

החברה הינה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנה 6 לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיטות התשקיף – מבנה וצורה), תשכ"ט-1969. ביום 29 באפריל 2021 אישר דירקטוריון החברה את אימוץ מלוא ההקלות המפורטות להלן: (א) ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה חשבון על הבקרה הפנימית; (ב) העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכות שווי ל-20%; (ג) העלאת סף הצירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות ביניים ל-40%; (ד) דיווח לפי מתכונת חצי שנתי. לאור אופייה של החברה כחברת מחקר ופיתוח ועל רקע העדר הוודאות באשר להצלחת פיתוח מוצריה הרפואיים השונים או באשר להחדרתם לשוק, במקרה של כישלון בפיתוח הטכנולוגי של מוצריה הרפואיים של החברה או כישלון בהשגת האישורים הנדרשים מהרשויות המוסמכות לשם שיווק ומכירת מוצריה הרפואיים או בהחדרתם לשוק, עלולה השקעת החברה בפיתוח מוצריה הרפואיים לרדת לטמיון; כמו כן, כחברת מחקר ופיתוח נדרשת החברה לגייס הון עד ליצירת תזרים מזומנים חיובי קבוע ממכירת מוצריה הרפואיים לשם מימון הוצאותיה השוטפות.

סופווייב מדיקל בע"מ

(החברה")

תשקיף להשלמה - הנפקה ראשונה לציבור

של

8,036,200 מניות רגילות, רשומות על שם, בנות 0.000125 ש"ח ערך נקוב כל אחת, של החברה, אשר תוצענה לציבור על ידי החברה (להלן: "המניות המוצעות" או "ניירות הערך המוצעים").

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

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

ניירות הערך המוצעים מוצעים למשקיעים מוסדיים (בכפוף לאמור להלן) (כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז-2007, אשר מאוגדים בישראל ומחוצה לה (להלן: "המשקיעים המוסדיים" ו-"תקנות אופן הצעה לציבור", בהתאמה), בדרך של הצעה לא אחידה, בהתאם לתקנה 11א(1) לתקנות אופן הצעה לציבור, ב-80,362 יחידות (כל אחת מהיחידות תכונה להלן: "יחידה"), ובמחיר אחיד ליחידה, כשהרכב ומחיר כל יחידה הינם כדלקמן:

מחיר

הרכב היחידה

100 מניות רגילות במחיר 19.91 ש"ח למניה. 1,991 ש"ח.

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

במסגרת ההודעה המשלימה יושלמו ו/או יעודכנו הפרטים החסרים בתשקיף זה, לרבות, אך לא רק, שינויים, ככל שיהיו, בכמות ובתנאי ההצעה והמועד שבו תחל התקופה להגשת הזמנות על פי תשקיף זה. ההודעה המשלימה תפורסם והמכרז הציבורי ייערך (אם ייערך) לא יאוחר מיום 25 ביולי 2021, ובלבד שהתקופה להגשת הזמנות לרכישת ניירות הערך המוצעים לפי תשקיף זה, תסתיים לא לפני שבע שעות ומתוכן חמש שעות מסחר לפחות ממועד פרסום ההודעה המשלימה ותסתיים לא יאוחר מיום 25 ביוני 2021. לפרטים בקשר עם ההודעה המשלימה ראו סעיף 2.13 בפרק 2 לתשקיף.

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

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

לפי תקנה 11א(1) לתקנות אופן הצעה לציבור ובהתאם להוראות הסכם החיתום בו התקשרה החברה עם ברק קפיטל חיתום בע"מ, לאומי פרטנרס חתמים בע"מ ומנורה מבטחים חיתום וניהול בע"מ, הצעה לא אחידה זו תובטח בחיתום ביחס ל-25%

מניירות הערך המוצעים לפי תשקיף זה וההודעה המשלימה. בהסכם החיתום האמור נקבע, בין היתר, כי הצעה לא אחידה זו תובטח בחיתום כאמור לעיל, וכי כל אחד מיחיד החתמים האמורים ישתתף בהבטחת רכישת היחידות המובטחות בחלקים יחסיים לא שווים. לפרטים, ראו סעיף 2.13 בפרק 2 לתשקיף.

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

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

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

וכן

רישום למסחר של

26,257,904 מניות רגילות בנות 0.000125 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה, המצויות בהונה המונפק והנפרע של החברה¹ ושל 5,686,080 מניות רגילות, בנות 0.000125 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה, שתנבענה ממימוש (ככל שיקרה) 5,686,080 אופציות לא רשומות שהוקצו כמפורט בפרק 3 לתשקיף.

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

וכן

תשקיף מדף

בהתאם לתקנות ניירות ערך (תנאים להצעה על פי תשקיף מדף), התשס"ו-2005, מכוחן תוכל החברה להציע מניות רגילות של החברה, אגרות חוב שאינן ניתנות להמרה (לרבות בדרך של הרחבת סדרות קיימות של אגרות חוב שאינן ניתנות להמרה למניות החברה, כפי שתהיינה, מעת לעת), אגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה (לרבות בדרך של הרחבת סדרות קיימות של אגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה, כפי שתהיינה, מעת לעת), כתבי אופציה הניתנים למימוש לאגרות חוב ולאגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה, ניירות ערך מסחריים, מניות בכורה² וכן כל נייר ערך שעל פי הדין ניתן יהיה להנפיקו מכח תשקיף המדף במועד הרלוונטי ("ניירות הערך"), זאת בהתאם לסעיף 23 לחוק ניירות ערך, באמצעות דוחות הצעת מדף בהם יושלמו כל הפרטים המיוחדים לאותה הצעה, לרבות פרטי ותנאי ניירות הערך והרכב היחידות המוצעות, בהתאם להוראות כל דין (ובכלל זה הוראות תקנון הבורסה וההנחיות על פיו), כפי שתהיינה באותה עת.

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

לגורמי הסיכון הבאים השפעה גבוהה על פעילותה ותוצאותיה העסקיות של החברה: **סיכונים מאקרו**: הרעה במצב המשק וסיכוני השוק, חוסר יציבות בשווקים הגלובליים, השפעת נגיף הקורונה; **סיכונים ענפיים**: תנודות בשער המטבע, ירידת שערי הריבית, מדיניות אישור מוצרי החברה על ידי גופי הפיקוח והרגולציה הרלוונטיים, העדר שליטה על פעילות אל מול לקוחות הקצה, אשראי ללקוחות; **איומי סייבר** ואבטחת מידע; **סיכונים ייחודיים**: משך זמן פיתוח והחדרת מוצר לשוק ועלויות, חוסר וודאות בנוגע לקבלת פטנטים, סימני מסחר והגנה על קניין רוחני, תביעות בגין אחריות מוצר ויצרן, יחסים עם ספקי החברה ועמידתם בהוראות החברה, תביעות בגין הפרת קניין רוחני, תחרות, שיווק ומכירה, גיוס הון לקבוצה.

לפרטים אודות מכתב פנייה שקיבלה החברה מה-FDA מסוג "It Has Come To Our Attention Letter", ראו סעיף 6.43.2(א) בפרק 6 לתשקיף.

לפרטים אודות גורמי סיכון נוספים בעלי השפעה על החברה, ראו סעיף 6.47 בפרק 6 לתשקיף.

לעניין התפשטות נגיף הקורונה והשפעתה על פעילות החברה, ראו סעיף 2 לדוח הדירקטוריון לשנה שנתיימה ביום 31.12.2020.

לפרטים בדבר מגבלות על חלוקת דיבידנד החלות על החברה, ראו סעיף 6.6 בפרק 6 לתשקיף.

במהלך השנה האחרונה שקדמה לפרסום התשקיף, החברה לא ביצעה עסקה בניירות הערך שלה במחיר למניה הנמוך ביותר מ-10% מהמחיר שנקבע למניית החברה במסגרת תשקיף להשלמה זה, למעט הקצאת אופציות לעובדים ונותני שירותים מכוח תכנית האופציות של החברה. לפרטים אודות ההקצאות כאמור, וכן השווי ההוגן של האופציות שהוקצו כאמור, ראו סעיף 3.6.5

¹ כמות זו כוללת 552,560 מניות רדומות בבעלות החברה.

² הנפקת מניות בכורה תבוצע כפוף לעמידה בתנאים הקבועים בתקנון הבורסה וההנחיות על פיו ולהוראות הדין.

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

לפרטים אודות סך כל ההוצאות הכרוכות בהכנה ובפרסום תשקיף זה והשיעור שמהוות הוצאות אלו מתמורת ההצעה לציבור, לרבות מנגנון חלוקת השתתפות בהוצאות, ראו סעיף 5.1 בפרק 5 לתשקיף.

ברק קפיטל חיתום בע"מ משמשת כחתם מתמחר (כהגדרתו בסעיף 1 לחוק ניירות ערך) להצעה על פי תשקיף זה, המעורבת בקביעת מבנה ההנפקה. ברק קפיטל חיתום בע"מ תחתומנה גם על ההודעה המשלימה. לפרטים נוספים ראו פרק 2 לתשקיף.

יצוין כי בחוות דעת רואה החשבון המבקר של החברה, צוין כי "מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 1 ב. לדוחות הכספיים בדבר תוצאות פעילות הקבוצה, חשיפת פעילותה לסיכונים ואי וודאויות ביחס להמשך פיתוח ושיווק מוצריה החדשים, אי וודאות הכרוכה בהשגת אישורים רגולטורים הנדרשים לשיווק מוצרים אלה, תחרות העומדת בפני המוצר הקיים של הקבוצה, לגבי תלות הקבוצה בגיוס כספים ממשקיעים קיימים ו/או חדשים למימון המשך פעילותה ולהערכת הנהלת ודירקטוריון הקבוצה, למועד אישור דוחות כספיים אלה, כי לקבוצה מקורות מספקים להמשך פעילותה כעסק חי ובכדי לעמוד בהתחייבויותיה בעתיד הנראה לעין."

על פי מבנה ההנפקה הנוכחי, החברה עומדת בתנאים הנדרשים כדי להיכלל במדד תל אביב טק-עילית, וככל שההנפקה תושלם, היא צפויה להיכלל במדד תל אביב טק-עילית לאחר רישום ניירות הערך שלה למסחר, בכפוף למספר תנאים, שהעיקריים שבהם: (א) שווי החזקות הציבור בתחילת יום המסחר הראשון של מניות החברה בבורסה יעמוד על 20 מיליון ש"ח לפחות; (ב) שיעור אחזקות הציבור בתחילת יום המסחר כאמור לא יפחת מ- 10%; (ג) שווי השוק של מניות החברה במועד הרישום למסחר לא יפחת מ- 100 מיליון ש"ח; (ד) המחיר למניה על-פי התשקיף לא יפחת מ- 50 אגורות; (ה) מניית החברה הינה מניה ישראלית ואינה רשומה למסחר בבורסה נוספת.

לפיכך, בהתחשב במאפייני החברה, במבנה ההנפקה ובהקיפה, ייתכן מצב בו תיכלל החברה במדד תל אביב טק-עילית. אם וככל שהחברה תעמוד בתנאים האמורים לעיל ותיכלל במדד תל אביב טק-עילית, החברה תוכל לבחור ולאמץ את ההקלות (כולן או חלקן) המנויות בתקנות ניירות ערך (דוחות תאגיד שמניותיו כלולות במדד ת"א טק-עילית), תשע"ו-2016, וכן, הקלה ביחס למתכונת דיווח במקרה של רישום למסחר בבורסה בחו"ל כאמור בסעיף 35 לכלל לחוק ניירות ערך.

יובהר כי נכון למועד תשקיף זה, החברה אינה נכללת או קיבלה הודעה כי תיכלל במדד תל אביב טק עילית ואין כל וודאות כי תעמוד בתנאים שפורטו לעיל. החברה החליטה לאמץ את כל ההקלות המנויות בתקנות ניירות ערך (דוחות תאגיד שמניותיו כלולות במדד ת"א טק-עילית), תשע"ו-2016, ככל שתיכלל במדד תל אביב טק עילית. עוד יובהר, כי ככל שהחברה לא תעמוד בתנאים המפורטים לעיל, כך שהחברה לא תוכל להיכלל במדד ת"א טק-עילית, אזי הצעת המניות המוצעות על פי התשקיף במתכונתה הנוכחית תבוטל.

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

ניתן לעיין בנוסח המלא של תשקיף החברה באתר ההפצה של רשות ניירות ערך, בכתובת: www.magna.isa.gov.il, ובאתר

האינטרנט של הבורסה, בכתובת www.tase.co.il.

תאריך התשקיף: 12.5.2021

תוכן עניינים

1. מבוא

1-א	הגדרות	1.1
1-א	כללי	1.2
2-א	היתרים ואישורים להצעה לראשונה של ניירות ערך על פי תשקיף להשלמה הכולל גם רישום למסחר של ניירות ערך קיימים.	1.3
3-א	היתרים ואישורים הקשורים לתשקיף מדף	1.4
4-א	הון החברה	1.5
4-א	היתרים ואישורים לחברת מו"פ	1.6
5-א	הרכב ההון של החברה ליום 31 בדצמבר 2020	1.7

2. פרטי הצעת ניירות הערך

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

3. הון המניות של החברה

1-ג	פרטים על הון המניות של החברה לתאריך התשקיף	3.1
3-ג	התפתחות ההון הרשום והמונפק של החברה בשלוש השנים האחרונות	3.2
15-ג	החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בניירות הערך של החברה למועד התשקיף	3.3
18-ג	החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בניירות הערך של החברה לאחר השלמת ההנפקה על בסיס תשקיף זה	3.4
20-ג	השליטה בחברה	3.5
20-ג	תכנית אופציות	3.6
31-ג	חסימת ניירות ערך	3.7

4. הזכויות הנלוות למניות החברה ותקנון החברה

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

3-ד	זכות למינוי דירקטורים	4.5
4-ד	אסיפת בעלי מניות וזכות השתתפות וההצבעה	4.6
7-ד	העברת מניות	4.7
8-ד	שינויים בהון	4.8
10-ד	שינוי זכויות	4.9
10-ד	שינוי תקנון	4.10
11-ד	הגבלות אפשרות שינוי תקנון	4.11
11-ד	העברת סמכויות בין האורגנים	4.12
11-ד	מינוי דירקטורים	4.13
11-ד	אסיפה כללית שנתית	4.14
11-ד	אי קיום אסיפה שנתית	4.15
11-ד	חופש ההתנאה	4.16
11-ד	רוב באסיפה הכללית	4.17
12-ד	קבלת החלטה בדירקטוריון	4.18
12-ד	הסכמה למתן פטור	4.19
13-ד	מגבלות על חלוקת דיבידנד	4.20
13-ד	מיזוג	4.21
13-ד	שונות	4.22
13-ד	הוראות נוספות	4.23

5. ייעוד התמורה

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

6. תיאור עסקי התאגיד

חלק ראשון – תיאור ההתפתחות הכלכלית של עסקי החברה

1-ו	פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה	6.1
3-ו	אופיו ותוצאתו של כל שינוי מבני	6.2
3-ו	תרשים מבנה החזקות	6.3
4-ו	תחומי פעילות	6.4
4-ו	השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה	6.5
4-ו	חלוקת דיבידנדים	6.6

חלק שני – מידע אחר

5-ו	מידע כספי לגבי תחום הפעילות של החברה	6.7
5-ו	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים ביחס לחברה	6.8

חלק שלישי – תיאור עסקי החברה

6-ו	מידע כללי על תחום הפעילות	6.9
15-ו	מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות	6.10
15-ו	שינויים בהיקף הפעילות ורווחיותו	6.11
16-ו	התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות שלו	6.12
17-ו	שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות	6.13
17-ו	גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם	6.14
19-ו	מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו	6.15

19-ו	שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות	6.16
19-ו	מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם	6.17
20-ו	תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם	6.18
20-ו	מוצרים ושירותים	6.19
24-ו	פילוח הכנסות ורווחיות ממוצרים ושירותים	6.20
24-ו	מוצרים חדשים	6.21
26-ו	שיווק והפצה	6.22
27-ו	צבר הזמנות	6.23
28-ו	עונתיות	6.24
29-ו	תחרות	6.25
33-ו	לקוחות	6.26
35-ו	כושר ייצור	6.27
36-ו	מחקר ופיתוח	6.28
42-ו	נכסים לא מוחשיים	6.29
46-ו	חומרי גלם וספקים	6.30
47-ו	רכוש קבוע ומקרקעין	6.31
48-ו	הון אנושי	6.32
49-ו	מימון	6.33
50-ו	מסגרות אשראי	6.34
50-ו	מיסוי	6.35
50-ו	הון חוזר	6.36
50-ו	מדיניות החזקת מלאי	6.37
51-ו	מדיניות אשראי	6.38
52-ו	סיכונים סביבתיים	6.39
52-ו	הסכמים מהותיים	6.40
5-ו	הסכמי שיתוף פעולה	6.41
55-ו	הליכים משפטיים	6.42
55-ו	מגבלות ופיקוח על התאגיד	6.43
63-ו	מידע כספי לגבי אזורים גיאוגרפיים	6.44
63-ו	יעדים ואסטרטגיה עסקית	6.45
66-ו	צפי להתפתחות בשנה הקרובה	6.46
67-ו	דיון בגורמי סיכון	6.47

דוח דירקטוריון לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

7. ניהול החברה

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

8. בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה

ח-1	תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בחברה	8.1
ח-9	עסקאות עם בעל השליטה או שלבעל השליטה יש בהן עניין אישי	8.2

9. דוחות כספיים

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

10. פרטים נוספים

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

נספח א' – תקנון

נספח ב' – מדיניות תגמול

נספח ג' – כתב פטור ושיפוי

11. חתימות

פרק 1 – מבוא

1.1. הגדרות

בתשקיף זה תהיינה לשמות ולמונחים המפורטים להלן המשמעות המופיעה לצידם:

"הבורסה"	- הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ;
"החברה"	- סופווייב מדיקל בע"מ, ח.פ. 515198158.
"החברה לרישומים"	- החברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ, או כל חברה אחרת לרישומים שתבוא בנעליה ובלבד שכל ניירות הערך של החברה יהיו רשומים באותה חברה לרישומים;
"חוק החברות"	- חוק החברות, התשנ"ט-1999;
"חוק ניירות ערך"	- חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968;
"פקודת מס הכנסה" או "הפקודה"	- פקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961;
"תקנות אופן הצעה לציבור"	- תקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז-2007;
"תקנות דוחות תקופתיים ומידיים"	- תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970;
"תקנות הודעה משלימה"	- תקנות ניירות ערך (הודעה משלימה וטיוטת תשקיף), התשס"ז-2007;
"תקנות הצעת מדף"	- תקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך, התשס"ו-2005);
"תקנות פרטי תשקיף"	- תקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף - מבנה וצורה), התשכ"ט-1969;

1.2. כללי

החברה התאגדה ביום 27 בינואר 2015, כחברה פרטית מוגבלת במניות, על פי חוק החברות, והחלה את פעילותה באותו מועד.

הנפקת מניות רגילות של החברה בנות 0.000125 ש"ח ערך נקוב כל אחת על-פי תשקיף זה, היא הצעה ראשונה של ניירות הערך של החברה לציבור. עם רישומן למסחר של מניות החברה, ככל שתושלם, תהפוך החברה לחברה ציבורית, כהגדרת המונח בחוק החברות ולתאגיד מדווח, כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך.

עם רישומם של ניירות הערך של החברה למסחר, בבורסה על פי תשקיף זה, תהפוך החברה לחברה ציבורית.

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

רישום למסחר של ניירות ערך קיימים

1.3.1. החברה קיבלה את כל ההיתרים, האישורים והרישיונות הדרושים על פי כל דין להצעת ניירות הערך על פי תשקיף להשלמה זה (לעיל ולהלן): "התשקיף" או "תשקיף להשלמה", לפי העניין, להנפקתם ולפרסום התשקיף.

1.3.2. אין בהיתרה של רשות ניירות ערך לפרסם את תשקיף להשלמה זה משום אימות הפרטים המובאים בו או אישור מהימנותם או שלמותם, ואין בו משום הבעת דעה על טיבם של ניירות הערך המוצעים על פיו.

1.3.3. החברה קיבלה מהבורסה את אישורה העקרוני לתשקיף להשלמה זה, לפיו ניירות הערך המוצעים (כהגדרתם בכריכה לעיל), המניות הרגילות הקיימות בהון החברה בנות 0.000125 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה וכן מניות שתנבענה ממימוש אופציות (לא רשומות) הניתנות למימוש למניות החברה עומדים בתנאים הקבועים בתקנון הבורסה ובהנחיות על פיו (להלן): "האישור העקרוני של הבורסה לתשקיף להשלמה".

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

1.3.5. אישור הבורסה לתשקיף להשלמה אינו מהווה אישור לרישום למסחר של ניירות הערך המפורטים בסעיף 1.3.3 לעיל, והרישום למסחר של ניירות הערך כאמור יהיה כפוף לקבלת אישור הבורסה לבקשה לרישום למסחר של ניירות הערך כאמור על פי הודעה משלימה שתפורסם בהתאם להוראות חוק ניירות ערך ותקנות הודעה משלימה, כמפורט בסעיף 2.13 בפרק 2 לתשקיף (להלן): "ההודעה המשלימה".

1.3.6. אישור הבורסה לרישום למסחר של ניירות הערך המוצעים לציבור על פי תשקיף זה, יינתן טרם פרסומה של ההודעה המשלימה, כמפורט בסעיף 2.13 בפרק 2 לתשקיף.

1.3.7. רישום ניירות הערך המוצעים לציבור על פי תשקיף זה וההודעה המשלימה, המניות הקיימות בהון החברה בתאריך התשקיף והמניות אשר תנבענה ממימוש אופציות לא רשומות, כפוף לקיום פיזור מזערי של החזקות הציבור במניות החברה, לכך שההון העצמי של החברה לאחר הרישום למסחר לא יפחת מ-8 מיליון ש"ח כנדרש בחברה מסוגה של החברה בהתאם לתקנון הבורסה ולקיום שווי ושיעור מזערי של החזקות הציבור במניות החברה כנדרש מסוגה של החברה בהתאם להנחיות הבורסה, כמפורט בסעיף 2.10 בפרק 2 לתשקיף.

1.3.8. בכוונת החברה להירשם למסחר בהתאם לכללי הרישום התקפים לחברות מחקר ופיתוח, ומתקיימים לגביה נכון לתאריך התשקיף התנאים הקבועים בתקנון והנחיות הבורסה לעניין עיסוקה בתחום המחקר ופיתוח והשקעה של החברה

במחקר ופיתוח בסך של 3 מיליון ש"ח.

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

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

1.4. היתרים ואישורים הקשורים לתשקיף מדף

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

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

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

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

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

- 1.4.6. אין לראות במתן האישור העקרוני של הבורסה משום התחייבות למתן אישור לרישום למסחר של ניירות הערך הכלולים בתשקיף המדף על פי דוח הצעת מדף. על אישור בקשה לרישום למסחר של ניירות הערך הכלולים בתשקיף המדף על פי דוח הצעת מדף, יחולו הוראות תקנון הבורסה וההנחיות על פיו, כפי שיהיו בתוקף בעת הגשת הבקשה לרישום למסחר על פי דוח הצעת מדף.
- 1.4.7. אין לראות באישור העקרוני של הבורסה אישור לפרטים המובאים בתשקיף זה, למהימנותם או לשלמותם, ואין בו משום הבעת דעה כלשהיא על החברה או על טיבם של ניירות הערך הכלולים בתשקיף זה או על המחיר בו יוצעו בדוח הצעת המדף.

1.5. הון החברה

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

1.6. היתרים ואישורים לחברת מ"פ

ביום 23.2.2021, קיבלה החברה את אישור המדען הראשי לפיו החברה השקיעה במהלך התקופה שבין 31.12.2020-1.1.2018, סך העולה על 3 מיליון ש"ח במחקר ופיתוח.

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

כמו כן, על פי מבנה ההנפקה הנוכחי, החברה עומדת בתנאים הנדרשים כדי להיכלל במדד תל אביב טק-עילית, וככל שההנפקה תושלם, היא צפויה להיכלל במדד תל אביב טק-עילית לאחר רישום ניירות הערך שלה למסחר, בכפוף למספר תנאים, שהעיקריים שבהם: (א) שווי החזקות הציבור בתחילת יום המסחר הראשון של מניות החברה בבורסה יעמוד על 20 מיליון ש"ח לפחות; (ב) שיעור אחזקות הציבור בתחילת יום המסחר כאמור לא יפחת מ-10%; (ג) שווי השוק של מניות החברה במועד הרישום למסחר לא יפחת מ-100 מיליון ש"ח; (ד) המחיר למניה על-פי התשקיף לא יפחת מ-50 אגורות; (ה) מניית החברה הינה מניה ישראלית ואינה רשומה למסחר בבורסה נוספת.

לפיכך, בהתחשב במאפייני החברה, במבנה ההנפקה ובהקפה, ייתכן מצב בו תיכלל החברה במדד תל אביב טק-עילית. אם וככל שהחברה תעמוד בתנאים האמורים לעיל ותיכלל במדד תל אביב טק-עילית, החברה תוכל לבחור ולאמץ את ההקלות (כולן או חלקן) המנויות בתקנות ניירות ערך (דוחות תאגיד שמניותיו כלולות במדד ת"א טק-עילית), תשע"ו-2016, וכן, הקלה ביחס למתכונת דיווח במקרה של רישום למסחר בבורסה בחו"ל כאמור בסעיף 35 לחוק ניירות ערך.

יובהר כי נכון למועד תשקיף זה, החברה אינה נכללת או קיבלה הודעה כי תיכלל במדד תל אביב טק עילית ואין כל וודאות כי תעמוד בתנאים שפורטו לעיל. החברה החליטה לאמץ את כל ההקלות המנויות בתקנות ניירות ערך (דוחות תאגיד שמניותיו כלולות במדד ת"א טק-עילית), תשע"ו-2016, ככל שתיכלל במדד תל אביב טק עילית. עוד יובהר, כי ככל שהחברה לא תעמוד בתנאים המפורטים לעיל, כך שהחברה לא תוכל להיכלל במדד ת"א טק-עילית, אזי

הצעת המניות המוצעות על פי התשקיף במתכונתה הנוכחית תבוטל.

1.7. הרכב ההון של החברה ליום 31.12.2020

הרכב ההון של החברה ליום 31.12.2020, בהתאם לדוחותיה הכספיים הסקורים של החברה (באלפי ש"ח) למועד זה, הינו כדלקמן:

רכיב	סכום באלפי דולר ארה"ב
הון מניות רגילות	(*)
הון מניות בכורה	1
פרמיה על מניות	17,850
קרן בגין תשלום מבוסס מניות	2,429
קרן הון מהפרשי תרגום	100
יתרת הפסד	(18,847)
סה"כ הון	1,533

(*) סכום נמוך מ-1,000 דולר ארה"ב.

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

פרק 2 – פרטי הצעת ניירות הערך

הצעת ניירות הערך על ידי החברה לציבור, תתבצע על פי תשקיף זה והודעה משלימה, וזאת מכוח תקנות הודעה משלימה. ניירות הערך יוצעו לציבור במסגרת ההודעה המשלימה ככל ותפורסם כאמור. לאחר פרסומו של תשקיף זה, תתפרסם הודעה משלימה אשר במסגרתה יושלמו הפרטים החסרים בתשקיף זה ואז יעודכנו הפרטים בתשקיף זה הניתנים לעדכון, בהתאם לחוק ניירות ערך ולתקנות הודעה משלימה. ההודעה המשלימה תפורסם במועד עריכת המכרז הציבורי, ככל שייערך, וזאת לא יאוחר מיום 25 ביולי 2021. **אם ההודעה המשלימה תפורסם, או שהמכרז הציבורי ייערך, במועדים מאוחרים מן המועד הנ"ל, תידרש החברה להגיש לרשות ניירות ערך בקשה להתיר תיקון תשקיף, וזאת טרם ביצוע ההצעה לפי תשקיף זה.** עם פרסומה, תהפוך ההודעה המשלימה לחלק בלתי נפרד מתשקיף זה.

ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה למשקיעים המוסדיים (כהגדרת מונח זה בתקנות אופן הצעה לציבור), יוצעו בדרך של הצעה לא אחידה כאמור בתקנה 11(א)(1) לתקנות אופן הצעה לציבור, אשר תובטח בחיתום של 25% מניירות הערך המוצעים לפי תשקיף זה וההודעה המשלימה. בכוונת החברה להתקשר עם ברק קפיטל חיתום בע"מ, לאומי פרטנרס חתמים בע"מ ומנורה מבטחים חיתום וניהול בע"מ (להלן: "**החתמים**") בהסכם חיתום, אשר פרטים אודותיו וכן פרטים בדבר דמי העמילות בשל חיתום ניירות הערך, הפצתם והוצאות נוספות הכרוכות במכירתם במסגרת תשקיף זה יכללו בהודעה המשלימה. כמו כן, פרטים בדבר התחייבויות בלתי חוזרות שתקבל החברה מאת משקיעים מוסדיים (ככל שתקבל), ייכללו בהודעה המשלימה. לפרטים נוספים ראו סעיף 2.13 להלן.

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

2.1. ניירות הערך המוצעים לציבור

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

עד 8,036,200 מניות רגילות, רשומות על שם, בנות 0.000125 ש"ח ערך נקוב כל אחת, של החברה, שתירשמה למסחר בבורסה (להלן: "**המניות המוצעות**");
לפרטים אודות הזכויות הנלוות למניות החברה, ראו פרק 4 לתשקיף.

2.2. מניות נוספות שתירשמה למסחר

במסגרת תשקיף זה, תירשמה למסחר של 26,257,904 מניות רגילות בנות 0.000125 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה, המצויות בהונה המונפק והנפרע של החברה¹ וכן 5,686,080 מניות רגילות, בנות 0.000125 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה, שתנבענה מממוש (ככל שיקרה) 5,686,080 אופציות לא רשומות שהוקצו לעובדים של החברה

¹ כמות זו כוללת 552,560 מניות רדומות בבעלות החברה.

שאינם בעלי עניין בחברה מכח החזקות ולנושאי משרה, דירקטורים, יועצים, נותני שירותים ובעלי מניות נוספים (כמפורט בפרק 3 לתשקיף).

2.3. הצעת ניירות הערך²

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

2.3.2. ניירות הערך המוצעים יוצעו למשקיעים מוסדיים (כהגדרת מונח זה בתקנות אופן הצעה לציבור), אשר מאוגדים בישראל ומחוצה לה, בדרך של הצעה לא אחידה (בכפוף לאמור להלן) ב-80,362 יחידות, ובמחיר אחיד ליחידה, כשהרכב ומחיר כל יחידה הינם כדלקמן:

מחיר	הרכב היחידה
1,991 ש"ח	100 מניות רגילות במחיר 19.91 ש"ח למניה
1,991 ש"ח (*)	סה"כ המחיר ליחידה

(*) כל היחידות תימכרנה למשקיעים המוסדיים במחיר ליחידה של 1,991 ש"ח ללא כל הנחה או הטבה (בכפוף לשינויים בהודעה המשלימה) ובמטבע ש"ח בלבד.

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

2.4. תנאי ניירות הערך המוצעים לציבור

2.4.1. תנאי המניות המוצעות לציבור

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

2.5. תנאים מתלים להשלמת ההצעה על פי תשקיף זה

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

2.6. תיאור ההצעה לציבור - הצעה לא אחידה

2.6.1. כללי

בהתאם לתקנה 11(א)(1) לתקנות אופן הצעה לציבור, החברה תהא רשאית למכור עד 30% מניירות הערך המוצעים למי שאינו משקיע מוסדי, ובלבד שהמכירה למי שאינו משקיע מוסדי תיעשה בהצעה אחידה, באותו מחיר

² אלא אם נאמר במפורש אחרת, סעיף זה מתייחס לניירות הערך המוצעים בלבד.

שיוקצו בו ניירות הערך המוצעים למשקיעים המוסדיים ובאותו יום, והכמות שתוקצה לכל משקיע שאינו משקיע מוסדי תהיה לפי חלקה היחסי של הזמנתו מתוך סך כל ההזמנות של מי שאינו משקיע מוסדי, כאשר כל משקיע יוכל להגיש הזמנה אחת בלבד; נעשתה ההצעה חלקה בישראל וחלקה מחוץ לישראל - יימנו אותם 30% מתוך כלל ההנפקה.

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

2.6.2 התקופה להגשת הזמנות

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

2.6.3 התחייבויות מוקדמות

עובר למועד פרסום תשקיף זה פנו החברה והחתמים למשקיעים מוסדיים במטרה לקבל מהם הזמנות לרכישת כל היחידות המוצעות על פי תשקיף זה (להלן בסעיף 2.6 זה: "**היחידות המוצעות**") וימשיכו לעשות כן גם לאחר פרסומן. כל הזמנות המשקיעים המוסדיים תוגשנה לחתמים ולחברה ביום הגשת ההזמנות על גבי טפסי הזמנה, באמצעות רכז ההנפקה, בנק לאומי לישראל בע"מ, מרח' יהודה הלוי 35, תל אביב-יפו (להלן: "**רכז ההנפקה**"), במישרין או באמצעות סניפי בנקים או באמצעות חברים אחרים בבורסה (להלן: "**המורשים לקבלת הזמנות**"), ותנקובנה במחיר ליחידה שיפורסם בהודעה המשלימה ובמספר היחידות המבוקש לרכישה. ניתן יהיה להגיש הזמנות לרכישת יחידות שלמות בלבד ובמטבע ש"ח בלבד. הזמנה שתוגש לגבי חלק כלשהו של יחידה, יראו אותה כהזמנה המוגשת לגבי מספר היחידות השלמות הנקוב בה בלבד, וחלק היחידה הכלול בהזמנה יראו אותו כאילו לא נכלל בה מלכתחילה. הזמנה שמספר היחידות הנקוב בה פחות מיחידה אחת, לא תתקבל.

הזמנות המשקיעים המוסדיים לרכישת יחידות כאמור תהיינה בלתי חוזרות.

כל הזמנה תחשב כהתחייבות בלתי חוזרת מצד המזמין לקבל את ניירות הערך שיוקצו לו כתוצאה מהיענות מלאה או חלקית להזמנתו ולשלם באמצעות רכז ההנפקה את המחיר המלא בש"ח בלבד, על פי תנאי התשקיף וההודעה המשלימה, של ניירות הערך המוצעים שיוקצו לו עקב היענות להזמנתו על פי תנאי התשקיף וההודעה המשלימה.

2.6.4 הקצאת היחידות למשקיעים מוסדיים

לאחר תום התקופה להגשת הזמנות, היחידות המוצעות תוקצינה למשקיעים המוסדיים לפי שיקול דעתו של ברק קפיטל חיתום בע"מ (להלן גם: "**החתם המתמחר**"), לאחר היוועצות בחברה.

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

המוסדיים בקבוצת החתם כאמור גבוה מ-10 מיליארד ש"ח, לא תעלה הכמות שתוקצה להם על 10% מכמות היחידות המוצעות.

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

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

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

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

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

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

2.7 החשבון המיוחד והקצאת היחידות³

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

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

2.8 מכתבי הקצאה ותעודות מניה

³ סעיף זה מתייחס לניירות הערך המוצעים בלבד.

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

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

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

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

כמו כן, בהתאם להוראות תקנון הבורסה וההנחיות על פיו, מניות חדשות שתנפיק החברה, לרבות מניות שתנבענה מהמרה או מימוש ניירות ערך המירים למניות, שתנפיק החברה, ככל שתנפיק, תירשמה במרשם בעלי המניות על שם החברה לרישומים.

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

2.9. רישום למסחר בבורסה

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

2.9.2. עובר לפרסום ההודעה המשלימה, החברה תפנה לבורסה בבקשה לקבל את אישורה לרשום בה למסחר את ניירות הערך המוצעים ברשימה הראשית של הבורסה, וכן לקבל את אישורה לרשום בה למסחר את המניות הקיימות בהון המונפק של החברה ערב התשקיף (לפירוט בדבר הון המניות המונפק והנפרע של החברה ראו פרק 3 לתשקיף) ואת המניות אשר תנבענה ממימוש אופציות לא רשומות שהוקצו לפני הרישום למסחר כמפורט בפרק 3 לתשקיף. תוך

שלושה ימי עסקים לאחר יום המכרז, תפנה החברה לבורסה בבקשה לרשום בה למסחר את ניירות הערך המפורטים לעיל. אישור הבורסה האמור כפוף להתקיימות דרישות הבורסה המפורטות בסעיף 2.10 להלן. אישור הבורסה כאמור יינתן טרם פרסומה של ההודעה המשלימה כמפורט בסעיף 2.13 להלן.

2.10. פיזור מזערי, הון עצמי, שיעור ושווי החזקות ציבור

2.10.1. הדרישות המוקדמות לרישום למסחר בבורסה

בהתאם לתקנון הבורסה וההנחיות מכוחו, רישום למסחר בבורסה של ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה, מותנה בכך ששווי ושיעור החזקות הציבור במניות החברה לאחר הרישום למסחר לא יפחתו מהקבוע בהנחיות הבורסה לחברה חדשה מסוגה של החברה הנרשמת בבורסה.

החברה הינה חברת מו"פ, כמשמעות המונח בתקנון והנחיות הבורסה, ולפיכך עלפי הנחיות הבורסה, רישום ניירות הערך המוצעים עלפי תשקיף זה למסחר בבורסה מותנה בכך, שההון העצמי של החברה, כהגדרתו בתקנון הבורסה, לאחר הרישום למסחר לא יפחת מ-8 מיליון ש"ח; ששווי החזקות הציבור במניות החברה לאחר הרישום למסחר לא יפחת מ-16 מיליון ש"ח; וששיעור החזקות הציבור לאחר הרישום למסחר יעמוד על לפחות 10%.

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

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

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

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

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

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

2.11. הימנעות מעשיית הסדרים

- 2.11.1. החברה והדירקטורים בחברה מתחייבים בחתימתם על התשקיף, להימנע מלעשות הסדרים שאינם כתובים בתשקיף, בקשר עם הצעת ניירות הערך המוצעים, הפצתם ופיזורם בציבור, ומתחייבים להימנע מלהעניק זכות לרוכשי ניירות הערך מעבר למפורט בתשקיף.
- 2.11.2. החברה והדירקטורים בחברה מתחייבים בחתימותיהם על תשקיף זה, להודיע לרשות ניירות ערך על כל הסדר הידוע להם עם צד ג' בקשר להצעת ניירות ערך המוצעים על פי תשקיף זה, הפצתם ופיזורם בציבור, הסותר את ההתחייבות כאמור בסעיף 2.11.1 לעיל.
- 2.11.3. החברה והדירקטורים בחברה מתחייבים בחתימותיהם על תשקיף זה, להימנע מלהתקשר עם צד ג' כלשהו, שלפי מיטב ידיעתם, ערך הסדרים בניגוד לאמור בסעיף 2.11.1 לעיל.
- 2.11.4. החברה והדירקטורים בחברה מתחייבים בחתימותיהם על תשקיף זה, כי לא יקבלו הזמנות לניירות ערך ממכירה לציבור זו ממפיץ שלא התחייב בכתב לנהוג בהתאם להוראות סעיף זה.

2.12. הימנעות מדילול הון

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

2.13. הודעה משלימה

- 2.13.1. לאחר פרסומו של התשקיף, תפרסם החברה הודעה משלימה בהתאם לסעיף 16(א1)(2) לחוק ניירות ערך ותקנות הודעה משלימה. במסגרת ההודעה המשלימה יושלמו /או יעודכנו כל הפרטים החסרים בתשקיף זה, לרבות, אך לא רק, שינויים, ככל שיהיו, בכמות ותנאי ההצעה וכן, פרטים נוספים, ובכללם:
- 2.13.2. אישור הבורסה לרישום למסחר של ניירות הערך הקיימים והמוצעים לציבור על-פי התשקיף והמניות שתנבענה ממימוש כתבי אופציה.
- 2.13.3. התקופה להגשת הזמנות על ידי משקיעים מוסדיים.
- 2.13.4. התקופה להגשת הזמנות על ידי משקיעים שאינם מוסדיים, ככל שיתקיים.
- 2.13.5. (1) שינוי בכמות ו/או במחיר היחידות, המוצעות על פי תשקיף זה, בשיעור שלא יעלה על 20% מהכמות והמחיר המצוינים בסעיף 2.1 לעיל, ומכפלת המחיר בכמות לא תשונה ביותר מ-30% מן המכפלה האמורה, הנגזרת מהכמות והמחיר שצוינו בסעיפים האמורים, והכל בהתאם ובכפוף להוראות תקנות הודעה משלימה; או (2) שינוי בכמות, העולה על השיעורים הנקובים לעיל, ובלבד ש: (א) לא ישונה אף אחד מבין המחיר או הכמות של ניירות הערך המוצעים ביותר מ-50% מן הכמות ומן המחיר שצוינו בסעיפים האמורים לעיל; וכן (ב) שהתקופה להגשת הזמנות תחל לפי תקנה 22(3) לתקנות תקופה להגשת הזמנות. הכמות והמחיר העדכניים כאמור יפורטו בהודעה המשלימה.
- 2.13.6. פירוט ההתחייבויות המוקדמות שניתנו על ידי המשקיעים המוסדיים לאחר פרסום התשקיף (ככל שיהיו כאלו), הכמות והמחיר האחד בו התחייבו

לרכוש את ניירות הערך והמועד האחרון להגשת ההזמנות.

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

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

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

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

2.14. חיתום, ריכוז והפצה וכן שירותים נוספים

2.14.1. הצעת ניירות הערך על פי תשקיף זה הינה בדרך של הצעה לא אחידה על-פי תקנה 11(א)(1) לתקנות אופן הצעה לציבור, וכזו תובטח רכישתם של 25% מניירות הערך המוצעים בחיתום.

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

2.14.3. יובהר, כי במידה והחתמים יידרשו לממש את התחייבותם החיתומית על פי הסכם החיתום, באופן כזה שלאחר רכישת ניירות הערך כתוצאה ממימוש כאמור יהפוך מי מהם לבעל עניין בחברה, כך שהחברה לא תעמוד בדרישות תקנון והנחיות הבורסה לשווי ושיעור החזקות ציבור מינימאליים הנדרשים מחברה חדשה מסוגה לצורך רישום מניותיה למסחר בבורסה, תתבטל ההנפקה וניירות הערך המוצעים של החברה לא ירשמו למסחר.

2.14.4. בכל מקרה בו תהיינה התקשרויות עם מפיצים, יינתן גילוי במסגרת ההודעה המשלימה בדבר זהותם, עמלות ההפצה שהם אמורים לקבל, עמידתם בתנאי כשירות, וכן פירוט בדבר הקשר בין מפיצים למשקיעים מוסדיים ובין המפיצים לחברה ו/או לבעלי העניין בה, ככל שקיים.

2.14.5. במסגרת ההודעה המשלימה, יינתן גילוי אודות זהות נותני השירותים הנוספים בגין ההנפקה (ככל שיהיו), תפקידם והעמלה ו/או השכר אותו הם זכאים לקבל וכן גילוי אודות ניהודי עניינים פוטנציאליים אם וככל שיהיו.

2.15. מיסוי ניירות הערך המוצעים לפי התשקיף

האמור בתשקיף ובהוראות הכלולות בסעיף זה בדבר מיסוי ניירות הערך המוצעים הינו כללי בלבד ואינו מתיימר להוות פרשנות מוסמכת של הוראות החוק הנזכרות בסעיף זה, ואינו בא במקום ייעוץ משפטי ומקצועי, בהתאם לנתונים המיוחדים ולנסיבות

הייחודיות לכל משקיע. לפיכך, ממליצה החברה לכל משקיע השוקל רכישה של ניירות הערך המוצעים, לפנות לקבלת ייעוץ מקצועי המותאם להוראות המיסוי העדכניות כפי שיהיו במועד ההצעה בפועל ולצרכיו הספציפיים של המשקיע.

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

ביום 1 בינואר, 2006, נכנס לתוקפו החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 147), התשס"ה-2005 (**"תיקון 147"**). תיקון 147 משנה באופן ניכר את הוראות הפקודה הנוגעות למיסוי ניירות ערך הנסחרים בבורסה.

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

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

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

ביום 6 באוגוסט, 2012, התקבל בכנסת החוק לצמצום הגירעון ולשינוי נטל המס (תיקוני חקיקה), התשע"ב-2012, אשר כלל את תיקון מס' 195 לפקודה (**"תיקון 195"**), אשר פורסם ברשומות ביום 13 באוגוסט, 2012, והוראותיו בתוקף מיום 1 בינואר, 2013. תיקון 195 קבע, בין היתר, כי יחיד אשר הכנסתו החייבת בשנת המס עולה על 800,000 ש"ח (הסכום המעודכן לשנת 2021 עומד על 647,640 ש"ח), יהא חייב במס יסף על חלק הכנסתו החייבת העולה על 800,000 ש"ח (ראה עדכון לעיל), בשיעור של 2% (**"מס יסף"**). לעניין סעיף 121 לפקודה, "הכנסה חייבת" הינה הכנסה חייבת כהגדרתה בסעיף 1 לפקודה ובמשמעותה בסעיף 89, למעט סכום אינפלציוני כהגדרתו בסעיף 88 לפקודה וסכום אינפלציוני כהגדרתו בסעיף 47 לחוק מיסוי מקרקעין (שבח ורכישה), התשכ"ג-1963 (להלן: **"חוק מיסוי מקרקעין"**), ואולם לגבי מכירת זכות במקרקעין בדירת מגורים כהגדרתה בחוק מיסוי מקרקעין, רק אם שווי מכירתה עולה על 4 מיליון שקלים חדשים והמכירה אינה פטורה ממס לפי כל דין.

ביום 5 באוגוסט, 2013, פורסם החוק לשינוי סדרי עדיפויות (תיקוני חקיקה להשגת יעדי

התקציב לשנים 2013 ו-2014), התשע"ג-2013 ("חוק ההסדרים"), אשר במסגרתו, הועלו, בין היתר, שיעורי מס החברות החל משנת 2014 לשיעור של 26.5%.

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

ביום 29 בדצמבר, 2016, התפרסם חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקון חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז-2016 ("חוק המדיניות הכלכלית לשנים 2017-2018") בו נקבע, כי המדרגה האחרונה בעניין שיעורי המס ליחידים תעודכן לשיעור של 47% החל מיום 1 בינואר 2017 ואילך, ובנוסף יעודכן שיעור מס היסוף ל-3%. כמו כן, עודכן גובה ההכנסה החייבת שמעליה חל מס יסוף לסך של 647,640 ש"ח (לשנת 2021, ואשר יתואם מדי שנה למדד). בנוסף, בחוק המדיניות הכלכלית לשנים 2017-2018 נקבע, כי שיעור מס החברות יופחת לשיעור של 24% לשנת 2017 ו-23% לשנת 2018 ואילך.

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

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

2.15.1. שיעור המס על רווח הון ממכירת ניירות הערך המוצעים

2.15.1.1. בהתאם לסעיף 91(ב)(1) לפקודה, רווח הון ריאלי ממכירת ניירות ערך (לרבות אגרות חוב צמודות) על-ידי יחיד תושב ישראל אשר ההכנסה ממכירת ניירות הערך אינה מהווה בידיו הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד" והיחיד לא תבע, הוצאות ריבית ריאלית והפרשי הצמדה בשל נייר הערך, חייב במס בשיעור המס השולי של היחיד בהתאם לסעיף 121 לפקודה בהתאם למדרגות הקבועות בסעיף, אך בשיעור שלא יעלה על 25%, ויראו את רווח ההון כשלב הגבוה ביותר בסולם הכנסתו החייבת. זאת, למעט לגבי מכירת ניירות ערך על-ידי יחיד שהינו "בעל מניות מהותי" בחברה - קרי, המחזיק, במישרין או בעקיפין, לבדו או יחד עם אחר⁴, ב-10% לפחות באחד או יותר מאמצעי השליטה⁵ בחברה - במועד מכירת ניירות הערך או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו למכירה כאמור. בהתאם להוראות סעיף 91(ב)(2) לפקודה, במכירת נייר ערך כאמור על ידי בעל מניות מהותי שיעור המס לגבי רווח ההון הריאלי יהא בשיעור שלא יעלה על 30%.

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

⁴ כהגדרת "יחד עם אחר" בסעיף 88 לפקודה.

⁵ כהגדרת "אמצעי שליטה" בסעיף 88 לפקודה.

לצורכי מס יראו את יום הרכישה של מניות כאמור כיום הרכישה של כתבי האופציה.

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

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

2.15.1.5. שיעורי המס המוגבלים לגבי יחידים בגין רווח הון ריאלי ממכירת נייר ערך, כאמור לעיל, לא יחולו, לגבי יחיד שההכנסה בידיו ממכירת ניירות הערך היא בגדר הכנסה מ"עסק", בהתאם להוראות סעיף 12(1) לפקודה שאז, יחויב היחיד במס שולי כקבוע בסעיף 121 לפקודה (בשנים 2019, 2020 ו-2021 - עד 47%).

2.15.1.6. חבר בני אדם תושב ישראל יהיה חייב במס על רווח הון ריאלי ממכירת ניירות ערך בשיעור מס חברות הקבוע בסעיף 126א(א) לפקודה (בשנים 2019, 2020 ו-2021 - 23%).

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

2.15.1.8. קופות גמל וגופים הפטורים ממס בהתאם לסעיף 9(2) לפקודה יהיו פטורים על רווח הון וזאת בהתאם להוראות הסעיף ובתנאי שלא מתקיימת החזקה מהותית כהגדרתה בסעיף 9(2)(ב) לפקודה.

2.15.1.9. ככלל, תושב חוץ (יחיד או חבר בני אדם), כהגדרתו בפקודה, פטור ממס על רווחי הון ממכירת ניירות ערך הנסחרים בבורסה בישראל מכוח סעיף 97(ב) לפקודה (למעט מק"מ בהתאם לתיקון 186 לפקודה), אם רווח ההון אינו במפעל הקבע שלו בישראל. היה יום רכישתו של נייר הערך לפני יום רישומו למסחר בבורסה ואילו נמכר לפני רישומו, לא היה זכאי תושב החוץ לפטור ממכירתו כמפורט בסעיף 97(ב3) לפקודה, יחויב חלק רווח ההון שהיה נצמח אילו היה נייר הערך נמכר לפני יום רישומו למסחר בבורסה, בהתאם לתנאים המפורטים בסעיף 97(ב2) לפקודה. האמור לעיל לא יחול לגבי חבר בני אדם תושב חוץ אם תושבי ישראל הם בעלי שליטה¹⁵ בו, או הנהנים, או הזכאים ל- 25% או יותר מההכנסות או מהרווחים של חבר בני האדם תושב החוץ, במישרין או

בעקיפין, לבד או ביחד עם אחר, או יחד עם תושב ישראל אחר כאמור לפי סעיף 68א לפקודה. במקרה שפטור כאמור אינו חל, יחולו הוראות אמנת מס (ככל שקיימת) בין ישראל לבין מדינת מושבו של תושב החוץ, בכפוף להמצאתו של אישור ניכוי מס במקור, מרשות המסים לרבות אישור על העברת כספים לחו"ל.

2.15.2. ניכוי במקור על רווח הון מניירות ערך

2.15.2.1. לעניין ניכוי המס במקור מרווח ההון הריאלי במכירת ניירות הערך המוצעים, בהתאם לסעיפים 243-164 לפקודה ולתקנות מס הכנסה (ניכוי מתמורה, מתשלום או מרווח הון במכירת נייר ערך, במכירת יחידה בקרן נאמנות או בעסקה עתידית), התשס"ג-2002 (להלן: "**תקנות ניכוי מתמורה**"), "חייב" (כהגדרת מונח זה בתקנות האמורות) המשלם תמורה במכירת ניירות הערך, למוכר, לנכות מס בשיעור של 25% מרווח ההון הריאלי כאשר המוכר הינו יחיד, ובנייר ערך שאינו צמוד למדד כהגדרתו בסעיף 91 לפקודה, בשיעור של 15% מרווח ההון, ובשיעור הקבוע במסגרת הוראות סעיף 126א) לפקודה מרווח ההון הריאלי או מהתשלום, לפי העניין, כאשר המוכר הינו חבר בני אדם. זאת, כפוף לאישור פטור (או שיעור מופחת) מניכוי מס במקור שהופק על ידי רשות המיסים, וכפוף לקיזוז הפסדים שמותר למנכה במקור לבצע בתנאים מסוימים בהתאם לתקנה 9 לתקנות ניכוי מתמורה.

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

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

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

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

2.15.3. קיזוז הפסדים ממכירת ניירות הערך המוצעים

2.15.3.1. לגבי קיזוז הפסדים ממכירת ניירות הערך המוצעים, יותר ככלל, קיזוז הפסד הון, שאילו היה רווח הון היה חייב במס, שהיה בשנת המס ממכירת נייר ערך כנגד רווחי הון ושבח מקרקעין שינבעו ממכירת כל נכס שהוא, בישראל או מחוצה לה (למעט רווח הון

אינפלציוני חייב אשר יקוזז ביחס של 1 ל- 3.5). אולם, אם נוצר הפסד הון במכירת נכס מחוץ לישראל, יקוזז תחילה כנגד רווח הון מחוץ לישראל.

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

2.15.3.3. בהתאם להוראות סעיף 92(א)(4) לפקודה, הפסד הון שנוצר בשנת המס ניתן יהיה לקיזוז גם כנגד ריבית או דיבידנד ששולם בגין אותו נייר ערך ו/או כנגד ריבית ודיבידנד ששולמו בשל ניירות ערך אחרים באותה שנת מס (ובלבד ששיעור המס החל על ריבית ודיבידנד מנייר הערך האחר כאמור לא עולה על השיעור הקבוע במסגרת סעיף 126(א) לפקודה בחברה וסעיפים 125ב(1) או 125ג(ב) לפקודה בידי יחיד (בשנת 2021 25%)). קיזוז ההפסדים יבוצע בדרך של קיזוז הפסד הון כנגד רווחי הון או כנגד הכנסות ריבית או דיבידנד כאמור.

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

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

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

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

2.15.4. שיעור המס שיחול על הכנסות מדיבידנד בגין החברה

2.15.4.1. דיבידנד שמקורו במניות החברה, ובלבד שאינו דיבידנד שמקורו במפעל מאושר או מפעל מוטב או מפעל מועדף או מפעל טכנולוגי מועדף כהגדרתם בחוק לעידוד השקעות הון, תשי"ט-1959 (להלן: "חוק העידוד"), יהיה חייב, ככלל, בהתאם לסעיף 125ב(1) לפקודה, במס בידי יחידים תושבי ישראל בשיעור של 25%, למעט לגבי יחיד שהינו בעל מניות מהותי בחברה במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו לו, אשר שיעור המס לגביו יהיה, בהתאם לסעיף 125ב(2) לפקודה, 30%. סעיף 126ב(ב) לפקודה קובע, כי בחישוב הכנסתו החייבת של חבר בני אדם (למעט חברה משפחתית) החייב במס חברות, לא תיכלל הכנסה מחלוקת רווחים או מדיבידנד שמקורו בהכנסות שהופקו או שנצמחו בישראל ואשר נתקבלו במישרין או בעקיפין מחבר בני אדם אחר החייב במס חברות ואינו דיבידנד שמקורו במפעל מאושר או מפעל מוטב או מפעל מועדף או מפעל טכנולוגי מועדף. דיבידנד שמקורו בהכנסות שהופקו או נצמחו מחוץ לישראל וכן דיבידנד שמקורו מחוץ לישראל, יהיה חייב במס חברות בשיעור של 23% (או כפי שיהיה מעת לעת). דיבידנד המתקבל בידי חברה משפחתית יחויב בשיעור של 25% למעט אם "הנישום המייצג" הינו "בעל מניות מהותי" בחברה המחלקת, שאז הדיבידנד ימוסה בשיעור של 30%. דיבידנד בידי תושב חוץ שאינו בעל מניות מהותי יהיה חייב בשיעור של 25%, דיבידנד בידי יחיד או חבר בני אדם תושב חוץ שהינו בעל מניות מהותי, במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו לו, ימוסה בשיעור של 30% והכל כפוף לאמנות המס עליהן חתומה מדינת ישראל.

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

2.15.4.3. על פי תיקון שנקבע ב חוק לשינוי סדרי עדיפויות לאומיים (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנים 2013 ו- 2014), התשע"ג-2013 (להלן: "חוק ההסדרים"), החל מתאריך 1.1.2014, עלה שיעור המס על הדיבידנד שמקורו ברווחי מפעל מועדף, כהגדרתו בחוק העידוד, מ-15% ל-20% בידי יחיד ותושב חוץ. דיבידנד המתקבל בידי קרן נאמנות חייבת יחויב במס בהתאם לשיעורי המס החלים על היחיד שההכנסה אינה הכנסה מעסק או משלח יד בידי אלא אם נקבע במפורש אחרת. קרן נאמנות פטורה וכן קופות גמל וגופים אחרים הפטורים ממס בהתאם לסעיף 29(2) לפקודה, יהיו פטורים ממס בגין דיבידנד כאמור, ובלבד שההכנסות כאמור אינן מהוות בידיהם הכנסה מ"עסק" או

מ"משלח יד" ובכפוף לתנאים אשר בסעיף 9(2) לפקודה כאמור. בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית, מדיבידנד ומרווחים מסוימים), התשס"ו-2005, שיעור המס שיש לנכות במקור על דיבידנד ליחיד ולתושב חוץ (יחיד וחבר בני אדם) בגין מניות החברה, לרבות בחלוקה לבעל מניות כאמור שהינו בעל מניות מהותי בחברה, במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו לו ואשר מניותיו רשומות ומוחזקות בחברת הרישומים, יהיה בשיעור של 25%. לגבי יחיד או תושב חוץ שהנו בעל מניות מהותי אשר מניותיו אינן רשומות ואינן מוחזקות בחברת הרישומים ינוכה מס במקור בשל הכנסות מדיבידנד כאמור בשיעור של 30%. מובהר כי שיעור ניכוי המס במקור לתושב הזר יהיה כפוף להוראות האמנה למניעת כפל מס שנכרתה עם מדינת תושבותו.

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

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

2.15.5. מס על הכנסות גבוהות

2.15.5.1. בהתאם להוראות סעיף 121ב לפקודה, שעניינו הטלת מס נוסף על הכנסות גבוהות, יחיד אשר הכנסתו החייבת הכוללת בשנת המס עולה על סך של 647,600 ש"ח (בשנת 2021), יהא חייב במס נוסף בשיעור של 3% על הכנסתו החייבת העולה על סך זה. יש לציין כי הכנסתו החייבת לעניין הסעיף כאמור כוללת גם הכנסות מכל מקור שהוא כאמור בסעיפים 2 ו-3 לפקודה לרבות רווחי הון ושבח כמשמעותו בחוק מיסוי מקרקעין.

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

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

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

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

2.16. הצעת ניירות הערך על פי תשקיף המדף

מכח תשקיף זה המהווה גם תשקיף מדף, יכול שיוצעו לציבור מניות רגילות של החברה (מטעם החברה או מציע), מניות בכורה⁶, אגרות חוב שאינן ניתנות להמרה (לרבות בדרך של הרחבת סדרות קיימות של אגרות חוב של החברה, כפי שתהיינה, מעת לעת), אגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה (לרבות בדרך של הרחבת סדרות קיימות של אגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה, כפי שתהיינה, מעת לעת), כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות החברה, כתבי אופציה הניתנים למימוש לאגרות חוב ולאגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה וניירות ערך מסחריים וכן כל נייר ערך שאפשר יהיה להציע על פי דין (להלן, ביחד בסעיף זה: "ניירות הערך").

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

⁶ הנפקת מניות בכורה תבוצע בכפוף לעמידה בתנאים הקבועים בתקנון הבורסה וההנחיות על פיו ולהוראות הדין.

