

החברה הינה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנה 5 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. ביום 26 בינואר 2021, אישר דירקטוריון החברה את אימוץ מלוא ההקלות המפורטות להלן: ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית; העלת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכות שווי ל-20%; העלאת סף הצירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות ביניים ל-40%; פטור מיישום הוראות התוספת השנייה בתקנות (פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם ("דוח גלאי")) ודיווח לפי מתכונת דיווח חצי שנתית.

תמורת ההנפקה לפי תשקיף זה מיועדת, בין היתר, למימון הוצאות מחקר ופיתוח באופן המתואר בתשקיף. ההשקעה בניירות הערך המוצעים כרוכה בסיכון ממשי של אובדן מלוא כספי ההשקעה תוך זמן העלול להיות קצר יחסית, וזאת, בין היתר, בשל התממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 6.33 לתשקיף. לעניין זה, לגורמי הסיכון הבאים קיימת מידת השפעה גבוהה על החברה: (1) האטה כלכלית ואי וודאות בשוק העולמי, לרבות התפשטות וירוס הקורונה; (2) הגנה על הקניין הרוחני. כמו כן, למועד התשקיף, החברה עוסקת, בין היתר, במחקר ופיתוח של פתרונות ומוצרי דיגיטליים מבוסס מים להדפסה דיגיטלית בהזרקה דיגיטלית (Digital Ink-jet Printing) עבור שווקים טכנולוגיים ויישומים שונים (כגון הדפסה על טפטים, חולצות, בדים, שלטי חוצות, חומרי גלם שונים וכד'). על רקע אי הוודאות באשר להצלחת המחקר והפיתוח אותו מבצעת החברה, במקרה של כישלון במחקר ובפיתוח או כישלון בהשגת האישורים הנדרשים מהרשויות המוסמכות לשם שיווק ומכירת מוצריה או בחדירתה לשוק, עלולות השקעות החברה במחקר ופיתוח כאמור לרדת לטמיון. כמו כן, החברה עשויה להידרש לגיוסי הון נוספים לשם השלמת המחקר והפיתוח. יצוין כי חלק מתמורת ההנפקה עשויה לשמש להחזר הלוואות הבעלים וכן שחרור ערבות אישית של בעל השליטה כאמור בסעיפים 6.23 בפרק א', 5 בדוח הדירקטוריון, ו-8.4 בפרק 8, בתשקיף זה לעיל.

נור אינק אינוביישנס בע"מ

("החברה")

תשקיף מדף

מכח תשקיף מדף זה, החברה תוכל להנפיק סוגי ניירות ערך שונים בהתאם להוראות הדין, לרבות, מניות רגילות של החברה, מניות בכורה¹, אגרות חוב (לרבות בדרך של הרחבת סדרות קיימות ועתידיות של אגרות חוב של החברה), אגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה, כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות החברה, כתבי אופציה הניתנים למימוש לאגרות חוב או לאגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה, ניירות ערך מסחריים וכן כל נייר ערך אחר שעל פי הדין ניתן יהיה להנפיקו מכוח תשקיף מדף במועד הרלוונטי (להלן: "ניירות הערך").

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

ותשקיף להשלמה של הנפקה ראשונה לציבור

של

1,206,300 מניות רגילות של החברה, רשומות על שם, ללא ערך נקוב, אשר תוצענה לציבור על ידי החברה (להלן: "המניות המוצעות" או "ניירות הערך המוצעים").

הצעת המניות המוצעות לפי תשקיף זה, 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).

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

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

ניירות הערך המוצעים מוצעים למשקיעים מוסדיים (בכפוף לאמור להלן), כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז-2007, אשר מאוגדים בישראל ומחוצה לה (להלן: "המשקיעים המוסדיים" ו-"תקנות אופן הצעה לציבור", בהתאמה), בדרך של הצעה לא אחידה, בהתאם לתקנה 11א(1) לתקנות אופן הצעה לציבור, ב-12,063 יחידות (כל אחת מהיחידות תכונה להלן: "יחידה"), ובמחיר אחיד ליחידה, כשהרכב ומחיר כל יחידה הינם, כדלקמן:

הרכב ומחיר היחידה

100 מניות רגילות במחיר 26.12 ש"ח למניה (כל יחידה במחיר 2,612.00 ש"ח).

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

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

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

ביצוע הצעת ניירות ערך לפי תשקיף זה מותנה בכך שמספר היחידות המוזמנות יהיה גבוה מהמספר המזערי של יחידות שיצוין בהודעה המשלימה (ככל שיצוין בה מספר מזערי כאמור) וכן בהתקיימות דרישות הבורסה, כמפורט בסעיף 2.10 בפרק 2 לתשקיף.

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

וכן רישום למסחר של

3,739,787 מניות רגילות ללא ערך נקוב הקיימות בהון החברה ושל 525,238 מניות רגילות ללא ערך נקוב שתנבענה ממימוש כתבי האופציה הלא רשומים הקיימים בהון החברה (כמפורט בפרק 3 לתשקיף, בסעיף 1.5.5 בפרק 1 לתשקיף, ובסעיף 2.2 בפרק 2 לתשקיף), בכפוף לקבלת אישור הבורסה.

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.

במסגרת ההודעה המשלימה וטרם הרישום למסחר תדווח החברה על השלמת הקצאת המניות וכתבי האופציה כמפורט בסעיפים 3.5.1 עד 3.5.4 בפרק 3 לתשקיף.

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

רישום למסחר של ניירות הערך המוצעים בבורסה מותנה בקיום הון עצמי, פיזור מזערי, שווי ושיעור החזקות ציבור, אשר לא יפחתו מהקבוע בהנחיות הבורסה. לפרטים ראו סעיף 2.10 בפרק 2 לתשקיף.

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

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

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

ביום 7 בפברואר 2021 קיבלה החברה את אישור המדען הראשי במשרד הכלכלה והתעשייה בדבר היותה חברת מו"פ לצורך הנפקה בבורסה, בהתייחס לתקופה שבין יום 1 בינואר 2018 ועד ליום 31.12.2020. לאור היותה של החברה חברת מו"פ, כמשמעות המונח בתקנון והנחיות הבורסה, הרישום למסחר בבורסה מותנה בכך שההון העצמי, כהגדרתו בתקנון הבורסה והנחיות הבורסה, לאחר הרישום למסחר, לא יפחת מ-8 מיליון ש"ח, ששווי החזקות הציבור במניות החברה לאחר הרישום למסחר יהיה גבוה מ-16 מיליון ש"ח, ושיעור החזקות הציבור במניות החברה לא יפחת מ-10% (בהתחשב בהיקף הגיוס וככל ששווי החזקות הציבור במניות יהיה גבוה מ-16 מיליון ש"ח ונמוך מ-50 מיליון ש"ח).

בכוונת החברה לפעול לטובת עמידה בתנאים הנדרשים על מנת להיכלל במדד תל-אביב טק-עילית לאחר רישום ניירות הערך שלה למסחר, שהעיקריים שבהם הם כדלקמן: (א) שווי החזקות הציבור בתחילת יום המסחר הראשון של מניות החברה בבורסה יעמוד על 20 מיליון ש"ח לפחות; (ב) שיעור החזקות הציבור בתחילת יום המסחר כאמור לא יפחת מ-10%; (ג) שווי השוק של מניות החברה במועד הרישום למסחר לא יפחת מ-100 מיליון ש"ח; (ד) המחיר למניה על פי התשקיף להשלמה וההודעה המשלימה לא יפחת מ-50 אגורות; (ה) מניית החברה הינה מניה ישראלית ואינה רשומה למסחר בבורסה נוספת.

לפיכך, בהתחשב במאפייני החברה, במבנה ההנפקה ובהקפיה, ייתכן מצב בו תיכלל החברה במדד תל-אביב טק-עילית. יובהר כי ככל והחברה לא תעמוד בתנאים הנדרשים הנ"ל, ההנפקה תבוטל.

כמו כן, ככל ואם תעמוד החברה בתנאים האמורים לעיל ותיכלל במדד תל-אביב טק-עילית, תוכל החברה לבחור ולאמץ אלו מן ההקלות המנויות בתקנות ניירות ערך (דוחות תאגיד שמניותיו כלולות במדד ת"א טק-עילית), תשע"ו-2016, וכן הקלה ביחס למתכונת דיווח במקרה של רישום למסחר בבורסה בחו"ל כאמור בסעיף 35 לב לחוק ניירות ערך. יובהר, כי נכון למועד תשקיף זה החברה אינה נכללת ו/או קיבלה הודעה כי תיכלל במדד תל-אביב טק-עילית ואין כל ודאות כי תעמוד בתנאים שפורטו לעיל. כמו כן, החברה טרם קיבלה החלטה האם לאמץ אלו מן ההקלות המנויות בתקנות ניירות ערך (דוחות תאגיד שמניותיו כלולות במדד ת"א טק-עילית), תשע"ו-2016 למעט ההקלות החלות על החברה עקב היותה תאגיד קטן ואשר אומצו על ידי דירקטוריון החברה כמפורט בתשקיף זה וכן למעט ההקלה לעניין צירוף נתוני השוואה לתקופה של שנתיים חלף 3 שנים ובהתאם לכך נתוני השוואה המפורטים בדוחות הכספיים של החברה הינם לתקופה של שנתיים.

למועד התשקיף, החברה עוסקת במחקר ופיתוח של פתרונות ומוצרי דיו פיגמנטי מבוסס מים להדפסה דיגיטלית בהזרקה דיו (Digital ink-jet Printing) עבור שווקים טכנולוגיים ויישומים שונים (כגון הדפסה על טפטים, חולצות, בדים, שלטי חוצות, חומרי גלם שונים וכד').

השקעה בניירות הערך של החברה כרוכה בסיכונים המאפיינים השקעה בחברת מו"פ. בין היתר, לאור אופייה של החברה כחברת מחקר ופיתוח, ועל רקע העדר הוודאות בהצלחת פיתוח מוצריה ו/או בהחדרתם לשוק הרלוונטי, במקרה של כישלון בפיתוח הטכנולוגי של מוצריה ו/או כישלון בהשגת האישורים הנדרשים מהרשויות הרגולטוריות המוסמכות לשם שיווק ומכירת מוצריה ו/או בהחדרתם לשוק הרלוונטי, עלולה השקעת החברה בפיתוח מוצריה, לרדת לטמיון. כמו כן יובהר, כי על-מנת לספק את המימון הנדרש להשלמת הליך המחקר והפיתוח של מוצרי החברה וכי חברת מחקר ופיתוח נדרשת החברה לגיוסי הון עד ליצירת תזרים מזומנים חיובי קבוע ממכירת מוצריה לשם מימון הוצאותיה השוטפות.

במהלך השנה האחרונה שקדמה לפרסום התשקיף, החברה ביצעה שתי עסקאות במנייתיה בשווי חברה נמוך ביותר מ-10% מהמחיר שנקבע למניית החברה במסגרת תשקיף זה. לפרטים אודות העסקה הראשונה שהתקיימה ביום 25 באוקטובר 2020 אשר בוצעה לפי שווי הנמוך בכ- 54.67% משווי המניה שייקבע בהנפקה נשוא תשקיף זה, ולפרטים אודות העסקה השנייה אשר התקיימה ביום 4 במאי 2021 אשר בוצעה לפי שווי הנמוך בכ- 54.67% משווי המניה שייקבע בהנפקה נשוא תשקיף זה, ראו האמור בסעיפים 3.5.1 ו-3.5.3 בפרק 3 לתשקיף להשלמה זה, בהתאמה.

לזכויות הנלוות למניות המוצעות ראו פרק 4 לתשקיף.

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

למועד התשקיף לא חלות על החברה מגבלות על חלוקת דיבידנד.

למועד התשקיף, החברה נמצאת בשלביה הראשוניים של פעילותה וזו מאופיינת בדרגה גבוהה של סיכון כספי ואי-וודאות, כמו כן החברה טרם ביצעה מכירות. לצורך המשך פעילותה של החברה בתחום מחקר ופיתוח, פועלת החברה לגייס מימון ממקורות שונים כגון גיוסי הון ו/או מימון ו/או הכנסת משקיעים נוספים לחברה. להערכת הנהלת החברה, ביכולתה של החברה לגייס מקורות מימון כאמור, כאשר למועד אישור התשקיף ממומנת החברה בעיקר מהלוואות בעלים, השקעות פרטיות, ומענקי הרשות לחדשנות. ראה לעניין זה גם הפניית תשומת לב רו"ח המבקר של החברה כפי שנכללה בביאור ג' בדוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020, בקשר עם הימצאות החברה בשלבים הראשוניים של פעילותה ולדרגה הגבוהה של סיכון ואי וודאות הנובעים מאופי פעילותה וכן למצבה הכספי והאמצעים העומדים לרשותה. כאמור באותו ביאור, להערכת הנהלת החברה, יש בידיה את האמצעים הדרושים, לרבות התחייבות חלק מבעלי המניות למימון נוסף, להמשך פעילותה בעתיד הנראה לעין. לפרטים נוספים ראה ביאור מס' ג' לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020.

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

תאריך התשקיף: 24 במאי 2021

תוכן העניינים

מספר עמוד	שם הפרק והנושא
1-א	פרק 1 - מבוא
1-א	1.1 כללי
1-א	1.2 הגדרות
1-א	1.3 היתרים ואישורים הנוגעים לתשקיף המדף
2-א	1.4 היתרים ואישורים להצעה ראשונה של ניירות ערך על פי תשקיף להשלמה זה
3-א	1.5 הון החברה
4-א	1.6 מדד טק-עילית
1-ב	פרק 2 - פרטי הצעת ניירות הערך
2-ב	2.1 ניירות הערך המוצעים לציבור
2-ב	2.2 מניות נוספות שתירשמנה למסחר
2-ב	2.3 הצעת ניירות הערך
2-ב	2.4 תנאי המניות המוצעות
3-ב	2.5 תנאים מתלים להשלמת ההצעה על פי תשקיף זה
3-ב	2.6 תיאור ההצעה לציבור - הצעה לא אחידה
5-ב	2.7 החשבון המיוחד והקצאת היחידות
5-ב	2.8 מכתבי הקצאה ותעודות מניה
6-ב	2.9 רישום למסחר בבורסה
7-ב	2.10 פיזור מזערי, שיעור ושווי החזקות ציבור
8-ב	2.11 הימנעות מעשיית הסדרים
8-ב	2.12 הימנעות מדילול הון
8-ב	2.13 ההודעה המשלימה
9-ב	2.14 חיתום, ריכוז והפצה וכן שירותים נוספים
10-ב	2.15 מיסוי ניירות הערך המוצעים לפי התשקיף
17-ב	2.16 הצעת ניירות הערך על פי תשקיף המדף
1-ג	פרק 3 - הון החברה והמחזיקים בו
1-ג	3.1 הון המניות של החברה
1-ג	3.2 התפתחויות בהון החברה ועסקאות בעלי עניין במניותיה בשלוש השנים האחרונות
5-ג	3.3 החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בניירות הערך של החברה
6-ג	3.4 כתבי אופציה (לא סחירים) לעובדים ונושאי משרה
10-ג	3.6 הסכמי הקצאה נוספים והסכמים המקנים זכות לניירות ערך של החברה (הקצאות נוספות)
15-ג	3.7 התאמות לכתבי האופציה
16-ג	3.8 השליטה בחברה
17-ג	3.9 הסכמים בין בעלי מניות

מספר עמוד	שם הפרק והנושא
17-ג	3.10. חסימת ניירות הערך
1-ד	פרק 4 - הזכויות הנלוות למניות החברה
1-ד	4.1. תמצית ההוראות בתקנון החברה אודות הזכויות הנלוות למניות החברה
	נספח א' - תקנון
1-ה	פרק 5 - תמורת הצעת ניירות הערך וייעודה
1-ה	5.1. תמורת ההנפקה לחברה בתשקיף המדף
1-ה	5.2. תמורת ההנפקה לחברה בתשקיף להשלמה
1-ה	5.3. ייעוד תמורת ההנפקה
2-ה	5.4. תקופת הביניים
2-ה	5.5. חיתום
2-ה	5.6. תמורה מזערית
1-ו	פרק 6 - תיאור עסקי החברה
1-ו	חלק ראשון - פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
1-ו	6.1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
2-ו	6.2. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה
2-ו	6.3. חלוקת דיבידנדים
3-ו	חלק שני - מידע אחר
3-ו	6.4. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה
3-ו	6.5. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעולות החברה
6-ו	חלק שלישי - תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות
6-ו	6.6. מידע כללי על תחום הפעילות
17-ו	6.7. מוצרים ושירותים
21-ו	6.8. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים
21-ו	6.9. מוצרים חדשים
22-ו	6.10. לקוחות
22-ו	6.11. שיווק, הפצה
24-ו	6.12. צבר הזמנות
24-ו	6.13. תחרות
26-ו	6.14. עונתיות
26-ו	6.15. כושר ייצור
27-ו	6.16. רכוש קבוע מקרקעין ומתקנים
27-ו	6.17. מחקר ופיתוח
38-ו	6.18. נכסים לא מוחשיים
39-ו	6.19. הון אנושי
41-ו	6.20. חומרי גלם וספקים
42-ו	6.21. הון חוזר
43-ו	6.22. השקעות
43-ו	6.23. מימון

מספר עמוד	שם הפרק והנושא
44-ו	מיסוי 6.24
44-ו	סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם 6.25
44-ו	מגבלות ופיקוח על פעילות החברה 6.26
45-ו	הסכמים מהותיים 6.27
45-ו	הסכמי שיתוף פעולה 6.28
45-ו	הליכים משפטיים 6.29
45-ו	יעדים ואסטרטגיה עסקית 6.30
46-ו	צפי להתפתחות בשנה הקרובה 6.31
47-ו	מידע כספי לגבי אזורים גאוגרפיים 6.32
47-ו	דיון בגורמי סיכון 6.33
	דוח דירקטוריון ליום 31.12.2020
ז-1	פרק 7 - דירקטורים ונושאי משרה בחברה
ז-1	דירקטוריון החברה 7.1
ז-2	נושאי המשרה הבכירה המכהנים בחברה 7.2
ז-3	מורשי חתימה עצמאיים 7.3
ז-3	הוראות תקנון החברה המתייחסות לדירקטוריון החברה וועדותיו 7.4
ז-3	היעדר זכויות צד שלישי בחברה 7.5
ז-4	פרטים נוספים 7.6
ח-1	פרק 8 - בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה
ח-1	תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה בחברה 8.1
ח-4	מדיניות תגמול נושאי משרה 8.2
ח-4	פטור, שיפוי וביטוח נושאי משרה 8.3
ח-4	עסקאות עם בעלי שליטה 8.4
ח-5	החזקות בניירות ערך על-ידי בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה 8.5
	נספח 8.2 - מדיניות תגמול
	נספח 8.3 - כתב פטור ושיפוי
ט-1	פרק 9 - דוחות כספיים
	מכתב הסכמה להכללה של רו"ח המבקרים של החברה 9.1
	הדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2020 9.2
	דוח אירועים 9.3
י-1	פרק 10 - חוות דעת משפטית
יא-1	פרק 11 - פרטים נוספים
יא-1	אגרת בקשה למתן היתר לפרסום תשקיף 11.1
יא-1	הוצאות בקשר להצעת ניירות הערך והנפקתם 11.2
יא-1	חוות דעת של רואה החשבון 11.3
יא-1	הקצאת ניירות ערך שלא בתמורה מלאה במזומנים 11.4
יא-1	עיון במסמכים 11.5
יב-1	פרק 12 - חתימות

פרק 1 - מבוא

1.1 כללי

- 1.1.1 החברה התאגדה בישראל ביום 14 בנובמבר 2018 בהתאם לחוק החברות, התשנ"ט-1999 תחת השם נור אינק אינובשן בע"מ. ביום 17 ביוני 2019 שונה שמה של החברה לשמה הנוכחי - נור אינק אינוביישנס בע"מ.
- 1.1.2 למועד התשקיף, החברה הינה חברת מחקר ופיתוח לה תחום פעילות אחד המדווח כמגזר עסקי בדוחותיה הכספיים - פיתוח של סוגים שונים של דיו פיגמנטי מבוסס מים ידידותיים לסביבה ("ירוקים") לשימוש במדפסות ומערכות דפוס דיגיטלי עבור שווקים, טכנולוגיות ויישומים שונים (כגון הדפסה על חולצות, בדים, טפטים וחומרי גלם שונים לתעשיות השילוט, פרסום וכיו"ב).
- 1.1.3 הצעת ניירות הערך על פי תשקיף זה הינה הצעה ראשונה לציבור של ניירות ערך של החברה.
- 1.1.4 עם רישום למסחר של ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה בבורסה, תהפוך החברה לחברה ציבורית (כהגדרת המונח בחוק החברות) ולתאגיד מדווח (כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך).
- 1.1.5 תיאור עסקי החברה מפורט בפרק 6 לתשקיף זה.

1.2 הגדרות

בתשקיף זה תשמנה ההגדרות הבאות למונחים המופיעים לציין:

- 1.2.1 "הבורסה" - הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.
- 1.2.2 "החברה" - נור אינק אינוביישנס בע"מ.
- 1.2.3 "חוק החברות" - חוק החברות, התשנ"ט-1999.
- 1.2.4 "חוק ניירות ערך" - חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.
- 1.2.5 "המניות המונפקות" או "המניות המוצעות" או "המניות המונפקות לציבור" או "ניירות הערך המוצעים" - המניות אשר תוצענה לציבור על ידי החברה, בדרך של הנפקה על פי התשקיף.
- 1.2.6 "ניירות ערך כלולים" - סוגי ניירות ערך שונים שבאפשרות החברה להנפיק מכוח תשקיף המדף, באמצעות דוחות הצעת מדף (לרבות מניות רגילות, אגרות חוב הניתנות להמרה, בין אם סדרה חדשה או בדרך של הרחבת סדרה, כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות החברה או לניירות ערך מסוגים אחרים, וכן ניירות ערך מסחריים).
- 1.2.7 "הרשות" - רשות ניירות ערך.
- 1.2.8 "תקנות הצעה" או "תקנות הודעה משלימה" - תקנות ניירות ערך (הודעה משלימה וטיוטת תשקיף), תשס"ז-2007.
- 1.2.9 "תקנות הצעת מדף" - תקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), תשס"ו-2005.

1.3 היתרים ואישורים הנוגעים לתשקיף המדף

- 1.3.1 החברה קיבלה את כל ההיתרים, האישורים והרישיונות הדרושים על פי כל דין לפרסום תשקיף מדף זה. תשקיף זה הינו תשקיף מדף, כהגדרתו בסעיף 23א לחוק ניירות ערך, והצעת ניירות ערך על-פיו תיעשה על פי דוחות הצעת מדף בהם יושלמו הפרטים המיוחדים לאותה הצעה.
- 1.3.2 אין בהיתרה של הרשות לניירות ערך לפרסם את התשקיף משום אימות הפרטים המובאים בו או

אישור מהימנותם או שלמותם, ואין בו משום הבעת דעה על טיבם של ניירות הערך המוצעים.

1.3.3 החברה קיבלה מהבורסה אישור עקרוני המתייחס לניירות הערך הכלולים בתשקיף זה ואשר יוצעו, ככל שיוצעו, על פי דוחות הצעת מדף.

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

מתן אישור עקרוני זה אינו מהווה אישור לרישום ניירות הערך המוצעים למסחר, והרישום למסחר של ניירות הערך יהיה כפוף לקבלת אישור לרישום ניירות הערך המוצעים למסחר על פי דוח הצעת מדף, אשר יפורסם בהתאם לחוק ניירות ערך ותקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), התשס"ו-2005 (להלן: "דוח הצעת מדף").

1.3.4 אין במתן אישור עקרוני זה משום התחייבות למתן אישור לרישום ניירות הערך המוצעים למסחר על-פי דוח הצעת מדף. על אישור לרישום ניירות הערך המוצעים למסחר על-פי דוח הצעת מדף, יחולו הוראות תקנון הבורסה וההנחיות על-פיו, כפי שיהיו בתוקף בעת הגשת הבקשה לרישום למסחר כאמור.

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

1.4.1 החברה קיבלה את כל ההיתרים, האישורים והרישיונות הדרושים על-פי כל דין להצעת ניירות ערך על-פי תשקיף זה, להנפקתם ולפרסום התשקיף.

1.4.2 **אין בהיתרה של רשות ניירות ערך לפרסם את התשקיף משום אימות הפרטים המובאים בו או אישור מהימנותם או שלמותם, ואין בו משום הבעת דעה על טיבם של ניירות הערך המוצעים.**

1.4.3 הבורסה נתנה את אישורה העקרוני לתשקיף להשלמה לפיו תנאי ניירות הערך הקיימים בהון החברה במועד התשקיף, המניות שתנבענה ממימוש כתבי אופציה (לא רשומים), והמניות המוצעות לציבור, אשר יונפקו על פי תשקיף להשלמה זה (בפרק זה: "ניירות הערך המוצעים"), עומדים בתנאים הקבועים בתקנון הבורסה וההנחיות על פיו (להלן: "אישור הבורסה לתשקיף להשלמה"). רישום המניות הקיימות בהון החברה והמניות שתנבענה ממימוש כתבי אופציה לא רשומים אשר הוקצו על ידי החברה ושל ניירות הערך המוצעים לציבור על פי תשקיף להשלמה זה וההודעה המשלימה כפוף לקיום פיזור מזערי של החזקות הציבור במניות החברה, לקיום שווי ושיעור מזערי של אחזקות הציבור במניות החברה והון עצמי, כנדרש מחברה חדשה מסוגה של החברה.

1.4.4 מתן האישור כאמור אינו מהווה אישור לרישום ניירות הערך המוצעים למסחר, והרישום למסחר של ניירות הערך המוצעים יהיה כפוף לקבלת אישור לרישום ניירות הערך המוצעים למסחר על פי הודעה משלימה שתפורסם בהתאם להוראות חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ותקנות ניירות ערך (הודעה משלימה וטיוטת תשקיף), התשס"ז-2007 (להלן: "ההודעה המשלימה").

1.4.5 אישור הבורסה לרישום למסחר של ניירות הערך המוצעים על-פי תשקיף זה יתקבל טרם פרסום ההודעה המשלימה כמפורט בסעיף 2.9.2 בפרק 2 לתשקיף.

1.4.6 אין לראות באישורה העקרוני של הבורסה לתשקיף להשלמה משום התחייבות למתן אישור לרישום למסחר של ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה לציבור על פי ההודעה המשלימה. על אישור בקשה לרישום למסחר של ניירות הערך המוצעים לציבור על-פי ההודעה המשלימה יחולו הוראות תקנון הבורסה וההנחיות על פיו כפי שיהיו בתוקף בעת הגשת הבקשה לרישום למסחר על פי ההודעה המשלימה.

1.4.7 אין לראות באישור האמור של הבורסה אישור לפרטים המובאים בתשקיף, למהימנותם או לשלמותם, ואין בהם משום הבעת דעה כלשהי על החברה או על טיבם של ניירות הערך המוצעים בתשקיף או על המחיר בו הם מוצעים.

1.5 הון החברה¹

1.5.1 הון המניות של החברה למועד התשקיף

סוג המניות	הון רשום	הון מונפק ונפרע ²
רגילות ללא ערך נקוב	300,000,000	3,739,787

1.5.2 הון מניות, קרנות ועודפים

כל מניות החברה הן מניות רגילות, רשומות על שם, ללא ערך נקוב ("מניות רגילות").

הון המניות של החברה, סמוך למועד התשקיף וערב הרישום למסחר הוא כדלקמן:

מניות מניות רגילות ללא ערך נקוב כ"א בהון הרשום	מניות מניות רגילות ללא ערך נקוב כ"א בהון המונפק והנפרע, בדילול מלא ערב הרישום למסחר ⁵	כתבי אופציה (לא רשומים) נוספים ⁴	כתבי אופציה (לא רשומים) בהתאם לתוכנית האופציות ³	מניות מניות רגילות ללא ערך נקוב כ"א בהון המונפק והנפרע סמוך למועד התשקיף	מניות מניות רגילות ללא ערך נקוב כ"א בהון הרשום
300,000,000	3,739,787	199,780	325,458	4,265,025	300,000,000

1.5.3 הרכב ההון העצמי של החברה נכון ליום 31 בדצמבר 2019 (באלפי ש"ח), כמפורט בדוח התקופתי

לשנת 2019, הינו כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר 2019	
הון ופרמיה על מניות	3,010
קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	307
יתרת הפסד	(2,105)
סך ההון (הגרעון בהון) המיוחס לבעלי המניות של החברה	1,212

1.5.4 הרכב ההון העצמי של החברה נכון ליום 31 בדצמבר 2020 (באלפי ש"ח), כמפורט בדוח התקופתי

לשנת 2020, הינו כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר 2020	
הון ופרמיה על מניות	4,552
קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	576
יתרת הפסד	(6,159)
סך ההון (הגרעון בהון) המיוחס לבעלי המניות של החברה	(1,031)

1.5.5 סכומים שנתקבלו בשל מניות שהונפקו לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי האחרון ליום

¹ כאמור בסעיף 1.5.7 להלן, ביום 26.01.2021 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את שינוי הון המניות הרשום של החברה וביטול הערך הנקוב של מניות החברה, כך שהון המניות הרשום של החברה יעמוד על 300,000,000 מניות רגילות ללא ע.נ. כ"א וזאת במקום 2,000,000 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כ"א.
² לפרטים נוספים אודות הון המניות המונפק והנפרע של החברה למועד התשקיף ראו פרק 3 לתשקיף, סעיף 1.5.5 בפרק 1 לתשקיף, ובסעיף 2.2 בפרק 2 לתשקיף.
³ לפרטים ראו האמור בסעיף 3.6 בפרק 3 בתשקיף זה.
⁴ לפרטים ראו האמור בסעיף 3.5 בפרק 3 בתשקיף זה.
⁵ ביום 14 בפברואר 2021 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה ביצוע חלוקה של מניות הטבה אשר במסגרתה הקצתה החברה לבעלי המניות הקיימים של החברה 2,902,905 מניות רגילות ללא ע.נ. כ"א.

על פי הסכמי השקעה מיום 25 באוקטובר 2020 ומיום 4 בנובמבר 2020 (להלן: "הסכם ההשקעה") ביום פרסום התשקיף ועובר לפרסומו תקצה למשקיעים 'כשירים' לפי סעיף 15א(ב)1 והתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך, 325,458 מניות רגילות ללא ערך נקוב ו- 306,313 כתבי אופציה לא סחירים של החברה בתמורה להשקעה בסך כולל של 8.5 מיליוני ש"ח. ההקצאה תבוצע טרם רישום ניירות הערך של החברה למסחר בבורסה. לפרטים נוספים בקשר עם הסכם ההשקעה, לרבות סכומי הכספים שהתקבלו בגין ההשקעה, למועד תשקיף זה, ראו סעיפים 3.5.1 ו- 3.5.2 בפרק 3 לתשקיף. יובהר כי יתרת סכום ההשקעות שתקבל בידי החברה טרם הרישום למסחר בבורסה.

על פי הסכמי השקעה מיום 4 במאי 2021 (להלן בסעיף זה: "הסכמי ההשקעה") ביום פרסום התשקיף ועובר לפרסומו תקצה ל- 31 משקיעים 168,089 מניות רגילות ללא ערך נקוב ו- 19,145 כתבי אופציה לא סחירים של החברה בתמורה להשקעה בסך כולל של 4.39 מיליוני ש"ח. ההקצאה תבוצע טרם רישום ניירות הערך של החברה למסחר בבורסה. לפרטים נוספים בקשר עם הסכם ההשקעה, לרבות סכומי הכספים שהתקבלו בגין ההשקעה, למועד תשקיף זה, ראו סעיפים 3.5.3 ו- 3.5.4 בפרק 3 לתשקיף. יובהר כי תמורת הגיוס שתקבל בידי החברה טרם הרישום למסחר בבורסה.

1.5.6 שינויים בהון המניות המונפק והנפרע לאחר תאריך המאזן

לא חלו שינויים בהון המניות המונפק והנפרע של החברה לאחר תאריך המאזן, למעט כמפורט להלן: ביום 14.02.2021 בוצעה חלוקת מניות הטבה אשר במסגרתה הקצתה החברה לבעלי המניות הקיימים של החברה 2,902,905 מניות רגילות ללא ע.נ.

ביום 17.02.2021 בוצעה הקצאה של 16,660 מניות רגילות ללא ע.נ. לעובד החברה כתוצאה ממימוש כתבי אופציה (לא רשומים).

טרם ביצוע ההנפקה והרישום למסחר של מניות החברה בבורסה, החברה תשלם הקצאה של 325,458 מניות רגילות ללא ערך נקוב ו- 306,313 כתבי אופציה לא סחירים של החברה בתמורה להשקעה בסך כולל של 8.5 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראו סעיפים 3.5.1 ו- 3.5.2 בפרק 3 לתשקיף. טרם ביצוע ההנפקה והרישום למסחר של מניות החברה בבורסה, החברה תשלם הקצאה של 168,089 מניות רגילות ללא ערך נקוב ו- 19,145 כתבי אופציה לא סחירים של החברה בתמורה להשקעה בסך כולל של 4.39 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראו סעיפים 3.5.3 ו- 3.5.4 בפרק 3 לתשקיף.

1.5.7 שינויים בהון המניות הרשום לאחר תאריך המאזן

לא חלו שינויים בהון המניות הרשום של החברה לאחר תאריך המאזן למעט כמפורט להלן: ביום 26.01.2021 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את שינוי הון המניות הרשום של החברה וביטול הערך הנקוב של מניות החברה, כך שהון המניות הרשום של החברה יעמוד על 300,000,000 מניות רגילות ללא ע.נ כ"א וזאת במקום 2,000,000 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כ"א.

1.6 מדד טק-עילית

בכוונת החברה לפעול לטובת עמידה בתנאים הנדרשים על מנת להיכלל במדד תל-אביב טק-עילית לאחר רישום ניירות הערך שלה למסחר, שהעיקריים שבהם הם כדלקמן: (א) שווי החזקות הציבור בתחילת יום המסחר הראשון של מניות החברה בבורסה יעמוד על 20 מיליון ש"ח לפחות; (ב) שיעור החזקות הציבור

בתחילת יום המסחר כאמור לא יפחת מ- 10% ; (ג) שווי השוק של מניות החברה במועד הרישום למסחר לא יפחת מ- 100 מיליון ש"ח ; (ד) המחיר למניה על פי התשקיף להשלמה וההודעה המשלימה לא יפחת מ- 50 אגורות ; (ה) מניית החברה הינה מניה ישראלית ואינה רשומה למסחר בבורסה נוספת. לפיכך, בהתחשב במאפייני החברה, במבנה ההנפקה ובהקיפה, ייתכן מצב בו תיכלל החברה במדד תל-אביב טק-עילית. יובהר כי ככל והחברה לא תעמוד בתנאים הנדרשים הנ"ל, ההנפקה תבוטל.

כמו כן, ככל שתעמוד החברה בתנאים האמורים לעיל ותיכלל במדד תל-אביב טק-עילית, תוכל החברה לבחור ולאמץ את ההקלות המנויות בתקנות ניירות ערך (דוחות תאגיד שמניותיו כלולות במדד ת"א טק-עילית), תשע"ו-2016 (להלן: "תקנות טק-עילית"), כולן או חלקן, כמפורט להלן :

1.6.1. בתקופת ההקלות⁶, החברה תהנה מהקלות הניתנות ל"תאגיד קטן" אף אם לא תחשב תאגיד קטן, כהגדרת מונח זה בסעיף 5ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (להלן: "תקנות הדוחות").

1.6.2. בתקופת ההקלות, החברה תהיה פטורה מלצרף הצהרת מנהלים על הבקרה הפנימית, כמפורט בסעיף 9ב(ד) לתקנות הדוחות.

1.6.3. בתקופת ההקלות, ביחס לדוחות רבעוניים⁷ החברה תהיה פטורה מלתת גילוי אודות שינויים בעסקי החברה ביחס לדוח התקופתי כאמור בתקנה 39א לתקנות הדוחות ; מלצרף דוחות ביניים ומידע פיננסי של חברה כלולה, כאמור בסעיפים 44 ו- 44א לתקנות הדוחות ; וכן מלצרף דוח דירקטוריון רבעוני, כאמור בתקנה 48 לתקנות הדוחות. החברה תצרף דוח אשר יפרט את ההתפתחויות העיקריות במצב ענייני החברה בתקופת הביניים ובתקופה המצטברת מתום שנת הדיווח האחרונה.

1.6.4. כמו כן ובהתאם להוראות סעיף 35לב(ד) לחוק ניירות ערך - אם וככל שניירות הערך של החברה ירשמו למסחר בבורסה בחו"ל כאמור בסעיף 35לב לחוק ניירות ערך, לא תידרש החברה לקבל את הסכמת מחזיקי ניירות הערך שלה, כאמור בסעיף 35לב(ג) לחוק ניירות ערך על מנת לעבור ולדווח בהתאם להוראות פרק ה'3 לחוק ניירות ערך. יובהר, כי אם וככל שניירות הערך של החברה ירשמו למסחר בבורסה בחו"ל כאמור לעיל, החברה לא תפנה ולא תידרש לקבל את הסכמת מחזיקי ניירות הערך שלה על מנת לעבור ולדווח בהתאם להוראות פרק ה'3 לחוק ניירות הערך.

יובהר, כי נכון למועד תשקיף זה החברה אינה נכללת ו/או קיבלה הודעה כי תיכלל במדד תל-אביב טק-עילית ואין כל ודאות כי תעמוד בתנאים שפורטו לעיל. כמו כן, החברה טרם קיבלה החלטה האם לאמץ אלו מן ההקלות המנויות לעיל ו/או בתקנות טק-עילית למעט ההקלות החלות על החברה עקב היותה תאגיד קטן ואשר אומצו על ידי דירקטוריון החברה כמפורט בתשקיף זה וכן למעט ההקלה לעניין צירוף נתוני השוואה לתקופה של שנתיים חלף 3 שנים ובהתאם לכך נתוני השוואה המפורטים בדוחות הכספיים של החברה הינם לתקופה של שנתיים.

⁶ התקופה שממועד ההנפקה לראשונה לציבור עד קרות אחד מאלה, לפי המוקדם : (1) תום השנה שבמהלכה יחלפו חמש שנים ממועד ההנפקה הראשונה לציבור ; ו- (2) תום השנה שבמהלכה שווי השוק הממוצע של התאגיד בתשעים הימים שקדמו לתום אותה שנה, עלה על מיליארד ש"ח.

⁷ נכון למועד התשקיף, החברה הינה תאגיד קטן אשר פטורה מפרסום דוחות רבעון ראשון ושלישי בכל שנה קלנדרית והכל בהתאם ובכפוף לתקנות הדוחות.

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. 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. פורסמה הודעה משלימה, התקופה להגשת הזמנות לרכישת ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה תסתיים לא יאוחר מ-75 ימים מיום פרסום התשקיף להשלמה או מ-45 ימים מתחילת התקופה להגשת ההזמנות, לפי המוקדם, ובלבד שהתקופה להגשת הזמנות לרכישת ניירות הערך המוצעים על פי התשקיף תחל לא לפני פרסום ההודעה המשלימה ותסתיים לא לפני תום שבע שעות ומתוכן חמש שעות מסחר לפחות ממועד פרסום ההודעה המשלימה. **אם ההודעה המשלימה תפורסם, או שהמכרז הציבורי ייערך, 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, אשר תובטח בחיתום ביחס ל-25% מניירות הערך המוצעים לפי תשקיף זה וההודעה המשלימה. בשל כך ובהתאם להוראת התקנה הנ"ל, ההצעה על פי תשקיף זה צפויה להיות מובטחת, במלואה או בחלקה, בחיתום על ידי חברת לאומי פרטנרס בע"מ (להלן: "החתם") וחברת מנורה מבטחים ניהול וחיתום בע"מ (להלן: "החתם המתמחר" ולהלן יחד: "החתמים") ויתכן כי גם עם חתמים נוספים בקונסורציום תחת ניהול החתם. פרטים אודות הסכם החיתום, דמי העמילות בשל חיתום ניירות הערך, הפצתם והוצאות נוספות הכרוכות במכירתם במסגרת תשקיף זה, וכן פרטים בדבר התחייבויות בלתי חוזרות שתקבל החברה מאת משקיעים מוסדיים (ככל שתקבל), ייכללו בהודעה המשלימה. ההודעה המשלימה אף תכלול תיאור של שינויים (ככל שיהיו) בכמות ובמחיר המניות המוצעות. לפרטים נוספים ראו סעיף 2.13 בפרק זה להלן.

ההוראות הנכללות בפרק זה נסמכות, בין היתר, על הוראות תקנון הבורסה וחוקי העזר של מסלוקת הבורסה (להלן יחד: "הוראות הבורסה"), כנוסחן במועד פרסום 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.

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

2.1. ניירות הערך המוצעים לציבור

בהצעה לציבור, שתבצע על פי ההודעה המשלימה, יוצעו לציבור, בדרך של הנפקה של 1,206,300 מניות רגילות, רשומות על שם, ללא ערך נקוב. מניות אלה תכוננה, לסירוגין, בשמות הבאים: "המניות המונפקות", "המניות המוצעות", "ניירות הערך" או "ניירות הערך המוצעים".

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

2.2. מניות נוספות שתירשמנה למסחר

במסגרת תשקיף זה תירשמנה למסחר 3,739,787 מניות רגילות, ללא ערך נקוב, של החברה, המצויות בהונה המונפק והנפרע של החברה במועד הרישום למסחר של ניירות הערך של החברה לפי תשקיף זה, וכן 525,238 מניות רגילות, ללא ערך נקוב של החברה, שתנבענה ממימוש (ככל שיקרה) של 525,238 כתבי אופציה לא רשומים של החברה שהוקצו על ידי החברה טרם הרישום למסחר (כמפורט בפרק 3 לתשקיף).

2.3. הצעת ניירות הערך¹

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

2.3.2. ניירות הערך המוצעים יוצעו למשקיעים מוסדיים (כהגדרת מונח זה בתקנות אופן הצעה לציבור), אשר מאוגדים בישראל ומחוצה לה, בדרך של הצעה לא אחידה (בכפוף לאמור להלן) ב- 12,063 יחידות, ובמחיר אחיד ליחידה, כשהרכב ומחיר כל יחידה הינם כדלקמן:

הרכב ומחיר היחידה

100 מניות רגילות במחיר של 26.12 ש"ח למניה (כל יחידה במחיר 2,612.00 ש"ח).

(* כל היחידות תימכרנה למשקיעים המוסדיים במחיר ליחידה של 2,612 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 יראו את כל ההזמנות שניתנו לחברה כבטלות.

2.4. תנאי המניות המוצעות

המניות המוצעות תהיינה שוות זכויות למניות הרגילות הקיימות בהון החברה במועד התשקיף. המניות המוצעות, המניות הקיימות בהון החברה והמניות שתנבענה ממימוש כתבי האופציה הלא רשומים של החברה, תירשמנה כולן על שם החברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בת"א בע"מ (להלן: "החברה לרישומים") ותזכינה את מחזיקיהן בזכויות שוות

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

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 שיצוין בהודעה המשלימה (ככל שיצוין בה מספר מזערי) וכן בהתקיימות דרישות הבורסה לצורך רישום למסחר, כמפורט בסעיף 2.10 להלן.

2.6. תיאור ההצעה לציבור - הצעה לא אחידה

2.6.1. כללי

ניירות הערך המוצעים יוצעו לציבור על דרך הצעה לא אחידה באופן המפורט בתקנה 11(א)(1) לתקנות ההצעה. לפיכך, על פי דרישת התקנה הנ"ל, ההצעה על פי תשקיף זה תובטח בחלקה (לפחות 25% מכמות המניות המוצעות) בחיתום. הניצעים בהצעה לא אחידה זו יהיו משקיעים מוסדיים (כהגדרת מונח זה בתקנות ההצעה). בהתאם לתקנה 11(א)(1) לתקנות אופן ההצעה 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, והכמות 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

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

2.6.3. התחייבות רכישה והתחייבויות מוקדמות

התחייבות רכישה ממשקיעים מוסדיים והתחייבות לחיתום

עם פרסום תשקיף זה בכוונת החברה לפעול לקבלת התחייבות בלתי חוזרת לרכישת מניות החברה ממספר משקיעים מוסדיים, בהתאם לתנאי ההצעה על פי תשקיף זה (להלן: "התחייבות המוסדיים"). דבר קיומם של משקיעים מוסדיים שהצעותיהם תיענינה, ככל שתיענינה, לפני פרסום ההודעה המשלימה, יפורט במסגרת ההודעה המשלימה. כמו כן, בכוונת החברה להתקשר בהסכם חיתום עם החתמים (כהגדרתם לעיל) להעמדת חיתום להנפקה בתנאים שישוכמו בין הצדדים (להלן: "הסכם

החיתום"); בהתאם לכך, יחתמו החתמים על ההודעה המשלימה ויראו בחתימתם כאמור כחתימה על התשקיף וחתימה כאמור תהווה תנאי לפרסום ההודעה המשלימה. יובהר, כי נכון למועד טרם נחתם הסכם החיתום, החברה אינה מחויבת להתקשר בהסכם חיתום עם החתמים. הסכם החיתום וההתחייבות החיתומית נכנסים לתוקף עם פרסום ההודעה המשלימה. מודגש, כי אם החתמים ידרשו לממש את ההתחייבות החיתומית על פי הסכם החיתום (ככל שייחתם), באופן כזה שלאחר רכישת ניירות הערך כתוצאה ממימוש כאמור יהפוך מי מבין החתמים לבעל ענין בחברה, ובשל כך החברה לא תעמוד בדרישות הבורסה ביחס לשווי ושיעור אחזקות ציבור מינימאליים הנדרשים מחברה חדשה מסוגה של החברה, לצורך רישום מניותיה למסחר בבורסה - תתבטל ההנפקה וניירות הערך של החברה לא יירשמו למסחר.

התחייבות מוקדמת ממשקיעים מוסדיים

עובר למועד פרסום ההודעה המשלימה יפנו החברה והחתמים (כהגדרתם בסעיף 2.14 להלן) למשקיעים מוסדיים במטרה לקבל מהם הזמנות לרכישת היחידות המוצעות על פי תשקיף זה. כל הזמנות המשקיעים המוסדיים בהצעה הלא אחידה תוגשנה לחתמים ולחברה על גבי טפסי הזמנה בנוסח שיישלח אליהם על ידי החתמים ותנקובנה במחיר ליחידה שיפורסם בהודעה המשלימה ובמספר היחידות המבוקש לרכישה. ניתן יהיה להגיש בקשות לרכישת יחידות שלמות בלבד. בקשה שתוגש לגבי חלק כלשהו של יחידה, יראו אותה כבקשה המוגשת לגבי מספר היחידות השלמות הנקוב בה בלבד, וחלק היחידה הכלול בבקשה יראו אותו כאילו לא נכלל בה מלכתחילה. לפיכך, בקשה שמספר היחידות הנקוב בה פחת מיחידה אחת, לא תתקבל. בקשות המשקיעים המוסדיים לרכישת יחידות כאמור תהיינה בלתי חוזרות. כל בקשה תישב כהתחייבות בלתי חוזרת מצד המבקש לקבל את ניירות הערך שיוקצו לו כתוצאה מהיענות מלאה או חלקית לבקשתו ולשלם באמצעות רכז ההנפקה, בנק לאומי לישראל בע"מ (להלן: **"רכז ההנפקה"**) את המחיר המלא, על פי תנאי התשקיף וההודעה המשלימה, של ניירות הערך המוצעים שיוקצו לו עקב היענות על פי תנאי התשקיף וההודעה המשלימה, לפי בקשתו.

2.6.4. הקצאת היחידות למשקיעים מוסדיים

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

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

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

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

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

כאמור לעיל, החברה רשאית להורות על מכירה של עד 30% 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.

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

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

2.7. החשבון המיוחד והקצאת היחידות?

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

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

2.8. מכתבי הקצאה ותעודות מניה

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

2.8.2. התמלאו כל התנאים לביצוע ההצעה לפי תשקיף זה וההודעה המשלימה, תעביר החברה למזמינים את ניירות הערך הכלולים ביחידות שהזמנה לרכישתן נענתה ואשר

² סעיף זה מתייחס לניירות הערך המוצעים בלבד.

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 לרשום למסחר בבורסה.

2.8.4. בהתאם לאמור בתקנון הבורסה וההנחיות על פיו, כל המניות הקיימות בהון החברה, המניות שתנבענה ממימוש אופציות לא רשומות והמניות המוצעות לציבור על פי תשקיף זה, תירשמנה במרשם בעלי המניות של החברה על שם החברה לרישומים.

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 ויתור, כאמור, והיטלים אחרים אם יהיו כאלה, יחולו על המבקש וישולמו על ידו.

2.9. רישום למסחר בבורסה

2.9.1. הבורסה נתנה את אישורה העקרוני לתשקיף המאשר כי ניירות הערך המוצעים לציבור על פי תשקיף זה, המניות הקיימות בהון החברה במועד התשקיף, והמניות שתנבענה ממימוש כתבי אופציה (לא רשומים), עומדים בתנאים הקבועים בתקנון הבורסה וההנחיות על פיו.

2.9.2. עובר לפרסום ההודעה המשלימה, החברה תפנה לבורסה בבקשה לקבל את אישורה לרשום בה למסחר את 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) ואת המניות אשר תנבענה ממימוש אופציות לא רשומות שהוקצו לפני הרישום למסחר (לפרטים אודות האופציות הלא הרשומות כאמור, ראו פרק 3 לתשקיף). תוך שני (2) ימי עסקים לאחר יום המכרז, ככל שיתקיים, תפנה החברה לבורסה בבקשה לרשום בה למסחר, על פי אישור הבורסה כאמור, 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, שיעור ושווי החזקות ציבור

2.10.1. הדרישות המוקדמות לרישום למסחר בבורסה

על פי הנחיות הבורסה, רישום למסחר בבורסה של ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה וההודעה המשלימה מותנה בכך שההון העצמי, הפיזור ושווי ושיעור החזקות הציבור במניות החברה לאחר הרישום למסחר לא יפחת מהקבוע בהנחיות הבורסה לחברה חדשה מסוגה של החברה הנרשמת בבורסה לפי חלופה ב' (לעיל ולהלן):

"דרישות שווי ושיעור החזקות הציבור".

החברה הינה חברת מו"פ כמשמעות המונח בתקנון והנחיות הבורסה ולפיכך הרישום למסחר בבורסה מותנה בכך שההון העצמי של החברה, כהגדרתו בתקנון הבורסה והנחיות הבורסה, לאחר הרישום למסחר, לא יפחת מ- 8 מיליון ש"ח; ששווי החזקות הציבור במניות החברה לאחר הרישום למסחר יהיה גבוה מ- 16 מיליון ש"ח; ושיעור החזקות הציבור במניות החברה לאחר הרישום למסחר לא יפחת מ- 10% (בהתחשב בהיקף הגיוס וככל ששווי החזקות הציבור במניות יהיה גבוה מ- 16 מיליון ש"ח ונמוך מ- 50 מיליון ש"ח).

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

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 בסעיף 2.10.2 לעיל.

2.11. הימנעות מעשיית הסדרים

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

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

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

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

2.11.4. לא לקבל הזמנות לניירות ערך על פי תשקיף זה ממפיץ שלא התחייב בכתב לנהוג בהתאם להוראות סעיף 2.11.1 לעיל.

2.12. הימנעות מדילול הון

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

2.13. ההודעה המשלימה

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

2.13.1. אישור הבורסה לרישום למסחר של ניירות הערך הקיימים והמוצעים לציבור על-פי התשקיף, ושל המניות הרגילות שתנבענה ממימוש כתבי אופציה (לא רשומים) שהוקצו כמפורט בפרק 3 בתשקיף זה ואשר יונפקו לציבור על פי תשקיף להשלמה זה.

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

2.13.3. התקופה להגשת הזמנות על ידי משקיעים מוסדיים.

2.13.4. התקופה להגשת הזמנות על ידי משקיעים שאינם מוסדיים, ככל שיוצעו יחידות למשקיעים שאינם מוסדיים.

2.13.5. (1) שינוי בכמות ו/או במחיר היחידות, המוצעות על פי תשקיף זה (ככל שיהיו), בשיעור שלא יעלה על 20% מהכמות והמחיר המצוינים בסעיף 2.3 לעיל, ומכפלת המחיר בכמות לא תשונה ביותר מ-30% מן המכפלה האמורה, הנגזרת מהכמות והמחיר שצוינו בסעיף האמור, והכל בהתאם ובכפוף להוראות תקנות הודעה משלימה; או (2) שינוי בכמות, העולה על השיעורים הנקובים לעיל, ובלבד ש: (א) לא ישונה אף אחד מבין המחיר או הכמות של ניירות הערך המוצעים ביותר מ-50% מן הכמות ומן המחיר שצוינו בסעיף 2.3 לעיל, לפי העניין, ומכפלת המחיר בכמות לא תשונה ביותר מ-50% מן המכפלה האמורה הנגזרת מן הכמות והמחיר שצוינו בסעיף 2.3 לעיל; וכן (ב) שהתקופה להגשת הזמנות תחל לפי תקנה 2ב(3) לתקנות ניירות ערך (תקופה להגשת הזמנות לניירות ערך המוצעים בתשקיף), התשס"ו-2005. הכמות והמחיר העדכניים כאמור יפורטו בהודעה המשלימה.

2.13.6. פירוט ההתחייבויות המוקדמות שניתנו על ידי המשקיעים המוסדיים לאחר פרסום התשקיף (ככל שיהיו כאלו), לרבות שמות המשקיעים המוסדיים כהגדרתם בתקנות ההצעה, הכמות והמחיר האחיד להם התחייבו והתקופה להגשת בקשות לרכישת ניירות הערך על ידי הציבור.

2.13.7. פירוט הוצאות בשל הצעת ניירות הערך המוצעים והנפקתם, וכן עמלות ריכוז והפצה.

2.13.8. עיקרו של הסכם החיתום עם החתמים.

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

2.13.10. פורסמה הודעה משלימה, באופן שהיא כללה גם הצעה לציבור כאמור בסעיף 2.6.5 לעיל, התקופה להגשת בקשות לרכישת ניירות הערך על פי התשקיף וההודעה המשלימה, על ידי הציבור, תסתיים לא לפני תום שבע (7) שעות ומתוכן חמש (5) שעות מסחר לפחות, ממועד פרסום ההודעה המשלימה.

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

2.14. חיתום, ריכוז והפצה וכן שירותים נוספים

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

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

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

2.14.4. במסגרת ההודעה המשלימה, יינתן גילוי אודות זהות נותני השירותים הנוספים בגין ההנפקה (לפי העניין וככל שיהיו), תפקידם והעמלה ו/או השכר אותו הם זכאים לקבל וכן גילוי אודות ניגודי עניינים פוטנציאלים, אם וככל שיהיו.

2.15. מיסוי ניירות הערך המוצעים לפי התשקיף

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

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 שינה 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 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. במסגרת תיקון 195 נוסף סעיף 121ב לפקודה. סעיף זה עודכן ביום 29 בדצמבר 2016, כאשר פורסם ברשומות חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקון חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז-2016 ("חוק המדיניות הכלכלית לשנים 2017-2018"). סעיף 121ב המעודכן קובע כי יחיד אשר הכנסתו החייבת בשנת המס עולה על סך של 647,640 ש"ח (לשנת 2021), ואשר יתואם מדי שנה למדד) יהא חייב במס נוסף על חלק הכנסתו החייבת העולה על הסכום האמור בשיעור של 3% ("מס יסף"). לעניין סעיף 121ב לפקודה, "הכנסה חייבת" הינה הכנסה חייבת כהגדרתה בסעיף 1 לפקודה וכמשמעותה בסעיף 89, למעט סכום אינפלציוני כהגדרתו בסעיף 88 לפקודה וסכום אינפלציוני כהגדרתו בסעיף 47 לחוק מיסוי מקרקעין (שבח ורכישה), התשכ"ג-1963 (להלן: "חוק מיסוי מקרקעין"), ואולם לגבי מכירת זכות במקרקעין בדירת מגורים כהגדרתה בחוק מיסוי מקרקעין, רק אם שווי מכירתה עולה על 4,745,145 שקלים חדשים (בשנת 2021) והמכירה אינה פטורה ממס לפי כל דין.

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 ריאלי³ ממכירת ניירות ערך על-

ידי יחיד תושב ישראל אשר ההכנסה ממכירת ניירות הערך אינה מהווה בידיו הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד" והיחיד לא תבע בניכוי, הוצאות ריבית ריאלית והפרשי הצמדה בשל נייר הערך, חייב במס בשיעור המס השולי של היחיד בהתאם לסעיף 121 לפקודה בהתאם למדרגות הקבועות בסעיף, אך בשיעור שלא יעלה על 25%, ויראו את רווח ההון כשלב הגבוה ביותר בסולם הכנסתו החייבת. זאת, למעט לגבי מכירת ניירות ערך על-ידי יחיד שהינו "בעל מניות מהותי" בחברה - קרי, המחזיק, במישרין או בעקיפין, לבדו או יחד עם אחר⁴, ב-10% לפחות באחד או יותר מסוג כלשהו של אמצעי השליטה⁵ בחברה - במועד מכירת ניירות הערך או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו למכירה כאמור. בהתאם להוראות סעיף 91(ב)(2) לפקודה, ממכירת נייר ערך כאמור על ידי בעל מניות מהותי שיעור המס לגבי רווח ההון הריאלי יהא בשיעור שלא יעלה על 30%.

³ כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

⁴ כהגדרת "יחד עם אחר" בסעיף 88 לפקודה.

⁵ כהגדרת "אמצעי שליטה" בסעיף 88 לפקודה.

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

2.15.1.4. 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 12(1) לפקודה שאז, יחויב היחיד במס שולי כקבוע בסעיף 121 לפקודה (בשנת 2021 - עד 47%).

2.15.1.5. בנוסף, לפי הוראות סעיף 121א(ב) לפקודה, חייב אשר הכנסתו החייבת בשנת המס 2021 עלתה על סך של 647,640 ש"ח, יהא חייב במס יסף בשיעור של 3% על חלק הכנסתו החייבת העולה על הסכום האמור.

2.15.1.6. חבר בני אדם תושב ישראל יהיה חייב במס על רווח הון ריאלי ממכירת ניירות ערך בשיעור מס חברות הקבוע בסעיף 126א(א) לפקודה (23% בשנת 2021).

2.15.1.7. בהתאם לתקנות 2א(א) ו-3ד(ד) לתקנות מס הכנסה (חישוב רווח הון במכירת נייר ערך הנסחר בבורסה, מילווה מדינה או יחידה בקרן נאמנות), התשס"ג-2002, במכירת מניות שמקורן בכתבי אופציה שמומשו למניות, יראו כמחיר המקורי (לצורך חישוב רווח ההון ממכירתן) של מניות אלה את המחיר המקורי של כתבי האופציה ויראו כהוצאות השבחה את התשלום ששולם (אם שולם) בעד מימושן למניות. כמו כן, לצורכי מס יראו את יום הרכישה של מניות כאמור כיום הרכישה של כתבי האופציה.

2.15.1.8. קרן נאמנות פטורה וכן קופות גמל וגופים נוספים הפטורים ממס לפי סעיף 29(2) לפקודה, פטורים ממס בגין רווחי הון ממכירת ניירות ערך כאמור בהתאם ובכפוף לתנאי הסעיף. בהתאם להוראות סעיף 129ג(א)(2) לפקודה, על הכנסותיה של קרן נאמנות חייבת ממכירת ניירות ערך, יחולו שיעורי המס החלים על הכנסתו של יחיד שההכנסה אינה מהווה בידיו הכנסה מ- "עסק" או מ- "משלח יד", אלא אם נקבע במפורש אחרת. ככל ולא נקבע שיעור מס מיוחד, תחויב ההכנסה בשיעור המס המירבי הקבוע בסעיף 121 לפקודה.

2.15.1.9. ככלל, תושב חוץ (יחיד או חבר בני אדם), כהגדרתו בפקודה, פטור ממס על רווחי הון במכירת ניירות ערך הנסחרים בבורסה בישראל מכוח סעיף 97(ב) לפקודה, אם רווח ההון אינו במפעל הקבע שלו בישראל ובהתאם לתנאים ולמגבלות של סעיף 97(ב) לפקודה. האמור לעיל לא יחול לגבי חבר בני אדם

תושב חוץ אם תושבי ישראל הם בעלי שליטה⁶ בו, או הנהנים, או הזכאים ל-25% או יותר מההכנסות או מהרווחים של חבר בני האדם תושב החוץ, במישרין או בעקיפין, כאמור לפי סעיף 68א לפקודה. במקרה שפטור כאמור אינו חל, עשויות לחול הוראות אמנת מס (ככל שקיימת) בין ישראל לבין מדינת מושבו של תושב החוץ, בכפוף להמצאתו של אישור מתאים לניכוי מס במקור, מרשות המיסים.

2.15.2. ניכוי במקור על רווח הון מניירות ערך

2.15.2.1. לעניין ניכוי המס במקור מרווח ההון הריאלי במכירת ניירות הערך המוצעים, בהתאם לסעיפים 164 ו-243 לפקודה ולתקנות מס הכנסה (ניכוי מתמורה, מתשלום או מרווח הון במכירת נייר ערך, במכירת יחידה בקרן נאמנות או בעסקה עתידית), התשס"ג-2002 (להלן: **"תקנות ניכוי מתמורה"**), "חייב" (כהגדרת מונח זה בתקנות ניכוי מתמורה) המשלם תמורה במכירת ניירות הערך, למוכר, ינכה מס בשיעור של 25% מרווח ההון הריאלי כאשר המוכר הינו יחיד ובשיעור מס חברות הקבוע במסגרת הוראות סעיף 126א(א) לפקודה (23% בשנת 2021) 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. תקנות ניכוי מתמורה לא יחולו על חייב שהוא תאגיד בנקאי או חבר בורסה המשלם למוכר שהינו תושב חוץ, תמורה או תשלום אחר בשל רווח הון פטור, אם הגיש מוכר שהוא תושב חוץ למוסד הכספי בתוך 14 ימים מיום פתיחת החשבון ואחת לשלוש שנים אם היה בישראל, הוא או בא כוחו, הצהרה בטופס 2402, על היותו תושב חוץ ועל זכאותו לפטור.

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

2.15.2.4. יצוין, כי באם במועד המכירה לא נוכה מלוא המס במקור כמפורט לעיל מרווח ההון הריאלי, יחולו הוראות סעיף 91(ד) לפקודה וההוראות מכוחו בדבר דיווח ותשלום מקדמה בגין מכירה כאמור ביום 31 בינואר וביום 31 ביולי של כל שנת מס, בשל מכירת ניירות ערך בששת החודשים שקדמו לחודש שבו חל יום הדיווח.

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

⁶ בעלי שליטה" - בעלי מניות, המחזיקים, במישרין או בעקיפין, לבד, יחד עם אחר, או יחד עם תושב ישראל אחר, באחד או יותר מאמצעי השליטה בשיעור העולה על 25%.

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, רק במקרים שאילו היה רווח הון היה חייב במס.

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

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

2.15.3.4. בהתאם להוראות סעיף 92(א)(4) לפקודה, הפסד הון שנוצר בשנת המס ניתן יהיה לקיזוז גם כנגד ריבית או דיבידנד ששולם בגין אותו נייר ערך 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 2021 25%).

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

2.15.3.6. בהתאם להוראות סעיף 94ב לפקודה ובכפוף לתנאים הקבועים בסעיף, יכול מוכר מניה שהינו חברה או יחיד אשר יהיה בעל מניות מהותי בחברה בעת המכירה או ביום כלשהו ב-12 חודשים שקדמו למכירה, לבקש כי סכום רווח ההון הריאלי הנובע מהמכירה יוקטן בסכום השווה לחלק מהרווחים הראויים לחלוקה, 7 בחברה שמניותיה נמכרות, שנצברו מיום 1.1.2006 או מתום שנת המס שקדמה לשנת הרכישה, המאוחר מבניהם, ועד תום שנת

⁷ כהגדרתם בסעיף 94 לפקודה.

המס שקמה לשנת המכירה, באופן יחסי לחלקו של המוכר בזכות לרווחים בחברה.

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%.

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

2.15.4.2. סעיף 126ב(ב) לפקודה קובע, כי בחישוב הכנסתו החייבת של חבר בני אדם 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.

2.15.4.3. דיבידנד שמקורו בהכנסות שהופקו או נצמחו מחוץ לישראל וכן דיבידנד שמקורו מחוץ לישראל, יהיה חייב במס חברות הקבוע בסעיף 126א(א) לפקודה (23% בשנת 2021 או כפי שיהיה מעת לעת).

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

2.15.4.5. בנוסף לאמור לעיל, יוטל מס יסף בשיעור של 3% מסכום ההכנסה החייבת העולה על סכום של 647,640 ש"ח (בשנת 2021) והכל כפוף לאמנות המס עליהן חתומה מדינת ישראל ובכפוף להמצאה מראש של אישור מרשות מיסים לפטור או הקטנת שיעור ניכוי מס במקור.

2.15.4.6. 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.

2.15.4.7. על פי תיקון שנקבע ב חוק לשינוי סדרי עדיפויות לאומיים (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנים 2013 ו- 2014), התשע"ג-2013 (להלן: "חוק ההסדרים"), החל מתאריך 1.1.2014, עלה שיעור המס על הדיבידנד שמקורו ברווחי מפעל מועדף, כהגדרתו בחוק העידוד, מ-15% ל-20% בידי יחיד ותושב חוץ.

2.15.4.8. דיבידנד המתקבל בידי קרן נאמנות חייבת יחויב במס בהתאם לשיעורי המס החלים על היחיד שההכנסה אינה הכנסה מעסק או משלח יד בידי אלא אם נקבע במפורש אחרת. ככל ולא נקבע שיעור מס מיוחד, תחויב ההכנסה בשיעור המס המירבי הקבוע בסעיף 121 לפקודה.

2.15.4.9. קרן נאמנות פטורה וכן קופות גמל וגופים אחרים הפטורים ממס בהתאם לסעיף 29(2) לפקודה, יהיו פטורים ממס בגין דיבידנד כאמור בכפוף לתנאים אשר בסעיף 29(2) לפקודה.

2.15.4.10. בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית, מדיבידנד ומרווחים מסוימים), התשס"ו-2005 ("תקנות ניכוי מדיבידנד"), שיעור המס שיש לנכות במקור על דיבידנד ליחיד ולתושב חוץ (יחיד וחבר בני אדם) בגין מניות החברה, 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%.

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

2.15.4.12. 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 מראש מרשות המיסים מראש.

2.15.4.13. תושב חוץ שהייתה לו הכנסה מדיבידנד שנצמחה או הופקה בישראל, שנוכה ממנה מלוא המס כאמור לעיל, יהיה פטור מהגשת דוח מס בישראל בגין הכנסה זו, למעט אם הוא חייב במס יסף בהתאם להוראות סעיף 121ב לפקודה.

2.15.4.14. 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. 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.

2.15.5.2. 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.

2.15.5.3. 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.

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

2.16. הצעת ניירות הערך על פי תשקיף המדף

מכוח תשקיף זה המהווה גם תשקיף מדף, יכול שיוצעו לציבור מניות רגילות של החברה (מטעם החברה או מציע), מניות בכורה,⁸ 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.

⁸ הנפקת מניות בכורה תבוצע בכפוף לעמידה בתנאים הקבועים בתקנון הבורסה וההנחיות על פיו ולהוראות הדין.

פרק 3 - הון החברה והמחזיקים בו

3.1 הון המניות של החברה

3.1.1 הון המניות הרשום של החברה לתאריך התשקיף הינו 300,000,000 (שלוש מאות מיליון) מניות רגילות ללא ערך נקוב (להלן: "מניות רגילות")¹.

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

סוג המניות	הון מניות מונפק ונפרע ערב ההנפקה (תאריך התשקיף)*	כתבי אופציה לא סחירים לתאריך התשקיף ²	הון מונפק ונפרע לאחר ההנפקה	הון מונפק ונפרע לאחר ההנפקה בדילול מלא
מניות רגילות ללא ע.ג.	*3,739,787	*525,238	4,946,087	5,471,325

* ביום 25 באוקטובר 2020 וביום 4 בנובמבר 2020 חתמה החברה על הסכם השקעה עם קבוצת משקיעים, לפיה מיד טרם השלמת ההנפקה לציבור ורישום החברה למסחר, ישקיעו בחברה סך של 8.5 מיליון ש"ח, כנגד הקצאת מניות וכתבי אופציה (לא רשומים) של החברה. במועד פרסום תשקיף זה, וביצוע ההנפקה לציבור, תקצה החברה למשקיעים 325,458 מניות של החברה כנגד תשלום סך של 8.5 מיליון ש"ח לפי שווי חברה שלא יפחת מ-90 מיליון ש"ח לפני הכסף ולפני הגיוס הציבורי בהנפקה לציבור על פי תשקיף זה, כמו כן כנגד ההשקעה כאמור תקצה החברה למשקיעים 306,313 כתבי אופציה לא רשומים למסחר (אופציות לא רשומות א'), הניתנים למימוש ל-306,313 מניות רגילות של החברה. בנוסף, ביום 4 במאי 2021 חתמה החברה על הסכם השקעה עם קבוצת משקיעים, לפיה מיד טרם השלמת ההנפקה לציבור ורישום החברה למסחר, ישקיעו בחברה סך של 4.39 מיליון ש"ח, כנגד הקצאת מניות וכתבי אופציה (לא רשומים) של החברה. במועד פרסום תשקיף זה, וביצוע ההנפקה לציבור, תקצה החברה למשקיעים 168,089 מניות של החברה כנגד תשלום סך של 4.39 מיליון ש"ח לפי שווי חברה שלא יפחת מ-90 מיליון ש"ח לפני הכסף ולפני הגיוס הציבורי בהנפקה לציבור על פי תשקיף זה, כמו כן כנגד ההשקעה כאמור תקצה החברה למשקיעים 19,145 כתבי אופציה לא רשומים למסחר (אופציות לא רשומות א'), הניתנים למימוש ל-19,145 מניות רגילות של החברה (לפרטים ראו סעיפים 3.5.1 עד 3.5.4 לתשקיף זה) ולפיכך הנתונים המובאים בטבלה דלעיל משקפים הנחה של ההשקעה והקצאת המניות וכתבי האופציה סדרה א' למשקיעים כאמור. יובהר כי השלמת ההקצאה כפופה להשלמת ההנפקה והרישום בבורסה, וקבלת אישור הבורסה לרישום למסחר של המניות והמניות שתנבענה ממימוש כתבי אופציה (לא רשומים) שיוקצו לפני ההנפקה וכן שיוקצו לציבור במסגרת ההנפקה, בהתאם לתשקיף זה.

3.2 התפתחויות בהון החברה ועסקאות בעלי עניין במניותיה בשלוש השנים האחרונות

3.2.1 השינויים שחלו בהון המניות הרשום של החברה

בתקופה של שלוש שנים שקדמו למועד התשקיף לא חל שינוי בהונה הרשום של החברה למעט כמפורט להלן:

א. ביום 17 ביוני 2019, החליטה האסיפה הכללית של החברה, על פיצול והגדלת ההון הרשום של החברה מ-10,000 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כ"א, ל-2,000,000 מניות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כ"א.

¹ כאמור בסעיף 1.5.7 בפרק 1 בתשקיף זה לעיל, ביום 26.01.2021 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את שינוי הון המניות הרשום של החברה וביטול הערך הנקוב של מניות החברה, כך שהון המניות הרשום של החברה יעמוד על 300,000,000 מניות רגילות ללא ע.ג כ"א וזאת במקום 2,000,000 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א.

² לפרטים נוספים אודות כתבי האופציה הלא סחירים של החברה ראה סעיפים 3.4 ו-3.5 להלן.

ב. ביום 26.01.2021 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את שינוי הון המניות הרשום של החברה וביטול הערך הנקוב של מניות החברה, כך שהון המניות הרשום של החברה יעמוד על 300,000,000 מניות רגילות ללא ע.ג. כ"א וזאת במקום 2,000,000 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א.

3.2.2 השינויים שחלו בהון המונפק והנפרע של החברה

תאריך	מהות השינוי	שינוי במניות רגילות (כמות)	שינוי בכתבי אופציה (כמות)	התמורה שנתקבלה (בש"ח)	מחיר המניה הנגזר מההשקעה (בש"ח)	סה"כ כתבי אופציה לאחר השינוי (כמות)	סה"כ מניות בהון מונפק ונפרע לאחר השינוי (כמות)	שווי חברה כולל (בש"ח)
יתרת פתיחה	הקמת החברה ייסוד	-	-	-	-	-	10,000	100 ³
01.04.2019	הקצאת כתבי אופציה לעובד לשעבר שאינו בעל עניין	-	4,444	-	-	4,444	10,000	100
17.06.2019	הגדלת ההון הרשום ופיצול הון וכן הקצאה של 190,000 מניות למחזיקים שהינם בעלי עניין מכוח החזקות ונושאי משרה	190,000	-	-	-	4,444	200,000	2,000
15.07.2019	המרת הלוואה להון מניות למחזיק שהוא בעל עניין מכוח החזקות ונושא משרה (יהל (קבוצת נור) אחזקות בע"מ)	27,466	-	910,000	33.13	4,444	227,466	7,535,949
27.08.2019	הקצאה למשקיעים שהינם בעלי עניין מכוח החזקות	63,412	-	2,000,000	31.54	4,444	290,878	9,174,292
24.09.2019	הקצאת כתבי אופציה לעובד שאינו בעל עניין	-	445	-	-	4,889	290,878	9,174,292
01.10.2019	הקצאת כתבי אופציה לנושא משרה שאינו בעל עניין מכוח החזקות (מוחמד עיראקי)	-	11,394	-	-	16,283	290,878	9,174,292
07.10.2019	הקצאת כתבי אופציה לעובד שאינו בעל עניין	-	139	-	-	16,422	290,878	9,174,292
03.11.2019	הקצאת כתבי אופציה	-	334	-	-	16,756	290,878	9,174,292

³ יתרת הפתיחה מוחזקת במלואה על ידי מר משה נור, בעל השליטה בחברה למועד התסקיף.

תאריך	מהות השינוי	שינוי במניות רגילות (כמות)	שינוי בכתיבי אופציה (כמות)	התמורה שנתקבלה (בש"ח)	מחיר המניה הנגזר מההשקעה (בש"ח)	סה"כ כתבי אופציה לאחר השינוי (כמות)	סה"כ מניות בהון מונפק ונפרע לאחר השינוי (כמות)	שווי חברה כולל (בש"ח)
	לעובד שאינו בעל עניין							
04.11.2019	הקצאת כתבי אופציה לעובד שאינו בעל עניין	-	445	-	-	17,201	290,878	9,174,292
01.05.2020	הקצאת כתבי אופציה לנושא משרה שאינו בעל עניין מכוח החזקות (שראל אשכנזי)	-	3,914	-	-	21,115	290,878	9,174,292
14.06.2020	הקצאה לבעל עניין מכוח החזקות ונושא משרה (משה נור) ⁴	16,479	-	-	-	21,115	307,357	9,694,040
21.06.2020	הקצאת מניות לנשיא משרה שאינו בעל עניין מכוח החזקות (מוחמד עיראקי)	1,000	-	40,000	40.00	21,115	308,357	12,334,280
15.07.2020	המרת הלוואה להון מניות למחזיק שהוא בעל עניין מכוח החזקות ונושא משרה (יהל קבוצת נור) אחזקות בע"מ)	4,500	-	97,796	21.73	21,115	312,857	12,514,280
15.07.2020	הקצאה לבעלי מניות שהינם בעלי עניין מכוח החזקות עקב הפעלת מנגנון אנטזי דילול	1,100	-	-	-	21,115	313,957	12,558,280
25.08.2020	מימוש כתבי אופציה של עובד שאינו בעל עניין	139	-139	-	-	20,976	314,096	12,563,840
31.08.2020	הקצאת מניות לבעלי מניות בחברה שהינם בעלי עניין מכוח החזקות	8,449	-	598,112	70.79	20,976	322,545	22,832,961
16.09.2020	הקצאת כתבי אופציה לעובד שאינו בעל עניין	-	334	-	-	21,310	322,545	22,832,961
01.10.2020	הקצאת כתבי אופציה לעובד שאינו בעל עניין	-	334	-	-	21,644	322,545	22,832,961

⁴ הקצאה של מניות לבעל עניין בחברה, כתוצאה מהעמדת ערבות לטובת החברה.

תאריך	מהות השינוי	שינוי במניות רגילות (כמות)	שינוי בכתבי אופציה (כמות)	התמורה שנתקבלה (בש"ח)	מחיר המניה הנגזר מההשקעה (בש"ח)	סה"כ כתבי אופציה לאחר השינוי (כמות)	סה"כ מניות בהון מונפק ונפרע לאחר השינוי (כמות)	שווי חברה כולל (בש"ח)
04.11.2020	הקצאת אופציות לנושא משרה לשעבר שאינו בעל עניין מכוח החזקות (ששון הר סיני) ⁵	-	4,130	-	-	25,774	3,225,450	22,832,961
14.02.2021	חלוקת מניות הטבה ⁶	2,902,905	194,796	-	-	220,570	3,225,450	22,832,961
17.02.2021	מימוש כתבי אופציה ⁷	16,660	-16,660	-	-	203,910	3,242,110	22,832,961
20.4.2021	מימוש כתבי אופציה לנושא משרה לשעבר שאינו בעל עניין מכוח החזקות	4,130	-4,130	-	-	199,780	3,246,240	22,832,961
סמוך למועד ההנפקה וטרם הרישום למסחר	הקצאת מניות וכתבי אופציה (לא רשומים) על פי הסכם השקעה למחזיקים שאינם בעלי עניין בחברה ⁸	306,313	306,313	8,000,000	26.12	506,093	3,552,553	98,000,000
סמוך למועד ההנפקה וטרם הרישום למסחר	הקצאת מניות וכתבי אופציה (לא רשומים) על פי הסכם השקעה למחזיקים שאינם בעלי עניין בחברה ⁹	19,145	-	500,000	26.12	506,093	3,571,698	98,500,000
סמוך למועד ההנפקה וטרם הרישום למסחר	הקצאת מניות וכתבי אופציה (לא רשומים) על פי הסכם השקעה למחזיקים שאינם בעלי עניין בחברה ⁹	19,145	19,145	500,000	26.12	525,238	3,590,843	99,000,000
סמוך למועד ההנפקה וטרם הרישום למסחר	הקצאת מניות וכתבי אופציה (לא רשומים) על פי הסכם השקעה למחזיקים	148,944	-	3,890,000	26.12	525,238	3,739,787	102,890,000

⁵ יובהר כי לאור העובדה שכתבי האופציה הוקצו לנותן שירותים שלא מתקיימים עמו יחסי עובד-מעביד ומחיר המימוש של כתבי האופציה היה פחות מ- 1 ש"ח, כתבי האופציה מומשו טרם ההנפקה. לפרטים נוספים ראו האמור בסעיף 3.3.1 להלן.

⁶ ביום 14.02.2021 ביצעה החברה חלוקה של מניות הטבה לבעלי המניות שלה ולמחזיקי כתבי אופציה (לא סחירים) שלה, ביחס של 1:10, כך שעבור כל מניה ו/או כתב אופציה המוחזק על ידי בעל מניות ו/או מחזיק כתב אופציה של החברה, חולקו 9 מניות ו/או כתבי אופציה של החברה.

⁷ ביום 17.02.2021 בוצעה הקצאה של 16,660 מניות רגילות ללא ע.נ. לעובד החברה שאינו בעל עניין כתוצאה ממימוש כתבי אופציה (לא רשומים).

⁸ לפרטים אודות הסכמי השקעה, לרבות המחיר האפקטיבי למניה, ראו האמור בסעיף 3.5 להלן. הניצעים לא יהפכו לבעלי עניין בחברה מכוח החזקות ללא דילול ובדילול מלא לפני ההנפקה לפי תשקיף זה ולא צפויים להיות בעלי עניין בחברה ללא דילול ובדילול מלא לאחר ההנפקה לפי תשקיף זה.

⁹ ראו הערת שוליים מס' 8. יובהר כי 3,829 מניות מתוך 493,547 מניות שיוקצו סמוך למועד ההנפקה טרם הרישום למסחר ל- 37 משקיעים, כמפורט בסעיף 3.5 בתשקיף זה יוקצו לסמנכ"ל הכספים של החברה מר דוד גרבי אשר למועד התשקיף לא מתקיימים עמו יחסי עובד-מעביד, אינו בעל עניין ואינו צפוי להיות בעל עניין מכוח החזקות לאחר ההנפקה.

תאריך	מהות השינוי	שינוי במניות רגילות (כמות)	שינוי בכתיבי אופציה (כמות)	שנתקבלה התמורה (בש"ח)	מחיר המניה הנגזר מההשקעה (בש"ח)	סה"כ כתבי אופציה לאחר השינוי (כמות)	סה"כ מניות בהון מונפק ונפרע לאחר השינוי (כמות)	שווי חברה כולל (בש"ח)
	שאינם בעלי עניין בחברה ⁹							
סה"כ למועד התשקיף	-	3,739,787	525,238	-	-	525,238	3,739,787	102,890,000

3.2.3 עסקאות בעלי עניין בחברה בניירות ערך של החברה

תאריך	בעל העניין	רכישה/מכירה	כמות ניירות ערך	מחיר ממוצע לנייר ערך
לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי

3.3 החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בניירות הערך של החברה

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

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

"מצבת החזקות"):

שם המחזיק ¹⁰	מניות רגילות	כתבי אופציה לא סחירים	שיעור החזקה		שיעור החזקה (דילול מלא)	
			% הון	% הצבעה	% הון	% הצבעה
משה נור ¹¹	1,407,030	0	37.62%	37.62%	32.99%	32.99%
יהל (קבוצת נור) אחזקות בע"מ ¹²	328,290	0	8.78%	8.78%	7.70%	7.70%
בת אל איטליאנו ¹³	208,100	0	5.56%	5.56%	4.88%	4.88%
זאביק נורי ¹⁴	208,100	0	5.56%	5.56%	4.88%	4.88%
רועי נור ¹⁵	200,000	0	5.35%	5.35%	4.69%	4.69%
יעל ברקוביץ ¹⁶	200,000	0	5.35%	5.35%	4.69%	4.69%
יוסף נוריאל ¹⁷	331,270	0	8.86%	8.86%	7.77%	7.77%
אילה וגבי החזקות בע"מ ¹⁸	331,270	0	8.86%	8.86%	7.77%	7.77%
מוחמד עיראקי ¹⁹	10,000	113,940	0.27%	11.39%	2.91%	2.91%
שראל אשכנזי ²⁰	0	39,140	0.00%	3.91%	0.92%	0.92%
דוד גירבי ²⁰	3,829	0	0.10%	0.10%	0.09%	0.09%

¹⁰ מתקיימים יחסי עובד-מעביד בין החברה לבין ד"ר מוחמד עיראקי (נושא משרה). לפרטים נוספים ראו האמור בהערת שוליים מס' 19.

