

נור אינק אינוביישנס בע"מ

דו"ח תקופתי לשנת 2021

תוכן עניינים

פרק ראשון - תיאור עסקי התאגיד לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021.

פרק שני - דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד.

פרק שלישי - דוחות כספיים של התאגיד.

פרק רביעי - פרטים נוספים על התאגיד.

פרק חמישי - הצהרות מנהלים.

החברה הינה "תאגיד קטן", כהגדרת מונח זה בתקנה 5ג לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) (תיקון), התשע"ד-2014 (להלן: "התיקון לתקנות"). במסגרת ההקלות שניתנו לתאגידי קטנים במסגרת התיקון לתקנות, החליט דירקטוריון החברה בתאריך 23 במאי 2021 לאמץ את כל ההקלות שאושרו לתאגידי קטנים כמפורט בתיקון לתקנות, ככל שהן (או שתהיינה) רלבנטיות לחברה, ובכלל זה: (1) ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית; (2) העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכות שווי ל-20%; (3) העלאת סף הצירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות ביניים ל-40%; (4) פטור מיישום הוראות התוספת השנייה בתקנות (פרטים בדבר חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם) (דוח גלאי); (5) אישור דוחות תקופתיים בדירקטוריון החברה, חלף הוועדה לאישור הדוחות הכספיים; (6) פרסום דוחות תקופתיים במתכונת דיווח חצי - שנתי. מובהר בזאת כי בדוח זה להלן יושמו ההקלות המפורטות לעיל, ככל שהן רלוונטיות לחברה. יובהר כי ההקלות לפי תקנות דוחות כספיים יחלו על החברה גם מכוח היותה חברה שהציעה לראשונה ניירות ערך לציבור, והקלה זו תחול אף אם תחדל להיות תאגיד קטן למשך 5 שנים מיום ההנפקה. לפרטים נוספים ראו האמור בהודעת החברה מיום 30 במאי 2021 (2021-01-092376).

תוכן עניינים:

<u>סעיף</u>	<u>עמוד</u>
חלק ראשון - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה	
1 פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה	3
2 תחום הפעילות	3
3 השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה	4
4 חלוקת דיבידנד	4
חלק שני - מידע אחר	
5 מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה	4
6 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה	4
חלק שלישי - תיאור עסקי החברה בתחום הפעילות	
7 מידע כללי על תחום הפעילות	8
8 מוצרים ושירותים	17
9 פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים	21
10 מוצרים חדשים	21
11 לקוחות	21
12 שיווק והפצה	22
13 צבר הזמנות	23
14 תחרות	23
15 עונתיות	25
16 כושר ייצור	25
17 רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים	26
18 מחקר ופיתוח	26
19 נכסים לא מוחשיים	38
20 הון אנושי	39
21 חומרי גלם וספקים	40
22 הון חוזר	41
השקעות	41
23 מימון ומקורות אשראי	42
24 מיסוי	42
25 סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם	40
26 מגבלות ופיקוח על פעילות החברה	42
27 הסכמים מהותיים	43
28 הסכמי שיתוף פעולה	43
29 הליכים משפטיים	43
30 יעדים ואסטרטגיה עסקית	43
31 צפי להתפתחות בשנה הקרובה	44
32 מידע בדבר שינוי חריג בעסקי התאגיד	45
33 מידע כספי לגבי אזורים גאוגרפים	45
34 דיון בגורמי סיכון	45

פרק ראשון - תיאור עסקי החברה ופעילותה

חלק ראשון - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1.1. רקע והתפתחות החברה

כללי

נור אינק אינוביישנס בע"מ ("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 לשמה הנוכחי - נור אינק אינוביישנס בע"מ. החברה נוסדה מתוך מטרה להיות ספקית פתרונות דיו ידידותיים לסביבה לתחומי דפוס דיגיטלי שונים ומגוונים. ביום 31 במאי 2021 הפכה החברה לחברה ציבורית ומניותיה נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה").

במהלך חודש נובמבר 2021 החברה עברה למשכנה החדש בפארק אפק בראש העין וזאת כתוצאה מהתרחבות פעילותה המחקרית והעסקית ולקראת מעבר לייצור סדרתי של מוצריה. בנוסף, החברה הגדילה את מצבת כוח האדם של מחלקת המו"פ לרבות קידומו של ד"ר מוחמד עיראקי לתפקיד מנהל טכנולוגיות ראשי בחברה האחראי על פעילות המחקר והפיתוח ומינויו של ד"ר משה נקש לסמנכ"ל מחקר ופיתוח האחראי על הוצאה לפועל של תוכניות המחקר של החברה.

1.2. להלן תרשים מבנה ההחזקות העיקרי בחברה, נכון למועד הגשת הדוח:

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

2. תחום הפעילות

חברת נור אינק אינוביישנס בע"מ הינה חברה ציבורית אשר עוסקת, בין היתר, במחקר ופיתוח של סוגים שונים של דיו פיגמנטי¹ מבוסס מים ידידותיים 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.

"סול-ג'ל דיגיטלי" הוא הבסיס של טכנולוגיית הדיו של נור אינק אינוביישנס, טכנולוגיה המבוססת על צילוב-עצמי כימיקלי - טכנולוגיה פורצת-דרך שיצרה קטגוריה חדשה של דיו פיגמנטי על-בסיס מים לשימוש בהזרקת-דיו בדפוס דיגיטלי ומאפשרת יישומים חדשים אשר עד היום לא ניתן היה לפתח. במסגרת פעילותה מפתחת החברה דיו פיגמנטי שיהיה ניתן לשימוש במספר תחומים ויישומים שהעיקרים שבהם הינם:

(1) פיתוח דיו דיגיטלי פיגמנטי 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 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 הצבועני.

(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.

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.

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.

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

יובהר כי הערכות החברה ותחזיותיה באשר להמשך הפיתוח העסקי בחברה הינן בבחינת מידע "צופה פני עתיד" כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 והתקנות על פיו, המבוסס על המידע הידוע לחברה במועד זה, המבוסס בחלקו על הערכות ותחזיות החברה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם והתממשותם, אם בכלל, אינו ודאי, ותלוי, בין היתר, גם בגורמים שאינם בשליטתה של החברה. בהתאם לכך, הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך על ידי החברה.

3. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

3.1. למיטב ידיעת החברה, בתקופת הדוח, לא בוצעו השקעות בהון החברה, וכן לא בוצעה כל עסקה מהותית אחרת על ידי בעל עניין בחברה במניות התאגיד מחוץ לבורסה, למעט כמפורט להלן:

תאריך	סוג הפעולה	סוג ניירות הערך וכמות	התמורה (אלפי ש"ח)	הערות
30/05/2021	הנפקה ראשונה לציבור (IPO)	1,206,300 מניות רגילות	31,509 אלפי ש"ח	-
30/05/2021	הנפקה פרטית לקבוצת משקיעים	497,547 מניות רגילות של החברה ו-325,458 כתבי אופציה (לא רשומים) סדרה נור אינק 05/21 משקיעים	12,900 אלפי ש"ח	הותנו בהצלחת ההנפקה

לפרטים נוספים ראו האמור בפרק 3 בתשקיף החברה.

4. חלוקת דיבידנדים

- 4.1. ממועד הקמתה של החברה החברה לא חילקה ולא הכריזה על חלוקת דיבידנדים.
- 4.2. 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.
- 4.3. לחברה יתרת מזומנים ושווה מזומנים במאזן המסתכמת ליום 31 בדצמבר 2021 בסך של כ- 32,894 אלפי ש"ח.

חלק שני - מידע אחר

5. מידע כספי לגבי תחום הפעילות של החברה

בדוחותיה הכספיים של החברה מוצג מגזר פעילות אחד של פיתוח מוצרי דיו מבוססי מים ידידותיים לסביבה כמפורט בסעיף 1.1 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח זה לעיל. לפרטים אודות התוצאות הכספיות של החברה, ראו האמור בדוחות הכספיים של החברה לשנת 2021 ("הדוחות הכספיים"). להסברים בדבר ההתפתחויות שחלו בנתונים הכספיים, לרבות ההתאמות לסכומים בדוחות הכספיים ומהותן, ראו הסברי הדירקטוריון באשר למצב עסקי החברה בחלק ב' לדוח זה ("דוח הדירקטוריון"). למידע אודות התפתחויות שחלו בפעילות החברה במהלך תקופת הדוח, ראו האמור בסעיף 15 בפרק ב' (דוח הדירקטוריון) בדוח זה להלן.

6. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות 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.

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%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 התוצאות שנסקרו בדוח המדיניות המוניטרית של בנק ישראל למחצית הראשונה של 2021⁵ העידו כי המחצית הראשונה של שנת 2021 התאפיינה ביציאה מהסגר השלישי והתאוששות המשק הישראלי בקצב מהיר. במהלך המחצית הראשונה של 2021 הושארה הריבית ללא שינוי בשיעור של 0.1%. כן המשיכה הוועדה המוניטרית להפעיל חלק ממגוון הכלים שעליהם הכריזה במהלך שנת 2020 - רכישת אג"ח ממשלתיות, הלוואות מוניטריות לטווחים ארוכים, ובאופן מצומצם עסקות מכר חוזר עם הגופים המוסדיים. המחצית הראשונה של שנת 2021 התאפיינה בעלייה הדרגתית של סביבת האינפלציה. שיעור השנתי חזר לתחום החיובי, לאחר כשנה של שיעור שלילי ולאחר פרסום מדד מאי 2021 העידו שבה האינפלציה לתחום היעד נכון לתום המחצית הראשונה של 2021. האינפלציה בשנים עשר החודשים האחרונים עד מאי 2021, עמדה על 1.5%. בסוף שנת 2020 ותחילת 2021 נוצר ייסוף חד בשקל בעקבות התעצמות זרמי המט"ח שנכנסו למשק הישראלי. ביום 14 בינואר 2021 הודיעה הוועדה המוניטרית על שינוי מדיניות בפעילות הבנק בשוק המט"ח בשנת 2021, בהצהירה מראש על תוכנית רכישות בהיקף של 30 מיליארדי דולרים בשנה זו. מאותו מועד ועד תחילת פברואר נחלש השקל מול הדולר בכ-6% עד לרמה של כ-3.3 שקלים לדולר. בנוסף, התוצאות שנסקרו בדוח המדיניות המוניטרית למחצית הראשונה של 2021 העידו על המשך ההתאוששות של הכלכלה בעולם והסחר העולמי בחלק מהמדינות, כתוצאה מעלייה של קצב ההתחסנות ויעילות החיסונים. לאורך המחצית הביעו חברי הוועדה המוניטרית חשש לנוכח המשך אי-הוודאות הנובעת מהעדר תקציב. לפי התחזית מחודש יולי 2021, התוצר יצמח בשנת 2021 ב-5.5%. ב-2022 צפויה צמיחה של 6.0%, כך שרמת התוצר בסוף שנת 2022 צפויה להיות נמוכה רק בכ-0.5% מהרמה שהייתה צפויה לפני המשבר. האינפלציה במהלך ארבעת הרבעונים הקרובים (המסתיימים ברבעון השני של 2022) צפויה להסתכם ב-1.0%. בהתאם לדוח המדיניות המוניטרית למחצית הראשונה של 2021 הנתונים העידו שיעוריה הצפויים לשנים 2021 ו-2022 הם 1.7% ו-1.2%, בהתאמה.

התוצאות שנסקרו בדוח המדיניות המוניטרית למחצית השנייה של 2021⁶ הושפעו מהיציאה מהסגר השלישי והתאוששות המשק הישראלי בקצב מהיר. בהמשך המחצית התפשט זן הדלתא של נגיף הקורונה, ועלה מספר החולים הקשים, לצד מבצע ההתחסנות במנת החיסון השלישית. התמודדות המשק עם גל תחלואה זה אופיינה במיעוט הגבלות לעומת גלי הקורונה הקודמים. עם זאת עדיין שוררת אי-ודאות רבה לגבי הפעילות הכלכלית במשק, בגלל ההשפעות של נגיף הקורונה, ובפרט התפשטות זן האומיקרון בשלהי המחצית השנייה של שנת 2021. במהלך המחצית השנייה של 2021 הושארה הריבית ללא שינוי בשיעור של 0.1%. המחצית השנייה של שנת 2021 התאפיינה בסביבת אינפלציה גבוהה ביחס לשנים האחרונות. בראשיתה שיעור האינפלציה השנתי נכנס לתחום היעד, במהלכה הוא הוסיף ועלה מעל למרכז היעד עד 2.5%, ולקראת סיומה התמתן מעט, ל-2.4%. הציפיות לאינפלציה לשנה הקרובה לפי כל המקורות עלו, והן נמצאות בסביבת אמצע תחום היעד. עד סוף המחצית הראשונה של השנה נשמרה יציבותו של השקל הן מול שער

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/RegularPublications/Pages/mpr202101h.aspx>

⁶ <https://www.boi.org.il/he/NewsAndPublications/RegularPublications/Pages/mpr202102h.aspx>

החליפין הנומינלי האפקטיבי והן מול הדולר והאירו, על רקע הרכישות שביצע בנק ישראל - כ-25 מיליארדי דולרים. במחצית השנייה, המחצית הנסקרת, נרשמה מגמת ייסוף של השקל. במחצית הנסקרת המשיכה הכלכלה הגלובלית להתאושש, עם זאת נראה כי המומנטום נחלש בעקבות קשיים בשרשרת הייצור העולמית ועליית מחירי האנרגיה, המגדילה את סיכוני האינפלציה, והתפרצות מחודשת של המגפה. סביבת האינפלציה בעולם מוסיפה להיות גבוהה, וקצב האינפלציה במרבית המדינות גבוה מהיעדים. בתחזית הצמיחה העולמית של קרן המטבע נרשם בתחילת המחצית הנסקרת שיפור מסוים של קצב הצמיחה ב-2022 והתייצבות במהלכה, והתחזית לשנת 2021 הושארה במהלך המחצית ללא שינוי ניכר. במחצית הנסקרת נותרו הריביות יציבות ונמוכות. בחינת קשיי המימון לפי סקר המגמות של הלמ"ס הצביעה על רמות דומות לאלו של ערב המשבר - מצב שונה מאשר במחצית הקודמת, שבה הקושי של מגזר העסקים הקטנים והזעירים בגיוס אשראי היה רב יותר מאשר ערב המשבר. ההערכות משוק התלבור באשר לציפיות ריבית בנק ישראל השתנו במהלך המחצית הנסקרת, וברבעון הרביעי הן עלו וגילמו סבירות של 100% שבשנה הקרובה תהיה לפחות העלאת ריבית אחת של 0.15%, לרמה של 0.25% - הסבירות הגבוהה ביותר מאז פרוץ משבר הקורונה, במרץ 2020. בשלהי המחצית נרשמה ירידה של ציפיות אלה, וזאת בדומה למגמה במדינות אחרות. חטיבת המחקר פרסמה בתקופה הנסקרת שלוש תחזיות בצמידות להודעות הריבית – ביולי ובספטמבר 2021 ובינואר 2022. לפי התחזית מחודש ינואר 2022 התוצר יצמח בשנת 2022 ב-5.5% (6.0% לפי תחזית יולי 2021). יחס החוב לתוצר צפוי להיות בשנת 2022 69% (לפי תחזית יולי 2021 74%). האינפלציה במהלך ארבעת הרבעונים הקרובים (שהאחרון בהם הוא הרבעון הרביעי של 2022) צפויה להסתכם ב-1.6%. כאמור, ביום 3 בינואר 2022 פרסם בנק ישראל את התחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר נכון לחודש ינואר 2022⁷, אשר גובשה תוך אי וודאות משמעותית לגבי קצב התפשטות נגיף הקורונה ומוטציות שלו (variant) והשפעת ההתפשטות על הגבלות מטעם המדינה ועל יכולת התפקוד של המשק. אולם להערכת בנק ישראל, השפעת המגבלות והתחלואה על הפעילות, הולכת ופוחתת תוך שהמשק מתאים עצמו למצב של פעילות לצד הקורונה.

לפי נתוני הבנק כפי שהתפרסמו בתחזית הני"ל, התוצר צפוי לצמוח בשיעור של כ-5.5% בשנת 2022 ובשיעור של כ-5.0% בשנת 2023, עליה הנמוכה בכ-0.6% ביחד למגמת התוצר טרום משבר הקורונה. האינפלציה בשנת 2022 צפויה להיות בשיעור של (1.6%), כאשר בשנת 2023 האינפלציה צפויה להסתכם בשיעור של כ-2%. ריבית בנק ישראל צפויה לעמוד בעוד שנה ממועד התחזית בתחום של כ-0.25%-0.1%. להערכת בנק ישראל בנוגע לסביבה העולמית, התוצר במשקים המפותחים יצמח בשנת 2022 בכ-3.9%, ובשנת 2023 הוא צפוי לצמוח בשיעור של כ-2.5%. קצב האינפלציה במשק העולמי צפוי להסתכם בכ-4.4% בשנת 2022 ובכ-3.1% בשנת 2022, שיעור שהינו גבוה ביחס לתחזיות הקודמות.

6.2 הצורך הגובר בדפוס דיגיטלי בטקסטיל

שוק הטקסטיל העולמי עומד כיום 759.5 מיליארד דולר ארה"ב וצפוי להגיע עד 1.01 טריליון דולר ארה"ב, בקצה בגדילה שנתי של כ-7.18% עד שנת 2025⁸. שוק הטקסטיל מורכב מ-3 מגזרי עסקים: עיצוב; ייצור והפצה של מוצרי גלם. המגמות כיום של שוק הטקסטיל, הינן למעבר ל-"טקסטיל חכם" כמו שימוש בסיב אופטי; מתכות ופוליאמורים שונים המגיבים עם הסביבה. כמו כן, ישנה דרישה הולכת וגוברת לקיימות, המובילה את התאגידים בשוק לחשיבה מחודשת על המוצרים שלהם⁹. לפיכך הדרישה למוצרים ירוקים עשויה לגדול בכל שרשרת האספקה, לרבות מוצרי דיו ירוקים להדפסות. הצמיחה של שוק מכירות הביגוד

⁷ <https://www.boi.org.il/he/NewsAndPublications/PressReleases/Pages/3-01-22.aspx>

⁸ <https://commonthreadco.com/blogs/coachs-corner/fashion-ecommerce-industry-trends#fashion-ecommerce-trend-market>

⁹ <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/textile-market>

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 ברכישות של ביגוד ומוצרי טקסטיל לעיצוב הבית דרך האינטרנט, תשפיע לטובה על תוצאותיה העסקיות של החברה.

6.3. רגולציה וחקיקה

לפרטים נוספים ראו האמור בסעיפים 7.2 ו- 26 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח זה להלן.

6.4. מוצרים מתחרים/תחליפיים

פיתוח וייצור מוצרים מתחרים ו/או תחליפיים למוצר שהחברה מפתחת, אם וככל שיפותחו על-ידי מתחריה של החברה, עלולים לגרום בחלקה של החברה בשווקי היעד. לפרטים בדבר המתחרים ראה סעיפים 7.9 ו- 14 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח זה להלן.

6.5. קיימות

כיום כ- 20% מזיהום המים בשימוש תעשייתי מקורם בטיפולים אפליקטיביים לטקסטיל, ומוצרי הטקסטיל עצמם מזהמים כ- 9 טריליון גלונים (כ- 34 טריליון ליטר) של מים מדי שנה בעולם. לאור האמור, תעשיית הטיפולים האפליקטיביים לטקסטיל היא אחת מהתעשיות המזהמות ביותר בעולם. בשנים האחרונות גוברות 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: "אשפיה"). 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 הדפוס¹⁰, 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**^{11 12}. הסיבות לכך נעוצות בביטול השימוש או שימוש בכמויות קטנות יותר בצידוד ובמכשירים הצורכים חשמל ומים בכדי לטפל בדד 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

¹⁰ להערכת החברה, הדיו הידידותי צפוי להוות פתרון ויתרון משמעותי לבתי הדפוס בזכות החסכון באנרגיה, וצפוי לאפשר לחברה להתפתח למקורות הכנסה נוספים.

¹¹ <https://www.osti.gov/servlets/purl/991751-BePVH5>

¹² <https://www.iosrjournals.org/iosr-jpte/papers/Vol5-Issue5/Version-1/B05051114.pdf>

הדיגיטלית על-גבי בדים וכ- 40 ליטר מים הנצרכים בשלב הריכוך של הבד לאחר ההדפסה הדיגיטלית¹³ ¹⁴

¹⁵.

תנודות בשערי המטבע

6.6.

רוב חומרי הגלם של החברה נרכשים בדולר וביוורו כאשר רוב הכנסות החברה צפויות להתקבל מחו"ל. לפיכך, תנודות בשערי המטבעות עשויות לייצר לחברה חשיפה ועלויות להשפיע על רווחיות 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.

זהות ישראלית

6.7.

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, אובג'ט, 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.

מובהר, כי 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 34 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח זה להלן.

חלק שלישי - תיאור עסקי החברה בתחום הפעילות

מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

7.

מידע כללי על תחום הפעילות

7.1.

מיום הקמתה ולמועד הדוח, 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) 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.

¹³ <https://blog.spgprints.com/sustainable-digital-textile-printing>

¹⁴ <https://www.fespa.com/en/news-media/features/the-evolution-of-digital-textile-printing-alongsid>

¹⁵ <https://www.kornit.com/sustainability>

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

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

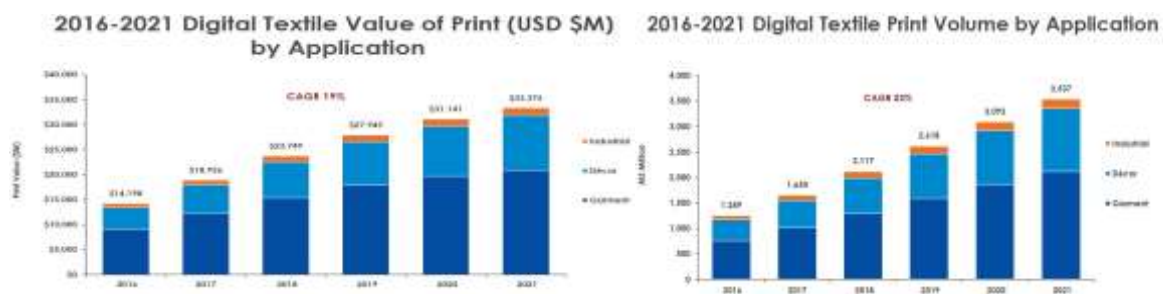
(4) SoftJet, חומר (שקוף) לריכוך והכנה של בדים לפני ההדפסה דיגיטלית, ליישום בצורה של ההדפסה דיגיטלית בהזרקת דיו (כמו דיו), מיד לפני ההדפסה הדיגיטלית של הדיו הצבעוני.

(5) 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.

מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו

7.1.1

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 6.2 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח זה לעיל).



*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 (עבודים שונים של סיבי פוליאסטר סינתטיים).

כל אחד מסוגי הבדים הטבעיים מאופיין בתכונות כימיות ייחודיות המאפשרות 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 להחלפת 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 ההדפסה 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

7.1.2

השימוש בדיו פיגמנטי על בסיס מים בשוק הטקסטיל נועד להשיג עמידות מקסימלית של הדיו כנגד דהיי

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 סינטטיים (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 מכשיר חום, איטי ומסורבל, ומעבר לכך לא מאפשר הדפסה בשיטה זו על גבי בד שאינו 100% פוליאסטר.

סוגי דיו פיגמנטיים מבוססי מים הקיימים בשוק מתייבשים כאמור בטמפרטורות גבוהות ומתקבעים בטמפרטורות של 150-180 מעלות צלזיוס אשר גורמות להיפרדות (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 יכולות 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

7.1.3

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 ידידותי 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 סולבנטי¹⁶ ודיו (UV Curable ink)¹⁷, שניהם לא ידידותיים 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 אינובייטנס 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 סינטטיים (פלסטיקים), דוגמת PVC, מאחר והדיו לא נקלט על מצעי הפלסטיק. כלומר, טיפות הדיו המודפס לא מתקבעות על-גבי מצע ההדפסה אלא נמרחות על 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 Volatile Organic Compounds VOC 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 וחינוכי 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.

מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

7.2.

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 &

¹⁶ **דיו סולבנטי**: solvent-based ink, דיו פיגמנטי המבוסס על סולבנטים - חומרים מסיסים, רובם ככולם לא ידידותיים לסביבה ומזיקים לבריאות - בעיקר לדרכי הנשימה. בשימוש בתעשיית הדפוס הדיגיטלי מאז תחילת שנות ה-90.

¹⁷ **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 ו/או נדיפים. נמצא בשימוש בתעשיית הדפוס הדיגיטלי מתחילת שנות ה-2000 ומחליף ברובו את הדיו הסולבנטי.

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 (לדוגמא: 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):¹⁸ 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 התיגו. 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 ותיגו. 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 אמינות בשוק הודות למאגר הציבורי המקוון של GOTS, מיקומם, אזורי הייצור שלהם, מוצרים הכפופים להסמכה.

Oeko-Tex:¹⁹ 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 המדינות החברות באיחוד וכן במדינות החברות באפטי"א (כלומר איסלנד, אוסטרליה, פינלנד, ליכטנשטיין, נורבגיה, שבדיה ושווייץ). ניתן לחלק את הדרישות הרגולטוריות למספר קבוצות עיקריות: דרישות בטיחותיות,

¹⁸ [GOTS - Global Organic Textile Standard - Certifications \(controlunion.com\)](https://controlunion.com/GOTS-Global-Organic-Textile-Standard-Certifications)

¹⁹ [OEKO-TEX® - Tailor-made solutions for the textile and leather industry \(oeko-tex.com\)](https://oeko-tex.com/OEKO-TEX-Tailor-made-solutions-for-the-textile-and-leather-industry)

דרישות אקולוגיות (איכות הסביבה), דרישות סניטריות (בריאות הציבור), דרישות פונקציונאליות (תקני מוצר) כאשר הדרישות הרגולטוריות של השוק האירופאי המשותף מבוססות דירקטיבות ותקנים. מוצר העומד בכל הדרישות של הדירקטיבות והתקנים החלים עליו מסומן ב- CE Mark ויכול להיכנס ולנוע חופשי בכל מדינות השוק המשותף. הסימון מראה לרוכש שהמוצר ממלא אחר כל הדרישות הבטיחותיות, הבריאותיות והסביבתיות כפי שהן מוגדרות בדירקטיבות האירופאיות החלות עליו. בתהליך זה היצרן מצהיר באופן רשמי על התאמתו של המוצר לכל הדרישות החלות על המוצר בהקשר זה (הדירקטיבות והתקנים) עם פירוט של כל אותן הדירקטיבות והתקנים.²⁰

כמו באירופה, גם בארצות הברית ישנם גופים המאשרים את התאמתם של המוצרים לדרישות התקנים. הדגש על התאמת המוצר לתקן בארה"ב הוא, לרוב, יותר מסחרי מאשר מנדטורי. המשווקים האמריקאיים ידרשו או יעדיפו באופן מוחלט מוצר שיש לו אישור תקן על פני מוצר שאין לו אישור תקן. מוצר בעל תו תקן נבדק באופן תקופתי על ידי הרשויות וכך גם המפעל עצמו.²¹

כמו כן, ייתכן שמוצרי החברה יצטרכו לעמוד בתקנים בינלאומיים מהותיים בתחום איכות הסביבה וכן לעמוד בקריטריונים הקשורים לבריאות האדם ולאיכות הסביבה כגון : UL ECOLOGO Certificate (standard for Environmental Sustainability & Environmental Leadership) GREENGUARD Certificate (standard for low chemical emissions into indoor air). כמו כן, ייתכן שמוצרי החברה יצטרכו לעמוד בתקנים בינלאומיים נוספים אשר יהיו פחות מהותיים לצורך פריצה לשווקי היעד.

למועד זה, החברה נמצאת בתהליך מתקדם של בדיקת העמידה בתקן GOTS וקיבלה אישור על עמידת מוצריה בתקן Oeko-Tex. לפרטים נוספים ראו האמור בסעיפים 15.1.2 ו- 15.1.6 בפרק ב' (דוח הדירקטוריון) בדוח זה להלן.

7.3 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו, התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

7.3.1 החברה מעריכה כי בשנים הקרובות יואץ תהליך החדירה של הדפוס הדיגיטלי לתעשיית הטקסטיל ויואץ תהליך המעבר לדיו מבוסס מים בתעשיית השילוט.

