך אשר טרם הבשילו.
41. תקופת המימוש עבור כל נייר ערך שהבשיל תהיה עד 10 שנים ממועד הענקתו (או תקופה קצרה יותר כפי שיקבעו האורגנים של החברה).
42. ועדת התגמול תהיה רשאית להתנות את הבשלת ניירות הערך, כולם או חלקם, בהשגת יעדים נוספים שיקבעו במועד ההקצאה וכן לקבוע תנאים בהם ניתן לשלול את ניירות הערך אשר טרם הבשילו מנושא המשרה.
43. כל הקצאה תהיה כפופה לקבלת אישור הבורסה ולעמידה בתנאים הקבועים בתקנון ובהנחיות הבורסה לרבות לעניין המחיר המזערי למניה.

ז. סיום כהונה

44. כל נושאי המשרה יהיו זכאים לשחרור כספים שנצברו לטובתם ועל-שםם בקופות תגמולים ייעודיות לפנסיה ולפיצויים.
45. כל נושאי המשרה שהינם ביחסי עובד-מעסיק יהיו זכאים לפיצויי פיטורים בהתאם לדרישות חוק פיצויי פיטורים.
46. נושאי משרה בחברה יהיו זכאים לתקופת הודעה מוקדמת ולמענק הסתגלות במונחי שכר עם סיום העסקתם (ככל שסיום העסקתם אינה בנסיבות אשר לא מזכות בפיצויי פיטורין) כמתואר בטבלה

להלן :

הסתגלות מירבית (בחודשים)	הודעה מוקדמת מירבית (בחודשים)	
3	4	מנכ"ל
2	2	יו"ר דירקטוריון פעיל
2	2	נושאי משרה אחרים

לדירקטוריון החברה אפשרות לקצר את תקופת ההודעה המוקדמת.

במהלך תקופת ההודעה המוקדמת נושא המשרה נדרש להמשיך להיות מועסק בפועל בחברה. במהלך תקופת ההודעה המוקדמת, יוסיפו לחול יחסי עובד-מעביד בין החברה לבין נושא המשרה ולפיכך יהא נושא המשרה זכאי לכל רכיבי התגמול שלו לרבות מענק שנתי לו יהיה זכאי נושא המשרה רק במידה וממשיך להיות מועסק בפועל בחברה פרו-רטה לפי תקופת העבודה בפועל באותה שנה. על אף האמור, דירקטוריון החברה יהיה רשאי לוותר על עבודתו של נושא המשרה בתקופת ההודעה המוקדמת בכולה ו/או בחלקה ובתנאי שהחברה או החברה המוחזקת, לפי הענין, תמשיך לשלם את התגמול והתנאים הנלווים המגיעים לנושא המשרה בהתאם להסכם עימו בגין כל תקופת ההודעה המוקדמת.

47. בסמכות ועדת התגמול והדירקטוריון לקבוע לנושא משרה (בין אם מראש או במהלך תקופת העסקתו) מענק פרישה ובלבד שנושא המשרה הועסק על ידי החברה או סיפק לה את שירותיו במשך 5 שנים לפחות. בקביעת גובה מענק הפרישה, יילקחו בחשבון השיקולים הבאים: תקופת הכהונה או ההעסקה של נושא משרה, תנאי כהונתו והעסקתו בתקופה זו, ביצועי החברה בתקופה האמורה, תרומתו של נושא המשרה להשגת יעדי החברה ולהשאת רווחיה ונסיבות הפרישה. זכאות למענק פרישה כאמור בסעיף זה לא תינתן כדבר שבשגרה, בהתאם לתנאים האמורים בסעיף זה, רק אם ועדת התגמול והדירקטוריון יסברו כי בנסיבות הספציפיות קיים צורך מיוחד במתן המענק. מענקי הפרישה יהיו מוגבלים ל-3 פעמים שכר הבסיס.

ח. שיפוי, פטור וביטוח אחריות נושאי משרה

48. נושאי המשרה והדירקטורים בחברה יהיו זכאים לפוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה וכתבי פטור ושיפוי בהתאם להוראות הדין, כפי שאושרו בחברה ויינתנו (ככל שיינתנו), מעת לעת.

49. תנאי ההתקשרות העיקריים לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה :

49.1 גבול האחריות לא יעלה על סך של 15 מיליון דולר למקרה ולתקופת ביטוח שנתית, בתוספת הוצאות סבירות.

49.2 גובה הפרמיה וההשתתפות העצמית יהיו בהתאם לתנאי השוק באותה שנה במועד עריכת פוליסת הביטוח והעלות אינה מהותית לחברה. החברה תסתייע ביועצי הביטוח החיצוניים שלה לביסוס תנאי שוק כאמור.

50. ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה (run-off) - החברה תהיה רשאית לרכוש פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה מסוג run-off עבור הדירקטורים ונושאי המשרה אשר כיהנו בקשר לפעילות הרלוונטית, וזאת בכפוף לתנאים המפורטים להלן : (א) תקופת הביטוח לא תעלה על

7 שנים; (ב) גבול האחריות לא יעלה על סך של 15 מיליון דולר ויהא מינימום בגבול אחריות של הפוליסה הקודמת; (ג) עלות הפרמיה וגובה ההשתתפות העצמית יהיו בהתאם לתנאי השוק במועד עריכת פוליסת הביטוח והעלות אינה מהותית לחברה. החברה תסתייע ביועצי הביטוח החיצוניים שלה לביסוס תנאי שוק כאמור.