¹¹ מר משה נור הינו בעל השליטה בחברה המכהן כיו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל החברה. צפוי להיות בעל עניין מכוח החזקות וכהונה לאחר ההנפקה.

¹² יהל (קבוצת נור) אחזקות בע"מ - חברה פרטית בבעלותו המלאה (100%) של מר משה נור, בעל השליטה בחברה.

¹³ גבי בת אל איטליאנו הינה בתו של בעל השליטה מר משה נור, ועובדת בחברת נור סטאר מדיה בע"מ, חברה פרטית בבעלותו של בעל השליטה מר משה נור. בהתאם לכך, החברה רואה בה כמחזיקה במשותף עם בעל השליטה במניות החברה, וכפועל יוצא, כבעלי שליטה במשותף בחברה, כל עוד מקור הכנסתה העיקרי הינו מעבודתה בחברת נור סטאר מדיה בע"מ.

¹⁴ מר זאביק נורי הינו בנו של מר משה נור, בעל השליטה בחברה. החברה אינה רואה בו כמחזיק במשותף עם בעל השליטה במניות החברה. אינו מועסק בחברה או בחברות אחרות בשליטתו של מר משה נור, ואינו צפוי להיות בעל עניין בחברה מכוח החזקות או כהונה לאחר השלמת ההנפקה. לפיכך, המחזיק לא יהיה בעל עניין בהגדרתו בחוק ניירות ערך, לאחר ההנפקה. יובהר כי כל המניות הונפקו בתקופה שקדמה ל-12 חודשים טרם הרישום למסחר.

¹⁵ מר רועי נור הינו בנו של מר משה נור, בעל השליטה בחברה. החברה אינה רואה בו כמחזיק במשותף עם בעל השליטה במניות החברה. אינו מועסק בחברה או בחברות אחרות בשליטתו של מר משה נור, ואינו צפוי להיות בעל עניין בחברה מכוח החזקות או כהונה לאחר השלמת ההנפקה. לפיכך, המחזיק לא יהיה בעל עניין בהגדרתו בחוק ניירות ערך, לאחר ההנפקה. יובהר כי כל המניות הונפקו בתקופה שקדמה ל-12 חודשים טרם הרישום למסחר.

¹⁶ גבי יעל ברקוביץ הינה בתו של מר משה נור, בעל השליטה בחברה. החברה אינה רואה בה כמחזיקה במשותף עם בעל השליטה במניות החברה. אינה מועסקת בחברה או בחברות אחרות בשליטתו של מר משה נור, ואינה צפוייה להיות בעלת עניין בחברה מכוח החזקות או כהונה לאחר השלמת ההנפקה. לפיכך, המחזיק לא יהיה בעל עניין בהגדרתו בחוק ניירות ערך, לאחר ההנפקה. יובהר כי כל המניות הונפקו בתקופה שקדמה ל-12 חודשים טרם הרישום למסחר.

¹⁷ מר יוסף נוריאל הינו בעל עניין מכוח כהונתו כנושא משרה בכירה בחברה (דירקטור) ומכוח החזקות. מר יוסף נוריאל הינו אחיו של משה נור. החברה אינה רואה בהם כ- "מחזיקים ביחד". הינו צפוי להיות בעל עניין בחברה מכוח החזקות לאחר השלמת ההנפקה.

¹⁸ חברת אילה וגבי החזקות בע"מ הינה חברה פרטית בבעלותה המלאה של גבי אילה ויינשטוק ומטעמה מר יוסף גבאי מכהן כדירקטור בחברה. בהתאם לכך, מר יוסף גבאי הינו בעל עניין מכוח כהונתו כדירקטור בחברה ומכוח החזקות. הינו צפוי להיות בעל עניין בחברה מכוח החזקות לאחר השלמת ההנפקה.

¹⁹ ד"ר מוחמד עיראקי הינו בעל עניין מכוח כהונתו כנושא משרה בכירה בחברה (סמנכ"ל). אינו צפוי להיות בעל עניין בחברה מכוח החזקות לאחר השלמת ההנפקה. לפרטים נוספים ראו האמור בהערת שוליים מס' 10.

²⁰ מר שראל אשכנזי הינו בעל עניין מכוח כהונתו כנושא משרה בכירה בחברה (דירקטור). אינו צפוי להיות בעל עניין בחברה מכוח החזקות לאחר השלמת ההנפקה. מר דוד גירבי מכהן כסמנכ"ל הכספים של החברה. יובהר כי 3,829 מניות מתוך 493,547 מניות שיוקצו סמוך למועד ההנפקה טרם הרישום למסחר ל-37 משקיעים, כמפורט בסעיף 3.5 בתשקיף זה והערת שוליים מס' 22 יוקצו לסמנכ"ל הכספים של החברה מר דוד גירבי אשר למועד התשקיף לא מתקיימים עמו יחסי עובד-מעביד, אינו בעל עניין ואינו צפוי להיות בעל עניין מכוח החזקות לאחר ההנפקה.

שיעור החזקה (דילול מלא)		שיעור החזקה		כתבי אופציה לא סחירים	מניות רגילות	שם המחזיק ¹⁰
% הצבעה	% הון	% הצבעה	% הון			
1.52%	1.52%	0.48%	0.48%	46,700	18,050	עובדים ²¹
19.21%	19.21%	13.21%	13.21%	325,458	4,93,848	מחזיקים אחרים שאינם בעלי עניין ²²
100%	100%	100%	100%	525,238	3,739,787	סה"כ

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

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

שיעור החזקה (דילול מלא)		שיעור החזקה		כתבי אופציה לא רשומים למסחר	מניות רגילות	שם המחזיק ²³
% הצבעה	% הון	% הצבעה	% הון			
25.72%	25.72%	28.45%	28.45%	0	1,407,030	משה נור ²⁴
6.00%	6.00%	6.64%	6.64%	0	328,290	יהל (קבוצת נור) אחזקות בע"מ ²⁵
3.80%	3.80%	4.21%	4.21%	0	208,100	בת אל איטליאנו ²⁶
6.05%	6.05%	6.70%	6.70%	0	331,270	יוסף נוריאלי ²⁷
6.05%	6.05%	6.70%	6.70%	0	331,270	אילה וגבי החזקות בע"מ ²⁸
2.27%	2.27%	0.20%	0.20%	113,940	10,000	מוחמד עיראקי ²⁹
0.72%	0.72%	0.00%	0.00%	39,140	0	שראל אשכנזי ³⁰
0.07%	0.07%	0.08%	0.08%	0	3,829	דוד גירבי ³⁰
1.18%	1.18%	0.36%	0.36%	46,700	18,050	עובדים ³¹
26.09%	26.09%	22.27%	22.27%	325,458	1,101,948	מחזיקים אחרים שאינם בעלי עניין ³²
22.05%	22.05%	24.39%	24.39%	0	1,206,300	ציבור כתוצאה מהנפקה
100%	100%	100%	100%	525,238	4,946,087	סה"כ

3.4 כתבי אופציה (לא סחירים) לעובדים ונושאי משרה³³

3.4.1 למועד התשקיף, לחברה קיימת תכנית אופציות לא סחירות לעובדי החברה, נושאי משרה בכירה, ונותני שירותים, שאושרה על ידי דירקטוריון החברה ביום 11 באוגוסט 2019 (להלן: "תוכנית האופציות").

במסגרת תוכנית האופציות הקצתה החברה לעובדים, ונותני שירותים, ויועצים חיצוניים (שאינם ולא יהיו בעלי עניין בחברה, למעט ה"ה מוחמד עיראקי ושראל אשכנזי)³⁴ במועדים שונים,

²¹ כולל כתבי אופציה לעובדים ולעובדים לשעבר. כולל כתבי אופציה אשר מומשו למניות. חלק מכתבי האופציה ומניות המימוש מוחזקות בנאמנות על ידי איסוף שירותי ניהול ונאמנות בע"מ עבור עובדים ועובדים לשעבר שלגביהם מתקיימים יחסי עובד-מעביד. כל המניות וכתבי האופציה מוחזקים על ידי עובדים שאינם מתקיימים יחסי עובד-מעביד אינם צפויים להיות בעלי עניין בחברה מכוח החזקות לאחר השלמת ההנפקה. לפרטים ראו גם סעיף 3.4. להלן.

²² כולל 4,130 מניות שהתקבלו ממנימוש כתבי אופציה שהוקצו לנותן שירותים חיצוני, מר ששון הר סיני, ביום 4 בנובמבר 2020 ומומשו ביום 20 באפריל 2021. יובהר כי לא מתקיימים עימו יחסי עובד-מעביד וכי האופציות ניתנו ללא מחיר מימוש לכל כתב אופציה. לפרטים בדבר תנאי החסימה ראו האמור בסעיף 3.9. להלן. אינו צפוי להיות בעל עניין בחברה מכוח החזקות או כהונה לאחר השלמת ההנפקה. יובהר כי הכמות משקפת את ההחזקות לפני ההנפקה בתוספת 489,717 מניות ו-325,458 כתבי אופציה של 37 המשקיעים המפורטים בסעיפים 3.5.1 עד 3.5.4 בתשקיף זה, למעט מר דוד גירבי המכהן כסמנכ"ל הכספים של החברה כמפורט בהערת שוליים מס' 20. לפרטים נוספים ראו האמור בסעיפים 3.5.1 עד 3.5.4. להלן. למיטב ידיעת החברה למועד התשקיף המחזיקים אינם צפויים להיות בעלי עניין בחברה מכוח החזקות לאחר השלמת ההנפקה. לפרטים נוספים ראו האמור בהערת שוליים מס' 52.

²³ ראו הערת שוליים מס' 10.

²⁴ ראו הערת שוליים מס' 11.

²⁵ ראו הערת שוליים מס' 12.

²⁶ ראו הערת שוליים מס' 13.

²⁷ ראו הערת שוליים מס' 17.

²⁸ ראו הערת שוליים מס' 18.

²⁹ ראו הערת שוליים מס' 19.

³⁰ ראו הערת שוליים מס' 20.

³¹ ראו הערת שוליים מס' 21.

³² ראו הערות שוליים מס' 14 עד 16 ומס' 22.

³³ ההקצאות לעובדים מפורטות בטבלת ההון שבסעיף 3.2.2 לעיל.

³⁴ לפרטים בדבר קיומם של יחסי עובד-מעביד בין החברה לבין מחזיקי כתבי האופציה, ראו האמור בהערת שוליים מס' 38. להלן.

כמפורט בטבלה שלהלן, ללא תמורה, 221,960 כתבי אופציה של החברה הניתנים למימוש לעד 221,960 מניות רגילות של החברה ללא ע.נ. כ"א³⁵ :

שם הניצע ³⁶	תחילת מועד הבשלה	כמות אופציות שהוקצתה	כמות אופציות למועד התשקיף	תקופת ותנאי הבשלה	מחיר מימוש לכתב אופציה	תאריך פקיעה ³⁷
מוחמד עיראקי	1/10/19	113,940	113,940	אקסלרציה לכל כתבי האופציה במועד ההענקה	0.01	1/10/29
עובד לשעבר	1/4/19	44,440	27,780	כאמור בסעיף 3.4.2(10)	0.01	1/4/29
שלומי אבשלום שראל אשכנזי	07/10/19	1,390	0	כאמור בסעיף 3.4.2(10)	0.01	07/10/29
גרגורי כץ	1/5/20	39,140	39,140	כאמור בסעיף 3.4.2(10)	0.01	1/5/30
רון לבקוביץ	4/11/19	4,450	4,450	כאמור בסעיף 3.4.2(10)	0.01	4/11/29
ענבר פרידמן	24/9/19	4,450	4,450	כאמור בסעיף 3.4.2(10)	0.01	24/9/29
הילה שלום	3/11/19	3,340	3,340	כאמור בסעיף 3.4.2(10)	0.01	3/11/29
ליאור כהן	16/9/20	3,340	3,340	כאמור בסעיף 3.4.2(10)	0.01	16/9/30
ששון הר סיני ³⁸	1/10/20	3,340	3,340	כאמור בסעיף 3.4.2(10)	0.01	1/10/30
	4/11/20	4,130	0	אקסלרציה לכל כתבי האופציה במועד ההענקה	0.01	4/11/30
סה"כ		221,960	199,780			-

3.4.2 להלן עיקרי תוכנית האופציות :

- (1) על פי תוכנית האופציות, הקצאת אופציות לעובדים תיעשה על פי סעיף 102 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961 (להלן: "הפקודה") במסלול מיסוי רווח הון (להלן: "המסלול ההוני") והקצאת אופציות עבור נותני שירותים תיעשה על פי סעיף 3(ט) לפקודה.
- (2) במקרה בו תפקע זכאות של ניצע לכתבי אופציה שהוענקו לו לפי התוכנית, כולם או חלקם, בין אם כתוצאה מאי הבשלתם ובין אם כתוצאה מפקיעתם בגין עילה אחרת שמפורטת בתוכנית או בהסכם ההעסקה, למעט אם פקעו כתוצאה ממימושם, יוחזרו כתבי האופציה כאמור למאגר כתבי האופציה של החברה, ואשר ממנו תהיה רשאית החברה להקצות כתבי אופציה בהתאם להוראות תוכנית האופציות. יובהר, כי במקרה בו יוחזרו כתבי האופציה כאמור למאגר כתבי האופציה של החברה והחברה תבקש להקצות ממאגר זה את האופציות יוקצו האופציות האמורות לעובדים שאינם ו/או שלא יהפכו להיות בעלי עניין בחברה מכוח החזקה בניירות הערך של החברה וכתוצאה מהקצאה כאמור. כל הקצאה עתידית של כתבי אופציה (לא רשומים) תהיה כפופה לאישור הבורסה, לרבות לעניין מחיר מזערי.
- (3) כתבי האופציה שהוקצו עד כה ושיוקצו בעתיד לעובדים, נושאי משרה בכירה, ונותני שירותים על פי התוכנית לא יירשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "הבורסה") או בכל בורסה אחרת. במסגרת אישור הבורסה לרישום ניירות הערך של החברה

³⁵ לאחר חלוקת מניות הטבה מיום 17.02.2021. לפרטים נוספים, ראו האמור בסעיפים 3.1.1 ו-3.2.1 בפרק 3 בתשקיף זה לעיל.

³⁶ יובהר כי מתקיימים יחסי עובד-מעביד בין החברה לבין כלל מחזיקי כתבי האופציה, למעט מר ששון הר סיני ומר שראל אשכנזי. כמו כן יובהר כי כלל הניצעים אינם בעלי עניין מכוח החזקותיהם, ד"ר מוחמד עיראקי הינו בעל עניין מכוח כהונתו כנושא משרה בכירה (סמנכ"ל) ומר שראל אשכנזי הינו בעל עניין מכוח כהונתו כנושא משרה בכירה (דירקטור).

³⁷ בכפוף להסכם ההקצאה בין החברה לבין העובד ולתוכנית האופציות. ככל שעובד יסיים את עבודתו בחברה, אזי יפקעו כתבי האופציה שלא ימומשו בתוך 3 חודשים מיום סיום העסקתו. מתקיימים יחסי עובד מעביד עם כלל המחזיקים למעט ה"ה ששון הר סיני ושראל אשכנזי.

³⁸ לפרטים נוספים ראו האמור בהערת שוליים מס' 22. לפרטים בדבר חסימת ניירות הערך ראו האמור בסעיף 3.9 להלן.

על פי התשקיף, ניתן אישור הבורסה לרישום למסחר של המניות שתנבענה ממימוש כתבי האופציה שהוקצו במסגרת תוכנית האופציות.

(4) מניות המימוש אשר תנבענה ממימוש כתבי האופציה תהיינה שוות בזכויותיהן למניות הרגילות של החברה הקיימות בהון המונפק והנפרע של החברה ביום התוכנית, ותזכינה את בעליהן להשתתף במלוא הדיבידנדים במזומנים או במניות הטבה ובכל חלוקה אחרת אשר התאריך הקובע את הזכות לקבלתן הינו בתאריך המימוש או לאחריו.

(5) כתבי האופציה יוקצו לעובדים, נושאי משרה בכירה, ונותני שירותים ללא תמורה, כל כתבי האופציה יוקצו על שם נאמן עבור העובדים, והם יירשמו בפנקסי החברה על שם הנאמן, אשר ישמש כנאמן של העובדים, הכול כמפורט בכתב הנאמנות שנחתם בין החברה לנאמן. יום אישור הקצאת האופציות על ידי הדירקטוריון ייחשב כיום הקצאת כתבי האופציה לנאמן עבור העובדים (להלן: "המועד הקובע").

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

(7) על אף האמור לעיל, תחולנה ההוראות שלהלן: (א) במקרה של סיום העסקת העובד בחברה עקב פטירה (ח'יח) או נכות לצמיתות, לאחר שהתגבשה זכאותו של העובד למימוש כתבי האופציה שהוענקו לו, כולם או חלקם, יהיו העובד ו/או יורשיו, לפי העניין, זכאים לממש את כתבי האופציה שהוענקו לעובד ואשר מועד ההבשלה שלהם חל לפני יום סיום העסקתו של העובד כאמור. מימוש כתבי האופציה כאמור בס"ק א' זה יהיה על פי תנאי התוכנית, כאילו היה העובד עובד החברה במועד המימוש, ובכפוף לכך שהמימוש בנסיבות כאמור ייעשה עד למועד המוקדם מבין - (i) חלוף 6 חודשים מיום סיום ההעסקה בנסיבות כאמור; או (ii) תום תקופת המימוש המקורית של אותם כתבי האופציה. (ב) במקרה של סיום העסקתו של עובד עקב פיטורים או התפטרות לא יהיה העובד רשאי לממש את כתבי האופציה אשר מועד ההבשלה שלהם חל לאחר יום סיום ההעסקה. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, יהיה דירקטוריון החברה רשאי, אך לא חייב, לפי שיקול דעתו, לאשר לעובד ו/או ליורשיו לממש גם את כתבי האופציה שמועד ההבשלה שלהם חל לאחר יום סיום ההעסקה, כולם או חלקם, בתוך התקופה ובכמות שתקבע על ידי הדירקטוריון, ובלבד שמימוש כאמור לא יעשה לאחר תום תקופת המימוש של כתבי האופציה. (ג) למרות האמור לעיל, אם פוטר העובד בנסיבות שבהן ניתן לשלול ממנו פיצויי פיטורין באופן חלקי או מלא כאמור בחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, וכפוף לכל דין, ו/או במקרה של סיום העסקה או שירות בעילה (כהגדרתה להלן), תפקענה באופן מיידי כל האופציות שהוקצו לו על-פי התוכנית, לרבות אופציות שהסתיימה תקופת ההבשלה שלהן. לעניין זה, "עילה" הנה אחת מאלה: (1) ביצוע עבירה שגרמה נזק לחברה או לחברה קשורה ואשר יש עימה קלון; (2) הפרת חובת הנאמנות של ניצע שהינו נשוא משרה כלפי החברה או חברה קשורה; (3) הפרה יסודית של הסכם ההעסקה של הניצע על ידי הניצע אשר לא רופאה על למועד שנקבע לכך בהסכם העסקה; (4) הפרה של התחייבות לסודיות או התחייבות לאי תחרות כלפי החברה ו/או חברה קשורה; (5) מעילה בכספי החברה ו/או בכספי חברה קשורה; (6) פיטורין של העובד בנסיבות בהן ניתן לשלול מהעובד פיצויי פיטורין (או חלקם).

(8) על פי תוכנית האופציות של החברה, מחיר המימוש של כל מניה בכפוף לאופציה יהיה שווה לשווי השוק ההוגן של המניה ככל שלא נקבע אחרת על ידי הדירקטוריון או וועדת הדירקטוריון לפי שיקול דעתה הבלעדי והמוחלט על פי החוק, בכפוף להנחיות ככל שייקבעו

על ידי הדירקטוריון מעת לעת. כל כתב אופציה יכול את מחיר הרכישה שנקבע עבור האופציה המכוסה בכך (אך בכל מקרה, לא פחות מהשווי הנקוב של המניה המונפקת ממימוש). כמו כן, מחיר המימוש של כל כתב אופציה לא יפחת ממחיר המימוש המינימלי בהתאם לתקנון הבורסה וההנחיות על פיו.

(9) מחיר המימוש של כתבי האופציה מפורט בהסכם ההעסקה בין החברה לבין העובד. לפירוט מחירי המימוש של כתבי האופציה שהוקצו לעובדים למועד התשקיף ראו הטבלה בסעיף 3.4.1 לעיל.

(10) אלא אם צוין אחרת בכתב האופציה, כל אופציה שתוענק על פי תוכנית האופציות ניתנת למימוש למניה אחת של החברה, תובשל ותהיה ניתנת למימוש לאחר תקופה של ארבע (4) שנים ממועד הקצאתה, כאשר עשרים וחמישה אחוזים (25%) מכתבי האופציה יבשילו לאחר שנים עשר (12) חודשים ממועד הקצאתם והיתרה בחלקים שווים במהלך כל רבעון.
(11) כתבי האופציה על פי תוכנית האופציות יהיו כפופים להתאמות המפורטות בסעיף 3.6 להלן.
(12) במסגרת תוכנית האופציות נקבע מנגנון למימוש כתבי אופציה לעובדים מסוג cash less ("מימוש נטו") כמפורט להלן:

(א) בכפוף להוראות תכנית האופציות של החברה משנת 2019, ובכפוף לכל דין, לאחר רישומן של מניות החברה למסחר בבורסה (אם וככל שתירשמנה), כתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש נטו, בכפוף לקבלת הודעת מימוש בכתב ממחזיק כתבי האופציה.

(ב) מימוש כתבי האופציה על בסיס מרכיב ההטבה (Exercise Cashless) - לאחר הגשת הודעת מימוש נטו, הניצע יקבל מהחברה כמות מניות המשקפות את מרכיב ההטבה הגלום בכתבי האופציה הממומשים, כמפורט להלן. מחיר המימוש ישולם במועד המימוש באמצעות מנגנון מימוש כתבי האופציה למניות על בסיס על בסיס מרכיב ההטבה (Exercise Cashless) כדלקמן:

הניצע יממש חלק או את כל כמות האופציות אשר מועד ההבשלה (Vesting) שלהן הגיע באמצעות מנגנון מימוש אופציות למניות, כך שהניצע יהיה זכאי לקבל מניות המשקפות את מרכיב ההטבה הגלום באופציות הממומשות על פי הנוסחה שלהן תמורת תשלום ערך הנקוב של המניות בלבד.³⁹

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

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

X = מספר המניות שיונפקו לניצע על פי מנגנון זה.

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

A = שווי השוק של כל מניה במועד המימוש.

B = מחיר המימוש המתואם לכל אופציה.

N = הערך הנקוב של כל מניה אשר ישלם הניצע בתמורה לרכישת המניה.

³⁹ למועד התשקיף מניות החברה הן ללא ערך נקוב.

(ג) מימוש נטו לא יפגע בכתב האופציות, כולל כמות האופציות הניתנות למימוש, תקופת גיבוש הזכאות (Vesting), תקופת פקיעת האופציות, וכל תנאי אחר הקבוע בכתב האופציות.

(13) מניות המימוש מהוות חלק מהמניות הרגילות של החברה, ותהיינה להן זכויות שוות לכל מטרה ועניין לזכויות אשר צמודות למניות הרגילות של החברה, בכפוף להוראות תכנית האופציות, לכל הסכם הקצאה וכן כל הסכם רלוונטי אחר ותקנון החברה.

(14) החלטת דירקטוריון החברה בדבר אישור תוכנית האופציות, ותנאיה, לרבות לעניין מנגנון מימוש נטו אושרה על רשויות המס והחברה החלטת מיסוי מרשות המיסים המאפשרת מימוש נטו כאמור ללא תשלום מס במועד המימוש.

(15) יובהר כי כל הקצאת ניירות ערך מכוח תוכנית האופציות של החברה תהיה כפופה לקבלת כל האישורים הנדרשים על פי דין להקצאת ניירות הערך, לרבות קבלת אישור הבורסה לרישום למסחר של מניות המימוש.

3.5 הסכמי הקצאה נוספים והסכמים המקנים זכות לניירות ערך של החברה (הקצאות נוספות)

יובהר כי כל כספי ההשקעה, המפורטים בסעיף זה להלן, יתקבלו בידי החברה טרם ההנפקה והרישום למסחר, והחברה תדווח על השלמת ההקצאה במסגרת ההודעה המשלימה. בנוסף, יובהר כי הקצאת המניות ו/או כתבי האופציה למשקיעים, המפורטים בסעיף זה להלן, מותנת בהשלמת ההנפקה והרישום למסחר. כמו כן יובהר כי כל כתבי האופציה שיוקצו למשקיעים, המפורטים בסעיף זה להלן, יהיו כפופים להתאמות כמפורט בסעיף 3.6 להלן. כמו כן, יובהר כי הקצאת המניות למשקיעים תתבצע עובר הרישום למסחר ולפני הקצאת המניות על פי תשקיף זה.

3.5.1 הסכם אופציה מיום 25 באוקטובר 2020

3.5.1.1 ביום 25 באוקטובר 2020 התקשרה החברה עם ה"ה זאב ברונפלד וירון יעקובי,

משקיעים 'כשירים' לפי סעיף 15א(ב)1 והתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך (להלן ביחד: "המשקיעים")⁴⁰, אשר הינם צד ג' שאינו קשור לחברה, בהסכם אשר במסגרתו העניקה החברה למשקיעים אופציה להשקיע בחברה סך כולל של שמונה (8) מיליון ש"ח, בתלות בהנפקת החברה, מיד עם ביצוע ההנפקה וטרם הקצאת ניירות הערך בהנפקה (להלן: "אופציית הקול"), לפיה ישקיעו בחברה סך של שמונה (8) מיליון ש"ח (להלן: "ההשקעה"), וזאת כנגד הקצאה של מניות החברה וכתבי אופציה לא סחירים (למשקיעים ו/או בני משפחתם) של החברה ביחס של 1:1 (אופציה על כל מניה) לפי שווי חברה שלא יפחת מ- 90 מיליון ש"ח לפני ההשקעה ולפני ההנפקה (להלן: "כתבי האופציה"). כמו כן, קיבלה החברה זכות לחייב את המשקיעים לבצע את ההשקעה לפי שווי חברה שלא יפחת מ- 90 מיליון ש"ח, לפני ההשקעה ולפני ההנפקה (להלן: "אופציית הפוט"), בתלות בהנפקת החברה, מיד עם ביצוע ההנפקה וטרם הקצאת ניירות הערך בהנפקה. החברה מתחייבת לדווח על ההקצאה לפני קבלת אישור הבורסה לרישום למסחר של ניירות הערך שיונפקו לציבור.

3.5.1.2 החברה תפעל לביצוע הנפקה לפיה תנפיק החברה, בהצעה לא אחידה, לפי שווי חברה

שלא יפחת מ- 90 מיליון ש"ח לפני הכסף (להלן: "מחיר המינימום") כאשר הפחתה במחיר המינימום הינה לשיקול דעתה של החברה בלבד. בהתאם לכך, ההשקעה הינה

⁴⁰ ה"ה זאב ברונפלד ומר ירון יעקובי, (וכן, שלושת ילדיו של מר זאב ברונפלד) שעל פי הצהרתם במסגרת ההסכם אינם מתגוררים יחד ופרנסתו העיקרית של אף אחד מהם אינה תלויה במי מהמשקיעים האחרים. כמו כן, כל אחד מבין המשקיעים הצהיר כי אין בינו לבין מי מהמשקיעים האחרים ו/או בינו לבין בעל מניות של החברה ו/או בינו לבין אחרים, הסכמים כלשהם, בין בכתב ובין בעל פה, בנוגע לרכישה או למכירה של ניירות ערך של החברה או בנוגע לזכויות הצבעה בה. המשקיעים אינם בעלי עניין בחברה למועד התשקיף וטרם הרישום למסחר ולא צפויים להיות בעלי עניין לאחר ההנפקה.

בתמורה להקצאה של 306,313 מניות, ו- 306,313 כתבי אופציה (לא סחירים). תקופת המימוש של כתבי האופציה הינה 4 שנים (החל ממועד הקצאתן) ומחיר המימוש הינו 26.12 ש"ח. יובהר כי כללי החסימה של הבורסה, כמפורט בסעיף 3.9 להלן, יחולו על ניירות הערך המוקצים.

3.5.1.3 עובר להשלמת ההנפקה בהצלחה ובכפוף לעמידת החברה בכל התנאים הדרושים לצורך רישום מניות החברה לרישום בבורסה, המשקיעים ו/או החברה יהיו רשאים להפעיל את אופציית הפוט ו/או אופציית הקול, לפני העניין, ובכך תבוצע ההשקעה הפרטית על ידי המשקיעים בחברה והחברה תקצה את המניות וכתבי האופציה (לא רשומים) למשקיעים. למען הסר ספק, מובהר כי הודעה של אחד מהמשקיעים תחייב את שניהם, ביחד ולחוד. המשקיעים יהיו רשאים לקבוע את יחס ההשקעה ביניהם ובלבד שסכום ההשקעה הכולל, במסגרת מימוש אופציית הפוט ו/או אופציית הקול, לפי העניין, יהיה 8 מיליון ש"ח וכי שיעור ההחזקה של כל אחד מבין המשקיעים (ה"ה זאב ברונפלד וירון יעקובי), ללא דילול ובדילול, לא יעלה על 5% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה לאחר ההנפקה.

3.5.1.4 כמות המניות וכמות כתבי האופציה (לא רשומים) שיוקצו למשקיעים בעקבות מימוש אופציית הקול ו/או אופציית הפוט, לפי העניין, תיקבע לפי שווי חברה (לפני הכסף) שלא יפחת מ- 90 מיליון ש"ח ועל בסיס דילול מלא⁴¹. לפרטים בדבר כמות ניירות הערך ראו האמור בסעיף 3.5.1.2 לעיל. כתבי האופציה יהיו כפופים להתאמות המפורטות בסעיף 3.6 להלן.

3.5.1.5 על אף האמור לעיל, הוסכם כי במידה והחברה תחליט, לפי שיקול דעתה הבלעדי, להשלים את ההנפקה לפי שווי חברה שיפחת ממחיר המינימום (להלן: **"השווי המופחת"**), אזי יחולו התאמות באופציית הפוט ואופציית הקול, לפי העניין, באופן שסכום ההשקעה יופחת בהתאמה וההשקעה תבוצע לפי השווי המופחת.

3.5.1.6 המשקיעים יעבירו לחברה מקדמה על חשבון ההשקעה, לכיסוי הוצאות החברה, בהתאם להוצאות הנדרשות והתקדמות תהליך ההנפקה והרישום בבורסה (להלן: **"כספי המקדמה"**). הוסכם כי כספי המקדמה יועברו לחברה על פי דרישת החברה, ובלבד שהסכום המצטבר של כספי המקדמה לא יעל על סך של 350,000 ש"ח. ככל שההנפקה לא צלחה, אזי לא יושבו כספי המקדמה למשקיעים ואלו יחשבו כהשקעה בהחברה בתמורה למניה אחת של החברה⁴². עד ליום 31.12.2020 התקבלו בידי החברה סך כולל של כ- 130,000 ש"ח מכספי המקדמה. למועד התשקיף, התקבלו בידי החברה סך כולל של כ- 220,840 ש"ח מכספי המקדמה.

3.5.1.7 במידה וההנפקה לא צלחה מסיבה אחרת, שאינו מהסיבות המנויות בסעיף 3.5.1.6 והערת שוליים 42 לעיל, תחול אחת מהחלופות הבאות, לפי שיקול דעתה של החברה: (א) החברה תשיב למשקיעים את כספי המקדמה, או (ב) המשקיעים יקבלו מניות של החברה בתמורה לכספי ההשקעה, לפי שווי חברה שיהיה בסיבוב ההשקעה הבא ובצירוף הנחה של 20% על מחיר המניה כפי שיהיה בסיבוב ההשקעה הבא⁴³.

⁴¹ **"דילול מלא"** משמעותו הון המניות המונפק והנפרע של החברה בהנחה של מימוש למניות של כל ההלוואות ההמירות ו/או ניירות הערך ההמירים שהנפיקה או התחייבה החברה להנפיק לגורם כלשהו, אופציות לעובדים, נושאי משרה ויועצים ו/או התחייבויות קיימות להקנות מניות או אופציות (או מי מהם).

⁴² **"הנפקה לא צלחה"** מקרה בו מוגש תשקיף ולא התקבלו התחייבויות השקעה בהצעה לא אחידה בהיקף של 75% לפחות מסכום ההנפקה שנדרש לחברה על מנת שתעמוד בדרישות תקנון הבורסה לטובת רישום ניירות הערך למסחר ו/או במידה וההנפקה בוטלה על ידי החברה מהסיבה שלא התקבלו הצעות במחיר המינימום.

⁴³ **"סיבוב השקעה הבא"** משמעותו גיוס כספים ראשון שתעשה החברה (במידה וההנפקה לא צלחה כאמור לעיל), ממשקיעים שאינם בעלי המניות של החברה.

3.5.1.8 השווי ההוגן של 306,313 כתבי אופציה שהוקצו למשקיעים לפי הסכם השקעה מיום 25 באוקטובר 2020, כמפורט בסעיף 3.5.1 לתשקיף, הינו כ- 14.28 ש"ח לכתב אופציה. המחיר האפקטיבי למניה במסגרת הקצאה זו הינו 11.84 ש"ח, המשקף הנחה של כ- 54.67% ממחיר המניה במסגרת ההנפקה לפי תשקיף זה שהינו 26.12 ש"ח.

3.5.2 הסכם אופציה מיום 4 בנובמבר 2020

3.5.2.1 ביום 4 בנובמבר 2020 התקשרה החברה עם מר ששון הר סיני (להלן: "המשקיע"⁴⁴), אשר הינו צד ג' שאינו קשור לחברה, בהסכם אופציה והלוואה המירה במסגרת העניקה החברה למשקיע אופציה להשקיע בחברה סך כולל של 500,000 ש"ח, בתלות בהנפקת החברה, מיד עם ביצוע ההנפקה וטרם הקצאת ניירות הערך בהנפקה (להלן: "אופציית הקול"), לפיה ישקיע בחברה סך של 500,000 ש"ח (להלן: "ההשקעה"), וזאת כנגד הקצאה של מניות החברה (למשקיע ו/או חברה בבעלותו, לפי בחירת המשקיע), לפי שווי חברה שלא יפחת מ- 90 מיליון ש"ח לפני ההשקעה ולפני ההנפקה. כמו כן, קיבלה החברה זכות לחייב את המשקיע לבצע את ההשקעה לפי שווי חברה שלא יפחת מ- 90 מיליון ש"ח, לפני ההשקעה ולפני ההנפקה (להלן: "אופציית הפוט"), בתלות בהנפקת החברה, מיד עם ביצוע ההנפקה וטרם הקצאת ניירות הערך בהנפקה. בהתאם לכך, ההשקעה הינה בתמורה להקצאה של 19,145 מניות. החברה מתחייבת לדווח על ההקצאה לפני קבלת אישור הבורסה לרישום למסחר של ניירות הערך שיונפקו לציבור.

3.5.2.2 המשקיע העמיד לחברה את ההשקעה כמקדמה מלאה (להלן: "המקדמה").

3.5.2.3 החברה תפעל לביצוע הנפקה לפיה תנפיק החברה, בהצעה לא אחידה, לפי שווי חברה שלא יפחת מ- 90 מיליון ש"ח לפני הכסף (להלן: "מחיר המינימום") כאשר הפחתה במחיר המינימום הינה לשיקול דעתה של החברה בלבד. לפרטים בדבר כמות ניירות הערך ראו האמור בסעיף 3.5.2.1 לעיל. יובהר כי כללי החסימה של הבורסה, כמפורט בסעיף 3.9 להלן, יחולו על ניירות הערך המוקצים.

3.5.2.4 עובר להשלמת ההנפקה בהצלחה ובכפוף לעמידת החברה בכל התנאים הדרושים לצורך רישום מניות החברה לרישום בבורסה, המשקיע ו/או החברה יהיו רשאים להפעיל את אופציית הפוט ו/או אופציית הקול, לפני העניין, ובכך תבוצע ההשקעה הפרטית על ידי המשקיע בחברה והחברה תקצה את המניות למשקיע.

3.5.2.5 כמות המניות שיוקצו למשקיע בעקבות מימוש אופציית הקול ו/או אופציית הפוט, לפי העניין, תיקבע לפי שווי חברה (לפני הכסף) שלא יפחת מ- 90 מיליון ש"ח ועל בסיס דילול מלא⁴¹.

3.5.2.6 במידה וההנפקה לא צלחה מסיבה אחרת, תומר למניות של החברה לפי שווי חברה שיהיה בסיבוב ההשקעה הבא ובצירוף הנחה של 20% על מחיר המניה כפי שיהיה בסיבוב ההשקעה הבא⁴³.

3.5.2.7 אם מכל סיבה שהיא (לרבות עקב ביטול ההנפקה והיקלעות החברה להליכי חדלות פירעון), לא תומר המקדמה להשקעה בהון החברה בתוך 6 חודשים ממועד ההתקשרות, בהתאם לאחת מהחלופות שנקבעו כמפורט לעיל, אזי יהיה זכאי

⁴⁴ המשקיע הצהיר כי אין בינו לבין מי מהמשקיעים האחרים בחברה ו/או בינו לבין בעל מניות של החברה ו/או בינו לבין אחרים, הסכמים כלשהם, בין בכתב ובין בעל פה, בנוגע לרכישה או למכירה של ניירות ערך של החברה או בנוגע לזכויות הצבעה בה. המשקיע אינו בעל עניין בחברה למועד התשקיף וטרם הרישום למסחר ולא צפוי להיות בעל עניין לאחר ההנפקה. לפרטים נוספים ראו האמור בסעיף 3.3 ובהערות שוליים מס' 32.

המשקיע, מבלי לוותר על זכויותיו האמורות לעיל, כי המקדמה תיחשב כהלוואה שהעניק לחברה. ההלוואה תישא ריבית בשיעור של 3% לתקופה של 12 חודשים החל ממועד הפיכת ההשקעה להלוואה.

3.5.3 הסכם אופציה ראשון מיום 4 במאי 2021

3.5.3.1 ביום 4 במאי 2021 התקשרה החברה עם מר יהודה צדיק, משקיע 'כשיר' לפי סעיף 15א(ב1) והתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך (להלן: "מר צדיק"⁴⁵), אשר הינו צד ג' שאינו קשור לחברה, בהסכם אשר במסגרתו העניקה החברה למר צדיק אופציה להשקיע בחברה סך כולל של 500 אלפי ש"ח, בתלות בהנפקת החברה, מיד עם ביצוע ההנפקה וטרם הקצאת ניירות הערך בהנפקה (להלן בסעיף זה: "אופציית הקול"), לפיה ישקיע בחברה סך כולל של 500 אלפי ש"ח (להלן בסעיף זה: "ההשקעה"), וזאת כנגד הקצאה של מניות החברה וכתבי אופציה לא סחירים (למשקיעים ו/או בני משפחתם) של החברה ביחס של 1:1 (אופציה על כל מניה) לפי שווי חברה שלא יפחת מ-90 מיליון ש"ח לפני ההשקעה ולפני ההנפקה (להלן בסעיף זה: "כתבי האופציה"). כמו כן, קיבלה החברה זכות לחייב את המשקיע לבצע את ההשקעה לפי שווי חברה שלא יפחת מ-90 מיליון ש"ח, לפני ההשקעה ולפני ההנפקה (להלן בסעיף זה: "אופציית הפוט"), בתלות בהנפקת החברה, מיד עם ביצוע ההנפקה וטרם הקצאת ניירות הערך בהנפקה. החברה מתחייבת לדווח על ההקצאה לפני קבלת אישור הבורסה לרישום למסחר של ניירות הערך שיונפקו לציבור.

3.5.3.2 החברה תפעל לביצוע הנפקה לפיה תנפיק החברה, בהצעה לא אחידה, לפי שווי חברה שלא יפחת מ-90 מיליון ש"ח לפני הכסף (להלן: "מחיר המינימום") כאשר הפחתה במחיר המינימום הינה לשיקול דעתה של החברה בלבד. בהתאם לכך, ההשקעה הינה בתמורה להקצאה של 19,145 מניות, ו-19,145 כתבי אופציה (לא סחירים). תקופת המימוש של כתבי האופציה הינה 4 שנים (החל ממועד הקצאתם) ומחיר המימוש הינו 26.12 ש"ח. יובהר כי כללי החסימה של הבורסה, כמפורט בסעיף 3.9 להלן, יחולו על ניירות הערך המוקצים.

3.5.3.3 עובר להשלמת ההנפקה בהצלחה ובכפוף לעמידת החברה בכל התנאים הדרושים לצורך רישום מניות החברה לרישום בבורסה, המשקיע ו/או החברה יהיו רשאים להפעיל את אופציית הפוט ו/או אופציית הקול, לפני העניין, ובכך תבוצע ההשקעה הפרטית על ידי המשקיע בחברה והחברה תקצה את המניות וכתבי האופציה (לא רשומים) למשקיע.

3.5.3.4 כמות המניות וכמות כתבי האופציה (לא רשומים) שיוקצו למשקיע בעקבות מימוש אופציית הקול ו/או אופציית הפוט, לפי העניין, תיקבע לפי שווי חברה (לפני הכסף) שלא יפחת מ-90 מיליון ש"ח ועל בסיס דילול מלא⁴⁵. לפרטים בדבר כמות ניירות הערך ראו האמור בסעיף 3.5.3.2 לעיל. כתבי האופציה יהיו כפופים להתאמות המפורטות בסעיף 3.6 להלן.

3.5.3.5 על אף האמור לעיל, הוסכם כי במידה והחברה תחליט, לפי שיקול דעתה הבלעדית, להשלים את ההנפקה לפי שווי חברה שיפחת ממחיר המינימום (להלן: "השווי

⁴⁵ מר צדיק הצהיר כי אין בינו לבין מי מהמשקיעים האחרים ו/או בינו לבין בעל מניות של החברה ו/או בינו לבין אחרים, הסכמים כלשהם, בין בכתב ובין בעל פה, בנוגע לרכישה או למכירה של ניירות ערך של החברה או בנוגע לזכויות הצבעה בה. המשקיע אינו בעלי עניין בחברה למועד התשקיף וטרם הרישום למסחר ולא צפויים להיות בעלי עניין לאחר ההנפקה.

המופחת"), אזי יחולו התאמות באופציית הפוט ואופציית הקול, לפי העניין, באופן שסכום ההשקעה יופחת בהתאמה וההשקעה תבוצע לפי השווי המופחת.

3.5.3.6 המשקיע יעביר לחברה מקדמה על חשבון ההשקעה, לכיסוי הוצאות החברה, בהתאם להוצאות הנדרשות והתקדמות תהליך ההנפקה והרישום בבורסה (להלן: **"כספי המקדמה"**). הוסכם כי כספי המקדמה יועברו לחברה על פי דרישת החברה, ובלבד שהסכום המצטבר של כספי המקדמה לא יעלה על סך של 350,000 ש"ח. ככל שההנפקה לא צלחה, אזי לא יושבו כספי המקדמה למשקיע ואלו יחשבו כהשקעה בחברה בתמורה למניה אחת של החברה⁴². למועד התשקיף, טרם התקבלו בידי החברה כספי המקדמה.

3.5.3.7 במידה וההנפקה לא צלחה מסיבה אחרת, שאינו מהסיבות המנויות בסעיף 3.5.1.6 והערת שוליים 42 לעיל, תחול אחת מהחלופות הבאות, לפי שיקול דעתה של החברה: (א) החברה תשיב למשקיעי את כספי המקדמה, או (ב) המשקיע יקבל מניות של החברה בתמורה לכספי ההשקעה, לפי שווי חברה שיהיה בסיבוב ההשקעה הבא ובצירוף הנחה של 20% על מחיר המניה כפי שיהיה בסיבוב ההשקעה הבא⁴⁶.

3.5.3.8 השווי ההוגן של 19,145 כתבי אופציה שהוקצו למשקיעים לפי הסכם השקעה הראשון מיום 4 במאי 2021, כמפורט בסעיף 3.5.3 לתשקיף, הינו כ- 14.28 ש"ח לכתב אופציה. המחיר האפקטיבי למניה במסגרת הקצאה זו הינו 11.84 ש"ח, המשקף הנחה של כ- 54.67% ממחיר המניה במסגרת ההנפקה לפי תשקיף זה שהינו 26.12 ש"ח.

3.5.4 הסכם אופציה שני מיום 4 במאי 2021

3.5.4.1 ביום 4 במאי 2021 התקשרה החברה עם קבוצה של 30 משקיעים (להלן בסעיף זה: **"המשקיעים"**)⁴⁶, אשר הינם צד ג' שאינו קשור לחברה, למעט, מר דוד גירבי המכהן כסמנכ"ל הכספים של החברה, בהסכם אופציה במסגרתו העניקה החברה למשקיעים אופציה להשקיע בחברה סך כולל של 3,890,000 ש"ח, בתלות בהנפקת החברה, מיד עם ביצוע ההנפקה וטרם הקצאת ניירות הערך בהנפקה (להלן בסעיף זה: **"אופציית הקול"**), לפיה ישקיע בחברה סך של 3,890,000 ש"ח (להלן בסעיף זה: **"ההשקעה"**), וזאת כנגד הקצאה של מניות החברה (למשקיעים ו/או חברה בבעלותם, לפי בחירת כל משקיע), לפי שווי חברה שלא יפחת מ- 90 מיליון ש"ח לפני ההשקעה ולפני ההנפקה. כמו כן, קיבלה החברה זכות לחייב את המשקיע לבצע את ההשקעה לפי שווי חברה שלא יפחת מ- 90 מיליון ש"ח, לפני ההשקעה ולפני ההנפקה (להלן בסעיף זה: **"אופציית הפוט"**), בתלות בהנפקת החברה, מיד עם ביצוע ההנפקה וטרם הקצאת ניירות הערך בהנפקה. בהתאם לכך, ההשקעה הינה בתמורה להקצאה של 148,944 מניות. החברה מתחייבת לדווח על ההקצאה לפני קבלת אישור הבורסה לרישום למסחר של ניירות הערך שיונפקו לציבור.

3.5.4.2 המשקיעים יעמידו לחברה את ההשקעה בתוך 2 ימי עסקים ממועד מתן הודעת מימוש אופציית הקול או אופציית הפוט, לפי העניין.

3.5.4.3 החברה תפעל לביצוע הנפקה לפיה תנפיק החברה, בהצעה לא אחידה, לפי שווי חברה שלא יפחת מ- 90 מיליון ש"ח לפני הכסף (להלן: **"מחיר המינימום"**) כאשר הפחתה

⁴⁶ המשקיעים הצהירו כי אין בינם לבין עצמם ו/או בינם לבין מי מהמשקיעים האחרים בחברה ו/או בינם לבין בעל מניות של החברה ו/או בינם לבין אחרים, הסכמים כלשהם, בין בכתב ובין בעל פה, בנוגע לרכישה או למכירה של ניירות ערך של החברה או בנוגע לזכויות הצבעה בה. המשקיעים אינם בעלי עניין בחברה למועד התשקיף וטרם הרישום למסחר ולא צפויים להיות בעלי עניין לאחר ההנפקה. לפרטים נוספים ראו האמור בסעיף 3.3 ובהערת שוליים מס' 32. יובהר כי 3,829 מניות מותוך 148,944 מניות שיוקצו סמוך למועד ההנפקה טרם הרישום למסחר ל- 30 משקיעים, כמפורט בסעיף 3.5 בתשקיף זה יוקצו לסמנכ"ל הכספים של החברה מר דוד גירבי אשר למועד התשקיף לא מתקיימים עמו יחסי עובד-מעביד, אינו בעל עניין ואינו צפוי להיות בעל עניין מכוח החוקות לאחר ההנפקה.

במחיר המינימום הינה לשיקול דעתה של החברה בלבד. לפרטים בדבר כמות ניירות הערך ראו האמור בסעיף 3.5.4.1 לעיל. יובהר כי כללי החסימה של הבורסה, כמפורט בסעיף 3.9 להלן, יחולו על ניירות הערך המוקצים.

3.5.4.4 עובר להשלמת ההנפקה בהצלחה ועמידת החברה בכל התנאים הדרושים לצורך רישום מניות החברה לרישום בבורסה, המשקיעים ו/או החברה יהיו רשאים להפעיל את אופציית הפוט ו/או אופציית הקול, לפני העניין, ובכך תבוצע ההשקעה הפרטית על ידי המשקיעים בחברה והחברה תקצה את המניות למשקיעים.

3.5.4.5 כמות המניות שיוקצו למשקיעים בעקבות מימוש אופציית הקול ו/או אופציית הפוט, לפי העניין, תיקבע לפי שווי חברה (לפני הכסף) שלא יפחת מ- 90 מיליון ש"ח ועל בסיס דילול מלא⁴⁵.

3.5.4.6 במידה וההנפקה לא תושלם עד ליום 1 באוגוסט 2021 ו/או במידה ואופציית הפוט ו/או אופציית הקול לא מומשה קודם להשלמת ההנפקה (בהתאם להוראות הסכם זה), תפקענה באופן אוטומטי אופציית הפוט ואופציית הקול ולא תהיינה להן כל תוקף, ובמקרה כאמור לא תהיה למי מהצדדים כל טענה כנגד משנהו.

3.6 התאמות לכתבי האופציה

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

3.6.1.1 התאמות עקב חלוקת מניות הטבה

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

3.6.1.2 התאמות עקב הנפקת מניות בדרך של זכויות

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

3.6.1.3 התאמות עקב איחוד או פיצול

אם תאחד החברה את המניות הרגילות ללא ערך נקוב בהונה המונפק והנפרע למניות בנות ערך נקוב גדול יותר או תפצל אותן למניות בנות ערך נקוב נמוך יותר (להלן: "רה ארגון"), יהיו כתבי האופציה שטרם מומשו ניתנים למימוש למניות המימוש שייווצרו עקב הרה ארגון ומחיר המימוש יותאם כדלקמן:

א. מחיר המימוש המותאם יהיה שווה למכפלת מחיר המימוש עובר למועד הרה ארגון, במנת החלוקה של מספר המניות בהון המונפק והנפרע של החברה לפני הרה ארגון חלקי מספר המניות בהון המונפק והנפרע של החברה לאחר הרה ארגון.

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

ג. החברה לא תחלק לבעלי המניות הרגילות מניות הטבה שלא במניות רגילות ללא ערך נקוב.

ד. החברה לא תחלק לבעלי המניות הרגילות ללא ערך נקוב דיבידנד ו/או זכויות לרכישת ניירות ערך, אלא אם כן המועד הקובע לקבלתן, יהיה לאחר 10 ימי עסקים לפחות, מפרסום הודעת החברה על חלוקת הדיבידנד או הצעת זכויות כאמור.

ה. מניות המימוש יזכו את המממשים בהשתתפות במלוא הדיבידנד במזומן ובכל חלוקה אחרת שהתאריך הקובע את הזכות לקבלתה הינו החל מתאריך המימוש, והן תהיינה שוות בכל למניות הרגילות ללא ערך נקוב שבהן החברה.

3.6.1.4 התאמות לדיבידנד

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

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

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

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

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

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

או מאוחר יותר. לפרטים אודות הזכויות הנלוות למניות הרגילות של החברה ראה פרק 4 לתשקיף זה.

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

3.7 השליטה בחברה

למועד התשקיף, בעל השליטה בחברה הינו מר משה נור, המחזיק ב- 1,735,320 מניות רגילות של החברה⁴⁷, המהוות כ- 46.40% מהונה המונפק והנפרע (40.69% בדילול מלא), חלק באמצעות חברת יהל (קבוצת נור) אחזקות בע"מ. למיטב ידיעת החברה, למועד התשקיף לא קיימים בחברה הסכמי הצבעה.

⁴⁷ למועד תשקיף זה, מר משה נור מחזיק ב- 1,407,030 מניות בעצמו וב- 328,290 מניות באמצעות חברת יהל (קבוצת נור) אחזקות בע"מ, חברה פרטית בבעלות המלאה (100%) של מר משה נור.

כמו כן, גבי' בת אל איטליאנו, בתו של בעל השליטה מר משה נור, מחזיקה ב- 208,100 מניות של החברה והינה עובדת בחברת נור סטאר מדיה בע"מ, חברה פרטית בבעלות בעל השליטה מר משה נור. בהתאם לכך, וכל עוד עיסוקה בחברת נור סטאר מדיה בע"מ הינו מקור הכנסתה העיקרי, החברה רואה בה כמחזיקה במשותף עם בעל השליטה במניות החברה, וכפועל יוצא, כבעלי שליטה במשותף בחברה.

3.8 הסכמים בין בעלי מניות

למיטב ידיעת החברה, למועד התשקיף לא קיימים בחברה הסכמים בין בעלי מניות, ובכלל זה הסכמי הצבעה.

3.9 חסימת ניירות ערך

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

3.9.1 הגדרות

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

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

(א) מניות שהוקצו או שנרכשו מבעל עניין, בתקופה שתחילתה שניים-עשר חודשים לפני הגשת הבקשה לרישום למסחר וסופה במועד הרישום למסחר;

(ב) מניות שהוקצו במסגרת המרה של ניירות ערך המירים, בתקופה שתחילתה שניים-עשר חודשים לפני הגשת הבקשה לרישום למסחר, וסופה במועד הרישום למסחר;

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

למעט:

(א) מניות שהוצעו לציבור על פי תשקיף;

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

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

"מניה" - לרבות נייר ערך המיר.

3.9.2 הוראות החסימה

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

(א) בשלושת (3) החודשים שתחילתם במועד רישום המניות למסחר, לא יעשה בעל

עניין כל עסקה או פעולה במניות המוחזקות בידו במועד הרישום למסחר (להלן:

"המניות החסומות").

(ב) החל מתחילת החודש הרביעי (4) שלאחר מועד הרישום למסחר ועד תום החודש

השמונה עשר שלאחר מועד הרישום, רשאי בעל עניין לבצע כל עסקה או פעולה

במניות החסומות בשיעור שאינו עולה על 2.5% מכמות המניות החסומות מדי חודש. חישוב כמות המניות החסומות לצורך פסקה זו יעשה על בסיס מצטבר.

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

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

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

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

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

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

3.9.3 חריגים

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

(א) ניתן להציע לציבור בהצעת מכר מניות חסומות.

(ב) החל מתום ששה (6) חודשים ממועד הרישום למסחר ניתן להעביר מניות חסומות, בעסקה מחוץ לבורסה, ובלבד שמקבל המניות יתחייב כי על המניות שקיבל ימשיכו לחול תנאי החסימה כאמור בסעיף 3.9 זה לעיל.

(ג) ניתן להעמיד את המניות החסומות כמשכון ובלבד שמימוש המשכון יהיה רק לאחר תום תקופת המניעה של כל עסקה או פעולה כאמור בסעיף 3.9 זה לעיל, שנקבעה בהנחיות הבורסה.

(ד) 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 לעיל.

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

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

(2) המניות שיחסמו יהיו מסוג ובכמות הזהים למניות החסומות מושא העסקה או הפעולה, והמחזיק בהן יתחייב כי יחולו עליהם תנאי החסימה שחלו על המניות החסומות מושא העסקה או הפעולה כאמור בסעיף 3.9 זה לעיל, למשך תקופת החסימה שנתרה.

- (ו) נחסמו ניירות ערך כאמור בפסקאות (ה) או (ו) לעיל על ידי תאגיד בבעלותו המלאה של המחזיק במניות החסומות, לא יחול שינוי בבעלות בתאגיד כאמור עד לתום תקופת החסימה.
- לעניין סעיף קטן זה:
- "מחזיק במניות חסומות"** - בין אם המחזיק הוא בעל עניין ובין אם לא.
- "מלוא הבעלות"** או **"בבעלות המלאה"** - בין במישרין ובין בעקיפין.
- 3.9.4 הוראות החסימה הנ"ל לא תחולנה על מניות שהוצעו במסגרת ההצעה לציבור על פי תשקיף זה, לפיו נרשמת החברה לראשונה למסחר, ונרכשו לפני הרישום למסחר.
- 3.9.5 חסימה הסכמית
- מלבד הוראות החסימה מכוח החלק השני לתקנון הבורסה וההנחיות על פיו, כמפורט בסעיף 3.9 לעיל, לא קיימת חסימה הסכמית החלה על בעלי מניות של החברה ומחזיקי כתבי אופציה לא סחירים של החברה או התחייבות כאמור למועד התשקיף.
- 3.9.6 הוראות כלליות / החזקה בידי נאמן
- (א) לפני רישום מניות החברה למסחר בבורסה, המניות החסומות כמפורט בסעיפים 3.9.2 ו-3.9.5 לעיל, תופקדנה בידי איסוף שירותי ניהול ונאמנות בע"מ (להלן בסעיף זה: **"הנאמן"**)⁴⁸ במשך תקופת החסימה באופן שהמניות החסומות ירשמו בספרי החברה על שם החברה לרישומים ותוחזקנה אצל חבר בורסה בפיקדון המתנהל על שם הנאמן, כאשר רק לנאמן תהיה זכות חתימה בפיקדון.
- (ב) נחסמו מניות על פי הוראות דלעיל, תחול החסימה על מניות הטבה שיחולקו בגין המניות החסומות, על מניות הנובעות מהמרת ניירות ערך המירים חסומים ועל זכויות שחולקו בגינן ללא תמורה.
- (ג) נחסמו מניות על פי הוראות דלעיל והוצעו בגין המניות החסומות מניות בדרך של זכויות בתמורה, ינהג המחזיק במניות החסומות על פי אחת הדרכים שלהלן:
- (1) ימכור בבורסה את הזכויות בגין המניות החסומות ובתמורה שיקבל מהמכירה ירכוש מניות זהות למניות החסומות ועליהם יחולו הוראות החסימה החלות על המניות החסומות המוחזקות בידו.
- (2) ינצל את הזכויות בגין המניות החסומות. על המניות שתנבענה מניצול הזכויות, למעט אותה כמות של מניות ששוויה על פי מחיר ה"אקס זכויות" כשווי השקעתו בגין ניצול הזכויות - יחולו הוראות החסימה החלות על המניות החסומות המוחזקות בידו.
- (ד) בהתאם להנחיות הבורסה, הוראות סעיף 3.9 לעיל יחולו גם על ניירות ערך המירים שאינם רשומים למסחר, על זכויות הניתנות למימוש לניירות ערך ועל ניירות הערך הנובעים מהם. תקופת החסימה תימנה מיום הרישום לראשונה של ניירות הערך של החברה בבורסה.
- 3.9.7 להלן ריכוז ניירות הערך של החברה למועד התשקיף עליהם תחול חסימה לפי אחת החלופות שבסעיף 3.9.2 לעיל או כאמור בסעיף 3.9.5 לעיל או על פי הוראות פקודת מס הכנסה [נוסח חדש] התשכ"א-1961, החל מיום הרישום לראשונה של ניירות הערך של החברה בבורסה:

⁴⁸ בהתאם להנחיות על פי החלק השני לתקנון הבורסה, "נאמן" לעניין סעיף זה הינו, חברה לנאמנות שבנק או חבר בורסה הוא החברה האם שלה או החברה האחות שלה, עורך דין או חברה לנאמנות של עורכי דין, רואה חשבון או חברה לנאמנות של רואי חשבון וחברה אשר אושרה על ידי יו"ר רשות ניירות ערך כמפורט בהנחיות הנ"ל. ככל שתבקש החברה לשנות את הנאמן לאחר פרסום תשקיף זה, במסגרתו יוצעו מניות החברה לציבור, תפרסם על כך הודעה לציבור, עם פרטים אודות הנאמן החדש ובלבד שהינו עומד בתנאים האמורים לעיל. יובהר, כי איסוף שירותי ניהול ונאמנות בע"מ הינו חברה לנאמנות שחבר בורסה הוא החברה האם שלה.

סוג החסימה (כמפורט בסעיפים 3.9.2 ו- 3.9.5 בפרק 3 לתשקיף)		ניירות הערך המוקצים		פרטי המחזיק
חסימות נוספת	חסימה לפי כללי הבורסה	אופציות (לא רשומות)	מניות	
				בעלי עניין⁴⁹
אין חסימה נוספת	בהתאם לסעיף 3.9.2.1 (18 חודשים)	-	1,407,030	משה נור
אין חסימה נוספת	בהתאם לסעיף 3.9.2.1 (18 חודשים)	-	328,290	יהל (קבוצת נור) אחזקות בע"מ
אין חסימה נוספת	בהתאם לסעיף 3.9.2.1 (18 חודשים)	-	208,100	בת אל איטליאנו
				נושאי משרה⁵⁰
כל המניות וכתבי האופציה לעובדים - חסומים בהתאם לסעיף 102 לפקודת מס הכנסה. אין חסימה נוספת	לא חסום	113,940	10,000	מוחמד עיראקי
אין חסימה נוספת	בהתאם לסעיף 3.9.2.1 (18 חודשים)	39,140	662,540	דירקטורים
				עובדים⁵¹
כל המניות וכתבי האופציה לעובדים - חסומים בהתאם לסעיף 102 לפקודת מס הכנסה. אין חסימה נוספת	לא חסום	46,700	18,050	

⁴⁹ לפירוט אודות החזקות בעלי העניין בחברה ראו פירוט בטבלאות בסעיף 3.3 לעיל.

⁵⁰ מתקיימים יחסי עובד-מעביד עם ד"ר מוחמד עיראקי המכהן כסמנכ"ל בחברה. כולל ההחזקות של מר יוסף נוראל המכהן כדירקטור בחברה, ההחזקות של חברת אילה וגבי החזקות בע"מ שמטעמה מר יוסף גבאי מכהן כדירקטור בחברה, וההחזקות של מר שראל אשכנזי המכהן כדירקטור בחברה, אשר לגביהם לא מתקיימים יחסי עובד ומעביד. לפרטים ראו האמור בסעיפים 3.2 ו- 3.3 לעיל.

⁵¹ כל המניות וכתבי האופציה מוחזקים על ידי עובדים שביניהם לבין החברה מתקיימים יחסי עובד-מעביד ואינם צפויים להיות בעלי עניין בחברה מכוח החזקות לאחר השלמת ההנפקה. הקצאת כתבי האופציה לעובדים ונותני שירותים נעשתה על פי סעיף 102 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961 במסלול מיסוי רווח הון. כתבי האופציה והמניות שתנבענה ממימושם יוחזקו על ידי נאמן ותחול עליהם חסימה למשך 24 חודשים על פי סעיף 102 לפקודת המיסים ותוכנית האופציות לשנת 2019 של החברה.

סוג החסימה (כמפורט בסעיפים 3.9.2 ו-3.9.5 בפרק 3 לתשקיף)		ניירות הערך המוקצים		פרטי המחזיק
חסימות נוספת	חסימה לפי כללי הבורסה	אופציות (לא רשומות)	מניות	
אין חסימה נוספת	בהתאם לסעיף 3.9.2.2 (9 חודשים)	325,458	497,677	יועצים ונותני שירותים ⁵² ומחזיקים אחרים שאינם בעלי עניין
אין חסימה נוספת	לא חסום	0	608,100	יועצים ונותני שירותים ⁵³ ומחזיקים אחרים שאינם בעלי עניין, שמניות החברה הוקצו להם למעלה מ- 12 חודשים לפני מועד הגשת הבקשה לרישום למסחר לפי תשקיף זה
-	-	525,238	3,739,787	סה"כ

⁵² כולל 4,130 מניות שנבעו ממימוש 4,130 אופציות שהוקצו למר ששון הר סיני, כמפורט בסעיפים 3.1 עד 3.3 לעיל. כולל 493,547 מניות ו- 325,458 כתבי אופציה של המשקיעים המפורטים בסעיפים 3.5.1 עד 3.5.4 בתשקיף זה. לפרטים ראו האמור בסעיפים 3.5.1 עד 3.5.4 לעיל. לא כולל 608,100 מניות המוחזקות על ידי ה"ה זאביק נורי, רועי נור, ויעל ברקוביץ שהינם בעלי עניין מכוח החזקות טרם ההנפקה אך לא יהיו בעלי עניין לאחר ההנפקה. לפרטים נוספים ראו האמור בסעיפים 3.1 ו- 3.2 לעיל. לא כולל החזקות של מר יוסף נוריאל המכהן כדירקטור בחברה, החזקות של חברת אילה וגבי החזקות בע"מ שמטעמה מר יוסף גבאי מכהן כדירקטור בחברה, והחזקות של מר שראל אשכנזי המכהן כדירקטור בחברה. לפרטים ראו האמור בסעיפים 3.2 ו- 3.3 לעיל. יובהר כי 3,829 מניות מתוך 493,547 מניות שיוקצו סמוך למועד ההנפקה טרם הרישום למסחר ל- 37 משקיעים, כמפורט בסעיף 3.5 בתשקיף זה יוקצו לסמנכ"ל הכספים של החברה מר דוד גירבי אשר למועד התשקיף לא מתקיימים עמו יחסי עובד-מעביד, אינו בעל עניין ואינו צפוי להיות בעל עניין מכוח החזקות לאחר ההנפקה.

⁵³ כולל 608,100 מניות המוחזקות על ידי ה"ה זאבי נורי, רועי נור, ויעל ברקוביץ שהינם בעלי עניין מכוח החזקות טרם ההנפקה אך לא יהיו בעלי עניין לאחר ההנפקה. לפרטים נוספים ראו האמור בסעיף 3.1 ו- 3.2 לעיל.

פרק 4 - הזכויות הנלוות למניות החברה

הזכויות הנלוות למניות החברה מעוגנות בתקנון החברה המצורף **בנספח 4.1** לפרק זה.

על פי סעיף 46ב' לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, תנאי לרישום מניות החברה הוא שבהון החברה יהיה סוג מניות אחד בלבד, המקנה זכויות הצבעה שוות ביחס לערך הנקוב. אין בהוראה כאמור כדי למנוע מהחברה מלהנפיק מניות בכורה, ובלבד שחלפה שנה מיום שמניותיה נרשמו לראשונה למסחר ובהתאם לתקנון הבורסה והנחיותיה, כפי שיהיו מעת לעת. כל המניות בהון המוצא של החברה תהיינה נפרעות במלואן. כל המניות בהון המוצא של החברה, כל המניות שתונפקנה וכל המניות שתנבענה מימוש האופציות הלא רשומות תרשמנה במרשם בעלי המניות של החברה על שם חברה לרישומים בהתאם לתקנון הבורסה.

4.1. להלן תמצית ההוראות בתקנון החברה אודות הזכויות הנלוות למניות החברה:

4.1.1. הון המניות הרשום של החברה מורכב ממניות רגילות רשומות על שם ללא ערך נקוב (להלן:

"המניות"). כל עוד מניות החברה תהיינה רשומות למסחר בבורסה: (א) הוראות סעיף 46ב לחוק ניירות ערך תחולנה על החברה; (ב) כל המניות בהון החברה תהיינה מניות שנפרעו במלואן; ו- (ג) הוראות התקנון תחולנה בכפוף להוראות תקנון הבורסה והנחיותיו, לרבות לחוקי העזר של מסלקת הבורסה כפי שיהיו מעת לעת ויחולו על החברה ("כללי הבורסה"), ובכלל כך הקצאת ניירות ערך ורישומן למסחר בבורסה, חלוקת מניות הטבה וחלוקה דיבידנד תיעשה בכפוף לכללי הבורסה.

4.1.2. 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, מבלי להתחשב בכל פרמיה ששולמה עליה, והכול בכפוף להוראות התקנון.

4.1.3. להלן ריכוז הוראות התקנון המשקפות את עיקרי הזכויות הנלוות למניות החברה:

הסעיף/ים בתקנון	הוראה בתקנון
8-11	שינוי ההון
74	ניירות ערך בני פדיון
78-97	אסיפות כלליות של בעלי המניות
98-112	זכויות הצבעה באסיפות הכלליות
178-189	חלוקת דיבידנד ומניות הטבה ¹
214-215	זכויות בפירוק
113-123 (ראו גם פרק 7 לתשקיף)	הזכות למינוי דירקטורים

4.1.4. תקנון החברה כולל הוראות בהתאם לסעיפים 20, 22, 59, 81, 85, 107, 222 ו-259 לחוק החברות, תשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות"), כמפורט להלן:

4.1.4.1. סעיף 8

אלא אם נקבע אחרת ביחס להוראה מסוימת בתקנון זה, החברה תהא רשאית לשנות כל הוראה מהוראות תקנון זה, לרבות שינוי תקנה זו בה, או להחליפה

¹ חלוקת מניות הטבה וחלוקת דיבידנד כפופה לחוקי העזר של מסלקת הבורסה ולהוראותיה כפי שיהיו מעת לעת. חלוקת דיבידנד למניות בכורה (ככל שתונפקנה מניות בכורה כאמור) תהא כפופה לתקנון הבורסה והנחיותיה, כפי שיהיו מעת לעת.

באחרת בהחלטה שתתקבל על ידי האסיפה הכללית ברוב רגיל. לשינוי הוראות סעיפים 115 ו-119 בתקנון נדרשת החלטה של האסיפה הכללית ברוב מיוחד.

4.1.4.2. סעיף 93

לא נכח מנין חוקי באסיפה הכללית בתום מחצית השעה מהמועד שנקבע לתחילת האסיפה, תידחה האסיפה לשבוע ימים, לאותו יום, לאותה שעה ולאותו מקום, מבלי שתהא חובה להודיע על כך לבעלי המניות, או למועד אחר אם צוין כזה בהודעה על האסיפה, או ליום, שעה ומקום אחרים, כפי שיקבע הדירקטוריון בהודעה לבעלי המניות.

4.1.4.3. סעיף 95

יושב ראש הדירקטוריון או, בהעדרו, סגן יושב ראש הדירקטוריון (אם מונה כזה) יושב בראש כל אסיפה כללית של החברה. באין יושב ראש דירקטוריון או סגן יושב ראש דירקטוריון, או אם באסיפה כלשהי אין מי מהם נוכח לאחר חלוף חמש עשרה דקות מהמועד שנקבע לתחילת האסיפה או אם סירבו לשמש כיושב ראש האסיפה, רשאים הדירקטורים הנוכחים, ברוב קולות ביניהם, לבחור ביושב ראש מבניהם, ואם לא יעשו כן- יבחרו בעלי המניות הנוכחים בעצמם או על ידי שלוח באחד הדירקטורים הנוכחים לשבת בראש האסיפה. אם לא יהיה דירקטור נוכח או שהדירקטורים כולם יסרבו לשבת בראש האסיפה, יבחרו באחד מבעלי המניות או בשלוחו של בעל מניות כאמור, לשבת בראש האסיפה.

4.1.4.4. סעיף 115

משך כהונתם של דירקטורים, למעט דירקטורים חיצוניים, שמונו על ידי האסיפה השנתית, יהא עד לאסיפה השנתית השלישית שתתקיים לאחר מועד המינוי. על אף האמור לעיל, אם לא מונו דירקטורים באסיפה השנתית ימשיכו בכהונתם הדירקטורים שמונו באסיפה השנתית הקודמת. דירקטורים שנשתיימה תקופת כהונתם יוכלו להתמנות שוב. פרט למי שכיהן כדירקטור עד למועד האסיפה השנתית, לא ימונה דירקטור באסיפה השנתית, אלא אם כן המליץ הדירקטוריון על מינויו או שהצעת המינוי נדרשה על ידי בעל מניות הרשאי למסור דרישה כאמור על פי דין. הוגשה דרישה על ידי בעל מניות בחברה, בהתאם להוראות כל דין, הכוללת הצעה למינוי דירקטור בחברה, והחברה כבר פרסמה דוח לזימון אסיפה אשר על סדר יומה נושא של מינוי דירקטורים, יגיש בעל המניות שמסר את הדרישה למשרד החברה, לא יאוחר מתום שבעה 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, הצהרת דירקטור כנדרש לפי דין ואישור בעלות של בעל המניה המבקש כראיה לכך שהוא מחזיק במניות החברה בשיעור המאפשר לו לדרוש זימון אסיפה על פי דין במועד הדרישה. בכפוף להוראות הדין הדירקטוריון רשאי לסרב לצרף לזימון האסיפה מועמד שהוצע על ידי בעל המניות כאמור. הוראות תקנה זו תהיינה ניתנות לתיקון, שינוי או החלפה אך ורק בהחלטה של האסיפה הכללית ברוב מיוחד.

4.1.4.5. סעיף 116

הדירקטוריון רשאי, מפעם לפעם, למנות דירקטור או דירקטורים נוספים לחברה (למעט דירקטור חיצוני), בין על מנת למלא משרתו של דירקטור שהתפנה מכל סיבה שהיא ובין אם בתור דירקטור או דירקטורים נוספים ובלבד שמספר הדירקטורים לא יעלה על המספר המרבי כאמור בתקנה 113 לתקנון.

4.1.4.6. סעיף 117

דירקטור שמונה כאמור בתקנה 116 לעיל, יסיים את כהונתו בתום האסיפה השנתית שתתקיים לאחר מינויו על ידי הדירקטוריון ויוכל להתמנות שוב במסגרת אותה אסיפה שנתית (ככל שיובא לאישורה) או בכל אסיפה שנתית אחרת.

4.1.4.7. סעיף 119

למעט לגבי דירקטור חיצוני אשר מינויו וסיום כהונתו מוגדרים על פי דין, ולמעט לגבי דירקטור אשר מינויו אושר על ידי האסיפה השנתית עד לאסיפה השנתית השלישית שתתקיים לאחר מועד המינוי ("**דירקטור מיוחד**" ו-"**תקופת הכהונה המוגדרת**"), האסיפה הכללית רשאית בכל עת, בהחלטה ברוב רגיל, להעביר ממשרתו כל דירקטור, למעט דירקטור חיצוני ולמעט דירקטור מיוחד כאמור, לפני תום תקופת כהונתו, ובלבד שתינתן לדירקטור הזדמנות סבירה להביא את עמדתו בפני האסיפה הכללית. סיום כהונה של דירקטור מיוחד לפני תום תקופת הכהונה המוגדרת יתבצע בהחלטה של האסיפה הכללית ברוב מיוחד. הוראות תקנה זו תהיינה ניתנות לתיקון, שינוי או החלפה אך ורק בהחלטה של האסיפה הכללית ברוב מיוחד.

4.1.4.8. סעיף 149

- 149.1. בהצבעה בדירקטוריון יהיה קול אחד לכל דירקטור ;
- 149.2. החלטות הדירקטוריון יתקבלו ברוב קולות הדירקטורים הנוכחים בישיבה ומצביעים בה, מבלי להביא בחשבון את קולות הנמנעים ;
- 149.3. ליושב ראש הדירקטוריון לא יהיה קול נוסף ;
- 149.4. היו הקולות שקולים, תיחשב הצעת ההחלטה שעליה הצביעו חברי הדירקטוריון כנדחית.

4.1.4.9. סעיף 170

בכפוף להוראות חוק החברות, רשאית החברה, הן מראש והן בדיעבד, לפטור נושא משרה בה, מאחריותו, כולה או מקצתה, בשל נזק עקב הפרת חובת הזהירות כלפיה, במידה המרבית המותרת על פי כל דין.

נספח 4.1

לפרק 4 - הזכויות הנלוות למניות החברה

מצורף נוסח תקנון החברה

תקנון של
נור אינק אינוביישנס בע"מ
ובאנגלית
Nur Ink Innovations Ltd.

מבוא

1. הגדרות וכללי

1.1. בתקנון זה, מלבד אם הקשר הדברים מחייב אחרת -

- "אדם" או "בני אדם" - לרבות תאגיד;
- "בכתב" - בכתב יד, בדפוס, במכונת כתיבה, בצילום, בטלקס, בפקסימיליה, בדואר אלקטרוני או בכל פורמט או אופן אחר הניתן לקריאה;
- "בעל מניות" - מי שהוא בעל מניות במועד הקובע כאמור בסעיף 182 לחוק החברות, אם קיים מועד קובע לאותו עניין;
- "בעל מניות רשום" - בעל מניות הרשום במרשם בעלי המניות בחברה;
- "בעל מניות שאינו רשום" - בעל מניות כמשמעותו בסעיף 177(1) לחוק;
- "החברה" - נור אינק אינוביישנס בע"מ (ובלועזית: Nur Ink Innovations Ltd.) או כל שם אחר אשר יהא שמה, במקרה שתחליף את שמה;
- "החוק" או "חוק החברות" - חוק החברות, התשנ"ט-1999, כפי שיהיה מעת לעת, וכן, התקנות שיותקנו מכוחו;
- "מערכת הצבעה" - המערכת הפועלת לפי סימן ב' לפרק ז' 2 לחוק ניירות ערך.
- "אלקטרונית" - הצבעה בכתב הצבעה באמצעות מערכת ההצבעה האלקטרונית.
- "המזכיר" - מי שימונה כמזכיר החברה, או שיבצע בפועל את תפקידיו;
- "המרשם" או "מרשם בעלי המניות" - מרשם בעלי המניות של החברה שיש לנהלו בהתאם לחוק;
- "המשרד" - משרדה של החברה כפי שיהיה מעת לעת;
- "המשרד הרשום" או "רוב רגיל" - רוב קולות בעלי המניות הנוכחים באסיפה הכללית, הרשאים להצביע והצביעו בה, מבלי להביא בחשבון את קולות הנמנעים;
- "רוב מיוחד" - רוב של 75% מכלל קולות בעלי המניות הנוכחים באסיפה הכללית או באסיפת סוג, לפי העניין, הרשאים להצביע והצביעו בה, מבלי להביא בחשבון את קולות הנמנעים;
- "שנה" או "חודש" - למניין הלוח הגרגוריאני;
- "תאגיד" - חברה, שותפות, אגודה שיתופית, עמותה וכל חבר בני-אדם מואגד או בלתי מואגד;
- "תקנון זה" או "התקנון" - תקנון ההתאגדות שנוסח במסמך זה, כפי שישתנה מעת לעת;

- 1.2. לכל מונח בתקנון זה שלא הוגדר בתקנה 1.1 לעיל, תהיה המשמעות הנודעת לו בחוק החברות, אלא אם כן יש בכך משום סתירה לנושא הכתוב או לתוכנו; מלים ביחיד - אף הרבים במשמע וכן להפך; מלים במין זכר - אף מין נקבה במשמע וכן להפך; ומלים המיוחסות לאנשים פרטיים תכלולנה גם גופים מאוחדים.
- 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 ו/או בכפוף להוראות כל דין, הכוונה היא להוראות החוק ו/או להוראות כל דין, שאינן ניתנות להתניה, אלא אם הקשר הדברים מחייב אחרת.
- 1.5. ההוראות שניתן להתנות עליהן בחוק החברות יחולו על החברה, ככל שלא נקבע אחרת בתקנון זה וככל שאין סתירה בינן לבין הוראות תקנון זה.
- 1.6. כל עוד מניות החברה תהיינה רשומות למסחר בבורסה: (א) הוראות סעיף 46 בלחוק ניירות ערך תחולנה על החברה; (ב) כל המניות בהון החברה תהיינה מניות שנפרעו במלואן; ו- (ג) הוראות התקנון תחולנה בכפוף להוראות תקנון הבורסה והנחיותיו, לרבות לחוקי העזר של מסלקת הבורסה כפי שיהיו מעת לעת ויחולו על החברה ("כללי הבורסה"), ובכלל כד הקצאת ניירות ערך ורישומן למסחר בבורסה, חלוקת מניות הטבה וחלוקה דיבידנד תיעשה בכפוף לכללי הבורסה.

שם החברה

2. שם החברה הינו כדלקמן:

בעברית- נור אינק אינוביישנס בע"מ

באנגלית- Nur Ink Innovations Ltd.

הגבלת אחריות

3. אחריות בעלי המניות בחברה מוגבלת, כל אחד לפירעון מלוא הסכום שהתחייב לשלמו בגין המניות שהוקצו לו בעת ההקצאה.

מטרות החברה

4. מטרות החברה הן לעסוק בכל עיסוק חוקי.

עסקים

5. החברה רשאית, בכל עת, לעסוק בכל ענף, או סוג עסקים, שהיא מורשית, במפורש או מכללא, לעסוק בהם על פי מטרותיה. כן רשאית החברה לחדול לעסוק בעסקים אלה, בין אם החלה לעסוק באותו ענף או סוג של עסקים, ובין אם לאו.

תרומות

6. 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.

המשרד הרשום

7. המשרד הרשום של החברה יהיה במען שיקבע הדירקטוריון, כפי שישתנה מעת לעת.

התקנון

8. אלא אם נקבע אחרת ביחס להוראה מסוימת בתקנון זה, החברה תהא רשאית לשנות כל הוראה מהוראות תקנון זה, לרבות שינוי תקנה זו בה, או להחליפה באחרת בהחלטה שתתקבל על ידי האסיפה הכללית ברוב רגיל. לשינוי הוראות סעיפים 115 ו-119 בתקנון זה נדרשת החלטה של האסיפה הכללית ברוב מיוחד.
9. החלטה שהתקבלה באסיפה הכללית ברוב הנדרש לשינוי התקנון, המשנה הוראה מהוראות תקנון זה, תיחשב כהחלטה לשינויו של תקנון זה, אף אם הדבר לא צוין במפורש בהחלטה.
10. החברה רשאית להגביל בחוזה את סמכותה לשנות את התקנון או הוראה מהוראותיו, אם נתקבלה על כך החלטה באסיפה הכללית, ברוב הדרוש לשינוי הוראות התקנון. דין החלטה שהתקבלה כאמור לעיל כדין החלטה לשינוי התקנון.
11. בכפוף להוראות חוק החברות, שינויים בתקנון זה, יהיו תקפים מיום קבלת ההחלטה על כך בחברה או במועד מאוחר יותר שנקבע בהחלטה.

הון מניות רשום

12. הון המניות הרשום של החברה הוא 300,000,000 מניות רגילות רשומות על שם של החברה ללא ערך נקוב ("המניות הרגילות"). החברה רשאית לשנות את הון המניות הרשום בהתאם להוראות חוק החברות ותקנון זה.

ה מ נ י ו ת

13. 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, מבלי להתחשב בכל פרמיה ששולמה עליה, והכול בכפוף להוראות תקנון זה.
14. כל אחת מהמניות הרגילות מזכה את בעליה בזכות להשתתף באסיפה הכללית של החברה לקול אחד בהצבעה.

15.