פרק 3 – הון המניות של החברה

3.1. פרטים על הון המניות של החברה לתאריך התשקיף

נכון למועד תשקיף זה, הון המניות המונפק והנפרע של החברה מורכב ממניות רגילות, מניות בכורה א', מניות בכורה א'-1, מניות בכורה א'-2, מניות בכורה א'-3, מניות בכורה ב' ומניות נדחות, כולן בנות 0.001 ש"ח ערב נקוב כל אחת ("מניות רגילות"), כמפורט להלן:

סוג נייר הערך ¹	מספר מניות בהון הרשום	מספר מניות בהון המונפק
מניות רגילות בנות 0.001 ש"ח ע.נ. ("מניות רגילות")	9,439,750	673,048
מניות בכורה א' בנות 0.001 ש"ח ע.נ. ("מניות בכורה א'")	500,000	499,630
מניות בכורה א'-1 בנות 0.001 ש"ח ע.נ. ("מניות בכורה א'-1")	381,690	381,690
מניות בכורה א'-2 בנות 0.001 ש"ח ע.נ. ("מניות בכורה א'-2")	261,590	261,590
מניות בכורה א'-3 בנות 0.001 ש"ח ע.נ. ("מניות בכורה א'-3")	205,340	205,340
מניות בכורה ב' בנות 0.001 ש"ח ע.נ. ("מניות בכורה ב'")	1,265,170	1,260,940
מניות נדחות בנות 0.001 ש"ח ע.נ. ("המניות הנדחות") ²	50,000	370
סך הכל	12,103,540	3,282,608

3.1.1. ביטול הון המניות הנדחות, הפחתת הון מניות בכורה א', השטחת הון ופיצול הון

מניות החברה

ביום 10 במאי 2021, אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה כי בכפוף להשלמת ההנפקה על בסיס תשקיף זה וההודעה המשלימה ולפני רישום מניות החברה למסחר בבורסה, תתבצענה כל הפעולות הבאות:³

- (א) כל הון המניות הנדחות של החברה ("ביטול הון המניות הנדחות") יבוטל;
- (ב) הון מניות בכורה א' המונפק של החברה יופחת ב-69,070 מניות בכורה א', אשר יושבו לידי החברה ויהפכו למניות רדומות, כמשמעותן בסעיף 308(א) לחוק החברות ("הפחתת הון מניות בכורה א'"). לפרטים נוספים, ראו סעיף 3.2.2 להלן;

- (ג) כל מניות בכורה א', מניות בכורה א'-1, מניות בכורה א'-2, מניות בכורה א'-3 ומניות בכורה ב' ("מניות הבכורה") יומרו למניות רגילות של החברה ביחס של 1:1, כך שלאחר ובכפוף להשלמת ההנפקה על בסיס תשקיף זה וההודעה המשלימה וטרם הרישום למסחר, תהיינה כל המניות בהונה הרשום

¹ הזכויות הצמודות למניות הבכורה כוללות, בין היתר, את אותן הזכויות הצמודות למניות הרגילות של החברה, ובנוסף זכות עדיפה על פני המניות הרגילות בעת חלוקת רווחים או חלוקה בעת אירוע הנזלה (לרבות פירוק), כאשר למניות בכורה ב' יש עדיפות בחלוקה על פני קבוצות מניות הבכורה האחרות וזכות וטו בנושאים מסוימים. **לאור השטחת ההון כאמור, זכויות אלו יבוטלו עם המרת כלל סוגי המניות למניות רגילות של החברה.**

² המניות הנדחות אינן מקנות למחזיקים בהן זכויות כלשהן (לרבות זכויות הצבעה) פרט לזכות לקבל את ערכן הנקוב בעת פירוק החברה.

³ היות שכל האמור בסעיף 3.1.1 לעיל כפוף להשלמת ההנפקה על פי תשקיף זה, החברה תדווח על כניסתן לתוקף של כל ההחלטות כאמור במסגרת ההודעה המשלימה.

והמונפק של החברה, מניות רגילות, וכן האופציות הלא רשומות שהוקצו לעובדים, נושאי משרה, דירקטורים, יועצים ונותני שירותים נבחרים של החברה והאופציות הלא רשומות שהוקצו לבעלי מניות בחברה, יהיו ניתנות למימוש למניות רגילות בלבד ("השטחת ההון");

(ד) בכפוף לביצוע השטחת ההון של החברה והשלמת ההנפקה על בסיס תשקיף זה וההודעה המשלימה וטרם הרישום למסחר, יבוצע פיצול של הון מניותיה של החברה ביחס של 8:1, על פיו כל מניה רגילה בת 0.001 ש"ח של החברה תהפוך ל-8 מניות רגילות בנות 0.000125 ש"ח ("פיצול הון החברה").

לאחר ביטול הון המניות הנדחות, הפחתת הון מניות בכורה א', השטחת ההון ופיצול הון החברה, ההון הרשום והמונפק בטרם ההנפקה ובכפוף לה, יהיה, כדלקמן:

מספר מניות רגילות*	בש"ח ערך נקוב	
96,428,320	12,053.54	הון רשום
26,257,904	3,282.238	הון מונפק ונפרע ⁴
31,943,984	3,992.998	הון מונפק ונפרע בדילול מלא ⁵

3.1.2. לתיאור הזכויות הצמודות למניות הרגילות לאחר מועד ההנפקה, ראו פרק 4 (זכויות נלוות למניות) לתשקיף.

3.1.3. כל המניות שבהונה המונפק של החברה, האופציות הלא רשומות שהוקצו לעובדים, נושאי משרה, דירקטורים, יועצים ונותני שירותים של החברה וכן האופציות הלא רשומות שהוקצו לבעלי מניות בחברה, כמפורט לעיל, אשר כאמור תומרנה למניות רגילות, תירשמנה על שם החברה לרישומים, כמפורט בתשקיף זה וההודעה המשלימה להלן.

⁴ כולל 552,560 מניות רדומות בבעלות החברה, כאמור בסעיף 3.1.1(ב) לעיל.
⁵ ראה ה"ש 3 לעיל.

3.2. התפתחות ההון הרשום והמונפק של החברה בשלוש השנים האחרונות-

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

תאריך	סה"כ הון הרשום טרם השינוי (כמות)	ע.ג. למניה	סה"כ ההון הרשום טרם השינוי (ש"ח)	מהות השינוי	סה"כ הון הרשום לאחר השינוי (כמות)	סה"כ ההון הרשום לאחר השינוי (ש"ח)
יתרת פתיחה ליום 1.3.2018	950,000 מניות רגילות. 50,000 מניות בכורה א'. 38,169 מניות בכורה א'1. 26,159 מניות בכורה א'2. 3,075 מניות נדחות.	0.01	10,674.03 ש"ח	-	950,000 מניות רגילות. 50,000 מניות בכורה א'. 38,169 מניות בכורה א'1. 26,159 מניות בכורה א'2. 3,075 מניות נדחות.	10,674.03
19.7.2018	950,000 מניות רגילות. 50,000 מניות בכורה א'. 38,169 מניות בכורה א'1. 26,159 מניות בכורה א'2. 3,075 מניות נדחות.	0.01 ש"ח	10,674.03 ש"ח	הגדלת ההון הרשום של החברה ויצירת סוג חדש של מניות – מניות בכורה א-3	950,000 מניות רגילות. 50,000 מניות בכורה א'. 38,169 מניות בכורה א'1. 26,159 מניות בכורה א'2. 20,534 מניות בכורה א'3. 3,075 מניות נדחות.	10,879.37 ש"ח
8.7.2019	950,000 מניות רגילות. 50,000 מניות בכורה א'. 38,169 מניות בכורה א'1. 26,159 מניות בכורה א'2.	0.01 ש"ח	10,879.37 ש"ח	הגדלת הון המניות הנדחות הרשום של החברה ויצירת סוג חדש של מניות – מניות בכורה ב'	950,000 מניות רגילות. 50,000 מניות בכורה א'. 38,169 מניות בכורה א'1. 26,159 מניות בכורה א'2.	12,103.54 ש"ח

	20,534 מניות בכורה א'3. 120,492 מניות בכורה ב' 5,000 מניות נדחות.				20,534 מניות בכורה א'3. 3,075 מניות נדחות.	
12,103.54 ש"ח	943,975 מניות רגילות. 50,000 מניות בכורה א'. 38,169 מניות בכורה א'1. 26,159 מניות בכורה א'2 20,534 מניות בכורה א'3. 126,517 מניות בכורה ב' 5,000 מניות נדחות.	שינוי הרכב ההון – הפחתת כמות המניות הרגילות והגדלת כמות מניות בכורה ב'	12,103.54 ש"ח	0.01 ש"ח	950,000 מניות רגילות. 50,000 מניות בכורה א'. 38,169 מניות בכורה א'1. 26,159 מניות בכורה א'2 20,534 מניות בכורה א'3. 120,492 מניות בכורה ב' 5,000 מניות נדחות.	4.8.2019
12,103.54 ש"ח	9,439,750 מניות רגילות. 500,000 מניות בכורה א'. 381,690 מניות בכורה א'1. 261,590 מניות בכורה א'2 205,340 מניות בכורה א'3. 1,265,170 מניות בכורה ב' 50,000 מניות נדחות.	פיצול של הון מניות החברה ביחס של 10:1, על פיו כל מניה רגילה בת 0.01 ש"ח של החברה הפכה ל- 10 מניות רגילות בנות 0.001 ש"ח.	12,103.54 ש"ח	0.001	943,975 מניות רגילות. 50,000 מניות בכורה א'. 38,169 מניות בכורה א'1. 26,159 מניות בכורה א'2 20,534 מניות בכורה א'3. 126,517 מניות בכורה ב' 5,000 מניות נדחות.	11.1.2021
12,053.54	9,439,750 מניות רגילות. 500,000 מניות בכורה א'. 381,690 מניות בכורה א'1.	ביטול הון המניות הנדחות	12,103.54 ש"ח	0.001	9,439,750 מניות רגילות. 500,000 מניות בכורה א'. 381,690 מניות בכורה א'1.	10.5.2021 ⁶

⁶ לפרטים נוספים, ראו סעיף 3.1.1 לעיל.

	261,590 מניות בכורה א'2 205,340 מניות בכורה א'3. 1,265,170 מניות בכורה ב'.				261,590 מניות בכורה א'2 205,340 מניות בכורה א'3. 1,265,170 מניות בכורה ב' 50,000 מניות נדחות.	
12,053.54 ש"ח	12,053,540 מניות רגילות.	השטחת הון – המרת כל מניות הבכורה למניות רגילות.	12,053.54 ש"ח	0.001	9,439,750 מניות רגילות. 500,000 מניות בכורה א'. 381,690 מניות בכורה א'1. 261,590 מניות בכורה א'2. 205,340 מניות בכורה א'3. 1,265,170 מניות בכורה ב'.	10.5.2021 ⁷
12,053.54 ש"ח	96,428,320 מניות רגילות.	פיצול של הון מניות החברה ביחס של 8:1, על פיו כל מניה רגילה בת 0.001 ש"ח של החברה הפכה ל-8 מניות רגילות בנות 0.00125 ש"ח.	12,053.54 ש"ח	0.000125	12,053,540 מניות רגילות.	10.5.2021 ⁸

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

⁷ לפרטים נוספים, ראו סעיף 3.1.1 לעיל.
⁸ לפרטים נוספים, ראו סעיף 3.1.1 לעיל.

תאריך	סה"כ הון מונפק ונפרע טרם השינוי (כמות)	ע.ג למניה	מהות השינוי	תמורה שנתקבלה בעד המניות (אלפי ש"ח)	סה"כ הון מונפק ונפרע לאחר השינוי (כמות)	שווי חברה בגיוס (אחרי הכסף)
יתרת פתיחה ליום 1.3.2018	51,037 מניות רגילות. 49,963 מניות בכורה א'. 38,169 מניות בכורה א'1. 26,159 מניות בכורה א'2. 37 מניות נדחות.	0.01	-	-	51,037 מניות רגילות. 49,963 מניות בכורה א'. 38,169 מניות בכורה א'1. 26,159 מניות בכורה א'2. 37 מניות נדחות.	-
19.3.2018	51,037 מניות רגילות. 49,963 מניות בכורה א'. 38,169 מניות בכורה א'1. 26,159 מניות בכורה א'2. 37 מניות נדחות.	0.01 ש"ח	מימוש אופציות על ידי עובד לשעבר של החברה שאינו בעל עניין בה (ואינו מועסק על ידיה למועד תשקיף זה וההודעה המשלימה), והמרתן למניות רגילות של החברה.	150 ש"ח	51,137 מניות רגילות. 49,963 מניות בכורה א'. 38,169 מניות בכורה א'1. 26,159 מניות בכורה א'2. 37 מניות נדחות.	-
19.7.2018	51,137 מניות רגילות. 49,963 מניות בכורה א'.	0.01 ש"ח	הקצאת 20,534 מניות בכורה א'3 למשקיעים. ⁹ לפרטים נוספים, ראו סעיף 3.2.3	כ-1,000,006 דולר ארה"ב	51,137 מניות רגילות. 49,963 מניות בכורה	10,000,006 דולר ארה"ב (וכ- 36,490,000 ש"ח)

⁹ אשר הפכו ל-1,642,720 מניות רגילות בנות 0.000125 ש"ח לאחר פיצול הון מניות החברה מיום 11.1.2021, השטחת ההון ופיצול הון מניות החברה (כהגדרת מונחים אלה בסעיפים 3.1.1 (ג) ו-(ד) לעיל).

	א'. 38,169 מניות בכורה א'1. 26,159 מניות בכורה א'2. 20,534 מניות בכורה א'3. 37 מניות נדחות.		להלן.		38,169 מניות בכורה א'1. 26,159 מניות בכורה א'2. 37 מניות נדחות.	
27,250,000 דולר ארה"ב (וכ- 97,364,250 ש"ח)	51,137 מניות רגילות. 49,963 מניות בכורה א'. 38,169 מניות בכורה א'1. 26,159 מניות בכורה א'2. 20,534 מניות בכורה א'3. 87,357 מניות בכורה ב'. 37 מניות נדחות.	7,250,000 דולר ארה"ב	הקצאת 87,357 מניות בכורה ב' למשקיעים. ¹⁰ לפרטים נוספים, ראו סעיף 3.2.4 להלן.	0.01 ש"ח	51,137 מניות רגילות 49,963 מניות בכורה א' 38,169 מניות בכורה א'1 26,159 מניות בכורה א'2 20,534 מניות בכורה א'3 37 מניות נדחות.	8.7.2019
28,400,000 דולר ארה"ב (וכ-	51,137 מניות רגילות. 49,963 מניות בכורה	1,150,000 דולר ארה"ב	הקצאת 13,856 מניות בכורה ב'	0.01 ש"ח	51,137 מניות רגילות.	22.9.2019

¹⁰ אשר הפכו ל-6,988,560 מניות רגילות בנות 0.000125 ש"ח לאחר פיצול הון מניות החברה מיום 11.1.2021, השטחת ההון ופיצול הון מניות החברה (כהגדרת מונחים אלה בסעיפים 3.1.1(ג) ו-ו(ד) לעיל).

99,769,200 ש"ח	א'. 38,169 מניות בכורה א'1. 26,159 מניות בכורה א'2. 20,534 מניות בכורה א'3. 101,213 מניות בכורה ב'. 37 מניות נדחות.		למשקיעים. ¹¹ לפרטים נוספים, ראו סעיף 3.2.5 להלן.		49,963 מניות בכורה א'. 38,169 מניות בכורה א'1. 26,159 מניות בכורה א'2. 20,534 מניות בכורה א'3. 87,357 מניות בכורה ב'. 37 מניות נדחות.	
	53,901 מניות רגילות. 49,963 מניות בכורה א'. 38,169 מניות בכורה א'1. 26,159 מניות בכורה א'2. 20,534 מניות בכורה א'3. 101,213 מניות בכורה ב'. 37 מניות נדחות.	4,146 ש"ח	מימוש אופציות על ידי עובד לשעבר של החברה שאינו בעל עניין בה (ואינו מועסק על ידיה למועד תשקיף זה וההודעה המשלימה), והמרתן למניות רגילות של החברה.	0.01 ש"ח	51,137 מניות רגילות. 49,963 מניות בכורה א'. 38,169 מניות בכורה א'1. 26,159 מניות בכורה א'2. 20,534 מניות בכורה א'3. 101,213 מניות בכורה ב'. 37 מניות נדחות.	25.12.2019
30,464,924 דולר ארה"ב (לאחר מימוש	53,901 מניות רגילות. 49,963 מניות בכורה	2,064,924 דולר ארה"ב	מימוש 24,881 כתבי אופציות והמרתן ל-24,881 מניות בכורה	0.01 ש"ח	53,901 מניות רגילות.	אוקטובר- דצמבר 2020

¹¹ אשר הפכו ל-1,108,480 מניות רגילות בנות 0.000125 ש"ח לאחר פיצול הון מניות החברה מיום 11.1.2021, השטחת ההון ופיצול הון מניות החברה (כהגדרת מונחים אלה בסעיפים 3.1.1(ג) ו-ד) לעיל).

האופציות כאמור (וכ- 100,656,108 ש"ח)	א'. 38,169 מניות בכורה א'1. 26,159 מניות בכורה א'2. 20,534 מניות בכורה א'3. 126,094 מניות בכורה ב'. 37 מניות נדחות.		ב' על ידי משקיעים שלא מתקיימים בינם לבין החברה יחסי עובד-מעביד. ¹² לפרטים נוספים, ראו סעיף 3.2.6 להלן.		49,963 מניות בכורה א'. 38,169 מניות בכורה א'1. 26,159 מניות בכורה א'2. 20,534 מניות בכורה א'3. 101,213 מניות בכורה ב'. 37 מניות נדחות.	
-	539,010 מניות רגילות. 499,630 מניות בכורה א'. 381,690 מניות בכורה א'1. 261,590 מניות בכורה א'2. 205,340 מניות בכורה א'3. 1,260,940 מניות בכורה ב'. 370 מניות נדחות.	-	פיצול של הון מניות החברה ביחס של 10:1, על פיו כל מניה רגילה בת 0.01 ש"ח של החברה הפכה ל-10 מניות רגילות בנות 0.001 ש"ח.	0.001 ש"ח	53,901 מניות רגילות. 49,963 מניות בכורה א'. 38,169 מניות בכורה א'1. 26,159 מניות בכורה א'2. 20,534 מניות בכורה א'3. 126,094 מניות בכורה ב'. 37 מניות נדחות.	11.1.2021
-	634,230 מניות	כ-35,000 דולר	מימוש 95,220 אופציות ל-	0.001	539,010 מניות רגילות.	21.4.2021

¹² אשר הפכו ל-1,990,480 מניות רגילות בנות 0.000125 ש"ח לאחר פיצול הון מניות החברה מיום 11.1.2021, השטחת ההון ופיצול הון מניות החברה (כהגדרת מונחים אלה בסעיפים 3.1.1(ג) ו-ו(ד) לעיל).

	רגילות. 499,630 מניות בכורה א'. 381,690 מניות בכורה א'1. 261,590 מניות בכורה א'2. 205,340 מניות בכורה א'3. 1,260,940 מניות בכורה ב'. 370 מניות נדחות.	ארה"ב	95,220 מניות רגילות של החברה, על ידי מחזיקי אופציה שאינם בעלי עניין ושלא מתקיימים בינם לבין החברה יחסי עובד-מעביד.		499,630 מניות בכורה א'. 381,690 מניות בכורה א'1. 261,590 מניות בכורה א'2. 205,340 מניות בכורה א'3. 1,260,940 מניות בכורה ב'. 370 מניות נדחות.	
	673,048 מניות רגילות. 499,630 מניות בכורה א'. 381,690 מניות בכורה א'1. 261,590 מניות בכורה א'2. 205,340 מניות בכורה א'3. 1,260,940 מניות בכורה ב'. 370 מניות נדחות.	כ-5,800 ש"ח	מימוש 38,818 אופציות ל- 38,818 מניות רגילות של החברה, על ידי מר מיכאל עדן, סמנכ"ל הכספים של החברה.	0.001	634,230 מניות רגילות. 499,630 מניות בכורה א'. 381,690 מניות בכורה א'1. 261,590 מניות בכורה א'2. 205,340 מניות בכורה א'3. 1,260,940 מניות בכורה ב'. 370 מניות נדחות.	5.5.2021
-	673,048 מניות	-	ביטול הון המניות הנדחות.	0.001 ש"ח	673,048 מניות רגילות.	10.5.2021

	רגילות. 499,630 מניות בכורה א'. 381,690 מניות בכורה א'1. 261,590 מניות בכורה א'2. 205,340 מניות בכורה א'3. 1,260,940 מניות ב'. 370 מניות נדחות.				
-	673,048 מניות רגילות. 430,560 מניות בכורה א'. 381,690 מניות בכורה א'1. 261,590 מניות בכורה א'2. 205,340 מניות בכורה א'3. 1,260,940 מניות בכורה ב'. 69,070 מניות רדומות.	-	הפחתת הון מניות בכורה א' המונפק של החברה ב-69,070 מניות בכורה א', אשר הושבו לידי החברה והפכו למניות רדומות, כמשמעותן בסעיף 308(א) לחוק החברות. לפרטים נוספים, ראו סעיף 3.2.7 להלן.	0.001 ש"ח	10.5.2021 673,048 מניות רגילות. 499,630 מניות בכורה א'. 381,690 מניות בכורה א'1. 261,590 מניות בכורה א'2. 205,340 מניות בכורה א'3. 1,260,940 מניות בכורה ב'.
-	3,282,238 מניות רגילות (כולל 69,070 מניות רדומות בבעלות	-	השטחת הון – המרת כל מניות הבכורה למניות רגילות.	0.001 ש"ח	10.5.2021 673,048 מניות רגילות. 430,560 מניות בכורה א'.

	החברה).				381,690 מניות בכורה א'1. 261,590 מניות בכורה א'2. 205,340 מניות בכורה א'3. 1,260,940 מניות בכורה ב'. 69,070 מניות רדומות.	
-	26,257,904 מניות רגילות (כולל 552,560 מניות רדומות בבעלות החברה).	-	פיצול של הון מניות החברה ביחס של 8:1, על פיו כל מניה רגילה בת 0.001 ש"ח של החברה הפכה ל-8 מניות רגילות בנות 0.00125 ש"ח.	0.000125 ש"ח	3,282,238 מניות רגילות (כולל 69,070 מניות רדומות בבעלות החברה).	10.5.2021

3.2.3. ביום 19 ביולי 2018, התקשרה החברה בהסכם השקעה (בסעיף זה: "**הסכם ההשקעה**") עם ברגזו החזקות בע"מ¹³ ועם ד"ר שמעון אקהויז¹⁴ (בסעיף זה, ביחד: "**המשקיעים**"), על פיו הקצתה החברה למשקיעים 20,534 מניות בכורה א' במחיר של 48.70 דולר ארה"ב למניה (אשר הפכו ל-1,642,720 מניות רגילות בנות 0.000125 ש"ח במחיר של 0.60875 דולר ארה"ב למניה לאחר פיצול הון מניות החברה מיום 11.1.2021, השטחת ההון ופיצול הון מניות החברה, כהגדרת מונחים אלה בסעיפים 3.1.1(ג) ו-3.1.1(ד) לעיל ("**סידור הון החברה**")), ובתמורה כוללת בסך של כ-1,000,006 דולר ארה"ב, לפי החלוקה הבאה: 10,267 מניות בכורה א' (אשר הפכו ל-821,360 מניות רגילות בנות 0.000125 ש"ח לאחר סידור הון החברה) הוקצו לברגזו החזקות בע"מ ו-10,267 מניות בכורה א' (אשר הפכו ל-821,360 מניות רגילות בנות 0.000125 ש"ח לאחר סידור הון החברה) הוקצו לד"ר שמעון אקהויז. ההשקעה על פי הסכם ההשקעה נעשתה על פי שווי חברה בסך של 9,000,000 דולר ארה"ב, לפני הכסף.

¹³ בעלת עניין בחברה. לפרטים נוספים ראו סעיף 3.3 להלן.

¹⁴ יו"ר דירקטוריון החברה ובעל המניות הגדול ביותר בה. לפרטים נוספים ראו סעיף 3.5 להלן.

3.2.4. ביום 8 ביולי 2019, התקשרה החברה בהסכם השקעה (בסעיף זה: "**הסכם השקעה סיבוב בכורה ב"**") עם המשקיעים הבאים: (1) אקס.טי. היי-טק השקעות (1992) בע"מ (בסעיף זה: "**אקס טי"**)¹⁵; (2) לינב ספנות בע"מ¹⁶ (בסעיף זה: "**לינב"**); (3) ד"ר שמעון אקהוויז;¹⁷ (4) גנדיר נדל"ן בע"מ;¹⁸ ו-(5) מר יריב גילת¹⁹ (בסעיף זה, ביחד: "**משקיעי סיבוב בכורה ב"**"), על פיו הקצתה החברה למשקיעי סיבוב בכורה ב' 87,357 מניות בכורה ב' במחיר של 82.99 דולר ארה"ב למניה (אשר הפכו ל-6,988,560 מניות רגילות בנות 0.000125 ש"ח במחיר של כ-1.0374 דולר ארה"ב למניה לאחר סידור הון החברה), ובתמורה כוללת בסך של כ-7,250,000 דולר ארה"ב, לפי החלוקה הבאה: 30,123 מניות בכורה ב' (אשר הפכו ל-2,409,840 מניות רגילות בנות 0.000125 ש"ח לאחר סידור הון החברה) הוקצו לאקס טי; 30,123 מניות בכורה ב' (אשר הפכו ל-2,409,840 מניות רגילות בנות 0.000125 ש"ח לאחר סידור הון החברה) הוקצו ללינב; 12,049 מניות בכורה ב' (אשר הפכו ל-963,920 מניות רגילות בנות 0.000125 ש"ח לאחר סידור הון החברה) הוקצו לד"ר שמעון אקהוויז; 9,037 מניות בכורה ב' (אשר הפכו ל-722,960 מניות רגילות בנות 0.000125 ש"ח לאחר סידור הון החברה) הוקצו לגנדיר נדל"ן בע"מ; 6,025 מניות בכורה ב' (אשר הפכו ל-482,000 מניות רגילות בנות 0.000125 ש"ח לאחר סידור הון החברה) הוקצו למר יריב גילת. ההשקעה על פי הסכם ההשקעה נעשתה על פי שווי חברה של 20,000,000 דולר ארה"ב, לפני הכסף ("**סיבוב בכורה ב"**").²⁰

3.2.5. ביום 22 בספטמבר 2019, התקשרה החברה בהסכם הצטרפות ותיקון להסכם השקעה סיבוב בכורה ב' (בסעיף זה: "**תיקון לסיבוב בכורה ב"**") עם משקיעי סיבוב בכורה ב' וכן עם משקיעים נוספים כמפורט להלן: (1) דומיניק ארנה;²¹ (2) Birdwood Super Pty Ltd;²² (3) Nevcan Holdings Limited;²³ (4) Jacob Steiger Pamela Steiger jte ו-(7)²⁶; FA International (6)²⁵; GFI 222 LLC (5)²⁴; Craig Macnab

¹⁵ בעלת עניין בחברה. לפרטים נוספים, ראו סעיף 3.3 להלן.

¹⁶ בעלת עניין בחברה. לפרטים נוספים, ראו סעיף 3.3 להלן.

¹⁷ יו"ר דירקטוריון החברה ובעל המניות הגדול ביותר בה. לפרטים נוספים ראו סעיף 3.5 להלן.

¹⁸ משקיע שאינו בעל עניין בחברה ולא מתקיימים בינו לבין החברה יחסי עובד-מעביד.

¹⁹ משקיע שאינו בעל עניין בחברה ולא מתקיימים בינו לבין החברה יחסי עובד-מעביד.

²⁰ כמות המניות ומחירן כמפורט לעיל מובאים בהנחה של ביצוע פיצול הון החברה, כהגדרתו בסעיף 3.1.1 לעיל.

²¹ דירקטור בחברה.

²² משקיע שאינו בעל עניין בחברה ולא מתקיימים בינו לבין החברה יחסי עובד-מעביד.

²³ משקיע שאינו בעל עניין בחברה ולא מתקיימים בינו לבין החברה יחסי עובד-מעביד.

²⁴ משקיע שאינו בעל עניין בחברה ולא מתקיימים בינו לבין החברה יחסי עובד-מעביד.

²⁵ משקיע שאינו בעל עניין בחברה ולא מתקיימים בינו לבין החברה יחסי עובד-מעביד.

²⁶ משקיע שאינו בעל עניין בחברה ולא מתקיימים בינו לבין החברה יחסי עובד-מעביד.

²⁷ משקיע שאינו בעל עניין בחברה ולא מתקיימים בינו לבין החברה יחסי עובד-מעביד.

הקצתה החברה למשקיעים הנוספים 13,856 מניות בכורה ב' במחיר של 82.99 דולר ארה"ב למניה (אשר הפכו ל-1,108,480 מניות רגילות בנות 0.000125 ש"ח במחיר של כ-1.0374 דולר ארה"ב למניה לאחר סידור הון החברה) ובתמורה כוללת בסך של כ-1,150,000 דולר ארה"ב, לפי החלוקה הבאה: 3,615 מניות בכורה ב' (אשר הפכו ל-289,200 מניות רגילות בנות 0.000125 ש"ח לאחר סידור הון החברה) הוקצו למר דומיניק ארנה; 2,410 מניות בכורה ב' (אשר הפכו ל-192,800 מניות רגילות בנות 0.000125 ש"ח לאחר סידור הון החברה) הוקצו ל-Birdwood Super Pty Ltd; 1,205 מניות בכורה ב' (אשר הפכו ל-96,400 מניות רגילות בנות 0.000125 ש"ח לאחר סידור הון החברה) הוקצו ל-Nevcan Holdings Limited; 2,048 מניות בכורה ב' (אשר הפכו ל-163,840 מניות רגילות בנות 0.000125 ש"ח לאחר סידור הון החברה) הוקצו ל-Craig Macnab; 2,048 מניות בכורה ב' (אשר הפכו ל-163,840 מניות רגילות בנות 0.000125 ש"ח לאחר סידור הון החברה) הוקצו ל-GFI 222 LLC; 482 מניות בכורה ב' (אשר הפכו ל-38,560 מניות רגילות בנות 0.000125 ש"ח לאחר סידור הון החברה) הוקצו ל-FA International; 2,048 מניות בכורה ב' (אשר הפכו ל-163,840 מניות רגילות בנות 0.000125 ש"ח לאחר סידור הון החברה) הוקצו ל-Jacob Steiger Pamela Steiger jte.²⁸

3.2.6. בנוסף לאמור לעיל, במסגרת הסכם השקעה סיבוב בכורה ב' ותיקון לסיבוב בכורה ב', העניקה החברה למשקיעי סיבוב ב' ולמשקיעים הנוספים, 25,302 כתבי אופציה לרכישת 25,302 מניות בכורה ב' נוספות במחיר של 82.99 דולר ארה"ב למניה (אשר הפכו ל-2,024,160 כתבי אופציה לרכישת 2,024,160 מניות רגילות בנות 0.000125 ש"ח במחיר של 1.0374 דולר ארה"ב למניה לאחר סידור הון החברה) (בסעיף 3.2.6 זה: "**כתבי האופציה**"), לפי החלוקה הבאה: 7,531 כתבי אופציה (אשר הפכו ל-602,480 כתבי אופציה לאחר סידור הון החברה) הוקצו לאקס טי; 7,531 (אשר הפכו ל-602,480 כתבי אופציה לאחר סידור הון החברה) כתבי אופציה הוקצו ללינב; 3,012 כתבי אופציה (אשר הפכו ל-240,960 כתבי אופציה לאחר סידור הון החברה) הוקצו לד"ר שמעון אקהווי; 2,259 כתבי אופציה (אשר הפכו ל-180,720 כתבי אופציה לאחר סידור הון החברה) הוקצו לגנדיר נדל"ן בע"מ; 1,506 כתבי אופציה (אשר הפכו ל-120,480 כתבי אופציה לאחר סידור הון החברה) הוקצו למר יריב גילת; 904 כתבי אופציה (אשר הפכו ל-72,320 כתבי אופציה לאחר סידור הון החברה) הוקצו למר דומיניק ארנה; 602 כתבי אופציה (אשר הפכו ל-48,160 כתבי אופציה לאחר סידור הון החברה) הוקצו ל-Birdwood Super Pty Ltd; 301 כתבי אופציה (אשר הפכו ל-24,080 כתבי אופציה לאחר סידור הון החברה) הוקצו ל-Nevcan Holdings Limited; 512 כתבי אופציה (אשר הפכו ל-40,960 כתבי אופציה לאחר סידור הון החברה) הוקצו ל-Craig Macnab; 512 כתבי אופציה (אשר הפכו ל-40,960 כתבי אופציה לאחר סידור הון החברה) הוקצו ל-GFI 222 LLC; 120 כתבי אופציה (אשר הפכו ל-9,600 כתבי אופציה לאחר סידור הון החברה) הוקצו ל-FA International; 512

²⁸ כמות המניות ומחירן כמפורט לעיל מובאים בהנחה של ביצוע פיצול הון החברה, כהגדרתו בסעיף 3.1.1 לעיל.

כתבי אופציה (אשר הפכו ל-40,960 כתבי אופציה לאחר סידור הון החברה) הוקצו ל-Jacob Steiger Pamela Steiger jte.²⁹

בחודשים אוקטובר 2020 עד דצמבר 2020, מומשו כל כתבי האופציה למעט כתבי האופציה של FA International ושל Nevcan Holdings Limited (דהיינו – מומשו 24,881 כתבי אופציה ו-1,990,480 כתבי אופציה לאחר סידור הון החברה), בתמורה כוללת בסך של כ-2,064,924 דולר ארה"ב. יצוין כי למועד זה, כל כתבי האופציה אשר לא מומשו כאמור לעיל (דהיינו – כתבי האופציה של FA International ושל Nevcan Holdings Limited), פקעו במלואם ואינם ניתנים עוד למימוש.

3.2.7. ביום 10.5.2021 סוכם בין החברה לבין אלון מדטק וונצ'רס בע"מ ("אלון")³⁰, כי בכפוף להשלמת ההנפקה על פי תשקיף זה וההודעה המשלימה ולרישום מניותיה של החברה למסחר בבורסה, 69,070 מניות בכורה א' המוחזקות על ידי אלון יושבו לידי החברה ויהפכו למניות רדומות, כמשמעותן בסעיף 308(א) לחוק החברות. הסיבה לכך היא שתקנון החברה קובע שבכל מקרה שבו עובדי או חברי וועדת ההשקעות של אלון ("נציגי אלון") יממשו אופציות שהוענקו להם לרכישת מניות החברה, אזי בד בבד עם מימוש האופציות כאמור, מניות בכורה א' המוחזקות על ידי אלון, בכמות השווה לכמות האופציות שמומשו על ידי נציגי אלון כאמור, תומרנה למניות נדחות של החברה ביחס של 1:1, כך שכל מימוש אופציות של החברה על ידי נציגי אלון יוביל לדילול החזקותיה של אלון בלבד (ולא של יתר בעלי מניות החברה). היות שכפוף להשלמת ההנפקה על פי תשקיף זה וההודעה המשלימה, תקנון החברה יוחלף לתקנון חדש המתאים לתאגיד מדוות, סיכמו החברה ואלון כי חלף ההסדר האמור לעיל לפיו, מימוש אופציות של החברה על ידי נציגי אלון יוביל לדילול החזקותיה של אלון בלבד - 69,070 מניות בכורה א' שהוחזקו על ידי אלון (כמות השווה לכמות האופציה שהוענקה לנציגי אלון ושטרם מומשה על ידיהם נכון למועד התשקיף), יושבו לידי החברה ויהפכו למניות רדומות ומנגד, מימוש אופציות של החברה על ידי נציגי אלון (החל ממועד זה) יוביל לדילול של כל בעלי המניות.

3.3. החזקות בעלי עניין, נושאי משרה בכירה ובעלי מניות אחרים בניירות הערך של החברה למועד התשקיף

להלן החזקות בעלי העניין ונושאי משרה בכירה בחברה טרם ההנפקה (בהנחה של השטחת הון, ביטול הון המניות הנדחות והפחתת הון מניות בכורה א' וכן בהנחה של ביצוע פיצול הון החברה):

²⁹ כמות כתבי האופציה ומחיר מימושן כמפורט לעיל מובאים בהנחה של ביצוע פיצול הון החברה, כהגדרתו בסעיף 3.1.1 לעיל.

³⁰ חברה בבעלותו המלאה של מר שמעון אקהויז, יו"ר דירקטוריון החברה ובעל המניות הגדול ביותר בה.

שם המחזיק	מניות רגילות	אופציות שאינן רשומות למסחר	לא בדילול מלא	בדילול מלא ³¹
שם המחזיק	מניות רגילות	אופציות שאינן רשומות למסחר	% מההון המונפק ו- % מזכויות ההצבעה ³²	% מההון המונפק ו- % מזכויות ההצבעה ³³
ד"ר שמעון אקהויז (1)	8,524,240	-	33.16%	27.15%
אריאל סברדליק (2)	4,000,000	-	15.56%	12.74%
אקס.טי. היי-טק השקעות (1992) בע"מ (3)	3,060,560	-	11.90%	9.75%
ברגזו החזקות בע"מ (4)	2,914,080	-	11.34%	9.28%
לינב ספנות בע"מ (5)	2,843,600	-	11.06%	9.06%
דומיניק ארנה (6)	361,520	171,200	1.41%	1.70%
אסף מנצור (7)	-	72,000	-	0.23%
Louis Scafuri (8)	-	1,619,440	-	5.16%
גנדי נחשון (9)	-	337,360	-	1.07%
רותי אמיר (10)	-	167,680	-	0.54%

³¹ יצוין כי נכון למועד תשקיף זה, החברה הקצתה 793,700 כתבי אופציה בלתי סחירים (ו-6,349,600 כתבי אופציה בהנחה של ביצוע פיצול הון החברה) בהתאם לתוכנית האופציות של החברה אשר טרם מומשו למניות החברה, כמפורט בסעיף 3.6.4 להלן. הדילול המלא חושב בהנחה שכתבי האופציה ימומשו במלואם ושכל כתב אופציה ימומש למניה רגילה אחת.

³² שיעור מההון המונפק והנפרע של החברה, בנטרול 552,560 מניות רדומות בבעלות החברה.

³³ ראה הי"ש 32 לעיל.

1.80%	1.21%	253,840	310,544	מיכאל עדן (11)
0.00%	0.00%	-	552,560	החברה (מניות רדומות)
4.70%	-	1,476,320	-	עובדים שאינם בעלי עניין ³⁴
5.06%	-	1,588,240	-	יועצים ונותני שירותים שאינם בעלי עניין ³⁵
11.76%	14.36%	-	3,690,800 ³⁶	בעלי מניות או מחזיקי אופציה אחרים שאינם בעלי עניין ושלא מתקיימים בינם לבין החברה יחסי עובד-מעביד
100%	100%	5,686,080	26,257,904	סה"כ

- (1) יו"ר דירקטוריון החברה ובעל המניות הגדול ביותר בה. לא מתקיימים יחסי עובד מעביד בינו לבין החברה. מר אקהויז מחזיק במניות החברה במישרין וכן באמצעות אלוון מדטק ונצ'רס בע"מ, חברה פרטית בבעלותו המלאה.
- (2) מנהל טכנולוגיות ראשי, דירקטור בחברה ואחד ממייסדיה. מתקיימים יחסי עובד מעביד בינו לבין החברה.
- (3) למיטב ידיעת החברה, חברה פרטית המוחזקת במלואה (בעקיפין) על ידי: (1) 50% על ידי אורונה השקעות בע"מ, חברה בשליטתו (בעקיפין) של מר אהוד אנגיל; (2) 50% על ידי לינב החזקות בע"מ, חברה המוחזקת במלואה על ידי נאמנות זרה (Discretionary Trust) שמר עידן עופר הינו הנהנה בה.
- (4) למיטב ידיעת החברה, חברה הרשומה לפי דיני מדינת איי הבתולה הבריטיים, בבעלותה של Beryl Levey Trust, המנוהלת על ידי SwissIndependent Trustees SA הרשומה בשווייץ. Beryl Levey Trust היא חברת נאמנות זרה (discretionary trust) אשר נוסדה על ידי גבי Beryl Levey ז"ל, שילדיה, ה"ה פול לוי ז"ל (אשר כיהן בעבר כדירקטור בחברה), בת זוגו Pearl Levey ושלושת ילדיהם (Simone Levey, Gregory Levey ו-Ryan Levey) הם הנהנים בה.
- (5) למיטב ידיעת החברה, חברה פרטית המוחזקת במלואה (בעקיפין) על ידי נאמנות זרה (Discretionary Trust) שמר עידן עופר הינו הנהנה בה.
- (6) דירקטור בחברה. לא מתקיימים יחסי עובד-מעביד בינו לבין החברה.
- (7) דירקטור בחברה וקרובו של מר שמעון אקהויז, יו"ר דירקטוריון החברה ובעל המניות הגדול ביותר בה. לא מתקיימים יחסי עובד-מעביד בינו לבין החברה.
- (8) מנכ"ל החברה ואזרח ותושב ארה"ב. מועסק ישירות על ידי חברת הבת האמריקאית (המוחזקת במלואה על ידי החברה), ומתקיימים יחסי עובד-מעביד בינו לבין חברת הבת האמריקאית. לפרטים נוספים, ראו סעיף 8.1.3 לפרק 8 לתשקיף זה.
- (9) סמנכ"ל התפעול של החברה. מתקיימים יחסי עובד-מעביד בינו לבין החברה.
- (10) סמנכ"לית רפואה, קליניקה ורגולציה של החברה. מתקיימים יחסי עובד-מעביד בינה לבין החברה.

³⁴ ראו סעיף 3.6.4.2 להלן. כולל עובדים של חברת הבת האמריקאית המצויה בשליטתה הבלעדית של החברה. יצוין כי ביחס לכל העובדים שלהם הוקצו כתבי האופציה לעיל מתקיימים יחסי עובד-מעביד עם החברה או עם חברת הבת האמריקאית המצויה בשליטתה הבלעדית של החברה.

³⁵ ראו סעיף 3.6.4.3 להלן. כולל גם את עובדי חברת אלוון מדטק ונצ'רס בע"מ, חברה פרטית בבעלותו של מר שמעון אקהויז, יו"ר דירקטוריון החברה ובעל המניות הגדול ביותר בה, אשר בינם לבין החברה לא מתקיימים יחסי עובד-מעביד. כמו כן, כמות זו כוללת גם אנשים ו/או גופים שונים אשר מספקים לחברה ו/או לחברת הבת האמריקאית שירותים שונים, כגון שירותי ייצור, שירותי שיווק ומכירה, רופאים המספקים לחברה שירותים קליניים ו/או אחרים, וכיוצא בזה. לפרטים אודות אופציות שהוענקו ל-RH electronics ltd ו-Preferred Depot, LLC (הנמנים על הגופים כאמור), ראו סעיפים 6.40.2 ו-6.40.3 לפרק 6 לתשקיף.

³⁶ סה"כ 14 בעלי מניות, כאשר 1,234,000 מניות רגילות מתוך ה-3,690,800 מניות הנ"ל הוקצו ב-12 החודשים שקדמו למועד רישום מניות החברה למסחר על פי תשקיף זה.

(11) מספק לחברה שירותי סמנכ"ל כספים באמצעות חברה בשליטתו המלאה של מר שמעון אקהויז, יו"ר דירקטוריון החברה ובעל המניות הגדול ביותר בה (לפרטים נוספים ראו סעיף 8.2.3 לפרק 8 לתשקיף). לא מתקיימים יחסי עובד-מעביד בינו לבין החברה. כל המניות המוחזקות על ידיו כמפורט לעיל הוקצו לו במהלך ה-12 חודשים שקדמו למועד השלמת ההנפקה על פי תשקיף להשלמה זה.

3.4. החזקות בעלי עניין, נושאי משרה בכירה ובעלי מניות אחרים בניירות הערך של החברה לאחר השלמת ההנפקה על בסיס תשקיף זה*

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

שם המחזיק ³⁸	מניות רגילות	אופציות שאינן רשומות למסחר	% מההון המונפק ו- % מזכויות ההצבעה ³⁹	לא בדילול מלא	בדילול מלא ³⁷
ד"ר שמעון אקהויז	8,524,240	-	25.26%	21.62%	
אריאל סברדליק	4,000,000	-	11.85%	10.15%	
אקס.טי. היי-טק השקעות (1992) בע"מ	3,060,560	-	9.07%	7.76%	
ברגזו החזקות בע"מ	2,914,080	-	8.64%	7.39%	
לינב ספנות בע"מ	2,843,600	-	8.43%	7.21%	

³⁷ הדילול המלא חושב בהנחה שכתבי האופציה שהקצתה החברה בהתאם לתכנית האופציות כמפורט בסעיף 3.6.4 להלן, ימומשו במלואם ושכל כתב אופציה ימומש למנייה רגילה אחת.

³⁸ לפרטים אודות המחזיקים, ראו סעיף 3.3 לעיל.

³⁹ ראה ה"ש 32 לעיל.

⁴⁰ ראה ה"ש 32 לעיל.

1.35%	1.07%	171,200	361,520	דומיניק ארנה
0.18%	-	72,000	-	אסף מנצור
4.11%	-	1,619,440	-	Louis Scafuri
0.86%	-	337,360	-	גנדי נחשון
0.43%	-	167,680	-	רותי אמיר
1.43%	0.92%	253,840	310,544	מיכאל עדן
0.00%	0.00%	-	552,560	החברה (מניות רדומות)
3.74%	-	1,476,320	-	עובדים שאינם בעלי עניין ⁴¹
4.03%	-	1,588,240	-	יועצים ונותני שירותים שאינם בעלי עניין ⁴²
9.36%	10.94%	-	3,690,800	בעלי מניות או מחזיקי אופציה טרם ההנפקה שאינם בעלי עניין ושלא מתקיימים בינם לבין החברה יחסי עובד-מעביד
20.38%	23.82%	-	8,036,200	ציבור בהנפקה על פי תשקיף זה
100%	100%	5,686,080	34,294,104	סה"כ

⁴¹ ראו סעיף 3.6.4.2 להלן. כולל עובדים של חברת הבת האמריקאית המצויה בשליטתה הבלעדית של החברה. יצוין כי ביחס לכל העובדים שלהם הוקצו כתבי האופציה לעיל מתקיימים יחסי עובד-מעביד עם החברה או עם חברת הבת האמריקאית המצויה בשליטתה הבלעדית של החברה.

⁴² ראו סעיף 3.6.4.3 להלן. כולל גם את עובדי חברת אלון מדטק ונצירס בע"מ, חברה פרטית בבעלותו של מר שמעון אקהויז, יו"ר דירקטוריון החברה ובעל המניות הגדול ביותר בה, אשר בינם לבין החברה לא מתקיימים יחסי עובד-מעביד..

3.5. השליטה בחברה

3.5.1. נכון למועד התשקיף, אין בעל שליטה בחברה.

3.5.2. למיטב ידיעת החברה, כפוף להשלמת ההנפקה על פי תשקיף זה, לא יהיה אדם אשר יחזיק מחצית או יותר מזכויות ההצבעה באסיפה הכללית של החברה, או מהזכות למנות דירקטורים לדירקטוריון החברה, או מהזכות למנות את מנהלה הכללי של החברה ולפיכך לא יהיה בעל שליטה בחברה. לפרטים נוספים, ראו סעיף 8.2.2 לפרק 8 לתשקיף זה.

3.5.3. בעניין זה, יצוין כי למיטב ידיעת החברה, נכון למועד התשקיף לא קיימים הסכמים, בין בכתב ובין בעל פה, בין מר שמעון אקהויז (יו"ר דירקטוריון החברה ובעל המניות הגדול ביותר בה) לבין בעלי מניות או נושאי משרה אחרים בחברה ו/או בין בעלי עניין בחברה לבעלי מניות אחרים בחברה.⁴³ כמו כן, למיטב ידיעת החברה, לא קיימים קשרים עסקיים או משפחתיים בין מר שמעון אקהויז ו/או בעלי עניין אחרים בחברה לבין בעלי מניות או נושאי משרה אחרים בחברה,⁴⁴ למעט קרבתו המשפחתית של מר אקהויז למר אסף מנצור, דירקטור בחברה (לפרטים נוספים, ראו סעיפים 7.2.1 ו-7.2.6 לפרק 7 לתשקיף).

3.5.4. מר שמעון אקהויז, במישרין ובאמצעות חברה בבעלותו המלאה, מחזיק בלמעלה מ-25% מההון המונפק של החברה ומזכויות החברה בה, ועתיד להחזיק בלמעלה מ-25% מההון המונפק של החברה ומזכויות החברה בה לאחר השלמת ההנפקה על פי תשקיף זה וההודעה המשלימה. לפרטים נוספים, ראו סעיפים 8.2.2 ו-8.2.3 בפרק 8 לתשקיף.

3.6. תכנית אופציות

3.6.1. בחודש בפברואר 2017, אישר דירקטוריון החברה תכנית להענקת אופציות (שאינן סחירות או רשומות למסחר),⁴⁵ לצורך קידום האינטרסים של החברה על ידי מתן הזדמנות לניצעים לרכוש זכות בעלות בחברה או להגדיל בעלות כאמור, לפי העניין, ובכך להעניק לכל אחד מאותם ניצעים תמריץ נוסף להתחיל ולהמשיך להיות מועסק בחברה או בחברה קשורה או להיות קשור עמן, לפי העניין, ולעודד את תחושת השותפות בבעלות ולתמריץ את עניינה או עניינה החיוביים בהצלחת החברה והחברה הקשורה בה מועסק אותו ניצע או עימה הוא קשור ("תכנית האופציות").

3.6.2. בהתאם לתכנית האופציות ובכפוף לכל דין, דירקטוריון החברה רשאי להקצות אופציות שאינן רשומות למסחר למימוש למניות החברה, לעובדים, נושאי משרה, דירקטורים, יועצים ונותני שירותים אחרים בכירים נבחרים של החברה, של חברת

⁴³ ראו ה"ש 44. כמו כן, בעניין זה, יצוין כי מר מיכאל עדן, סמנכ"ל הכספים של החברה, מספק לחברה שירותי סמנכ"ל כספים ושירותים פיננסיים מטעם חברת יורופיאן היי-טק קפיטל אס. איי, חברה פרטית בבעלותו המלאה של מר שמעון אקהויז. לפרטים נוספים, ראו סעיף 8.2.3 בפרק 8 לתשקיף.

⁴⁴ לפרטים אודות ההחזקות בלינג ובאקס טי, ראו סעיף 3.3 לעיל. יצוין כי בין לינג לבין אקס טי עשויים להיות קשרים עסקיים. כמו כן, יצוין כי מר יואב משה זבה, המכהן כדירקטור בחברה, מכהן גם כנושא משרה באקס טי (כהגדרתו בסעיף 3.2.4 לעיל).

⁴⁵ אשר תוקנה ועודכנה ביום 19.4.2021.

אלון מדטק וונצ'רס בע"מ ("אלון")⁴⁶ או של חברות קשורות (כהגדרת המונח בסעיף 102(א) לפקודת מס הכנסה ("כתבי האופציות" או "האופציות" ו-"חברות קשורות", בהתאמה).⁴⁷ תכנית האופציות תנוהל על ידי דירקטוריון החברה, או על ידי ועדה שהוסמכה על ידי הדירקטוריון לצורך ניהול תכנית האופציות.

3.6.3. בשנת 2018 אישרו בעלי מניות החברה בהמלצת דירקטוריון החברה, תיקון לתכנית האופציות ("תיקון") אשר נועד להסדיר את הענקת האופציות (שאינן סחירות או רשומות למסחר) לתושבי ארצות הברית, משלמי מסים של ארצות הברית, או כאלה הנמצאים או יכולים להיחשב כמשלמי מסים של ארצות הברית (בהתאם לנקבע על ידי דירקטוריון החברה). מטרת התיקון הייתה, להסדיר את מתן האופציות, כך שיעמדו בדרישות החוק השונות בארצות הברית, אשר יתוקנו מעת לעת.

3.6.4. במסגרת תכנית האופציות, הקצתה החברה 7,749,840 אופציות לרכישת 7,749,840 מניות רגילות של החברה, מתוכן 759,360 אופציות פקעו ואינן ניתנות עוד למימוש ו- 1,304,400 אופציות מומשו למניות החברה לפני מועד תשקיף זה. בהתאם, נכון למועד תשקיף זה, קיימות 5,686,080 אופציות כמפורט להלן:⁴⁸

3.6.4.1 2,621,520 אופציות הוענקו לנושאי משרה, כמפורט להלן:

(א) 1,619,440 אופציות במחיר מימוש למניה של 0.331 דולר ארה"ב, הוענקו בחודש ספטמבר 2019 למר Louis Scafuri, מנכ"ל החברה, שהינו אזרח ותושב ארה"ב המועסק במישרין על ידי חברת הבת האמריקאית (המוחזקת במלואה על ידי החברה), אשר מתקיימים בינו לבין חברת הבת האמריקאית יחסי עובד-מעביד. לפרטים נוספים, ראו סעיף 8.1.3 לפרק 8.

(ב) 505,040 אופציות הוענקו לנושאי משרה שאינם בעלי עניין מכוח החזקותיהם, ואשר מתקיימים בינם לבין החברה יחסי עובד-מעביד. 291,040 אופציות הוענקו במחיר מימוש למניה של 0.331 דולר ארה"ב (מתוכם 167,680 אופציות הוענקו בחודש אוגוסט 2020 ו-123,360 אופציות הוענקו בחודש ינואר 2021); 128,400 אופציות הוענקו במחיר מימוש למניה של 0.2075 דולר ארה"ב בחודש ספטמבר 2019; 85,600 אופציות הוענקו במחיר מימוש למניה של 0.12175 דולר ארה"ב בחודש יוני 2019.

(ג) 497,040 אופציות הוענקו לנושאי משרה שאינם בעלי עניין מכוח החזקותיהם, ואשר לא מתקיימים בינם לבין החברה יחסי עובד-מעביד. 405,040 אופציות הוענקו במחיר מימוש למניה של 0.331 דולר ארה"ב (מתוכם 171,200 אופציות הוענקו בחודש יוני 2019; 233,840

⁴⁶ אלון היא חברה פרטית המוחזקת במלואה על ידי מר שמעון אקהויז, יו"ר דירקטוריון החברה ובעל המניות הגדול ביותר בה. מר אקהויז מחזיק בחלק ממניות החברה באמצעות אלון.

⁴⁷ יובהר, כי כל הקצאה תהא כפופה לקבלת אישור הבורסה ועמידה בהוראות תקנון הבורסה והנחיות על פיו.

⁴⁸ כמויות האופציות ומחירי המימוש המפורטים מובאים בהנחה של ביצוע פיצול הון החברה, כהגדרתו בסעיף 3.1.1 לעיל.

אופציות הוענקו בחודש ינואר 2021 ומחיר המימוש שלהן לא יפחת בכל מקרה מ-1 ש"ח לכל אופציה); 92,000 אופציות הוענקו במחיר מימוש למניה של 0.01875 ש"ח בחודש אוגוסט 2017.

3.6.4.2 1,476,320 אופציות הוענקו לעובדים (לרבות עובדים של חברת הבת האמריקאית) שאינם בעלי עניין או נושאי משרה, אשר מתקיימים בינם לבין החברה או לבין חברת הבת האמריקאית יחסי עובד-מעביד.⁴⁹ 328,800 אופציות הוענקו במחיר מימוש למניה של 3.925 דולר ארה"ב בחודש אפריל 2021; 179,600 אופציות הוענקו במחיר מימוש למניה של 0.01875 ש"ח (מתוכם 140,000 אופציות הוענקו בחודש אוגוסט 2017 ו-39,600 אופציות הוענקו בחודש מרץ 2018); 19,760 אופציות הוענקו במחיר מימוש של 0.12175 דולר ארה"ב בחודש יוני 2019; 948,160 אופציות הוענקו במחיר של 0.331 דולר ארה"ב (מתוכם 301,520 אופציות הוענקו בחודש אוגוסט 2020, 440,960 אופציות הוענקו בחודש אוקטובר 2020 ו-205,680 אופציות הוענקו בחודש דצמבר 2020).

3.6.4.3 1,588,240 אופציות הוענקו לנותני שירותים⁵⁰, יועצים ועובדים של אלון, שאינם בעלי עניין או נושאי משרה ואשר לא מתקיימים בינם לבין החברה יחסי עובד-מעביד. 80,000 אופציות הוענקו במחיר מימוש למניה של 3.925 דולר ארה"ב בחודש אפריל 2021; 261,120 אופציות הוענקו במחיר מימוש למניה של 0.01875 ש"ח (מתוכם 255,120 אופציות הוענקו בחודש אוגוסט 2017 ו-6,000 אופציות הוענקו בחודש יוני 2019); 33,200 אופציות במחיר מימוש של 0.12175 דולר ארה"ב בחודש יוני 2019; 86,000 אופציות הוענקו במחיר מימוש של 0.04775 דולר ארה"ב בחודש ינואר 2018; 1,127,920 אופציות הוענקו במחיר של 0.331 דולר ארה"ב (מתוכם 306,480 אופציות הוענקו בחודש ספטמבר 2019, 109,680 אופציות הוענקו בחודש דצמבר 2019, 639,760 אופציות הוענקו בחודש אוגוסט 2020 ומחיר המימוש שלהן לא יפחת בכל מקרה מ-1 ש"ח לכל אופציה ו-72,000 אופציות הוענקו בחודש ינואר 2021 ומחיר המימוש שלהן לא יפחת בכל מקרה מ-1 ש"ח לכל אופציה).

3.6.5 לפרטים אודות השווי ההוגן של כתבי האופציה שהוענקו מכוח תכנית האופציות עד ליום 31.12.2020, ראו ביאור 16 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2020. לפרטים אודות השווי ההוגן של האופציות אשר הוענקו מכוח תכנית האופציות לאחר יום 31.12.2020, ראו להלן:⁵¹ השווי ההוגן של 429,200 אופציות שהוענקו במחיר מימוש למניה של 0.331 דולר ארה"ב הינו כ-0.21228 דולר ארה"ב לכל כתב אופציה וסה"כ 91,110 דולר ארה"ב; השווי ההוגן של 310,544 אופציות שהוענקו במחיר

⁴⁹ כמות זו אינה כוללת עובדים של אלון.

⁵⁰ לפרטים אודות הענקת אופציות ל-Preferred Depot, LLC ו- RH electronics Ltd., חברות אשר מספקות לחברה ו/או לחברת הבת האמריקאית שירותים שונים, ראו סעיפים 6.40.2 ו-6.40.3 לפרק 6 לתשקיף (בהתאמה).
⁵¹ הכמויות ומחירי המימוש המפורטים מובאים בהנחה השטחית הון, ביטול הון המניות הנדחות והפחתת הון מניות בכורה א' וכן בהנחה של ביצוע פיצול הון החברה, כמפורט בסעיף 3.1.1 לעיל.

מימוש למניה של 0.01875 ש"ח הינו כ-0.38705 דולר ארה"ב לכל כתב אופציה וסה"כ כ-120,196 דולר ארה"ב; השווי ההוגן של 408,800 אופציות שהוענקו במחיר מימוש למניה של 3.925 דולר ארה"ב הינו כ-1.95381 דולר ארה"ב לכל כתב אופציה וסה"כ כ-798,720 דולר ארה"ב. בהתאם, השווי ההוגן של סך כל האופציות שהעניקה החברה לאחר יום 31.12.2020 הינו כ-1,010,026 דולר ארה"ב.

3.6.6. יובהר, כי תכנית האופציות אינה מוגבלת בכמות, וכי ככל שיוחלט על ידי דירקטוריון החברה לבצע הקצאה של אופציות, החברה תפנה לבורסה בבקשה לרשום למסחר את המניות אשר ינבעו ממימוש האופציות ותתחייב לעמוד בדרישות הוראות תקנון הבורסה והנחיות על פיו לרישום למסחר של המניות אשר ינבעו ממימוש האופציות כאמור. עוד יובהר, כי על פי תכנית האופציות, כל כתב אופציה יהא ניתן למימוש למניה אחת.

3.6.7. יובהר, כי כל הקצאה כאמור תהא כפופה לקבלת אישור הבורסה ועמידה בהוראות תקנון הבורסה והנחיות על פיו.

3.6.8. עיקרי תכנית האופציות:

(א) מחיר המימוש: מחיר המימוש לכל ניצע יהיה כפי שקבע דירקטוריון החברה לגביו וכקבוע בהסכם האופציות הרלוונטי.

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

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

כן, נקבע בתכנית האופציות שאלא אם הוחלט אחרת על ידי דירקטוריון החברה, כל הענקת אופציות תהיה כפופה להמשך העסקתו או המשך מתן השירות מצד הניצע לחברה או לחברות הקשורות וכפי שיקבע בכתבי האופציה של הניצעים.

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

(ד) מימוש האופציות

(א) מימוש מינימאלי: למעט אם הוחלט אחרת על ידי דירקטוריון החברה, הכמות המינימאלית של האופציות הניתנות למימוש תעמוד על 10% מהאופציות שהוענקו לניצע. מימוש חלקי של האופציות שהוענקו לניצע,

לא יגרום לפגיעה או סיום או לבטלות של האופציות הנותרות שטרם הבשילו.

(ב) מימוש האופציות יעשה על ידי מתן הודעת מימוש בכתב ("הודעת מימוש") לחברה (ובמקרה של אופציות במסלול נאמן, עם העתק לנאמן ובהתאם להוראות תכנית האופציות), במשרדיהם הראשיים, בהתאם לתנאים הקבועים בתכנית האופציות, או לפי נהלים אחרים כפי שהדירקטוריון יקבע מעת לעת ושהודעה בכתב אודותיהם תימסר לניצעים.

(ג) על הודעת המימוש להיות חתומה בידי הניצע ועליה להימסר לחברה (במשרדיה הרשמיים) (ובמקרה של אופציות במסלול נאמן, עם העתק לנאמן) לפני ביטול האופציות.

(ד) הודעת המימוש תפרט את שם הניצע, מספר הזהות שלו, מספר האופציות שהבשילו אשר הניצע מעוניין לממש ומחיר המימוש לתשלום.

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

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

(ב) מספר המניות הניתנות לרכישה על ידי הניצע על-פי מנגנון זה בתמורה לערכן הנקוב יקבע על-פי הנוסחה שלהלן:

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

X = מספר מניות המימוש שיונפקו לניצע.

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

A = השווי ההוגן (Fair Market Value) של כל מניה במועד המימוש.

B = מחיר המימוש המותאם לכל אופציה.

N = הערך הנקוב למניית מימוש.

(ו) ויתור

(א) טרם פקיעת האופציות שעוד לא מומשו, כל ניצע רשאי לוותר על זכויותיו שהוענקו לו בכתב האופציות על ידי הודעה בכתב לחברה (במשרדה הראשי).

(ב) ההודעה תפרט את כמות האופציות שהוענקו לניצע ועליהן הוא מוותר והיא תהיה חתומה על ידי הניצע. עם קבלת ההודעה במשרדי החברה, זכויות הניצע באופציות שניתנו לו יפקעו ויהפכו לזמינות להענקה עתידית תחת תכנית האופציות.