51. כל רכישה של כל פוליסת ביטוח נושאי משרה כאמור או חידושה במהלך תוקפה של מדיניות התגמול לא תובא לאישור נוסף של אסיפת בעלי המניות של החברה, ובלבד שמדיניות התגמול אושרה באסיפה הכללית של החברה ושוועדת התגמול של החברה תאשר כי הפוליסות הנרכשות עומדות בתנאים הקבועים לעיל, הן בתנאי שוק ואינן עשויות להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה.

ט. תגמול דירקטורים

52. הדירקטורים בחברה, כולל דירקטורים חיצוניים, ודירקטורים אשר נמנים עם בעלי שליטה או בעלי עניין בחברה, ולמעט דירקטורים המכהנים בתפקיד פעיל (כגון: יו"ר הדירקטוריון או דירקטור המכהן גם כנושא משרה בחברה) או בתפקיד נוסף בחברה או נותנים שירותים לחברה ומקבלים גמול בגין כך, יהיו זכאים לתגמול לפי תקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000, כפי שייקבע בחברה מעת לעת בהתאם לדרגת החברה. יו"ר דירקטוריון לא פעיל יהיה זכאי לגמול של עד פי 2 מהגמול המשולם לדירקטור רגיל.

53. על אף האמור לעיל, לא יראו פעולות אלה כחריגה ממדיניות זו ובלבד, ככל שנדרש, שהפעולות האמורות אושרו כדין על ידי האורגנים הנדרשים לכך בהתאם להוראות חוק החברות:

53.1. הדירקטור ויתר על הגמול המגיע לו, כולו או כל חלק ממנו;

53.2. האורגנים המוסמכים על-פי דין אישרו לדירקטור תשלום אחר או נוסף בגין כהונתו בתפקיד נוסף בחברה או בחברה קשורה לה.

54. החברה תהא רשאית להעניק לדירקטורים בחברה, לרבות הדירקטורים החיצוניים, תגמול הוני בהתאם למגבלות הקבועות במדיניות תגמול זו ובכפוף להוראות כל דין, ובלבד ששווי ההטבה הכולל, לכל אחד מהדירקטורים (למעט דירקטורים המכהנים בתפקיד פעיל, כגון: יו"ר הדירקטוריון או דירקטור המכהן גם כנושא משרה בחברה) לא יעלה במועד הענקתו, על 100 אלפי ש"ח בגין כל שנת הבשלה. ביחס לדירקטורים המכהנים בתפקיד פעיל, תחול מגבלת שווי הטבה הכלולה בסעיף 38 לעיל.

י. הוראות כלליות נוספות

55. נושאי המשרה עליהם תחול מדיניות התגמול יכול שיהיו עובדיה של החברה או קבלנים עצמאיים המספקים לה שירותים. ככל שנושא המשרה יספק שירותים לחברה כקבלן עצמאי, יחולו הוראות מדיניות התגמול בשינויים המחוייבים, התגמול לנושא המשרה ישולם כנגד חשבונית ומרכיבי התגמול ינורמלו, כך שמבחינה כלכלית כוללת הם יתאמו את האמור במדיניות זו.

56. מדיניות התגמול תחול על תגמול שיאושר החל ממועד אימוץ המדיניות בהתאם להוראות הדין ואילך. יצוין, כי אין במדיניות התגמול כדי לפגוע בהתקשרויות קיימות של החברה עם נושאי משרה.

נספח ג'

כתב שיפוי

ופטור

בלייד ריינג'ר בע"מ

("החברה")

לכבוד

כתב פטור מאחריות והתחייבות לשיפוי

1. כללי

1.1. הוחלט ואושר שהחברה תפטור את נושאי המשרה והדירקטורים בה המכהנים ואלו שיכהנו מעת לעת בחברה, בחברות בת של החברה ו/או בחברות קשורות של החברה ו/או לפי בקשת החברה ו/או חברה בת ו/או חברה קשורה של החברה, בחברה אחרת כלשהי בנושא משרה, כמשמעותו בחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("החוק"), לרבות היועץ המשפטי הפנימי, מזכיר החברה, חשב ומבקר פנים (לרבות בעלי השליטה או קרובו) ("נושא המשרה"), מאחריותם בשל נזק עקב הפרת חובת הזהירות כלפי החברה וכן שהחברה תיתן לדירקטורים ולנושאי משרה כהגדרתם לעיל התחייבות לשפות אותם בשל חבות או הוצאה שתוטל עליהם עקב פעולה שעשו לפני מתן כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה או שיעשו לאחר מכן בתוקף היותם נושאי משרה כאמור, הכל כמפורט בכתב פטור והתחייבות לשיפוי זה.