- 15.1 בעל מניה בחברה הוא מי שרשום כבעל מניה במרשם בעלי המניות, מי שלזכותו רשומה אצל חבר בורסה מניה ואותה מניה נכללת בין המניות הרשומות במרשם בעלי המניות של החברה על שם חברה לרישומים, ומי שאוחז בשטר מניה שהוצא על ידי החברה, אם הוצא.

בעל מניה שהוא נאמן יירשם במרשם בעלי המניות, תוך ציון נאמנותו, ויראו אותו לעניין חוק החברות כבעל מניה. החברה תכיר בנאמן, כאמור, כבעל מניה, לכל דבר ועניין, ולא תכיר באדם אחר כלשהו, לרבות הנהנה, כבעל זכות כלשהי במניה.

- 15.2 מבלי לגרוע מהאמור לעיל, ובכפוף להוראות תקנון זה, פרט לבעלי מניות בחברה, כאמור בתקנה 15.1 לעיל, 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 15.1 לעיל, במניה בשלמותה.

חברה ציבורית

16. בכפוף להוראות חוק החברות, וכל עוד מניות החברה רשומות למסחר בבורסה או שהוצעו לציבור על פי תשקיף כמשמעותו בחוק ניירות ערך, או שהוצעו לציבור מחוץ לישראל על פי מסמך הצעה לציבור הנדרש על פי דין מחוץ לישראל, ומוחזקות על ידי הציבור, תהא החברה חברה ציבורית.

תעודת מניה

17. התעודות המעידות על זכות קניין במניות יישאו את חותמת החברה ואת חתימותיהם של שניים מבין הבאים: דירקטור או שני דירקטורים בחברה, המנהל הכללי של החברה או ממלא מקומו, מזכיר החברה או את חתימותיהם של שני אנשים כלשהם שיתמנו למטרה זו על ידי הדירקטוריון.

הדירקטוריון רשאי להחליט כי החתימות יעשו בדרך מכנית כלשהי, כפי שיקבע על ידיו.

18. פרט למקרה שתנאי ההנפקה של מניות קובעים אחרת:

18.1. כל בעל מניות רשום זכאי לקבל מהחברה, לפי בקשתו, תוך תקופה של חודשיים לאחר ההקצאה או רישום ההעברה, לפי העניין, תעודה אחת המעידה על בעלותו במניות הרשומות על שמו, או בהסכמת החברה, מספר תעודות כאמור. הכול כנגד החזרת תעודות המנייה המוחלפות, ככל שקיימות, לחברה.

18.2. חברה לרישומים זכאית לקבל מהחברה, לפי בקשתה, תוך תקופה של חודשיים לאחר ההקצאה או רישום ההעברה, לפי העניין, תעודה אחת המעידה על מספר המניות וסוג המניות הרשומות על שמה במרשם בעלי המניות. הכול כנגד החזרת תעודות המנייה המוחלפות, ככל שקיימות, לחברה.

החברה לא תוציא תעודות מניה כאמור לעיל, אלא אם תתבקש לעשות כן על ידי בעל מניות רשום או על ידי החברה לרישומים, לפי העניין.

19. בכפוף להוראות חוק החברות, בכל תעודה יפורטו כמות המניות שבגינן הוצאה ומספריהן הסידוריים.

20. 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.

21. הושחתה, התקלקלה, אבדה או נפגמה תעודת מניה, רשאית החברה לצוות על ביטולה ולהוציא תעודה חדשה במקומה, ובלבד שתעודת המניה הומצאה לחברה והושמדה על ידה, או שהוכח לשביעות רצון החברה כי התעודה אבדה או הושמדה והחברה קיבלה ערובות לשביעות רצונה בעד כל נזק אפשרי. בעד כל תעודת מניה שתוצא לפי תקנה זו ישולם סכום שיקבע הדירקטוריון מעת לעת. הדירקטוריון רשאי להסמיך כל אדם להשתמש בסמכויותיו על פי תקנה זו.

תשלומים על מניות ודרישות תשלום

22. הדירקטוריון רשאי לדרוש מעת לעת מאת בעלי המניות תשלומים כפי שיראה לו על חשבון הכספים שטרם שולמו על מניותיהם, לרבות פרמיה, ואשר לפי תנאי ההקצאה אינם עומדים לפירעון במועדים קבועים. כל בעל מניה ישלם את הסכום הנדרש ממנו במועדים ובמקומות כפי שיקבעו על ידי הדירקטוריון. בדרישת תשלום אפשר לקבוע את סילוקה בשיעורים. רואים דרישת תשלום כאילו נדרשה במועד בו התקבלה החלטת הדירקטוריון המאשרת אותה.

23. על כל דרישת תשלום תינתן הודעה ובה יצוין מועד התשלום (אשר לא יחול לפני עבור 14 יום מתאריך ההודעה), מקומו ולידי מי יש לשלמו ובלבד שלפני מועד הפירעון של הסכום הנדרש, רשאי הדירקטוריון, על-ידי מתן הודעה לבעלי מניות, לבטל את דרישת התשלום או להאריך את המועד לפירעונה.
24. אם על פי תנאי ההוצאה של מניה כלשהי או באופן אחר, יש לפרוע כל סכום במועד קבוע או בשיעורים במועדים קבועים, בין אם על חשבון סכום המניה ובין אם על חשבון פרמיה, אזי יסולק כל סכום או שיעור כאמור בחלותו, כאילו נדרש פירעונו על דרך דרישת תשלום שנערכה והודע עליה כדין על ידי הדירקטוריון, וכל הוראות תקנון זה בדבר דרישות תשלום תחולנה על סכום או על שיעור כאמור.
25. הדירקטוריון יהיה רשאי, בעת הנפקת מניות כלשהן, לקבוע שיהיה קיים הבדל בין בעלי המניות לעניין הסכומים וזמני הפירעון של דרישות התשלום על מניות.
26. בעלים במשותף במניה יהיו אחראים, ביחד וכל אחד לחוד, לתשלום כל הסכומים ודרישות התשלום המגיעים בקשר עם מניה כזו.
27. לא נפרע סכום אשר יש לשלמו על פי דרישת תשלום, או במועד קבוע ביום הקבוע לפירעונו או לפניו, יהיה על החייב בפירעון לשלם על אותו סכום ריבית בשיעור שייקבע על-ידי הדירקטוריון, או הפרשי הצמדה למדד רשמי כלשהו או הפרשי הצמדה לשער מטבע חוץ בצירוף ריבית בשיעור שייקבע על-ידי הדירקטוריון, הכול כפי שהדירקטוריון יקבע מזמן לזמן (הריבית והפרשי ההצמדה כאמור יקראו להלן: "הריבית"). הריבית תשולם לגבי התקופה שמן היום שנקבע לתשלום ועד לפירעון המלא בפועל, אולם הדירקטוריון רשאי לוותר על תשלום הריבית, כולה או מקצתה.
28. בעל מניות לא יהיה זכאי לדיבידנד וכן לא יהיה רשאי להפעיל זכות כלשהי של בעל מניות בחברה בטרם שילם את כל הסכומים ודרישות התשלום המגיעים לחברה עד אותה עת וכן ריבית (אם נדרשה כאמור בתקנה 27 לעיל) לגבי כל אחת מן המניות שבבעלותו, בין בעצמו ובין במשותף עם אדם אחר.
29. אם ימצא הדירקטוריון לנכון, רשאי הוא לקבל מבעל מניות הרוצה בכך, סכומים שטרם נדרשו או שמועד פירעונם טרם הגיע על חשבון מניותיו, כולן או מקצן, ורשאי הוא לשלם לו על סכומים ששולמו מראש כאמור, או על מקצתם, ריבית עד למועד שבו היו הסכומים צריכים להיפרע אלמלא שולמו מראש, לפי השיעור שיקבע על-ידי הדירקטוריון.

חילוט, עכבון ושעבוד

30. לא שילם בעל מניות סכום אשר יש לשלמו על פי דרישת תשלום, או במועד קבוע - ביום הקבוע לפירעונו, רשאי הדירקטוריון בכל עת לאחר מכן וכל עוד לא נפרע אותו סכום, למסור לבעל המניה או לאדם שרכש זכות במניה הודעה בכתב הדורשת ממנו תשלום אותו סכום, בצרוף כל ריבית שהצטברה, וכל ההוצאות שהחברה נשאה בהן מחמת אי פרעונו.
31. ההודעה תיקבע יום (שלא יהיה מוקדם משבעה ימים מתאריך ההודעה) ומקום, שבהם יש לפרוע אותו סכום, בצירוף ריבית והוצאות כאמור בתקנה 30 לעיל, כמו כן תציין ההודעה כי במקרה של אי פירעון במועד הקבוע או לפניו ובמקום הקבוע, יהיו המניות אשר לגביהן ניתנה ההודעה נתונות לחילוט.
32. אם לא מולאו הדרישות שבהודעה כאמור בתקנה 30 לעיל, רשאי הדירקטוריון להחליט על חילוט המניות שלגביהן ניתנה ההודעה, בכל עת לאחר המועד שנקבע בהודעה לתשלום, אלא אם כן לפני החלטת החילוט שולם הסכום הנדרש, הריבית וההוצאות המגיעות ביחס אליו.
- החילוט יחול גם על כל הדיבידנדים שהוכרזו לגבי המניות המחולטות אשר לא שולמו בפועל לפני החילוט.

33. חולטה מניה כאמור, תינתן לבעל המניה שחולטה הודעה על ההחלטה וירשמו במרשם את עובדת החילוט ותאריך החילוט. אולם, לא יפגע תוקפו של חילוט בשל אי מסירת הודעה ו/או אי רישום במרשם ו/או כתוצאה מפגמים בהם.
34. הדירקטוריון יהיה רשאי לנהוג במניה שחולטה, לרבות למכרה, בהתאם להוראות חוק החברות ותקנון זה.
35. כל עוד לא נמכרה מניה שחולטה, רשאי הדירקטוריון לבטל החילוט בתנאים שיראו לו.
36. מי שחולטו מניותיו יחדל מהיות בעל מניה בגין המניות המחולטות ויתבטלו עם החילוט כל זכויותיו בחברה וכן כל תביעה או דרישה כלפיה ביחס למניה ויתר הזכויות והחובות שבין בעל המניה והחברה הנלוות למניה, פרט לאותן הזכויות והחובות אשר מוצאות מכלל זה על פי תקנון זה או אשר מוטלות על בעל מניה לשעבר, על פי כל דין.
- בעל מניות שחולטו מניותיו ימשיך לשאת בחבותו לשלם וישלם לחברה, ללא דיחוי, את כל הסכומים, הריבית וההוצאות המגיעים בגין אותן מניות או ביחס אליהן במועד החילוט, בצירוף ריבית ממועד החילוט ועד התשלום בפועל, בשיעור שיקבע על-ידי הדירקטוריון, ובלבד שבכל מקרה שהמניות שחולטו נמכרו מחדש, תופחת חבותו של בעל המניות שמניותיו חולטו כדי הסכום שנתקבל בפועל ממכירתן מחדש בהפחתת הוצאות שהוציאה החברה בקשר עם מכירתן של המניות.
37. לחברה יהא עכבון ושעבוד קבוע ראשון בדרגה ומועדף על כל מניות שתמורתן לא שולמה במלואה הרשומות בשמו של כל בעל מניה (לבדו או ביחד עם אחר) וכן על פדיון מכירתן, כבטחון לפירעון המגיע לחברה בגין המניות. העיכבון והשעבוד הנ"ל יחולו גם על כל הדיבידנדים אשר יוכרזו מזמן לזמן על אותן מניות. למרות האמור לעיל, רשאי הדירקטוריון להכריז בכל עת על איזה מניה שהיא כמשוחררת מתנאי תקנה זו.
38. לצורך מימוש עכבון ו/או שעבוד כמפורט לעיל, רשאי הדירקטוריון למכור את המניות נשוא העיכבון ו/או השעבוד באופן שיראה לו, ובלבד שלא תיעשה מכירה אלא לאחר חלוף המועד לפירעון, למילוי או לביצוע החובות כאמור, ולאחר שנמסרה הודעה בכתב לאותו בעל מניה, או למי שקנה זכות למניות מחמת מותו, פשיטת רגלו או פירוקו של בעל המניה, בדבר הכוונה למכרן והוא לא שילם את החובות, תוך שבעה ימים מתאריך ההודעה.
39. לשם ביצוע מכירה לאחר חילוט, או לשם מימוש עכבון ו/או שעבוד, רשאי הדירקטוריון למנות אדם לערוך את כתב העברת המניות הנמכרות, לחתום עליו ולגרום לרישום שם הקונה במרשם כבעלים של המניות הנמכרות.
40. התמורה הנקייה מכל מכירה כאמור לעיל, לאחר סילוק הוצאות המכירה, תשמש בידי החברה על חשבון סילוק אותם חובות של אותו בעל מניות לרבות החובות, ההתחייבויות וההתקשרויות שמועד סילוקם או קיומם טרם הגיע. היתרה (אם תהיה כזו) תשולם לו או לבאים במקומו בזכות למניה כאמור, אך זאת בכפוף לקיום זכות עכבון ו/או שעבוד לחברה - הדומה לזכות העיכבון ו/או השעבוד שהייתה קיימת על המניות לפני המכירה - על היתרה הנ"ל, בגין חובות שמועד פירעונם טרם הגיע ואשר על אף האמור לעיל, החליט הדירקטוריון לסלקם באותו מועד.
41. תצהיר ערוך על ידי דירקטור של החברה שלפיו מניה פלונית של החברה חולטה כדין ביום הנקוב בתצהיר ו/או מומש עכבון ו/או שעבוד על מניה כדין, ישמש ראיה מכרעת על האמור בו כלפי כל אדם התובע לזכות במניה, ואותו תצהיר בצירוף קבלה של החברה על התמורה, אם נתקבלה, בעד המניה, במכירתה או בהעברתה, יקנו לנעבר זכות במניה.

מי שהמניה נמכרה או הועברה לו כאמור יירשם כבעל המניה ואין הוא אחראי לנעשה בתמורת המכר, אם נתקבלה, זכותו במניה לא תיפגע מפגם או פסול שחל בהליכי החילוט, המכירה או ההעברה ולאחר רישומו במרשם כבעל מניות לא תשמע כל טענה כאמור, ואין לערער על תקפות המכר או ההעברה.

42. הוראות תקנון זה לעניין חילוט מניות, עיכבון, שיעבוד ומכירה יחולו על אי תשלום כל סכום שיש לשלמו במועד קבוע על פי תנאי הוצאת המניה, בין על חשבון המניה ובין בצורת פרמיה, כאילו היה סכום שיש לפרעו מכוח דרישת תשלום ומסירת הודעה עליה שנעשו כדין.

43. אין בהוראות תקנון זה, לעניין חילוט מניות, עיכבון ושיעבוד, כדי לגרוע מכל סעד שעשוי להיות לחברה כלפי בעל המניה על פי חוק החוזים (תרופות בשל הפרת חוזה), התשל"א-1970 או על פי כל דין אחר.

העברת מניות והסבתן

44. כל העברת מניות הרשומות במרשם בעלי המניות על שם בעל מניות רשום, לרבות העברה על ידי החברה לרישומים או אליה, תיעשה בכתב כמפורט בתקנה 45 להלן, ובלבד שכתב ההעברה ייחתם על ידי המעביר ועל ידי הנעבר, 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 המניות, אלא לאחר שנמסר לחברה כתב העברה, כאמור לעיל; המעביר ימשיך להיחשב כבעל המניות המועברות, עד לרישום הנעבר כבעל המניות המועברות, במרשם בעלי המניות.

45. כתב העברת מניה יערך בכתב, בצורה שלהלן או ככל האפשר בדומה לה, או בצורה אחרת שתאושר על ידי הדירקטוריון:

"אני, _____ מ- _____ מס' זיהוי _____ ("המעביר") מעביר ל- _____ מספר זיהוי _____ ("הנעבר") תמורת הסכום של _____ ש"ח ששילם לי, את המניות מסוג _____ בנות _____ ש"ח ע.נ. כ"א המסומנות במספרים מ- _____ עד _____ (ועד בכלל) של _____ בע"מ, והן תהיינה בידי הנעבר, על פי התנאים שלפיהם החזקתי אני במניות בשעת החתימה על כתב זה, ואני, הנעבר, מסכים לקבל את המניות הנ"ל על פי התנאים האלה. ולראיה באו על החתום ביום _____ בחודש _____ שנת _____.

_____ חתימת הנעבר

_____ חתימת המעביר

כתב ההעברה ייחתם על ידי המעביר ועל ידי הנעבר. אם המעביר או הנעבר הינו תאגיד, יינתן אישור עורך דין או רואה חשבון בדבר סמכות החותמים בשם התאגיד לחייב את המעביר או הנעבר, לפי העניין.

46. החברה רשאית לסגור את מרשם בעלי המניות למשך הזמן שייקבע על-ידי הדירקטוריון ובלבד שלא יעלה, בסך הכול, על שלושים יום בכל שנה. בעת שהמרשם יהא סגור, לא תירשם העברת מניות במרשם. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, רשאי הדירקטוריון לקבוע יום קובע על מנת שהחברה תוכל לקבוע מי מבין בעלי המניות זכאי להודעה או זכאי להצביע באסיפה כללית, או לקבל תשלום של דיבידנד או הקצאה של זכויות כלשהן או לכל מטרה חוקית אחרת.

47. בכפוף להוראות תקנון זה או לתנאי הוצאתן של מניות מסוג כלשהו, יהיו המניות שבהן החברה ששולמו במלואן ניתנות להעברה ללא צורך באישור הדירקטוריון.

48. 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 אך כל כתב העברה שהדירקטוריון סרב לרושמו, יוחזר למי שהגישו, לפי דרישתו.

49. סירב הדירקטוריון לאשר העברת מניות, יודיע על כך למעביר לא יאוחר מחודש ימים מתאריך קבלת כתב העברה.

50. החברה תהיה זכאית לגבות תשלום עבור רישום העברה, בסכום שייקבע על ידי הדירקטוריון, מעת לעת.

51. בכפוף להוראות חוק החברות ולהוראות תקנון זה, אם הוכח לחברה כי נתקיימו התנאים שבדין להסבתה של הזכות במניות הרשומות במרשם, תכיר החברה בנסב ובו בלבד, כבעל הזכות במניות האמורות. הזכאי למניה כאמור יהיה זכאי לדיבידנדים אחרים המשתלמים בגין המניות כאילו היה הבעל הרשום של המניה, אולם לפני הירשמו כבעל מניה לגבי אותה מניה, לא יהיה זכאי מכוח אותה מניה לכל זכות של בעל מניה לעניין אסיפות החברה.

52.

52.1. 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.

52.2. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, ובכפוף להוראות חוק החברות ולהוראות תקנון זה, אדם שנעשה זכאי למניה כאמור בתקנה 51 לעיל, יהיה זכאי לבצע העברה של המניות כשם שהיה רשאי לעשות הבעלים הרשום, בעצמו, לפני הסבת הזכות. הדירקטוריון רשאי לסרב לבצע העברה או לעכבה, כפי שהיה רשאי לעשות אילו העביר הבעלים הרשום בעצמו את המניה, לפני הסבת הזכות.

53. על אף האמור לעיל, הדירקטוריון רשאי, בכל עת, לדרוש מהזכאי למניה כאמור בתקנה 51 לעיל, להירשם בעצמו במרשם או להעביר את המניה לאחר. היה ולא נתמלאה הדרישה האמורה תוך 60 יום ממועד מסירתה, יהיה הדירקטוריון רשאי לעכב דיבידנדים או זכויות אחרות בגין המניה, עד אשר תבוצע הדרישה.

הוצגה דרישה כאמור, ייחשב הדבר כאישור הדירקטוריון לרשום את הזכאי למניה כבעליה, במרשם בעלי המניות, אולם, תישמר זכות הדירקטוריון לסרב לאשר העברת המניה לאחר בהתאם להוראות תקנון זה.

54. החברה רשאית להשמיד כתבי העברת מניות לאחר תום שש שנים מיום הרישום במרשם. כן רשאית החברה להשמיד תעודות מניות שבוטלו, לאחר תום שלוש שנים מתאריך ביטולן, ותהיה קיימת חזקה לכאורה שכל כתבי העברה והתעודות שהושמדו, כאמור, היו בעלי תוקף מלא ושההעברות, הביטולים והרישומים, לפי העניין, נעשו כדין.

שטרי מניה

55. הדירקטוריון רשאי להוציא למניה ששולמה במלואה שטר מניה, ויחולו הוראות סעיף 135 לחוק החברות. כן רשאי הדירקטוריון לקבוע הוראות לעניין התנאים לפיהם יוצא שטר מניה וכן לקבוע, בין בתלושים ובין באופן אחר, את הדרכים לתשלום דיבידנדים או מתן זכויות אחרות בגין המניות הכלולות בשטר המניה.

56. שטר מניה שהוצא על ידי החברה מעניק למחזיק השטר את הזכות למניות הכלולות בשטר; מניות אלו יהיו ניתנות להעברה על ידי מסירת השטר לידי הנעבר והוראות תקנון זה בעניין העברת מניות לא יחולו על המניות הכלולות בשטר המניה.

57. בעל מניה האוחז בשטר מניה יהיה רשאי להחזיר את השטר לחברה לשם ביטולו והפיכתו למניה רשומה על שם. עם הביטול יירשם שמו של בעל המניה במרשם בעלי המניות תוך ציון מספר המניות הרשומות על שמו, כנדרש על פי חוק החברות.

58. בעל מניה האוחז בשטר מניה רשאי להפקיד את שטר המניה במשרד או בכל מקום אחר שיקבע לשם כך על-ידי הדירקטוריון, וכעבור 48 שעות מעת ההפקדה ואילך, וכל עוד יישאר שטר המניה מופקד כאמור, תהיה למפקיד הזכות לחתום על דרישה לכינוס אסיפה כללית של החברה, להשתתף בכל אסיפה כללית של החברה, להצביע בה ולהשתמש בשאר הזכויות הניתנות לבעל מניות בכל אסיפה כללית המתכנסת, כאילו היה שמו רשום במרשם בעלי המניות, כבעל המניות הכלולות בשטר המניה המופקד. רק אדם אחד יוכר כמפקיד של שטר מניה מסוים. החברה תחזיר למפקיד את שטר המניה תוך 48 שעות מקבלת דרישה בכתב מאת המפקיד להחזרת שטר המניה.

59. למעט אם וכפי נקבע במפורש אחרת בתקנון זה, אדם האוחז בשטר מניה לא יוכל לחתום על דרישה לכנס אסיפה כללית של החברה או להשתתף באסיפה כללית או להצביע בה ולא יוכל להשתמש בזכויות אחרות של בעל מניות באסיפות כלליות של החברה. ואולם, האוחז בשטר המניה יהיה בעל מניות בחברה ויהיו לו, מכל יתר הבחינות, כל הזכויות כאילו היה שמו רשום במרשם בעלי המניות, כבעל המניות הכלולות בשטר המניה.

60. הדירקטוריון רשאי, אם ימצא לנכון, לקבוע ולשנות, מעת לעת, את התנאים להוצאת שטר מניה, לרבות שטר מניה חדש או תלוש במקום שטר מניה או תלוש שהוצאו בעבר על ידי החברה. ואולם, הדירקטוריון לא יוציא שטר מניה או תלוש, כאמור, אלא אם התלוש הקודם או שטר המניה הקודם ביחד עם כל התלושים שהוצאו בגינו ואשר טרם שולמו, נמסרו לחברה לשם ביטול, או שהוכח להנחת דעתו של הדירקטוריון כי הם הושמדו או אם הדירקטוריון הסכים לכך על פי שיקול דעתו המוחלט, ונמסרה לחברה ערבות או כתב שיפוי, לשביעות רצונו המלאה של הדירקטוריון, לכיסוי כל נזק שעלול להיגרם כתוצאה מכך.

שינויים בהון

61. החברה רשאית, בהחלטה שנתקבלה באסיפה הכללית ברוב רגיל, להגדיל את הון המניות הרשום של החברה, בסוגי מניות, כפי שתקבע.

המניות החדשות תהיינה בסכום כזה מחולק למניות בערך נקוב כזה, ובאותם תנאים, התניות, זכויות או הגבלות כפי שתורה האסיפה הכללית בהחלטה על יצירתן, ואם לא קבעה - כפי שיקבעו הדירקטורים. מבלי לפגוע בזכויות המיוחדות שניתנו קודם לכן לבעלי מניות קיימות של החברה ובכפוף להוראות תקנון זה, תוכל החברה ליצור מניות עם זכויות בכורה, או זכויות נחותות או עודפות, בכל הנוגע לדיבידנד, השתתפות בנכסים בפירוק או בהצבעה, ואף ללא חלק בזכויות אלה או בקשר עם עניינים אחרים, כפי שהחברה תיקבע מפעם לפעם, ובלבד שהזכויות הנלוות למניות החדשות תהיינה זהות לזכויות הנלוות למניות מאותו סוג הקיימות בהון החברה.

62. אלא אם כן נקבע אחרת בהחלטה המאשרת את הגדלת הון המניות, ייחשב כל הון חדש כחלק מהון המניות המקורי של החברה והמניות החדשות יהיו כפופות לאותן ההוראות בדבר תשלום דרישות תשלום, או סכומים או שיעורים במועדים קבועים, העברה, תסיבה, חילוט, עכבון ו/או שעבוד ועניינים אחרים, המתייחסים למניות הקיימות בהון החברה.

63. אלא אם כן נקבע אחרת בהחלטה המאשרת את הגדלת הון המניות ובכפוף לאמור בתקנון זה, תוקצינה המניות מתוך ההון המקורי או המוגדל של החברה לאותם האנשים ובאותם התנאים כפי שיוחלט על ידי הדירקטוריון לפי שיקול דעתו המוחלט.

64. בכפוף להוראות חוק החברות, רשאית החברה, בהחלטה שנתקבלה באסיפה הכללית ברוב רגיל:

64.1. לאחד את מניותיה, כולן או מקצתן, ולחלקן למניות בנות ערכים נקובים גדולים יותר מערך הנקוב של מניותיה הקיימות, ככל שלמניות החברה יהיה ערך נקוב;

64.2. לחלק את מניותיה, כולן או מקצתן, חלוקת משנה, למניות בנות ערכים נקובים קטנים מערך הנקוב של מניותיה הקיימות, ככל שלמניות החברה יהיה ערך נקוב;

64.3. להפחית את הונה של החברה וכל קרן שמורה לפדיון הון;

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

65. 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 כדלקמן:

65.1. להקצות לכל בעל מניות שהאיחוד ו/או החלוקה הותירו בידי שבר מניה, מניות מסוג המניות שהיה קיים בהון החברה לפני האיחוד, במספר כזה, אשר איחודן עם השבר ייצור מניה אחת מאוחדת, שלמה, והקצאה כאמור תיחשב כבת תוקף סמוך לפני האיחוד או החלוקה, לפי העניין;

65.2. לקבוע את הדרך שבה יפרעו הסכומים שיש לשלם בעד המניות שהוקצו כאמור בתקנה 65.1 לעיל, לרבות בדרך שבה ניתן לפרוע את הסכומים על חשבון מניות הטבה;

65.3. לקבוע כי בעלי שברי מניות לא יהיו זכאים לקבל מניה מאוחדת בגין שבר של מניה מאוחדת;

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

65.5. לקבוע כי שברי מניות שלא יזכו את בעליהם במניה מאוחדת, ימכרו על ידי החברה ותמורת המכירה תשולם לזכאים, בתנאים ובאופן שיקבעו בהחלטה.

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

שינוי זכויות

67. 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 כפי שייקבע בהחלטה שתתקבל 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.

68. הזכויות המוקנות לבעלי המניות או לבעלים של סוג מניות, שהונפקו בין בזכויות רגילות ובין בזכויות בכורה או בזכויות מיוחדות אחרות, לא ייחשבו 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 ייחשבו כאילו הומרו, צומצמו, נפגעו או שונו באופן אחר, על ידי שינוי הזכויות הצמודות למניות מסוג כלשהו והכל, אלא אם כן הותנה, במפורש, אחרת בתנאי ההוצאה של אותן מניות.

הנפקת מניות וניירות ערך אחרים

69. הדירקטוריון רשאי להנפיק מניות וניירות ערך אחרים, המירים או ניתנים למימוש למניות, עד גבול הון המניות הרשום של החברה; לעניין זה יראו ניירות ערך המירים הניתנים להמרה או 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, שייקבעו על ידו, וכן לקבוע כל הוראה אחרת הקשורה לכך, ובכלל זה, הוראות לעניין הדרכים לחלוקת המניות וניירות הערך שיונפקו על ידי החברה בין רוכשיהן, לרבות במקרה של חתימת יתר.

70. 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 יוקצו כמניות הטבה או כי המניות יוקצו בתמורה השווה לערכן הנקוב, או הנמוכה מערכן הנקוב או הגבוהה ממנו (ככל שלמניות החברה יהיה ערך נקוב), בין ביחידות ובין בסדרות, והכל, בתנאים ובמועדים שייקבעו על ידי הדירקטוריון.

71. לפני הנפקת מניות חדשות רשאית האסיפה הכללית של בעלי המניות לקבוע, כי המניות, או כל חלק מהן, יוצעו תחילה, בערכן הנקוב או בפרמיה, לכל בעלי המניות המחזיקים אותה שעה במניות מכל סוג, בשיעור יחסי לערך הנקוב של מניותיהם בחברה או לקבוע הוראות אחרות בדבר הנפקתן והקצאתן של המניות החדשות (להלן - "הצעות זכויות"). ואולם, באין החלטה כאמור או במידה שהיא לא תחול, רשאי הדירקטוריון להציע, כאמור בתקנה 69 לעיל. אין באמור לעיל כדי לגרוע מסמכותו של הדירקטוריון להחליט על הנפקת מניות חדשות בדרך של הצעת זכויות, ללא אישור האסיפה הכללית.

72. הדירקטוריון רשאי לשלם דמי עמילות או דמי חיתום לכל אדם, בעת חתימה או הסכמה לחתום או השגת חתימות או הבטחת חתימות על מניות, או אגרות חוב או ניירות ערך אחרים של החברה.

73. כן רשאי הדירקטוריון בכל מקרה של הוצאת ניירות ערך של החברה 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.

ניירות ערך בני פדיון

74. בכפוף להוראות חוק החברות רשאית החברה להנפיק ניירות ערך הניתנים לפדיון בתנאים ובדרך שיקבעו על ידה.

מרשמים

75. החברה תנהל מרשם בעלי מניות כנדרש על פי חוק החברות ומרשם בעלי מניות מהותיים, כנדרש על פי חוק החברות.

76. החברה רשאית לנהל מרשם בעלי מניות נוסף מחוץ לישראל בתנאים שנקבעו לעניין זה בחוק החברות.

77. החברה תנהל מרשם של המחזיקים באגרות חוב, בשטרי הון, בכתבי התחייבות ובניירות ערך המירים למניות החברה, וכל הוראות תקנון זה בקשר למניות יחולו לגבי ניירות ערך המירים אלה, לעניין הרישום

במרשם, הוצאת תעודות, החלפת תעודות, העברה ותסיבה, בשינויים המחויבים לפי העניין, והכול בכפוף לתנאי ההקצאה של ניירות הערך.

אסיפות כלליות

78. סמכויות האסיפה הכללית יהיו בהתאם להוראות חוק החברות.
79. החברה תקיים אסיפה שנתית בכל שנה ולא יאוחר מתום חמישה עשר חודשים לאחר האסיפה השנתית האחרונה, במועד ובמקום שיקבע על ידי הדירקטוריון.
80. סדר היום באסיפה השנתית יכלול כל נושא שיש חובה לכלול אותו בסדר היום של האסיפה השנתית כקבוע בחוק החברות או בתקנון זה, ויכול שיכלול נושאים נוספים בהתאם לאמור בחוק החברות ותקנון זה. מינוי דירקטורים וקביעת שכרם, ככל שהנושא נדרש נכון למועד זימון האסיפה הכללית, יהיה בהתחשב בהוראות סעיף 115 לתקנון לעניין תקופת כהונתם של דירקטורים שמונו באסיפה השנתית.
81. אסיפה כללית כאמור לעיל תכונה "**אסיפה שנתית**" וכל אסיפה כללית אחרת תכונה "**אסיפה מיוחדת**". כל אימת שימצא הדירקטוריון לנכון, רשאי הוא לכנס אסיפה מיוחדת על פי החלטתו, וכן תכונסנה אסיפות מיוחדות על פי דרישה כאמור בחוק החברות ביחס לחברה ציבורית.
82. דירקטוריון החברה יכנס אסיפה מיוחדת על פי החלטתו, וכן לדרישת כל אחד מאלה:
- (א) שני דירקטורים או רבע מן הדירקטורים המכהנים.
- (ב) בעל מניה, אחד או יותר, שלו לפחות חמישה אחוזים מההון המונפק ואחוז אחד מזכויות ההצבעה בחברה, או בעל מניה, אחד או יותר, שלו לפחות חמישה אחוזים מזכויות ההצבעה בחברה.
83. נדרש הדירקטוריון לזמן אסיפה מיוחדת, כאמור לעיל, יזמנה בתוך עשרים ואחד ימים מיום שהוגשה לו הדרישה, למועד שיקבע בהודעה על האסיפה המיוחדת, כאמור בתקנה 89.1 להלן, ובלבד שמועד הכינוס יהיה לא יאוחר משלושים וחמישה ימים ממועד פרסום ההודעה, אלא אם כן נקבע אחרת לעניין אסיפה שחל לגביה סימן ז' לפרק השני בחלק השלישי לחוק החברות.
84. לא זימן הדירקטוריון אסיפה מיוחדת שנדרשה לפי תקנה 82 לעיל, רשאי הדורש, וכשמדובר בבעלי מניות - גם חלק מהם שיש לו יותר ממחצית מזכויות ההצבעה שלהם, לכנס את האסיפה בעצמו, ובלבד שאסיפה כללית כאמור לא תתקיים אחרי חלוף שלושה חודשים מהיום שהוגשה הדרישה כאמור, והיא תכונס, ככל האפשר, באותו האופן שבו מכוונסות אסיפות בידי הדירקטוריון.
85. סדר היום באסיפה כללית ייקבע בידי הדירקטוריון ויכלול בו גם נושאים שבגללם נדרש כינוס של אסיפה מיוחדת לפי תקנה 82 לעיל וכן נושא שנתבקש כאמור בתקנה 86 להלן.
86. בעל מניה, אחד או יותר, שלו אחוז אחד לפחות מזכויות ההצבעה באסיפה הכללית, רשאי לבקש מהדירקטוריון לכלול נושא בסדר היום של אסיפה כללית שתתכנס בעתיד, ובלבד שהנושא מתאים להיות נדון באסיפה כללית.
87. בקשה כאמור בתקנה 86 לעיל תוגש לחברה בכתב לפחות שבעה ימים לפני מתן ההודעה על כינוס האסיפה הכללית, ויצורף אליה נוסח ההחלטה המוצע על ידי בעל המניות.
88. הודעה על אסיפה כללית תפורסם בהתאם להוראות הדין. פרט למסירת הודעה כאמור החברה לא תמסור לבעלי המניות הודעה על אסיפה כללית, ויראו תקנון זה כקובע כי לא תימסר הודעה בדבר האסיפה הכללית. אלא אם נדרש אחרת על פי חוק, הודעה על אסיפה כללית תפורסם 14 יום לפחות לפני האסיפה הכללית.

- 89.1. בהודעה על אסיפה כללית יפורטו המקום והמועד שבהם תתכנס האסיפה והיא תכלול את סדר היום וכן תמצית ההחלטות המוצעות וכל פירוט אחר הנדרש על פי דין.
- 89.2. 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.
- 89.3. מבלי לגרוע מסמכויות הדירקטוריון ומבלי לגרוע מכלליות הוראות תקנון זה בנוגע להעברת סמכויות על ידי הדירקטוריון, יהיה הדירקטוריון רשאי להעביר את סמכויותיו כאמור בתקנה 131 להלן לוועדת דירקטוריון ו/או לנושא משרה בחברה, בין אם לצורך אסיפה כללית מסוימת ובין אם לתקופה.
90. גם בכינוס האסיפה הכללית או בניהולה לרבות, פגם הנובע מאי קיום הוראה או תנאי שנקבעו בחוק או בתקנון זה, לרבות לעניין אופן כינוס האסיפה הכללית או ניהולה, לא יפסול כל החלטה שהתקבלה באסיפה הכללית ולא יפגום בדיונים שהתקיימו בה.
91. ההוראות הקבועות בתקנון זה בעניין אסיפות כלליות יחולו בשינויים המחויבים, על כל אסיפת סוג, ובלבד שמנין חוקי באסיפת סוג יתהווה בשעה שיהיו נוכחים בפתיחת האסיפה, בעצמם או על ידי שלוח, שני בעלי מניות שבבעלותם לפחות עשרים וחמישה אחוזים ממספר המניות שהונפקו מאותו סוג. ואולם אם לא יתהווה מנין חוקי כאמור, תידחה אסיפת הסוג למועד אחר ובאסיפה הנדחית יתהווה מנין חוקי בכל מספר משתתפים, ללא תלות במספר המניות שבבעלותם.

דיונים באסיפות כלליות

92. אין לפתוח בדיון באסיפה הכללית אלא אם כן יהיה נוכח מנין חוקי בעת פתיחת האסיפה. מנין חוקי יתהווה בשעה שיהיו נוכחים, בעצמם או על ידי שלוח, או באמצעות כתב הצבעה, לרבות באמצעות מערכת ההצבעה האלקטרונית, שני בעלי מניות שלהם לפחות עשרים וחמישה אחוזים (25%) מזכויות ההצבעה, תוך מחצית השעה מן המועד שנקבע לפתיחת האסיפה (להלן: "מניין חוקי").
93. לא נכח מנין חוקי באסיפה הכללית בתום מחצית השעה מהמועד שנקבע לתחילת האסיפה, תידחה האסיפה לשבוע ימים, לאותו יום, לאותה שעה ולאותו מקום, מבלי שתהא חובה להודיע על כך לבעלי המניות, או למועד אחר אם צוין כזה בהודעה על האסיפה, או ליום, שעה ומקום אחרים, כפי שיקבע הדירקטוריון בהודעה לבעלי המניות.
94. באסיפה נדחית יתהווה מנין חוקי לפתיחת האסיפה, בעת שיהיה/יהיו נוכח/ים בעצמם/ם או על ידי שלוח, או על ידי כתב הצבעה, לרבות כתב הצבעה שנשלח באמצעות מערכת ההצבעה האלקטרונית, בעלי מניות שלו/שלהם עשרים וחמישה אחוזים לפחות מזכויות ההצבעה, תוך מחצית השעה מן המועד שנקבע לתחילת האסיפה הנדחית. אם באסיפה הנדחית לא יימצא מנין חוקי כעבור מחצית השעה מהמועד הקבוע לאסיפה, כי אז תתקיים האסיפה הנדחית בכל מספר משתתפים שהוא.
- על אף האמור, אם כונסה האסיפה הכללית על-פי דרישת בעלי מניות, כאמור בחוק החברות, תתקיים האסיפה הנדחית רק אם נכחו בה לפחות בעלי מניות במספר הדרוש לצורך כינוס אסיפה כאמור בחוק החברות, היינו: בעל מניה, אחד או יותר, שלו לפחות חמישה אחוזים (5%) מההון המונפק ואחוז אחד (1%) לפחות מזכויות ההצבעה בחברה, או בעל מניה, אחד או יותר, שלו לפחות חמישה אחוזים (5%) מזכויות ההצבעה בחברה.

95. יושב ראש הדירקטוריון או, בהעדרו, סגן יושב ראש הדירקטוריון (אם מונה כזה) יושב בראש כל אסיפה כללית של החברה. באין יושב ראש דירקטוריון או סגן יושב ראש דירקטוריון, או אם באסיפה כלשהי אין מי מהם נוכח לאחר חלוף חמש עשרה דקות מהמועד שנקבע לתחילת האסיפה או אם סירבו לשמש כיושב ראש האסיפה, רשאים הדירקטורים הנוכחים, ברוב קולות ביניהם, לבחור ביושב ראש מבניהם, ואם לא יעשו כן- יבחרו בעלי המניות הנוכחים בעצמם או על ידי שלוח באחד הדירקטורים הנוכחים לשבת בראש האסיפה. אם לא יהיה דירקטור נוכח או שהדירקטורים כולם יסרבו לשבת בראש האסיפה, יבחרו באחד מבעלי המניות או בשלוחו של בעל מניות כאמור, לשבת בראש האסיפה.

96. החברה תערוך פרוטוקולים של ההליכים באסיפה הכללית, שיכללו פרטים כדלקמן:

96.1 שמות בעלי המניות המשתתפים באסיפה הכללית ומספר המניות המוחזקות על ידיהם;

96.2 העניינים הנדונים באסיפה הכללית וההחלטות שהתקבלו;

97. פרוטוקול שנחתם בידי יושב ראש האסיפה, מהווה ראיה לכאורה לאמור בו.

קולות בעלי המניות

98. אישור בעלות

98.1 בעל מניות המעוניין להצביע באסיפה הכללית, יוכיח לחברה את בעלותו במניה באופן שיקבע על פי חוק החברות.

98.2 מסר אלקטרוני מאושר לפי סעיף 44א5 לחוק ניירות ערך, שעניינו נתוני המשתמשים במערכת ההצבעה האלקטרונית, דינו כדין אישור בעלות לגבי כל בעל מניות הנכלל בו.

99. בכפוף להוראות כל דין, במקרה של בעלים רשומים במשותף במניה, רשאי כל אחד מהם להצביע בכל אסיפה, בין בעצמו ובין על ידי שלוח, ביחס למניה כזו, כאילו היה הזכאי היחידי לה. היה והצביע יותר מאחד הבעלים במשותף במניה, בעצמו או על ידי שלוח, תתקבל דעתו של זה מבניהם אשר שמו מופיע ראשון במרשם בעלי המניות או באישור בדבר בעלותו או במסמך אחר שיקבע על ידי הדירקטוריון ביחס למניה.

100. כל אדם הזכאי למניות לפי תקנה 51 לעיל, רשאי להצביע מכוחן בכל אסיפה כללית באותו אופן כאילו היה הבעלים הרשום של אותן מניות ובלבד שנרשם כבעליהן לפחות ארבעים ושמונה שעות לפני מועד האסיפה הכללית או האסיפה הנדחית, לפי העניין, שבה בכוונתו להצביע.

101. בעל מניות רשאי להצביע באסיפה כללית או באסיפת סוג, בעצמו או באמצעות שלוח, הכול בהתאם להוראות תקנון זה ובכפוף להוראות חוק החברות. שלוח להצבעה אינו חייב להיות בעל מניות בחברה. בעלי מניות האוחזים בשטרי מניה לא יהיו זכאים להצביע באמצעות שלוחים ביחס למניות הכלולות בשטרי המניה, אלא אם נקבע אחרת בשטרי המניה.

102. המסמך הממנה שלוח להצבעה ("**כתב המינוי**") ייערך בכתב ויחתם על ידי הממנה או על ידי המורשה לכך בכתב, ואם הממנה הוא תאגיד, ייערך כתב המינוי בכתב, ויחתם בדרך המחייבת את התאגיד; החברה רשאית לדרוש כי יימסר לידה, אישור בכתב, להנחת דעתה, בדבר סמכותם של החותמים לחייב את התאגיד.

כתב המינוי וכן יפוי הכוח שמכוחו נחתם כתב המינוי (אם ישנו), או העתק מהם יופקדו 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 ארבעים ושמונה שעות לפני תחילת האסיפה או האסיפה הנדחית, לפי

העניין, שבה מתכוון השלוח להצביע על יסוד אותו כתב מינוי. על אף האמור לעיל, יושב ראש האסיפה רשאי, לפי שיקול דעתו, לקבל כתב מינוי כאמור במהלך האסיפה, אם מצא זאת לראוי, לאור הנסיבות שגרמו לעיכוב בהפקדת כתב המינוי. לא התקבל כתב המינוי כאמור בתקנה זו לעיל, לא יהיה לו תוקף באותה אסיפה.

103. שלוח להצבעה רשאי להשתתף בדיונים באסיפה הכללית ולהיבחר כיושב ראש האסיפה כפי שהיה זכאי לכך בעל המניות הממנה ובלבד שלא צוין אחרת בכתב המינוי.

104. כתב מינוי הממנה שלוח להצבעה יהיה בצורה הרגילה או המקובלת בישראל או בכל צורה אחרת שתאושר על ידי הדירקטוריון או מי שיוסמך על ידו. בכתב המינוי תצוין האסיפה הכללית שבגינה ניתן כתב המינוי. על אף האמור לעיל, בעל מניות רשום רשאי ליתן כתב מינוי לתקופה, בין קצובה ובין בלתי קצובה.

104.1. 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, יראו את כתב המינוי כאילו ניתן בגין כל המניות הרשומות על שם בעל המניות;

104.2. אם כתב המינוי ניתן בגין מספר מניות הנמוך ממספר המניות הרשומות על שם בעל המניות, יראו את בעל המניות כאילו נמנע מלהיות נוכח בהצבעה בגין יתרת המניות הרשומות על שמו וכתב המינוי יהיה תקף בגין מספר המניות הנקובות בו.

105. מבלי לגרוע מהוראות תקנון זה בדבר מינוי שלוח, בעל מניות המחזיק ביותר ממניה אחת יהיה זכאי למנות יותר משלוח אחד, בכפוף להוראות אלה:

105.1. כל כתב מינוי יציין את סוג ואת מספר המניות שבגינן הוא ניתן.

105.2. עלה המספר הכולל של מניות מסוג כלשהו הנקובות בכתבי המינוי שניתנו על ידי בעל מניות אחד על מספר המניות מאותו סוג הרשומות על שמו, יהיו בטלים כל כתבי המינוי שניתנו על ידי אותו בעל מניות.

106. 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.

107. קול בהצבעה שניתן מכוח כתב מינוי יהיה בר-תוקף אף אם נפל בכתב המינוי פגם ואף 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 מוסמכת, בכתב, בדבר הפגם, הפטירה, הפסלות, הביטול או ההעברה, לפי העניין. על אף האמור לעיל יושב ראש האסיפה, רשאי, לפי שיקול דעתו לקבל הודעה, כאמור, במהלך האסיפה, אם מצא זאת לראוי לאור הנסיבות שגרמו לעיכוב במסירת ההודעה.

כתב הצבעה

107.1. בעל מניות יהיה רשאי להצביע באסיפה הכללית באמצעות כתב הצבעה בנושאים המפורטים להלן, אלא אם החברה תהיה זכאית על פי הדין לפטור, מלא או חלקי, ממשלוח כתבי הצבעה בכלל או בנסיבות מסוימות.

107.1.1. אישור מינוי דירקטורים ופיטוריהם;

107.1.2. אישור מינוי רואה חשבון מבקר;

- 107.1.3. אישור פעולות ועסקאות הטעונות אישור האסיפה הכללית בהתאם להוראות סעיפים 255 ו-268 עד 275 לחוק החברות ;
- 107.1.4. מיזוג לפי סעיף 320 לחוק החברות.
- 107.1.5. הסמכת יושב ראש הדירקטוריון או קרובו למלא את תפקיד המנהל הכללי או להפעיל את סמכויותיו והסמכת המנהל הכללי או קרובו למלא את תפקיד יושב ראש הדירקטוריון או להפעיל את סמכויותיו, לפי סעיף 121(ג) לחוק החברות ;
- 107.1.6. כל נושא נוסף שנקבע בדין או בתקנון זה או על ידי דירקטוריון החברה.
- 107.2. מזכיר החברה או כל מי שיוסמך על ידי דירקטוריון החברה לזמן את האסיפה, יהיה רשאי להתאים את נוסח כתב הצבעה בהתאם להחלטות שעל סדר היום.
- 107.3. כתב הצבעה, אשר הגיע למשרדה הרשום של החברה לפחות ארבע שעות לפני מועד כינוס של האסיפה הכללית ולא נפסל על ידי גורם מוסמך מטעם דירקטוריון החברה, יחשב כהשתתפות והצבעה של בעל המניות, אשר שלח אותו, לכל דבר ועניין, לרבות לעניין המניין החוקי. על אף האמור לעיל, יושב ראש האסיפה רשאי, לפי שיקול דעתו, לקבל כתב הצבעה כאמור במהלך האסיפה, אם מצא זאת לראוי, לאור הנסיבות שגרמו לעיכוב בהפקדת כתב הצבעה.
- 107.4. כתב הצבעה שהתקבל בחברה כאמור בתקנה זו לגבי עניין מסוים אשר לא התקיימה לגביו הצבעה באסיפה הכללית, ייחשב כנמנע לעניין ההחלטה על דחיית האסיפה ויימנה באסיפה הנדחית לפי אופן ההצבעה המופיע בו.
- 107.5. הצבעה במספר דרכים
- בהתאם להוראות סעיף 83(ד) לחוק החברות, ככל שבעל מניה יצביע ביותר מדרך אחת, תימנה הצבעתו המאוחרת. לעניין זה, הצבעה של בעל מניה בעצמו או באמצעות שלוח תיחשב מאוחרת להצבעה באמצעות כתב הצבעה.

- 102.א. הצבעה באמצעות מערכת הצבעה אלקטרונית
- בעל מניות לא רשום במועד הקובע יהא רשאי להצביע בכל אסיפה כללית באמצעות כתב הצבעה שיועבר לחברה במערכת ההצבעה האלקטרונית.
- הצבעה באמצעות מערכת ההצבעה האלקטרונית תתאפשר עד שש שעות לפני מועד כינוס האסיפה הכללית, או עד מועד אחר שייקבע על ידי רשות ניירות ערך, ובלבד שלא יעלה על 12 שעות או יפחת מארבע שעות לפני כינוס האסיפה הכללית ("מועד נעילת המערכת").
- ההצבעה האלקטרונית תהיה ניתנת לשינוי או לביטול עד מועד נעילת המערכת, ולא יהיה ניתן לשנותה באמצעות המערכת אחרי מועד זה.

הצבעה

108. כל אחת מהמניות הרגילות מזכה את בעליה בזכות להשתתף באסיפה הכללית של החברה ולקול אחד בהצבעה.
109. החלטה העומדת להצבעה באסיפה כללית תוכרע בהצבעה במניין קולות המצביעים ; ההצבעה במניין קולות תיעשה בדרך שתיקבע לכך על ידי יושב ראש האסיפה.

110. 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.

111. בכפוף להוראות חוק החברות או הוראות תקנון זה בדבר רוב אחר, החלטות האסיפה הכללית יתקבלו ברוב רגיל. במקרה ובמספר הקולות בעד ונגד שווה, לא יהיה ליושב ראש האסיפה קול נוסף או קול מכריע. היו הקולות שקולים תיחשב הצעת ההחלטה עליה הצביעו בעלי המניות כנדחית.

112. יושב ראש אסיפה כללית רשאי, בהסכמת האסיפה שיש בה מנין חוקי, לדחותה או לדחות את הדיון בנושא מסוים שעל סדר היום, למועד אחר ולמקום שיקבעו, 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 הדחיה. אין צורך ליתן הודעה על האסיפה הנדחית, אלא אם זו נדחתה למועד העולה על עשרים ואחד ימים, ובמקרה כאמור תינתן הודעה על האסיפה הנדחית, כאמור בתקנות 88 ו-83 לעיל.

הדירקטוריון

113. מספר הדירקטורים בחברה לא יפחת משלושה ולא יעלה על עשרה.

114. הדירקטורים ימונו לפי המלצת הדירקטוריון באסיפה הכללית השנתית ברוב רגיל.

115. משך כהונתם של דירקטורים, למעט דירקטורים חיצוניים, שמונו על ידי האסיפה השנתית, יהא עד לאסיפה השנתית השלישית שתתקיים לאחר מועד המינוי. על אף האמור לעיל, אם לא מונו דירקטורים באסיפה השנתית ימשיכו בכהונתם הדירקטורים שמונו באסיפה השנתית הקודמת. דירקטורים שנשתיימה תקופת כהונתם יוכלו להתמנות שוב. פרט למי שכיהן כדירקטור עד למועד האסיפה השנתית, לא ימונה דירקטור באסיפה השנתית, אלא אם כן המליץ הדירקטוריון על מינויו או שהצעת המינוי נדרשה על ידי בעל מניות הרשאי למסור דרישה כאמור על פי דין. הוגשה דרישה על ידי בעל מניות בחברה, בהתאם להוראות כל דין, הכוללת הצעה למינוי דירקטור בחברה, והחברה כבר פרסמה דוח לזימון אסיפה אשר על סדר יומה נושא של מינוי דירקטורים, יגיש בעל המניות שמסר את הדרישה למשרד החברה, לא יאוחר מתום שבעה 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, הצהרת דירקטור כנדרש לפי דין ואישור בעלות של בעל המניה המבקש כראיה לכך שהוא מחזיק במניות החברה בשיעור המאפשר לו לדרוש זימון אסיפה על פי דין במועד הדרישה. בכפוף להוראות הדין הדירקטוריון רשאי לסרב לצרף לזימון האסיפה מועמד שהוצע על ידי בעל המניות כאמור. הוראות תקנה זו תהיינה ניתנות לתיקון, שינוי או החלפה אך ורק בהחלטה של האסיפה הכללית ברוב מיוחד.

116. הדירקטוריון רשאי, מפעם לפעם, למנות דירקטור או דירקטורים נוספים לחברה (למעט דירקטור חיצוני), בין על מנת למלא משרתו של דירקטור שהתפנה מכל סיבה שהיא ובין אם בתור דירקטור או דירקטורים נוספים ובלבד שמספר הדירקטורים לא יעלה על המספר המרבי כאמור בתקנה 113 לעיל.

117. דירקטור שמונה כאמור בתקנה 116 לעיל, יסיים את כהונתו בתום האסיפה השנתית שתתקיים לאחר מינויו על ידי הדירקטוריון ויוכל להתמנות שוב במסגרת אותה אסיפה שנתית (ככל שיובא לאישורה) או בכל אסיפה שנתית אחרת.

118. האסיפה הכללית או הדירקטוריון רשאים לקבוע כי כהונתו של דירקטור שמונה על ידם, לפי העניין, תחל במועד מאוחר יותר ממועד ההחלטה למינויו.

119. למעט לגבי דירקטור חיצוני אשר מינויו וסיום כהונתו מוגדרים על פי דין, ולמעט לגבי דירקטור אשר מינויו אושר על ידי האסיפה השנתית עד לאסיפה השנתית השלישית שתקיים לאחר מועד המינוי ("דירקטור מיוחד" ו-"תקופת הכהונה המוגדרת"), האסיפה הכללית רשאית בכל עת, בהחלטה ברוב רגיל, להעביר ממשרתו כל דירקטור, למעט דירקטור חיצוני ולמעט דירקטור מיוחד כאמור, לפני תום תקופת כהונתו, ובלבד שתינתן לדירקטור הזדמנות סבירה להביא את עמדתו בפני האסיפה הכללית. סיום כהונה של דירקטור מיוחד לפני תום תקופת הכהונה המוגדרת יתבצע בהחלטה של האסיפה הכללית ברוב מיוחד. הוראות תקנה זו תהיינה ניתנות לתיקון, שינוי או החלפה אך ורק בהחלטה של האסיפה הכללית ברוב מיוחד.

120. דירקטור רשאי להתפטר על ידי מסירת הודעה לדירקטוריון, ליושב ראש הדירקטוריון או למשרד, כנדרש בחוק החברות, וההתפטרות תיכנס לתוקף במועד שנמסרה ההודעה, אלא אם כן נקבע בהודעה מועד מאוחר יותר. דירקטור ימסור את הסיבות להתפטרותו.

121. כהונתו של דירקטור תפקע לפני תום התקופה שלה התמנה, בשל אחת מאלה:

121.1. אם הופסקה כהונתו כאמור בתקנה 119 לעיל.

121.2. אם התפטר או פוטר כאמור בסעיפים 229 עד 231 לחוק החברות.

121.3. אם הורשע בעבירה כאמור בסעיף 232 לחוק החברות.

121.4. לפי החלטת בית משפט, כאמור בסעיף 233 לחוק החברות.

121.5. אם הוכרז פושט רגל, ואם הוא תאגיד - החליט על פירוקו מרצון או ניתן לגביו צו פירוק.

121.6. במותו.

121.7. אם נעשה פסול דין.

122. אם התפנתה משרת דירקטור, יהיה הדירקטוריון רשאי להוסיף ולפעול בכל עניין כל עוד מספר הדירקטורים אינו פחות מהמספר המזערי של הדירקטורים הקבוע בתקנה 113 לעיל. פחת מספר הדירקטורים ממספר זה, לא יהיה הדירקטוריון רשאי לפעול אלא לשם כינוס אסיפה כללית למטרת מינוי דירקטורים נוספים, אך לא לכל מטרה אחרת.

123. דירקטור חליף

123.1. דירקטור רשאי למנות לו חליף ("דירקטור חליף"). על אף האמור לעיל, לא ימונה ולא יכהן כדירקטור חליף מי שאינו כשיר להתמנות כדירקטור בהתאם להוראות החוק, וכן מי שמכהן כדירקטור בחברה או כדירקטור חליף לדירקטור בחברה.

123.2. דינו של דירקטור חליף כדין הדירקטור לו מונה כחליף, והוא יהיה רשאי להיות נוכח בישיבות דירקטוריון ו/או ועדות דירקטוריון, להשתתף ולהצביע בהן, כפי שהיה רשאי לעשות הדירקטור שמינה אותו.

123.3. דירקטור שמינה דירקטור חליף רשאי, בכפוף להוראות הדין, לבטל בכל עת את המינוי. כמו כן, תתפנה משרת דירקטור חליף, כל אימת שמשרת הדירקטור אשר מינהו כדירקטור חליף, התפנתה בכל דרך שהיא.

123.4. כל מינוי של דירקטור חליף או ביטול המינוי כאמור לעיל, ייעשו בהודעה בכתב של הדירקטור הממנה, שתימסר לדירקטור החליף ולחברה.

123.5. דירקטור חליף לא יהיה זכאי לקבל מהחברה כל שכר או גמול בעד שירותיו כדירקטור חליף, אלא אם הוחלט אחרת בהתאם להוראות חוק החברות.

124.1. 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.

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

125. בכפוף להוראות חוק החברות, יחולו על הדירקטורים ההוראות האלה :

125.1. החברה רשאית לשלם לדירקטורים גמול בעד מילוי תפקידם כדירקטורים ;

125.2. החברה רשאית לשלם לדירקטורים החזר הוצאות סבירות, בעד נסיעות, אש"ל ושאר הוצאות הקשורות בהשתתפותו בישיבות הדירקטוריון ובמילוי תפקידם כדירקטורים.

125.3. החברה רשאית לשלם שכר נוסף לדירקטור שהתבקש להעניק לחברה שירותים מיוחדים או לעשות מאמצים מיוחדים למען החברה.

דירקטורים חיצוניים

126. בחירתם של דירקטורים חיצוניים לחברה, מספרם, תנאי כשירותם, תקופת כהונתם ופקיעתה, יהיו בהתאם להוראות חוק החברות.

סמכויות הדירקטוריון ותפקידיו

127. לדירקטוריון יהיו כל הסמכויות הנתונות לו על פי תקנון זה, על פי חוק החברות ועל פי דין.

128. סמכות של החברה שלא הוקנתה בחוק או בתקנון זה לאורגן אחר, רשאי הדירקטוריון להפעילה.

129. מבלי לגרוע מהוראות תקנון זה, הדירקטוריון יתווה את מדיניות החברה ויפקח על ביצוע תפקידי המנהל הכללי ופעולותיו, ובכלל זה :

129.1. יקבע את תוכניות הפעולה של החברה, עקרונות למימונו וסדרי עדיפויות ביניהן ;

129.2. יבדוק את מצבה הכספי של החברה, ויקבע את מסגרת האשראי שהחברה רשאית ליטול ;

129.3. יקבע את המבנה הארגוני ואת מדיניות השכר ;

129.4. יהא רשאי להחליט על הנפקה של סדרות של אגרות חוב ;

129.5. יהא אחראי לעריכת הדוחות הכספיים ולאישורם, כאמור בסעיף 171 לחוק החברות ;

129.6. ידווח לאסיפה השנתית על מצב ענייני החברה ועל התוצאות העסקיות, כאמור בסעיף 173 לחוק החברות ;

129.7. ימנה ויפטר את המנהל הכללי של החברה ;

129.8. יחליט בפעולות ובעסקאות הטעונות אישורו לפי תקנון זה או לפי הוראות סעיפים 255 ו-268 עד 275 לחוק החברות ;

- 129.9. יהא רשאי להקצות מניות וניירות ערך המירים למניות עד גבול הון המניות הרשום של החברה ;
- 129.10. יהא רשאי להחליט על חלוקת דיבידנד בהתאם לתקנון זה ;
- 129.11. יהא רשאי להמליץ בפני האסיפה הכללית על חלוקת מניות הטבה ;
- 129.12. יהא רשאי להחליט על רכישה כמשמעותה בסעיף 1 לחוק החברות, כאמור בסעיף 308 לחוק החברות, מכל בעלי מניותיה של החברה, מחלקם או ממי מהם ;
- 129.13. יחווה דעתו על הצעת רכש מיוחדת, כאמור בסעיף 329 לחוק החברות ;
- 129.14. יחליט בפעולות ובעסקאות הטעונות אישורו לפי תקנון זה או לפי החלטת הדירקטוריון. החלטת הדירקטוריון כאמור יכול שתינתן לעניין מסוים ויכול שתינתן במסגרת נוהלי הדירקטוריון ;
- 129.15. יחליט בדבר זכויות החתימה בחברה ;
- 129.16. יהא רשאי להמליץ לאסיפה הכללית להגדיל את הון המניות של החברה, בסוגי מניות כפי שיקבע הדירקטוריון בהמלצתו ;
130. סמכות של החברה שלא הוקנתה בחוק או בתקנון זה לאורגן אחר, רשאי הדירקטוריון להפעילה.
- 131.
- 131.1. הדירקטוריון רשאי להחליט, כי סמכויות הנתונות למנהל הכללי יועברו לסמכותו, והכול לעניין מסוים, או לפרק זמן מסוים.
- 131.2. 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.
- 131.3. נבצר מן המנהל הכללי להפעיל את סמכויותיו, רשאי הדירקטוריון להפעילן במקומו.
132. בכפוף להוראות חוק החברות רשאי הדירקטוריון להאציל מסמכויותיו, כולן או חלקן, למנהל הכללי. האצלת סמכות הדירקטוריון יכולה שתהיה לעניין מסוים או לפרק זמן מסוים ויכול שתהיה כללית.
- קבלת אשראי ומתן ערבויות ובטחונות**
133. מבלי לגרוע מסמכות כלשהי הנתונה לדירקטוריון לפי תקנון זה, רשאי הדירקטוריון, מעת לעת, לפי שיקול דעתו, להחליט על:
- 133.1. קבלת אשראי על ידי החברה בסכום כלשהו והבטחת סילוקו, בדרך שימצא לנכון.
- 133.2. מתן ערבויות, בטוחות, וערובות מכל סוג שהוא.
- 133.3. הנפקת סדרה של איגרות חוב, לרבות שטרי הון או כתבי התחייבות, ולרבות איגרות חוב, שטרי הון או כתבי התחייבות המירים או ניתנים למימוש למניות, וכן לקבוע את תנאיהם, ולשעבד את רכושה של החברה, כולו או מקצתו, בין בהווה ובין בעתיד, בין בשעבוד שוטף ובין בשעבוד קבוע. אגרות חוב, שטרי הון, כתבי התחייבות, או בטחונות אחרים, כאמור לעיל, יכול שיונפקו, בין בניכיון, בין בפרמיה ובין בכל אופן אחר, בין עם זכויות נדחות ובין עם זכויות מיוחדות ו/או זכויות יתר ו/או זכויות אחרות, והכל כפי שיקבע הדירקטוריון, לפי שיקול דעתו.

134. האמור בתקנה 133 לעיל, אינו שולל את סמכותו של המנהל הכללי או מי שהסמיך לכך, להחליט על קבלת אשראי על ידי החברה ולתת התחייבויות ובטוחות על ידה, בגבולות מסגרת האשראי שנקבעה על ידי הדירקטוריון ועל פי הנחיותיו.

ועדות הדירקטוריון

135. הדירקטוריון רשאי, כפי שימצא לנכון, להקים ועדות בנות שני חברים או יותר, למנות להן חברים מקרב חברי הדירקטוריון, ובכלל זאת לפחות דירקטור חיצוני אחד ("ועדת דירקטוריון"), ולהאציל לוועדת דירקטוריון את סמכויותיו, כולן או מקצתן, בכפוף להוראות חוק החברות.

136. החלטה שהתקבלה או פעולה שנעשתה בוועדות הדירקטוריון תובא לאישור הדירקטוריון, אלא אם נקבע, במפורש, אחרת, על ידי הדירקטוריון, לעניין מסוים או לגבי ועדה מסוימת.

הדירקטוריון רשאי מדי פעם להרחיב, לצמצם או לבטל אצילת סמכויות לוועדת 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.

החלטות או המלצות של ועדת דירקטוריון הטעונות את אישור הדירקטוריון, יובאו לידיעת הדירקטורים זמן סביר לפני הדיון בדירקטוריון.

ועדת דירקטוריון תדווח לדירקטוריון באורח שוטף על החלטותיה או המלצותיה.

137. הוראות תקנון זה 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.

ועדת ביקורת

138.1. הדירקטוריון ימנה מבין חבריו ועדת ביקורת. מספר חבריה של ועדת הביקורת לא יפחת משלושה דירקטורים הרשאים לכהן בה על פי הוראות חוק החברות, כל הדירקטורים החיצוניים יהיו חברים בה ורוב חבריה יהיו דירקטורים בלתי תלויים.

138.2. תפקידי ועדת הביקורת יהיו על פי הקבוע בחוק החברות לרבות כל תפקיד אחר אשר יוטל עליה על ידי הדירקטוריון.

פעולות הדירקטוריון

139. בכפוף להוראות תקנון זה, הדירקטוריון רשאי להתכנס לשם ביצוע תפקידיו ולדחות את ישיבותיו ולהסדיר את פעולותיו ודיוניו כפי שימצא לנכון.

140. הדירקטוריון ימנה אחד מבין חבריו לכהן כיושב ראש הדירקטוריון ("יושב ראש הדירקטוריון"). הדירקטוריון יהא רשאי 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.

141. יושב ראש הדירקטוריון ישב בראש ישיבות הדירקטוריון וינהלן. נעדר יושב ראש הדירקטוריון משיבת דירקטוריון, על פי הודעה שמסר מראש, או לא הופיע לישיבת דירקטוריון תוך 15 דקות מהמועד שנקבע לקיום הישיבה ("היעדרות"), כי אז יישב בראש הישיבה סגן יושב ראש הדירקטוריון (אם מונה כזה).

בהעדרם של יושב ראש הדירקטוריון וסגנו מהישיבה, גם יחד, יבחרו חברי הדירקטוריון הנוכחים, באחד מבניהם כיושב ראש הישיבה. לדירקטור שנבחר לשבת בראש הישיבה כאמור, לא יהיה קול נוסף.

142. הדירקטוריון יתכנס לישיבותיו לפי צורכי החברה, ולפחות אחת לכל שלושה חודשים.

143. יושב ראש הדירקטוריון רשאי לכנס את הדירקטוריון בכל עת, ולקבוע את המקום והמועד לקיום ישיבת הדירקטוריון.

144. מבלי לגרוע מן האמור לעיל, יושב ראש הדירקטוריון יהיה חייב לכנס את הדירקטוריון, בהתקיים כל אחד מאלה:

144.1. קבלת דרישה לכינוס הדירקטוריון מאת שני דירקטורים לפחות (בכפוף לאמור בסעיף 98 לחוק החברות), לשם דיון בנושא שיפורט בדרישה;

144.2. קבלת דרישה לכינוס הדירקטוריון מאת דירקטור אחד, במקרה בו נודע לאותו דירקטור על עניין של החברה שנתגלו בו לכאורה הפרת חוק או פגיעה בנוהל עסקים תקין;

144.3. קבלת הודעה או דיווח של המנהל הכללי בהתאם לסעיף 122(ד) לחוק החברות;

144.4. קבלת הודעה מאת רואה החשבון המבקר על ליקויים מהותיים בבקרה החשבונאית של החברה, בהתאם לסעיף 169 לחוק החברות.

עם קבלת דרישה דיווח או הודעה כאמור לעיל, יכנס יושב ראש הדירקטוריון את הדירקטוריון, ללא דיחוי, ולא יאוחר מתום 14 ימים ממועד הדרישה או ההודעה, לפי העניין.

לא כונסה ישיבת דירקטוריון בתוך 14 ימים ממועד הדרישה כאמור בתקנות 144.1 או 144.2 או ממועד ההודעה או הדיווח של המנהל הכללי כאמור בתקנה 144.3 לעיל או ממועד קבלת הודעת רואה החשבון המבקר של החברה כאמור בתקנה 144.4 לעיל, יהיו רשאים - שני דירקטורים הדורשים לכנס ישיבת דירקטוריון בנסיבות תקנה 144.1 או הדירקטור האחד בנסיבות תקנה 144.2 או המנהל הכללי בנסיבות תקנה 144.3 או רואה החשבון המבקר בנסיבות תקנה 144.4 - לכנס אותה בעצמם, על מנת שתדון בנושא שפורט בדרישה, בהודעה או בדיווח, לפי העניין.

145. הודעה על כינוס הדירקטוריון

145.1. הודעה מראש על כינוס הדירקטוריון תינתן לכל חברי הדירקטוריון, זמן סביר לפני מועד הישיבה (במכתב, במברק, בטלסקס, בפקס, בדואר אלקטרוני, בטלפון, בעל-פה או בכל אמצעי תקשורת אחר), אך לא פחות מ-48 שעות לפני אותה ישיבה.

145.2. על אף האמור לעיל, רשאי הדירקטוריון, במקרים דחופים ובהסכמת רוב הדירקטורים, להתכנס לישיבה בהודעה קצרה יותר.

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

145.4. הודעה על ישיבת הדירקטוריון תימסר למענו של הדירקטור שנמסר מראש לחברה, אלא אם ביקש הדירקטור כי ההודעה תימסר לו במקום אחר. דירקטור תושב ישראל שיעדר מן הארץ במועד מתן ההודעה על כינוס ישיבת דירקטוריון לא יהיה זכאי לקבל הודעה על כינוס ישיבת הדירקטוריון, אולם אם הוא מינה דירקטור חליף, תינתן ההודעה בדבר הישיבה לאותו דירקטור חליף.

146. סדר היום של ישיבות הדירקטוריון ייקבע בידי יושב ראש הדירקטוריון, והוא יכלול:

146.1. נושאים שקבע יושב ראש הדירקטוריון;

- 146.2. נושאים שנקבעו כאמור בתקנה 142 לעיל.
- 146.3. כל נושא שדירקטור או שהמנהל הכללי ביקש מיושב ראש הדירקטוריון, זמן סביר בטרם כינוס ישיבת דירקטוריון, לכלול בסדר היום ("סדר היום").
147. בהודעה על כינוס הדירקטוריון יצוין מועד הישיבה והמקום בו תתכנס וכן פירוט סביר של העניינים שיידונו בישיבה, על פי סדר היום.
148. המניין החוקי לפתיחת ישיבת דירקטוריון יהיה מחצית מחברי הדירקטוריון המכהנים במועד הישיבה. הדירקטוריון רשאי לקבוע מנין חוקי אחר לפתיחת ישיבת הדירקטוריון.
149. הצבעה וקבלת החלטות
- 149.1. בהצבעה בדירקטוריון יהיה קול אחד לכל דירקטור ;
- 149.2. החלטות הדירקטוריון יתקבלו ברוב קולות הדירקטורים הנוכחים בישיבה ומצביעים בה, מבלי להביא בחשבון את קולות הנמנעים ;
- 149.3. ליושב ראש הדירקטוריון לא יהיה קול נוסף ;
- 149.4. היו הקולות שקולים, תיחשב הצעת ההחלטה שעליה הצביעו חברי הדירקטוריון כנדחית.
150. הדירקטוריון רשאי לקיים ישיבות באמצעות שימוש בכל אמצעי תקשורת ובלבד שכל הדירקטורים המשתתפים יכולים לשמוע זה את זה בזמן. הדירקטוריון רשאי להסדיר את האופן והדרכים לניהולה של ישיבה באמצעי תקשורת.
151. הדירקטוריון רשאי לקבל החלטות אף ללא התכנסות בפועל, ובלבד שכל הדירקטורים הזכאים להשתתף בדיון ולהצביע בעניין שהובא להחלטה הסכימו לכך. הוראות תקנות 148 ו-149 לעיל יחולו על החלטה זו, בשינויים המחויבים, לפי העניין.
- התקבלה החלטה כאמור לעיל, ירשום יושב ראש הדירקטוריון, ובהיעדרו הדירקטור שיזם את ההחלטה, פרוטוקול של ההחלטה ויצרף לו את חתימות כל הדירקטורים כאמור לעיל.
152. כל ישיבה של הדירקטוריון שנכח בה מנין חוקי, יהיו לה כל הסמכויות והכוחות הנתונים לדירקטוריון באותה עת.
- פרוטוקולים**
153. הדירקטוריון יגרום לכך כי ייערכו פרוטוקולים של ההליכים בישיבות הדירקטוריון ; הפרוטוקולים יירשמו, בספרים שיוכנו למטרה זו, ויכללו, בין היתר, את הפרטים שלהלן :
- 153.1. שמות הדירקטורים המשתתפים והנוכחים האחרים בכל ישיבת דירקטוריון ;
- 153.2. העניינים שנדונו בישיבות הדירקטוריון וההחלטות שנתקבלו ;
- כל פרוטוקול יחתם בידי יושב ראש הדירקטוריון או בידי יושב ראש הישיבה, לפי העניין ;
- פרוטוקול שאושר ונחתם, כאמור, ישמש ראיה לכאורה לאמור בו.
154. הוראות תקנה 152 לעיל, יחולו גם על ישיבותיה של כל ועדת דירקטוריון ועל קבלת החלטות דירקטוריון כאמור בתקנות 149 ו-151 לעיל.

המנהל הכללי

155. הדירקטוריון רשאי, מעת לעת, למנות מנהל כללי לחברה: ("המנהל הכללי"). כן רשאי הדירקטוריון לפטר את המנהל הכללי או להחליפו בכל עת שימצא לנכון, בכפוף להוראות כל חוזה בינו לבין החברה.
156. המנהל הכללי אינו חייב להיות בעל מניות בחברה ואינו חייב להיות דירקטור.
157. המנהל הכללי אחראי לניהול השוטף של ענייני החברה, במסגרת המדיניות שקבע הדירקטוריון וכפוף להנחיותיו.
158. למנהל הכללי יהיו כל סמכויות הניהול והביצוע שלא הוקנו בחוק או בתקנון זה או מכוחו, לרבות על פי החלטת הדירקטוריון, לאורגן אחר של החברה ולמעט סמכויות כאמור שיועברו ממנו לדירקטוריון, בהתאם להוראות תקנה 131 לעיל, אם יועברו; המנהל הכללי יהיה נתון לפיקוחו של הדירקטוריון וכפוף להנחיותיו.
159. 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 סמכויותיו בנדון והן במקומן או תחתן, כולן או חלקן, והוא רשאי מעת לעת לבטל, לשלול ולשנות סמכויות אלה, כולן או חלקן.
160. המנהל הכללי רשאי, באישור הדירקטוריון, לאצול מסמכויותיו, לאחר או לאחרים, הכפופים לו; אישור כאמור יכול שיינתן בין באישור כללי ובין לעניין מסוים.
161. 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.
162. 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.

תוקף פעולות ואישור עסקאות

163. כל הפעולות שנעשו (כולל לעניין זכויות החתימה בחברה) על ידי הדירקטוריון ו/או על ידי המנהל הכללי ו/או על ידי מי מנושאי המשרה המכהנים בחברה, לפי העניין - יהיו תקפות, אף אם יתגלה לאחר מכן שהיה פגם כלשהו במינוי הדירקטוריון ו/או המנהל הכללי ו/או נושא המשרה, לפי העניין, או שמי מנושאי המשרה האמורים היה פסול מלכהן בתפקידו.
164. בכפוף להוראות חוק החברות, עסקה של החברה עם נושא משרה בה או עסקה של החברה עם אדם אחר שלנושא משרה בחברה יש בה עניין אישי, ואשר אינן עסקאות חריגות, יאושרו כדלקמן:
- 164.1. על ידי הדירקטוריון או על ידי גורם אחר שיוסמך לכך על ידי הדירקטוריון, בין בהחלטה מסוימת ובין במסגרת נהלי הדירקטוריון, בין בהסמכה כללית, בין בהסמכה לסוג מסוים של עסקאות ובין בהסמכה לעסקה מסוימת.
- 164.2. אישור כאמור לעיל יכול שייעשה על ידי מתן אישור כללי לסוג מסוים של עסקאות או על ידי אישור עסקה מסוימת.

165. בכפוף להוראות חוק החברות, הודעה כללית הניתנת לחברה על ידי נושא משרה, בעל ענין או בעל שליטה בחברה, בדבר היותו בעל עניין בגוף מסוים תהווה משום גילוי של נושא המשרה או בעל השליטה, לחברה, בדבר עניינו האישי, לצורך כל התקשרות עם גוף כאמור לעיל, בעסקה שאינה חריגה.

חתימה בשם החברה

166. 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.

167. לחברה תהיה חותמת הנושאת את שם החברה. החתימה על מסמך לא תחייב את החברה, אלא אם כן, חתמו עליו המוסמכים לחתום בשם החברה בצירוף חותמת החברה או שמה המודפס.

מינוי באי כוח

168. הדירקטוריון רשאי למנות מזמן לזמן מזכיר לחברה או באי כוח, לפי שיקול דעתו המוחלט.

169. בכפוף להוראות חוק החברות, רשאי הדירקטוריון בכל עת, בכפוף להמלצת המנהל הכללי, 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.

הדירקטוריון יהיה רשאי להעניק, בכפוף להמלצת המנהל הכללי, לאותו אדם, בין היתר, סמכות להעביר לאחר, באופן מלא או חלקי, את הסמכויות, ההרשאות ושיקול הדעת המסורים לו.

פטור, שיפוי וביטוח

170. בכפוף להוראות חוק החברות, רשאית החברה, הן מראש והן בדיעבד, לפטור נושא משרה בה, מאחריותו, כולה או מקצתה, בשל נזק עקב הפרת חובת הזהירות כלפיה, במידה המרבית המותרת על פי כל דין.

171. בכפוף להוראות הדין, החברה רשאית להתקשר בחוזה לביטוח אחריותו של נושא משרה בה במידה המרבית המותרת על פי כל דין, בשל חבות שתוטל עליו עקב פעולה שעשה בתוקף היותו נושא משרה בה, בכל אחד מאלה:

171.1. הפרת חובת זהירות כלפי החברה או כלפי אדם אחר;

171.2. הפרת חובת אמונים כלפי החברה, ובלבד שנושא המשרה פעל בתום לב והיה לו יסוד סביר להניח שהפעולה לא תפגע בטובת החברה;

171.3. חבות כספית שתוטל עליו לטובת אדם אחר;

171.4. תשלום לנפגע הפרה כאמור בסעיף 52(א)(1)(א) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך").

171.5. הוצאות שהוציא בקשר עם הליך שהתנהל בעניינו לפי פרק ח'3 (הטלת עיצום כספי בידי הרשות), פרק ח'4 (הטלת אמצעי אכיפה מנהליים בידי ועדת האכיפה) או פרק ט'1 (הסדר להימנעות מנקיטת הליכים או להפסקת הליכים, המותנית בתנאים) לחוק ניירות ערך, כפי שיתעדכן מעת לעת, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין.

171.6. כל אירוע אחר אשר בשלו מותר ו/או יהיה מותר לבטח אחריות של נושא משרה.

171.7. בכפוף להוראות החוק, רשאית החברה להתקשר בחוזה לביטוח עבור כל אדם, המכהן או כיהן מטעם החברה או על פי בקשתה כנושא משרה בחברה בת ו/או חברה קשורה של החברה ו/או בכל חברה או תאגיד אחרים ("נושא משרה בחברה האחרת"), בשל חבות או הוצאה כמפורט בתקנון

זה לעיל לעניין פטור, שיפוי או ביטוח לעיל, שתוטל עליו בשל פעולה שעשה בתוקף היותו נושא משרה בחברה האחרת.

172. בכפוף להוראות הדין :

172.1. החברה רשאית לתת התחייבות מראש לשפות נושא משרה בה, במידה המרבית המותרת על פי כל דין, בשל חבות או הוצאה כמפורט להלן, שתוטל עליו או שהוציא עקב פעולה שעשה בתוקף היותו נושא משרה בה בכל אחד מאלה ("התחייבות לשיפוי") :

172.1.1. כמפורט בתקנה 173.1 להלן, ובלבד שההתחייבויות לשיפוי תוגבל לאירועים שלדעת הדירקטוריון צפויים לאור פעילות החברה בפועל בעת מתן ההתחייבויות לשיפוי וכן לסכום או לאמת מידה שהדירקטוריון קבע כי הם סבירים בנסיבות העניין, ושבהתחייבויות לשיפוי יצוינו האירועים שלדעת הדירקטוריון צפויים לאור פעילות החברה בפועל בעת מתן ההתחייבויות וכן הסכום או אמת המידה אשר הדירקטוריון קבע כי הם סבירים בנסיבות העניין.

172.1.2. כמפורט בתקנות 173.2, 173.3, 173.4, 173.5 או 173.6 להלן.

172.2. מבלי לגרוע מן האמור בתקנה 172.1 לעיל, החברה רשאית לשפות נושא משרה בה בדיעבד, בשל חבות או הוצאה כמפורט בתקנה 173 להלן, שהוטלה עליו עקב פעולה שעשה בתוקף היותו נושא משרה בחברה.

173. התחייבות לשיפוי או שיפוי, כאמור בתקנה 172 לעיל, יכול שיינתנו בשל חבות או הוצאה כמפורט בתקנות 173.1 עד 173.6 להלן, שהוטלה על נושא המשרה או שהוציא עקב פעולה שעשה בתוקף היותו נושא משרה בחברה, כדלקמן :

173.1. חבות כספית שהוטלה עליו לטובת אדם אחר על פי פסק דין, לרבות פסק דין שניתן בפשרה או פסק בורר שאושר בידי בית משפט ;

173.2. הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך דין, שהוציא נושא המשרה עקב חקירה או הליך שהתנהל נגדו בידי רשות המוסמכת לנהל חקירה או הליך, ואשר הסתיים בלא הגשת כתב אישום נגדו ובלי שהוטלה עליו חבות כספית כחלופה להליך פלילי, או שהסתיים בלא הגשת כתב אישום נגדו אך בהטלת חבות כספית כחלופה להליך פלילי בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית או בקשר לעיצום כספי ("סיום הליך בלא הגשת כתב אישום בעניין שנפתחה בו חקירה פלילית" וכן "חבות כספית כחלופה להליך פלילי", הינם כהגדרתם בסעיף 260 לחוק החברות).