(ז) סיום יחסים

(א) במידה וניצע מפסיק להיות עובד, דירקטור, נושא משרה או יועץ של החברה או של חברה קשורה מכל סיבה ("סיום ההתקשרות"), למעט עקב סיבות של מוות, פרישה, נכות או "עילה"⁵², אזי (א) כל האופציות שהבשילו אך לא מומשו ביום סיום ההתקשרות, (כפי שיוחלט על ידי שיקול דעתו הבלעדי של דירקטוריון החברה או החברות הקשורות) יהיו ניתנות למימוש, אם לא פקעו קודם לכן, במוקדם מבין: (א) 90 ימים לאחר סיום ההתקשרות; או (ב) במועד הפקיעה.

(ב) במידה וניצע מפסיק להיות עובד, דירקטור, נושא משרה או יועץ של אלון או של חברות קשורות של אלון (להלן: "כ"א של אלון" ו"סיום ההתקשרות באלון"), למעט עקב סיבות של מוות, פרישה, נכות או "עילה", אזי כל האופציות שהבשילו אך לא מומשו ביום סיום ההתקשרות באלון, יהיו ניתנות למימוש, אם לא פקעו קודם לכן, בתוך 90 ימים לאחר המאוחר מבין: (א) התאריך של סיום ההתקשרות באלון; (ב) חלוף תקופת הביצוע של החברה.⁵³

(ג) במקרה של סיום ההתקשרות של ניצע עקב קיום "עילה", אזי (א) כל האופציות של ניצע כאמור שהבשילו, יפקעו לאלתר, ויהפכו, ביום של סיום ההתקשרות בגין עילה, לבטלות וחסרות כל תוקף. וכן, (ב) כל האופציות שלא הבשילו יסתיימו ויפקעו ביום בו לניצע נודע על הפסקת העבודה או השירות או בכל מועד מוקדם יותר שיקבע דירקטוריון החברה. אם לאחר סיום ההתקשרות אבל לפני מימוש האופציות שהוענקו לניצע, דירקטוריון החברה יקבע כי טרם או לאחר לסיום ההתקשרות, הניצע התנהל באופן המהווה "עילה", אזי, זכות הניצע לממש את האופציות שניתנו לו תסתיים מיד בסמוך לסיום ההתקשרות והאופציות יפקעו. החלטת דירקטוריון החברה באשר להתרחשותה של

⁵² המונח "עילה" משמעו, בקשר עם סיום הסכם העבודה או מתן השירותים של הניצע לחברה או לחברות הקשורות ומהווה בסיס לסיום כזה (א) כפי שמוגדר בהסכם העבודה או בהסכם השירותים בין החברה ו/או החברות הקשורות והניצע; (ב) אם מונח זה אינו מוגדר, משמעו של המונח תהיה כפי שיוגדר להלן, אך לא מוגבל לכך: כל הפרה של חובות האמון או חובת הזהירות של הניצע כלפי החברה או כלפי חברה קשורה כלשהי (לרבות ומבלי לגרוע, כל חשיפה של מידע סודי של החברה או של חברה קשורה כלשהי); כל התנהלות הפוגעת באופן מהותי בעסקי החברה או חברה קשורה כלשהי; או, כל הפרה מהותית של הניצע: (i) את הסכם העבודה או השירותים שלו; או (ii) כל התחייבות אחרת כלפי החברה או החברה הקשורה.

⁵³ כהגדרת מונח זה במסלול 3 של רשות החדשנות.

"עילה" תהווה החלטה סופית לצורך כלל מטרות תכנית האופציות.

(ד) סיום מסיבות של מוות, פרישה או נכות-

(א) מוות – אם סיום התקשרות נוסע ממות הניצע, אזי, העיזבון של הניצע, הנציג הראשי או הנהנים מעיזבונו, רשאים לממש את האופציות של הניצע, ככל שאלה הבשילו 60 ימים לאחר מות הניצע, בכל זמן אך לא יאוחר מהקודם מבין: (1) שנה לאחר מות הניצע; או (2) במועד הפקיעה. כל יתר האופציות שהוענקו לניצע אך לא הבשילו ב-60 ימים שלאחר מות הניצע, יפקעו בתאריך המוות.

(ב) נכות ופרישה – אם סיום ההתקשרות נובע מנכות או פרישה של הניצע, הניצע רשאי לממש כל חלק מהאופציות שהבשילו 90 ימים לאחר מועד הפרישה או הנכות, בכל זמן אך לא יאוחר מהקודם מבין: (1) שנה לאחר הפרישה או הנכות; או (2) מועד הפקיעה. כל יתר האופציות שהוענקו לניצע אך לא הבשילו ב-90 ימים שלאחר הפרישה או הנכות, יפקעו בתאריך הנכות או הפרישה, לפי העניין.

(ח) זכויות הצבעה:

(א) עד גמר ההנפקה הראשונה לציבור, "מניות הבסיס"⁵⁴ שהוענקו לניצע שהוא עובד, דירקטור, נושא משרה, יועץ של החברה או חברה קשורה או לנאמן של הניצע יקנו זכות הצבעה ליו"ר הדירקטוריון או לנציג שמונה על ידי דירקטוריון החברה ("נציג החברה") באמצעות כתב הצבעה בלתי חוזר וההצבעה תבוצע על ידו באמצעות כתב ההצבעה.

(ב) וכן, עד גמר ההנפקה הראשונה לציבור, "מניות הבסיס" שהוענקו לניצע של כ"א של אלון או לנאמן של ניצע שהוא כ"א של אלון, יקנו זכות הצבעה באמצעות כתב הצבעה בלתי חוזר לנציג שימונה על ידי אלון ("הנציג של אלון") וההצבעה תבוצע על ידו באמצעות כתב ההצבעה.

(ט) חלוקת דיבידנד:

הניצעים יהיו רשאים לקבל כל דיבידנד ששולם לבעלי המניות, ביחס למניות הבסיס שהונפקו בפועל תחת תכנית האופציות. תשלומי הדיבידנד לניצעים יהיו כפופים למיסים (ככל שיהיו) שינוכו בידי הנאמן או החברה, כפי שהוסכם בין החברה לנאמן בהתאם לחוק החל.

(י) הגבלות על מכירת אופציות ומניות:

(א) האופציות אינן ניתנות להעברה, להמחאה, למכירה, אלא אם הותר על פי החוק הרלוונטי החל.

(ב) מניות הבסיס: אלא אם נקבע אחרת על ידי דירקטוריון החברה, טרם

⁵⁴ מניות הבסיס (Underlying Shares) - מניות שהונפקו או יונפקו בפועל, בעת מימוש האופציות שהוענקו תחת תכנית האופציות.

השלמת הצעה ראשונה לציבור, לא ניתן להמחות, להעביר, לבטל או למכור את מניות הבסיס, למעט כאמור בסעיף 15 בתכנית האופציות. כל העברה של מניות הבסיס על ידי הניצעים טרם הרישום למסחר, ללא אישור בכתב של דירקטוריון החברה, תהיה חסרת כל תוקף.

(ג) אקסלרציה: דירקטוריון החברה יכול לבחור בשיקול דעתו הבלעדי להוסיף סעיף אקסלרציה בכתבי אופציות מסוימים לפיהם במקרה של מיזוג או הצעה ראשונה לציבור תחול אקסלרציה על חלק מהאופציות או על כולן והן יבשילו וימומשו באופן מלא במסגרת אותו מאורע.

(ד) תקופת חסימה: על אף תקופת "ההחזקה" המוגדרת בתכנית האופציות 2017, אם החברה תבצע עסקת מימון או תבצע הנפקה לציבור, בהתאם לבקשתם של המשקיעים או החתמים בקשר עם אותה עסקה, רשאי דירקטוריון החברה לקבוע כי מניות הבסיס שהונפקו בעקבות מימוש האופציות יהיו כפופות לתקופת חסימה של עד ל-180 ימים, או תקופה ארוכה יותר בהמלצת דירקטוריון החברה. במהלך זמן זה, הניצעים לא יהיו מורשים למכור את מניותיהם. כתנאי להענקת האופציות ומניות הבסיס, כל ניצע יכנס להסכם שתנאיו יקבעו על פי שיקול דעתו הבלעדי של דירקטוריון החברה.

(יא) רישום מניות למסחר:

(א) במידה והחברה תאלץ לבצע רה-ארגון או שינויים מסוימים בהון המניות של החברה בקשר לרישום מניות למסחר, שינויים אלה יכול ויחולו גם על אופציות ו/או מניות שהוצעו לניצעים.

(ב) הניצע מודע לכך שבעת רישום למסחר בבורסה, או במקרה של הצעה פרטית של מניות, זכויות הניצע למכור את מניותיו יכול ויהיו מותנות בכמה הגבלות (כולל תקופת חסימה), כפי שיידרשו על ידי החברה, החתמים והניצע מסכים ומקבל הגבלות אלה.

(יב) מיסים:

(א) תכנית זו תחול על פי דרישות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה ותתפרש כך שתעמוד בדרישות סעיף 102 ובהתאם לכל אישור או החלטה של רשויות המס. כל חבויות המס בגין הענקת ומימוש אופציות, תשלום עבור מניות מכוח מימוש אופציות או בגין כל פעולה אחרת (של החברה, חברות קשורות, הנאמן והניצע) יחולו על הניצע. החברה, חברות קשורות או הנאמן ינכו על-פי כל דין, תקנות וכללים את כל המסים, לרבות ניכוי מס במקור. הניצע מסכים לשפות את החברה, חברות קשורות והנאמן ולפוטרים מכל אחריות בנוגע לתשלום מיסים כאמור..

(ב) החברה או הנאמן לא יעבירו את תעודות המניה לניצע עד לתשלום כל תשלומי החובה כאמור לעיל במלואם.

התאמות- (יג)

תבוצענה ההתאמות כמפורט להלן :

(א) שינוי בהון המניות – בכל מקרה שיחול שינוי בהון המניות המונפק של החברה בדרך של מניות הטבה, פיצול מניות, איחוד מניות או כל אירוע דומה על ידי או של החברה, יותאמו המספר וסוג המניות הניתנות למימוש כתוצאה ממימוש אופציות אשר הוענקו מכוח תכנית האופציות, באופן יחסי על מנת לשמר באופן פרופורציוני את מספר המניות ומחיר המימוש המצטבר שלהן. בקרות אירוע מהאירועים האמורים לעיל, המספר המצטבר של המניות הנתונות להנפקה במסגרת תכנית האופציות, ביחס לאופציה שטרם מומשה, יותאמו באופן דומה, הכל כפי שיקבע הדירקטוריון אשר החלטתו תהא סופית.

(ב) עסקת מיזוג – במקרה של מיזוג החברה, האופציות שהוקצו וטרם מומשו ו/או הבשילו יבוטלו ללא תמורה, אלא אם דירקטוריון יקבע אחרת. דירקטוריון החברה על פי שיקול דעתו הבלעדי יכול להחליט כדלקמן :

(1) להחליט באיזה אופן אופציות שלא הבשילו, יבוטלו, יוחלפו, ימכרו או יבשילו.

(2) להחליט באיזה אופן האופציות אשר הבשילו (לרבות אופציות שתקופת הבשלתן הואצה) ימומשו, יוחלפו ו/או ימכרו על ידי הנאמן או החברה מטעם הניצעים, לרבות קביעה כי כל האופציות שהבשילו אך לא מומשו יבוטלו ללא תמורה בעסקת מיזוג.

(3) להחליט כיצד יוחלפו ו/או ימכרו מניות בסיס בעת מימוש אופציות שהוענקו תחת סעיף 102 והוחזקו בידי נאמן מטעם הניצעים.

(4) להחליט כיצד טיפול באופציות ובמניות הבסיס עשוי להיעשות בכפוף לכל הסדר נאמנות או תשלום או כל הסדר אחר שייקבע במסגרת עסקת מיזוג.

דירקטוריון החברה יהיה רשאי על פי שיקול דעתו הבלעדי לדרוש מהניצעים לממש את כל האופציות שהוקנו להם ואשר הבשילו תוך פרק זמן מוגדר ולמכור את כל מניותיהם באותם התנאים והמגבלות החלים על בעלי המניות האחרים שמוכרים את מניותיהם בחברה במסגרת עסקת המיזוג והניצעים מסכימים לכל פעולה שתידרש לכך מטעם דירקטוריון החברה.

(ג) שברי מניות – בכל מקרה בו החברה תידרש להקצות לניצע שברי מניות בהתאם לסעיף 4 בתכנית האופציות, החברה לא תקצה שברי מניות ומספר המניות יעוגל מטה למספר הקרוב ביותר של מניות.

(ד) ארגון מחדש – במידה והחברה תבצע "ארגון מחדש" כמוגדרת בתכנית האופציות, כל האופציות הכפופות לתכנית האופציות יומרו או יוחלפו למניות של החברה או של החברה הממוזגת, בהתאם לשינוי ביחס למניות החברה, מחיר מימושן וכמות המניות יותאמו לתנאי הארגון מחדש. ההתאמות הנדרשות ייקבעו על ידי דירקטוריון החברה בתום לב.

(ה) Spin-Off – במקרה של עסקת ספין אוף, דירקטוריון החברה רשאי לקבוע כי בעלי האופציות יהיו רשאים לקבל הון מניות בחברה החדשה שתוקם כתוצאה מעסקת הספין אוף וזאת בהתאם להון המניות המוענק לבעלי המניות המשתתפים בעסקת הספין אוף, זאת בהתחשב בתנאי האופציות, תקופת ההבשלה ומחיר המימוש. זכאות הניצע להשתתף בעסקת הספין אוף, תהיה בהחלטת דירקטוריון החברה בלבד.

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

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

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

3.6.9. תיקון

כפי שתואר לעיל, התיקון עוסק בהענקת אופציות לאזרחי ארצות הברית, משלמי מיסים בארצות הברית או כאלה שיכולים להיחשב כך. כל הוראות תכנית האופציות חלות גם על תיקון, בשינויים המחייבים המופיעים להלן.

עיקרי התכנית:

(א) זכאים לאופציות: אופציות תחת התיקון מוענקות לעובדים, יועצים ודירקטורים של חברת הבת.

(ב) כמות האופציות המוצעת: דירקטוריון החברה יכול להעניק אופציות לזכאים לאופציות והוא שיקבע את כמות המניות בהתאם לאופציות, את מחיר המימוש, תקופת ההבשלה ואת יתר התנאים. הקצאת האופציות תהיה בהתאם לכתב אופציה בכפוף לתכנית האופציות והתיקון.

(ג) הכמות המקסימלית של מניות המימוש שיוענקו תחת התיקון: כמות מניות המימוש שניתן יהיה להקצות תחת התיקון תעמוד על 46,339 מניות (ו-3,707,120 לאחר פיצול הון החברה) ("הפול האמריקאי").⁵⁵

(ד) הכמות המקסימלית של מניות המימוש שיוענקו תחת התיקון בהתאם לאופציות כתמריץ⁵⁶: הכמות המקסימלית של מניות המימוש שיוקצו תחת התיקון בהקשר למימושן של אופציות כתמריץ, לא יעלה על 3 פעמים הפול האמריקאי (קרי, 139,017, ו-11,121,360 מניות מימוש לאחר פיצול הון החברה).

(ה) זכאים לאופציות כתמריץ: אופציות כתמריץ יכול ויוענקו אך ורק לאדם שביום ההענקה, הוא עובד. אדם שאינו עובד ביום ההענקה, ניתן להעניק לו רק אופציות NSO.⁵⁷

(ו) מגבלות על השווי ההוגן (Fair Market Value):

(א) במידה ואופציות תמריץ ימומשו בפעם הראשונה בכל שנה קלנדרית למניות עבור Fair Market Value גדול יותר מ-\$100,000 דולר, אופציות אלה יחשבו כאופציות NSO.

(ב) אופציות כתמריץ יילקחו בחשבון באופן בו הן הוענקו והן Fair Market Value של המניות יקבע בהתאם ליום הענקת האופציות.

(ג) במידה ואופציות נחשבות בחלקן כתמריץ ובחלקן NSO, בגלל המגבלות הקבועות בסעיף זה, הניצע יוכל לבחור איזה חלק מהאופציות הוא מעוניין לממש. בהיעדר חלוקה שכזו, אופציות התמריץ יחשבו ככאלה שמומשו ראשונות.

(ז) מחיר המימוש:⁵⁸

(א) מחיר המימוש לכל ניצע יהיה השווי ההוגן של מניית החברה (Fair Market Value) ביום ההחלטה על ההענקה.

(ב) אופציות כתמריץ שמוענקות לבעל מניות שמחזיק 10%⁵⁹, מחיר מימושן יהיה לפחות 110% ממחיר השווי ההוגן של המניות ביום ההענקה.

⁵⁵ נכון למועד התשקיף, מלוא הפול האמריקאי הוקצה על ידי החברה, ועל מנת להקצות אופציות נוספות מכוח התיקון, תידרש החברה להגדיל את הפול האמריקאי.

⁵⁶ אופציות כתמריץ - כמוגדר בסעיף 422(ב) לקוד ההכנסה הפנימית של ארצות הברית משנת 1986.

⁵⁷ אופציות NSO (Nonstatutory Stock Option) - אופציות שאינן אופציות ISO.

⁵⁸ יובהר כי בכל מקרה, הקצאת האופציות כפופות למחיר המזערי על פי תקנות הבורסה.

⁵⁹ בעל מניות שמחזיק 10% - אדם המחזיק מעל 10% מכוח הצבעה מכל סוגי המניות בחברה או חברת אם או חברת בת.

(ג) על אף האמור לעיל ניתן להעניק אופציה (אופציה כתמריץ או אופציה שאינה סטטוטורית) במחיר מימוש נמוך ממחיר המימוש המינימאלי שנקבע לעיל, אם אופציה זו תוענק לפי הנחה או החלפה של האופציה באופציה אחרת המאפשרת לעשות כן לפי סעיפים 424(א) ו-409 א' לקוד⁶⁰.

(ח) סיום התקשרות:

תנאי הסיום הקבועים בתיקון זהים לתנאי הסיום של תכנית האופציות הקבועים מעלה בסעיף 3.6.8(ו), בהתייחס לסיבות הסיום. מלבד, שבתיקון לא מדובר על "אלון" או על סיום התקשרות, אלא סיום העסקה.

(ט) העברת מניות:

אלא אם נקבע אחרת על ידי דירקטוריון החברה, אופציות לא יינתנו למכירה, העברה, המחאה בכל צורה, למעט על ידי חוק המורה על כך והן ימומשו על ידי הניצע בלבד במהלך חייו.

(י) שינוי שליטה:

(א) מיזוג – על אף האמור בתכנית האופציות, במקרה של מיזוג במסגרת אופציות של החברה יומחו או יוחלפו תמורת אופציות ו/או מניות ו/או ניירות ערך ו/או זכויות של החברה החדשה או חברת האם או חברה קשורה לחברה החדשה, מחיר המימוש, הכמות וסוג האופציות ו/או המניות ו/או ניירות הערך ו/או הזכויות של החברה החדשה או חברת האם שלה או חברה קשורה לה אשר יוקצו כתוצאה ממימוש האופציות, יותאמו בהתאם לקבוע בסעיפים 424(א) וסעיף 409א לקוד.

(ב) Spin-Off – על אף האמור בתכנית האופציות, במידה ותתרחש עסקת ספין אוף במסגרתה האופציות יוחלפו בניירות ערך בחברה החדשה אשר תוקם במסגרת עסקת הספין אוף, מחיר המימוש, כמות וסוג ניירות הערך אשר יוקצו כתוצאה ממימוש האופציות בחברה החדשה אשר תוקם בעקבות הספין אוף, יותאמו בהתאם לקבוע בסעיפים 424(א) וסעיף 409א לקוד.

(יא) מגבלות על מניות: אף ניצע לא זכאי לזכויות של בעל מניות עד שהמניות יוקצו עבורו.

התאמות:

ההתאמות הקבועות בתיקון זהות להתאמות הקבועות בתכנית האופציות כמפורט בסעיף 3.6.8(יב) לעיל..

3.7. חסימת ניירות ערך

⁶⁰ United States Internal Revenue Code of 1986.

להלן תמצית הוראות הנחיות הבורסה לעניין חסימת ניירות ערך, ביחס למניות המוחזקות על ידי בעלי מניות בחברה למועד התשקיף:⁶¹

בסעיף 3.7 זה תהיה למונחים הבאים המשמעות שלהלן:

"בעל עניין" - לרבות מי שמחזיק בניירות ערך המירים או בזכות כלשהי לקבלת

מניות, אשר בהנחה שימושו יהיה המחזיק כאמור בעל עניין;

"מניות שהוקצו לפני" כל אחד מאלה:

"הרישום למסחר" -

(1) מניות שהוקצו או שנרכשו מבעל עניין, בתקופה שתחילתה

שניים עשר (12) חודשים לפני הגשת הבקשה לרישום למסחר,

וסופה במועד הרישום למסחר.

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

בתקופה שתחילתה שניים עשר (12) חודשים לפני הגשת

הבקשה לרישום למסחר, וסופה במועד הרישום למסחר.

(3) ניירות ערך המירים שהוקצו או נרכשו, בכל מועד שהוא לפני

הרישום למסחר, ולא מומשו לפני הרישום למסחר.

למעט:

א. מניות שהוצעו לציבור עלפי תשקיף;

ב. מניות הטבה שהוקצו בתקופה שתחילתה שניים עשר חודשים

לפני הגשת הבקשה לרישום למסחר, וסופה במועד הרישום

למסחר, בגין מניות שהוקצו לפני התקופה האמורה.

לרבות השאלה, מתן אופציה על מניות חסומות או קבלתה אף אם

מועד מימושה חל לאחר תום תקופת החסימה, העברת זכויות

הצבעה בשל מניות חסומות או הסכם אחר, שנכרת בין בכתב ובין

בעלפה בתקופת החסימה של ניירות הערך נשוא ההסכם, ושיש בו

התחייבות של מחזיק במניות חסומות להפעיל את אמצעי השליטה

שלו בתאגיד בשל אותן מניות בדרך הקבועה בהסכם.

לרבות נייר ערך המיר.

"עסקה" או

"פעולה" -

"מניה" -

3.7.1 חסימה

על בעלי עניין בחברה במועד רישום מניות החברה למסחר, למעט על מי

3.7.1.1

שנהיה בעל עניין במועד כאמור כתוצאה מרכישת מניות המוצעות עלפי

תשקיף זה לפיו נרשמת החברה לראשונה למסחר, יחולו תנאי החסימה

הבאים:

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

יעשה בעל עניין כל עסקה או פעולה במניות המוחזקות על ידו במועד

⁶¹ להוראות המלאות (והמחייבות) בעניין זה, ראה פרק ד' בהנחיות עלפי החלק השני לתקנון הבורסה.

הרישום למסחר (בסעיף זה: "המניות החסומות").

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

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

על חברה המחזיקה במועד הרישום למסחר מניות רדומות יחולו תנאי החסימה החלים על בעלי עניין בחברה, כמפורט בס"ק זה לעיל, וזאת, בהתייחס למניות הרדומות המוחזקות על ידה במועד הרישום למסחר.

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

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

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

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

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

3.7.2 ביצוע עסקאות או פעולות

על אף האמור בסעיף 3.7.1 לעיל, ניתן יהיה לבצע עסקה או פעולה במניות החסומות במקרים ובתנאים המפורטים להלן:

3.7.2.1 ניתן להציע לציבור בהצעת מכר מניות חסומות.

3.7.2.2 החל מתום שישה (6) חודשים ממועד הרישום למסחר, ניתן להעביר מניות

חסומות, בעסקה מחוץ לבורסה, ובלבד שמקבל המניות יתחייב כי על המניות שקיבל ימשיכו לחול תנאי החסימה שחלו במועד הרישום למסחר, כאמור בסעיף זה.

3.7.2.3 מנכ"ל הבורסה או מי שהוסמך על ידו, רשאי לשחרר מחסימה מניות חסומות לשם העברתן לעושה שוק לצורך עשיית שוק בהתאם לאמור בחלק השלישי לתקנון הבורסה וההנחיות על-פיו.

3.7.2.4 משכון, ובלבד שמימוש המשכון יהיה רק לאחר תום תקופת המניעה של כל עסקה או פעולה שנקבעה בהנחיות הבורסה.

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

3.7.2.6 ניתן לבצע כל עסקה או פעולה במניות חסומות בהתקיים התנאים הבאים :

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

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

3.7.2.7 נחסמו מניות כאמור בסעיפים קטנים (ו) ו- (ז) לעיל, על ידי תאגיד בבעלותו המלאה של המחזיק במניות החסומות, לא יחול שינוי בבעלות בתאגיד כאמור, עד תום תקופת החסימה.

3.7.2.8 לעניין סעיפים קטנים (ו) ו- (ז) לעיל :

"מחזיק במניות חסומות" – בין אם המחזיק הוא בעל עניין ובין אם לאו.

"מלוא הבעלות" או **"בבעלותו המלאה"** – בין במישרין ובין בעקיפין.

3.7.2.9 מנכ"ל הבורסה או מי שהוסמך על ידו, רשאי לשחרר מחסימה מניות חסומות, לשם השאלתן לחתם לצורך הקצאת יתר בהצעה לא אחידה, כקבוע בתקנות אופן הצעה לציבור, וזאת לתקופה של עד 30 ימים לאחר תאריך פרסום התשקיף.

3.7.2.10 הוראות סעיף 3.7.1 לעיל לא תחולנה, על מניות שהוקצו למחזיקים חלף מניות מסוג אחר שהוחזקו על ידם טרם הרישום למסחר (בסעיף זה : **"מניות מסוג אחר"**) ובלבד שיתקיימו התנאים הבאים : (1) המניות מהסוג האחר הוחזקו על ידי המחזיק במשך תקופה שאינה פחותה משנים-עשר חודשים לפני מועד הרישום למסחר של מניות החברה ; (2) המחזיק לא

העביר לחברה ולא התחייב להעביר כל תמורה נוספת חלף המניות הנרשמות למסחר, כך שהמניות מהסוג האחר שהחזיק היוו את מלוא התמורה חלף המניות הנרשמות למסחר כאמור; (3) הקצאת המניות שנרשמו למסחר חלף מניות הסוג בוצעה בתנאים שווים לכל המחזיקים באותו סוג של מניות. לעניין סעיף זה "מניה" – למעט נייר ערך המיר.

3.7.3 הוראות כלליות

- 3.7.3.1 מניות חסומות יופקדו בידי נאמן⁶² במשך תקופת החסימה.
- 3.7.3.2 נחסמו מניות על-פי הנחיות הבורסה כאמור לעיל, תחול החסימה על מניות הטבה שחולקו בגינן, על מניות הנובעות מהמרת ניירות ערך המירים חסומים ועל זכויות שחולקו בגינן ללא תמורה.
- 3.7.3.3 נחסמו מניות על-פי הנחיות הבורסה כאמור לעיל והוצעו בגינן מניות בדרך של זכויות בתמורה, ינהג המחזיק במניות החסומות על-פי אחת הדרכים שלהלן:

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

(ב) ינצל את הזכויות בגין המניות החסומות.

- 3.7.3.4 על המניות שינבעו מניצול הזכויות, למעט אותה כמות של מניות ששווייה על-פי מחיר ה-"האקס זכויות" כשווי השקעתו בגין ניצול הזכויות, יחולו הוראות החסימה החלות על המניות החסומות המוחזקות בידו.
- 3.7.3.5 הוראות החסימה יחולו גם על ניירות ערך המירים שאינם רשומים למסחר, על זכויות הניתנות למימוש לניירות ערך ועל ניירות הערך הנובעים מהם. תקופת החסימה תימנה מיום הרישום לראשונה של ניירות הערך של החברה בבורסה.
- 3.7.3.6 להלן פירוט ניירות הערך אשר יוותרו בידי בעלי העניין לאחר השלמת ההנפקה על-פי תשקיף זה, אשר עליהם תחול החסימה בהתאם לאמור בסעיף 3.7.1 לעיל:

שם המחזיק	מניות רגילות	אופציות לא רשומות למסחר	הסעיף
ד"ר שמעון אקהויז	8,524,240	-	3.7.1.1
אריאל סברדליק	4,000,000	-	3.7.1.1

⁶² "נאמן" - לעניין סעיף זה – (א) חברה לנאמנות שבנק או חבר בורסה הוא החברה האם שלה או החברה האחות שלה; (ב) עורך דין או חברה לנאמנות של עורכי דין; (ג) רואה חשבון או חברה לנאמנות של רואי חשבון; (ד) חברה אשר אושרה על ידי יושב ראש רשות ניירות ערך לשמש כנאמן לפי סעיף 9 לחוק השקעות משותפות בנאמנות, תשנ"ד-1994, או חברה אשר אושרה על ידי פקיד השומה לשמש כנאמן לפי סעיף 3(א)(1) לכללי מס הכנסה (הקלות מס בהקצאת מניות לעובדים), תשס"ג-2003. ביקשה החברה לשנות את הנאמן לניירות הערך לאחר פרסום התשקיף, תפרסם על כך הודעה לציבור, עם פרטים אודות הנאמן החדש ובלבד שהינו עומד בתנאים האמורים לעיל.

3.7.1.1	-	3,060,560	אקס טי הייטק השקעות (1992) בע"מ
3.7.1.1	-	2,914,080	ברגזו החזקות בע"מ
3.7.1.1	-	2,843,600	לינב ספנות בע"מ
3.7.1.1	171,200	361,520	דומיניק ארנה
3.7.1.1	72,000	-	אסף מנצור
3.7.1.1	-	552,560	החברה (מניות רדומות)
3.7.1.2	253,840	310,544	מיכאל עדן
3.7.1.2	1,588,240	-	יועצים ונותני שירותים שאינם בעלי עניין
3.7.1.2	-	1,234,000	בעלי מניות או מחזיקי אופציה אחרים שאינם בעלי עניין ושלא מתקיימים בינם לבין החברה יחסי עובד-מעביד
-	2,085,280	23,801,104	סה"כ

3.7.3.7 המניות החסומות של הנ"ל שתירשמה בספרי החברה על שם החברה לרישומים, תופקדנה בידי אי.בי.אי. ניהול נאמנויות ("הנאמן למניות החסומות") שהינה חברה לנאמנות שבנק או חבר בורסה הוא החברה האם שלה או החברה האחות שלה ותוחזקנה במשך תקופת החסימה אצל חבר בורסה בחשבון פיקדון ניירות ערך המתנהל על שם הנאמן, כאשר רק לנאמן למניות החסומות זכות חתימה בחשבון האמור.

3.8. חסימת ניירות ערך וולונטרית

עובר לפרסום תשקיף זה, אימצה החברה יחד עם כלל בעלי מניותיה ומחזיקי האופציות (בסעיף זה, ביחד: "המחזיקים"), באופן וולונטרי, ומבלי שקמה להם חובה כזו בהתאם לתקנון והנחיות הבורסה, הוראות חסימה ביחס למלוא המניות והאופציות (26,257,904 מניות ו-5,686,080 אופציות) שהוקצו עובר לפרסום תשקיף זה (בסעיף זה, ביחד: "ניירות הערך החסומים"), במסגרתן הסכימו המחזיקים להחיל עליהם את מגבלות החסימה המפורטות להלן:

3.9.1 בתשעת החודשים שתחילתם במועד רישום המניות למסחר, לא יעשה מחזיק כל עסקה או פעולה בניירות הערך החסומים.

3.9.2 בתום תשעה חודשים לאחר מועד הרישום למסחר לא תהיה עוד מניעה לביצוע עסקה או פעולה בניירות הערך החסומים.

פרק 4 – הזכויות הנלוות למניות החברה ותקנון החברה¹

להלן יפורטו עיקרי ההוראות מתוך תקנון החברה הנוגעות לזכויות הנלוות למניות החברה.² הוראות התקנון המתוארות להלן טרם אומצו על ידי החברה, וההחלטה בדבר אימוצן תיכנס לתוקף, בכפוף להנפקה לציבור, בפועל, של המניות המוצעות על-פי תשקיף זה ורישומן למסחר של מניות החברה בבורסה על-פי תשקיף זה.³

4.1. הזכויות הנלוות למניות החברה

4.1.1. הון המניות הרשום של החברה הוא 12,053.54 ש"ח, המחולק ל-96,428,320 מניות

רגילות של החברה בנות 0.000125 ש"ח ע.נ. כל אחת ("המניות הרגילות").

4.1.2. כל המניות הרגילות תהיינה שוות זכויות ביניהן לכל דבר ועניין. לכל מניה רגילה

בהון החברה זכויות שוות, לכל דבר ועניין, לכל מניה רגילה אחרת, לרבות הזכות לדיבידנד, למניות הטבה ולהשתתפות בחלוקת עודף נכסי החברה בעת פירוק, באופן יחסי לערך הנקוב של כל מניה, מבלי להתחשב בכל פרמיה ששולמה עליה, והכל בכפוף להוראות התקנון.

4.1.3. כל אחת מהמניות הרגילות מזכה את בעליה בזכות להשתתף באסיפה הכללית של

החברה ולקול אחד בהצבעה.

4.1.4. בעל מניה בחברה או מי שרשום כבעל מניה במרשם בעלי המניות, ומי שלזכותו

רשומה אצל חבר בורסה מניה ואותה מניה נכללת בין המניות הרשומות במרשם בעלי המניות של החברה על שם החברה לרישומים.

4.1.5. כל עוד מניות החברה רשומות למסחר בבורסה, כל המניות שתקצה החברה, לרבות

מניות שתנבענה מהמרת ניירות ערך המירים למניות ככל שתקצה החברה, תירשמה במרשם בעלי המניות על שם חברה לרישומים.

4.2. חלוקת דיבידנד ומניות הטבה⁴

4.2.1. הדירקטוריון רשאי ומוסמך להחליט על חלוקת דיבידנד או מניות הטבה. החלוקה

כאמור תיעשה באופן יחסי לכמות מניות החברה.

4.2.2. הדירקטוריון בהחלטתו על חלוקת דיבידנד רשאי להחליט כי הדיבידנד ישולם,

כולו או מקצתו, במזומנים או בדרך של חלוקת נכסים בעין ובכלל זה בניירות ערך

¹ על פי סעיף 46ב' לחוק ניירות ערך, תנאי לרישום מניות החברה הוא שבהון החברה יהיה סוג מניות אחד בלבד, המקנה זכויות הצבעה שוות ביחס לערכן הנקוב. אין בהוראה כאמור כדי למנוע מהחברה מלהנפיק מניות בכורה, ובלבד שחלפה שנה מיום שמניותיה נרשמו לראשונה למסחר בהתאם לתקנון הבורסה והנחיותיה, כפי שיהיו מעת לעת. כל המניות בהון המוצא של החברה תהיינה נפרעות במלואן. כל המניות בהון המוצא של החברה, כל המניות שתונפקנה וכל המניות שתנבענה מממוש אופציות לא רשומות תרשמה במרשם בעלי המניות של החברה על שם חברה לרישומים בהתאם לתקנון הבורסה.

² בכל מקרה של סתירה בין הוראות התקנון לבין הוראות שלא ניתן להתנות עליהן בחוק החברות או בחוק ניירות ערך, או בכל תקנה מכוחם, תגברנה ההוראות האמורות על הוראות תקנון החברה.

³ ביום 10 באפריל 2021 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה את אימוצו של תקנון התאגדות חדש, אשר ייכנס לתוקפו באופן אוטומטי עובר לרישום ניירות הערך המוצעים של החברה למסחר בבורסה. יובהר כי הוראות תקנון החברה המפורטות בפרק זה מובאות מתוך התקנון החדש כאמור.

⁴ חלוקת מניות הטבה וחלוקת דיבידנד כפופה לחוקי העזר של מסלקת הבורסה ולהוראותיה כפי שיהיו מעת לעת.

או בכל דרך אחרת, לפי שיקול דעתו.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ד. לקבוע את השווי של נכסים מסוימים שיחולקו ולהחליט שתשלומים במזומן ישולמו לבעלי המניות על סמך השווי שנקבע;

ה. להקנות מזומנים או נכסים מסוימים לנאמנים לטובת מי שזכאים להם, כפי שייראה למועיל בעיני הדירקטוריון;

ו. לעשות כל סידור או הסדר אחר שיהיה דרוש לדעת הדירקטוריון כדי לאפשר את ההקצאה, או החלוקה, לפי העניין.

4.2.9. הדירקטוריון רשאי לקבוע, מעת לעת, את דרכי תשלום הדיבידנדים או הקצאת מניות ההטבה או העברתם לזכאים להם וכן הוראות, נהלים והסדרים בקשר לכך, הן לגבי בעלי המניות הרשומים והן לגבי בעלי המניות שאינם רשומים. מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, הדירקטוריון רשאי לקבוע כדלקמן:

א. דיבידנד או כספים שיחולקו לבעלי מניות רשומים ישולמו לבעל מניות רשום, על ידי משלוח המחאה בדואר לכתובתו, כפי שהיא רשומה במרשם בעלי המניות, או במקרה של בעלים רשומים במשותף במניה למי ששמו מופיע ראשון במרשם בעלי המניות ביחס למניה. כל משלוח של המחאה כאמור ייעשה על סיכונם של בעל המניות הרשום;

ב. דיבידנד בסכום הנמוך מסכום מסוים שייקבע על ידי הדירקטוריון, לא ישלח בהמחאה, כאמור לעיל, ויחולו לגביו הוראות סעיף 4.2.9 ג. להלן;

ג. תשלום דיבידנד או כספים שיחולקו לבעלי מניות רשומים, יעשה במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר שייקבע על ידי הדירקטוריון;

ד. דיבידנד, שיחולק לבעלי מניות שאינם רשומים, יועבר לבעלי המניות האמורים באמצעות החברה לרשומים או בכל דרך אחרת שתקבע על ידי הדירקטוריון.

4.3. זכויות בפירוק

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

4.4. ניירות ערך בני פדיון

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

4.5. זכות למינוי דירקטורים

4.5.1. החלטת החברה בעניין מינוי דירקטורים לחברה ופיטוריהם, תתקבל באסיפה

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

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

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

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

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

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

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

4.6. אסיפת בעלי מניות וזכות השתתפות וההצבעה

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

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

האסיפה.

4.6.3. החלטות החברה בעניינים הבאים תתקבלנה באסיפה הכללית:

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

4.6.4. אסיפה שנתית

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

סדר היום באסיפה הכללית השנתית יכלול נושאים, כדלקמן: (א) דיון בדוחות הכספיים של החברה ובדוח הדירקטוריון של מצב ענייני החברה, המוגש לאסיפה הכללית; (ב) מינוי דירקטורים; (ג) מינוי רואה חשבון מבקר וקביעת שכרו או הסמכת הדירקטוריון לקבוע שכרו; (ד) נוסף על האמור לעיל, ניתן לכלול בסדר היום של האסיפה השנתית כל נושא אחר שנקבע על סדר היום.

4.6.5. אסיפה מיוחדת

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

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

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

4.6.6. סדר יום האסיפה

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

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

4.6.7. הודעה על אסיפה כללית

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

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

4.6.8. מניין חוקי

אין לפתוח בדיון באסיפה הכללית, אלא אם כן יהיה נוכח מניין חוקי בעת פתיחת האסיפה. מניין חוקי יתהווה בשעה שיהיו נוכחים, בעצמם (לרבות נוכחות באמצעות כתב הצבעה או הצבעה במערכת ההצבעה האלקטרונית, בהתאם להוראות הדין) או על ידי שלוח, בעל מניות אחד או יותר, אשר מחזיקים לפחות 25

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

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

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

4.6.9. יו"ר האסיפה

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

4.7. העברת מניות

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

4.7.2. כתב העברת מניה יערך בכתב, בצורה המקובלת בישראל או בכל צורה אחרת שתאושר על ידי הדירקטוריון. ככל שהמעביר או מקבל ההעברה הינו תאגיד, יינתן אישור עורך דין או רואה חשבון או אדם אחר, שזהותו מקובלת על הדירקטוריון,

- בדבר סמכות החותמים בשם התאגיד לבצע או לקבל את ההעברה, לפי העניין.
- 4.7.3. החברה רשאית לסגור את מרשם בעלי המניות למשך הזמן שייקבע על ידי הדירקטוריון ובלבד שלא יעלה, בסך הכל, על 30 יום בכל שנה. בעת שהמרשם יהא סגור, לא תירשם העברת מניות במרשם. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, רשאי הדירקטוריון לקבוע מועד לעניין הזכאות להצביע באסיפה כללית, או לקבל תשלום דיבידנד או הקצאה של זכויות כלשהן או לכל מטרה חוקית אחרת, הכול בכפוף לחוק החברות.
- 4.7.4. בכפוף להוראות התקנון ולתנאי הוצאתן של מניות מסוג כלשהו, המניות תהיינה ניתנות להעברה ללא צורך באישור הדירקטוריון.
- 4.7.5. כל כתב העברה יוגש למשרד או לכל מקום אחר כפי שיקבע הדירקטוריון, לשם רישום, ביחד עם תעודת המניות שעומדים להעבירן, אם הוצאה כזו, וכל ההוכחות האחרות שידרוש הדירקטוריון בדבר זכות הקניין של המעביר או זכותו להעביר את המניות. כתבי העברה שירשמו, יישארו בידי החברה.
- 4.7.6. החברה תהיה זכאית לגבות תשלום עבור רישום ההעברה, בסכום שיקבע על ידי הדירקטוריון, מעת לעת, ואשר יהיה סביר, בהתחשב בנסיבות העניין.
- 4.7.7. בכפוף להוראות חוק החברות ולהוראות התקנון, אם הוכח לחברה, להנחת דעתו של הדירקטוריון ובדרכים שנקבעו על ידו, כי נתקיימו התנאים שבדין להסבתה של הזכות במניות הרשומות במרשם על שם בעל מניות רשום, תכיר החברה בנסב ובו בלבד, כבעל הזכות במניות האמורות.
- 4.7.8. על אף האמור לעיל, במקרה של פטירה של אחד או אחדים מהבעלים הרשומים במשותף של מניות הרשומות על שמם במרשם, תכיר החברה בבעלים הרשומים הנוותרים בחיים, והם בלבד, כבעלי זכות קניין באותן מניות.
- 4.7.9. בכפוף להוראות תקנון החברה, החברה תשנה את רישום הבעלות במניות במרשם בעלי המניות, אם נמסר לחברה צו של בית משפט לתיקון המרשם או אם הוכח לחברה, להנחת דעתו של הדירקטוריון ובדרכים שנקבעו על ידו, כי נתקיימו התנאים שבדין להסבתה של הזכות במניות, והחברה לא תכיר בזכות כלשהי של אדם במניות, בטרם הוכחה זכותו, כאמור לעיל.
- 4.7.10. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, הדירקטוריון רשאי לסרב לביצוע הרישום או לעכבו, כפי שהיה רשאי לעשות, אילו העביר הבעלים הרשום, בעצמו, את המניה, לפני הסבת הזכות.
- 4.7.11. בכפוף להוראות חוק החברות ולהוראות תקנון זה, אדם שנעשה זכאי למניה כאמור בסעיף 4.7.7 לעיל, יהיה זכאי לבצע העברה של המניות, כשם שהיה רשאי לעשות הבעלים הרשום, בעצמו, לפני הסבת הזכות.

4.8. שינויים בהון

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

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

א. לאחד את מניותיה, כולן או מקצתן, ולחלקן למניות בנות ערך נקוב גדול יותר מערך הנקוב של מניותיה הקיימות.

ב. לחלק את מניותיה, כולן או מקצתן, לחלקת משנה, למניות בנות ערך נקוב קטן מערך הנקוב של מניותיה הקיימות.

ג. להפחית את הונה של החברה וכל קרן שמורה מפדיון הון.

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

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

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

ב. להקצות לכל בעל מניה שלא תזכה את בעליה במניה שלמה, מניות מסוג המניות שהיה קיים בהון החברה לפני האיחוד או החלוקה, במספר כזה, אשר איחודן עם השבר ייצור מניה אחת שלמה והקצאה כאמור תחשב כבת תוקף סמוך לפני האיחוד או החלוקה, לפי העניין.

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

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

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

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

שינוי זכויות 4.9

4.9.1. בכפוף להוראות סעיף 46ב בכל עת שבה יהיה הון המניות מחולק לסוגים שונים, תהיה החברה רשאית בהחלטה שהתקבלה באסיפה הכללית, ברוב רגיל, מלבד אם תנאי ההוצאה של המניות מאותו סוג מתנים אחרת, לבטל, להמיר, להרחיב, להוסיף, לצמצם, לתקן או לשנות באופן אחר את זכויותיו של סוג ממניות החברה, ובלבד שהתקבלה לכך הסכמה, בכתב, של כל בעלי המניות מאותו סוג או שהחלטה אושרה באסיפה כללית של בעלי המניות מאותו סוג ברוב רגיל או במקרה שבו הותנה אחרת בתנאי ההוצאה של סוג מסוים ממניות החברה, כפי שהותנה בתנאי ההוצאה של אותו סוג.

4.9.2. ההוראות הקבועות בתקנון החברה בעניין אספות כלליות תחולנה בשינויים המחויבים, על כל אסיפת סוג.

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

4.9.4. הזכויות המוקנות לבעלי המניות או לבעלים של סוג מניות, שהונפקו בין בזכויות רגילות ובין בזכויות בכורה או בזכויות מיוחדות אחרות, לא ייחשבו לצרכי סעיף 4.9.2 לעיל כאילו הומרו, צומצמו, נפגעו או שונו באופן אחר על ידי יצירתן או הנפקתן של מניות נוספות מכל סוג שהוא, בין בדרגה שווה להן ובין בדרגה שונה מהן או עדיפה מהן, וכן לא תיחשבנה לצרכי הסעיף הנ"ל כאילו הומרו, צומצמו, נפגעו או שונו באופן אחר, על ידי שינוי הזכויות הצמודות למניות מסוג אחר כלשהו והכל, אלא אם כן הותנה, במפורש, אחרת בתנאי ההוצאה של אותן מניות.

הסדרים שנקבעו בתקנון בהתאם להוראות מסוימות בחוק החברות

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

שינוי תקנון 4.10

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

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

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

4.11. הגבלת אפשרות שינוי תקנון

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

4.12. העברת סמכויות בין האורגנים

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

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

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

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

4.13. מינוי דירקטורים

ראו סעיף 4.5 לעיל.

4.14. אסיפה כללית שנתית

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

4.15. אי קיום אסיפה שנתית

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

4.16. חופש ההתנאה

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

4.17. רוב באסיפה הכללית

4.17.1. החלטה העומדת להצבעה באסיפה כללית תוכרע בהצבעה במניין קולות

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

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

4.18. קבלת החלטות בדירקטוריון

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

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

4.18.3. הדירקטוריון רשאי לקיים ישיבות באמצעות שימוש בכל אמצעי התקשורת ובלבד שכל הדירקטורים המשתתפים יכולים לשמוע זה את זה בו בזמן. הדירקטוריון רשאי להסדיר את האופן והדרכים לניהולה של ישיבה באמצעי תקשורת.

4.18.4. הדירקטוריון רשאי לקבל החלטות אף ללא התכנסות בפועל, ובלבד שכל הדירקטורים הזכאים להשתתף בדיון ולהצביע בעניין שהובא להחלטה הסכימו שלא להתכנס לדיון באותו עניין. החלטה שנתקבלה כאמור תהא תקפה, לכל דבר ועניין, כאילו, נתקבלה בישיבת דירקטוריון שכונסה ונוהלה כדיון.

4.19. הסמכה למתן פטור

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

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

4.20. מגבלות על חלוקת דיבידנד והחלטה על חלוקת דיבידנד

ראו סעיף 4.2 לעיל.

4.21. מיזוג

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

4.22. שונות

4.22.1. עמלות - החברה רשאית לשלם לכל אדם עמלה (כולל דמי חיתום) תמורת שירותי חיתום, שיווק או הפצה של ניירות ערך של החברה, בין בתנאי ובין ללא תנאי, כפי שייקבע על ידי הדירקטוריון. תשלומים כאמור בסעיף זה, יכול שישולמו במזומן או בניירות ערך של החברה, או חלקם בדרך אחת וחלקם בדרך אחרת.

4.22.2. אין זכות קדימה - לבעלי המניות הקיימים בחברה לא תהיה זכות קדימה, זכות עדיפה או זכות אחרת כלשהי לרכוש ניירות ערך של החברה. הדירקטוריון רשאי, על-פי שיקול דעתו הבלעדי, להציע ניירות ערך של החברה קודם לבעלי מניות קיימים או לחלקם.

4.23. הוראות נוספות

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

פרק 5 – ייעוד התמורה

5.1. תמורת ההנפקה

התמורה המיידית הצפויה (ברוטו) מהנפקת המניות המוצעות על פי תשקיף זה, ההוצאות המשווערות הכרוכות בה, והשיעור שמהוות הוצאות ההנפקה מתמורת ההנפקה הצפויה, יפורטו בהודעה המשלימה אשר תפרסם החברה בהתאם לחוק ניירות ערך ותקנות הודעה משלימה.

5.2. ייעוד תמורת ההנפקה

תמורת ההנפקה על-פי תשקיף זה (בניכוי הוצאות הנפקה), תשמש למימון פעילותה השוטפת של החברה כפי שייקבע על ידי החברה מעת לעת ועל-פי הנחיות דירקטוריון החברה ובשימת דגש על פעילות המחקר והפיתוח הקיים והעתיד של החברה והמוצר, הרחבת פעילויות שיווק של החברה, הרחבת מערך התמיכה במוצר, הרחבת הפעילות המסחרית של החברה ברחבי העולם, שיפור ושדרוג המערכת, לרבות בחינת האפשרות לפיתוח יישומים חדשים למוצר בתחום פעילות החברה.

בכלל זה, במהלך 12 החודשים הקרובים בכוונת החברה לעשות שימוש בתמורת ההנפקה על פי החלוקה שלהלן: סך של עד לכ-13 מיליון דולר ארה"ב מתוך תמורת ההנפקה עתיד להיות מוקצה לפעילויות מחקר ופיתוח;¹ סך של עד לכ-22 מיליון דולר ארה"ב מתוך תמורת ההנפקה עתיד להיות מוקצה לפעילויות שיווק ומכירות. יצוין כי סכומים אלה, כוללים גם את הוצאות כוח האדם של נושאי משרה ועובדים אשר יעסקו בתחומים הנ"ל, לרבות הגדלת עלויות כוח אדם כאמור.

לפרטים בנוגע למענק הנפקה אשר ישולם לנושא משרה בחברה, ראו סעיף 8.2.3(ב)(1) בפרק 8 לתשקיף.

יובהר כי דירקטוריון החברה רשאי מעת לעת, על-פי שיקול דעתו הבלעדי, לשנות את ייעוד תמורת ההנפקה.

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

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

יודגש, כי הערכות החברה בדבר המפורט בסעיפים הנ"ל, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, המבוסס על המידע שבידי החברה במועד תשקיף זה ועל הערכותיה ותכניותיה של החברה. הערכות אלו של החברה עשויות שלא להתגשם בשל

¹ לפרטים נוספים, ראו סעיף 6.28.4 בפרק 6 לתשקיף.

אירועים שונים אשר אין לחברה שליטה עליהם.

5.3. חיתום

הנפקת ניירות הערך המוצעים על-פי תשקיף זה מובטחת בחלקה (25%) בחיתום. לפרטים נוספים ראו סעיף 2.14.1 בפרק 2 לתשקיף.

5.4. סכום מינימאלי

הנפקת ניירות הערך על-פי תשקיף זה אינה מותנית בגיוס סכום מינימלי, למעט הדרישה לשווי מינימלי של החזקות הציבור כאמור בסעיף 2.14 בפרק 2 לתשקיף.

לפרטים אודות ביטול הנפקת ניירות הערך על-פי תשקיף זה, ככל שלא תהיה עמידה בדרישות הבורסה, ראו סעיף 2.14.2.10 בפרק 2 לתשקיף.

פרק 6 - תיאור עסקי התאגיד

החברה עומדת בתנאים הקבועים בסעיף 1(א) לתוספת הראשונה לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת תשקיף - מבנה וצורה), תשכ"ט-1969, ומשכך תיאורי החברה ועסקיה בפרק זה להלן, הינם לתקופה שתחילתה ביום 1 בינואר 2019 וסיומה סמוך למועד הגשת תשקיף זה.

חלק ראשון – תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

6.1. פעילות החברה ותיאור ההתפתחות עסקיה

6.1.1 סופווייב מדיקל בע"מ ("החברה" ו/או "סופווייב") הוקמה והתאגדה בישראל, לפי חוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות"), כחברה פרטית מוגבלת במניות ביום 27.1.2015 תחת השם ארכימדוס מדיקל בע"מ. החברה נוסדה במקור על ידי מר אריאל סברדליק, המכהן כיום כדירקטור וכמנהל טכנולוגיות ראשי (CTO) בחברה. בכפוף לרישום למסחר בבורסה של המניות הקיימות בהון החברה והשלמת ההצעה עלפי תשקיף זה, החברה תהפוך לחברה ציבורית כהגדרת מונח זה בחוק החברות, ומניותיה תחלנה להיסחר בבורסה.

6.1.2 החברה פעלה עד לחודש מאי 2017 כחברת חממה,¹ תחת חממת אלון מדטק ונצ'רס בע"מ ("אלון מדטק") במסגרת תכנית חממות טכנולוגיות מס' 54238 ותכנית חממות טכנולוגיות מס' 58937 של הרשות לחדשנות (לפירוט אודות התכניות כאמור ראה סעיף 6.28.1.1 ו-6.28.1.2 להלן).

6.1.3 נכון למועד התשקיף, החברה מצויה בבעלות מלאה של מספר משקיעים פרטיים כמפורט בפרק 3 (הון המניות של החברה) לתשקיף, שהשקיעו עד למועד זה סכום מצטבר של כ-13.3 מיליון דולר בחברה.

6.1.4 החברה, בעצמה ובאמצעות חברת בת בבעלותה המלאה (כמפורט בסעיף 6.2.1 ו-6.2.2 להלן) (ביחד: "הקבוצה"), פועלת בתחום הפיתוח, הייצור, השיווק וההפצה של טכנולוגיה רפואית בטוחה, לא פולשנית ויעילה מבחינה קלינית, לטיפול הצערת ומיצוק העור, וכן מתן שירותי תמיכה טכנית וקלינית במוצר כאמור.

6.1.5 המוצר הראשון אותו משווקת ומפיצה הקבוצה ממותג תחת השם "Softwave" ("המוצר" או "המערכת"). מוצר זה מהווה מוצר חדשני ומתקדם לטיפול לא פולשני בהצצרת ומיצוק עור הפנים והצוואר, המבוסס על טכנולוגיית אולטרסאונד. יצוין כי נכון למועד התשקיף, המוצר מתמקד בטיפול הצערה ומיצוק עור הפנים והצוואר, אולם בכוונתה של הקבוצה להרחיב את סל מוצריה ולאפשר בעתיד טיפולי הצצרת ומיצוק העור גם באזורי גוף אחרים.

6.1.6 המוצר מעניק, מחד, מענה בטוח, אמין ומוכח למיצוק עור הפנים והצוואר, ומנגד, אינו

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

מצריך מהמטופלים הפסקה ממושכת של שגרת חייהם כתוצאה מתופעות לוואי הקשורות בטיפול ("Downtime"), כפי שנדרש בטיפולים רבים אחרים מסוג זה המוצעים בשוק בו פועלת החברה. הטיפול אשר מתבצע במסגרת השימוש במוצר של הקבוצה הינו מהיר ביחס לטיפולים אסתטיים דומים ואורכו עומד על כ-45-30 דקות בלבד, כאשר לרוב, כמות הטיפולים הנדרשת עד להגעה לתוצאה הרצויה של המטופל הינה כ-1-2 טיפולים, והכל בכפוף למצב העור של המטופל ולהמלצת הרופא המטפל בו.

6.1.7 הלקוחות אשר להם מוכרת, משווקת ומפיצה הקבוצה את מוצריה, כוללים מנתחים פלסטיים ורופאי עור, ומחוץ לישראל גם רופאים אחרים המבצעים טיפולים אסתטיים במטופלים, כאשר המוצר עצמו מופעל ישירות על ידי אנשי צוות מוסמכים ואינו מיועד לשימוש ביתי.

6.1.8 למועד תשקיף זה, השוק העיקרי שבו פועלת הקבוצה ומוכרת את מוצריה הינו שוק הרופאים בארה"ב, אשר למועד תשקיף זה חולשים על נתח שוק משמעותי ביותר בשוק האנטי אייג'ינג ככלל ובשוק מיצוק העור בפרט, כמפורט בסעיף 6.9 להלן.

6.1.9 בשנה האחרונה ביצעה הקבוצה מגוון פעולות שנועדו להרחיב את תחום פעילותה לשווקי יעד נוספים ברחבי העולם, והחלה לפעול גם באזור APAC (אזור אסיה פסיפיק) באמצעות מפיצים ביפן, דרום קוריאה, אינדונזיה, תאילנד, טייוואן, סינגפור, הונג קונג וויאטנם, וכן באזור EMEA (אזור אירופה, המזרח התיכון ואפריקה) באמצעות מפיצים בגרמניה, אוסטרליה, שווייץ, פולין ועוד. כמו כן בכוונת הקבוצה להמשיך ולהרחיב את אזורי ההפצה שלה ברחבי העולם, הן במדינות נוספות באזורים המוזכרים לעיל (לדוגמא בפיליפינים, טורקיה ועוד) והן באזורים נוספים, דוגמת קנדה ואוסטרליה (שם התקבל לאחרונה אישור רגולטורי למכירת המערכת והקבוצה צפויה להתחיל למכור את מוצריה בטרטוריה זו כבר במהלך המחצית הראשונה של שנת 2021).

6.1.10 המוצר והתהליכים המבוצעים במסגרתו, קיבלו את אישורו של ה-FDA (U.S. Food and Drug Administration), והחלו להיות משווקים ולהימכר על ידי הקבוצה החל מחודש דצמבר 2019. יצוין כי בנוסף לאישור ה-FDA, קיבלה הקבוצה אישורים רגולטוריים נוספים במדינות שונות ברחבי העולם אשר מאפשרים לה להפיץ את מוצריה באותן מדינות, כאשר במקביל פועלת הקבוצה לקבלת אישורים רגולטוריים באזורים נוספים. לפרטים נוספים, ראו סעיף 6.43 להלן.

6.1.11 יצוין כי הקבוצה פועלת על מנת להגן על הטכנולוגיה הייחודית שלה ובכלל זה על המוצר אותו משווקת הקבוצה, באמצעות הגשת מספר בקשות לרישום פטנטים ישראלים ובינלאומיים במספר מדינות ברחבי העולם, כמפורט בסעיף 6.29 להלן.

6.1.12 בכוונת הקבוצה לעשות שימוש בתמורת ההנפקה על מנת לקדם את האסטרטגיה והתוכנית העסקית שלה כמפורט בפרק 5 לתשקיף.

כל ההערכות והאומדנים המפורטים לעיל ולהלן בתשקיף זה הינן הערכות, תחזיות ואומדנים הצופים פני עתיד כהגדרתם בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק

ניירות ערך"), המבוססים על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו וודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או בחלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים, ביניהם אי עמידה ביעדי פיתוח ו/או אי עמידה ביעדי השיווק ו/או אי השגת המימון הדרוש ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 6.47 להלן.

6.2. אופיו ותוצאתו של כל שינוי מבני

6.2.1 בחודש ספטמבר 2019, הקימה החברה את חברת Sofwave Medical Inc., חברה בבעלותה המלאה אשר התאגדה ונרשמה תחת חוקי מדינת דלאוור שבארה"ב ("חברת הבת").

6.2.2 למועד התשקיף, חברת הבת משמשת כזרוע השיווק, ההפצה והמכירה של החברה בארה"ב. כפועל יוצא מכך, כלל מערך השיווק והמכירות של מוצרי הקבוצה בארה"ב, מתבצע במישרין על ידי חברת הבת, כאשר על פי המודל הארגוני של הקבוצה, ייתכן כי בעתיד, עם התרחבותה של פעילות הקבוצה לטריטוריות נוספות, תוקמנה על ידי הקבוצה חברות נוספות, אשר יפעלו כזרועות שיווק ומכירה של הקבוצה.

6.2.3 מנכ"ל הקבוצה הינו מר Louis Scafuri, אזרח ותושב ארה"ב, אשר מונה לתפקיד זה בחודש יולי 2019. לפרטים אודות תנאי כהונתו והעסקתו של מר Scafuri, ראו סעיף 8.1.3(א) לפרק 8 לתשקיף.

6.3. להלן תרשים מבנה ההחזקות בחברה ושל החברה בתאגידים המוחזקים על ידה:



6.4. תחומי פעילות

כאמור לעיל, החל ממועד הקמתה, פועלת הקבוצה, באמצעות החברה ובאמצעות חברת הבת, בתחום פעילות אחד אשר הינו תחום הפיתוח, הייצור, השיווק, התמיכה וההפצה של טכנולוגיה רפואית לטיפול מיצוק והצצרת עור הפנים והצוואר, המעניקה פתרון לא פולשני להצצרת ומיצוק העור, בשלב זה בעיקר בפנים ובצוואר, והכל באופן בטוח ויעיל מבחינה קלינית. לפרטים נוספים אודות תחום פעילותה של הקבוצה, ראו סעיף 6.9 להלן. בנוסף, מספקת הקבוצה שירותי תמיכה טכנית וקלינית במוצר אותו היא מספקת.

6.5. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

לפירוט אודות השקעות בהון החברה במהלך השנתיים שקדמו למועד התשקיף (שנים 2019 ו- 2020) ועד למועד תשקיף זה ראו סעיף 3.2.2 בפרק 3 לתשקיף.

6.6. חלוקת דיבידנדים :

6.6.1 מדיניות חלוקת דיבידנד

נכון למועד תשקיף זה, אין לחברה מדיניות חלוקת דיבידנד.