1.2. למונחים בכתב פטור והתחייבות לשיפוי זה שלא הוגדרו בו, יהיה הפירוש והמשמעות שניתן להם בחוק, אלא אם הקשר הדברים יחייב אחרת. מסמך זה מנוסח בלשון זכר אולם מיועד לשני המינים כאחד.

2. פטור מאחריות עקב הפרת חובת זהירות כלפי החברה

2.1. החברה פוטרת אותך בזאת מראש מכל אחריות כלפיה בשל כל נזק שנגרם ו/או שייגרם לה, במישרין או בעקיפין, אם נגרם ו/או ייגרם עקב הפרת חובת הזהירות כלפיה בפעולה שנעשתה על ידך בתום לב בתוקף היותך נושא משרה בחברה ו/או בחברה בת ו/או חברה קשורה של החברה ו/או לפי בקשת החברה ו/או חברה בת ו/או חברה קשורה של החברה, נושא משרה בחברה אחרת כלשהי.

2.2. על אף האמור לעיל, לא יהיה תוקף לפטור מאחריות בשל כל אחד מאלה:

2.2.1. הפרת חובת אמונים, למעט אם נושא המשרה פעל בתום לב והיה לו יסוד סביר להניח שהפעולה לא תפגע בטובת החברה.

2.2.2. הפרת חובת הזהירות בכל הקשור לחלוקה.

2.2.3. הפרת חובת זהירות שנעשתה מתוך כוונה או מתוך פזיזות, למעט אם נעשתה ברשלנות בלבד.

2.2.4. פעולה מתוך כוונה להפיק רווח אישי שלא כדין.

2.2.5. קנס או כופר, אם הוטלו עליך.

2.2.6. החלטה או עסקה שלבעל השליטה בחברה או נושא משרה בחברה, ענין אישי בה.

2.3. הפטור מאחריות עקב הפרת חובת הזהירות לא יחול גם בכל הליך של "תביעה שכנגד" של החברה כנגדך כתגובה לתובענה שלך כנגד החברה, למעט אם התובענה שלך הינה לשמירה על זכויות מגן בדיני העבודה שמקורם בדין או בהסכם עבודה אישי בינך לבין החברה.

2.4. במידה ובעתיד ישתנה הדין החל על החברה כך שיאפשר לחברה להרחיב את היקף כתב פטור זה אשר החברה רשאית להעניק לך, אזי יראו את השינוי בדין כחל גם עליך, וכתב פטור זה ייחשב אוטומטית (ללא צורך בכל פעולה או החלטה נוספת) כמתוקן כאילו הוא מכיל כל שינוי כאמור במידה המכסימלית המותרת בחוק.

2.5. אין באמור בסעיף פטור מאחריות זה בכדי לגרוע מהתחייבות החברה לשיפוי, להלן.

3. התחייבות לשיפוי

החברה מתחייבת בזאת כלפיך לשפות אותך בשל כל חבות או הוצאה, כמפורט להלן בסעיף 4, שתוטלנה עליך¹ ו/או שתוציא עקב פעולות שעשית, לרבות כל החלטה ו/או מחדל או כל נגזרת שלה במשמע ולרבות פעולות לפני תאריך כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה בתוקף היותך נושא משרה בחברה ו/או כהונתך מטעם החברה או על-פי בקשתה בנושא משרה בחברה אחרת, אשר החברה מחזיקה בה מניות, במישרין או בעקיפין, או שלחברה עניין כלשהו בה ("חברה אחרת"), הקשורות, במישרין או בעקיפין, לאחד או יותר מן האירועים המפורטים בכתב פטור והתחייבות לשיפוי זה, או כל חלק מהם או הקשור בהם, במישרין או בעקיפין וזאת בכפוף להוראות ולהגבלות המפורטות בכתב פטור והתחייבות לשיפוי זה.

4. החבות וההוצאות עליהן יחול השיפוי

4.1. השיפוי יחול בשל חבות והוצאות כדלקמן:

4.1.1. חבות כספית שתוטל עליך לטובת אדם אחר על-פי פסק דין, לרבות פסק דין שניתן בפשרה או פסק בורר שיאושר על ידי בית משפט, ובלבד שהסכום המרבי של השיפוי לא יעלה על הסכום האמור להלן;

4.1.2. הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך דין, שתוציא עקב חקירה או הליך שהתנהל נגדך בידי רשות המוסמכת לנהל חקירה או הליך, ואשר הסתיים ללא הגשת כתב אישום נגדך ומבלי שהוטלה עליך חבות כספית כחלופה להליך פלילי, או שהסתיים בלא הגשת כתב אישום נגדך אך בהטלת חבות כספית כחלופה להליך פלילי בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית או בקשר לעיצום כספי.

בפסקה זו – "סיום הליך בלא הגשת כתב אישום בעניין שנפתחה בו חקירה פלילית" ו- "חבות כספית כחלופה להליך פלילי" - כמשמעם בסעיף 260 לחוק, כפי שיתוקן מעת לעת.