173.3. 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.

173.4. בשל תשלום לנפגע הפרה כאמור בסעיף 52 נד(א)(1) (א) לחוק ניירות ערך.

173.5. בשל הוצאות שהוציא בקשר עם הליך שהתנהל בעניינו לפי פרק ח'3 (הטלת עיצום כספי בידי הרשות), פרק ח'4 (הטלת אמצעי אכיפה מנהליים בידי ועדת האכיפה) או פרק ט'1 (הסדר להימנעות מנקיטת הליכים או להפסקת הליכים, המותנית בתנאים) לחוק ניירות ערך, כפי שיתעדכן מעת לעת, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין.

173.6. כל חבות או הוצאה אחרת אשר בשלהן מותר ו/או יהיה מותר לשפות נושא משרה.

174. אם ובמידה שהדבר נאסר על פי הוראות כל דין, 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:

174.1. 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;

174.2. הפרת חובת זהירות שנעשתה בכוונה או בפזיזות למעט אם נעשתה ברשלנות בלבד;

174.3. פעולה מתוך כוונה להפיק רווח אישי שלא כדין;

174.4. קנס, קנס אזרחי, עיצום כספי או כופר שהוטל עליו.

174.5. 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.

175. בכפוף להוראות חוק החברות:

175.1. החברה רשאית לתת התחייבות מראש לשפות כל אדם, המכהן או כיהן מטעם החברה או על פי בקשתה כנושא משרה בחברה בת ו/או חברה קשורה של החברה ו/או בכל חברה או תאגיד אחרים ("נושא משרה בחברה האחרת"), בשל חבות או הוצאה כמפורט בתקנה 173 לעיל, שתוטל עליו בשל פעולה שעשה בתוקף היותו נושא משרה בחברה האחרת, ובלבד שההתחייבות תוגבל לסוגי אירועים שלדעת הדירקטוריון ניתן לצפותם, בעת מתן ההתחייבות לשיפוי, ולסכום שהדירקטוריון קבע כי הוא סביר בנסיבות העניין.

175.2. מבלי לגרוע מן האמור בתקנה 175.1 לעיל, החברה רשאית לשפות נושא משרה בחברה האחרת בדיעבד, בשל חבות או הוצאה כמפורט בתקנה 173 לעיל, שהוטלה עליו עקב פעולה שעשה בתוקף היותו נושא משרה בחברה האחרת;

176. מבלי לגרוע מהאמור לעיל ובכפוף להוראות חוק החברות ולקבלת כל האישורים הנדרשים על פי דין, החברה רשאית להעמיד לרשות כל נושא משרה בה הלוואה בסכום שלא יעלה על סך של 50,000 דולר ארה"ב, לשם מימון כל ההוצאות המשפטיות הדרשות לנושא המשרה לצורך הגנה משפטית והוכחת חפות ככל שיידרשו, וזאת בקשר לכל תביעה שתוגש כנגד נושא המשרה בקשר עם כהונתו וביצוע תפקידיו בחברה. ההלוואה תועמד לזמן קצוב וזאת כנגד העמדת בטחונות לשביעות רצון דירקטוריון החברה על ידי אותו נושא משרה.

177. אין בהוראות דלעיל ולא יהיה בהן, כדי להגביל את החברה בכל דרך שהיא לעניין התקשרותה בחוזה לביטוח אחריות ו/או לעניין שיפוי ו/או לעניין פטור מאחריות, בקשר למי שאינם נושאי משרה בחברה או נושאי משרה בחברה האחרת, לרבות עובדים, קבלנים או יועצים של החברה.

דיבידנדים, קרנות, מניות הטבה והיוון קרנות ורווחים

178. הדירקטוריון רשאי ומוסמך להחליט על חלוקת דיבידנד.

179. הדירקטוריון בהחלטתו 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.

180. לא ישולמו דיבידנדים בסכומים הנמוכים מ-5 ש"ח, אלא אם יחליט הדירקטוריון אחרת.

181. הדירקטוריון רשאי, בטרם יחליט על חלוקת דיבידנד, להפריש מתוך הרווחים סכומים כלשהם, כפי שימצא לנכון, לקרן כללית או לקרן שמורה או לקרנות אחרות אשר ישמשו לפי שיקול דעת הדירקטוריון לצרכים כלשהם או לדיבידנד מיוחד או להשוואת דיבידנד או למטרות כלשהן, כפי שיקבע הדירקטוריון לפי שיקול דעתו. כמו כן, רשאי הדירקטוריון להותיר בחברה רווחים שאין בכוונתו להחליט על חלוקתם מבלי להעבירם לקרנות כאמור לעיל.
182. 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, הכול על פי שיקול דעתו של הדירקטוריון ובתנאים שקבע.
183. לשם ביצוע כל החלטה בדבר חלוקת דיבידנד או הקצאת מניות הטבה כאמור לעיל, רשאי הדירקטוריון:
- 183.1. ליישב לפי ראות עיניו כל קושי שיתעורר בקשר לכך ולנקוט בכל הצעדים שיראו לו כדי להתגבר על קושי זה.
- 183.2. להוציא תעודות על שברי מניות או 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.
- 183.3. לחתום בשם בעלי המניות על כל חוזה או שמסמך אחר שיהיה דרוש לשם מתן תוקף להקצאה ו/או לחלוקה, ובמיוחד, לחתום ולהגיש לרישום מסמך בכתב כאמור בסעיף 291 לחוק החברות.
- 183.4. לקבוע את השווי של נכסים מסוימים שיחולקו ולהחליט כי תשלומים במזומנים ישולמו לבעלי המניות על סמך השווי שנקבע.
- 183.5. להקנות מזומנים או נכסים מסוימים לנאמנים לטובת מי שזכאים להם, כפי שייראה למועיל בעיני הדירקטוריון.
- 183.6. לעשות כל סידור או הסדר אחר שיהיה דרוש לדעת הדירקטוריון כדי לאפשר את ההקצאה, או החלוקה, לפי העניין.
184. דיבידנד או זכויות הנאה אחרות בגין מניות לא יישאו ריבית או הפרשי הצמדה מסוג כלשהו.
185. 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.
186. הדירקטוריון רשאי לעכב כל דיבידנד או מניות הטבה או זכויות הנאה אחרות בגין מניה שלגביה זכאי אדם להירשם כבעליה במרשם או שזכאי להעבירה לפי תקנון זה, עד שירשם אותו אדם כבעליה של מניה או עד שיעבירה כדין.
187. הדירקטוריון רשאי לקבוע, מעת לעת, את דרכי תשלום הדיבידנדים או הקצאת מניות ההטבה ואת כל ההסדרים הקשורים בכך, הן לגבי בעלי המניות הרשומים, הן לגבי בעלי המניות שאינם רשומים והן לגבי בעלי המניות האוחזים בשטר מניה.
- 187.1. מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, הדירקטוריון רשאי לקבוע, כדלקמן:

(א) בכפוף לאמור בתקנת משנה (ב) להלן, דיבידנד או כספים שיחולקו לבעלי מניות רשומים ישולמו לבעלי 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 סיכונן של בעל המניות הרשום. הדירקטוריון רשאי לקבוע כי סכום הנמוך מסכום מסוים שיקבע שעל ידי הדירקטוריון לא ישלח בהמחאה;

(ב) הדירקטוריון רשאי לקבוע שהתשלום יעשה במשרד או בכל מקום אחר שייקבע על ידי הדירקטוריון.

187.2. דיבידנד שיחולק לבעלי מניות שאינם רשומים, יועבר לבעלי המניות האמורים באמצעות החברה לרישומים או בכל דרך אחרת שתיקבע על ידי הדירקטוריון.

188. הדירקטוריון רשאי להשקיע דיבידנד שתשלומו לא נדרש לאחר שהוכרז עליו או להשתמש בו באופן אחר לטובת החברה עד שיידרש. דיבידנדים שלא נדרשו במשך שבע שנים לאחר שהוכרזו, יראו את הזכאי להם כמוותר עליהם והם יוחזרו לבעלות החברה.

189.

189.1. לצרכי תקנה 187 לעיל, רשאי הדירקטוריון, אך לא חייב, לפי שיקול דעתו, להקצות לנאמנים או לקרואי שם שימונו על ידם למטרה זו, את ניירות הערך שיש להקצותם לבעלים של שטרי מניה ולתת לנאמנים או קרואי שם, כאמור, הוראות בקשר לניירות הערך האמורים, והכל לפי שיקול דעתו של הדירקטוריון. כל הקצאה כאמור לעיל, תיחשב כהקצאה והוצאה, כדין, לבעלים של שטרי מניה, וכל פעולות קרואי השם או הנאמנים, כאמור, יהיו בני תוקף ויחייבו את הבעלים של שטרי המניה.

189.2. מבלי לגרוע מהאמור בתקנה 189.1 לעיל, כדי לאתר את בעלי המניות האוחזים בשטרי מניה והזכאים לזכויות הנאה בגין מניותיהם כאמור לעיל, תפרסם החברה הודעה בדבר החלוקה בעיתון יומי המתפרסם בישראל בשפה העברית. הודעה כאמור תכלול פרטים בדבר ההחלטה ואופן חלוקת זכויות ההנאה וכן את מספר התלוש שיש להציגו לשם קבלת זכויות ההנאה. עם הצגת התלוש שיש להציגו ומסירתו במקום שנקבע בהודעה, יהא זכאי מוסר התלוש לזכויות ההנאה הנובעות מהחלוקה באופן יחסי למספר המניות הכלולות בשטר המניה אליה שייך התלוש.

189.3. בנוסף לאמור לעיל, רשאי הדירקטוריון לקבוע באותה הודעה מועד שלא יפחת משישה חודשים מיום פרסומה בעיתונות, לראשונה, שלאחריו כל נייר ערך או נכס אחר שחולק ולא נדרש, יימכר על ידי הנאמנים או קרואי השם, וכל אדם שיופיע לאחר מועד זה ויצג את התלוש שנקבע בהודעה, יהא זכאי לקבל רק את התקבולים, נטו, מהמכירה של ניירות הערך או הנכסים לפי העניין, והריבית שנצטברה בגינם.

189.4. החברה, הנאמנים או קרואי השם יהיו רשאים להכיר בזכותו המוחלטת של האדם שיציג בצורה האמורה לעיל את התלוש שנקבע בהודעה, לכל זכויות ההנאה הנובעות מהחלוקה והמתייחסות למניות הכלולות בשטר המניה, אליה שייך התלוש, ומסירת התלוש תהווה הפטר מלא לחברה וכן לנאמנים או לקרואי השם, למסירתם של ניירות הערך שחולקו או של התקבולים בגין מכירתם, למציג התלוש, לפי העניין.

מסמכי החברה

190. לבעלי המניות תהא זכות עיון במסמכי החברה המפורטים בסעיף 184 לחוק החברות, בהתקיים התנאים שנקבעו לכך.
191. מבלי לגרוע מהאמור בתקנה 190 לעיל, רשאי הדירקטוריון, לפי שיקול דעתו, להחליט על מתן זכות עיון במסמכי החברה, או כל חלק מהם, לרבות לבעלי מניות, כולם או חלקם, כפי שימצא לנכון.
192. לבעלי המניות לא תהא זכות עיון במסמכי החברה או בכל חלק מהם, אלא אם הוענקה להם זכות כאמור, על פי חוק החברות או על פי תקנון זה או אם הורשו לכך על ידי הדירקטוריון, כאמור בתקנה 191 לעיל.
193. 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, מכניים, או אחרים, כפי שיחליט הדירקטוריון.

דוחות הכספיים

194. הדוחות הכספיים של החברה יאושרו על ידי הדירקטוריון ויחתמו בידי מי שיוסמך לכך על ידי הדירקטוריון וכנדרש על פי דין.

מבקר פנימי

195. דירקטוריון החברה ימנה לחברה מבקר פנימי, לפי הצעת ועדת הביקורת.
196. הממונה הארגוני על המבקר הפנימי יהיה יושב ראש הדירקטוריון או המנהל הכללי, כפי שייקבע הדירקטוריון. אם לא קבע הדירקטוריון אחרת, יהיה יושב ראש הדירקטוריון הממונה הארגוני על המבקר הפנימי.
197. המבקר הפנימי יגיש לאישור הדירקטוריון או לאישור ועדת הביקורת, כפי שיקבע הדירקטוריון הצעה לתוכנית עבודה שנתית או תקופתית והדירקטוריון או ועדת הביקורת לפי העניין, יאשרו אותה בשינויים הנראים להן. כל עוד לא קבע הדירקטוריון אחרת תוגש תוכנית העבודה לדירקטוריון ותאושר על ידו.

רואה חשבון מבקר

198. רואה חשבון מבקר או רואי חשבון מבקרים יתמנו בכל אסיפה שנתית, וישמשו בתפקידם עד תום האסיפה השנתית שלאחריה.
- על אף האמור לעיל, רשאית האסיפה הכללית למנות רואה חשבון מבקר או רואי חשבון מבקרים לתקופה ארוכה יותר, שלא תארך מעבר לתום האסיפה השנתית השלישית שלאחר זו שבה מונה או מונו, לפי העניין.
199. מונה לחברה רואה חשבון מבקר, כאמור בתקנה 198 לעיל, יקבע הדירקטוריון את שכרו עבור פעולת הביקורת, לפי שיקול דעתו של הדירקטוריון.
200. שכרו של רואה החשבון המבקר בעבור שירותים נוספים לחברה שאינם פעולת ביקורת, ייקבע בידי הדירקטוריון.

הודעות

201. מתן הודעות או מסירת מסמכים לבעלי מניות (לרבות חברה לרישומים) על פי הוראות החוק או על פי תקנון זה ייעשו באחת הדרכים הנזכרות להלן בפרק זה:
- 201.1. הודעה על אסיפה כללית תימסר כאמור בתקנה 88 לעיל.

- 201.2. 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.
- 201.3. הודעה הנמסרת באמצעות שיגור בפקסימיליה, תישלח לבעל המניה, בהתאם למספר הפקסימיליה שנמסר על ידו לחברה.
- 201.4. הודעה הנמסרת בדואר אלקטרוני תישלח לבעל מניה בהתאם לכתובת הדואר האלקטרוני שמסר לחברה.
202. הודעה או מסמך שנמסרו לידיו של בעל מניה, ייחשבו כאילו נמסרו במועד מסירתם לידיו. הודעה או מסמך שנשלחו על ידי הדואר, יחשבו כאילו נמסרו כהלכה, אם נמסרו למשלוח בבית דואר כשהם נושאים את הכתובת הנכונה ומבויילים כדן. 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 בבית הדואר. הודעה שנשלחה בפקסימיליה או בדואר אלקטרוני תיחשב כנמסרת עשרים וארבע שעות לאחר שיגורה.
203. אין באמור לעיל כדי להטיל חובה על החברה למסור הודעה לבעל מניה שלא מסר כתובת למסירת הודעות.
204. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, רשאית החברה למסור הודעה לבעלי המניות, על ידי פרסום ההודעה פעם אחת, בשני עיתונים יומיים המתפרסמים בישראל, בשפה העברית, הן בנוסף והן במקום מסירת ההודעה, כאמור בתקנה 201 לעיל. תאריך הפרסום בעיתון ייחשב כתאריך שבו נתקבלה ההודעה על ידי בעלי המניות.
205. החברה רשאית להודיע על מסירת מסמך במשרד או בכל מקום אחר שיקבע הדירקטוריון או בכל דרך אחרת לרבות באמצעות האינטרנט.
206. לבעלים במשותף במניה רשאית החברה למסור הודעה או מסמך על ידי משלוחם לשותף ששמו נזכר לראשונה במרשם בעלי המניות, לגבי אותה מניה.
207. מסירת הודעה או מסמך לאחד מבני המשפחה הגרים עם האדם שלו הם מיועדים תיחשב כמסירתם לידיו של אותו אדם.
208. כל אדם שנתגלגלה לידיו זכות למניה של החברה, מכוח הדין, על פי העברה או בדרך אחרת, תחייב אותו כל הודעה ביחס לאותה מניה, שנמסרה כדן לאדם שממנו נשאבה זכותו לאותה מניה, בטרם נרשמו פרטיו במרשם.
209. כל מסמך או הודעה שנמסרו לבעל מניות בחברה, בהתאם להוראות תקנון זה יחשבו כנמסרים 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 ו/או הזכאי להן מכוח הסבת הזכות, על פי דין, בין אם ביחד עם אותו בעל מניות ובין אם מכוחו או במקומו.
210. בכפיפות להוראות כל דין, רשאי בעל מניה, דירקטור או כל אדם אחר, אשר זכאי לקבל הודעה לפי תקנון זה או לפי החוק, לוותר על קבלתה, בין מראש ובין בדיעבד, בין למקרה מיוחד ובין באופן כללי, ומשעשה כן יחשב הדבר כאילו ניתנה ההודעה כדן, וכל הליך או פעולה, שבגינן היה צריך לתת את ההודעה, יחשבו כתקפים ושרירים.

211. אישור בכתב חתום על ידי דירקטור או על ידי מזכיר החברה בדבר משלוח מסמך או מתן הודעה באיזה מהאופנים המפורטים בתקנון זה, ייחשב כהוכחה מכרעת לגבי כל פרט הכלול בו.

212. 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.

מ י ז ו ג

213. בכפוף להוראות החוק, הרוב הדרוש להחלטה של האסיפה הכללית, או של אסיפת סוג, לפי העניין, בדבר מיזוג, הינו רוב רגיל.

פ י ר ו ק

214. אם החברה תפורק בין מרצון ובין באופן אחר, יחולקו הנכסים העודפים של החברה לאחר סילוק כל התחייבויותיה בין בעלי המניות, יחסית להחזקותיהם בהון המניות המונפק והנפרע של החברה ביום תחילת הפירוק.

215. במקרה של פירוק החברה, בין מרצון ובין באופן אחר, אזי - אלא אם נקבע במפורש אחרת בתקנון זה או בתנאי ההנפקה של מניה כלשהי - תחולנה ההוראות הבאות:

215.1. אם נכסי החברה לאחר תשלום חובותיה אינם מספיקים להחזרת כל הון המניות הנפרע, והיחס בין הסכום המשולם לבין הערך הנקוב אינו שווה בכל מניות החברה, אזי יוציא המפרק דרישות תשלום כאלה שישוו את היחס הנ"ל. נכסי החברה לאחר תשלום חובותיה בתוספת הסכומים שיגבו מכוח דרישות התשלום שיוצאו עפ"י סעיף זה (במידה והוצאו) יקראו להלן - "הנכסים העודפים".

215.2. המפרק יחלק את הנכסים העודפים בין בעלי המניות בכפוף לזכויות מיוחדות הצמודות למניות לפי סדר העדיפות והיחס הבאים:

215.2.1. החזר הון המניות - פרי פסו באופן יחסי להון הנפרע על ערך הנקוב של המניות.

215.2.2. יתרת הנכסים העודפים (במידה וקיימת) - פרי פסו באופן יחסי להון הנפרע על ערך הנקוב של המניות ולמטרה זו יחשב כל סכום שלא נדרש על מניות כנפרע, ואילו כל סכום שנדרש ועמד לפירעון ולא שולם עד למועד תחילת הפרוק לא ייכלל בהון הנפרע למטרת חלוקה זו.

215.3. באישורה של האסיפה הכללית בהחלטה שנתקבלה ברוב רגיל, יכול המפרק לחלק את הנכסים העודפים של החברה או כל חלק מהם בין בעלי המניות בעין וכן למסור כל נכס מהנכסים העודפים לידי נאמן בפיקדון לטובת בעלי המניות, כפי שהמפרק ימצא לנכון.

פרק 5 - תמורת הצעת ניירות הערך וייעודה

5.1. תמורת ההנפקה לחברה בתשקיף המדף

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

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

5.2. תמורת ההנפקה לחברה בתשקיף להשלמה

התמורה המיידית הצפויה ברוטו לחברה מההנפקה לציבור, ההוצאות המשוערות הכרוכות בהנפקת ניירות הערך המוצעים והתמורה נטו הצפויה מההנפקה, יפורטו בהודעה המשלימה אשר החברה תפרסם בהתאם לסעיף 16(א1)(2) לחוק ניירות ערך ותקנות הודעה משלימה. החברה תפרט במסגרת ההודעה המשלימה, את עלויות ההנפקה, לרבות ההוצאות והעמלות בקשר עם פרסום התשקיף, לרבות עלויות הפצה. יחד עם זאת, תמורת ההנפקה (ברוטו) בהנחת רכישת כל היחידות המוצעות עשויה לעמוד על 31,508,556 ש"ח.

5.3. ייעוד תמורת ההנפקה

למועד התשקיף, בכוונת החברה לעשות שימוש בתמורת ההנפקה בהתאם להחלטות דירקטוריון החברה כפי שיהיו מעת לעת, ובין היתר, לצורך הגדלת בסיס ההון של החברה אשר ישמש לקידום עסקיה ופיתוחה של החברה, פעילות המחקר והפיתוח של החברה וכן פיתוח מוצרים חדשים. מובהר בזאת, כי השימוש בתמורת ההנפקה יעשה בשים לב לאסטרטגיה העסקית של החברה כפי שתהיה מעת לעת. לפרטים אודות האסטרטגיה העסקית של החברה למועד התשקיף (אשר עשויה להשתנות בהתאם להחלטות דירקטוריון החברה מעת לעת), ראו סעיף 6.30 בפרק 6 (תיאור עסקי החברה) לתשקיף.

למועד התשקיף, יעדי המחקר והפיתוח של החברה במהלך 12 החודשים הקרובים, שלשם קידום השגתם בכוונת חברה לעשות שימוש בתמורת ההנפקה, הם, בין היתר, המשך והשלמת תהליכי המחקר והפיתוח של המוצרים אותם החברה מפתחת. לפרטים נוספים אודות יעדי החברה בטווח הקצר ראו סעיף 6.31 בפרק 6 לתשקיף.

הערות	סכום	ייעוד תמורת ההנפקה
כולל השלמת פיתוח מוצרים קיימים, התחלת פיתוח מוצרים חדשים, רכישת ציוד מעבדה ועוד	14,500.000 ש"ח	מחקר ופיתוח ¹
כולל מימון תהליכי פיילוט אצל לקוחות, קידום עסקי, הגנות מסחריות ועוד	6,000.000 ש"ח	שיווק ומכירות
כולל הרחבת מפעל הייצור הקיים ותכנון מפעל דיו חדש ועוד	12,500.000 ש"ח	תפעול וייצור
-	8,500.000 ש"ח	הון חוזר
יצוין כי חלק מתמורת ההנפקה עשויה לשמש להחזר הלוואות הבעלים וכן שחרור ערבות אישית של בעל השליטה כמפורט בסעיף 6.23 בפרק 6, סעיף 5 בדוח הדירקטוריון המצורף לפרק 6, וסעיף 8.8.4 בפרק 8, בתשקיף זה להלן.	600,000 ש"ח	החזר הלוואות בעלים

¹ לפרטים נוספים, לרבות בדבר תחזית ההוצאות הדרושות להשלמת פיתוח מוצרי החברה וההוצאות הצפויות ב-12 החודשים הקרובים, המהווה חלק מעלויות המחקר והפיתוח, ראו האמור בסעיפים 6.17.1 עד 6.17.4 בפרק 6 בתשקיף זה.

תחזית לשנת 2021 ולשנים 2022 עד 2023

החברה צופה כי תמורת ההנפקה תחולק באופן שבו 35% ממנה ישמשו למחקר ופיתוח, 30% ישמשו לתפעול ויצור, 20% ישמשו כהון חוזר, ו-15% ישמשו עבור שיווק. החברה צופה כי תמורת ההנפקה תשמש בשנת 2021 בין היתר עבור התחלת שני תהליכי פיילוט נוספים, סיום 1-2 תהליכי פיילוט קיימים, חתימת הסכם אספקת דיו רב-שנתי, והרחבת מפעל הדיו הקיים וזרת בכדי לעמוד בתוכניות הייצור בהתאם להסכמים אשר צפויים להיחתם בשנה הקרובה. החברה צופה כי יתרת תמורת ההנפקה תשמש בשנים 2022 עד 2024 בין היתר עבור קבלת אישורים סופיים לשני פטנטים, רישום 2-3 פטנטים נוספים, חתימת 2-3 הסכמי אספקת דיו רב-שנתיים, ולביצוע פיילוט לדיו מתכתי.

יובהר, כי למועד התשקיף, ייעוד תמורת ההנפקה כמפורט לעיל הינו בגדר כוונה של הנהלת החברה שטרם התגבשה לכדי החלטה סופית. לפיכך, עשויים לחול שינויים הן בייעוד תמורת ההנפקה והן באופן ייחוס תמורת ההנפקה הצפויה בין הרכיבים השונים להם היא נועדה לשמש על פי כוונת הנהלת החברה למועד התשקיף. לפרטים נוספים, לרבות בדבר סדרי העדיפויות של החברה בהשקעות במחקר ופיתוח ובדבר תחזית הוצאות המחקר והפיתוח הצפויות ב-12 החודשים הקרובים ועד להשלמת הפיתוח, ראו האמור בסעיפים 6.7, 6.9, 6.17.4, ו-6.17.6 בפרק 6 בתשקיף זה.

יצוין כי חלק מתמורת ההנפקה עשויה לשמש להחזר הלוואת הבעלים וכן שחרור ערבות אישית של בעל השליטה כאמור בסעיפים 6.23 בפרק א', 5 בדוח הדירקטוריון, ו-8.4 בפרק 8, בתשקיף זה לעיל.

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

5.4. תקופת הביניים

בתקופה שבין מועד פרסום התשקיף וגיוס הכספים על פיו, ועד להשקעת תמורת ההנפקה בפעילות החברה כאמור בסעיף 5.3 לעיל (להלן: "תקופת הביניים"), על פי החלטות דירקטוריון החברה, כפי שיתקבלו מעת לעת, תמורת ההנפקה תופקד בעו"ש ו/או פיקדונות שיקליים בבנק בישראל. יובהר, כי למועד התשקיף אין בכוונת החברה לפעול בנגזרים פיננסיים בקשר עם הכספים שינוהלו כאמור, למעט לצורך הגנה על חשיפות הנובעות מפעילות החברה, ככל שיוחלט לבצע הגנה כאמור, בהתאם לשיקול דעתה של החברה.

החברה תהיה רשאית לשנות את יעוד ההנפקה בהתאם למצב השוק ובהתאם לצרכי החברה. החברה תפעל לשם מקסום רווחיה ובהתאם לכך, מדיניות ההשקעה של החברה עשויה להשתנות בהתאם למצב השוק.

5.5. חיתום

הנפקת ניירות הערך על פי תשקיף להשלמה זה צפויה להיות מובטחת בחיתום, ובכל מקרה הצעה לא אחידה על פי תשקיף זה מותנית בהתחייבות חיתומית. לפרטים ראו סעיף 2.14 בפרק 2 לתשקיף.

5.6. תמורה מזערית

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

פרק 6 - תיאור עסקי החברה

תיאור עסקי החברה, דוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר 2020

חלק ראשון - פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

6.1 פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

6.1.1 כללי

החברה התאגדה כחברה פרטית בעירבון מוגבל ביום 14 בנובמבר 2018 בהתאם לחוק החברות, התשנ"ט-1999 תחת השם נור אינק אינובשן בע"מ. ביום 17 ביוני 2019 שונה שמה של החברה ל-נור אינק אינוביישנס בע"מ.

החברה נוסדה על ידי מר משה נור וד"ר מוחמד עיראקי מתוך מטרה להיות ספקית פתרונות דיו ידידותיים לסביבה לתחומי דפוס דיגיטלי שונים ומגוונים.

מר משה נור הינו בעל ניסיון של 45 שנים בתחום הפרסום וטכנולוגיות דפוס דיגיטלי ואחד ממייסדי חברת נור מקרופרינטרס, אשר למיטב ידיעת החברה פיתחה את המדפסת הדיגיטלית בפורמט רחב הראשונה בעולם ואת הדיו הפיגמנטי להזרקת דיו הראשון בעולם. בשנת 1994 הונפקה נור מקרופרינטרס בבורסת הנאסד"ק ובשנת 2005 נרכשה על ידי HP. כמו כן, מר משה נור היה ממייסדי חברת קורנית דיגיטל יחד עם מר עופר בן-צור. קורנית דיגיטל נחשבת כחברה פורצת דרך עולמית של שוק ההדפסות הדיגיטליות על גבי חולצות. קורנית דיגיטל הונפקה בשנת 2015 בבורסת הנאסד"ק.

ד"ר מוחמד עיראקי הינו בעל ניסיון רב בפיתוח של דיו דיגיטלי להזרקת דיו, בין היתר פיתוח סוגי דיו דיגיטלי של נור מקרופרינטרס, HP אינדיגו, קורנית דיגיטל ועוד. ד"ר מוחמד עיראקי פרסם למעלה מעשרים (20) פטנטים הקשורים לדיו דיגיטלי וטכנולוגיות דפוס דיגיטלי והינו בעל תואר דוקטור לכימיה פיזיקלית מהאוניברסיטה העברית בירושלים ולימודי פוסט דוקטורט במכון לכימיה אורגנית של האוניברסיטה הטכנית, ברלין, גרמניה.

החל ממועד היווסדה ונכון למועד התשקיף, החברה עוסקת במחקר ופיתוח של סוגים שונים של דיו פיגמנטי¹ מבוסס מים ידידותיים לסביבה ("יירוקים") לשימוש במדפסות ומערכות דפוס דיגיטלי (להלן: "תחום פעילות פיתוח דיו פיגמנטי") וזאת מתוך מטרה להפוך לספקית מובילה בעולם של פתרונות דיו פיגמנטי על בסיס מים.

במסגרת פעילותה מפתחת החברה דיו פיגמנטי שיהיה ניתן לשימוש במספר תחומים ויישומים שהעיקריים שבהם הינם:

(1) פיתוח דיו דיגיטלי פיגמנטי על בסיס מים פונקציונלי וחדשני, הניתן ליישום בהדפסה דיגיטלית

¹ **דיו פיגמנטי**: דיו מבוסס פיגמנטים, להבדיל מדיו מבוסס צבען (dye), מכיל פיגמנטים מסוגים שונים, בד"כ סינטטיים, אשר נותנים לדיו את הגוון הייחודי הרצוי עבור אותו דיו. היתרונות העיקריים של דיו מבוסס פיגמנט לעומת דיו מבוסס צבען (dye) הם שדיו פיגמנטי מתאים למגוון רחב ביותר של מצעים (כולל טקסטיל, נייר מצופה, פלסטיק, ועוד), בעל עמידות גבוהה לקרינת UV מהשמש, עמידות מכנית גבוהה לשחיקות ועמידות בתנאי אקלים חיצוניים של גשם ורוח.

בטכנולוגיית Inkjet ישירות על-גבי סוגי טקסטיל שונים, כולל בדים סינטטיים כהים הצבועים מראש.

(2) פיתוח דיו "ירוק" (ידידותי לסביבה) - פיגמנטי על בסיס מים, להדפסה דיגיטלית בהזרקת דיו בפורמט רחב של טפטים, שלטי חוצות, פוסטרים, באנרים לפרסום פנים ועוד.

(3) פיתוח דיספרסיה פיגמנטית לבנה², כחומר בסיס להכנת דיו פיגמנטי על בסיס מים בצבע לבן.

(4) פיתוח SoftJet, חומר (שקוף) לריכוך והכנה של בדים לפני הדפסה דיגיטלית, ליישום בצורה של הדפסה דיגיטלית בהזרקת דיו (כמו דיו), מיד לפני ההדפסה הדיגיטלית של הדיו הצבעוני.

(5) פיתוח של דיו המכיל ננו-חלקיקי מתכות המיושם בהדפסה דיגיטלית בהזרקת דיו (InkJet) המבוסס על ננו חלקיקים של מתכת, כמו כסף AG או נחושת Cu מצופה כסף.

כל סוגי הדיו שהחברה שוקדת על פיתוחם הינם ידידותיים לסביבה, אינם מכילים חומרים רעילים ו/או מסוכנים.

6.1.2 מבנה האחזקות למועד התשקיף

נכון למועד תשקיף זה החברה אינה מחזיקה בחברות בנות או בתאגידים אחרים כלשהם.

6.2 השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

החל ממועד התאגדותה של החברה, ביום 14 בנובמבר 2018, לא בוצעו השקעות בהון החברה ו/או עסקאות במניותיה למעט כמפורט בפרק 3 לתשקיף זה.

6.3 חלוקת דיבידנדים

ממועד הקמתה החברה לא חילקה ולא הכריזה על חלוקת דיבידנדים.

מדיניות חלוקת דיבידנדים: בהתאם לתקנון ההתאגדות של החברה, הדירקטוריון רשאי בטרם יחליט על חלוקת דיבידנד, להפריש מתוך הרווחים סכומים כלשהם, כפי שיימצא לנכון, לקרן כללית או לקרן שמורה לחלוקת דיבידנד, או למטרה אחרת כלשהי, כפי שיקבע הדירקטוריון לפי שיקול דעתו. דירקטוריון החברה רשאי לקבל החלטה על חלוקת דיבידנד. הדירקטוריון המחליט על חלוקת דיבידנד רשאי להחליט כי דיבידנד ישולם, כולו או מקצתו, במזומנים או בדרך של חלוקת נכסים בעין, ובכלל זה בניירות ערך או בכל דרך אחרת לפי שיקול דעתו.

² דיספרסיה פיגמנטית לבנה: דיספרסיה ("פיזרה") היא חומר נוזלי / משחתי המהווה את הבסיס לפיתוח וייצור של דיו. דיספרסיה מורכבת מחומרים שונים, בעיקר צבען (פיגמנט) ודיספרסנטים.

חלק שני - מידע אחר

6.4 מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה

להלן יובא מידע כספי על תחום הפעילות של החברה מתוך דוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019 וליום 31 בדצמבר 2020:

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2019 (באלפי ש"ח)	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2020 (באלפי ש"ח)	
-	-	הכנסות ממכירות
-	-	עלות המכירות
-	-	הפסד גולמי
1,041	1,889	הוצאות מחקר ופיתוח
838	1,334	הוצאות שיווק הנהלה וכלליות
(1,879)	(3,223)	הפסד מפעולות
4	831	הוצאות מימון
(1,883)	(4,054)	הפסד כולל לתקופה
1,560	1,325	סך נכסים
348	2,356	סך התחייבויות
1,212	(1,031)	הון (גרעון בהון)

6.5 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעולות החברה

פעילות החברה עשויה להיות מושפעת ממגמות ו/או אירועים ו/או התפתחויות שונות בסביבה בה היא פועלת, ואלה עשויים להשפיע, חלקם באופן מהותי, על התפתחויותיה ותוצאותיה העסקיות, כמפורט להלן.

6.5.1 מגמות מקרו כלכליות

למיתון ולאי וודאות כלכלית בשוק הישראלי ו/או העולמי, עשויה להיות השפעה לרעה על יכולתה של החברה לגייס הון נוסף, הדרוש להמשך פעילותה השוטפת של החברה ולעמידה ביעדיה.

לאורך שנת 2019 נרשמה צמיחה כלכלית במשק הישראלי שבאה לידי ביטוי בצמיחה בתמ"ג בשיעור של 3.3% וזאת בהמשך לעליה של 3.4% בשנת 2018 ועליה של 3.6% בשנת 2017.³

בתחילת שנת 2020 מגמת הצמיחה כאמור לעיל הייתה צפויה להימשך, אולם לאור משבר שנבע מהתפשטות וירוס הקורונה (Covid-19) (להלן: "משבר הקורונה" או "הנגיף") חלו שינויים מהותיים בתחזית לשנת 2020.⁴

ביום 6 ביולי 2020, פרסם בנק ישראל את התחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר נכון לחודש יולי 2020,⁵ אשר גובשה בעיצומו של משבר הקורונה ועל רקע הצעדים שנקטים בישראל ובעולם

³ https://www.cbs.gov.il/he/mediarelease/DocLib/2019/412/08_19_412b.pdf

⁴ <https://www.boi.org.il/he/Pages/PressCorona.aspx>

⁵ <https://www.boi.org.il/he/NewsAndPublications/PressReleases/Pages/6-7-20.aspx>

למניעת התפשטות הנגיף. בנק ישראל מציין בתחזית הני"ל, כי לנוכח התקופה, המתאפיינת במידה רבה של אי ודאות בנוגע לעומק המשבר, למשכו ולהשלכותיו הכלכליות לטווח הבינוני והארוך, תחזית הבנק בוודאי שאינה סופית ומוחלטת.

לפי נתוני הבנק כפי שהתפרסמו בתחזית הני"ל, התוצר צפוי להתכווץ בשיעור של 6% בשנת 2020⁶, עם צפי לצמיחה של 7.5% בשנת 2021; האינפלציה בשנת 2020 צפויה להיות שלילית בשיעור של (1.1%), כאשר בשנת 2021, האינפלציה צפויה להסתכם בכ- 0.7%; שיעור האינפלציה בארבעת הרבעונים ממועד התחזית צפויה לעמוד על (0.1%) ובסוף שנת 2021 היא צפויה להסתכם ב- 0.7% וריבית בנק ישראל צפויה לעמוד בעוד שנה ממועד התחזית בתחום של 0.1%-0.

לגבי הסביבה העולמית, להערכת בנק ישראל, התוצר במשקים המפותחים יתכווץ בשנת 2020 ב- 6%, ובשנת 2021, הוא צפוי לצמוח בשיעור של כ- 5%. עוד צוין בתחזית, בין היתר, כי בנק ישראל מניח, כי הריביות, המצויות ברמה אפסית בכל המשקים העיקריים, לא יועלו לפני סוף שנת 2021. חשוב לציין, כי התחזית הני"ל הינה דינמית ונתונה לשינויים התלויים בהתפשטות הנגיף, בהנחיות ובהתנהלות מדינת ישראל והעולם כולו בטיפול בנגיף ובהשפעת התפשטות הנגיף על המשק כולו, כאשר במועד פרסום התסקיף, אין באפשרות החברה להעריך את ההשפעה המלאה והסופית של הנגיף על פעילותה של החברה כחברת מחקר ופיתוח ו/או על פעילותה.

6.5.2 הצורך הגובר בדפוס דיגיטלי בטקסטיל

נכון למועד תסקיף זה ישנה מגמה הולכת ומתגברת של רכישות אופנה וביגוד דרך האינטרנט. המגמות הידועות בעולם הטקסטיל של התאמה אישית והזמנה של ביגוד דרך האינטרנט יצרה, בשנים האחרונות, שינויים רבים בשרשרת הערך של ייצור הטקסטיל, חלק נרחב משינויים אלו הוא המעבר ל"ריצות קצרות" כלומר הדפסה של כמויות קטנות יותר מכל דוגמא עד כדי דוגמא בודדת להדפסה דרך האינטרנט. הכדאיות הכלכלית של הדפסת ריצות קצרות מגבירה את הצורך בדפוס דיגיטלי. סגרים והשבתת פעילות ברחבי העולם כמהלך למנוע התפשטות של וירוס הקורונה הגבירו את המודעות לצורך ואת קצב מגמת השינוי. להערכת החברה, עלייה בקניות של ביגוד ומוצרי טקסטיל לעיצוב הבית דרך האינטרנט, עלייה שקיבלה תנופה מאז תחילת משבר הקורונה, תשפיע לטובה על תוצאותיה העסקיות של החברה.

6.5.3 רגולציה וחקיקה

לפרטים נוספים ראה סעיפים 6.6.2 ו- 6.26 לתסקיף זה.

6.5.4 מוצרים מתחרים/תחליפיים

פיתוח וייצור מוצרים מתחרים ו/או תחליפיים למוצר שהחברה מפתחת, אם וככל שיפותחו על-ידי מתחריה של החברה, עלולים לנגוס בחלקה של החברה בשווקי היעד. לפרטים בדבר המתחרים ראה סעיפים 6.6.9 ו- 6.13 לתסקיף זה.

6.5.5 קיימות

כיום כ- 20% מזיהום המים בשימוש תעשייתי מקורם בטיפולים אפליקטיביים לטקסטיל, ומוצרי

⁶ בתחזית מצוין, כי בתרחיש של הטלת סגר ברבעון האחרון של שנת 2020 כתוצאה מהחמרה במצב הרפואי תוך השבתה משמעותית של הפעילות במשק, צפויה פגיעה נוספת בפעילות הכלכלית, כאשר במקרה כזה, צפוי התוצר להתכווץ בשיעור חד יותר של כ- 9% בשנת 2020.

הטקסטיל עצמם מזהמים כ- 9 טריליון גלונים של מים מדי שנה בעולם. לאור האמור, תעשיית הטיפול האפליקטיביים לטקסטיל היא אחת מהתעשיות המזהמות ביותר בעולם. בשנים האחרונות גוברת בשוק הטקסטיל העולמי מגמות של עליית המודעות הצרכנית לזיהום הנגרם על ידי תעשיית הטקסטיל, החמרת ההגבלות הרגולטוריות, והחמרת הפיקוח על ידי גופי פיקוח מסחריים בנוגע לשיטות הייצור ולסוג התרכובות הכימיות בהן ניתן להשתמש בביצוע טיפולים אפליקטיביים לטקסטיל (להלן: "אשפרה"). עליית המודעות הצרכנית לקיימות בשוק הטקסטיל מובילה את חברות ההלבשה הגדולות בעולם לגבש תוכניות לשינוי שרשראות הייצור באופן שתהיינה יותר ידידותיות לסביבה. הגבלות אלו, והתגברות ההגבלות בעתיד הנראה לעין, יחייבו מותגים ויצרנים לשנות את תהליכי הייצור שלהם ולעשות שימוש בטכנולוגיות "ירוקות" (ידידותיות לסביבה) מהסוג אותו מפתחת החברה. בנוסף ליתרון האקולוגי הישיר, לשימוש בטכנולוגיות ידידותיות לסביבה בתחום זה, להערכת החברה, קיים יתרון כלכלי מובהק ללקוחות הקצה, חברות ההדפסה ולקוחותיהם - המשתמשים הפרטיים ובתי הדפוס⁷, הנובע מחסכון בעלויות אנרגיה.

יובהר כי הדיו הידידותי כשלעצמו, אינו זול יותר כיום מאשר דיו מזהם. באופן כללי, מעבר לשימוש בדיו פיגמנטי על-בסיס מים בהדפסות דיגיטליות על-גבי טקסטיל, גורם לחיסכון באנרגיה ובמים בהשוואה להדפסות על-גבי טקסטיל בדפוס קונבנציונלי^{8,9}. הסיבות לכך נעוצות בביטול השימוש או שימוש בכמויות קטנות יותר בציוד ובמכשירים הצורכים חשמל ומים בכדי לטפל בדיו המודפס לפני ואחרי ההדפסה עליו בדפוס קונבנציונלי. מעבר לכך, מוצר ה-SoftJet אותו מפתחת החברה (מוצר חדשני וייחודי אשר למיטב ידיעתה של החברה לא קיים לו מוצר דומה או מתחרה בשוק) יביא לחיסכון נוסף והפעם בתהליך הדפוס הדיגיטלי, כאשר שימוש במוצר זה יבטל את הצורך בשני תהליכים המהווים חלק בלתי נפרד מהדפסה דיגיטלית על-גבי טקסטיל: (1) הכנה מוקדמת (pre-treatment) של הבד לפני ההדפסה הדיגיטלית; (2) ריכוך הבד (softening) לאחר ההדפסה הדיגיטלית. שני התהליכים יוחלפו ע"י שימוש במוצר ה-SoftJet ולהערכת החברה יחסכו כ- 35% מתצרוכת החשמל הנצרך בתהליך ההדפסה הדיגיטלית על-גבי בדים וכ- 40 ליטר מים הנצרכים בשלב הריכוך של הבד לאחר ההדפסה הדיגיטלית^{10,11,12}.

6.5.6 תנודות בשערי המטבע

רוב הכנסות החברה וחלק מההשקעות והמענקים שהחברה מקבלת צפויים להתקבל מחו"ל, לדוגמא, מענק מקרן האיחוד האירופי, כמפורט בביאור 1 (סעיף ד') בדוח הכספי בפרק 9 בתשקיף זה¹³. לפיכך, תנודות בשערי המטבעות עשויות לייצר לחברה חשיפה ועלויות להשפיע על רווחיות

⁷ להערכת החברה, הדיו הידידותי צפוי להיות פתרון ויתרון משמעותי לבתי הדפוס בזכות החסכון באנרגיה, וצפוי לאפשר לחברה להתפתח למקורות הכנסה נוספים.

⁸ <https://www.osti.gov/servlets/purl/991751-BePVH5>

⁹ <https://www.iosrjournals.org/iosr-jpte/papers/Vol5-Issue5/Version-1/B05051114.pdf>

¹⁰ <https://blog.spgprints.com/sustainable-digital-textile-printing>

¹¹ <https://www.fespa.com/en/news-media/features/the-evolution-of-digital-textile-printing-alongsid>

¹² <https://www.kornit.com/sustainability>

¹³ החברה בוחנת הגשת בקשה לקבלת מענק מקרן האיחוד האירופי. לפרטים בדבר התנאים למענק ראו -

וכן, <https://www.innovationisrael.org.il/ISERD>; וכן, https://www.gov.il/he/departments/publications/reports/european_union_foreign_aid_tools ;

https://ec.europa.eu/research/participants/docs/h2020-funding-guide/index_en.htm

החברה. לקראת סוף שנת 2020 ותחילת שנת 2021 חלה ירידה בשער הדולר האמריקאי מול השקל הישראלי. המשך הירידה בשער הדולר האמריקאי מול השקל הישראלי עלולה להשפיע על תוצאותיה העסקיות של החברה.

6.5.7 זהות ישראלית

החברה הינה חברה ישראלית, כאשר הזהות הישראלית משמשת כמקדם מכירות לאור המוניטין הישראלי בקשר לטכנולוגיות הדפוס הדיגיטלי עם היסטוריה מוצלחת של חברות ישראליות פורצות דרך ומצליחות בקנה מידה עולמי כגון נור מקרופרינטרס, סאיטקס, HP אינדיגו, קורנית דיגיטל, אובגיט, מתן (EFI Israel), דיפ-טק, סקודיקס ועוד - כולן חברות ישראליות מוכרות שפועלות ברחבי העולם ונחשבות כחברות מובילות בתחומן. במקביל, למעמדה הפוליטי של מדינת ישראל בעולם כיום עשויה לעיתים להיות השפעה הפוכה על החברה.

האמור לעיל, בדבר הסביבה הכלכלית והגורמים החיצוניים המשפיעים ו/או העשויים להשפיע על אופי ופעילות החברה הקיימת ו/או העתידית, מתבסס בעיקרו על הערכות ואומדנים סובייקטיביים של החברה, כפי שהם ידועים לה 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, שינויי תקינה, ו/או אי עמידה בלוחות זמנים ו/או אי השגת המימון הדרוש לצורך פיתוח המוצרים שבכוונתה של החברה לייצר ו/או לצורך שיווק המוצרים ו/או גורמים נוספים אשר אינם בשליטת החברה ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 6.33 להלן.

חלק שלישי - תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

6.6 מידע כללי על תחום הפעילות

למועד התשקיף החברה עוסקת במחקר ופיתוח של סוגים שונים של דיו פיגמנטי מבוסס מים וידידותי לסביבה ("ירוקים") לשימוש במדפסות ומערכות דפוס דיגיטלי (להלן: "תחום פעילות פיתוח דיו פיגמנטי") וזאת מתוך מטרה להפוך לספקית מובילה בעולם של פתרונות דיו פיגמנטי על בסיס מים. במסגרת פעילותה מפתחת החברה דיו פיגמנטי שיהיה ניתן לשימוש במספר תחומים ויישומים שהעיקריים שבהם הינם:

- (1) פיתוח דיו דיגיטלי על בסיס מים פונקציונלי וחדשני, הניתן ליישום בהדפסה דיגיטלית בטכנולוגיית Inkjet ישירות על-גבי סוגי טקסטיל שונים, כולל בדים סינטטיים כהים הצבועים מראש.
- (2) פיתוח דיו "ירוק" (ידידותי לסביבה) - פיגמנטי על בסיס מים, להדפסה דיגיטלית בהזרקת דיו בפורמט רחב של טפטים, שלטי חוצות, פוסטרים, באנרים לפרסום פנים ועוד.
- (3) פיתוח דיספרסיה פיגמנטית לבנה, כחומר בסיס להכנת דיו פיגמנטי על בסיס מים בצבע לבן.
- (4) פיתוח SoftJet, חומר (שקוף) לריכוך והכנה של בדים לפני הדפסה דיגיטלית, ליישום בצורה של הדפסה

דיגיטלית בהזרקה דיו (כמו דיו), מיד לפני ההדפסה הדיגיטלית של הדיו הצבעוני.
 (5) פיתוח של דיו המכיל ננו-חלקיקי מתכות המיושם בהדפסה דיגיטלית בהזרקה דיו (Inkjet) המבוסס על
 ננו חלקיקים של מתכת, כמו כסף Ag או נחושת Cu מצופה כסף.

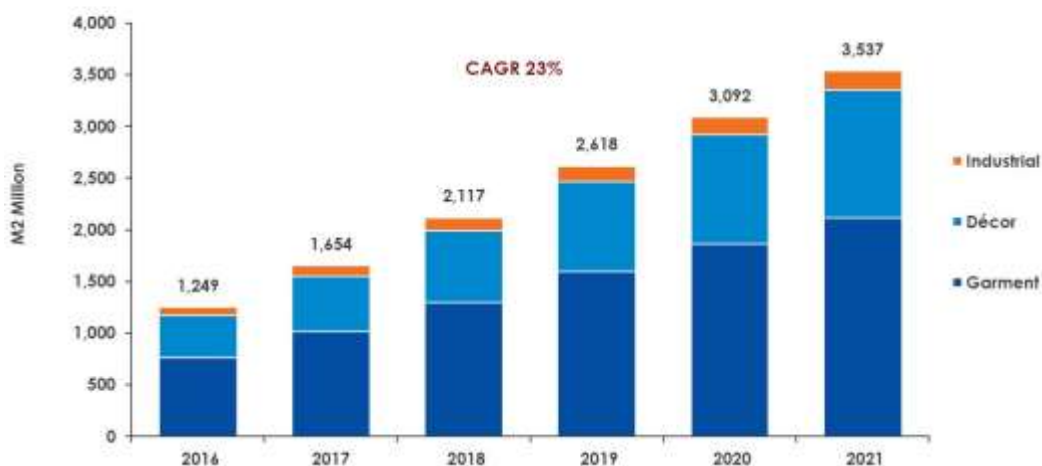
6.6.1 מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו

ענף תעשיית הדפוס על טקסטיל מחולק לשלושה מגזרים עיקריים: אופנה וביגוד (כולל ביגוד ספורט), טקסטיל פנים (Home Textile) וטקסטיל טכני הכולל את מוצרי הטקסטיל לתעשיות צבאיות, תעופה וכד', רוב ההדפסות על טקסטיל, בכל אחד מהמגזרים, עדיין מבוצע בטכנולוגיות אנלוגיות כאשר, למיטב ידיעת החברה, כפי שניתן לראות בגרפים להלן, בשנים האחרונות חל שינוי במגמה זו וישנה עליה בדרישה לשימוש בדפוס דיגיטלי בטקסטיל (כמפורט בסעיף 6.5.2 לעיל).

2016-2021 Digital Textile Value of Print (USD \$M) by Application



2016-2021 Digital Textile Print Volume by Application



*From the Presentation by Ron J. Gilboa, Group Director at KeyPoint Intelligence (InfoTrends) titled "Innovations in Textile Printing-Forecast, Industry trends in Apparel, Décor & DTG" from September 2017

ענף תעשיית הדפוס לשילוט מחולק לשני מגזרים עיקריים: שילוט חוצות המאופיין ברובו בפורמט רחב מאד עם צריכות דיו מאד גבוהות, ושילוט פנים שמגוון מאוד בסוגי המדיה כדוגמת, טפטים ומדבקות (נייר) או פילמים פלסטיים (PVC, ויניל). למיטב ידיעת החברה, רוב ההדפסות בתעשיית הדפוס לשילוט (בשני המגזרים שצוינו לעיל) מתבצע בטכנולוגיה דיגיטלית עם דיו שאינו ידידותי לסביבה ולכן להערכתה של החברה יש צורך בדיו דיגיטלי "ירוק" (ידידותי לסביבה) מבוסס מים. המונח "טקסטיל" כולל בדים מסוגים רבים, חלקם טבעיים (כותנה, פשתן, צמר וכד') וחלקם סינתטיים (עיבודים שונים של סיבי פוליאסטר סינתטיים).

כל אחד מסוגי הבדים הטבעיים מאופיין בתרכובת כימית ייחודית המאפשרת את צביעתו (צבען), כך שלכאורה לכל סוג בד טבעי יש דיו דיגיטלי בעל תכונות ייחודיות לאותו בד. כמו גם צבען מהרכב כימי שונה לבדים סינתטיים.

המגבלות בקשר עם מידת הספיגות של הבד והצורך לפעול באמצעות תהליך שונה לכל צבען, יצרו מציאות בדפוס המשי (קונבנציונאלי) לפיה תנאי מקדמי החלפת סוג הבד המיועד להדפסה הינו שטיפה של הרשתות והחלפת סוג הדיו. בדפוס דיגיטלי, תהליך החלפת דיו במערכת דפוס דיגיטלי הינו תהליך מורכב ומסובך - כמעט עד בלתי אפשרי, כך שבפועל משתמשים לכל סוג דיו במדפסת אחרת.

התהליך הכימי פרי פיתוחה של החברה צפוי לאפשר ייצור דיו פיגמנטי אשר יאפשר הדפסה על כל סוגי הטקסטיל, סינתטי וטבעי, באמצעות אותו דיו, דבר שייתר את הצורך להשתמש במדפסת שונה לכל סוג דיו.

הדפסה דיגיטלית ישירות על-גבי סוגי טקסטיל שונים

השימוש בדיו פיגמנטי על בסיס מים בשוק הטקסטיל נועד להשיג עמידות מקסימלית של הדיו כנגד דהייה בתנאי חוץ (UV resistance), עמידות מקסימלית בשטיפות ושפשוף (Wash & Rub Resistance) ובכדי להדפיס עם סוג דיו אחד ומדפסת אחת ישירות על גבי סוגי בדים שונים. בנוסף קיימת דרישה בשוק לדיו שיעמוד בסטנדרטים אקולוגיים גבוהים.

כיום למיטב ידיעת החברה, הדפסות דיגיטליות על גבי טקסטיל באמצעות דיו פיגמנטי על בסיס מים מוגבלות וכוללות בעיות פונקציונליות כמתואר להלן: לא ניתן להדפיס (דיגיטלית) עם דיו פיגמנטי על בסיס מים ישירות על-גבי בדים סינתטיים (כגון פוליאסטר) צבועים מראש (לדוגמה - בד בצבע אדום), מאחר שסוגי הדיו הקיימים בשוק מחייבים ייבוש בטמפרטורות של 150-180 מעלות צלזיוס. טמפרטורות אלו גורמות להיפרדות (Migration) של הצבען (dye) המקורי של הבד מהסיבים וערבובו עם הדיו הדיגיטלי המודפס (נוצרת ערבוביה של צבעים בדמות או באובייקט המודפס) כאשר טווח הטמפרטורות גורם למיגרציה של הצבע המקורי של הבד אל תוך הדיו הדיגיטלי דבר שיכול להרוס ואף להמיס את הבד. כמו כן, הבדים שיוצאים ממערכת דפוס דיגיטלי המשתמשת בדיו פיגמנטי על בסיס מים דביקים מאחר ואינם יבשים. את הבד (או החולצה לדוגמה) מעבירים לתנור הייבוש באופן ידני ותוך כדי כך קורה שהבד מתקפל ונוגע בעצמו או בעצמים אחרים - דבר הגורם למריחה של הדיו ו"פסילה" של אותה הדפסה. בנוסף, לא ניתן להדפיס באופן דיגיטלי ישירות על גבי בדים אלסטיים (לדוגמה: לייקרה, ספנדקס) עם דיו פיגמנטי על בסיס מים מאחר וסוגי הדיו הקיימים כיום אינם גמישים מספיק ונסדקים בעת מתיחת הבד.

כיום, עיקר היישומים בשוק זה עושים שימוש בדיו סובלימציה (Dye Sublimation Ink) בכדי להדפיס בעקיפין (לא ישירות) על גבי בדי פוליאסטר ובדים סינטטיים נוספים. תהליך הדפסה זה כולל הדפסה על גבי נייר העברה (Transfer Paper) ולאחר מכן העברה בחום (heat transfer) של הדיו מהנייר אל הבד. תהליך זה הוא מורכב, מצריך מכבש חום, איטי ומסורבל, ומעבר לכך לא מאפשר הדפסה בשיטה זו על גבי בד שאינו 100% פוליאסטר.

סוגי דיו פיגמנטים מבוססי מים הקיימים בשוק מתייבשים כאמור בטמפרטורות גבוהות ומתקבעים בטמפרטורות של 150-180 מעלות צלזיוס אשר גורמות להפרדות (Migration) של הצבען המקורי של הבד הסינטטי מהסיבים וערבובו עם הדיו הדיגיטלי המודפס, כמפורט לעיל. כמו-כן, טווח טמפרטורות זה עלול לפגוע בתכונות פיזיקאליות של הבד הסינטטי (שינוי גודל / צורה וכו'). לאור האמור לעיל, ישנה דרישה מהותית לדיו דיגיטלי פיגמנטי כגון זה שהחברה מפתחת בעל יכולת ייבוש בטמפרטורות נמוכות, התאמה לכל סוגי הבדים כאחד (כותנה, צמר, פוליאסטר) ואלסטי מספיק לטקסטיל נמתח.

הדפסות דיגיטליות על גבי טפטים ובפורמט רחב לפרסום ושילוט חוצות

השוק העולמי של הדפסות דיגיטליות על גבי טפטים ובפורמט רחב לפרסום ושילוט חוצות הוא פלח שוק בעל צמיחה מהירה ביותר ומהווה פלח שוק משמעותי מתוך כלל שוק הדפוס הדיגיטלי. הדפסה דיגיטלית על-גבי טפטים מהווה פלח שוק מהצומחים ביותר בשנים האחרונות מסך שוק הדפוס הדיגיטלי בפורמט רחב, זאת עקב דרישה גוברת מצד הצרכן הסופי למוצר ייחודי (ואישי לעיתים) ובאספקה כמעט מיידית. כיום, הדפסות שכאלה מתבצעות ע"י מדפסות דיגיטליות העושות שימוש בשני סוגי דיו עיקריים - דיו סולבנטי (solvent-based ink) ודיו צבעוני על בסיס מים (dye-based ink), הראשון מאוד לא ידודתי לסביבה והשני בעל עמידות נמוכה נגד שחיקות ודהייה בשמש. לכן, ישנה דרישה עולה וגוברת בשוק לפתרון טכנולוגי אשר יאפשר הדפסה של יישום זה ע"י שימוש בדיו פיגמנטי על-בסיס מים, כמו זה שהחברה מפתחת.

דיו פיגמנטי על בסיס מים נדרש גם בתחום ההדפסות הדיגיטליות בפורמט רחב לפרסום ושילוט חוצות (wide-format digital printing of indoor and outdoor advertising) במטרה להשיג עמידה בסטנדרטים אקולוגיים ובטיחותיים גבוהים. כיום, רוב ההדפסות של יישומים אלה מבוצעות ע"י שימוש בשני סוגי דיו: דיו סולבנטי¹⁴ ודיו (UV Curable ink)¹⁵, שניהם לא ידודתיים לסביבה מצד אחד ודורשים תחזוקה רבה יותר של מערכת ראשי ההדפסה הדיגיטלית מצד שני. כמו-כן, ישנה דרישה לא מעטה מצד מפעילי מערכות הדפוס למעבר לדיו על-בסיס מים וזאת מסיבות בריאותיות. החברה היחידה בעולם לה יש דיו פיגמנטי על-בסיס מים להדפסות בפורמט רחב היא חברת HP עם דיו ומדפסות Latex. דיו זה לא נמכר בשוק הפתוח לשימוש בכל מדפסת אלא רק לשימוש במדפסות Latex מתוצרת HP. בהשוואה, הדיו שמפתחת נור אינק אינוביישנס

¹⁴ **דיו סולבנטי**: solvent-based ink, דיו פיגמנטי המבוסס על סולבנטים - חומרים מסיסים, רובם ככולם לא ידודתיים לסביבה ומזיקים לבריאות - בעיקר לדרכי הנשימה. בשימוש בתעשיית הדפוס הדיגיטלי מאז תחילת שנות ה-90.

¹⁵ **דיו UV**: דיו פיגמנטי להדפסה דיגיטלית, מבוסס על סולבנטים וחומרים המגיבים לטווחים שונים של אורכי גל של קרינת UV. בסוג דיו זה ישנם פחות סולבנטים (חומרים מסיסים) ולכן הוא פחות מזיק לסביבה ולבריאות אך עדיין מכיל חומרים מסוכנים ואו נדיפים. נמצא בשימוש בתעשיית הדפוס הדיגיטלי מתחילת שנות ה-2000 ומחליף ברובו את הדיו הסולבנטי.

יגרום להערכת החברה לצריכת חשמל הנמוכה ב- עד 75% לעומת מדפסות Latex של HP וזאת מכיוון שדיו Latex של HP דורש חימום רב של מצע ההדפסה לפני, תוך כדי ולאחר ההדפסה, כאשר הדיו שמפתחת החברה דורש חימום לאחר ההדפסה בלבד, וגם זאת בטמפרטורות נמוכות מאלה שדורש דיו Latex של HP.

הדפסות דיגיטליות על גבי מצעים פלסטיים עם דיו פיגמנטי על בסיס מים מוגבלות וכוללות בעיות פונקציונליות: דיו פיגמנטי על בסיס מים המורכב משרף (resin) שאינו לטקס, אינו מאפשר להדפיס (דיגיטלית) ישירות על-גבי פילמים סינטיטיים (פלסטיקים), דוגמת PVC, מאחר והדיו לא נקלט על מצעי הפלסטיק. כלומר, טיפות הדיו המודפס לא מתקבעות על-גבי מצע ההדפסה אלא נמרחות פני השטח של המצע הפלסטי (נוצרת ערבוביה של צבעים בדמות או באובייקט המודפס).

דיו סולבנטי או דיו על בסיס UV הנפוצים כיום סובלים מפליטות גבוהות של החומרים האורגניים VOC-Volatile Organic Compounds מהם מורכב הדיו (הדבר מהווה מפגע סביבתי ובריאותי) בעוד שלדיו על בסיס מים פליטות נמוכות מאד (אם בכלל) של חומרים אורגניים.

מצעים פלסטיים היוצאים ממערכת דפוס דיגיטלי המשתמשת בדיו פיגמנטי על בסיס סולבנט או UV אינם מתאימים לשילוט פנימי (חדרי ילדים, מסעדות, בתי חולים וכו') כיוון שהם מפיצים ריחות לא נעימים שמקורם בסולבנטים או במונומרים של ה UV מהם מורכב הדיו ופולטים VOCs גם חודשים לאחר ההדפסה.

כמתואר לעיל, למיטב ידיעת החברה הדיו הפיגמנטי היחיד על בסיס מים הקיים בשוק המאפשר הדפסה באופן דיגיטלי ישירות ע"ג פילמים פלסטיים (דוגמת PVC, ויניל) בפורמט רחב לשילוט פנימי וחיצוני הוא דיו Latex - שכדי לייבש ולקבע אותו נדרשת אנרגיה תרמית מאד גבוהה, הדבר גורם לעיוות או כיווץ של תמונות (או אובייקטים מודפסים אחרים) על מצעים פלסטיים הרגישים לטמפרטורה.

לדיו ה- "ירוק" (ידידותי לסביבה) על בסיס מים, שמפתחת החברה, יתרונות סביבתיים ובריאותיים חשובים ביותר: השפעה חיובית על בטיחות האדם והסביבה, ללא חומרים אורגניים נדיפים (Volatile Organic Compounds - VOC), אינו מכיל מזהמים מזיקים (HAP's - Hazardous Air Pollutants), אינו דליק (ולא צריך לסמן אותו בסימונים של "חומר מסוכן או מזיק"), וכן אין צורך לאוורר את סביבת העבודה כשעובדים עמו. הודות ליתרונות הללו הדיו המוצע צפוי להתאים להדפסה של גרפיקה לשילוט פנימי (Indoor display) כמו לדוגמה בתי מגורים (כולל חדרי ילדים), במסעדות או בתי-חולים.

6.6.2 מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

למיטב ידיעת החברה, המוצרים אותם מפתחת החברה אינם כפופים להוראות חוק ו/או תקינה אשר עליהם לעמוד בהם על מנת שיאושר השימוש בהם.

למרות האמור לעיל, ישנם מספר תקנים מסחריים ו/או שיווקיים בינלאומיים כגון: תקני OekoTex & GOTS המאשרים כי הדיו אינו מכיל חומרים רעילים ו/או מסוכנים וכן את בטיחות שימוש הדיו בבגדי תינוקות. מוצרי החברה כבר נמצאים בתהליכי בדיקה ואישורים של שני התקנים הנ"ל. במסגרת הבדיקה לצורך קבלת תקנים אלו בודקים את ההרכב הכימי של הדיו ואת התוצר והמוצר המוגמר (לדוגמה: חולצה או טפט שהודפסו עם הדיו שהחברה מפתחת) בכדי לוודא שאין

בהם חומרים מסוכנים, מזהמים, פולטים חומרים אורגניים נדיפים וכיו"ב.

תקן הטקסטיל האורגני הגלובלי (GOTS):¹⁶ תקן שנוצר על ידי הערכת כל רשתות הטקסטיל ברחבי העולם עם תעודה עצמאית "עמידה במבנה האקולוגי, עמידה בקריטריונים חברתיים, סיבים אורגניים המשמשים בטקסטיל ותאימות בתנאי עיבוד של סיבים אלה". מטרתו של תקן זה היא לאשר לצרכן שהמוצר פותח בתהליך ייצור אמין, כולל האם המוצר מיוצר מחומר גלם אורגני, תנאי הייצור, המקום בו הוא מיוצר ושלב התיוג. עמידה בתקני GOTS מאפשרת ליצרנים השונים לייצא בדים ושמות עם המוצרים שלהם לשווקים הגדולים בעולם.

תקן הטקסטיל האורגני העולמי הוא תקן עיבוד חשוב לחומרי טקסטיל העשויים מסיבים אורגניים. תקן זה פותח על ידי חברות בעלות יכולת בינלאומית במטרה להבטיח את אמון הצרכן, תוך התחשבות בגורמים הסביבתיים, החל בקציר חומר הגלם וכלה בייצור ותיוג. הביקורת וההסמכה של ארגונים העוסקים בתחום זה מתבצעות על ידי ארגונים עצמאיים בהתאם למערכת ה-GOTS. באמצעות תעודת תקן זו, מאובטח מוצר הטקסטיל. ארגונים מסחריים העוסקים בהסמכה זו חייבים להיות בעלי רישיון הנכלל בתוכנית GOTS ומדגים עמידה בתקנים אלה ומאפשרים שימוש בלוגו GOTS על המוצרים.

במובן זה, בנקודת השירות לצרכן, זהו כלי המשמש המחשה ויזואלית של תעודת ה-GOTS, המהווה תעודת אמיונות בשוק הודות למאגר הציבורי המקוון של GOTS, מיקומם, אזורי הייצור שלהם, מוצרים הכפופים להסמכה.

Oeko-Tex:¹⁷ תקן עולמי למוצרי טקסטיל. על מנת לקבל את התקן מוצר הטקסטיל עובר סדרה מקיפה של בדיקות יסודיות שמטרתן לוודא שאין במוצר כימיקלים רעילים, חומרי הדברה, פתלים וחומרים רעילים אחרים כמו עופרת וארסן. הפרמטרים העיקריים שנבדקים הינם שהמוצר אינו מכיל כלור פנולים (חומר מזהם ורעיל שעלול לפגוע בבריאות במקרים של חשיפה ממושכת. בבדיקה מוודאים שאין עקבות של החומר הזה במוצר), לא נעשה שימוש בצבעים מסרטנים (ישנם צבעים שמשמשים בהם לייצור טקסטיל שעלולים להיות מסרטנים), לא נעשה שימוש בצבעי AZO Dye (צבעים שנעשה בהם שימוש במוצרי טקסטיל ועור העשויים לשחרר חומרים אמינים ארומטיים והשימוש בהם הוגבל על ידי האיחוד האירופי), לא מכיל צבעים אלרגניים (ישנם מספר סוגים של צבעים שיכולים לגרום לאלרגיות בעור).

כמו כן, נבדקת רמת הפליטה של VOCs-VOCs - תרכובות אורגניות נדיפות שיכולות לפגום באיכות האוויר. במסגרת הבדיקה מוודאים שהפליטה של החומרים הללו נמוכה כדי שאיכות האוויר בבית לא תיפגע.

בנוסף, נעשית בדיקה כי המוצר אינו מכיל מתכות כבדות כגון עופרת, ארסן ועוד אשר יכולות להיות מסוכנות לבריאות.

מוצרים המיועדים ליצוא ישיר או עקיף למדינות האיחוד האירופאי חייבים בסימון CE בכל

¹⁶ [GOTS - Global Organic Textile Standard - Certifications \(controlunion.com\)](http://www.controlunion.com)

¹⁷ [OEKO-TEX® - Tailor-made solutions for the textile and leather industry \(oeko-tex.com\)](http://www.oeko-tex.com)

בתנאי חוץ, עמידות בפני תנאי מזג אוויר קיצוניים של גשם וטמפרטורות גבוהות ונמוכות, עמידות מכנית גבוהה (לשחיקה, שריטות וכד'), גמישות גבוהה יותר, יכולות הדפסה על גבי סוג של בד (כולל בדים כהים צבועים מראש המורכבים מ-100% פוליאסטר) ורמה נמוכה ביותר של תחזוקת מערכת ראשי ההדפסה להזרקת דיו. עקב כך, מעריכה החברה כי הביקוש למוצרי דיו פיגמנטי על בסיס מים איכותיים ומתקדמים טכנולוגית ילך ויגדל, במיוחד למוצרים בעלי יכולות ייחודיות, כמו אלו שמפתחת החברה ואשר עונים על צרכי השוק שפורטו לעיל.

למועד התשקיף, למיטב ידיעתה של החברה קיימות בעולם חברות רבות העוסקות בייצור ופיתוח דיו פיגמנטי על בסיס מים (לפרטים נוספים ראה סעיף 6.13 לתשקיף זה בדבר התחרות) אך אין דיו פיגמנטי על בסיס מים המורכב משרף (resin) אשר מקיים את כל התכונות הדרושות כפי שפורטו לעיל ועומד בסטנדרטים מחמירים.

כמו כן, לשינויים טכנולוגיים כמפורט בסעיף 6.6.5 לתשקיף זה, יש את היכולת להשפיע על הפעילות בתחום.

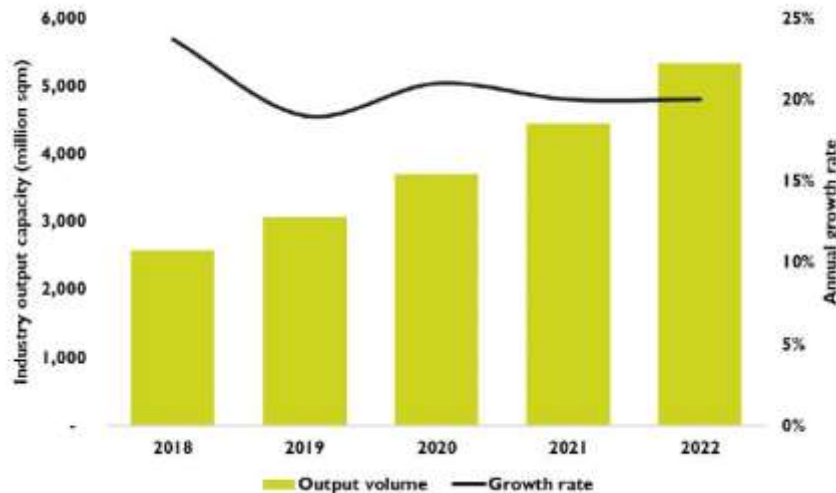
תחזיות והנחות החברה לעיל הן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוסס בחלקו על פרסומים פומביים שונים ובחלקו על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך על ידי החברה, כתוצאה מגורמים שונים אשר אינם בשליטת החברה ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 6.33 לתשקיף זה.

6.6.4 התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

שוק הטקסטיל העולמי הוערך בכ- 1.9 טריליון דולר ארה"ב נכון לשנת 2019. בקצב צמיחה שנתי מוערך של 2.5%, צפוי שוק הטקסטיל העולמי להגיע להיקף של כ- 3.3 טריליון דולר ארה"ב בשנת 2030, גידול של למעלה מ-70% בעשור.²⁰

להערכת החברה השוק העולמי של הדפסות דיגיטליות על-גבי טקסטיל הוא פלח השוק עם הצמיחה הגדולה ביותר (19% שנתית)²¹ מתוך כלל שוק הדפוס הדיגיטלי ומחולק לכמה תתי-שווקים, כגון הדפסת דוגמאות לבתי אופנה, הדפסות ע"ג חולצות, הדפסות דקור, הדפסת בגדי ספורט, הדפסות טקסטיל טכני ועוד. השוק הוערך בכ- 2 מיליארד דולר לשנה בשנת 2016, עם קצב גידול של כ- 6% לשנה.²² המגמות הבולטות בשוק הדיגיטלי הן גידול של גודל הריצה המודפסת (מספר העותקים של אותה דוגמה), בכדי להתאים את יכולות הדפוס הדיגיטלי לייצור תעשייתי, דרישת שוק ברורה למעבר לשימוש בדיו פיגמנטי על בסיס מים ואקולוגי. מסך כל ההדפסות הדיגיטליות על-גבי טקסטיל, חלקו של דיו פיגמנטי היה כ- 900 טון בשנת 2015 וכ- 2000 טון בשנת 2018.

²⁰ <https://www.weforum.org/agenda/2020/08/how-the-textile-industry-can-help-countries-recover-from-covid-19>
²¹ [Digital Textile Printing Market Expected to Reach \\$8.8 Billion by 2027 \(alliedmarketresearch.com\)](https://www.alliedmarketresearch.com/digital-textile-printing-market-expected-to-reach-58.8-billion-by-2027)
²² <https://www.wtin.com/article/2019/october/281019/technijet-s-swift-jet-machine-brings-digital-to-pre-treatment/>



שוק ההדפסות הדיגיטליות בפורמט רחב (כולל דיו מסוגים שונים, מדפסות, תוכנה) מוערך ע"פ מחקרי שוק בשנת 2020 ב 9.3 Billion USD וצפוי להגיע ל 11.3 Billion USD בשנת 2025 (גידול שנתי של 3.8%). ללקוחות המשתמשים היום במדפסות דיגיטליות בפורמט רחב להפקת טפטים, שילוט ופרסום פנים ו/או שילוט חוצות, אין פתרון של דיו פיגמנטי על בסיס מים (חוץ מפתרון Latex של HP), ידידותי לסביבה ובטיחותי למשתמש ו/או למפעיל המדפסת אשר מתאים למגוון רחב של מצעים כגון טפטים, מצעים מבוססי פלסטיק, נייר או טקסטיל ומספק איכויות הדפסה גבוהות (High Quality Prints). בנוסף יש צורך בדיו על בסיס מים שמתייבש ומתקבע באנרגיות תרמיות לא גבוהות במיוחד.²³

תחזיות והנחות החברה לעיל בדבר התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות הן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוסס בחלקו על פרסומים פומביים שונים ובחלקו על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך על ידי החברה, כתוצאה מגורמים שונים אשר אינם בשליטת החברה ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 6.33 לתשקיף.

6.6.5 שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

למועד התשקיף, השינויים הטכנולוגיים העיקריים בשוק הדיו הפיגמנטי מבוסס מים הינם כדלקמן (1) התקדמות בתחום הנדסת החומרים המאפשרת פיתוח של מוצרי דיו פיגמנטי מבוססי מים מתקדמים טכנולוגית ובעלי ביצועים טובים יותר. (2) שיפור התרכובות הכימיות המשמשות לייצור דיו פיגמנטי על בסיס מים באופן שמשפר את הביצועים הנדרשים (ייבוש מהיר, עמידות בפני דהייה, שחיקה וכד') (3) הפיכתה של תעשיית הטקסטיל, הידועה כאחת מהתעשיות המזהמות בעולם, לתעשייה "ירוקה" (ידידותית לסביבה). מגמה זו גורמת להאצת פיתוח של פורמולציות כימיות מופחתות מרכיבים הכוללת מרכיבים "ירוקים" (ידידותיים לסביבה) ובטוחים לשימוש. (4)

²³ <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/water-based-pigments-market>

פיתוחים טכנולוגיים בתחום הזרקות דיו לשם ייצור מערכות דפוס דיגיטלי במעבר אחד (single-pass digital printing) אשר יחייבו פיתוח דיו פיגמנטי מבוסס מים מתקדם ביותר, אשר לא נמצא כזה כיום בשוק. תחום זה מגלם בתוכו פוטנציאל גדול במיוחד לביקוש למוצרי החברה מאחר ומדובר בטכנולוגיית דפוס דיגיטלי במהירות גבוהה במיוחד שתיושם בסופו של קו ייצור אנלוגי - יישום הצורך כמויות דיו גדולות במיוחד בהשוואה לכל יישום אחר.

תחזיות, הערכות והנחות החברה לעיל הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוסס בחלקו על פרסומים פומביים שונים ובחלקו על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך על ידי החברה, כתוצאה מגורמים שונים אשר אינם בשליטת החברה ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 6.33 לתשקיף.

6.6.6 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

לחברה ידע (Know How) ויכולות טכנולוגיים ייחודיים, אותם פיתחה במהלך פעילות המחקר והפיתוח שלה בתחום הפעילות, ושאותם היא מתרגמת לפיתוח דיו פיגמנטי על בסיס מים בעל יתרונות ויכולות טכנולוגיות. כמו כן, לחברה היכרות ועבודה משותפת עם חברות מהמובילות בעולם אשר מפתחות ומייצרות מדפסות דיגיטליות ומערכות דפוס דיגיטלי מסוגים שונים והיא פועלת ליצירת שיתופי פעולה עם חברות אלו על מנת לפתח ולייצר עבורם דיו פיגמנטי על בסיס מים אשר מותאם ספציפית למדפסות המיוצרות על ידם, דבר אשר להערכת החברה מהווה נדבך מרכזי וחיוני בשלבי הפיתוח ובהתאמה של הביצועים לצרכים ולדרישות של הלקוחות הפוטנציאליים. להערכת החברה, גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום פעילותה הינם כדלקמן:

6.6.6.1 יצירת מסגרות ושיתופי פעולה על ידי כניסה להסכמי שיווק, הפצה, ייצור ופיתוח משותפים עם המותגים ו-OEMs המובילים בעולם.

6.6.6.2 חידושים ושיפורים טכנולוגיים ביחס למתחרים, להעלאת איכות ושיפור הביצועים של מוצרי החברה והחומרים הכימיים בהם נעשה שימוש במסגרת תהליכים אלה.

6.6.6.3 השתתפות בהדגמות וניסויי ביצועים השוואתיים וכן פרסום ופעולות שיווק אחרות להעלאת המודעות לאיכות ולביצועים המיוחדים של המוצרים שמפתחת החברה.

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

6.6.6.5 גמישות בייצור המוצרים והיכולת להתאימם לצרכי הלקוח.

6.6.6.6 כוח אדם מוכשר ומנוסה - תחום הפעילות הינו תחום הדורש ידע ייחודי ומומחיות במחקר ופיתוח.

6.6.6.7 עמידה בתקנים ובדרישות של הלקוחות הפוטנציאליים.

6.6.6.8 מקורות פיננסיים (פנימיים וחיצוניים) הדרושים למימון צרכי הון חוזר לביצוע הפרויקטים ופעילות המחקר והפיתוח.

6.6.6.9 מוניטין לגבי איכות, אמינות וטיב תוצרי המחקר והפיתוח.

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

6.6.6.11 ניהול אסטרטגי נכון של הקניין הרוחני של החברה.

תחזיות, הערכות והנחות החברה לעיל הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוסס בחלקו על פרסומים פומביים שונים ובחלקו על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך על ידי החברה, כתוצאה מגורמים שונים אשר אינם בשליטת החברה ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 6.33 לתשקיף.

6.6.7 שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות

לפרטים אודות חומרי הגלם והספקים ראה סעיף 6.20 להלן.

6.6.8 מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות והשינויים החלים בהם

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

6.6.8.1 מומחיות: מחסום הכניסה העיקרי נובע מהצורך בפיתוח מוצרים ייחודיים ומהפכנים, ידע ותשתיות טכנולוגיות בתחום בו פועלת החברה, הכרוך בהשקעות גדולות במחקר ופיתוח. מעבר לצד הפיתוחי, הנהלת החברה מורכבת מהון אנושי בעל ניסיון רב שנים בתחום הדפוס הדיגיטלי, ניסיון הבא לידי ביטוי במומחיות שוק ורשת קשרים ענפה עם גורמים רבים בתעשייה.

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

6.6.8.3 מוניטין ידע וניסיון: תחום הפעילות מאופיין בלקוחות שמרניים, חלקם תאגידיים יפניים הידועים בדרישתם לאמינות ואיכות המוצרים.

6.6.8.4 מימון: מחקר ופיתוח של טכנולוגיות חדשניות ופורצות דרך דורשים הון ראשוני גבוה. כמו כן, עם מעבר לשלב הייצור, נדרש הון נוסף לצורך הקמת מערך ייצור, תפעול, שיווק והפצה.

6.6.8.5 עמידה בתקינה בינלאומית: תחום הפעילות מאופיין בדרישות השוק ודרישות הרגולציה לאיכויות ביצוע ועמידה בסטנדרטים הנדרשים בתעשיית הדיו והדפוס ומהווה מכשול בפני יצרני דיו דיגיטלי לכניסה לתחום הדיו הפיגמנטי מבוסס מים.

6.6.8.6 שיווק והפצה: זמן החדירה לשוק מושפע מהצורך בקבלת אישורים וביצוע בחינות עם חברות המובילות בענף להוכחת היתרונות הגלומים המוצהרים לגבי מוצרי החברה. לפרטים נוספים אודות פעילות השיווק, ההפצה והחדירה לשוק של החברה ראה סעיף 6.11 להלן.