6.6.2 חלוקת דיבידנדים במהלך השנתיים שקדמו למועד התשקיף

במהלך השנתיים האחרונות, לא הוחלט על חלוקת דיבידנד ואף לא חולקו דיבידנדים בתקופה זו.

6.6.3 רווחים הניתנים לחלוקה לתאריך הדוח על המצב הכספי

נכון למועד פרסום התשקיף, אין לחברה יתרת רווחים ראויים לחלוקה.

חלק שני – מידע אחר

6.7. מידע כספי לגבי תחום הפעילות של החברה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019		
אלפי דולר	אלפי דולר		
4,291	278	סך הכל הכנסות	
1,665	97	עלות הכנסות	
2,626	181	רווח גולמי	
4,588	2,630	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו	
3,065	299	הוצאות מכירה ושיווק	
1,524	414	הוצאות הנהלה וכלליות	
6,551	3,162	הפסד מפעולות רגילות	
5,136	283	הוצאות מימון נטו	
11,687	3,445	הפסד השנה	
4,820	6,230	סך נכסים	
3,287	2,115	סך ההתחייבויות	

להסברי הדירקטוריון לעניין ההתפתחויות בנתוני הכספיים של החברה ראו דוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 המצורף לתשקיף זה.

6.8. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים ביחס לחברה

לפירוט אודות סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה ראו סעיפים 6.9 עד 6.17 להלן.

חלק שלישי – תיאור עסקי החברה

כפי שפורט, נכון למועד התשקיף, תחום פעילותה של הקבוצה הינו תחום הפיתוח, ייצור, שיווק, תמיכה וההפצה של טכנולוגיה לטיפול הצערה ומיצוק עור הפנים והצוואר, כאשר המוצר של הקבוצה בפרט מבוסס טכנולוגיית אולטרסאונד.

להלן יפורטו מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של הקבוצה, שיש להם או צפויה להיות להם השפעה מהותית על התוצאות העסקיות או ההתפתחויות בקבוצה, או בתחום הפעילות שלה, וההשלכות הצפויות בגינם על הקבוצה.

6.9. מידע כללי על תחום הפעילות

6.9.1. השלכות נגיף הקורונה על פעילות הקבוצה

מגפת הקורונה השפיעה ומשפיעה על הפעילות הכלכלית הנוכחית והעתידית בארץ ובעולם. ככל שהמשבר יתארך, צפויה השפעה מהותית על כלכלות ברחבי העולם, בהיקף שקשה להעריך היות ומדובר באירוע מתגלגל אשר קיים לגביו אי ודאות גדולה להשלכות הנובעות ממנו. לפרטים נוספים ראו סעיף 2 בדוח הדירקטוריון.

6.9.2. מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו

שוק האנטי אייג'ינג

6.9.2.1. שוק טיפולי אנטי אייג'ינג (Anti-Aging) – שוק הכולל טיפולים למיצוק וחידוש העור, הינו שוק רחב ומגוון הכולל בתוכו שיטות ודרכים שונות לטיפול בעור והצערתו, החל משיטות לתזונה נכונה ושימוש עצמי בקרמים ומשחות קוסמטיים ועד לניתוחים חודרניים ופולשניים. כידוע, עם השנים וככל שהאדם מזדקן, העור על גופו נהיה רפוי יותר, "זקן" יותר ובראיה המודרנית – פחות אסתטי. תופעה זו יכולה להתרחש מסיבות שונות ומגוונות (כגון חשיפה לשמש, גנים וכיו"ב), אולם הסיבה המרכזית והמשותפת לכולם היא הירידה בכמות חלבוני הקולגן ברקמת העור – חלבונים אלה הינם המרכיב העיקרי הבונה, יחד עם חלבוני האלסטין, את תשתית רקמת העור ("הדרמיס") ומעניק לה תכונות של חוזק, אלסטיות ומיצוק.²

6.9.2.2. הקולגן מיוצר לאורך כל חייו, אולם עם התבגרות האדם, מאט הקולגן את קצב ייצורו במקביל לעליה בפירוק החלבון ואיבוד המבנה המרחבי הטבעי שלו, וכתוצאה מכך עור הגוף מתחיל לאבד את גמישותו, הוא נעשה רופס יותר, עם קמטים רבים יותר ובעל מראה פחות אסתטי. עור הפנים והצוואר רגישים עוד יותר עקב חשיפה לזיהום, לחץ ומאזן התנועות ששרירי הפנים מבצעים מדי יום וכתוצאה מכך העור עשוי

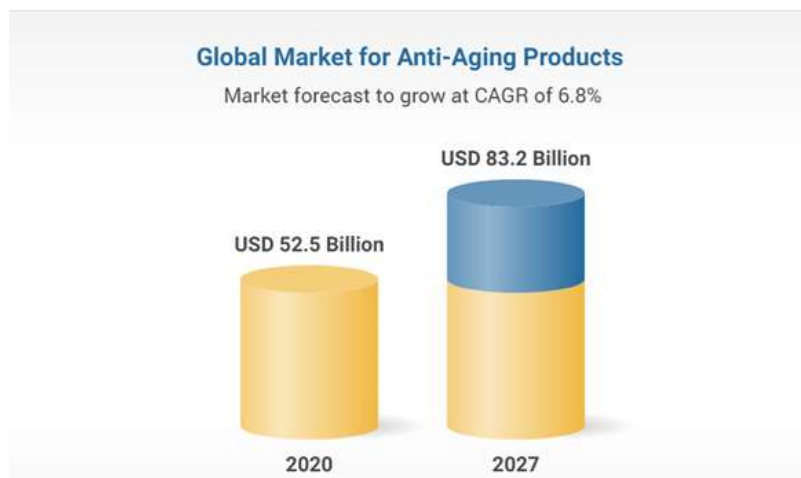
² <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC3583892>

להיראות רפוי ומקומט. גורמים אחרים, כמו הריון וירידה במשקל, יכולים גם כן לתרום לסימני מתיחה ולעור רופס ונפול.³

6.9.2.3. אחת מהשיטות הפופולריות והיעילות ביותר למיצוק העור היא הטיפולים האסתטיים הרפואיים, כאשר טיפולים מסוימים, כאמור, מתמקדים בעידוד היווצרות קולגן חדש וחזוק של רקמת הדרמיס העורית על ידי עיבוי תכולת הקולגן והאלסטין בחלבונים צעירים בעלי מבנה מרחבי טבעי. כפי שיפורט בהרחבה בהמשך, הטיפולים האסתטיים כאמור מתחלקים לשיטות טיפול שונות, החל משיטות פולשניות הפוגעות ברקמות העור ודורשות תקופות Downtime ארוכות יותר, ועד לטיפולים לא פולשניים אשר מובילים לתקופת Downtime מינימלית ומאפשרים למטופל לחזור לשגרתו הרגילה מיד לאחר הטיפול או זמן קצר לאחריו. פתרונות נוספים לטיפול רפואי בהזדקנות העור שזוכים לפופולריות רבה בשנים האחרונות מתבססים על הזרקות לעור הפנים (בעיקר) של שני סוגי חומרים: סוג ראשון של הזרקות מבוסס על רעלנים (Toxins) כמו Botox שגורמים לשיתוק חלקי של שרירים שגורמים להיווצרות קמטים בעיקר באזור העיניים והמצח; סוג שני של הזרקות מבוסס על חומרי מילוי (Fillers) שמבוססים ברובם על הזרקה של חומצה הילוארונית (Hyaluronic Acid).

6.9.2.4. על פי תחזיות שונות, גודל כלל שוק האנטי אייג'ינג העולמי הוערך בשנת 2020 בסך כולל של כ-42-52 מיליארד דולר, ואף עשוי להגיע לגודל שוק בסך של כ-83.2 מיליארד דולר עד לשנת 2027, בקצב צמיחה שנתי (CAGR) של 6.4%-6.8% בשנים 2020-2027, כמפורט בתרשים שלהלן. חשוב לציין שגודל השוק שמופיע בתרשים שלהלן כולל בתוכו מגוון רחב של פתרונות לטיפול בהזדקנות העור כולל מגוון של מוצרים קוסמטיים, לא רפואיים, כמו משחות וקרמים המיוצרים ע"י יצרנים כמו L'Oreal או Estee Lauder. מגמת המשך הגידול שמודגמת בתרשים שלהלן מצביעה על המשך התחזקותו של הצורך בפתרונות של אנטי אייג'ינג לעור והרצון של צרכנים לשלם את מחירי הטיפול אפילו על רקע מגפת הקורונה.⁴

³ <https://www.healthline.com/health/beauty-skin-care/skin-tightening-treatment#types-of-treatments>
⁴ <https://www.researchandmarkets.com/reports/2832312/anti-aging-products-global-market-trajectory>
<https://www.marketdataforecast.com/market-reports/anti-aging-market>



6.9.2.5. שוק זה מעוצב מעת לעת על ידי הדרישות השונות שמועלות על ידי לקוחותיו הפוטנציאלים, אשר משתנות כל הזמן, ומאחר שרוב הלקוחות פעילים במדינות החברתיות, המודעות לפתרונות האנטי האייג'ינג השונים עלתה בשנים האחרונות. לפיכך, אספקת מוצרים ושירותים חדשניים ויעילים בתחום זה הפכה להיות חובה עבור השחקנים השונים בשוק.⁵

6.9.2.6. גורמים כמו עלייה בגיל הממוצע, גידול בתוחלת החיים והעליה במודעות ליופי למראה צעיר יותר מניעים את צמיחת שוק האנטי-אייג'ינג. זמינות של מוצרי אנטי-אייג'ינג המספקים פתרונות של הפחתת קמטים היא גורם משמעותי נוסף לתנופת תעשיית האנטי-אייג'ינג. היתרונות והמחירים של מוצרים נגד מראה "זקן" ונוכחותם במדינות המפותחות והמתפתחות בעולם גורמים לביקוש משמעותי לפתרונות נגד הזדקנות בשוק הגלובלי.⁶

6.9.2.7. יצוין כי בצפון אמריקה, שוק האנטי אייג'ינג צפוי לצמוח אף באופן משמעותי במיוחד, וזאת בשל הזמינות והתשתית הלוגיסטית ביחס למוצרי השוק כאמור אשר מבוססת היטב, זאת בנוסף לנוכחותם של שחקני מפתח מרכזיים שפועלים בטרטוריה זו ולתוחלת החיים הממוצעת הגדלה שם. על פי מרשם האוכלוסין האמריקאי (US Census Brauro), הגיל החציוני בארה"ב בשנת 2018 עלה ל-38.2 שנים בהשוואה ל-29.5 שנים בשנת 1960.⁷

⁵ <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/anti-aging-market>

⁶ <https://www.marketdataforecast.com/market-reports/anti-aging-market>

⁷ www.mordorintelligence.com/industry-reports/anti-aging-market

שוק מיצוק העור הרפואי

6.9.2.8. טיפולי חידוש ומיצוק עור באמצעות מכשור רפואי המופעל ע"י רופאים

או בהשגחתם הם טיפולים אסתטיים יעילים שמטרתם להעניק מראה צעיר לעור הגוף והפנים, וזאת תוך חלוקה לטיפולים שונים כגון הליכים כירורגיים (ניתוחים) או באמצעות שימוש במכשירים פחות פולשניים (ואף פולשניים באופן מינימלי) כגון לייזר, תדר רדיו ואולטרסאונד.⁸

6.9.2.9. על פי מחקר שהתפרסם לאחרונה, עולה כי שוק מיצוק העור העולמי

צפוי להגיע לשווי של כ-2,350 מיליון דולר בשנת 2027 וזאת לעומת שווי של השוק בשנת 2019 שעמד על כ-1,350 מיליון דולר, גידול המשקף קצב צמיחה (CAGR) של 7.3% בין שנת 2020 לשנת 2027. יצוין כי מחקרים אחרים חוזים צמיחה חדה עוד יותר בשוק זה, כפי שמוצג בסעיף 6.9.2.27 להלן. צמיחת השוק כמתואר לעיל מיוחסת למספר גורמים מניעים מרכזיים ובהם גידול האוכלוסייה בעולם ועלייה במגוון ההליכים הקוסמטיים במהלך השנים החזיות. יתר על כן, המודעות לגבי יופי ואסתטיקה רפואית גוברת ברחבי העולם ויוצרת צורך בטיפולי מיצוק העור. ישנה עלייה ברצון לשמר ולהשיג מראה צעיר אשר מעלה את הביקוש לטיפולים אלו.⁹

6.9.2.10. נכון להיום, בדומה לשוק האנטי-אייג'ינג בכללותו, יבשת אמריקה היא

היבשת השולטת בשוק מיצוק העור העולמי, וכן צפויה להמשיך ולשלוט בשוק זה במהלך השנים הקרובות, בין היתר עקב העלייה החדה באימוץ טכנולוגיות קוסמטיות חדשות ביבשת וההוצאה הכספית הגוברת של התושבים בכל הקשור בקבלת טיפולים מבוססי טכנולוגיות אלו.¹⁰

6.9.2.11. השווקים באירופה ובמזרח התיכון הציגו גם כן צמיחה ניכרת בתחום

זה ואף צפויים להמשיך ולצמוח בשנים הקרובות. ניתן לייחס זאת לנוכחותה של מערכת בריאות אסתטית מבוססת, מודעות גוברת לבריאות העור והמראה האסטטי ומעורבות חברות מפתח גדולות בשוק בתחום זה. גם קצב הצמיחה בשווקים באסיה צפוי להאיץ עד לשנת 2025, בשל המאגר ההולך וגדל של מעמד ביניים שרגיש לאיכות החיים ולמראה שלו ולאור הגדלת יוזמות הממשלה לרפורמות בתחום הבריאות והאסתטיקה. השוק באפריקה צפוי להוות את החלק הנמוך ביותר בשוק העולמי בשל הכנסות פנויות נמוכות לנפש באזור.¹¹

⁸ <https://www.prnewswire.com/news-releases/global-2-35-billion-skin-tightening-invasive--non-invasive-markets-to-2027--301219191.html>

⁹ <https://www.prnewswire.com/news-releases/global-2-35-billion-skin-tightening-invasive--non-invasive-markets-to-2027--301219191.html>

¹⁰ <https://www.marketresearchfuture.com/reports/skin-tightening-market-8245>

¹¹ ראו ה"ש 10 לעיל.

הסוגים השונים לטיפול מיצוק עור רפואיים – כירורגי אל מול לא כירורגי

6.9.2.12. טיפולי מיצוק העור זכו לפופולריות עצומה במהלך השנים האחרונות, עם הכנסות אלטרנטיבות לא כירורגיות והשימוש ההולך וגובר בהליכים לא פולשניים או פולשניים זעירים לתיקון רפיון העור ושיפור איכותו. עם תהליך ההזדקנות של רבים מאוכלוסיית העולם, רבים מאוכלוסייה זו החלה להיות מוטרדת מהעור הנפול על הפנים, הצוואר והגוף, מה שהביא לביקוש רב לטיפולי מיצוק והצעת העור ללא כאבים.¹²

6.9.2.13. על רקע הסיכון הנמוך להסתבכות רפואית, רפואי עור ורופאים אסתטיים אחרים, נוטים להעדיף טיפולים למיצוק עור שאינם כירורגיים ופולשניים על פני מכשירים פולשניים יותר. טיפולים אלה פולשניים הרבה פחות מאשר אפשרויות כירורגיות, כמו ניתוח למיצוק עור הפנים או הבטן, ואף יכולים לייצר תוצאות דומות. גם מנתחים פלסטיים משתמשים באלטרנטיבות לא ניתוחיות כדי להיענות למטופלים שאינם מוכנים לשאת בסיכון הכרוך בניתוח, או לחלופין למטופלים עם רפיון עור קל ובינוני אשר אינם זקוקים למיצוק עור באמצעים כירורגיים. בנוסף, שימוש במכשיר שיוצר מיצוק עור ללא ניתוח הוא זול יותר, וההתאוששות היא פשוטה וקצרה בהשוואה להליכים כירורגיים פולשניים.¹³

6.9.2.14. תחום המכשור הרפואי העולמי המיועד לטיפול העור, כולל כיום טכנולוגיות שונות שאינן כירורגיות, מבוססות אנרגיה המיועדות לטיפול בקמטי עור הפנים והצוואר. בין טכנולוגיות אלו, קיימים פתרונות "אגרסיביים" כגון פתרונות של טיפולי פנים מבוססי לייזרים אבלטיביים, לייזרים שמאיידים את השכבה העליונה של העור ("אפידרמיס") והשכבה האמצעית של העור ("דרמיס"). תוך כדי יצירת אידוי העור נוצרת כוויה בדרמיס. בתהליך ריפוי הכוויה עשוי להיווצר קולגן חדש בעור שיכול לגרום למיצוק העור ולמראה צעיר יותר שלו. עם זאת, הפגיעה באפידרמיס והאידוי שלו יוצרים תהליך ריפוי ארוך והם בעלי סיכון גבוה לתופעות לוואי כגון זיהומים בעור, נפיחות וכיוצא ב. טכנולוגיה אחרת שזכתה לפופולריות רבה בשנים האחרונות, מבוססת על מחטים בקטרים של פחות ממילימטר, אשר דוקרים את העור, חודרים לתוך הדרמיס, תוך שמוזרם בהם זרם חשמלי שגורם לחימום מקומי מסביב למחט. הזרם מייצר כוויה מקומית, כאשר בתהליך הריפוי שלה היא יכולה לגרום לייצור קולגן חדש שיגרום, בזמן

¹² <https://www.transparencymarketresearch.com/non-surgical-skin-tightening-market.html>

¹³ <https://www.healthline.com/health/beauty-skin-care/skin-tightening-treatment>

תהליך הריפוי, למיצוק העור. טיפולים אלה שיכולים לכלול אלפי דקירות של מחטים בטיפול פנים בודד, אינם נוחים למטופל, עשויים להיות מסוכנים ודורשים תקופות Downtime ארוכות.

שתי הטכנולוגיות האלה (לייזר ודקירות מחטים לצורך חימום העור ויצירת כוויה מקומית), אשר יכולות לגרום למיצוק העור אך יכולות גם לגרום לפגיעה אגרסיבית באפידרמיס אשר דורשת תקופת Downtime ארוכה, אינן נוחות למטופל, אינן מתאימות למטופלים עם "פחד מחטים" ויש בהן סיכון לתופעות לוואי כמו התנפחות הפנים, שטפי דם, יצירת הפרעות בצבע העור (פיגמנטציה) ואפילו הצטלקות העור. בגלל הסיכון הכרוך בטיפולים אלה, הרופאים נדרשים לעבור תהליך הדרכה משמעותי בשיטות הטיפול כאמור. למרות זאת, טיפולים אלה פופולריים, כאשר הקבוצה סבורה שפופולריות זו מצביעה על הרצון של המטופלים לשפר את המראה שלהם למרות הסיכון ואי הנוחות הכרוכים בטיפולים אלה.

6.9.2.15. לצד טכנולוגיות אלו, קיימת גם טכנולוגיית טיפולי עור מבוססי אולטרסאונד, דוגמת המוצר של הקבוצה. טכנולוגיה זו הינה טכנולוגיה לא פולשנית ובד"כ אינה גורמת לנזקים באפידרמיס או לתקופות Downtime ארוכות.

6.9.2.16. נוסף על הטכנולוגיות שתוארו לעיל (לייזרים אבלטיביים ודקירות רבות של מחטים עם זרם חשמלי) נעשו ונעשים מספר רב של נסיונות לפתח טכנולוגיות לא אבלטיביות (Non-Ablative), שאינן פוגעות באפידרמיס תוך כדי יצירת חימום מתון של הדרמיס. טכנולוגיות אלה כוללות חימום באמצעות שימוש באנרגיית רדיו חשמלית (RF) ושימוש באנרגיית אור (IPL) או לייזרים בהספק שאינו גורם לאידוי העור. יתרונותיהן של טכנולוגיות אלה הוא בכך שהסיכון הכרוך בהן נמוך יותר, וברוב המקרים הן אינן כרוכות ב-Downtime ארוך, כיוון שבדרך כלל הן אינן כוללות פגיעה באפידרמיס. החיסרון העיקרי של פתרונות אלה הוא בשיפור המינימלי, אם בכלל, שניתן להפיק מהן, ובצורך במספר גדול של טיפולים כדי לקבל תוצאות כלשהן.

6.9.2.17. בשנים האחרונות ניתן לראות בתחום האסתטיקה הרפואית מגמה בולטת אשר מתחזקת בשוק המכשור הרפואי-אסתטי הלא פולשני, שבאה, בין היתר, על חשבון טיפולים אסתטיים פולשניים ואגרסיביים יותר, כגון ניתוחים פלסטיים או קילופים כימיים עמוקים, שהיו נהוגים

בעבר.¹⁴

6.9.2.18. יתרה מזאת, רבים מהמכשירים הנפוצים לשימוש בתחום טיפולי מיצוק העור הלא כירורגיים, עוזרים לרופאים להעביר בבטחה את הסמכות לבצע את הטיפול גם לאנשי מקצוע נוספים בתחום הקוסמטיקה הרפואית, כמו אחיות וקוסמטיקאיות, מה שתורם לזמינות ונגישות הטיפולים.¹⁵

6.9.2.19. טיפולי מיצוק עור לא כירורגיים מתאימים בדרך כלל למטופלים עם רפיון עור קל ובינוני, אשר אינם זקוקים למיצוק עור באמצעים כירורגיים של מיצוק, הרמה והסרת העור הרפוי, אשר אפשריים בניתוחים קוסמטיים בלבד.¹⁶

שוק טיפולי מיצוק העור הלא כירורגיים

6.9.2.20. טיפולי מיצוק עור באופן שאינו כירורגי כוללים הליך לא פולשני או פולשני מינימלי, בו משתמשים באנרגיה ממוקדת לחימום שכבות עור עמוקות כדי לעורר ייצור מוגבר של חלבונים מסוג אלסטין וקולגן. עליה בכמות החלבונים הללו תשפר באופן הדרגתי את גוון ומרקם העור וכתוצאה מכך עור הגוף והפנים מקבל מראה צעיר יותר.¹⁷

6.9.2.21. בשוק זה קיימים סוגים שונים של מוצרים, כגון מכשירים מבוססי לייזר, מכשירי מבוססי תדר רדיו ומכשירים מבוססי אולטרסאונד (ובניהם המוצר של הקבוצה), המיועדים לביצוע הליך של מיצוק עור באופן שאינו כולל התערבות כירורגית. מטרתם של טיפולים ומכשירים אלו היא לטפל באזורי העור הרפויים ולהמריץ את ייצור הקולגן והאלסטין בשכבת העור באזור המטופל.¹⁸

6.9.2.22. כאמור לעיל, טכנולוגיית טיפולי עור מבוססי אולטרסאונד (דוגמת המוצר של הקבוצה), הינה טכנולוגיה לא פולשנית שלרוב אינה גורמת לנזקים משמעותיים באפידרמיס או לתקופות Downtime ארוכות.

6.9.2.23. נכון למועד התסקיף, למיטב ידיעת החברה, כמות הגופים המשמעותיים אשר מספקים פתרונות למיצוק עור באמצעות טכנולוגיית מבוססת אולטרסאונד הינה קטנה יחסית, כאשר מלבד החברה, קיימת נכון להיום שחקנית מרכזית בתחום זה Merz North America, Inc., המספקת טיפולי מיצוק עור מבוססי אולטרסאונד בשיטת HIFU (High Intensity Focused Ultrasound), שיטה אשר

¹⁴ <https://www.plasticsurgery.org/documents/News/Statistics/2019/plastic-surgery-statistics-full-report-2019.pdf>

¹⁵ <https://www.transparencymarketresearch.com/non-surgical-skin-tightening-market.html>

¹⁶ <https://www.pharmiweb.com/press-release/2020-12-21/the-non-surgical-skin-tightening-market-to-grow-on-an-exceptional-note-in-the-next-10-years>

¹⁷ <https://www.transparencymarketresearch.com/non-surgical-skin-tightening-market.html>

¹⁸ <https://www.healthline.com/health/beauty-skin-care/skin-tightening-treatment#types-of-treatments>

שונה מהטכנולוגיה אותה מציעה הקבוצה.

6.9.2.24. בהקשר זה, יצוין כי הטכנולוגיה של Merz North America, Inc. שונה באופן מהותי מהטכנולוגיה של הקבוצה, ומבוססת על מיקוד אנרגיית האולטרסאונד בשיטת HIFU (High Intensity Focused Ultrasound). שיטה זו יוצרת מיקוד של קרינת האולטרסאונד ע"י שימוש במתמר בודד אשר בנוי בצורה של משטח כדורי, כאשר נקודת המוקד שלו (Focus) נמצאת בתוך הריקמה שאותה מבקשים לחמם, (במקרה שלנו – עור המטופל). על מנת לייצר סידרה של פציעות טרמיות מבוקרות, המתמר מונע במקביל לפני העור ע"י מנוע שנמצא בתוך ידית הטיפול. אחת התוצאות של קונפיגורציה זו היא זמן טיפול ארוך יותר שיכול להגיע, במסגרת טיפול בפנים, לאורך העולה על שעה. המתמר הכדורי נע בתוך שמן על מנת לקבל צימוד טוב של אנרגיית האולטרסאונד ומוצמד גם לעור, אך אינו יכול להיות מוצמד ישירות לעור, אלא דרך מיכל שמכיל את שמן הצימוד שבתוכו נע המתמר. יתר על כן, מערך המיקוד של טכנולוגיה זו לא מאפשר שימוש באלמנטי קירור שנמצאים בין המתמר לעור, כיוון ששימוש בהם יקלקל את המיקוד הנדרש. מעבר לאמור לעיל, שימוש בטכנולוגיה זו לצורך יצירת הפציעה בדרמיס דורש הרחקה של המתמר כדי ליצור את המוקד בתוך הדרמיס בעומקים של כ-1.5 מילימטר. כתוצאה מכך ישנו סיכון גדול יותר של חימום האפידרמיס, סיכון לתופעות לוואי וכאב למטופל. בנוסף ל-Mertz, גם חברות אחרות שפיתחו מוצרים שמתבססים על טכנולוגיה זו פיתחו גם מוצרים עם עומק פגיעה גדול יותר שלדעת החברה פחות אופטימלי למיצוק עור ויוצר סיכונים של פגיעה בעצמות, כלי דם ועצבים. חשוב לציין ששיטת ה-HIFU משמשת ברפואה ליצירת חימום ברקמות עמוקות ומתאימה פחות, לדעת החברה, ליצירת חימום בדרמיס אשר נחוצה ליצירת מיצוק עור יעיל כפי שעושה הטכנולוגיה של הקבוצה.

6.9.2.25. להערכת החברה, טכנולוגיית טיפולי מיצוק עור מבוססי אולטרסאונד הינה ייחודית בהשוואה לטכנולוגיות אחרות המבוססות אנרגיה והמיועדות לטיפול עור, ובעלת יתרונות משמעותיים ביחס לטכנולוגיות כאמור, ובראשן העובדה שטכנולוגיה זו אינה פולשנית ובעלת "חווית טיפול" חיובית למטופל ולרוב כרוכה בתקופת Downtime נמוכה יותר ביחס לטכנולוגיות האחרות, וכן מצריכה כמות קטנה יחסית של טיפולים קצרי מועד באופן יחסי.

6.9.2.26. מבחינת סוגי המוצרים הקיימים בשוק זה, נכון לשנת 2019, טיפול במכשירים המבוססים על תדרי רדיו היווה את הנתח הגדול ביותר בשוק, אחריו טיפולים מבוססי אולטרסאונד והנתח הקטן ביותר מהווה את הטיפול במכשירים מבוססי לייזר, אשר כוללים פתרונות

"אגרסיביים" יותר ביחס לשיטות האחרות, העלולים לגרום לנזקים באפידרמיס ובהתאמה – לתקופות Downtime משמעותיות יותר. התרשים הבא מציג את תחזית שוק מיצוק העור הלא כירורגי, לפי סוג מוצר, לשנים 2019-2027.¹⁹

6.9.2.27. על פי דוח שפורסם בחודש בשנת 2021 על ידי Medical Insight Inc, סך המכירות העולמי של מוצרי מיצוק העור מבוססי אנרגיה עתיד לעמוד בשנת 2021 על סך של כ-1.75 מיליארד דולר ארה"ב, כאשר בשנת 2023 עתיד סך המכירות העולמי כאמור להגיע לסך של כ-2.31 מיליארד דולר ארה"ב, בקצב צמיחה (CAGR) מרשים בשיעור של 14.9%. להלן יובא תרשים המציג את סך המכירות העולמי (הקיימות והחזויות) של מוצרי אסתטיקה בין השנים 2021-2023, תוך פילוח לפי סוגי מוצרים. יצוין כי גם שוק הפתרונות האלטרנטיביים לטיפול רפואי בקמטים בעור המבוסס על הזרקות רעלנים וחומרי מילוי הינו שוק גדול המצוי בצמיחה משמעותית כפי שניתן לראות בתרשים המצורף, כאשר גם הוא צפוי להמשיך לגדול ולהגיע בשנת 2022 לכ-3.5 מיליארד דולר ברעלנים וכ-3.9 מיליארד דולר בחומרי מילוי. זוהי עדות נוספת לחשיבותם של הפתרונות הלא חודרניים למיצוק העור וטיפול בקמטים שמציעה הקבוצה.²⁰

Total Worldwide Sales of Aesthetic Products (\$MMs)				
Category	2021	2022	2023	CAGR
Energy-Based Aesthetic Device	1550	1654	1765	6.70%
Energy-Based Skin Tightening and Body Shaping	1750	2011	2310	14.90%
Energy-Based Women's Health	250	300	360	20%
Cosmetic Neurotoxins	2800	3153	3550	12.60%
Dermal Fillers	3200	3546	3929	10.80%
Liposuction	61	62	64	2.40%
Breast Implants	950	1021	1098	7.50%
Physician-Dispensed Topicals	1800	1957	2127	8.70%
Emerging Therapies	750	902	1084	20.20%
Totals	13111	14605	16286	11.00%

תחזיות והנחות החברה כאמור בסעיף זה לעיל, לרבות בנוגע לגודלם וצמיחתם של שוקי האנטי אייג'ינג ומיצוק העור העולמיים, הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח

¹⁹ <https://www.theinsightpartners.com/reports/skin-tightening-market>

²⁰ Medical Insight Inc, the Global Aesthetic Market Study: Version XVI, 2021, Michael Moretti

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 אשר אינם בשליטת החברה ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 6.47 להלן

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

לפרטים אודות מגבלות ופיקוח על פעילות הקבוצה ראה סעיף 6.43 להלן.

6.11. שינויים בהיקף הפעילות ורווחיות

6.11.1 נתונים סטטיסטיים מצביעים על כך שמדי שנה מבוצעים מעל לכ- 12 מיליון הליכי טיפולי אנטי אייג'ינג מבוססי אנרגיה, כאשר מחירי הטיפול כאמור נעים לרוב בין 500-6,000 דולר, כך שלמכשירי אנטי אייג'ינג פוטנציאל גבוה להחזר השקעה.²¹

6.11.2 כפי שמצוין בסעיף 6.9.2.27 לעיל, שוק מוצרי מיצוק העור מבוססי אנרגיה העולמי צפוי לגדול בצורה חדה בשנים הקרובות, וזאת מסיבות שונות בניהן גידול והזדקנות האוכלוסייה בעולם, העלייה במגוון ההליכים הקוסמטיים במהלך השנים החזויות, והמודעות ההולכת וגוברת ברחבי העולם לגבי יופי ואסתטיקה רפואית.

6.11.3 בכלל זה, הביקוש בשוק העולמי למוצרי מיצוק עור צפוי להימשך כתוצאה מ:

(א) הרצון להשיג או לשמור על מראה צעיר יותר, מוביל לכך שצרכנים מקבלים טיפולים אסתטיים רפואיים בין היתר כדי להפחית את ההשפעות של תהליך ההזדקנות על המראה הגופני. בנוסף, על פי Medical Insight Report, הביקוש לטיפולים אסתטיים רפואיים מונע יותר ויותר על ידי צרכנים צעירים יותר המתמקדים במניעת הזדקנות או מחפשים אפשרויות תיקון למצבים קוסמטיים קיימים.²²

(ב) הזדקנות האוכלוסייה ותוחלת חיים ארוכה יותר בשל אורך החיים המשופר - ישנן אוכלוסיות מזדקנות במדינות רבות. בהתבסס על נתונים מ- World Population Prospects (מהדורת 2019), מספר בני ה-65 ומעלה צפוי להיות מוכפל עד לשנת 2050.²³ שינוי דמוגרפי כזה צפוי להגדיל את הביקוש להליכי אנטי אייג'ינג ולכן יניע ביקוש לטיפולים אסתטיים רפואיים.

(ג) ברחבי העולם קיימת מודעות מוגברת לקבלת טיפולים אסתטיים רפואיים, בין היתר עקב הביקוש ההולך וגובר של טיפולים אלה על ידי ידוענים ופרסום אפקטיבי ישיר ללקוח. הדבר נובע מהתמקדות במראה אישי הנובע

²¹ <https://docplayer.net/198364142-Energy-based-treatments-for-aging-skin-2020-update-jordan-v-wang-md-mbe-mba.html>

²² ראו ה"ש 20.

²³ https://population.un.org/wpp/Publications/Files/WPP2019_DataBooklet.pdf

משכיחותה של תרבות ה"סלפי" ברשתות החברתיות, וכן לעלייה במודעות למראה אישי ולקבלת שירותים רפואיים אסתטיים בקרב צרכנים גברים.

(ד) בשנים האחרונות, טיפולים אסתטיים, לרבות טיפולי מיצוק עור, הפכו למקובלים ונפוצים יותר ויותר באמצעי התקשורת וברשתות החברתיות, מה שהעלה את המודעות והלגיטימיות של טיפולים מסוג זה.

(ה) שינוי בביקוש לטיפולים לא פולשניים ופולשניים במידה מינימלית – התקדמות הטכנולוגיה האסתטית הרפואית אפשרה לטפל בהזדקנות העור על ידי הליכי טיפול אסתטיים רפואיים פחות כואבים ויעילים. בפרט, קיימת העדפה הולכת וגוברת של צרכנים לטיפולים לא פולשניים ופולשניים במידה מינימלית, שכן הם בדרך כלל פחות יקרים לצרכן אך יעילים יחסית בגלל ההתקדמות הטכנולוגית.

6.11.4 נכון למועד התשקיף, חלקה של הקבוצה בשוקי העולם אינו מהותי.

תחזיות והנחות החברה בנוגע לשינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו הינן בבחינת 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 אשר אינם בשליטת החברה ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 6.47 להלן.

6.12 התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

6.12.1 ביחס לארצות הברית, שהיא השוק הגדול ביותר בתחום פעילות הקבוצה, העריכה האגודה האמריקאית לכירורגיה פלסטית אסתטית ("ASAPS") כי האמריקאים הוציאו סך של כ-17 מיליארד דולר על טיפולים אסתטיים (לרבות טיפולים מבוססי אנרגיה) בשנת 2019. מעבר לכך, ה-ASAP מדווחת כי חלה עלייה של קרוב לכ-250% במספר הכולל של פרוצדורות הטיפול משנת 2010 עד 2019, שהובילו עלייה של כ-500% בטיפולים שאינם כירורגיים.

6.12.2 כפי שמצוין בהרחבה לעיל, סך המכירות העולמי של מוצרי מיצוק העור, ובניהם גם מוצרי מיצוק עור מבוססי אנרגיה, צפוי לגדול באופן משמעותי בשנים הקרובות. לפרטים נוספים, ראו סעיפים 6.9.2.8-6.9.2.27 לעיל.

6.12.3 למרות שאין לקבוצה אפשרות כרגע להעריך את חלקה בשוק האסתטיקה הכולל, הקבוצה מצפה כי הצמיחה הכללית בשוק האסתטיקה, אשר מונעת, בין היתר, מסגנון חיים, מדיה חברתית, מגמות דמוגרפיות והתקדמות טכנולוגית המשפרות את חווית המטופל, תימשך, דבר אשר ישפיע, מטבע הדברים, גם על פעילותה של הקבוצה.

6.12.4 מגמה חשובה בטיפולים אסתטיים הינה הופעתם של מוצרים שאינם כירורגיים המציעים למטופלים ולרופאים פרופיל בטיחות, עלות ויעילות אטרקטיבי יותר, עם תקופות Downtime קצרות יותר. מוצרים כאלה, הרחיבו את שוק האסתטיקה באופן משמעותי על ידי יצירת קטגוריות מוצרים חדשות או הגדלת הביקוש הצרכני למגזרים קיימים, באמצעות הכנסת טיפולים יעילים שאינם חודרניים/ניתוחיים. חידושים אלה השפיעו באופן משמעותי על נוף הרפואה האסתטית, כך שלמעלה מ-60% מכלל הטיפולים האסתטיים שבוצעו ברחבי העולם בשנת 2019 לא היו כירורגיים. לפרטים נוספים אודות השוני בין טיפולים כירורגיים לטיפולים שאינם כירורגיים בתחום פעילות מיצוק העור, ראו סעיף 6.9 לעיל.

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

6.13.1 כמפורט בהרחבה בסעיף 6.9 לעיל, ההתפתחויות האחרונות בשוק האסתטיקה העולמי והקידמה הטכנולוגית, אשר שוק האנטי אייגיינג הוא חלק משמעותי ממנו, הובילו להוספת חלופות לא מעטות לטיפול מיצוק העור שאינן כוללות התערבות כירורגית, ומתבססות על מטודולוגיה שאינה פולשנית.

6.13.2 עם השנים והמשך ההתפתחות הטכנולוגית, מגמה זו צפויה להימשך, כאשר התקדמות הטכנולוגיה האסתטית הרפואית עשויה להפחית את אורכו של כל טיפול ואת כמות הטיפולים הכוללת הנדרשת לצורך הגעה לתוצאה הרצויה, לשפר את תוצאות הטיפולים הקיימים כיום, להפחית את התקופות שבהן המטופל מוגבל מבחינה פיזית ולהפוך את הטיפולים האסתטיים הקיימים לעוד יותר יעילים ובטוחים. להערכת הקבוצה, כל אלה עשויים להגדיל את גודל שוק זה באופן משמעותי.

6.13.3 החברה מעריכה כי ההתפתחויות הטכנולוגיות כמפורט לעיל, עשויות להשפיע גם על הקבוצה, וזאת, בין היתר, משום שהן עשויות להוביל בעתיד לכך ששחקנים חדשים יתחילו לפעול בתחום פעילותה של הקבוצה, וששחקנים קיימים בתחום פעילות זה ישפרו את המוצר אותו הם מציעים. כל אלה, עשויים להאיץ את התחרות בתחום הפעילות, ומשכך להשפיע על נתח השוק של הקבוצה. בכלל זה, הקידמה הטכנולוגית עשויה אף להגדיל את כמות השחקנים אשר יעשו שימוש בטכנולוגיות דומות לזו של החברה (אשר כאמור בסעיף 6.9.2.23 – אינה גבוהה למועד זה), דבר אשר מטבע הדברים עשוי להשפיע במישרין על הקבוצה ועל מכירותיה.

6.14. גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

בתחום פעילותה של הקבוצה ניתן להצביע על מספר גורמי הצלחה קריטיים, המשפיעים על פעילותה ומעמדה של הקבוצה :

6.14.1 קבלת האישורים הרגולטורים הנדרשים לשם שיווק מוצרים בשווקים הרלוונטיים, בדגש על ה-FDA.

6.14.2 היכולת לשכנע רופאים וצרכנים שיאמצו וישלמו עבור המוצרים והטיפולים המוצעים, על יתרונותיהם וחסרונותיהם, בהשוואה למוצרים וטיפולים אסתטיים אחרים המוצעים על ידי יתר השחקנים הפועלים בתחום פעילות זה.

6.14.3 הקמה ופריסה של מערך שיווק, הפצה ופרסום איכותי והרחבתו לאורך הזמן, דבר אשר יאפשר להרחיב את הפעילות בשווקים קיימים ולחדור לשווקים חדשים, וכן יעניק ללקוחות שירותי תמיכה זמינים ויעילים.

6.14.4 חדשנות טכנולוגית ביחס למתחרים ומיתוג איכותי, וכן ביסוס הקניין הרוחני של הטכנולוגיה המופצת.

6.14.5 החזקה בידע ייחודי והכרה מעמיקה של שוק האסתטיקה הרפואית, על צרכיהם של המטופלים והרופאים בתחום זה, דבר אשר יאפשר פיתוח טכנולוגיות, פרוצדורות ותהליכים חדשים וייחודיים בתחום הטיפולים האסתטיים, ובכלל זה פיתוח מוצרים חדשים.

6.14.6 הקמה של קווי ייצור עם ידע ייחודי בתחום המכשור הרפואי, וכן הקמה של מערך אופרציה הכולל, בין היתר, מחסנים ומערך לוגיסטי בארץ ובחו"ל בהתאם לדרישות האיכות והרגולציה החלות על השווקים הרלוונטיים.

6.14.7 המשך הוכחת יעילות קלינית של המוצרים והטיפולים המשווקים.

6.14.8 תיקון תקלות ושדרוג המכשור הרפואי לשם בידול מוצרים ויצירת יתרונות כלכליים ותפעוליים, ביחס למוצרים מקבילים למוצר הרלוונטי.

6.14.9 הגדלת אמינות המוצרים המשווקים, מתן שירות איכותי ושמירה על מוניטין גבוה אצל הלקוחות, ובכלל זה פרסום מחקרים קליניים ותוצאותיהם אשר יוכיחו את היעילות הטכנולוגית.

6.14.10 השקעה וגיוס של הון אנושי איכותי בתחום הפעילות.

6.14.11 מציאת שותפים אסטרטגיים בשוקי היעד אשר יאפשרו את הגדלת השיווק והמכירה של המוצרים.

6.14.12 פיתוח מערכות יחסים ארוכות טווח עם רופאים מובילי דעה בתחום האסתטיקה ברחבי העולם.

6.14.13 שמירה על קשר שוטף עם ספקי חומרי גלם קיימים, ומציאת ספקי חומרי גלם נוספים אשר יתמכו בשימור והרחבה של צינורות שיווק ומכירה יעילים ואיכותיים תוך התחשבות בעלויות הכרוכות בייצור, שיווק ומכירת המוצרים כאמר.

6.14.14 הון כספי מספק הנדרש לפיתוח מוצרים חדשים בתחום.

6.14.15 תועלת כלכלית של המוצר הנמכר ופוטנציאל החזר השקעה (ROI) גבוה ללקוחות הקבוצה הרוכשים את המוצר (קרי, הרופאים המטפלים).

6.15 **מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו**

לפירוט התחרות בתחום הפעילות של הקבוצה, ראו סעיף 6.25 להלן.

6.16. שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות

לפירוט ראו סעיף 6.30 להלן.

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

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

חסמי כניסה:

6.17.1 מומחיות – מחסום הכניסה העיקרי בתחום פעילות הקבוצה נובע מהצורך בפיתוח

מוצר, ידע ותשתיות טכנולוגיות בתחום פעילות זה, הכרוך בהשקעות גדולות במחקר ופיתוח וידע ייחודי ורב.

6.17.2 מוניטין, ידע וניסיון – תחום הפעילות מאופיין בלקוחות שמרניים הדורשים רמת

אמינות גבוהה למוצרים על פני שנים.

6.17.3 יכולת לגייס משאבים כספיים ואנושיים – היכולת לגייס הון כספי והון אנושי

איכותי משמעותית במיוחד בתחום פעילות זה, נוכח הצורך בפיתוח טכנולוגיה ומוצרים חדשים.

6.17.4 קבלת אישורים מאת הרשויות הרגולטוריות בשווקים הרלוונטיים לפעילות,

לרבות אישורי FDA ו-Medical CE Mark. לפרטים נוספים, ראו סעיף 6.43.2 להלן.

6.17.5 השגת, הכרה ותמיכה בקרב הקהילה האסתטית הבינלאומית, וכן ביסוס מערך

קשרים רלוונטיים בעולם עם אנשים פרטיים כמובילי דעה בתחומים שונים.

6.17.6 השווקים הרלוונטיים לתחומי פעילותה של הקבוצה מאופיינים במספר מועט

יחסית של מפיצים דומיננטיים, עובדה המקשה על מתחרה חדש לחדור לשווקים ולמכור בהצלחה את מוצריו.

חסמי יציאה:

6.17.7 אחריות על מוצרים – בתחום פעילותה של הקבוצה נהוג להעניק למפיצים וכן

ללקוח הסופי עימם מתקשרת הקבוצה לצורך הפצת המוצרים, התחייבות למתן אחריות לתקופות ארוכות טווח, באופן שעלול להוות מחסום יציאה מתחום הפעילות.

6.17.8 שירותי תמיכה ותחזוקה – בתחום פעילותה של הקבוצה, מסופקים באופן קבוע

שירותי תחזוקה ותמיכה למוצרים שנמכרים, לעיתים למשך מספר שנים, מה שעלול להוות מחסום יציאה מתחום הפעילות עקב התחייבויות ארוכות טווח.

6.17.9 התקשרות עם ספקים – במעבר לייצור בכמויות גדולות, עשויה הקבוצה להתקשר

עם ספקיה בהסכמים ארוכי טווח, מה שעלול להוות מחסום יציאה מתחום הפעילות עקב התחייבויות ארוכות טווח.

יצוין כי האמור לעיל בדבר מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם, 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 ועל הסביבה העסקית בה היא פועלת.

6.18. תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

למוצרי הקבוצה בתחום הפעילות, המבוססים טכנולוגיית אולטרסאונד, קיימים מוצרים תחליפיים רבים. הקבוצה פועלת לחזק ולשמר את היתרונות של מוצריה לעומת מוצרי המתחרים על ידי בידול הטכנולוגיה והצעותיה השיווקיות והמסחריות.

להערכת הקבוצה, המוצרים התחליפיים למוצרי הקבוצה מתחלקים לשני סוגים: טיפולי הצערת ומיצוק עור הכוללים התערבות כירורגית וכן טיפולי מוצרי הצערת ומיצוק עור מבוססי טכנולוגיה אשר אינם כוללים התערבות כירורגית.

כאמור בסעיף 6.9 לעיל, תחום המכשור הרפואי העולמי המיועד לטיפול חידוש ומיצוק העור, כולל כיום טכנולוגיות שונות שאינן כירורגיות, כאשר בניהם קיימים פתרונות "אגרסיביים" כגון פתרונות של טיפולי פנים מבוססי לייזרים, טכנולוגיות הכוללות טיפולי מיקרו-מחטים, וטכנולוגיות נוספות מבוססות אנרגיה, ובניהם טכנולוגיות המבוססות אולטרסאונד, אשר השימוש בהן אינו גורם לנזקים באפידרמיס וכרוך בתקופות מינימליות שבהן המטופל מוגבל מבחינה פיזית, אם בכלל.

הטיפולים המבוצעים באמצעות טכנולוגיה מבוססת אנרגיה, בד"כ מורכבים מאחד או יותר מהשיטות הבאות: תדר רדיו; טכנולוגיית לייזר; אולטרסאונד (כגון מוצרה של הקבוצה); גל אקוסטי; קריוליפוליזיס (המסת שומן בקור), סילון מים; טיפול בשדה מגנטי.

הלכה למעשה, כל טיפול המעניק פיתרון להצערות או מיצוק עור הפנים, עשוי להוות מוצר תחליפי למוצרה של הקבוצה, כאשר נכון להיום, קיימת כמות גדולה של פתרונות כאמור, אם כי מרבית הפתרונות אינם יעילים כמו הפתרון אותו מציעה הקבוצה, ובכלל זה מחייבים טיפולים ארוכים יותר, תקופת Downtime ארוכה יותר, וכמות טיפולים גדולה יותר ולעיתים אף גורמים לנזקים ותופעות לוואי ומחייבים תקופת Downtime ארוכה, לעומת המוצר אותו משווקת הקבוצה אשר מאפשר טיפול נוח יחסית, מצריך כמות טיפולים ספורה, אינו גורם לתופעות לוואי ומאלץ את המטופל לתקופת Downtime מינימלית, מה שמאפשר למטופל חזרה מיידית לשגרתו הרגילה לאחר הטיפול.

6.19. מוצרים ושירותים

6.19.1 כאמור לעיל, החברה הינה חברת מכשור רפואי עולמית המתמקדת בפיתוח

ומסחור של טכנולוגיות מוכחות, בטוחות ויעילות מבחינה קלינית להצעת ומיצוק עור הפנים.

6.19.2 המוצר המסחרי הראשון של הקבוצה (והיחיד בשלב זה), הוא פלטפורמה בטכנולוגיית אולטרסאונד בתדירות ובעוצמה גבוהה, לטיפול בקמטים ולחידוש, מיצוק ושיפור עור הפנים ובצוואר, בצורה לא פולשנית. מדובר בטכנולוגיה ייחודית המאפשרת מתן טיפולי הצרת עור, לרוב עם תקופת Downtime קצרה. אורכו של כל טיפול אשר ניתן במסגרת השימוש במוצר הינו כ-30-45 דקות, וכאמור לעיל – לרוב הוא מאפשר למטופל לחזור לשגרתו הרגילה מייד לאחר הטיפול או זמן קצר לאחריו. המוצר הוכח קלינית כמספק תוצאות בטוחות ומדידות כבר לאחר פגישה טיפולית אחת. בעולם קיימים היום טיפולים לאותה מטרה, אולם כדי לקבל יעילות גבוהה הם מחייבים תקופת Downtime ארוכה יותר (ימים ואף שבועות), וזאת בגלל הפגיעה שהם יוצרים בשכבת העור העליונה והחיצונית (אפידרמיס). בנוסף, קיימים גם טיפולים עם תקופת Downtime דומה לזו של הקבוצה וכמעט ללא צורך בשחות המטופל בבית, אך יעילותם מוגבלת והם דורשים מספר רב של טיפולים.

6.19.3 נכון למועד תשקיף זה, למיטב ידיעת החברה קיימות חברות מעטות בעולם אשר הינן בעלות טכנולוגיות לא פולשניות שהינן יעילות ובטוחות, ושלרוב אינן כרוכות בתקופה שבה המטופל מוגבל מבחינה פיזית ואינו יכול לשוב לשגרתו הרגילה מייד לאחר הטיפול.

6.19.4 המוצר מורכב, בין היתר, מיחידת בסיס (קונסולה) ואפליקטור (ידית הטיפול) שבו מורכבים גם המתמרים האקוסטיים המשדרים את האנרגיה לרקמה. ההליך מתבצע בצורה לא פולשנית מבלי לפגוע באפידרמיס או ברקמות העמוקות ומבנים אנטומיים סמוכים כגון כלי דם, עצבים או רקמת השומן. במסגרת ההליך עצמו, כל המתמרים המצויים במוצר מופעלים בו זמנית בכדי לספק כמות גבוהה יחסית של אנרגיה לשכבת הדרמיס (השכבה האמצעית של העור הממוקמת מתחת לשכבת האפידרמיס העליונה ומעל לשכבת השומן התת-עורי), מה שמעלה את טמפרטורות הרקמה לכ-60-70 מעלות צלזיוס. בטמפרטורות אלה, חידוש הרקמות מתרחש באמצעות כיווץ של סיבי הקולגן ושינוי המבנה המרחבי שלהם, תהליך הגורם לעידוד תהליכים דלקתיים מקומיים המעוררים יצירה מחודשת של קולגן ואלסטין.

6.19.5 מוצר הקבוצה עושה שימוש בשבעה מתמרים מקבילים הנמצאים במגע עם העור, על מנת להעביר את מרבית האנרגיה התרמית לדרמיס, תוך כדי הגנה מקסימלית על שכבת האפידרמיס באמצעות מנגנון קירור יחודי המוצמד ישירות לעור המטופל.

6.19.6 המוצר של הקבוצה מבוסס על טכנולוגיית אולטרסאונד מסוג Parallel Beam Synchronous (SUPERB), כאשר במסגרת השימוש בו, משודרת אנרגיה

לדרמיס (השכבה האמצעית והעיקרית של העור), הגורמת לחימומו ויוצרת בו פגיעה תרמית (כוויה) המעוררת תהליך ריפוי מקומי ברקמה. במהלך תהליך ההחלמה של הפגיעה התרמית, ישנה יצירה מחודשת של קולגן ומרכיבים נוספים של הרקמה, תהליך המביא להצרת ומיצוק העור. הייחודיות של הטכנולוגיה שבבסיס המוצר של הקבוצה הינה, בין היתר, היכולת של המוצר לייצר את הפגיעה הנדרשת בדרמיס על מנת להגיע למיצוק עור רצוי, אך באותו הזמן להבטיח כי הפגיעה באפידרמיס – השכבה העליונה של העור, תהיה מינימלית, וזאת באמצעות מנגנון הקירור הישיר של המוצר, אשר מתבצע באופן ישיר על ידי כל אחד מהמתמרים האולטרסוניים של המוצר. באופן זה, המקור שמסדר את האנרגיה הוא גם המקור שמקרר את האפידרמיס ושומר עליו מפני פגיעות תרמיות. הטכנולוגיה של המוצר יודעת לקרר את האפידרמיס באופן הרצוי, כך שמצד אחד תהיה פגיעה בדרמיס אשר תניב את מיצוק העור וההגעה לתוצאה הרצויה, תוך שמצד שני לא תהיה פגיעה (או לחילופין – תהא פגיעה מינימלית) באפידרמיס. שתי פעולות אלה מתבצעות באופן סימולטני, ומהוות יתרון בולט של הקבוצה ביחס למתחריה הפועלים גם הם באמצעות טכנולוגיה מבוססת אולטרסאונד. יצוין כי קירור העור אשר מתבצע באופן ישיר ע"י כל אחד מהמתמרים האולטרסוניים של מוצר הקבוצה, מבוסס על טכנולוגיה ייחודית שפותחה ע"י הקבוצה. מתמרים אולטרסוניים מורכבים מחומרים ייחודיים עם תכונות תרמיות שלא מתאימות בהכרח לדרישה של קירור מבוקר של העור. טכנולוגיית האולטרסאונד המשולב בקירור משמשת גם לצורכי מדידה רציפה של טמפרטורת העור בזמן הטיפול ולמדידה רציפה של יעילות הזרקת האנרגיה לתוך עור המטופל. היכולת לקירור יעיל ומבוקר של המתמרים היא אחד מהגורמים שמעניקים למוצר הנוכחי של הקבוצה ומוצריה העתידיים את היתרונות הייחודיים המאפשרים יעילות מיצוק עור גבוהה יחד עם רמת בטיחות גבוהה, נוחות למטופל ו- Down Time מינימלי.

6.19.7 מבנה המוצר והטכנולוגיה עליה הוא מבוסס מאפשרים למרבית הפגיעה התרמית בעור להתמקד בעומקים של 0.5-2 מ"מ, כאשר מירב האנרגיה מתרכז בעומק 1.5 מ"מ. טיפול ממוקד בעומק זה הינו הטיפול האופטימלי לשיפור בקמטי הפנים והצוואר, תוך הימנעות מפגיעה במבנים שטחיים ו/או עמוקים יותר, דבר אשר מוביל לתקופת Downtime מינימלית.²⁴

6.19.8 להלן תמונה המציגה את מוצר הקבוצה:

²⁴ R E Fitzpatrick 1, M P Goldman, N M Satur, W D Tope. Pulsed carbon dioxide laser resurfacing of Geronemus RG: Fractional ;photo-aged facial skin. Arch Dermatol 1996 Apr;132(4):395-402 Omi T, Kawana ;photothermolysis: current and future applications. Lasers Surg Med, 2006; 38: 169-17 S, Sato S, Bonan P, Naito Z: Fractional CO2 laser for the treatment of acne scars. J Cosmet Dermatol, Macrene Alexiadies, Danny Berube. Randomized, blinded, 3-arm clinical trial ;2011; 10: 294-300 assessing optimal temperature and duration for treatment with minimally invasive fractional .radiofrequency. Dermatol Surg. 2015 May;41(5):623-32



6.19.9 יחד עם המוצר מוכרת הקבוצה גם חבילת פולסים (Pulses) – רכיב וירטואלי הנמכר בחנות המקוונת של החברה, הנצרך באופן שוטף בעת כל הפעלה של המוצר, כאשר בעת כל הפעלה של המוצר, עושה המוצר שימוש בכמות פולסים מסוימת. הפולס הינו רכיב דיגיטלי שמכירתו מוכרת בשוק מוצרי המכשור הרפואי, ומהווה, הלכה למעשה, מעין "אסימון דיגיטלי", כאשר בפועל, הפעלת המוצר כפופה לכך שבידי הלקוח מצויה בכל עת כמות פולסים מספקת לצורך הפעלת המוצר. עם גמר יתרת הפולסים שבידי הלקוח, שימוש נוסף במוצר יחייב אותו לרכוש בתשלום חבילת פולסים נוספת, וכן הלאה. יצוין כי הפולסים נמכרים אך ורק על ידי הקבוצה (בחנות המקוונת שלה כאמור לעיל), ולא ניתן לרכושם מגורמים אחרים בשוק. לרוב, במועד מכירת המוצר עצמו, מוכרת החברה ביחד עם המוצר גם כמות פולסים מוגבלת (אשר משתנה מלקוח ללקוח) לצורך ביצוע השימושים הראשוניים במוצר, כאשר טיפול יחיד במטופל מצריך שימוש בכ-150 עד 200 פולסים.

6.19.10 יצוין כי העובדה שכל שימוש במוצר מחייב את הלקוח להחזיק במלאי פולסים מספיק, מייצרת לחברה צינור הכנסה נוסף, מלבד ההכנסה שמניבה מכירת המוצר, המהווה הכנסה חוזרת עם שולי רווח גבוהים. כאמור בסעיף 6.20 להלן, נכון ליום 31.12.2020 ולמועד זה, הכנסות הקבוצה ממכירה חוזרת של פולסים אינה משמעותית, וזאת בין היתר משום שהחברה החלה למכור את מוצריה רק בסוף שנת 2019. הקבוצה צופה כי היקף ההכנסות כאמור יגדל בעתיד, עם הגדלת כמות המוצרים שתמכור הקבוצה ללקוחותיה.

6.19.11 כאמור לעיל, השימוש במוצר אושר על ידי ה-FDA כאשר לחברה קיימים

אישורים רגולטוריים נוספים כגון HEALTH, Medical CE MARK, CANADA DEVICE LICENCE, אישור אמ"ר, TGA (ביחס לאוסטרליה) ואישורים נוספים, המאפשרים לחברה לשווק ולהפיץ את מוצריה בארה"ב ובמדינות נוספות ברחבי העולם, ובניהן באירופה ובטריטוריות נוספות באסיה. לפרטים נוספים, ראו סעיף 6.43.2 להלן.

6.19.12 הקבוצה מוכרת את מוצריה למנתחים פלסטיים, מנתחי פלסטיק פנים, רופאי עור ורופאים אחרים המבצעים הליכים אסתטיים, אשר להערכתה כוללים כ- 50,000 רופאים בארצות הברית. הקבוצה זיהתה שוק פוטנציאלי המונה כ- 20,000 רופאים אשר ביחס אליהם מתמקדת הקבוצה בטווח הקרוב באמצעות מכירה ישירה בארצות הברית. מחוץ לארצות הברית, משווקת הקבוצה את מוצריה באמצעות רשת הפצה הכוללת מפיצים אשר פועלים בלמעלה מ-10 טריטוריות שונות.

6.20. פילוח הכנסות ורווחיות ממוצרים ושירותים

לרבעון הראשון בשנת 2021 (31.3.2021) (***)		לשנה שנסתיימה ביום 31.12.2020 (**)			לשנה שנסתיימה ביום 31.12.2019 (*) (**)			מערכת Sofwave (לרבות מכירת פולסים)
באחוזים	באלפי דולר	באחוזים	באלפי דולר	שנת 2020	באחוזים	באלפי דולר	שנת 2019	
100%	3,981-כ	כ-5%	כ-206	רבעון 1 (**)	-	-	רבעון 1	
		כ-11%	כ-473	רבעון 2 (**)	-	-	רבעון 2	
		כ-24%	כ-1,057	רבעון 3 (**)	-	-	רבעון 3	
		כ-60%	כ-2,555	רבעון 4 (**)	100%	כ-278	רבעון 4	
		100%	כ-4,291	סה"כ	100%	כ-278	סה"כ	

(*) כאמור בסעיף 6.1.10 לעיל, החברה החלה למכור את מוצריה רק בחודש דצמבר 2019.

(**) יצוין כי נכון לשנים 31.12.2019 ו-31.12.2020 ולמועד התשקיף, היקף הכנסות הקבוצה ממכירת הפולסים הינן זניחות.

(***) הנתונים המוצגים בטבלה לעיל ביחס לכל אחד מארבעת הרבעונים של שנת 2020 וכן לרבעון הראשון של שנת 2021 הינם להערכת ולמיטב ידיעת הקבוצה נכון למועד זה, ואינם נתונים סקורים או מבוקרים, ומשכך אין להסתמך עליהם והם עשויים להיות שונים מאלו המוצגים לעיל.

6.21. מוצרים חדשים

6.21.1 הקבוצה החלה בביצוע פיילוט ובמחקרים קליניים אחרים לתמיכה בפיתוח יישומי ומוצרי טיפול חדשים המבוססים על הטכנולוגיה הייחודית של הקבוצה עבור אזורי טיפול אסתטיים נוספים.