7.3.2 בנוסף, מוצרי הדיו הפיגמנטי על בסיס מים לשווקים אליהם מכוונת החברה הינם בעלי חשיבות רבה לחברות הפועלות בתחום. שימוש במוצרי דיו פיגמנטי על בסיס מים איכותי ומתקדם טכנולוגית משפיע באופן מהותי על היותו של החומר ידידותי לסביבה ובטיחות השימוש בו, איכות ההדפסה, מהירות הייבוש, עמידות בפני דהייא כתוצאה מחשיפה יומיומית לקרינת UV (שמש) 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.

7.3.3 למועד דוח זה, למיטב ידיעתה של החברה קיימות בעולם חברות רבות העוסקות בייצור ופיתוח דיו פיגמנטי

²⁰ המכון הישראלי לייצור ולשיווק פעולה בין-לאומי :
<https://www.export.gov.il/ArticlesAndNews/SingleArticle/5456?areaId=567&areaName=%D7%99%D7%99%D7%A2%D7%95%D7%A5%20%D7%91%D7%A1%D7%97%D7%A8%20%D7%94%D7%91%D7%99%D7%A0%D7%9C%D7%90%D7%95%D7%9E%D7%99&areaUrl=567&areaType=Service&areaBannerImageUrl=%2F%2Fwww.export.gov.il%2F%2F%2F%2FMedia%2FDefault%2F%D7%AA%D7%9E%D7%95%D7%A0%D7%95%D7%AA%2520%D7%90%D7%96%D7%95%D7%A8%2520%D7%A8%D7%90%D7%A9%D7%99%D7%95%D7%AA%2F%D7%A9%D7%99%D7%A8%D7%95%D7%AA%D7%99%D7%9D%2FExport4u.jpg>
²¹ <https://www.export.gov.il/ArticlesAndNews/SingleArticle/5458?areaId=567&areaName=%D7%99%D7%99%D7%A2%D7%95%D7%A5%20%D7%91%D7%A1%D7%97%D7%A8%20%D7%94%D7%91%D7%99%D7%A0%D7%9C%D7%90%D7%95%D7%9E%D7%99&areaUrl=567&areaType=Service&areaBannerImageUrl=%2F%2Fwww.export.gov.il%2F%2F%2F%2FMedia%2FDefault%2F%D7%AA%D7%9E%D7%95%D7%A0%D7%95%D7%AA%2520%D7%90%D7%96%D7%95%D7%A8%2520%D7%A8%D7%90%D7%A9%D7%99%D7%95%D7%AA%2F%D7%A9%D7%99%D7%A8%D7%95%D7%AA%D7%99%D7%9D%2FExport4u.jpg>

על בסיס מים (לפרטים נוספים ראה האמור בסעיף 14 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח זה להלן בדבר תחרות) אך לא קיים 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 7.4 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח זה להלן זה יש את היכולת להשפיע על הפעילות בתחום.

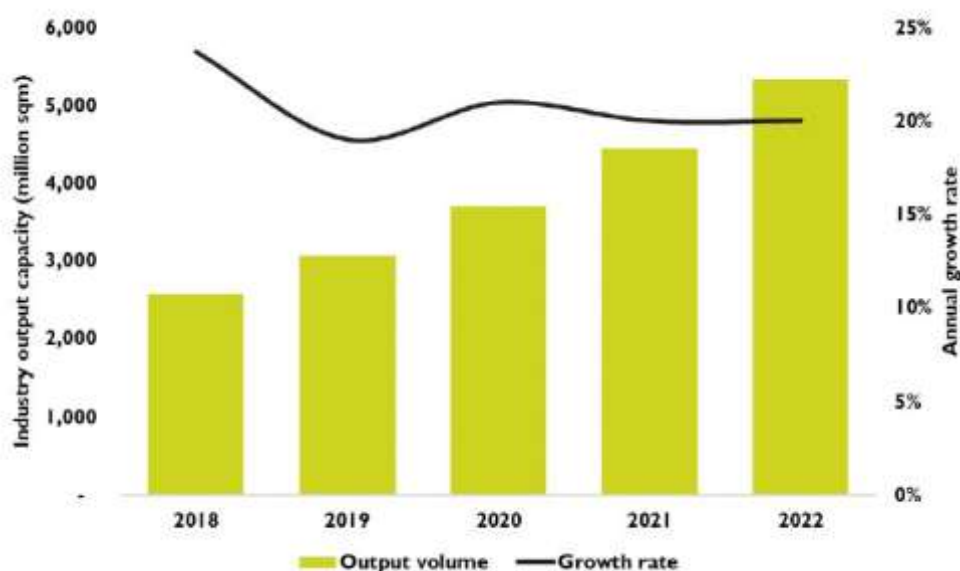
מובהר, כי תחזיות והנחות החברה לעיל הן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוסס בחלקו על פרסומים פומביים שונים ובחלקו על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך על ידי החברה, כתוצאה מגורמים שונים אשר אינם בשליטת החברה ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 34 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח זה להלן.

התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

7.4

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.²²

להערכת החברה השוק העולמי של הדפסות דיגיטליות על-גבי טקסטיל הוא פלח השוק עם הצמיחה הגדולה ביותר (19% שנתי)²³ 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 ב- 2 מיליארד דולר לשנה בשנת 2016, עם קצב גידול של כ- 6% לשנה.²⁴ 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.



²² <https://www.weforum.org/agenda/2020/08/how-the-textile-industry-can-help-countries-recover-from-covid-19>

²³ [Digital Textile Printing Market Expected to Reach \\$8.8 Billion by 2027 \(alliedmarketresearch.com\)](https://www.alliedmarketresearch.com/digital-textile-printing-market)

²⁴ <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 בכ- 9.3 Billion USD וצפוי להגיע לכ- 11.3 Billion USD בשנת 2025 (גידול שנתי של כ- 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.²⁵

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 34 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח זה להלן.

גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בו

7.5

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:

- 7.5.1 יצירת מסגרות ושיתופי פעולה על ידי כניסה להסכמי שיווק, הפצה, ייצור ופיתוח משותפים עם המותגים וה- OEMs המובילים בעולם;
- 7.5.2 חידושים ושיפורים טכנולוגיים ביחס למתחרים, להעלאת איכות ושיפור הביצועים של מוצרי החברה והחומרים הכימיים בהם נעשה שימוש במסגרת תהליכים אלה;
- 7.5.3 השתתפות בהדגמות וניסויי ביצועים השוואתיים וכן פרסום ופעולות שיווק אחרות להלעאת המודעות לאיכות ולביצועים המיוחדים של המוצרים שמפתחת החברה;
- 7.5.4 השקעות שוטפות במחקר ופיתוח לשם יצירת מוצרים חדשים ושדרוג המוצרים הקיימים;
- 7.5.5 גמישות בייצור המוצרים והיכולת להתאימם לצרכי הלקוח;
- 7.5.6 כוח אדם מוכשר ומנוסה - תחום הפעילות הינו תחום הדורש ידע ייחודי ומומחיות במחקר ופיתוח;
- 7.5.7 עמידה בתקנים ובדרישות של הלקוחות הפוטנציאליים;
- 7.5.8 מקורות פיננסים (פנימיים וחיצוניים) הדרושים למימון צרכי הון חוזר לביצוע הפרויקטים ופעילות המחקר והפיתוח.
- 7.5.9 מוניטין לגבי איכות, אמינות וטיב תוצרי המחקר והפיתוח;
- 7.5.10 בניית מותג חזק אל מול המותגים והיצרנים המובילים בעולם ומול צרכני הקצה;
- 7.5.11 ניהול אסטרטגי נכון של הקניין הרוחני של החברה;

²⁵ <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/water-based-pigments-market>

7.6.

שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

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 דהייא, 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) פיתוחים טכנולוגיים בתחום הזרקת 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.

מובהר, כי 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 34 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח זה להלן, לרבות כתוצאה מכניסה של מתחרים נוספים לתחום, שינויים טכנולוגיים ושינויי רגולציה בתחום.

7.7.

שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם בתחום הפעילות

לפרטים ראו האמור בסעיף 21 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח זה להלן.

מובהר, כי הערכות החברה כאמור, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, שאין וודאות כי יתממש ומבוססות על הערכות החברה ועל פי ניסיונה. 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 34 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח זה להלן, לרבות כתוצאה מכניסה של מתחרים נוספים לתחום, שינויים טכנולוגיים ושינויי רגולציה בתחום.

7.8.

מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בו

חסמי כניסה :

7.8.1.

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.

7.8.2.

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.

7.8.3.

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

7.8.4.

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.
7.8.5 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.

7.8.6 שיווק והפצה: זמן החדירה לשוק מושפע מהצורך בקבלת אישורים וביצוע בחינות עם החברות המובילות בענף להוכחת היתרונות הגלומים המוצהרים לגבי מוצרי החברה. לפרטים נוספים אודות פעילות השיווק, ההפצה והחדירה לשוק של החברה ראו האמור בסעיף 12 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח זה להלן.

7.8.7 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 34 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח זה להלן.

תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בו 7.9

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 דוח 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.

מובהר, כי הערכות החברה כאמור, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, שאין וודאות כי יתממש ומבוססות על הערכות החברה ועל פי ניסיונה. ההשפעות בפועל עשויות להיות שונות, בעיקר, כתוצאה מכניסה של מתחרים נוספים לתחום, שינויים טכנולוגיים ושינויי רגולציה בתחום.

מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו 7.10

לפרטים ראו האמור בסעיף 14 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח זה להלן.

מוצרים ושירותים 8

נכון למועד דוח 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. מוצרי

הדיו הדיגיטלי שמפתחת החברה הינם כמפורט להלן:

8.1. 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 דהיייה 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 באדהיזה חזקה לבדים סינטטיים וטבעיים, אדהיזה המבוססת על קשרים כימיים במנגנון של יצירת קשר כימי קוולנטי (אדהיזה 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 ראו האמור בסעיף 19 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח זה 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"ח²⁶.

8.2. 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 אדהיזה 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

²⁶ 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' 23 והערות שוליים מס' 34 להלן.

רחב של מצעים פלסטיים (פילמים מבוססי פלסטיק) המשמשים לשילוט פנימי וחיצוני כגון מדבקות ויניל, PET, PVC, ועוד.

הדיו הוא תערובת מורכבת שכוללת: פיגמנטים, מים, שרף (resin, binder), גליקולים ותוספים שונים (כמו משפרי אדהזיה, הרטבה, וכו'), חומרים מרטיבים (Humectants) ומרכיבים ליצירת פילם (coalescence agents). הדיו מודפס בטכנולוגית הזרקת דיו (inkjet) על גבי מצע ועל המצע נוצר פילם אחיד, מיד לאחר שנוצר הפילם הוא עובר ייבוש וקביוע (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 ויעמוד בסטנדרטים מחמירים אלו, הדיו המפותח נותן מענה לצרכים אלו כמפורט להלן: מוצר "ירוק" (ידידותי לסביבה) - מוצר על בסיס מים, פליטות של חומרים אורגניים נדיפים (Volatile Organic - VOC) Compounds מהמוצר הן נמוכות מאד; עמידות בפני קרינת UV - המוצר צפוי להיות מבוסס על פיגמנטים אורגניים בעלי עמידות גבוהה לקרינת UV (דרגת עמידות $7 \leq$); 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' - 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.

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

8.3

החברה מפתחת דיספרסיה לבנה ("פזירה") - שמהווה את חומר הבסיס לייצור כל דיו פיגמנטי, במקרה זה - לבן. למיטב ידיעת החברה כיום, קיימים שלושה יצרנים בלבד למוצר זה, אחד ענק המחזיק במעל ל-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 דיגיטלי, 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). נכון למועד דוח זה, החברה הגישה בקשה לרישום פטנט אשר להערכתה מראה יכולות טכניות מתקדמות ומרשימות, כאמור לעיל. לפרטים נוספים אודות הבקשה לרישום הפטנט ראו האמור בסעיף 19 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח זה להלן. בהתאם לכך, החברה מעריכה כי הספקת המוצר לא תגרור לחברה תחרות פוטנציאלית נוספת, ככל שהפטנט יירשם.

מוצר SoftJet - ריכוך בדים בהדפסת טקסטיל דיגיטלית

8.4.

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 הזרקת 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: 63020170. לפרטים נוספים ראו האמור בסעיף 19 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח זה להלן.

Nur Metal - דיו המכיל ננו-חלקיקי מתכת

8.5.

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. מובהר כי 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 34 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח זה להלן.

פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

9.

נכון למועד דוח זה, החברה טרם משווקת את מוצרה וטרם נתהוו לה הכנסות ממכירות. לתיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ראה סעיף 30 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח זה להלן. 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 34 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח זה להלן.

מוצרים חדשים

10.

החברה עוסקת כיום בפיתוח מוצריה כמפורט בסעיף 8 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח זה לעיל. במידת הצורך (לפי דרישת הלקוחות) יש ביכולתה של החברה לפתח גוונים נוספים למוצרים הקיימים, נוסף על ארבעת צבעי הבסיס, כגון Red, Orange, Green, Light Cyan, Light Magenta ועוד. כמו-כן, החברה מתכננת לפתח פתרונות דיו אשר מבוססים על הטכנולוגיה שכבר פותחה - לתחומים ויישומים נוספים וצומחים של דפוס דיגיטלי - תחומים הלוקחים חלק רחב בצורך בדיו ידידותי לסביבה. לדוגמא: תעשיית האריזות (Packaging).

לקוחות

11.

נכון למועד דוח זה החברה נמצאת לקראת סיום הפיתוח של חלק ממוצריה, אך נכון למועד דוח זה היא טרם החלה בשיווקם ולכן טרם נתהוו לה לקוחות כלשהם. אולם, לחברה שיתופי פעולה אסטרטגים כמפורט בסעיפים 27 ו-28 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח זה להלן, ובסעיף 15 בפרק ב' (דוח הדירקטוריון) בדוח זה להלן, העשויים להפוך ללקוחות של החברה בעתיד. 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 מידי 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 שיסתיים 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 34 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח זה להלן.

12. 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 ייבחן 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 וממציב את תדמית החברה וההתייחסות אליה ואל מוצריה באופן מהיר ומשמעותי ביותר.

12.1. 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 דוח 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.

12.2. 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 כלשהן, 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 וממציב 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 למועד דוח זה נמצאות שבע (7) מערכות דפוס דיגיטלי

שכאלה במעבדות החברה.

12.3. 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 מפחיתים את הדיו אלא קונים מספק (צד ג') במודל OEM. מעבר לכך, לחברה אין יתרון יחסי מול יצרני דיו ויצרני מדפסות דיגיטליות בשיווק ישיר של מוצריהם 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).

יובהר כי 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 34 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח זה להלן.

13. צבר הזמנות

החברה אינה מספקת מוצרים נכון למועד דוח זה ולפיכך אין לה צבר הזמנות. לפרטים בדבר תוצרים שהיא מספקת במסגרת שיתופי פעולה ראו האמור בסעיפים 27 ו-28 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח זה להלן, ובסעיף 15 בפרק ב' (דוח הדירקטוריון) בדוח זה להלן.

14. תחרות

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 7.9 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח זה לעיל - 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

שם החברה	מוצר	חברות	יתרונות
Kiian	DigiStar	חוסר יכולת הדפסה ע"ג בד סינטטי צבוע וע"ג בד אלסטי; הדיו רטוב אחרי הדפסה	רבים
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

14.1. 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 מחברת HP וכתוצאה מכך, נכון למועד דוח 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 ימצא מתאים הוא ייוצר ע"י החברה ויימכר לחברות הנ"ל תחת הסכמי אספקת דיו רב-שנתיים במודל OEM White Label.

14.2. 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 דוח זה, ולפי כל הידוע לחברה, לא קיימת תחרות למוצר זה, עם יוצא מן הכלל אחד והוא מדפסת PolyPro מתוצרת חברת קורנית דיגיטל (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.

14.3. בתחום פיתוח דיספרסיה פיגמנטית לבנה מבוססת-מים ישנה למיטב ידיעת החברה תחרות מועטה מאוד למוצר מתוצרת חברת DuPont ששולטת 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 החברה.

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. 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.

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.

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 בהזרקת 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.

מובהר כי 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 34 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח זה להלן.

15. עונתיות

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

מובהר כי 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 המפורטים בסעיף 34 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח זה להלן.

16. כושר ייצור

נכון למועד דוח זה, החברה נמצאת בשלב המחקר והפיתוח של מוצריה כאשר בשלב זה מתקני החברה הנוכחיים כמפורט בסעיף 17 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח זה להלן מספקים את המענה לצרכיה. במתקנים הנוכחיים של החברה ניתן לייצר כמויות מסחריות של דיו, עד לכמות של כ- 40,000 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 ב- 24-36 חודשים, בכפוף לאישורים הנדרשים, ובכפוף לגיוס הון להשקעה בהקמת

המפעל, במידת הצורך.

מובהר כי 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, לרבות, התממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 34 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח זה להלן.

17. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

17.1. הפעילות העיקרית של החברה מתבצעת במעבדות, מחסנים, אולם בדיקות יישומים, אולם ייצור ומשרדים בראש העין (אזור התעשייה פארק אפק) בשטח כולל של כ- 1,265 מ"ר (200 מ"ר משמשים כמעבדת מחקר ופיתוח ו- 150 מ"ר משמשים כאולם בדיקות של המוצרים אותם מפתחת החברה, 600 מ"ר משמשים כאולם ייצור, 130 מ"ר משרדים והיתר מחסנים) אותם שוכרת החברה כמפורט להלן:

הסכם השכירות של השטח הינו לתקופה של 48 חודשים עד ליום 30.6.2025 בתמורה לדמי שכירות חודשיים בסך של כ- 43,000 ש"ח בתוספת מע"מ. ההסכם כולל אופציה אוטומטית להאריכו בשתי תקופות שכירות בנות 24 (עשרים וארבע) חודשים נוספים כל אחת. במידה והחברה לא תהיה מעוניינת לממש אופציה להארכת תקופת השכירות, עליה להודיע על כך למשכיר וזאת 90 ימים לפני תחילת מועד אותה אופציה. להבטחת התחייבויותיה על פי ההסכם, הפקידה החברה בידי המשכיר פיקדון בסכום לא מהותי.

17.2. הרכוש הקבוע שבבעלות החברה הינו שיפורים במושכר, ציוד מחשוב, ריהוט וציוד מעבדה. למועד דוח זה, בבעלות החברה רכוש קבוע בהיקף של כ- 3,002 אלפי ש"ח (עלות מופחתת) נכון ליום 31 בדצמבר 2021. לפרטים נוספים אודות הרכוש הקבוע ראה ביאור 8 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021.

18. מחקר ופיתוח

18.1. 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").

18.2. 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.

18.3. 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.

18.4. נכון למועד דוח זה החברה ממשיכה בפיתוח הסוגים השונים של הדיו הפיגמנטי כמפורט להלן:

18.4.1. 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 עבר בדיקות תקינה מטעם GOTS & OekoTex וקיבלה את אישור התקן OekoTex Eco Passport ביום 8 ביוני 2021 וביום 9 בדצמבר 2021. החברה קיבלה אישור מרשות החדשנות (לשעבר "המזען הראשי") לתוכנית פיתוח מוצר זה עם תקציב מאושר של 1.3 מיליון ש"ח. תכנית זו מומשה והסתיימה ברבעון 2/2020. נכון למועד דוח 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 דיגיטליות 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 וצידוד	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 גלם 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

המשימה	תכולת המו"פ	שלב המו"פ	האתגר והחדשנות	הערות
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		הסתיים	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, 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 ובלוח הזמנים	הוכחת היתכנות של מעבר מפיתוח לייצור ראשוני
Stage β functional inks tests		בתהליך	עמידה ביעדים הטכנולוגיים ובלוח הזמנים	בדיקת המוצר בתנאי שטח אמיתיים אצל לקוחות
קבלת תגובות מלקוחות והערכות פיתוחיות בהתאם		בתהליך	עמידה ביעדים הטכנולוגיים והביצועיים ובלוח הזמנים	שיפורים אחרונים של המוצר בהתאם לדרישות השוק
הגשת בקשות לאישור תקן GOTS	מעבדות חיצוניות המוסמכות ע"י GOTS	בתהליך	עמידה בתנאים ובסטנדרטים המחמירים של 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		בתהליך	עמידה במבחני תאימות כימיים ואפליקטיביים	סיום מוצלח של שלב זה הינו חיוני למעבר לשלב הבא

המשימה	תכולת המו"פ	שלב המו"פ	האתגר והחדשנות	הערות
לטקסטיל				
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

18.4.2. 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 דוח 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 החברה, 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		הסתיים	עמידה ביעדים	ללא הפורמולציות הראשוניות

המשימה	תכולת המו"פ	שלב המו"פ	האתגר והחדשנות	הערות
הפורמולציות של הדיו הפונקציונלי			הטכנולוגיים ובלוח הזמנים	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, בפרמטרים הנדרשים מהדיו ובלוח הזמנים	הוכחת היתכנות של היעדים הפונקציונאליים 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 והערות 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 משתמשי קצה		טרם התחיל	שימוש במוצר בסביבה מסחרית "אמיתית"	סיום מוצלח של שלב זה הוא תנאי הכרחי למעבר למסחור מלא של המוצר

18.4.3. 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 דוח 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 החברה, 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 ביעדים הטכנולוגיים ובלוח הזמנים	ללא האפיון, לא יתבצע פיתוח מתאים של הדיו מבחינת הפרמטרים הפיסיקאליים שלו
ניסויי הזרקה של הדיו הפונקציונלי- Ink Jetting Tests		בתהליך מתמשך	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		טרם התחיל	עמידה ביעדים הטכנולוגיים ובלוח הזמנים	חובת הוכחת היתכנות של ביצועי המוצר בתנאי "real life" ככתנאי 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 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 והערות פיתוחיות בהתאם		טרם התחיל	עמידה ביעדים הטכנולוגיים והביצועיים ובלוח הזמנים	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		טרם התחיל	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

18.4.4. 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 דוח 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 דוח 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 החברה, 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		בתהליך	עמידה בלוח הזמנים	SDS הוא מסמך חובה ונדרש למטרות שילוח ואחסנה של המוצר
Stage α functional inks		הסתיים	עמידה ביעדים	הוכחת היתכנות של מעבר

המשימה	תכולת המו"פ	שלב המו"פ	האתגר והחדשנות	הערות
tests			הטכנולוגיים ובלוח הזמנים	מפיתוח לייצור ראשוני
Stage β functional inks tests		בתהליך	עמידה ביעדים הטכנולוגיים ובלוח הזמנים	בדיקת המוצר בתנאי שטח אמיתיים אצל לקוחות
קבלת תגובות מלקוחות והערכות פיתוחיות בהתאם		בתהליך	עמידה ביעדים הטכנולוגיים והביצועיים ובלוח הזמנים	שיפורים אחרונים של המוצר בהתאם לדרישות השוק
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

18.4.5. 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 והסוואה. 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 דוח 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 תסקיף החברה, 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. 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 וצידה	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		בתהליך	עמידה ביעדים	ללא הפורמולציות הראשוניות

המשימה	תכולת המו"פ	שלב המו"פ	האתגר והחדשנות	הערות
של הדיו הפונקציונלי		מתמשך	הטכנולוגיים ובלוח הזמנים	לא יהיה ניתן להתקדם לשלב הבא של פיתוח הדיו
איפיון כימי-פיסיקלי של הפורמולציות השונות ובדיקת 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 הזרקת של הדיו הפונקציונלי- Ink Jetting Tests		טרם התחיל	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)		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, בפרמטרים הנדרשים מהדיו ובלוח הזמנים	הוכחת היתכנות של היעדים הפונקציונאליים 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 באתרי משתמשי קצה		טרם התחיל	שימוש במוצר בסביבה מסחרית "אמיתית"	סיום מוצלח של שלב זה הוא תנאי הכרחי למעבר למסחור מלא של המוצר

18.4.6. 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.

18.4.7. יובהר כי ההתחייבות לרשות לחדשנות, הנגזרת ממחזור ההכנסות, לא הוכרו כהתחייבות בדוחות החברה ליום 31.12.2020 וליום 31.12.2021 לאור העדר צפי להכרה בהכנסות בעתיד הנראה לעין, נכון ליום 31.12.2020 ונכון ליום 31.12.2021 בהתאם למדיניות החשבונאית של החברה. לפרטים נוספים בדבר תנאי מענק הרשות לחדשנות, לרבות שיעור הריבית, והעדר הצפי להחזרתם מהכנסות החברה, נכון ליום 31.12.2021 ראו האמור בסעיפים 6.23 ו-6.26.4 בפרק 6 בתשקיף החברה ובביאור 11 בדוחות הכספיים ליום 31.12.2021. 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 ונכון ליום 31 בדצמבר 2021. 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 2021, לא היה בידי החברה צבר הזמנות, ו/או מידע נוסף הנועד להעריך את תזרימי ההכנסות הצפוי.

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 עתיד", כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך על ידי החברה, כתוצאה מגורמים שונים, וביניהם התממשות איזה מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 34 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח זה להלן.

18.5. הנושאים הנבחנים במסגרת תהליכי הפיתוח

פעילות המחקר והפיתוח של הדיו הפיגמנטי מתמקדת בעיקר בפיתוח פורמולציות שונות ע"י מחקר מבוסס כימיה. פורמולציות אלה יהיו 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. דוגמיות 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:

18.5.1. 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.
- 18.5.2 עמידה מול שטיפה: ההתנגדות של חומר לשינוי במאפייני הצבע שלו, כאשר הוא נתון לכביסה נקראת "יציבות צבע לשטיפה". הבדיקה מדמה מחזור כביסה ביתי חמור.
- 18.5.3 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.
- 18.5.4 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.
- 18.5.5 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.
- 18.5.6 השקעות במחקר ופיתוח

השקעות החברה נטו בפעילות המחקר והפיתוח הסתכמה במהלך שנת 2021 בסך של 3,716 אלפי ש"ח, בשנת 2020 בסך של 1,889 אלפי ש"ח ובשנת 2019 בסך של כ- 1,041 אלפי ש"ח. הסכומים המפורטים לעיל אשר הושקעו בפעילויות מחקר ופיתוח במהלך התקופות המדווחות במסגרת דוח 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 לא היה ביכולתה להכיר בנכסים בלתי מוחשיים לימים 31 בדצמבר 2020 ו- 2019. נכון לסוף שנת 2021 החברה מעריכה כי מוצר אחד מתוך חמשת המוצרים בפיתוח עומד בכל הקריטריונים להיוון לעיל ובגינה הכירה בנכס בלתי מוחשי בסכום של 549 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2021. לפרטים נוספים ראה ביאור 2 ז' לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021. בכוונתה של החברה להשקיע במחקר ופיתוח במהלך שנים עשר החודשים ממועד פרסום תשקיף זה סך של כ- 6 מיליון ש"ח, שייעודם העיקרי הינו מחקר ופיתוח של המוצרים אשר תוארו לעיל. לפרטים נוספים על תמורת הצעת ניירות הערך וייעודה ראה פרק 5 לתשקיף החברה והאמור בתקנה 10ג' בפרק ד' (פרטים נוספים) בדוח זה להלן.

- 18.6 השקעות החברה נטו בפעילות המחקר והפיתוח הסתכמה במהלך שנת 2021 בסך של 3,716 אלפי ש"ח.

השקעה בדרושה ב- 12 החודשים הקרובים	ההשקעה בשנת 2021	ההשקעה הדרושה להשלמת הפיתוח	משך תקופת הפיתוח	יעדי פיתוח
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
כ- 900	850	1,500	12	השלמת מוצר NurTex
כ- 1,100	900	2,000	18	השלמת מוצר Nur White
כ- 600	700	1,250	18	השלמת מוצר SoftJet
כ- 1,600	1,000	2,500	24	השלמת מוצר NurAD
כ- 1,500	1,000	2,500	36	השלמת מוצר Nur Metal

- 18.7 סדרי עדיפויות בהשקעות בהליך המחקר והפיתוח

החברה מדרגת את סדרי העדיפויות של תהליכי פיתוח מוצריה כמפורט להלן: (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.

החברה מעריכה כי הזמנות ראשונות למוצריה יתקבלו ברבעון 3 או 4 של שנת 2021. הייצור של המוצרים המוזמנים יתחיל מיידית תוך שימוש בצידוד הבסיסי הקיים בחברה ותוך התבססות על כוח-אדם קיים, כאשר רכש של צידוד ייצור וגיוס כוח-אדם נוספים יבוצע במקביל ובהתאם לקצב גידול המכירות. במידה וההנפקה לא תושלם, החברה תרכוש צידוד מעבדה חיוני בלבד, תוך התמקדות בצידוד הנדרש עבור השלמת פיתוחם של שלושת המוצרים המפורטים מעלה ("מוצרים בפיתוח"). במידה ועלותו של צידוד חיוני כלשהו תחרוג ממגבלות התקציב, החברה תשכור את שירותיה של מעבדה חיצונית לביצוע הבדיקות או התהליכים אשר צידוד זה נחוץ עבורו.