6.6.8.7 העתקת מוצרי החברה על ידי מתחרים: קיים קושי משפטי וטכנולוגי להעתיק את מוצרי החברה. החברה מגינה על המוצרים פרי פיתוחה באמצעות רישום פטנטים על הטכנולוגיה פרי פיתוחה.

חסמי יציאה

להערכת הנהלת החברה, אין מחסומי יציאה מהתחום למעט תקופת האחריות על המוצרים שמעניקה החברה ללקוחותיה בגין מוצריה. מחסום היציאה המרכזי נובע מהתחייבות החברה להמשיך ולספק דיו ומתכלים אחרים קשורים לדיו ללקוחות לאורך שנים בהתאם להסכמות חוזיות

עם לקוחות.

תחזיות, הערכות והנחות החברה לעיל הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוסס בחלקו על פרסומים פומביים שונים ובחלקו על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך על ידי החברה, כתוצאה מגורמים שונים אשר אינם בשליטת החברה ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 6.33 לתשקיף.

6.6.9 תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

למוצרי דיו פיגמנטי על בסיס מים קיימים מוצרים מתחרים. למיטב ידיעת החברה התחליפים למוצרי החברה הינם סוגי דיו אחרים ושיטות הדפסה שונות אשר לא פותרות את הבעיות ומסירות חסמים כפי שהמוצרים של החברה מבצעים.

למיטב ידיעת החברה, נכון למועד תשקיף זה, ישנם מוצרי דיו קיימים אשר עונים על חלק מדרישות השווקים השונים אליהם מיועדים מוצרי החברה. מוצרים אלה כוללים סוגי דיו שונים המיוצרים ע"י חברות כגון DuPont, Kiian, Sensient and Kornit Digital. יצוין, כי המוצרים אותם מייצרות החברות הנ"ל מיועדים כל-אחד להדפסה על סוג ספציפי של חומר גלם. כמו-כן, למיטב ידיעת החברה אף אחד מהמוצרים המתחרים הנ"ל לא מסיר את החסמים (הטכנולוגיים והפונקציונליים) שמוצרי החברה צפויים להסיר, תוך מתן פתרונות טכנולוגיים חדשניים וייחודיים. מוצרי דיו נוספים אשר ניתן לסווג כמתחרים הם סוגי הדיו הנפוצים בשימוש בשווקים אחדים, כגון דיו סולבנטי (solvent-based ink) ודיו UV (UV curable ink) - שני סוגי דיו לא ידידותיים לסביבה כלל וכלל ואשר אותם באים מוצרי החברה להחליף.

6.6.10 מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

לתיאור מבנה התחרות בתחום הפעילות והשינויים החלים בו ראה סעיף 6.13 לתשקיף זה.

6.7 מוצרים ושירותים

נכון למועד תשקיף זה, החברה מפתחת כמה סוגי דיו דיגיטלי פיגמנטי על-בסיס מים, פונקציונליים וחדשניים, כולם ליישום בטכנולוגיית הזרקת דיו בדפוס דיגיטלי (Inkjet) של יישומים שונים בשווקי יעד מגוונים. נכון למועד תשקיף זה מוצרי הדיו הדיגיטלי שמפתחת החברה הינם כמפורט להלן:

6.7.1 NurTex - דיו דיגיטלי פונקציונאלי ליישום בטכנולוגיות Inkjet לטקסטיל

מדובר על דיו פיגמנטי על בסיס מים, ידידותי לסביבה ("ירוק") המתייבש בטמפרטורות חדר ומתקבע בטמפרטורות נמוכות ממאה (100) מעלות צלזיוס. תכונות ייחודיות אלה (בנוסף לתכונות ייחודיות נוספות) צפויות לאפשר הדפסה באמצעות דיו זה ישירות על גבי (כמעט) כל סוג בד כולל בדים מעורבים מסוגי טקסטיל שונים, תוך עמידה בסטנדרטים המחמירים ביותר של עמידות כנגד דהייה בתנאי חוץ ועמידות בכביסות ושפשוף. המוצר צפוי להציע פתרון טכנולוגי לחסמים פונקציונאליים הקיימים בשוק ולמגבלות לא מעטות ויאפשר לראשונה להדפיס עם דיו פיגמנטי ישירות ע"ג בדים סינטטיים כהים הצבועים (dyed) מראש ואף לשנע ידנית הדפסות דיגיטליות עם דיו פיגמנטי מיד לאחר הדפסתן, ללא החשש ממגע עם הדיו הרטוב ופסילת ההדפסה. פתרון זה צפוי להתאפשר כתוצאה מייחודיות הדיו המפותח: (1) הקיבוע (Curing) של הדיו מתבצע בטמפרטורות

הנמוכות ממאה (100) מעלות צלזיוס. בטמפרטורות אלה, הצבען המקורי של הבד לא נפרד מהסיבים וכמובן שלא מתערבב עם הדיו הדיגיטלי (המוצר) - תופעה המוכרת כ- dye migration. (2) ייבוש מידי כאשר הדיו בא במגע עם הבד עליו הוא מודפס. (3) רמת הגמישות של הדיו (elongation) היא שווה ו/או גבוהה מ 500% (מסוגל להימתח מעל 500%) המאפשרת הדפסה דיגיטלית עם דיו פיגמנטי על בסיס מים ישירות ע"ג בדים אלסטיים, ללא שבירה או היסדקות (cracking) של הדיו. (4) דיו המותאם ב 100% למערכות הדפוס הדיגיטליות של מדפסות ומערכות דפוס דיגיטלי מתוצרת חברות מובילות בתחומן בעולם (כגון Brother, Ricoh, Roland, Epson, EFI ועוד).

החדשנות הטכנולוגית מבוססת על צילוב עצמי - Self Cross-Linking (יצירת קשר כימי חזק) וקיבוע אשר צפוי לאפשר את ייבוש הדיו בטמפרטורת החדר במפגש עם זרז (קטליזטור) בזמן ההדפסה, על פני השטח של הבד המודפס. כמו כן החדשנות הטכנולוגית צפויה לבוא לידי ביטוי באדהזיה חזקה לבדים סינטטיים וטבעיים, אדהזיה המבוססת על קשרים כימיים במנגנון של יצירת קשר כימי קוולנטי (אדהזיה כימית) בין שכבת הדיו (שמכיל קבוצות סילאנוליות Si—OH) לבין קבוצות OH הנמצאות על פני השטח של בד כותנה Cellulose, או קבוצות C=O שיש על פני השטח של בד פוליאסטר.

החברה הגישה פטנט בחודש פברואר 2020 בנושא Digital sol-gel multifunction water-based ink המהווה את הבסיס למחקר ולטכנולוגיה של המוצר: דיו דיגיטלי פונקציונלי שמתייבש בטמפרטורת החדר, מתקבע בטמפרטורה עד 100°C, ומתאים לסוגי טקסטיל גמישים, אלסטיים ורגישים לטמפרטורת ייבוש-קיבוע גבוהה. לפרטים נוספים אודות הקניין הרוחני של החברה ראה סעיף 6.18 להלן.

חשוב לציין כי מוצר זה כולל בתוכו חמישה (5) מוצרים שונים: צבעי הדיו של דפוס דיגיטלי כולל צבע לבן להדפסה על מדיה כהה (White, Cyan, Magenta, Yellow & Black). מוצר זה קיבל את אישור מענק מרשות החדשנות בחודש יוני 2019, תחת תכנית מספר 67037, תכנית שהסתיימה בהצלחה בסוף רבעון 2/2020. התקציב המאושר של תכנית זו עמד על 1.3 מיליון ש"ח²⁴. להערכת החברה, פיתוחו של מוצר זה לא יתעכב במידה והחברה לא תשלם את מהלך גיוס ההון מהציבור.

6.7.2 Nur AD - דיו פיגמנטי על בסיס מים, להדפסה דיגיטלית (הזרקת דיו) בפורמט רחב

פיתוח פורמולציות יציבות תרמו דינמית ופונקציונליות של דיו פיגמנטי דיגיטלי וידידותי לסביבה ("ירוק") מבוסס מים להדפסה על גבי טפטים ועל מדיה להפקת גרפיקה לשילוט חוצות ופרסום פנים בעל אדהזיה חזקה ועמידות גבוהה לתנאי חוץ (UV, גשם ושחיקה).

הדיו הפיגמנטי על בסיס מים צפוי לשמש להדפסה דיגיטלית (הזרקת דיו) בפורמט רחב, ישירות על גבי מגוון רחב של מצעים פלסטיים (פילמים מבוססי פלסטיק) המשמשים לשילוט פנימי וחיצוני כגון מדבקת ויניל, PVC, PET, ועוד.

הדיו הוא תערובת מורכבת שכוללת: פיגמנטים, מים, שרף (resin, binder), גליקולים ותוספים

²⁴ עבור מוצר NurTex המענק המתקבל בפועל הוא בשיעור של 50% מסך התקציב בסך של 1.3 מיליון, קרי 659,274 ש"ח. לפרטים נוספים ראו האמור בסעיף מס' 6.23.1 והערת שוליים מס' 34 להלן.

שונים (כמו משפרי אדהזיה, הרטבה, וכו'), חומרים מרטיבים (Humectants) ומרכיבים ליצירת פילם (coalescence agents). הדיו מודפס בטכנולוגיית הזרקת דיו (inkjet) על גבי מצע ועל המצע נוצר פילם אחיד, מיד לאחר שנוצר הפילם הוא עובר ייבוש וקיבוע (Curing) בשימוש במנורת IR. אחרי ההקרנה ב-IR הנוזלים מתאדים ונוצרת שכבה אחידה ומקובעת של דיו על המצע המודפס. על מנת שיתאים להדפסה דיגיטלית על מגוון רחב של מצעים (substrates) המיועדים לשילוט חוצות, שילוט פנים ואחרים הדיו צריך לקיים את התכונות המפורטות מטה וכן לעמוד בסטנדרטים מחמירים של עמידות מכנית: (1) "ירוק" (ידידותי לסביבה) ובטוח לשימוש, לא מעלה ריחות של חומרים אורגניים (מתאים לשילוט פנים, אין צורך לאוורר את החומר המודפס אחרי ההדפסה). (2) עמיד בפני דהיייה כתוצאה מחשיפה יומיומית לקרינת UV (שמש) בתנאי חוץ. (3) עמיד בפני תנאי מזג אוויר חיצוניים של גשם, טמפרטורות גבוהות ונמוכות ועוד. (4) אדהזיה טובה למגוון רחב של מצעים כולל מצעים פולימריים (פלסטיקים) כמו PVC, Vinyl. (5) עמידות מכנית גבוהה: עמידות לשחיקה, ועמידות לשריטות (scratch Resistance). (6) גמישות גבוהה והתאמה להדפסה על מצעים גמישים.

למיטב ידיעת החברה כיום אין דיו פיגמנטי על בסיס מים המורכב משרף (resin) שיקיים את התכונות ועמוד בסטנדרטים מחמירים אלו, הדיו המפותח נותן מענה לצרכים אלו כמפורט להלן: מוצר "ירוק" (ידידותי לסביבה) - מוצר על בסיס מים, פליטות של חומרים אורגניים נדיפים (VOC - Volatile Organic Compounds) מהמוצר הן נמוכות מאד; עמידות בפני קרינת UV - המוצר צפוי להיות מבוסס על פיגמנטים אורגניים בעלי עמידות גבוהה לקרינת UV (דרגת עמידות ≤ 7); עמידות לתנאי מזג אוויר - כתוצאה מהתכונות של השרף (resin) שהוא המרכיב העיקרי של הפילם של הדיו: חוזק מכני גבוה, עמידות גבוהה למים, ולא עובר הידרוליזה (פירוק בנוכחות מים). בין היתר תבחן עמידות גבוהה לתנאי חוץ (outdoor durability) ולגשם (דרגת עמידות בסקלה סטנדרטית Blue wool scale); אדהזיה - הדיו עובר תהליך של צילוב עצמי ונקשר כימית למצע הפלסטי או לשכבת הכנה המיושמת מראש ומשמשת כשכבה קולטת לדיו (Ink receptive Layer-IRL), המצעים יכללו בין השאר פילמים פלסטיים: PVC; Self-Adhesive-Vinyl; עמידות מכנית גבוהה לשחיקה רטובה ויבשה (wet & dry rub resistance) כתוצאה מרוח, חול, חיכוך וכו"ב - שכבת הדיו המודפסת עוברת ציפוי דיגיטלי בהדפסה ע"י שכבת הגנה שקופה, השכבה הנוספת מיושמת כדיו או "צבע" נוסף שקוף ללא פיגמנט; גמישות - השרפים המרכיבים את הדיו צפויים להיות מאוד גמישים בעלי elongation גדול או שווה 500%. ביצועי מוצר זה צפויים לבוא לידי ביטוי בין היתר בדרגת עמידות גבוהה לדיו (Ink Durability) המודפס, בהיותו מבוסס על מים - "ירוק" (יתרונות סביבתיים ובריאותיים), אינו מכיל מזהמים מזיקים (HAP's - Hazardous Air Pollutants), אינו דליק. חשוב לציין שמוצר זה למעשה כולל בתוכו 4 מוצרים - ואלו צבעי הדיו של דפוס דיגיטלי (Cyan, Magenta, Yellow & Black).

מוצר זה קיבל את אישור מענק מרשות החדשנות בחודש יולי 2020, תחת תכנית מספר 72328, תכנית שהתחילה ברבעון 3/2020 עם תקציב מאושר של 2.6 מיליון ש"ח. להערכת החברה, פיתוחו של מוצר זה לא יתעכב במידה והחברה לא תשלם את מהלך גיוס ההון מהציבור.

דיספרסיה פיגמנטית לבנה, כחומר בסיס להכנת דיו פיגמנטי על בסיס מים בצבע לבן

החברה מפתחת דיספרסיה לבנה ("פיזירה") - שמהווה את חומר הבסיס לייצור כל דיו פיגמנטי, במקרה זה - לבן. למיטב ידיעת החברה כיום, קיימים שלושה יצרנים בלבד למוצר זה, אחד ענק המחזיק בלמעלה מ-95% מהשוק והשניים הנוספים קטנים-בינוניים, שניהם מאירופה. בכדי לא לפתח תלות בספק יחיד, ובאותה עת לפתח פלח שוק חדש, החברה מפתחת דיספרסיה לבנה אשר מציגה יכולות טכניות מרשימות ומתקדמות טכנולוגית בהשוואה לדיספרסיות הקיימות כיום, כגון ריכוז פיגמנטים גבוה ביותר (בהשוואה למוצרים מתחרים), צמיגות נמוכה יחסית (בהשוואה למוצרים מתחרים) - עובדה הצפויה, להערכת החברה, לאפשר גמישות רבה יותר בעת פיתוח דיו, רמת לובן גבוהה ביותר (בהשוואה למוצרים מתחרים) ויציבות גבוהה לאורך זמן. כבר בשלב זה, הדיספרסיה שהחברה מפתחת נמצאת בבדיקות במעבדות של אחת מהחברות המובילות והגדולות בעולם בתחום ייצור ושיווק חומרי גלם לתעשיית הדפוס הדיגיטלי, כאשר בכוונת החברה לחתום עם חברה זו על הסכם תמלוגים רב-שנתי, הסכם שיאפשר את ייצור ושיווק הדיספרסיה של החברה ע"י חברה זו ותשלום תמלוגים לחברה. במקביל, החברה תציע את המוצר לחברות אחרות העוסקות בפיתוח וייצור דיו פיגמנטי על-בסיס מים. להערכת החברה, מוצר זה צפוי להיות יתרון מהותי וייחודי לחברה כחומר גלם הכרחי וייחודי (לאור היותו ידידותי לסביבה, פורץ דרך טכנולוגית ולאור היותו זמין לחברות המייצרות דיו אשר כיום נאלצות לרכוש מוצר דומה מחברת DuPont אשר מתחרה באותן יצרניות דיו). למועד תשקיף זה, החברה הגישה בקשה לרישום פטנט אשר להערכתה מראה יכולות טכניות מתקדמות ומרשימות, כאמור לעיל. לפרטים נוספים אודות הבקשה לרישום הפטנט ראו האמור בסעיף 6.18 להלן. בהתאם לכך, החברה מעריכה כי הספקת המוצר לא תגרור לחברה תחרות פוטנציאלית נוספת, ככל שהפטנט יירשם. להערכת החברה, פיתוחו של מוצר זה לא יתעכב במידה והחברה לא תשלם את מהלך גיוס ההון מהציבור.

מוצר SoftJet - ריכוך בדים בהדפסת טקסטיל דיגיטלית

לרוב, תהליך הדפוס על טקסטיל משנה את התכונות הפיסיקאליות של הבד באזורים המודפסים, טיפולים מקדימים לבדים, כמו גם שכבת הדיו המודפסת יוצרים שכבה נוספת על גבי הבד שמשנה את רכות התחושה הנדרשת בעיקר בתחומי האופנה והספורט (Performance Wear). שינוי התחושה יוצר חסם כניסה למגזרים אלו להרבה יצרני מדפסות ודיו לטקסטיל (אנלוגי ודיגיטלי). על מנת להתגבר על חסם הכניסה האמור מפתחת החברה מוצר זה. המוצר הוא נוזל שקוף ה"מודפס" בהזרקה דיו דיגיטלית על-גבי הבד, שניה לפני הזרקה הדיו הצבעוני על-גבי הבד. לנוזל זה (SoftJet) יש צפויים להיות שני שימושים: (1) הכנת הבד לדפוס דיגיטלי. (2) ריכוך הבד המודפס. שני השימושים הנ"ל באים להחליף שני תהליכים קיימים בתעשייה הרלבנטית - הכנה של הבד לפני ההדפסה וריכוך הבד לאחר ההדפסה. התהליכים הקיימים הינם מסורבלים, גוזלים זמן ותכנון מלאי לוגיסטי רב ובאותו זמן גורמים לזיהום סביבתי ניכר עקב השימוש הנרחב במים וחומרי שטיפה וכביסה. מוצר זה נמצא בבדיקות אצל שלושה (3) חברות המייצרות מדפסות דיגיטליות להדפסה על-גבי בדים, כחלק מבדיקת ההיתכנות של שילוב מוצר זה במדפסות מתוצרתן.

החברה הגישה בחודש מרץ 2020 בקשה לרישום פטנט בגין מוצר זה: US provisional patent: 63020170²⁵. לפרטים נוספים ראו האמור בסעיף 6.18 בפרק זה להלן. להערכת החברה, השלמת פיתוחו של מוצר זה עלולה להתעכב במידה והחברה לא תשלים את תהליך גיוס ההון.

6.7.5 Nur Metal - דיו המכיל ננו-חלקיקי מתכת

מוצר דיו זה, המכיל ננו-חלקיקי מתכות המיושם בהדפסה דיגיטלית בהזרקת דיו (Inkjet) המבוסס על ננו חלקיקים של מתכת, כמו כסף Ag או נחושת Cu מצופה כסף מפותח במעבדות החברה כאשר המוצר צפוי להיות מיועד ליישומים שונים בתעשיות שונות, כגון הסוואה ומיסוך תרמי, הגנה אנטי-בקטריאלית של השטח המודפס, מיסוך והגנה אלקטרו-מגנטית של האובייקטים או המשטחים המודפסים עם דיו זה, ועוד.

להערכת החברה מוצר זה צפוי להיות מהפכני וייחודי וצפוי לעשות שימוש בטכנולוגיות, חומרי גלם ופורמולציות כימיות מתקדמות בכדי לאפשר את יישומו של המוצר בשיטה של הזרקת-דיו דיגיטלית.

להערכת החברה, השלמת פיתוחו של מוצר זה עלולה להתעכב במידה והחברה לא תשלים את תהליך גיוס ההון.

הערכות החברה באשר לפיתוח המוצרים, הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוסס בחלקו על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך על ידי החברה, כתוצאה מגורמים שונים אשר אינם בשליטת החברה ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 6.33 לתשקיף.

6.8 פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

למועד תשקיף זה, החברה טרם השלימה את פיתוח מוצריה וטרם נתהוו לה הכנסות ממכירות. לתיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ראה סעיף 6.30 לתשקיף זה.

הערכות החברה באשר לרווחיות הגולמית הצפויה, הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוסס בחלקו על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך על ידי החברה, כתוצאה מגורמים שונים אשר אינם בשליטת החברה ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 6.33 לתשקיף.

6.9 מוצרים חדשים

נכון למועד תשקיף זה למעט המוצרים המפותחים על ידי החברה כאמור בסעיף 6.7 לעיל החברה אינה מפתחת מוצרים נוספים.

במידת הצורך (לפי דרישת הלקוחות) יש ביכולתה של החברה לפתח גוונים נוספים למוצרים הקיימים, נוסף על ארבעת צבעי הבסיס, כגון Red, Green, Light Cyan, Light Magenta ועוד. כמו-כן, החברה מתכננת

²⁵ לפרטים ראו האמור בסעיף 6.18 להלן.

לפתח פתרונות דיו אשר מבוססים על הטכנולוגיה שכבר פותחה - לתחומים ויישומים נוספים וצומחים של דפוס דיגיטלי - תחומים הלוקחים חלק רחב בצורך בדיו ידיוותי לסביבה. לדוגמא: תעשיית האריזות (Packaging).

6.10 לקוחות

נכון למועד תשקיף זה החברה נמצאת לקראת סיום הפיתוח של חלק ממוצריה, אך נכון למועד תשקיף זה היא טרם החלה בשיווקם ולכן טרם נתהוו לה לקוחות כלשהם.

במהלך 18 החודשים האחרונים החברה פועלת בתהליכי פיתוח משותפים עם 5 חברות המייצרות מערכות דפוס דיגיטלי בתחום הטקסטיל, בתחום השילוט ועוד. תהליכים אלו כוללים פיתוח דיו מבוסס טכנולוגיית החברה שיתאים לסוג המדפסת ולסוג ראשי ההדפסה של כל יצרן. לצורך זה יצרני המדפסות סיפקו לחברה מדפסות הנמצאות במעבדות החברה לצרכי פיתוח, התאמה ספציפית ובדיקות. חשוב לציין שלהערכת החברה במועד סיום הפיתוח ולאחר אישור איכויות הדיו ע"י הלקוחות, האחרונים יחליפו את הדיו הקיים בו הם משתמשים בדיו המפותח ע"י החברה כך שבאופן כמעט מיידי אלפי מדפסות יעברו להיות צרכני דיו המפותח ע"י החברה.

להערכת החברה הלקוחות העתידיים הפוטנציאליים למוצרי החברה צפויים לכלול חברות גדולות המייצרות מדפסות דיגיטליות ומערכות דפוס דיגיטליות (כגון Epson, Brother, Ricoh, Roland וכדומה).

החברה נמצאת בקשר שוטף עם מכוני בדיקה חיצוניים ובלתי תלויים (כגון הטכניון, שנקר ועוד) וכן עם יועצים שונים המעורבים בפעילות המחקר והפיתוח שמבצעת החברה לצורך פיתוח מוצריה. החברה נמצאת בקשר שוטף עם לקוחות פוטנציאליים מכל העולם, ולאחר שישתיים הפיתוח של מוצרי החברה והחברה תחל בשיווקם בכוונתה של החברה לפנות ללקוחותיה הפוטנציאליים ולהציע להם להשתמש במוצרי החברה, שלהערכתה של החברה יהיו בעלי חדשנות טכנולוגיות, פונקציונאליות ונתונים טכניים טובים יותר מאלו הקיימים היום בשוק.

תחזיות והנחות החברה בנוגע ללקוחותיה העתידיים של החברה הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוסס בחלקו על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך על ידי החברה, כתוצאה מגורמים שונים אשר אינם בשליטת החברה, ובניהם אי עמידה ביעדי ניסויים ו/או אי עמידה בלוחות זמנים ו/או העדר מקורות מימון מספקים לצורך פעילותה, וסכל זה, פיתוח המוצרים ו/או אי הגשת אישורים רגולטוריים הנדרשים להמשך הפיתוח ו/או שיווק המוצרים ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 6.33 לתשקיף.

6.11 שיווק והפצה

מאחר ובכוונת החברה לפעול מסחרית תחת מודל של OEM white label, אין בכוונתה להקים מערך שיווק, מכירות והפצה. למועד זה, החברה סבורה כי רשת הקשרים שלה, של יזמיה, ושל עובדיה, והיכרותה את השוק מאפשרים לחברה להגיע ללקוחות הפוטנציאליים. כמו כן, במסגרת העבודה תחת מודל עסקי זה, פעילות השיווק, ההפצה, והמכירות מבוצעות ישירות על ידי לקוחות החברה, עובדה המייתרת את הקמתו של מערך שיווק, מכירות והפצה. יחד עם זאת, נושא זה יבחן באופן שוטף בכדי לוודא כי החברה פועלת נכונה למיקסום פוטנציאל הרווח הגולמי של מוצריה ובאם מודל עסקי זה לא יניב את התוצאות הצפויות

והרצויות, החברה תתחיל לשווק את מוצריה גם לחברות מ Tier 2 של התעשייה, היינו מפיצים אזוריים או מקומיים של מדפסות דיגיטליות ושל חומרים מתכלים לשווקים אליהם מיועדים מוצרי החברה. במקביל למודלים העסקיים הנ"ל, החברה בוחנת אפשרויות למתן רישיונות לחברות בינלאומיות לייצר בעצמן את מוצריה, דבר שיגדיל באופן משמעותי את החשיפה שלה לשוק, למפיצים וללקוחות סופיים דרך אותן חברות. יש לציין שהסכמי שיתוף פעולה ורישיונות לחברות המובילות בשוק לא רק מגדיל את היקפי המכירות אלא ובעיקר מקדם וממצב את תדמית החברה וההתייחסות אליה ואל מוצריה באופן מהיר ומשמעותי ביותר.

6.11.1 מותג פרטי/OEM

החברה מקדמת הסדרים עם חברות מובילות אשר במסגרתם תספק להם החברה את מוצריה אשר ישווקו ע"י אותה חברה תחת שמה. מטרת פעילות זו היא להגדיל באופן מהיר ומשמעותי את נפח היצור והמכירות של החברה תוך ניצול מערכי השיווק והנגישות ללקוחות של חברות אלו. נכון למועד תשקיף זה מנהלת החברה משא ומתן עם מספר חברות מובילות להתקשרות בהסכם לאספקה רב שנתית של מוצריה תחת השם והמותג של חברות אלו, כפי שצוין לעיל.

6.11.2 שיתופי פעולה ומתן רישיונות

בנוסף לפעילות ה-OEM, החברה בוחנת גם אפשרויות למתן רישיונות לחברות בינלאומיות להתאמת מוצריה לדרישותיהן המיוחדות כך שיוכלו לייצר בעצמן את מוצריה כשלהן, דבר שיגדיל באופן משמעותי את החשיפה שלה לשוק למפיצים וללקוחות הסופיים. יש לציין שהסדרי שיתוף פעולה ורישיונות לחברות המובילות בשוק לא רק מגדיל את היקפי המכירות אלא ובעיקר מקדם וממצב את תדמית החברה וההתייחסות אליה ומוצריה באופן מהיר ומשמעותי ביותר.

החברה חתומה על הסכמי סודיות לטובת שיתופי פעולה עם חברות מהמובילות בתחום הדפוס הדיגיטלי בעולם. שיתופי פעולה אלה כוללים שיתוף מידע טכני, אלקטרוני וכימי, השאלת ציוד - כולל מדפסות דיגיטליות - ע"י חלק מהחברות הנ"ל, במטרה לפתח דיו פיגמנטי על-בסיס מים המותאם באופן ייחודי לכל מערכת דפוס דיגיטלי המושאלת לחברה, כאשר נכון לכתבת תשקיף זה נמצאות שש (6) מערכות דפוס דיגיטלי שכאלה במעבדות החברה.

6.11.3 אסטרטגיית החדירה לשוק של החברה

אסטרטגיית החדירה לשוק של החברה, לגבי המוצרים אותם היא מפתחת כיום, היא לשווק את המוצרים לחברות המייצרות מדפסות דיגיטליות ומערכות דפוס דיגיטלי, תחת מודל OEM של הסכמים רב-שנתיים לאספקת דיו ולמכור רישיונות לשימוש בטכנולוגיה של החברה. הבחירה במודל זה באה לאחר בחינה מעמיקה של שוק ההדפסות הדיגיטליות בכלל - ושל אספקת הדיו לשוק הדפוס הדיגיטלי בפרט. מסקנות הבחינה העלו שכיום מרבית יצרני המדפסות הדיגיטליות בטקסטיל אינם מפתחים את הדיו אלא קונים מספק (צד ג') במודל OEM. מעבר לכך, לחברה אין יתרון יחסי מול יצרני דיו ויצרני מדפסות דיגיטליות בשיווק ישיר של מוצריה ללקוחות סופיים (End Users) וכמובן העלויות הכלולות במודל של שיווק ישיר ללקוחות קצה ברחבי העולם (לרבות, הקמת מערך שיווק ומכירות בפריסה בין לאומית, הקמת מערך לוגיסטי לאחסון ואספקת המוצרים לכל נקודה בעולם והקמת מערך תמיכה ושירות שחייב להיות זמין בכל אזור גיאוגרפי בו נמכרים מוצרי החברה. מול נתונים אלה, עומדות האפשרויות של אספקת המוצרים לחברות

המייצרות את המדפסות הדיגיטליות, אשר להן כבר יש את כושר השיווק / מכירות / לוגיסטיקה / שירות ותמיכה בכל רחבי העולם.

כמו כן, בשלב מאוחר יותר ייתכן והחברה תבחן את הכדאיות של הקמת מפעל לייצור דיו בישראל. הכדאיות תיבחן בהשוואה לאפשרויות ייצור הדיו במיקור-חוץ במפעלים בארה"ב ו/או בריטניה (לדוגמה - במפעל ייצור דיו של חברת Kodak המיועד לייצור עבור יצרני דיו אחרים).

תחזיות והנחות החברה פעילות שיווק וההפצה העתידיות שלה וכן בנוגע למותג הפרטי/OEM ושיתופי פעולה ומתן רישיונות הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה שלהחברה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או בחלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים, ביניהם אי עמידה ביעדי הפיתוח ו/או שיווק ו/או אי השגת המימון הדרוש ו/או אי עמידת המוצרים ביעדיהם ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 6.33 להלן.

צבר הזמנות 6.12

למועד התשקיף, החברה טרם החלה בשיווק ומכירה של מוצריה וטרם נתהוו הזמנות כלשהן.

תחרות 6.13

נכון למועד תשקיף זה, להערכת הנהלת החברה, התחרות הצפויה למוצרים אותם מפתחת החברה הינה מצד גורמים הפועלים כיום בשוק בייצור מדפסות שונות ו/או בדיו בו ישתמשו במדפסות אלו והן מצד גורמים העוסקים במחקר ופיתוח של מוצרים העשויים להתחרות בעתיד במוצרי החברה (לפרטים נוספים אודות המוצרים העשויים להתחרות בעתיד במוצרי החברה ראה סעיף 6.6.9 לתשקיף זה - תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם). להלן יובאו פרטים, למיטב ידיעת החברה, לגבי המתחרים העיקריים של החברה. ישנן מספר חברות ברחבי העולם המייצרות סוגי דיו שונים אותם ניתן לסווג כתחרותיים למוצרי החברה. להלן טבלה המתארת את החברות העיקריות בתחום ההדפסה על טקסטיל:

שם החברה	מוצר	חסרונות	יתרונות
DuPont	Artistri	חוסר יכולת הדפסה ע"ג בד סינטטי צבוע וע"ג בד אלסטי; הדיו רטוב אחרי הדפסה	חברה יצרנית ותיקה, איתנה פיננסית, מובילת שוק, מוצר ותיק, מוכח וידוע. הסכמי OEM רבים
Kiian	DigiStar	חוסר יכולת הדפסה ע"ג בד סינטטי צבוע וע"ג בד אלסטי; הדיו רטוב אחרי הדפסה	חברה ידועה, מוצר ותיק ומוכח, רשת הפצה מעולה
Sensient	Xennia Emerald	חוסר יכולת הדפסה ע"ג בד סינטטי צבוע וע"ג בד אלסטי; הדיו רטוב אחרי הדפסה	מוצר מוכח. מחיר נמוך בהשוואה למתחרים
Kornit Digital	PolyPro	קצב ייבוש וקיבוע איטיים ביותר. נמכר אך ורק ללקוחות קורנית	חברה מוכרת בעלת מוניטין חיובי. המוצר היחיד כיום בשוק המאפשר הדפסה עם דיו פיגמנטי על-גבי בדים סינטטיים צבועים

6.13.1 בתחום הדיו להדפסה של שלטי חוצות ופרסום פנים / חוץ (indoor and outdoor advertising) בפורמט רחב, הדיו אותו מפתחת החברה הינו ייחודי בעבור 60-75% משוק היעד של המוצר, שהוא חברות המפתחות ומייצרות מדפסות דיגיטליות בפורמט רחב - כגון EFI, Roland DG, Epson, Mimaki, DURST ועוד. הסיבה לציון 60-75% משוק היעד היא מוצר דומה אחד הקיים בשוק והוא דיו LATEX

מתוצרת חברת HP, כאשר דיו זה מתאים במיוחד ומוצע לשימוש אך ורק למדפסות מתוצרת חברת HP ולא מוצע כמוצר מדף או כמוצר OEM לחברות אחרות המייצרות מדפסות דיגיטליות בפורמט רחב ואוניברסלי כפי שבכוונת החברה לפתח.

אי-לכך, המוצר אותו מפתחת החברה הינו ייחודי עבור כל שאר החברות המייצרות מדפסות דיגיטליות בפורמט רחב חוץ מלחברת HP וכתוצאה מכך, נכון למועד פרסום תסקיף זה, ולפי כל הידוע לחברה - אין למוצר תחרות. עובדה זו מקבלת חיזוק מכך שחברות מהמובילות בתחומן בעולם (כגון Roland DG Corp, EFI, Epson ועוד) אשר ניסו במשך שנים לפתח מוצר שכזה (ללא הצלחה) - נכנסות לשלבים שונים, כולל מתקדמים של בדיקות המוצר מתוצרת החברה תחת ההבנה שאם המוצר ייצא מתאים הוא ייוצר ע"י החברה ויימכר לחברות הנ"ל תחת הסכמי אספקת דיו רב-שנתיים במודל OEM White Label.

6.13.2 בתחום הדיו להדפסה דיגיטלית על-גבי סוגי בדים שונים, ישנם מוצרים לא מעטים של דיו פיגמנטי על-בסיס מים להדפסות דיגיטליות על-גבי בדים, אך כל המוצרים הללו מיועדים להדפסה אך ורק על-גבי בד 100% כותנה ובמקרי קצה גם על-גבי 100% פוליאסטר לבן (ולא פוליאסטר צבעוני / כהה). המוצר אותו מפתחת החברה יאפשר, לראשונה בעולם, להדפיס דיגיטלית ישירות על-גבי סוגים רבים ושונים של בדים, כולל 100% כותנה, 100% פוליאסטר - כולל 100% פוליאסטר שחור, תערובות של סוגי בדים שונים, ועוד - וזאת ללא צורך בהחלפת סוג הדיו או סוג המדפסת. עובדה זו מהווה פריצת דרך משמעותית עבור התעשייה אליה מיועד המוצר, כאשר ב- 20 שנים האחרונות נעשו מאמצים וניסיונות רבים לפתח מוצר דומה לזה שהחברה מפתחת. נכון למועד פרסום תסקיף זה, ולפי כל הידוע לחברה, לא קיימת תחרות למוצר זה, עם יוצא מן הכלל אחד והוא מדפסת PolyPro מתוצרת חברת קורנית דיגיטל ([NASDAQ: KRNT](http://NASDAQ:KRNT)) אשר עושה שימוש בדיו מתוצרת קורנית המאפשר להדפיס דיגיטלית על גבי בד 100% פוליאסטר, כאשר קורנית משווקת ומספקת את הדיו הזה אך ורק ללקוחות אשר מפעילים מדפסת מתוצרתה ולא לשוק הפתוח.

6.13.3 בתחום פיתוח דיספרסיה פיגמנטית לבנה מבוססת-מים ישנה למיטב ידיעת החברה תחרות מועטה מאוד למוצר מתוצרת חברת DuPont ששולט בלמעלה מ- 95% מהשוק. תחרות זו באה מצד שתי חברות גרמניות, אחת קטנה והשנייה בינונית-גדולה. החברה הראשונה היא חברת "בוטיק" קטנה לפיתוח מוצרי דיו להדפסה דיגיטלית לנישות מיוחדות. החברה הנ"ל פיתחה דיספרסיה פיגמנטית מבוססת-מים לפני כשנה ואשר נמצאת בשימוש החברה לשם בדיקות וניסיונות. למיטב ידיעת החברה, החברה השנייה נמצאת בשלבים מתקדמים של פיתוח וכבר בבדיקות אצל כמה יצרני דיו, כולל אצל נור אינק אינוביישנס בע"מ.

מאחר ולמועד זה למיטב ידיעת החברה, לחברה אין שום ניגודי עניינים עם חברות אחרות המייצרות דיו, ביכולת החברה להציע את המוצר לחברות אשר מתחרות בחברת DuPont ובשתי החברות הגרמניות הנ"ל.

6.13.4 בתחום פיתוח דיו המכיל ננו-חלקיקים של מתכות - המוצר אותו מפתחת החברה הינו ייחודי ולא דומה לשום מוצר קיים. לפי כל הידוע לחברה, אין תחרות למוצר זה.

6.13.5 בתחום פיתוח מוצר SoftJet - נוזל הכנה וריכוך של בדים - מוצר אותו מפתחת החברה הינו ייחודי ולא דומה לשום מוצר קיים. לפי כל הידוע לחברה, אין תחרות למוצר זה.

6.13.6 כאמור לעיל, על מנת להתמודד עם התחרות בשוק, החברה מפתחת סוגי דיו שונים, כולם ידידותיים לסביבה, מבוססי פיגמנטים על בסיס מים אשר להערכתה של החברה, הינם ייחודיים ובעלי יכולות, ביצועים ואמינות גבוהים וכן בעלי יכולות ייחודיות, שאין כיום למתחרותיה של החברה - כגון אפשרות להדפיס ישירות על-גבי סוגים רבים ושונים של בדים (כולל בדים כהים 100% פוליאסטר), אפשרות להדפיס על-גבי טפטים ומצעים אחרים לפרסום ולשילוט חוצות, אפשרות ליישם חומר הכנת וריכוך בדים בדרך של הדפסה דיגיטלית בהזרקה דיו, ועוד. כמו כן, להערכתה של החברה, תכונות הסוגים השונים של הדיו הפיגמנטי פרי פיתוחה אשר מייחדות את מוצריה, יידרשו על ידי הלקוחות עקב חשיבותן ועשויות להקנות לחברה בשנים הקרובות הזדמנות לחדור לשוק באופן משמעותי.

תחזיות והנחות החברה בדבר הזדמנות החברה בדבר חדירה לשוק הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה שלהחברה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או בחלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים, ביניהם אי עמידה ביעדי הפיתוח ו/או שיווק ו/או אי השגת המימון הדרוש ו/או אי עמידת המוצרים ביעדיהם ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 6.33 להלן.

עונתיות 6.14

להערכת החברה מוצריה אינם מושפעים מעונתיות ולא אמורה להיות לעונתיות השפעה מהותית על תוצאותיה הכספיות.

תחזיות והנחות החברה האמורות לעיל הינן בגדר תחזיות, הערכות ואומדנים המהווים "מידע צופה פני עתיד", כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך על ידי החברה, כתוצאה מגורמים שונים, וביניהם תנאי אקלים קיצוניים ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון הרלוונטיים שבסעיף 6.33 לתשקיף זה.

כושר ייצור 6.15

נכון למועד תשקיף זה, החברה נמצאת בשלב המחקר והפיתוח של מוצריה כאשר בשלב זה מתקני החברה הנוכחיים כמפורט בסעיף 6.16 להלן מספקים את המענה לצרכיה. במתקנים הנוכחיים של החברה ניתן לייצר כמויות מסחריות של דיו, עד לכמות של כ- 45,000 ליטר לחודש, בשתי משמרות, וזאת בכפוף להרחבת והתאמת מתקני הייצור הנוכחיים של החברה.

ככל והחברה תשלים את פעילות המחקר והפיתוח שלה ותתחיל בשיווק מוצריה בכוונתה של החברה לייצר בשנתיים הקרובות את הדיו במתקנה הנוכחי ובמקרה הצורך במיקור-חוץ לתקופת הביניים עד להקמתו האפשרית של מפעל חדש לייצור דיו, שייתר את הצורך במיקור חוץ, ויהיה בעל כושר ייצור מספק. התקופה להקמת המפעל מוערכת בכ- 24-36 חודשים, בכפוף לאישורים הנדרשים, ובכפוף לגיוס הון להשקעה בהקמת המפעל, במידת הצורך.

תחזיות והנחות החברה האמורות לעיל, ובכלל זה הערכותיה בנוגע לשיפור כושר הייצור הינן בגדר תחזיות, הערכות ואומדנים המהווים "מידע צופה פני עתיד", כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלו

עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך על ידי החברה, כתוצאה מגורמים שונים.

6.16 רכוש קבוע מקרקעין ומתקנים

6.16.1 הפעילות העיקרית של החברה מתבצעת במעבדה, מחסן ומשרדים בפתח תקווה (אזור התעשייה סגולה) בשטח כולל של כ- 650 מ"ר (75 מ"ר משמשים כמעבדת מחקר ופיתוח ו- 120 מ"ר משמשים כאולם בדיקות של המוצרים אותם מפתחת החברה, 130 מ"ר משרדים והיתר מחסנים) אותם שוכרת החברה כמפורט להלן:

הסכם השכירות של השטח הינו לתקופה של 24 חודשים עד ליום 30.9.2021 בתמורה לדמי שכירות חודשיים בסך של כ- 23,000 ש"ח בתוספת מע"מ. ההסכם כולל אופציה אוטומטית להאריכו בשלוש תקופות שכירות בנות 12 חודשים נוספים כל אחת. במידה והחברה לא תהיה מעוניינת לממש אופציה להארכת תקופת השכירות, עליה להודיע על כך למשכיר וזאת 180 ימים לפני תחילת מועד אותה אופציה. להבטחת התחייבויותיה על פי ההסכם, הפקידה החברה בידי המשכיר פיקדון בסכום לא מהותי. בחודש ספטמבר 2020 הוארך הסכם השכירות באופן אוטומטי לתקופה של 12 חודשים נוספים ועד ליום 30.9.2021.

נכון למועד תשקיף זה, מעריכה החברה כי יהיה עליה להרחיב את שטח המעבדה והמשרדים לשטח של כ- 200 מ"ר נוספים ואמור להספיק לפעילותה של החברה עד לסוף שנת 2022.

6.16.2 הרכוש הקבוע שבבעלות החברה הינו שיפורים במושכר, ציוד מחשב, ריהוט וציוד מעבדה. למועד תשקיף זה, בבעלות החברה רכוש קבוע בהיקף של כ- 551 אש"ח (עלות מופחתת) נכון ליום 31 בדצמבר 2020 ו- 509 אש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2019. לפרטים נוספים אודות הרכוש הקבוע ראה ביאור 7 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020.

6.17 מחקר ופיתוח

6.17.1 החברה פועלת באופן שוטף ביישום במחקר ופיתוח של סוגים שונים של דיו פיגמנטי על בסיס מים לשימוש במדפסות ומערכות דפוס דיגיטלי, ליישומים שונים ומגוונים (להלן: "דיו פיגמנטי").

6.17.2 הפיתוחים של החברה מאז הקמתה נשענים על ידע רחב שנצבר בחברה בתחום הכימיה, הנדסה כימית ומדעי החומרים, מגובה בפטנטים ומבוסס על הטכנולוגיות המתקדמות ביותר בתחום הזרקת דיו בדפוס דיגיטלי.

6.17.3 כל סוגי הדיו שהחברה מפתחת צפויים להיות ידידותיים לסביבה ("ירוקים"), אינם מכילים חומרים רעילים ו/או מסוכנים ובתהליכי אישור של שני תווי-תקן אקולוגיים רלוונטיים. בנוסף לכך, כל סוגי הדיו הינם ייחודיים ופורצי-דרך טכנולוגיים.

6.17.4 נכון למועד תשקיף זה החברה ממשיכה בפיתוח הסוגים השונים של הדיו הפיגמנטי כמפורט להלן:

6.17.4.1 NurTex: דיו פיגמנטי על-בסיס מים להדפסה דיגיטלית בהזרקת-דיו (Inkjet digital

printing) ישירות על-גבי סוגים שונים ומגוונים של בדים, כולל בדים שעד כה למיטב ידיעת החברה לא ניתן היה להדפיס עליהם עם דיו פיגמנטי (לדוגמא - פוליאסטר כהה, לייקרה ועוד). תקני OekoTex & GOTS מאשרים את שימוש הדיו בבגדי תינוקות (התקן המחמיר ביותר) ואת העובדה שהדיו אינו מכיל שום חומרים רעילים ו/או מסוכנים. הדיו של החברה עובר בימים אלה בדיקות תקינה מטעם GOTS & OekoTex כאשר החברה

מעריכה כי הדיו יקבל את אישור התקן עד לחודש יוני 2021. החברה קיבלה אישור מרשות החדשנות (לשעבר "המדען הראשי") לתוכנית פיתוח מוצר זה עם תקציב מאושר של 1.3 מיליון ש"ח. תכנית זו מומשה והסתיימה ברבעון 2/2020. נכון למועד תשקיף זה להערכת החברה הושלמו כ- 80% מתוכניות המחקר והפיתוח הטכנולוגיים של מוצר זה, אשר נמצא כבר בשלבים שונים, כולל מתקדמים, של בדיקות והערכות במעבדות של כמה מהחברות המובילות בעולם לייצור מדפסות דיגיטלית להדפסה על-גבי בדים, חולצות ועוד. החברה מעריכה כי סיום התהליך העיקרי של המחקר והפיתוח הטכנולוגיים של מוצר זה יהיה עד אמצע שנת 2022, כאשר לאחר מכן יבוצעו עדכונים, שיפורים ו/או התאמות ספציפיות, לפי דרישת לקוחות החברה. למועד זה, הושקעו במוצר כ- 1.2 מ' ש"ח כשהחברה מעריכה כי עלות השלמת פעילות המחקר והפיתוח של מוצר זה הינה כ- 1.5-1 מיליון ש"ח נוספים. חישוב שיעורי זמני ועלויות השלמת פיתוח מוצר זה בוצעו תוך התחשבות בקצב הפיתוח עד כה, ההשקעות שבוצעו בפיתוחו עד כה ותגובות הלקוחות הראשונים אשר בדקו את המוצר וחיוו את דעתם לגבי רמת בשלותו של המוצר, ועל סמך ניסיון עתיר השנים של צוות הפיתוח והנהלת החברה אשר תורמים גם הם לשקלול וביצוע חישוב נכון ועדכון מעת לעת של התקופה ועלות השלמת פיתוח המוצר. השלמת השלבים האחרונים של פיתוח מוצר זה (כ- 20% מסך שלבי הפיתוח) הם השלבים בהם מושקע תקציב גדול באופן לא פרופורציונלי / לא לינארי לתקציבים שהושקעו ב- 80% משלבי הפיתוח הראשונים. הסיבה לחוסר ההלימה ביחס להשקעה בשלבי הפיתוח נובעת מכך שבשלבים האחרונים של פיתוח המוצר מבוצעות פעולות הכוללות ייצור כמויות יותר גדולות של דוגמאות דיו אשר נשלחות לבדיקות מקיפות במעבדות החברות המייצרות מדפסות וגם לצורך התקנה באתרי משתמשי קצה. עלויות דוגמאות אלו ומשלוחן לחו"ל מושתות על החברה. בנוסף, בשלבים אחרונים אלה של פיתוח המוצר מבוצעות בדיקות אנליזה במעבדות לשם ווידוא יציבות תרמו-דינמית ופרמטרים אחרים - בדיקות אשר עלותן גבוהה יחסית.

אבני הדרך בפיתוח של מוצר זה הינן:

המשימה	תכולת המו"פ	שלב המו"פ	האתגר והחדשנות	הערות
כתיבת פטנט והגשתו	מחקר ובדיקות היתכנות	הסתיים	עמידה בתנאים משפטיים; אי הפרת קניין רוחני; הוכחת היתכנות הפטנט	התקציב התאים
הקמת מעבדה כימית וציודה	קבלני משנה לבניית המעבדה	הסתיים	עמידה בתקציב ולוח זמנים	בנייה פיזית של מתחם המעבדה, מכשירים, ציוד,
הזמנת חומרי גלם לעבודות הפורמולציה לדיו	ספקים	בתהליך מתמשך	עמידה בתקציב ובלוח הזמנים	ללא חומרי הגלם לא ניתן יהיה לפתח את הפורמולציות הנדרשות
עבודות הכנה של הפורמולציות של הדיו הפונקציונלי		הסתיים	עמידה ביעדים הטכנולוגיים ובלוח הזמנים	ללא הפורמולציות הראשוניות לא יהיה ניתן להתקדם לשלב הבא של פיתוח הדיו
איפיון כימי-פיסיקלי של הפורמולציות השונות ובדיקת יציבותן התרמודינמית	מעבדה חיצונית	הסתיים	עמידה ביעדים הטכנולוגיים ובלוח הזמנים	ללא האפיון, לא יתבצע פיתוח מתאים של הדיו מבחינת הפרמטרים הפיסיקאליים שלו
ניסויי הזרקה של הדיו		הסתיים	עמידה ביעדים	חובת הוכחת היתכנות

המשימה	תכולת המו"פ	שלב המו"פ	האתגר והחדשנות	הערות
הפונקציונלי- Ink Jetting Tests			הטכנולוגיים ובלוח הזמנים	ביצועים של הדיו בצורה ראשונית כבסיס למעבר לשלב הבא
הרצה של הדיו במדפסת דיגיטלית במעבדת החברה		הסתיים	עמידה הטכנולוגיים ובלוח הזמנים	חובת הוכחת היתכנות של ביצועי המוצר בתנאי "real life" כתנאי בסיסי למעבר לשלב הבא
ניסויים של איכות הדפסה, פונקציונליות ועמידות של הדיו		בתהליך מתמשך	עמידה הטכנולוגיים, בפרמטרים הנדרשים מהדיו ובלוח הזמנים	הוכחת היתכנות של היעדים הפונקציונליים של הדיו
הכנת SDS וביצוע בדיקות רגולציה סטנדרטיות לדיו		הסתיים	עמידה בלוח הזמנים	SDS הוא מסמך חובה ונדרש למטרות שילוח ואחסנה של המוצר
Stage α functional inks tests		הסתיים	עמידה הטכנולוגיים ובלוח הזמנים	הוכחת היתכנות של המוצר מפיתוח לייצור ראשוני
Stage β functional inks tests		בתהליך	עמידה הטכנולוגיים ובלוח הזמנים	בדיקת המוצר בתנאי שטח אמיתיים אצל לקוחות
קבלת תגובות מלקוחות והערכות פיתוחיות בהתאם		בתהליך	עמידה הטכנולוגיים והביצועיים ובלוח הזמנים	שיפורים אחרונים של המוצר בהתאם לדרישות השוק
הגשת בקשות אישור Oeko-Tex 100 & GOTS	מעבדות חיצוניות המוסמכות ע"י OekoTex & GOTS	בתהליך	עמידה בתנאים ובסטנדרטים המחמירים של Oeko-Tex 100 & GOTS	אישורים אלה יפתחו פלחי שוק נוספים עבור הדיו, פלחי שוק אשר דורשים אישורים אלה כתנאי סף
התקנות פיילוט של הדיו במעבדות של 3-4 חברות המייצרות מדפסות לטקסטיל		בתהליך	עמידה במבחני תאימות כימיים ואפליקטיביים	סיום מוצלח של שלב זה הינו חיוני למעבר לשלב הבא
התקנות הדיו באתרי משתמשי קצה		טרם התחיל	שימוש במוצר בסביבה מסחרית "אמיתית"	סיום מוצלח של שלב זה הוא תנאי הכרחי למעבר למסחור מלא של המוצר

6.17.4.2 NurAd: דיו פיגמנטי על-בסיס מים להדפסה דיגיטלית בהזרקת-דיו (Inkjet digital)

(printing) ישירות על-גבי סוגי שונים ומגוונים של חומרי גלם לתעשיית הפרסום ושילוט החוצות. דיו זה צפוי להחליף כמה סוגי דיו הנמצאים בשימוש נרחב ביותר בתעשייה, כגון דיו סולבנטי ודיו UV - אשר מכילים חומרים רעילים ומסוכנים - לסביבה ולמפעיל מערכת הדפוס הדיגיטלי העושה שימוש בסוגי דיו אלה. החברה קיבלה אישור מרשות החדשנות (לשעבר "המדען הראשי") לתוכנית פיתוח מוצר זה עם תקציב מאושר של 2.2 מיליון ש"ח. תכנית זו התחילה ברבעון 3/2020. נכון למועד תשקיף זה להערכת החברה הושלמו כ- 50% מתוכניות הפיתוח של מוצר זה. למועד זה, המוצר מיועד להתקנה במעבדות הפיתוח של אחת החברות הגדולות והמובילות בעולם לייצור מדפסות דיגיטליות בפורמט רחב ברבעון 2/2021. החברה מעריכה כי הזמן הדרוש להשלמת תהליך המו"פ של מוצר זה יעמוד על 18-24 חודשים מיום פרסום תשקיף זה, כאשר להערכת החברה התקציב הנדרש לשם השלמת פעילות המחקר והפיתוח של מוצר זה הינה כ- 2-2.5 מיליון ש"ח. למועד זה, הושקעו במוצר כ- 750 אלפי ש"ח. חישוב שיעורי זמני ועלויות השלמת פיתוח מוצר זה בוצעו תוך התחשבות בקצב הפיתוח עד כה, ההשקעות שבוצעו בפיתוחו עד כה ותגובות

הלקוחות הראשונים אשר בחנו דוגמאות הדפסה שהודפסו תוך שימוש בגרסאות ראשוניות של המוצר. לקוחות אלה מיועדים להפוך לאתרי פיילוט למוצר, תוך שהם משתתפים בהערכת המוצר לכל אורך פיתוחו, ועל סמך ניסיון עתיר השנים של צוות הפיתוח והנהלת החברה אשר תורמים גם הם לשקלול וביצוע חישוב נכון ועדכון מעת לעת של התקופה ועלות השלמת פיתוח המוצר.

אבני הדרך בפיתוח של מוצר זה הינן:

המשימה	תכולת המו"פ	שלב המו"פ	האתגר והחדשנות	הערות
כתיבת פטנט והגשתו	מחקר ובדיקות היתכנות	הסתיים	עמידה בתנאים משפטיים; אי הפרת קניין רוחני; הוכחת היתכנות הפטנט	התקציב התאים
הקמת מעבדה כימית וציודה	קבלני משנה לבניית המעבדה	הסתיים	עמידה בתקציב ולוח זמנים	בנייה פיזית של מתחם המעבדה, מכשירים, ציוד
הזמנת חומרי גלם לעבודות הפורמולציה לדיו	ספקים	בתהליך מתמשך	עמידה בתקציב ובלוח הזמנים	ללא חומרי הגלם לא ניתן יהיה לפתח את הפורמולציות הנדרשות
עבודות הכנה של הפורמולציות של הדיו הפונקציונלי		הסתיים	עמידה ביעדים הטכנולוגיים ובלוח הזמנים	ללא הפורמולציות הראשוניות לא יהיה ניתן להתקדם לשלב הבא של פיתוח הדיו
איפיון כימי-פיסיקלי של הפורמולציות השונות ובדיקת יציבותן התרמודינמית	מעבדה חיצונית	הסתיים	עמידה ביעדים הטכנולוגיים ובלוח הזמנים	ללא האפיון, לא יתבצע פיתוח מתאים של הדיו מבחינת הפרמטרים הפיסיקאליים שלו
ניסויי הזרקה של הדיו הפונקציונלי - Ink Jetting Tests		הסתיים	עמידה ביעדים הטכנולוגיים ובלוח הזמנים	חובת הוכחת היתכנות ביצועים של הדיו בצורה ראשונית כבסיס למעבר לשלב הבא
הרצה של הדיו במדפסת דיגיטלית במעבדת החברה (במדפסת אשר הושאלה לחברה ע"י יצרנית המדפסת)		בתהליך מתמשך	עמידה ביעדים הטכנולוגיים ובלוח הזמנים	חובת הוכחת היתכנות של ביצועי המוצר בתנאי "real life" כתנאי בסיסי למעבר לשלב הבא
ניסויים של איכות הדפסה, פונקציונליות ועמידות של הדיו		בתהליך מתמשך	עמידה ביעדים הטכנולוגיים, הפרמטרים הנדרשים מהדיו ובלוח הזמנים	הוכחת היתכנות של היעדים הפונקציונליים של הדיו
הכנת SDS וביצוע בדיקות רגולציה סטנדרטיות לדיו		בתהליך מתמשך	עמידה בלוח הזמנים	SDS הוא מסמך חובה ונדרש למטרות שילוח ואחסנה של המוצר
Stage α functional inks tests		הסתיים	עמידה ביעדים הטכנולוגיים ובלוח הזמנים	הוכחת היתכנות של מעבר מפיתוח לייצור ראשוני
Stage β functional inks tests		טרם התחיל	עמידה ביעדים הטכנולוגיים ובלוח הזמנים	בדיקת המוצר בתנאי שטח אמיתיים אצל לקוחות
קבלת תגובות מלקוחות והערכות פיתוחיות בהתאם		טרם התחיל	עמידה ביעדים הטכנולוגיים והביצועיים ובלוח הזמנים	שיפורים אחרונים של המוצר בהתאם לדרישות השוק
התקנות פיילוט של הדיו במעבדות של 3-4 חברות המייצרות מדפסות בפורמט-רחב		טרם התחיל	שימוש במוצר בסביבה מסחרית "אמיתית"	סיום מוצלח של שלב זה הוא תנאי הכרחי למעבר לשלב הבא
התקנות הדיו באתרי		טרם התחיל	שימוש במוצר בסביבה	סיום מוצלח של שלב זה

המשימה	תכולת המו"פ	שלב המו"פ	האתגר והחדשנות	הערות
משתמשי קצה			מסחרית "אמיתית"	הוא תנאי הכרחי למעבר למסחור מלא של המוצר

6.17.4.3 Nur SoftJet: דיו (שקוף, ללא צבע) על-בסיס מים להדפסה דיגיטלית כחומר הכנה - Pre-

treatment וריכוך בהזרקת-דיו (Inkjet digital printing) ישירות על-גבי סוגים שונים ומגוונים של בדים להכנה וריכוך של בדים להדפסה דיגיטלית. מוצר זה צפוי להחליף חומרים ותהליכים אנלוגיים ולא ידידותיים לסביבה אשר צורכים כמות גדולה של מים, דטרגנטים וחשמל. כמו-כן, שימוש במוצר זה צפוי לאפשר לבית הדפוס גמישות מירבית בתכנון העבודה ובלוגיסטיקה הכרוכה בהכנה מוקדמת של גלילי הבד לפני ההדפסה הדיגיטלית, תוך כדי חיסכון משמעותי בשטח רצפה, חשמל, מים, זמן עבודה ועוד. נכון למועד תשקיף זה להערכת החברה הושלמו כ- 50% מתוכניות הפיתוח של מוצר זה, אשר כבר נמצא בבדיקות במעבדות של שלוש (3) חברות המייצרות מדפסות דיגיטליות להדפסה על-גבי בדים. החברה מעריכה כי הזמן הדרוש להשלמת תהליך המו"פ של מוצר זה יעמוד על 12-18 חודשים מיום פרסום תשקיף זה, כאשר להערכת החברה התקציב הנדרש להשלמת המחקר והפיתוח של מוצר זה הינו כ- 0.75-1.25 מיליון ש"ח. למועד זה, הושקעו בפיתוח המוצר כ- 250 א' ש"ח. חישוב שיעורי זמני ועלויות השלמת פיתוח מוצר זה בוצעו תוך התחשבות בקצב הפיתוח עד כה, ההשקעות שבוצעו בפיתוחו עד כה ותגובות הלקוחות הראשונים אשר בדקו את המוצר וחיוו את דעתם לגבי רמת בשלותו של המוצר, ניסיון עתיר השנים של צוות הפיתוח והנהלת החברה אשר תורמים גם הם לשקלול וביצוע חישוב נכון ועדכון מעת לעת של התקופה ועלות השלמת פיתוח המוצר.

אבני הדרך בפיתוח של מוצר זה הינן:

המשימה	תכולת המו"פ	שלב המו"פ	האתגר והחדשנות	הערות
כתיבת פטנט והגשתו	מחקר ובדיקות היתכנות	הסתיים	עמידה בתנאים משפטיים; אי הפרת קניין רוחני; הוכחת היתכנות הפטנט	התקציב התאים
הקמת מעבדה כימית וציודה	קבלני משנה לבניית המעבדה	הסתיים	עמידה בתקציב ולוח זמנים	בנייה פיזית של מתחם המעבדה, מכשירים, ציוד,
הזמנת חומרי גלם לעבודות הפורמולציה לדיו	ספקים	בתהליך מתמשך	עמידה בתקציב ובלוח הזמנים	ללא חומרי הגלם לא ניתן יהיה לפתח את הפורמולציות הנדרשות
עבודות הכנה של הפורמולציות של הדיו הפונקציונלי		הסתיים	עמידה ביעדים הטכנולוגיים ובלוח הזמנים	ללא הפורמולציות הראשוניות לא יהיה ניתן להתקדם לשלב הבא של פיתוח הדיו
איפיון כימי-פיסיקלי של הפורמולציות השונות ובדיקת יציבותן התרמודינמית	מעבדה חיצונית	הסתיים	עמידה בטכנולוגיים ובלוח הזמנים	ללא האפיון, לא יתבצע פיתוח מתאים של הדיו מבחינת הפרמטרים הפיסיקאליים שלו
ניסויי הזרקה של הדיו הפונקציונלי - Ink Jetting Tests		הסתיים	עמידה בטכנולוגיים ובלוח הזמנים	חובת הוכחת היתכנות ביצועים של הדיו בצורה ראשונית כבסיס למעבר לשלב הבא
הרצה של הדיו במדפסת דיגיטלית במעבדת החברה (במדפסת אשר		טרם התחיל	עמידה בטכנולוגיים ובלוח הזמנים	חובת הוכחת היתכנות של ביצועי המוצר בתנאי "real life" כתנאי בסיסי למעבר

המשימה	תכולת המו"פ	שלב המו"פ	האתגר והחדשנות	הערות
הושאלה לחברה ע"י יצרנית המדפסת)				לשלב הבא
ניסויים של איכות הדפסה, פונקציונליות ועמידות של הדיו		טרם התחיל	עמידה ביעדים הטכנולוגיים, בפרמטרים הנדרשים מהדיו ובלוח הזמנים	הוכחת היתכנות של היעדים הפונקציונליים של הדיו
הכנת SDS וביצוע בדיקות רגולציה סטנדרטיות לדיו		הסתיים	עמידה בלוח הזמנים	SDS הוא מסמך חובה ונדרש למטרות שילוח ואחסנה של המוצר
Stage α functional inks tests		הסתיים	עמידה ביעדים הטכנולוגיים והזמנים	הוכחת היתכנות של מעבר מפיתוח לייצור ראשוני
Stage β functional inks tests		טרם התחיל	עמידה ביעדים הטכנולוגיים והזמנים	בדיקת המוצר בתנאי שטח אמיתיים אצל לקוחות
קבלת תגובות מלקוחות והערכות פיתוחיות בהתאם		טרם התחיל	עמידה ביעדים הטכנולוגיים והביצועיים והזמנים	שיפורים אחרונים של המוצר בהתאם לדרישות השוק
בדיקות ואישורים של המוצר ע"י יצרניות ראשי הדפסה		טרם התחיל	אישור תאימות כימית של המוצר לראשי הדפסה דיגיטליים שונים	קבלת אישורים אלו מסייעת ותומכת בדרך להטמעתו אצל יצרניות של מדפסות דיגיטליות
התקנות פיילוט של המוצר במעבדות של 3-4 חברות המייצרות מדפסות בפורמט-רחב		בתהליך	שימוש במוצר בסביבה מסחרית "אמיתית"	סיום מוצלח של שלב זה הוא תנאי הכרחי למעבר לשלב הבא
התקנות המוצר באתרי משתמשי קצה		טרם התחיל	שימוש במוצר בסביבה מסחרית "אמיתית"	סיום מוצלח של שלב זה הוא תנאי הכרחי למעבר למסחור מלא של המוצר

6.17.4.4 Nur White : דיספרסיה לבנה כבסיס להכנת דיו לבן פיגמנטי על-בסיס מים. כיום למיטב

ידיעת החברה, ישנן 2-3 חברות בעולם אשר להן ידע וטכנולוגיה מוכחת לייצור דיספרסיה פיגמנטית לבנה. למיטב ידיעת החברה, החברה השולטת בלמעלה מ-95% מהשוק העולמי היא חברת DuPont, כאשר ישנן עוד 2 חברות בינוניות / קטנות "בוטיק" אשר דיווחו לאחרונה כי יש להן את הידע והטכנולוגיה לייצר דיספרסיה כזו. דיספרסית דיו היא החומר הבסיסי ממנו מתחיל ייצור של כל סוג דיו. הדיספרסיה מתוצרת החברה צפויה לאפשר לחברה עצמאות מוחלטת וגמישות מרבית בפיתוח וייצור סוגי הדיו הלבן השונים. כמו-כן, למועד תשקיף זה, הדיספרסיה הלבנה של החברה נמצאת בבדיקות במעבדות הפיתוח של שלוש מהחברות הגדולות והמובילות בעולם בתחום ייצור דיו לדפוס דיגיטלי בכדי לבחון אפשרות לשימוש (תחת רישיון ותמלוגים) בטכנולוגיה זו של החברה. הדיספרסיה שהחברה מפתחת צפויה להציג תכונות אשר יציבו אותה ברמה גבוהה מזו של המוצר של חברת DuPont – כולל גמישות, יציבות לאורך זמן, רמת לובן גבוהה במיוחד, ריכוז פיגמנט גבוה מאוד ותפזורת חלקיקים מושלמת. נכון למועד תשקיף זה להערכת החברה הושלמו כ-70% מתוכניות הפיתוח של מוצר זה, שכבר נמצא בבדיקות במעבדות של שלוש מהחברות הגדולות ומובילות בעולם בתחום ייצור דיו לתעשיית הדפוס הדיגיטלי. החברה מעריכה כי הזמן הדרוש להשלמת תהליך המו"פ של המוצר יעמוד על 12-18 חודשים מיום פרסום תשקיף זה, כאשר להערכת החברה התקציב הנדרש להשלמת המחקר והפיתוח של מוצר זה הינו כ-1.5-2 מיליון ש"ח. למועד זה, הושקעו

במוצר כ- 400 אלפי ש"ח. חישוב שיעורי זמני ועלויות השלמת פיתוח מוצר זה בוצעו תוך התחשבות בקצב הפיתוח עד כה, ההשקעות שבוצעו בפיתוחו עד כה ותגובות הלקוחות הראשונים אשר בדקו את המוצר וחיוו את דעתם לגבי רמת בשלותו של המוצר. דיווחי הביניים שהתקבלו עד כה מאחד הלקוחות אשר בודק את המוצר כבר למעלה מחודשיים מאששים את הערכות החברה בכל הנוגע לזמנים והעלויות הנדרשים להשלמת פיתוחו של מוצר זה. כמו-כן, ניסיון עתיר השנים של צוות הפיתוח והנהלת החברה אשר תורמים גם הם לשקלול וביצוע חישוב נכון ועדכון מעת לעת של התקופה ועלות השלמת פיתוח המוצר. השלמת השלבים האחרונים של פיתוח מוצר זה (כ- 30% מסך שלבי הפיתוח) הם השלבים בהם מושקע תקציב גדול באופן לא פרופורציונלי / לא לינארי לתקציבים שהושקעו ב- 70% משלבי הפיתוח. הסיבה לחוסר ההלימה ביחס להשקעה בשלבי הפיתוח נובעת מכך שבשלבים האחרונים של פיתוח המוצר מבוצעות פעולות הכוללות ייצור כמויות יותר גדולות של דוגמאות הדיספרסיה אשר נשלחות לבדיקות מקיפות במעבדות החברות המייצרות דיו. דוגמאות אלה מיוצרות במיוחד עבור החברה במעבדות חברה שווייצרית המתמחה בפיתוח וייצור של מטחנות פיגמנטים (מטחנות אשר החברה מתכננת לרכוש במקרה של השלמת גיוס הון), עובדה המשיתה עלויות גבוהות יחסית על החברה. עלויות דוגמאות אלה ומשלוחן ללקוחות הפוטנציאליים בחו"ל מושתות על החברה.

אבני הדרך בפיתוח של מוצר זה הינן:

המשימה	תכולת המו"פ	שלב המו"פ	האתגר והחדשנות	הערות
כתיבת פטנט והגשתו	מחקר ובדיקות היתכנות	טרם התחיל	עמידה בתנאים משפטיים; אי הפרת קניין רוחני; הוכחת היתכנות הפטנט	התקציב התאים
הקמת מעבדה כימית וציודה	קבלני משנה לבניית המעבדה	הסתיים	עמידה בתקציב ולוח זמנים	בנייה פיזית של מתחם המעבדה, מכשירים, ציוד,
הזמנת חומרי גלם לעבודות הפורמולציה לדיספרסיה הלבנה	ספקים	בתהליך מתמשך	עמידה בתקציב ובלוח הזמנים	ללא חומרי הגלם לא ניתן יהיה לפתח את הפורמולציות הנדרשות
עבודות הכנה של הפורמולציות של הדיספרסיה הלבנה		הסתיים	עמידה ביעדים הטכנולוגיים ובלוח הזמנים	ללא הפורמולציות הראשוניות לא יהיה ניתן להתקדם לשלב הבא של פיתוח הדיו
איפיון כימי-פיסיקלי של הפורמולציות השונות ובדיקת יציבותן התרמו-דינמית	מעבדה חיצונית	הסתיים	עמידה ביעדים הטכנולוגיים ובלוח הזמנים	ללא האפיון, לא יתבצע פיתוח מתאים של הדיו מבחינת הפרמטרים הפיסיקאליים שלו
הכנת SDS וביצוע בדיקות רגולציה סטנדרטיות לדיו		הסתיים	עמידה בלוח הזמנים	SDS הוא מסמך חובה ונדרש למטרות שילוח ואחסנה של המוצר
Stage α functional inks tests		הסתיים	עמידה ביעדים הטכנולוגיים ובלוח הזמנים	הוכחת היתכנות של מעבר מפיתוח לייצור ראשוני
Stage β functional inks tests		טרם התחיל	עמידה ביעדים הטכנולוגיים ובלוח הזמנים	בדיקת המוצר בתנאי שטח אמיתיים אצל לקוחות
קבלת תגובות מלקוחות והערכות פיתוחיות בהתאם		טרם התחיל	עמידה ביעדים הטכנולוגיים והביצועיים ובלוח הזמנים	שיפורים אחרונים של המוצר בהתאם לדרישות השוק

המשימה	תכולת המו"פ	שלב המו"פ	האתגר והחדשנות	הערות
בדיקות של הדיספרסיה אצל ועל-ידי 3-4 חברות המייצרות דיו		בתהליך מתמשך	שימוש במוצר בסביבה מסחרית "אמיתית"	סיום מוצלח של שלב זה הוא תנאי הכרחי למעבר לשלב מסחור מלא. שלב זה אורך 6-12 חודשים אצל כל לקוח פוטנציאלי

6.17.4.5 NurMetal: דיו פיגמנטי על-בסיס מים המכיל ננו-חלקיקי מתכת וסגסוגות מתכת, עם

יכולות אנטי-בקטריאליות, מיסוך, הסוואה והגנה כנגד קרינה - לשימושים רפואיים, צבאיים וטכנולוגיים. הדיו צפוי לאפשר הדפסה דיגיטלית על-גבי חומרי גלם ואובייקטים שונים בכדי ליצור שכבות הגנה, מיסוך וההסוואה. כמו-כן, לדיו צפויות להיות יכולות אנטי-בקטריאליות, כך שניתן יהיה ליצור אובייקט מוגן בקטריות ע"י הדפסת הדיו ישירות על-גבי אותו אובייקט. נכון למועד תשקיף זה החברה השלימה את השלבים הראשוניים (כ- 30%) של המחקר והפיתוח של מוצר זה ומעריכה כי הזמן הדרוש להשלמת תהליך המו"פ של מוצר זה יעמוד על 24-36 חודשים מיום פרסום תשקיף זה, כאשר להערכת החברה התקציב הנדרש להשלמת המחקר והפיתוח של מוצר זה הינו כ- 2.5-2 מיליון ש"ח. למועד זה, הושקעו במוצר כ- 600 אלפי ש"ח. חישוב שיעורי זמני ועלויות השלמת פיתוח מוצר זה בוצעו תוך התחשבות בקצב הפיתוח עד כה, ההשקעות שבוצעו בפיתוחו עד כה והתבססות על ניסיון עבר של צוות הפיתוח בתהליכי פיתוח של מוצר מורכב כגון מוצר זה.

6.17.4.6 החברה מעריכה את הזמן הדרוש להשלמת הליכי המחקר והפיתוח של המוצרים השונים

על-ידי חישוב חודשי אדם לכל אבן-דרך פיתוחית, כך שפרויקט פיתוח של כל מוצר נפרט לאבני דרך, משימות ותתי-משימות. כל אלו נמדדות ביחידות זמן קצרות יחסית (עד לרמת שבוע), בכדי לבצע בדיקות עמידה ביעדים ברמת המשימה ולא ברמת המוצר. בשיטה זו, אי-עמידה בתת-משימה תביא לעיכוב של ימים עד שבועיים ולא יותר מכך. שיטה זו משליכה ישירות גם על ניהול תקציב הפיתוח של כל מוצר, כולל עלות שכר עבודה וחומרי גלם הנמדדים ברמת המשימה ולא ברמת המוצר.

6.17.4.7 יובהר כי ההתחייבות לרשות לחדשנות, הנגזרת ממחזור ההכנסות, לא הוכרו כהתחייבות

בדוחות החברה ליום 31.12.2020 לאור העדר צפי להכרה בהכנסות בעתיד הנראה לעין, נכון ליום 31.12.2020, בהתאם למדיניות החשבונאית של החברה. לפרטים נוספים בדבר תנאי מענק הרשות לחדשנות, לרבות שיעור הריבית, והעדר הצפי להחזרתם מהכנסות החברה, נכון ליום 31.12.2020 ראו האמור בסעיפים 6.23 ו- 6.26.4 בפרק 6 ובביאור 11 בפרק 9 להלן. שווי ההתחייבות לתשלום תמלוגים בגין מענקים ממשלתיים מחושב באמצעות שיטת היוון תזרימי מזומנים עתידיים, המבוסס על יכולתה של החברה להפיק הכנסות בעתיד. לאור דחיית הפעולות הקשורות בפתוח העסקי ושיווק של מוצרי החברה, החברה לא ידעה כיצד לאמוד את תחזית ההכנסות שלה נכון ליום 31 בדצמבר 2020. התהליך מורכב, בין היתר, מתהליך פיתוח עסקי שמבוצע יחד עם הלקוחות הפוטנציאליים. החברה, לאור הסגרים והפסקת הפעילות, לא יכלה להיפגש עם לקוחותיה הפוטנציאליים ולבצע הדגמות. לכן החברה לא יכלה להעריך האם המוצר צפוי להימכר,

מתי, באילו מחירים ובאילו כמויות. נכון ליום 31 בדצמבר 2020, לא היה בידי החברה צבר הזמנות, ו/או מידע נוסף הנועד להעריך את תזרים ההכנסות הצפוי. אבני הדרך בפיתוח של מוצר זה הינן:

המשימה	תכולת המו"פ	שלב המו"פ	האתגר והחדשנות	הערות
כתיבת פטנט והגשתו	מחקר ובידוקים היתכנות	הסתיים	עמידה בתנאים משפטיים; אי הפרת קניין רוחני; הוכחת היתכנות הפטנט	התקציב התאים
הקמת מעבדה כימית וציודה	קבלני משנה לבניית המעבדה	הסתיים	עמידה בתקציב ולוח זמנים	בנייה פיזית של מתחם המעבדה, מכשירים, ציוד,
הזמנת חומרי גלם לעבודות הפורמולציה לדיו	ספקים	בתהליך מתמשך	עמידה בתקציב ובלוח הזמנים	ללא חומרי הגלם לא ניתן יהיה לפתח את הפורמולציות הנדרשות
עבודות הכנה של הפורמולציות של הדיו הפונקציונלי		בתהליך מתמשך	עמידה ביעדים הטכנולוגיים ובלוח הזמנים	ללא הפורמולציות הראשוניות לא יהיה ניתן להתקדם לשלב הבא של פיתוח הדיו
איפיון כימי-פיסיקלי של הפורמולציות השונות ובידוק יציבותן התרמו-דינמית	מעבדה חיצונית	בתהליך מתמשך	עמידה ביעדים הטכנולוגיים ובלוח הזמנים	ללא האפיון, לא יתבצע פיתוח מתאים של הדיו מבחינת הפרמטרים הפיסיקאליים שלו
ניסויי הזרקה של הדיו הפונקציונלי - Ink Jetting Tests		טרם התחיל	עמידה ביעדים הטכנולוגיים ובלוח הזמנים	חובת הוכחת היתכנות ראשונית כבסיס למעבר לשלב הבא
הרצה של הדיו במדפסת דיגיטלית במעבדת החברה (במדפסת אשר הושאלה לחברה ע"י יצרנית המדפסת)		טרם התחיל	עמידה ביעדים הטכנולוגיים ובלוח הזמנים	חובת הוכחת היתכנות של ביצועי המוצר בתנאי "real life" כתנאי בסיסי למעבר לשלב הבא
ניסויים של איכות הדפסה, פונקציונליות ועמידות של הדיו		טרם התחיל	עמידה ביעדים הטכנולוגיים, הפרמטרים הנדרשים מהדיו ובלוח הזמנים	הוכחת היתכנות של היעדים הפונקציונליים של הדיו
הכנת SDS וביצוע בדיקות רגולציה סטנדרטיות לדיו		בתהליך מתמשך	עמידה בלוח הזמנים	SDS הוא מסמך חובה ונדרש למטרות שילוח ואחסנה של המוצר
Stage α functional inks tests		טרם התחיל	עמידה ביעדים הטכנולוגיים ובלוח הזמנים	הוכחת היתכנות של מעבר מפיתוח לייצור ראשוני
Stage β functional inks tests		טרם התחיל	עמידה ביעדים הטכנולוגיים ובלוח הזמנים	בדיקת המוצר בתנאי שטח אמיתיים אצל לקוחות
קבלת תגובות מלקוחות והערכות פיתוחיות בהתאם		טרם התחיל	עמידה ביעדים הטכנולוגיים והביצועיים ובלוח הזמנים	שיפורים אחרונים של המוצר בהתאם לדרישות השוק
התקנות פיילוט של הדיו במעבדות של 3-4 חברות המייצרות מדפסות בפורמט-רחב		טרם התחיל	שימוש במוצר בסביבה מסחרית "אמיתית"	סיום מוצלח של שלב זה הוא תנאי הכרחי למעבר לשלב הבא
התקנות הדיו בארתי משתמשי קצה		טרם התחיל	שימוש במוצר בסביבה מסחרית "אמיתית"	סיום מוצלח של שלב זה הוא תנאי הכרחי למעבר למסחור מלא של המוצר

תחזיות והנחות החברה האמורות לעיל, ובכלל זה הערכותיה בנוגע להשלמת המחקר והפיתוח של המוצרים השונים כמתואר לעיל הינן בגדר תחזיות, הערכות ואומדנים המהווים "מידע צופה פני

עתידי", כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך על ידי החברה, כתוצאה מגורמים שונים, וביניהם התממשות איזה מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 6.33 לתשקיף זה.

6.17.5 הנושאים הנבחנים במסגרת תהליכי הפיתוח

פעילות המחקר והפיתוח של הדיו הפיגמנטי מתמקדת בעיקר בפיתוח פורמולציות שונות ע"י מחקר מבוסס כימיה. פורמולציות אלה יהוו בסופו של דבר "מתכון" ליצור המוצרים השונים אותם מפתחת החברה. פיתוח פורמולציות כולל עבודת מחקר תיאורטי, בחינת חומרי גלם שונים וניסויים מעבדתיים שבסופם מיוצרת דוגמית של סוג דיו. דוגמית זו (בכמויות של 0.5 עד 5 ליטר) נבדקת בכמה מישורים ודרכים: בדיקות יציבות תרמו-דינמית, בדיקות יציבות באינקובטור, בדיקות פרמטרים פיזיקליים (כגון צמיגות, מתח פנים ועוד). רק לאחר שהדוגמית עוברת את כל בדיקות המעבדה הללו, הדיו יותקן באחת ממערכות הדפוס הדיגיטלי המותקנות באתר החברה וזאת לניסויי הדפסה מעשיים. גם בשלב זה נבחנת הפורמולציה (דרך השימוש בדוגמית הספציפית) ונבדקת התאמתה למערכת הדפוס הדיגיטלי בה היא מותקנת, יציבותה בראשי ההדפסה ועוד. לאורך כל שלבי הניסיונות, ייתכן והפורמולציה תעבור תיקונים ו/או עדכונים - הכול לפי תוצאות הבדיקות וניסיונות ההדפסה. במקביל, נערכות בדיקות שחיקה ודהייה של חומר הגלם המודפס עם פורמולצית הדיו (בדיקות שחיקה רטובה בכביסה, בדיקות דהייה במכשיר מדמה קרינת UV ועוד). חלק מהבדיקות מתבצעות במעבדות החברה וחלקן במעבדות חיצוניות (בלתי תלויות). לאחר שכל השלבים הללו עברו בהצלחה, נשלחות דוגמאות מהפורמולציה ללקוחות החברה למטרת בדיקות של הפורמולציה במעבדות של אותם לקוחות.

כמו כן, ביחס למוצרי החברה שנמצאים בשלבי המחקר והפיתוח כאמור לעיל, מתמקדת החברה בשיפור דירוג/ניקוד של איכות סוגי הדיו שלה משנקר. במסגרת הבדיקות שמבוצעות בשנקר בוחנים את עמידות מוצרי החברה כמפורט להלן:

6.17.5.1 עמידה מול אור: תקן זה מודד את העמידות בפני דהייה של צבעי טקסטיל צבועים או מודפסים כאשר הם נחשפים לאור יום. ככל שהמספר גבוה יותר כך הצבעים המודפסים או הצבועים בבד יישארו נאמנים למקור.