6.21.2 בכלל זה וכמפורט בסעיף 6.28.7(ג) להלן, עורכת הקבוצה בימים אלה ניסוי קליני שמטרתו, בין היתר, הינה לבחון ולהציג את יעילות המערכת לשיפור ולמיצוק עור באזורים נוספים בגוף, ובניהם בבטן, בישבן, בזרועות, בירכיים ובאזורים נוספים. יצוין כי שימוש בטכנולוגיה של החברה באזורים נוספים בגוף כאמור לעיל, יצריך מהחברה ביצוע אופטימיזציה של פרמטרים בסיסיים של כל אחד מהמתמרים בידיות הטיפול של המוצר, לרבות תכנון מכני של המתמר וידית הטיפול של המוצר, ביצוע אופטימיזציה של מערכת הקירור של כל מתמר, בחירת תדירות האולטרסאונד ורמות האנרגיה וההספק שבהן משתמשים במתמר וכיו"ב. פרמטרים אלה יבחרו בהתאם לאנטומיה של כל אזור טיפול שהקבוצה תפתח. חשוב לציין שגם בתכנון הקיים של מוצר הקבוצה ניתן להשתמש בחלקים מסוימים מאזורי הגוף מעבר לפנים והצוואר, וזאת בכפוף לקבלת האישורים וההיתרים הנדרשים מהרשויות השונות (כגון ה-FDA).

6.21.3 מלבד זאת, הקבוצה פועלת על מנת לשפר ולייעל את המערכת הקיימת, ובכלל זה את בטיחותה ואיכותה, כאשר בכל הניסויים שערכה או עורכת הקבוצה, נבחנת בין היתר גם יעילות המערכת ונבחנים דרכים לשיפור.

6.21.4 החלטת הקבוצה לגבי פיתוח מוצרים אלה וכן לגבי פיתוח מוצרים חדשים נוספים במהלך שנת 2021 ואילך, תיקבע, בין היתר, בהתאם למשאבים הכספיים העומדים לרשות הקבוצה, בהתאם לצרכיה, וכן בהתאם לצרכי השווקים השונים בהם פועלת הקבוצה ובהם תבחר לפעול בעתיד.

יצוין, כי האמור לעיל לעניין פיתוח יישומי ומוצרי אזור טיפול חדשים, הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על מידע הקיים בידי החברה נכון למועד התשקיף, וכולל הערכות של הקבוצה או כוונות שלה נכון למועד התשקיף, בין היתר, בהתבסס על ניסיון העבר והידע שנצבר לה בנושא זה והערכות שונות ביחס למצב השווקים בהם פועלת הקבוצה. מידע זה יכול שלא להתממש (כולו או חלקו) או להתממש באופן שונה מהותית מהערכות ותחזיות הקבוצה, גם מסיבות שאינן תלויות בקבוצה ושאינן הקבוצה יכולה לצפותן או להעריכן נכון למועד הדוח, ובכלל זאת ירידה בביקושים בשוק בו פועלת החברה, כתוצאה מהאטה כלכלית, שינויים בשערי המטבע או עלויות היצור, צרכי החברה לגיוס כספים, קבלת אישורים רגולטורים נדרשים, יכולת החברה להשקיע את ההון הנדרש להמשך הפיתוח, יכולת החברה לעמוד בתנאי הרשויות הרגולטוריות הרלוונטיות ובהליכים הפרוצדוראליים הכרוכים בכך, הצלחת ניסויים ו/או בדיקות היתכנות שהחברה מתכוונת לערוך, עיכובים בביצוע ניסויים, צורך בביצוע ניסויים נוספים, התקיימות הנחות החברה בדבר התשלומים שניתן לגבות עבור המוצרים, שינויים טכנולוגיים, השלמת פיתוח יישומים נוספים לטכנולוגיה, השלמת פיתוח המוצרים על בסיס היישומים האמורים, פיתוח ושיווק של מוצרים מתחרים דומים ו/או יעילים יותר, וכן גורמי הסיכון החלים על החברה המפורטים בסעיף 6.47 להלן.

6.22. שיווק והפצה

6.22.1 הקבוצה מוכרת את מוצריה ללקוחותיה המטפלים (הרופאים שרוכשים את מוצרי הקבוצה) המשתמשים במוצרים לצורך ביצוע פעולות אסתטיות רפואיות, בשני ערוצי מכירה והפצה עיקריים, כמפורט להלן: (א) מכירות ישירות ללקוחותיה המטפלים; או (ב) למפיצים, אשר מפיצים ומוכרים את מוצרי הקבוצה. המטפלים כאמור כוללים בעיקר "רופאי ליבה", דהיינו – מנתחים פלסטיים ורופאי עור, ורופאים שאינם "רופאי ליבה", לרבות רופאי משפחה או רופאים כלליים (רופאים אשר אליהם פונים בד"כ מטופלים לראשונה כאשר יש להם צורך רפואי כלשהו), רופאים מיילדים, גינקולוגים, מומחי אף, אוזן וגרון, וכן רופאים המגדירים את עצמם כמומחים לרפואה אסתטית למרות שהתמחותם המקורית היא לא בתחום האסתטי.

6.22.2 הקבוצה שואפת להעמיק את פעילותה המסחרית בשוק בארה"ב באופן ישיר ובאמצעות חברת הבת. חברת הבת מבצעת את המכירות הן באמצעות צוות מכירות המועסק על ידי הזכאי לעמלת מכירה (בנוסף לשכר חודשי ולהחזר הוצאות), והן על ידי נציגי מכירות עצמאיים אשר עובדים על בסיס קבלת עמלות כספיות מהמכירות אותן הם מבצעים.

6.22.3 כאמור לעיל, הקבוצה מוכרת את המערכת בארצות הברית באמצעות חברת הבת. נכון ליום 31.12.2020, ארגון המכירות האמריקני של הקבוצה מנה 12 עובדים, בהם מנהלי טריטוריה שמתמקדים במכירת המערכת בטריטוריות השונות בארה"ב על מנת להגדיל את בסיס המכירות של הקבוצה באותן טריטוריות, מנהלי אזורים המפקחים על מנהלי הטריטוריות וסמנכ"ל מכירות. כוח ישיר זה נתמך על ידי רשת יועצים שמתמקדים בסיוע שוטף ללקוחות הקבוצה. היעדים, התמריצים והתמורה הניתנים לכוח האדם הנכלל בארגון המכירות האמריקני נועדו להתאים את הצוות הנכלל בו לאסטרטגיה וליעדים ארוכי הטווח של הקבוצה.

6.22.4 נכון למועד תשקיף זה, מלבד לשווקים בארה"ב, הקבוצה מוכרת את מוצריה באמצעות רשת של מפיצים הפועלים בלמעלה מ-10 טריטוריות שונות, כאשר כחלק מכך, חתמה הקבוצה על הסכמי הפצה עם המפיצים הנוכחיים שלה. לקבוצה צוות בינלאומי מבוסס של מנהלי אזורים, מומחים קליניים ומומחים לשיווק שתומכים ברשת המפיצים ברחבי העולם. משאבים אלה לא רק עוזרים לחברה לאתר את המפיצים אשר לעניות דעתה מתאימים להיות שותפים, אלא גם מסייעים למפיצים כאמור לשווק ולמכור את המערכות והטיפולים של הקבוצה בצורה אופטימלית.

6.22.5 לפני ההתקשרות עם כל מפיץ, הקבוצה מבצעת תהליך בדיקה מקיף ביחס לזהותו, על מנת לנסות ולהבטיח שמירה על המותג של הקבוצה. הקבוצה דורשת מהמפיצים לספק הדרכת לקוחות, להשקיע בשיווק ולעמוד בסטנדרטים גבוהים במיוחד, וכן להציג את המוצר ואת אופן הפעלתו בפגישות עם גורמים בתעשייה. הקבוצה מקיימת גם פגישות מפיצים אזוריות במרווחי זמן קבועים כדי לשתף עמם את השיטות המומלצות לדעתה ולהבטיח שיש בידיהם את המידע העדכני ביותר על המוצר.

6.22.6 במרבית הסכמי ההפצה שנחתמו בין הקבוצה לבין מפיצייה, מעניקה הקבוצה למפיץ בלעדיות בשטח מסוים וזאת כל זמן שהמפיץ כאמור עומד ביעדי מכירות שנקבעים מראש במהלך תקופת ההתקשרות, הכוללים כמויות מינימום לרכישת מוצרי החברה בכל אחת משנות ההסכם עמו. במקרה שבו המפיץ לא עומד בכמויות המינימום המוסכמים עמו, לחברה אפשרות לסיים את החוזה או לשלול מאותו מפיץ את הבלעדיות שהוענקה לו, על ידי מתן הודעה מוקדמת בכתב בהתאם למועד שנקבע בהסכם עם אותו מפיץ.

6.22.7 כמו כן, מפיצי הקבוצה מספקים או אחראיים על אספקת תמיכה טכנית ושירות לקוחות בשטחי ההפצה שלהם עבור קו המוצר. ככל שהקבוצה תתרחב לשווקים בינלאומיים אחרים, היא צופה שרשת המפיצים שלה תגדל. מפעם לפעם תבצע הקבוצה הערכה להטמעת שיטת מכירה ישירה (ולא באמצעות מפיצים) במדינות נבחרות.

הערכות החברה בדבר פעילויות שיווק וההפצה העתידיות שלה, הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או בחלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים, ביניהם אי עמידה ביעדי פיתוח ו/או שיווק ו/או אי השגת המימון הדרוש ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון לרבות השפעות התפשטות נגיף הקורונה (Coronavirus) כמפורט בסעיף 6.47 להלן.

6.23 צבר הזמנות

6.23.1 ככלל, הקבוצה מספקת את המוצרים המוזמנים באופן מיידי ולפיכך, על פי רוב, אין לה צבר הזמנות לתקופה העולה על כ-10 ימים מיום ההזמנה.

6.23.2 עם זאת, לעיתים במסגרת הזמנות גדולות או אספקת מוצרים למפיצים השונים שעמם עובדת הקבוצה, נדרשת הקבוצה לספק כמות גדולה של מוצרים, ומשכך אספקת המוצרים אינה מיידי. ככל שמדובר בהזמנות גדולות, ההזמנה מוטמעת במסגרת תכנית עבודה כוללת שעל פיה פועלת הקבוצה והמוצרים נשלחים למזמין לפי המוסכם בניהם, כאשר לרוב מדובר בתקופה של כ-90-60 ימים. במקרה כזה, הקבוצה דורשת, כתנאי לאספקת המוצרים, קבלת פיקדון או מקדמה מהמזמין.

6.23.3 לאור האמור לעיל, ההכנסות הרבעוניות של הקבוצה עשויות להיות לא אחידות עקב העיתוי של הזמנות המפיצים ויכולת אספקת המוצרים על ידי הקבוצה, שכן כאמור לעיל, המפיצים נוטים לרכוש מוצרים בכמות גדולה (ולא בבודדים) ועשויים לבצע הזמנות בהפרש של כ-90-60 ימים.

6.23.4 בכל הנוגע להסכמי ההפצה עליהם חתומה הקבוצה (לפירוט ראה סעיף 6.40.7 להלן), יובהר כי התחייבויות המפיצים לרכישת כמויות המינימום המפורטות בהסכמי ההפצה של הקבוצה אינן נכללות במסגרת צבר ההזמנות של הקבוצה

בהיותן התחייבות חוזית אשר אינה מגובה בהזמנות בפועל. על פי רוב, במקרה בו המפיץ הרלוונטי לא עמד בהתחייבותו לרכישת כמויות המינימום, לקבוצה עומדת הזכות להפוך הסכם הפצה בלעדי להסכם הפצה שאינו בלעדי או לבטל את ההסכם.

6.23.5. ליום 31 בדצמבר, 2020 עמד צבר ההזמנות של הקבוצה בגין מוצריה על כ-2,038 אלפי דולר ארה"ב, לעומת כ-51 אלפי דולר ארה"ב ליום 31 בדצמבר, 2019.

6.23.6. בסמוך למועד התשקיף, נכון ליום 5.5.2021, עומד צבר ההזמנות של הקבוצה בגין מוצריה על סך של כ-1.4 מיליון דולר ארה"ב.²⁵

6.24. עונתיות

6.24.1. בשנים האחרונות, ישנה מגמה בתחום הפעילות בו פועלת החברה, לפיה ברבעון הראשון של השנה באופן יחסי לשלושת הרבעונים האחרים של השנה, מכירות מוצרים בתחום פעילותה של הקבוצה הינן בהיקף נמוך יותר. הרבעון הראשון מושפע ככלל, בין היתר, מראש השנה הסיני (אשר מתרחש בסוף ינואר/תחילת פברואר), דבר אשר משפיע על שרשרת האספקה של החברות הפועלות בתחום זה, וזאת מכיוון שרכיבי ייצור רבים מיובאים מסין.

6.24.2. כמו כן, עסקי הקבוצה מושפעים ממגמות עונתיות במהלך חודשי הקיץ בארצות הברית ובאירופה, וזאת עקב החופשות שבהם מצויים הרופאים הנמנים על לקוחות הקבוצה והמטופלים של הרופאים כאמור. כפועל יוצא מכך, הקבוצה מעריכה שבמהלך הרבעון השלישי בשנה (המסתיים ביום 30 בספטמבר), מכירותיה של הקבוצה יושפעו לרעה מהעונתיות, עקב ימי החופשה הרבים בתקופה זו בארה"ב. במהלך תקופות רבעוניות שמסתיימות ביום 31 בדצמבר, ההכנסות ממוצרי הקבוצה צפויות להיות גבוהות יותר על פי הניסיון ההיסטורי בענף, וזאת מכיוון שרופאים בארצות הברית לעיתים קרובות מבצעים רכישת ציוד הוני בסוף השנה כדי לנצל זיכויי מס נוחים אשר יפוגו בסוף השנה.

6.24.3. יובהר כי השפעת העונתיות על פעילותה של הקבוצה משתנה מטריטוריה לטריטוריה וזאת לאור חוסר האחידות במועדי החגים בין התרבויות השונות.

6.24.4. יצוין כי הוצאות התפעול של הקבוצה אינן מושפעות באופן מהותי מעונתיות.

הערכות החברה בדבר השפעת העונתיות על תחום הפעילות בו היא פועלת ועל פעילותה בפרט, הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או בחלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים, ביניהם אי עמידה ביעדי

²⁵ הנתונים לעיל ביחס לצבר הזמנות הקבוצה בגין מוצריה בסמוך למועד התשקיף, הינם להערכת ולמיטב ידיעת הקבוצה נכון למועד זה, ואינם נתונים סקורים או מבוקרים, ומשכך אין להסתמך עליהם והם עשויים להיות שונים מאלו המוצגים לעיל.

פיתוח ו/או שיווק ו/או אי השגת המימון הדרוש ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון לרבות השפעות התפשטות נגיף הקורונה (Coronavirus) כמפורט בסעיף 6.47 להלן.

6.25. תחרות

6.25.1 הקבוצה פועלת בשוק תחרותי בו מספר רב של שחקנים בינלאומיים וישראליים. בשנים האחרונות זכו טיפולי אנטי אייג'ינג שאינם כירורגיים לפופולריות יוצאת דופן, בעיקר בקרב מטופלים שאינם מעוניינים בהליך כירורגי או שאינם מתאימים להליך שכזה מסיבות שונות. משכך, מגוון רחב של טכנולוגיות מבוססות אנרגיה הושקו לשווקים השונים ובכללן מכשירים מבוססי אור, לייזר, תדר רדיו או אולטרסאונד. להערכת הקבוצה, קיימות עשרות חברות העוסקות בתחום פעילותה של הקבוצה, כאשר התחרות מתרכזת בעיקר סביב איכות המוצר, יעילותו, מחירו וכן רמת השירות המוענקת, כשכל אלו גם משפיעים על מיתוג המוצר ויכולת שיווקו.

6.25.2 ניתן לחלק את המתחרים בפעילות הקבוצה לשני תחומים, כדלקמן :

(א) טיפולי מיצוק עור הניתנים באמצעות טכנולוגיות שאינן כירורגיות, אשר מבוססות אנרגיה ומיועדות בעיקר למטופלים עם רפיון עור קל או בינוני. בין טכנולוגיות אלו, קיימים פתרונות פולשניים יותר כגון פתרונות של טיפולי פנים מבוססי לייזרים אבלטיביים הגורמים לפגיעות ונזקים בשכבת האפידרמיס ומשכך גורמים לתקופות ריפוי משמעותיות יותר בהן המטופל לא יכול לחזור לשיגרת החיים הרגילה שלו, ולהסתברות גבוהה יותר של תופעות לוואי כמו היפר-פיגמנטציה ואפילו הצטלקות. טכנולוגיות נוספות בתחום זה כגון טכנולוגיות טיפול מיקרו-מחטים (טיפולים בגלי רדיו עם מחטים מיקרוסקופיות), שהפכו לאחרונה לנפוצות, סובלות ממגבלות דומות של תקופת ריפוי ארוכות יותר ותופעות לוואי.

בין המתחרים הבולטים של הקבוצה בתחום זה, ניתן למנות את חברת Solta Medical האמריקאית ("Solta"), בעלת מותגים שונים כגון Thermage, במסגרתו היא מספקת טיפולי מיצוק עור באמצעות שימוש בטכנולוגיית גלי רדיו (RF) הגורמים לחימום העור ו-Fraxel במסגרתו נעשה שימוש בלייזר אבלטיבי ליצירת כוויות בדרמיס תוך כדי יצירה של נזק לאפידרמיס; חברת InMode הישראלית ("InMode"), המספקת טיפולי מיצוק עור באמצעות שימוש בטכנולוגיית גלי רדיו (RF) עם מיקרו מחטים היוצרים כוויות בדרמיס תוך כדי יצירת פגיעה באפידרמיס; חברת לומניס בע"מ הישראלית העוסקת בפיתוח וייצור של מכשור רפואי בטכנולוגיית לייזר, הבזק אור (IPL) וגלי רדיו ולחימום כללי של העור, וכן בטכנולוגיות חודרניות יותר של שימוש במיקרו מחטים עם גלי רדיו ושימוש בלייזרים אבלטיביים בדומה לחברת Solta; וחברות נוספות כגון Alma הישראלית, וחברות קנדלה ו-Cynosure האמריקאיות.

(ב) טכנולוגיות נוספות המבוססות על אולטרסאונד, דוגמת המוצר של הקבוצה. כאמור לעיל, טכנולוגיה זו הינה טכנולוגיה לא פולשנית ובד"כ אינה גורמת לנזקים לשכבת האפידרמיס העליונה. הקבוצה סבורה כי טכנולוגיה זו היא בעלת יתרונות משמעותיים ביחס לטכנולוגיות האחרות המבוססות אנרגיה כגון העובדה שטכנולוגיה זו לא פולשנית ובמקרים רבים אינה גורמת לנזקים באפידרמיס או לתקופות Downtime ארוכות (אשר מגבילות את המטופל ומחייבות אותו לשהות בביתו לאחר ביצוע הטיפול), וכן מצריכה כמות קטנה יחסית של טיפולים כאשר אורכו של כל טיפול הוא קצר מועד.

בין מתחריה הבולטים של הקבוצה בתחום זה, ניתן למנות את חברת Merz North America, Inc. ("Merz"), חברה אמריקאית המספקת טיפולי מיצוק עור באמצעות טכנולוגיה מבוססת אולטרסאונד, בדומה לחברה, אך בקונפיגורציה שונה מהותית של מיקוד אנרגיה האולטרסאונד בשיטת HIFU (High Intensity Focused Ultrasound). שיטה זו שמשמשת ברפואה ליצירת חימום ברקמות עמוקות ומתאימה פחות, לדעת החברה, ליצירת חימום בדרמיס אשר נחוצה ליצירת מיצוק עור יעיל כפי שעושה הטכנולוגיה של הקבוצה. כמו כן, הטכנולוגיה של Merz אינה מאפשרת קירור יעיל של האפידרמיס ויש בה סיכון לפגיעה ברקמות עמוקות כמו עצבים ועצמות או כלי דם שיטחיים.

6.25.3 נכון למועד הדוח אין הקבוצה יכולה להעריך את חלקה בשוק. עם זאת החברה סבורה כי למועד התשקיף, נתח השוק עליו חולשת הקבוצה כאמור לעיל אינו משמעותי.

6.25.4 להלן מובאת טבלה הממחישה את ההבדלים בין הטכנולוגיה של הקבוצה לבין הטכנולוגיות של מתחריה. יצוין כי הנתונים המובאים להלן הינם נתוני למיטב ידיעת והערכת החברה.

הקבוצה	טכנולוגיות מבוססות HIFU (הייפו) (חברות שעושות שימוש בטכנולוגיה זו: Merz)	טכנולוגיות מבוססות מחטים עם RF (חברות שעושות שימוש בטכנולוגיה זו: Alma, InMode, לומיניס, קנדלה)	טכנולוגיות מבוססות לייזרים אבלטיביים (חברות שעושות שימוש בטכנולוגיה זו: Alma, Solta, Cynosure, לומיניס, קנדלה)	טכנולוגיות מבוססות לייזרים לא אבלטיביים, RF, IPL (חברות שעושות שימוש בטכנולוגיה זו: InMode, Solta, Alma, Cynosure, לומיניס)	
לא	לא	כן	כן	לא	נזק לאפידרמיס
גבוהה	גבוהה	בינונית	גבוהה	נמוכה	יעילות

מס' טיפולים	3-6	1-2	3	1-2	1-2
Downtime	נמוך	גבוה	גבוה	נמוך	נמוך
עקומת לימוד לרופא	קצרה	ארוכה	ארוכה	בינונית	קצרה
תופעות לוואי	מינימליות עד בינוניות	מרובות	מרובות	בינוניות	מינימליות
נוחות למטופל	בינונית עד טובה	נמוכה	נמוכה	נמוכה	גבוהה
משך טיפול פנים (מלא (בדקות)	30	40-60	40-60	40-90	30-45
אזורי טיפול	פנים, ידיים, חזה	פנים, ידיים	פנים, ידיים	פנים, צוואר, חזה	פנים, צוואר
עלות המוצר (באלפי דולר ארה"ב) ²⁶	כ-50 ללא עלות לטיפול בודד לרופא	כ-60-90 עלות לטיפול בודד לרופא כ-100-\$300	כ-80-100 עלות לטיפול בודד לרופא כ-\$400-600	כ-90-100 עלות לטיפול בודד לרופא כ-\$800	כ-80-100 עלות לטיפול בודד לרופא כ-\$300

6.25.5 הקבוצה מתמודדת עם התחרות הרבה בשוק בו היא פועלת, בין היתר באמצעות ביצוע הפעולות הבאות:

- (א) פיתוח ומימוש טכנולוגיה ייחודית שאין לאף אחת ממתחרותיה של הקבוצה, עליה הקבוצה פועלת להגן במסגרת הגשת בקשות לרישום פטנטים לטיפול לא חודרני ויעיל למיצוק עור עם תופעות לוואי מינימליות וללא צורך בהפרעה משמעותית של שגרת החיים הרגילה של המטופל.
- (ב) המשך פיתוח ושדרוג המוצר המשווק על ידי הקבוצה, במטרה לשפר ולשדרג בכל עת את חווית המטופל, התוצאה אליה ניתן להגיע באמצעות השימוש במוצר, קיצור זמני הטיפול וכמות הטיפולים הנדרשת ועוד.
- (ג) פיתוח מוצרים חדשים או לחילופין הגדלת היישומים המתאפשרים במסגרת השימוש במוצר הקבוצה, לרבות אפשרות של טיפולים באזורי גוף נוספים.
- (ד) פעילות שוטפת לקבלת אישורים רגולטוריים בטריטוריות חדשות, אשר יאפשרו לקבוצה לחדור לשווקים חדשים שבהם הקבוצה רואה פוטנציאל צמיחה בתחום הפעילות.
- (ה) שמירה על ההגנה הקניינית של מוצרי הקבוצה, ובכלל זה הגשת בקשות לרישום פטנטים במדינות שונות בעולם, בחינת אפשרות להגשת בקשות נוספות לרישום פטנטים, רישום מותגיה של הקבוצה ועוד.
- (ו) גיוס כוח אדם איכותי חדש אשר מתמחה בתחום הפעילות ושמירה על כוח

²⁶ עלויות מוצר מקובלות בשוק האמריקאי ועלויות טיפול מקובלות לרופא לשוק האמריקאי.

האדם הקיים ואיכותי של הקבוצה.

6.25.6 להערכת הקבוצה, נכון למועד התשקיף, הגורמים החיוביים שמשפיעים על מעמדה התחרותי הינם :

(א) הליכי הטיפול של מוצר הקבוצה אינם כרוכים בתקופת Downtime משמעותית, וזאת משום שהטיפול המוצע במסגרת השימוש במוצר הקבוצה אינו פולשני ו"נוח" למטופל.

(ב) ההליכים הטיפולים המתבצעים במסגרת השימוש במוצר הינם יעילים ועקביים, אשר מגובים בתוצאות בשטח, לרבות תוצאות במסגרת ניסויים קליניים מבוקרים שביצעה הקבוצה כמפורט בסעיף 6.28.7 להלן ;

(ג) כמות הטיפולים הנדרשת על מנת להגיע לתוצאה הרצויה במסגרת השימוש במוצר הינה נמוכה (מספר טיפולים בודד) כאשר זמני כל טיפול וטיפול הינם קצרי מועד, ואורכם לא עולה על כ-30-45 דקות בלבד.

(ד) מוצר הקבוצה מעניק לרוב פוטנציאל לתועלת כלכלית משמעותית לרופא המטפל, תוך הענקת חוויית משתמש נוחה ואיכותית לרופא ולמטופל. לרוב, המחיר אותו גובה הרופא בגין כל טיפול במוצר עומד על סך של כ-2,000-3,000 דולר ארה"ב, מה שמאפשר ROI (החזר השקעה) גבוה שתקופתו מוערכת על ידי החברה בכ-4-6 חודשים.

(ה) חברי הנהלת הקבוצה הם בעלי ניסיון של עשרות שנים בשוק האסתטי הגלובלי, ופיתחו טכנולוגיות ייחודיות בתחום, יצרו ערך כלכלי גבוה לחברות שהקימו בתחום ומוכרים בעולם הרפואי אסתטי כחלוצים ויוצרי ערך בתחום זה.

6.25.7 יצוין כי בחודשים ספטמבר ונובמבר 2020, שלחה Merz שני מכתבים לחברה, בהם טענה כי האמור במקומות מסוימים באתר האינטרנט של החברה ובעמוד האינסטגרם שלה לכאורה אינו תואם להתוויות הרגולטוריות אשר אושרו לחברה. עוד טענה Merz כי החברה, לכאורה, הציגה השוואות לא מדויקות בין הטכנולוגיה העומדת בבסיס המוצר שלה לבין הטכנולוגיה של המוצר המשווק ע"י Merz, וכן כי שיטת השיווק של מוצרי החברה לכאורה מתמרצת את לקוחותיה של Merz לסיים את התקשרויותיהם עמה וחלף כך להתקשר עם החברה, כאשר התנהלות זו מהווה, לשיטתה של Merz, תחרות לא הוגנת וגרם הפרת חוזה.

במהלך חודש נובמבר 2020, לאחר קבלת שני המכתבים כאמור, שלחה החברה מכתבי תגובה ל-Merz ובהן דחתה על הסף את טענותיה (בסעיף זה: **"מכתבי התגובה"**). מבלי לגרוע מכלליות ההכחשה דלעיל, החברה הטמיעה מספר הבהרות בחומריה השיווקיים באופן שידגיש וידייק את התועלת של הטכנולוגיה, בין היתר ביחס לתוצאות הטיפול וגיל המטופלים המותר בהתאם להתוויות הרגולטוריות של מוצרה. יודגש כי חומריה השיווקיים של החברה מתעדכנים וימשיכו להתעדכן מעת לעת במהלך העסקים הרגיל, וכאמור אין בכך כדי להוות הודאה בטענות המיוחסות

לה על ידי Merz. החברה סבורה כי המכתבים ששלחה Merz מקורם בפרוטנציאל צמיחתה של החברה ואפשרות הפיכתה לשחקן משמעותי ומאיים בשוק האסתטי, בעל טכנולוגיה ייחודית כמפורט, בין היתר, בסעיף 6.25 זה לעיל. יצוין כי נכון למועד התשקיף, לא נתקבלה אצל החברה כל התייחסות מ-Merz למכתבי התגובה. להערכת הנהלת הקבוצה בהסתמך, בין היתר, על דעת יועציה המשפטיים, החשיפה המשפטית הכרוכה בהחלפת המכתבים הנזכרת לעיל אינה גבוהה, ויותר סביר מאשר לא, כי לא יידרשו תזרימי מזומנים ו/או משאבים אחרים מהותיים על מנת ליישב את האמור לעיל. לפרטים אודות מכתב שקיבלה החברה מה-FDA, ראו סעיף 6.43.2(א) להלן.

האמור לעיל בנוגע לתחרות ויכולת החברה להתמודד עם התחרות, וכן בנוגע להערכת החברה ויועציה המשפטיים באשר למכתבים עם Merz, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך והינו מבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה נכון למועד התשקיף. מידע זה גם כולל הערכות של החברה או כוונות שלה נכון לתאריך התשקיף, בין היתר, בהתבסס על הידע שנצבר לחברה בנושא זה והערכות שונות ביחס למצב השווקים בהם פועלת החברה אשר תלויים בגורמים חיצוניים רבים אשר אינם בשליטת החברה ולפיכך אין כל ודאות כי האמור לעיל אכן יתממש והתוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה, בין היתר, במקרה של אי קיום משאבים מספיקים לפיתוח המוצרים הנ"ל, ירידה בביקושים בשוק המוצר, האטה כלכלית, שינויים בשערי המטבע או עלויות היצור, צרכי החברה לגיוס כספים, קבלת אישורים רגולטורים נדרשים, יכולת החברה להשקיע את ההון הנדרש לפיתוח הנ"ל, השלמת הפיתוח ו/או גורמים נוספים אשר אינם בשליטת החברה ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 6.47 להלן. לאור הנ"ל ההערכות של החברה אשר על בסיסן הוצג המידע כאמור עשויות שלא להתממש כולן או חלקן או להתממש באופן שונה מהותית.

6.26. לקוחות

6.26.1 כאמור לעיל, שוק היעד העיקרי של הקבוצה למועד התשקיף הינו השוק בצפון אמריקה, בדגש על ארה"ב, כאשר בכוונת הקבוצה להגדיל את פעילותה בשנה הקרובה ולחדור באופן משמעותי לשווקי יעד נוספים ברחבי העולם, כגון השווקים באזור APAC (אזור אסיה פסיפיק) והשווקים באזור EMEA (אזור אירופה, המזרח התיכון ואפריקה). לשם כך, פועלת הקבוצה במישורים הרגולטוריים על מנת לקבל רישיונות והיתרים מתאימים במדינות אלה, כאשר בחלק מהמדינות ההיתרים והרישיונות כאמור כבר התקבלו בפועל והקבוצה רשאית להפיץ את הטכנולוגיה שלה באותן מדינות. לפרטים נוספים בעניין זה, ראו סעיף 6.43 להלן.

6.26.2 לקוחות הקבוצה אשר להם היא מוכרת, משווקת ומפיצה את מוצריה, כוללים מנתחים פלסטיים, רופאי עור ורופאים אחרים המבצעים טיפולים אסתטיים, כאשר המוצר עצמו מופעל ישירות על ידי רופאים או על ידי אנשי צוות מוסמכים עם נוכחות רופא בקליניקה ואינו מיועד לשימוש ביתי. להערכת הקבוצה, לקוחות אלה מהווים כ- 50,000 רופאים מכלל הרופאים בארצות הברית.

6.26.3 למועד התשקיף, לקבוצה עשרות לקוחות הרוכשים את מוצריה, כאשר הקבוצה זיהתה כ-20,000 רופאים אשר בהם מתמקדת הקבוצה בטווח הקרוב ואשר להערכתה ניתן יהיה לעניין אותם במוצריה בעתיד הנראה לעין. כאמור לעיל, מחוץ לגבולות ארצות הברית, משווקת הקבוצה את המוצר באמצעות רשת הפצה הכוללת, נכון למועד תשקיף זה, מפיצים אשר פועלים בלמעלה מ-10 טריטוריות שונות.

6.26.4 בארצות הברית, הקבוצה, באמצעות חברת הבת, משווקת את מוצריה ישירות לקהל הלקוחות הנ"ל, כאשר מחוץ לארה"ב מכירותיה של הקבוצה נעשות באמצעות מפיצים בעלי זכות בלעדיות בטרטוריה הרלוונטית. לפרטים נוספים בעניין זה, ראו סעיף 6.22 לעיל.

6.26.5 יצוין כי לחברה נהלים שונים שנועדו לחזק את הקשר עם לקוחותיה ולספק להם מענה שירותי וטכני. בכלל זה, לחברה נוהל לטיפול בתלונות או בקשות של לקוחות, נוהל החזרת מוצרים מלקוחות ונהלים שונים נוספים אשר מטרתם לאפשר ללקוח ליצור קשר ישיר עם הקבוצה ולקבל מענה לפנייתו.

6.26.6 נכון למועד התשקיף, להערכת החברה היא אינה בעלת תלות בלקוח מסוים, ובכלל זה מאגר לקוחותיה אינו כולל לקוח או קבוצת לקוחות אשר ההכנסות שהניב היו למעלה מ-10% מסך הכנסות הקבוצה על פי דוחותיה המאוחדים לשנת 2020.

6.26.7 לפרטים אודות התפלגות הכנסות הקבוצה בחלוקה גיאוגרפית ראו סעיף 6.44 בפרק זה להלן וכן בביאור 17 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020.

6.26.8 אופן ההתקשרות בין הקבוצה לבין לקוחותיה מבוסס על התקשרות באמצעות הזמנות רכש, אליהן מצורפים תנאי התקשרות כלליים אשר במרבית ההתקשרויות של הקבוצה הינם זהים או דומים במהותם.

6.26.9 בכלל זה, מרבית התקשרויותיה של הקבוצה עם לקוחותיה במסגרת הזמנות הרכש כאמור, כוללות תקופת אחריות מוצר בת 12-15 חודשים מרגע שהמוצר סופק בפועל, כאשר אחריות הקבוצה לא כוללת תיקון נזקים או כשלים בשירות הנובעים ממקרים שאינם תלויים בחברה, כגון שימוש לא נכון במוצר, שינוי המוצר מבלי לקבל הסכמה מהחברה וכיו"ב.

6.26.10 בנוסף, הזמנות הרכש כאמור כוללות הוראה לפיה כלל הזכויות הקנייניות בטכנולוגיה, בסימני המסחר, בפטנטים ובזכויות קניין רוחני נוספות בקשר עם המוצר שייכות באופן מלא ובלעדי לקבוצה, כאשר בשום מקרה מכירת המוצר אינה מקנה ללקוח זכויות קנייניות כאמור.

6.26.11 המודל העסקי למכירת מוצרי הקבוצה

למועד תשקיף זה, הקבוצה משווקת ומוכרת את מוצריה על פי מודל עסקי המבוסס על שני צינורות הכנסה, כמפורט להלן:

(א) הכנסה חד פעמית כתוצאה ממכירת המוצר – הכנסה אותה מניבה מכירת

המערכת ללקוחות המבקשים לעשות בה שימוש בקרב מטופליהם. כל לקוח כאמור יכול לבחור האם לשלם לקבוצה את התמורה בגין המוצר בתשלום אחד, או במספר תשלומים.

(ב) הכנסה חוזרת כתוצאה ממכירת פולסים – כאמור בסעיף 6.19.9 לעיל, יחד עם המוצר מוכרת הקבוצה גם חבילות פולסים, אשר נצרכים באופן שוטף על ידי הלקוחות בעת כל הפעלה של המוצר, כאשר בכל הפעלה, נעשה שימוש בכמות מסוימת של פולסים. תכנון המוצר באופן זה מחייב את הלקוח להחזיק בידיו, בכל עת, יתרת כמות פולסים מספקת לצורך הפעלת המוצר, כאשר עם גמר יתרת הפולסים שבידי הלקוח, הוא חייב לרכוש חבילות פולסים נוספות על מנת להמשיך ולעשות שימוש במוצר. הפולסים כאמור נמכרים אך ורק על ידי הקבוצה בחנות המקוונת שלה, ולא ניתן לרכושם מגורמים אחרים בשוק. כאמור בסעיף 6.20 לעיל, נכון ליום 31.12.2020 ולמועד התשקיף, הכנסותיה של הקבוצה ממכירת פולסים הינן זניחות.

(ג) הכנסה ממכירת שירות של אחריות מוצר ו/או מכירות של חלקי חילוף למוצר – ככלל, עם מכירת מוצריה, מעניקה הקבוצה ללקוחותיה אחריות בסיסית על המוצר, לרוב לתקופה של כ-12 חודשים ממועד אספקת המוצר בפועל. יצוין כי בנוסף, הקבוצה עתידה למכור לעיתים שירות אחריות מורחבת למוצר לתקופות ארוכות יותר, על פי מספר מודלים של אחריות עבור לקוחות קצה בארה"ב ומפיצים מחוץ לארה"ב, כמפורט – SLA – Service Level Agreement אשר משתנים מטריטוריה לטריטוריה ("אחריות מורחבת"). שירותי האחריות המורחבת ומכירות חלקי החילוף כאמור לעיל, מהווים ערוץ נוסף של הכנסות עבור הקבוצה. יצוין כי למועד התשקיף, החברה טרם מכרה אחריות מורחבת.

6.27. כושר ייצור

6.27.1 נכון למועד התשקיף, כושר הייצור של הקבוצה מאפשר לה לייצר עשרות יחידות של מוצר הקבוצה בכל חודש נתון. להערכת החברה, הגדלת הונה החוזר יאפשר לה להרחיב מלאי המוצרים וחלקי החילוף שלה ולייצר קווי ייצור נוספים, על מנת לתמוך בגידול משמעותי בהיקף המכירות ובה בעת לתמוך בבסיס הלקוחות הקיים.

6.27.2 כאמור להלן, תהליך ייצור מוצרי הקבוצה אינו מתבצע על ידיה באופן ישיר, אלא על ידי יצרנים העובדים עם הקבוצה כקבלני משנה שלה, ואשר מייצרים עבורה את המוצרים ומוסרים אותם לקבוצה כמוצרים מוגמרים, כמפורט בסעיף 6.27.3 להלן. משכך, לקבוצה כשלעצמה אין כושר ייצור, והיא מושפעת מכושר הייצור של היצרנים עמם היא עובדת. למיטב ידיעת הקבוצה, נכון למועד התשקיף, כושר הייצור של היצרנים עמם עובדת הקבוצה, הן הפוטנציאלי והן בפועל, הינו גבוהה, שכן מדובר בגופים גדולים, מנוסים ומבוססים.

6.27.3 כאמור לעיל, ייצור המוצר עבור הקבוצה מתבצע באמצעות מספר יצרנים מרכזיים אשר עמם עובדת הקבוצה, ואשר רוכשים במישרין את חומרי הגלם המרכיבים את

המוצר (כמפורט בסעיף 6.30 להלן). יצוין כי הקבוצה מזמינה מספקיה מוצר מוגמר ואינה מחזיקה את רכיבי המוצר במלאי שלה.

היצרנים המרכזיים של הקבוצה כאמור הינם כדלקמן:

(א) חברת RH Electronics Ltd. ("RH"), אשר מייצרת עבור החברה, באמצעות קבלן משנה, את הקונסולה של המוצר ואחראית על ביצוע אינטגרציה והרכבה של הקונסולה במוצר, וכן על בדיקתו, אריזתו של המוצר ומסירתו לחברה במצב של מוצר מוגמר. החברה עובדת עם יצרן זה על בסיס הסכם התקשרות כמפורט בסעיף 6.40.3 להלן.

(ב) חברת תלם אור טכנולוגיות בע"מ ("תלם"), אשר מייצרת עבור החברה את האפליקטור (ידית הטיפול המכילה את המתמרים האקוסטיים) של המוצר. החברה עובדת עם יצרן זה על בסיס הסכם התקשרות כמפורט בסעיף 6.40.4 להלן.

(ג) קבלני משנה של תלם אשר מייצרים עבור החברה מספר רכיבים, ובכללם את המודול האקוסטי של המוצר. קבלני משנה אלה קשורים בהתקשרות ישירה מול תלם, אך עבודתם מתבצעת בפועל גם מול החברה.

6.27.4 להערכת החברה, RH ותלם הינם יצרנים מהותיים עבור החברה, וזאת לאור מומחיותם בייצור הרכיבים הייעודיים אותם הם מייצרים עבור החברה, הניסיון הרב בייצור רכיבים אלה וההכרות של היצרנים כאמור עם החברה והמוצר אותו היא משווקת. נכון למועד זה, הרכיבים המוזכרים לעיל, אשר הינם רכיבים מהותיים ומרכזיים במוצר, נרכשים אך ורק משני יצרנים אלה (במישרין או באמצעות קבלני משנה, כמו בעניינה של תלם). עם זאת, החברה פועלת על מנת להגדיל את מאגר היצרנים שלה, ובכלל זה לאתר יצרנים נוספים בעלי יכולות לייצור רכיבים אלה.

6.27.5 על אף העובדה ש-RH ותלם הינם יצרנים מהותיים לחברה כאמור לעיל, החברה סבורה כי אין לה תלות במי מהם, שכן ישנם יצרנים נוספים המסוגלים לספק לחברה שירותים דומים, וזאת כפוף להכשרתם על ידי החברה כאמור בסעיף 6.30.4.

6.28 מחקר ופיתוח

6.28.1 בתקופת הדוח פעילות המחקר והפיתוח של הקבוצה התמקדה בשיפור, הוזלה ושדרוג המוצר וכן בפיתוח תהליכים נוספים אשר המוצר יוכל לספק. כחלק אינטגרלי מתהליך הפיתוח מבצעת הקבוצה ניסויים שונים, כמפורט בסעיף 6.28.7 להלן.

6.28.2 פיתוח מוצר חדש בחברה בנוי ממספר שלבים אשר עיקריהם הינם:

(א) הגדרת המוצר – הגדרת הביצועים והיישומים הנדרשים, מטרת המוצר, הערכת שוק, מאפייני ודרישות המוצר לרבות דרישות קליניות, דרישות

רגולטוריות, דרישות איכות, דרישות בטיחות, עלות המוצר, מודל שירות, הגדרת אופן אריזה ודרישות משלוח, תכנון הייצור, התקנה, פוטנציאל הרחבת המוצר, ניהול סיכונים וכיוצא בזה.

(ב) תכנון הפרויקט – הכנת תכנית פיתוח וייצור, הקצאת משאבים ואנשי מקצוע בעלי ידע ומומחיות נדרשת, חקר היתכנות, בחינת הקניין הרוחני, וכיוצא בזה.

(ג) תכנון התהליכים הנדרשים בהתאם להגדרות המוצר; איתור ספקים; רכישת חומרי גלם ורכיבים עבור ייצור אב טיפוס; בחינת פטנטים ברחבי העולם; תכנון לביצוע ניסויים קליניים; בדיקת ייצוריות; תכנון יצור; רכש ושרשרת אספקה.

(ד) אימות והוכחת תקפות V&V (VALIDATION AND VERIFICATION) – שלב זה כולל, בין היתר: בדיקת תכן המוצר, עמידה בהגדרות המוצר, עמידה בתקנים הנדרשים למוצרים רפואיים כמו בטיחות חשמלית, ביו-קומפטביליטי וכיוצ"ב, ניסויים קליניים ואיסוף מידע קליני, וכן הכנת תיקי בקשות לצורך קבלת אישורים רגולטוריים (FDA וכיוצא בזה).

(ה) בדיקת מוכנות לייצור סדור על פי הגדרת מפרט סופי לייצור ושינוי התכנון, במידת הצורך.

(ו) מעבר מפיתוח לייצור: תכנון ריצפת הייצור, כח אדם, שיטות הפצה ואיחסון.

6.28.3 משך הזמן של כל שלב תלוי במורכבותו, אי הוודאות הטכנולוגית, ובגורמים נוספים שחלקם אינם בשליטת החברה. לפיכך כל שלב במוצר או בתהליך ספציפי במוצר הקיים אשר אותו מפתחת הקבוצה, יכול להתמשך בין מספר חודשים לתקופה ארוכה יותר.

6.28.4 להלן הערכות החברה בדבר אבני הדרך בשלב המחקר והפיתוח ב-12 החודשים הקרובים. יובהר כי, אבני הדרך המפורטות להלן מבוססות על הערכות החברה בלבד, נכון למועד התסקיף. המועדים כמו גם הסכומים אשר ידרשו לקבוצה להגעה לאבני דרך אלו עשויים להשתנות משיקולים שונים וביניהם אי הצלחת הפיתוח, השלכות הקורונה, עלויות, עיכובי פיתוח ועוד.

המוצר	שלבי פיתוח צפויים	אבן הדרך הצפויה הקרובה ומועדה	סכום ההשקעה הצפוי ב- 12 חודשים הקרובים
שיפורים שונים במוצר, לרבות שיפור אמינות המוצר, שירותיות והורדת עלויות ייצור ורכש, ייעול ושיפור ייצוריות והרחבת התוויות ואזורי טיפול.	הגדרות לוחות זמנים, עלויות, דגמי פיתוח, פיתוח אב טיפוס וניסויים קליניים.	פיתוח מוצר שמוכן להעברה לייצור סדרתי והרחבת ההתוויות הקליניות של המוצר – בתחילת 2022.	עד כ-13 מיליון דולר ארה"ב, אשר עתידים להיות מחולקים כדלקמן: סך של עד 4- מיליון דולר ארה"ב, עתיד להיות מוקצה לשיפור המוצר הקיים של החברה (בדגש על הורדת עלויות ייצור); סך של עד 9- מיליון דולר

ארה"ב, עתיד להיות מוקצה לפיתוח אינדוקציות חדשות ומוצרים נוספים (ובכלל זה, פיתוח אינדוקציות חדשות שתאפשרנה טיפול באזורים נוספים בגוף).			
--	--	--	--

6.28.5 מענקים

מאז היווסדותה, פעילותה של החברה זכתה לסיוע ולמימון כספי מרשות החדשנות, דבר אשר סייע לה לפתח את מוצריה ולהתחיל בהחדרתם לשוק בישראל ובארה"ב, והכל כפי שמפורט להלן.

יצוין כי ככלל, חברות המקבלות את תמיכת רשות החדשנות ובניהן החברה (ביחס למענק זה ולמענקים נוספים שתקבל בעתיד מרשות החדשנות, ככל שתקבל), חייבות בתשלום תמלוגים מהכנסותיהן בשיעורים הקבועים בחוק לעידוד מחקר ופיתוח, פיתוח וחדשנות טכנולוגית בתעשייה, תשמ"ד-1984 ולתקנות על פיו ("חוק המו"פ"), וזאת עד לתשלום סך התמיכה שקיבלו מרשות החדשנות בתוספת ריבית הליבור והצמדה לשער הדולר, או למעלה מזה במקרים מסוימים, והכל על פי הקבוע בחוק המו"פ. לפרטים נוספים בעניין זה, ראו סעיף 6.43.1 לעיל.

ביחס לחברה נכון למועד תשקיף זה, שיעור התמלוגים אותו היא נדרשת לשלם על פי חוק המו"פ, עומד על 3% ממכירותיה העתידיות וזאת עד להחזר מלוא סך המענקים, בתוספת ריבית הליבור והצמדה לשער הדולר.

6.28.1.1 מענק מרשות החדשנות – תכנית מס' 54238

בחודש מרץ 2015, קיבלה החברה מענק מרשות החדשנות במסגרת תכנית מספר 54238 – מכשיר רפואי לביצוע טיפול קוסמטי לא חודרני למתיחת עור הפנים (תכנית חממות טכנולוגיות) אשר ביצעה החל בחודש פברואר 2015 והסתיים בתום חודש יולי 2016.

תמורת ביצוע התכנית, נקבע כי רשות החדשנות תשלם לחברה סך כולל של כ-2,500 אלפי ש"ח מתוך תקציב כולל אשר אושר על ידי רשות החדשנות בסך של כ-3,000 אלפי ש"ח.

נכון למועד זה, קיבלה החברה מרשות החדשנות את מלוא התמורה כאמור לעיל.

6.28.1.2 מענק מרשות החדשנות – תכנית מס' 58937

בחודש נובמבר 2016, קיבלה החברה מענק מרשות החדשנות במסגרת

²⁷ כולל עלויות כוח אדם בתחום זה.

תכנית מספר 58937 – רפואה אסתטית בלתי פולשנית מבוססת אולטרסאונד מתיחת עור פנים (תכנית חממות טכנולוגיות) אשר ביצעה החל בחודש אוגוסט 2016 והסתיים בתום חודש מאי 2017.

תמורת ביצוע התכנית, נקבע כי רשות החדשנות תשלם לחברה סך כולל של כ-800 אלפי ש"ח מתוך תקציב כולל אשר אושר על ידי רשות החדשנות בסך של כ-1,250 אלפי ש"ח.

נכון למועד זה, קיבלה החברה מרשות החדשנות את מלוא התמורה כאמור לעיל.

6.28.1.3 מענק מרשות החדשנות – תכנית מס' 61209

בחודש אוקטובר 2017, קיבלה החברה מענק מרשות החדשנות במסגרת תכנית מספר 61209 – מערכת מבוססת אולטרסאונד לטיפול אסתטיים בלתי פולשניים (תכנית קרן המו"פ – מסלול הטבה מס' 1) אשר ביצעה החל בחודש יוני 2017 והסתיים בתום חודש מאי 2018.

תמורת ביצוע התכנית, נקבע כי רשות החדשנות תשלם לחברה סך כולל של כ-2,600 אלפי ש"ח מתוך תקציב כולל אשר אושר על ידי רשות החדשנות בסך של כ-5,350 אלפי ש"ח.

נכון למועד זה, קיבלה החברה מרשות החדשנות את מלוא התמורה כאמור לעיל.

6.28.1.4 מענק מרשות החדשנות – תכנית מס' 63286

בחודש יוני 2018, קיבלה החברה מענק מרשות החדשנות במסגרת תכנית מספר 63286 – ultrasound-based applicator for feminine rejuvenation (תכנית קרן המו"פ – מסלול הטבה מס' 1) אשר ביצעה החל בחודש יוני 2018 והסתיים בתום חודש מאי 2019.

תמורת ביצוע התכנית, נקבע כי רשות החדשנות תשלם לחברה סך כולל של כ-1,400 אלפי ש"ח מתוך תקציב כולל אשר אושר על ידי רשות החדשנות בסך של כ-3,500 אלפי ש"ח.

נכון למועד זה, קיבלה החברה מרשות החדשנות את מלוא התמורה כאמור לעיל.

6.28.6 השקעות במחקר ופיתוח

נכון למועד התסקיף, הקבוצה מממנת את השקעותיה בתחום המחקר והפיתוח מגיוסי הון ומענקי מחקר ופיתוח כמפורט לעיל.

החברה מעריכה כי בשנה הקרובה בכוונת הקבוצה להשקיע במחקר ופיתוח סך של כ-13 מיליוני דולר ארה"ב (כולל עלויות כוח אדם בתחום זה), שייעודם העיקרי הינו התקדמות באבני הדרך שפורטו בסעיף 6.28.4 לעיל. עד למועד זה, השקיעה החברה סך של כ-11 מיליוני דולר ארה"ב במחקר ופיתוח, כאשר מלוא סכום זה הוכר

כהוצאה ולא הוכרו מתוכו סכומים כנכס בלתי מוחשי.

6.28.7 ניסויים קליניים

נכון למועד תשקיף זה, הקבוצה השלימה בהצלחה את ביצועם של שני ניסויים קליניים מבוקרים אשר נערכו בארה"ב, ונמצאת כרגע בעיצומו של הניסוי הקליני השלישי, אשר מטרתו לבדוק יעילות המערכת על אזורים נוספים בגוף האדם מלבד הפנים והצוואר (כמפורט בהרחבה בסעיף 6.28.7(ג) להלן). יצוין כי ככל שהמוצר של הקבוצה יאפשר טיפולים באזורים נוספים בגוף האדם מלבד הפנים והצוואר, הפצתו ומכירתו תדרושנה קבלת אישורים רגולטוריים מתאימים, כגון אישור ה-FDA. שלושת הניסויים הקליניים כאמור, בוצעו ומבוצעים בשיתוף עם מוסדות רפואיים בארה"ב. להלן יובא פירוט של שלושת הניסויים כאמור.

(א) ניסוי לבדיקת המערכת לשיפור קווי הפנים ויישור הקמטים

הניסוי נערך בשני אתרים שונים בארה"ב, כאשר למועד התשקיף ניסוי זה הסתיים בהצלחה. תחילתו של הניסוי הייתה בחודש נובמבר 2017 וסיומו בחודש יולי 2018. הבדיקה הקלינית העיקרית שקבעה הצלחה או אי הצלחה של הניסוי נערכה על ידי שני בודקים חיצוניים עצמאיים שלא היו מעורבים בתכנון או בביצוע של המחקר.

מטרתו המרכזית של הניסוי הייתה להציג את יעילות המוצר בכל הנוגע לשיפור ויישור קמטי הפנים והצוואר 12 שבועות לאחר טיפול בודד במוצר. המטרות המשניות של הניסוי כללו את הערכת רמת הבטיחות של המוצר, הערכת השיפור הקליני של המטופלים על ידי חוקרי המחקר, וכן הערכת שביעות רצון הנבדקים מהשיפור במצבם לאחר טיפול בודד במוצר.

בניסוי השתתפו 59 משתתפים, כאשר סה"כ נבדקו 295 אזורים בפנים (חמישה אזורים לכל נבדק). הניסוי נערך ב-2 אתרים בארה"ב.

כאמור לעיל, כל נבדק טופל באמצעות המוצר בחמישה אזורים שונים בפנים, כאשר כל אזור פנים נחשב ליחידת תצפית במחקר.

תוצאות הניסוי הוכיחו בהצלחה את הבטיחות והיעילות של המוצר בכל הנוגע לשיפור ויישור קמטי הפנים והצוואר. במסגרת הניסוי, אצל כ-78% מכלל מהנבדקים נצפתה ירידה משמעותית בקמטי הפנים והצוואר, וזאת לפי הערכה של שני בודקים חיצוניים עצמאיים (רופאים מומחים בתחום הדרמטולוגיה) שלא היו מעורבים בתכנון או ביצוע של המחקר. בכלל זה, כללו ממצאי הבדקים כאמור את הממצאים הבאים:

- ב-88% מהמטופלים נצפתה ירידה משמעותית בקמטי הפנים והצוואר, וזאת לפי הערכת חוקרי המחקר (רופאים דרמטולוגים);
- ב-86% מהמטופלים נצפתה ירידה בקמטי הפנים והצוואר של לפחות דרגה אחת לפי סקלה מאושרת וידועה בספרות להערכת קמטים

(FITZPATRICK ELASTOSIS SCORE).²⁸ ממצא זה תמך ביעילות המוצר;

- הטיפול במוצר הציג רמת בטיחות גבוהה מאוד;
- המטופלים לא הציגו תופעות לוואי הקשורות לטיפול במוצר, כאשר תגובות צפויות לטיפולים היו אדמומיות ונפיחות קלה של איזור הטיפול, תגובות שחלפו ללא התערבות רפואית תוך שעות עד ימים בודדים ולא נראו כלל כאשר המטופלים הגיעו לביקורת בטיחות במרפאה שבוע לאחר הטיפול;
- רוב רובם של הניבדקים חזרו לשגרת החיים הרגילה שלהם מיד לאחר יציאתם מהקליניקות שבהן בוצע הטיפול;
- רוב הניבדקים דיווחו על רמות מתונות של כאב במהלך הטיפול, אך ללא אי נוחות או רגישות מסוימת בתום הטיפול;
- ביופסיות שנלקחו מייד לאחר הטיפול מאזורים שטופלו, הראו שכבת אפידרמיס שלמה ומוגנת ללא כל פגיעה במבנה הטבעי שלה וללא נמק של רקמת העור. ממצא זה תומך עוד יותר ברמת הבטיחות של הטיפול והמוצר.

(ב) ניסוי לבדיקת יעילות המוצר בטיפול להרמת עור רפוי בצוואר ובהרמת גבות

הניסוי נערך בחמישה אתרים שונים בארה"ב, כאשר למועד התשקיף ניסוי זה הסתיים בהצלחה. תחילתו של הניסוי הייתה בחודש נובמבר 2019 וסיומו בחודש דצמבר 2020. הבדיקה הקלינית של הניסוי נערכה על ידי שני בודקים עצמאיים. בניסוי השתתפו 79 מטופלים מחמישה מרכזים בארה"ב, שטופלו להרמת גבות בפנים ולהרמת עור רפוי בצוואר. הניסוי גם הוכיח את בטיחות המוצר, קלות הטיפול והנוחיות למטופל. בכלל זה, לא נצפו בו תופעות לוואי משמעותיות ורוב רובם של המטופלים חזרו לפעילות יום יומית מיד לאחר הטיפול.

(ג) ניסוי לבדיקת הבטיחות והיעילות של המוצר בטיפול להרמת עור רפוי באזורי גוף נוספים מלבד הפנים והצוואר ("הניסוי השלישי")

הניסוי נערך בשמונה אתרים שונים בארה"ב, כאשר למועד התשקיף ניסוי זה מצוי בעיצומו וטרם הסתיים. תחילתו של הניסוי הייתה בחודש ינואר 2020 וסיומו עתיד להיות לקראת סוף שנת 2021. בניסוי עתידים להשתתף עד 140 נבדקים.

הניסוי כולל שתי זרועות כאשר הבדיקה הקלינית של הניסוי תערך על ידי

שני בודקים עצמאיים.

מטרתו המרכזית של הניסוי: להעריך את היעילות והבטיחות של 2-4 טיפולים להרמת גבות ולהרמת עור רפוי באזורי הפנים והצוואר (בהשוואה לתוצאות ניסוי 2, שכלל 2 טיפולים בלבד) וכן יעילותם בשיפור והרמת עור רפוי באזורי גוף נוספים. המטרות המשניות של הניסוי יכללו, בין היתר, הערכת רמת הבטיחות של המוצר בטיפולים חוזרים, הערכת שיפור מראה עור רפוי באזורי הגוף השונים וכן הערכת שביעות רצון הנבדקים מהשיפור במראה עורם.

יצוין, כי האמור לעיל לעניין הניסוי השלישי, הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על מידע הקיים בידי החברה נכון למועד התשקיף, וכולל הערכות וציפיות של החברה בדבר מטרות הניסוי והיעדים אשר הוצבו במסגרתו. מידע זה יכול שלא להתממש (כולו או חלקו) או להתממש באופן שונה מהותית מהערכות ותחזיות הקבוצה, גם מסיבות שאינן תלויות בקבוצה ושאינן הקבוצה יכולה לצפותן או להעריכן נכון למועד הדוח, ובכלל זאת יכולת החברה להשקיע את ההון הנדרש להמשך ביצועו של הניסוי השלישי, נכונות המטופלים להמשיך ולשתף פעולה באופן מלא במסגרת ביצוע הניסוי השלישי, הצלחת הניסוי השלישי, עיכובים בביצועו, וכן גורמי הסיכון החלים על החברה המפורטים בסעיף 6.47 להלן.

נכסים לא מוחשיים 6.29.

הקבוצה רואה ערך רב בהגנה על הקניין הרוחני שלה שכולל בין השאר בקשות פטנטים מרובות, ידע (knowhow), סימני מסחר וסודות מסחריים.

לחברה ישנם מספר סימני מסחר רשומים בארה"ב ובישראל, כדלקמן: SoftwaveTM הינו סימן רשום בארה"ב ובישראל ומתייחס למוצר עצמו; SUPERB הינו סימן רשום בארה"ב ומתייחס לטכנולוגיה של המוצר, כאשר תחת מותג זה משווק המוצר בארה"ב; SofCool הינו סימן הרשום בארה"ב ומתייחס לתכונת הקירור הייחודית המשולבת במוצר.