4.1.3. הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך דין, שתוציא או שתחויב בהן בידי בית משפט, בהליך שהוגש נגדך בידי החברה ו/או בידי חברה בת ו/או בידי חברה אחרת ו/או בידי החברה האחרת או בשמן או בידי אדם אחר (לרבות במקרה של תביעה שהוגשה כנגד נושא המשרה על דרך של תביעה נגזרת), או באישום פלילי שממנו זוכית או באישום פלילי שבו הורשעת בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית או הוצאות אחרות שיקבעו בחוק. בסעיף זה: "אדם אחר" – לרבות במקרה של תביעה שהוגשה כנגדך על דרך של תביעה נגזרת.

4.1.4. תשלום לנפגע הפרה שיוטל עליך בקשר להליך מנהלי כאמור בסעיף 52 נד(א)(1)(א) לחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, כפי שיתוקן מעת לעת ("חוק ניירות ערך").

4.1.5. הוצאות שתוציא בקשר עם הליך שהתנהל בעניינך לפי פרק ח'3 (הטלת עיצום כספי בידי הרשות), פרק ח'4 (הטלת אמצעי אכיפה מנהליים בידי ועדת האכיפה), לפי סימן ד' לפרק הרביעי לחלק התשיעי לחוק החברות, או פרק ט'1 (הסדר להימנעות מנקיטת הליכים או להפסקת הליכים, המותנית בתנאים) לחוק ניירות ערך, כפי שיתעדכן מעת לעת, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין. הליך לפי פרק ז'1 לחוק ההגבלים העסקיים, תשמ"ח-1988, כפי שיתוקן מעת לעת; כל הליך אכיפה מנהלי אחר או נוסף אשר על פי דין ניתן להעניק שיפוי בגין הוצאות המוצאות בקשר אליו או תשלומים הקשורים אליו.

¹ ככל שהשירותים כנושא משרה יוענקו באמצעות חברה בשליטת נושא המשרה, וחברה זו תחוב בחבות או בהוצאה שהינה ברת שיפוי תחת כתב שיפוי זה, וזאת בגין כהונת נושא המשרה, תהיה זכאית החברה האמורה בשיפוי ויחולו הוראות כתב שיפוי זה בהתאם.

4.1.6. כל חבות או הוצאה אחרת אשר בשלה מותר או יהיה מותר לשפות אחריות של נושא משרה על-פי כל דין, כפי שיתוקן מעת לעת.

4.2. השיפוי כאמור לא יחול על פעולה שהיא :

4.2.1. הפרת חובת אמונים כלפי החברה, **למעט** אם פעלת בתום לב והיה לך יסוד סביר להניח שהפעולה לא תפגע בטובת החברה ;

4.2.2. הפרת חובת זהירות שנעשתה על ידך בכוונה או בפזיזות, **למעט** אם נעשתה ברשלנות בלבד ;

4.2.3. פעולה שנעשתה על ידך מתוך כוונה להפיק רווח אישי שלא כדין ;

4.2.4. קנס, קנס אזרחי, עיצום כספי או כופר שהוטל עליך.

4.3. החברה תשפה אותך ותשלם לך את החבות הכספית ואת ההוצאות, המפורטות לעיל, אשר לא כוסו במסגרת ביטוח נושאי המשרה בחברה ואשר לא שולמו לך בפועל.

4.4. אתה לא תהיה זכאי לשיפוי בשל חבות כספית או הוצאות בגינן קבלת שיפוי או תשלום מהחברה או מאחר(ים).

4.5. עם קרות אירוע שבגיננו תהיה עשוי להיות זכאי לשיפוי בהתאם לאמור בכתב פטור והתחייבות לשיפוי זה, תעמיד החברה לרשותך, מעת לעת, כמקדמה על חשבון הוצאות שיגיעו לך על-פי כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה, סכומים שיוערכו על ידה ובמועדים שיקבעו על ידה, לכיסוי הוצאות כאמור, וכן תעמיד החברה לרשותך בטחונות או ערבויות שיהיה עליך להעמיד במסגרת החקירה או בהליך המשפטי או על-פי החלטות ביניים, כולל בבוררות, לרבות לשם החלפת עיקולים שיוטלו על נכסיך, וזאת עוד לפני תחילת או לפני תום החקירה או ההליך המשפטי, לפי העניין, ובלבד שסך כל הסכומים, הביטחונות והערבויות כאמור לא יעלו על סכום השיפוי המרבי.

העמידה החברה לרשותך מקדמה כאמור לעיל והתברר שאינך זכאי להוצאות ההתדיינות, אתה תחזיר לחברה את המקדמה כאמור, כשהיא צמודה למדד המחירים לצרכן הישראלי האחרון שהיה ידוע ביום העמדת המקדמה בפועל, וזאת עם דרישה ראשונה.

העמידה החברה ביטחונות או ערבויות כאמור והתברר שאינך זכאי לשיפוי בגין הפעולה בגינה ניתנו הביטחונות או הערבויות, תגרום החברה לביטולם, ואתה תסייע לביטולם ככל שתידרש לעשות כן על ידי החברה, ואם הם או חלק מהם מומשו, אתה תחזיר לחברה את הסכום שמומש כשהוא צמוד למדד המחירים לצרכן הישראלי האחרון שהיה ידוע ביום תשלום אותו הסכום, וזאת עם דרישה ראשונה.