כאמור בסעיף 17 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח זה לעיל, החברה הקימה מפעל דיו ושכר שירותים של יועצים מומחים בתחומים שונים. תהליך תכנון הקמת מפעל דיו ארך כ- 6-9 חודשים.

סטטוס תהליכי הפיתוח (עלויות מו"פ צפויות)

לפרטים ראו האמור בסעיף 18.5 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח זה לעיל. לפרטים נוספים ראו סעיף 4 בפרק ב' דוח הדירקטוריון) בדוח זה להלן.

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 34 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח זה להלן.

נכסים לא מוחשיים

19.1. קניין רוחני: נכון למועד דוח 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 הגשה ראשונית (קדימות הפטנט)	מועד פקיעה ²⁷
1	62/952,656 USA; PCT/IL 2020/051290	DIGITAL SOL-GEL MULTIFUNCTIONAL WATER BASED INKS ²⁸	-	USA; World	USA - Term Ended; World - Application Filed National Phase is due by 23/06/2022 ²⁹	2040
2	63/020,170 USA	AUXILIARY FORMULATIONS FOR DIGITAL PRINTING ³⁰	-	USA	Application Filed Convention Filing (PCT) due by 05/05/2021	2040
3	63/200,52 USA	Functional Inks for Digital Printing ³¹	-	USA	Application Filed Convention Filing (PCT) due by 17/02/2022	2041

²⁷ עבור פטנטים שאושרו וכן עבור בקשות לרישום פטנט, ככל שיאושרו, בהתאם למועד הגשתם.

²⁸ פטנט עבור טכנולוגיה המהווה את הבסיס לכל מוצרי הדיו הפיגמנטי, מבוסס המים, של החברה.

²⁹ לפרטים נוספים ראו האמור בהערת שוליים מס' 19.

³⁰ פטנט עבור מוצרי הכנה וריכוך דיגיטליים.

³¹ פטנט עבור דיו מתכתי המכיל ננו חלקיקי מתכות.

בכוונתה של החברה להמשיך ולבחון הגשת בקשות לרישום פטנטים נוספות מעת לעת ובהתאם לצורך.

19.2. סימני מסחר: לחברה אין סימני מסחר כלשהם.

19.3. הסכמי סודיות: החברה מתקשרת בהסכמי סודיות עם צדדים שלישיים הנחשפים למידע סודי שברשותה, כולו או חלקו, לרבות עם ספקיה ועובדיה.

20. הון אנושי

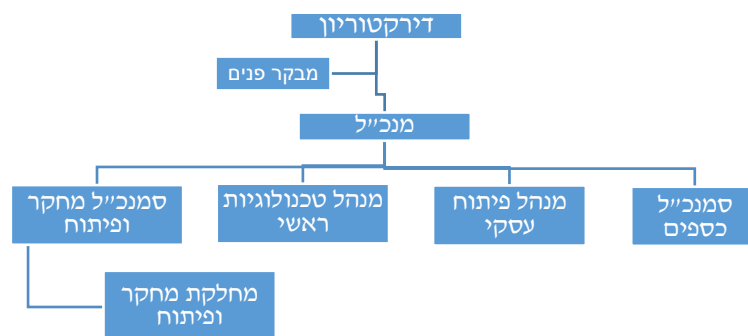
20.1. כללי

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. נכון למועד דוח זה, החברה מעסיקה 10 עובדים ונותני שירותים³² בישראל.

20.2. מבנה ארגוני

לפרטים בדבר נושאי המשרה הבכירה בחברה ראו האמור בתקנות 26 ו-27 בפרק ד' (פרטים נוספים) בדוח זה להלן.

להלן תרשים המבנה הארגוני של החברה:



20.3. מצבת העובדים ונותני השירותים בחברה

מצבת העובדים ונותני השירותים בחברה נכון ובסמוך למועד הדוח הינה כדלקמן:

ליום 31.12.2021	תפקיד
7	מחקר ופיתוח ³³
3	הנהלה, כספים, משאבי אנוש, מערכות מידע וטכנולוגיות מידע ³⁴
10	סה"כ

20.4. תלות מהותית בנושא משרה

נכון למועד דוח זה, אין לחברה תלות מהותית בנושא משרה. החברה ציינה בדוח השנתי לשנת 2020 כי קיימת תלות מהותית בד"ר מוחמד עיראקי. לפרטים נוספים ראו האמור בסעיף 34 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח זה להלן.

20.5. תוכנית אופציות לא סחירות לעובדים לפי סעיף 102 לפקודת מס הכנסה

החברה עדכנה את תוכנית התגמול לעובדים בשנת 2021 כאשר מרבית התנאים נותרו כמפורט בסעיף 3.4.2 לתשקיף. למעט: (1) החברה שמרה לעצמה את הסמכות לקבוע האם האופציות יוענקו באמצעות נאמן ולא

³² לפרטים נוספים ראו האמור בסעיף 20.3 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח זה להלן.

³³ לא כולל את ד"ר מוחמד עיראקי המכהן כמנהל טכנולוגיות ראשי בחברה ואת ד"ר משה נקש המכהן כסמנכ"ל מחקר ופיתוח בחברה.

³⁴ לא כולל את מר משה נור המכהן כסמנכ"ל החברה ויו"ר הדירקטוריון, ה"ה גלית אסף שנהר, עמית מוכתר יוסף גבאי, יוסף נוריאל ושראל אשכנזי המכהנים כדירקטורים בחברה, ומר דוד גירבי המכהן כסמנכ"ל הכספים של החברה.

באמצעות סעיף 102 וכן לבחור האם להעניקם במסגרת מסלול רווח הון או מסלול הכנסת עבודה. (2) דירקטוריון החברה קבע כי החברה תשמור 350,000 מניות בהונה הרשום ובהלתי מונפק לשם הענקת כתבי אופציה בהתאם לתוכנית. (3) הוספת נספח לתוכנית האופציות המאפשר מתן הטבת מס הונית לעובד בעל אזרחות אמריקאית.

20.6. מדיניות תגמול

בהתאם להוראות תיקון 20 לחוק החברות, התשע"ג-2012, החברה אימצה מדיניות תגמול לנושאי משרה בה אשר נכנסה לתוקף במעוד התשקיף. לפרטים בדבר מדיניות התגמול ראו האמור בסעיף 8.3 בתשקיף והאמור בתקנה 21 בפרק ד' (פרטים נוספים) בדוח זה להלן.

20.7. הטבות וטיבם של הסכמי העסקה

החברה אינה קשורה וולונטרית לשום ארגון ייצוגי (התאחדות התעשיינים, ההסתדרות הכללית וכו') ולכן גם אינה קשורה בשום הסכם או תקנה הנובעים מקשרים, כגון הסכמים קיבוציים למיניהם, אלא אם חל עליהם צו הרחבה.

עובדי החברה ו/או נושאי המשרה מועסקים על פי תנאים הנקבעים בהסכמים אישיים בהתאם להחלטת הנהלת החברה. על פי הסכמי העסקה, זכאים העובדים, בין היתר, לתנאים סוציאליים בהתאם לדין ולקבוע בהסכמים האישיים. הסכמי העסקה כוללים התחייבות בנוגע לשמירה על סודיות, אי תחרות ושמירה על זכויות הקניין הרוחני של החברה מפני צדדים שלישיים וכרכושה הבלעדי של החברה.

20.8. 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.

21. חומרי גלם וספקים

21.1. 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 מ- כחמישה 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:

21.1.1. 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 דוח 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. נכון לכתיבת דוח זה, החברה כבר הגיעה לפורמולציות דיו יציבות המבוססות על שרפים חלופיים, פורמולציות שכבר עברו לשלב בבדיקות יישומיות במדפסות דיגיטליות במעבדות החברה. כתוצאה מכך, החברה מעריכה כי התלות בחומר גלם זה תבוטל עד לסוף שנת 2022.

21.1.2. דיספרסיות פיגמנטים צבעוניות אשר מיוצרות על ידי שלושה תאגידים בינלאומיים. שיעור הרכישות נכון

למועד כתיבת דוח 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 דוח זה, לחברה

אין תלות בספק אחד.

21.1.3 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. נכון למועד כתיבת דוח זה, החברה התחילה בניסיונות פיתוח וייצור דוגמאות של דיספרסיה פיגמנטית לבנה פרי פיתוחה.

21.1.4 מועדי האספקה של חומרי הגלם משתנים בהתאם לזמינותם ואורכים בין 2-8 שבועות.

21.1.5 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.

ככלל מבוצע הרכש לפי תוכנית המחקר והפיתוח של החברה בהזמנות קונקרטיות לאחר קבלה ובדיקה של מספר הצעות מחיר.

21.2 ספקים והתקשרויות עם ספקים

להלן נתונים אודות סך הרכישות של חומרי הגלם מספקים עיקריים בשנת 2021 באלפי ש"ח:

מוצרים	ספק עיקרי	רכישות בתחום הפעילות בשנת 2021 וכן % מסך כל רכישות החברה
גליקולים	ספקים שונים	55,500 ש"ח
פיגמנטים	ספקים שונים	173,000 ש"ח
שרפים	תאגיד יפני	179,000 ש"ח
סולבנטים ותוספים שונים	ספקים שונים	23,000 ש"ח

ככלל, מדיניות החברה היא שלכל אחד מסוגי חומרי הגלם, יהיו לפחות שני ספקים. נכון למועד דוח זה, החברה לא נתקלה בבעיות באספקה אשר השפיעו על פעילות 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 מידי את המוצרים ללקוחותיה.

22 הון חוזר

נכון למועד דוח 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	2021	2020	2019
נכסים שוטפים	33,714	631	1,051
התחייבויות שוטפות (כולל הלוואות בעלים)	1,707	2,356	348
הון חוזר (הון חוזר שלילי)	32,007	(1,725)	703

השקעות

נכון למועד דוח זה, לא קיימות השקעות מהותיות של החברה שלא בפעילות הפיתוח שלה.

23. **מימון ומקורות אשראי**
לפרטים ראו האמור בסעיף 4 בפרק ב' (דוח הדירקטוריון) בדוח זה להלן והאמור בסעיף 6.23 בתשקיף החברה.
24. **מיסוי**
לפרטים ראו ביאור 17 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021.
25. **סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם**
- 25.1 נכון למועד דוח זה החברה מפתחת את מוצריה במעבדה שלה, ובאחריותה לדאוג לסילוק הפסולת הדורשת פינוי מיוחד ממתקניה, במידה וישנה כזו פסולת.
- 25.2 החברה מעריכה כי לא תידרש לשאת בהשקעה ו/או בעלות מהותית לשם עמידה בהוראות הנוגעות לאיכות הסביבה. יחד עם זאת, ולאור האמור בסעיף 26 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח זה להלן בדבר מגבלות ופיקוח על פעילות החברה, אשר למועד דוח זה אינם ידועים לחברה, ייתכן והחברה תידרש בעתיד לעמוד בתקנים ו/או הוראות רגולטוריות הנוגעות להגנת הסביבה.
- כל ההערכות והאומדנים המפורטים לעיל, לרבות בדבר האפשרות כי החברה תידרש לעמוד בעתיד בתקנים ו/או הוראות רגולטוריות הנוגעות להגנת הסביבה ועלויות לשם עמידה בהוראות הנוגעות לאיכות הסביבה, הינן 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. 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 34 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח זה להלן.**
26. **מגבלות ופיקוח על פעילות החברה**
- 26.1 פעילות החברה כפופה למספר מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים כפי שפורטו בסעיף 7.2 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח זה לעיל.
- 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 דוח 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.
- 26.3 פעילות החברה בכל הנוגע למחקר והפיתוח יכול ותהיה כפופה לדיני הקניין הרוחני המקומיים והבינלאומיים.
- 26.4 ביום 7 בפברואר 2021 קיבלה החברה אישור מרשות החדשנות במשרד הכלכלה והתעשייה ("המזדען 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 מהמזדען הראשי הרי שייתכן 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 המזדען הראשי או משרד הכלכלה והתעשייה ("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.

הסכמים מהותיים

27.

הסכמים מהותיים של החברה כוללים, הסכמי השקעה כמפורט בסעיפים 4 ו-15 בפרק ב' (דוח הדירקטוריון) בדוח זה להלן, הסכמי החיתום להנפקה ראשונה לציבור (IPO) כמפורט בתשקיף בסעיפים 4 ו-15 בפרק ב' (דוח הדירקטוריון) בדוח זה להלן, הסכם שכירות כמפורט בסעיף 17.1 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח זה לעיל, והסכמי שיתוף פעולה כמפורט בסעיף 28 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח זה להלן. לפרטים בדבר התקשרויות לצרכי בדיקת מוצרי החברה ("פיילוט") ראו האמור בסעיף 18.4 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח זה לעיל. לפרטים בדבר התקשרויות עם ספקים להספקת חומרי גלם לצורך ביצוע פיילוט ראו האמור בסעיף 21 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח זה לעיל. לפרטים נוספים ראו האמור בסעיף 15 בפרק ב' (דוח הדירקטוריון) בדוח זה להלן, והאמור בהודעת החברה מיום 14 ביולי 2021 (2021-01-116700) ומיום 30 בנובמבר 2021 (2021-01-173796).

הסכמי שיתוף פעולה

28.

החברה חתמה במהלך שנת 2021 על שני הסכמי שיתוף פעולה מהותיים בהתאם לתוכניתה האסטרטגית. לפרטים ראו האמור בסעיף 15.1 בפרק ב' (דוח הדירקטוריון) בדוח זה להלן, והאמור בהודעת החברה מיום 3 ביוני 2021 (2021-01-095517). 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 בסעיפים 11 ו-12 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח זה לעיל.

הליכים משפטיים

29.

למועד דוח זה, החברה איננה צד להליכים משפטיים כלשהם.

יעדים ואסטרטגיה עסקית

30.

למועד דוח זה, 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 דוח 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 שייתכן שהגידול בכמויות הדיו שתתבקש 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 Markets & Markets, WTIN אלה מחולקים לשווקים הבאים:

30.1. שוק ההדפסות הדיגיטליות לטקסטיל: כ- 5 מיליארד דולר (שנתי, צפי לשנת 2027), עם קצב גידול שנתי של 25%.

30.2. שוק ההדפסות הדיגיטליות לטפטים: כ- 7.5 מיליארד דולר (שנתי, צפי לשנת 2025), עם קצב גידול שנתי של 21%.

30.3. שוק ההדפסות הדיגיטליות בפורמט רחב: כ- 11.5 מיליארד דולר (שנתי, צפי לשנת 2027), עם קצב גידול שנתי של 4%.

30.4. שוק יצרניות הכימיקלים לתעשיית הדיו והדפוס הדיגיטלי: כ- 500 מיליון דולר שנתי (הערכת החברה).

מובהר כי תחזיות והנחות החברה לעיל בקשר עם היעדים והאסטרטגיה העסקית בכל אחד מהתרחישים המפורטים 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 34 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח זה להלן.

31. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

31.1. יעדי החברה לשנה הקרובה הינם לקדם ולהבטיח בסיס כלכלי איתן לאורך זמן תוך כדי התקדמות בפעילות המחקר והפיתוח של החברה, כמפורט בסעיף 18 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח זה לעיל, ולהשלים את רישום הפטנטים על המוצרים פרי פיתוחה כמתואר בסעיף 19 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח זה לעיל.

31.2. להמשיך את ההערכות השיווקיות של החברה למכירת מוצריה הכול כמפורט בסעיף 12 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח זה לעיל.

31.3. קבלת דירוג / ניקוד ממכללת שנקר בנוגע לאיכות ולעמידות המוצרים אותם מפתחת החברה.

31.4. להמשיך בביצוע בדיקות של מוצר הדיספרסיה הלבנה במעבדות חיצוניות. במסגרת הבדיקות תיבדק צמיגות ויציבות הדיספרסיה ואשר מצריכות שימוש בצידוד בדיקה יקר.

31.5. חתימה על 1-2 הסכמים לאספקת דיו רב-שנתית עם חלק מהלקוחות הפוטנציאליים של החברה.

31.6. חתימה על הסכם שיתוף פעולה פיתוחי עם חברה מובילה בשוק חומרי הגלם לדפוס הדיגיטלי.

מובהר כי המידע המובא 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 34 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח

זה להלן.

32. מידע בדבר שינוי חריג בעסקי התאגיד

לא התרחש כל שינוי חריג במהלך תקופת הדוח.

33. מידע כספי לגבי אזורים גאוגרפים

נכון למועד דוח זה החברה טרם החלה במכירות כלשהם.

34. דיון בגורמי סיכון

פעילות החברה כרוכה בסיכונים המאפיינים חברה 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 :

34.1. גורמי סיכון מאקרו כלכליים

34.1.1. 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 ; בשנת 2021 לאור התפשטות וירוס הקורונה (COVID-19) (להלן : "וירוס הקורונה") השוק הישראלי והעולמי היה מצוי בהאטה כלכלית ואי וודאות כלכלית. החברה חשופה להשפעות ולסיכונים מאקרו כלכליים מקומיים וגלובאליים הקשורים להתפרצות מחודשת של 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 שנת 2021 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.

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.

34.1.2. חשיפה לשינויים בשערי מטבע זר : החברה חשופה לסיכונים הנובעים משינויים בשערי חליפין - נכון למועד

דוח 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 דוח זה, 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.
- 34.1.3. 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.
- 34.1.4. שיקולים פוליטיים - חלק מהשווקים אליהם מיועדים מוצרי החברה, רגיש לשיקולים פוליטיים.
- 34.1.5. שינויי חקיקה ורגולציה - לשינויי חקיקה בארץ ובעולם לרבות שינויי מדיניות רגולטורית, ובפרט בתחומי פעילותה של הקבוצה, עלולה להיות השפעה על יכולתה של החברה לעמוד בלוחות הזמנים לאספקת מוצריה.
- 34.2. גורמי סיכון ענפיים:
- 34.2.1. 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 בסעיף 7.2 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח זה לעיל. יובהר כי להערכת החברה גם ללא קבלת האישורים המפורטים בסעיף 7.2 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח זה לעיל, לא קיים סיכון משמעותי לחברה ו/או צפי לפגיעה.
- 34.2.2. 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.
- 34.2.3. תחרות: החברה חשופה לתחרות, כאמור בסעיף 14 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח זה לעיל, הן מצד גורמים הפועלים היום בשוק והן מצד גורמים העוסקים במחקר ופיתוח של מוצרים העשויים להתחרות בעתיד במוצריה.
- 34.2.4. 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.
- 34.2.5. 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.
- 34.2.6. 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.
- 34.2.7. 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;
- 34.3. גורמי סיכון ייחודיים:
- 34.3.1. תלות באנשי מפתח ועובדים: לפרטים ראו האמור בסעיף 20.4 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח זה לעיל. בהתאם לאמור לעיל, יש כיום בחברה צוות עובדים מקצועי ומיומן, ולפיכך, הערכת החברה כאמור, מקטינה חלק מהסיכונים המקצועיים הנ"ל כמו גם את התלות באנשי המפתח.
- 34.3.2. 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 ו/או 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 ההיכרויות 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.

34.3.3. 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.

34.3.4. תלות בספקים: לפרטים ראו האמור בסעיף 21 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח זה לעיל.

34.4. להלן פרטים בדבר מידת השפעתם של גורמי הסיכון שפורטו לעיל:

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה			
השפעה גבוהה	השפעה בינונית	השפעה נמוכה	
סיכונים מקרו-כלכליים			
+			האטה כלכלית ואי וודאות בשוק העולמי
	+		חשיפה לשינויים בשערי מטבע זר
		+	המצב הביטחוני בישראל
		+	שיקולים פוליטיים
		+	שינויי חקיקה ורגולציה
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

* * * * *

פרק ב' - דו"ח הדירקטוריון על מצב עסקי החברה

נור אינק אינוביישנס בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לשנת 2021

דירקטוריון חברת נור אינק אינוביישנס בע"מ ("החברה") מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון של החברה לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 ("תקופת הדוח" ו-"מועד הדוח", בהתאמה) הסוקר את פעילות החברה בתקופת הדוח. הנתונים הכספיים בדוח זה מתייחסים לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 ("הדוחות הכספיים"), אלא אם צוין במפורש אחרת.

מופנית בזאת תשומת לב הקורא לכך שהחברה הינה "תאגיד קטן", כהגדרת מונח זה בתקנה ג5 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) (תיקון), התשע"ד-2014 (להלן: "התיקון לתקנות"). במסגרת ההקלות שניתנו לתאגידים קטנים במסגרת התיקון לתקנות, החליט דירקטוריון החברה לאמץ את כל ההקלות שאושרו לתאגידים קטנים כמפורט בתיקון לתקנות, ככל שהן (או שתהיינה) רלבנטיות לחברה, ובכלל זה: (1) ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית; (2) העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכות שווי ל-20%; (3) העלאת סף הצירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות ביניים ל-40%; (4) פטור מיישום הוראות התוספת השנייה בתקנות (פרטים בדבר חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם) (דוח גלאי); (5) אישור דוחות תקופתיים בדירקטוריון החברה, חלף הוועדה לאישור הדוחות הכספיים; (6) פרסום דוחות תקופתיים במתכונת דיווח חצי - שנתית. מובהר בזאת כי בדוח להלן יושמו ההקלות המפורטות לעיל, ככל שהן רלוונטיות לחברה.

חלק א' - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה (כללי, תוצאות פעילות, הון עצמי ותזרימי מזומנים)

תיאור תמציתי של התאגיד וסביבתו העסקית

1. החברה התאגדה בישראל ביום 14 בנובמבר 2018 בהתאם לחוק החברות, התשנ"ט-1999 תחת השם נור אינק אינוביישן בע"מ, ושינתה את שמה ביום 17 ביוני 2019 לשמה הנוכחי - נור אינק אינוביישנס בע"מ. החברה הינה חברה ציבורית אשר מניותיה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "הבורסה") החל מיום 31 במאי 2021.
- 1.2. החברה עוסקת במחקר ופיתוח של סוגים שונים של פתרונות ומוצרי דיו פיגמנטי¹ מבוססי מים ידידותיים לסביבה ("ירוקים") לשימוש של הדפסה דיגיטלית בהזרקת דיו (Digital ink-jet Printing) - מדפסות ומערכות דפוס דיגיטלי ("תחום פעילות פיתוח דיו פיגמנטי"). עבור שווקים, טכנולוגיות ויישומים שונים (כגון הדפסה על חולצות בדים, טפטים וחומרי גלם שונים לתעשיות השילוט, פרסום וכיו"ב). "סול-ג'ל דיגיטלי" הוא הבסיס של טכנולוגיית הדיו של נור אינק אינוביישנס, טכנולוגיה המבוססת על צילוב-עצמי כימיקלי – טכנולוגיה פורצת-דרך שיצרה קטגוריה חדשה של דיו פיגמנטי על-בסיס מים לשימוש בהזרקת-דיו בדפוס דיגיטלי ומאפשרת יישומים חדשים אשר עד היום לא ניתן היה לפתח.
- 1.3. 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

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.

דיגיטלית בהזרקת דיו בפורמט רחב של שלטי חוצות, פוסטרים, באנרים לפרסום פנים, ועוד. החברה פועלת מתוך מטרה להפוך לספקית מובילה בעולם של פתרונות דיו פיגמנטי על בסיס מים.

1.4. החברה נוסדה על ידי מר משה נור, ממייסדי תעשיית הדפוס הדיגיטלי העולמית, וד"ר מוחמד עיראקי, שהינו בעל ניסיון רב בפיתוח של דיו דיגיטלי להזרקת דיו, מתוך מטרה להיות ספקית פתרונות דיו ידידותיים לסביבה לתחומי דפוס דיגיטלי שונים ומגוונים. החברה עוסקת במחקר ופיתוח של סוגים שונים של דיו פיגמנטי מבוסס מים, ירוק וידידותי לסביבה המיועד לשימוש במדפסות ומערכות דפוס דיגיטלי וזאת מתוך מטרה להיות ספקית פתרונות דיו ידידותיים לסביבה לתחומי דפוס דיגיטלי שונים ומגוונים, לרבות, הדפסה על גבי טקסטיל, שילוט ופורמט רחב, טפטים וכן מוצרים נלווים מיוחדים כגון חומרי בסיס וחומרי ריכוך לתעשיית הדיו ודיו המכיל ננו-חלקיקי מתכת. לפרטים נוספים ראו האמור במצגת החברה מיום 23 באפריל 2021 (2021-01-069288), תשקיף החברה מיום 24 במאי 2021 (2021-01-088728), והודעות החברה השוטפות בנוגע להתקדמות תהליך המחקר והפיתוח של מוצרי החברה ("המתאר" ו-"התשקיף" - מתאר פעילות החברה בהתאם לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף - מבנה וצורה), התשכ"ט-1969 המצורף כפרק 6 לתשקיף החברה מיום 24 במאי 2021 (2021-01-088728)).

1.5. יובהר כי נכון למועד דוח זה 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. כמו כן יובהר הערכות החברה באשר תהליך המחקר והפיתוח, הינו בבחינת מידע "צופה פני עתיד", כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, והתקנות על פיו, המבוסס על המידע הידוע לחברה במועד זה, וכן על הערכות ותחזיות אשר התממשותן תלויה, בין היתר, גם בגורמים שאינם בשליטת החברה כאמור בדוח זה לעיל. יובהר כי החברה הינה חברת מחקר ופיתוח, ומתוקף כך הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך על ידי החברה.

2. המצב הכספי

להלן יפורטו עיקרי ההתפתחויות שחלו בסעיפי הדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2021, לעומת הדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2020 (באלפי ש"ח):

הסברי החברה	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	
	אלפי ש"ח		
הגידול נובע בעיקר מהנפקת הון במהלך החציון הראשון של השנה (גיוס של כ- 44.4 מ' ש"ח) וגידול במע"מ לקבל בגין רכישת רכוש קבוע במהלך התקופה.	631	33,714	נכסים שוטפים
במהלך יולי 2021 החברה התקשרה בחוזה חכירה בנכס בראש העין. בהתאם ל- IFRS16 החברה ביצעה חישוב לנכס זכויות השימוש המופחת לאורך חיי החכירה.	143	3,806	נכס זכות מימוש
להערכת החברה מוצר אחד מתוך חמשת המוצרים בפיתוח עומד בכל הקריטריונים להיוון ובגינו הכירה החברה בנכס בלתי מוחשי בסכום של 549 אלפי ש"ח.	-	549	נכס בלתי מוחשי
במהלך המעבר למשרדי החברה החדשים בוצעו שיפוצים להתאמה לפעילות הנוכחיות והעתידיות, ונרכשו ציוד ומכונות למחקר ולהקמת תשתיות להקמת המפעל.	551	3,002	רכוש קבוע, נטו
-	1,325	41,071	סה"כ נכסים
הקיטון נובע בעיקר מהחזר הלוואה, גידול בהפרשות לשכר, יועצים ודירקטורים והמרת הלוואה למניות.	2,356	1,707	התחייבויות שוטפות:
במהלך יולי 2021 החברה התקשרה בחוזה חכירה בנכס בראש העין. בהתאם ל- IFRS16 החברה ביצעה חישוב להתחייבויות בגין חכירה.	-	3,507	התחייבויות בגין חכירות
-	-	62	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד, נטו
-	2,356	5,276	סה"כ התחייבויות
הגידול בהון נובע בעיקר מהנפקת הון במהלך החציון הראשון של השנה בסך של כ- 44.4 מ' ש"ח, בניכוי הפסד של כ- 7.8 מ' ש"ח שנרשם בשנת 2021.	(1,031)	35,795	הון עצמי

3. תוצאות הפעילות העסקית

בטבלה שלהלן יוסברו עיקרי ההתפתחויות שחלו בסעיפי הדוח על הרווח (ההפסד) הכולל לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 (באלפי ש"ח) לעומת התקופה המקבילה אשתקד :

הסברי החברה	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		ל- 6 החודשים שהסתיימו ביום		
	2020	2021	31 בדצמבר 2021	30 ביוני 2021	
הגידול נובע בעיקר מגידול במשכורות ועלויות הפחתת נכסי זכויות שימוש.	1,889	3,167	2,199	968	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
הגידול נובע בעיקר משירותים מקצועיים ועלויות שכר.	1,334	4,122	1,825	2,297	הוצאות שיווק, הנהלה וכלליות
-	-	9	9	-	הפסד ממימוש רכוש קבוע
-	3,223	7,298	4,033	3,265	סך הוצאות
-	3,223	7,298	4,033	3,265	הפסד מפעולות
הירידה נובעת בעיקר מהחזר הלוואות והמרת הלוואות המיירות	(831)	(483)	(248)	(235)	הוצאות מימון, נטו
-	(4,054)	(7,781)	(4,281)	(3,500)	הפסד לתקופה
-	(1.26)	(1.81)	(1.12)	(0.99)	הפסד למניה- ש"ח

4. נזילות ומקורות מימון

4.1 כללי

נכון למועד דוח זה, מקורות המימון העיקריים של החברה הינם קופת המזומנים, הונה העצמי, מימוש אופציות, וכן גיוס הון באמצעות הנפקה פרטית והנפקה ראשונה לציבור שהושלמה ביום 30 במאי 2021. במועד תחילת המסחר לראשונה במניית החברה, קופת המזומנים של החברה הייתה בגובה של כ- 42.4 מיליון ש"ח. נכון ליום למועד דוח זה, קופת המזומנים של החברה הינה בגובה של כ- 32.9 מיליון ש"ח. לפרטים בדבר שימוש בתמורת ניירות ערך במסגרת ההנפקה ראו האמור בסעיפים 17 עד 23 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח זה לעיל, והאמור בתקנות 10 ג ו- 21 בפרק ד' (פרטים נוספים) בדוח זה להלן. התחייבויותיה השוטפות של החברה כוללות בעיקרן את שכר עובדים ונותני שירותים ואחזקתה כחברה ציבורית. נכון ליום 31 בדצמבר 2021 ולמועד הדוח החברה לא נטלה הלוואות מתאגידים בנקאיים ו/או חוץ בנקאיים ואין לה מסגרות אשראי מתאגידים בנקאיים. לפרטים בדבר גיוסי הון באמצעות הנפקה ראשונית לציבור ראו האמור בסעיף 15 בפרק ב' (דוח הדירקטוריון) בדוח זה להלן.