נכון למועד התשקיף, הגישה החברה מספר בקשות לרישום פטנטים ברחבי העולם, כאשר טרם הסתיים תהליך הרישום והבקשות כאמור טרם אושרו. להלן יובא פירוט אודות כל הבקשות המהותיות לרישום פטנטים שהגישה החברה:

מספר בקשת הפטנט	תיאור הפטנט	מועד קדימות	הזכויות הצפויות בפטנט	מועד הגשת הבקשה	סטטוס	מדינות בהן הוגש
16/211,288	ULTRASOUND TRANSDUCER AND SYSTEM – מבנה המתמר האולטראסוני.	6.6.2016	בעלות	6.6.2017	Pending	ארה"ב

קנדה	Pending	6.6.2017	בעלות	6.6.2016	ULTRASOUND TRANSDUCER AND SYSTEM – מבנה המתמר האולטראסוני והאפליקטור ושיטות להפעלת האפליקטור ולטיפול ברקמה.	3,026.107
ארה"ב	Pending	6.6.2017	בעלות	6.6.2016	ULTRASOUND TRANSDUCER AND SYSTEM – מבנה האפליקטור ושיטה להפעלת המתמר האולטראסוני וטיפול ברקמה.	16/307,503
ישראל	Pending	6.6.2017	בעלות	6.6.2016	ULTRASOUND TRANSDUCER AND SYSTEM – מבנה המתמר האולטראסוני והאפליקטור ושיטות להפעלת האפליקטור ולטיפול ברקמה.	263560
אוסטרליה	Pending	6.6.2017	בעלות	6.6.2016	ULTRASOUND TRANSDUCER AND SYSTEM – מבנה האפליקטור ושיטה להפעלת המתמר האולטראסוני וטיפול ברקמה.	2017278615
אירופה	Pending	6.6.2017	בעלות	6.6.2016	ULTRASOUND TRANSDUCER AND SYSTEM – מבנה האפליקטור ושיטה להפעלת המתמר האולטראסוני וטיפול ברקמה.	17731653.6
סין	Allowed – שלב זה הינו שלב אחד לפני אישור רישום הפטנט, וקבלתו כפופה להשלמת הליכים פרוצדורליים על ידי החברה	6.6.2019	בעלות	6.6.2016	ULTRASOUND TRANSDUCER AND SYSTEM – מבנה האפליקטור.	201780044046.5
הונג קונג	Pending	6.6.2017	בעלות	6.6.2016	ULTRASOUND TRANSDUCER AND SYSTEM – מבנה המתמר האולטראסוני והאפליקטור ושיטות להפעלת האפליקטור ולטיפול ברקמה.	19128215.1

ארה"ב	Pending	2.8.2019	בעלות	2.8.2018	DEVICES AND METHODS FOR VAGINAL TREATMENTS – מבנה מערכת, המתמר ואפליקטור המתאימים לטיפול בנרתיק ושיטות לטיפול ברקמות הנרתיק.	17/265,218
אירופה	Pending	2.8.2019	בעלות	2.8.2018	DEVICES AND METHODS FOR VAGINAL TREATMENTS – מבנה מערכת מתאימה לטיפול בנרתיק ושיטה קוסמטית לטיפול בנרתיק.	19844582.7
ישראל	Pending	2.8.2019	בעלות	2.8.2018	DEVICES AND METHODS FOR VAGINAL TREATMENTS – מבנה מערכת ואפליקטור המתאימים לטיפול בנרתיק ושיטות לטיפול ברקמות הנרתיק.	280592
ארה"ב	Pending	2.8.2019	בעלות	2.8.2018	– FAT TISSUE TREATMENT מערכת ושיטה לטיפול ברקמת שומן.	17/265,229
אירופה	Pending	2.8.2019	בעלות	2.8.2018	– FAT TISSUE TREATMENT מערכת לטיפול ברקמת שומן.	19843063.9
ישראל	Pending	2.8.2019	בעלות	2.8.2018	– FAT TISSUE TREATMENT מערכת ושיטה לטיפול ברקמת שומן ומבנה ושיטה לטיפול ברקמות גוף.	280638
PCT	National Phase Entry by יוגש – 4.6.2022 בהגשה מדינתית בתאריך המצוין.	3.12.2020	בעלות	4.12.2019	SKIN TREATMENTS SYSTEM – אפליקטור ושיטות ספציפיות להפעלת האפליקטור.	PCT/IL2020/ 051252
PCT	National Phase Entry by יוגש – 27.9.2021 בהגשה מדינתית בתאריך המצוין.	26.3.2020	בעלות	27.3.2019	ULTRASOUND TRANSDUCER AND SYSTEM FOR SKIN TREATMENTS – מערכת ושיטות לטיפול בעור ובקמטים.	PCT/IL2020/ 050368
US Provisional	Foreign Filing due by יוגש – 31.12.2021 בהגשה מדינתית	31.12.2020	בעלות	31.12.2020	ULTRASOUND ENERGIZER – מבנה ספציפי של מתמר אולטראסוני ואפליקטור.	63/132,629

	ו/או בהגשה בינלאומית בתאריך המצוין.					
US Provisional	Foreign Filing due by 31.12.2021 – יוגש בהגשה מדינתית ו/או בהגשה בינלאומית בתאריך המצוין.	1.12.2020	בעלות	1.12.2020	– ULTRASOUND ENERGY שיטה ספציפית לטיפול ברקמה.	63/132,662

בנוסף, במסגרת הסכם שנחתם בין החברה לבין חברת Excita Medical Ltd. (בסעיף זה: "אקסיטה"), חברה פרטית הרשומה לפי דיני מדינת ישראל ומצויה בשליטתו של מר שמעון אקהויז (יו"ר דירקטוריון החברה ובעל המניות הגדול ביותר בה), קיבלה החברה, בין היתר, רישיון בלעדי, עולמי ונושא תמלוגים בטכנולוגיה של אקסיטה המוגנת בבקשות לרישום פטנטים. לפרטים נוספים אודות ההסכם כאמור, ראו סעיף 8.2.3 (ב) לפרק 8 לתשקיף. למועד התשקיף, הטכנולוגיה של אקסיטה כאמור לעיל, כוללת בקשה אחת מהותית לרישום פטנט, אשר פרטיה כדלקמן:

מספר בקשת הפטנט	תיאור הפטנט	מועד קדימות	הזכויות הצפויות בפטנט	מועד הגשת הבקשה	סטטוס	מדינות בהן הוגש
PCT/IL2020/05 1284	MUSCLE STIMULATION SYSTEM AND METHOD	12/12/2019	EXCITA MEDICAL LTD	21/12/2020	Pending	PCT

יובהר כי מייסדי החברה וכן עובדיה, התחייבו, במסגרת הסכמי העסקתם, כי הם, המנהלים והעובדים של הקבוצה וכל גורם אחר המעורב במוצר ו/או בקניין הרוחני של הקבוצה או כל מוצר אשר יפותח כנגזרת מהנ"ל, ימחו, ימסרו ויעבירו לחברה או לחברת הבת, בבלעדיות וללא תמורה ו/או תנאי, את כל הזכויות, הבעלות והאינטרס הבאים: (א) בכל מוצר אשר פותח על ידי החברה או חברת הבת באותו מועד ונגזרותיו, ידע ו/או קניין רוחני; (ב) כל זכות קניינית או אחרת הנוגעת או קשורה, בין אם ישירות או בעקיפין למוצר, הידע ו/או קניין הרוחני האמור, בין אם רשומים או בין אם לאו; (ג) כל זכות אחרת הנוגעת לאמור, לרבות הזכות להמשיך לפתח את המוצר ו/או לפתח מוצרים אחרים המהווים נגזרת של המוצרים של החברה או חברת הבת, הידע ו/או הקניין הרוחני ו/או הניצול של הזכויות האמורות ו/או המסחור של האמור.

כמפורט לעיל, עיקר נכסיה הבלתי מוחשיים של הקבוצה כוללים סימנים רשומים בישראל

ובארה"ב, וכן בקשות לרישום פטנטים שהגישה הקבוצה ברחבי העולם ואשר הטיפול בהם טרם הסתיים. לאור העובדה שכלל הנכסים הבלתי מוחשיים כאמור קשורים במישרין למערכת של הקבוצה, אזי חשיבותם לתחום פעילותה של הקבוצה והשפעתם על פעילותה הינן גבוהות במיוחד.

יצוין כי אורך חייהם של בקשות הפטנטים כאמור, ככל שיאושרו, הינו תקופת תוקפו של כל אחד מהפטנטים (ככל שיירשמו) על פי דין.

יודגש כי סיכויי החברה לקבל אישור לבקשות לרישום פטנט אשר טרם אושרו הינה בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, הכולל הערכות וכוונות של החברה המבוססות על אינפורמציה הקיימת בחברה נכון למועד תשקיף זה ועל ניסיון העבר שלה. מידע צופה פני עתיד אינו ודאי ועשוי שלא להתממש, כולו או חלקו, או להתממש באופן שונה מהותית מהערכות החברה, בין היתר בשל היותו תלוי בגורמים חיצוניים אשר אינם בשליטת החברה, כגון עמדתם של בוחנים חיצוניים וגורמי הסיכון של החברה המתוארים בסעיף 6.47 להלן, ואין כל ודאות כי הבקשות לרישום יסתיימו ברישום פטנט או כי לא יהיו ניסיונות מטעם צדדים שלישיים לתקוף פטנטים, סימני מסחר ו/או מדגמים של החברה אשר נרשמו, דבר העלול להוביל לכך שמתחריה של החברה ייצרו מוצרים זהים למוצרי החברה באופן שיפגע ביכולת החברה להתחרות בשוק בו היא פועלת.

6.30. חומרי גלם וספקים

6.30.1. חומרי הגלם העיקריים המשמשים את הקבוצה בתחום פעילותה מיוצרים ומסופקים על ידי יצרנים העומדים בדרישות איכות למכשור רפואי ISO 13485.

6.30.2. יצוין כי הקבוצה אינה מחזיקה במלאי שלה חומרי גלם, וחומרי גלם כאמור לעיל נרכשים ישירות ע"י היצרנים אשר מבצעים עבור הקבוצה את עבודות הייצור וההרכבה של המוצר, לעיתים בתיווך וסיוע הקבוצה, ומצויים בשליטת ובבעלות מלאה של היצרנים כאמור.

6.30.3. על אף שחלק מחומרי הגלם שבהם נעשה שימוש לייצור המוצר יכולים להיחשב כחומרי גלם משמעותיים, למיטב ידיעת החברה, הן בארץ והן בעולם קיימים ספקים רבים שונים אשר ביכולתם לייצר את רכיבי המוצר של הקבוצה, כאשר הקבוצה נפגשת מעת לעת עם ספקים שונים בתחום יצור הרכיבים הנדרשים, והקימה רשימת ספקים מקומיים ובינלאומיים אופציונליים לעבודה משותפת (ביחד עם יצרני המוצר של הקבוצה אשר כאמור לעיל – רוכשים את הרכיבים כאמור בעצמם מהספקים השונים).

6.30.4. לפרטים אודות היצרנים המרכזיים שעמם עובדת הקבוצה לצורך ייצור מוצריה, ראו סעיף 6.27 לעיל. יצוין כי הקבוצה עובדת רק מול יצרנים אשר עומדים בכל התקנים, האישורים, הרישיונות והוראות הדין הנדרשים לצורך ייצור, אספקת ושיווק מוצריה. עוד יצוין, כי היצרנים שעמם עובדת הקבוצה כאמור, עברו על ידי הקבוצה תהליך למידה והכשרה לצורך ייצור מוצריה. הקבוצה מעריכה שבמקרה שבו תידרש להחליף בעתיד יצרן ולהתחיל לעבוד עם יצרן חדש, היא תידרש לבצע מול היצרן החדש כאמור תהליך לימוד והכשרה בדומה לתהליך שבוצע מול

היצרנים הקיימים של הקבוצה, אשר אורכו משתנה מיצרן ליצרן ועשוי להימשך פרק זה של כמספר שבועות, ועלותו אינה צפויה להיות מהותית לקבוצה.

6.30.5. יצוין כי למועד זה החברה סבורה כי אין לה תלות במי מספקיה. לפרטים אודות הסכמי ההתקשרות עם ספקיה של החברה, ראו סעיף 6.40 להלן

6.30.6. על רקע התפרצותו והתפשטותו המתמשכת בארץ ובעולם של נגיף הקורונה, מדינות רבות, לרבות ישראל, נוקטות בצעדים משמעותיים, בניסיון למנוע את התפשטות הנגיף. נכון ליום מועד התסקיף, למיטב ידיעת הקבוצה אין לנגיף הקורונה השפעה מהותית על ייצור מוצרי הקבוצה מעבר למפורט בסעיף 2 לדוח הדירקטוריון של החברה ליום 31.12.2020. עם זאת, מלוא השפעות והשלכות הנגיף אינן ידועות במועד דיווח זה וייתכן כי להשלכות הנגיף תהיה השפעה גם על התקשרות הקבוצה עם ספקיה. בעניין זה, ראו גם ביאור מס' 31 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2020.

6.31. רכוש קבוע ומקרקעין

6.31.1. הרכוש הקבוע של החברה כולל מחשבים, מערכות "דמו" (מערכת הדגמה) למטרות שיווק ומכירות, ציוד ייצור, מבדקי ייצור (טסטרים), ציוד מעבדה וציוד משרדי. כל הרכוש הקבוע הינו בבעלות הקבוצה ואין מגבלות בהחזקתו.

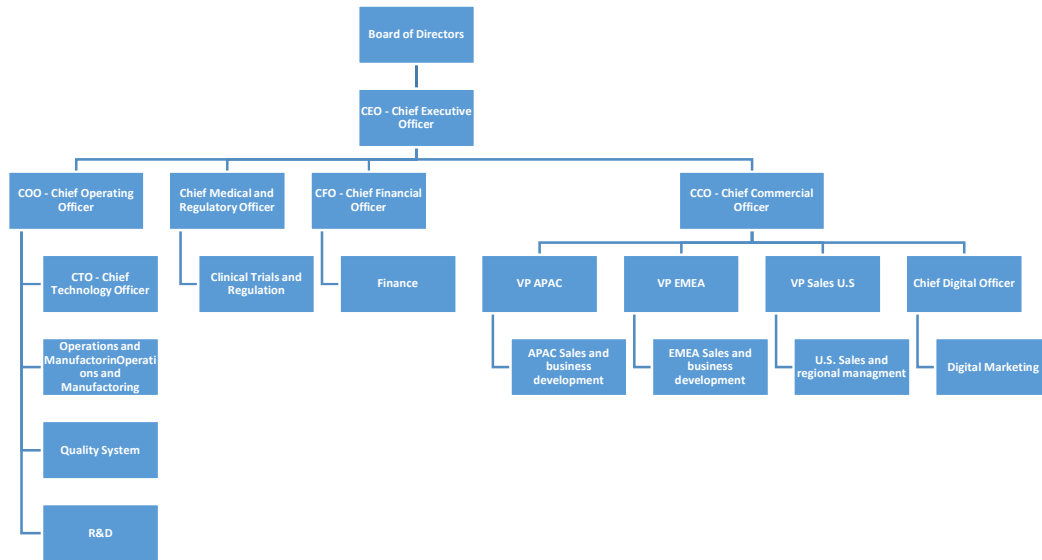
6.31.2. לפרטים נוספים לעניין הרכוש הקבוע של החברה ראו ביאור מספר 9 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020.

6.31.3. משרדי החברה בארץ ממוקמים בחממת אלון מדטק (חברה בבעלות המלאה של מר שמעון אקהויז, יו"ר דירקטוריון החברה ובעל המניות הגדול ביותר בה), בבית התבור, פארק הייטק באזור תעשייה יקנעם עילית. לפרטים נוספים, ראו סעיף 8.2 לפרק 8 לתסקיף זה.

6.31.4. משרדי חברת הבת בארה"ב ממוקמים בטסטין בקליפורניה, במשרדה של חברת Preferred Depot, אשר משמשת כנציגה וכיבואנית רשמית של הקבוצה בארה"ב, כמפורט בסעיף 6.40.2 להלן. מלבד המשרדים, חברת Preferred Depot מספקת לחברה גם תמיכה טכנית ולוגיסטית.

6.32. הון אנושי

6.32.1 המבנה הארגוני של החברה



6.32.2 מצבת העובדים ונותני השירותים בחברה

נכון למועד התסקיף, מעסיקה החברה, במישרין או באמצעות חברת הבת, 38 עובדים. מרבית העובדים המועסקים על ידי החברה ועל ידי חברת הבת מועסקים במשרה מלאה. לצד זאת, קשורה החברה בהתקשרויות עם נותני שירותים שונים. מצבת העובדים ונותני השירותים בחברה נכון ובסמוך לתאריך תסקיף זה וליום 31 בדצמבר של השנים 2019 ו-2020, הינה כדלקמן.

31.12.2019	31.12.2020	למועד תסקיף זה	
2	2	2	הנהלה ומטה
16	16	18	מחקר, פיתוח, תפעול ורגולציה
6	13	18	שיווק ומכירות
24	31	38	סה"כ עובדים בחברה

6.32.3 שינויים מהותיים שחלו במצבת העובדים במהלך תקופת הדוח

בחודש יולי 2019 וכחלק מהערכות הקבוצה להתפתחות מואצת ולתחילתו של המעבר לייצור סידרתי ומכירה מסחרית של מוצריה (אשר כאמור לעיל, החלה במהלך חודש דצמבר 2019), ביצעה הקבוצה שינוי של המבנה הניהולי שלה, כאשר החלה להעסיק מנכ"ל אשר מקום מושבו הינו בארה"ב – שוק היעד המרכזי של הקבוצה למועד התסקיף, וכן החלה להעסיק סמנכ"ל תפעול ומנהל אתר ישראלי אשר מקום מושבם הוא במשרדי החברה בישראל.

כחלק מההתמודדות עם משבר הקורונה הועברו חלק מעובדי הקבוצה, למשך תקופה מוגבלת של מספר חודשים במהלך שנת 2020, לעבודה במשרה חלקית ו/או תוך צמצום היקף המשרה. עם זאת, לאור האצת הפעילות בקבוצה, חזרה הפעילות לשגרה במהלך אוקטובר 2020.

6.32.4 התקשרויות עם עובדים וטיבם של הסכמי העסקה

הקבוצה רואה בהון האנושי שלה משאב חשוב ומשקיעה משאבים רבים בגיוס ושימור כוח אדם איכותי בעל ניסיון וידע בתחום פעילותה. כל עובדי הקבוצה, לרבות ההנהלה הבכירה, מועסקים בחוזה עבודה אישיים, המגדירים את תנאי העסקתם, לרבות המשכורת החודשית, תנאים סוציאליים ותנאים נלווים. לחלק מעובדי הקבוצה הוענקו אופציות הניתנות למימוש למניות החברה כחלק מתוכנית האופציות הקיימת בחברה.

6.32.5 תלות באנשי מפתח – להערכת החברה, למועד זה מר שמעון אקהויז המכהן כיו"ר דירקטוריון פעיל של החברה, הינו דמות מפתח בקבוצה, וזאת לאור המוניטין הרב שצבר בתחום פעילותה של הקבוצה וניסיונו הרב. עם זאת, להערכת החברה אין לה תלות במר אקהויז וזאת עקב, בין היתר, העובדה שהנהלת החברה כוללת נושאי משרה מנוסים בתחום הפעילות ובכלל היבטי פעילותה המסחרית של הקבוצה, הלקוחות של הקבוצה גורמי ההצלחה שלה ואתגריה והטכנולוגיה שבה עושה הקבוצה שימוש.

6.32.6 הכשרת עובדים

החברה מבצעת באופן קבע תכניות הדרכה והכשרה לעובדים אשר נקלטים אצל וזאת בהתאם למערכת איכות רפואית הקיימת בחברה.

6.32.7 תכנית אופציות לעובדים

למועד התשקיף, לחברה קיימת תכנית אופציות לעובדים אשר אומצה בשנת 2017 ואשר תוקנה בשנת 2018. לפרטים נוספים אודות תכנית האופציות ראו פרק 3 לתשקיף.

בנוסף בסמוך למועד התשקיף, אימצה החברה מדיניות תגמול לנושאי משרה כמפורט פרק 8 לתשקיף.

6.32.8 לפרטים אודות תנאי כהונה והעסקה של נושאי משרה בחברה ראו פרק 8 לתשקיף.

6.33 מימון

מיום הקמתה, מממנת החברה את פעילותה בעיקר מגיוסי הון (ראו פרק 3 לתשקיף), הונה העצמי, מענקים, ובכלל זה מענקים מרשות החדשנות (ראו סעיף 6.28.5).

לפרטים נוספים אודות מימון פעילות החברה ראה ביאור 22 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020.

6.34 מסגרות אשראי

נכון ליום 31 בדצמבר 2019, ליום 31 בדצמבר 2020 ולמועד הגשת תשקיף זה, לחברה אין מסגרות אשראי שקיבלה מתאגידים בנקאיים ופיננסיים. יצוין כי למועד התשקיף, לחברה אין הלוואות מתאגידים פיננסיים.

6.35. מיסוי

לפרטים ראה ביאור 13 לדוחות הכספיים ליום 31.12.2020.

6.36. הון חוזר

להלן ההון החוזר של החברה לימים 31 בדצמבר 2019 וליום 31 בדצמבר 2020 (באלפי דולר ארה"ב):

31.12.2019	31.12.2020	
6,153	4,511	נכסים שוטפים
545	2,203	התחייבויות שוטפות
		עודף הנכסים השוטפים על ההתחייבויות השוטפות
5,608	2,308	

6.37. מדיניות החזקת מלאי

הקבוצה מייצרת מוצרים למלאי בהתאם לצפי הזמנות מלקוחות. יחד עם זאת, רמות המלאי של חלקי החילוף והמוצרים המוגמרים שהקבוצה מחזיקה בפועל אינם עולים בדרך כלל על כ-4 חודשי מכירות על פי צפי מכירות עתידי. מלאי חלקי החילוף משמש לצורך מתן שירות ללקוחות הקבוצה במסגרת האחריות שהיא מעניקה להם וכן לצורך אספקת חלקי חילוף לאחר תום תקופת האחריות.

מלאי מוצרים מוגמרים

עם גמר הרכבתם ואריזתם, המוצרים המוגמרים של החברה נשלחים על ידי היצרן (בשיטת משלוח Delivered Duty Unpaid (DDU), תחת תנאי סחר בינלאומיים (INCOTERMS: 2010) לארה"ב – לחברת הבת. במקרים אחרים, המפיצים השונים הפרוסים ברחבי הטריטוריות שבהן פועלת הקבוצה משנעים בעצמם (בשיטת EX-WORKS) את המוצרים משערי המפעל של הקבוצה.

החזרת מוצרים

נכון למועד התשקיף, לקבוצה לא קיימת מדיניות החזרת מוצרים, ולמעט במקרים חריגים שבהם המוצר המסופק הינו פגום בבסיסו, הקבוצה אינה מאפשרת ללקוחותיה להחזיר את המוצרים שרכשו.

מתן אחריות למוצרים

לרוב, מוצרי הקבוצה נמכרים ללקוחותיה עם אחריות לתקופה של עד 12 חודשים, וללקוחות שהינם מפיצי הקבוצה, עם אחריות לתקופות של 12 עד 15 חודשים ממועד משלוח המוצר למפיץ. האחריות על פי ההסכם עם המפיץ היא כלפי המפיץ בלבד, ולא כלפי

לקוחותיו (משתמשי הקצה).

במקרים של תקלות אצל הלקוחות, המפיץ מנסה לטפל בבעיה בעצמו בשלב ראשון. היה והדבר לא עולה בידו, פונה המפיץ לחברה. מרבית הפניות מטופלות באמצעות הטלפון או באמצעי אלקטרוני אל מול המפיצים. כאשר מתגלה כי מקור התקלה הוא רכיב תקול, הקבוצה מחליפה את הרכיב.

6.38. מדיניות אשראי

6.38.1 מדיניות ההכרה בהכנסות של החברה הינה כמפורט בביאור 2 לדוחות הכספיים.

6.38.2 יצוין כי בד"כ הכנסות הקבוצה ייחשבו כהכנסות נדחות אם אחד מקריטריוני ההכרה בהכנסות כמפורט לעיל אינו מתקיים.

6.38.3 להלן מפורטים ימי והיקף אשראי ספקים ולקוחות:

ימי אשראי ספקים

<u>נכון ליום</u> <u>31.12.2019</u>	<u>נכון ליום</u> <u>31.12.2020</u>	
30-60 יום	30-60 יום	ממוצע ימי אשראי
201	1,039	היקף אשראי ספקים (אלפי דולר)

ימי אשראי לקוחות

<u>נכון ליום</u> <u>31.12.2019</u>	<u>נכון ליום</u> <u>31.12.2020</u>	
51 יום	125 יום	ממוצע ימי אשראי
156	1,468	היקף אשראי לקוחות (אלפי דולר)

6.39. סיכונים סביבתיים

למועד תשקיף זה, לא ידוע לחברה על סיכונים סביבתיים הקשורים לפעילותה והעלולים להטיל עלויות משמעותיות על החברה בעתיד הנראה לעין. יחד עם זאת, ייתכן כי החברה תידרש בעתיד לעמוד בתקנים ו/או הוראות רגולטריות הנוגעות להגנה על הסביבה.

6.40. הסכמים מהותיים

6.40.1. הסכם נציגות אירופאית מורשית

ביום 1.2.2017, התקשרה החברה עם חברת Obelis S.A ("הנציגה"), חברה הרשומה בבלגיה, בהסכם נציג אירופאי מורשה (בסעיף זה: "ההסכם"), וזאת בהתאם לרגולציה אירופית, המתנה קבלת אישורים לשיווק, מכירת והפצת מוצרים מסוג המוצר המשווק על ידי החברה ברחבי אירופה.

בהתאם להסכם, החברה תרשום את פרטי הנציגה על המוצרים בכל מקום רלוונטי בהתאם לדרישות הדין האירופי ותספק לנציגה כל מידע רלוונטי בנוגע למוצר, ייצור, מפיצים וכיוצ"ב.

הנציגה מתחייבת לספק תמיכה למוצר בהתאם לדרישות על פי הדין הרלוונטי של האיחוד האירופי ושל המדינות החברות בו, לייעץ לפי בקשת החברה בעדכון והכנת מסמכים שונים ולתת ייעוץ רגולטורי ועדכונים שוטפים בעניין החקיקה הרלוונטית באיחוד האירופי.

התמורה אותה משלמת החברה לנציגה על פי ההסכם אינה מהותית ועולה לכדי אלפי דולרים בשנה.

6.40.2. הסכם לנציגה אמריקאית מורשית

ביום 15.10.2019, התקשרה חברת הבת בהסכם נציגות בארה"ב הכולל גם מתן שירותים שונים (בסעיף זה: "ההסכם"), עם חברת Preferred Depot, LLC ("PD"), חברה הרשומה במדינת קליפורניה שבארה"ב, ואשר עניינו בביסוס והרחבת פעילותה של החברה והפצת מוצריה בארה"ב. ההסכם נחתם לאור התקינה שבארה"ב, המתנה קבלת אישורים לייבוא והפצה של מוצרים מסוג המוצר המשווק על ידי הקבוצה, במינוי של נציג מקומי בעל כתובת בארה"ב, לצורך מתן שירות, תיעוד תלונות והפצה של מוצרים ברחבי ארה"ב.

במסגרת מתן שירותיה, מספקת PD לחברת הבת גם שירותי משרד, ובהתאם לכך משרדיה של חברת הבת ממוקמים במשרדי PD.

במסגרת ההסכם, אחראית PD לכך שהפצת מוצרי הקבוצה יעמדו בכל החוקים והתקנות הפדרליים, הממלכתיים והמקומיים בארה"ב.

בתמורה לשירותיה של PD, משלמת חברת הבת ל-PD תמורה חודשית קבועה (בסכום של אלפי דולרים) וכן תמורה שעתית משתנה עבור שירותים טכניים. בנוסף, הקצתה החברה ל-PD 137,120²⁹ לרכישת 137,120 מניות רגילות של החברה, במחיר מימוש של 0.331 דולר ארה"ב.³⁰ תקופת ההבשלה של כתבי

²⁹ לאחר פיצול הון החברה השני, כהגדרתו בסעיף 3.1.1 לפרק 3 לתשקיף.

³⁰ ראה ה"ש 27.

האופציה כאמור הינה כדלקמן: 25% מכתבי האופציות הבשילו ביום 15.10.2020 ויתרת כתבי האופציה יבשילו לאחר תקופה זו על בסיס רבעוני ב-12 הרבעונים העוקבים (דהיינו – 1/12 מיתרת כתבי האופציה יבשילו בכל רבעון).

6.40.3. הסכם ייצור מוצר

בתחילת שנת 2018, חתמה החברה על הסכם לעיצוב, פיתוח וייצור המוצר עם חברת RH electronics ltd. (בסעיף זה: "RH" ו-"ההסכם", בהתאמה), חברה הרשומה בישראל, לצורך פיתוח וייצור הקונסולה של המוצר וכן לביצוע אינטגרציה והרכבה ידנית של הקונסולה. כמו כן, RH אחראית על בדיקתו, אריזתו של המוצר ומסירתו לחברה במצב של מוצר מוגמר.

במסגרת ההסכם, ניתנה ל-RH בלעדיות לתקופה המוקדמת מבין: (א) ייצור של 200 יחידות מוצר; או (ב) 18 חודשים לאחר העברת 5 יחידות מוצר. נכון למועד התשקיף, החברה לא עברה את הכמות המצוינת בסעיף קטן א' לעיל, כאשר להערכתה, כמות זו תירכש על ידיה עד לתום הרבעון השלישי לשנת 2021, והצדדים מצויים בימים אלה במו"מ לצורך חידוש ההסכם וסעיף הבלעדיות הקבוע בו.

בתמורה לשירותיה של RH על פי ההסכם, משלמת החברה ל-RH תשלומים בהתאם להזמנות עבודה שמועברות על ידיה ל-RH. בנוסף, משלמת החברה ל-RH שירותי אחסון וניהול מחסן בסך של כ-1,400 דולר בחודש (בתוספת מע"מ).

יצוין כי במסגרת התקשרותה, העניקה החברה ל-RH 86,000 כתבי אופציה³¹ לרכישת 86,000 מניות רגילות של החברה, במחיר מימוש של 0.04775 דולר ארה"ב.³² נכון למועד התשקיף, כל כתבי האופציה כאמור הבשילו במלואן וניתנים למימוש.

על פי ההסכם, כל זכויות הקניין הרוחני בקשר עם המוצר ותוצריו הינם בבעלותה הבלעדית של החברה.

6.40.4. הסכם לייצור האפליקטור

בתחילת שנת 2020 נחתם הסכם בין החברה לבין חברת תלם אור טכנולוגיות בע"מ ("תלם"), חברה הרשומה בישראל, לפיו תלם תייצר עבור החברה את האפליקטור של המערכת אשר מורכב מידית טיפול המכילה מתמר אקוסטי (בסעיף זה: "ההסכם").

על פי ההסכם, אחראית תלם, בין היתר, על בדיקת החלקים של האפליקטור, רכישת מוצרי גלם, הדפסת תוויות, הרכבת יחידות, אריזה, תיוג, בדיקה סופית, אחסון, דיווח מלאים וכיו"ב.

במסגרת ייצור האפליקטור, מסתייעת תלם בשני קבלני משנה, אשר קשורים

³¹ ראה ה"ש 27.

³² ראה ה"ש 27.

בהתקשרויות ישירות עם תלם אך עובדים גם במישרין מול החברה.

בתמורה לשירותיה של תלם על פי ההסכם, משלמת החברה לתלם תשלומים בהתאם להזמנות עבודה שמועברות על ידיה לתלם. בנוסף, משלמת החברה לתלם שירותי אחסון וניהול מחסן בסך של כ-800 דולר בחודש (בתוספת מע"מ).

6.40.5. הסכם לעריכת ניסויים קליניים

החברה חתמה על מספר הסכמים לעריכת ניסויים קליניים, עם רופאים ומכונים שונים ברחבי ארה"ב (בסעיף זה: "**המכון**").

בכל ניסוי, נקבעו במסגרת ההסכם הרלוונטי לוחות זמנים, כמות נסיינים, אורך הניסוי ובהתאם התמורה אותה יקבל המכון ואותה יקבל כל נסיין.

לחלק מהחוקרים ניתנה האופציה לרכוש את הציוד של החברה בתום הניסוי במחיר מוזל.

בהסכמים מובהר כי כל המידע הקליני ותוצאות הניסויים הינם בבעלות מלאה של החברה. כך גם כל המצאה של המכון או חלק מהם במסגרת עריכת הניסוי וכל זכויות הקניין הרוחני הקשורות לניסוי הינם בבעלות מלאה של החברה.

המכון רשאי לפרסם תוצאות הניסוי רק לאחר קבלת אישור של החברה ולאחר שניתנו לחברה 60 ימים לסקור את הפרסום ולדרוש את עריכתו.

6.40.6. הסכמי KOL עם רופאים בארה"ב

חברת הבת חתמה על מספר הסכמים עם רופאים מומחים בתחום פעילותה של החברה, אשר על פיו הרופאים יציגו את המוצר מספר פעמים בפורומים מקצועיים (בינלאומיים ומקומיים), יהוו איש קשר עבור החברה, לקוחותיה ונציגיה, ישתתפו באירועי יח"צ של החברה ויספקו תמונות של לפני ואחרי הטיפול. בנוסף, בהתאם להסכמים, לחלק מהרופאים תעמוד הזכות לרכוש מהחברה ציוד בתנאים מועדפים. יצוין כי נכון למועד התשקיף, היקף המכירות בתנאים מועדפים כאמור לעיל הינו זניח.

6.40.7. הסכמי הפצה

החברה התקשרה עם למעלה מ-10 מפיצים שונים ברחבי העולם (נוסף על ארה"ב שם חברת הבת אחראית על תחום המכירות וההפצה של הקבוצה) בהסכמי הפצה בלעדיים (בסעיף זה: "**הסכמי ההפצה**"), כאשר כל מפיק קיבל זכות בלעדיות בטריטוריה הייעודית עבורו. הטריטוריות שבהן נחתמו הסכמי הפצה כאמור הינן גרמניה, אוסטרליה, שווייץ, רפובליקת קוריאה, אינדונזיה, הונג קונג ומקאו, קנדה, תאילנד, פולין, וייטנאם.

במסגרת הסכמי ההפצה כאמור, מתחייבים המפיצים להפיץ את המוצר רק בשטח הטריטוריה שנקבעה בכל הסכם (בסעיף זה: "**הטריטוריה**") ולא להפיץ את המוצר לצרכנים פרטיים לצורך שימוש ביתי.

על פי הסכמי ההפצה, מתחייבים המפיצים לשווק, למכור ולהפיץ את מוצר החברה בטרטוריה בהתאם לכמויות מינימום אשר נקבעו עם כל מפיץ, כאשר לחברה זכות לבטל את ההסכם לפי שיקול דעתה במקרה שבו המפיץ לא יעמוד בכמויות המינימום שנקבעו בהסכם.

המפיצים מתחייבים במסגרת הסכמי ההפצה, בין היתר, שלא למכור מוצרים מתחרים של החברה ללא אישור החברה, לא להימצא בניגוד עניינים בכל הנוגע למילוי תפקידם לפי הסכם ההפצה ולהתחייב למלא אחר תוכנית שיווק מוסכמת בין הצדדים.

כמו כן, החברה מעניקה למפיצים אחריות על המוצר ועל רכיביו לתקופת אחריות הנעה בין 12-15 חודשים החל ממועד משלוח המוצר, כאשר למפיצים שמורה הזכות לרכוש בתשלום תקופות אחריות נוספות.

לאחר תום תקופת כל הסכם הפצה, החברה מתחייבת לרוב להמשיך ולספק אחריות למוצרים עד תום תקופת האחריות או עד חלוף 5 שנים מיום אספקת המוצר למפיץ, לפי המאוחר.

יצוין כי על פי מרבית הסכמי ההפצה, הקבוצה שומרת על זכותה למכור פולסים ישירות ללקוחות אשר רכשו את מוצרי החברה מהמפיצים השונים כאשר בחלק מהמקרים המפיצים זכאים לקבלת עמלה בגין מכירות אלו.³³

הסכמי ההפצה הינם לתקופות שמשנתנות מהסכם הפצה להסכם הפצה, ובד"כ קבועות לתקופה של בין שנה לארבע שנים, עם אפשרות חידוש לפי הסכמת הצדדים.

6.41. הסכמי שיתוף פעולה

ראו סעיף 6.40 לעיל.

6.42. הליכים משפטיים

למיטב ידיעת החברה, נכון למועד המתאר, היא אינה צד לכל הליך משפטי מהותי.

6.43. מגבלות ופיקוח על התאגיד

להלן יובא פירוט של הרגולציה החלה על תחום פעילותה של הקבוצה, הן בישראל והן בעולם:

6.43.1 רגולציה בישראל

הוראות החוק לעידוד המו"פ החלות על החברה

למועד המתאר, חלות על החברה מגבלות חקיקה ותקינה מכוח חוק המו"פ, וכן לכללים, להוראות ולחוזרים שפורסמו על ידי המדען הראשי (רשות החדשנות), וזאת

³³ לפרטים בנוגע למכירת הפולסים על ידי החברה, ראו סעיף 6.19.9 לעיל.

בשל תמיכה שקיבלה החברה מרשות החדשנות כמפורט בסעיף 19.3 להלן.

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

פנקס אמ"ר – הפצת המוצרים של החברה מחייב רישום בפנקס האישורים של אביזרים ומכשירים רפואיים המתנהל במשרד הבריאות הישראלי. לחברה אישורי אמ"ר עבור המוצר שלה בתוקף עד ליום 31.8.2021, כאשר היא עתידה לפעול לחידוש האישור כאמור לאחר מכן.

6.43.2 רגולציה בחו"ל

על פי התקינה בארה"ב ובאיחוד האירופי, קבלת אישורים רגולטוריים להפצת מוצרים מסוג המוצר המשווק על ידי הקבוצה, מותנית וכפופה למינוי של נציג מקומי בעל כתובת בארה"ב או באיחוד האירופי, לפי העניין. לשם כך, התקשרה החברה עם נציגים בבליה ובארה"ב, מה שהקנה לה את האפשרות לקבל את האישורים וההיתרים הרגולטוריים הנדרשים באיחוד האירופה ובארה"ב. לפרטים נוספים לעניין מינוי הנציגים כאמור, ראו סעיפים 6.40.1 ו-6.40.2 לעיל.

כמו כן, ובכפוף למינוי הנציגים כאמור, שיווק והפצת מוצרי הקבוצה במדינות השונות בעולם מותנים בהשגת אישורים של רשויות רגולטוריות רלוונטיות במדינות היעד.

הדרישות הרגולטוריות שונות ממדינה למדינה ואישור על ידי מדינה אחת אינו מבטיח בהכרח אישור על ידי מדינה אחרת. עם זאת, למיטב ידיעת החברה, אישור שניתן על ידי רגולטור הנחשב מחמיר יותר (לדוגמה הרגולטור בארה"ב או באיחוד האירופי), יכול להקל, במקרים מסוימים, על קבלת אישורים במקומות אחרים בעולם. הערכה זו מבוססת על רמת דרישות דומה הקיימת בין חלק מרשויות אלה, המייתרות את הצורך בקיומם של הליכים מסוימים לאחר קבלת אישור מרשות אחת לצורך עמידה בדרישות רשות אחרת.

להלן יפורטו המגבלות והרגולציה הרלוונטית לטריטוריות הגיאוגרפיות בהם פעילות הקבוצה הינה מהותית:

(א) Food and Drug Administration – FDA. ארגון פדראלי השייך למנהל המזון והתרופות האמריקאי, שתפקידו להגן על בריאות הציבור האמריקאי באמצעות ייסוד ואכיפה של סטנדרט מוצרים גבוה באמצעות דרישות רגולטוריות שונות ובהתאם ל-Federal Food, Drug and Cosmetic Act.

בין תפקידיו של ה-FDA, הוא אחראי לבקר ולהסדיר פיקוח ורישום מוצרים רפואיים בארה"ב. אישור ה-FDA נדרש לשם שיווק מכשירים רפואיים בארה"ב ודורש עמידה בדרישות רגולטוריות שונות. הדבר נכון ליצרנים אמריקאים כמו גם ליצרנים זרים, מכיוון שה-FDA אינו מכיר באישורים רגולטוריים הניתנים על ידי רשויות של מדינות אחרות. לפיכך, חברות זרות, המייצרות מכשירים רפואיים ועתידות לייצאם לשימוש בארה"ב מחויבות לעמוד בדרישות הרגולטוריות של ה-FDA עוד קודם ליבוא המכשירים הרפואיים.

דרישות ה-FDA כוללות בין היתר, ייצור המכשירים הרפואיים בהתאם לרגולציה של אבטחת איכות, קבלת דוחות מדעיים על המכשירים הרפואיים, מינוי סוכן אמריקאי ומתן אפשרות לנציגי ה-FDA לפקח על הליכי הייצור במפעל.

להערכת החברה, תהליך קבלת האישור מה-FDA למוצר רפואי הינו בין התהליכים המורכבים והארוכים ביותר הקיימים ביחס לשאר הרשויות

הרגולטוריות בעולם.

אישור ה-FDA למכשיר רפואי ניתן לפי עמידה במספר תנאים, וזאת על פי ההליך הרלוונטי למוצר הספציפי, כאשר ה-FDA הגדיר כללים ברורים להגדרת המסלולים הרלוונטיים בעניין זה. כך לדוגמה ישנו הליך קצר יחסית במהלכו נמסר ל-FDA כי המכשירים הרפואיים, להם מתבקש האישור, הינם בטוחים ויעילים וכי הם שקולים למוצרים האחרים המשווקים באופן חוקי בארה"ב, בעוד שבתהליך אחר נדרש בין היתר בקיום ניסויים קליניים בהיקף גדול יותר, ואלו עשויים להאריך את משך הזמן עד לקבלת אישורים רגולטורים ולהגדיל את העלויות הנדרשות לשם כך.

יצוין כי בחודש פברואר 2021, קיבלה החברה מכתב פנייה מה-FDA מסוג "It Has Come To Our Attention Letter" (כהגדרת סוג זה ע"י ה-FDA). במסגרת המכתב, ביקש ה-FDA מהחברה לספק מידע והבהרות בנוגע לפרסומים מסוימים אשר מופיעים באתר האינטרנט של החברה ובעמוד האינסטגרם שלה ולהלימה בינם לבין האישורים הרגולטוריים אשר ברשותה. למיטב ידיעת החברה בהסתמך על פרסומי ה-FDA (כפי שמופיעים באתר הרשמי של ה-FDA), מכתבים מסוג זה נועדו לשם איסוף מידע ואינם מהווים אינדיקציה לכוונת ה-FDA לנקוט בהליכים מנהליים או רגולטוריים כלשהם כנגד החברה.³⁴

ביום 3.3.2021, שלחה החברה ל-FDA מכתב תגובה, במסגרתו ציינה, בין היתר, כי לאחר קבלת המכתב מה-FDA ובחינת האמור בו, הוטמעו על ידיה מספר הבהרות, התאמות וחידודים באתר האינטרנט ובעמוד האינסטגרם שלה וכן בחומרים השיווקיים שלה. בנוסף, התייחסה החברה באופן פרטני לכל אחת מהשאלות אשר הוצגו ע"י ה-FDA, תוך מתן הסבר מנומק ופירוט בדבר ההתאמה והחידוד שבוצעו, גם מקום בו סברה החברה כי אין הכרח לביצוע ההתאמה או החידוד כאמור. כמו כן, הבהירה החברה כי הטמיעה נהלים מסודרים שמטרתם להבטיח התאמה בין האמור באמצעי המדיה שלה ובחומריה השיווקיים לבין האישורים הרגולטוריים שברשותה, וכי התאמה זו נבדקת על ידיה באופן שוטף. במסגרת הנהלים כאמור, פועלת החברה באופן שוטף על מנת להכשיר את אנשי השיווק והמכירות שלה לצרכים הנ"ל ולעדכן אותם בהנחיות ובדרישות הדין.

להערכת הנהלת הקבוצה בהסתמך, בין היתר, על דעת יועציה המשפטיים, החשיפה המשפטית הכרוכה בקבלת המכתב מה-FDA אינה גבוהה, ויותר סביר מאשר לא, כי לא יידרשו תזרימי מזומנים ו/או משאבים אחרים מהותיים על מנת ליישב את האמור לעיל.

³⁴ מכתבים אלו נקראים It Has Come to Our Attention Letters (IHCTOA) וניתן לקרוא על מהותם באתר ה-FDA, בכתובת <https://www.fda.gov/medical-devices/industry-medical-devices/letter>

(ב) Medical CE Mark – תקן איכות האיחוד האירופי למוצרים, המהווה הצהרה של יצרן לפיה המוצר עומד בקריטריונים ההכרחיים ובמפרטים הטכניים של הרשויות הרלוונטיות כגון בריאות, בטיחות ואיכות סביבה.

התקן מבטיח סחר חופשי בין מדינות האיחוד האירופי ומדינות EFTA (איסלנד, ליכטנשטיין, שווייץ ונורווגיה) ומתיר לרשויות האכיפה והמכס במדינות אירופה שלא לאשר שיווק מוצרים שונים שאינם נושאים את תו התקן.

למיטב ידיעת החברה, בהסתמך על פרסומים פומביים, השיווק של מכשור רפואי במדינות חברות באיחוד האירופי מוסדר באמצעות דירקטיבות אשר אומצו על ידי האיחוד האירופי הדורש כי כל מכשיר רפואי יישא תו הסמכת CE (Medical CE Mark), סמל בינלאומי אשר מעיד על עמידתו של המכשיר בתקני מערכת לניהול איכות ועל בטיחות ואפקטיביות קלינית מוכחת.

לפי תקן ה-Medical CE באירופה, יצרני מכשור רפואי מחויבים לפעול תוך עמידה בביקורת מטעם Notified Bodies אחת לשנה. היקף ההוכחות שעל היצרן לספק על מנת להיות רשאי לסמן את המוצר שלו בתו הסמכת CE תלוי בסיווג המכשיר. קיימים ארבע סוגי סיווג, הנקבעים בהתאם לדרגת הסיכון הכרוך בשימוש המכשיר. קביעת דרגת הסיכון נעשית בהתאם לקריטריונים, אשר כוללים בין השאר: משך השימוש הרציף במכשיר, אופן המגע של המכשיר בגוף, האם המכשיר משפיע על ההרכב הביולוגי או הכימי של נוזלי גוף, האם המכשיר כולל מרכיב תרופתי, ועוד. בסימון מוצרים בעלי דרגת סיכון נמוכה בתו הסמכת Medical CE, ניתן להסתפק בהצהרה עצמית של היצרן בדבר העמידה בדרישות של הדירקטיבות הרלבנטיות.

התקן מבטיח סחר חופשי בין מדינות האיחוד האירופאיות ומדינות EFTA (איסלנד, ליכטנשטיין, שווייץ ונורבגיה), ומתיר לרשויות האכיפה והמכס במדינות אירופה, שלא לאשר לשווק מוצרים דומים שאינם נושאים את תקן ה-CE בהתאם להנחיית Conformity European בעניין מכשור רפואי.

(ג) NMPA (CFDA לשעבר) – למיטב ידיעת החברה, בהסתמך על פרסומים פומביים, ה-NMPA הוא גוף תחת שליטתה של מועצת המדינות של הרפובליקה העממית של סין, אשר הינה הרשות המוסמכת בנוגע לאישור תרופות ומכשור רפואי באותה מדינה.

מכירת מוצרי הקבוצה במסגרת פעילותה בסין מותנית בקבלת אישור ה-NMPA ולמיטב ידיעת החברה, אישור זה הינו נוהל הרגולציה בסין למתן הרשאת שיווק למכשור רפואי לקליניקות ובתי-חולים. מכשור שמשווק לשוק הקוסמטי בסין כמו מכוני ספא ומכוני יופי לא מצריך אישור ה-NMPA.

(ד) אישור הרשות הרגולטורית בקנדה (MDL) – לשכת המכשור הרפואי של מוצרי המנהלה הטיפולית (TPD), תחת רשות הבריאות הקנדית (Health

(Canada), מנטרת ומעריכה את הבטיחות, היעילות ואיכות של מכשירים רפואיים לאבחון וטיפול בקנדה.

(ה) אישור הרשויות הרגולטוריות בקוריאה – משרד בטיחות המזון והתרופות הקוריאני (MFDS) המוכר בשם KFDA, היא סוכנות ממשלתית בדרום קוריאה שאחראית לקידום בריאות הציבור על ידי הבטחת הבטיחות והיעילות של מזון, תרופות, מכשירים רפואיים וקוסמטיקה, כמו גם תמיכה בפיתוח של תעשיות המזון והתרופות.

(ו) TGA – Therapeutic Goods Administration, הרשות הרגולטורית באוסטרליה (המקבילה ל FDA האמריקאי). רשות זו מחייבת כל מוצר או ציוד רפואי בקבלת אישור הרגולטור על מנת לייבא אותו לתחומה ולעשות בו שימוש באוסטרליה.

למיטב ידיעת החברה, סוכנות TGA מפעילה מערכת סיווג מורכבת, מבוססת סיכונים לפניות וקבלת אישורי TGA שמופנים אליה, באופן שכל מכשיר או ציוד רפואי מקבל סיווג על פי רמת הסיכון שבו ועל פיו הוא נבחן בהתאם. כך, באם המכשיר או הציוד מוגדר כבעל סיכון גבוה יותר לטיפול באמצעותו בהשוואה עם פריט מופחת סיכון, תידרש הוכחת והמצאת אישורים גם ממדינות אחרות, בהמשך לקשרים ושת"פ קרוב בין ה-TGA לגופים המקבילים להם במדינות האיחוד האירופי, ארצות הברית, קנדה ויפן.

ככלל, כל המוצרים הרפואיים שבשימוש באוסטרליה חייבים לעמוד בדרישות TGA ולקבל אישורים. הרגולטור האוסטרלי בוחן רשימה מוגדרת של יצרנים, לרבות כל היצרנים הרשומים באוסטרליה, ובדרך כלל יפנה אל שותף מהימן באיזה מהמדינות עמו יש להם הסכמים בפניות של יצרנים שאין להם נוכחות באוסטרליה.

לידיעת החברה, כל חברה ישראלית ששוקלת לפעול בשוק המכשור הרפואי של אוסטרליה נדרשת להקים משרד מקומי או למצוא מפיץ אוסטרלי או למנות נציג מקומי משום שרק חברות שרשומות באוסטרליה יכולות לבקש אישורי TGA.

(ז) בנוסף, קיימים אישורים רגולטוריים הנדרשים במדינות נוספות בעולם, כגון אישורים הנדרשים בטייואן, תאילנד ואינדונזיה.

(ח) במדינות נוספות בעולם, כגון בויאטנם והונג קונג, לא נדרשים כיום אישורים רגולטוריים, כאשר האישורים הנדרשים הינם רישיונות עסק ליבוא ומכירה של מכשירים רפואיים. בסינגפור, מוצר החברה אינו נחשב כמוצר המסווג בקטגוריית מכשירים רפואיים, ורישיון עסק ליבוא מופק על ידי ה-NEA (National Environment Agency).

6.43.3 להלן יפורטו האישורים והתקנים המהותיים שקיבלה הקבוצה בגין מוצריה נכון למועד התסקיף:

אישורי FDA (א)

שם המוצר שקיבל אישור	מועד קבלת האישור	הליך קבלת האישור	מספר האישור	ההתוויה
Sofacia System - השם הקודם של מוצר הקבוצה.	9 בספטמבר 2019	510K	K191421	מערכת Sofacia מיועדת לשימוש כטיפול אסתטי דרמטולוגי לא פולשני לשיפור קמטי הפנים לנבדקים מגיל 22 ומעלה.

אישורי MEDICAL CE MARK (ב)

שם המוצר שקיבל אישור	מועד קבלת האישור	הליך קבלת האישור	מספר האישור	ההתוויה
SofWave	4 בספטמבר 2020	CE Mark- Full Quality Assurance System	3902551CE01 (including the Certification Notice: 3902551CN, Addendum dated September 8, 2020)	מכשיר SofWave לטיפול דרמטולוגי לא פולשני בקמטי הפנים.

אישורים נוספים (ג)

שם המוצר שקיבל אישור	האישור רגולטורי שהתקבל	ההתוויה	מספר האישור	מועד קבלת האישור
SofWave	משרד הבריאות הישראלי (אמ"ר)	מיועד לשימוש כטיפול אסתטי דרמטולוגי לא פולשני למיצוק העור ולשיפור קמטי הפנים לנבדקים מגיל 22 ומעלה	33620001	2 בספטמבר 2020
SofWave Medical Ltd.	EN ISO 13485: 2016 ISO 13485: 2016 MDSAP		3902441 3902550	28 במאי 2020
SofWave	אישור הרשות הרגולטורית בקנדה - רשות הבריאות הקנדית (Health) (Canada)	מיועד לשימוש לטיפול דרמטולוגי אסתטי לא פולשני לשיפור קמטי הפנים לנבדקים מגיל 22 ומעלה	LN/NH: 105760	25 בינואר 2021

			(MDL)	
19 בפברואר 2021	DV-2020-MC-34838-1 ARTG Identifier: 355305	מכשיר SofWave לטיפול דרמטולוגי אסתטי לא פולשני לשיפור קמטי הפנים לנבדקים מגיל 22 ומעלה	אישור הרשות הרגולטורית באוסטרליה- רשות הבריאות האוסטרלית Therapeutic Good Administration (TGA)	SofWave
28 בספטמבר 2020	אין כיום צורך ברישום מספר רישיון (של המפיץ המקומי) - So: 3450PL – TTDV/170000027 BPL - BYT	מיועד לשימוש לטיפול דרמטולוגי אסתטי לא פולשני לשיפור קמטי הפנים לנבדקים מגיל 22 ומעלה	ויטנאם- רישיון עסק לייבוא ומכירה של מכשיר רפאי (בבעלות המפיץ המקומי)	SofWave
1 באפריל 2020	אין כיום צורך ברישום (מוצר סופוויב אינו מסווג תחת קטגורית מכשירים רפואיים) מספר רישיון מטעם NEA - N1/04122/0001		סינגפור- רישיון עסק לייבוא ומכירה מטעם National Environment Agency (NEA) (בבעלות המפיץ המקומי)	SofWave
4 בספטמבר 2021	אין כיום צורך ברישום רישיון עסק (של המפיץ המקומי) מספר : 64596102-000-04-21-9		הונג קונג- רישיון עסק לייבוא ומכירה	SofWave

6.43.4 להלן יפורטו האישורים והתקנים המהותיים אשר הקבוצה פועלת לקבל בגין מוצריה ומצויה בתהליכים המצויים בשלבים כאלה ואחרים לצורך קבלתם :

שם המוצר	המדינה	סוג האישור	השלב
SofWave	סין	NMPA ו- CFDA	הגשה בשלבי הכנה
SofWave	אינדונזיה		הגשה בשלבי הכנה
SofWave	תאילנד		הגשה בשלבי הכנה
SofWave	טייוואן	MPDL	הגשה בשלבי הכנה
SofWave	יפן	PMDA רישום למוצר רפואי	הכנת התיק מתוכננת למחצית השנייה של שנת

2021			
------	--	--	--

6.44. מידע כספי לגבי אזורים גיאוגרפיים

חברת הבת של החברה, הנמצאת בבעלותה המלאה, פועלת בעיקר בתחום המכירות ומתן שירות ותמיכה למכירת המוצר ברחבי ארה"ב. החברה צופה כי עד לכ-75% מהכנסות הקבוצה יופקו מאזור זה.

לקבוצה מנהלי מכירות בכירים ואנשי תמיכה אזוריים הנמצאים באזור APAC (Asia-Pacific) ואזור EMEA (אירופה, המזרח התיכון ואפריקה). הפעילות העיקרית של מנהלים אלה היא מכירת מוצרי הקבוצה למפיקים.

הקבוצה מצפה כי אזורי APAC וגם EMEA יניבו כ-25%-30% מהכנסות הקבוצה. מכירות באזורים אלה מקורם במפיקים עמם עובדת הקבוצה, כאשר למועד התשקיף אין מפיץ יחיד המייצג יותר מ-10% מכלל הכנסות הקבוצה.

הכנסות הקבוצה הן ממוצריה הופקו בהתבסס על מיקום הלקוחות, כדלקמן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	
באלפי דולר ארה"ב	באלפי דולר ארה"ב	
3,375	178	צפון אמריקה
463	50	אירופה
453	50	מזרח אסיה

6.45. יעדים ואסטרטגיה עסקית

מטרת הקבוצה הינה להפוך לשחקנית מובילה בתחום הטיפולים האסתטיים מבוססי האנרגיה, וזאת, בין היתר, על ידי שיפור מראה המטופלים ואיכות חייהם באמצעות טכנולוגיות בטוחות ויעילות שהוכחו קלינית.

הקבוצה מתעתדת להשיג מטרה זו על ידי פיתוח ומסחר של הטכנולוגיה שבבעלותה, כאשר כדי לעמוד ביעד זה, הקבוצה פועלת במספר מישורים אסטרטגיים, כמפורט להלן:

(א) התמקדות ב-High End Consumer – קהל היעד העיקרי של הקבוצה, כחלק מהאסטרטגיה העסקית שלה, הינו קהל הרופאים העולמי, אשר מהווה, לשיטתה של הקבוצה, High End Consumer, שכן מדובר לרוב בלקוחות בעלי אמצעים כלכליים המאפשרים להם לרכוש מוצר בעלות גבוהה באופן יחסי, ואשר ממוצבים כנותני שירותים שגובים מלקוחותיהם תמורה גבוהה באופן יחסי. משכך, הקבוצה עתידה להמשיך ולהתמקד גם בעתיד בקהל לקוחות זה.

(ב) הגדלת בסיס המכירות של מוצרי הקבוצה ברחבי העולם – הקבוצה מתכננת להרחיב בשנים הקרובות את בסיס המכירות שלה בארצות הברית וברחבי השוק העולמי. בארצות הברית יש לחברה כוח מכירות ישיר של מנהלי אזורים שתפקידם להגדיל את היקף המכירות הישירות לרופאים ולמכוני ספא רפואיים.

הקבוצה אימצה ומיישמת תוכנית שיווק אשר מסייעת לה לייצר הפניות ("לידים") חדשות ולהגביר את קצב המכירות באופן שוטף. בנוסף לקליניקות פרטיות, הקבוצה מצפה להגדיל את בסיס המכירות שלה על ידי מכירה לחברות מרובות סניפים ולמכוני ספא רפואי.

שוק ההליכים האסתטיים שאינם כוללים הליכים כירורגים מחוץ לארצות הברית נותר דומיננטי, והקבוצה רואה בכך יעד אטרקטיבי להמשך הצמיחה בתחום פעילותה.

מבחינה גלובלית, הקבוצה ביססה רשת של למעלה מעשרה מפיצים בטריטוריות שונות ומחזיקה אישורים רגולטוריים שונים על מנת לאפשר את מכירת המוצר ביותר מעשר מדינות ברחבי אירופה, אסיה, קנדה ישראל והמזרח התיכון, ופועלת להשגת אישורים רגולטוריים בטריטוריות נוספות.

יצוין כי היעד של החברה לשנת 2023 בעניין זה כולל, בין היתר, הגעה לנתח שוק של לפחות כ- 4%, הכנסות בסך של לפחות כ- 90 מיליון דולר ארה"ב ורווחיות גולמית בשיעור של לפחות כ- 80%.

(ג) גידול במכירות באמצעות הגברת השימוש במוצר – הקבוצה מתכננת להגדיל את מכירותיה על ידי הגדלת השימוש במערכות שנמכרו. טיפול יחיד במטופל מצריך שימוש בכ-150-200 פולסים, כאשר מכירות החברה של חבילות הפולסים מהוות מקור הכנסה חוזר וארוך טווח.

בשנת 2020, החלה הקבוצה להעסיק מנהלי שטח אשר תפקידם הינו לסייע לרופאים בארה"ב למקסם את השימוש במוצר, דבר אשר מטבע הדברים – עשוי להגדיל את כמות הפולסים אותם תמכור הקבוצה בעתיד לאותם הרופאים. הקבוצה מתכוונת להעסיק מנהלי שטח נוספים אשר יסייעו לה לבסס שותפות יעילה עם לקוחותיה.

מחוץ לארצות הברית, הקבוצה מגבירה את השימוש במערכותיה באמצעות שיתוף פעולה עם המפיצים לצורך הטמעת אסטרטגיות שיווק ומכירה שהוכחו כמוצלחות בשוק האמריקאי, ויישומן באותן טריטוריות.

(ד) שיפור הערך אותו מציעה הקבוצה ללקוחותיה – הקבוצה מיישמת אסטרטגיות לשיפור הערך של מוצרי הקבוצה בקרב לקוחותיה, כאשר היישום כאמור נעשה ביחס לכל אחת מקבוצות לקוחותיה העיקריות, לרבות רופאים המשתמשים במוצר, מפיצים גלובליים והמטופלים.

על מנת לבנות ולתחזק התקשרויות ארוכות טווח עם לקוחות, רופאים ומפיצים, מספקת הקבוצה שירותים נוספים והזדמנויות פיתוח, כגון: קורסים להכשרה מתקדמת ואירועים לכל קבוצה (רופאים, מטופלים ומפיצים).

אנשי שירות הלקוחות, אנשי השיווק והיועצים הרפואיים של הקבוצה שומרים על קשר הדוק עם רופאים ומפיצים ומשתפים ממומחיותם, כל אחד בתחומו. הקבוצה תמשיך להשקיע בתוכניות מסוג זה לשם שיפור חוויית הלקוח ובניית נאמנות

למותג.

לאחרונה החלה הקבוצה ביוזמות בתחום המדיה החברתית, בשותפות עם קלינאים משפיעים, כחלק משיווק המוצר וקידום המודעות למותג. כדי להניע את הביקוש ולהגביר את הידע על חווית השימוש במוצר אצל מטופלים קיימים ועתידיים, יישמה הקבוצה יוזמות שיווק ישירות לצרכן. במסגרת זמן קצר ובהשקעה מוגבלת, עד היום, הוכחה הצלחה ביוזמות השיווק הצרכני (B2C) של הקבוצה, והקבוצה ומתכוונת להשקיע יותר בתוכניות שהוכחו כמוצלחות. לבסוף, עושה הקבוצה שימוש ברשתות החברתיות כדי להגביר את המודעות ולבנות מערכות יחסים עם הרופאים שעמם עובדת הקבוצה בהווה ועמם תעבוד בעתיד, ועם לקוחות ברחבי העולם.

(ה) ביצוע ניסויים קליניים – הקבוצה עורכת ניסויים קליניים כדי להדגים תוצאות בטוחות ומדידות לתהליכים קיימים וחדשים, על מנת להרחיב את האינדיקציות של הקבוצה ולכמת את הטיפול באופן אובייקטיבי.

יתר על כן, הקבוצה שואפת שהמחקרים והניסויים הללו יוצגו בכנסים ויתפרסמו בכתבי עת שנבדקו על ידי עמיתים כדי להגביר את המודעות של הקבוצה בקרב רופאי היעד.

בכוונת הקבוצה להמשיך בפעילות קלינית המדגימה את היתרונות של המוצר ונותנת אינדיקציות קיימות וחדשות המבססות ומאמתות את היתרונות של טכנולוגיית הליבה ומשפרות את מאמצי פיתוח המוצר של הקבוצה. החברה מאמינה כי אסטרטגיה קפדנית זו הממוקדת בפיתוח קליני, היא בעלת ערך בהנעת אימוץ מוגבר של הטכנולוגיה על ידי רופאים וביקוש צרכני גדול יותר.