5. סכום השיפוי המרבי

5.1. סכום השיפוי המרבי אשר ישולם על ידי החברה לכל נושאי המשרה במצטבר על פי כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה ביחס לחבות כספית כמפורט בסעיף 4.1.1 לעיל, יהא הגבוה מבין הסכום הכולל השווה 25% מההון העצמי של החברה (כפי שיהיה בדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה שקדמו לתשלום סכום השיפוי) או 10 מיליון ש"ח, לפי הגבוה מביניהם ("**סכום השיפוי המרבי**").

5.2. למען הסר ספק מובהר, כי סכום השיפוי המרבי על פי כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה יחול מעבר לסכום שישולם (אם וככל שישולם) במסגרת ביטוח ו/או שיפוי של מאן דהוא אחר זולת החברה. אם וככל שסך כל סכומי השיפוי שהחברה תידרש לשלם בגין האמור בסעיף 4 לעיל יעלה על סכום השיפוי המרבי או על יתרת סכום השיפוי המרבי (כפי שתהיה קיימת באותה עת), יחולקו סכום השיפוי המרבי, או יתרתו, לפי העניין, בין נושאי המשרה שיהיו זכאים לשיפוי, באופן שסכום השיפוי שיקבל כל אחד מנושאי המשרה בפועל יחושב על פי היחס שבין סכום השיפוי שיגיע לכל אחד מנושאי המשרה לבין סכום השיפוי שיגיע לכל נושאי המשרה האמורים במצטבר.

5.3. במקרה שבו יקבל נושא המשרה שיפוי מאת המבטח על-פי פוליסת ביטוח נושאי משרה, בגין העניין נושא השיפוי, יינתן השיפוי בגובה ההפרש בין סכום החבות הכספית שהוטלה על נושא המשרה וההוצאות המשפטיות, לבין הסכום שהתקבל מאת המבטח בגין אותו עניין, ובלבד שסכום השיפוי שהחברה התחייבה בו לא יעלה על סכום השיפוי הכולל. במקרה שהחברה תקבל שיפוי מאת המבטח כאמור, לא תקטן חבות החברה לפי כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה, וסכומי השיפוי הכולל יכול שיהיו מעבר לסכומים שיתקבלו מתברת הביטוח.

6. האירועים שהשיפוי יחול עליהם ביחס לסעיף 4.1.1

ההתחייבות לשיפוי בגין חבות כספית כאמור בסעיף 4.1.1 לעיל תוגבל לאירועים המפורטים להלן (אשר צפויים לדעת דירקטוריון החברה לאור פעילות החברה בפועל במועד זה):

6.1. הנפקת ניירות ערך ו/או רישומם למסחר בבורסה בישראל או מחוצה לה, לרבות, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, הצעת ניירות ערך לציבור על פי תשקיף, הצעה פרטית, הצעת מכר, הנפקת מניות הטבה או הצעת ניירות ערך בדרך אחרת כלשהי.

6.2. אירוע הנובע מהיותה של החברה חברה ציבורית או הנובע מכך שמניותיה הוצעו לציבור או הנובע מכך שמניותיה של החברה נסחרות בבורסה בישראל או מחוצה לה.

6.3. עסקה כמשמעותה בסעיף 1 לחוק החברות, ובכלל זה, משא ומתן להתקשרות בעסקה או פעולה, העברה, מכירה, השכרה, רכישה או שעבוד של נכסים או התחייבויות (לרבות ניירות ערך), או מתן או קבלת זכות בכל אחד מהם, קבלת אשראי ומתן בטחונות, וכן כל פעולה הכרוכה במישרין או בעקיפין בעסקה כאמור, לרבות מסירה של מידע ומסמכים.

6.4. החלטות ו/או פעולות הקשורות לאישור עסקאות עם בעלי עניין, כהגדרתן של עסקאות אלה בפרק החמישי לחלק השישי של חוק החברות.

6.5. דיווח או הודעה המוגשים על פי דיני החברות, דיני ניירות הערך, דיני האנרגיה, דיני המס, דיני ההגבלים העסקיים, דיני העבודה או כל דין אחר שמחייב את החברה בדיווח או הודעה, לרבות על פי כללים או הנחיות הנהוגים בבורסה בישראל או מחוצה לה, או על פי חוק של מדינה אחרת המסדיר עניינים דומים ו/או הימנעות מהגשת דוח או הודעה כאמור.

6.6. אימוץ ממצאי חוות דעת חיצוניות לצורך הוצאת דיווח מיידי, תשקיף, דוחות כספיים או כל מסמך גילוי אחר לפי דיני ניירות ערך.

6.7. דיון וקבלת החלטות ומתן דיווח וגילוי בדיווחי החברה, ככל שכאלו יינתנו לפי דיני ניירות ערך, לרבות מתן הערכה לגבי אפקטיביות הבקרה הפנימית ונושאים נוספים הכלולים בדוח הדירקטוריון של החברה, וכן מתן הצהרות והתייחסות לדוחות הכספיים.