4.2 התחייבויות בעלי מניות למימון פעילות החברה השוטפת בשנת 2021

כאמור לעיל מקורות המימון של החברה בשנת 2020 ובשנת 2021 היו בעיקר השקעות והלוואות. 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 בדרך של הלוואה או השקעה 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 לעיל, ו- 1.5 מ' ש"ח הנוספים, 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, ההלוואה תישא ריבית על סך כ- 3% ל- 12 חודשים ותוחזר מתוך תמורת ההנפקה שתתקבל בידי החברה. לפרטים נוספים אודות מקורות המימון

העיקריים של החברה ראו האמור בסעיף 6.33 בפרק 6 בתשקיף החברה מיום 24 במאי 2021 (2021-01-088728).

4.3. הלוואה מבנק לאומי לישראל בע"מ

בתקופת הדוח ועד להנפקת החברה ותחילת המסחר במניותיה בבורסה, החברה מימנה את פעילותה, בין היתר, באמצעות הלוואה בסך של 1 מיליון ש"ח שהתקבלה 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 31 במאי 2021 באותם התנאים. למועד דוח זה, ההלוואה נפרעה במלואה.

4.4. מענקים מהרשות לחדשנות

ביום 7 בפברואר 2021 קיבלה החברה אישור מרשות החדשנות במשרד הכלכלה והתעשייה ("המזען 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 נוספים ראו האמור בסעיפים 6.23 ו-6.26 בפרק 6 בתשקיף החברה. 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 החברה.

5. מקורות מימון ותזרים מזומנים (באלפי ש"ח):

הסברי החברה	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2020	2021	
ההפרש נובע מגידול בהפסד השנתי	(2,441)	(6,341)	תזרים מזומנים ששימש לפעילות שוטפת
נובע משיפוץ משרדים חדשים והקמת תשתית למפעל.	(172)	(3,309)	תזרים מזומנים ששימש לפעילות השקעה
נובע בעיקר מגיוס כ- 44.4 מ' ש"ח בהנפקת הון במאי 2021.	2,060	42,390	תזרים מזומנים שנבע מפעילות מימון

6. חוות דעת רואי החשבון המבקר

יובהר כי לאור העובדה כי לחברה קיים הון מספק לפעילות החברה בשנים הבאות, במסגרת הדוח השנתי לשנת 2021 לא קיימת הפניית תשומת לב מטעם רואי החשבון המבקר של החברה. לפרטים נוספים ראו האמור בסעיף 8 בפרק ב' (דוח הדירקטוריון) בדוח זה להלן.

7. אירועים חריגים או חד פעמיים

למעט האירועים המצוינים בסעיפים 15 ו-16 בפרק ב' (דוח הדירקטוריון) בדוח זה להלן, לא אירעו אירועים חריגים או חד פעמיים בתקופת הדוח.

8. אירועים העשויים להצביע על קשיים כספיים

נכון למועד דוח זה, פעילות החברה טרם הפיקה הכנסות, ובהתאם לכך, אין כל וודאות כי החברה תצליח לייצר תזרים מזומנים חיובי. בהיעדר תזרים מזומנים חיובי, החברה תפעל להשגת מקורות מימון נוספים על מנת לאפשר את המשך פעילותה. החברה ממומנת בעיקר ממקורות מימון שהעמידו בעלי מניותיה וגיוסי הון מהציבור. יובהר כי לאור העובדה שהחברה השלימה גיוס הון במהלך החציון הראשון של שנת 2021, והמזומן שגויס מספיק למימון פעילותה בעתיד הנראה לעין, לא ניתנה במסגרת מועד דוח זה, הערת עסק חי.

9. השפעות עונתיות

פעילות החברה אינה כפופה להשפעה עונתית כשלהי.

10. רכישות עצמיות

לחברה אין תוכניות רכישה עצמית של ניירות ערך של החברה, כהגדרת המונח "רכישה" בתקנה 10(ב)(2)(ט) לתקנות. בתקופת הדוח ולמועד דוח זה לחברה אין תכנית רכישה עצמית כאמור בתוקף ולא הודיעה על

הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד - שימוש באומדנים חשבונאיים קריטיים

כללי

הכנת הדוחות הכספיים של החברה, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, דורשת מהנהלת החברה לערוך אומדנים ולהניח הנחות המשפיעים על הסכומים המוצגים בדוחות הכספיים. הכנת הדוחות הכספיים של החברה מתבססת על אומדנים ושיקולי דעת, נבחנים באופן מתמיד, ומבוססים על ניסיון העבר ועל גורמים נוספים, לרבות ציפיות, 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. כאמור, בעת עריכת הדוחות הכספיים ביניים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים ביחס לאומדנים החשבונאיים הקריטיים ששימשו את החברה בדוחות הכספיים לשנת 2020 ובדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2021. לפרטים נוספים בדבר האומדנים החשבונאיים הקריטיים בהם עשתה החברה שימוש בדוחות הכספיים ראו האמור בביאור 3 בפרק ג' (דוחות כספיים) בדוח זה להלן.

עדכון בדבר חשיפה להשפעת משבר הקורונה העולמי

להתפשטות נגיף הקורונה בארץ ובעולם בתחילת שנת 2020 ועד לתקופה זאת, היו השלכות כלכליות משמעותיות. מדינות רבות וביניהן מדינת ישראל נקטו בצעדים דרסטיים בניסיון למנוע את התפשטות הנגיף, אשר השפיעו משמעותית על הפעילות הכלכלית בישראל, הפעולות שננקטו כללו אף סגירת מקומות עבודה וצמצום הפעילות במשק. כאמור בסעיף 6.33.1.1 בפרק 6 בתשקיף החברה, הנהלת החברה מעריכה כי ההגבלות הביו להאטה ועיכוב בחלק מהפרויקטים, והאצה בפרויקטים אחרים עקב גידול ברכישה של לקוחות קצה באמצעות האינטרנט.

בקיץ 2021 חלה עליה בשיעורי התחלואה בישראל ונשקלה החזרת ההגבלות על המשק. נכון לתום החציון הראשון בשנת 2021 ולמועד דוח זה, לא הייתה להתפשטות המחודשת נגיף הקורונה השפעה מהותית וישירה על פעילות החברה. החברה עקבה וממשיכה לעקוב באופן הדוק אחר התפתחויות בארץ ובעולם בקשר עם התפשטות הנגיף, ובכוונתה לפעול, במידת הצורך, למציאת פתרונות אפשריים להשפעות הגבלות אפשריות במשק על פעילות במחקר והפיתוח של החברה.

נכון למועד דוח זה, לאור התפשטות וירוס הקורונה (COVID-19) (להלן: "**וירוס הקורונה**") מצוי השוק הישראלי והעולמי עדיין בהאטה כלכלית, פגיעה בצמיחה, 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 שננקטו 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 דוח זה, הפגיעה בצמיחה הכלכלית בשוק העולמי עקב משבר הקורונה גרמה גם להאטה ועיכוב 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 החברה. 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 החברה, 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 18.5 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח זה לעיל, והאמור בסעיף 6.17 בפרק 6 בתשקיף החברה.

12. פערים משמעותיים בין הנחות האומדנים והתחזיות שהונחו בבסיס הערכת שווי לרבות חוות דעת מקצועית, ובין התממשותם בפועל

לא התגלו פערים משמעותיים. יובהר כי החברה אימצה את ההקלה לתאגיד קטן בדבר צירוף הערכות שווי מהותיות ועל כן לא מצורפת הערכת שווי לדוח זה, בהתאם להוראות תקנה 8 לתקנות הדוחות.

חלק ב' - היבטי ממשל תאגידי

13. ממשל תאגידי

13.1. תרומות

החברה תרמה בתקופת הדוח סך של 3,600 ש"ח לעמותות שלווה. נכון למועד הדוח אין לחברה מדיניות תרומות, אולם הוראה 6 לתקנון מסמכי ההתאגדות של החברה מסמך את החברה לתרום סכומים סבירים למטרות ראויות, אף אם התרומה איננה במסגרת השיקולים העסקיים של החברה.

13.2. דיווח על דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

החברה קבעה כי המספר המזערי של דירקטורים בעלי מיומנויות חשבונאית ופיננסית לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות ("המספר המזערי") יעמוד על לפחות דירקטור אחד. קביעה זו של הדירקטוריון נעשתה בהתחשב, בין היתר, בגודל החברה, היקף פעילותה, תחומי עיסוקה ומידת המורכבות של הדיווח הכספי בה. לדעת החברה, המספר המזערי הראוי שנקבע יאפשר לדירקטוריון החברה לעמוד בחובות המוטלים עליו בהתאם לחוק ולמסמכי ההתאגדות של החברה, וכן בהתאם לאחריותו לבדיקת מצבה הכספי של החברה ולעריכת הדוחות הכספיים ואישורם. לאחר הערכת השכלתם, ניסיונם, כישוריהם וידיעותיהם של חברי הדירקטוריון בנושאים חשבונאיים ודוחות כספיים, חברי הדירקטוריון של החברה אותם רואה

הדירקטוריון כבעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, והעובדות מכוחן ניתן לראותם ככאלה, הינם הדירקטורית החיצונית גב' גלית אסף שנהר, הדירקטור החיצוני עמית מוכתר, והדירקטור יוסף גבאי. למידע ופרטים אודות גב' גלית אסף שנהר, עמית מוכתר ויוסף גבאי ראו תקנה 26 בפרק ד' (פרטים נוספים אודות החברה) בדוח זה להלן.

13.3 דיווח על דירקטורים בלתי תלויים

נכון למועד דוח זה, החברה לא אימצה בתקנונה את ההוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים (כהגדרת מונח זה בסעיף 219(ה), לחוק החברות). מלבד מינוי דירקטורים חיצוניים, כאמור בסעיף 15.4 בפרק ב' (דוח הדירקטוריון) בדוח דוח זה להלן לא חל שינוי מהותי בתקופת הביניים ובתקופה המצטברת ממועד הדוח השנתי ועד מועד פרסום דוח זה. נכון למועד הדוח למעט שני דירקטורים חיצוניים אין לחברה דירקטורים בלתי תלויים.

13.4 גילוי בדבר המבקר הפנימי

ר"ח יוסף דוב צבי ארנסט	שם המבקר:
15 בנובמבר 2021	תאריך תחילת כהונה:
המבקר הפנימי עומד בתנאים הקבועים בסעיף 3(א) לחוק הביקורת הפנימית, תשנ"ב 1992 ("חוק הביקורת הפנימית").	
המבקר הפנימי אינו ממלא כל תפקיד נוסף בתאגיד מעבר לכהונתו כמבקר פנים. המבקר הפנימי אינו ממלא תפקיד מחוץ לתאגיד היוצר או העלול ליצור ניגוד עניינים עם תפקידו כמבקר פנימי בתאגיד.	יחוד פעולות:
המבקר הפנימי אינו בעל עניין בתאגיד, אינו נושא משרה בתאגיד ואינו קרוב של כל אחד מאלה וכן אינו מכהן כרואה החשבון המבקר או מי מטעמו.	עניין אישי:
המבקר הפנימי, על פי הודעתו, אינו מחזיק בניירות ערך של התאגיד או של גוף קשור לתאגיד.	החזקה בניירות ערך של התאגיד:
אין למבקר הפנימי קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם התאגיד או עם גוף קשור לתאגיד.	קשרים עסקיים/מהותיים עם התאגיד:
שירותי ביקורת פנים במיקור חוץ.	מתן שירותים לתאגיד:
מינוי המבקר הפנימי אושר על ידי דירקטוריון החברה ביום 01.11.2021 בהסתמך על ניסיונו המקצועי העשיר ורב השנים של המבקר הפנימי בתחום הביקורת הפנימית בחברות שונות, לרבות בחברות ציבוריות וממשלתיות ובקיבוצים.	מינוי המבקר הפנימי:
המבקר בעל רישיון רואה חשבון משנת 1998, מבקר פנימי מוסמך ע"י לשכת המבקרים הפנימיים האמריקאית (CIA) משנת 2005, ומטעם לשכת המבקרים העולמית (IIA) לביצועי סקרי איכות על מערכי ביקורת פנים. למבקר, שהינו שותף במשרד המתמחה בביקורת פנים, ניסיון רב שנים בביקורת פנים בגופים בענפי המשק השונים.	כישורי המבקר:
המבקר מעניק שירותי ביקורת פנים, כגורם חיצוני, באמצעות רוזנבלום-הולצמן ושות', רואי חשבון.	מבקר חיצוני:
המבקר הפנימי הועסק החל מחודש נובמבר 2021 ועד למועד דוח זה בהיקף של כ- 57 שעות.	היקף העסקה:
קביעת העדיפויות ותדירות הביקורת מושפעים מהגורמים הבאים: (1) החשיפה לסיכונים של פעילויות ופעולות, ההסתברות לקיומם של ליקויים ניהוליים ומנהליים, ממצאים של ביקורות קודמות, נושאים בהם מתבקשת ביקורת ע"י המוסדות המנהלים, נושאים המתחייבים על פי דין, על פי הוראות נוהל פנימיות או חיצוניות, הצורך בשמירה על מחזוריות. (2) קביעת תכנית העבודה בתאגיד נעשית על ידי ועדת הביקורת בשיתוף מנכ"ל החברה, והמבקר הפנימי. תכנית העבודה כפופה לאישור וועדת הביקורת ולאחר מכן לדירקטוריון החברה.	תכנית הביקורת:
לא רלוונטי. למועד דוח זה לא קיימות החזקות בתאגידים.	החזקות מהותיות בתאגידים:
המבקר הפנימי, על פי הודעתו, עורך את הביקורת בהתאם לתקנים המקצועיים המקובלים כאמור בסעיף 4(ב) לחוק הביקורת הפנימית.	תקנים מקצועיים:
ועדת הביקורת.	הממונה הארגוני על המבקר:

היקף אופי ורציפות הפעילות העבודה של המבקר הפנימי:	למיטב ידיעת הנהלת החברה, אופי ורציפות הפעילות ותוכנית העבודה של המבקר הפנימי הינם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בתאגיד.
גישה חופשית למבקר הפנימי:	למבקר הפנימי ניתנה גישה חופשית כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, בכלל זה גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של התאגיד, לרבות נתונים כספיים.
דין וחשבון המבקר הפנימי:	המבקר הפנימי מגיש את דוחותיו בכתב לוועדת הביקורת ליו"ר הדירקטוריון, ולמנכ"ל. בהתאם להחלטת ועדת הביקורת והתגמול, מבקר הפנים החל בחודש נובמבר 2021 בהכנת סקר סיכונים כחלק מתוכנית הביקורת השנתית לשנת 2021 ולשנת 2022. ממצאים ראשוניים של סקר הסיכונים הוצגו בפני וועדת הביקורת והתגמול במסגרת ישיבתה מיום 21 במרץ 2022.
תגמול:	שכר טרחתו של המבקר הפנימי נקבע לסך של כ- 250 ש"ח לשעת עבודה ובתוספת מע"מ. החברה סבורה כי התגמול למבקר הפנימי הינו כמקובל בשוק ולפיכך אינו צפוי להשפיע על שיקול דעתו המקצועי.

13.5 גילוי ופרטים בדבר המבקר החיצוני ובדבר מעריך השווי והערכת שווי מהותיות ומהותיות מאוד שצורפו

לדוחות

13.5.1 שם רואה החשבון: קסלמן וקסלמן - רואי חשבון מדרך מנחם בגין 146 ת"א ("רוה"ח המבקר").

13.5.2 השכר הכולל המשולם לרואה החשבון:

שנת 2020	שנת 2021		
גמול (באלפי ש"ח)	גמול (באלפי ש"ח)		
105	165	שירותי ביקורת	רואי חשבון בישראל
-	25	עבודות אחרות	

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.

13.5.3 פרטים בדבר מעריך השווי והערכת שווי מהותיות ומהותיות מאוד שצורפו לדוחות:

בתקופת הדוח לא נערכו הערכות שווי מהותיות או מהותיות מאוד. יובהר כי החברה אימצה את ההקלה לתאגיד קטן בדבר צירוף הערכות שווי מהותיות ועל כן לא מצורפת הערכת שווי לדוח זה, בהתאם להוראות תקנה 8 לתקנות הדוחות.

13.6 גילוי בדבר מורשי חתימה עצמאיים

נכון למועד הדוח לחברה אין מורשה חתימה עצמאי, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ובהנחיות רשות ניירות ערך.

13.7 אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

החברה אינה מצרפת לדוח זה דוח שנתי בדבר הערכת הדירקטוריון וההנהלה את אפקטיביות הבקרה הפנימית, בהתאם להקלה ל"תאגיד קטן" לפי תקנה 5(ד4) בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) תש"ל-1970 ("תקנות הדוחות התקופתיים"), וכן למשך 5 שנים ממועד ההנפקה בהתאם לתקנה 9(ב1) לתקנות הדוחות התקופתיים.

13.8 פרטים בדבר חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם

לסקירה אודות גורמי הסיכון אשר להם עשויה להיות השפעה מהותית על פעילות החברה ותוצאותיה העסקיות ראה סעיף 34 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח זה לעיל. למידע נוסף בדבר חשיפה לסיכונים וניהולם, ראה ביאור 4 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021.

13.9 מצבת התחייבויות לפי מועד פירעון

מצבת התחייבויות של החברה נכון ליום 31 בדצמבר 2021 כוללת התחייבויות שוטפות שעומדות לפירעון

במהלך העסקים הרגיל של החברה (עד שנה ממועד הדוחות).

גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים:

14.

הקלות ל- "תאגיד קטן" והקלה לחברת מחקר ופיתוח שהציעה לראשונה ניירות ערך לציבור

14.1.

החברה הינה "תאגיד קטן", כהגדרת מונח זה בתקנות דוחות תקופתיים בהתאם להודעות החברה השוטפות דירקטוריון החברה החליט לאמץ את מלוא ההקלות (ככל שהן רלוונטיות) בתאריך 23 במאי 2021, במסגרת אישור הדוחות הכספיים של החברה לשנת 2020, אשר אושרו כאמור לתאגידים קטנים במסגרת תקנות הדוחות התקופתיים, כך שבהתאם להוראות תקנה 3ב' לתקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין הליך אישור הדוחות הכספיים), תש"ע-2010 ("תקנות דוחות כספיים"), תבוטל הוועדה לאישור דוחות כספיים של החברה, הדוחות הכספיים של החברה יובאו לדיון ולאישור הדירקטוריון בלבד בהתאם להוראות התקנות האמורות, ללא צורך בכינוס הוועדה לאישור הדוחות הכספיים. יובהר כי ההקלות לפי תקנות דוחות כספיים יחלו על החברה גם מכוח היותה חברה שהציעה לראשונה ניירות ערך לציבור, והקלה זו תחול אף אם תחדל להיות תאגיד קטן למשך 5 שנים מיום ההנפקה. לפרטים נוספים ראו האמור בהודעת החברה מיום 30 במאי 2021 (2021-01-092376).

אישור הדוחות הכספיים:

14.2.

למועד דוח זה, האורגן בחברה אשר מופקד על בקרת העל של הדוחות הכספיים הינו דירקטוריון החברה. לפירוט בדבר הכשרתם, השכלתם, ניסיונם והידע של חברי הדירקטוריון ראו האמור בתקנה 26 בפרק ד' (פרטים נוספים) בדוח זה להלן. למועד הדוח חברי הדירקטוריון הינם: משה נור (יו"ר ומנכ"ל), עמית מוכתר (דירקטור חיצוני), גלית אסף שנהר (דירקטורית חיצונית), יוסף גבאי (דירקטור), יוסף נוראל (דירקטור), ושראל אשכנזי (דירקטור). למועד דוח זה, הדוחות הכספיים של החברה מובאים לדיון ולאישור הדירקטוריון בלבד בהתאם להוראות תקנות ההקלות האמורות לעניין אישור דוחות כספיים.

14.2.1.

כ- 3 ימים לפני ישיבת הדירקטוריון לאישור דוחות כספיים מועברים אל חבריה טיוטות הדוחות הכספיים. פרק זמן זה נקבע כסביר על ידי הדירקטוריון, לאור היקף הדוחות ותואם את היקף פעילות החברה ומורכבות הדוח.

14.2.2.

במהלך ישיבת הדירקטוריון בה נדונים הדוחות הכספיים סוקרים מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים של החברה באופן מפורט את עיקרי הדוחות הכספיים, התוצאות הכספיות, המצב הכספי ותזרימי המזומנים של החברה. הצגה זו כוללת ניתוח אנליטי וכן מתן פירוטים להרכבים ולתנועה בסעיפים מהותיים והשוואה לתקופות קודמות. כמו כן, במהלך הישיבה מתקיים דיון בנושא הערכות ואומדנים ששימשו בקשר עם עריכת הדוחות לרבות הערכות שווי ששימשו לצורך עריכת הדוחות ובקורות פנימיות הקשורות בדיווח הכספי. כמו כן דנים בשלמות ונאותות הגילוי בדוחות הכספיים, במדיניות החשבונאית שאומצה והטיפול החשבונאי שיושם בעניינים המהותיים של החברה ובהערכות השווי ובחינות ירידת ערך נכסים, לרבות ההנחות והאומדנים שבבסיסן, שעליהן נסמכים נתונים בדוחות הכספיים. במסגרת הדיון ניתנה התייחסותם של רואי החשבון המבקרים לתהליך הביקורת ולנתונים בדוחות הכספיים, ההערכות המהותיות והאומדנים הקריטיים שנעשו בקשר עם הדוחות הכספיים, הבקורות הפנימיות הקשורות בדיווח הכספי, שלמות ונאותות הגילוי בדוחות הכספיים, סבירות הנתונים, המדיניות החשבונאית שאומצה ושינויים שחלו בה, הטיפול החשבונאי שיושם בעניינים המהותיים של התאגיד והערכות שווי לרבות ההנחות והאומדנים שבבסיסן, שעליהן נסמכים נתונים בדוחות הכספיים ואת יישום עיקרון הגילוי הנאות בדוחות הכספיים ובמידע הנלווה.

14.2.3.

בנוסף, במסגרת הדיון הדירקטוריון דן, בין היתר, בהערכות והאומדנים שנעשו בקשר עם הדוחות הכספיים, בבקורות הפנימיות הקשורות בדיווח הכספי, בשלמות ונאותות הגילוי בדוחות הכספיים, במדיניות החשבונאית שאומצה והטיפול החשבונאי שיושם בעניינים המהותיים של החברה ובהערכות השווי ובחינות ירידת ערך נכסים, לרבות ההנחות והאומדנים שבבסיסן, שעליהן נסמכים נתונים בדוחות הכספיים. כמו כן, סוקרים מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים עסקאות מהותיות שבוצעו וכן שינויים שחלו בחברה במהלך

התקופה המדווחת בהשוואה לתקופות המקבילות המוצגות. במסגרת ישיבת הדירקטוריון מתקיים דיון בהשתתפות הנוכחים שבמהלכו מועלות שאלות על-ידי חברי הדירקטוריון הנוגעות לדוחות הכספיים.

14.2.4. ביום 28 במרץ 2022 התקיימה ישיבת הדירקטוריון של החברה, בה השתתפו חברי הדירקטוריון החברה הבאים: משה נור (יו"ר ומנכ"ל), עמית מוכתר (דירקטור חיצוני), גלית אסף שנהר (דירקטורית חיצונית), יוסף גבאי (דירקטור), יוסף נוריאל (דירקטור), ושראל אשכנזי (דירקטור). כמו כן, השתתפו בישיבה סמנכ"ל הכספים של החברה, יועציה המשפטים, ורואה החשבון המבקר של החברה. כאמור, במהלך ישיבת הדירקטוריון נסקרו התוצאות הכספיות של החברה, מצבה הכספי ותזרים המזומנים של החברה והוצגו נתונים על פעילות החברה בהשוואה לתקופות קודמות. כמו כן, במסגרת הליך אישור הדוחות הכספיים של החברה על ידי הדירקטוריון הועברה טיוטת הדוחות הכספיים, טיוטת דוח דירקטוריון, וטיוטת הצהרות הנהלה על הדיווח הכספי ועל הגילוי, לעיונם של חברי הדירקטוריון, כ- 3 ימים לפני מועד הישיבה הקבועה לאישור הדוחות. חברי הדירקטוריון יכלו לפנות להנהלת החברה ולרואי החשבון המבקר של החברה ולקבל הבהרות לדוחות הכספיים תוך הכנסת תיקונים בדוחות הכספיים לאור הערות ושאלות חברי הדירקטוריון. התקיים דיון במהלכו משיבה הנהלת החברה על שאלות הדירקטורים. במסגרת הדיון נשאלים רואי החשבון המבקר של החברה לגבי סוגיות בקשר לדוחות הכספיים. לאחר הדיון כאמור, התקיימה הצבעה לאישור הדוחות הכספיים. בישיבתו מיום 28 במרץ 2022 אישר דירקטוריון החברה פה אחד את הדוחות הכספיים של החברה לשנת 2021.

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

15. אירועים מהותיים שהתרחשו במהלך תקופת הדוח

15.1. פעילות בתחום פיתוח דיו ומוצרי דיו:

15.1.1. הצלחת ניסוי ראשוני של הדפסה על בד - ביום 3 ביוני 2021 הודיעה החברה כי נמסר לה מחברת סונוביה בע"מ ("סונוביה") חברה ציבורית אשר ניירות ערך שלה נסחרים בבורסה לניירות ערך בתל אביב על הצלחה ראשונית (POC) במסגרת פיילוט (לא מחייב) שביצעה סונוביה בו נעשה שימוש בדיו פיגמנטי על בסיס מים להדפסה דיגיטלית שפותח על ידי החברה (NurTex) על בד אשר עבר אשפיה אולטרסונית בטכנולוגיה של חברת סונוביה. בהתאם למידע שהתקבל מסונוביה הפיילוט כלל מספר שלבים, כדלקמן: בשלב הראשון, סונוביה טיפלה בבדים באמצעות הטכנולוגיה והכימיה של סונוביה להקניית תכונות אנטי בקטריאליות לטקסטיל. בשלב השני, הבדים, שטופלו כאמור על ידי סונוביה הועברו לחברה לצורך הדפסה על הבד באמצעות דיו פיגמנטי על בסיס מים להדפסה דיגיטלית שפותח על ידי החברה. בשלב השלישי, נשלחו הבדים עליהם בוצעה ההדפסה למעבדה בלתי תלויה בארה"ב אשר בדקה את היעילות האנטי בקטריאלית שלהם על פי תקן אמריקאי / בינ"ל AATCC100. בדיקות המעבדה הראו כי הבדים שטופלו כאמור, הציגו יעילות גבוהה נגד בקטריות (בשיעור של 99.9%) גם לאחר ההדפסה עליהם. לאור ההצלחה הראשונית של הפיילוט, כמפורט לעיל, הצדדים מבקשים לבחון אפשרויות לשיתופי פעולה טכנולוגיים ומסחריים ביניהן, תוך שילוב הטכנולוגיות פרי פיתוחן. למועד ההודעה, אין וודאות כי שיתוף הפעולה בין הצדדים יבשיל לכדי הסכם מסחרי. לפרטים נוספים ראו הודעת החברה מיום 3 ביוני 2021 (2021-01-034960).