(ו) הרחבת תיק המוצרים של הקבוצה באמצעות קבלת אינדיקציות נוספות, שיפורים טכנולוגיים ושיפורים סלקטיביים של מוצרים – בכוונת החברה להמשיך ולשפר את הערך של מערכת הקבוצה באמצעות פיתוח קליני ומסחור של אינדיקציות חדשות, כאשר כרגע נבחנת אפשרות של הטמעת יישומים אסתטיים נוספים. יצוין כי במסגרת כוונותיה של החברה להרחיב ולשפר את סל המוצרים אותו היא מציעה, בכוונת החברה לבחון אפשרות להתקשר בהסכמי שיתוף פעולה עם צדדים שלישיים. כחלק מכך, ביום 10.5.2021 התקשרה החברה עם אקסיטה (כהגדרתה בסעיף 6.29 לעיל) בהסכם שמטרתו לאפשר לה להציע מוצרים נוספים בתחום פעילותה של אקסיטה, אשר פיתחה טכנולוגיה ומוצר לעיצוב הגוף והמסת שומן המבוסס על שימוש ב- EMS (electrical muscle stimulation). לפרטים נוספים, ראו סעיף 8.2.3(ב)(4) לפרק 8 לתשקיף.

תחזיות והנחות החברה המפורטות לעיל בקשר עם היעדים והאסטרטגיה העסקית בכל אחד מהתרחישים המפורטים בסעיף זה לעיל, ובכלל זה הנחות הבסיס והיעד אותו הציבה לעצמה החברה לשנת 2023 בעניין נתח השוק, ההכנסות והרווחיות הגולמית, הינן "מידע צופה פני עתיד", כהגדרתו בחוק ניירות ערך והם בבחינת חזון ויעדי החברה לעתיד לבוא. לחברה אין כל ודאות לגבי יכולתה לממש את החזון ולהשיג את היעדים הנ"ל, אשר במידה

בלתי מבוטלת מבוססים על גורמים שמעצם טבעם אינם בשליטתה. 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 לרבות השפעות התפשטות נגיף הקורונה (Coronavirus) הנזכרים בסעיף 6.47 להלן.

6.46. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

במהלך השנה הקרובה, בכוונת החברה להתמקד בפעולות הבאות:

- (א) גידול באנשי המכירות של הקבוצה, וכן הכשרת מנהלים אשר משמשים כמנהלים ישירים בארה"ב, בהתאמה למבנה הארגוני הנוכחי של הקבוצה. תוספת כוח אדם זו הכרחית בכדי להגדיל את הכנסות החברה ולשפר את חדירת השוק של מוצריה. כמו כן, תחומים פונקציונליים נוספים כגון שיווק ומו"פ, ידרשו בהתאמה גם תוספות כוח אדם איכותי המתמחה בתחומים אלה.
- (ב) יצירת שיתופי פעולה מסחריים ואסטרטגיים עם גופים גלובאליים גדולים בתחום האסתטיקה הרפואית.
- (ג) התקשרות בהסכמי הפצה עם מפיצים בטריטוריות נוספות.
- (ד) המשך שיפורו ושדרוגו של מוצר הקבוצה על בסיס לקחים שתפיק הקבוצה במסגרת תגובותיהם של לקוחותיה ופידבקים אותם תקבל מהם.
- (ה) הגדלת כושר הייצור של מוצרי הקבוצה וחלקי החילוף השונים המסופקים ללקוחות קצה ומפיצים בשווקים השונים.
- (ו) בחינת אפשרות של פיתוח תהליכים ויישומים חדשים למוצר הקיים של הקבוצה, פיתוח מוצרים חדשים בתחום הפעילות של הקבוצה, וכן פיתוח מוצרים משלימים למוצר הקיים של הקבוצה.

יצוין, כי האמור בסעיף זה, לעניין יעדי החברה, האסטרטגיה שלה, וציפיותיה להמשך צמיחה והתפתחות בשנים הקרובות, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על מידע הקיים בידי החברה נכון למועד הדוח, וכולל הערכות של החברה או כוונות שלה נכון למועד הדוח, בין היתר, בהתבסס על ניסיון העבר והערכות שונות ביחס למצב השווקים בהם פועלת החברה. מידע זה יכול שלא להתממש (כולו או חלקו) או להתממש באופן שונה מהותית מהערכות ותחזיות החברה, גם מסיבות שאינן תלויות בקבוצה ושאינן החברה יכולה לצפותן או להעריךן במועד הדוח, ובכלל זאת יכולתה של החברה לעמוד בתנאי הרשויות הרגולטוריות הרלוונטיות לקבלת אישורים למוצר החברה ובהליכים הפרוצדוראליים הכרוכים בכך, מצב השווקים בהם פועלת החברה, השפעות נגיף הקורונה על פעילות החברה, הצלחת ניסויים ו/או בדיקות היתכנות שהחברה מתכוונת לערוך, עיכובים בביצוע ניסויים, צורך בביצוע ניסויים נוספים, התקיימות הנחות החברה בדבר התשלומים שניתן לגבות עבור המוצרים, שינויים טכנולוגיים, השלמת פיתוח יישומים נוספים לטכנולוגיה, השלמת פיתוח המוצרים על בסיס היישומים

האמורים, פיתוח ושיווק של מוצרים מתחרים דומים ו/או יעילים יותר, יכולת החברה לגייס הון הנדרש לה וכן, גורמי הסיכון החלים על החברה המפורטים בסעיף 6.47 להלן.

6.47. דיון בגורמי סיכון

להלן תיאור השפעתם האפשרית של גורמי הסיכון הרלוונטיים לפעילות הקבוצה, בהתאם להערכת הנהלת הקבוצה. יצוין, כי ההערכות להלן לגבי מידת ההשפעה של גורם הסיכון משקפות את מידת ההשפעה של גורם הסיכון בהנחת התממשותו, ואין באמור כדי להביע הערכה או לתת משקל לסיכויי ההתממשות כאמור.

(א) סיכונים מקרו כלכליים

הרעה במצב המשק וסיכוני השוק – סיכוני שוק כוללים שלושה סוגי סיכון: סיכון שיעור הריבית (ראה להלן), סיכון תנודות בשערי המטבע (ראה להלן), וסיכוני מחיר אחרים כגון סיכון מחיר מניה וסיכון מחיר סחורות. שוק ההון, בייחוד ככל שהוא נוגע לחברות טכנולוגיה מאופייין בתנודתיות רבה. שפל בשוק ההון בארץ ובעולם עשוי להשפיע לרעה על יכולת החברה לגייס את ההון הנדרש לפעילותה.

חוסר יציבות בשווקים הגלובליים – חוסר יציבות בשווקים הגלובליים, לרבות חוסר יציבות פוליטי או חוסר יציבות כלכלי אחר כתוצאה מגורמים שונים (למשל חוסר יציבות בעקבות התפשטות של נגיף הקורונה) (Coronavirus Novel) וכן חוסר ודאות כלכלית לרבות חששות ממיתון או האטה בצמיחה, עלולים להשפיע, בין היתר, על זמינות ומחירי חומרי הגלם של הקבוצה, על זמינותם ואיתנותם הפיננסית של ספקי הקבוצה וכן על איתנותם הפיננסית של לקוחותיה של הקבוצה ואף לגרום לשיבושים בתפעול ובמשלוחים של מוצרי הקבוצה.

השפעת נגיף הקורונה – להתפרצות והתפשטות נגיף הקורונה וההגבלות בעולם, הכוללים מגבלות התניידות אשר מונעות ביצוע טיפולים לא רפואיים, עשויות להיות, כפי שידוע לחברה נכון למועד דוח זה, השלכות שליליות על פעילות החברה בשנת 2021. התפשטות נגיף הקורונה עשויה להאט משמעותית את מכירות מוצריה ולהוביל לירידה בהכנסות החברה בשנת 2021. לפרטים נוספים אודות השלכות נגיף הקורונה על פעילותה של הקבוצה, ראו סעיף 2 לדוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 המצורף לתשקיף זה.

(ב) סיכונים ענפיים

תנודות בשער המטבע – פעילות החברה, לאור היותה בינלאומית, מושפעת מתנודות בשערי מטבע החוץ ובעיקר משער הדולר האמריקאי. החל מחודש ינואר 2020, החלה החברה לדווח את תוצאותיה הכספיות בדולרים בהתבסס על שער הדולר האמריקאי. עם זאת, לקבוצה הוצאות שקליות (שקל חדש) ומשכך, תנודות בשער מטבע הדולר האמריקאי ביחס לשקל עשויות להשפיע על הרווח (הפסד) של החברה שכן ייסוף השקל יגדיל את ההוצאות הדולריות של החברה בגין ההוצאות השקליות. נכון למועד הדוח, שינויים במטבע חוץ אחר למעט הדולר האמריקאי אינם מהותיים לפעילות הקבוצה.

ירידת שערי הריבית – החברה משקיעה את היתרות הנזילות שלה בפקדונות לטווח קצר. לאור זאת, החברה חשופה לסיכון ירידת שערי הריבית הדולרית והשקלית, דבר שיגרום להשקעה מחדש של יתרות הנזילות בפקדונות נושאי ריבית נמוכה יותר ו/או לירידת שווי ניירות הערך.

מדיניות אישור מוצרי הקבוצה על ידי גופי הפיקוח והרגולציה הרלוונטיים – פעילות הקבוצה מושפעת ממדיניות גופי הפיקוח והרגולציה השונים לאישור מוצריה בשווקי היעד, באופן ששינויים רגולטוריים, סירוב לאשר או עיכוב באישור ייצור ושיווק של מוצר אותו מפתחת הקבוצה יפגעו בתוצאותיה העסקיות של הקבוצה.

העדר שליטה על פעילות אל מול לקוחות הקצה – פעילות המכירה העיקרית של הקבוצה מתבצעת מחוץ לישראל, כשלקבוצה מערך הפצה המורכב ממפיצים בלעדיים במדינות שונות. הקבוצה אינה צד להתקשרות בין המפיץ לבין המשתמש הסופי, וככלל עמידה בדרישות הרגולטוריות המקומיות הינה באחריות המפיץ. האמור, יחד עם הריחוק הגיאוגרפי, עלולים לחשוף את הקבוצה אל מול לקוחות הקצה, הרשויות במדינה הרלוונטית וגורמים נוספים, בגין מעשים או מחדלים שלא בוצעו על ידי ו/או שלא היו בשליטתה. הסתמכות זו על מפיצי צד ג' בשווקים בינלאומיים שאינם ארה"ב כוללת את הסיכונים הבאים:

- חוסר יציבות פוליטית, חברתית וכלכלית בחו"ל, פיגועים וחששות ביטחוניים בכלל.
- הגבלות יצוא, תקנות סחר וחוקי מיסים זרים.
- אישורים הנדרשים בטריטוריה הרלוונטית ודרישות רגולטוריות.
- העדפה למוצרים בייצור מקומי.

אשראי ללקוחות – מכירות הקבוצה ללקוחותיה (לרבות למפיצים), מתבצעות ברובן באשראי לקוחות כמקובל בשוק. קשיי גביה או חדלות פירעון של לקוח עשויים לגרום לפגיעה בתוצאות החברה ובתזרים המזומנים שלה.

איומי סייבר ואבטחת מידע – סיכוני סייבר ואבטחת מידע המאיימים על תשתיות מחשוב ותקשורת מתעצמים בשנים האחרונות, ומשפיעים על פעילות חברות המתאפיינות בידע טכנולוגי. מערכות טכנולוגיות שונות, לרבות אלו של החברה, חשופות לסיכוני סייבר שונים, לרבות תקיפות סייבר אשר עלולות לגרום לפגיעה במידע המצוי במערכות אלה ולהשבתת המערכות, ובכך להקשות עליה בפעילותה השוטפת, בין היתר על ידי פגיעה בשרתי החברה, על פעילות תחזוקה ועל פעילות מחקר ופיתוח. החברה מפעילה אמצעים שונים להגנת מערכות המחשוב שלה, לרבות שימוש במערכות Firewall, שימוש באמצעי הצפנה, גיבוי מערכות עתי, הטמעת אמצעי הגנה פיזיים לאבטחת איזורים רגישים (כגון הגבלת גישה למורשים בלבד), שימוש במדיניות החלפת סיסמאות למערכות המידע ועוד. אין כל ודאות כי האמצעים והפעולות בהן נוקטת החברה יסייעו לה במידה ואכן תתרחשנה מתקפות סייבר. פגיעת החברה ממתקפת סייבר עשויה להשפיע לרעה על מוניטין החברה,

פעילותה ותוצאותיה העסקיות.

(ג) סיכונים ייחודיים לחברה

משך זמן פיתוח והחדרת מוצר לשוק ועלויות – בשל פרק הזמן הארוך החל מתחילת פיתוח מוצרים ועד להחדרתם לשוק, או בעת שדרוג ועדכון מוצרים, חשופה הקבוצה לסיכון שעד לתום ההליך האמור יימצא בשוק מוצר תחליפי ו/או דומה למוצרי הקבוצה, דבר אשר עלול לפגוע בצורה ניכרת ברווחיותה של החברה.

חוסר וודאות בנוגע לקבלת פטנטים, סימני מסחר והגנה על קניין רוחני – אין וודאות כי הבקשות לרישום פטנט וסימני מסחר שהוגשו על ידי החברה יסתיימו ברישום פטנט או סימן מסחר ו/או כי לא יהיו ניסיונות מצד צדדים שלישיים לתקוף פטנטים של החברה שנרשמו, דבר העלול להוביל לכך שמתחריה של החברה ייצרו מוצרים הזהים למוצרי החברה או בעלי שם זהה באופן שיפגע ביכולת החברה להתחרות בשוק גם לאחר תחילת שיווק מוצריה.

תביעות בגין אחריות מוצר ויצרן – כמוצר רפואי-אסתטי, אחריות מוצר (בגין טיב או איכות מוצרי הקבוצה) ואחריות יצרן (בגין נזקי גוף אשר עלולים להיגרם כתוצאה משימוש במוצרי הקבוצה), ככל שיחולו על הקבוצה, עלולים להוות גורם סיכון לקבוצה. תביעות עתידיות בגין אחריות כאמור (ללא תלות בסיכוייהן או בתוצאותיהן), עלולות לגרום לעלויות משמעותיות לקבוצה כנתבעת, במיוחד לאור העובדה שעיקר השוק הפוטנציאלי של הקבוצה מצוי מחוץ לישראל. תביעות כאמור עלולות לפגוע במוניטין של הקבוצה ולהביא לקיטון בהכנסותיה.

יחסים עם ספקי הקבוצה ועמידתם בהוראות הקבוצה – מוצרי הקבוצה מיוצרים על ידי ספקים חיצוניים. עמידת הספקים החיצוניים בכללים הנדרשים מהם על ידי הקבוצה ובהוראות החוק הינה חלק מהותי ביכולת הקבוצה למכור ולשווק מוצרים איכותיים העומדים בהוראות הדין.

תביעות בגין הפרת קניין רוחני – חלק ממוצרי הקבוצה אינם מוגנים בפטנטים או רשומים כסימני מסחר. על כן, לתביעות כנגד הקבוצה ביחס להפרת קניין רוחני עלולה להיות השפעה גבוהה על פעילות הקבוצה.

תחרות – השוק בו פועלת הקבוצה הינו שוק תחרותי מאוד בו החברות נדרשות כל העת לפתח ולשווק מוצרים נוספים. ככל שהקבוצה לא תוכל לפתח ולשווק מוצרים חדשים, הקבוצה תתקשה להתחרות בחברות הפועלות בתחום בו היא פועלת.

שיווק ומכירה – כל כישלון לבנות ולנהל את כוח המכירות והשיווק הישירים של הקבוצה בצורה יעילה עלול להשפיע לרעה מהותית על העסק, המצב הכלכלי שלו ותוצאות הפעילות. הקבוצה מסתמכת על כוח מכירות ישיר שימכור מערכות Software בארצות הברית. על מנת לעמוד ביעדי המכירות הצפויים, החברה מצפה להגדיל את ארגון המכירות והשיווק הישירים בארצות הברית במהלך השנים הבאות. ישנם סיכונים משמעותיים הכרוכים בבניית וניהול ארגון המכירות והשיווק, כולל סיכונים הקשורים ליכולת לבצע אחת מהפעולות הבאות:

- העסקת אנשים מוסמכים לפי הצורך.
 - ליצור קשרים מספקים בתוך קבוצת רופאי היעד עבור כוח המכירות.
 - ביצוע הדרכות נאותות למכירה ושיווק יעילים של מוצר הקבוצה.
 - שמירה והנעה של אנשי המכירה והשיווק הישירים.
 - פיקוח יעיל על צוות מכירות מפוזר גיאוגרפית.
- כישלון בהתייחסות מספקת לסיכונים אלה עלול להשפיע לרעה מהותית על יכולת הקבוצה להגדיל את המכירות והשימוש במערכת, מה שעלול לגרום להכנסות להיות נמוכות מהצפוי ולפגוע בעסק, במצב הכספי ובתוצאות הפעילות.
- גיוס הון לקבוצה – להערכת החברה יתכן והחברה תידרש לבצע גיוס הון לשם המשך פיתוח מוצריה וערוצי השיווק של הקבוצה. תלות החברה בגיוסי הון חיצוניים עלולה במקרים בהם לא תצליח החברה לגייס הון כאמור להרע את מצבה הכלכלי של החברה.
- בטבלה להלן תוצג הערכת החברה לגבי מידת ההשפעה של גורמי הסיכון המפורטים לעיל על ידי החברה:

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה			
השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה	
			סיכונים מאקרו-כלכליים
	X		הרעה במצב המשק וסיכוני השוק
	X		חוסר יציבות בשווקים הגלובליים
	X		השפעת נגיף הקורונה
			סיכונים ענפיים
		X	תנודות בשער המטבע
	X		ירידת שערי הריבית
X			מדיניות אישור מוצרי הקבוצה על ידי גופי הפיקוח והרגולציה הרלוונטיים

	X		העדר שליטה על פעילות אל מול לקוחות הקצה
X			אשראי ללקוחות
<u>X</u>			איומי סייבר ואבטחת מידע
			סיכונים ייחודיים
	X		משך זמן פיתוח והחדרת מוצר לשוק ועלויות
	X		חוסר וודאות בנוגע לקבלת פטנטים, סימני מסחר והגנה על קניין רוחני
	X		תביעות בגין אחריות מוצר ויצרן
		X	יחסים עם ספקי הקבוצה ועמידתם בחוראות הקבוצה
	X		תביעות בגין הפרת קניין רוחני
	X		תחרות
	X		שיווק ומכירה
	X		גיוס הון לקבוצה

דוח דירקטוריון על מצב ענייני החברה לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

דירקטוריון סופווייב מדיקל בע"מ ("החברה") מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה והתוצאות הכספיות של החברה לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 ("תקופת הדוח"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970 ("התקנות"). הדוח סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה, אשר אירעו בשנת 2020 ועד למועד פרסום דוח זה.

דוח דירקטוריון זה נערך בהנחה שבפני הקורא מצוי תיאור עסקי החברה, כפי שנכלל בפרק 6 לתשקיף החברה, אשר דוח דירקטוריון זה מצורף אליו ("התשקיף"). כמו כן, בפרק 9 לתשקיף מצורפים הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 ("הדוחות הכספיים").

חלק א' - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

1. תיאור תמציתי של החברה וסביבתה העסקית

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

2. השפעת משבר הקורונה

כללי

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

במהלך החציון השני של שנת 2020, הוסרו המגבלות בחלקן, אך לאחרונה, בשל העלייה במספר הנדבקים, והתפרצותו של גל שני ושלישי של תחלואה, הוטלו מגבלות חדשות (חלקן דומות למגבלות שהוסרו), אשר עיקרן צמצום התקהלויות, בעיקר בחללים סגורים.

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2021, החלו שווקי העולם לעשות שימוש בחיסונים שונים לנגיף, כאשר עם חלוף הזמן, השימוש בחיסונים כאמור הלך וגדל, אם כי בשלב זה טרם ניתן לאמוד את היקף יעילותם של החיסונים כאמור.

מרבית המומחים הכלכליים סבורים כי מנעד התרחישים מן המשבר רחב ותלוי בשני גורמים

עיקריים - משך הזמן שיחלוף עד למציאת חיסון ו/או תרופה לנגיף אשר יעילותם תתברר כמקסימלית; ורמת התמיכה הממשלתית במשק. נכון למועד דוח זה, לא ניתן לצפות את משך המשבר ומלוא השפעתו על הפעילות העסקית בישראל.

השפעת משבר הקורונה על פעילות הקבוצה

בדומה לתחומי פעילויות רבים, גם תחום הפעילות של הקבוצה ופעילותה של הקבוצה בפרט, הושפעו מהשלכות משבר התפרצות נגיף הקורונה.

התפרצות נגיף הקורונה השפיעה על מרפאות אסתטיות רבות אשר נאלצו להיסגר עקב הטלת מגבלות התנועה והריחוק החברתי המתוארות לעיל. כמו כן, כנסים שונים שבהם תכננה החברה להשתתף על מנת ליצור קשר עם לקוחות חדשים ולשווק להם את מוצריה, בוטלו עקב המגבלות כאמור. עקב סגירת המרפאות האסתטיות וביטול הכנסים כאמור, חלה האטה במכירות הקבוצה (בעיקר באזור EMEA), כאשר ההאטה כאמור הייתה ניכרת במיוחד בסוף הרבעון הראשון והרבעון השני של שנת 2020.

בנוסף, השלכות התפרצות הנגיף יצרו, בין היתר, גם עיכובים שונים בשרשרת האספקה של הקבוצה, לרבות עיכובים בקבלת רכיבים מסוימים, המיועדים לייצור מוצריה של החברה.

כמו כן, גם השלמתם של הניסויים הקליניים שעורכת הקבוצה, ובפרט הניסוי השלישי (כהגדרתו בסעיף 6.28.7(ג) להלן), התעכבו לאור פרוץ נגיף הקורונה, וזאת, בין היתר, משיקולי תקציב וחיסכון ולאור מגבלות השמירה על המרחק אשר הוטלו, בין היתר, על ידי ממשלת ישראל וארה"ב.

הקבוצה התמודדה עם ההשפעות כאמור לעיל באמצעות מספר דרכים, ובניהם הוזלת עלויות התפעול באמצעות בקרה קפדנית על תקציב החברה וצמצום כוח אדם משיקולי תקציב. בכלל זה, עם פרוץ המגיפה, הקבוצה הוציאה שלושה עובדים לחל"ת, כאשר שניים מהם סיימו את העסקתם בקבוצה במהלך חודש יוני 2020, והעובד הנוסף סיים את העסקתו בקבוצה במהלך חודש אוגוסט 2020. כמו כן, במהלך הרבעון השני והשלישי בשנת 2020, הקטינה הקבוצה את היקף משרתם של מספר עובדים, כאשר החל מהרבעון הרביעי לשנת 2020 היקף משרתם של אותם עובדים חזר להיקף המשרה המקורי.

יצוין כי רק בשלהי שנת 2019 החלה הקבוצה את פעילותה המסחרית, כאשר באותה תקופה מספר העובדים והוצאות המכירה והשיווק של הקבוצה היו מוגבלים, בעוד שהחברה תכננה להרחיבם בשנת 2020. בחודש מרץ 2020, לאור התפשטות נגיף הקורונה ברחבי העולם והמגבלות שהוטלו כמתואר לעיל, האטה החברה את ההתרחבות המתוכננת.

נכון למועד התסקיף, להערכת הנהלת החברה, למרות העיכוב בהתרחבות המתוכננת וביצוע בקרה מוגברת על תקציב החברה, משבר הקורונה לא השפיע באופן מהותי על עלויות החברה (חומרי גלם, עלויות תפעוליות).

הנהלת החברה עוקבת ובוחרת באופן שוטף אחר השפעות משבר הקורונה על היבטיו השונים

ופועלת במידת הצורך לבצע התאמות נדרשות על מנת למזער את חשיפתו על פעילות החברה ותוצאותיה.

יצוין לאור מגבלת התעופה על רקע המשבר המתמשך כאמור לעיל, ייתכנו עיכובים במכירות מחוץ לישראל. הנהלת הקבוצה לא מזהה נכון למועד אישור דוח זה קשיים ביכולת פירעון של הקבוצה על רקע משבר הקורונה או פגיעה מהותית בזמינות מקורות המימון.

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

יודגש, כי נכון למועד דוח זה לא ניתן להעריך את היקף המשבר והשפעתו על החברה באופן מהימן וכי כל המתואר לעיל עשוי להשתנות באופן מהותי. חיזוק הונה של החברה יאפשר לה לצמצם את ההיקף הפוטנציאלי של השפעת המשבר על פעילותה.

יובהר, כי הנחותיה והערכותיה של החברה המובאות לעיל הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בסעיף 32א בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 המבוססות על המידע הקיים בחברה נכון למועד הדוח. הערכות אלה עלולות שלא להתממש, כולן או חלקן או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, בין היתר, לאור העובדה שמדובר באירוע חריג ומתמשך אשר אינו בשליטת החברה. המשך התפשטות משבר הקורונה או עצירתו, החלטות של מדינות ורשויות רגולטוריות בארץ ובעולם בקשר עם הערכות, שינויים בריבית, כמו גם שינויים נוספים שינבעו מהאמור לעיל, עלולים להשפיע על החברה ועל תוצאותיה הכספיות באופן שונה מההערכות המפורטות לעיל. לפרטים נוספים אודות תיאור הסביבה הכלכלית והעסקית בה פועלת החברה והשפעת גורמים חיצוניים על פעילותה, וכן אודות גורמי סיכון ראו סעיף 6.46 לפרק 6 לתסקיף זה להלן.

3. מצב כספי

בחוות דעת רואה החשבון צוין כי "מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 1 ב. לדוחות הכספיים בדבר תוצאות פעילות הקבוצה, חשיפת פעילותה לסיכונים ואי וודאויות ביחס להמשך פיתוח ושיווק מוצריה החדשים, אי וודאות הכרוכה בהשגת אישורים רגולטורים הנדרשים לשיווק מוצרים אלה, תחרות העומדת בפני המוצר הקיים של הקבוצה, לגבי תלות הקבוצה בגיוס כספים ממשקיעים קיימים ו/או חדשים למימון המשך פעילותה ולהערכת הנהלת ודירקטוריון הקבוצה, למועד אישור דוחות כספיים אלה, כי לקבוצה מקורות מספקים להמשך פעילותה כעסק חי ובכדי לעמוד בהתחייבויותיה בעתיד הנראה לעין."

להלן יוצגו סעיפי הדוח על המצב הכספי, בהתאם לדוחות הכספיים וההסברים לשינויים

העיקריים שחלו בהם (באלפי דולר ארה"ב):

להלן נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים המאוחדים של החברה על המצב הכספי, ליום 31.12.2019 וליום 31.12.2020 (באלפי דולר ארה"ב):

הסברי הדירקטוריון	ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר	סעיף
	2019 (אלפי דולר)	2020 (אלפי דולר)	
הירידה ביתרות מזומנים נובעת בעיקרה ממימון הפעילות השוטפת.	5,716	2,644	מזומנים ושווי מזומנים
הגידול מיתרת החייבים נובע בעיקרו מגידול במקדמות לספקים.	225	282	חייבים ויתרות חובה
הגידול ביתרה נובע מגידול במכירות והיקף פעילות החברה.	156	1,468	לקוחות, נטו
הגידול ביתרה נובע מגידול במכירות והיקף פעילות החברה.	56	117	מלאי
הירידה בנכסים השוטפים נובעת בעיקרה מקיטון ביתרת המזומנים.	6,153	4,511	סה"כ נכסים שוטפים
-	5	3	פקדונות מוגבלים בשימוש
	68	73	נכסי זכות שימוש, נטו
הגידול ברכוש קבוע הוא תוצאה של גידול בפעילות החברה, בין היתר בהצטיידות במערכות הדגמה.	4	233	רכוש קבוע, נטו
	77	309	סה"כ נכסים לא שוטפים
-	2	79	צדדים קשורים
הגידול בספקים נובע מגידול בהיקף הפעילות של החברה, בין היתר הצטיידות במלאי אשר ישמש למכירות.	201	1,039	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
-	31	42	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
הגידול בחלויות שוטפות בגין תמלוגים נובע מהמכירות בשנת 2020 (חלק מהתמלוגים בגינם ישולם בשנת 2021) ומצפי ההכנסות בשנת 2021.	58	399	חלויות שוטפות בגין תמלוגים לרשות החדשנות
הגידול ביתרת הזכאים נובע מגידול ביתרות שכר של עובדים וגידול בעלויות סוכני מכירות.	253	644	זכאים ויתרות זכות
	545	2,203	סה"כ התחייבויות שוטפות
-	38	36	התחייבות בגין חכירה

התחייבות בגין כתבי אופציה לרכישת מניות בכורה ב'	-	401	הקלטון בהתחייבות בגין כתבי אופציה לרכישת מניות בכורה ב' נובע מממוש מרבית כתבי האופציה בשנת 2020 ופקיעת יתר כתבי האופציה אשר לא מומשו.
התחייבות בגין תמלוגים לרשות החדשנות	1,048	1,131	-
סה"כ התחייבויות לא שוטפות	1,084	1,570	עיקר הירידה בהתחייבות הלא שוטפות נובע מממוש כתבי האופציה לרכישת מניות בכורה ב'.
סה"כ הון	1,533	4,115	-

4. תוצאות הפעולות

4.1. להלן יוצגו נתוני רווח והפסד בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה וההסברים לשינויים העיקריים שחלו בהם (באלפי דולר ארה"ב):

סעיף	לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		שיעור השינוי	הסברי הדירקטוריון
	2020 (אלפי דולר)	2019 (אלפי דולר)		
הכנסות ממכירות	4,291	278	1,443%	הגידול בהכנסות הינו כתוצאה מכך שבשנת 2020 החברה הפעילה את מערך המכירות שלה במשך כל השנה בניגוד לשנת 2019 אשר המכירות באותה שנה החלו ברבעון האחרון. בנוסף החברה הגבירה את מאמצי השיווק והמכירות שלה בשוק האמריקאי ובשווקים נוספים.
עלות המכירות	1,665	97	1,616%	הגידול בעלות המכירות הינו כתוצאה מהגידול בהכנסות.
רווח גולמי	2,626	181	1,351%	הגידול ברווח הגולמי הינו כתוצאה מהגידול בהכנסות.
הוצאות מחקר ופיתוח, נטו	4,588	2,630	74%	הגידול בהוצאות מחקר ופיתוח נובע בעיקרו מהגדלת מצבת העובדים וכן מגידול בהוצאות בגין תשלום מבוסס מניות.
הוצאות שיווק ומכירה	3,065	299	925%	הגידול בהוצאות שיווק ומכירה נובע בעיקרו מהגדלת היקף עובדי השיווק והמכירה בחברה וכן גידול משמעותי בפעילות חברת הבת בארה"ב.
הוצאות הנהלה וכלליות	1,524	414	268%	הגידול נובע בעיקר מהוצאות תשלום מבוסס מניות

והגדלת היקף השירותים המקצועיים.				
הפסד תפעולי	107%	3,162	6,551	-
הכנסות מימון, נטו	(89%)	(123)	(14)	הקיטון בהכנסות מימון נובע מכך שבשנת 2019 נרשמו הכנסות מימון חד פעמיות בגין שינוי בשווי ההוגן של כתבי אופציה לרכישת מניות בכורה ב'.
הוצאות מימון, נטו	1,168%	406	5,150	הגידול בהוצאות המימון נובע בעיקרו מהוצאה חד פעמית בגין שינוי בשווי ההוגן של כתבי אופציה לרכישת מניות בכורה ב'.
הפסד נקי	239%	3,445	11,687	-
רווח כולל אחר	(100%)	(123)	-	-
סה"כ הפסד כולל	252%	3,322	11,687	-

5. נזילות

הסעיף	ליום 31 בדצמבר,		הסברי הדירקטוריון
	2020	2019	
	אלפי דולר		
תזרים המזומנים שנבע מפעילות שוטפת	(4,803)	(2,956)	הגידול בתזרים המזומנים השלילי מפעילות שוטפת נובע מגידול היקף פעילות החברה בשנת 2020.
תזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה	(263)	(4)	הגידול בתזרים המזומנים השלילי מפעילות השקעה נובע מרכישות של רכוש קבוע.
תזרים המזומנים ששימש לפעילות מימון	1,994	8,398	הקיטון בתזרים המזומנים החיובי מפעילות מימון נובע מגיוסי הון נמוכים בהיקפם ביחס לשנת 2019.
גידול (קיטון) במזומנים בתקופה	(3,072)	5,438	-

6. מקורות מימון

החברה מממנת את פעילותה בעיקר מגיוסי הון, הונה העצמי ומענקים מרשות החדשנות. לפרטים נוספים בדבר מקורות המימון של החברה, ראו סעיף 6.32 בפרק 6 (תיאור עסקי התאגיד) לתשקיף.

בנוסף למקורות המימון הקיימים, תמורת ההנפקה לציבור על פי התשקיף, תשמש את החברה למימוש האסטרטגיה העסקית שלה ולמימון פעילותה העסקית (לפרטים ראו האמור בפרק 5 לתשקיף).

חלק ב' - היבטי ממשל תאגידי

7. תרומות

החברה לא קבעה כללי מתן תרומות מוסדרים, אך דירקטוריון והנהלת החברה פועלים מעת לעת לקידום מטרות חברתיות וסיוע לקהילה, ומעודדים את עובדי החברה ליטול חלק בפעילויות השונות.

8. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

ביום 29 באפריל, 2021, קבע דירקטוריון החברה כי המספר המזערי של הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית בדירקטוריון החברה, לא יפחת מ-1, בהתחשב בהיקף החברה, מהות פעילותה, מורכבותה וגודלה. מספר הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית נקבע גם בהתחשב במיומנות החשבונאית, העסקית והפיננסית הגבוהה הקיימת בקשר נושאי משרה בכירה בחברה, ולאור מערך הייעוץ החיצוני המקצועי השוטף בו נעזרת החברה.

נכון למועד פרסום תשקיף זה, הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית הינם: ה"ה דומיניק ארנה ולייזה חיימוביץ.

לפירוט אודות הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, ראו סעיפים 7.2.1-7.2.6 לפרק 7 לתשקיף.

9. דירקטורים בלתי תלויים

תקנון החברה אינו כולל הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים בחברה, כהגדרת המונח בחוק החברות, תשנ"ט-1999. נכון למועד תשקיף זה, מכהנת בחברה דירקטורית בלתי תלויה אחת.

10. גילוי בדבר המבקר הפנימי של החברה

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

11. גילוי בדבר שכרו של רואה חשבון מבקר

11.1. משרד רואה החשבון המבקר של החברה הינו משרד Deloitte ישראל, רואי חשבון.

11.2. שכר רואה החשבון המבקר

להלן נתונים בדבר שכר הטרחה ששולם לרואה החשבון המבקר בגין שירותי ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת, שירותי מס ושירותים אחרים ביחס לשנים 2019 ו-2020 (אלפי ש"ח):

שכר טרחה של רואה החשבון המבקר בגין שירותי ביקורת דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים לשנים 2019 ו-2020, ושירותים נוספים בגין תשקיף זה הינו בסך של 300 אלפי ש"ח, בתוספת מע"מ כדין.

שכר טרחה בגין שירותי מס הינו בסך של כ-100 אלפי ש"ח, בתוספת מע"מ כדין.

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

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

12. אירועים מהותיים בפעילות החברה בתקופת הדוח ולאחריו

לפרטים בדבר אירועים במהלך תקופת הדוח ולאחריו, ראו ביאור 30 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020.

13. הערכות שווי

13.1. בחודש פברואר 2021 נערכה הערכת שווי עבור החברה, המתייחסת להערכת שווי מניה רגילה (Ordinary), לצורך הערכת שווי אופציות שהוענקו לעובדים והערכת שווי כתבי אופציה לרכישת מניות בכורה ב'. להלן נתונים לפי תקנה 8(ב) לתקנות.

הערכת שווי מניה רגילה (Ordinary), לצורך הערכת שווי אופציות שהוענקו לעובדים והערכת שווי כתבי אופציה לרכישת מניות בכורה ב'.	זיהוי נושא ההערכה:
13.8.2020 (מועד הענקת האופציות).	עיתוי ההערכה:
103.6 ש"ח למניה.	שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה אילו כללי החשבונאות המקובלים, לרבות פחת והפחתות, לא היו מחייבים את שינוי ערכו בהתאם להערכת השווי:

864.2 ש"ח למניה.	שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה:
צח קסוטו, שותף מייסד, בעל כ- 15 שנות ניסיון ביעוץ כלכלי. להלן פרטי השכלתו האקדמית: ▪ תואר ראשון בכלכלה, באוניברסיטת תל אביב; ▪ תואר שני במנהל עסקים, באוניברסיטת תל אביב. תחומי התמחותו הינם: ▪ ניהול עבודות כלכליות מסוגים שונים לחברות ציבוריות לרבות בחינות לירידת ערך, הקצאת עלות רכישה, הערכת שווי אופציות לעובדים, הערכת שווי מניות ועוד. ▪ ייעוץ כלכלי ועסקי לגופים וחברות בכל הנוגע לכתיבת תכניות עסקיות, הערכות שווי, ליווי תהליכי מיזוג ורכישה, ביצוע תחשיבים כלכליים במגוון סוגים ותחומים ומתן ייעוץ בנוגע לסיכונים הפיננסיים בחברות מובילות במשק.	זיהוי המעריך ואפיוניו:
בין הפרויקטים אותם ניהל: ▪ פתאל אחזקות – מגוון עבודות כלכליות, לרבות הערכות שווי שונות לחברות הקבוצה והערכות שווי מכשירים פיננסיים. ▪ GPM Investments – מגוון עבודות כלכליות בהן הערכות שווי, הקצאות עלות רכישה והערכות שווי מכשירים פיננסיים. ▪ ONE1 תוכנה – מגוון עבודות כלכליות, לרבות הערכות שווי שונות לחברות הקבוצה והערכות שווי מכשירים פיננסיים. ▪ אל-על – הערכת שווי לשני ספקים פוטנציאליים, אשר עתידים היו להעניק לאל-על מניות וזאת כחלק מהאפשרות שאל-על תהיה לקוחה עתידית שלהם. ▪ גרנית הכרמל – הערכות שווי לחברות הקבוצה – סנוול, סופרגז, טמבור, מיני ישראל והאחזקות בפי גלילות, לצורך דיווח בשווי הוגן בדוחות הכספיים.	ניסיון בביצוע הערכות שווי לצרכים חשבונאיים בתאגידים מדווחים ובהיקפים דומים:
אין תלות בין החברה ומעריכי השווי ולא היו כל התניות על שכר הטרחה.	תלות במזמין ההערכה:
למעריכי השווי ניתן כתב שיפוי בנוסח מקובל.	הסכמי שיפוי עם מעריך השווי:
שווי החברה הוערך בשיטת היוון תזרימי מזומנים (DCF).	מודל ההערכה שמעריך השווי פעל לפיו:
שיעור היוון – 20%. שיעור צמיחה לטווח ארוך – 2%.	ההנחות לפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה:

13.2. בחודש פברואר 2021 נערכה הערכת שווי עבור החברה, המתייחסת להערכת שווי כתבי אופציה (Warrants). להלן נתונים לפי תקנה 8(ב) לתקנות.

הערכת שווי כתבי אופציה (Warrants).	זיהוי נושא ההערכה:
31.12.2019.	עיתוי ההערכה:
68.6 ש"ח לכתב אופציה.	שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה אילו כללי החשבונאות המקובלים, לרבות פחת והפחתות, לא היו מחייבים את שינוי ערכו בהתאם להערכת השווי:
54.8 ש"ח לכתב אופציה.	שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה:
צח קסוטו, שותף מייסד, בעל כ- 15 שנות ניסיון ביעוץ כלכלי. להלן פרטי השכלתו האקדמית: - תואר ראשון בכלכלה, באוניברסיטת תל אביב; - תואר שני במנהל עסקים, באוניברסיטת תל אביב. תחומי התמחותו הינם: - ניהול עבודות כלכליות מסוגים שונים לחברות ציבוריות לרבות בחינות לירידת ערך, הקצאת עלות רכישה, הערכת שווי אופציות לעובדים, הערכת שווי מניות ועוד. - יעוץ כלכלי ועסקי לגופים וחברות בכל הנוגע לכתיבת תוכניות עסקיות, הערכות שווי, ליווי תהליכי מיזוג ורכישה, ביצוע תחשיבים כלכליים במגוון סוגים ותחומים ומתן ייעוץ בנוגע לסיכונים הפיננסיים בחברות מובילות במשק.	זיהוי המעריך ואפיוניו:
בין הפרויקטים אותם ניהל: - פתאל אחזקות – מגוון עבודות כלכליות, לרבות הערכות שווי שונות לחברות הקבוצה והערכות שווי מכשירים פיננסיים. - GPM Investments – מגוון עבודות כלכליות בהן הערכות שווי, הקצאות עלות רכישה והערכות שווי מכשירים פיננסיים. - ONE1 תוכנה – מגוון עבודות כלכליות, לרבות הערכות שווי שונות לחברות הקבוצה והערכות שווי מכשירים פיננסיים. - אל-על – הערכת שווי לשני ספקים פוטנציאליים, אשר עתידים היו להעניק לאל-על מניות וזאת כחלק מהאפשרות שאל-על תהיה לקוחה עתידית שלהם. - גרנית הכרמל – הערכות שווי לחברות הקבוצה – סונול, סופרגז, טמבור, מיני ישראל והאחזקות בפי גלילות, לצורך דיווח בשווי הוגן בדוחות הכספיים.	ניסיון בביצוע הערכות שווי לצרכים חשבונאיים בתאגידים מדווחים ובהיקפים דומים:
אין תלות בין החברה ומעריכי השווי ולא היו כל התניות על שכר הטרחה.	תלות במזמין ההערכה:

הסכמי שיפוי עם מעריך השווי:	למערכי השווי ניתן כתב שיפוי בנוסח מקובל.
מודל ההערכה שמעריך השווי פעל לפיו:	שווי כתבי האופציה הוערך במודל בלק-שולס.
ההנחות לפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה:	סטיית תקן – 53% (בהתאם לענף Healthcare tech. במאגר המידע Damodaran לשנת 2019). ריבית חסרת סיכון – 1.59% (בהתאם לתשואה לפדיון על אגח שקלי לפי ארוך חיי כתבי האופציה).

13.3. בחודש פברואר 2021 נערכה הערכת שווי עבור החברה, המתייחסת להערכת שווי כתבי אופציה (Warrants). להלן נתונים לפי תקנה 8(ב) לתקנות.

זיהוי נושא ההערכה:	הערכת שווי כתבי אופציה (Warrants).
עיתוי ההערכה:	11.2020 (מועד מימוש כתבי האופציה).
שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה אילו כללי החשבונאות המקובלים, לרבות פחת והפחותות, לא היו מחייבים את שינוי ערכו בהתאם להערכת השווי:	682 ₪ לכתב אופציה.
שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה:	681 ₪ לכתב אופציה.
זיהוי המעריך ואפיוניו:	צח קסוטו, שותף מייסד, בעל כ- 15 שנות ניסיון ביעוץ כלכלי. להלן פרטי השכלתו האקדמית: - תואר ראשון בכלכלה, באוניברסיטת תל אביב; - תואר שני במנהל עסקים, באוניברסיטת תל אביב. תחומי התמחותו הינם: - ניהול עבודות כלכליות מסוגים שונים לחברות ציבוריות לרבות בחינות לירידת ערך, הקצאת עלות רכישה, הערכת שווי אופציות לעובדים, הערכת שווי מניות ועוד. - יעוץ כלכלי ועסקי לגופים וחברות בכל הנוגע לכתובת תוכניות עסקיות, הערכות שווי, ליווי תהליכי מיזוג ורכישה, ביצוע תחשיבים כלכליים במגוון סוגים ותחומים ומתן ייעוץ בנוגע לסיכונים הפיננסיים בחברות מובילות במשק.

בין הפרויקטים אותם ניהל: - פתאל אחזקות – מגוון עבודות כלכליות, לרבות הערכות שווי שונות לחברות הקבוצה והערכות שווי מכשירים פיננסיים. - GPM Investments – מגוון עבודות כלכליות בהן הערכות שווי, הקצאות עלות רכישה והערכות שווי מכשירים פיננסיים. - ONE1 תוכנה – מגוון עבודות כלכליות, לרבות הערכות שווי שונות לחברות הקבוצה והערכות שווי מכשירים פיננסיים. - אל-על – הערכת שווי לשני ספקים פוטנציאליים, אשר עתידים היו להעניק לאל-על מניות וזאת כחלק מהאפשרות שאל-על תהיה לקוחה עתידית שלהם. - גרנית הכרמל – הערכות שווי לחברות הקבוצה – סנוול, סופרגז, טמבור, מיני ישראל והאחזקות בפי גלילות, לצורך דיווח בשווי הוגן בדוחות הכספיים.	ניסיון בביצוע הערכות שווי לצרכים חשבונאיים בתאגידים מדווחים ובהיקפים דומים:
אין תלות בין החברה ומעריכי השווי ולא היו כל התניות על שחר הטרה.	תלות במזמין ההערכה:
למעריכי השווי ניתן כתב שיפוי בנוסח מקובל.	הסכמי שיפוי עם מעריך השווי:
שווי כתבי האופציה הוערך במודל בלק-שולס.	מודל ההערכה שמעריך השווי פעל לפיו:
סטיית תקן – 53.9% (בהתאם לענף Healthcare tech). במאגר המידע Damodaran (לשנת 2020). ריבית חסרת סיכון – 0.1% (בהתאם לתשואה לפדיון על אגח שקלי לפי ארוך חיי כתבי האופציה).	ההנחות לפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה:

1. מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

לנתונים הדבר מצבת ההתחייבויות של החברה ראו ביאור 14 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020.

<u>שמות החותמים</u>	<u>תפקיד</u>	<u>חתימה</u>
שמעון אקהויז	יו"ר דירקטוריון	_____
Louis Scafuri	מנכ"ל	_____

תאריך: 10 במאי 2021.

פרק 7 – ניהול החברה

7.1. השליטה בחברה

נכון למועד התשקיף, אין בעל שליטה בחברה. לפרטים נוספים, ראו סעיף 8.2 לפרק 8 לתשקיף זה.

7.2. דירקטוריון החברה**7.2.1. ד"ר שמעון אקהויז**

מספר זהות	041785635.
תאריך לידה	13.5.1945.
מען להמצאת כתבי בידין	רחוב שבדיה 21, חיפה.
נתינות	ישראל.
תפקיד בחברה	יו"ר הדירקטוריון.
חברות בועדות דירקטוריון	לא.
אם דירקטור חיצוני או בלתי תלוי	לא.
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית/ כשירות מקצועית/ דירקטור חיצוני מומחה	כשירות מקצועית.
האם החברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות	לא.
אם עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או בעל ענין בחברה – התפקיד שממלא	לא.
תאריך תחילת כהונה כדירקטור בחברה	27.1.2015.
השכלה	M.Sc, B.Sc, פיזיקה, הטכניון. P.hD, פיזיקה, UCI, קליפורניה.
תעסוקה בחמש השנים האחרונות	יזם ומשקיע פעיל בתחום

הטכנולוגיות הרפואיות.	
מכהן כיו"ר דירקטוריון בכל חברות הפורטפוליו של אלון מדטק ונצ'רס בע"מ וחברות פרטיות נוספות.	תאגידים נוספים בהם משמש דירקטור
אסף מנצור - בן זוגה של בתו של מר אקהויז.	האם בן משפחה של בעל ענין אחר בחברה

7.2.2. יואב משה זבה

027879881.	מספר זהות
3.10.1970.	תאריך לידה
רחוב התפוח 9, פרדסיה 4281500.	מען להמצאת כתבי בידין
ישראל.	נתינות
דירקטור.	תפקיד בחברה
לא.	חברות בועדות דירקטוריון
לא.	אם דירקטור חיצוני או בלתי תלוי
כשירות מקצועית.	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית/ כשירות מקצועית/ דירקטור חיצוני מומחה
לא.	האם החברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות
נושא משרה באקס טי הייטק השקעות (1992) בע"מ, בעלת עניין בחברה, ודירקטור בחברה מטעמה.	אם עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או בעל ענין בחברה – התפקיד שממלא
יולי 2019.	תאריך תחילת כהונה כדירקטור בחברה
BSC, הנדסת תעשיה וניהול, הטכניון. MBA, מנהל עסקים, אוניברסיטת	השכלה

חיפה.	
תעסוקה בחמש השנים האחרונות	דירקטור מנהל, אקס.טי. הי-טק השקעות בע"מ (1992), 2014 ועד היום.
תאגידים נוספים בהם משמש דירקטור	צים, אפיטומי, סימביו, ווסל, פיטק.
האם בן משפחה של בעל ענין אחר בחברה	לא.

7.2.3. דומיניק ארנה

מספר דרכון	495178963 (הונפק בארה"ב)
תאריך לידה	18.7.1942
מען להמצאת כתבי בידין	30663 Via Maria Elena, Bonsall Ca. 92003
נתינות	ארה"ב.
תפקיד בחברה	דירקטור.
חברות בועדות דירקטוריון	לא.
אם דירקטור חיצוני או בלתי תלוי	לא.
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית/ כשירות מקצועית/ דירקטור חיצוני מומחה	מומחיות חשבונאית ופיננסית.
האם החברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות	כן.
אם עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או בעל ענין בחברה – התפקיד שממלא	לא.
תאריך תחילת כהונה כדירקטור בחברה	2019.
השכלה	Le Moyne College, כימיה, B.S

Executive Advisor, Waterstreet Healthcare Partners – 2 years Operating Partner - Waterstreet Healthcare Partners - 10 Years	תעסוקה בחמש השנים האחרונות
Implantdata GmbH (Chairman), Trudell Medical (Independent Director), Prejuvination LLC, (Independent Director)	תאגידים נוספים בהם משמש דירקטור
לא.	האם בן משפחה של בעל ענין אחר בחברה

7.2.4. אריאל סברדליק

024380966.	מספר זהות
5.5.1969.	תאריך לידה
רחוב עולי הגרדום 4, תל אביב.	מען להמצאת כתבי בידין
ישראל.	נתינות
דירקטור, מנהל טכנולוגיות ראשי (CTO).	תפקיד בחברה
לא.	חברות בועדות דירקטוריון
לא.	אם דירקטור חיצוני או בלתי תלוי
כשירות מקצועית.	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית/ כשירות מקצועית/ דירקטור חיצוני מומחה
לא.	האם החברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות
לא.	אם עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או בעל ענין בחברה – התפקיד

שםמלא	
תאריך תחילת כהונה כדירקטור בחברה	1.6.2017.
השכלה	מהנדס מכונות (תואר ראשון) - B.Sc. Mechanical Engineering, הנדסת מכונות, טכניון. מהנדס ביו-רפואי (תואר שני, מחקר) - M.Sc. Biomedical Engineering, הנדסה ביו-רפואית, טכניון.
תעסוקה בחמש השנים האחרונות	מנהל טכנולוגיות ראשי, סופווייב מדיקל בע"מ – 3 שנים ו-9 חודשים. מנכ"ל, סופווייב מדיקל בע"מ – שנתיים וחמישה חודשים.
תאגידים נוספים בהם משמש דירקטור	לא.
האם בן משפחה של בעל ענין אחר בחברה	לא.

7.2.5. דוד גורדון

מספר דרכון	GK438851 (הונפק בקנדה).
תאריך לידה	20.10.1958.
מען להמצאת כתבי בידין	100 Langtry Place, Thornhill, Ontario, L4J 8L6, Canada.
נתינות	קנדה.
תפקיד בחברה	דירקטור.
חברות בועדות דירקטוריון	לא.
אם דירקטור חיצוני או בלתי תלוי	לא.
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית/ כשירות מקצועית/ דירקטור חיצוני מומחה	כשירות מקצועית.
האם החברה רואה אותו כבעל	לא.

	מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות
לא.	אם עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או בעל ענין בחברה – התפקיד שממלא
24.4.2019.	תאריך תחילת כהונה כדירקטור בחברה
Bachelor of Arts ,Political Science/Legal Theory, University of the Witwatersrand, Johannesburg, South Africa. Bachelor of Laws – LLB, Law, University of the Witwatersrand, Johannesburg, South Africa. Masters Degree in Business Administration – MBA, Business/Finance, York University, Toronto, Canada.	השכלה
Executive Advisor, Alumier Group Holdings Limited, 7 years.	תעסוקה בחמש השנים האחרונות
Alumier Group Holdings Limited.	תאגידים נוספים בהם משמש דירקטור
לא.	האם בן משפחה של בעל ענין אחר בחברה

7.2.6. אסף מנצור

029036647.	מספר זהות
6.4.1972.	תאריך לידה
רחוב גבעת הגן 13, כרם מהר"ל.	מען להמצאת כתבי בידין

נתינות	ישראל.
תפקיד בחברה	דירקטור.
חברות בועדות דירקטוריון	לא.
אם דירקטור חיצוני או בלתי תלוי	לא.
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית/ כשירות מקצועית/ דירקטור חיצוני מומחה	כשירות מקצועית.
האם החברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות	לא.
אם עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או בעל ענין בחברה – התפקיד שממלא	לא.
תאריך תחילת כהונה כדירקטור בחברה	ספטמבר 2019.
השכלה	הנדסת תעשייה וניהול, תחום מערכות מידע, אוניברסיטת בן גוריון. MBA, ניהול, אוניברסיטת בן גוריון.
תעסוקה בחמש השנים האחרונות	סמנכ"ל פיתוח עסקי, אלון מדטק ונצ'רס בע"מ.
תאגידים נוספים בהם משמש דירקטור	חברות פרטיות בקבוצת אלון מדטק ונצ'רס.
האם בן משפחה של בעל ענין אחר בחברה	כן – נשוי לבתו של יו"ר דירקטוריון החברה, מר שמעון אקהויז.

7.2.7. לייזה חיימוביץ

מספר זהות	059754382.
-----------	------------

תאריך לידה	15.8.1965
מען להמצאת כתבי בידין	רחוב צמרות 10, הרצליה
נתינות	ישראל.
תפקיד בחברה	דירקטורית.
חברות בועדות דירקטוריון	לא.
אם דירקטור חיצוני או בלתי תלוי	דירקטורית בלתי תלוי.
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית/ כשירות מקצועית/ דירקטור חיצוני מומחה	מומחיות חשבונאית ופיננסית.
האם החברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות	כן.
אם עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או בעל ענין בחברה – התפקיד שממלא	לא.
תאריך תחילת כהונה כדירקטור בחברה	10.5.2021
השכלה	תואר ראשון במשפטים LLB מאוניברסיטת תל אביב. תואר שני במנהל עסקים MBA (מימון וחשבונאות) מאוניברסיטת תל אביב.
תעסוקה בחמש השנים האחרונות	סמנכ"ל ויועצת משפטית גלובלית, גזית גלוב בע"מ, 2019-2021. סמנכ"לית בכירה, יועצת משפטית גלובלית, כ"ל, 2009-2019.
תאגידים נוספים בהם משמש דירקטור	אין.
האם בן משפחה של בעל ענין אחר	לא.

	בחברה
--	-------

7.3. נושאי משרה בכירה

7.3.1. Scafuri Louis

מספר דרכון	530503027 (הונפק בארה"ב).
תאריך לידה	29.1.1952
מען להמצאת כתבי בידין	31445 Juliana Farms Road, San Juan Capistrano, CA 92675.
נתינות	ארה"ב.
תפקיד בחברה	מנכ"ל החברה (CEO).
השכלה	Bachelor of Science, Biology, Cornell University. Certificate, The Tuck Advanced Management Program (AMP), Business, Tuck School of Business, Dartmouth College.
תעסוקה בחמש השנים האחרונות	Chief Executive Officer, Sofwave Medical, July 2019 to present. Chief Executive Officer, ZALEA, January 2016 to present. Chief Executive Officer, Syneron Medical, January 2009 to 2013.
האם בן משפחה של בעל ענין אחר בחברה	לא.
האם מורשה חתימה עצמאי בחברה	לא.

7.3.2. גנדי נחשון

מספר זהות	306443482
תאריך לידה	27.09.1980
מען להמצאת כתבי בידין	רחוב פרופס אהרון צבי, נתניה.
נתינות	ישראל.

תפקיד בחברה	סמנכ"ל תפעול (COO)
השכלה	הנדסת חשמל ואלקטרוניקה, תואר הנדסאי, המכללה למנהל, חיפה.
תעסוקה בחמש השנים האחרונות	מייסד ומנכ"ל, ברייטוניקס מדיקל בע"מ, כ-4 שנים. מייסד ומנכ"ל, איי.אנ.טי נס בע"מ, כ-6 שנים.
האם בן משפחה של בעל ענין אחר בחברה	לא.
האם מורשה חתימה עצמאי בחברה	לא.

7.3.3. אריאל סברדליק

מספר זהות	024380966.
תאריך לידה	5.5.1969.
מען להמצאת כתבי בידין	רחוב עולי הגרדום 4, תל אביב.
נתינות	ישראל.
תפקיד בחברה	מנהל טכנולוגיות ראשי (CTO).
השכלה	מהנדס מכונות (תואר ראשון) - B.Sc. Mechanical Engineering, הנדסת מכונות, טכניון. מהנדס ביו-רפואי (תואר שני, מחקר) - M.Sc. Biomedical Engineering, הנדסה ביו-רפואית, טכניון.
תעסוקה בחמש השנים האחרונות	מנהל טכנולוגיות ראשי, סופווייב מדיקל בע"מ – 3 שנים ו-9 חודשים. מנכ"ל, סופווייב מדיקל בע"מ – שנתיים וחמישה חודשים.
האם בן משפחה של בעל ענין אחר בחברה	לא.
האם מורשה חתימה עצמאי בחברה	לא.

7.3.4. רותי אמיר

מספר זהות	29032857.
תאריך לידה	17.7.1965.
מען להמצאת כתבי בידין	שושנת הכרמל 45, חיפה.
נתינות	ישראל.
תפקיד בחברה	סמנכ"לית רפואה, קליניקה ורגולציה.
השכלה	רפואה (MD), אוניברסיטת בן גוריון.
תעסוקה בחמש השנים האחרונות	Global Vice President of Clinical and Regulatory Affairs and Professional Education, Syneron Candela – 2013-2017. סמנכ"לית רפואה, קליניקה ורגולציה, סופווייב מדיקל בע"מ – 2017 ועד היום. סמנכ"לית רפואה, קליניקה ורגולציה, Epitomee Medical – 2018 ועד היום.
האם בן משפחה של בעל ענין אחר בחברה	לא.
האם מורשה חתימה עצמאי בחברה	לא.

7.3.5. מיכאל עדן

מספר זהות	024103947.
תאריך לידה	22.6.1969.
מען להמצאת כתבי בידין	רקפות 35, אבן יהודה.
נתינות	ישראל.
תפקיד בחברה	סמנכ"ל כספים (CFO).
השכלה	תואר ראשון, חשבונאות ומנהל עסקים, המכללה למנהל.

תואר שני, משפטים, אוניברסיטת בר אילן.	
סמנכ"ל כספים ופיתוח עסקי, יורופיאן הייטק קפיטל אס.אי – 7 שנים. סמנכ"ל כספים של אלון מדטק וונצ'רס בע"מ וחברות הפורטפוליו, CFO באפיטומי מדיקל בע"מ, CFO ברפיד מדיקל, CFO בסי.די בע"מ.	תעסוקה בחמש השנים האחרונות
לא.	האם בן משפחה של בעל ענין אחר בחברה
לא.	האם מורשה חתימה עצמאי בחברה

7.4. הוראות תקנון ההתאגדות של החברה בדבר דירקטוריון החברה ונושאי משרה בה¹

7.4.1. מספר הדירקטורים

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

7.4.2. מינוי דירקטורים

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

7.4.3. תקופת הכהונה

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

7.4.4. העברת דירקטור מכהונתו

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

¹ הוראות התקנון המתוארות להלן טרם אומצו על ידי החברה, והחלטה בדבר אימוצן תיכנס לתוקף, בכפוף להנפקה בפועל ורישומן למסחר של מניות החברה עלפי תשקיף זה.

7.4.5. דירקטור חליף

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

7.4.6. ועדות הדירקטוריון

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

7.4.7. הודעה על כינוס הדירקטוריון

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

7.4.8. מניין חוקי וקבלת החלטות בדירקטוריון

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

ד. היו הקולות שקולים, תיחשב הצעת ההחלטה שעליה הצביעו חברי הדירקטוריון כנדחית.

7.4.9. פטור, שיפוי וביטוח

א. בכפוף להוראות חוק החברות, החברה רשאית לפטור נושא משרה בה, מאחריותו, כולה או מקצתה, בשל נזק עקב הפרת חובת הזהירות כלפיה, למעט אחריות דירקטור כלפי החברה עקב הפרת חובת הזהירות בחלוקה, כמשמעותה בחוק החברות.