6.8. הכנה, עריכה, אישור של וחתומה על דוחות כספיים, לרבות קבלת החלטות בדבר הפעלת כללים חשבונאיים והצגה מחדש בדוחות הכספיים.

6.9. אימוץ דיווח כספי על פי תקני דוח כספי בינלאומיים (IFRS) או כל תקני דיווח כספי הנהוגים על ידי החברה או תקני דיווח כספי מקובלים בארה"ב (US GAAP) או כל תקני דיווח הנהוגים על ידי חברות בנות שלה וכן כל פעולה הכרוכה בכך.

6.10. אירועים הקשורים לביצוע השקעות על ידי החברה בתאגידי כלייהם.

6.11. החלטה בדבר חלוקה, כהגדרתה בחוק החברות, לרבות חלוקה באישור בית משפט.

6.12. שינוי מבנה החברה, שינוי בעלות בחברה, ארגונה של החברה מחדש, פירוקה, מכירת נכסיה או עסקיה (כולם או חלקם), או כל החלטה בנוגע אליהם, לרבות, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, מיזוג, פיצול, שינוי בהון החברה, הקמת חברות בנות פירוקן או מכירתן, הקצאה או חלוקה.

- 6.13. גיבוש, שינוי או תיקון של הסדרים בין החברה לבין מחזיקי ניירות ערך שלה ו/או בנקים ו/או נושים של החברה או של תאגידי קשורים.
- 6.14. פעולות הקשורות בהוצאות רישיונות, היתרים או אישורים, לרבות אישורים ו/או פטורים בנושא הגבלים עסקיים.
- 6.15. השתתפות במכרזים ועריכתם.
- 6.16. התבטאות, אמירה, לרבות הבעת עמדה או דעה, הצבעה ו/או הימנעות מהצבעה, שנעשתה בתום לב על ידי נושא המשרה במהלך תפקידו ומכוח תפקידו, לרבות במו"מ והתקשרויות עם ספקים או לקוחות, ולרבות במסגרת ישיבות הנהלה, דירקטוריון או ועדה מועדויות.
- 6.17. פעולה בניגוד לתקנון של החברה.
- 6.18. פעולה או החלטה בקשר ליחסי עובד-מעביד לרבות משא ומתן, התקשרות ויישום הסכמי עבודה אישיים או קיבוציים, הטבות לעובדים, לרבות הקצאת ניירות ערך לעובדים.
- 6.19. פעולה או החלטה הנוגעת לבטיחות וגהות בעבודה ו/או לתנאי העבודה.
- 6.20. משא ומתן, התקשרות והפעלת פוליסות ביטוח.
- 6.21. גיבוש תכניות עבודה, לרבות תמחור, שיווק, הפצה, הנחיות לעובדים, ללקוחות ולספקים ושיתופי פעולה עם מתחרים.
- 6.22. החלטות ו/או פעולות הנוגעות לאיכות הסביבה ולבריאות הציבור, ובכלל זה לחומרים מסוכנים.
- 6.23. החלטות ו/או פעולות הנוגעות לחוק הגנת הצרכן התשמ"א-1981 ו/או צווים ו/או תקנות מכוחו.
- 6.24. פעולות הקשורות לקניין הרוחני של החברה והגנה עליו, לרבות רישום או אכיפה של זכויות קניין רוחני והגנה בתביעות בקשר אליהן.
- 6.25. הפרה של זכויות קניין רוחני של צד ג' לרבות, אך לא רק, פטנטים, מדגמים, זכויות מטפחים, סימני מסחר, זכויות יוצרים וכיוצ"ב.
- 6.26. משא ומתן, כריתה וביצוע של חוזים מכל מין וסוג עם ספקים, מפיצים, סוכנים, זכיינים, משווקים, יבואנים, יצואנים, לקוחות וכיוצ"ב של המוצרים או השירותים המשווקים ו/או הנמכרים ו/או המסופקים על ידי החברה או המשמשים אותה;
- 6.27. משא ומתן, כריתה וביצועם של הסכמים עם קבלני כוח אדם, קבלני שירותים, קבלני בניין, קבלני שיפוצים וכד'.
- 6.28. דיווח, הודעה והגשת בקשה לרשויות המדינה ורשויות אחרות.
- 6.29. חקירות של רשויות המדינה.
- 6.30. ניהול חשבונות הבנק שבהם פועלת החברה בבנקים וביצוע פעולות בחשבונות הבנק שלעיל כולל עסקת מכר חוזר בניירות ערך והשאלה ושאלה של ניירות ערך, הלוואות ומסגרות אשראי, כרטיסי חיוב, ערבויות בנקאיות, מכתבי אשראי, הסכמי ייעוץ בהשקעות
- 6.31. מימוש ערבות אישית שנתן נושא המשרה לחברה, כערובה להתחייבויות ו/או להצהרות החברה.
- 6.32. אי קיום הליכי בדיקות נאותות מלאים ו/או נאותים בהשקעות של החברה, אשר גרר את אובדן ההשקעות באופן מלא או חלקי ו/או לפגיעה בעסקי החברה ו/או להפרה של התחייבות כלפי צד שלישי.
- 6.33. אירועים ופעולות בקשר להשקעות שמבצעת החברה בתאגידי שונים, לפני או אחרי ביצוע ההשקעה, לרבות לצורך ההתקשרות בעסקה, ביצועה, פיתוחה, מעקב ופיקוח עליה.
- 6.34. חבות כספית שהוטלה על נושא משרה בגין פעולות שנטל בהן חלק בשם החברה, אל מול מוסדות המדינה השונים.