15.1.2. עמידה בתקן למוצרי טקסטיל ירוקים - ביום 9 ביוני 2021 הודיעה החברה בהמשך לאמור בסעיפים 6.6.2 ו- 6.17.4.1 בפרק 6 בתשקיף בדבר בדיקות עמידה בתקן Oeko-Tex - Eco Passport למוצרי טקסטיל המאשר כי הדיו אינו מכיל חומרים רעילים ו/או מסוכנים וכן את בטיחות שימוש הדיו בבגדי תינוקות, החברה מתכבדת לעדכן כי ביום 8 ביוני 2021 התקבלה בידה הודעת ארגון OETI (Institute for Ecology, Technology and Innovation) לפיה, החברה קיבלה אישור כי מוצר החברה - דיו NurTex עומד בתקן Eco Passport של תקן Oeko-Tex, בהתאם לתעודה המצורפת בזאת. החברה מעריכה כי קבלת האישור צפויה לקדם את פיתוח מוצר החברה בהתאם ללוחות הזמנים המתוכננים בהתאם לתוכנית המחקר והפיתוח של

החברה. בנוסף, אישור תו התקן עשוי לתרום למאמצי החברה להגיע להסכמים מסחריים עם לקוחותיה הפוטנציאליים. לפרטים נוספים ראו הודעת החברה מיום 9 ביוני 2021 (2021-01-098373). לפרטים בדבר קבלת תו תקן עבור כלל חומרי הדיו של מוצר NurTex ראו האמור בסעיף 15.1.6 בפרק ב' (דוח הדירקטוריון) בדוח זה להלן.

15.1.3. הסכם שכירות למפעל מחקר וייצור - ביום 24 ביוני 2021 הודיעה החברה כי ביום 23 ביוני 2021 התקשרה בהסכם שכירות עם חברת מאיר אפרת אחזקות בע"מ לשכירת שטח להקמת מפעל דיו ומעבדות מתקדמות לפיתוח ולבדיקות מוצרי החברה, ברחוב המלאכה 20 באזור התעשייה פארק אפק (ראש העין) בשטח בגודל של 1,099.41 מ"ר נטו המהווה לרבות השטחים המשותפים 1,264.32 מ"ר ברוטו. החברה תהיה רשאית להאריך את תקופת השכירות. לפרטים נוספים ראו הודעת החברה מיום 24 ביוני 2021 (2021-01-106245).

15.1.4. פיילוט הוכחת היתכנות (POC) עם תאגיד מדפסות דיגיטליות - בהמשך לאמור בסעיפים 5.3 ו- 6.17.4.1 בפרקים 5 ו- 6 בתשקיף בדבר התקנות פיילוט כהגדרתו להלן במעבדות חברות מדפסות לטקסטיל, ביום 13 ביולי 2021 החלה החברה בהתקשרות עם אחת מלקוחותיה, אחת מהחברות הבינלאומיות הגדולות והמובילות בעולם לייצור מדפסות דיגיטליות ("תאגיד המדפסות הדיגיטליות"), לשיתוף פעולה אסטרטגי וביצוע מחקר ופיתוח טכנולוגי ("פיילוט") של דיו פיגמנטי על בסיס מים להדפסה דיגיטלית שפותח על ידי החברה (NurTex). במסגרת הפיילוט יותקן הדיו המיועד להדפסה ישירות על-גבי חולצות ופרטי טקסטיל אחרים במדפסת תעשייתית מתוצרת תאגיד המדפסות הדיגיטליות שהינו אחת מהחברות המובילות והגדולות בתחום הדפוס הדיגיטלי. ההתקשרות נשוא דוח זה הינה חלק מאסטרטגיית החברה להתקשרות בשיתופי פעולה, לרבות כ- OEM (Original equipment manufacturer), עם גופים מובילים בתעשיית ההדפסה בעולם.

בהתאם להודעת החברה התקנת הדיו התבצעה לאחר כשבוע במרכז הטכני של תאגיד המדפסות הדיגיטליות באירופה בנוכחות של כימאי ממחלקת המחקר והפיתוח של החברה. תהליך הפיילוט צפוי להיערך כמספר שבועות ובמסגרתו ייבחנו, בין היתר, תפקודו ויציבותו של הדיו במערכת הדפוס הדיגיטלי, איכויות ההדפסה, ועמידות ההדפסה בפני שחיקות ובלאי בעקבות כביסה, השפעות סביבתיות, וכיו"ב. להערכת החברה ובהתאם לסיכומים עם הלקוח, ככל שתהליך הפיילוט יסתיים בהצלחה בכוונת הצדדים לבחון התקנת הדיו של החברה במספר אתרים של לקוחות הקצה של תאגיד המדפסות הדיגיטליות לצורך ביצוע פיילוט מסחרי (התקנה בתשלום של הדיו של החברה אצל לקוחות קצה (end users) של תאגיד המדפסות הדיגיטליות), פיילוט אשר להערכת החברה צפוי להימשך לאורך תקופה של בין כ- 4 ל- 6 חודשים (בין כ- 6 ל- 9 חודשים ממועד הודעה זו).

החברה מעריכה התקשרות זו עתידה לקדם את פעילות המחקר והפיתוח של החברה וכי הצלחה ביישום הדיו בתעשייה הרלוונטית לפיילוט זה, קרי, הדפסה דיגיטלית ישירה על גבי טקסטיל עשויה להביא לפיתוחים חדשים אשר יאפשרו יישומים שונים אשר כיום אינם זמינים לרובו המוחלט של שוק ההדפסה דיגיטלית (לדוגמא: הדפסה על חולצות כהות העשויות מ- 100% פוליאסטר) אשר צפויים כתוצאה מכך להגדיל את השוק הכללי של הדפסות על גבי טקסטיל, להרחיב את השימוש בדיו פיגמנטי על בסיס מים, ולזרז את הגעתם לשוק של מוצרי החברה. כאמור לעיל, מודל ההתקשרות העסקי בין החברה ובין תאגיד המדפסות הדיגיטליות ככל שיושלם תהליך הפיילוט צפוי להיות מודל OEM Private Label של אספקת דיו רב-שנתית. למועד דוח זה תהליך ה- פיילוט טרם הושלם.

15.1.5. השלמת ניסוי וקבלת הזמנה מסחרית ראשונה מתאגיד ציבורי יפני - ביום 30 בנובמבר 2021 הודיעה החברה

כי בהמשך להודעתה מיום 14 ביולי 2021 (2021-01-116700)¹ התקבלה בידי החברה הזמנה מסחרית (בתשלום) ראשונה מאת תאגיד המדפסות הדיגיטליות ("ההזמנה" או "ההתקשרות") של דיו NurTex של החברה אשר נבחן ונבדק בהצלחה במסגרת הפיילוט. הדיו במסגרת ההזמנה צפוי להיות מסופק עד ליום 20 בדצמבר 2021, דרך המרכז הלוגיסטי של תאגיד המדפסות הדיגיטליות, לסניפיו באירופה ובארצות הברית ולאחר מכן יותקן במדפסות מתוצרת תאגיד המדפסות הדיגיטליות אצל לקוחותיו המסחריים, לצורך ביצוע פיילוט מסחרי שצפוי להימשך להערכת החברה כ- 4 ל- 6 חודשים ממועד דוח זה. השלמת הניסוי עם אחת מהחברות המובילות והמרכזיות בשוק ייצור המדפסות להדפסה על טקסטיל הינה בהמשך לאסטרטגיית החברה להפוך לספקית עולמית מובילה בתחום דיו פיגמנטי "ירוק" (ידידותי לסביבה) המבוסס על מים והמיועד לשימוש במדפסות דיגיטליות, לרבות כ- OEM (Original Equipment Manufacturer), עם גופים מובילים בתעשיית הדפוס הדיגיטלי בעולם של אספקת דיו רב-שנתיות. כמו כן, החברה מעריכה כי התקשרות זו עתידה לקדם את פעילות המחקר והפיתוח של החברה וכי הצלחה ביישום הדיו בהדפסה דיגיטלית ישירה על גבי טקסטיל עשויה להביא לפיתוחים חדשים, שיאפשרו יישומים שונים שאינם זמינים כיום לרובו המוחלט של שוק ההדפסה הדיגיטלית, וצפויים כתוצאה מכך להגדיל את השוק הכללי של הדפסות על גבי טקסטיל, להרחיב את השימוש בדיו פיגמנטי על בסיס מים, ולזרז את הגעתם לשוק של מוצרי החברה. בהתאם לתוכנית העבודה של החברה לשנת 2021 והערכותיה, כמפורט במצגת החברה ובתשקיף החברה, החברה העריכה כי עד לסוף שנת 2021 יושלם לפחות אחד משני תהליכי הפיילוט הקיימים וייחתם הסכם אספקת דיו רב-שנתי. להערכת החברה, פתרונות הדיו החדשניים שמפותחים על ידה לשוק ההדפסות הדיגיטליות על גבי טקסטיל יצר ביקוש ואמון חזק מצד אחד מהשחקנים המובילים והחשובים בתעשייה, אשר בחן את מוצרי החברה שבפיתוח המאפשרים ללקוחות הקצה שלו מגוון רחב וחדש של אפליקציות ואפשרויות הפקה חדשות כגון אפשרות ההדפסה על גבי חולצות העשויות מבד פוליאסטר כהה אשר למועד זה הינן מוגבלות ומוצר החברה פותר את הקושי בהדפסתם באמצעות דיו פיגמנטי מבוסס מים בתעשיית ההדפסות הדיגיטליות על גבי טקסטיל, וזאת הן במדפסות הקיימות והן מדפסות מהדור הבא אשר נמצאות בשלבים מתקדמים של פיתוח. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 30 בנובמבר 2021 (2021-01-173796). קבלת תו תקן עבור כלל חומרי הדיו של מוצר NurTex - ביום 12 בדצמבר 2021 הודיעה החברה בהמשך 15.1.6 להודעת החברה מיום 9 ביוני 2021 (2021-01-098373) בדבר קבלת תקן Eco Passport-Oeko-Tex עבור אחד מחומרי הדיו (צבעים) המשמש את מוצר החברה NurTex, החברה מתכבדת לעדכן כי ביום 9 בדצמבר 2021 התקבלה בידיה הודעה נוספת מטעם ארגון OETI (The Institute For Ecology Technology, And Innovation), לפיה החברה קיבלה אישור תו תקן נוסף לארבעה (4) חומרי דיו (צבעים) נוספים, וכן לראשונה, לשני (2) חומרי הכנה (Pre-Treatment) המשמשים את מוצר החברה NurTex - בתהליך הכנת בדים להדפסה דיגיטלית.

קבלת תו התקן הנוסף הינו בהתאם לתוכנית האסטרטגית של החברה כחלק מאבני הדרך המתוכננות והיעדים של החברה בשנת 2021 כאמור בסעיפים 6.2 ו- 6.17.4.1 בפרק 6 בתשקיף החברה מיום 24 במאי 2020 (2021-01-088728) ("התשקיף")² בדבר בדיקות עמידה בתקן Eco Passport - Oeko-Tex למוצרי טקסטיל המאשר כי הדיו אינו מכיל חומרים רעילים ו/או מסוכנים וכן את מאשר בטיחות שימוש הדיו בבגדי

¹ הודעת החברה מיום בדבר התקשרות עם אחת מלקוחותיה, אחת מהחברות הבינלאומיות הגדולות והמובילות בעולם לייצור מדפסות דיגיטליות ("תאגיד המדפסות הדיגיטליות"), לשיתוף פעולה אסטרטגי וביצוע מחקר ופיתוח טכנולוגי ("פיילוט") של דיו פיגמנטי על בסיס מים להדפסה דיגיטלית שפותח על ידי החברה (NurTex).

² <https://maya.tase.co.il/reports/details/1371405>

תינוקות.

כאמור בתשקיף החברה קבלת אישור עמידת מוצרי החברה בתו התקן הינה חלק מהתוכנית העסקית לקידום מעמדה של החברה כאחת מהחברות המובילות והמתקדמות מבחינה טכנולוגית בשוק הדיו הפיגמנטי בין היתר בתחום הטקסטיל אשר תאפשר לראשונה הדפסה ישירות על-גבי סוגים רבים, חדשים ושונים של בדים (כולל בדים כהים העשויים 100% פוליאסטר). לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 12 בדצמבר 2021 (2021-01-108172).

15.2. השקעות; גיוסי הון והנפקה ראשונית לציבור:

15.2.1. תשקיף להשלמה, תשקיף מדף, והודעה משלימה - ביום 24 במאי 2021 (2021-01-088728) וביום 25 במאי 2021 (2021-01-088728) פרסמה החברה תשקיף והודעה משלימה, בהתאמה, לקראת הנפקה ורישום מניות החברה למסחר לראשונה (IPO) בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

15.2.2. תוצאות הנפקה ראשונית לציבור - ביום 30 במאי 2021 הודיעה החברה על תוצאות הצעה והנפקה על פי תשקיף של החברה. במסגרת התשקיף הציעה החברה למשקיעים מוסדיים בלבד, עד 1,206,300 מניות רגילות של החברה ללא ע.ג. כ"א, אשר הוצעו בהצעה לא אחידה כאמור בתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), תשס"ז-2007 ("תקנות ההצעה"), באמצעות 12,063 יחידות, וזאת במחיר אחיד ליחידה, כאשר ההרכב של כל יחידה היה 100 מניות רגילות והמחיר של כל יחידה היה 2,612 ש"ל (המחיר של כל מניה היה 26.12 ש"ח). במסגרת ההצעה התקבלו ממשקיעים מוסדיים כהגדרתם בתקנות ההצעה, הזמנות לרכישת 12,063 יחידות בהיקף כספי של כ-31,509 א' ש"ח, אשר נענו במלואן על ידי החברה. לפרטים נוספים ראו הודעות החברה מיום 30 במאי 2021 (2021-01-090084) בדבר תוצאות ההנפקה ומיום 30 במאי 2021 (2021-01-092295) בדבר מרשם ניירות הערך של החברה. בנוסף, ביום 30 במאי 2021 הודיעה החברה על זהותם למועד ההנפקה של נושאי המשרה הבכירה בחברה, רואי החשבון, ובעלי העניין והחזקותיהם.

15.3. עדכונים בדבר מסחר בניירות הערך של החברה; כניסה למדדים; מינוי עושה שוק:

15.3.1. פתיחת מסחר במניות החברה בבורסה וצירוף מניות החברה למדדים - ביום 31 במאי 2021 החלה מניות החברה להיסחר בבורסה. ביום 31 במאי 2021 הודיעה הבורסה במסגרת "המסלול המהיר הייחודי" לצירוף מניות טכנולוגיה וביומד חדשות, על צירוף מניות החברה למדד ת"א טק-עילית החל מיום מהמסחר 5 באוגוסט 2021. לפרטים נוספים ראה הודעת הבורסה והודעת החברה מיום 31 במאי 2021 (2021-01-093801).

15.3.2. שינויים במצבת ניירות ערך ובמצבת ההון של החברה - ביום 13 ביוני 2021 הודיעה החברה כי מומשו 11,940 כתבי אופציה (לא רשומים), נור 05/21 עובדים, המוחזקים על ידי איסוף שירותי ניהול ונאמנות בע"מ, והוקצעו בגינם 113,940 מניות רגילות של החברה. לפרטים נוספים ראו הודעת החברה מיום 13 ביוני 2021 (2021-01-100002). ביום 2 בספטמבר 2021 הודיעה החברה כי פקעו 27,780 כתבי אופציה (לא רשומים), נור 05/21 עובדים, המוחזקים על ידי איסוף שירותי ניהול ונאמנות בע"מ. לפרטים נוספים ראו הודעת החברה מיום 2 בספטמבר 2021 (2021-01-143673).

15.3.3. עושה שוק - ביום 15 ביוני 2021 הודיעה הבורסה כי אי.בי.אי בע"מ קיבלה אישור לפעול כעושה שוק בניירות הערך של החברה החל מיום 16 ביוני 2021. לפרטים נוספים ראה הודעת הבורסה מיום 15 ביוני 2021.

15.3.4. צירוף מניות החברה למדדים - ביום 5 באוגוסט 2021 צורפה מניית החברה למדדי ת"א-צמיחה, ת"א-טק-עילית, ת"א גלובל-בלוטק, ת"א-טכנולוגיה, ת"א תעשייה, ת"א-רימון ות"א-All Share, בהתאם להודעות הבורסה מיום 31 במאי 2021 ומיום 22 ביולי 2021.

15.4. אסיפות בעלי מניות של החברה:

15.4.1. ביום 14 ביוני 2021 הודיעה החברה על זימון לאסיפה מיוחדת לתאריך 19 ביולי 2021, אשר על סדר יומה אישור מינוי מר עמית מוכתר וגב' גלית אסף שנהר כדירקטורים חיצוניים בחברה, אישור תנאי כהונתם וכן הענקת כתב פטור ושיפוי לדירקטורים החיצוניים. לפרטים נוספים ראו הודעת החברה מיום 7 ביולי 2021 (2021-01-114090). לפרטים נוספים ראו האמור בסעיף 13.3 בפרק ב' (דוח הדירקטוריון) בדוח זה לעיל

והאמור בתקנה 26 בפרק ד' (פרטים נוספים) בדוח זה להלן.

15.4.2. אסיפת בעלי המניות שהתקיימה ביום 19 ביולי 2021 אישרה את כלל הנושאים שעל סדר יומה, קרי מינויים של ה"ה עמית מוכתר וגלית אסף כדירקטורים חיצוניים בחברה ואישור תנאי כהונתם. לפרטים נוספים ראו הודעות החברה מיום 20 ביולי 2021 (2021-01-119619; 2021-01-119625; 2021-01-119637; 2021-01-119643).

15.5. **עדכונים בדבר שינויים במצבת נושאי המשרה בחברה; ממשל תאגידי; תגמול נושאי משרה ואופציות לעובדים:**

15.5.1. **ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה** - ביום 27 ביולי 2021 התקשרה החברה בעסקה לקבלת פוליסת אחריות דירקטורים ונושאי משרה, אשר בהתאם לתנאיה יהיו זכאים המבוטחים לכיסוי של עד 10 מיליון דולר אמריקאי המורכב משתי שכבות: שכבה ראשונה לכיסוי של עד 5 מיליון דולר בפרמיה שנתית של 20,000 אלף דולר, שכבה נוספת לכיסוי של עד 5 מיליון דולר נוספים בפרמיה של 15 אלף דולר. ההתקשרות הינה לצורך כיסוי לתקופה של 12 חודשים. התקשרות זו אושרה בוועדת תגמול ובדירקטוריון ביום 27 ביולי 2021, ובהתאם לסעיף 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תש"ס-2000 לא הובאה לאישור האסיפה, כיוון שהינה בהתאם למדיניות התגמול של החברה שאושרה באסיפת בעלי המניות וכן כיוון שהתקשרות זאת היא בתנאי השוק ואינה עשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכוש או התחייבויותיה.

15.5.2. **הענקת כתבי אופציה לד"ר מוחמד עיראקי, מנהל הטכנולוגיות הראשי של החברה (לשעבר סמנכ"ל המחקר והפיתוח של החברה)** - ביום 4 בנובמבר 2021 הודיעה החברה בדבר החלטת הדירקטוריון לאחר קבלת המלצת וועדת התגמול של החברה, בדבר הענקת 84,027 כתבי אופציה (לא רשומים) המחולקים ל- 4 מנות לד"ר מוחמד עיראקי המכהן כמנהל טכנולוגיות ראשי בחברה (לשעבר סמנכ"ל המחקר והפיתוח של החברה). הענקת זו הינה בתמורה לתרומתו המשמעותית של הניצע לחברה, כאשר כל אחת ממנות הענקת מותנת בעמידת החברה באבני דרך. לפרטים נוספים ראו דיווחי החברה מהימים 4 ו-29 בנובמבר 2021 (2021-01-166968, 094564).

15.5.3. **מינוי מבקר פנים** - ביום 15 בנובמבר 2021, הודיעה החברה על מינויו של מר יוסף דוב צבי ארנסט כמבקר פנים לחברה. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 15 בנובמבר 2021 (2021-01-166962).

16. **אירועים מהותיים לאחר תקופת הדוח**

16.1. **הקצאת כתבי אופציה (לא רשומים) לעובדים במסגרת תוכנית תגמול הוני** - ביום 24 בפברואר 2022 הודיעה החברה על הקצאת סך כולל של 65,780 כתבי אופציה (לא רשומים למסחר) ל-10 ניצעים להם יחסי עובד-מעביד עם החברה, וכן 7,000 כתבי אופציה (לא רשומים) ל-2 נותני שירותים של החברה אשר אין ביניהם לבין החברה יחסי עובד-מעביד. הוקצו 5,500 כתבי אופציה (לא רשומים) סדרה א', 29,500 כתבי אופציה (לא רשומים) סדרה ב', 32,700 כתבי אופציה (לא רשומים) סדרה ג', ו-5,000 כתבי אופציה (סדרה ד'), כאשר כלל כתבי האופציה הוקצו לתקופת מימוש של 5 שנים, כאשר סדרה א' ; ב' ו-ג' יבשילו ב-4 חלקים שווים כל שנה כך שכתבי האופציה מסדרה א' ו-ב' יחלו את תקופת ההבשלה בתום 12 חודשים מיום 13 בינואר 2022, בעוד שכתבי האופציה מסדרה ג' יחלו את ההבשלה החל מיום 13 בינואר 2022, כתבי האופציה מסדרה ד' יבשילו באופן מיידי לאחר קבלת אישור הבורסה. כתבי האופציה מסדרה א' הוקצו במחיר מימוש של 59.88 ש"ח, סדרה ב' במחיר מימוש של 41.92 ש"ח, סדרה ג' ללא מחיר מימוש וסדרה ד' במחיר המימוש המינימאלי של 0.3 ש"ח. לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים מיום 24 בפברואר 2022 (2022-01-022732, 2022-01-022822). הקצאת כתבי האופציה הושלמה ביום 23 במרץ 2022, כמפורט בהודעת החברה מיום 23 במרץ 2022 (2022-01-033796).

16.2. **שינויים במצבת נושאי המשרה הבכירה בחברה**: ביום 9 במרץ 2022 הודיעה החברה על קידומו של ד"ר

מוחמד עיראקי שכיהן כסמנכ"ל מחקר ופיתוח בחברה לתפקיד סמנכ"ל מחקר ופיתוח בכיר בחברה ועל מינויו של ד"ר משה נקש לכהונה כסמנכ"ל מחקר ופיתוח בחברה. ביום 28 במרץ 2022 דירקטוריון החברה הגדיר מחדש את תפקידו של ד"ר מוחמד עיראקי כמנהל טכנולוגיות ראשי (CTO) של החברה. לפרטים נוספים ראה הודעות החברה מיום 10 במרץ 2022 (2022-01-028024) ומיום 10 במרץ 2022 (2022-01-028450), וכן האמור בסעיף 20 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד), והאמור בתקנה 26 א' (פרטים נוספים) בפרק ד' בדוח זה להלן. ביום 23 במרץ 2022 הודיעה החברה כי ד"ר משה נקש המכהן כסמנכ"ל המחקר ופיתוח של החברה נעשה לבעל עניין בחברה מכוח כהונתו לאחר השלמת הקצאה של 10,000 כתבי אופציה. לפרטים נוספים ראו האמור בסעיף 16.1 בפרק ב' (דוח הדירקטוריון) בדוח זה לעיל והאמור בהודעת החברה מיום 23 במרץ 2022 (2022-01-033802).

שמות החותמים ותפקידם :

- | | |
|-------|--------------------------------------|
| _____ | (1) משה נור, יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל |
| _____ | (2) שראל אשכנזי, דירקטור רגיל |

תאריך : 28.03.2022

פרק ג' - דוחות כספיים של התאגיד

נור אינק אינוביישנס בע"מ
דוח שנתי 2021

נור אינק אינוביישנס בע"מ
דוח שנתי 2021

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 בהון העצמי
6	דוחות על תזרימי המזומנים
7-28	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 2021 ו-2020 ואת הדוחות על רווח או הפסד, הרווח או ההפסד הכולל, השינויים בהון העצמי (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 ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהון העצמי (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.