6.17.5.2 עמידה מול שטיפה: ההתנגדות של חומר לשינוי במאפייני הצבע שלו, כאשר הוא נתון לכביסה נקראת "יציבות צבע לשטיפה". הבדיקה מדמה מחזור כביסה ביתי חמור.

6.17.5.3 עמידה מול שפשוף / Crocking: בדיקת הנטייה של בד לשחרר צבע כאשר משפשפים את המשטח. עבור בדים, עשוי להתרחש כאשר יש לו עודף צבע, או שהוא צבוע או מצופה בצורה לא נכונה (PFDP). הבדיקות נעשות על בדים רטובים ויבשים, כדי לקבוע את הערכים שהושגו.

6.17.5.4 עמידה מול זיעה: בדיקה זו נועדה לשימוש בהערכת יציבותם של חוטי הטקסטיל הצבועים, המודפסים או הצבעוניים בדרך אחרת על כל סוגיהם להשפעות הזיעה האנושית. הבדיקה מודדת את עמידות הדיו בחשיפה לזיעה.

על מנת לשפר את הדירוג / ניקוד בעמידות מוצרי החברה בפרמטרים המצוינים לעיל נדרשת עבודת עדכון של הפורמולציות שנבחנו ו/או של טכניקת ההדפסה בה נעשה שימוש עבור בדיקות אלה.

6.17.6 השקעות במחקר ופיתוח

השקעות החברה נטו בפעילות המחקר והפיתוח הסתכמה במהלך שנת 2020 בסך של 1,889 אלפי ש"ח ובכ- 1,041 אלפי ש"ח במהלך שנת 2019. הסכומים המפורטים לעיל אשר הושקעו בפעילויות מחקר ופיתוח במהלך התקופות המדווחות במסגרת תשקיף זה, מתייחסים לסך כל ההשקעות שביצעה החברה בתקופות אלו כולל רכישת ציוד מעבדה אשר נדרש למטרות מחקר ופיתוח. החברה בוחנת מעת לעת את התקיימות הקריטריונים להכרה בנכסים בלתי מוחשיים, ומעריכה כי אין ביכולתה להכיר בנכסים בלתי מוחשיים לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019. לפרטים נוספים ראה ביאור 2 ז' לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020. כוונתה של החברה להשקיע במחקר ופיתוח במהלך שנים עשר החודשים ממועד פרסום תשקיף זה סך של כ- 4.55 מיליון ש"ח, שייעודם העיקרי הינו מחקר ופיתוח של המוצרים אשר תוארו לעיל. יצוין, כי בכפוף להשלמת ההנפקה על פי תשקיף זה, מימון ההשקעות במחקר ופיתוח יבוצע בין היתר מהכספים שתגייס החברה באמצעות תשקיף זה. לפרטים נוספים על תמורת הצעת ניירות הערך וייעודה ראה פרק 5 לתשקיף זה.

פרטים נוספים	ההשקעה הדרושה ב- 12 החודשים הקרובים (ללא גיוס)	ההשקעה הדרושה ב- 12 החודשים הקרובים	ההשקעה הדרושה להשלמת הפיתוח	משך תקופת הפיתוח	יעדי פיתוח
ראו סעיף 6.17.4.1	כ- 200,000 ש"ח	כ- 850,000 ש"ח	1,500,000 ש"ח	12	השלמת מוצר NurTex
ראו סעיף 6.17.4.4	כ- 250,000 ש"ח	כ- 1,000,000 ש"ח	2,000,000 ש"ח	18	השלמת מוצר Nur White
ראו סעיף 6.17.4.3	כ- 100,000 ש"ח	כ- 700,000 ש"ח	1,250,000 ש"ח	18	השלמת מוצר SoftJet
ראו סעיף 6.17.4.2	-----	כ- 1,000,000 ש"ח	2,500,000 ש"ח	24	השלמת מוצר NurAD
ראו סעיף 6.17.4.5	-----	כ- 1,000,000 ש"ח	2,500,000 ש"ח	36	השלמת מוצר Nur Metal

6.17.7 סדרי עדיפויות בהשקעות בהליך המחקר והפיתוח

החברה מדרגת את סדרי העדיפויות של תהליכי פיתוח מוצריה כמפורט להלן:

עדיפות	מוצר
1	NurTex
2	Nur White
3	NurAD
4	Nur SoftJet
5	Nur Metal

להערכת החברה, סדרי העדיפויות המפורטים לעיל מבטאים נכונה את רמת ההשקעה עד כה בכל מוצר, רמת בשלותו ומוכנותו של המוצר למעבר לשלב מסחרי, תוך לקיחה בחשבון של כל הפרמטרים והסיכונים האפשריים בפיתוח של כל מוצר, הן מהבחינה הטכנית-פיתוחית והן מהבחינה השיווקית-מסחרית, וזאת כתוצאה מניסיון עתיר השנים של צוות הפיתוח והנהלת החברה חברה, כמו גם התגובות שנתקבלו עד כה מבדיקות שבוצעו על חלק מהמוצרים ע"י לקוחות

פוטנציאליים. לפרטים נוספים ראו סעיף 5.3 בפרק 5 בתשקיף זה.

ככל שלא תושלם ההנפקה, תבוטל תוכנית לגיוס מנכ"ל חיצוני ועובדים נוספים ותצומצם מצבת כוח האדם בחברה. להערכת החברה, צמצום מצבת כוח האדם, יחד עם ביטול תוכניות גיוס כוח-אדם נוסף תאפשר לחברה להמשיך בתוכניות הפיתוח, תוך התמקדות בשלושה מוצרים עיקריים, וזאת עד לחודש דצמבר 2022. כמו כן, במידה וההנפקה לא תושלם, החברה תקפיא את פיתוחם של שני מוצרים - Nur Metal & Nur SoftJet, ותתמקד בהשלמת פיתוחם של שלושת המוצרים אשר נמצאים בשלבים מתקדמים בתהליך הפיתוח ובדיקות השוק שלהם - NurTex, NurAD & Nur White. שלושת המוצרים שפיתוחם ימשיך מדורגים בהתאם לחשיבותם האסטרטגית והפיננסית לחברה. במידה וההנפקה תצא לפועל ובהתאם לתוכניות גיוס כוח-אדם ורכישת ציוד, החברה תאיץ את קצב הפיתוח של כל המוצרים וזאת בכדי לקצר את הזמן הנדרש להשלמת הפיתוח של כל מוצר והגעתו לשוק.

בנוסף, במידה וההנפקה תושלם, החברה מעריכה כי הזמנות ראשוניות למוצריה יתקבלו ברבעון 3 או 4 של שנת 2021. הייצור של המוצרים המוזמנים יתחיל מיידית תוך שימוש בציוד הבסיסי הקיים בחברה ותוך התבססות על כוח-אדם קיים, כאשר רכש של ציוד ייצור וגיוס כוח-אדם נוספים יבוצע במקביל ובהתאם לקצב גידול המכירות. במידה וההנפקה לא תושלם, החברה תרכוש ציוד מעבדה חיוני בלבד, תוך התמקדות בציוד הנדרש עבור השלמת פיתוחם של שלושת המוצרים המפורטים מעלה ("מוצרים בפיתוח"). במידה ועלותו של ציוד חיוני כלשהו תחרוג ממגבלות התקציב, החברה תשכור את שירותיה של מעבדה חיצונית לביצוע הבדיקות או התהליכים אשר ציוד זה נחוץ עבורו. במידה וההנפקה תושלם, החברה תוציא אל הפועל תכנית רכש של ציוד מעבדה מתקדם וציוד ייצור. ציוד הייצור יוזמן רק לאחר חתימה על הסכם/ים מסחריים עם לקוחות, לקראת תחילת שלב המכירות של אחד ממוצרי החברה. חשוב לציין כי כל ציוד הייצור המפורט הינו תואם לכל מוצרי החברה. תכנון הקמתו של מפעל דיו כולל שכירת שירותים של יועצים מומחים בתחומים שונים. תהליך תכנון הקמת מפעל דיו אורך 6-9 חודשים, לא כולל השגת אישורים ורישיונות מגופים רשמיים. התקציב הנדרש לתכנון המפעל מוערך בכ- 550,000 ש"ח. במידה וההנפקה לא תושלם, יוקפא תכנון הקמתו של מפעל הדיו.

6.17.8 סטטוס תהליכי הפיתוח (עלויות מו"פ צפויות)

לפרטים ראו האמור בסעיף 6.17.6 לעיל. לפרטים נוספים ראו סעיף 5.3 בפרק 5 בתשקיף זה.

תחזיות והנחות החברה האמורות לעיל בנוגע למחקר ופיתוח הינן בגדר תחזיות, הערכות ואומדנים המהווים "מידע צופה פני עתיד", כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך על ידי החברה, כתוצאה מגורמים שונים, וביניהם התממשות איזה מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 6.33 לתשקיף זה.

6.18 נכסים לא מוחשיים

6.18.1 קניין רוחני: נכון למועד תשקיף זה, החברה הגישה בקשה לרישום שלושה (3) פטנטים בתחום פעילותה כמתואר להלן. כמו כן, בכוונתה של החברה לרשום פטנטים נוספים בעקבות פעילות המחקר והפיתוח שלה. ככל שאיזו מהבקשות לרישום הפטנטים לא תתקבלנה והפטנטים לא

יירשמו, יתכן שהחברה לא תוכל לשווק בעתיד באופן בלעדי את המוצרים המבוססים על פטנטים אלו.

להלן יובאו פרטים אודות סטטוס הפטנטים ובקשות רישום הפטנטים, ככל שיאושרו, של החברה:

מס' / מספר הפטנט / בקשת הפטנט	שם הפטנט / בקשת הפטנט	הזכויות הצפויות בפטנט ככל שירשם	מדינות בהן נרשם הפטנט / הוגשה הבקשה	סטטוס	מועד ראשונית (קדימות הפטנט)	מועד פקיעה ²⁶
1	- 62/952,656 USA; PCT/IL 2020/051290	DIGITAL SOL-GEL MULTIFUNCTIONAL WATER BASED INKS ²⁷	USA; World	USA - Term Ended; World - Application Filed National Phase is due by 23/06/2022 ²⁸	23/12/2019	2040
2	- 63/020,170 USA	AUXILIARY FORMULATIONS FOR DIGITAL PRINTING ²⁹	USA	Application Filed Convention Filing (PCT) due by 05/05/2021	05/05/2020	2040
3	- 63/200,52 USA	Functional Inks for Digital Printing ³⁰	USA	Application Filed Convention Filing (PCT) due by 17/02/2022	17/02/2021	2041

בכוונתה של החברה להמשיך ולבחון הגשת בקשות לרישום פטנטים נוספות מעת לעת ובהתאם לצורך.

6.18.2 סימני מסחר: למועד התשקיף, לחברה אין סימני מסחר כלשהם.

6.18.3 הסכמי סודיות: החברה מתקשרת בהסכמי סודיות עם צדדים שלישיים הנחשפים למידע סודי שברשותה, כולו או חלקו, לרבות עם ספקיה ועובדיה.

6.19 הון אנושי

6.19.1 כללי

החברה פועלת לפי עיקרון של גיוס כוח האדם החיוני ביותר להמשך פיתוח יכולות הליבה שלה, תוך רכישת שירותים של מומחים בכל פעילות שאינה קשורה בתהליכי הליבה. למועד התשקיף, החברה מעסיקה 11 עובדים ונותני שירותים³¹ בישראל.

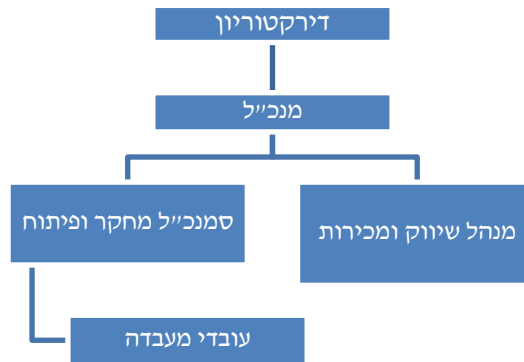
6.19.2 מבנה ארגוני

למועד התשקיף, מכהנים בדירקטוריון החברה ארבעה (4) דירקטורים: משה נור (מנכ"ל ויו"ר הדירקטוריון), יוסף נוריאל, יוסף מיכאל גבאי ושראל אשכנזי. למועד התשקיף, נושאי המשרה הבכירה בחברה הנם ה"ה משה נור המכהן כמנכ"ל ויו"ר דירקטוריון החברה, דוד גירבי המכהן כסמנכ"ל הכספים של החברה, וד"ר מוחמד עיראקי המכהן

²⁶ עבור פטנטים שאושרו וכן עבור בקשות לרישום פטנט, ככל שיאושרו, בהתאם למועד הגשתם.
²⁷ פטנט עבור טכנולוגיה המהווה את הבסיס לכל מוצרי הדיו הפיגמנטי, מבוסס המים, של החברה.
²⁸ לפרטים נוספים ראו האמור בהערת שוליים מס' 19.
²⁹ פטנט עבור מוצרי הכנה וריכוך דיגיטליים.
³⁰ פטנט עבור דיו מתכתי המכיל ננו חלקיקי מתכות.
³¹ לפרטים נוספים ראו האמור בסעיף 6.19.3 להלן.

כסמנכ"ל מחקר ופיתוח בחברה.

להלן תרשים המבנה הארגוני של החברה סמוך למועד התשקיף:



6.19.3 מצבת העובדים ונותני השירותים בחברה

מצבת העובדים ונותני השירותים בחברה נכון ובסמוך למועד התשקיף וליום 31 בדצמבר של השנים 2019, ו- 2020 הינה כדלקמן:

ליום 31.12.2020	ליום 31.12.2019	למועד התשקיף	תפקיד
5	3	5	מחקר ופיתוח ³²
3	2	6	הנהלה, כספים, משאבי אנוש, מערכות מידע וטכנולוגיות מידע ³³
8	5	11	סה"כ

6.19.4 תלות מהותית בנושא משרה

למועד תשקיף זה, החברה מעריכה כי קיימת לטווח הקצר תלות מהותית בד"ר מוחמד עיראקי אשר הינו אחד ממייסדי החברה יחד עם מר משה נור. ד"ר עיראקי המציא את הטכנולוגיה והפורמולציות הכימיות שבבסיס המוצרים אותם מפתחת החברה. החברה מעריכה כי למרות שכל הידע (והפורמולציות) מאוחסן בשרת מאובטח וזמין להנהלת החברה ישנו סיכון להמשך פעילות המחקר והפיתוח של החברה וכן לאפשרות לפתח מוצרים נוספים בעתיד במידה וד"ר עיראקי לא יהיה חלק מהחברה. החברה פועלת לגייס ולהכשיר צוות ניהול פיתוח אשר יקטין ככל הניתן את תלות מהותית זו.

6.19.5 תוכנית אופציות לא סחירות לעובדים לפי סעיף 102 לפקודת מס הכנסה

לפרטים נוספים אודות תוכנית אופציות לא סחירות לעובדים לפי סעיף 102 לפקודה ובנוגע לכתבי אופציה (לא סחירים) שהוקצו לעובדי החברה ראו פרק 3 לתשקיף.

6.19.6 מדיניות תגמול

בהתאם להוראות תיקון 20 לחוק החברות, התשע"ג-2012, החברה אימצה מדיניות תגמול לנושאי משרה בה אשר תיכנס לתוקף בכפוף להשלמת ההנפקה על פי תשקיף זה, ככל שתושלם. לפרטים נוספים אודות מדיניות התגמול ראה סעיף 8.3 לתשקיף זה.

³² כולל ד"ר מוחמד עיראקי המכהן כסמנכ"ל מחקר ופיתוח בחברה.
³³ כולל מר משה נור המכהן כמנכ"ל החברה וד"ר הדיקטוריון, ה"ה יוסף גבאי, יוסף נוריאל ושראל אשכנזי המכהנים כדירקטורים בחברה, ומר דוד גירבי המכהן כסמנכ"ל הכספים של החברה.

6.19.7 הטבות וטיבם של הסכמי העסקה

החברה אינה קשורה וולונטרית לשום ארגון ייצוגי (התאחדות התעשייתיים, ההסתדרות הכללית וכו') ולכן גם אינה קשורה בשום הסכם או תקנה הנובעים מקשרים, כגון הסכמים קיבוציים למיניהם, אלא אם חל עליהם צו הרחבה.

עובדי החברה ו/או נושאי המשרה מועסקים על פי תנאים הנקבעים בהסכמים אישיים בהתאם להחלטת הנהלת החברה. על פי הסכמי ההעסקה, זכאים העובדים, בין היתר, לתנאים סוציאליים בהתאם לדין ולקבוע בהסכמים האישיים. הסכמי ההעסקה כוללים התחייבות בנוגע לשמירה על סודיות, אי תחרות ושמירה על זכויות הקניין הרוחני של החברה מפני צדדים שלישיים וכרכושה הבלעדי של החברה.

6.19.8 השקעות באימונים והדרכות

החברה משקיעה משאבים בהדרכות מקצועיות לעובדיה, הן בהדרכות פנים חברתיות והן בהדרכות חיצוניות, בהתאם לסוג העובד והתחום בו הוא פעיל. בין היתר, שולחת החברה את עובדיה המקצועיים לסמינרים, ימי עיון ותערוכות וזאת על מנת לשמור על רמה מקצועית גבוהה ביותר.

6.20 חומרי גלם וספקים

6.20.1 חומרי גלם עיקריים

חומרי הגלם העיקריים המשמשים לייצור מוצריה של החברה הינם דיספרסיות פיגמנטים, חומרים מסיסים, שרף כחומר מקשר, מים ועוד. החברה רוכשת את חומרי הגלם מחמישה עשר (15) ספקים שונים (ספקים מקומיים וספקים מחו"ל ממדינות כגון גרמניה, בריטניה, יפן).

חומרי הגלם העיקריים המשמשים לפעילות המחקר והפיתוח של החברה הינם כמפורט להלן:

6.20.1.1 שרף - חומר גלם מתוצרת תאגיד יפני, אשר גורם לפיגמנטים בדיו להתחבר למצע עליו הוא מודפס (לדוגמא: בד פוליאסטר) תוך פעולת ריאקציה וזירוז כשהוא בא במפגש עם מצע ההדפסה. חומר הגלם מיובא מיפן והינו ייחודי לחברה המייצרת אותו, כאשר עד לאחרונה לא הייתה לו תחרות בעולם. חומר גלם זה מהווה נדבך חשוב בייחודיות של המוצרים אותם מפתחת החברה. נכון למועד תשקיף זה רוכשת החברה בהתאם לצרכיה והתקדמות פעילות המחקר והפיתוח שלה בהיקף של כ- 10,000 אירו בשנה (כמויות נמוכות לצרכי ניסיונות ודוגמאות). במהלך חודש אפריל 2021 החברה התחילה בבדיקות של 2-3 חומרי-גלם חלופיים לחומר גלם זה בכדי להקטין ו/או לבטל לחלוטין את התלות בספק יחיד לחומר גלם חשוב זה.

6.20.1.2 דיספרסיות פיגמנטים צבעוניות אשר מיוצרות על ידי שלושה תאגידים בינלאומיים. שיעור הרכישות נכון למועד כתיבת תשקיף זה עומד על פחות מ 10,000 אירו בשנה (כמויות נמוכות לצרכי ניסיונות ודוגמאות). ישנה תחרות לא מעטה בתחום זה והחברה רוכשת דיספרסיות אלו ממספר ספקים כאשר למועד תשקיף זה, לחברה אין תלות בספק אחד.

6.20.1.3 דיספרסיות לבנות אשר מיוצרות על ידי שתי חברות גרמניות ומשמשות כחומר בסיס להכנת דיו לבן. ישנה תחרות מועטה ביותר בתחום הדיספרסיות הלבנות. עד כה לא בוצעו רכישות של חומר גלם זה מאחר והיצרנים סיפקו לחברה כמות גדולה יחסית של דוגמאות ללא חיוב. לחברה אין תלות בספק אחד לצורך השגת חומר גלם זה כאשר במקביל החברה

מפתחת דיספרסיה שכזו בעצמה.

- 6.20.2 מועדי האספקה של חומרי הגלם משתנים בהתאם לזמינותם ואורכים בין 2-8 שבועות.
- 6.20.3 החברה משקיעה מאמצים על מנת להגדיל את מספר הספקים עימם היא מתקשרת לצורך רכישת החומרים הדרושים לצורך פעילות המחקר והפיתוח ולייצור מוצריה וזאת במטרה לשפר את מקורות האספקה ולהוזיל את עלויות חומרי הגלם.
- באופן כללי מבוצע הרכש לפי תוכנית המחקר והפיתוח של החברה בהזמנות קונקרטיות לאחר קבלה ובדיקה של מספר הצעות מחיר.
- 6.20.4 ספקים והתקשרויות עם ספקים

להלן נתונים אודות סך הרכישות של חומרי הגלם מספקים עיקריים בשנים 2019-2020 באלפי ש"ח:

מוצרים	ספק עיקרי	רכישות בתחום הפעילות בשנת 2020 וכן % מסך כל רכישות החברה	רכישות בתחום הפעילות בשנת 2019 וכן % מסך כל רכישות החברה
גליקולים	ספקים שונים	15,000 ש"ח	10,000 ש"ח
פיגמנטים	ספקים שונים	20,000 ש"ח	10,000 ש"ח
שרפים	תאגיד יפני	25,000 ש"ח	15,000 ש"ח
סולבנטים ותוספים שונים	ספקים שונים	23,000 ש"ח	14,000 ש"ח

ככלל, מדיניות החברה היא שלכל אחד מסוגי חומרי הגלם, יהיו לפחות שני ספקים. למרות זאת, קיים חומרי גלם אחד (שרף) שעבורו יש לחברה מקור אספקה אחד בלבד (כאמור לעיל), אולם במהלך חודש אפריל 2021 החברה התחילה בבדיקות של 2-3 חומרי-גלם חלופיים לחומר גלם זה בכדי להקטין ו/או לבטל לחלוטין את התלות בספק יחיד לחומר גלם חשוב זה. נכון למועד תשקיף זה, החברה לא נתקלה בבעיות חמורות באספקה שגרמו לה לעצירת יכולת להמשיך בפעילות המחקר והפיתוח שלה. למרות האמור לעיל, וכגיבוי, מדיניות החברה היא להחזיק מלאי של חומרי הגלם הדרושים לתקופה של מספר חודשים ובחלק מהמקרים מלאים לתקופה ארוכה יותר, וזאת בכדי לאפשר לחברה להיערך להשגת פתרונות או מציאת ספקים חלופיים במקרה של תקלות טכניות או אחרות או במקרה של בעיות אספקה ממי מהספקים האמורים. כמו כן, בתחום הפעילות מועדי האספקה קצרים וייתכן מצב בו החברה תצטרך לספק את מוצריה ישירות מהמלאי. מדיניות החברה הינה להחזיק מלאי מספק של המוצרים המוגמרים במחסניה וזאת על מנת שיהיה ביכולתה לספק באופן מיידי את המוצרים ללקוחותיה.

6.21 הון חוזר

נכון למועד תשקיף זה אין לחברה הון חוזר כלשהו. החברה אינה מחזיקה מלאי כלשהו למעט מלאי של חומרי הגלם הדרושים לפעילות המחקר והפיתוח שלה (בסכומים לא מהותיים) ואין לה לקוחות או מדיניות אשראי ללקוחות.

בנוגע לאשראי מספקים החברה מקבלת מספקיה אשראי כמקובל בענף במהלך עסקים רגיל. ההון החוזר של החברה (המוגדר כהפרש בין הנכסים השוטפים להתחייבויות השוטפות):

תקופה	2019	2020
נכסים שוטפים	1,051	631
התחייבויות שוטפות (כולל הלוואות בעלים)	348	2,356
הון חוזר (הון חוזר שלילי)	703	(1,725)

6.22 השקעות

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

6.23 מימון

6.23.1 ממועד תחילת פעילותה מממנת החברה את פעילותה בעיקר מהשקעות פרטיות, מענקים שקיבלה מרשות החדשנות³⁴ והלוואה בסך של 1 מיליון ש"ח שהתקבלה מבנק לאומי. נכון למועד תשקיף זה, קיבלה החברה שני מענקים מרשות החדשנות כמפורט להלן: (1) תכנית מספר 67037 מחודש יוני 2019, עבור מוצר NurTex עם תקציב מאושר של 1.3 מיליון ש"ח; (2) תכנית מספר 72328 מחודש יולי 2020, עבור מוצר NurAd עם תקציב מאושר של 2.2 מיליון ש"ח.

6.23.2 התחייבויות בעלי מניות למימון החברה

ביום 20 בינואר 2021 התקבלה בידי החברה התחייבות מטעם בעלי המניות ה"ה משה נור, יוסף נוריאל, ואילה וגבי החזקות בע"מ להזרמת כ- 5 מ' ש"ח ככל שההנפקה והרישום לא יושלמו וזאת לתקופה שתסתיים ביום 31.03.2022. ביום 18 באפריל 2021 התקבלה בידי החברה התחייבות מטעם מר משה נור להזרמה של כ- 1.5 מ' ש"ח נוספים ככל שההנפקה והרישום לא יושלמו והוסכם כי תקופת ההתחייבות להזרמת 5 מ' ש"ח, כאמור בסעיף 5 לעיל, ו- 1.5 מ' ש"ח הנוספים, כאמור בסעיף זה, תוארך עד ליום 31.12.2022.

ביום 5 במרץ 2021 התקשרה החברה עם בעלי המניות ה"ה משה נור, יוסף נוריאל, ואילה וגבי החזקות בע"מ, בהסכם הלוואה על סך כולל של כ- 300 א' ש"ח (200 א' יועברו על ידי משה נור והיתרה על ידי יוסף נוריאל, ואילה וגבי החזקות בע"מ, בחלקים שווים), וזאת לצורך מימון פעילות החברה השוטפת. ההלוואה תישא ריבית על סך כ- 3% ל- 12 חודשים ותוחזר מתוך תמורת ההנפקה שתקבל בידי החברה. ביום 18 באפריל 2021 התקשרה החברה עם בעלי המניות ה"ה משה נור, יוסף נוריאל, ואילה וגבי החזקות בע"מ, בתוספת להסכם הלוואה מיום 5 במרץ 2021 לפיו הוסכם כי הלוואת הבעלים תגדל מסך של כ- 300 א' ש"ח לסך של כ- 600 א' ש"ח (200 א' יועברו על ידי משה נור והיתרה על ידי יוסף נוריאל, ואילה וגבי החזקות בע"מ, בחלקים שווים), וזאת לצורך מימון פעילות החברה השוטפת. תנאי הלוואה נותרו ללא שינוי, ובהתאם לכך, ההלוואה תישא ריבית על סך כ- 3% ל- 12 חודשים ותוחזר מתוך תמורת ההנפקה שתקבל בידי החברה.

6.23.3 בראייה לטווח ארוך וכן לצורך השלמת תהליך המחקר והפיתוח של החברה והתחלת השיווק של המוצרים אשר מפתחת החברה וכן להמשך פעילותה ו/או עלויות תפעוליות, צופה החברה כי תידרש לגייס כספים נוספים, בין באמצעות מקורות פרטיים ובין באמצעות גיוס מהציבור. לפרטים נוספים ראה סעיף 6.30 לתשקיף זה (יעדים ואסטרטגיה עסקית).

6.23.4 ערבויות אישיות: לא ניתנו ערבויות אישיות על ידי מי מבעלי המניות בחברה למעט כמפורט להלן:

³⁴ החברה התקשרה עם הרשות לחדשנות בשני מסלולים, מסלול סיוע לקידום חברות מתחילות ומסלול הטבה לקרן מו"פ. המענק שאושר עומד על סך של 50% מהוצאות הפיתוח ומונתנה במילוי אחר הוראות המסלול והחוק לעידוד מחקר, פיתוח וחדשנות טכנולוגית בתעשייה. בתמורה החברה מתחייבת לשלם תמלוגים על כל הכנסות החברה. לחברה מחויבות לתשלום תמלוגים לממשלת ישראל, בסכומים המחושבים על בסיס התמורה ממכירת מוצרים שבפיתוחם השתתפה הממשלה בדרך של מענקים. בהתאם לתנאי ההשתתפות כאמור יושלמו לממשלה תמלוגים בשיעורים של 3.0% מסכום המכירות של המוצרים שבפיתוחם השתתפה הממשלה, עד 100% מסכום המענקים שהתקבלו על ידי החברה (בתוספת ריבית שנתית בשיעור הלייבור). עד ליום 31.12.2020 התקבלו בידי החברה סך כולל של 988 אלפי ש"ח (ועוד כ- 30 אלפי ש"ח כתמיכה בבקשה לאיחוד האירופאי), ובסך הכול כ- 1,018 אלפי ש"ח. עד למועד תשקיף זה התקבלו בידי החברה כ- 1,322 אלפי ש"ח.

ביום 17 במרץ 2020 העניק מר משה נור, בעל השליטה בחברה, ערבות אישית להבטחת פירעון הלוואה בגובה של 1 מיליון ש"ח שקיבלה החברה מבנק לאומי. ביום 21 בינואר 2021 התקשרה החברה בתוספת להסכם ההלוואה מיום 17 במרץ 2020, אשר בהתאם לו הוסכם על הארכת תקופת ההלוואה עד ליום 30.04.2021 באותם התנאים. לפרטים נוספים ראו האמור בסעיף 5 בדוח הדירקטוריון המצורף לפרק ב' ובביאורים 9 ו-11 בדוחות הכספיים המצורפים לפרק 9 בתשקיף זה.

6.23.5 שווי מזומנים: שווי המזומנים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019 מסתכמים בכ- 736 אש"ח ובכ- 183 אש"ח ליום 31 בדצמבר 2020 אשר כוללים בעיקר מזומנים בש"ח.

6.23.6 חובות מסופקים: נכון למועד תשקיף זה החברה טרם החלה במכירת מוצריה ועל כן אין לה יתרות לקוחות ו/או חובות מסופקים.

תחזיות והנחות החברה לעיל הינן בגדר תחזיות, הערכות ואומדנים המהווים "מידע צופה פני עתיד", הגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך על ידי החברה, כתוצאה מגורמים שונים, וביניהם התממשות איזה מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 6.33 לתשקיף זה.

6.24 מיסוי

לפרטים אודות המיסוי החל על החברה ראו ביאור 9 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020.

6.25 סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

נכון למועד תשקיף זה החברה מפתחת את מוצריה במעבדה שלה, ובאחריותה לדאוג לסילוק הפסולת הדורשת פינוי מיוחד ממתקניה, במידה וישנה כזו פסולת. החברה מעריכה כי לא תידרש לשאת בהשקעה ו/או בעלות מהותית לשם עמידה בהוראות הנוגעות לאיכות הסביבה.

יחד עם זאת, ולאור האמור בסעיף 6.26 להלן בדבר מגבלות ופיקוח על פעילות החברה, אשר למועד התשקיף אינם ידועים לחברה, ייתכן והחברה תידרש בעתיד לעמוד בתקנים ו/או הוראות רגולטוריות הנוגעות להגנת הסביבה.

האמור לעיל, לרבות בדבר הוראות רגולטוריות הנוגעות להגנת הסביבה ועלויות לשם עמידה בהוראות הנוגעות לאיכות הסביבה, הינם הערכות, תחזיות ואומדנים המהווים מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות, תחזיות ואומדנים אלה עשויים 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 6.33 לתשקיף זה.

6.26 מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

6.26.1 פעילות החברה כפופה למספר מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים כפי שפורטו בסעיף 6.6.2 לעיל.

6.26.2 פעילות החברה כפופה לדיני מדינת ישראל ולדיני המדינות בהן היא פועלת ו/או תפעל בעתיד, מכירות 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 היא פועלת ו/או תפעל. נכון למועד תשקיף זה החברה נמצאת בתהליך לקבלת רישיון עסק בהתאם להוראות חוק רישוי עסקים, תשכ"ח-1968 ואין ביכולתה של החברה להעריך מתי ואם בכלל יתקבל רישיון העסק.

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

6.26.4 ביום 7 בפברואר 2021 קיבלה החברה אישור מרשות החדשנות במשרד הכלכלה והתעשייה (להלן: "המדען הראשי" או "רשות החדשנות") בדבר היותה של החברה חברת מחקר ופיתוח, וזאת לצורך הנפקתה בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. הוצאות המחקר והפיתוח של החברה בשלוש השנים האחרונות כפי שעולה מהדוח הכספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 הינם בסך של לפחות 3 מיליון ש"ח. ככל ובעתיד תקבל החברה תמיכה ו/או מענקים כלשהם מהמדען הראשי הרי שיינתן וכי יחולו עליה מגבלות חקיקה ותקינה מכוח החוק לעידוד מחקר ופיתוח, פיתוח וחדשנות טכנולוגית בתעשייה, תשמ"ד-1984 ותקנות על פיו, וכן לכללים, להוראות ולחוזרים שפורסמו על ידי המדען הראשי או משרד הכלכלה והתעשייה (להלן: "חוק המו"פ וכללי המדען הראשי"). למועד זה, החברה אינה כפופה למגבלות הוראות החוק לעניין ייצוא הטכנולוגיה ו/או המוצרים לחו"ל ומתן רישיונות לשימוש בטכנולוגיות שבבעלות החברה.

6.27 הסכמים מהותיים

למועד התשקיף, החברה לא התקשרה בהסכמים מהותיים כלשהם שהינם בתוקף למועד התשקיף. לפרטים בדבר התקשרויות לצרכי בדיקת מוצרי החברה ("פיילוט") ראו האמור בסעיף 6.17.4 לעיל. לפרטים בדבר התקשרויות עם ספקים להספקת חומרי גלם לצורך ביצוע פיילוט ראו האמור בסעיף 6.20 לעיל.

6.28 הסכמי שיתוף פעולה

נכון למועד התשקיף זה החברה אינה צד להסכמי שיתוף פעולה כלשהם. החברה בוחנת את האפשרות לביצוע שיתופי פעולה אסטרטגיים עם מספר חברות מובילות בעולם בתחום פיתוח וייצור מדפסות דיגיטליות - לשוק ההדפסות בפורמט רחב, שוק ההדפסה על-גבי טקסטיל ועוד וזאת על מנת לבחון את האפשרות שהחברה תפתח דיו המותאם באופן ייחודי למדפסות המיוצרות על ידם. לפרטים נוספים ראו האמור בסעיף 6.11 לעיל.

6.29 הליכים משפטיים

למועד התשקיף החברה אינה צד להליכים משפטיים כלשהם.

6.30 יעדים ואסטרטגיה עסקית

למועד התשקיף, החברה מתמקדת בהשלמת פעילות המחקר והפיתוח שלה על מנת שתוכל להתחיל בשיווק מוצריה. כמו כן, פועלת החברה על מנת לבנות ולמצב את מעמדה של החברה כאחת מהחברות המובילות בשוק הדיו הפיגמנטי אשר מפתחת את הדיו הפיגמנטי המתקדם טכנולוגית בשוק. כמו כן, תפעל החברה לפתח, לייצר ולספק דיו פיגמנטי אמין, בעל ביצועים ויכולות טכניות מתקדמות יותר ביחס למוצרים הקיימים נכון למועד תשקיף זה בשוק וזאת במגוון פרמטרים כגון אפשרות להדפיס ישירות על-גבי סוגים רבים ושונים של בדים (כולל בדים כהים 100% פוליאסטר), אפשרות להדפיס על-גבי טפטים ומצעים אחרים, לפרסום ולשילוט חוצות, אפשרות ליישם חומר הכנת וריכוך בדים בדרך של הדפסה דיגיטלית בהזרקה דיו,

ועוד.

בנוסף, תפעל החברה לשמור על חובת נאמנות והגינות ללקוחותיה, לשותפיה העסקיים ולעובדי החברה. האסטרטגיה העסקית של החברה היא של OEM white label, כאשר החברה מפתחת ותייצר דיו עבור חברות אחרות אשר בתורן ימכרו את הדיו כמוצר שלהן. חברות אלו הן חברות שמייצרות מדפסות דיגיטליות ומערכות דפוס דיגיטליות, כגון Epson, Brother, Ricoh, Roland ועוד.

ככל והחברה תשלים את פיתוח מוצריה, בכוונתה של החברה לפעול לחתימת הסכמים לאספקת דיו רב שנתית עם לקוחותיה הפוטנציאליים (חברות המייצרות מדפסות ומערכות דפוס דיגיטלי) להספקת עד כ- 150,000 ליטר דיו בכל חודש בשנים הראשונות של הסכמים אלה. להערכתה של החברה, ככל שיושלם פיתוח מוצרי החברה, הרי שמוצרים אלו יחליפו מוצרי דיו שקיימים היום בשוק ומסופקים על ידי ספקים אחרים כך שיתכן שהגידול בכמויות הדיו שתבקש החברה לספק ללקוחותיה הפוטנציאליים יהיה מהיר, עם צריכה התחלתית גבוהה.

שוקי היעד אליהם מכוונים מוצרי החברה מוערכים בשווי שנתי כולל של כ- 23 מיליארד דולר, לפי תחזיות לשנים 2025-2027 אשר פורסמו במחקרי שוק מאת ³⁵Markets & Markets, WTIN & Zimmer. שוויים אלה מחולקים לשווקים הבאים:

א. שוק ההדפסות הדיגיטליות לטקסטיל: כ- 5 מיליארד דולר (שנתי, צפי לשנת 2027), עם קצב גידול שנתי של 25%.

ב. שוק ההדפסות הדיגיטליות לטפטים: כ- 7.5 מיליארד דולר (שנתי, צפי לשנת 2025), עם קצב גידול שנתי של 21%.

ג. שוק ההדפסות הדיגיטליות בפורמט רחב: כ- 11.5 מיליארד דולר (שנתי, צפי לשנת 2027), עם קצב גידול שנתי של 4%.

ד. שוק יצרניות הכימיקלים לתעשיית הדיו והדפוס הדיגיטלי: כ- 500 מיליון דולר שנתי (הערכת החברה). תחזיות והנחות החברה לעיל בקשר עם היעדים והאסטרטגיה העסקית בכל אחד מהתרחישים המפורטים בסעיף זה לעיל, ובכלל זה הנחות הבסיס, ובין היתר לפיתוח מוצרים הינן "מידע צופה פני עתיד", כהגדרתו בחוק ניירות ערך והם בבחינת חזון ויעדי החברה בעתיד לבוא. לחברה אין כל ודאות לגבי יכולתה לממש את החזון ולהשיג את היעדים הנ"ל, אשר במידה בלתי מבוטלת מבוססים על גורמים שמעצם טבעם אינם בשליטתה. לפיכך, הנתונים המובאים לעיל בעניין זה, שהינם כאמור בגדר הערכות בלבד, עשויים להשתנות על-פי צרכי החברה וסביבתה החיצונית וכן עשויים שלא להתממש, כולם או בחלקם, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים, כמפורט לעיל, או עקב התממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 6.33 לתשקיף זה.

6.31 צפי להתפתחות בשנה הקרובה

כללי

במהלך 12 חודשים הקרובים ממועד תשקיף זה בכוונת החברה להתמקד בפעולות הבאות: 6.31.1 לקדם ולהבטיח בסיס כלכלי איתן לאורך זמן תוך כדי התקדמות בפעילות המחקר והפיתוח של

³⁵ <https://www.wtin.com/article/2019/july/290719/webinar-digital-textile-printing-market-overview-itma-2019-environmental-regulations/>

החברה, כמתואר בסעיף 6.17 לתשקיף זה, ולהשלים את רישום הפטנטים על המוצרים פרי פיתוחה כמתואר בסעיף 6.18 לתשקיף זה.

6.31.2 להמשיך את ההערכות השיווקיות של החברה למכירת מוצריה הכול כמתואר בסעיף 6.31 לתשקיף זה.

6.31.3 קבלת דירוג / ניקוד ממכללת שנקר בנוגע לאיכות המוצרים אותם מפתחת החברה.

6.31.4 להמשיך בביצוע בדיקות של מוצר הדיספרסיה הלבנה בטכניון - מכון טכנולוגי לישראל. במסגרת הבדיקות תיבדק צמיגות ויציבות הדיספרסיה ואשר מצריכות שימוש בציוד בדיקה יקר.

6.31.5 חתימה על 1-2 הסכמים לאספקת דיו רב-שנתית עם חלק מהלקוחות הפוטנציאליים של החברה. 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 ואינו בשליטתה של החברה. קשיי מימון עיכוב בתהליכים שונים, שינוי במבנה השוק והתחרות בו וכד' עשויים להביא לשינוי בתוכניות המפורטות לעיל, והתוכניות המפורטות לעיל עשויות שלא להתממש, כולן או בחלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים, ביניהם אי עמידה ביעדי פיתוח ו/או שיווק ו/או אי השגת המימון הדרוש ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 6.33 לתשקיף זה.

6.32 מידע כספי לגבי אזורים גאוגרפיים

נכון למועד תשקיף זה החברה טרם החלה במכירות כלשהם.

6.33 דיון בגורמי סיכון

השקעה בניירות הערך של החברה כרוכה בסיכונים המאפיינים השקעה בחברה תחילת דרכה, הפועלת בתחום פעילות אשר דורש מחקר ופיתוח. מוצגת להלן סקירה בדבר גורמי הסיכון אשר עשויה להיות להם השפעה מהותית על פעילות החברה ועל תוצאותיה העסקיות:

6.33.1 סיכונים מאקרו כלכליים

6.33.1.1 האטה כלכלית ואי וודאות בשוק העולמי: מיתון ואי וודאות כלכלית בשוק הישראלי ו/או

העולמי עלולים להשפיע לרעה על יכולתה של החברה לגייס הון נוסף הדרוש לפעילותה; נכון למועד תשקיף זה, לאור התפשטות וירוס הקורונה (COVID-19) (להלן: "וירוס הקורונה") מצוי השוק הישראלי והעולמי בהאטה כלכלית ואי וודאות כלכלית. החברה חשופה להשפעות ולסיכונים מאקרו כלכליים מקומיים וגלובאליים הקשורים להתפרצות וירוס הקורונה, העלולים להשפיע על תוצאות פעילותה. התפשטות המגפה פוגעת פגיעה משמעותית במשק העולמי, ובכלל זה במשק הישראלי אשר יכולים להשפיע על יכולת החברה לגייס כסף לצורך המשך קיומה ומימוש תוכניותיה לגייס כסף מהציבור לצורך המשך פעילותה. במהלך התקופה המשיכה החברה לפעול באופן רציף בהתאם להנחיות הגופים הרלוונטיים. בהתאם להנחיות, החברה עשויה להתאים את שיעור מצבת עובדיה ו/או שיעור העסקתם בהתאם. המשך התפשטות הנגיף בארץ ובעולם, וצעדים שונים שנקטו ועוד עשויים להינקט בעתיד על ידי רשויות ומדינות (הן בישראל והן בחו"ל), במטרה למנוע או לצמצם את התפשטות הנגיף (כגון בידוד והגבלות מעברים בין מדינות), עלולים להשפיע לרעה על התפתחות פעילות החברה, כתוצאה בין היתר מבעיות אספקה,

גישה ומחסור בכוח אדם. הנהלת החברה אינה יכולה להעריך בשלב זה את מלוא ההשפעות האמורות על פעילותה (אם בכלל) ובוחנת את ההתפתחויות וההשפעות באופן שוטף ותעדכן במידת הצורך בהתאם.

להערכת הנהלת החברה, נכון למועד פרסום תשקיף זה, ההאטה הכלכלית בשוק העולמי עקב משבר הקורונה גרם גם להאטה בחלק מהפרויקטים ומצד שני גם להאצה של אחרים. הפרויקטים שקיבלו תאוצה הם פיתוח סוגי דיו שונים להדפסה ישירות ע"ג חולצות וסוגי טקסטיל / בדים אחרים - בעיקר מאחר ולקוחות הקצה הגדילו את רכישות האונליין שלהם תוך שימוש באתרים המאפשרים פרסונליזציה של פריט הלבוש אותו לקוח הקצה מבקש לרכוש. הלקוחות הפוטנציאליים של החברה מדווחים על עליה בכמות מערכות הדפוס והדיו שנמכרים ברחבי העולם מאז רבעון 2/2020. מאידך גיסא, פרויקטים אחרים מעוכבים או מתקדמים במהירות נמוכה מהמצופה עקב צמצום פעילויות מחקר ופיתוח אצל חלק מהלקוחות הפוטנציאליים של החברה ומעבר לעבודה מהבית במקרים רבים, מעבר שלא מאפשר בדיקות מעבדה של מוצרי החברה באתר הלקוח הפוטנציאלי. עד כה, לא התקבלה אף הודעה מהלקוחות הפוטנציאליים של החברה על ביטול פרויקט כלשהו, אלא רק על עיכוב ו/או דחייה.

6.33.1.2 חשיפה לשינויים בשערי מטבע זר: נכון למועד תשקיף זה המטבע העיקרי בו מדווחת

החברה הינו שקל חדש. במידה והחברה תרחיב את פעילותה למדינות נוספות מלבד ישראל לצורך פעילות המחקר והפיתוח שלה, ובמידה ותחל לקנות את הרכיבים הדרושים לפעילות המחקר והפיתוח שלה ו/או לייצור מוצריה וכן תחל למכור את מוצריה במדינות שונות, ו/או גיוסי הכספים יהיו במטבע חוץ הרי שלתנודות בשערי מטבע זר ובדולר ארה"ב בעיקר עשויות ליצור לחברה חשיפה מטבעית ולהשפיע על רווחיותה. נכון למועד התשקיף, החברה אינה מבצעת גידור לשערי מטבע והיא תקבל החלטות בתחום זה מדי פעם באופן ספציפי בהתאם להתפתחויות של פעילותה. ההחלטות יתקבלו על פי שיקול דעת ההנהלה ולפעמים לאחר קבלת יעוץ מגופים מתאימים.

6.33.1.3 המצב הביטחוני בישראל: לשינויים במצב הביטחוני והמדיני עשויה להיות השפעה על

פעילות החברה, שכן אלו עשויים, בין היתר, להביא לירידה ביכולתה של החברה לעבוד או לגייס הון נוסף הנדרש לפעילותה.

6.33.1.4 שיקולים פוליטיים: חלק מהשווקים אליהם מיועדים מוצרי החברה, רגיש לשיקולים פוליטיים.

6.33.2 סיכונים ענפיים

6.33.2.1 רגולציה וחקיקה: שינויים והתפתחויות בדרישות הרגולטוריות ו/או אי עמידה של

החברה בדרישות כאמור, עלולים לגרום להטלת מגבלות ו/או לעיכובים בפיתוח מוצרי החברה ו/או לגרום להפסקתו, וכן לגרום לחברה הוצאות מהותיות; יובהר כי למועד זה, למיטב ידיעתה של החברה, אין כל מגבלות רגולטוריות החלות על מוצרי החברה.

כאמור, למיטב ידיעת החברה, המוצרים אותם מפתחת החברה אינם כפופים להוראות חוק ו/או תקינה אשר עליהם לעמוד בהם על מנת שיאושר השימוש בהם. למרות האמור

לעיל, ישנם מספר תקנים מסחריים ו/או שיווקיים בינלאומיים בנוגע לתחום הפעילות. לפרטים ראו האמור בסעיפים 6.6.2 ו- 6.17.4 לעיל. יובהר כי להערכת החברה גם ללא קבלת האישורים המפורטים בסעיף 6.6.2 לעיל, לא קיים סיכון משמעותי לחברה ו/או צפי לפגיעה

6.33.2.2 כוח אדם מקצועי: פעילות החברה מתאפיינת ברמת ידע, מקצועיות ומומחיות בתחום ברמה הגבוהה ביותר, וכן דורש כוח אדם מחקרי וניהולי איכותי בעל ניסיון ובקיאיות. יכולתה של החברה להמשיך במחקר ופיתוח של מוצרים מתקדמים טכנולוגית תלויה, בין השאר, ביכולתה להמשיך ולהעסיק כוח אדם מיומן כאמור.

6.33.2.3 תחרות: החברה חשופה לתחרות, כאמור בסעיף 6.13 לעיל, הן מצד גורמים הפועלים היום בשוק והן מצד גורמים העוסקים במחקר ופיתוח של מוצרים העשויים להתחרות בעתיד במוצריה.

6.33.2.4 ריחוק משווקי היעד: ריחוק החברה משווקי היעד והנטייה של אנשי עסקים להקטין את כמות הטיסות והנסיעות, מהווה קושי בתפקוד השוטף של החברה ומצריך השקעת משאבים כספיים וכוח אדם נוספים.

6.33.2.5 מימון ומקורות הון: פיתוח מוצרי החברה דורש נזילות גבוהה לטווח ארוך לשם השגת תוצאות עסקיות אפקטיביות. היעדר אמצעי מימון מספקים עד ליצירת תזרים מזומנים חיובי ממכירת מוצריה עלול לגרום לעיכוב ו/או אי מימוש תוכניות העסקיות ולצורך בגיוס הון נוסף.

6.33.2.6 סכנות סייבר: מרכז הפיתוח של החברה מפתח את מוצרי החברה וכולל נוסחאות עם ההרכב של מוצריה. מסמכים אלו נשמרים על שרתים, שמוגנים באמצעים מקובלים של הגנה בפני התקפות סייבר. כמו כן מחשבי החברה יושבים על שרתים מאובטחים מאחורי חומת אש במשרדי החברה. כל עובדי החברה נדרשים לחתום על סודיות ושמירת ה IP מפני גורמי חוץ. כמו כן, הנוסחאות האמורות מגובות למקרה של תקלה. למרות האמור לעיל - התקפת סייבר עלולה לגרום נזק ודליפת מידע למתחרים ובעקבות זאת לנזק כספי.

6.33.2.7 הגנה על הקניין הרוחני: הפרות על ידי צדדים שלישיים של זכויות הקניין הרוחני של החברה, עשויות לפגוע במאמצי המחקר והפיתוח של מוצרי החברה ובאפשרותה להשלים את שלבי פיתוחם;

6.33.3 סיכונים ייחודיים לחברה

6.33.3.1 תלות באנשי מפתח ועובדים: החברה מעריכה כי סמנכ"ל הפיתוח, ד"ר מוחמד עיראקי, הינו איש מפתח בחברה, גורם מרכזי וחשוב להצלחתה וכי לחברה ישנה לטווח הקצר תלות מהותית בו. לפירוט נוסף ראה סעיף 6.19.4 לתשקיף זה. למרות האמור לעיל, יש לחברה צוות אנשים מקצועי ומיומן, לפיכך, הערכות החברה כאמור מקטינה את חלק מהסיכונים הנ"ל כמו גם את התלות באנשי המפתח.

6.33.3.2 חדירה לשוק ומוניטין: החברה היא חברת מחקר ופיתוח צעירה וחדשה אשר מפתחת מוצרי דיו פיגמנטי לשוק הדפוס העולמי. כחברה צעירה וחדשה ישנו קושי לחדור לשוק קיים כמוצר שווה ערך או יותר למוצרים קיימים שמשווקים על ידי חברות בינלאומיות

גדולות ואו להחליף את המוצרים אשר נמצאים בשוק ומשווקים על ידי חברות בינלאומיות גדולות. להערכת החברה, המוצרים הייחודיים ופורצי הדרך של החברה מחד והמוניטין של מנהלי החברה מאידך יאפשרו לה חדירה מהירה לשוק וזאת עקב ההיכרות האישיות של מנהלי החברה עם מנהלי החברות המובילות בשווקים השונים אליהם פונה החברה. קשרים אישיים אלה, המבוססים על שנים של היכרות אישית וקשרי מסחר בעבר, פתחו את הדלתות עבור החברה אצל חברות מהמובילות והגדולות בעולם, כגון Epson, Brother, Canon, Ricoh, Roland ועוד.

6.33.3.3 צמיחה מהירה: במוצרי החברה מובע עניין מצד לקוחות פוטנציאליים וחברות בינלאומיות גדולות. כתוצאה מכך, החברה רוקמת קשרים עסקיים עם אותם לקוחות וחברות בינלאומיות. קשרים אלה מובילים לגידול במכירות וכתוצאה מכך גם גדל קצב הייצור. מצב זה של צמיחה מהירה של החברה עשוי לסכן מבחינה תפעולית ואחרת את החברה.

6.33.3.4 תלות בספקים: לפרטים ראו האמור סעיף 6.20.1.1 לעיל.

6.33.4 להלן פרטים בדבר מידת השפעתם של גורמי הסיכון שפורטו לעיל:

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה			סיכונים
השפעה גבוהה	השפעה בינונית	השפעה נמוכה	
סיכונים מקרו-כלכליים			
+			האטה כלכלית ואי וודאות בשוק העולמי
	+		חשיפה לשינויים בשערי מטבע
		+	המצב הביטחוני בישראל
		+	שיקולים פוליטיים
סיכונים ענפיים			
		+	רגולציה וחקיקה
	+		כוח אדם מקצועי
	+		תחרות
		+	ריחוק משווקי היעד
	+		מימון ומקורות הון
		+	סכנות סייבר
+			הגנה על קניין רוחני
סיכונים ייחודיים לחברה			
	+		תלות באנשי מפתח
	+		חדירה לשוק ומוניטין
	+		צמיחה מהירה
	+		תלות בספקים

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

ליום 31.12.2019 וליום 31 בדצמבר 2020

תוכן עניינים

<u>מספר עמוד</u>	<u>הנושאים</u>
2	חלק א' - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה
2	• תיאור תמציתי של עסקי החברה
3	• המצב הכספי
4	• תוצאות הפעילות
5	• נזילות
6	• מקורות מימון
6	חלק ב' - היבטי ממשל תאגידי
6	• תרומות
6	• מבנה ארגוני
6	• דירקטורים בעלי מומחיות פיננסית
6	• דירקטורים בלתי תלויים
6	• גילוי בדבר המבקר הפנימי של החברה
6	• שכר רואה החשבון המבקר של החברה
6	• הליך אישור הדוחות הכספיים
7	חלק ג' - הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של החברה
7	• אירועים מהותיים בפעילות החברה במהלך השנה שהסתיימה ביום 31.12.2020
7	• אירועים מהותיים לאחר תאריך המאזן
	• הערכת שווי ואומדנים
7	• חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם
7	• מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

נור אינק אינוביישנס בע"מ ("החברה")

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

לתקופה שהסתיימה ביום 31.12.2019 וביום 31.12.2020

בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) התש"ל-1970, מוגש בזאת דוח הדירקטוריון של החברה לתקופה שתחילתה בין יום 1 בינואר 2019 ועד ליום 31 בדצמבר 2019 וכן לתקופה שתחילתה ביום 1 בינואר 2020 וסיומה ביום 31 בדצמבר 2020.

החברה עוסקת במחקר ופיתוח של פתרונות ומוצרי דיו פיגמנטי מבוסס מים להדפסה דיגיטלית בהזרקת דיו (Digital ink-jet Printing) עבור שווקים, טכנולוגיות ויישומים שונים (כגון הדפסה על חולצות, בדים, חומרי גלם שונים וכד').

נכון למועד הדוח החברה מתמקדת בפיתוח מוצרי דיו לשני תחומים עיקריים: פיתוח דיו דיגיטלי פונקציונלי וחדשני, הניתן ליישום (הדפסה) בטכנולוגיית Inkjet ישירות על-גבי סוגי טקסטיל שונים, כולל בדים סינטטיים כהים הצבועים מראש; ופיתוח דיו "ירוק" (ידידותי לסביבה) פיגמנטי על בסיס מים, להדפסה דיגיטלית בהזרקת דיו בפורמט רחב של שלטי חוצות, פוסטרים, באגרים לפרסום פנים ועוד.

נכון למועד הדוח, אין וודאות שפיתוח מוצרי החברה יושלם ו/או כי תתבצע החדרתם לשוק של המוצרים ו/או הטכנולוגיה של החברה. כמו כן, אין ודאות בנוגע לאפשרות שהשקעות החברה בפיתוח מוצריה יניבו פרי. בנוסף, יתכן כי החברה תידרש לגיוס הון נוסף עד ליצירת תזרים מזומנים חיובי ממכירת מוצריה.

"המתאר" - מתאר פעילות החברה בהתאם לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף - מבנה וצורה), התשכ"ט-1969 המצורף כפרק 6 לתשקיף החברה.

דוח הדירקטוריון הוא חלק בלתי נפרד ממתאר הפעילות והדוחות הכספיים ויש לקרוא את דוחות אלה כמקשה אחת.

חלק א' - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

1. כללי

החברה התאגדה בישראל ביום 14 בנובמבר 2018 בהתאם לחוק החברות, התשנ"ט-1999 תחת השם נור אינק אינובשן בע"מ. ביום 17 ביוני 2019 שונה שמה של החברה לשמה הנוכחי - נור אינק אינוביישנס בע"מ.

נכון למועד דוח זה, כמפורט בהרחבה במתאר פעילות החברה, עיסוקה של החברה הינו מחקר ופיתוח של פתרונות ומוצרי דיו פיגמנטי מבוסס מים להדפסה דיגיטלית בהזרקת דיו (Digital ink-jet Printing) עבור שווקים, טכנולוגיות ויישומים שונים (כגון הדפסה על חולצות, בדים, חומרי גלם שונים וכד'). לתיאור עסקי החברה, תחומי פעילותה וכן התפתחויות מהותיות בפעילות החברה ובעסקיה במהלך תקופת הדו"ח, ראו פרק 6 לתשקיף.

2. המצב הכספי

להלן נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים של החברה, לימים 31.12.2020 ו- 31.12.2019 (באלפי ש"ח):

הסברי החברה	31.12.2019	31.12.2020	הסעיף
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
ירידה במזומנים למימון הפעילות בחברה	736	183	מזומנים ושווי מזומנים
ירידה בפיקדונות למימון הפעילות בחברה	50	-	פיקדונות
הגידול נובע מהתחייבות בעלי המניות לתשלום תמורת מניות שהונפקו השנה. יובהר כי החוב ע"ס 117 א' ש"ח נפרע טרם מועד התשקיף חתימת דוח זה.	265	448	חייבים ויתרות חובה
	1,051	631	סך נכסים שוטפים
הגידול נובע בעיקר מרכישת ציוד מעבדה	509	551	רכוש קבוע, נטו
תחילת החכירה ביום 1/4/20. נכס החכירה חושב בניכוי שכירות המשנה	-	143	נכס בגין זכות שימוש
	509	694	סך נכסים שאינם שוטפים
	1,560	1,325	סך נכסים
הלוואה מתאגיד בנקאי בקיזוז ערבות בעל שליטה (הערבות ניתנה בתמורה למניות החברה)	-	857	אשראי מתאגיד בנקאי
גידול בשכר הוצאות לשלם בגים פטנט וביקורת ר"ח	262	574	ספקים ונותני שירותים
זכאים ויתרות זכות	-	-	זכאים ויתרות זכות
תחילת החכירה ביום 1/4/20 לתקופה של שנה וחצי	-	194	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
הלוואה ממשקיע תמורת קבלת מניות בתלות בהנפקת החברה	-	493	הלוואה המירה
מקדמה משני משקיעים לכיסוי הוצאות הנפקת החברה	-	130	מכשירים פיננסיים נגזרים
	348	2,356	התחייבויות שוטפות
החברה עברה לגירעון בשנת 2020 בעקבות ההפסד לשנה זו	1,212	(1,031)	הון (גירעון בהון)
	1,560	1,325	סך התחייבויות והון (בניכוי גירעון בהון)

3. תוצאות הפעילות

להלן נתוני רווח והפסד לשנים 2018, 2019 ו- 2020 (באלפי ש"ח):

הסברי החברה	לשנת 2019		הסעיף
	אלפי ש"ח		
גידול הוצאות השכר למו"פ	1,041	1,889	הוצאות מחקר ופיתוח
גידול בשכר הנהלה ובשירותים מקצועיים	838	1,334	הוצאות הנהלה וכלליות
	1,879	3,223	הפסד תפעולי
גידול במימון בגין ההלוואה וחישוב החכירה	4	831	הוצאות מימון, נטו
	1,883	4,054	הפסד כולל לשנה

4. נזילות

הסברי החברה	לשנת 2019		הסעיף
	אלפי ש"ח		
גידול בהפסד בשנת 2020	(1,706)	(2,441)	תזרימי מזומנים שנבעו מפעילויות שוטפות (ששימשו לפעילויות שוטפות)
בשנת 2019 השקיעה החברה ברכוש קבוע	(568)	(172)	תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות השקעה (ששימשו לפעילויות השקעה)
ההפרש נובע מתמורה מהנפקת מניות	3,010	2,060	תזרימי מזומנים שנבעו מפעילויות מימון
	736	(553)	גידול (קיטון) מזומנים ושווי מזומנים

5. מקורות מימון

מקורות המימון של החברה בשנת 2020 היו בעיקר השקעות וההלוואות. ביום 20 בינואר 2021 התחייבו שלושה מבעלי מניות החברה בהתחייבות משפטית בלתי חוזרת, כי במידה והחברה לא תצליח לגייס הון או חוב עד ליום 31 במרץ 2022, ישקיעו שלושת בעלי המניות בדרך של הלוואה או השקעה סכום של עד 5 מיליון ש"ח לצורך מימון פעילותה השוטפת של החברה.

התחייבויות בעלי מניות למימון החברה

כאמור לעיל, ביום 20 בינואר 2021 התקבלה בידי החברה התחייבות מטעם בעלי המניות ה"ה משה נור, יוסף נוריאל, ואילה וגבי החזקות בע"מ להזרמת כ- 5 מ' ש"ח ככל שההנפקה והרישום לא יושלמו וזאת לתקופה של שתסתיים ביום 31.03.2022. ביום 18 באפריל 2021 התקבלה בידי החברה התחייבות מטעם מר משה נור להזרמה של כ- 1.5 מ' ש"ח נוספים ככל שההנפקה והרישום לא יושלמו והוסכם כי תקופת ההתחייבות להזרמת 5 מ' ש"ח, כאמור בסעיף 5 לעיל, ו- 1.5 מ' ש"ח הנוספים, כאמור בסעיף זה, תוארך עד ליום 31.12.2022.

ביום 5 במרץ 2021 התקשרה החברה עם בעלי המניות ה"ה משה נור, יוסף נוריאל, ואילה וגבי החזקות בע"מ, בהסכם הלוואה על סך כולל של כ- 300 א' ש"ח. ביום 18 באפריל 2021 התקשרה החברה עם בעלי המניות ה"ה משה נור, יוסף נוריאל, ואילה וגבי החזקות בע"מ, בתוספת להסכם הלוואה מיום 5 במרץ 2021 לפיו הוסכם כי הלוואת הבעלים תגדל מסך של כ- 300 א' ש"ח לסך של כ- 600 א' ש"ח (200 א' יועברו על ידי משה נור והיתרה על ידי יוסף נוריאל, ואילה וגבי החזקות בע"מ, בחלקים שווים), וזאת לצורך מימון פעילות החברה השוטפת. תנאי הלוואה נותרו ללא שינוי, ובהתאם לכך, הלוואה תישא ריבית על סך כ- 3% ל- 12 חודשים ותוחזר מתוך תמורת ההנפקה שתתקבל בידי החברה.

לפרטים אודות מקורות המימון העיקריים של החברה ראה סעיף 6.33 בפרק 6 בתשקיף זה לעיל.

מענקים מהרשות לחדשנות

ביום 7 בפברואר 2021 קיבלה החברה אישור מרשות החדשנות במשרד הכלכלה והתעשייה (להלן: "המדען הראשי" או "רשות החדשנות") בדבר היותה של החברה חברת מחקר ופיתוח, וזאת לצורך הנפקתה בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. הוצאות המחקר והפיתוח של החברה בשלוש השנים האחרונות כפי שעולה מהדוח הכספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 הינם בסך של לפחות 3 מיליון ש"ח.

לפרטים ראו האמור בסעיפים 6.23 ו- 6.26 בפרק 6 בתשקיף זה. יובהר כי ההתחייבות לרשות לחדשנות לא הוכרו כהתחייבות בדוחות החברה ליום 31.12.2020 לאור העדר צפי להכרה בהכנסות בעתיד הנראה לעין, נכון למועד זה. לפרטים נוספים ראו האמור בסעיף 6.17.14.7 בפרק 6 בתשקיף זה לעיל.

הלוואה מבנק לאומי לישראל

החברה מממנת את פעילותה, בין היתר, באמצעות הלוואה בסך של 1 מיליון ש"ח שהתקבלה מבנק לאומי. ביום 21 בינואר 2021 התקשרה החברה בתוספת להסכם הלוואה מיום 17 במרץ 2020, אשר בהתאם לו הוסכם על הארכת תקופת הלוואה עד ליום 31 במאי 2021 באותם התנאים.

חלק ב': היבטי ממשל תאגידי

6. היבטי ממשל תאגידי

6.1. תרומות

נכון למועד דוח זה לא ניתנו תרומות על ידי החברה ונכון למועד הדוח, לא נקבעה מדיניות תרומות בחברה.

6.2. מבנה ארגוני

אודות עובדים החברה והנהלת החברה למועד המתאר ראה סעיף 6.19 למתאר.

6.3. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

מאחר שהחברה הינה חברה פרטית, אזי נכון למועד דוח זה לא חלה עליה חובה למנות דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית כהגדרתם בתקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), התשס"ו-2005. למועד הדוח,

קיים בחברה דירקטור מכהן אחד (1) שהינו דירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית, מר יוסף מיכאל גבאי.

6.4 דירקטורים בלתי תלויים

למועד הדוח, תקנון החברה אינו כולל הוראות בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים בהתאם להוראות התוספת הראשונה לחוק החברות. למועד הדוח, החברה היא חברה פרטית ולא מכהנים בה דירקטורים בלתי תלויים.

6.5 גילוי בדבר המבקר הפנימי של החברה

מאחר שהחברה הינה חברה פרטית לא חלה עליה חובה למנות מבקר פנימי. למועד הדוח אין לחברה מבקר פנימי.

6.6 גילוי בדבר רואה החשבון המבקר של החברה

רואה החשבון אשר כיהן כרואה החברה המבקר של החברה בתקופת הדוח (שנת 2020) הינו משרד קסלמן וקסלמן PWC Israel רואי חשבון מדרך מנחם בגין 146 ת"א. המכהנים נכון למועד חתימת דוח זה כרואה החשבון המכהן של החברה.

6.7 שכר רואה חשבון המבקר של החברה

שכר הטרחה בגין ביקורת בשנים 2019 ו- 2020 עמד על סך של כ- 87 אלפי ש"ח. שכר הטרחה נקבע בדירקטוריון החברה בהתאם להיקף שעות העבודה הנדרשות בהתבסס על היקף פעילות החברה ומורכבותה כמו גם בהתבסס על הגידול בהיקף העבודה של החברה. שכר הטרחה נקבע לאחר משא ומתן בין החברה ורואי החשבון שלה והינו סביר ומקובל לאופי החברה והיקף פעילותה.

להלן פירוט שכר הטרחה ושעות עבודתו של רואה החשבון המבקר לשנים 2019-2020 (*):

2019		2020		
שכר טרחה (בש"ח)	שעות	שכר טרחה (בש"ח)	שעות	
-	-	87	500	שירותי ביקורת
-	-	-	-	שירותים נוספים
-	-	87	500	סה"כ

(* בשנת 2019 קיבלה החברה שירותי ראיית חשבון ממשרד שאינו רואה החשבון המבקר של החברה.

6.8 הליך אישור הדוחות הכספיים

למועד הדוח, החברה הינה חברה פרטית לפיכך, דוחותיה הכספיים של החברה מאושרים על ידי הדירקטוריון. דוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 בוקרו על ידי קסלמן וקסלמן PWC Israel, רואי חשבון.

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

7. אירועים מהותיים בפעילות החברה שאירעו בתקופת הדוח

לפרטים אודות אירועים מהותיים בשנת הדוח ראו מתאר פעילות החברה המצ"ב כפרק 6 לתשקיף.

8. אירועים מהותיים לאחר תאריך המאזן

לפרטים אודות אירועים מהותיים לאחר תאריך המאזן ראו ביאור 1 לדוחות הכספיים השנתיים וכן מתאר פעילות החברה המצורף בזאת כפרק 6 לתשקיף.

9. הערכות שווי ואומדנים

בתקופת הדוח לא בוצעו הערכות שווי מהותיות. באשר לאומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים מהותיים, ראה ביאור 3 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2020.

השפעת התפשטות נגיף הקורונה

נכון למועד תשקיף זה, לאור התפשטות וירוס הקורונה (COVID-19) (להלן: "וירוס הקורונה") מצוי השוק הישראלי והעולמי בהאטה כלכלית ואי וודאות כלכלית. החברה חשופה להשפעות ולסיכונים מאקרו כלכליים מקומיים וגלובאליים הקשורים להתפרצות וירוס הקורונה, העלולים להשפיע על תוצאות פעילותה. התפשטות המגפה פוגעת פגיעה משמעותית במשק העולמי, ובכלל זה במשק הישראלי אשר יכולים להשפיע על יכולת החברה לגייס כסף לצורך המשך קיומה ומימוש תוכניותיה לגייס כסף מהציבור לצורך המשך פעילותה. במהלך התקופה המשיכה החברה לפעול באופן רציף בהתאם להנחיות הגופים הרלוונטיים. בהתאם להנחיות, החברה עשויה להתאים את שיעור מצבת עובדיה ו/או שיעור העסקתם בהתאם. המשך התפשטות הנגיף בארץ ובעולם, וצעדים שונים שנקטו ועוד עשויים להינקט בעתיד על ידי רשויות ומדינות (הן בישראל והן בחו"ל), במטרה למנוע או לצמצם את התפשטות הנגיף (כגון בידוד והגבלות מעברים בין מדינות), עלולים להשפיע לרעה על התפתחות פעילות החברה, כתוצאה בין היתר מבעיות אספקה, גישה ומחסור בכוח אדם. הנהלת החברה אינה יכולה להעריך בשלב זה את מלוא ההשפעות האמורות על פעילותה (אם בכלל) ובוחנת את ההתפתחויות וההשפעות באופן שוטף ותעדכן במידת הצורך בהתאם.

להערכת הנהלת החברה, נכון למועד פרסום תשקיף זה, ההאטה הכלכלית בשוק העולמי עקב משבר הקורונה גרם גם להאטה בחלק מהפרויקטים ומצד שני גם להאצה של אחרים. הפרויקטים שקיבלו תאוצה הם פיתוח סוגי דיו שונים להדפסה ישירות ע"ג חולצות וסוגי טקסטיל / בדים אחרים - בעיקר מאחר ולקוחות הקצה הגדילו את רכישות האונליין שלהם תוך שימוש באתרים המאפשרים פרסונליזציה של פריט הלבוש אותו לקוח הקצה מבקש לרכוש. הלקוחות הפוטנציאליים של החברה מדווחים על עליה בכמות מערכות הדפוס והדיו שנמכרים ברחבי העולם מאז רבעון 2/2020. מאידך גיסא, פרויקטים אחרים מעוכבים או מתקדמים במהירות נמוכה מהמצופה עקב צמצום פעילויות מחקר ופיתוח אצל חלק מהלקוחות הפוטנציאליים של החברה ומעבר לעבודה מהבית במקרים רבים, מעבר שלא מאפשר בדיקות מעבדה של מוצרי החברה באתר הלקוח הפוטנציאלי. עד כה, לא התקבלה אף הודעה מהלקוחות הפוטנציאליים של החברה על ביטול פרויקט כלשהו, אלא רק על עיכוב ו/או דחייה. לפרטים נוספים ראו האמור בסעיפים 6.5 ו-6.23 בפרק 6 בתשקיף זה לעיל. יצוין כי למועד זה, לא ניתן להעריך את היקף הוצאות היתר הנובעות ממשבר הקורונה או את היקף ההשפעה על שוקי היעד. היקף הפגיעה והעיכוב מבחינה מהותית וכמותית בתהליכי המחקר והפיתוח למועד הדוחות הכספיים ולמועד תשקיף זה התבטא בכך שהליך הפיתוח העסקי וביצוע ה- פיילוט כמפורט בסעיף 6.10 ו-6.14 בפרק 6 בתשקיף זה, מול הלקוחות הפוטנציאליים של החברה התעכב בכ- 2 עד 3 רבעונים, בעקבות קיפאון בפעילות מחלקות המחקר והפיתוח של הלקוחות הפוטנציאליים. כאמור לעיל, החברה מעריכה כי משבר הקורונה הביא לעיכוב מהותי של כ- 6 עד 9 חודשים, שהחל בחודש מרץ 2020 והסתיים בחודשים ספטמבר ודצמבר 2020, בתהליך המחקר והפיתוח של החברה, ובהתאם לכך לעדכון תחזיות החברה בנושא השלמת תהליכי המחקר והפיתוח בחברה, צפי להכנסות, וכיו"ב. בעקבות החזרת פעילות מחלקות המחקר והפיתוח של הלקוחות הפוטנציאליים החל מחודש ספטמבר 2020, הופסק העיכוב ופעילות המחקר והפיתוח בין החברה והלקוחות הפוטנציאליים התחדשה. לפרטים בדבר הערכות החברה בדבר לוחות הזמנים להשלמת תהליך המחקר והפיתוח ראו האמור בסעיף 6.17 בתשקיף זה.

גילוי ופרטים בדבר מעריך השווי והערכות שווי מהותיות ומהותיות מאוד - מעריך השווי החיצוני (פרטים לפי סעיף 38(ט) וסעיף 2 לתוספת השלישית לתקנות ניירות - ערך (דוחות תקופתיים ומידיים),

תש"ל-1970) - (הערכת שווי מהותית של הסכם השקעה מחודש נובמבר 2020 - מיום 11.01.2020)

הערכת שווי הוגן של הסכם הלואה המירה מיום 04.11.2020 בין החברה	זיהוי נושא הערכה
---	-------------------------

לבין מר ששון הר סיני	
31 בדצמבר 2020	עיתוי הערכה
493 אלפי ש"ח	שווי נושא הערכה שנקבע בהתאם להערכה
חברת אי.אפ.אס יעוץ והשקעות (2009) בע"מ ("IFS") הוקמה ע"י רו"ח שגיא בן שלוש המשמש כמנכ"ל החברה והינו בעל ניסיון של מעל ל- 18 שנה בתחום הערכות השווי והייעוץ הכלכלי והמימוני הכולל ביצוע של מאות הערכות שווי ועבודות כלכליות במגוון תחומים לחברות פרטיות וציבוריות. ההחלטה על ההתקשרות עם מר בן שלוש התקבלה על ידי ההנהלה במהלך השנה. שכר הטרחה של IFS לא הותנה בתוצאות הערכות השווי או בביצועי החברה. למעריך השווי ניתנה התחייבות לשיפוי המוגבלת לנתונים שנמסרו לו על ידי החברה. החברה בחרה להתקשר עם IFS ומנכ"ל בשל ניסיונו הרב ומקצועיותו בתחום הערכות השווי והייעוץ הכלכלי והמימוני, אשר מעניקים לו את הכישורים הנדרשים לקביעת השווי ההוגן של נכסי החברה.	זיהוי המעריך ואיפיונו
שיטת מדרג השווי ההוגן	מודל הערכה שלפיו פעל המעריך
שיעור היוון 27.5%. השווי ההוגן חושב בהתאם לתנאי מנגנון ההשקעה תוך מתן סבירות לכל תרחיש. שקלול התרחישים במועד ההשקעה (11.2020) הסתכם לכ-500 א' ש"ח שהנו סך ההשקעה וליום 31.12.2020 לכ-493 א' 2 ש"ח. למועד ההשקעה הסבירות ל-IPO נאמדה בטווח שבין 20% ל-40% ולתאריך החתך בטווח שבין 50% ל-70%.	ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את הערכה, בהתאם למודל הערכה
שיעור הנכסים שהוערכו על ידי IFS, נכון ליום 31 בדצמבר 2020, מהווה כ- 37% מסך נכסי התאגיד בדוח על המצב הכספי של החברה, על כן הוא עונה על הגדרת מעריך שווי מהותי מאוד בהתאם לעמדת סגל משפטית 105-30 של רשות ניירות ערך מיום 22 ביולי 2015. בהתאם לעמדת סגל הרשות מספר 105-23, בדבר פרמטרים לבחינת מהותיות הערכות שווי, הערכת השווי אינה מצרפת לדוחות ומסווגת כמהותית על אף שהיא עוברת את הספים הכמותיים שנקבעו במסגרת העמדה, וזאת לאור העובדה כי ההתחייבות של התאגיד תיגרע בוודאות עם השלמתה של ההנפקה ולכן אינה צפויה להשפיע על נכסים והתחייבויות אחרים של התאגיד, וכן תגדיל את ההון עצמי של החברה.	הערות

חוות דעת רואה החשבון המבקר

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 1 ג' לדוחות הכספיים בדבר הימצאות החברה בשלבים הראשוניים של פעילותה ולדרגה הגבוהה של סיכון ואי וודאות הנובעים מאופי פעילותה וכן למצבה הכספי והאמצעים העומדים לרשותה. כאמור באותו ביאור, להערכת הנהלת החברה, יש בידיה את האמצעים הדרושים, לרבות התחייבות חלק מבעלי המניות למימון נוסף, להמשך פעילותה בעתיד הנראה לעין. לפרטים נוספים ראה ביאור מס' 1 ג' לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020.

10. פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

לסקירה אודות גורמי הסיכון אשר להם עשויה להיות השפעה מהותית על פעילות החברה ותוצאותיה העסקיות ראה סעיף 6.30 בפרק 6 לתשקיף זה. למידע נוסף בדבר חשיפה לסיכונים וניהולם, ראה ביאור 4 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31.12.2020.

11. מצבת התחייבויות לפי מועד פירעון

מצבת התחייבויות של החברה נכון ליום 31.12.2020 כוללת התחייבויות שוטפות שעומדות לפירעון במהלך העסקים הרגיל של החברה (עד שנה ממועד הדוחות).

שראל אשכנזי
דירקטור

משה נור
יו"ר דירקטוריון ומנכ"ל

תאריך: 09.05.2021

פרק 7 - דירקטורים ונושאי משרה בחברה

7.1 דירקטוריון החברה

7.1.1 למועד התשקיף, מכהנים בחברה ארבעה דירקטורים: יוסף מיכאל גבאי, יוסף נוריאל, שראל אשכנזי, ומשה נור (יו"ר דירקטוריון).

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

שם פרטי:	משה נור
תפקיד:	יו"ר דירקטוריון ומנכ"ל
תחילת כהונה:	14/11/2018
מספר זיהוי:	046575577
תאריך לידה:	15.12.1949
מען להמצאת כתבי בית דין:	רח' נבון דוד 5, מגשימים
אזרחות:	ישראלית
חברות בוועדות הדירקטוריון:	לא
דירקטור חיצוני:	לא
דירקטור בלתי תלוי:	לא
האם הדירקטור הינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:	כן. אח של יוסף נוריאל. אביהם של זאביק נור, רועי נור, יעל ברקוביץ, ובת אל איטליאנו קורסים מקצועיים בדפוס ועיצוב
השכלה:	ניהול עסקי, גיוס הון והנפקה, ניהול שיווק ומכירות בתחום הפרסום והדפוס הדיגיטלי נור סטאר מדיה בע"מ, אוטפורם בע"מ, מ.ט.ל פרינט בע"מ, יהל הפקות קד"מ בע"מ, קורנית דיגיטל טכנולוגיות בע"מ
תאגידי אחרים בהם מכהן כדירקטור, או מכהן כיחיד המכהן כדירקטור מטעם התאגיד:	נופבריקה, ראדסי, אוטפורם, יהל, נורסטאר
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית:	לא
האם החברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון:	לא

שם פרטי	יוסף נוריאל
תפקיד	דירקטור
תחילת כהונה:	02/09/2019
מספר זיהוי:	050673680
תאריך לידה:	14.3.1951
מען להמצאת כתבי בית דין:	עין גדי 10, גני תקווה
אזרחות:	ישראלית
חברות בוועדות הדירקטוריון:	לא
ד"צ:	לא
דירקטור בלתי תלוי:	לא
האם הדירקטור הינו בין משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:	כן, הוא אח של משה נור
השכלה:	תעודת טכנאי אלקטרוניקה
עיסוקים עיקריים ב-5 השנים האחרונות:	ניהול עסקי, גיוס הון והנפקה, ניהול חברות פרסום חוצות ושילוט
תאגידי אחרים בהם מכהן כדירקטור, או מכהן כיחיד המכהן כדירקטור מטעם התאגיד:	יהב היצירה בע"מ, יהב דפוס דיגיטלי בע"מ
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית:	לא
האם החברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון:	לא

שם פרטי	יוסף מיכאל גבאי
תפקיד	דירקטור
תחילת כהונה:	02/09/2019
מספר זיהוי:	56449374

תאריך לידה:	6/7/1960
מען להמצאת כתבי בית דין:	החבל 41, שוהם
אזרחות:	ישראלית
חברות בוועדות הדירקטוריון:	לא
דח"צ:	לא
דירקטור בלתי תלוי:	לא
האם הדירקטור הינו בין משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:	לא
השכלה:	על-תיכונית
עיסוקים עיקריים ב-5 השנים האחרונות:	משמש כבעלים וכמנכ"ל של חברת אוקי החזקות בע"מ, ובאמצעותה כמנכ"ל קבוצת שחר חדש בע"מ, קבוצת שחר חדש נדל"ן בע"מ, אור הלפיד סוכנות לביטוח בע"מ, אילה וגבי החזקות בע"מ
תאגידיים אחרים בהם מכהן כדירקטור, או מכהן כיחיד המכהן כדירקטור מטעם התאגיד:	קבוצת שחר חדש בע"מ, קבוצת שחר חדש נדל"ן בע"מ, אוקי החזקות בע"מ, אאוטפורס בע"מ, אס.וי.טי גיובס בע"מ, אורשלי"צ נכסים בע"מ, אילה וגבי החזקות בע"מ
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית:	כן
האם החברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון:	כן

שם פרטי:	שראל אשכנזי
תפקיד:	דירקטור
תחילת כהונה:	26.01.2021
מספר זיהוי:	025024241
תאריך לידה:	23.10.72
מען להמצאת כתבי בית דין:	נחליאלי 6 רחובות
אזרחות:	ישראלית
חברות בוועדות הדירקטוריון:	לא
דירקטור חיצוני:	לא
דירקטור בלתי תלוי:	לא
האם הדירקטור הינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:	לא
השכלה:	אקדמאית
עיסוקים עיקריים ב-5 השנים האחרונות:	סמנכל מכירות בכיר - קורנית דיגיטל, מנכ"ל סידאקס
תאגידיים אחרים בהם מכהן כדירקטור, או מכהן כיחיד המכהן כדירקטור מטעם התאגיד:	אין
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית:	לא
האם החברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון:	לא

דירקטורים חיצוניים: נכון למועד תשקיף זה לא מכהנים בחברה דירקטורים חיצוניים.