6.35. חבות כספית שהוטלה על נושא משרה בגין תביעה של צדדים שלישיים נגד נושא המשרה בגין גילוי חסר או מטעה, בכתב או בעל-פה, למשקיעים קיימים ו/או פוטנציאליים בחברה, לרבות במקרה של מיזוג החברה עם חברה אחרת.

6.36. כיסוי השתתפות עצמית במקרה של הפעלת ביטוח אחריות נושאי משרה.

6.37. הפרת הוראות הסכם כלשהו שהחברה צד לו.

6.38. פעולה הנוגעת לחבות מס של החברה ו/או חברה בת ו/או בעלי המניות של מי מהן.

6.39. כל אירוע ו/או פעולה בגינם ניתן לשפות לפי חוק ניירות ערך.

6.40. כל אחד מסוגי האירועים או הפעולות המפורטים לעיל, בקשר להעסקתך או כהונתך כנושא משרה

בחברות הבנות ו/או חברות קשורות ו/או חברות אחרות.

כל הוראה בסעיף 6 שעניינה-

- ביצוע פעולה מסוימת, תפורש כמתייחסת גם לכל נגזרת של הפעולה או לאי ביצועה או הימנעות מביצועה של אותה פעולה, והכול אלא אם הקשר הדברים בהוראה מסוימת אינו סובל פירוש כזה.

- מתייחסת גם לפעולות שנעשו על ידך בתקופות העסקתך בחברה ו/או בתקופות כהונתך כנושא משרה בחברה או בחברות הבנות ו/או קשורות של החברה.

7. תנאים בקשר לשיפוי

השיפוי על-פי כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה כפוף למילוי התנאים המפורטים להלן:

7.1. אתה תודיע לחברה על כל חקירה וכל הליך משפטי שייפתח נגדך ועל כל חשש או איום שחקירה או הליך משפטי כאמור עלול להיפתח נגדך, וזאת במהירות הראויה לאחר שיודע לך לראשונה על כך, ותעביר לחברה או אל מי שהיא תודיע לך, ללא דיחוי, כל מסמך שיימסר לך בקשר לאותו הליך וכל מידע שיגיע לידיעתך באשר לאותו הליך.

כמו כן, עליך לידע את החברה באופן שוטף לגבי ארועים שיש לגביהם חשש כי יביאו לנקיטת חקירה או הליך משפטי נגדך.

אי מסירת הודעת השיפוי בהתאם לאמור לעיל לא תשחרר את החברה מהתחייבויותיה על פי כתב שיפוי זה, למעט במקרה שבו אי מסירת הודעת השיפוי כאמור תאיין את יכולתה של החברה להתגונן בשמך כנגד התביעה.

7.2. החברה תהיה זכאית לקחת על עצמה את הטיפול בחקירה או בהליך המשפטי האמור וכן זכאית למנות

עורך דין, שהחברה תבחר לצורך זה, לטפל בחקירה או בהליך המשפטי.

החברה ועורך דין כאמור, יהיו זכאים לפעול, במסגרת הטיפול האמור, לפי שיקול דעתם וכן הם יהיו רשאים להתפשר בהליך האמור ולנקוט בכל אמצעי על מנת לסיים את ההליך האמור.

לפי בקשת החברה הנך מתחייב לחתום על כל מסמך שיסמך את החברה או את עורך הדין כאמור, לטפל בשמך באותו הליך ולייצג אותך בכל הקשור בכך.

למען הסר ספק מובהר, כי החברה ועורך הדין כאמור לא יהיו רשאים, במסגרת הליך פלילי, להודות באיזה מן האישומים בשמך או להסכים לעסקת טיעון, אלא בהסכמתך, שלא תמנע אלא מסיבות סבירות. כמו כן, החברה ועורך הדין לא יהיו רשאים במסגרת הליך אזרחי, להודות, בשמך (בין במסגרת הדיון בפני בית משפט או בורר ובין במסגרת הסדר פשרה) בקיום אירוע שאינו מכוסה בכתב פטור והתחייבות לשיפוי זה, אלא בהסכמתך שלא תמנע אלא מסיבות סבירות.

מקום שתתנגד לייצוגך על ידי עורך הדין שמינתה החברה מטעמים סבירים או שלדעתך או לדעת עורך דין החברה, יוצר ניגוד עניינים בינך לבין החברה, אתה תהיה רשאי לקחת לעצמך עורך דין מטעמך,

ובלבד שסכום שכר הטרחה שישולם לו יאושר על ידי האורגנים המוסמכים בחברה שיבחנו את סבירותו, והוראות כתב שיפוי זה יחולו על הוצאות שיהיו לך בגין מינוי כאמור.