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון

פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

תל-אביב,
28 במרץ, 2022

נור אינק אינוביישנס בע"מ

דוחות על המצב הכספי

31 בדצמבר		ביאור	
2020	2021		
ח	א ל פ י ש "		
נכסים			
נכסים שוטפים			
183	32,895	5	מזומנים ושווי מזומנים
448	819	6	חייבים ויתרות חובה
631	33,714		סך נכסים שוטפים
נכסים שאינם שוטפים			
143	3,806	7	נכס זכות שימוש
-	549	2	נכס בלתי מוחשי
551	3,002	8	רכוש קבוע, נטו
694	7,357		סך נכסים שאינם שוטפים
1,325	41,071		סך נכסים
התחייבויות והון עצמי			
התחייבויות שוטפות			
857	-	9	אשראי מתאגיד בנקאי
108	393		ספקים ונותני שירותים
574	914	10	זכאים ויתרות זכות
194	400	7	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
493	-	11	הלוואה המירה
130	-	11	מכשירים פיננסיים נגזרים
2,356	1,707		סך התחייבויות שוטפות
התחייבויות שאינן שוטפות			
-	3,507	7	התחייבויות בגין חכירות
-	62	12	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד, נטו
-	3,569		סך התחייבויות שאינן שוטפות
הון (גרעון בהון)			
הון המיוחס לבעלים של החברה:			
4,552	49,303		הון מניות ופרמיה
576	432		קרנות הון
(6,159)	(13,940)		יתרת הפסד
(1,031)	35,795	13	סך ההון העצמי (הגירעון בהון)
1,325	41,071		סך ההתחייבויות וההון העצמי (הגירעון בהון)

שראל אשכנזי
דירקטור

משה נור
מנכ"ל ויו"ר דירקטוריון

דוד ג'רבי
סמנכ"ל כספים

תאריך אישור הדוחות הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 28 במרץ, 2022.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

נור אינק אינוביישנס בע"מ

דוחות על הרווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2019	2020	2021	ביאור	
אלפי ש"ח				
1,041	1,889	3,167	14	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
838	1,334	4,122	15	הוצאות שיווק, הנהלה וכלליות
<u>(1,879)</u>	<u>(3,223)</u>	<u>(7,289)</u>		הפסד מפעולות
-	-	(9)		הפסד ממימוש רכוש קבוע
(1,879)	(3,223)	(7,298)		
(4)	(838)	(483)	16	הוצאות מימון
-	7	-	16	הכנסות מימון
<u>(4)</u>	<u>(831)</u>	<u>(483)</u>		הוצאות מימון, נטו
<u>(1,883)</u>	<u>(4,054)</u>	<u>(7,781)</u>		הפסד והפסד כולל
ש " ח				
<u>(0.62)</u>	<u>(1.26)</u>	<u>(1.81)</u>		הפסד בסיסי ומדולל למניה
<u>3,050,061</u>	<u>3,208,759</u>	<u>4,308,913</u>		כמות המניות ששימשו לחישוב ההפסד הבסיסי והמדולל למניה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

נור אינק אינוביישנס בע"מ
דוחות על השינויים בהון העצמי

הון מניות ופרמיה	קרנות הון אחרות	תשלום מבוסס מניות אלפי ש"ח	יתרת הפסד	סך הגירעון בהון	
-	-	-	(222)	(222)	יתרה ליום 1 בינואר 2019
					תנועה במהלך 2019:
3,010	-	-	-	3,010	הנפקת מניות
-	-	307	-	307	תשלום מבוסס מניות
-	-	-	(1,883)	(1,883)	הפסד כולל לשנה
<u>3,010</u>	<u>-</u>	<u>307</u>	<u>(2,105)</u>	<u>1,212</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019
					תנועה במהלך 2020:
1,542	-	-	-	1,542	הנפקת מניות
-	100	-	-	100	קרבן הון בעלי שליטה
-	-	169	-	169	תשלום מבוסס מניות
-	-	-	(4,054)	(4,054)	הפסד כולל לשנה
<u>4,552</u>	<u>100</u>	<u>476</u>	<u>(6,159)</u>	<u>(1,031)</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020
					תנועה במהלך 2021:
31,501	-	-	-	31,501	הנפקת מניות והענקת אופציות אגב הנפקה לראשונה
12,850	-	-	-	12,850	הנפקת מניות והענקת אופציות טרם הנפקה לראשונה
-	-	244	-	244	תשלום מבוסס מניות
400	-	(388)	-	12	מימוש ופקיעת תשלום מבוסס מניות
-	-	-	(7,781)	(7,781)	הפסד כולל לשנה
<u>49,303</u>	<u>100</u>	<u>332</u>	<u>(13,940)</u>	<u>35,795</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

נור אינק אינוביישנס בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
(1,883)	(4,054)	(7,781)
177	1,613	1,440
(1,706)	(2,441)	(6,341)

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

השקעה בנכס בלתי מוחשי

מכירת רכוש קבוע

רכישת רכוש קבוע

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילויות מימון:

תמורה מהנפקת מניות

פרעון התחייבות בגין חכירה

עליה (ירידה) באשראי לזמן קצר מבנקים, נטו

הלוואה המירה

מכשירים פיננסיים נגזרים

מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון

(50)	50	-
-	-	(549)
-	-	20
(518)	(222)	(2,780)
(568)	(172)	(3,309)

3,010	636	43,779
-	(206)	(389)
-	1,000	(1,000)
-	500	-
-	130	-
3,010	2,060	42,390

736	(553)	32,740
-	-	(28)
-	736	183
736	183	32,895

גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים

הפסדים מהפרשי שער בגין יתרות מזומנים 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 שאין כרוכות בתזרימי מזומנים:

פחת והפחותות

הפסדי הון ממימוש רכוש קבוע

הוצאות מימון, נטו

הוצאות בגין תשלומים מבוססי מניות

9	180	670
-	-	9
-	933	172
307	269	244
316	1,382	1,095

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

גידול בחייבים ויתרות חובה

גידול בספקים

שינוי בהפרשות ובהטבות לעובדים

גידול בזכאים ויתרות זכות

(265)	(103)	(371)
86	22	314
-	-	62
40	312	340
(139)	231	345
177	1,613	1,440

-	34	64
-	903	-
-	-	388
-	-	493
-	-	130

נספח ב' - פעילות שאינה במזומן

ריבית ששולמה הכלולה במסגרת פעילות שוטפת

העמדת ערבות מבעל שליטה תמורת הנפקת מניות

מימוש ופקיעה תשלום מבוסס מניות

מימוש הלוואות המירות

מכשירים פיננסיים נגזרים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

נור אינק אינוביישנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - התאגדות ופעילות

- א. נור אינק אינוביישנס בע"מ (להלן - "החברה") התאגדה בישראל כחברה פרטית בשנת 2018. 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'). אשר התאגדה בישראל והינה תושבת בה. כתובת משרדה הרשום של החברה הינה המלאכה 20 (פארק סיביל) ראש העין.
- החברה הינה חברה ציבורית שמניותיה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב (להלן - "הבורסה"). ביום 24 במאי 2021 החברה דיווחה על תוצאות ההצעה לציבור על פי התשקיף להשלמה וההודעה המשלימה שפרסמה ביום 25 במאי 2021, במסגרתה גייסה החברה כ- 31 מיליון ש"ח, והשלימה את רישום ניירות הערך שלה למסחר בבורסה (להלן - "הנפקת מניות החברה לציבור" או "מועד ההנפקה"). ביום 31 במאי 2021 הודיעה הבורסה כי מניות החברה יצורפו למדד ת"א טק-עלית. בהמשך להנפקת מניות החברה לציבור, החברה הינה תאגיד קטן כמשמעות מונח זה בתקנה 5 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 (להלן - "תקנות הדוחות"). החברה בחרה לאמץ את כל ההקלות המנויות בתקנה 5 לתקנות הדוחות, ובכלל זה: (א) ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית; (ב) העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכת שווי מהותית ל-20%; (ג) העלאת סף הצירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות ביניים ל-40%, ו-(ד) דיווח על בסיס מתכונת דיווח של תאגיד קטן פטור (חצי שנתי).
- 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.נ.כ"א וזאת במקום 2,000,000 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ.כ"א.
- ג. ביום 14 בפברואר 2021 בוצעה חלוקת מניות הטבה אשר במסגרתה הקצתה החברה לבעלי המניות הקיימים של החברה 2,902,905 מניות רגילות ללא ע.נ.
- ד. ביום 17 בפברואר 2021 בוצעה הקצאה של 16,660 מניות רגילות ללא ע.נ. לעובד החברה כתוצאה ממימוש כתבי אופציה (לא רשומים).
- ה. על פי הסכמי השקעה מיום 4 במאי 2021 הקצתה החברה 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 מיליון ש"ח. ההקצאה בוצעה טרם רישום ניירות הערך של החברה למסחר בבורסה.
- ו. ביום 24 במאי 2021 הקצתה החברה 12,063 יחידות, שכללו סך הכול 1,206,300 מניות רגילות של החברה. התמורה ברוטו שקיבלה החברה בגין ניירות הערך המוצעים שהוקצו הסתכמה בכ- 31.5 מיליון ש"ח. בגין הנפקה זאת נרשמו הוצאות בכ- 740 אלפי ש"ח, אשר הוצגו בנטו במסגרת סעיף הון (גרעון בהון) ופרמיה.
- ז. כאמור בביאור 12א', בחודש מאי 2021 בסמוך לפתיחת המסחר במניות החברה, המירו שני המשקיעים את האופציה שניתנה להם למניות החברה וכתבי אופציה, ואף השלימו את יתרת השקעתם בסכום כולל של 8 מיליון ש"ח.
- ח. כאמור בביאור 12ב', בחודש מאי 2021 בסמוך לפתיחת המסחר במניות החברה, המיר משקיע נוסף הלוואה המירה בסך 500,000 ש"ח למניות החברה.
- ט. ביום 31 במאי 2021, נרשמה החברה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. החל ממועד זה החברה הינה חברה ציבורית בע"מ.
- י. 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, גייסה החברה בהנפקה פרטית ובהנפקה בבורסה לניירות ערך בישראל סך של כ- 44 מיליון ש"ח.
- יא. בחודש נובמבר 2021, התקשרה החברה עם אחת מהחברות הבינלאומיות לייצור מדפסות דיגיטליות, לשיתוף פעולה טכנולוגי לצורך ייצור דיו פיגמנטי על בסיס מים להדפסה דיגיטלית שיוצור על ידי החברה.

נור אינק אינוביישנס בע"מ **באורים לדוחות הכספיים (המשך)**

באור 1 - התאגדות ופעילות (המשך):

יב. משבר נגיף הקורונה

1. כללי

בחודש דצמבר 2019, התפרצה בעיר וואהן שבסין מגיפה שמקורה בנגיף הקורונה Covid-19, אשר התפשטה במהירות ברחבי העולם, מתחילת שנת 2020, וגרמה לאי-ודאות בכלכלה העולמית ולנזק כלכלי עצום בעקבות השבתת עסקים רבים, האטה בייצור, עיכוב במשלוחים והשבתה חלקית של התחבורה הפנים ארצית והבינלאומית (להלן - משבר נגיף הקורונה). כחלק מההתמודדות עם משבר נגיף הקורונה, מדינות רבות בעולם הטילו מגבלות שונות על האוכלוסייה, ובכלל זה מגבלות תנועה והתקהלות, תוך צמצום היציאה למרחב הציבורי, הגבלות נוכחות כוח אדם במקומות עבודה ועוד. למגבלות אלה הייתה השפעה ישירה על ענפים שונים במשק. במדינת ישראל התפרצו במהלך השנים 2020 ו-2021 ארבעה "גלים" של נגיף הקורונה, בעקבותיהם ננקטו על ידי המדינה צעדים מסוגים שונים אשר כללו הטלת סגרים, הגבלות על תנועה והתקהלות והגבלות על פתיחת מקומות מסחר. עם זאת, מבצע החיסונים הנרחב שנערך בישראל הביא להסרה בהדרגה ובאופן חלקי של עיקר המגבלות. כיום, ברוב ענפי המשק בישראל מתקיימת פעילות עסקית, בכפוף למגבלות מסוימות, כאשר תרבות הפנאי מתקיימת תחת מתווה "התו הירוק". עם זאת, במדינות אחרות בעולם משבר נגיף הקורונה עדיין נמשך. בחלק ממדינות העולם מגפת הקורונה ממשיכה להתפשט אף בימים אלה, ובמדינות מסוימות בהן הושגה שליטה מסוימת על התפשטות מגפת הקורונה טרם הוסרו מגבלות ההתקהלות ומגבלות מסוימות שהוטלו על ענפי המסחר והתיירות.

2. השלכות הימשכות המשבר

בשלב זה החברה אינה יכולה להעריך באופן מדויק את השלכות הימשכות משבר נגיף הקורונה. השלכות אלה תלויות בין היתר בהיקף, בעוצמה ובמשך המשבר ותוצאותיו הכלכליות, בעומק המגבלות המוטלות, בהטלת סגרים נוספים, בקצב החזרה לשגרה, בהיקף התמיכות הממשלתיות, בפיתוח חיסונים ולוחות הזמנים הכרוכים בכך ובהימשכות והעמקת המיתון בישראל ובעולם. להערכת החברה, גם במקרה של הימשכות המשבר ו/או האטה כלכלית עולמית מתמשכת, תעמוד החברה בפירעון התחייבויותיה הקיימות ליום 31 בדצמבר 2021 ותתאפשר המשך פעילותה בהתאם לאסטרטגיה שהותוותה על ידה.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית:

א. בסיס ההצגה של הדוחות הכספיים:

הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ולכל אחת משתי השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021, מצייתים 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.

נור אינק אינוביישנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

6) 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.

ד. מזומנים ושווי מזומנים:

יתרות המזומנים ושווי 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
ציוד וריהוט משרדי	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 ההשבה.

רווחים או הפסדים בגין מימוש נכסים נקבעים על ידי השוואת התמורה שהתקבלה לערך בספרים, ומוכרים במסגרת "הפסדים (רווחים) אחרים - נטו" בדוח רווח או הפסד.

נור אינק אינוביישנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

1. 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 שתמומשנה. במקביל, מכירה החברה בנכס זכות שימוש בגובה ההתחייבות בגין חכירה, בניכוי התשלום משוכר המשנה, מותאם בגין תשלומי חכירה כלשהם שבוצעו במועד התחילה או לפני בניכוי תמריצי חכירה כלשהם שהתקבלו, ובתוספת עלויות ישירות ראשוניות כלשהן שהתהוו לחברה.

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.

2. 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. להערכת החברה מוצר אחד מתוך חמשת המוצרים בפיתוח עומד בכל הקריטריונים להיוון לעיל ובגינו הכירה בנכס בלתי מוחשי בסכום של 549 אלפי ש"ח.

הוצאות אחרות בגין פיתוח, שאינן עומדות בתנאים אלה מוכרות כהוצאה בעת התהוותן. עלויות פיתוח שהוכרו בעבר כהוצאה אינן מוכרות כנכס בתקופה מאוחרת יותר. עלויות פיתוח שהיוו מוצגות כנכסים בלתי מוחשיים, ומופחתות מנקודת הזמן בה הנכס זמין לשימוש, כלומר כאשר הוא במיקום ובמצב הנדרשים לו על מנת שיוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה, בהתאם לשיטת הקו הישר, על פני אורך החיים השימושיים שלו, שאינו עולה על 6 שנים.

נור אינק אינוביישנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

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, בגין 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 בגינם 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 2020 ו-2021 - 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 חזויים 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 אינדיקטורים 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 החזויים לאורך כל חיי המכשיר. אחרת, ההפרשה להפסד תימדד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים בתקופה של 12 חודשים. על אף האמור לעיל, החברה מודדת תמיד את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר עבור לקוחות.

נור אינק אינובייטשנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

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.

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 מאפיין 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 IAS 32: "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 בשווה ההוגן 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 שווה ההוגן 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 כנגד 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.

נור אינק אינוביישנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יג. הטבות לעובדים:

1. התחייבות 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.

לחברה תוכניות להפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים, התשל"ג - 1963.

כאמור לעיל, החברה רוכשת 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 ההיעדרות בפועל.

2. דמי חופשה והבראה

במסגרת החוק, זכאי כל עובד לימי חופשה ודמי הבראה, כאשר שניהם מחושבים על בסיס שנתי. הזכאות מתבססת על משך תקופת ההעסקה. החברה/הקבוצה זוקפת התחייבות והוצאה בגין דמי חופשה והבראה, בהתבסס על ההטבה שנצברה עבור כל עובד. החברה צופה שההטבה בגין דמי החופשה תסולק במלואה במהלך 12 החודשים לאחר תום תקופת הדיווח שבה העובדים מספקים את השירותים המתייחסים, ההתחייבות בגין הטבה זו נמדדת לפי הסכום הנוסף שהחברה חוזה לשלם בגין הזכאות הלא מנוצלת שנצברה בסוף תקופת הדיווח.

יד. תשלומים מבוססי מניות:

תשלומים מבוססי מניות לעובדים ולאחרים המספקים שירותים דומים, המסולקים במכשירים הוניים של החברה נמדדים בשווים ההוגן במועד ההענקה. החברה מודדת במועד ההענקה את השווי ההוגן של המכשירים הוניים המוענקים על ידי שימוש במודל בלק ושוולס. כאשר המכשירים הוניים המוענקים אינם מבשילים עד אשר אותם עובדים משלמים 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 הוניים הצפוי להבשיל. שינוי אומדן ביחס לתקופות קודמות מוכר ברווח או הפסד על פני יתרת תקופת ההבשלה.

טו. 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 שחוקיקתם הושלמה למעשה נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי וצפויים לחול כאשר נכסי המסים הנדחים ימומשו או כשהתחייבויות המסים הנדחים ייושבו.

ההכרה בנכסי מסים נדחים נעשית בגין הפרשים זמניים הניתנים לניכוי לצורכי מס, בגבולות סכום ההפרשים, 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.

נור אינק אינוביישנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

טז. הפסד למניה:

חישוב ההפסד הבסיסי למניה, מבוסס, ככלל, על ההפסד, המחולק בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור במהלך התקופה.

בחישוב הפסד המדולל למניה, מתווסף לממוצע המניות הרגילות, ששימש לחישוב הבסיסי, גם הממוצע המשוקלל של מספר המניות שיופקו, בהנחה שכל המניות הפוטנציאליות המדוללות יומרו למניות. המניות הפוטנציאליות מובאות בחשבון כאמור רק כאשר השפעתן הינה מדללת (מגדילה את ההפסד למניה). בחישוב ההפסד 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.

יז. תקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות חדשות:

1. תיקונים לתקנים קיימים אשר נכנסו לתוקף המיושמים על ידי החברה עבור תקופות דיווח המתחילות ביום 1 בינואר 2021:

א. תיקונים לתקן דיווח כספי בינלאומי 9 "מכשירים פיננסיים" (להלן - IFRS 9), לתקן חשבונאות בינלאומי 39 "מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה" (להלן - IAS 39) לתקן דיווח כספי בינלאומי 7 "מכשירים פיננסיים: גילויים" (להלן - IFRS 7), תקן דיווח כספי בינלאומי 4 "חוזי ביטוח" (להלן - IFRS 4) ותקן דיווח כספי בינלאומי 16 "חכירות" (להלן - IFRS 16). התיקונים לתקנים הינם במסגרת שלב 2 של פרויקט ה- IASB המספק הקלות בהקשר לפרומה של החלפת ריביות ה-benchmark (להלן רפורמת ה- IBOR) ומטרתו מתן מענה לסוגיות אשר צפויות להתעורר עם החלפת ריביות ה-benchmark בפועל התיקונים לתקנים מספקים פטור פרקטי עבור נכסים והתחייבויות פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת, המאפשר לטפל בשינוי בבסיס לחישוב תזרימי המזומנים החוזיים בדרך של עדכון שיעור הריבית האפקטיבית, כך שישויות לא תידרשנה ליישם חשבונאות של גריעה. פטור דומה ניתן עבור התחייבויות בגין חכירה שהוכרו על ידי חוכר בתחולת IFRS 16.

ב. תיקון לתקן דיווח כספי בינלאומי 16 חכירות (להלן- התיקון ל- IFRS 16) התיקון ל- IFRS 16 כפי שפורסם בחודש מאי 2020 (להלן תיקון מאי - 2020) מספק הקלה לחוכרים בלבד בבחינת שינויים בהסכמי חכירה. בהתאם להוראות התיקון, בקיומם של ויתורים על תשלומי חכירה אשר עומדים בתנאים מסוימים המפורטים להלן, חוכר אינו נדרש לבחון עבור כל חוזה באופן נפרד האם הוויתור הינו בהתאם לתנאי החכירה המקוריים, אלא רשאי לבחור לטפל חשבונאית בוויתור החכירה כחלק מהחוזה המקורי (כתשלומי חכירה משתנים). ההקלה קיימת רק עבור ויתורים המתרחשים כתוצאה ישירה ממגפת נגיף הקורונה, ובתנאי שמתקיימים שלושת התנאים הבאים:

1. סך תשלומי החכירה לאחר הוויתור הינם זהים או נמוכים מהתשלומים בחוזה המקורי;
2. כל הפחתה בתשלומי החכירה משפיעה רק על תשלומים אשר מועד פירעונם המקורי אמור היה לחול עד ליום 30 ביוני 2021 ; ו-
3. אין שינוי מהותי בתנאים אחרים של הסכם החכירה.

בחודש מרס 2021, פורסם תיקון להארכת התאריך המצוין בסעיף 2 לעיל, מיום 30 ביוני 2021 ליום 30 ביוני 2022. ככל שחוכר כבר בחר ליישם את תיקון מאי 2020, הוא נדרש להמשיך וליישם את ההקלה לכל הסכמי החכירה בעלי מאפיינים דומים, ובנסיבות דומות, ובהתייחס לתיקון מרס 2021. לעומת זאת, אם חוכר בחר שלא ליישם את תיקון מאי 2020, הוא אינו רשאי ליישם את ההקלה שמספק תיקון מרס 2021. ככל שחוכר טרם בחר מדיניות חשבונאית לעניין יישום או אי יישום של תיקון - מאי 2020, הוא עדיין רשאי לבחור מדיניות כאמור.

תיקון מאי 2020 בתוקף לתקופות שנתיים המתחילות ביום 1 ביוני 2020 או לאחריו. תיקון מרס 2021 בתוקף לתקופות שנתיים המתחילות ביום 1 באפריל 2021, או לאחריו. יישום מוקדם של תיקון מרס 2021 אפשרי באופן מיידי, עבור דוחות כספיים אשר טרם אושרו לפרסום ביום 31 במרס 2021.

נור אינק אינוביישנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

2. תקנים חדשים ותיקונים לתקנים קיימים אשר עדיין אינם בתוקף ואשר החברה לא בחרה ביישומם המוקדם:

א. 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:

1. התחייבות תסווג כהתחייבות לא שוטפת אם לישות יש זכות מהותית (substantive right) לדחות את סילוק ההתחייבות למשך לפחות 12 חודשים 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.
2. זכות מהותית כאמור קיימת רק במידה והישות עומדת בתנאים הרלוונטיים בתאריך המאזן.
3. "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. ליישום לראשונה של התיקון ל- IAS 1 לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים החברה.

ב. תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 16 רכוש קבוע (להלן התיקון ל- IAS 16)

התיקון ל- IAS 16 אוסר על הפחתת התמורה ממכירת פריטים כלשהם שיוצרו בתהליך הבאת הנכס למיקום ולמצב שהתכוונה ההנהלה מהעלות הראשונית של הנכס (למשל, דוגמיות שיוצרו בעת בדיקת הציוד). התמורה ממכירת פריטים כאמור, וכן העלות בגין יצירתם, תוכרנה ברווח או הפסד. על ישות ליישם את הוראות תקן 2 IAS מלאי לצורך מדידת פריטים אלה. כמו כן, העלות לא תכלול פחת בגין הנכס אשר נבדקת תקינותו, שכן הוא טרם מוכן לשימוש המיועד.

התיקון ל- IAS 16 מבהיר כי לצורך בדיקת תקינות פעולת הנכס, על ישות להעריך את הביצועים הפיזיים והטכניים של הנכס, בעוד שהביצועים הכספיים של הנכס אינם רלוונטיים לצורך בחינה זו. כלומר, נכס עשוי להיות מוכן לשימוש כפי שהתכוונה ההנהלה, ולהיות מופחת באופן שיטתי, טרם הגיע לרמת הביצועים התפעוליים אשר התכוונה ההנהלה.

התיקון דורש מתן גילוי נפרד לתמורה ולעלויות הקשורות לפריטים שיוצרו, ואשר אינן חלק מהפעילויות הרגילות של הישות. כמו כן, על ישות לתת גילוי לסעיף בדוח רווח או הפסד, שבו נכללו התמורה והעלויות כאמור.

התיקון ל- IAS 16 ייושם לגבי תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2022 או לאחריו. בהתאם להוראות התיקון, יישומו ה מוקדם אפשרי. התיקון ייושם באופן רטרואספקטיבי, רק עבור פריטי רכוש קבוע אשר הגיעו למיקום ולמצב הדרושים לכך שיכלו לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה, בתחילת תקופת ההשוואה המוקדמת ביותר המוצגת בדוח הכספי שבו התיקון מיושם לראשונה, או לאחריה. ההשפעה המצטברת של היישום לראשונה תיזקף ליתרת הפתיחה של העודפים) או רכיב אחר בהון, ככל שרלוונטי. בתחילת תקופת ההשוואה המוקדמת ביותר המוצגת בדוח הכספי שבו התיקון מיושם לראשונה. ליישום לראשונה של התיקון ל- IAS 16 לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

ג. תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 1 הצגת דוחות כספיים (להלן התיקון ל- IAS-1)

התיקון ל- ASI 1 דורש מחברות לגלות את המדיניות החשבונאית המהותית שלהן, חלק המדיניות החשבונאית המשמעותית שלהן. בהתאם לתיקון, מידע על המדיניות החשבונאית הוא מהותי אם, כאשר הוא נלקח בחשבון ביחד עם מידע אחר הניתן בדוחות הכספיים, ניתן לצפות באופן סביר כי הוא ישפיע על החלטות שהמשתמשים

נור אינק אינוביישנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

העיקריים בדוחות הכספיים מקבלים על בסיס דוחות כספיים אלה. התיקון אף מבהיר שמידע על המדיניות החשבונאית צפוי להיות מהותי אם, בלעדיו, תימנע ממשמשי הדוחות הכספיים האפשרות להבין מידע מהותי אחר בדוחות הכספיים. בנוסף, התיקון מבהיר כי אין צורך בגילוי מידע על מדיניות חשבונאית לא מהותית. עם זאת, ככל שמידע כאמור ניתן, ראוי כי אין הוא יסיח את הדעת ממידע מהותי על מדיניות חשבונאית. התיקון ל- IAS 1 ייושם באופן פרוספקטיבי לגבי תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריו. בהתאם להוראות התיקון, יישומו המוקדם אפשרי. ליישום לראשונה של התיקון ל- IAS 1 לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

ביאור 3 - אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים מהותיים:

אומדנים ושיקולי דעת, נבחנים באופן מתמיד, ומבוססים על ניסיון העבר ועל גורמים נוספים, לרבות ציפיות 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 למכירות 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 22'. הנהלת החברה בחנה את התנאים המפורטים בביאור 22' כאמור ולדעתה, נכון לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2021, היא אינה עומדת בהם. לפיכך נכון לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2021 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 שווי ההוגן של המכשירים הוניים שהוענקו. הערך הכלכלי מחושב על פי מודל Black & Scholes.

ה. התחייבות בגין נגזרים פיננסיים - כתבי אופציה

הנהלת החברה 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.

נור אינק אינוביישנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

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. לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2021 החברה טרם הכירה בהפרשה להפסדי אשראי.

ג. סיכון נזילות:

כל ההתחייבויות 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.

2. ניהול סיכונים הון

יעד ניהול סיכונים הון 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. אומדן 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 לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2021 כוללים התחייבויות בגין כתבי אופציה, והלוואה המירה שהונפקו במהלך 2020, ראה ביאור 13א'.

ליום 31 בדצמבר 2019, לא היו לחברה התחייבויות שנמדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

נור אינק אינובייטשנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 5 - מזומנים ושווי מזומנים:

31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
3	1,013
180	31,882
183	32,895

בדולר ארה"ב

במטבע ישראלי

ערכם בספרים של המזומנים ושווי המזומנים מהווה קירוב סביר לשווים ההוגן מאחר שהשפעת ההיוון אינה מהותית.

ביאור 6 - חייבים ויתרות חובה:

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
94	504
28	115
61	-
80	-
117	88
68	112
448	819

מוסדות ממשלתיים

הכנסות לקבל מהרשות לחדשנות

עובדים

חייבים בגין חכירות משנה

בעלי מניות

חייבים שונים

ביאור 7 - נכסים והתחייבויות בגין חכירות: א. נכסים בגין זכות שימוש

הרכב:

סה"כ	כלי רכב אלפי ש"ח	משרדים
286	-	286
4,102	154	3,948
4,388	154	4,234

העלות:

יתרה ליום 1 בינואר 2021

תוספות במהלך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2021

פחת שנצבר:

יתרה ליום 1 בינואר 2021

שינויים במהלך השנה:

פחת

יתרה ליום 31 בדצמבר 2021

יתרת העלות המופחתת ליום 31 בדצמבר 2021

סה"כ	כלי רכב אלפי ש"ח	משרדים
-	-	-
286	-	286
286	-	286

העלות:

יתרה ליום 1 בינואר 2020

תוספות במהלך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2020

פחת שנצבר:

יתרה ליום 1 בינואר 2020

שינויים במהלך השנה:

פחת

יתרה ליום 31 בדצמבר 2020

יתרת העלות המופחתת ליום 31 בדצמבר 2020

143	-	143
143	-	143
143	-	143

נור אינק אינוביישנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 7 - נכסים והתחייבויות בגין חכירות (המשך):

**ב. התחייבויות בגין חכירות:
הרכב:**

סה"כ	כלי רכב	משרדים
אלפי ש"ח		
194	-	194
4,102	154	3,948
(389)	(29)	(360)
<u>3,907</u>	<u>125</u>	<u>3,782</u>
400	67	333
3,507	58	3,449
<u>3,907</u>	<u>125</u>	<u>3,782</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2021
שינויים במהלך השנה:

תוספות

תשלומים בגין חכירה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2021

חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות

התחייבויות בגין חכירות לזמן ארוך

סה"כ יתרה ליום 31 בדצמבר 2021

סה"כ	כלי רכב	משרדים
אלפי ש"ח		
-	-	-
366	-	366
(172)	-	(172)
<u>194</u>	<u>-</u>	<u>194</u>
194	-	194
-	-	-
<u>194</u>	<u>-</u>	<u>194</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2020
שינויים במהלך השנה:

תוספות

תשלומים בגין חכירה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2020

חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות

התחייבויות בגין חכירות לזמן ארוך

סה"כ יתרה ליום 31 בדצמבר 2020

החברה שכרה שטח אחסון ושטח משרד בשכירות משנה לתקופה של שנה החל מיום 1 באוקטובר 2019 כולל שתי תקופות אופציה של שנה כל אחת.

בחודש אוקטובר 2021 הסתיימה השכירות הקודמת והחברה שכר נכס חדש ברח' המלאכה 20 בפארק סיביל שבראש העין. תקופת השכירות עומדת על סך של 48 חודשים החל מיום 1 ביולי 2021 ואופציה לשתי תקופות נוספות של 24 חודשים כל אחת. במקביל, החל משנת 2021, החברה שוכרת בליסינג תפעולי שני כלי רכב לעובדים בכירים.

נור אינק אינוביישנס בע"מ
באורים לדוחות הכספיים

ביאור 8 - רכוש קבוע:

להלן ההרכב באלפי ש"ח:

יתרה מופחתת 31 בדצמבר		פחת שנצבר			העלות			יתרה לתחילת השנה	שיפורים במושכר מכונות וציוד מעבדה מחשבים ותוכנות ציוד וריהוט משרדי
		יתרה	גריעות	תוספות	יתרה	גריעות	תוספות		
		לגמר	במשך	במשך	לגמר	במשך	במשך		
		השנה	השנה	השנה	השנה	השנה	השנה		
2020	2021	אלפי ש"ח			אלפי ש"ח				
159	1,518	303	-	165	138	1,821	-	1,524	297
341	1,214	70	(10)	45	35	1,284	(100)	1,008	376
25	73	31	-	17	14	104	-	65	39
26	196	4	(2)	4	2	201	(10)	183	28
551	3,002	408	(12)	231	189	3,410	(110)	2,780	740
יתרה מופחתת 31 בדצמבר		פחת שנצבר			העלות			יתרה לתחילת השנה	שיפורים במושכר מכונות וציוד מעבדה מחשבים ותוכנות ציוד וריהוט משרדי
		יתרה	גריעות	תוספות	יתרה	גריעות	תוספות		
		לגמר	במשך	במשך	לגמר	במשך	במשך		
		השנה	השנה	השנה	השנה	השנה	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

שיפורים במושכר
מכונות וציוד מעבדה
מחשבים ותוכנות
ציוד וריהוט משרדי

במהלך שנת 2021 נמכר רכוש קבוע. בגין המכירה נוצר הפסד הון של 9 אלפי ש"ח.