בכפוף להשלמת ההנפקה על פי תשקיף זה וככל ויתקיימו דרישות הבורסה לרישום למסחר כאמור בפרק 2 לתשקיף זה, בכוונתה של החברה למנות את רו"ח עמית מוכתר וגבי מירית בכר כדירקטורים חיצוניים בחברה. יובהר כי מינויים של רו"ח עמית מוכתר וגבי מירית בכר כדירקטורים חיצוניים לא ייכנס לתוקף עם רישום ניירות הערך של החברה למסחר בבורסה והחברה תזמן אסיפה כללית לאישור מינויים בהתאם לקבוע בחוק החברות ובדרישות כל דין.

7.2 נושאי המשרה הבכירה המכהנים בחברה

להלן פרטים אודות נושאי המשרה הבכירה בחברה, שאינם מכהנים כדירקטורים:

שם פרטי	ד"ר מוחמד עיראקי
תפקיד	סמנכ"ל מחקר ופיתוח
תחילת כהונה	14/11/2018
מספר זיהוי	055146625
תאריך לידה	21/11/1958
מען להמצאת כתבי בית דין	ת.ד. 941 טירה 4491500

אזרחות	ישראלית
האם הדירקטור הינו בין משפחה של בעל עניין אחר	לא
בתאגיד	ד"ר לכימיה
השכלה	פיתוח מוצרי דיו להדפסה דיגיטלית
עיסוקים עיקריים ב-5 השנים האחרונות	לא
משמש דירקטור בחברות הבאות	

שם פרטי	דוד גרבי
תפקיד	סמנכ"ל כספים
תחילת כהונה	26.01.2021
מספר זיהוי	036398972
תאריך לידה	13.06.1979
מען להמצאת כתבי בית דין	זרחין 10, רעננה 4366232
אזרחות	ישראלית
האם הדירקטור הינו בין משפחה של בעל עניין אחר	לא
בתאגיד	
השכלה	בוגר, מנהל עסקים וחשבונאות, המכללה למנהל. מוסמך, מנהל עסקים (מימון), אוניברסיטת תל אביב. בעל רישיון לראיית חשבון.
עיסוקים עיקריים ב-5 השנים האחרונות	שותף מנכ"ל, גרבי ושות' רו"ח; שותף מנהל, דו פיננסים ייעוץ חברת ייעוץ. מנהל כספים, בי.גי.איי השקעות (1961) בע"מ, חברה ציבורית. סמנכ"ל כספים, ערך פיננסים כהלכה בע"מ, חברה ציבורית מיט-טק 3 די בע"מ
משמש דירקטור בחברות הבאות	

7.3 מורשי חתימה עצמאיים

למועד התשקיף, בחברה אין מורשי חתימה עצמאיים.

7.4 הוראות תקנון החברה המתייחסות לדירקטוריון החברה וועדותיו

תקנון ההתאגדות של החברה כולל, בין היתר, את ההוראות הבאות ביחס לדירקטוריון החברה וועדותיו. להוראות המלאות של תקנון ההתאגדות של החברה בדבר המספר המרבי והמזערי של הדירקטורים, דרכי מינויים או בחירתם, משך כהונתם, מילוי מקומם, סיום כהונתם, שכרם ומינוי ועדות של הדירקטוריון והסמכויות שניתן להעניק להם (החלות בכפוף להוראות כל דין ולהוראות חוק החברות כפי שתהיינה מעת לעת), ראו בתקנון ההתאגדות של החברה המצורף לפרק 4 לתשקיף.

הסעיפים בתקנון	הנושא
113-122	מספר חברי הדירקטוריון, דרכי מינויים, משך כהונתם ושכרם
123	דירקטורים חליפיים
126	דירקטורים חיצוניים
139-154 ; 127-133	פעולות הדירקטורים לרבות, אופן זימון ישיבות דירקטוריון, דרכי כינוסן, המניין החוקי לפתיחת הישיבה, דרכי ניהולה ואופן קבלת ההחלטות בה.
135-138	ועדות הדירקטוריון וסמכויותיהן
170-177	מתן פטור מאחריות לנושאי משרה בחברה, ביטוח אחריות נושאי משרה בחברה, התחייבות לשיפוי מראש ובדיעבד לנושאי משרה בשל חבות או הוצאה כמפורט בתקנון ¹

7.5 היעדר זכויות צד שלישי בחברה

לא קיימים כל הסכם, התחייבות או נוהג, שלפיהם משלמת החברה למאן שהוא תשלום המבוססים על שיעור של רכוש, מחזור עסקיה, הכנסותיה או רווחיה.

¹ לפרטים אודות הסדרי פטור, שיפוי וביטוח נושאי משרה בחברה ראו סעיף 8.3 בפרק 8 לתשקיף.

7.6 פרטים נוספים

7.6.1 עורכי הדין של ההנפקה

משרד עורכי הדין קאופמן, רבינוביץ, קיזר, רז ושות', עורכי דין, מרחוב תובל 40 רמת-גן 5252247.

7.6.2 רואי החשבון של החברה

למועד התשקיף, רו"ח המבקר של החברה הינם משרד קסלמן וקסלמן מרחוב המרד 25, מגדל הסחר, תל אביב.

7.6.3 כתובת משרדה הרשום של החברה

למועד התשקיף, כתובתה הרשומה של החברה הנה דוד נבון 5, מגשימים 5691000, טל': 03-9082800, דוא"ל: info@nur-ink.com.

פרק 8 - בעלי ענין ונושאי משרה בכירה בחברה

8.1 תגמולים לבעלי ענין ונושאי משרה בכירה בחברה

8.1.1 להלן יפורטו התגמולים שהעניקה החברה לבעלי ענין ולבעלי התגמולים הגבוהים מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגיד בשליטתה, בקשר עם כהונתם בחברה או בתאגיד בשליטתה, בשתי שנות הכספים שקדמו לתאריך התשקיף כפי שהוכרו בדוחות הכספים של החברה (באלפי ש"ח):

ס"ה"כ (באלפי ש"ח)	תגמולים אחרים* (באלפי ש"ח) ריבית/ דמי שכירות/ אחר	תגמולים* בעבור שירותים (באלפי ש"ח)							פרטי מקבל התגמולים			
		אחר	עמלה	דמי יעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות**	מענק	שכר	שיעור החזקה בהון התאגיד	היקף המשרה	תפקיד	שם
שנת 2019												
153	-	-	-	-	153	-	-	-	46.40%	25%	מנכ"ל	משה נור
360	-	-	-	-	-	-	-	360	0.27%	100%	סמנכ"ל פיתוח כימיה	ד"ר מוחמד עיראקי
404	-	-	-	-	-	-	-	404	-	100%	מנהל שיווק ומכירות	עובד לשעבר
123	-	-	-	-	-	-	-	123	-	100%	מהנדס כימיה	עובד לשעבר
109	-	-	-	-	-	-	-	109	-	100%	מנהל תפעול	רון לבקוביץ'
שנת 2020												
240	-	-	-	-	240	-	-	-	46.40%	25%	מנכ"ל	משה נור
484	-	-	-	-	-	-	-	484	0.27%	100%	סמנכ"ל פיתוח כימיה	ד"ר מוחמד עיראקי
195	-	-	-	-	-	-	-	195	-	100%	מנהל שיווק ומכירות	עובד לשעבר
281	-	-	-	-	-	-	-	281	-	100%	מהנדס כימיה	גרורי כץ
318	-	-	-	-	-	-	-	318	-	100%	מנהל תפעול	רון לבקוביץ'

* במונחי עלות לחברה.

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

8.1.2 למועד התשקיף, החברה לא העניקה או התחייבה להעניק גמול כלשהו למי מהמנויים בסעיף 8.1.1 לעיל לאחר יום 31 בדצמבר 2020 ועד למועד התשקיף, בקשר עם פרסום התשקיף.

להלן יובאו פרטים נוספים אודות תנאי העסקתם למועד התשקיף של נושאי המשרה המפורטים בטבלאות שלעיל ואשר יהיו בתוקף ככל שתושלם הנפקת ניירות הערך של החברה בבורסה, ככל שתושלם:

8.1.3 משה נור

מר משה נור הינו בעל השליטה בחברה למועד התשקיף ומכהן בה כיו"ר הדירקטוריון וכמנכ"ל. בהתאם לאישור האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה מיום 11 בדצמבר 2020, החל מיום 1 בנובמבר 2020 ולמועד התשקיף, מעניק מר משה נור לחברה שירותי ניהול כמנכ"ל ויו"ר דירקטוריון פעיל של החברה, זכאי מר משה נור לשכר חודשי בסך 38,000 ש"ח בתוספת מע"מ כדין, בהיקף לא

יפחת מ-100 שעות חודשיות. התמורה מהווה את מלוא התחייבויותיה של החברה ביחס לתשלום תמורה, גמול, החזר הוצאות, או כל תשלום אחר לנותן השירותים, מר משה נור, עבור ביצוע השירותים. בין החברה לבין מר משה נור לא מתקיימים יחסי עובד-מעביד. מר משה נור זכאי להודעה מוקדמת של 30 ימים כאשר בתקופת ההודעה המוקדמת ימשיך מר משה נור להעניק שירותים לחברה בהתאם להסכם והחברה זכאית לוותר על מתן השירותים בפועל בתקופת ההודעה המוקדמת.

8.1.4 ד"ר מוחמד עיראקי

ד"ר מוחמד עיראקי מכהן בחברה כסמנכ"ל פיתוח כימיה. בתמורה לעבודתו זכאי ד"ר מוחמד עיראקי לשכר חודשי (ברוטו) בסך של 38 אלפי ש"ח בהיקף משרה מלאה (כולל תשלום גלובאלי עבור שעות נוספות). לפי הסכמה בין העובד למעביד ד"ר מוחמד עיראקי מתחייב לעבוד 42 שעות שבועיות בימים א'-ה'. אורך יום עבודה רגיל הינו 8.5 שעות, 4 פעמים בשבוע, ואילו אורך יום עבודה מקוצר (אחת לשבוע, ביום קבוע שיוסכם על ידי הצדדים), הינו 8 שעות עבודה בלבד, לא כולל חצי שעת הפסקה מדי יום. כן זכאי ד"ר מוחמד עיראקי לחופשה שנתית שהתאם לקבוע בחוק, דמי הבראה ודמי מחלה על פי דין, תגמולים ופיצויים (ביטוח מנהלים או קופת גמל בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצוי פיטורין) וקרן השתלמות בכפוף להוראות מס הכנסה (החברה תפריש 7.5% מהמשכורת והעובד 2.5% מהמשכורת עד התקרה הפטורה ממס בהתאם לדין, וככל שהפרשת החברה תחרוג מהתקרה הפטורה ממס, תעביר החברה לעובד את ההפרש מבלי שזה ייחשב כשכר עבודה לצורך חישוב פיצוי פיטורים). בהסכם נקבעה תקופת הודעה מוקדמת של 30 ימים וכן סעיפים בדבר המחאה של זכויות קניין רוחני והתחייבות לשמירה על סודיות ואי תחרות. החברה תעמיד לרשות ד"ר מוחמד עיראקי רכב מסוג ומדגם בהתאם למקובל בחברה. החברה תשלם את עלות הליסינג וההפרשות הנלוות, ד"ר מוחמד עיראקי ישלם את המס בגין שווי ערך כחוק.

8.1.5 עובד לשעבר (להלן בסעיף זה: "העובד")

העובד כיהן בחברה בתפקיד של מנהל שיווק ומכירות. בתמורה לעבודתו העובד היה זכאי לשכר חודשי (ברוטו) בסך של 37 אלפי ש"ח בהיקף של משרה מלאה (כולל תשלום גלובאלי עבור שעות נוספות). לפי הסכמה בין העובד למעביד העובד התחייב לעבוד 42 שעות שבועיות בימים א'-ה'. אורך יום עבודה רגיל הינו 8.5 שעות, 4 פעמים בשבוע, ואילו אורך יום עבודה מקוצר (אחת לשבוע, ביום קבוע שיוסכם על ידי הצדדים), הינו 8 שעות עבודה בלבד, לא כולל חצי שעת הפסקה מדי יום. כן זכאי היה העובד לחופשה שנתית בהתאם לקבוע בחוק, דמי הבראה ודמי מחלה על פי דין, תגמולים ופיצויים (ביטוח מנהלים או קופת גמל בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצוי פיטורין) וקרן השתלמות בכפוף להוראות מס הכנסה (החברה תפריש 7.5% מהמשכורת והעובד 2.5% מהמשכורת עד התקרה הפטורה ממס בהתאם לדין, וככל שהפרשת החברה תחרוג מהתקרה הפטורה ממס, תעביר החברה לעובד את ההפרש מבלי שזה ייחשב כשכר עבודה לצורך חישוב פיצוי פיטורים). בהסכם נקבעה תקופת הודעה מוקדמת של 30 ימים וכן סעיפים בדבר המחאה של זכויות קניין רוחני והתחייבות לשמירה על סודיות ואי תחרות. החברה העמידה לרשות העובד רכב מסוג ומדגם בהתאם למקובל בחברה. החברה שילמה את עלות הליסינג וההפרשות הנלוות, העובד שילם את המס בגין שווי ערך כחוק.

8.1.6 רון לבקוביץ'

מר רון לבקוביץ' מכהן בחברה כמנהל תפעול, בכפוף למנהל שיווק ומכירות של החברה. בתמורה לעבודתו זכאי מר רון לבקוביץ' לשכר חודשי (ברוטו) בסך של 25 אלפי ש"ח בהיקף משרה מלאה (כולל תשלום גלובאלי עבור שעות נוספות). לפי הסכמה בין העובד למעביד מר רון לבקוביץ' מתחייב לעבוד 42 שעות שבועיות בימים א'-ה'. אורך יום עבודה רגיל הינו 8.5 שעות, 4 פעמים בשבוע, ואילו אורך יום עבודה מקוצר (אחת לשבוע, ביום קבוע שיוסכם על ידי הצדדים), הינו 8 שעות עבודה בלבד, לא כולל חצי שעת הפסקה מדי יום. בחודש אוקטובר 2021, תעודכן המשכורת החודשית של מר רון לבקוביץ' לשכר חודשי (ברוטו) בשיעור של 28 אלפי ש"ח (כולל תשלום גלובאלי עבור שעות נוספות). כן זכאי מר רון לבקוביץ' ל18 ימי חופשה בשנה, דמי הבראה ודמי מחלה על פי דין, תגמולים ופיצויים (ביטוח מנהלים או קופת גמל בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצוי פיטורין) וקרן השתלמות בכפוף להוראות מס הכנסה (החברה תפריש 7.5% מהמשכורת והעובד 2.5% מהמשכורת עד התקרה הפטורה ממס בהתאם לדין, וככל שהפרשת החברה תחרוג מהתקרה הפטורה ממס, תעביר החברה לעובד את ההפרש מבלי שזה ייחשב כשכר עבודה לצורך חישוב פיצויי פיטורים). בהסכם נקבעה תקופת הודעה מוקדמת של 30 ימים וכן סעיפים בדבר המחאה של זכויות קניין רוחני והתחייבות לשמירה על סודיות ואי תחרות. מר רון לבקוביץ' זכאי לקבל החזר בגין דמי נסיעה לעבודתה וממנה בשיעור הקבוע בחוק אך לא פחות מסך של 250 ש"ח לחודש.

8.1.7 גרגורי כץ

מר גרגורי כץ מעוסק על ידי החברה בתפקיד כימאי פיתוח, בכפוף לסמנכ"ל פיתוח כימיה של החברה. בתמורה לעבודתו מר גרגורי כץ זכאי לשכר חודשי (ברוטו) בסך של 18 אלפי ש"ח בהיקף של משרה מלאה (כולל תשלום גלובאלי עבור שעות נוספות). לפי הסכמה בין העובד למעביד מר גרגורי כץ מתחייב לעבוד 42 שעות שבועיות בימים א'-ה'. אורך יום עבודה רגיל הינו 9.5 שעות, 3 פעמים בשבוע, ואילו אורך יום עבודה מקוצר (פעמיים בשבוע, ביום קבוע שיוסכם על ידי הצדדים), הינו 6.75 שעות עבודה בלבד, לא כולל חצי שעת הפסקה מדי יום. כן זכאי מר גרגורי כץ ל20 ימי חופשה בשנה, דמי הבראה ודמי מחלה על פי דין, תגמולים ופיצויים (ביטוח מנהלים או קופת גמל בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצוי פיטורין) וקרן השתלמות בכפוף להוראות מס הכנסה (החברה תפריש 7.5% מהמשכורת והעובד 2.5% מהמשכורת עד התקרה הפטורה ממס בהתאם לדין, וככל שהפרשת החברה תחרוג מהתקרה הפטורה ממס, תעביר החברה לעובד את ההפרש מבלי שזה ייחשב כשכר עבודה לצורך חישוב פיצויי פיטורים). בהסכם נקבעה תקופת הודעה מוקדמת של 30 ימים וכן סעיפים בדבר המחאה של זכויות קניין רוחני והתחייבות לשמירה על סודיות ואי תחרות. החברה תעמיד לרשות מר גרגורי כץ רכב מסוג ומדגם בהתאם למקובל בחברה. החברה תשלם את עלות הליסינג וההפרשות הנלוות, ומר גרגורי כץ ישלם את המס בגין שווי ערך כחוק.

8.1.8 עובד לשעבר

העובד כיהן בחברה בתפקיד של כימאי בכיר החל מיום 1 ליולי 2019 ועד ה 29 לאוגוסט 2020. בתמורה לעבודתו העובד היה זכאי לשכר חודשי (ברוטו) בסך של 14 אלפי ש"ח בהיקף משרה מלאה (כולל תשלום גלובאלי עבור שעות נוספות). בחודש אוקטובר 2019, עודכנה המשכורת החודשית של העובד לשכר חודשי (ברוטו) בסך של 18 אלפי ש"ח (כולל תשלום גלובאלי עבור שעות נוספות).

מדיניות תגמול נושאי משרה

8.2

ביום 26 בינואר 2021 אימצה החברה מדיניות תגמול לנושאי משרה של החברה, המצורפת **כנספת 8.2** לפרק זה (להלן: "מדיניות התגמול"). מדיניות התגמול תיכנס לתוקפה במועד רישום מניות החברה למסחר בבורסה. כמו כן, בהתאם לתקנות החברות (הקלות לעניין החובה לקבוע מדיניות תגמול), התשע"ג-2013, מדיניות התגמול תקפה למשך 5 שנים לאחר השלמת הרישום למסחר של מניות החברה בבורסה. יובהר, כי הקצאת כתבי אופציה לא רשומים של החברה על פי מדיניות התגמול כפופה לקבלת אישור הבורסה לרישומן למסחר של המניות שתנבענה ממימוש כתבי האופציה.

פטור, שיפוי וביטוח נושאי משרה

8.3

ביום 26 בינואר 2021 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה להעניק לדירקטורים ולנושאי משרה אשר מכהנים בחברה, וכפי שיכהנו בה מעת לעת, ו/או בתוקף היותם של אלה נושאי משרה מטעמה של החברה בתאגיד אחר, ובכלל זה נושאי משרה ו/או דירקטורים שהם בעלי עניין ו/או בעלי שליטה ו/או קרובים לבעל השליטה ו/או עובדים של בעל השליטה, פטור מראש מאחריות, כולה או מקצתה, בשל נזק עקב הפרת חובת הזהירות כלפי החברה וכן מכל אחריות כלפי החברה בשל כל אירוע, עילה, חבות, הוצאה או נזק אחרים אשר מתן פטור בגינם יהיה אפשרי על פי הוראות חוק החברות, תשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות") בעת הרלוונטית לאישור הפטור; וכן התחייבות לשיפוי מראש והיתר לשיפוי בדיעבד (כהגדרת מונחים אלו בתקנון החברה ובחוק החברות), בגין כל אירוע, עילה, חבות, הוצאה או נזק ברי שיפוי על פי חוק החברות בעת הרלוונטית לשיפוי או בעת הרלוונטית להוצאת כתב השיפוי, לפי השיפוי הרחב יותר. כתב הפטור והשיפוי מצורף **כנספת 8.3** לפרק זה.

החברה נמצאת במו"מ עם שתי חברות ביטוח לשם רכישת פוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים של חברה ציבורית.

עסקאות עם בעלי שליטה

8.4

להלן יפורטו עסקאות עם בעל השליטה בחברה או שלבעל השליטה בחברה עניין אישי באישורן אשר החברה או חברה בת שלה התקשרו בהן במהלך השנתיים שקדמו לתאריך התשקיף או שהינן בתוקף במועד התשקיף:

8.4.1 גמול שניתן לבעל השליטה עבור שירותיו כנושא משרה בחברה:

לפרטים ראו סעיף 8.1.3 לפרק זה לעיל.

8.4.2 ערבות מבעל שליטה:

ביום 21 בינואר 2021 התקשרה החברה בתוספת להסכם ההלוואה מיום 17 במרץ 2020, אשר בהתאם לו הוסכם על הארכת תקופת ההלוואה עד ליום 30.04.2021 באותם התנאים.

לפרטים ראו האמור בסעיפים 6.23.4 בפרק 6 וסעיף 5.3 בפרק 5 בתשקיף זה לעיל וכן בביאור 9 בדוח הכספי ליום 31.12.2020.¹

8.4.3 הסכם שכירות בין החברה ובין חברה בבעלות הדירקטור המכהן ובעל העניין, מר יוסי נוריאל:

ביום 1 בספטמבר 2019 התקשרה החברה עם חברת יחב היצירה (2018 בע"מ), חברה פרטית בבעלותו של הדירקטור המכהן ובעל העניין, מר יוסי נוריאל בהסכם שכירות למבנה בן כ- 620 מ"ר לשימוש

¹ החברה הנפיקה בחודש יוני 2020 16,479 מניות לבעל השליטה בגין ערבות שנתן להבטחת ההלוואה שקיבלה החברה מתאגיד בנקאי.

כמשרדים, מחסן ומרכז לפיתוח עבור החברה. בהתאם לתנאי ההסכם נקבע כי דמי השכירות עבור השנה הראשונה (מיום 01.10.2019 ועד ליום 30.09.2020) היו 23 א' ש"ח לחודש ולאחר מכן יעלו בכ- 2% בכל שנה, בכפוף למימוש אופציה להארכת ההסכם בכל תום שנה ממועד ההתקשרות. דירקטוריון החברה אישר כי תנאי הסכם השכירות הינם ב- "תנאי שוק". לפרטים נוספים ראו האמור בסעיף 6.16.1 בפרק 6 לתשקיף זה לעיל.

8.4.4 התחייבויות בעלי מניות למימון החברה

ביום 20 בינואר 2021 התקבלה בידי החברה התחייבות מטעם בעלי המניות ה"ה משה נור, יוסף נוריאל, ואילה וגבי החזקות בע"מ להזרמת כ- 5 מ' ש"ח ככל שההנפקה והרישום לא יושלמו וזאת לתקופה שתסתיים ביום 31.03.2022. ביום 18 באפריל 2021 התקבלה בידי החברה התחייבות מטעם מר משה נור להזרמה של כ- 1.5 מ' ש"ח נוספים ככל שההנפקה והרישום לא יושלמו והוסכם כי תקופת ההתחייבות להזרמת 5 מ' ש"ח, כאמור בסעיף 5 לעיל, ו- 1.5 מ' ש"ח הנוספים, כאמור בסעיף זה, תוארך עד ליום 31.12.2022.

ביום 5 במרץ 2021 התקשרה החברה עם בעלי המניות ה"ה משה נור, יוסף נוריאל, ואילה וגבי החזקות בע"מ, בהסכם הלוואה על סך כולל של כ- 300 א' ש"ח. לפרטים אודות מקורות המימון העיקריים של החברה ראה סעיף 6.33 בפרק 6 בתשקיף זה לעיל. ביום 18 באפריל 2021 התקשרה החברה עם בעלי המניות ה"ה משה נור, יוסף נוריאל, ואילה וגבי החזקות בע"מ, בתוספת להסכם ההלוואה מיום 5 במרץ 2021 לפיו הוסכם כי הלוואת הבעלים תגדל מסך של כ- 300 א' ש"ח לסך של כ- 600 א' ש"ח (200 א' יועברו על ידי משה נור והיתרה על ידי יוסף נוריאל, ואילה וגבי החזקות בע"מ, בחלקים שווים), וזאת לצורך מימון פעילות החברה השוטפת. תנאי הלוואה נותרו ללא שינוי, ובהתאם לכך, ההלוואה תישא ריבית על סך כ- 3% ל- 12 חודשים ותוחזר מתוך תמורת ההנפקה שתתקבל בידי החברה. יובהר כי במסגרת הסכם הלוואה לא נקבעו הוראות בדבר התנאים להעמדת הלוואה לפירעון מיידי.

8.5 החזקות בניירות ערך על-ידי בעלי ענין ונושאי משרה בכירה בחברה

למיטב ידיעת החברה והדירקטורים שלה, החזקות בעלי העניין ונושאי המשרה הבכירה המכהנים של החברה, בניירות ערך של החברה (במישרין), במועד התשקיף הן כמפורט בסעיף 3.3.1 בפרק 3 לתשקיף.

למיטב ידיעת החברה והדירקטורים שלה, החזקות בעלי העניין ונושאי המשרה הבכירה המכהנים של החברה, בניירות ערך של החברה (במישרין), בסמוך למועד שקדם ב- 12 חודשים הן כדלקמן (הנתונים משקפים את הגדלת ההון הרשום וחלוקת מניות הטבה, כמפורט בסעיף 3.2.1 בפרק 3 לתשקיף זה):

שם המחזיק	מניות רגילות	כתבי אופציה לא סחירים	שיעור החזקה		שיעור החזקה (דילול מלא)	
			% הון	% הצבעה	% הון	% הצבעה
זאביק נורי	300,000	0	10.31%	9.55%	10.26%	8.94%
רועי נור	300,000	0	10.31%	9.30%	10.26%	8.71%
יעל ברקוביץ	300,000	0	10.31%	9.30%	10.26%	8.71%
בת אל איטליאנו	300,000	0	10.31%	9.55%	10.26%	8.94%
משה נור	800,000	0	27.50%	31.22%	27.35%	29.22%
יוסף נוריאל	317,060	0	10.90%	10.27%	10.84%	9.61%
יהל (קבוצת נור) אחזקות בע"מ - בשליטתו של משה נור	274,660	0	9.44%	10.18%	9.39%	9.53%
אילה וגבי החזקות בע"מ	317,060	0	10.90%	10.27%	10.84%	9.61%

נספח 8.2

לפרק 8 - בעלי ענין ונושאי משרה בכירה בחברה

מדיניות תגמול נושאי משרה ודירקטורים

נור אינק אינוביישנס בע"מ
מדיניות תגמול לדירקטורים ולנושאי משרה

1. מבוא

- 1.1 רקע כללי**
- 1.1.1 מדיניות התגמול המובאת להלן הינה לעניין תנאי כהונה והעסקה של נושאי משרה בחברת נור אינק אינוביישנס בע"מ (להלן: "**החברה**") ובחברות הבנות שלה, ככל שתהיינה.
- 1.1.2 אם וככל שלאחר אישור מדיניות התגמול בהתאם להוראות החוק, ייקבעו בחוק, בתקנות או בצווים שיוצאו מכוחו, הקלות ביחס לדרישות החובה או בתנאי סף שצריכים להיכלל במדיניות תגמול נכון למועד אישורה, יראו בהקלות האמורות ככלולות במדיניות התגמול על אף כל הוראה אחרת הקבועה בה, הכל בכפוף לאישור דירקטוריון.
- 1.1.3 מדיניות התגמול אינה יוצרת לדירקטור ו/או לנושא משרה כלשהו בחברה, בין אם מכהן ובין אם עתידי, זכויות משפטיות כלשהן כלפי החברה וזכויותיו והתחייבויותיו של כל דירקטור ו/או נושא משרה ייקבעו בהסכם בינו לבין החברה, ככל שייחתם.
- 1.1.4 מדיניות התגמול מנוסחת בלשון זכר מטעמי נוחות בלבד ואולם היא חלה על נשים וגברים כאחד, ללא כל הבדל.
- 1.1.5 אין במדיניות התגמול כדי לגרוע מהוראותיהם של הסכמי העסקה ותנאי כהונה של נושאי משרה בחברה, אשר אושרו טרם אישורה של מדיניות התגמול לנושאי משרה בחברה. יחד עם זאת, חידושם או עדכוןם של הסכמים ותנאים קיימים כאמור וכן אישור מענקים בשיקול דעת על פי הסכמים קיימים, יבוצעו תוך לקיחה בחשבון את הוראות מדיניות התגמול ו/או על פי כל דין.
- 1.1.6 מדיניות התגמול תעודכן בהתאם לצורך ותובא לאישור מוסדות החברה מעת לעת בהתאם לדין.
- 1.1.7 מדיניות התגמול תחול על כל נושאי המשרה ואלו יכול שיהיו עובדיה של הקבוצה ו/או קבלנים עצמאיים המספקים לה שירותים. ככל שנושא המשרה יספק שירותים לקבוצה כקבלן עצמאי, יחולו הוראות מדיניות התגמול בשינויים המחויבים, התגמול לנושא המשרה ישולם כנגד חשבונית ומרכיבי התגמול ינורמלו, כך שמבחינת כלכלית כוללת הם יתאמו את האמור במדיניות זו ובלבד שלא יהיה בכך כדי לפגוע בטובת הקבוצה, מצבה, ותוכניותיה.
- 1.1.8 אין באמור כדי לגרוע מחובת הדירקטוריון לבחון, מעת לעת, את מדיניות התגמול ואת הצורך בהתאמתה להוראות סעיף 267ב. לחוק החברות, אם חל שינוי מהותי בנסיבות שהיו קיימות בעת קביעתה או מטעמים אחרים. לאור האמור, הדירקטוריון יקיים מעקב שוטף על יישום מדיניות התגמול של נושאי המשרה בחברה.

1.2 הגדרות

- 1.2.1 "**החברה**" - נור אינק אינוביישנס בע"מ או כפי שיהיה שמה מעת לעת.
- 1.2.2 "**החברות הבנות**" - כפי שיעודכן מעת לעת בדיווחיה של החברה לבורסה.
- 1.2.3 "**הקבוצה**" - החברה והחברות הבנות.
- 1.2.4 "**חוק החברות**" - חוק החברות, התשנ"ט-1999.
- 1.2.5 "**חוק ניירות ערך**" - חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.
- 1.2.6 "**ועדת התגמול**" - ועדת התגמול שהרכבה כנדרש על פי דין. ועדת הביקורת שמתקיימים בה התנאים הנדרשים לכך על פי הדין, רשאית לשמש גם ועדת תגמול.
- 1.2.7 "**נושא משרה**" - כהגדרתו בסעיף 1 לחוק החברות.

1.2.8 "תנאי כהונה והעסקה" - תנאי כהונה והעסקה של נושא משרה בחברה, לרבות מתן פטור, ביטוח, התחייבות לשיפוי או שיפוי, מענק פרישה וכל תשלום אחר או התחייבות לתשלום כאמור, הניתנים בשל כהונה או העסקה של נושא המשרה בחברה.

2. שיקולים, אמות מידה והוראות לבחינת וקביעת תנאי כהונה והעסקה של נושא משרה

במסגרת בחינת תנאי הכהונה המוצעים לנושא משרה ייבחנו על ידי הגורמים המאשרים בחברה, בין השאר, שיקולים אלה:

2.1 שיקולים מחייבים:

- 2.1.1 קידום מטרות החברה, תכנית העבודה שלה ומדיניותה בראייה ארוכת טווח;
- 2.1.2 תרומת העובד לחברה
- 2.1.3 יצירת תמריצים ראויים לנושאי המשרה בחברה, בהתחשב, בין השאר, במדיניות ניהול הסיכונים של החברה;
- 2.1.4 גודל החברה ואופי פעילותה;
- 2.1.5 לעניין תנאי כהונה והעסקה הכוללים רכיבים משתנים - תרומתו של נושא המשרה להשגת יעדי החברה ולהשאת רווחיה, והכל בראייה ארוכת טווח ובהתאם לתפקידו של נושא המשרה.

2.2 עניינים שחובה להתייחס אליהם:

- 2.2.1 השכלתו כישוריו, מומחיותו, ניסיונו המקצועי והישגיו של נושא המשרה;
 - 2.2.2 תפקידו של נושא המשרה, תחומי אחריותו והסכמי שכר קודמים שנחתמו עמו;
 - 2.2.3 היחס שבין עלות תנאי הכהונה וההעסקה של נושא המשרה לעלות השכר¹ של שאר עובדי החברה ושל עובדי קבלן המועסקים אצל החברה², ובפרט היחס לשכר הממוצע ולשכר החציוני של עובדים כאמור והשפעת הפערים ביניהם על יחסי העבודה בחברה;
- להלן היחס המקסימאלי בין עלות תנאי כהונה והעסקה של נושא המשרה לבין עלות השכר החציונית והממוצעת של שאר עובדי החברה ועובדי הקבלן המועסקים על ידי החברה:

תפקיד	יחס ממוצע	יחס חציוני
מנכ"ל	12	12
משנה למנכ"ל או סמנכ"ל או נושא משרה אחר שאינו דירקטור או יו"ר דירקטוריון	10	10

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.

- 2.2.4 כללו תנאי הכהונה וההעסקה רכיבים משתנים - האפשרות להפחתת הרכיבים המשתנים על פי שיקול דעת הדירקטוריון והאפשרות לקביעת תקרה לשווי המימוש של רכיבים משתנים הוניים שאינם מסולקים במזומן;
- 2.2.5 כללו תנאי הכהונה וההעסקה מענקי פרישה - תקופת הכהונה או ההעסקה של נושא המשרה, תנאי כהונתו והעסקתו בתקופה זו, ביצועי החברה בתקופה האמורה, תרומתו של נושא המשרה להשגת יעדי החברה ולהשאת רווחיה ונסיבות הפרישה.

¹ "עלות שכר" - כל תשלום בעד ההעסקה, לרבות הפרשות מעסיק, תשלום בעד פרישה, רכב והוצאות השימוש בו וכל הטבה או תשלום אחר.

² "עובדי קבלן המועסקים אצל החברה" - עובדים של קבלן כוח אדם שהחברה היא המעסיק בפועל שלהם, ועובדים של קבלן שירות המועסקים במתן שירות אצל החברה; לעניין זה, "קבלן כוח אדם", "קבלן שירות", "מעסיק בפועל" - כהגדרתם בחוק העסקת עובדים על ידי קבלני כוח אדם, התשנ"ו-1996;

2.3 **לעניין רכיבים משתנים בתנאי הכהונה וההעסקה :**

- 2.3.1 ביסוס הרכיבים על ביצועים בראייה ארוכת טווח, ועל פי קריטריונים הניתנים למדידה; ו/או קריטריונים בשיקול דעת כמפורט בסעיף 5.2 להלן
- 2.3.2 היחס בין הרכיבים המשתנים לרכיבים הקבועים וכן, תקרה לשווי רכיבים משתנים במועד תשלום; ואולם לעניין רכיבים משתנים הוניים שאינם מסולקים במזומן - תקרת שווים במועד הענקתם;
- 2.4 תניה שלפיה נושא המשרה יחזיר לחברה, בתנאים שייקבעו במדיניות התגמול, סכומים ששולמו לו כחלק מתנאי הכהונה וההעסקה, אם שולמו לו על בסיס נתונים שהתבררו כמוטעים והוצגו מחדש בדוחות הכספיים של החברה;
- 2.5 תקופת החזקה או הבשלה מזערית של רכיבים משתנים הוניים בתנאי כהונה והעסקה, תוך התייחסות לתמריצים ראויים בראייה ארוכת טווח;
- 2.6 תקרה למענקי פרישה.

3. **מיפוי תפקידי נושאי משרה בחברה אשר לגביהם חלה מדיניות התגמול**

מדיניות התגמול חלה על בעלי התפקידים הבאים:

- 3.1 יו"ר דירקטוריון.
- 3.2 מנכ"ל החברה.
- 3.3 משנה למנכ"ל או סמנכ"ל או נושא משרה אחר שאינו דירקטור;
- 3.4 דירקטור.
- מעבר מיחסי עובד מעביד למתכונת מתן שירותים ולהיפך של נושאי משרה בחברה בכל תפקיד (לרבות אם נמנה על בעלי השליטה או קרובם), כל זאת ללא הגדלת עלויות העסקה לחברה בגין שינוי מתכונת ההתקשרות, לא תחייב אישור של האסיפה הכללית של בעלי המניות ותאושר על ידי ועדת התגמול בלבד.

4. **תגמול נושאי המשרה בחברה**

התגמול הכולל של נושאי המשרה עשוי להיות מורכב ממספר מרכיבים:

- 4.1 **תשלום בסיסי קבוע** - נועד לתגמל את נושא המשרה עבור השירותים שהוא מעניק לקבוצה, והזמן שהוא משקיע בביצוע תפקידו באופן שוטף. שכר הבסיס לוקח בחשבון את כישוריו של נושא המשרה וכן את דרישות התפקיד ותחומי האחריות והסמכות שהוא נושא. בנוסף, ככל שמדובר בנושא משרה מכהן יבחנו גם הוותק והניסיון הייחודי שצבר בקבוצה והצורך בשימורו. ביחס לנושאי משרה שפועלים מחוץ לישראל, יילקח בחשבון גם רמות השכר של תפקידים דומים במקום הפעילות של נושא המשרה.
- 4.2 **תנאים נלווים** - חלקם מוגדרים ונקבעים על-פי חוק (רכיבים כגון: חסכון פנסיוני, הפרשות לפיצויים, ביטוח לאובדן כושר עבודה, ימי חופשה, מחלה, הבראה וכו'), חלקם נובעים מתנאי שוק או נוהג המקובל בשוק העבודה הרלוונטי לנושאי המשרה של החברה (כמו חסכון במסגרת קרן השתלמות) וחלקם נועדו להשלים את השכר הקבוע ולממן או להחזיר הוצאות הנגרמות לנושא המשרה לצורך מילוי תפקידו (כגון הוצאות נסיעה וטלפון נייד);
- 4.3 **תגמול משתנה** - נועד לתגמל את נושא המשרה עבור הישגיו ותרומתו להשגת יעדי החברה במהלך התקופה עבודה משולם התגמול המשתנה. משקלו של רכיב זה מתוך חבילת התגמול הכולל משתנה מנושא משרה אחד למשנהו, בהתאם לבכירות ובהתאם לאופי התגמול.
- בכדי להבטיח הלימה בין כלל מרכיבי התגמול ותרומת נושא המשרה, יוצגו לוועדת התגמול ולדירקטוריון בבואם לדון באישור כל אחד מרכיבי התגמול של נושא משרה וכלל מרכיבי חבילת התגמול של נושא המשרה.
- טווח היחס הרצוי בין מרכיבי התגמול הכולל לשנה של נושאי המשרה בחברה הינו כאמור להלן:

תפקיד	רכיבים משתנים (%) (כולל מענקים ותגמול הוני* לא כולל עמלות מכירה)	עמלות מכירה
מנכ"ל	סך השווה לעד 15 משכורות חודשיות (בסיס +נלוות)	-
משנה למנכ"ל או סמנכ"ל או נושא משרה אחר שאינו דירקטור או יו"ר דירקטוריון	למשנה למנכ"ל או סמנכ"ל- סך השווה לעד 15 משכורות חודשיות (בסיס +נלוות) לנושא משרה אחר שאינו דירקטור וכן ליו"ר דירקטוריון - סך השווה לעד 15 משכורות חודשיות (בסיס +נלוות)	עד 3% מהמכירות ובסכום שאינו עולה 5 מיליון ש"ח בשנה, בכפוף לעמידה ביעדי מכירה.

* לעניין חישוב הרכיב המשתנה ההוני, כאמור בטבלה לעיל, השווי ההוגן השנתי המצטבר של התגמול ההוני אשר יוענק לנושאי המשרה בחברה, במועד הענקתה, ואשר יוערך על פי סך השווי הכלכלי במועד הענקתה מחולק באופן שווה במספר השנים עד למועד הבשלה מלאה.

5. רכיבי התגמול

5.1 שכר בסיס (תגמול קבוע)

5.1.1 קביעת השכר הקבוע לנושאי משרה

השכר הקבוע לנושא משרה ייקבע במהלך המשא ומתן לקליטתו של נושא המשרה לתפקיד בחברה. השכר יעודכן מעת לעת בהתאם לנהוג בחברה וינוהל בידי מנכ"ל החברה או מי שימונה מטעמו לצורך זה למול נושא המשרה; המנכ"ל יוכל לקבוע את השכר הקבוע בתוך טווח שיוגדר ויאושר לצורך זה מראש על-פי ההוראות הקבועות במדיניות זו ובכפוף להוראות הדין. רמת השכר שתיקבע, בתוך הטווח הנ"ל, תביא לידי ביטוי את כישוריו של נושא המשרה המיועד ואת מידת התאמתו לדרישות התפקיד אותו מיועד נושא המשרה למלא.

5.1.1.1 השוואה פנימית - פערים בין נושאי משרה בקבוצה ובינם לבין בעלי תפקידים אחרים

בטרם קביעת/עדכון שכרו של נושא משרה חדש יובאו בחשבון הגורמים הבאים וכן השפעתם הצפויה על יחסי העבודה בקבוצה כולה ובהנהלתה:

- א. פער השכר בין נושא המשרה לבין נושאי משרה אחרים בחברה;
- ב. פער השכר בין נושא המשרה לשאר העובדים בחברה;
- ג. אם קיימים בעלי תפקידים דומים בחברה - פער השכר בין נושא המשרה לבעלי התפקידים הדומים.

5.1.1.2 השכר הקבוע החודשי לנושאי המשרה בחברה יהיה בטווח הקבוע כדלקמן (במונחי עלות מעסיק³ באלפי ש"ח):

תפקיד	מקסימום
מנכ"ל	180
משנה למנכ"ל או סמנכ"ל או נושא משרה אחר שאינו דירקטור או יו"ר דירקטוריון	120

יובהר כי חריגה של עד 10% מעל לתקרות התגמול המצוינות בסעיף זה לא תחשב לחריגה או לסטייה מהוראות מדיניות תגמול זו.

³ 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) והוא כולל, על כן, גם את התנאים הנלווים, כמפורט בסעיף 5.4 להלן.

עקרונות בחינת שכר תקופתית ועדכונו

- 5.1.2 במידת הצורך ועל פי שיקול הדעת של הנהלת החברה, ייבחן ויעודכן שכרם של נושאי המשרה בחברה (או חלקם בלבד, שאינם בעלי שליטה ו/או קרובים ו/או יו"ר דירקטוריון ומנכ"ל החברה) ועדכון זה יובא לאישור.
- 5.1.3 שינוי לא מהותי בתנאי כהונתו והעסקתו של נושא משרה אשר כפוף למנכ"ל (אשר אינו בעל שליטה בחברה), בגבולות הקבועים במדיניות התגמול, יאושר בידי המנכ"ל של החברה בלבד, בכפוף לכך שתנאי כהונתו והעסקתו תואמים את מדיניות התגמול. לצורכי מדיניות זו, "שינוי לא מהותי" ייחשב עד 10% ביחס לעלות השנתית של תנאי הכהונה וההעסקה שאושרו ע"י ועדת התגמול והדירקטוריון של אותו נושא משרה, ובלבד שתנאי הכהונה וההעסקה תואמים את התקרות המצוינות במדיניות התגמול.
- 5.1.4 ועדת התגמול רשאית לעדכן את תנאי הכהונה וההעסקה של מנכ"ל החברה בשיעור של עד 5% לשנה ביחס לשכרו הנוכחי (מעבר להצמדה למדד ככל שזו קיימת) ובשיעור מצטבר של עד 10% ביחס לתנאי הכהונה וההעסקה שאושרו על ידי מוסדות החברה הנדרשים לאותו נושא משרה, ובלבד שתנאי הכהונה וההעסקה תואמים את מדיניות התגמול.
- 5.1.5 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.

מענק שנתי (תגמול משתנה) 5.2

בכוונת החברה לשקול בכל שנה, בהתאם למצבה העסקי ותזרים המזומנים שלה, להעניק לעובדי החברה מענקים בהתבסס על תכנית מענקים אשר תובא לאישור ועדת התגמול והדירקטוריון ("תכנית המענקים"). מובהר, כי המענק השנתי לא ייחשב לכל עניין ודבר כשכר לרבות לא יקנה זכויות סוציאליות.

5.2.1 ביחס לנושאי המשרה הכפופים למנכ"ל המענק השנתי יבוסס על שיקול דעת ועדת התגמול ודירקטוריון החברה אשר יהיו רשאים להעניק לנושאי המשרה הכפופים למנכ"ל מענק שנתי המבוסס על יעדים שמדידתם נעשית על בסיס שיקול דעת תוך התחשבות, בין היתר, בהערכת מנהל לעניין ביצועי נושאי המשרה, תכנית העבודה האסטרטגית של החברה בשנה הקודמת ותוכנית העבודה המתוכננת לשנה הקרובה וכן מתוכניות עבודה המוגדרות לכל נושא משרה (בשנה הקודמת והמתוכננת לשנה הקרובה) באופן אישי תוך התייחסות לשיקולים ארוכי טווח על פי שיקול דעתם ובלבד שהמענק השנתי כאמור תואם את מדיניות התגמול לרבות הסכומים המרביים המפורטים בסעיף 5.2.2 להלן. במקרה בו נושא המשרה הכפוף למנכ"ל מכהן גם כדירקטור בחברה, נושא המשרה כאמור לא ישתתף בדיונים שיתקיימו בוועדת התגמול ובדירקטוריון החברה בעניין המענקים השנתיים.

5.2.2 ביחס למנכ"ל החברה, אשר אינו מבעלי השליטה בחברה, המענק השנתי יבוסס על יעדים מדידים וכן על יעדים שמדידתם נעשית על בסיס שיקול דעת ועדת התגמול והדירקטוריון כאשר רכיב המענק, לרבות שוויו של מענק הוני, אשר מבוסס על יעדים שמדידתם נעשית על בסיס שיקול דעת ועדת התגמול והדירקטוריון לא יעלה על שלוש פעמים עלות השכר החדשי הקבוע של המנכ"ל.

יתרת המענק השנתי למנכ"ל החברה עד לסכומים המרביים המפורטים להלן בסעיף 5.2.2 זה תחושב על פי מדדי החברה מבין הפרמטרים המפורטים להלן:

ביצועי החברה בשנה החולפת, ביצועיה העסקיים והכספיים של החברה ו/או משיעור הרווחיות שהשיגה ו/או מהיקף מכירות שבוצעו על ידה ו/או מתרומתו של המנכ"ל להישגים אלה ו/או מכל פרמטר אחר שיוגדר על ידי ועדת התגמול והדירקטוריון מבין הפרמטרים המפורטים להלן: מכירות; רווח גולמי; רווח תפעולי; רווח לפני מס; רווח לפני מס והפחתות (EBIDTA); רווח נקי; עמידה ביעדי תקציב (מכירות ו/או רווחיות); תשואה להון; הכל, בין אם מדובר בחברה במאוחד או ביחס לחלק מהפעילות של הקבוצה וכן משקלול של כלל היעדים

הפיננסים הנ"ל יחדיו. כאשר מנכ"ל החברה הינו גם מבעלי השליטה בחברה יידרשו אישורים נוספים על פי כל דין.

בכל מקרה, המענקים, לא יעלו על הסכומים הנקובים להלן ביחס לכל אחד מנושאי המשרה בחברה:

תפקיד	סכום מענק שנתי מקסימאלי (באלפי ש"ח, במונחי עלות מעסיק)
מנכ"ל	2,700
משנה למנכ"ל או סמנכ"ל או נושא משרה אחר שאינו דירקטור או יו"ר דירקטוריון	1,800

יובהר, כי סכום המענק, לרבות רכיבו הבלתי מדיד, לא יעלה, בכל מקרה, על סכום המענק המקסימאלי לו זכאי מנכ"ל החברה, כמפורט בטבלה לעיל.

5.2.3 מענק חד פעמי

בהתאם להוראות החוק, החברה רשאית להחליט על מתן מענק חד פעמי בגין מאמצים ניכרים מצד נושא משרה בחברה, במסגרת ביצוע עסקה ו/או פעולה אחרת כגון: הנפקה ראשונה לציבור (IPO), רכישת פעילות ו/או נכס, מכירת פעילות, מיזוג, מכירת החברה או חלק מהותי מנכסיה, רכישת חברה, פעולות הקשורות ביישום ו/או התאמה בעקבות שינויים רגולטוריים מיוחדים, הסכם שת"פ אסטרטגי, חתימה על הסכם משמעותי עם לקוח/ספק, חסכון משמעותי בהוצאות החברה וכיו"ב ("בנוסף חד פעמי").

שווי סכום המענק החד פעמי, לרבות שוויו של מענק הוני חד פעמי, לא יעלה על עלות של 6 משכורות חודשיות של אותו נושא משרה לו מוענק מענק זה. ביחס למנכ"ל החברה, אשר אינו מבעלי השליטה בחברה, סכום המענק החד פעמי בגין שנה מסוימת ביחד עם המענק בשיקול דעת לא יעלו על 3 משכורות בסיס חודשיות. כאשר מנכ"ל החברה הינו גם מבעלי השליטה בחברה יידרשו אישורים נוספים על פי כל דין.

על תשלום המענק החד פעמי יחולו המגבלות הקבועות במדיניות זו לעניין מועד תשלום המענק והשבת התשלומים העודפים במקרה של טעות.

5.2.4 הוראות כלליות

הדירקטוריון רשאי להחליט לשנות את היעדים למי מנושאי המשרה בחברה לאחר המלצת ועדת התגמול, וזאת בכל מועד שיבחר במהלך אותה שנה, אם ישנן נסיבות מיוחדות (למשל - שינוי תפקיד במהלך השנה, כניסה של עסקאות חדשות המחייבות את נושא המשרה להסיט את תשומת ליבו הניהולית אליהן) או אירועים מהותיים שאירעו, המצדיקים את שינוי היעדים, גם אם באופן רטרואקטיבי, באופן המתבקש מהנסיבות או האירועים המיוחדים, והכול מבלי לפגוע בטובת החברה.

5.2.5 אופן חישוב חלוקת המענק

המענק לכל אחד מנושאי המשרה ייקבע על-פי מידת עמידתו של נושא המשרה ביעדים שייקבעו עבורו לעד שנה (או יותר, אם כך נקבע בתכנית), המסתיימת בשנה עברה משולם המענק.

5.2.6 אפשרות להפחתת מענק

לדירקטוריון מסורה הסמכות להפחית מסכום המענק שישולם בפועל, בהתחשב במצבה הכספי של החברה במועד אישור המענק ו/או באירועים חריגים ובלתי צפויים ו/או בנסיבות שעשויות להשפיע לרעה על מצבה הכספי של החברה בעתיד. המענקים השנתיים של נושאי המשרה ישולמו לנושאי המשרה בסמוך לאחר אישור הדוחות הכספיים השנתיים וחישוב המענקים השנתיים כמפורט לעיל.

5.2.7 אפשרות להשבת סכומים מתוך מענק ששולם לנושא המשרה

תכנית המענקים תכלול תניה לפיה מתחייב כל נושא משרה הזכאי למענק להשיב לחברה, לפי העניין, את סכום המענק או חלק ממנו ככל שיתברר במהלך תקופה של שלוש שנים לאחר מועד תשלום המענק כאמור כי חישוב המענק בוצע על סמך נתונים שהתבררו כמוטעים והוצגו מחדש בדוחות הכספיים של החברה

(restatement). השבה כאמור לא תחול במקרה של הצגה מחדש של דוחותיה הכספיים של החברה הנובעת משינוי בתקינה החשבונאית.

5.3 תגמול הוני

- 5.3.1 בכפוף לקבלת אישורי האורגנים המוסמכים בחברה, החברה תהא רשאית להציע לנושאי המשרה להשתתף בתכנית להענקת תגמול הוני של החברה לרבות אופציות למניות החברה, מניות, מניות חסומות, יחידות מניה חסומות, אופציות פנטום וכדומה. הענקת התגמול ההוני תתבצע בהתאם לתוכנית להענקת תגמול הוני שתהיה בתוקף, כפי שתאומץ מעת לעת ובהתאם לעקרונות הבאים:
- 5.3.1.1 השווי הכלכלי המרבי (במועד החלטת הדירקטוריון על ההקצאה) של סך האופציות שיוענקו לנושא משרה בשנה קלנדרית לא יעלה (ביחד עם המענק השנתי כאמור בסעיף 5.2.2 לעיל) על השיעורים המפורטים בטבלה שבסעיף 4.3 לעיל.
- 5.3.1.2 מחיר מימוש - במקרה של הקצאת אופציות, מחיר המימוש לא יפחת ממחיר המניה במועד ההחלטה בדירקטוריון על ההקצאה או ממחיר הממוצע של מניות החברה בבורסה בתל אביב, במהלך 30 ימי המסחר שקדמו למועד ההחלטה בדירקטוריון על ההקצאה, כנמוך מבניהם. מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, מובהר כי בכפוף להחלטת דירקטוריון החברה, בנסיבות בהן הקצאת ניירות הערך לנושא משרה מסוים טעונה אישור האסיפה הכללית יכול שיחושב מחיר המימוש, בהתאם לעקרונות דלעיל, ביחס למועד אישור האסיפה הכללית. כמו כן, בנסיבות בהן נקבע בתוכנית הספציפית של נושא משרה מסוים מועד הענקה ספציפי שהינו מאוחר ממועד אישור הדירקטוריון או האסיפה הכללית (לפי העניין) יחושב מחיר המימוש, בהתאם לעקרונות דלעיל, ביחס למועד ההענקה שנקבע בתוכנית.
- 5.3.1.3 על אף האמור לעיל, ועדת התגמול והדירקטוריון יהיו רשאים להקצות לנושאי משרה (לרבות למנכ"ל החברה אשר אינו מבעלי השליטה בחברה) אופציות במחיר נמוך מהמחיר הקבוע בסעיף 5.3.1.2 לעיל בהתחשב בשיקולי סחירות מניית החברה ושווי השוק שלה ובלבד שהשווי הכלכלי של האופציות אינו עולה על 10 משכורות חודשיות של נושא המשרה הרלבנטי, בכפוף לתקרה הקבועה בסעיפים 5.2.2 ו-5.2.3 לעיל לעניין מענק בשיקול דעת וועדת התגמול והדירקטוריון. כאשר מנכ"ל החברה הינו גם מבעלי השליטה בחברה יידרשו אישורים נוספים על פי כל דין.
- 5.3.1.4 דירקטוריון החברה יהיה רשאי לקבוע שבקורות אירוע האצה, כפי שיוגדר על ידי הדירקטוריון, או כתוצאה מסיום התקשרות בגין מוות או נכות, תואץ ההבשלה של ניירות ערך שהוענקו לנושא המשרה, כולן או חלקן.
- 5.3.1.5 חיי אופציה - משך חיי אופציות לא יהיה גבוה מ- 10 שנים ממועד הענקתן וועדת התגמול ודירקטוריון החברה יקבעו הוראות ביחס לפקיעת האופציות, כולן או חלקן, במקרה שנושא המשרה יפסיק להיות מועסק בקבוצה ו/או לתת שירותים לקבוצה.
- 5.3.1.6 היקף הדילול המקסימאלי בגין ניירות הערך שיוענקו במסגרת התוכנית כאמור, בתקופת היות מדיניות תגמול זו בתוקף, לא יעלה על שיעור של 15% מההון המונפק של החברה (בדילול מלא) בעת הענקת ניירות הערך ובהתחשב בהן ולא יעלה על השווי ההוגן המפורט בטבלה בסעיף 4.3 לעיל.
- 5.3.1.7 בנוסף, באפשרות החברה לקבוע מנגנון לפיו במועד המימוש בעל ניירות הערך יקבל את ההטבה לה הוא זכאי, בגובה ההפרש בין מחיר מניית החברה במועד המימוש לבין מחיר המימוש שנקבע עבור ניירות הערך, וזאת בלי להידרש לשלם בפועל את מחיר המימוש (מנגנון cashless).

5.3.1.8 ישנה אפשרות כי דירקטוריון החברה יתנה את הבשלת האופציות, כולן או חלקן, למי ממקבלי האופציות, בהשגת יעדים שיקבעו במועד ההקצאה.

5.4 תנאים נלווים והטבות נוספות לנושאי המשרה

ככל שתנאי כהונתו והעסקתו של נושא המשרה יכללו הוראות בקשר עם הנושאים המפורטים להלן, הם ייקבעו בהתאם לשיקולים ולקריטריונים הרלוונטיים המנויים בסעיף 2 לעיל, ובהתאם להנחיות להלן:

5.4.1 **הפרשות פנסיוניות** - החברה תפריש לקרן פנסיה, ביטוח מנהלים ולקרן השתלמות על-פי הוראות הדין או הנוהג החל בעניין זה.

5.4.2 **ביטוח אובדן כושר עבודה** - החברה תבטח את נושא המשרה בביטוח אובדן כושר עבודה. הפרשות החברה לביטוח אובדן כושר עבודה לא יעלו על שיעור של 2.5% משכרו הקבוע של נושא המשרה.

5.4.3 **קרן השתלמות** - החברה ונושא המשרה יהיו רשאים להפריש מידי חודש לקרן השתלמות את הסכומים הנקובים במסגרת הסכם העסקה מתוך המשכורת החודשית.

5.4.4 **כלי רכב** - החברה תהיה רשאית להעמיד לרשות נושא המשרה רכב לצרכי מילוי תפקידו או החזר נסיעות או לשלם לנושא המשרה סכום שווה ערך חלקי כלי הרכב. ככל שהקצתה החברה רכב לנושא המשרה כאמור, היא תהא רשאית על פי שיקול דעתה לשאת בהוצאות החזקתו (בכפוף לנהלי החברה כפי שיקבעו מעת לעת) וכן תהא רשאית לגלם לנושא המשרה את שווי ההטבה לצרכי מס.

5.4.5 **טלפון נייד** - החברה תהיה רשאית להעמיד לרשות נושא המשרה מכשיר טלפון נייד, לשימוש, על-פי כלליה כפי שיקבעו מעת לעת. נושא המשרה יהיה זכאי להחזר מלוא הוצאות האחזקה והשימוש בטלפון הנייד בכפוף לכללי החברה כפי שיקבעו מעת לעת. החברה תהא רשאית לגלם לנושא המשרה את שווי ההטבה לצרכי מס.

5.4.6 **חופשה שנתית** - נושאי המשרה יהיו זכאים לחופשה שנתית כפי שנקבע בהסכמי ההעסקה האישיים אשר נחתמו עם כל אחד מנושאי המשרה.

5.4.7 **חופשת מחלה** - נושאי המשרה יהיו זכאים לימי מחלה כפי שנקבע בהסכמי ההעסקה האישיים שנחתמו עם כל אחד מנושאי המשרה. זכאות נושאי המשרה לצבירת ימי מחלה תהיה על-פי חוק דמי מחלה, התשל"ו-1976.

5.4.8 **דמי הבראה** - נושאי המשרה יהיו זכאים לתשלום ימי הבראה ולערך יום הבראה על-פי צו ההרחבה הכללי במשק המרחיב את הוראות ההסכם כפי שנחתם בין לשכת התאום של הארגונים הכלכליים לבין ההסתדרות הכללית, ובהתאם לנהוג בקבוצה.

5.4.9 **הטבות אחרות** - החברה תהיה רשאית להעניק, מעת לעת, לנושא המשרה תנאים נלווים סבירים נוספים והטבות אחרות (כגון שי לחגים, ביטוח רפואי, שיניים, בדיקות סקר רפואי שנתיות, מנוי ספרות מקצועית, הדרכות, השתלמויות, דמי חבר בגופים מקצועיים, סיבוס וכיו"ב), וזאת בהתאם למקובל בחברה ולנהליה בעניינים אלו.

5.4.10 **תנאי סיום כהונה** - כל אחד מנושאי המשרה זכאי להודעה מוקדמת כפי שנקבעה על-פי הסכמי העסקה האישיים שנחתמו עם כל אחד מנושאי המשרה ולא יותר מתקופת הודעה מוקדמת של 6 חודשים.

במהלך תקופת ההודעה המוקדמת ימשיך נושא המשרה בעבודתו בחברה הרלוונטית עד לסיום תקופת ההודעה המוקדמת, אלא אם תבחר החברה שלא להעסיקו בתקופה זו או להעסיקו לתקופה קצרה יותר.

5.4.11 **תקופת הסתגלות** - החברה תהיה רשאית לקבוע לנושא משרה ולעובדי מפתח אחרים תקופת הסתגלות שתיקבע באופן פרטני (אם בכלל) ביחס לכל עובד, בין היתר, בהתייחס לפרמטרים המפורטים בסעיף 2 לעיל, במהלכה נושא המשרה יהיה זכאי להמשך תנאי העסקתו וכהונתו כאמור לעיל, מבלי שיידרש להמשיך ולמלא תפקידו בפועל בחברה, אשר לא תעלה על 8 חודשים עבור המנכ"ל ועל 6 חודשים לנושאי משרה אחרים וזאת ביחד עם ההודעה המוקדמת.

- 5.4.12 **פיצויי פיטורים** - נושאי המשרה יהיו זכאים לתשלום פיצויי פיטורים על-פי חוק פיצויי פיטורים, תשכ"ג - 1963 ובכפוף לשיקול דעת החברה, כפי שנקבע במסגרת הסכמי ההעסקה עם נושאי המשרה.
- 5.4.13 **החזר הוצאות** - נושאי המשרה יהיו זכאים להחזר/תשלום הוצאות סבירות שיוציאו בפועל במסגרת תפקידם בהתאם למדיניות החברה כפי שתקבע מעת לעת. לא קיימת תקרה לסך החזר הכספי האמור.
- 5.4.14 **מענק פרישה** -
לחברה תהא אפשרות לתת מענק פרישה לנושא משרה הפורש, בהתאם לתנאים המפורטים מטה בתנאי שעבד בכל תקופת ההודעה המוקדמת וזאת מעבר לתגמול בגין תקופת ההודעה המוקדמת.
ככלל, מענק הפרישה לא יוענק לנושא המשרה בוותק של פחות מ- 2 שנים בחברה. מענק פרישה לא יעלה על 2 חודשי שכר חודשי לנושא המשרה.
- 5.4.15 **דירקטוריון החברה יחליט בדבר מתן מענק פרישה בהתחשב בהמלצת וועדת התגמול, תוך התייחסות לפרמטרים הבאים:** תקופה ותנאי הכהונה וההעסקה, ביצועי החברה בתקופה האמורה ותרומתו של נושא המשרה להשגת יעדי החברה ולהשאת רווחיה ונסיבות הפרישה (ללא פגיעה בחברה). **ביטוח אחריות, שיפוי ופטור** - החברה תהא רשאית לבטח את אחריותם של נושאי המשרה המכהנים ו/או שיכהנו בה מעת לעת בביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, לרבות דירקטורים שהינם בעלי השליטה או קרוביהם. כמו כן, על-פי החלטת ועדת התגמול והדירקטוריון, תהיה החברה רשאית להעניק לנושאי המשרה או למי מהם, לרבות נושאי משרה שהינם בעלי השליטה או קרוביהם, כתבי שיפוי ו/או פטור בנוסח המקובל בחברה כפי שיהיה, מעת לעת.
- 5.4.15.1 מבלי לגרוע מהאמור לעיל, נושאי המשרה יכוסו בביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה כפי שתרכוש החברה מעת לעת. גבול האחריות המצטבר בפוליסת הביטוח כאמור לא יפחת מ- 3 מיליון דולר ארה"ב ולא יעלה על 25 מיליון דולר ארה"ב. סכום הפרמיה השנתית שתשלם החברה וסכום ההשתתפות העצמית יהיו בהתאם לתנאי השוק במועד עריכת הפוליסה, ובלבד שוועדת התגמול והדירקטוריון יאשרו שעלות הפרמיה וההשתתפות העצמית כאמור אינה מהותית לחברה ושההתקשרות הינה בתנאי שוק ובמהלך העסקים הרגיל ושהיא אינה פוגעת בטובת החברה.
- 5.4.15.2 בנוסף, נושאי המשרה בחברה יהיו רשאים, בכפוף להוראות חוק החברות ולתקנון החברה, לקבלת כיסוי ביטוחי במסגרת ביטוח נושאי משרה, לרבות ביטוח מסוג "Claims Made", או כל כיסוי ביטוחי אחר אשר יחול על נושאי המשרה בחברה.
- 5.4.15.3 ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה (run-off) - במקרה בו תמכור החברה את פעילותה (בחלקה או במלואה) ו/או במקרה של מיזוג של החברה, פיצול או כניסה לקומבינציה עסקית משמעותית אחרת, 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) סכום הכיסוי הביטוחי יהא בגבול האחריות של הפוליסה הקודמת, בכפוף לכך שלא יעלה על 10 מיליון דולר ארה"ב; (ג) הפרמיה בה תישא החברה תהיה בהתאם לתנאי השוק במועד עריכת הפוליסה, ובלבד שוועדת התגמול והדירקטוריון יאשרו שעלות הפרמיה אינה מהותית לחברה ושההתקשרות הינה בתנאי שוק ובמהלך העסקים הרגיל ושהיא אינה פוגעת בטובת החברה.
- 5.4.15.4 יובהר, כי כל רכישה של כל פוליסת ביטוח נושאי משרה כאמור לעיל או חידושה במהלך תוקפה של מדיניות תגמול זו 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 אכן עומדות בתנאים הקבועים לעיל במסגרת מדיניות תגמול זו.

- 5.4.15.5 יובהר, כי התנאים הנלווים, כאמור בסעיף 5.4 זה לעיל, כפופים להוראות כל דין לרבות צווי הרחבה, ככל שהינם חלים על הקבוצה.
- 5.4.15.6 כל שינוי ו/או חריגות ממדיניות זו יובא לבחינת ועדת התגמול ולאישור הדירקטוריון והאסיפה הכללית של החברה, לפי העניין.

6. תגמול לדירקטורים

דירקטורים חיצוניים ודירקטורים אחרים יתוגמלו בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 ("תקנות הגמול"), כאשר גובה התגמול ייקבע בהתאם לתקנות הגמול בהתאם לדרגת ההון העצמי של החברה כמפורט בתקנות הגמול (כפי שתהיה מעת לעת) ולא יעלה על הגבול המירבי הקבוע בתקנות הגמול. על אף האמור, התגמול ליו"ר דירקטוריון (פעיל ו/או לא פעיל) יכול שיהיה בהתאם להוראות מדיניות התגמול בנוגע לנושאי משרה שאינם דירקטורים.

דירקטורים המכהנים גם כנושאי משרה לא יקבלו גמול דירקטורים בנוסף ליתר תנאי התגמול שלהם כנושאי משרה המפורטים במדיניות תגמול זו.

נספח 8.3

לפרק 8 - בעלי ענין ונושאי משרה בכירה בחברה

כתב פטור ושיפוי

נור אינק אינוביישנס בע"מ
(**"החברה"**)

תאריך: _____

לכבוד,

שם מלא של המקבל

הנדון: התחייבות לשיפוי ופטור

1. ההתחייבות לשיפוי

בהתאם להחלטת דירקטוריון חברת נור אינק אינוביישנס בע"מ (להלן: **"החברה"**) מיום _____, והחלטת האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה מיום _____ (להלן: **"ההחלטות"**), ועל פי תקנון ההתאגדות של החברה, בהיותך נושא משרה בחברה, מתחייבת בזאת החברה כלפיך מראש, לשפותך בשל כל חבות או הוצאה כמפורט בפסקאות (1) עד (5) להלן, שתוטל עליך עקב פעולה (לרבות מחדל) שתיעשה או שנעשתה על ידך בתוקף היותך נושא משרה בחברה ו/או נושא משרה מטעם החברה בחברה בת ו/או בחברה קשורה (כמשמעותן בחוק ניירות ערך, תשכ"ח – 1968) (להלן: **"חברה אחרת"**):

- (1) חבות כספית שתוטל עליך 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, שהוצאת עקב חקירה או הליך שהתנהל נגדך בידי רשות המוסמכת לנהל חקירה או הליך, ואשר הסתיים בלא הגשת כתב אישום נגדך ובלא 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(א)(א1) לחוק החברות, תשנ"ט - 1999.
- (3) הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך דין, שתוציא או שתחויב בהן בידי בית משפט, בהליך שיוגש נגדך בידי החברה ו/או חברה אחרת או בשמה או בידי אדם אחר, או באישום פלילי שממנו תזוכה, או באישום פלילי שבו תורשע בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית.
- (4) חבות כספית שתוטל עליך בשל תשלום לנפגע מן ההפרה, כאמור בסעיף 52 נד(א)(1)(א) לחוק ניירות ערך. לביטוי "הליך מנהלי" תהא המשמעות הבאה: הליך לפי פרק ח'3 (הטלת עיצום כספי בידי רשות ניירות ערך), לפי פרק ח'4 (הטלת אמצעי אכיפה מנהליים בידי ועדת האכיפה המנהלית) או לפי פרק ט'1 (הסדר להימנעות מנקיטת הליכים או להפסקת הליכים, המותנה בתנאים) לחוק ניירות ערך, כפי שיתקון מעת לעת.
- (5) הוצאות שהוצאו על ידך בקשר עם הליך מנהלי (כהגדרת מונח זה בסעיף (4) לעיל) שהתנהל בעניינך, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין.
- (6) חבות או הוצאה אחרת המותרת בשיפוי על פי כל דין במועד דרישת השיפוי על ידך.

ההתחייבות דלעיל תוגבל לסוגי אירועים המפורטים להלן:

- א. פעולות בקשר להשקעות ו/או הלוואות בחברה ו/או בתאגידים אחרים (לרבות כאלו שלא יצאו אל הפועל) בהן מעורבת החברה, בין לפני או אחרי ביצוען, לרבות ההתקשרות בעסקה, ביצועה, המעקב והפיקוח על ההשקעה או ההלוואה לאחר ביצוען וכל פעולה שביצע נושא המשרה בקשר עם כך.
- ב. פעולות בקשר לגיוס כספים (הון ו/או חוב) עבור החברה ו/או עבור תאגידים אחרים (לרבות גיוסים שלא יצאו אל הפועל) בהן מעורבת החברה, לרבות כנותנת שירותים, ובקשר לכל שירות אחר ו/או נלווה שמעמידה החברה, בין לפני או אחרי הגיוס, לרבות ההתקשרות בעסקה, ביצועה, המעקב והפיקוח על הגיוס ועל השירותים האחרים וכל פעולה שביצע נושא המשרה בקשר עם כך.
- ג. עסקה כמשמעותה בסעיף 1 לחוק החברות ובכלל זה קבלת אשראי, מכירה או רכישה של נכסים או

התחייבויות, לרבות ניירות ערך או מתן או קבלת זכות בכל אחד מהם, וכן פעולה הכרוכה במישרין או בעקיפין לעסקה כאמור.

ד. דיווח או הודעה המוגשים על פי חוק החברות או חוק ניירות ערך או כל חוק אחר החל על החברה ו/או החברה האחרת, לרבות תקנות שהותקנו מכוחם, או על פי חוקים ותקנות הדנים בנושאים דומים מחוץ לישראל, או על פי כללים או הנחיות הנהוגים בבורסה או בזירת מסחר בישראל או מחוצה לה, והכל לרבות הימנעות מהגשת דיווח או הודעה כאמור.

ה. פעולות הקשורות בתנאי העסקה של עובדים לרבות טיפול בקרנות פנסיה, קופות גמל, קופות ביטוח וחסכון, אופציות והטבות אחריות לעובדים מכל סוג שהוא.

ו. כל פעולה שגרמה לנזק גוף, מחלה, מוות, נזק לרכוש לרבות אובדן השימוש בו.

ז. כל פעולה שהביאה להעדר עריכה של סידורי ביטוח נאותים.

ח. שינוי מבנה החברה ו/או החברה האחרת או ארגונה מחדש או כל החלטה בנוגע אליהם, לרבות, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, מיזוג, פיצול, שינוי בהון החברה, חברות בנות או חברות קשורות, פירוקן או מכירתן, הקצאה של נייר ערך מכל סוג בחברה, בחברה בת או בחברה קשורה או ביצוע חלוקה (כמשמעותה בחוק החברות) או הצעת רכש על ידי או בקשר עם מי מהן.

ט. התבטאות, אמירה לרבות הבעת עמדה או דעה שנעשתה בתום לב על ידי נושא המשרה במהלך תפקידו ומכוח תפקידו, ולרבות במסגרת ישיבות אסיפה כללית או דירקטוריון של החברה ו/או החברה האחרת, או ועדה מוועדותיו של דירקטוריון כאמור.

י. תובענות אזרחיות או פליליות הנוגעות למהלך העסקים השוטף והרגיל של החברה ו/או החברה האחרת, וכן לעסקאות חריגות של החברה.

י"א. תובענות שהוגשו כנגד נושא משרה בקשר לפירוק או כינוס נכסים של החברה ו/או חברה אחרת.

י"ב. תובענות נגזרות או תובענות ייצוגיות בקשר עם החברה ו/או חברה אחרת.

י"ג. תובענות בקשר להליכי מיזוג, פיצול, ארגון מחדש וכיוצא באלה.

י"ד. פעולות או החלטות בקשר עם עריכתם או אישורם של דו"חות כספיים, תכניות עסקיות או תחזיות בקשר לחברה ו/או לחברה אחרת.

ט"ו. תובענות בקשר למסמכים הקשורים לעניינים המנויים לעיל, או בקשר לפעולות או החלטות הקשורות לעניינים המנויים לעיל, או בקשר למצגים והתחייבות שניתנו בקשר לעניינים המנויים לעיל, לרבות מצגים והתחייבות כאמור שניתנו כלפי צדדים שלישיים או כלפי החברה ו/או החברה האחרת, או כלפי מי מטעמה (לרבות כלפי יועציה, כגון רואי חשבון, עורכי דין וכו').

ט"ז. דיווחים, הודעות ובקשות לאישור (וכן הפעולות ביסוד דיווחים, הודעות ובקשות כאמור) מרשויות שיפוטיות ומנהליות, לרבות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון, הרשות להגבלים עסקיים, רשם מאגרי המידע, רשם החברות וסימני המסחר, רשם המשכונות, רשם המקרקעין, רשות ניירות ערך והבורסה לניירות ערך.

י"ז. פעולות בקשר ליחסי עבודה ובכלל זה פעולות והתקשרויות עם עובדים, קבלנים עצמאיים, ספקים, נותני שירותים, הזמנות והתקשרויות עבור החברה ו/או החברה האחרת; וכן כל תביעה ו/או דרישה המוגשות בידי לקוח, ספק, קבלן ו/או כל צד שלישי אחר המקיים עסקים עם החברה, חברות בנות שלה, חברות קשורות שלה ו/או תאגיד אחר כהגדרתו לעיל.

י"ח. פעולה בקשר עם הוצאת רישיונות והיתרים, לרבות אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, אישורים ו/או פטורים הנוגעים לרשויות רגולטוריות.

י"ט. כל אירוע ו/או פעולה בגינם ניתן לשפות לפי חוק ייעול הליכי האכיפה ברשות ניירות ערך (תיקוני חקיקה), התשע"א-2011.

לעניין כתב שיפוי זה :

"חוק ניירות ערך" - חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.

"חוק החברות" - חוק החברות, התשנ"ט-1999.

"נייר ערך" - כהגדרתו בסעיף 1 לחוק החברות.

2. סכום השיפוי

- 2.1 סכום השיפוי הכולל שתשלם החברה לכלל נושאי המשרה להם ניתן שיפוי בגין אותו אירוע לא יעלה על 25% (עשרים וחמישה אחוזים) מההון העצמי של החברה לפי הרשום בדוחותיה הכספיים המאוחדים, המבוקרים או הסקורים (לפי העניין), נכון ליום השיפוי בפועל (להלן: "**סכום השיפוי המרבי**").
- 2.2 מודגש במפורש, כי סכום השיפוי על פי כתב שיפוי זה יחול מעבר לסכום שישולם (אם וככל שישולם) במסגרת ביטוח ו/או שיפוי של מאן דהוא אחר זולת החברה.
- 2.3 במידה שסך כל סכומי השיפוי שהחברה תעמוד לשלם במועד כלשהו, יעלה על סכום השיפוי המרבי, יחולק סכום השיפוי המרבי, בין נושאי המשרה בחברה שיהיו זכאים לסכומי שיפוי כאמור בגין דרישות שהגישו לחברה על פי כתבי השיפוי ולא שולמו להם לפני אותו מועד, באופן שסכום השיפוי שיקבל בפועל כל אחד מנושאי המשרה האמורים, יחושב על פי היחס פרו-ראטה שבין סכום השיפוי שיגיע לכל אחד מנושאי המשרה לבין סכום השיפוי שיגיע לכל נושאי המשרה במצטבר, באותו מועד בגין דרישות אלה.

3. תשלומי ביניים

- 3.1 עם קרות האירוע שבגיננו אתה עשוי להיות זכאי לשיפוי בהתאם לאמור לעיל, תעמיד החברה לרשותך, מעת לעת, את הכספים הדרושים לכיסוי ההוצאות והתשלומים האחרים למיניהם הכרוכים בטיפול בכל הליך משפטי, כהגדרתו להלן, נגדך הקשור לאותו אירוע, לרבות בהליכי חקירה, באופן שאתה לא תידרש לשלם או לממןם בעצמך, והכל בכפוף לתנאים ולהוראות הקבועים בכתב שיפוי זה.
- 3.2 במקרה שהחברה תשלם לך או במקומך סכומים כלשהם במסגרת כתב שיפוי זה בקשר להליך משפטי כאמור, ולאחר מכן יתברר שאינך זכאי לשיפוי מאת החברה על אותם סכומים, יחולו הוראות סעיף 4.7 לכתב שיפוי זה.

4. תנאי השיפוי

מבלי לגרוע מן האמור לעיל, השיפוי על פי כתב שיפוי זה כפוף לתנאים שלהלן :

4.1 הודעת השיפוי

אתה תודיע לחברה על כל הליך משפטי ו/או מנהלי שייפתח נגדך או כל חשש או איום שהליך כאמור ייפתח נגדך בקשר לכל אירוע שבגיננו עשוי לחול השיפוי (להלן: "**הליך משפטי**"), וזאת באופן מיידי לאחר שיוודע לך לראשונה על כך (להלן: "**הודעת השיפוי**") ותעביר לחברה ו/או למי שהיא תורה לך, כל מסמך שיימסר לך ו/או שיהיה ברשותך בקשר לאותו הליך משפטי.

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 תפגע מבחינה מהותית בזכויותיה של החברה להתגונן בשמה (במקרה שגם היא תתבע באותו הליך) ו/או בשמך כנגד התביעה ובהיקף הפגיעה כאמור.

4.2 הטיפול בהגנה

בכפוף לכך שהדבר אינו סותר את תנאי פוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה של החברה, החברה תהא זכאית לקחת על עצמה את הטיפול בהגנתך בפני אותו הליך משפטי ו/או למסור את הטיפול האמור לכל עורך דין שהחברה תבחר לצורך זה (למעט אם עורך הדין לא יהיה מקובל עליך, מסיבות סבירות). החברה ו/או עורך הדין כאמור יפעלו במסגרת הטיפול הנ"ל בכדי להביא את ההליך המשפטי לידי סיום באופן המיטיב עבורך. עורך הדין שמונה על ידי החברה כאמור יפעל ויהיה חייב חובת נאמנות לחברה ולך.

אם ייווצר ניגוד עניינים בינך ובין החברה, יודיע לך על כך עורך הדין, ואתה תהיה רשאי למנות עורך דין מטעמך, והוראות כתב שיפוי זה יחולו על הוצאות שיהיו לך בגין מינוי עורך דין כאמור.

החברה לא תהיה רשאית להביא לסיום ההליך המשפטי בדרך של פשרה ו/או הסדר ו/או תסכים לפשרה

ו/או להסדר שכתוצאה ממנו תידרש לשלם סכומים שלא תשופה בשלם על פי כתב השיפוי ואשר אף לא ישולמו במסגרת ביטוח של אחריות נושאי משרה בחברה שיירכש על ידי החברה ו/או חברה אחרת, אלא בהסכמתך המוקדמת, בכתב, לפשרה ו/או הסדר כאמור.

כמו כן, החברה לא תהיה רשאית להביא את המחלוקת נשוא ההליך המשפטי להכרעה בדרך של בוררות או פישור או גישור, אלא בהסכמתך המוקדמת לכך, בכתב, ובלבד שלא תסרב לתת הסכמתך זו אלא מנימוקים סבירים שימסרו לחברה בכתב. למען הסר ספק, אף אם תועבר המחלוקת בהליך המשפטי לפתרון בדרך של בוררות או פישור או גישור או בכל דרך אחרת, החברה תישא בכל ההוצאות הקשורות בכך בכפוף לגובה השיפוי המרבי כאמור בסעיף 2 לעיל.

על אף האמור לעיל, החברה לא תהיה רשאית להביא לסיום את ההליך המשפטי בדרך של פשרה ו/או הסדר ו/או להביא את המחלוקת נשוא ההליך המשפטי להכרעה בדרך של בוררות או פישור או גישור במקרים של אישומים פליליים נגדך, אלא אם תיתן לכך את הסכמתך מראש ובכתב. אתה תוכל לסרב ליתן את הסכמתך האמורה בפסקה זו לפי שיקול דעתך הבלעדי ומבלי שתידרש לנמקה.

לאחר שהחברה הודיעה לך כי בכוונתה לנהל בלעדית את הגנתך כאמור לעיל, לא תחוב החברה כלפיך על פי כתב שיפוי זה בגין כל הוצאות ההתדיינות, לרבות שכר טרחת עורך דין.

על אף האמור ברישא לסעיף 4.2 זה, אם תוך 14 ימים מיום קבלת הודעת השיפוי על ידי החברה, כאמור לעיל, החברה לא תיטול על עצמה את הטיפול בהגנתך בפני ההליך המשפטי או אם אתה תתנגד בכל עת לייצוגך על ידי עורכי הדין של החברה מטעמים סבירים או מחשש לניגוד עניינים, אתה תהיה רשאי למסור את ייצוגך לעורך דין שיבחר על ידך, ואשר יוסכם על החברה (ואולם החברה לא תמנע מלתת את הסכמתה כאמור אלא מטעמים סבירים), והוראות כתב שיפוי זה יחולו על הוצאות שיהיו לך בגין מינוי עורך דין כאמור.

4.3 שיתוף פעולה עם החברה

לפי בקשת החברה, תחתום על כל מסמך שיסמיך אותה ו/או כל עורך דין כאמור לעיל, לטפל בשמך בהגנתך בהליך המשפטי ולייצג אותך בכל הקשור בכך, כפוף ובהתאם לאמור לעיל.