7.3. אתה תשתף פעולה עם החברה ועם עורך הדין כאמור והמבטח של ביטוח נושאי המשרה בחברה, בכל דרך סבירה כפי שיידרש ממך על ידי מי מהם במסגרת טיפולם בקשר לאותו הליך משפטי, ובלבד שהחברה או המבטח כאמור, ידאגו לכיסוי כל ההוצאות שתהיינה כרוכות בכך באופן שלא תיידרש לשלמן או לממנן בעצמך.

7.4. החברה לא תהיה חייבת לשפות אותך על-פי כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה בגין כל סכום שישולם על ידך על-פי פשרה או בוררות שהחברה לא אישרה מראש ובכתב.

7.5. החברה לא תהיה חייבת לשפות אותך על-פי כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה בגין כל סכום שיכולת לקבל במסגרת ביטוח נושאי המשרה של החברה או שתשלום כאמור נמנע עקב פעולה שלך.

7.6. התחייבויות החברה לשיפוי על-פי כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה הן אישיות כלפיך בלבד, וכתב פטור והתחייבות לשיפוי זה וזכויותיך על-פיו אינן ניתנות להמחאה ולהעבירה (לאחרים), למעט כמפורט בסעיף 8 להלן.

8. תחולה

הפטור מאחריות והשיפוי על-פי כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה יחולו החל מאישור מתן הפטור וההתחייבות לשיפוי על ידי האסיפה הכללית, בגין האירועים המפורטים לעיל שהתרחשו גם לפני המועד האמור. הפטור מאחריות וההתחייבות לשיפוי לפי כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה יעמדו לזכותך גם לאחר סיום כהונתך כנושא משרה בחברה או בחברה קשורה, ובלבד שהפעולות בגינן ניתנו הפטור מאחריות וההתחייבות לשיפוי נעשו או ייעשו בתקופת כהונתך כנושא משרה בחברה או בחברה קשורה. התחייבויות החברה כאמור יעמדו גם לזכות עזבונך, יורשיך וחליפים אחרים שלך על-פי דין.

9. שונות

9.1. התחייבויות החברה על-פי כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה יפורשו בהרחבה ובאופן המיועד לקיימן, ככל שמותר על-פי דין, לשם התכלית שלה נועדו. במקרה של סתירה בין הוראה כלשהי בכתב פטור והתחייבות לשיפוי זה לבין הוראת דין שלא ניתן להתנות עליה, לשנותה או להוסיף עליה, תגבר הוראת הדין האמורה, אך לא יהיה בכך כדי לפגוע או לגרוע מתוקפן של שאר ההוראות בכתב פטור והתחייבות לשיפוי זה.

9.2. כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה אינו גורע מזכותה של החברה להחליט על שיפוי בדיעבד על-פי הוראות כל דין.

9.3. החברה תהא רשאית, על פי שיקול דעתה הבלעדי ובכל עת, לבטל את התחייבותה לפטור ו/או לשיפוי, או להפחית את סכום השיפוי המרבי על פיו, או לצמצם את האירועים עליהם השיפוי חל, בין בנוגע לכל נושאי המשרה ובין בנוגע לחלק מהם, ככל שביטול או שינוי כאמור מתייחסים לאירועים שיחולו לאחר מועד הביטול או השינוי, ובלבד שניתנה לנושא המשרה הודעה מוקדמת על כוונתה זו, בכתב, לפחות 30 יום לפני המועד בו תכנס החלטתה לתוקף. למען הסר כל ספק, מובהר בזאת כי כל החלטה כאמור, אשר יש בה כדי להרע את תנאי כתב הפטור ו/או השיפוי או לבטלו, לא תהא בעלת תחולה רטרואקטיבית מכל סוג שהוא וכתב הפטור ו/או השיפוי טרם שינויו או ביטולו, לפי העניין, ימשיך לחול ולהיות תקף לכל דבר ועניין בנוגע לכל אירוע אשר התרחש טרם השינוי או הביטול, אף אם ההליך בגינו נפתח כנגד נושא המשרה לאחר שינויו או ביטולו של כתב הפטור ו/או השיפוי.

9.4. למניעת ספקות נקבע בזאת כי כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה אינו מהווה חוזה לטובת צד ג', לרבות מבטח כלשהו ולא תהא לכל מבטח זכות לדרוש השתתפות של החברה בתשלום אשר מחויב לו מבטח על-פי הסכם ביטוח שנערך עימו, למעט ההשתתפות העצמית.

9.5. הדין החל על כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה הינו הדין בישראל ולבית המשפט המוסמך בתל-אביב-
יפו מסורה הסמכות הבלעדית לדון במחלוקות שינבעו מיישום כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה, תוך
שלילת סמכות יתר בתי המשפט.

תאריך: _____

בליד ריינג'ר בע"מ

פרק 11 – חתימות

החברה

בלייד ריינג'ר בע"מ

הדירקטורים

אסף פרידלר

ד"ר יהודה אלמליח

ד"ר נחום קמינקא

ענת צור-סגל

רונית קורן