נור אינק אינוביישנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 9 - אשראי מתאגיד בנקאי:

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
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%. עם הנפקת החברה ביוני 2021 נפרעה ההלוואה. 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.

ביאור 10 – זכאים ויתרות זכות:

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
213	376
112	141
20	-
134	381
95	16
574	914

עובדים ומוסדות בגין שכר
הפרשה לחופשה והבראה
בעלי מניות
הוצאות לשלם
זכאים שונים

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. המשקיעים העבירו 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. בחודש מאי 2021 בסמוך לפתיחת המסחר במניות החברה, המירו שני המשקיעים את האופציה שניתנה להם למניות החברה וכתבי אופציה, ואף השלימו את יתרת השקעתם בסכום כולל של 8 מיליון ש"ח.

נור אינק אינובייטשנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 11 - התקשרויות התחייבויות תלויות ושעבודים (המשך):

ב. ביום 4 לנובמבר 2020 התקשרה החברה עם משקיע בהסכם הלוואה 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. 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 משוּבץ. החברה בחרה לייעד, במועד ההכרה לראשונה, את ההלוואה במלואה לשווי הוגן דרך רווח או הפסד. שווייה ההוגן של ההלוואה ליום 31 בדצמבר 2020 הינו 493 אלף ש"ח. בחודש מאי 2021 בסמוך לפתיחת המסחר במניות החברה, המיר משקיע נוסף הלוואה המירה בסך 500,000 ש"ח למניות החברה.

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 ומותנה 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). סכום התמלוגים המירבי שהחברה עשויה להידרש בתשלומה הוא 1,046 אלפי ש"ח ו- 1,768 אלפי ש"ח לימים 31 בדצמבר 2020 ו- 31 בדצמבר 2021 בהתאמה.

התקשרות עם מבקר פנים

ביום 15 בנובמבר 2021 אושר מינוי מבקר הפנים לחברה.

התקשרות בהסכם שכירות

ביום 23 ביוני 2021 התקשרה בהסכם שכירות עם חברת מאיר אפרת אחזקות בע"מ לשכירת שטח להקמת מפעל דיו ומעבדות מתקדמות לפיתוח ולבדיקות מוצרי החברה, ברחוב המלאכה 20 באזור התעשייה פארק אפק (ראש העין) בשטח בגודל של 1,099.41 מ"ר נטו המהווה לרבות השטחים המשותפים 1,264.32 מ"ר ברוטו. תקופת ההסכם הינה 48 חודשים החל מיום 1 ביולי 2021 ועד ליום 30 ביוני 2025. החברה תהיה רשאית להאריך את תקופת השכירות בשתי תקופות שכירות נוספות כל אחת בת 24 חודשים.

התקשרות עם דירקטורים

ביום 19 ביולי 2021, אישרה האסיפה הכללית את מינוי מר עמית מוכתר וגברת גלית אסף שנהר כדירקטורים חיצוניים. בנוסף אושר הענקת פטור ושיפוי לדירקטורים החיצוניים בחברה.

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 כנגד הלוואה. למועד דוח זה, החברה פועלת להסרת השעבוד לאחר פירעון ההלוואה.

נור אינק אינוביישנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 12 - הטבות לאחר סיום העסקה:

בהתאם לחוקי העבודה ולהסכמי העבודה שבתוקף, חייבת החברה בתשלום פיצויי פרישה ו/או פנסיה לעובדים שיפוטרו או שיפרשו מעבודתם בנסיבות מסוימות. סכומי ההטבות שיקבל עובד שיהיה זכאי לפיצויים בעת פרישה כאמור, מתבססים על מספר שנות הוותק שלו ומשכורתו האחרונה. בנוסף, בהתאם לחוקי העבודה ולהסכמי העבודה שבתוקף, לרבות צו הרחבה (נוסח משולב) לפנסיה חובה לפי חוק הסכמים קיבוציים, התשי"ז-1957 (להלן צו ההרחבה), מחויבת - החברה בביצוע הפקדות לקופות גמל, קרנות פנסיה או קרנות אחרות כיוצא באלה (להלן הקופות), לשם כיסוי ביטוח פנסיוני של עובדיה/ן ולשם כיסוי חלק - ממחויבותה לפיצויי פיטורים לעובדיה.

בכפוף לתנאים האמורים בצו ההרחבה, הפקדות החברה כאמור בגין פיצויי פיטורים המחויבות מכוח צו ההרחבה, וכן הפקדות החברה שלגביהן בחרה החברה שיבואו "במקום פיצויי פיטורים" והודיעה על כך באופן המפורט בצו ההרחבה, באות במקום תשלום פיצויי פיטורים בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים, בגין השכר, הרכיבים, התקופות והשיעורים בגינם נעשתה ההפקדה בלבד (להלן - הפקדות לפי סעיף 14).

התחייבות החברה לביצוע הפקדות לכיסוי ביטוח פנסיוני של עובדיה וכן התחייבות החברה לביצוע הפקדות לפי סעיף 14, מהוות תכניות להפקדה מוגדרת המכוסות על ידי ההפקדות השוטפות.

תוכניות להפקדה מוגדרת

התחייבות החברה לתשלומי פנסיה / התחייבות החברה לתשלומי פיצויים בגין עובדים בישראל שלגביהם המחויבות האמורה הינה לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים מכוסה על ידי הפקדות שוטפות בתוכניות הפקדה מוגדרות. הסכומים שהופקדו כאמור אינם כלולים בדוחות על המצב הכספי. בגין תוכניות להפקדה מוגדרת אלה לחברה אין כל מחויבות משפטית או משתמעת לבצע הפקדות נוספות, במצב שבו לא יהיה די בנכסים שנצברו בקופות או בקרנות כדי לשלם את כל הטבות העובד המתחייבות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות הקודמות.

תוכניות להטבה מוגדרת

כאמור לעיל, לחברה התחייבות לתשלומי פיצויים לעובדיהן המהוות תוכניות הטבה מוגדרת. בגין התחייבות זו קיימים יעודות לפיצויים וביטוחי מנהלים בהם מפקידה החברה כספים. סכומי ההתחייבויות לפיצויים, נטו, הכלולים בדוחות על המצב הכספי לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 משקפים את הפער שבין ההתחייבות לפיצויי פרישה לבין נכסי תכניות הפיצויים.

ביאור 13 - הון מניות:

א. הון מניות:

ליום 31 בדצמבר		רשום	
2020	2021		
מונפק ונפרע	מונפק ונפרע		
-	5,060,027	300,000,000	מניות ללא ע.ג.
322,545	-	2,000,000	מניות 0.01 ש"ח ע.ג.

ביום 26 בינואר 2021 אישרה האספה 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. המניות הרגילות מקנות לבעליהן זכות הצבעה והשתתפות באסיפות בעלי המניות, זכות לקבלת רווחים וזכות להשתתף בעודפי הרכוש בעת פירוק החברה.

נור אינק אינוביישנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 13 - הון מניות (המשך):

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		
2021	2020 (*)	
מספר כתבי האופציות	מספר כתבי האופציות	
222,000	163,940	כתבי אופציות למניות לתחילת השנה
84,027	58,060	כתבי אופציות למניות שהוענקו במהלך השנה
(27,780)	-	כתבי אופציות שחולטו במהלך השנה (2)
(136,156)	-	כתבי אופציות שמומשו במהלך השנה (1)
142,091	222,000	כתבי אופציות למניות לסוף השנה
26,638	138,810	כתבי אופציות למניות אשר ניתנות למימוש לסוף השנה

(*) מספר כתבי האופציות עודכנו בהתאם לפיצול הון של 1:10 שהתבצע בשנת 2021.

(1) ביום 17 בפברואר 2021 מימש אחד מעובדי החברה אופציות בסך של 16,660 יח' ובשווי של 41 אלפי ש"ח. ביום 13 ביוני 2021 מימש מנהל הפיתוח העסקי של החברה אופציות בסך של 113,940 יח' ובשווי של 280 אלפי ש"ח.

(2) ביום 1 בספטמבר 2021 חולטו אופציות של אחד מעובדי החברה בעקבות עזיבה בסך של 27,780 יח' ובשווי של 68 אלפי ש"ח.

2. במהלך חודש אפריל 2019 העניקה החברה לשלשה מעובדי החברה 16,394 אופציות. במהלך שנת 2020 העניקה החברה לשישה מעובדי החברה 5,806 אופציות. בחודש נובמבר 2021 העניקה החברה לסמנכ"ל מחקר ופיתוח 84,027 אופציות.

א. להלן תנאי כתבי האופציה שהונפקו בשנים 2019-2020:

- 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 מיידי (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 הנובעות מכתבי האופציה, אלא רק כמות המשקפת את סכום ההטבה הכספי הגלום בכתב האופציה.

ב. בשנת 2021 הוחלט להעניק לסמנכ"ל מחקר ופיתוח של החברה 84,027 כתבי אופציה (לא רשומים), ללא מחיר מימוש לתקופת מימוש של חמש (5) שנים החל מיום 1 בנובמבר 2021 (מועד ההענקה) שיובשלו על פני ארבע (4) שנים, כאשר 25% מסך כתבי האופציה יבשילו בתום כל 12 חודשים ממועד ההענקה (קרי, ביום 1 באוקטובר בשנים 2022 ועד 2025 - להלן: "מועד ההבשלה הצפוי"), וכן בכפוף לעמידה באבני דרך (היעדים). יובהר כי מנה של כתבי אופציה אשר לא תמומש עד למועד ההבשלה הצפוי, לפי העניין, תפקע. על אף האמור, מובהר כי ככל ולא תושג אבן הדרך במלואה, יוכל מנכ"ל החברה, על פי שיקול דעתו, לאשר את מתן האופציות בגין כל אחת מהמנות, לפי העניין, בחלקן או בשלמותן.

נור אינק אינובייטשנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 13 - הון מניות (המשך):

ג. להלן נתונים ששימשו בקביעת השווי ההוגן של האופציה ההונית:

2021

מחיר מניה (בש"ח)	52.97
מחיר מימוש	אין
שיעור הדיבידנד	0%
תקופת ההבשלה	4 שנים
משך חיי האופציה	5 שנים
ריבית חסרת סיכון	0.01%
סטיית תקן*	70% - 80%

2020

מחיר מניה (בש"ח)

המחיר חושב בהתאם לסבבי ההשקעה בשנת 2020 מהווים אינדיקציה לשווי 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 לשווי 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 שירותי 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 לאותו מועד. כלל האופציות תיחשבנה כ-"ברות הבשלה" 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 אינובייטשנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 14 - הוצאות מחקר ופיתוח, נטו:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2019	2020	*2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
917	1,582	2,379	משכורות ונלוות
168	185	354	חומרים והוצאות מעבדה
188	449	749	שכירות ואחזקת משרד
63	123	97	אחזקת רכבים
45	106	42	פטנטים
28	24	19	נסיעות לחו"ל
6	29	196	פחת והפחתות
30	33	53	אחרות
(404)	(642)	(722)	בניכוי- מענקים מרשות החדשנות
1,041	1,889	3,167	

*במהלך השנה היווה החברה הוצאות פיתוח בסכום של 549 אלפי ש"ח לפרטים נוספים ראה ביאור 2' לעיל.

ביאור 15 - הוצאות שיווק, הנהלה וכלליות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
479	494	952	משכורות ונלוות
153	340	456	דמי ניהול
57	23	40	אחזקת רכבים
75	364	2,298	שירותים מקצועיים
69	44	172	שכר דירה ואחזקה
1	63	33	פחת והפחתות
4	6	171	אחרות
838	1,334	4,122	

ביאור 16 - הכנסות (הוצאות) מימון:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
			הוצאות מימון:
			הוצאות ריבית:
4	803	267	אשראי מתאגידים בנקאיים
-	35	216	בגין חכירה
4	838	483	סך הוצאות מימון
			הכנסות מימון:
-	7	-	שיעור התחייבות פיננסית בשווי הוגן
-	7	-	סך הכנסות מימון
4	831	483	הוצאות מימון, נטו

ביאור 17 - מיסים על ההכנסה:

א. מיסוי החברות בישראל:

שיעור המס

החברה בישראל חייבת במס חברות בשיעור רגיל. שיעור מס החברות שחל בשנת 2020 ו- 2021 הינו 23%. רווחי הון בידי החברה בישראל חייבים במס לפי שיעור מס החברות הרגיל החל בשנת המס.

נור אינק אינוביישנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 17 - מיסים על ההכנסה (המשך):

ב. הפסדים לצורכי מס להעברה לשנים הבאות
הפסדים של החברה בישראל לצורכי מס המועברים לשנים הבאות מגיעים לכדי 10.4 מיליון ש"ח ו-4.1 מיליון ש"ח לימים 31.12.2021 ו-31.12.2020, 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 18 - עסקאות 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. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

(1) תגמול לבעלי עניין

2019	2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
428	251	-	שכר ומשכורת לבעלי עניין המועסקים בחברה *
1	1	-	מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה
153	340	456	דמי ניהול ועמלות לבעלי עניין המועסקים בחברה
1	2	1	מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה
-	-	163	שכר דירקטורים שאינם מועסקים
-	-	5	מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה
239	-	-	דמי שכירות לבעלי עניין אחרים שאינם מועסקים בחברה
1	-	-	מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה

* בשנים 2021, 2020, 2019 כולל שווי הטבה בגין אופציות שהוענקו לבעל עניין המועסק בחברה בסך של 0 אלפי ש"ח, 56 אלפי ש"ח, 24 אלפי ש"ח, בהתאמה.

(2) תגמול לאנשי מפתח בהנהלה (Key management personnel)

התגמול לאנשי המפתח בהנהלה עבור שירותי עבודה שהם מספקים לחברה/לקבוצה הינו כדלקמן:

2019	2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
404	195	901	שכר והטבות אחרות לזמן קצר
24	56	99	תשלומים מבוססי מניות
428	251	1,000	

(3) בעלי העניין בחברה

מר משה נור וחברה בשליטתו המחזיק ב-34.29% ממניות החברה, הינו בעל השליטה בחברה ומכהן כיו"ר הדירקטוריון וכמנכ"ל. בהתאם לאישור האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה מיום 11 בדצמבר 2020, החל מיום 1 בנובמבר 2020 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 2020:

נור אינק אינוביישנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 18 - עסקאות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

התאמות פרופורמה	כפי שדווח	נתוני הפרופורמה
אלפי ש"ח		
1,889	-	1,889
1,550	216	1,334
(3,439)	(216)	(3,223)
(838)	-	(838)
7	-	7
(831)	-	(831)
(4,270)	(216)	(4,054)

הוצאות מחקר ופיתוח
הוצאות שיווק, הנהלה וכלליות

הוצאות מימון
הכנסות מימון
הוצאות מימון – נטו
הפסד והפסד כולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

התאמות פרופורמה	כפי שדווח	נתוני הפרופורמה
אלפי ש"ח		
1,041	-	1,041
1,141	303	838
(2,182)	(303)	(1,879)
(4)	-	(4)
-	-	-
(4)	-	(4)
(2,186)	(303)	(1,883)

הוצאות מחקר ופיתוח
הוצאות שיווק, הנהלה וכלליות

הוצאות מימון
הכנסות מימון
הוצאות מימון – נטו
הפסד והפסד כולל

ביאור 19 - אירועים לאחר תקופת הדיווח:

א. הנפקת אופציות לעובדים

בחודש ינואר 2022, אישר דירקטוריון החברה מתאר אופציות ועדכן את תכנית האופציות לעובדים ויועצים, על פיהן יוענקו לעובדי החברה ויועציה, ללא תמורה, עד 262,500 אופציות ו- 87,500 מניות חסומות, אשר כל אחת מהן ניתנת למימוש למניה רגילה אחת בת 1 ש"ח של החברה. המניות הרגילות שתוקצינה בעקבות מימוש האופציות תהיינה זהות בכל זכויותיהן למניות הרגילות של החברה, מיד עם הקצאתן. בחודש ינואר 2022, העניקה החברה במסגרת תוכנית אופציות לעובדים ויועצים 74,280 אופציות לעובדים ויועצים. לגבי 5,000 אופציות לא קיימת תקופת הבשלה. יתר האופציות שהוענקו לעובדים ויועצים ניתנות למימוש בתום תקופת ההבשלה כדלקמן: 25% מכתבי האופציה יבשילו בתום 12 חודשים, מיום החלטת הדירקטוריון, ואילו ב-4 מנות שוות. תקופת המימוש הינה 5 שנים. אופציה שלא תמומש עד לאותו מועד, תפקע. האופציות הוקצו ביום 23 במרץ 2022.

נור אינק אינוביישנס בע"מ

("החברה")

פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד

כללי

שם החברה:	נור אינק אינוביישנס בע"מ (להלן: "החברה")
מס' התאגיד ברשם החברות:	515926475
כתובת:	המלאכה 20, ראש העין 4809154 (תקנה 25א')
אתר אינטרנט:	www.nur-ink.com
כתובת דואר אלקטרוני:	info@nur-ink.com (תקנה 25א')
טלפון:	054-2424755 (תקנה 25 א')
פקסימיליה:	03-9073033 (תקנה 25 א')
תאריך הדוח על המצב הכספי:	31 בדצמבר 2021 (תקנה 9)
תאריך פרסום הדוח:	28 במרץ 2022

הערות ומבוא

לדוח תקופתי זה מצורפים הדוחות הכספיים של החברה לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 ("הדוחות הכספיים"), המהווים חלק בלתי נפרד מדוח זה; הדוחות הכספיים נחתמו ובוקרו כדין על-ידי רואה החשבון המבקר של החברה, קסלמן וקסלמן, רואי חשבון (PwC ישראל).

תקנה 8: תיאור עסקי החברה

תיאור עסקי החברה מפורטים בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח זה לעיל.

תקנה 8ב': הערכת שווי מהותית או מהותית מאוד שביצעה החברה

החברה אינה נדרשת לצרף הערכת שווי לדוח זה. לפרטים נוספים ראו האמור בסעיף 13.5 בפרק ב' (דוח הדירקטוריון) בדוח זה לעיל.

תקנה 9: דוחות כספיים

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

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

החברה אינה מצרפת לדוח תקופתי זה דוח שנתי בדבר הערכת הדירקטוריון וההנהלה את אפקטיביות הבקרה הפנימית, בהתאם להקלה ל"תאגיד קטן" לפי תקנה 5(ד4) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970, ובהתאם לתקנה 5 לתקנות ניירות ערך (דוחות תאגיד שמניותיו כלולות במדד ת"א טק עילית), תשע"ו-2016.

תקנה 9ד': דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

לפרטים אודות דוח של החברה בדבר מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון ראו הודעת החברה שהתפרסמה בדיווח עוקב לאחר דוח זה.

תקנה 10: דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 מצורף כפרק ב' לדוח זה.

תקנה 10א': תמצית דוחות רווח והפסד של החברה לשנת 2021

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	6 חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2021	6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2021	
סה"כ ל- 2021	חציון 2	חציון 1	
באלפי ש"ח			
3,167	2,199	968	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
4,122	1,825	2,297	הוצאות שיווק, הנהלה וכלליות
9	9	-	הפסד מממוש רכוש קבוע
7,298	4,033	3,265	הפסד מפעולות
(483)	(248)	(235)	הוצאות מימון, נטו
(7,781)	(4,281)	(3,500)	הפסד לתקופה

תקנה 10ג: שימוש בתמורת ניירות ערך:

בחודש מאי 2021 השלימה החברה הנפקה ראשונה לציבור ורישום למסחר של מניותיה בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה") על פי תשקיף להשלמה¹ ("התשקיף") והודעה משלימה ("ההודעה המשלימה")².

במסגרת התשקיף ייעדה החברה את תמורת ההנפקה לשם הגדלת בסיס ההון של החברה אשר ישמש לקידום עסקיה השוטפים ופיתוחה של החברה, פעילות המחקר והפיתוח של החברה, וכן פיתוח מוצרים חדשים. פעילויות אלו כללו השלמת פיתוח מוצרים קיימים, התחלת פיתוח מוצרים חדשים, רכישת ציוד מעבדה, מימון תהליכי פיילוט אצל לקוחות, קידום עסקי, הגנות מסחריות, הרחבת מפעל הייצור הקיים ותכנון מפעל דיו חדש, והחזר הלוואת בעלים. לפרטים נוספים בדבר יעדי המחקר והפיתוח ראו האמור בסעיפים 31 ו-32 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) ובסעיפים 15 ו-16 בפרק ב' (דוח הדירקטוריון) בדוח זה לעיל. לפרטים נוספים בדבר יעדי המחקר והפיתוח ראו האמור בפרק 5 ובסעיפים 6.17 ו-6.30 עד 6.31 בפרק 6 בתשקיף.

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

יעוד תמורת ההנפקה על פי התשקיף	עלות מוערכת בתשקיף (באלפי ש"ח)	סכום שהושקע בפועל (באלפי ש"ח)	הערות ועמידה ביעדים אסטרטגיים
מחקר ופיתוח (השלמת פיתוח, התחלת פיתוח מוצרים חדשים ורכישת ציוד מעבדה)	14,500	1,800	כולל השלמת פיתוח מוצרים קיימים, התחלת פיתוח מוצרים חדשים, רכישת ציוד מעבדה ועוד
שיווק ומכירות (קידום עסקי ומימון תהליכי פיילוט אצל לקוחות)	6,000	350	כולל מימון תהליכי פיילוט אצל לקוחות, קידום עסקי, הגנות מסחריות ועוד
תפעול וייצור (הרחבת מפעל הייצור ותכנון מפעל חדש)	12,500	1,000	כולל הרחבת מפעל הייצור הקיים ותכנון מפעל דיו חדש ועוד
הון חוזר	8,500	-	-
החזר הלוואת בעלים	600	600	חלק מתמורת ההנפקה

¹ תשקיף להשלמה ותשקיף מדף מיום 24 במאי 2021 (2021-01-088728).

² הודעה משלימה מיום 25 במאי 2021 (2021-01-090084).

יעוד תמורת ההנפקה על פי התשקיף	עלות מוערכת בתשקיף (באלפי ש"ח)	סכום שהושקע בפועל (באלפי ש"ח)	הערות ועמידה ביעדים אסטרטגיים
			שימשה להחזר הלוואת הבעלים של בעל השליטה כמפורט בסעיף 6.23 בפרק 6, וסעיף 8.8.4 בפרק 8, בתשקיף.

לפרטים בדבר גיוסי הון פרטיים ראו האמור בסעיף 1 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) וסעיפים 4 ו-15 בפרק ב' (דוח הדירקטוריון) בדוח זה לעיל.

שנת 2021

החברה צפתה 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 צפתה 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, וזאת בכדי לעמוד בתוכניות הייצור בהתאם להסכמים אשר צפויים להיחתם בשנה הקרובה.

תחזית לשנים 2022 עד 2023

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 דוח זה, 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, והאמור בסעיפים 31 ו-32 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח 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 ו/או גורמים נוספים אשר אינם בשליטת החברה ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 34 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח זה לעיל.

תקנה 11: רשימת השקעות בחברות קשורות לתאריך הדוח

ליום 31 בדצמבר 2021 ולמועד דוח זה, לחברה אין השקעה בחברות קשורות.

תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות מוחזקות ובחברות קשורות בתקופת הדוח

כאמור בתקנה 11 בדוח זה לעיל.

תקנה 13 : הכנסות של חברות בנות וקשורות מהותיות, והכנסות מהן

כאמור בתקנה 11 בדוח זה לעיל.

תקנה 14 : רשימת הלוואות

מתן הלוואות אינו מעיסוקיה של החברה.

תקנה 20 : מסחר בבורסה - ניירות ערך שנרשמו למסחר - מועדי וסיבות הפסקת מסחר

במהלך שנת הדיווח ועד למועד פרסום דוח זה לא נרשמו למסחר ניירות ערך שהנפיקה החברה, פרט למפורט להלן :

א. ביום 31 במאי 2021, מועד הנפקת החברה והרישום לראשונה (IPO) של מניות החברה בבורסה לניירות ערך בת"א בע"מ, נרשמו למסחר בבורסה 4,496,087 מניות רגילות של החברה בהתאם לתשקיף ולהודעה המשלימה של החברה. בנוסף למניות החברה, מרשם ניירות הערך של החברה במועד הנפקה כלל 199,780 כתבי אופציה (לא רשומים), נור 05/21 עובדים - שהוקצו עבור עובדי החברה, ו- 325,458 כתבי אופציה (לא רשומים), נור 05/21 שהוקצו טרם ההנפקה הציבורית לקבוצת משקיעים. לפרטים נוספים ראו האמור בסעיף 1 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) וסעיף 15 בפרק ב' (דוח הדירקטוריון) בדוח זה לעיל.

ב. הנפקת מניות כתוצאה ממימוש כתבי אופציה : ביום 13 ביוני 2021 מומשו 113,940 כתבי אופציה (לא רשומים) מהסדרה נור 05/21 עובדים וקוצו בגינם 113,940 מניות רגילות של החברה. לפרטים נוספים ראו הודעת החברה מיום 13 ביוני 2021 (2021-01-100002). מלבד מימוש זה, לא מומשו כתבי אופציה של החברה או כל זכות אחת למניה בתקופת הדוח ועד למועד דוח זה. לפרטים נוספים ראו האמור בסעיף 1 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) וסעיף 15 בפרק ב' (דוח הדירקטוריון) בדוח זה לעיל.

ג. הקצאת כתבי אופציה לנושאי משרה : ביום 29 בנובמבר 2021 הוקצו 84,027 כתבי אופציה (לא רשומים) מהסדרה נור 11/21 עובדים לד"ר מוחמד עיראקי, עובד החברה המכהן כמנהל טכנולוגיות ראשי בחברה (לשעבר סמנכ"ל מחקר פיתוח בכיר בחברה). לפרטים נוספים ראו האמור בסעיף 1 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) וסעיפים 11.4 ו- 15 בפרק ב' (דוח הדירקטוריון) בדוח זה לעיל.

ד. הקצאת כתבי אופציה לעובדים : לפרטים ראו האמור בסעיף 16 בפרק ב' (דוח הדירקטוריון) בדוח זה לעיל.

במהלך שנת הדיווח ועד למועד פרסום דוח זה לא נמחקו מהמסחר ניירות ערך של החברה, למעט כמפורט להלן :

א. בתקופת הדוח ועד למועד פרסום דוח זה לא נמחקו מהמסחר ניירות ערך של החברה.

ב. ביום 2 בספטמבר 2021 פקעו 27,780 כתבי אופציה (לא רשומים) מהסדרה נור 05/21 עובדים. לפרטים נוספים ראו האמור בהודעת החברה מיום 2 בספטמבר 2021 (2021-01-143673) והאמור בסעיף 15 בפרק ב' (דוח הדירקטוריון) בדוח זה לעיל.

הפסקות מסחר - למיטב ידיעת החברה, במהלך שנת הדיווח ועד למועד פרסום דוח זה לא חלו הפסקות מסחר בבורסה, למעט כמפורט להלן :

א. למיטב ידיעת החברה, בתקופת הדוח ועד למועד פרסום דוח זה לא חלו הפסקות מסחר בבורסה, למעט עקב פרסום דוחותיה הכספיים של החברה.