אתה תשתף פעולה עם החברה ו/או עם כל עורך דין שייצג אותך, כפוף לתנאים דלעיל, בכל אופן סביר שיידרש ממך על ידי מי מהם במסגרת טיפולם בקשר להליך המשפטי, לרבות במסירת מידע ככל שיידרש, בחתימה על בקשות, תצהירים, ייפוי כוח וכל מסמך אחר.

4.4 אי תחולת השיפוי במקרה פשרה

השיפוי בקשר להליך משפטי כלשהו נגדך, כאמור בכתב שיפוי זה, לא יחול לגבי כל סכום שגייע ממך לתובע בעקבות פשרה או בוררות, אלא אם כן החברה תסכים בכתב לאותה פשרה או לקיום אותה בוררות, לפי העניין. החברה לא תמנע מלתת את הסכמתה כאמור אלא מטעמים סבירים.

4.5 אי תחולת השיפוי במקרים של שיפוי או ביטוח מצד שלישי

החברה לא תידרש לשלם על פי כתב שיפוי זה סכומים בגין אירוע כלשהו ככל שסכומים כאמור שולמו בפועל לך או עבורך או במקומך בכל דרך שהיא במסגרת ביטוח של אחריות נושאי משרה בחברה או במסגרת שיפוי של צד שלישי כלשהו זולת החברה.

4.6 תשלום השיפוי

עם בקשתך לביצוע תשלום כלשהו בקשר לאירוע כלשהו על פי כתב שיפוי זה, תנקוט החברה בכל הפעולות הנחוצות על פי דין לתשלום, ותפעל להסדרתו של כל אישור שיידרש בקשר לכך, אם יידרש, לרבות אישור בית המשפט, אם וככל שיידרש.

4.7 החזרת סכומי שיפוי ששולמו

במקרה שהחברה תשלם לך או במקומך סכומים כלשהם במסגרת כתב שיפוי זה בקשר להליך משפטי, כאמור, ולאחר מכן יתברר שאינך זכאי לשיפוי מאת החברה על אותם סכומים, יחשבו סכומים אלה כהלוואה שניתנה לך על ידי החברה, אשר תישא ריבית בשיעור המזערי כפי שיקבע מעת לעת בדין ביחס למקרים כאמור, ויהיה עליך להחזיר את הסכומים הנ"ל לחברה, תוך 60 ימים מהמועד בו יתברר כי אינך זכאי לשיפוי כאמור ולפי הסדר תשלומים שהחברה תקבע.

5. תקופת השיפוי

התחייבויות החברה לפי כתב שיפוי זה יעמדו לזכותך ו/או לזכות עיזבונך גם לאחר סיום כהונתך כנושא משרה בחברה ו/או בחברה אחרת, ובלבד שהפעולות בגינן יינתן השיפוי נעשו בתקופת כהונתך כנושא משרה בחברה ו/או בחברה אחרת, ללא תלות במועד הגילוי של האירוע שבגינן הנך זכאי לשיפוי לפי כתב שיפוי זה.

6. פטור

בהתאם להחלטות החברה אשר מוצאת אל הפועל בהענקת כתב התחייבות לשיפוי ופטור זה, ועל פי תקנון החברה, החברה פוטרת אותך בזאת, מראש, מכל אחריות בשל נזק עקב הפרת חובת הזהירות כלפי החברה וכן מכל אחריות כלפי החברה בשל כל אירוע, עילה, חבות, הוצאה או נזק אחרים אשר מתן פטור בגינם אפשרי על פי הוראות חוק החברות, תשנ"ט-1999 ("חוק החברות"), למעט אחריותך כלפי החברה עקב הפרת חובת הזהירות בחלוקה, ובלבד שחובת הזהירות לא הופרה בכוונה או בפזיזות, למעט אם נעשתה ברשלנות בלבד.

למען הסר ספק מובהר בזאת, כי באשר לנזק שנגרם לצד שלישי כלשהו בשל הנסיבות האמורות לעיל, יחולו הוראות השיפוי בכתב זה ככל שפעולתך נופלת בגדר האירועים המפורטים בסעיף 1 לעיל ובכפוף להוראות כל דין.

7. שונות

7.1 התחייבויות החברה על פי כתב זה יפורשו בהרחבה ובאופן המיועד לקיימן, ככל המותר על פי דין, לשם התכלית שלה נועדו. במקרה של סתירה בין הוראה כלשהי בכתב זה לבין הוראת דין שלא ניתן להתנות עליה, לשנותה או להוסיף עליה, תגבר הוראת הדין האמורה, אך לא יהא בכך כדי לפגוע או לגרוע מתוקפן של שאר ההוראות בכתב זה.

7.3 שום שיהוי, הימנעות מפעולה או מתן אורכה על ידי החברה או על ידך לא יפורשו בשום נסיבות כוויתור על זכויותיו של מי מהצדדים על פי כתב זה ועל פי כל דין, ולא ימנעו מצד כאמור מלנקוט בכל הצעדים המשפטיים והאחרים הדרושים לשם מימוש זכויותיו כאמור.

בכבוד רב,

תאריך: _____

נור אינק אינוביישנס בע"מ

הנני מאשר קבלת כתב פטור ושיפוי זה ומאשר את הסכמתי לתנאיו.

תאריך: _____

[שם נושא המשרה]

פרק 9 - דוחות כספיים

9.1. לתשקיף זה מצורפים הדוחות הכספיים המפורטים להלן:

דוחות כספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020.

9.2. מכתב הסכמה של רואי החשבון המבקרים

לחברה ניתנו מכתבי הסכמה של רואי החשבון המבקרים של החברה להכללה בתשקיף של דוחות רואי החשבון ודוחות הסקירה על הדוחות הכספיים כאמור בסעיף 9.1 לעיל, הכול בנוסח מכתבי ההסכמה המצורפים וכפופים להם. למכתבי ההסכמה הנ"ל ראו פרק 9 זה להלן.

9.3. דוח אירועים

מצ"ב לפרק זה דוח אירועים של החברה כהגדרתו בתקנה 56א לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף-מבנה וצורה), התשכ"ט-1969 (להלן: "תקנות פרטי תשקיף").

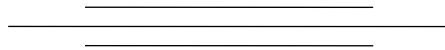
נור אינק אינוביישנס בע"מ
דוח שנתי 2020

נור אינק אינוביישנס בע"מ
דוח שנתי 2020

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות הדוחות הכספיים - בשקלים חדשים (ש"ח):
3	דוחות על המצב הכספי
4	דוחות על הרווח או הפסד
5	דוחות על השינויים בגירעון בהון
6	דוחות על תזרימי המזומנים
7-24	ביאורים לדוחות הכספיים





דוח רואה החשבון המבקר
לבעלי המניות של
נור אינק אינוביישנס בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של נור אינק אינוביישנס בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ואת הדוחות על רווח או הפסד, הרווח או ההפסד הכולל, השינויים בגירעון בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בגירעון בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור אג' לדוחות הכספיים בדבר הימצאות החברה בשלבים הראשוניים של פעילותה ולדרגה הגבוהה של סיכון ואי וודאות הנובעים מאופי פעילותה וכן למצבה הכספי והאמצעים העומדים לרשותה. כאמור באותו ביאור, להערכת הנהלת החברה, יש בידיה את האמצעים הדרושים, לרבות התחייבות חלק מבעלי המניות למימון נוסף, להמשך פעילותה בעתיד הנראה לעין.

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון
פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

תל-אביב,
9 במאי 2021

נוק אינק אינוביישנס בע"מ

דוחות על המצב הכספי

31 בדצמבר		ביאור	נכסים
2019	2020		
ח	א ל פ י ש " ח		
736	183	5	נכסים שוטפים
50	-		מזומנים ושווי מזומנים
265	448	6	פיקדונות
			חייבים ויתרות חובה
<u>1,051</u>	<u>631</u>		סך נכסים שוטפים
			נכסים שאינם שוטפים
-	143	7	נכס זכות שימוש
509	551	8	רכוש קבוע, נטו
<u>509</u>	<u>694</u>		סך נכסים שאינם שוטפים
<u>1,560</u>	<u>1,325</u>		סך נכסים
			התחייבויות בניכוי גירעון בהון
			התחייבויות שוטפות
-	857	9	אשראי מתאגיד בנקאי
86	108		ספקים ונותני שרותים
262	574	10	זכאים ויתרות זכות
-	194	7	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
-	493	11	הלוואה המירה
-	130	11	מכשירים פיננסיים נגזרים
<u>348</u>	<u>2,356</u>		סך התחייבויות שוטפות
			גירעון בהון
			הון המיוחס לבעלים של החברה:
3	3		הון מניות רגילות
3,007	4,549		פרמיה על מניות
307	576		קרנות הון
(2,105)	(6,159)		יתרת הפסד
<u>1,212</u>	<u>(1,031)</u>	12	סך ההון (הגירעון בהון)
<u>1,560</u>	<u>1,325</u>		סך ההתחייבויות וההון (הגירעון בהון)
			שראל אשכנזי
			משה נור
			דוד ג'רבי
			דירקטור*
			מנכ"ל ויו"ר דירקטוריון
			סמנכ"ל כספים

תאריך אישור הדוחות הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 9 במאי, 2021.

*הדירקטור הוסמך לחתום על הדוחות הכספיים ביום 9 במאי 2021 היות שמנכ"ל החברה מכהן בחברה כמנכ"ל וכיו"ר הדירקטוריון.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

נוק אינק אינוביישנס בע"מ

דוחות על הרווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	ביאור	
אלפי ש"ח			
1,041	1,889	13	הוצאות מחקר ופיתוח
838	1,334	14	הוצאות שיווק, הנהלה וכלליות
<u>(1,879)</u>	<u>(3,223)</u>		
(4)	(838)	15	הוצאות מימון
-	7	15	הכנסות מימון
<u>(4)</u>	<u>(831)</u>		הוצאות מימון – נטו
<u>(1,883)</u>	<u>(4,054)</u>		הפסד והפסד כולל
ש " ח			
<u>(0.62)</u>	<u>(1.26)</u>		הפסד בסיסי ומדולל למניה*
3,050,061	3,208,759		כמות המניות ששימשו לחישוב ההפסד הבסיסי והמדולל למניה*

*ראה ביאור 18ד' להלן, בדבר חלוקת מניות הטבה לאחר תקופת הדיווח.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

נוק אינק אינוביישנס בע"מ
דוחות על השינויים בגירעון בהון

סך הגירעון בהון	יתרת הפסד	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	מניות רגילות	
<u>אלפי ש"ח</u>					
(222)	(222)	-	-	-	יתרה ליום 1 בינואר 2019
					תנועה במהלך 2019:
3,010		-	3,007	3	הנפקת מניות
307		307	-	-	תשלום מבוסס מניות
<u>(1,883)</u>	<u>(1,883)</u>	-	-	-	הפסד כולל לשנה
<u>1,212</u>	<u>(2,105)</u>	<u>307</u>	<u>3,007</u>	<u>3</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019
					תנועה במהלך 2020:
1,542			1,542	-	הנפקת מניות
269		269	-	-	תשלום מבוסס מניות
<u>(4,054)</u>	<u>(4,054)</u>		-	-	הפסד כולל לשנה
<u>(1,031)</u>	<u>(6,159)</u>	<u>576</u>	<u>4,549</u>	<u>3</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

נוק אינק אינוביישנס בע"מ

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2019	2020
אלפי ש"ח	

(1,883)	(4,054)
177	1,613
<u>(1,706)</u>	<u>(2,441)</u>

(50)	50
(518)	(222)
<u>(568)</u>	<u>(172)</u>

3,010	636
-	(206)
-	1,000
-	500
-	130
<u>3,010</u>	<u>2,060</u>

736	(553)
-	736
<u>736</u>	<u>183</u>

9	180
-	933
307	269
<u>316</u>	<u>1,382</u>

(265)	(103)
86	22
40	312
<u>(139)</u>	<u>231</u>

177	1,613
-----	-------

-	34
-	<u>903</u>

תזרימי מזומנים מפעילויות שוטפת:

הפסד לשנה
התאמות הדרושות להצגת המזומנים ושווי מזומנים מפעילות שוטפת, נספח א'
מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילויות השקעה:

פרעון (הפקדה) לפיקדון
רכישת רכוש קבוע
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילויות מימון:

תמורה מהנפקת מניות
פרעון התחייבות בגין חכירה
עליה באשראי לזמן קצר מבנקים, נטו
הלואה המירה
מכשירים פיננסיים נגזרים
מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון

גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לגמר השנה

נספח א'- התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים ושווי מזומנים מפעילות שוטפת

הוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

פחת
הוצאות מימון, נטו
הוצאות בגין תשלומים מבוססי מניות

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

גידול בחייבים ויתרות חובה
גידול בספקים
גידול בזכאים ויתרות זכות

סה"כ התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים ושווי מזומנים מפעילות שוטפת

ריבית ששולמה הכלולה במסגרת פעילות שוטפת
נספח ב' - פעילות שאינה במזומן
העמדת ערבות מבעל שליטה תמורת הנפקת מניות

נור אינק אינוביישנס בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

באור 1 - התאגדות ופעילות

- א. נור אינק אינוביישנס בע"מ (להלן - "החברה") התאגדה בישראל כחברה פרטית בשנת 2018.
- ב. החברה עוסקת בפיתוח של פתרונות ומוצרי דיו פיגמנטי מבוסס מים להדפסה דיגיטלית בהזרקת דיו (Digital ink-jet Printing) עבור שווקים, טכנולוגיות ויישומים שונים (כגון הדפסה על חולצות, בדים, חומרי גלם שונים וכד').
- ג. החברה נמצאת בשלביה הראשוניים של פעילותה וזו מאופיינת בדרגה גבוהה של סיכון כספי ואי-וודאות, כמו כן החברה טרם ביצעה מכירות. לצורך המשך פעילותה של החברה בתחום מחקר ופיתוח, פועלת החברה לגייס מימון ממקורות שונים כגון גיוסי הון ו/או מימון ו/או הכנסת משקיעים נוספים לחברה. להערכת הנהלת החברה, ביכולתה של החברה לגייס מקורות מימון כאמור.
- לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020, לחברה תזרים שלילי מפעילות שוטפת בסך 2,441 אלפי ש"ח וכן הון חוזר שלילי בסך 1,725 אלפי ש"ח. כמו כן לחברה יתרת הפסד מצטברת ליום 31 בדצמבר, 2020 בסך של כ- 6,159 אלפי ש"ח.
- בחודש ינואר 2021, קיבלה החברה התחייבות מבעלי מניות (להלן – בעלי המניות) בחברה כי יעניקו מימון לצרכיה השוטפים בסכום כולל של עד 5 מיליון ש"ח (להלן: "סכום המימון"), הכספים יועמדו לחברה על פי דרישת החברה לא יאוחר מ-21 ימים מהמועד בו העבירה החברה את הדרישה, בעלי המניות התחייבו כי במידה והחברה תידרש למימון עד ליום 31 במרץ 2022, וככל שהחברה לא תגייס הון ממקורות אחרים (לרבות בדרך של הנפקת החברה בבורסה לניירות ערך בתל אביב), יעבירו לה סך של עד סכום המימון. במהלך חודש אפריל, התחייבו בעלי השליטה לעיל, להענקת 1.5 מיליון ש"ח (סה"כ 6.5 מיליון ש"ח) נוספים וכן האריכו את תקופת ההתחייבות על ליום 31 בדצמבר 2022.
- סכום המימון יועבר לחברה בדרך של השקעה או הלוואה, לפי בחירת בעלי המניות. במידה וסכום המימון יועבר כהשקעה, שווי החברה יהיה השווי שנקבע לחברה בעסקת ההשקעה האחרונה שקדמה להעמדת סכום המימון הנ"ל. במידה וסכום המימון יועבר כהלוואה, תשלומי הריבית על הכספים שיועברו יישאו ריבית מקובלת החל מיום מתן הלוואה בלבד, לפי תאריכי העברתם בפועל, וזאת על פי חוק, אך לא יותר מריבית של 6% לשנה.
- בעלי המניות מתחייבים כי במידה וסכום המימון יועבר על ידם כהלוואה לחברה, בעלי המניות לא יבקשו מהחברה לפרוע את התשלומים שיועברו, עד למועד בו יהיה לחברה את המשאבים לפרוע את הלוואה הנ"ל מבלי שפירעון כאמור יפגע ביכולתה הפיננסית של החברה לעמוד בכל התחייבויותיה הכספיות האחרות.
- ככל שלא תושלם ההנפקה, תבוטל תוכנית לגיוס מנכ"ל חיצוני ועובדים נוספים ותצומצם מצבת כוח האדם בחברה. להערכת החברה, צמצום מצבת כוח האדם, יחד עם ביטול תוכניות גיוס כוח-אדם נוסף תאפשר לחברה להמשיך בתוכניות הפיתוח, תוך התמקדות בשלושה מוצרים עיקריים, וזאת עד לחודש דצמבר 2022. כמו כן, במידה וההנפקה לא תושלם, החברה תקפיא את פיתוחם של שני מוצרים - Nur Metal & Nur SoftJet, ותתמקד בהשלמת פיתוחם של שלושת המוצרים אשר נמצאים בשלבים מתקדמים בתהליך הפיתוח ובדיקות השוק שלהם - NurTex, NurAD & Nur White. שלושת המוצרים שפיתוחם ימשיך מדורגים בהתאם לחשיבותם האסטרטגית והפיננסית לחברה. במידה וההנפקה תצא לפועל ובהתאם לתוכניות גיוס כח-אדם ורכישת ציוד, החברה תאיץ את קצב הפיתוח של כל המוצרים וזאת בכדי לקצר את הזמן הנדרש להשלמת הפיתוח של כל מוצר והגעתו לשוק. להערכת הנהלת החברה, בהתאם לאמור לעיל, לחברה יש את האמצעים הדרושים להמשיך פעילותה בעתיד הנראה לעין.
- ד. בעקבות התפרצות מגפת הקורונה נקטו מדינות רבות ובכללן ממשלת ישראל פעולות שונות למניעת התפשטות המחלה, כגון הגבלות על תנועה של אזרחים ועל התכנסויות, סגירת גבולות בין מדינות, סגירת בתי עסק, צמצום מספר העובדים הרשאים להגיע למקום העבודה, סגירת מערכת החינוך, צמצום למינימום של תרבות הפנאי וכו'.
- אומדן ההשפעה על הדוחות הכספיים- נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, הנהלת החברה סבורה כי לא צפויה השפעה מהותית שלילית של משבר הקורונה על מצבה הכספי של החברה מאחר שהיא נמצאת עדיין בשלב פיתוח המוצר ומקורות תקבוליה הצפויים הינם: המשך קבלת השקעות ממשקיעים פרטיים, סיוע באמצעות קרנות ממשלתיות כדוגמת רשות החדשנות וקרן האיחוד האירופי וכן באמצעות שיתופי פעולה/השקעות צפויים עם חברות לייצור מדפסות ברחבי העולם. החברה נקטה בצעדי צמצום הוצאות כאשר הוציאה מספר עובדים לחופשה ללא תשלום לתקופה של כחודש וחצי.
- ה. בחודש אוקטובר 2020 החליט דירקטוריון החברה על כוונה להציע ניירות ערך של החברה לציבור ורישומן בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

נור אינק אינוביישנס בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית:

א. בסיס ההצגה של הדוחות הכספיים:

הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ולכל אחת משתי השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020, מציינים לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (International Financial Reporting Standards) שהם תקנים ופרשנויות אשר פורסמו על ידי המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (International Accounting Standard Board) (להלן תקני ה-IFRS) וכוללים את הגילוי הנוסף הנדרש לפי תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

בהקשר להצגת דוחות כספיים אלה, יצוין כדלקמן:

- (1) עיקרי המדיניות החשבונאית, המתוארים להלן, יושמו באופן עקבי ביחס לכל השנים המוצגות, אלא אם צוין אחרת.
- (2) דוחות הכספיים נערכו בהתאם למוסכמת העלות ההיסטורית בכפוף להתאמות בגין התחייבויות פיננסיות (לרבות מכשירים נגזרים) המוצגים לפי שווים ההוגן.
- (3) עריכת דוחות כספיים בהתאם לתקני ה-IFRS, דורשת שימוש באומדנים חשבונאיים מסוימים מהותיים. כמו כן, היא מחייבת את הנהלת החברה להפעיל שיקול דעת בתהליך יישום מדיניות החשבונאית של החברה. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מהותית מהאומדנים וההנחות ששימשו את הנהלת החברה. בביאור 3, ניתן גילוי לתחומים בהם מעורבת מידה רבה של שיקול דעת או מורכבות, או תחומים בהם יש להנחות ולאומדנים השפעה מהותית על הדוחות הכספיים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מהותית מהאומדנים וההנחות ששימשו את הנהלת החברה.
- (4) תקופת המחזור התפעולי של החברה הינה 12 חודשים.
- (5) החברה מנתחת את ההוצאות שהוכרו בדוח רווח והפסד לפי שיטת סיווג המבוססת על מאפיין הפעילות של ההוצאות.
- (6) בדוחות כספיים אלה יישמה החברה את ההקלות הייעודיות לחברות שמניותיהן יכללו במדד ת"א טק-עילית ובהתאם הדוחות הכספיים כוללים נתונים לתקופה של שנתיים חלף שלוש שנים.
- (7) החברה פועלת במגזר פעילות אחד וכל נכסי החברה ממוקמים בישראל.

ב. הגדרות:

בעל עניין - כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

צד קשור - כהגדרת מונח זה ב IAS 24.

ג. תרגום יתרות ועסקות במטבע חוץ:

1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

פריטים הנכללים בדוחות הכספיים של החברה נמדדים במטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת אותה ישות (להלן - מטבע הפעילות). הדוחות הכספיים מוצגים בש"ח, שהוא מטבע הפעילות ומטבע ההצגה של החברה.

2. עסקות ויתרות

עסקות במטבע השונה ממטבע הפעילות (להלן - מטבע חוץ) מתורגמות למטבע הפעילות באמצעות שימוש בשערי החליפין שבתוקף למועדי העסקות. הפרשי שער, הנובעים מיישוב עסקות כאמור ומתרגום נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ לפי שערי החליפין לתום התקופה, נזקפים לדוח על הרווח (הפסד) הכולל.

נור אינק אינוביישנס בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ד. מזומנים ושוי מזומנים

יתרות המזומנים ושוי מזומנים כוללים: מזומנים בקופה, פיקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר, השקעות אחרות לזמן קצר שנזילותן גבוהה ותקופת ההפקדה שלהן לא עולה על 3 חודשים ואשר אינן מוגבלות לשימוש.

ה. רכוש קבוע

הרכוש הקבוע נכלל לראשונה לפי עלות הרכישה, בניכוי מענקים ממשלתיים מתייחסים. עלויות עוקבות נכללות בערכו של הנכס בספרים או מוכרות כנכס נפרד, בהתאם למקרה, רק כאשר מתקיימים לגביהן הקריטריונים להכרה כנכס. כאשר מוחלף חלק ברכוש הקבוע, ערכו נגרע מהספרים. כל שאר עלויות התיקונים ועבודות האחזקה נזקפות לדוח רווח או הפסד במהלך תקופת הדיווח בה נבעו.

הרכוש הקבוע מוצג בעלות בניכוי פחת שנצבר והפסדים מירידת ערך שנצברו. פחת וירידות ערך בגין הרכוש הקבוע נזקפים לדוח רווח או הפסד.

הפחת על נכסים אחרים מחושב לפי שיטת הקו הישר, כדי להפחית את עלותם לערך השייר שלהם על-פני אומדן אורך החיים השימושיים שלהם, כדלהלן:

מחשבים ותוכנות	3 שנים
מכונות וציוד מעבדה	10 שנים
ריהוט וציוד	7-15 שנים

שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר, על פני תקופת חוזה השכירות או אורך החיים המשוער של השיפורים, לפי הקצר מביניהם.

ערכי השייר של הנכסים ואורך החיים השימושיים שלהם ושיטת הפחת נסקרים ומעודכנים בהתאם למקרה, לפחות אחת לשנה.

ירידה בערך בספרים של נכס לסכום בר השבה שלו מוכרת מיידית, במידה שערכו בספרים של הנכס גדול מאומדן הסכום בר השבה.

רווחים או הפסדים בגין מימוש נכסים נקבעים על ידי השוואת התמורה שהתקבלה לערך בספרים, ומוכרים במסגרת " הפסדים (רווחים) אחרים - נטו " בדוח רווח או הפסד.

ו. חכירות

החברה כחוכר:

החברה מעריכה, בעת ההתקשרות בחוזה, האם החוזה הוא חכירה או אם הוא כולל חכירה. חוזה הוא חכירה או כולל חכירה אם החוזה מעביר את הזכות לשלוט בשימוש בנכס מזוהה לתקופת זמן עבור תמורה. החברה מעריכה מחדש אם חוזה הוא חכירה או אם הוא כולל חכירה רק אם התנאים של החוזה השתנו.

במועד ההכרה לראשונה, מכירה החברה בהתחייבות בגין חכירה בגובה הערך הנוכחי של תשלומי החכירה העתידיים, אשר כוללים, בין היתר, את מחיר המימוש של אופציות הארכה אשר וודאי באופן סביר שתמומשה. במקביל, מכירה החברה בנכס זכות שימוש בגובה ההתחייבות בגין חכירה, בניכוי התשלום משוכר המשנה, מותאם בגין תשלומי חכירה כלשהם שבוצעו במועד התחילה או לפניו בניכוי תמריצי חכירה כלשהם שהתקבלו, ובתוספת עלויות ישירות ראשוניות כלשהן שהתהוו לחברה.

נור אינק אינוביישנס בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

תשלומים בגין חכירות לטווח קצר של וכן תשלומים בגין חכירות שבהן נכס הבסיס הינו בעל ערך נמוך מוכרים בשיטת הקו הישר על פני תקופת החכירה, כהוצאה ברווח או הפסד. חכירות לטווח קצר הן חכירות שבהן תקופת החכירה היא 12 חודשים או פחות.

החברה שוכרת משרדים, מחסנים, ומרכז פיתוח. נכון ליום 1/1/2019 ובשנה שהסתיימה ביום 31/12/2019 חוזי החכירה של החברה הם לתקופה של 12 חודשים או פחות, ולפיכך החברה לא הכירה בדוחות על המצב הכספי בנכס זכות שימוש ובהתחייבות קשורה. במהלך שנת 2020, חוזי החכירה הוארכו לתקופה של 18 חודשים, ולכן הכירה החברה בנכס שימוש ובהתחייבות קשורה.

ההוצאות המתייחסות לחכירות לטווח קצר (מוכרות במסגרת הוצאות מחקר ופיתוח, הוצאות שיווק והוצאות הנהלה וכלליות) הסתכמו לסך 80 אלפי ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 וסך של 69 אלפי ש"ח עד ליום 31 בדצמבר 2020, מועד הארכת האופציה.

ז. עלויות מחקר ופיתוח

עלויות בגין פעילויות מחקר נזקפות לרווח והפסד במועד התהוותן, בניכוי מענקים והשתתפויות. עלויות המתהוות בגין פרויקטים של פיתוח מוכרות כנכסים בלתי מוחשיים אם ורק אם מתקיימים כל התנאים הבאים:

- קיימת היתכנות טכנית להשלמת הנכס הבלתי מוחשי כך שהוא יהיה זמין לשימוש או למכירה;
- בכוונת החברה להשלים את הנכס הבלתי מוחשי ולהשתמש בו או למוכרו;
- ביכולתה של החברה להשתמש בנכס הבלתי מוחשי או למוכרו;
- האופן שבו הנכס יפיק הטבות כלכליות עתידיות ניתן לקביעה;
- קיימים בידי החברה משאבים טכניים, פיננסיים ואחרים זמינים להשלמת הפיתוח ולשימוש בנכס הבלתי מוחשי או למכירתו;
- וכן עלויות במהלך הפיתוח שניתן לייחסן לנכס הבלתי מוחשי, ניתנות למדידה באופן מהימן.

הוצאות אחרות בגין פיתוח, שאינן עומדות בתנאים אלה מוכרות כהוצאה בעת התהוותן. עלויות פיתוח שהוכרו בעבר כהוצאה אינן מוכרות כנכס בתקופה מאוחרת יותר.

החברה בוחנת מעת לעת את התקיימות הקריטריונים להכרה בנכסים בלתי מוחשיים, ומעריכה כי אין ביכולתה להכיר בנכסים בלתי מוחשיים לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019, זאת בין היתר מהסיבות הבאות:

- בעת ביצוע פעולות הפיתוח, הנהלת החברה לא הצליחה להמחיש, באופן עקבי היתכנות טכנית להשלמת הפיתוח וזאת לאור המורכבות הטכנולוגית הגבוהה הקיימת בחלק ניכר ממאמצי פיתוח אלה.
 - בעת ביצוע פעולות הפיתוח, לא עלה בידה של החברה להמחיש הטבות כלכליות עתידיות-צפויות ולאוחז מועד טרם הוכרו הכנסות נשוא פעילויות פיתוח אלו.
 - באשר לכלל פעילויות המו"פ, בעת ביצוע פעולות הפיתוח, לחברה היו חסרים המשאבים הכספיים הדרושים לצורך השלמתם. בהתאם לאמור בביאור 1 ג' לעיל, בינואר 2021 התחייבו בעלי המניות להעמיד את המימון הנדרש להשלמת פעולות הפיתוח.
- כמו כן, יש לציין, כי כלל הוצאות המחקר והפיתוח של החברה לשנים שנסתיימו בימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019, הינם בגין פעילות מו"פ שאינה מזוהה בהכרח עם מוצר ספציפי או שהינה בגין פעילות מו"פ הנתמכת על ידי רשות החדשנות ושאינה נובעת מפיתוחי העבר של החברה, ומשכך קיימים ספקות באשר לעמידה בקריטריונים לעיל בהקשר להיוון אותן עלויות פיתוח.

נור אינק אינוביישנס בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ח. ירידת ערך של נכסים לא-כספיים

ירידה בערכם של נכסים לא כספיים אחרים נבחנת, במידה שחלו אירועים או שינויים בנסיבות, המצביעים על כך שערכם בספרים לא יהיה בר השבה.

סכום ההפסד המוכר בגין ירידת ערך שווה לסכום בו עולה ערכו בספרים של נכס על הסכום בר השבה שלו. סכום בר השבה של נכס הוא הגבוה מבין שווי ההוגן של הנכס, בניכוי עלויות מכירה, לבין שווי השימוש שלו. לצורך בחינת ירידת ערך, מחולקים הנכסים לרמות הנמוכות ביותר, בגיבן קיימים תזרימי מזומנים מזוהים נפרדים (יחידות מניבות מזומנים). נכסים לא-כספיים, למעט מוניטין, אשר חלה ירידה בערכם, נבחנים לצורך זיהוי ביטול אפשרי של ירידת הערך שהוכרה בגיבן בכל תאריך דוח על המצב הכספי.

ט. נכסים פיננסיים:

(1) סיווג

נכסים פיננסיים בעלות מופחתת

נכסים פיננסיים בעלות מופחתת הינם נכסים פיננסיים המוחזקים במסגרת מודל עיסקי שמטרתו היא להחזיק נכסים פיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים, וכן התנאים החוזיים שלהם מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה.

נכון לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2020 - לחברה נכסים פיננסיים בעלות מופחתת בלבד. נכסים אלה מסווגים כנכסים שוטפים, פרט לחלויות לתקופה של יותר מ-12 חודשים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, המסווגות כנכסים שאינם שוטפים. הנכסים הפיננסיים בעלות מופחתת של החברה כלולים בסעיפים: "חייבים ויתרות חובה" "פיקדונות" ו-"מזומנים ושווי מזומנים" המופיעים בדוח על המצב הכספי.

(2) הכרה ומדידה

ההשקעות מוכרות לראשונה בשווי הוגן בתוספת עלויות עסקה, נכסים פיננסיים בעלות מופחתת נמדדים בתקופות עוקבות בעלות מופחתת על בסיס שיטת הריבית האפקטיבית.

(3) ירידת ערך נכסים פיננסיים

החברה מכירה בהפרשה להפסד בגין הפסדי אשראי חוזיים על נכסים פיננסיים שהינם מכשירי חוב הנמדדים בעלות מופחתת.

החברה בוחנת בכל תאריך דוח על המצב הכספי האם חלה עליה משמעותית בסיכון האשראי של הנכס הפיננסי ממועד ההכרה בו לראשונה, על בסיס אינדיבידואלי או על בסיס קבוצתי. לשם כך, החברה משווה את הסיכון להתרחשות כשל במכשיר הפיננסי במועד הדיווח עם הסיכון להתרחשות כשל במכשיר הפיננסי במועד ההכרה לראשונה, תוך הבאה בחשבון של כל מידע סביר וניתן לביסוס, כולל מידע צופה פני עתיד.

עבור נכסים פיננסיים שבהם חלה עליה משמעותית בסיכון האשראי ממועד ההכרה בהם לראשונה, החברה מודדת את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי האשראי החוזיים לאורך כל חיי המכשיר. אחרת, ההפרשה להפסד תימדד בסכום השווה להפסדי אשראי חוזיים בתקופה של 12 חודשים. על אף האמור לעיל, החברה מודדת תמיד את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חוזיים לאורך כל חיי המכשיר עבור לקוחות. עבור מכשירים פיננסיים בעלי סיכון אשראי נמוך, החברה מניחה כי סיכון האשראי לא עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה בהם לראשונה. החברה לא ביצעה את הבדיקה הקבוצתית היות שלדעתה אין לה כל השפעה על הדוחות הכספיים והיא אינה מהותית.

י. התחייבויות פיננסיות ונגזרים:

החברה מסווגת את התחייבויותיה הפיננסיות לקטגוריות הבאות: התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד והתחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת. הנהלת הקבוצה קובעת את הסיווג של התחייבויות פיננסיות במועד הכרה ראשונית.

נור אינק אינוביישנס בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

- (א) התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד
התחייבויות פיננסיות עשויה להיות מיועדת לשווי הוגן דרך רווח והפסד, אם מדובר במכשיר משולב הכולל נגזר משובץ אשר מאפייניו הכלכליים וסיכוניו אינם קשורים באופן הדוק למאפיינים הכלכליים של המכשיר המארח. כמו כן, כתבי אופציה שהוקצו למשקיעים וניתנות למימוש במספר לא קבוע של מניות, בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי IAS32: "מכשירים פיננסיים: הצגה", כתבי אופציה אלו מהווים "התחייבויות פיננסיות", המסווגות, בהתאם לתקן דיווח כספי בינלאומי 9 לקטגוריית התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד.
התחייבויות אלו נמדדות בשווי הוגן בכל תאריך דוח על המצב הכספי, אשר שינויים בשווי הוגן נזקפים באופן שוטף לרווח והפסד.
- (ב) התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת
ספקים והמחאות לפרעון, זכאים והתחייבויות הכספיות הנכללות בסעיף "זכאים ויתרות זכות" מוכרים לראשונה בשווי הוגן ולאחר מכן נמדדים לפי עלות מופחתת בשיטת הריבית האפקטיבית.
יתרות הזכאים מוכרות לראשונה בשווי הוגן, ולאחר מכן נמדדות בעלות מופחתת.

יא. התחייבויות בגין מענקים ממשלתיים

מענקים המתקבלים מרשות לחדשנות במשרד התעשייה והכלכלה (לשעבר לשכת המדען הראשי) (להלן – הרשות לחדשנות) כהשתתפות במחקר ופיתוח שמבוצע על ידי החברה (להלן – מענקי מדען) נכנסים לגדר "הלוואות הניתנות למחילה" כאמור בתקן חשבונאות בינלאומי 20 "הטיפול החשבונאי במענקים ממשלתיים וגילוי לגבי סיוע ממשלתי" (להלן – IAS 20).
התחייבויות בגין מענקי מדען מוכרות ונמדדות בהתאם ל-IFRS 9. אם במועד התגבשות הזכאות לקבלת מענק מדען (להלן – מועד הזכאות) מגיעה הנהלת החברה למסקנה שלא קיים ביטחון סביר (reasonable assurance) שמענק המדען שהתגבשה הזכאות לקבלתו (להלן – המענק שהתקבל) לא יוחזר, מכירה החברה באותו מועד בהתחייבויות פיננסיות המטופלת בהתאם להוראות המפורטות ב-IFRS 9 לגבי התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת. הפער בין מענק המדען שהתקבל לבין שווי הוגן של ההתחייבויות הפיננסיות האמורה במועד ההכרה בה לראשונה מטופל כמענק ממשלתי, אשר נזקף לרווח או הפסד כהקטנה של הוצאות מחקר ופיתוח.
במקרה בו במועד הזכאות מגיעה הנהלת החברה למסקנה שקיים ביטחון סביר שמענק המדען שהתקבל לא יוחזר, נזקף המענק, באותו מועד, לרווח או הפסד כהקטנה של הוצאות מחקר ופיתוח. ככל שבתקופה עוקבת מגיעה הנהלת החברה לראשונה למסקנה שלא קיים ביטחון סביר שמענק המדען שהתקבל לא יוחזר, מכירה החברה באותו מועד בהתחייבויות פיננסיות כנגד רווח או הפסד. ההתחייבויות הפיננסיות האמורה מטופלת בהתאם להוראות המפורטות ב-IFRS 9 לגבי התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת.
הוצאות אחרות בגין פיתוח, שאינן עומדות בתנאים אלה מוכרות כהוצאה בעת התהוותן. עלויות פיתוח שהוכרו בעבר כהוצאה אינן מוכרות כנסכ בתקופה מאוחרת יותר.
הוצאות הפיתוח עד לתאריך הדיווח לא עמדו בתנאים כאמור, ועל כן נזקפו לדוח על ההפסד הכולל בעת התהוותן.

יב. הון המניות

מניות רגילות של החברה מסווגות כהון מניות.

עלויות תוספתיות המיוחסות במישרין להנפקת מניות או אופציות חדשות מוצגות בהון כניכוי, נטו ממס, מתקבולי ההנפקה.

יג. הטבות לעובדים

התחייבויות לפיצויי פרישה/ לפנסיה

תוכנית הפקדה מוגדרת היא תוכנית להטבות עובד לאחר סיום העסקה במסגרתה החברה מבצעת הפקדות קבועות לישות נפרדת ובלתי-תלויה כך שלחברה אין כל מחויבות, משפטית או משתמעת, לבצע הפקדות נוספות, במצב שבו לא יהיה די בנכסי הקרן כדי לשלם לכל העובדים את ההטבות בגין שירותי העבודה בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. הסכום שנזקף כהוצאה בגין תוכניות הפקדה מוגדרות בשנים 2020 ו-2019 הינו 60 אלפי ₪ ו-40 אלפי ₪.

נור אינק אינוביישנס בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

לחברה תוכניות להפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים, התשל"ג - 1963.

כאמור לעיל, החברה הוכשת פוליסות ביטוח ומבצעת הפקדות בקופות פנסיה ופיצויים למימון התחייבותה בגין תוכנית להפקדה מוגדרת. עם ביצוע ההפקדות, היא איננה מחויבת בתשלום נוסף. ההפקדות מוכרות כהוצאות בגין הטבות עובד במקביל לקבלת השירות מהעובדים שבגינו הם זכאים להפקדה.

הטבות לטווח קצר

מחויבויות בגין הטבות לעובדים לזמן קצר נמדדות על בסיס לא מהוון, וההוצאה נזקפת בעת שניתן השירות המתייחס או במקרה של היעדרויות שאינן נצברות- בעת היעדרות בפועל.

תשלומים מבוססי מניות

תשלומים מבוססי מניות לעובדים ולאחרים המספקים שירותים דומים, המסולקים במכשירים הונויים של החברה נמדדים בשווים ההוגן במועד ההענקה. החברה מודדת במועד ההענקה את השווי ההוגן של המכשירים הונויים המוענקים על ידי שימוש במודל בלק ושולס. כאשר המכשירים הונויים המוענקים אינם מבשילים עד אשר אותם עובדים משלימים תקופת שירות מוגדרת, במהלכה העובדים עשויים להידרש לעמוד גם בתנאי ביצוע מסוימים, החברה מכירה בהסדרי התשלום מבוססי המניות בדוחות הכספיים על פני תקופת ההבשלה כנגד גידול בהון, תחת סעיף "קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות". בתום כל תקופת דיווח, אומדת החברה את מספר המכשירים הונויים הצפוי להבשיל. שינוי אומדן ביחס לתקופות קודמות מוכר ברווח או הפסד על פני יתרת תקופת ההבשלה.

ד. מסים שוטפים ונדחים

החברה מכירה במסים נדחים, על בסיס שיטת ההתחייבות, בגין הפרשים זמניים בין הסכומים של הנכסים וההתחייבויות, הכלולים בדוחות הכספיים, לבין הסכומים שיובאו בחשבון לצורכי מס. סכום המסים הנדחים נקבע בהתאם לשיעורי המס (וחוקי המס) שנחקקו או שחקיקתם הושלמה למעשה נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי וצפויים לחול כאשר נכסי המסים הנדחים מומשו או כשהתחייבויות המסים הנדחים ייושבו.

ההכרה בנכסי מסים נדחים נעשית בגין הפרשים זמניים הניתנים לניכוי לצורכי מס, בגבולות סכום הפרשים, שצפוי כי ניתן יהיה לנצלם בעתיד כנגד הכנסות חייבות במס. נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים מקוזזים אם ורק אם: קיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקיזוז נכסי מסים שוטפים כנגד התחייבויות מסים שוטפים; וכן נכסי המסים הנדחים והתחייבויות המסים הנדחים מתייחסים למסים על הכנסה המוטלים על ידי אותה רשות מס על אותה ישות חייבת או על ישויות שונות החייבות במס אשר מתכוונות לסלק את היתרות על בסיס נטו.

בהיעדר צפי באשר לקיום הכנסה חייבת במס בעתיד הנראה לעין, לא הוכר נכס מיסים נדחים בספרי החברה.

טו. הפסד למניה

חישוב הפסד הבסיסי למניה, מבוסס, ככלל, על הפסד, המחולק במוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור במהלך התקופה.

בחישוב הפסד המדולל למניה, מתווסף למוצע המניות הרגילות, ששימש לחישוב הבסיסי, גם הממוצע המשוקלל של מספר המניות שיונפקו, בהנחה שכל המניות הפוטנציאליות המדוללות יומרו למניות. המניות הפוטנציאליות מובאות בחשבון כאמור רק כאשר השפעתן הינה מדללת (מגדילה את הפסד למניה). בחישוב הפסד המדולל למניה לשנים המדווחות לא הובאו בחשבון אופציות לעובדים נותני שירותים ובעלי מניות, ומניות שינבעו מהמרתן של הלוואות המירות, מאחר שהשפעתן, בהנחה של דילול מלא, הינה אנטי מדללת.

נור אינק אינובייטמנט בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

טז. תקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות חדשות:

תיקונים לתקנים קיימים אשר נכנסו לתוקף ומחייבים עבור תקופות דיווח המתחילות ביום 1 בינואר 2020:

תיקונים לתקן חשבונאות בינלאומי 8 "מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות" (להלן - התיקון ל- IAS 8) ולתקן חשבונאות בינלאומי 1 "הצגת דוחות כספיים" (להלן - התיקון ל- IAS 1)

התיקון ל- IAS 8, התיקון ל- IAS 1 והתיקונים שבאו בעקבותיהם לתקני דיווח כספי בינלאומיים אחרים:

- (1) משתמשים בהגדרה עקבית של מהותיות על פני התקנים השונים והמסגרת המושגית;
- (2) מבהירים את ההסבר של הגדרת המהותיות; וכן
- (3) משלבים חלק מההנחיות ב- IAS 1 הנוגעות למידע שאינו מהותי.

ההגדרה המתוקנת הינה כדלקמן:

"מידע הוא מהותי אם ניתן לצפות באופן סביר כי השמטתו, הצגתו המוטעית או הסתרתו ישפיעו על החלטות שהמשתמשים העיקריים של דיווח כספי למטרות כלליות מקבלים על סמך הדיווח הכספי האמור, אשר מספק מידע על ישות מדווחת ספציפית."

החברה יישמה את התיקונים האמורים באופן פרוספקטיבי. ליישום לראשונה של התיקונים לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

יז. תקנים, תיקונים ופרשנויות שעדיין אינם בתוקף והחברה לא בחרה באימוצם המוקדם

- (1) תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 1 "הצגת דוחות כספיים" (להלן - התיקון ל- IAS 1) -
התיקון ל- IAS 1 מבהיר את ההנחיות בנוגע לסיווג התחייבויות כשוטפות או לא שוטפות בדוח על המצב הכספי. התיקון מבהיר, בין היתר כי:
 - התחייבות תסווג כהתחייבות לא שוטפת אם לישות יש זכות מהותית לדחות את סילוק ההתחייבות למשך לפחות 12 חודש לאחר תום תקופת הדיווח. כמו כן, התיקון מבהיר כי כוונת הישות בנוגע למימוש הזכות אינה רלוונטית לצורך סיווג ההתחייבות, ומבטל את ההתייחסות לקיומה של זכות בלתי מותנית.
 - זכות מהותית כאמור קיימת רק במידה והישות עומדת בתנאים הרלוונטיים בתאריך המאזן.
 - "סילוק" ההתחייבות כולל סילוק בדרך של תשלום מזומן, משאבים כלכליים אחרים או מכשירים הוניים של הישות. עם זאת, זכות המרה בגין מכשיר המיר אשר סווגה להון אינה משפיעה על סיווגה של ההתחייבות בגין המכשיר.

התיקון ל- IAS 1 ייושם באופן רטרואספקטיבי לגבי תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריו. בהתאם להוראות התיקון, יישומו המוקדם אפשרי. החברה בוחנת את השפעת התיקון ל- IAS 1 על דוחותיה הכספיים. או לחילופין ליישום לראשונה של התיקון ל- IAS 1 לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות של החברה.

נור אינק אינוביישנס בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 3 - אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים מהותיים:

אומדנים ושיקולי דעת, נבחנים באופן מתמיד, ומבוססים על ניסיון העבר ועל גורמים נוספים, לרבות צפיות ביחס לאירועים עתידיים, שנחשבות לסבירות, לאור הנסיבות הקיימות.

החברה מגבשת אומדנים והנחות בנוגע לעתיד. מעצם טבעם, נדיר שהאומדנים החשבונאיים המתקבלים יהיו זהים לתוצאות המתייחסות בפועל. האומדנים וההנחות, שבגינם ישנו סיכון משמעותי לביצוע התאמות מהותיות בערכם בספרים של נכסים והתחייבויות במהלך שנת הכספים הבאה, מפורטים להלן.

א. מענקים מרשות החדשנות

מענקים ממשלתיים שהתקבלו מרשות החדשנות במשרד התעשייה, המסחר והתעסוקה מוכרים כהתחייבות אם צפויות הטבות כלכליות כתוצאה מפעילות המחקר והפיתוח שיביאו למכירת המזכות את המדינה בתמלוגים. קיימת אי וודאות בקשר עם הצפי להטבות כלכליות עתידיות כתוצאה מפעילות המחקר והפיתוח.

ב. מסים נדחים

בהתבסס על שיקול הדעת של ההנהלה, החברה לא יצרה נכסי מסים נדחים בגין הפסדים נצברים לצרכי מס, מכיוון שלא צפוי שהחברה תוכל לנצל את ההפסדים האלה בעתיד הנראה לעין כנגד הכנסה החייבת במס.

ג. הוצאות פיתוח

עלויות פיתוח נרשמות בהתאם למדיניות חשבונאית המפורטת בביאור ח2. הנהלת החברה בחנה את התנאים המפורטים בביאור ח2 כאמור ולדעתה, נכון לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2020, היא אינה עומדת בהם. לפיכך נכון לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2020 החברה לא היונה סכומים כאמור והוצאות מחקר ופיתוח נזקפו לדוח רווח והפסד.

ד. תשלום מבוסס מניות

החברה הכירה בעסקאות תשלום מבוסס מניות הכוללות עסקאות עם עובדים שתסולקנה במכשירים הוניים של החברה. שווי ההטבה נמדד במועד ההענקה בהתייחס לשירותים המתקבלים נמדד לפי שווים ההוגן של המכשירים הוניים שהוענקו. הערך הכלכלי מחושב על פי מודל Black & Scholes

ה. התחייבות בגין נגזרים פיננסיים - כתבי אופציה

הנהלת הקבוצה מפעילה שיקול דעת בעת קביעת השווי ההוגן של ההלוואה ההמירה וכתבי האופציה למשקיעים, לרבות הנחות מהותיות ביחס לעתיד וביחס לגורמים נוספים של חוסר ודאות שעשויים להביא להתאמות מהותיות בסכומים המדווחים של אותן ההתחייבויות כפי שהם מוצגים בדוחות על המצב הכספי במקרה שבו התוצאות בפועל יהיו שונות מההנחות.

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים

1. גורמי סיכון פיננסיים

פעילות החברה חושפת אותה למגוון סיכונים פיננסיים: סיכונים שוק (סיכון מטבע), סיכונים אשראי וסיכונים נזילות. ניהול הסיכונים מתבצע על ידי הנהלת החברה.

א. סיכונים שוק:

סיכונים שער חליפין

לחברה חשבון בנק בדולר ארה"ב אשר בגינו לחברה חשיפה לתנודות בשער החליפין של השקל ביחס לדולר ארה"ב. לדעת ההנהלה, אין הקבוצה חשופה באופן משמעותי לסיכון מתנודות בשער החליפין.

ב. סיכון אשראי:

סיכונים האשראי מטופלים ברמת החברה. סיכונים אשראי נובעים ממזומנים ושווי מזומנים. ליום 31 בדצמבר 2020 החברה טרם הכירה בהפרשה להפסדי אשראי.

ג. סיכון נזילות:

כל ההתחייבות הפיננסיות של החברה עומדות לפירעון בתוך 12 חודשים. יתרות שיעמדו לפירעון בתוך 12 חודשים, שווין בספרים מהווה קירוב סביר לשווים ההוגן כיוון שהשפעת ההיוון בטווח זמן שכזה אינה מהותית.

נור אינק אינוביישנס בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

2. ניהול סיכוני הון

יעד ניהול סיכוני ההון של החברה הוא לשמר את יכולת של החברה להמשיך ולפעול כעסק חי ולקיים מבנה הון מיטבי במטרה להפחית את עלויות ההון. החברה עשויה לנקוט בצעדים שונים במטרה לשמר או להתאים את מבנה ההון שלה, לרבות הנפקת מניות חדשות.

3. אומדני שווי הוגן

להלן ניתוח של המכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן, לפי שיטות הערכה. הרמות השונות הוגדרו כדלקמן:

- * מחירים מצוטטים (בלתי מותאמים) בשווקים פעילים בהם נסחרים נכסים או התחייבויות זהים (רמה 1).
- * נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1, אשר ניתנים לצפייה לגבי הנכס או ההתחייבות, בין אם במישרין (כלומר כמחירים) ובין אם בעקיפין (כלומר נגזרים מהמחירים) (רמה 2).
- * נתונים לגבי הנכס או ההתחייבות שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (נתונים שאינם ניתנים לצפייה) (unobservable inputs) (רמה 3)

שווי הוגן למול הערך בספרים:

ערכם בספרים של נכסים כספיים והתחייבויות כספיות, לרבות מזומנים ושווי מזומנים, חייבים ויתרות חובה, אשראי מתאגידים בנקאיים, ספקים ונותני שירותים והתחייבויות אחרות מהווה קירוב סביר לשוויים ההוגן

4. מכשירים פיננסיים ברמה 3

ההתחייבויות הפיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד שבידי הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2020 כוללים התחייבויות בגין כתבי אופציה, והלוואה המירה שהונפקו במהלך 2020, ראה ביאור 12א'. ליום 31 בדצמבר 2019, לא היו לחברה התחייבויות שנמדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

ביאור 5 - מזומנים ושווי מזומנים:

31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
-	3
736	180
736	183

בדולר ארה"ב
במטבע ישראלי

ערכם בספרים של המזומנים ושווי המזומנים מהווה קירוב סביר לשוויים ההוגן מאחר שהשפעת ההיוון אינה מהותית.

ביאור 6 - חייבים ויתרות חובה:

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
97	94
131	28
29	61
-	80
2	117
6	68
265	448

מוסדות ממשלתיים
הכנסות לקבל מהרשות לחדשנות
עובדים
חייבים בגין חכירות משנה
בעלי מניות
חייבים שונים

נור אינק אינוביישנס בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 7 - נכסים והתחייבויות בגין חכירות:

**א. נכסים בגין זכות שימוש:
הרכב:**

<u>אלפי ש"ח</u>	
-	העלות:
286	יתרה ליום 1 בינואר 2020
<u>286</u>	תוספות במהלך השנה
	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020
	·
-	יתרה ליום 1 בינואר 2020
143	שינויים במהלך השנה:
<u>143</u>	פחת
<u>143</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020
	יתרת העלות המופחתת ליום 31 בדצמבר 2019

**ב. התחייבויות בגין חכירות:
הרכב:**

<u>אלפי ש"ח</u>	
-	יתרה ליום 1 בינואר 2020
366	שינויים במהלך השנה:
<u>(172)</u>	תוספות
<u>194</u>	תשלומים בגין חכירה
<u>194</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020
-	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות
<u>194</u>	התחייבויות בגין חכירות לזמן ארוך
	סה"כ יתרה ליום 31 בדצמבר 2020

החברה משכירה שטח אחסון ושטח משרד בשכירות משנה לתקופה של שנה החל מיום 1/10/2019 כולל שתי תקופות אופציה של שנה כל אחת.

נור אינק אינוביישנס בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 8 - רכוש קבוע:

להלן ההרכב בשקלים חדשים:

יתרה מופחתת 31 בדצמבר		פחת שנצבר			העלות		
		יתרה לגמר השנה	תוספות במשך השנה	יתרה לתחילת השנה	יתרה לגמר השנה	תוספות במשך השנה	יתרה לתחילת השנה
2019	2020	אלפי ש"ח			אלפי ש"ח		
207	159	138	137	1	297	89	208
245	341	35	29	6	376	125	251
34	25	14	12	2	39	3	36
23	26	2	2		28	5	23
509	551	189	180	9	740	222	518

שיפורים במושכר
מכונות וציוד מעבדה
מחשבים ותוכנות
ציוד וריהוט משרדי

יתרה מופחתת 31 בדצמבר		פחת שנצבר			העלות		
		יתרה לגמר השנה	תוספות במשך השנה	יתרה לתחילת השנה	יתרה לגמר השנה	תוספות במשך השנה	יתרה לתחילת השנה
2018	2019	אלפי ש"ח			אלפי ש"ח		
-	207	1	1	-	208	208	-
-	245	6	6	-	251	251	-
-	34	2	2	-	36	36	-
-	23	-	-	-	23	23	-
-	509	9	9	-	518	518	-

שיפורים במושכר
מכונות וציוד מעבדה
מחשבים ותוכנות
ציוד וריהוט משרדי

ביאור 9 - אשראי מתאגיד בנקאי

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
-	1,015
-	(158)
-	857

הלוואה לזמן קצר
ערבות בעלים

הלוואה לא צמודה על סך 1,000 אלפי ש"ח, שהתקבלה מתאגיד בנקאי במהלך 2020, הנושאת ריבית של 5.4% ותוחזר במהלך ינואר 2021. החברה הנפיקה בחודש יוני 2020 16,479 מניות בנות 0.01 ש"ח ע.ג לבעל השליטה בגין ערבות שנתן להבטחת ההלוואה שקיבלה החברה מתאגיד בנקאי. הערבות מוערכת בשווי של כ-906 אלפי ש"ח ונזקפה להון כנגד עלות ההלוואה.

נור אינק אינוביישנס בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 10 - זכאים:

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
183	213	עובדים ומוסדות בגין שכר
42	112	הפרשה לחופשה והבראה
-	20	בעלי מניות
-	134	הוצאות לשלם
37	95	זכאים שונים
<u>262</u>	<u>574</u>	

ביאור 11 - התקשרויות התחייבויות תלויות ושעבודים

הסכם אופציה עם משקיעים

א. ביום 25 באוקטובר 2020 התקשרה החברה עם שני משקיעים בהסכם אשר במסגרתו העניקה החברה למשקיעים אופציה להשקיע בחברה סך כולל של שמונה מיליון ש"ח, בתלות בהנפקת החברה, מיד עם ביצוע ההנפקה וטרם הקצאת ניירות הערך בהנפקה (להלן: "אופציית הקול"), לפיה ישקיעו בחברה סך של שמונה מיליון ש"ח (להלן: "ההשקעה"), וזאת כנגד הקצאה של מניות החברה וכתבי אופציה (למשקיעים ו/או בני משפחתם) של החברה ביחס של 1:1 (אופציה על כל מניה) לפי שווי חברה של 90 מיליון ש"ח לפני ההשקעה ולפני ההנפקה (להלן: "כתבי האופציה"). כמו כן, קיבלה החברה זכות לחייב את המשקיעים לבצע את ההשקעה לפי שווי חברה של 90 מיליון ש"ח, לפני ההשקעה ולפני ההנפקה (להלן: "אופציית הפוט"), בתלות בהנפקת החברה, מיד עם ביצוע ההנפקה וטרם הקצאת ניירות הערך בהנפקה. יובהר כי השלמת ההקצאה כפופה להשלמת ההנפקה והרישום בבורסה.

במידה והחברה תחליט, לפי שיקול דעתה הבלעדי, להשלים את ההנפקה לפי שווי חברה שיפחת ממחיר המינימום (להלן: "השווי המופחת"), אזי יחולו התאמות באופציית הפוט ואופציית הקול, לפי העניין, באופן שסכום ההשקעה יופחת בהתאמה וההשקעה תבוצע לפי השווי המופחת.

המשקיעים יעבירו לחברה מקדמה על חשבון ההשקעה, לכיסוי הוצאות החברה, בהתאם להוצאות הנדרשות והתקדמות תהליך ההנפקה והרישום בבורסה. הוסכם כי כספי המקדמה יועברו לחברה על פי דרישת החברה, ובלבד שהסכום המצטבר של כספי המקדמה לא יעל על סך של 350,000 ש"ח. נכון ליום 31 בדצמבר 2020 הושקע סכום של 130 אלפי ש"ח. ככל שההנפקה לא צלחה, אזי לא יושבו כספי המקדמה למשקיעים ואלו יחשבו כהשקעה בהחברה בתמורה למניה אחת של החברה. למועד התשקיף, התקבלו בידי החברה סך כולל של כ- 220,840 ש"ח מכספי המקדמה.

ב. ביום 4 לנובמבר 2020 התקשרה החברה עם משקיע בהסכם הלואה המירה בסך 500,000 ש"ח, הניתנת להמרה למניות החברה, לפי שווי חברה של 90 מיליון ש"ח לפני ההשקעה ולפני ההנפקה. כמו כן, קיבלה החברה זכות לחייב את המשקיע לבצע את ההשקעה לפי שווי חברה של 90 מיליון ש"ח, לפני ההשקעה ולפני ההנפקה (להלן: "אופציית הקול"), בתלות בהנפקת החברה. במידה והחברה תחליט, לפי שיקול דעתה הבלעדי, להשלים את ההנפקה לפי שווי חברה שיפחת ממחיר המינימום (להלן: "השווי המופחת"), אזי יחולו התאמות באופציית הקול באופן שסכום ההשקעה יופחת בהתאמה וההשקעה תבוצע לפי השווי המופחת. במידה וההנפקה לא צלחה, החברה תמיר לפי שווי חברה שיהיה בסיבוב ההשקעה הבא ובצירוף הנחה של 20% על מחיר המניה כפי שיהיה בסיבוב ההשקעה הבא. אם מכל סיבה שהיא (לרבות עקב היקלעות החברה להליכי חדלות פירעון), לא תומר המקדמה להשקעה בהון החברה, בתוך 6 חודשים ממועד ההתקשרות, בהתאם לאחת מהחלופות שנקבעו כמפורט לעיל, אזי יהיה זכאי המשקיע, מבלי לוותר על זכויותיו האמורות לעיל, כי המקדמה תיחשב כהלואה שהעניק לחברה. ההלוואה תישא ריבית בשיעור של 3% לתקופה של 12 חודשים החל ממועד הפיכת ההשקעה להלוואה. היות ורכיב ההמרה אינו קבוע, ההלוואה הינה מכשיר מעורב הכולל נגזר משובץ. החברה בחרה לייעד, במועד ההכרה לראשונה, את ההלוואה במלואה לשווי הוגן דרך רווח או הפסד. שווי ההוגן של ההלוואה ליום 31 בדצמבר 2020 הינו 493 אלף ₪.

נור אינק אינוביישנס בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 11 - התקשרויות התחייבויות תלויות ושעבודים (המשך)

התקשרות עם הרשות לחדשנות

החברה התקשרה עם הרשות לחדשנות בשני מסלולים, מסלול סיוע לקידום חברות מתחילות ומסלול הטבה לקרן מו"פ. המענק שאושר עומד על סך של 50% מהוצאות הפיתוח ומוטנה במילוי אחר הוראות המסלול והחוק לעידוד מחקר, פיתוח וחדשנות טכנולוגית בתעשייה. בתמורה החברה מתחייבת לשלם תמלוגים על כל הכנסות החברה.

התחייבויות לתשלום תמלוגים לרשות לחדשנות

לחברה מחויבות לתשלום תמלוגים לממשלת ישראל, בסכומים המחושבים על בסיס התמורה ממכירת מוצרים שבפיתוחם השתתפה הממשלה בדרך של מענקים. בהתאם לתנאי ההשתתפות כאמור ישולמו לממשלה תמלוגים בשיעורים של 3.0% מסכום המכירות של המוצרים שבפיתוחם השתתפה הממשלה, עד 100% מסכום המענקים שהתקבלו על ידי החברה (בתוספת ריבית שנתית בשיעור הלייבור). ליום 31 בדצמבר 2020 סכום התמלוגים המירבי שהחברה עשויה להידרש בתשלומה הינו בסך 1,738 אלפי ש"ח. יובהר כי ההתחייבות לרשות לחדשנות לא הוכרו כהתחייבות בדוחות החברה ליום 31.12.2020 לאור העדר צפי להכרה בהכנסות בעתיד הנראה לעין.

שעבודים

החברה רשמה שעבוד צף ראשון בדרגה על הון המניות הבלתי נפרע של החברה, המוניטין, מפעלה, עסקיה וכל יתר הנכסים והזכויות מכל מין שיש לחברה, לרבות קניין רוחני, כעת או שיהיו לה בעתיד בכל זמן שהוא לטובת תאגיד בנקאי.

ביאור 12 - הון מניות:

א. הון מניות:

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
מונפק ונפרע	מונפק ונפרע	רשום
290,878	322,545	2,000,000

מניות 0.01 ש"ח ע.ג.

המניות הרגילות מקנות לבעליהן זכות הצבעה והשתתפות באסיפות בעלי המניות זכות לקבלת רווחים וזכות להשתתף בעודפי הרוכש בעת פירוק החברה.

בשנת 2019 הונפקו סך של 2,809 מניות תמורת 3,007 אלפי ש"ח. בשנת 2020 הונפקו סך של 317 מניות תמורת 1,542 אלפי ש"ח.

ב. תנועה במהלך השנה בכתבי אופציות ליועצים ועובדים

1. להלן טבלה הכוללת את מספר האופציות למניות והשינויים שנעשו בתוכניות אופציות לעובדים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	
מספר כתבי האופציות	מספר כתבי האופציות	
-	16,394	כתבי אופציות למניות לתחילת השנה
16,394	5,806	כתבי אופציות למניות שהוענקו במהלך השנה
16,394	22,200	כתבי אופציות למניות לסוף השנה
11,394	13,881	כתבי אופציות למניות אשר ניתנות למימוש לסוף השנה

נור אינק אינוביישנס בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 12 - הון מניות (המשך):

2. במהלך חודש אפריל 2019 העניקה החברה לשלשה מעובדי החברה 16,394 אופציות. במהלך שנת 2020 העניקה החברה לשישה מעובדי החברה 5,806 אופציות.

א. להלן תנאי כתבי האופציה:

- מחיר המימוש של כל כתבי אופציה המוצעים הינו 0.01 ש"ח לכל כתב אופציה הניתן למימוש למניה רגילה של החברה.
- מועד הפקיעה הסופי של כל כתבי האופציה הוא בתום 10 שנים ממועד הקצאת כתבי האופציה.
- לאחד מעובדי המו"פ האופציות ניתנות למימוש באופן מידי (11,394 כתבי אופציה) ויתר האופציות ניתנות למימוש לאחר שנה.
- במועד מימוש כתבי האופציה ניתן לבחור באחת משתי דרכי מימוש הבאות:
 - מימוש במחיר מלא: הניצע יוכל לממש את כתבי האופציה תמורת מלוא מחיר המימוש של כתבי האופציה.
 - מנגנון מימוש נטו: לא יוקצו לניצע מלוא המניות הנבועות מכתבי האופציה, אלא רק כמות המשקפת את סכום ההטבה הכספי הגלום בכתב האופציה.

ב. להלן נתונים ששימשו בקביעת השווי ההוגן של האופציה ההונית:

2020

מחיר מניה (בש"ח)	המחיר חושב בהתאם לסבבי ההשקעה בשנת 2020 מהווים אינדיקציה לשווייה ההוגן של החברה. בהתאם השווי ההוגן של המניה נאמד בכ- 70.6 ש"ח.
מחיר מימוש	0.01 ש"ח.
שיעור הדיבידנד	0%
תקופת ההבשלה	כתבי אופציה יובשלו לאחר שנה 25% והיתרה ב-12 רבעונים
משך חיי האופציה	10 שנים
ריבית חסרת סיכון	0.01%
סטיית תקן*	70% - 80%

2019

מחיר מניה (בש"ח)	המחיר חושב בהתאם לסבבי ההשקעה בשנת 2019 מהווים אינדיקציה לשווייה ההוגן של החברה. בהתאם השווי ההוגן של המניה נאמד בכ- 31.5 ש"ח.
מחיר מימוש	0.01 ש"ח.
שיעור הדיבידנד	0%
תקופת ההבשלה	11,493 כתבי אופציה יובשלו מיידית והיתר לאחר שנה 25% והיתרה ב-12 רבעונים
משך חיי האופציה	10 שנים
ריבית חסרת סיכון	0.01%
סטיית תקן*	70% - 80%

* מידת התנודתיות מבוססת על התנודתיות ההיסטורית של מניות חברות מתחום פעילות דומה לתחום פעילותה של החברה, לתקופות המקבילות לאורך החיים הצפוי של האופציה עד למועד המימוש. ג. התקשרות לקבלת שירותים תמורת מניות

ביום 4 בנובמבר 2020 התקשרה החברה עם קבלן לקבלת שרותי יעוץ ופיתוח עסקי. תמורת שירותים אלו יקבל הקבלן מהחברה 413 כתבי אופציה המירים ל-413 מניות רגילות ע.ג. 0.01 ש"ח, שישקפו 0.12% מהונה המונפק והנפרע של החברה. כלל האופציות תיחשבנה כמבושלות מיד עם הקצאתן (VESTED), אך מוסכם שתומרנה למניות באופן אוטומטי מיד בסמוך לפני ביצוע רישום מניות החברה למסחר בבורסה לניירות ערך. השווי ההוגן של שירותי היעוץ והפיתוח העסקי הוערכו על ידי הנהלת החברה בסכום של 100 אלפי ש"ח. החברה טיפלה בהענקת כתשלום מבוסס מניות עם תנאי שאינו תנאי הבשלה.

נור אינק אינוביישנס בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 13 - הוצאות מחקר ופיתוח:

ליום 31 בדצמבר 2019	ליום 31 בדצמבר 2020
אלפי ש"ח	
917	1,582
168	185
188	449
63	123
45	106
28	24
6	29
30	33
(404)	(642)
<u>1,041</u>	<u>1,889</u>

משכורות ונלוות
חומרים והוצאות מעבדה
שכירות ואחזקת משרד
אחזקת רכבים
פטנטים
נסיעות לחו"ל
פחת
אחרות
בניכוי מענקים מרשות החדשנות

ביאור 14 - הוצאות שיווק, הנהלה וכלליות:

ליום 31 בדצמבר 2019	ליום 31 בדצמבר 2020
אלפי ש"ח	
479	494
153	340
57	23
75	364
69	44
1	63
4	6
<u>838</u>	<u>1,334</u>

משכורות ונלוות
דמי ניהול
אחזקת רכבים
שירותים מקצועיים
שכר דירה ואחזקה
הוצאות פחת
אחרות

ביאור 15 - הכנסות (הוצאות) מימון:

2019	2020
אלפי ש"ח	
4	803
-	35
<u>4</u>	<u>838</u>
-	7
-	7
<u>4</u>	<u>831</u>

הוצאות מימון:
הוצאות ריבית:
אשראי מתאגידים בנקאיים
בגין חכירה
סך הוצאות מימון

הכנסות מימון:
שיערוך התחייבות פיננסית בשווי הוגן
סך הכנסות מימון
הוצאות מימון, נטו

נור אינק אינוביישנס בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 16 - מיסים על ההכנסה:

- א. מיסוי החברות בישראל:**
שיעורי המס
החברה בישראל חייבת במס חברות בשיעור רגיל. שיעור מס החברות שחל בשנת 2019 ו-2020 הינו 23%. רווחי הון בידי החברה בישראל חייבים במס לפי שיעור מס החברות הרגיל החל בשנת המס.
- ב. הפסדים לצורכי מס להעברה לשנים הבאות**
הפסדים של החברה בישראל לצורכי מס המועברים לשנים הבאות מגיעים לכדי 2.7 מיליון ש"ח ו-1.9 מיליון ש"ח לימים 31.12.2020 ו-31.12.2019, בהתאמה.
- ג. נכסי והתחייבויות מיסים נדחים**
החברה לא הכירה בנכסי מיסים נדחים בגין יתרות ההפסד האמורות מאחר וניצול הסכומים אינו צפוי בעתיד הנראה לעין ובשל אי הוודאות באשר לקיום ההכנסה החייבת בשנים הבאות.
- ד. שומות מס**
לחברה אין שומות מס הנחשבות כסופיות מיום היווסדה.

ביאור 17 - עסקות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

"בעל עניין" - כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
"צד קשור" - כהגדרת מונח זה ב-IAS 24.
אנשי המפתח בהנהלה של החברה (Key management personnel הנכללים, יחד עם גורמים אחרים, בהגדרת "צדדים קשורים" האמורה ב- IAS 24) כוללים את חברי הדירקטוריון, את חברי ההנהלה הבכירה

א. עסקות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

(1) תגמול לבעלי עניין

2019	2020
אלפי ש"ח	
428	251
1	1
153	340
1	2
239	-
1	-

שכר ומשכורת לבעלי עניין המועסקים בחברה *
מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה
דמי ניהול ועמלות לבעלי עניין המועסקים בחברה
מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה
דמי שכירות לבעלי עניין אחרים שאינם מועסקים בחברה
מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה

* בשנים 2019, 2020 כולל שווי הטבה בגין אופציות שהוענקו לבעלי עניין המועסק בחברה בסך של 56 אלפי ש"ח, 24 אלפי ש"ח, בהתאמה.

נור אינק אינוביישנס בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 17 - עסקות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

(2) תגמול לאנשי מפתח בהנהלה (Key management personnel)

התגמול לאנשי המפתח בהנהלה עבור שירותי עבודה שהם מספקים לחברה/לקבוצה הינו כדלקמן:

2019	2020	
אלפי ש"ח		
404	195	שכר והטבות אחרות לזמן קצר תשלומים מבוססי מניות
24	56	
<u>428</u>	<u>251</u>	

(3) בעלי העניין בחברה

א. מר משה נור וחברה בשליטתו המחזיק ב-41.40% ממניות החברה, הינו בעל השליטה בחברה ומכהן בה כיו"ר הדירקטוריון וכמנכ"ל. בהתאם לאישור האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה מיום 11 בדצמבר 2020, החל מיום 1 בנובמבר 2020 ולמועד התשקיף, מעניק מר משה נור לחברה שירותי ניהול כמנכ"ל ויו"ר דירקטוריון פעיל של החברה. להלן נתוני הפרופורמה המשקפים את דוחות רווח והפסד כולל אילו שכרו של מר משה נור היה מאושר החל מיום 1 בינואר 2019:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

נתוני הפרופורמה	התאמות פרופורמה	כפי שדווח	
אלפי ש"ח			
1,889		1,889	הוצאות מחקר ופיתוח הוצאות שיווק, הנהלה וכלליות
1,550	216	1,334	
<u>(3,439)</u>	<u>(216)</u>	<u>(3,223)</u>	
(838)	-	(838)	הוצאות מימון הכנסות מימון הוצאות מימון – נטו
7	-	7	
<u>(831)</u>	<u>-</u>	<u>(831)</u>	
<u>(4,270)</u>	<u>(216)</u>	<u>(4,054)</u>	הפסד והפסד כולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

נתוני הפרופורמה	התאמות פרופורמה	כפי שדווח	
אלפי ש"ח			
1,041		1,041	הוצאות מחקר ופיתוח הוצאות שיווק, הנהלה וכלליות
1,141	303	838	
<u>(2,182)</u>	<u>(303)</u>	<u>(1,879)</u>	
(4)	-	(4)	הוצאות מימון הכנסות מימון הוצאות מימון – נטו
-	-	-	
<u>(4)</u>	<u>-</u>	<u>(4)</u>	
<u>(2,186)</u>	<u>(303)</u>	<u>(1,883)</u>	הפסד והפסד כולל

נור אינק אינוביישנס בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 18 - אירועים לאחר תקופת הדיווח:

- א. בהמשך לאמור בביאור 9 לעיל, ביום 21 בינואר 2021 התקשרה החברה בתוספת להסכם ההלוואה מיום 17 במרץ 2020, אשר בהתאם לו הוסכם על הארכת תקופת ההלוואה עד ליום 31 במאי 2021, באותם התנאים.
- ב. ביום 26 בינואר 2021 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את שינוי הון המניות הרשום של החברה וביטול הערך הנקוב של מניות החברה, כך שהון המניות הרשום של החברה יעמוד על 300,000,000 מניות רגילות ללא ע.ג.כ"א וזאת במקום 2,000,000 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג.כ"א.
- ג. ביום 7 בפברואר 2021 קיבלה החברה אישור מרשות החדשנות במשרד הכלכלה והתעשייה (להלן: "המדען הראשי" או "רשות החדשנות") בדבר היותה של החברה חברת מחקר ופיתוח, וזאת לצורך הנפקתה בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. הוצאות המחקר והפיתוח של החברה בשלוש השנים האחרונות כפי שעולה מהדוח הכספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 הינם בסך של לפחות 3 מיליון ש"ח.
- ד. ביום 14 בפברואר 2021 בוצעה חלוקת מניות הטבה אשר במסגרתה הקצתה החברה לבעלי המניות הקיימים של החברה 2,902,905 מניות רגילות ללא ע.ג. בעקבות חלוקת מניות ההטבה, הציגה החברה מחדש את נתוני הפסד הבסיסי והמדולל למניה לשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2020 ו-2019, על מנת לשקף את השינוי הנדרש בהון החברה, באופן רטרואקטיבי.
- ה. ביום 17 בפברואר 2021 בוצעה הקצאה של 16,660 מניות רגילות ללא ע.ג. לעובד החברה כתוצאה ממימוש כתבי אופציה (לא רשומים).
- ו. ביום 2 במרץ 2021 הגישה החברה בקשה ראשונית לרישום פטנט עבור Functional Inks for Digital Printing.
- ז. ביום 5 במרץ 2021 התקשרה החברה עם בעלי המניות בהסכם הלוואה על סך כולל של 300 אלפי ש"ח, וזאת לצורך מימון פעילות החברה השוטפת. ההלוואה תישא ריבית על סך כ-3% ל-12 חודשים ותוחזר מתוך תמורת הנפקה שתתקבל בידי החברה.
- ח. ביום 18 באפריל 2021 התקשרה החברה עם בעלי המניות לעיל, בתוספת להסכם ההלוואה מיום 5 במרץ 2021 לפיו הוסכם כי הלוואת הבעלים תגדל מסך של 300 אלפי ש"ח ל-600 אלפי ש"ח.
- ט. ביום 4 במאי 2021 התקשרה החברה עם משקיע בהסכם אשר במסגרתו העניקה החברה למשקיע אופציה להשקיע בחברה סך כולל של 0.5 מיליון ש"ח, בתלות בהנפקת החברה, מיד עם ביצוע ההנפקה וטרם הקצאת ניירות הערך בהנפקה, לפיה ישקיעו בחברה סך של 0.5 מיליון ש"ח, וזאת כנגד הקצאה של מניות החברה וכתבי אופציה של החברה ביחס של 1:1 (אופציה על כל מניה) לפי שווי חברה של 90 מיליון ש"ח לפני ההשקעה ולפני ההנפקה.
- י. בהמשך לאמור בסעיף ט' לעיל, התקשרה החברה עם 30 משקיעים נוספים בהסכם אשר במסגרתו העניקה החברה למשקיעים אופציה להשקיע בחברה סך כולל של 3,890 אלפי ש"ח, בתלות בהנפקת החברה, מיד עם ביצוע ההנפקה וטרם הקצאת ניירות הערך בהנפקה, לפיה ישקיעו בחברה סך של 3,890 אלפי ש"ח, וזאת כנגד הקצאה של מניות החברה לפי שווי חברה של 90 מיליון ש"ח לפני ההשקעה ולפני ההנפקה.



23.05.2021

לכבוד:
הדירקטוריון של נור אינק אינוביישנס בע"מ
רמת גן

א.ג.נ.

הנדון: תשקיף מדף ותשקיף להשלמה של חברת נור אינק אינוביישנס בע"מ (להלן - החברה) המיועד
להתפרסם לציבור במהלך חודש מאי 2021

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה בתשקיף שבנדון של הדוחות שלנו המפורטים להלן:

(1) דוח רואה החשבון המבקר מיום 09.05.2021 על הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2020 ו- 2019
ולכל אחת מהשנתיים (2) בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020.

בברכה,

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון
PricewaterhouseCoopers International Limited - פירמה חברה ב-

קסלמן וקסלמן, מגדל הסחר, רחוב המרד 25, תל-אביב 6812508, ישראל, ת.ד. 50005 תל-אביב 6150001
טלפון: +972-3-7954555, פקס: +972-3-7954556, www.pwc.com/il

נור אינק אינוביישנס בע"מ

(החברה")

דוח אירועים בהגדרתו בתקנה 56א לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף - מבנה וצורה), התשכ"ט-1969, בדבר אירועים שאירעו לאחר מועד החתימה והפרסום של הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020

לא התקיימו אירועים מהותיים לאחר מועד החתימה והפרסום של הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020, שנחתמו ביום 9 במאי 2021, למעט כמפורט להלן:

1. לא התקיימו אירועים מהותיים לאחר מועד החתימה והפרסום של הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020, שנחתמו ביום 9 במאי 2021.

נחתם ביום: 23.05.2021

שראל אשכנזי

דירקטור*

משה נור

יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל

*הדירקטור הוסמך לחתום על הדוחות הכספיים ביום 9 במאי 2021 היות שמנכ"ל החברה מכהן בחברה כמנכ"ל וכיו"ר הדירקטוריון.



23 במאי 2021

לכבוד
נור אינק אינוביישנס בע"מ
נבון דוד 5, מגשימים

א.ג.נ.,

הנדון: תשקיף להשלמה של הצעה ראשונה לציבור של מניות החברה ותשקיף מדף שצפוי

להתפרסם בחודש מאי 2021

(להלן בהתאמה: "החברה" ו- "התשקיף")

בהתאם לבקשתכם, הרינו לחוות את דעתנו בקשר עם התשקיף שבנדון, כדלהלן:

1. הזכויות הנלוות לניירות הערך המוצעים על פי התשקיף, תוארו נכונה בתשקיף.
2. לחברה הסמכות להנפיק את ניירות הערך המוצעים, באופן המתואר בתשקיף.
3. הדירקטורים של החברה נתמנו כדין ושמותיהם נכללים בתשקיף.

אנו מסכימים כי חוות דעתנו זו תיכלל בתשקיף.

בכבוד רב,

ירון קיזר, עו"ד

בארי רז, עו"ד

קאופמן, רבינוביץ, קיזר, רז, ושות', משרד עורכי דין

פרק 11 - פרטים נוספים

- 11.1 **אגרת בקשה למתן היתר לפרסום תשקיף**
בהתאם להוראות תקנה 4 לתקנות ניירות ערך (אגרת בקשה למתן היתר לפרסום תשקיף), התשנ"ה-1995, החברה שילמה לרשות ניירות ערך אגרת בקשה למתן היתר לפרסום תשקיף מדף ותשקיף להשלמה, ואולם, תוספת אגרה תשולם בעד ניירות הערך המוצעים לאחר השלמת ההנפקות בהתאם לתשקיף זה (ככל שיושלמו), בסכומים ובמועדים קבוע בתקנות האמורות.
- 11.2 **הוצאות בקשר להצעת ניירות הערך והנפקתם**
לאחר פרסומו של תשקיף זה, החברה תפרסם הודעה משלימה בהתאם לסעיף 16(א)(2) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. במסגרת ההודעה משלימה יפורטו ההוצאות הקשורות בפרסום תשקיף זה (כולל עמלת חיתום, ריכוז והפצה).
- 11.3 **חוות דעת של רואה החשבון**
לחוות דעת רואה החשבון של החברה ראה פרק 9 לתשקיף זה.
- 11.4 **הקצאת ניירות ערך שלא בתמורה מלאה במזומנים**
בשנתיים האחרונות החברה לא הקצתה ניירות ערך, שלא תמורת מזומנים, למעט כמתואר בסעיף 3.2.2 בפרק 3 לתשקיף זה.
- 11.5 **עיון במסמכים**
העתקים מתשקיף זה, מההיתר לפרסומו, וכן העתק מכל דוח, אישור או חוות דעת הכלולים בתשקיף זה, עומדים לעיון במשרד עורכי הדין קאופמן, רבינוביץ, קיזר, רז, ושות', מרחוב תובל 40 רמת-גן 5252247, בשעות העבודה הרגילות, ובתיאום מראש. בנוסף, עותק של התשקיף מפורסם באתר האינטרנט של רשות ניירות ערך, שכתובתו: www.magna.isa.gov.il ובאתר הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ שכתובתו www.maya.tase.co.il.

פרק 12 - חתימות

החברה:

נור אינק אינוביישנס בע"מ

הדירקטורים:

יוסף נוריאל

משה נור

שראל אשכנזי

יוסף מיכאל גבאי