תקנה 21 - תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

להלן יפורטו בטבלה כל התגמולים ששילמה החברה בשנת הדיווח בקשר עם כהונתו בחברה או בתאגיד שבשליטתה של כל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או

בתאגיד בשליטתה ולכל בעל עניין אחר בחברה שלא נמנה לעיל (באלפי ש"ח):¹

פרטי מקבלי התגמולים										תגמולים בעבור שירותים ²							תגמולים אחרים	
שם	תפקיד	היקף משרה	שעור החזקה בהון החברה בדילול מלא למועד דוח זה	שכר	תשלום מבוסס מניות ³	מענק	דמי ניהול	דמי ייעוץ	עמלה*	אחר	ריבית/דמי שכירות/אחר	סה"כ						
משה נור	יו"ר דירקטוריון ומנכ"ל	50%	30.99%	-	-	-	456	-	-	-	-	456						
מוחמד עיראקי	מנהל טכנולוגיות ראשי	100%	3.72%	751	98	-	-	-	-	-	-	849						
דוד ג'רבי	סמנכ"ל כספים	25%	0.07%	150	-	-	-	-	-	-	-	150						
שראל אשכנזי	דירקטור (פעיל)	25%	0.70%	96	-	-	-	-	-	-	-	96						
משה נקש	סמנכ"ל מחקר ופיתוח	100%	0.18%	63	- ⁴	-	-	-	-	-	-	63						

תגמול נושאי משרה בכירה (למעט מבקר פנימי ודירקטורים)

למועד דוח זה מכהנים בחברה ה"ה משה נור כיו"ר דירקטוריון ומנכ"ל, ד"ר מוחמד עיראקי כמנהל טכנולוגיות ראשי, ד"ר משה נקש כסמנכ"ל מחקר פיתוח, ודוד ג'רבי כסמנכ"ל כספים. כמו כן מכהנים בחברה ה"ה עמית מוכתר כדירקטור חיצוני, גלית אסף שנהר כדירקטורית חיצונית, יוסף גבאי כדירקטור, שראל אשכנזי כדירקטור, ויוסף נוריאל כדירקטור.

להלן יובאו פרטים נוספים אודות תנאי העסקתם למועד דוח זה של נושאי המשרה המפורטים בטבלה שלעיל:

מר משה נור, יו"ר דירקטוריון ומנכ"ל

מר משה נור הינו בעל השליטה בחברה למועד דוח זה 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 דוח זה, 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 שלא יפחת מ-100 שעות חודשיות. לפרטים נוספים ראו האמור בתקנה 22 בדוח זה להלן, וכן האמור בסעיף 8.1.3 בפרק 8 בתשקיף החברה.

מר מוחמד עיראקי, מנהל טכנולוגיות ראשי

ד"ר מוחמד עיראקי מכהן בחברה כמנהל טכנולוגיות ראשי. בתמורה לעבודתו היה ד"ר מוחמד עיראקי זכאי לשכר חודשי (ברוטו) בסך של 38 אלפי ש"ח בהיקף משרה מלאה (כולל תשלום גלובאלי עבור שעות נוספות) עד ליום 1 באוקטובר 2021 והחל מיום זה עודכן שכרו לסך חודשי (ברוטו) של 75 אלפי ש"ח בהיקף משרה מלאה (כולל תשלום גלובאלי עבור שעות נוספות). לפרטים נוספים ראו האמור בסעיף 8.1.4 בפרק 8 בתשקיף החברה. בנוסף, כחלק תנאי העסקתו הוקצו לד"ר מוחמד עיראקי 84,027 כתבי אופציה (לא רשומים) של החברה. לפרטים נוספים ראו האמור בסעיף 15 בפרק ב' (דוח הדירקטוריון) בדוח זה לעיל ותקנה 26א' בדוח זה להלן.

מר דוד ג'רבי, סמנכ"ל כספים

מר דוד ג'רבי מכהן כסמנכ"ל כספים בחברה החל מיום 1 בינואר 2021. בתמורה לשירותיו מר דוד ג'רבי זכאי לשכר חודשי בסך של 20 א' ש"ח (בתוספת מע"מ) החל ממועד הרישום למסחר. לפרטים נוספים ראו האמור בתקנה 21 א' בפרק ד' (פרטים נוספים) בדוח זה להלן, וכן האמור בסעיפים 6.19 ו-7.2 בפרקים 6 ו-7 בתשקיף החברה.

¹ מובהר בזאת, כי הנתונים המובאים בטבלה להלן הינם בהתאם לדוחות הכספיים. כל הסכומים מוצגים במונחי עלות לחברה. לפרטים בדבר הגמול בשנת 2020 ראו האמור בסעיף 8.1.1 בפרק 8 בתשקיף החברה.

² לא קיימים תגמולים נוספים על התגמולים המפורטים בטבלה לנושאי המשרה האמורים.

³ תשלום מבוסס מניות, כולל כתבי אופציה שהוענקו לנושאי משרה ודירקטורים. סך תשלום מבוסס מניות חושב לפי שווי ההון של המכשירים ההוניים במועד הענקיה, והוכר בהתאם למועדי ההבשלה כפי שגרשם בדוחותיה הכספיים של החברה בשנת 2021.

⁴ לפרטים בדבר הקצאת כתבי אופציה (לא רשומים) אשר טרם הושלמה למועד דוח זה ראו האמור בסעיף 16 בפרק ב' (דוח הדירקטוריון)

שראל אשכנזי

עד למועד רישומה למסחר של החברה בבורסה לניירות ערך בת"א ביום 31 במאי 2021, מר שראל אשכנזי העניק לחברה שירותי ייעוץ בתמורה לשכר חודשי בסך של כ- 16 א' ש"ח (בתוספת מע"מ). מר שראל אשכנזי מכהן כדירקטור (פעיל) בחברה החל מיום 26 בינואר 2021. בתמורה לשירותיו מר שראל אשכנזי זכאי לשכר חודשי בסך של כ- 16 א' ש"ח (בתוספת מע"מ). לפרטים נוספים ראו האמור בתקנה 21 בפרק ד' (פרטים נוספים) בדוח זה להלן, וכן האמור בסעיפים 6.19 ו- 7.1 בפרקים 6 ו- 7 בתשקיף החברה.

תגמול דירקטורים

הדירקטורים המכהנים בחברה זכאים לגמול שנתי וגמול השתתפות בישיבה, בהתאם לתקנות החברה (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 (להלן: "**תקנות הגמול**") בהתאם לדרגה בה מסווגת החברה. הגמול השנתי וגמול הישיבה נקבע לפי הסכום "הקבוע" המופיע בתקנות הגמול. בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021, התגמולים בגין שכר דירקטורים הסתכמו לסך של כ- 67 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים ראו האמור בסעיף 15 בפרק ב' (דוח הדירקטוריון) בדוח זה לעיל, ותקנה 21 בפרק ד' (פרטים נוספים) בדוח זה להלן, וכן האמור בסעיף 8.2 בפרק 8 בתשקיף החברה. לפרטים בדבר תנאי ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בכירה וזכאות נושאי המשרה לכתבי פטור ושיפוי מהחברה, ראו האמור בתקנה 29א' בפרק ד' (פרטים נוספים) בדוח זה להלן.

ד"ר משה נקש, סמנכ"ל מחקר ופיתוח

העסקתו של ד"ר משה נקש בחברה החלה ביום 15 בנובמבר 2021 כמנהל במחלקת המחקר והפיתוח של החברה. דירקטוריון החברה מינה את ד"ר משה נקש לכהונה כנושא משרה בכירה בתור סמנכ"ל מחקר ופיתוח בחברה החל מיום 9 במרץ 2022. בתמורה לשירותיו ד"ר משה נקש זכאי לשכר חודשי בסך של 35 אלפי ש"ח בהיקף משרה מלאה (כולל תשלום גלובאלי עבור שעות נוספות). בנוסף, כחלק תנאי העסקתו הוקצו לד"ר משה נקש 10,000 כתבי אופציה (לא רשומים) של החברה ביום 23 במרץ 2022. לפרטים נוספים ראו האמור בסעיף 16 בפרק ב' (דוח הדירקטוריון) בדוח זה לעיל ותקנה 22 בפרק ד' (פרטים נוספים) בדוח זה להלן.

מדיניות תגמול לנושאי משרה

ביום 26 בינואר 2021 (טרם הפיכתה לתאגיד מדווח) אימצה החברה מדיניות תגמול לנושאי משרה של החברה, שצורפה כנספח 8.2 בפרק 8 לתשקיף ("**מדיניות התגמול**"). מדיניות התגמול נכנסה לתקוף במועד רישום מניות החברה לראשונה למסחר, ביום 31 למאי 2021. בהתאם לתקנות החברות (הקלות לעניין החובה לקבוע מדיניות תגמול), התשע"ג-2013, מדיניות התגמול תקפה למשך 5 שנים ממועד רישומן למסחר של מניות החברה בבורסה כאמור.

תקנה 21א' - השליטה בתאגיד

למועד הדוח, בעל השליטה בתאגיד הינו מר משה נור, המחזיק ב-1,735,320 מניות רגילות של החברה המהוות 34.29% מההון המונפק והנפרע (כ-30.99% בדילול מלא), מתוכם 328,290 מניות רגילות של החברה מוחזקות באמצעות חברת יהל (קבוצת נור) אחזקות בע"מ שבבעלותו המלאה (100%). בנוסף מר משה נור הינו אביה של גב' בת אל איטליאנו המחזיקה במניות החברה ועובדת בחברת נור סטאר מדיה בע"מ, חברה פרטית בבעלותו של בעל השליטה מר משה נור. בהתאם לכך החברה רואה בהם כמחזיקים במשותף עם בעל, וכפועל יוצא, כבעלי שליטה במשותף בחברה, כל עוד מקור הכנסתה העיקרי הינו מעבודתה בחבר נור סטאר מדיה בע"מ. בנוסף, מר משה נור הינו אחיו של הדירקטור ובעל העניין מכוח החזקות מר יוסף נוריאל. החברה אינה רואה במר משה נור ומר יוסף נוריאל כמחזיקים במשותף.

תקנה 22 - עסקאות עם בעל שליטה

להלן פרטים, למיטב ידיעת החברה, בדבר כל עסקה עם בעל השליטה בחברה או שלבעלי השליטה בחברה יש ענין אישי באישורה ("עסקאות עם בעל השליטה"), שהחברה התקשרה בה והינה בתוקף נכון למועד הגשת הדוח או במהלך שנת הדוח:

(1) גמול שניתן לבעל השליטה עבור שירותיו כנושא משרה בחברה:

לפרטים ראו האמור בתקנה 21 בפרק ד' (פרטים נוספים) בדוח זה לעיל והאמור בסעיף 8.1.3 בפרק 8 בתשקיף החברה.

(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 31.04.2021 באותם התנאים. למועד דוח זה ההלוואה נפרעה במלואה ולפיכך הערבות איננה בתוקף. לפרטים נוספים ראו האמור בסעיף 4 בפרק ב' (דוח הדירקטוריון) בדוח זה לעיל, וכן האמור בסעיפים 6.23.4 בפרק 6 וסעיף 5.3 בפרק 5 בתשקיף החברה וכן האמור בביאור 9 בדוח הכספי ליום 31.12.2020 שצורף לתשקיף החברה.

(3) הסכם שכירות בין החברה ובין חברה בבעלות הדירקטור המכהן ובעל העניין, מר יוסי נוריאל:

ביום 1 בספטמבר 2019 התקשרה החברה עם חברת יהב היצירה (2018 בע"מ), חברה פרטית בבעלותו של הדירקטור המכהן ובעל העניין, מר יוסי נוריאל בהסכם שכירות למבנה בן כ- 620 מ"ר לשימוש 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 בתשקיף החברה. למועד דוח זה, הסכם השכירות אינו בתוקף בעקבות העברת משרדי החברה לראש העין בחודש דצמבר 2021.

(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 שהנפקה 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 שהנפקה והרישום לא יושלמו והוסכם כי תקופת ההתחייבות להזרמת 5 מ' ש"ח, כאמור לעיל, ו- 1.5 מ' ש"ח הנוספים, תוארך עד ליום 31.12.2022. לאור השלמת ההנפקה, ההתחייבות אינה בתוקף למועד דוח זה.

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 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 ההלוואה 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 ההלוואה לא נקבעו הוראות בדבר התנאים להעמדת ההלוואה לפירעון מיידי. לאור השלמת ההנפקה, ההתחייבות אינה בתוקף למועד דוח זה.

תקנה 24 - החזקת בעלי עניין נושאי משרה בכירה

לפרטים בדבר מצבת החזקות ניירות הערך על ידי בעלי עניין בחברה ונושאי משרה בכירה בה נכון ליום 31.12.2021 ראו הודעת החברה מיום 6 בינואר 2022 (2022-01-003748). להלן מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה למועד פרסום דוח זה:

החזקה בהון ובהצבעה		מספר ניירות הערך	שם בעל עניין / נושא המשרה הבכירה	
בדילול מלא	לא בדילול		נייר הערך המוחזק	
30.99%	34.29%	1,735,320	נור אינק, מניות רגילות	משה נור
3.72%	4.11%	208,100	נור אינק, מניות רגילות	בת אל איטליאנו
5.92%	6.55%	331,270	נור אינק, מניות רגילות	יוסף נוריאל
5.90%	6.53%	330,170	נור אינק, מניות רגילות	אילה וינשטוק
0.70%	0.00%	39,140	כתבי אופציה (לא רשומים), נור 05/21 עובדים	שראל אשכנזי
4.77%	5.28%	266,978	נור אינק, מניות רגילות	י.ד. מור השקעות בע"מ - קופות גמל
0.18%	0.20%	10,300	נור אינק, מניות רגילות	י.ד. מור השקעות בע"מ - ניהול תיקים
3.71%	2.45%	123,940	נור אינק, מניות רגילות	מוחמד עיראקי
-	-	84,027	כתבי אופציה (לא רשומים), נור 11/21 עובדים	מוחמד עיראקי
0.07%	0.08%	3,829	נור אינק, מניות רגילות	דוד גירבי
0.18%	0.00%	10,0300	כתבי אופציה (לא רשומים), נור 03/22 עובדים	משה נקש

תקנה 24א' - הון רשום, הון מונפק, וניירות ערך המיירים

הון רשום: הון המניות הרשום של החברה הוא 300,000,000 מניות רגילות ללא ע.נ כ"א.
הון מונפק ונפרע: ההון המונפק והנפרע של החברה למועד דוח זה הינו 5,060,027 מניות רגילות ללא ע.נ כ"א.

מניות רדומות: נכון למועד הדוח אין בחברה מניות רדומות.
ניירות ערך המיירים: לפרטים אודות ניירות הערך המיירים של החברה ראו ביאור 10 לדוחות הכספיים. לפרטים נוספים אודות הון המניות הרשום, ההון המונפק והנפרע (לרבות מניות רדומות, ככל שישנן) וניירות הערך המיירים של החברה, ראו ביאור 13 לדוחות הכספיים וכן האמור בתקנה 24ב' בפרק ד' (פרטים נוספים) בדוח זה להלן.

תקנה 24ב' - מרשם בעלי המניות

לפרטים אודות מרשם בעלי המניות של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 ראו הודעת החברה מיום 29 בנובמבר 2021 (2021-01-173502). לפרטים אודות מרשם בעלי המניות של החברה למועד פרסום דוח זה ראו הודעת החברה מיום 23 במרץ 2022 (2022-01-033796).

תקנה 26 - הדירקטורים של התאגיד (למועד פרסום הדוח):

שם	משה נור
תפקיד:	יו"ר דירקטוריון ומנכ"ל
תחילת כהונה:	14.11.2018
מספר זיהוי:	046575577
תאריך לידה:	15.12.1949
מען להמצאת כתבי 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. אחיו של מר יוסף נוריאל. אביה של גבי בת אל איטליאנו.
השכלה:	קורסים מקצועיים בדפוס, עיצוב, ופיתוח מדפסות דיגיטליות
עיסוקים עיקריים ב-5 השנים האחרונות:	ניהול עסקי, גיוס הון והנפקה, ניהול שיווק ומכירות בתחום הפרסום והדפוס הדיגיטלי - נור סטאר מדיה בע"מ (מנכ"ל), יהל (קבוצת נור) אחזקות בע"מ (יו"ר), אוטפורם בע"מ (יו"ר), קורנית דיגיטל טכנולוגיות בע"מ (יו"ר), נור אינק אינוביישנס בע"מ (יו"ר ומנכ"ל)

תאגידים אחרים בהם מכהן כדירקטור, או מכהן כיחיד המכהן כדירקטור מטעם התאגיד:	ראדסי טכנולוגיות בע"מ, יהל (קבוצת נור) אחזקות בע"מ, נורסטאר מדיה בע"מ
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית:	לא
האם החברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון:	לא

שם	יוסף נוראל
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
דח"צ:	לא
דירקטור בלתי תלוי:	לא
האם הדירקטור הינו בין משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:	כן, אח של מר משה נור
השכלה:	תעודת טכנאי אלקטרוניקה
עיסוקים עיקריים ב-5 השנים האחרונות:	ניהול עסקי, גיוס הון והנפקה, ניהול חברות פרסום חוצות ושילוט
תאגידים 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	יוסף מיכאל גבאי
תפקיד:	דירקטור
תחילת כהונה:	02.09.2019
מספר זיהוי:	56449374
תאריך לידה:	06.07.1960
מען להמצאת כתבי בית דין:	החבל 41, שוהם
אזרחות:	ישראלית
חברות בוועדות הדירקטוריון:	כן. ועדת ביקורת, ועדת תגמול.
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
תאגידים 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, 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	שראל אשכנזי
תפקיד:	דירקטור
תחילת כהונה:	26.01.2021
מספר זיהוי:	025024241
תאריך לידה:	23.10.1972
מען להמצאת כתבי בית דין:	נחליאלי 6 רחובות
אזרחות:	ישראלית
חברות בוועדות הדירקטוריון:	לא
דירקטור חיצוני:	לא
דירקטור בלתי תלוי:	לא
האם הדירקטור הינו בין משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:	לא
השכלה:	אקדמאית
עיסוקים עיקריים ב-5 השנים האחרונות:	סמנכ"ל מכירות בכיר - קורנית דיגיטל, מנכ"ל סידאקס
תאגידים אחרים בהם מכהן כדירקטור, או מכהן כיחיד המכהן כדירקטור מטעם התאגיד:	אין
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית:	לא

לא	האם החברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון:
----	---

שם פרטי ושם משפחה:	עמית מוכתר
מספר זיהוי / פספורט:	024930315
תאריך לידה:	28.01.1970
מען להמצאת כתבי בי-דין:	רח' ים המלח 31, גני תקווה
אזרחות / נתינות:	ישראלית
תאריך תחילת כהונה:	19.07.2021
חברות בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	כן. ועדת ביקורת, ועדת תגמול.
האם חבר דירקטוריון זה הינו דירקטור חיצוני	כן.
האם החברה רואה את הדירקטור כדירקטור בלתי תלוי	כן.
האם החברה רואה את הדירקטור כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסיות או כשירות מקצועית (לרבות לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות:	כן.
האם הוא עובד של החברה, של חברה בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל עניין בחברה וכן בתפקיד או התפקידים שהוא ממלא בתאגידים הללו.	לא.
האם הדירקטור הינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:	לא.
השכלה:	תואר ראשון, מנהל עסקים, התמחות ראשית בחשבונאות, התמחות משנית במימון, המכללה למנהל; קורס אנליסטים במכללת מיטב; קורס מקיף בנושא התקנה הבינלאומית (IFRS); רישיון ראיית חשבון.
עיסוקים עיקריים ב-5 השנים האחרונות:	שותף מנהל, RSM ישראל; דירקטור, מישורים השקעות נדל"ן בע"מ; מנכ"ל עמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ.
משמש דירקטור בחברות הבאות:	מישורים השקעות נדל"ן בע"מ.

שם פרטי ושם משפחה:	גלית אסף שנהר
מספר זיהוי / פספורט:	031992373
תאריך לידה:	03.03.1975
מען להמצאת כתבי בי-דין:	רח' מהר"ל 11/3, תל אביב
אזרחות / נתינות:	ישראלית
תאריך תחילת כהונה:	19.07.2021
חברות בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	כן. ועדת ביקורת, ועדת תגמול.
האם חבר דירקטוריון זה הינו דירקטור חיצוני	כן.
האם החברה רואה את הדירקטור כדירקטור בלתי תלוי	כן.
האם החברה רואה את הדירקטור כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסיות או כשירות מקצועית (לרבות לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות:	כן.
האם הוא עובד של החברה, של חברה בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל עניין בחברה וכן בתפקיד או התפקידים שהוא ממלא בתאגידים הללו.	לא.
האם הדירקטור הינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:	לא.
השכלה:	תואר ראשון, כלכלה ומנהל עסקים, האוניברסיטה העברית בירושלים; תואר שני כלכלה ומנהל עסקים, האוניברסיטה העברית בירושלים; תואר שני, מדיניות ציבורית, אוניברסיטת תל אביב.
עיסוקים עיקריים ב-5 השנים האחרונות:	סמנכ"לית תפעול, חברת פינטק - Payoneer.
משמש דירקטור בחברות הבאות:	צור שמיר אחזקות בע"מ, eSenese (אוסטרליה).

תקנה 26א' - נושאי משרה בכירה (למועד פרסום הדוח):

שם	ארנסט צבי יוסף דוב
תפקיד:	מבקר פנימי
מספר זהות:	022280358
תאריך לידה:	01.02.1966
תאריך תחילת כהונה כנושא משרה:	15.11.2021
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה:	מבקר פנים
קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל ענין אחר בחברה:	אין.

השכלה:	רואה חשבון מוסמך. מבקר פנימי מוסמך (CIA), הסמכה לביצוע סקרי איכות על מערכי ביקורת פנימית מטעם לשכת המבקרים הפנימיים (IIA) והסמכה לביצוע בדיקות שכר מטעם משרד העבודה, הרווחה, והשירותים החברתיים.
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:	שותף במשרד רוזנבלום, הולצמן ושות' רואי חשבון, מבקר פנים בחברת מישורים השקעות נדלן בע"מ משנת 2021 ובחברת סונול ישראל בע"מ משנת 2012.

שם	ד"ר מוחמד עיראקי
תפקיד:	מנהל טכנולוגיות ראשי
מספר זהות:	055146625
תאריך לידה:	21.11.1958
תאריך תחילת כהונה כנושא משרה:	14.11.2018
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה:	לא
קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל ענין אחר בחברה:	לא
השכלה:	ד"ר לכימיה מהאוניברסיטה העברית
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:	פיתוח מוצרי דיו להדפסה דיגיטלית

שם	דוד ג'רבי
תפקיד:	סמנכ"ל כספים
מספר זהות:	036398972
תאריך לידה:	13.06.1979
תאריך תחילת כהונה כנושא משרה:	26.01.2021
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה:	לא
קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל ענין אחר בחברה:	לא
השכלה:	בוגר, מנהל עסקים וחשבונאות, המכללה למנהל. מוסמך, מנהל עסקים (מימון), אוניברסיטת תל אביב. בעל רישיון לראיית חשבון.
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:	שותף מנכ"ל, ג'רבי ושות' רו"ח; מנהל כספים, בי.גי.איי השקעות (1961) בע"מ, חברה ציבורית. סמנכ"ל כספים, ערך פיננסים כהלכה בע"מ, חברה ציבורית. סמנכ"ל כספים ביו דבש בע"מ, חברה ציבורית.

שם	ד"ר משה נקש
תפקיד:	סמנכ"ל מחקר ופיתוח
מספר זהות:	058474495
תאריך לידה:	09.02.1964
תאריך תחילת כהונה כנושא משרה:	09.03.2022
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה:	לא
קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל ענין אחר בחברה:	לא
השכלה:	ד"ר לכימיה, הטכניון חיפה; פוסט דוקטורט באוניברסיטת קיימברידג' (בריטניה).
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:	ראש צוות פיתוח כימיה (חברת ולוקס בע"מ); מנהל פיתוח מחלקת כימיה (חברת דיגיפלס בע"מ)

תקנה 26ב' - מורשה החתימה של התאגיד

לחברה אין מורשה חתימה עצמאי, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ובהנחיות רשות ניירות ערך.

תקנה 27 - רואה החשבון של התאגיד

משרד רואי חשבון קסלמן וקסלמן (PwC Israel). מען משרדו הרשום: דרך מנחם בגין 146, תל אביב 6492103. למיטב ידיעת התאגיד רואה החשבון או שותפו אינם בעלי עניין או בני משפחה של בעל עניין או של נושא משרה בכירה בתאגיד.

תקנה 28 - שינוי בתזכיר או בתקנות

בשנת הדוח לא חל כל שינוי בתזכיר או בתקנון של התאגיד, למעט, כמפורט להלן:

ביום 26 בינואר 2021 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, הגדלת 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. לפרטים נוספים ראו האמור בסעיף 15 בפרק ב' (דוח הדירקטוריון) בדוח זה לעיל ותקנות 29 ו-29 בפרק ד' (פרטים נוספים) בדוח זה להלן, וכן האמור בהודעת החברה מיום 30 במאי 2021 (2021-01-092388).

תקנה 29 - החלטות והמלצות הדירקטוריון

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

1. **תשלום דיבידנד או ביצוע חלוקה בדרך אחרת או חלוקת מניות הטבה:** לא.
 2. **שינוי ההון הרשום או המונפק של התאגיד:** כן.
ביום 26 בינואר 2021 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, הגדלת 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. **שינוי תזכיר או תקנון התאגיד:** כן.
ביום 26 בינואר 2021 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, הגדלת 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.
 4. **פדיון ניירות ערך בני פדיון:** לא.
 5. **פדיון מוקדם של איגרות חוב:** לא.
 6. **עסקה שאינה בהתאם לתנאי השוק, בין התאגיד ובעל עניין בו:** לא.
- ב. החלטות האסיפה הכללית שנתקבלו שלא בהתאם להמלצות המנהלים בעניינים המפורטים בתקנה משנה (א):** לא.

ג. החלטות אסיפה כללית מיוחדת: כן.
אסיפה למינוי דירקטור חיצוני - ביום 14 ביוני 2021 הודיעה החברה על כינוס אסיפה מיוחדת של בעלי המניות בחברה בתאריך 19 ביולי 2021, אשר על סדר יומה מינוי מר עמית מוכתר וגב' גלית אסף שנהר כדירקטורים חיצוניים בחברה, אישור תנאי כהונתם וכן הענקת כתב פטור ושיפוי לדירקטורים החיצוניים. לפרטים נוספים ראו הודעות החברה מיום 7 ו-20 ביולי 2021 בהתאמה (2021-01-114090), (2021-01-1196919).

תקנה 29א' - החלטות החברה

- א. **אישור פעולות לפי סעיף 255 לחוק החברות:** לא.
- ב. **פעולה לפי סעיף 254א' לחוק החברות שלא אושרה:** לא.
- ג. **עסקאות הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270(1) לחוק החברות, ובלבד שמדובר בעסקה חריגה:** לא.
- ד. **פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי לנושא משרה שבתוקף בתאריך הדוח:**
לפרטים בדבר עסקאות עם בעלי עניין שאינן חריגות ראו האמור בתקנה 29 (ג) בפרק ד' (פרטים נוספים) בדוח זה לעיל.
- ד. **פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי לנושא משרה שבתוקף בתאריך הדוח:**
למועד דוח זה, כל הדירקטורים ונושאי המשרה הבכירה המכהנים בחברה זכאים לכתבי פטור ושיפוי

בנוסח המקובל בחברה וכן לולים תחת פוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בכירה של החברה. לפרטים בדבר נוסח כתב הפטור והשיפוי בחברה ראו האמור בנספח 8.3 בתשקיף החברה. 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 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 כנספח 8.3 לתשקיף החברה.

ביום 27 ביולי 2021 התקשרה החברה בעסקה לקבלת פוליסת אחריות דירקטורים ונושאי משרה, אשר בהתאם לתנאיה יהיו זכאים המבוטחים לכיסוי של עד 10 מיליון דולר אמריקאי המורכב משתי שכבות: שכבה ראשונה לכיסוי של עד 5 מיליון דולר בפרמיה שנתית של 20 אלף דולר, שכבה נוספת לכיסוי של עד 5 מיליון דולר נוספים בפרמיה של 15 אלף דולר. ההתקשרות הינה לצורך כיסוי לתקופה של 12 חודשים. התקשרות זו אושרה בוועדת תגמול ובדירקטוריון ביום 27 ביולי 2021, ובהתאם לסעיף 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תש"ס-2000 לא הובאה לאישור האסיפה, כיוון שהינה בהתאם למדיניות התגמול של החברה שאושרה באסיפת בעלי המניות וכן כיוון שהתקשרות זאת היא בתנאי השוק ואינה עשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה.

פרק ה' - הצהרות מנהלים

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9ב(ד1) לפי תקנות דוחות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970 :

אני, משה נור, מצהיר כי :

1. בחנתי את הדוח התקופתי נור אינק אינוביישנס בע"מ (להלן: "התאגיד") לשנת 2021 (להלן: "הדוחות");

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

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

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

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

28.03.2022

תאריך

משה נור,

מנכ"ל ויו"ר דירקטוריון

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9ב(ד)(2) לפי תקנות דוחות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970 :

אני, דוד ג'רבי, מצהיר כי :

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של נור אינק אינוביישנס בע"מ (להלן : "התאגיד") לשנת 2021 (להלן : "הדוחות") ;
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות ;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות ;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

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

28.03.2022

תאריך

דוד ג'רבי
סמנכ"ל כספים