ב. בכפוף להוראות כל דין, החברה רשאית לשפות נושא משרה בה בשל חבות או הוצאה שהוטלה עליו או שהוציא עקב פעולה, שעשה בתוקף היותו נושא משרה בה, במידה המרבית המותרת עלפי כל דין וכמפורט להלן:

(1) חבות כספית שהוטלה עליו לטובת אדם אחר עלפי פסק דין, לרבות פסק דין שניתן בפשרה או פסק בורר שאושר בידי בית משפט;

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

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

(4) הוצאות שהוציא נושא המשרה או שחויב בהן, בקשר עם הליך אכיפה מנהלי שהתנהל בעניינו, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין, ככל שהדבר מותר עלפי דין.

(5) תשלום לנפגע הפרה כאמור בסעיף 52(א)(1) (א) לחוק ניירות ערך.

ובלבד שהתחייבות לשיפוי מראש תוגבל לאירועים שלדעת הדירקטוריון צפויים לאור פעילות החברה בפועל בעת מתן ההתחייבות לשיפוי וכן לסכום או לאמת מידה שהדירקטוריון קבע, כי הם סבירים בנסיבות העניין, ושבהתחייבות לשיפוי יצוינו האירועים שלדעת הדירקטוריון צפויים לאור פעילות החברה בפועל בעת מתן ההתחייבות, וכן הסכום או אמת המידה אשר הדירקטוריון קבע, כי הם סבירים בנסיבות העניין

מבלי לגרוע מן האמור בסעיף זה לעיל, החברה רשאית לשפות נושא משרה בדיעבד, בשל חבות או הוצאה כמפורט לעיל.

ג. בכפוף להוראות כל דין, רשאית החברה להתקשר בחוזה לביטוח אחריותו של נושא משרה בה, בשל חבות שתוטל עליו עקב פעולה שעשה בתוקף היותו נושא משרה בה, בכל אחד מאלה:

- (1) הפרת חובת זהירות כלפי החברה או כלפי אדם אחר;
- (2) הפרת חובת אמונים כלפי החברה, ובלבד שנושא המשרה פעל בתום לב והיה לו יסוד סביר להניח שהפעולה לא תפגע בטובת החברה;
- (3) חבות כספית שתוטל עליו לטובת אדם אחר;
- (4) הוצאות שהוציא נושא המשרה או שחויב בהן, בקשר עם הליך אכיפה מנהלי שהתנהל בעניינו, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין, ככל שהדבר מותר על-פי דין;
- (5) תשלום לנפגע הפרה כאמור בסעיף 52 נד(א)(1)(א) לחוק ניירות ערך.

ד. החברה לא תהא רשאית להתקשר בחוזה לביטוח אחריותו של נושא משרה בה ולא תהא רשאית לשפות נושא משרה בה או לפטור נושא משרה מאחריות כלפיה בשל כל אחד מאלה:

- (1) הפרת חובת אמונים, למעט לעניין שיפוי וביטוח בשל הפרת חובת אמונים כלפי החברה כאשר נושא המשרה פעל בתום לב והיה לו יסוד סביר להניח שהפעולה לא תפגע בטובת החברה;
- (2) הפרת חובת זהירות שנעשתה בכוונה או בפזיזות למעט אם נעשתה ברשלנות בלבד;
- (3) פעולה מתוך כוונה להפיק רווח אישי שלא כדין;
- (4) קנס, קנס אזרחי, עיצום כספי או כופר שהוטל עליו;
- (5) ביטוח, במישרין או בעקיפין, של הליך לפי פרק ח'3 (הטלת עיצום כספי בידי הרשות), פרק ח'4 (הטלת אמצעי אכיפה מנהליים בידי ועדת האכיפה) או פרק ט'1 (הסדר להימנעות מנקיטת הליכים או להפסקת הליכים, המותנית בתנאים) לחוק ניירות ערך.

7.5. מורשי חתימה עצמאיים

נכון לתאריך התשקיף, לחברה אין מורשי חתימה עצמאיים.

7.6. משרדה הרשום של החברה

יקנעם עילית ת.ד. 128, 2069202.

7.7. עורכי הדין של החברה לצורך התשקיף

שבלת ושות', רחוב ברקוביץ 4, תל אביב.

7.8. רואי החשבון של החברה

Deloitte ישראל, מגדלי עזריאלי, דרך מנחם בגין 132, תל אביב יפו, 6701101.

פרק 8 – בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה

8.1. תגמולים לבעלי עניין ונושאי משרה בחברה

להלן יפורטו התגמולים שניתנו בשתי שנות הכספים שקדמו לתאריך התשקיף, דהיינו בשנים 2019 ו-2020, לכל אחד מבין חמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה (במונחי עלות שנתית לחברה):

8.1.1. תגמולים שניתנו בשנת 2019 (באלפי ש"ח) (במונחי עלות לחברה)

סה"כ	תגמולים אחרים			תגמולים בעבור שירותים							פרטי מקבל התגמולים		
	אחר	דמי שכירות	ריבית	אחר**	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר*	שיעור החזקה בהון התאגיד (%)	היקף משרה (%)	שם תפקיד
585	-	-	-	-	-	-	-	218	-	367	-	100	מנכ"ל (CEO) וממלא מקום סמנכ"ל מסחרי ראשי
648	-	-	-	53	-	-	-	-	33	562	15.86%	100	מנהל טכנולוגיות ראשי (CTO)
653	-	-	-	-	-	-	-	71	-	582	-	100	מנכ"ל (CEO)
432	-	-	-	29	-	-	-	18	-	385	-	100	סמנכ"ל תפעול (COO)
127	-	-	-	-	-	-	-	127	-	-	-	-	דירקטור

* רכיב השכר הנקוב בטבלה לעיל מהווה את העלות הכוללת של השכר, לרבות משכורת, הפרשות סוציאליות ותנאים נלווים כמקובל בחברה וזאת בהתאם להסכמי העבודה.
 ** הוצאות בגין רכב (שנתי).

8.1.2. תגמולים שניתנו בשנת 2020 (באלפי ש"ח) (במונחי עלות לחברה)

סה"כ	תגמולים אחרים			תגמולים בעבור שירותים							פרטי מקבל התגמולים		
	אחר	דמי שכירות	ריבית	אחר**	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר*	שיעור החזקה בהון התאגיד (%)	היקף משרה (%)	שם תפקיד
1,633	-	-	-	-	-	-	-	658	-	975	-	100	מנכ"ל (CEO) וממלא מקום סמנכ"ל

¹ מכחן גם כדירקטור בחברה ללא קבלת גמול נוסף.

² סיים את העסקתו ביום 30.11.2019.

³ נפטר בחודש נובמבר 2019.

מסחרי ראשי														
גנדי נחשון	סמנכ"ל תפעול (COO)	100	-	830	-	435	-	-	-	43	-	-	-	1,308
רותי אמיר	סמנכ"לית רפואה, קליניקה ורגולציה (CMO)	85	-	640	-	476	-	-	-	-	-	-	-	1,116
אריאל סברדליק ⁴	מנהל טכנולוגיות ראשי (CTO)	100	15.88%	618	-	-	-	-	-	48	-	-	-	666
מיכאל עדן ⁵	סמנכ"ל כספים (CFO)	-	-	290	-	-	-	-	-	-	-	-	-	290

* רכיב השכר הנקוב בטבלה לעיל מהווה את העלות הכוללת של השכר, לרבות משכורת, הפרשות סוציאליות ותנאים נלווים כמקובל בחברה וזאת בהתאם להסכמי העבודה.

** החזר הוצאות בגין רכב (שנתי).

⁴ מכהן גם כדירקטור בחברה ללא קבלת גמול נוסף.

⁵ מספק לחברה שירותים מטעם חברת יורופיאן היי-טק קפיטל אס.איי, חברה פרטית בבעלותו המלאה של מר שמעון אקהויז, יו"ר דירקטוריון החברה ובעל המניות הגדול ביותר בה, אשר התאגדה לפי דיני איי נביס ורשומה בישראל כחברת חוץ. לפרטים נוספים, ראו סעיף 8.2.3(ב)(1).

8.1.3. להלן פירוט בדבר התגמולים לבעלי עניין ונושאי משרה

א. מנכ"ל החברה (CEO) – Louis Scafuri

מר Louis Scafuri (בסעיף זה: "לואיס"), אזרח ותושב ארה"ב, מכהן כמנכ"ל החברה ומועסק בתפקיד זה בהיקף משרה של 100% החל מיום 15.07.2019, (בסעיף זה: "מועד תחילת ההעסקה") על פי תנאים שנקבעו בהסכם העסקה אישי שנחתם בינו לבין החברה (בסעיף זה: "הסכם ההעסקה"). מקום מושבו ועבודתו של לואיס הינו משרדי החברה בארה"ב.⁶

על פי הסכם העסקה, זכאי לואיס לשכר שנתי (ברוטו) בסך של 252,000 דולר ארה"ב (בסעיף זה: "שכר בסיס"). כמו כן, זכאי לואיס לבונוס שנתי בגובה של עד 55% משכר הבסיס, כאשר גובה הבונוס ייקבע על ידי דירקטוריון החברה בהתאם לתכנית בונוסים שתסוכם בין לואיס לדירקטוריון, וכפי שתאושר על ידי האורגנים המוסמכים של החברה. יצוין כי נכון למועד התסקיף וההודעה המשלימה, טרם נקבעה תכנית בונוסים כאמור.

בנוסף, זכאי לואיס לזכויות סוציאליות ותנאים נלווים נוספים, ובין היתר, ביטוח רפואי, חופשה שנתית וימי מחלה. בנוסף, זכאי לואיס להחזר הוצאות הנדרשות למילוי תפקידו כנגד הצגת אסמכתאות, כאשר הוצאות בסכום חודשי מצטבר העולה על 100 דולר ארה"ב, מחייבות את אישורה מראש ובכתב של החברה.

הסכם העסקה כולל התחייבות בנוגע לשמירה על סודיות, אי תחרות ושמירה על זכויות הקניין הרוחני של החברה, לרבות בעלות החברה על המצאות במהלך תקופת ההעסקה.

הסכם ההעסקה הינו לתקופה בלתי קצובה, כאשר לכל צד הזכות להביאו לידי סיום באמצעות מתן הודעה בכתב לצד האחר שישה חודשים מראש.

כל מחלוקת בין הצדדים תידון לפי דיני מדינת קליפורניה.

גמול הוני – במסגרת הסכם ההעסקה ועל פי תכנית האופציות (כהגדרתה בסעיף 3.6.1 לפרק 3 לתסקיף), בחודש ספטמבר 2019 הוענקו ללואיס 202,430 כתבי אופציה (אשר הפכו ל-1,619,440 כתבי אופציה לאחר פיצול הון החברה כהגדרתו בסעיף 3.1.1 לפרק 3 לעיל), הניתנים למימוש ל-202,430 מניות רגילות של החברה (ו-1,619,440 מניות לאחר פיצול הון החברה), במחיר מימוש למניה בסך של 2.648 דולר ארה"ב (ו-0.331 דולר ארה"ב לאחר פיצול הון החברה) (בסעיף זה: "כתבי האופציה"). לאופציות כאמור נקבעה תקופת הבשלה מדורגת על פני שלוש שנים, כאשר 25% מכתבי האופציה כאמור יבשילו כעבור 9 חודשים ממועד תחילת ההעסקה, ויתרת כתבי האופציה יבשילו לאחר תקופה זו על בסיס רבעוני בתשעת הרבעונים העוקבים (דהיינו – 1/9 מיתרת כתבי

⁶ לפרטים נוספים, ראו סעיף 6.30.4 לפרק 6.

האופציה יבשילו בכל רבעון).

בנוסף, נקבע כי במקרה של עסקת רכישה או מיזוג (כפי שמונח זה יוגדר בתקנון החברה מעת לעת), כל כתבי האופציה אשר לא פקעו וטרם הבשילו יבשילו באופן מיידי בסמוך לעסקת הרכישה או מיזוג כאמור.

נכון למועד התשקיף, לואיס טרם מימש את כתבי האופציה, כולם או חלקם.

יצוין כי בנוסף, מכהן לואיס גם כממלא מקום סמנכ"ל מסחרי ראשי בחברה, וזאת עד לגיוס נושא משרה קבוע לתפקיד זה. החברה פועלת לאיתור וגיוס נושא משרה כאמור.

ב. סמנכ"ל תפעול (COO) – גנדי נחשון

מר גנדי נחשון (בסעיף זה: "גנדי") מכהן כסמנכ"ל התפעול של החברה ומועסק בתפקיד זה בהיקף משרה של 100% החל מיום 15.07.2019 (בסעיף זה: "מועד תחילת ההעסקה"), על פי תנאים שנקבעו בהסכם העסקה אישי שנחתם בינו לבין החברה (בסעיף זה: "הסכם ההעסקה").

על פי הסכם העסקה, זכאי גנדי לשכר חודשי (ברוטו) בסך של 56,000 ש"ח. כמו כן, זכאי גנדי לזכויות סוציאליות ותנאים נלווים נוספים, ובין היתר, קרן השתלמות, חופשה שנתית, דמי הבראה וימי מחלה לפי דין.

כמו כן, על פי הסכם ההעסקה, מעמידה החברה עבור גנדי רכב צמוד (דרגה 2) ונושאת בעלות החזקתו.

הסכם העסקה כולל התחייבות בנוגע לשמירה על סודיות, אי תחרות ושמירה על זכויות הקניין הרוחני של החברה, לרבות בעלות החברה על המצאות במהלך תקופת ההעסקה.

הסכם ההעסקה הינו לתקופה בלתי קצובה, כאשר לכל צד הזכות להביאו לידי סיום באמצעות מתן הודעה בכתב לצד האחר בהתראה של 60 ימים.

גמול הוני – במסגרת הסכם ההעסקה ועל פי תכנית האופציות, הוענקו לגנדי 26,750 כתבי אופציה (אשר הפכו ל-214,000 כתבי אופציה לאחר פיצול הון החברה) הניתנים למימוש ל-26,750 מניות רגילות של החברה (ו-214,000 מניות לאחר פיצול הון החברה) (בסעיף זה: "כתבי האופציה"), כאשר 16,050 כתבי אופציות (אשר הפכו ל-128,400 כתבי אופציה לאחר פיצול הון החברה) הוענקו בחודש ספטמבר 2019 במחיר מימוש למניה בסך של 1.66 דולר ארה"ב (ו-0.2075 דולר ארה"ב לאחר פיצול הון החברה) (בסעיף זה: "המנה הראשונה") ו-10,700 כתבי אופציה (אשר הפכו ל-85,600 כתבי אופציה לאחר פיצול הון החברה) הוענקו בחודש אוגוסט 2020 במחיר מימוש למניה בסך של 2.648 דולר ארה"ב (ו-0.331 דולר ארה"ב לאחר פיצול הון החברה) (בסעיף זה: "המנה השנייה"). תקופות ההבשלה של כתבי האופציה נקבעו לתקופות מדורגות של 4 שנים, כדלקמן: ביחס למנה הראשונה – 25% מכתבי האופציה של המנה הראשונה יבשילו בחלוף שנה ממועד תחילת ההעסקה, ויתרת כתבי האופציה

של המנה הראשונה יבשילו לאחר תקופה זו על בסיס רבעוני ב-12 הרבעונים העוקבים (דהיינו – 1/12 מיתרת כתבי האופציה של המנה הראשונה יבשילו בכל רבעון); ביחס למנה השנייה – 25% מכתבי האופציה של המנה השנייה יבשילו בחלוף שנה מיום 1.2.2020, ויתרת כתבי האופציה של המנה השנייה יבשילו לאחר תקופה זו על בסיס רבעוני ב-12 הרבעונים העוקבים (דהיינו – 1/12 מיתרת כתבי האופציה של המנה השנייה יבשילו בכל רבעון). נכון למועד התשקיף גנדי טרם מימש את האופציות שבידיו כאמור. בנוסף, נקבע כי במקרה של עסקת רכישה או מיזוג (כפי שמונח זה יוגדר בתקנון החברה מעת לעת) ובכפוף לכך שהעסקת גנדי בחברה לא הסתיימה לפני ביצוע העסקה כאמור, כל כתבי האופציה של המנה הראשונה אשר לא פקעו וטרם הבשילו, יבשילו באופן מיידי בסמוך לעסקת הרכישה או מיזוג כאמור.

בנוסף, ביום 25.1.2021 (בסעיף זה: **"מועד ההענקת"**), העניקה החברה לגנדי 15,420 כתבי אופציות נוספים לרכישת 15,420 מניות רגילות של החברה (ו-123,360 כתבי אופציות לרכישת 123,360 מניות רגילות לאחר פיצול הון החברה) (בסעיף זה: **"כתבי האופציה הנוספים"**), במחיר מימוש למניה בסך של 2.648 דולר ארה"ב (ו-0.331 דולר ארה"ב לאחר פיצול הון החברה). כל כתבי האופציה הנוספים יבשילו בתקופת הבשלה מדורגת של 4 שנים, כדלקמן: 25% מכתבי האופציה של המנה הראשונה יבשילו בחלוף שנה ממועד ההענקת, ויתרת כתבי האופציה תבשיל לאחר תקופה זו על בסיס רבעוני ב-12 הרבעונים העוקבים (דהיינו – 1/12 מיתרת כתבי האופציה יבשילו בכל רבעון).

נכון למועד התשקיף, גנדי טרם מימש את כתבי האופציה, כולם או חלקם.

ג. סמנכ"לית רפואה, קליניקה ורגולציה (CMO) – רוית אמיר

גב' רוית אמיר (בסעיף זה: **"רוית"**), מכהנת כסמנכ"לית רפואה, קליניקה ורגולציה של החברה ומועסקת בתפקיד זה בהיקף משרה של 85% החל מיום 01.10.2019⁷, על פי תנאים שנקבעו בהסכם העסקה אישי שנחתם בינה לבין החברה (בסעיף זה: **"הסכם ההעסקה"**).

על פי הסכם העסקה, זכאית רוית, בין היתר, לשכר חודשי (ברוטו) בסך של 42,500 ש"ח. כמו כן, זכאית רוית לזכויות סוציאליות ותנאים נלווים נוספים, ובין היתר, קרן השתלמות, חופשה שנתית, דמי הבראה וימי מחלה לפי דין.

כמו כן, על פי הסכם ההעסקה, מעמידה החברה עבור רוית רכב צמוד (דרגה 4) ונושאת בעלות החזקתו.

הסכם העסקה כולל התחייבות בנוגע לשמירה על סודיות, אי תחרות ושמירה על זכויות הקניין הרוחני של החברה, לרבות בעלות החברה על המצאות במהלך תקופת ההעסקה.

⁷ יצוין כי עד למועד זה, העניקה רוית לחברה שירותי רפואה, קליניקה ורגולציה בהיקף משרה של 20% מטעם אלון מדטק ונצירס בע"מ, חברה בבעלותו המלאה של מר שמעון אקהויז, יו"ר דירקטוריון החברה ובעל המניות הגדול ביותר בה.

הסכם העסקה הינו לתקופה בלתי קצובה, כאשר לכל צד הזכות להביאו לידי סיום באמצעות מתן הודעה בכתב לצד האחר בהתראה של 60 ימים.

גמול הוני – במסגרת תכנית האופציות, הוענקו לרותי 20,960 כתבי אופציה (אשר הפכו ל-167,680 כתבי אופציה לאחר פיצול הון החברה) הניתנים למימוש ל-20,960 מניות רגילות של החברה (ו-167,680 מניות לאחר פיצול הון החברה) (בסעיף זה: "**כתבי האופציה**"), כאשר 10,700 כתבי אופציות (אשר הפכו ל-85,600 כתבי אופציה לאחר פיצול הון החברה) הוענקו בחודש יוני 2019 במחיר מימוש למניה בסך של 0.974 דולר ארה"ב (ו-0.12175 דולר ארה"ב לאחר פיצול הון החברה) ו-10,260 כתבי אופציה (אשר הפכו ל-82,080 כתבי אופציה לאחר פיצול הון החברה) הוענקו בחודש אוגוסט 2020 במחיר מימוש למניה בסך של 2.648 דולר ארה"ב (ו-0.331 דולר ארה"ב לאחר פיצול הון החברה). יתר תנאי כתבי האופציה, לרבות מועד הבשלתם, יהיו בהתאם לתכנית האופציות.

נכון למועד התשקיף, רותי טרם מימשה את כתבי האופציה, כולם או חלקם.

ד. מנהל טכנולוגיות ראשי (CTO) – מר אריאל סברדליק

מר אריאל סברדליק (בסעיף זה: "**אריאל**"), אחד ממייסדי החברה, מכהן כמנהל הטכנולוגיות הראשי של החברה ומועסק בתפקיד זה בהיקף משרה של 100% החל מיום 31.03.2015, על פי תנאים שנקבעו בהסכם העסקה אישי שנחתם בינו לבין החברה, ואשר עודכן ביום 15.9.2019 (בסעיף זה: "**ההעסקה**").

אריאל זכאי לשכר חודשי (ברוטו) בסך של 39,000 ש"ח. כמו כן, זכאי אריאל לזכויות סוציאליות ותנאים נלווים נוספים, ובין היתר, קרן השתלמות, חופשה שנתית, דמי הבראה וימי מחלה לפי דין.

כמו כן, כמו כן, על פי הסכם ההעסקה, מעמידה החברה עבור אריאל רכב צמוד (דרגה 4) ונושאת בעלות החזקתו.

הסכם העסקה כולל התחייבות בנוגע לשמירה על סודיות, אי תחרות ושמירה על זכויות הקניין הרוחני של החברה, לרבות בעלות החברה על המצאות במהלך תקופת ההעסקה.

הסכם ההעסקה הינו לתקופה בלתי קצובה, כאשר לכל צד הזכות להביאו לידי סיום באמצעות מתן הודעה בכתב לצד האחר על פי דין.

ביום 11.1.2021, אישרו האורגנים המוסמכים של החברה הענקת מענק מבוסס יעדים לאריאל, כמפורט להלן: (1) בשנה הקלנדרית הראשונה בה ההכנסות השנתיות (נטו) של החברה יעמדו על סך של לפחות 3 מיליון דולר ארה"ב, יהא זכאי אריאל למענק חד פעמי בסך של 50 אלף דולר ארה"ב;⁸ (ב) בשנה הקלנדרית הראשונה בה, ההכנסות השנתיות (נטו) של החברה יעמדו על סך של לפחות 20 מיליון דולר ארה"ב, יהא זכאי אריאל למענק חד פעמי בסך של 100

⁸ המענק כאמור כבר שולם בפועל לאריאל ובוצעה בגינו הפרשה בדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2020.

אלף דולר ארה"ב.⁹ לצורך בחינת זכאותו של אריאל למענקים הנ"ל, יחושבו ההכנסות השנתיות (נטו) של החברה בסוף כל שנה.

יצוין כי בנוסף, מכהן אריאל כדירקטור בחברה ולא זכאי לגמול נוסף בגין כהונתו כאמור.

ה. סמנכ"ל כספים (CFO) – מיכאל עדן

מר מיכאל עדן מספק לחברה שירותי סמנכ"ל כספים ושירותים פיננסיים מטעם חברת יורופיאן היי-טק קפיטל אס.איי, חברה פרטית אשר התאגדה לפי דיני איי נביס (ורשומה בישראל כחברת חוץ), בבעלותו המלאה של מר שמעון אקהויז, יו"ר דירקטוריון החברה ובעל המניות הגדול ביותר בה, וזאת בהתאם להסכם אשר נחתם בין החברה לבין European ביום 10.5.2021. לפרטים נוספים, ראו סעיף 8.2.3(ב)(1).

8.1.4. גמול דירקטורים

מר דומיניק ארנה – ביום 17.6.2019 נחתם בין החברה לבין מר דומיניק ארנה ("דומיניק"), דירקטור בחברה, הסכם לפיו בתמורה לשירותי הדירקטור שיעמיד דומיניק לחברה, קיבל דומיניק בחודש יוני 2019 21,400 כתבי אופציה (אשר הפכו ל-171,200 כתבי אופציה לאחר פיצול הון החברה) הניתנים למימוש ל-21,400 מניות רגילות של החברה (ו-171,200 מניות לאחר פיצול הון החברה) (בסעיף זה: "**כתבי האופציה**"), במחיר מימוש למניה בסך של 2.648 דולר ארה"ב (ו-0.331 דולר ארה"ב לאחר פיצול הון החברה). תקופת ההבשלה של כתבי האופציה הינה על בסיס רבעוני למשך 3 שנים החל מיום 1.7.2019.

מלבד האמור לעיל, עד סמוך למועד התשקיף, הדירקטורים המכהנים בחברה אינם זכאים לגמול דירקטורים.

ביום 29.4.2021 אישר הדירקטוריון וביום 10.5.2021 אישרה האסיפה הכללית של החברה כי גמול דירקטורים אשר אינם מקבלים שכר או דמי ניהול מהחברה, כפי שיכהנו מעת לעת, יהיה הגמול בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000 וכן להחזר הוצאות בהתאם לתקנות הנ"ל.

8.1.5. פטור, שיפוי וביטוח נושאי משרה

תקנון החברה מאפשר מתן שיפוי וביטוח לנושאי משרה (לרבות דירקטורים) עלפי דין. בהתאם לכך, קבעה החברה מדיניות שיפוי והחליטה לבטח את אחריותם של נושאי משרה, הכל בהתאם ובכפוף להוראות הדין.

ביום 29.4.2021 אישר דירקטוריון החברה וביום 10.5.2021 אישרה האסיפה הכללית של החברה, מתן פטור, שיפוי וביטוח כמפורט להלן:

(א) פטור - בכפוף להוראות ולסייגים שנקבעו בדין בקשר למתן פטור לנושאי המשרה, החברה פוטרת את נושאי המשרה בה, לרבות אלו הנמנים על בעלי

⁹ למועד זה, טרם התקיים התנאי לתשלום המענק כאמור.

השליטה בה מראש, מאחריות, כולה או מקצתה, בשל נזק שנגרם או שייגרם עקב הפרת חובת הזהירות של אותם נושאי המשרה כלפיה, למעט הפרת חובת הזהירות בחלוקה ולמעט החלטה או עסקה שלבעל השליטה או לנושא משרה כלשהו בחברה (גם נושא משרה אחר מזה שהוענק לו כתב הפטור) יש בה עניין אישי, למעט אם נושא המשרה לא ידע על העניין האישי של נושא משרה אחר, או ידע על העניין ופעל בתום לב והיה לו יסוד סביר להניח שהפעולה לא תפגע בטובת החברה.

פטור זה לא יחול בשל כל אחד מאלה: הפרת חובת אמונים, למעט אם נושא המשרה פעל בתום לב והיה לו יסוד סביר להניח שהפעולה לא תפגע בטובת החברה; הפרת חובת זהירות כלפי החברה או כלפי אדם אחר; פעולה מתוך כוונה להפיק רווח אישי שלא כדין; קנס או כופר שיוטל על נושאי המשרה. לפרטים נוספים אודות כתב השיפוי המקובל בחברה, ראו **נספח ב'** לפרק זה.

(ב) **שיפוי** - החברה מתחייבת לשפות מראש או בדיעבד, בהתאם למותר בתקנון החברה, את נושאי המשרה בה (כולל דירקטורים), לרבות נושאי משרה שהינם בעלי שליטה בה, בגין כל חבות או הוצאה (כמפורט בכתב השיפוי), לרבות הוצאות התדיינות סבירות ולרבות שיפוי לפי חוק ניירות ערך ובכפוף להוראותיו, ובלבד שהסכום המרבי של השיפוי הכולל לא יעלה במצטבר, על 25% מההון העצמי של החברה (כפי שיהיה בדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה שקדמו לתשלום סכום השיפוי או 25 מיליון ש"ח, לפי הגבוה מבניהם, בתוספת סכומים שיתקבלו, אם יתקבלו, מחברת ביטוח במסגרת ביטוח בו התקשרה החברה).

לפרטים נוספים אודות כתב השיפוי המקובל בחברה, ראו **נספח ב'** לפרק זה.

(ג) **ביטוח** - להלן פרטים אודות תנאי פוליסת ביטוח לנושאי משרה בחברה, לרבות אלו הנמנים על בעלי השליטה בחברה בכובעם כדירקטורים, שהחברה עתידה לרכוש בסמוך להשלמת ההנפקה על פי תשקיף זה:

גבול כיסוי האחריות הינו בסך של עד 36,000,000 ש"ח למקרה ובמצטבר בתקופת הביטוח (12 חודשים).

הפרמיה השנתית הינה בסך של כ-320,000 ש"ח.

ההשתתפות העצמית של החברה בלבד הינה 72,000 ש"ח לתביעה, למעט לגבי תביעות בארה"ב לגביהן ההשתתפות העצמית הינה 90,000 ש"ח לתביעה, ולמעט תביעות ניירות ערך בהן ההשתתפות הינה בסך 140,000 ש"ח לתביעה.

8.1.6. מדיניות תגמול לנושאי משרה ודירקטורים

ביום 29.4.2021 אישר דירקטוריון החברה וביום 10.5.2021 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות של החברה מדיניות תגמול לנושאי משרה של החברה המצורפת **כנספח ג'** לתשקיף ("**מדיניות התגמול**"). מדיניות התגמול תיכנס לתוקפה במועד

רישום ניירות הערך המוצעים על-פי התשקיף בבורסה. כמו כן, בהתאם לתקנה 1 לתקנות החברות (הקלות לעניין החובה לקבוע מדיניות תגמול), תשע"ג-2013, מדיניות התגמול שתוארה בתשקיף תיחשב כמדיניות שנקבעה לפי סעיף 267א לחוק החברות והיא תהיה טעונה אישור רק בחלוף 5 שנים לאחר השלמת הרישום לראשונה של מניות החברה למסחר בבורסה.

8.2. עסקאות עם בעל השליטה או שלבעל השליטה יש בהן עניין אישי

8.2.1. נכון למועד התשקיף, אין בעל שליטה בחברה. למיטב ידיעת החברה, בכפוף להשלמת ההנפקה על פי תשקיף זה, לא יהיה אדם אשר יחזיק מחצית או יותר מזכויות ההצבעה באסיפה הכללית של החברה, או מהזכות למנות דירקטורים לדירקטוריון החברה, או מהזכות למנות את מנהלה הכללי של החברה ולפיכך לא יהיה בעל שליטה בחברה.

8.2.2. מר שמעון אקהויז, במישרין ובאמצעות חברה בבעלותו המלאה, מחזיק בלמעלה מ-25% מההון המונפק של החברה ומזכויות החברה בה, ועתיד להחזיק בלמעלה מ-25% מההון המונפק של החברה ומזכויות החברה בה לאחר השלמת ההנפקה על פי תשקיף זה וההודעה המשלימה.

8.2.3. לאור האמור בסעיף 8.2.2 לעיל, להלן פירוט, למיטב ידיעת החברה, בדבר עסקאות בין מר שמעון אקהויז ו/או חברות בשליטתו, לבין החברה, או עסקה של החברה עם צד ג' שלמר שמעון אקהויז היה עניין אישי באישורה, אשר בהן התקשרה החברה במהלך השנתיים שקדמו למועד התשקיף או שהינן בתוקף במועד התשקיף:

א. עסקאות המנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות

למיטב ידיעת החברה, נכון למועד התשקיף לא קיימות עסקאות בתוקף עם כאמור בסעיף 8.2.3 לעיל אשר מנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות, למעט:

(1) הסכם זכויות רישום

ביום 08 במאי 2019 נחתם הסכם זכויות רישום ("הסכם זכויות הרישום") בין החברה לבעלי מניות שהם צד להסכם ("בעלי הזכות"), במסגרתו בין היתר ניתנו לבעלי הזכות זכויות רישום למסחר (Registration Rights) של מניותיהם, לאחר הנפקת החברה, ובכללן: (א) הזכות לדרוש לכלול את מניותיהם בכל הנפקת ניירות ערך של החברה תחת ה- Securities Act of 1933 ('Piggyback Registration'), למעט כמפורט בהסכם זכויות הרישום, ובכפוף לעדיפויות כמפורט בהסכם זכויות הרישום; (ב) הזכות, לבעלי הזכות המחזיקים יחדיו ברוב של המניות בנות הרישום, כמוגדר בהסכם זכויות הרישום, הנובעות ממניות בכורה שהיו ברשותם, לדרוש מהחברה לרשום את מניותיהם למסחר בבורסה למסחר בניירות ערך ('Demand Registration'), בכפוף להתקיימות מספר תנאים ומגבלות, לרבות שהסכום לא יפחת מ-5 מיליון

דולר ; זכות זו מוגבלת ל-2 דרישות בלבד, ויתר בעלי הזכות יוכלו להצטרף בכפוף לעדיפויות כמפורט בהסכם זכויות הרישום ; (ג) הזכות, לבקשת המחזיקים ב-20% מבעלי הזכות, לדרוש את רישומן של מניותיהם תחת תשקיף מדף ('Form F-3 Registration'), לאחר שהחברה זכאית לרשום תשקיף מדף, ובכפוף להתקיימות מספר תנאים ומגבלות, לרבות שהסכום לא יפחת מ-2,500,000 דולר ; יתר בעלי הזכות יוכלו להצטרף בכפוף לעדיפויות כמפורט בהסכם זכויות הרישום. על-פי הסכם זכויות הרישום, החברה תישא בכל ההוצאות הכרוכות במימוש בעלי המניות המפורטות לעיל בכל ההצעות הכרוכות למעט בנסיבות המפורטות בהסכם זכויות הרישום. כן מכיל הסכם זכויות הרישום תניות שיפוי הדדיות, תניות בדבר מגבלת מכירת מניות לאחר רישום מניות החברה למסחר, ותניות בדבר מתן מידע על ידי החברה לבעלי מניותיה. ביום 10.5.2021 החליטו הצדדים להסכם זכויות הרישום על ביטולו בכפוף להשלמת ההנפקה על פי תשקיף זה וההודעה המשלימה. לפיכך, עם השלמת ההנפקה על פי תשקיף זה וההודעה המשלימה ובכפוף לה, יבוטל הסכם זכויות הרישום לאלתר ולא יקנה כל זכות לצדדים לו.

(2) ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה

ראו סעיף 8.1.5 לעיל.

(3) פטור ושיפוי דירקטורים ונושאי משרה

ראו סעיף 8.1.5 לעיל.

(4) הסכם לקבלת שירותי יו"ר דירקטוריון – שמעון אקהויז

ביום 10.5.2021 נחתם בין החברה לבין מר שמעון אקהויז (יו"ר דירקטוריון החברה ובעל המניות הגדול ביותר בה),¹⁰ הסכם לפיו יעניק מר אקהויז לחברה שירותי יו"ר דירקטוריון פעיל בהיקף משרה של עד 100% (בסעיף זה: "**הסכם הניהול**"), כאשר תחילה עתיד מר אקהויז לספק את השירותים כאמור בהיקף משרה של כ-50%. להלן יובאו עיקרי הסכם הניהול:

השירותים והיקפם: מר אקהויז יעמיד לחברה, במישרין או באמצעות חברה בשליטתו, שירותי יו"ר דירקטוריון פעיל בהיקף משרה של עד 100%. יצוין כי תחילה, עתיד היקף משרתו של מר אקהויז לעמוד על שיעור של כ-50%, כאשר גידול או קיטון בהיקף משרתו יוביל להתאמה יחסית של דמי הניהול שישולמו לו (כמפורט להלן), וזאת ללא צורך בקבלת אישור האורגנים המוסמכים של החברה מחדש. תפקידיו של מר אקהויז כיו"ר דירקטוריון פעיל, כוללים, בין היתר, את כל התפקידים

¹⁰ מר שמעון אקהויז מחזיק באמצעות אלוו ב-1,044,480 מניות רגילות של החברה (בהנחה של ביטול הון המניות הנדחות, הפחתת הון מניות בכורה א', השטחת ההון ופיצול הון מניות החברה, כהגדרת מונחים אלה בסעיף 3.1.1 לפקד 3 לתשקיף זה), מתוך כלל החזקותיו בחברה (8,524,240 מניות רגילות של החברה).

אותם ממלא בד"כ יו"ר דירקטוריון פעיל, לרבות השתתפות בפגישות עם משקיעים פוטנציאליים לפי בקשת החברה, קידום עסקיה ופעילותה של החברה, סיוע לחברה בגיוס כספים ומתן ייעוץ שוטף והשתתפות בפגישות שונות בתחומים הנ"ל.

תגמול קבוע: בתמורה להעמדת שירותיו, יהא זכאי מר אקהויז לדמי ניהול חודשיים בסך של 13,300 דולר ארה"ב, בתוספת מע"מ כדין (בגין 50% משרה).

תקופת ההתקשרות: ההתקשרות עם מר אקהויז הינה ל- 5 שנים מיום השלמת ההנפקה על פי תשקיף זה ורישום מניות החברה למסחר בבורסה. יחד עם זאת, כל אחד מן הצדדים רשאי להפסיק את ההתקשרות, מכל סיבה שהיא, בהודעה בכתב לפחות שישה חודשים מראש. דירקטוריון החברה יהיה רשאי להחליט האם מר אקהויז ימשיך להעמיד את שירותיו במהלך כל תקופת ההודעה המוקדמת או חלקה.

ביטוח ושיפוי: מר אקהויז יבוטח במסגרת פוליסות ביטוח נושאי משרה ודירקטורים, בהם תתקשר החברה מעת לעת בקשר לביטוחם של יתר נושאי המשרה והדירקטורים בחברה ובתנאים זהים ליתר נושאי המשרה כאמור, ובהתאם למדיניות התגמול של החברה. כמו כן, מר אקהויז זכאי לכתב שיפוי בנוסח ובתנאים זהים לכתבי השיפוי אשר הוענקו ויוענקו, מעת לעת, לנושאי המשרה והדירקטורים בחברה, ובהתאם למדיניות התגמול של החברה.

ב. עסקאות שאינן מנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות

למיטב ידיעת החברה, נכון למועד התשקיף לא קיימות עסקאות בתוקף כאמור בסעיף 8.2.3 לעיל שאינן מנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות, למעט:

(1) הסכם מתן שירותים בין החברה לבין חברת יורופיאן היי-טק קפיטל אס.איי

ביום 10.5.2021 נחתם בין החברה לבין חברת יורופיאן היי-טק קפיטל אס.איי ("יורופיאן")¹¹, חברה בבעלותו המלאה של מר שמעון אקהויז (יו"ר דירקטוריון החברה ובעל המניות הגדול ביותר בה)¹², הסכם למתן שירותים (בסעיף זה: "**ההסכם**"), במסגרתו מעניקה יורופיאן לחברה שירותי סמנכ"ל כספים ושירותים פיננסיים לחברה (בסעיף זה: "**השירותים**").

על פי הוראות ההסכם, השירותים יכללו, בין היתר, את השירותים אשר ניתנים בדרך כל על ידי סמנכ"ל כספים בחברה, לרבות שירותי פיננסיים נלווים.

¹¹ חברה פרטית אשר התאגדה לפי דיני איי נביס ורשומה בישראל כחברת חוץ.

¹² ראה ה"ש 10.

עבור השירותים, תשלם החברה ליורפיאן תמורה חודשית בסך של 30,000 ש"ח לחודש בתוספת מע"מ.

תקופת ההסכם היא ל-5 שנים ממועד חתימתו, כאשר כל צד רשאי להביאו לידי סיום בכל עת, באמצעות מתן הודעה מראש ובכתב לצד האחר 30 יום מראש.

יצוין כי נכון למועד תשקיף זה, מספקת יורפיאן את השירותים באמצעות מר מיכאל עדן (בסעיף זה: "**מיקי**"), אשר מכהן כסמנכ"ל הכספים של החברה. על פי תכנית האופציות של החברה, העניקה החברה למיקי 70,550 כתבי אופציה (אשר הפכו ל-564,400 כתבי אופציה לאחר פיצול הון החברה) הניתנים למימוש ל-70,550 מניות רגילות של החברה (ו-564,400 מניות לאחר פיצול הון החברה) (בסעיף זה: "**כתבי האופציה**"). 38,818 כתבי אופציה (ו-310,544 לאחר פיצול הון החברה) הוענקו בחודש ינואר 2021 במחיר מימוש של 0.15 ש"ח (ו-0.01875 ש"ח לאחר פיצול הון החברה) ומומשו במלואם ביום 5.5.2021; 2,500 כתבי אופציה (ו-20,000 כתבי אופציה לאחר פיצול הון החברה) הוענקו בחודש אוגוסט 2017 במחיר מימוש של 0.15 ש"ח (ו-0.01875 ש"ח לאחר פיצול הון החברה) והבשילו במלואם; 29,230 כתבי אופציה (ו-233,840 כתבי אופציה לאחר פיצול הון החברה) הוענקו בחודש ינואר 2021 במחיר מימוש של 2.648 דולר ארה"ב (ו-0.331 דולר ארה"ב לאחר פיצול הון החברה) ובכל מקרה לא פחות מ-1 ש"ח לכל כתב אופציה, ויבשילו במשך שנה בארבע מנות רבעוניות שוות, החל מיום 21.1.2021.

בנוסף, זכאי מיקי לקבל מהחברה מענק חד פעמי אשר יוענק לו בגין הנפקת מניות החברה בבורסה, בסך השווה ל-0.75% מהתמורה המיידית (ברוטו) שתקבל החברה מהנפקת המניות המוצעות על פי תשקיף זה.

(2) הסכם מתן שירותים בין החברה לבין חברת אלון מדטק ונצ'רס בע"מ

ביום 10.5.2021 נחתם בין החברה לבין חברת אלון מדטק ונצ'רס בע"מ ("**אלון**"), חברה פרטית הרשומה לפי דיני מדינת ישראל ומצויה בבעלותו המלאה של מר שמעון אקהויז (יו"ר דירקטוריון החברה ובעל המניות הגדול ביותר בה),¹³ הסכם למתן שירותים (בסעיף זה: "**ההסכם**"), במסגרתו מעניקה אלון לחברה את השירותים הבאים (בסעיף זה: "**השירותים**"):

(א) שירותי השכרת משרדים – שירותים אלה כוללים השכרת משרדים ומעבדה עבור החברה ברחוב התבור ביקנעם עילית (בסעיף זה: "**המשרדים**"), תשלום ארנונה, חשמל, מים וניקיון, שירותי אדמיניסטרציה, שירותי העמדת שעון נוכחות ושירותי כיבוד שונים. בתמורה לשירותים אלה, משלמת החברה לאלון תמורה

¹³ ראה הי"ש 10 לעיל.

חודשית בסך של 27,000 ש"ח בתוספת מע"מ.

(ב) שירותי השכרת חניות – במסגרת שירותים אלה, מעמידה אלון עבור החברה 9 חניות במשרדים, בתמורה חודשית בסך של 300 ש"ח לכל חניה, בתוספת מע"מ.

(ג) שירותי חשבות וחשבות שכר בתמורה חודשית בסך של 15,000 ש"ח בתוספת מע"מ.

(ד) שירותי הנהלת חשבונות בתמורה חודשית בסך של 9,000 ש"ח לחודש.

(ה) שירותי ייעוץ משפטי שוטף בתמורה חודשית בסך של 200 דולר ארה"ב לשעת עבודה.

תקופת ההסכם היא ל-5 שנים ממועד חתימתו, כאשר כל צד רשאי להביאו לידי סיום בכל עת, באמצעות מתן הודעה מראש ובכתב לצד האחר 30 יום מראש. יצוין כי ביטול ההסכם על ידי כל אחד מהצדדים כאמור לעיל, יכול שיהיה גם רק ביחס לחלק מהשירותים המפורטים בסעיפים קטנים (א)-(ה) לעיל, באופן שבו ההסכם ימשיך לחול על יתר השירותים שלא בוטלו כאמור.

(3) הסכם רישיון בין החברה לבין חברת Excita Medical Ltd.

ביום 10.5.2021 נחתם בין החברה לבין חברת Excita Medical Ltd. ("אקסיטה"), חברה פרטית הרשומה לפי דיני מדינת ישראל ומצויה בשליטתו של מר שמעון אקהויז (יו"ר דירקטוריון החברה ובעל המניות הגדול ביותר בה),¹⁴ הסכם רישיון (בסעיף זה: "**ההסכם**"), במסגרתו מעניקה אקסיטה לקבוצה רישיון בלעדי, עולמי ונושא תמלוגים ("**הרישיון**") בטכנולוגיה של אקסיטה המוגנת בפטנטים או בבקשות לרישום פטנטים בתחום פעילותה של אקסיטה (כמפורט להלן) ("**טכנולוגיית אקסיטה**"), לצורך פיתוח, ייצור, שימוש, ומסחר של מוצרים אשר מבוססים על טכנולוגיית אקסיטה ("**מוצרים מבוססי טכנולוגיית אקסיטה**") ו/או מבוססים על טכנולוגיית אקסיטה בשילוב עם טכנולוגיית האולטרסאונד של הקבוצה ("**המוצרים המשולבים**"), וביחד עם המוצרים מבוססי טכנולוגיית אקסיטה – "**המוצרים המורשים**", וכן של פטנטים חדשים ו/או בקשות חדשות לרישום פטנטים (והידע הנלווה להם) אשר יוגשו על ידי הקבוצה בתחום המורשה ("**הפטנטים החדשים**").

יצוין כי תחום פעילותה של אקסיטה כולל פיתוח טכנולוגיה ומוצר לעיצוב הגוף והמסת שומן המבוסס על שימוש ב EMS (electrical muscle stimulation). הטכנולוגיה הייחודית שפותחה באקסיטה משפרת את

¹⁴ ראה הי"ש 10 לעיל.

השימוש ב- EMS ומייעלת אותו ע"י שימוש במנגנוני עירעור שריר שאקסיטה פיתחה והגישה על בסיסן בקשת רישום פטנט. לפרטים אודות בקשת רישום הפטנט כאמור, ראו סעיף 6.29 לפרק 6 לתשקיף.

הרישיון שניתן לחברה מוגבל לתחום הרפואה האסתטית.

כניסתו לתוקף של ההסכם מותנית בקבלת האישורים הנדרשים מאורגני שתי החברות וכן בקבלת אישור רשות החדשנות לעסקה נשוא ההסכם. יצוין כי למועד התשקיף, טרם התקבלו האישורים כאמור ומשכך ההסכם טרם נכנס לתוקפו.

במהלך תקופת ההסכם (כהגדרתה להלן), הקבוצה תכין, תגיש ותתחזק, על חשבונה, את הפטנטים הקיימים של אקסיטה ואת הפטנטים החדשים (כהגדרתם לעיל), ותתייעץ עם אקסיטה לפני שתזנח את הטיפול באיזה מהפטנטים כאמור (בכל טריטוריה שהיא), ואף תמסור לאקסיטה הודעה מוקדמת על כך זמן סביר מראש, אשר תהא רשאית להמשיך את הטיפול באותם פטנטים כאמור במקומה של הקבוצה.

עוד קובע ההסכם כי הקבוצה, בקיום התחייבויותיה מכוח ההסכם, תפעל על בסיס מיטב מאמציה ("Best Effort") לפיתוח, ייצור, שימוש, ומסחור המוצרים המורשים והפטנטים החדשים (כהגדרתם לעיל).

יובהר כי על פי ההסכם, הפטנטים החדשים יהיו בבעלותה המלאה של הקבוצה.

לאורך תקופת ההסכם, הקבוצה תישא בכל עלויות המשך המחקר והפיתוח, הייצור והמסחור של טכנולוגיית אקסיטה (כהגדרתה לעיל), בין אם בוצעו על ידי הקבוצה ובין אם בוצעו על ידי אקסיטה.

בתמורה לקבלת הרישיון, תשלם הקבוצה לאקסיטה את התמלוגים הבאים לאורך כל תקופת ההסכם: (1) 5% מסכום "המכירות נטו" של המוצרים המורשים (כהגדרתם לעיל) שיימכרו על ידי הקבוצה; (2) 2.5% מסכום "המכירות נטו" של המוצרים המשולבים (כהגדרתם לעיל) שיימכרו על ידי הקבוצה. בעניין זה, המונח "מכירות נטו" משמעו – הסכומים שתקבל הקבוצה בפועל מלקוחות הקצה, בניכוי הנחות, החזרים, מיסים, אגרות רישיון, עלויות שילוח והוצאות נלוות דומות אחרות.

בכפוף לקבלת אישור רשות החדשנות כאמור לעיל, ההסכם יהא לתקופה בת 10 שנים שתחילתן במועד שבו תתבצע מכירה ראשונה של "מוצר מורשה" על ידי הקבוצה ("תקופת ההסכם"). לחברה הזכות לבטל את ההסכם מכל סיבה שהיא, באמצעות מסירת הודעה בכתב לאקסיטה 180 ימים מראש. תוקפו של ההסכם ל-10 שנים כאמור, כפוף לקבלת אישור ועדת הביקורת אשר תתמנה לחברה לאחר השלמת ההנפקה על פי תשקיף זה וההודעה המשלימה ורישום מניותיה של החברה למסחר בבורסה.

8.2.4. התחייבות לתיחום פעילות

בין החברה לבין מר שמעון אקהויז לא קיים הסדר תיחום פעילות והם לא התחייבו שלא לבצע פעילות בתחומים שבהם פועלת החברה.

8.2.5. החזקות ניירות ערך של החברה על ידי בעלי עניין ונושאי משרה בכירה

ראו סעיף 3.3 לפרק 3 לתשקיף.

8.2.6. החזקות ניירות ערך של חברות בנות וחברות קשורות על ידי בעלי עניין ונושאי משרה בכירה

למיטב ידיעת החברה, אין בעלי עניין או נושאי משרה בכירה בחברה, אשר מחזיקים ניירות ערך בחברות בנות או בחברות קשורות של החברה.¹⁵

¹⁵ יצוין כי כמפורט בסעיף 3.3 לפרק 3 לתשקיף זה ולה"ש 10 לעיל, חלק מהחזקותיו של מר שמעון אקהויז (יו"ר דירקטוריון החברה ובעל המניות הגדול ביותר בה) מוחזקות באמצעות אלון.

פרק 9 – דוחות כספיים

סופווייב מדיקל בע"מ

**דוחות כספיים מאוחדים
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020**

סופווייב מדיקל בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

תוכן העניינים

ע מ ד

2

דוח רואה חשבון המבקר

הדוחות הכספיים המאוחדים:

3

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

4

דוחות מאוחדים על ההפסד הכולל

5

דוחות מאוחדים על השינויים בגירעון בהון

6-7

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

8-46

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של סופווייב מדיקל בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של **סופווייב מדיקל בע"מ** והחברה הבת (להלן – "הקבוצה") לימים 31 בדצמבר, 2020 ו- 2019 וליום 1 בינואר 2019, ואת הדוחות על ההפסד הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2020 ו- 2019. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של הקבוצה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישומו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של הקבוצה 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 הקבוצה לימים 31 בדצמבר, 2020 ו- 2019 וליום 1 בינואר, 2019, ואת תוצאות פעילותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2020 ו- 2019 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 1 ב. לדוחות הכספיים בדבר תוצאות פעילות הקבוצה, חשיפת פעילותה לסיכונים ואי וודאויות ביחס להמשך פיתוח ושיווק מוצריה החדשים, אי וודאות הכרוכה בהשגת אישורים רגולטורים הנדרשים לשיווק מוצרים אלה, תחרות העומדת בפני המוצר הקיים של הקבוצה, לגבי תלות הקבוצה בגיוס כספים ממשקיעים קיימים ו/או חדשים למימון המשך פעילותה ולהערכת הנהלת ודירקטוריון הקבוצה, למועד אישור דוחות כספיים אלה, כי לקבוצה מקורות מספקים, לרבות תחזית תזרימי מזומנים עתידיים סבירה, להמשך פעילותה כעסק חי ובכדי לעמוד בהתחייבויותיה בעתיד הנראה לעין.

בריטמן אלמגור זר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

חיפה, 10 במאי, 2021

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב, 6701101, ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | info@deloitte.co.il

משרד נצרת
מרני אבן עאמר 9
נצרת, 16100

טלפון: 073-3994455
פקס: 073-3994455
info-nazareth@deloitte.co.il

משרד אילת
המרכז העירוני
583, ת.ד.
אילת, 8810402

טלפון: 08-6375676
פקס: 08-6371628
info-ellat@deloitte.co.il

משרד חיפה
מעלה השחרור 5
5648, ת.ד.
חיפה, 3105502

טלפון: 04-8607333
פקס: 04-8672528
info-haifa@deloitte.co.il

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510
ת.ח. 45396

טלפון: 02-5018888
פקס: 02-5374173
info-jer@deloitte.co.il

10 במאי, 2021

לכבוד
הדירקטוריון של
סופווייב מדיקל בע"מ ("החברה")
התבור 2, יקנעם עילית, 2069200.
א.ג.ג.

**הנדון: מכתב הסכמה הניתן בד בבד עם פרסום תשקיף להשלמה ותשקיף מדף של סופווייב מדיקל בע"מ
מחודש מאי, 2021**

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של צירוף או הפנייה, לפי העניין) בתשקיף להשלמה ותשקיף מדף שבנידון של הדוחות המפורטים להלן:

(א) דוח רואה החשבון המבקר מיום 10 במאי 2021 על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2020 ו- 2019 וליום 1 בינואר 2019 ולכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2020 ו- 2019.

(ב) דוח רואה החשבון המבקר מיום 10 במאי 2021 על המידע הכספי הנפרד של החברה בהתאם לתקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל- 1970 לימים 31 בדצמבר 2020 ו- 2019 וליום 1 בינואר, 2019 ולכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2020 ו- 2019.

אנו מסכימים את מורשה החתימה האלקטרונית של החברה לדווח מכתבנו זה באמצעות המגנ"א.

בכבוד רב,

בריטמן אלמגור זהר ושות'
רואי חשבון
A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב, 6701101, ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | info@deloitte.co.il

משרד נצרת
מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100

טלפון: 073-3994455
פקס: 073-3994455
info-nazareth@deloitte.co.il

משרד אילת
המרכז העירוני
ת.ד. 583
אילת, 8810402

טלפון: 08-6375676
פקס: 08-6371628
info-eilat@deloitte.co.il

משרד חיפה
מעלה השחרור 5
ת.ד. 5648
חיפה, 3105502

טלפון: 04-8607333
פקס: 04-8672528
info-haifa@deloitte.co.il

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510
ת.ח. 45396

טלפון: 02-5018888
פקס: 02-5374173
info-jer@deloitte.co.il

סופווייב מדיקל בע"מ
דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום 1 בינואר 2019	ליום 31 בדצמבר 2019	2020	ביאור	
אלפי דולר				נכסים
				<u>נכסים שוטפים</u>
132	5,716	2,644	5	מזומנים ושווי מזומנים
-	156	1,468	6	לקוחות
430	225	282	7	חייבים ויתרות חובה
-	56	117	8	מלאי
562	6,153	4,511		סה"כ נכסים שוטפים
				<u>נכסים לא שוטפים</u>
2	5	3		פקדונות מוגבלים בשימוש
25	68	73	10	נכסי זכות שימוש, נטו
4	4	233	9	רכוש קבוע, נטו
31	77	309		סה"כ נכסים לא שוטפים
593	6,230	4,820		סה"כ נכסים
				<u>התחייבויות והון</u>
				<u>התחייבויות שוטפות</u>
26	2	79		צדדים קשורים
75	201	1,039	11	ספקים ונותני שירותים אחרים
10	31	42	10	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
-	58	399	14	התחייבות בגין תמלוגים לרשות החדשנות
198	253	644	12	זכאים ויתרות זכות
309	545	2,203		סה"כ התחייבויות שוטפות
				<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
15	38	36	10	התחייבויות בגין חכירה
-	401	-	15 ה' (3)	התחייבויות בגין כתבי אופציה לרכישת מניות בכורה ב'
893	1,131	1,048	14	התחייבויות בגין תמלוגים לרשות החדשנות
908	1,570	1,084		סה"כ התחייבויות לא שוטפות
				<u>הון</u>
2,820	10,682	17,851	15	הון מניות ופרמיה
(23)	100	100		קרן הון מהפרשי תרגום למטבע הצגה
294	493	2,429	16	קרן הון תשלום מבוסס מניות
(3,715)	(7,160)	(18,847)		יתרת הפסד
(624)	4,115	1,533		סה"כ הון
593	6,230	4,820		סה"כ התחייבויות והון
				10 במאי, 2021
מיכאל עדן סמנכ"ל כספים	לואיס סקפורי מנכ"ל	שמעון אקהויז יו"ר דירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים	

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סופווייב מדיקל בע"מ
דוחות מאוחדים על ההפסד הכולל

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

2019	2020		
אלפי דולר		ביאור	
278	4,291	17	מכירות
97	1,665	18	עלות המכירות
181	2,626		
			רווח גולמי
2,630	4,588	19	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
299	3,065	20	הוצאות מכירה ושיווק
414	1,524	21	הוצאות הנהלה וכלליות
3,162	6,551		
(123)	(14)		הכנסות מימון
406	5,150		הוצאות מימון
283	5,136	22	הוצאות מימון, נטו
3,445	11,687		
			הפסד לשנה
			<u>הפסד (רווח) כולל אחר</u>
			סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד,
(123)	-		התאמות הנובעות מתרגום מטבע פעילות למטבע הצגה
3,322	11,687		
			סה"כ הפסד כולל
7.27	22.58		הפסד למניה רגילה אחת (בדולר) בת 0.001 ש"ח ע.נ. בסיסי ומדולל (מוצג בדולר)
511,824	539,010		ממוצע משוקלל של הון המניות הרגילות ששימש בחישוב ההפסד למניה בסיסי ומדולל (*)

(*) הממוצע המשוקלל של הון המניות הרגילות ששימשו בחישוב ההפסד למניה חושב תוך התחשבות בפיצול הון המניות הרגילות אשר אירע בחודש ינואר 2021. לפרטים נוספים, ראה באור 30 א'.

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סופווייב מדיקל בע"מ
דוחות מאוחדים על השינויים בגירעון בהון

הון מניות רגילות	פרמיה	מניות בכורה**	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות אלפי דולר	קרן הון בגין הפרשי תרגום למטבע העגה	יתרת הפסד	סה"כ
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020						
*	10,681	1	493	100	(7,160)	4,115
-	-	-	1,936	-	-	1,936
-	7,169	*	-	-	-	7,169
-	-	-	-	-	(11,687)	(11,687)
*	17,850	1	2,429	100	(18,847)	1,533
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019						
*	2,819	1	294	(23)	(3,715)	(624)
-	-	-	199	-	-	199
-	7,862	*	-	-	-	7,862
-	-	-	-	123	(3,445)	(3,322)
*	10,681	1	493	100	(7,160)	4,115

יתרה ליום 1 בינואר 2020

תשלום מבוסס מניות
מימוש כתבי אופציות בגין מנות בכורה ב'
הפסד כולל

סה"כ הון ליום 31 בדצמבר 2020

יתרה ליום 1 בינואר 2019

תשלום מבוסס מניות
הנפקת מניות בכורה ב'
הפסד כולל

סה"כ הון ליום 31 בדצמבר 2019

* סכום מתחת לאלף דולר.
** לגבי פירוט הרכב מניות בכורה, ראה ביאור 15 (ג').

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סופווייב מדיקל בע"מ
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי דולר	
(3,445)	(11,687)
489	6,884
(2,956)	(4,803)
(3)	-
(1)	(263)
(4)	(263)
8,347	-
(16)	(32)
67	-
-	(38)
-	2,064
8,398	1,994
5,438	(3,072)
146	-
132	5,716
5,716	2,644

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

הפסד לשנה
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (נספח א')
מזומנים נטו לפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

הפקדה בפיקדון לזמן ארוך
השקעה ברכוש קבוע
מזומנים נטו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

תמורה מהנפקת מניות בכורה ב' ואופציות למניות בכורה ב', בניכוי הוצאות הנפקה
פירעון התחייבות בגין חכירה
קבלת מענקים מהרשות לחדשנות
תשלום תמלוגים בגין מענקים שהתקבלו מרשות החדשנות
מימוש כתבי אופציה לרכישת מניות בכורה ב'

מזומנים נטו מפעילות מימון

עלייה (ירידה) נטו במזומנים ושווי מזומנים

השפעת שינויים בשערי חליפין בגין יתרות מזומנים המוחזקות במט"ח

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סופווייב מדיקל בע"מ
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי דולר	

נספח א' - התאמות הדרושות להצגות תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת

		הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים
		פחת והפחתות
17	65	הוצאות מימון בגין התחייבות למדען
229	296	עליית (ירידת) ערך של כתבי אופציה לרכישת מניות בכורה ב'
(100)	4,704	הוצאות מימון בגין התחייבות חכירה
4	5	הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות
199	1,936	
349	7,006	
		שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:
		גידול בלקוחות
(152)	(1,312)	קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה
218	(55)	גידול במלאי
(54)	(61)	גידול בספקים ונותני שירות אחרים
115	838	גידול בזכאים ויתרות זכות וצדדים קשורים
13	468	
140	(122)	
489	6,884	

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סופווייב מדיקל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 1 - כללי

א. תיאור הקבוצה:

סופווייב מדיקל בע"מ התאגדה ונרשמה בישראל ביום 27 לינואר, 2015, בהתאם להוראות חוק החברות, כחברה פרטית מוגבלת במניות תחת השם ארכימדוס מדיקל בע"מ. החברה פעלה עד לחודש מאי 2017 כחברת חממה, תחת אלון מדטק ונצ'רס בע"מ במסגרת מסלול הטבה מס' 3 של הרשות לחדשנות. החברה פועלת בתחום הפיתוח, הייצור, השיווק וההפצה של טכנולוגיה רפואית בטוחה ולא פולשנית לטיפול הצערת ומיצוק העור. במהלך שנת 2019 הקימה החברה חברת בת בארצות הברית (מוחזקת בבעלות מלאה) אשר עוסקת בשיווק מערכות החברה בצפון אמריקה.

ב. מצב עסקי הקבוצה:

מאז הקמתה נגרמו לקבוצה הפסדים מתמשכים מפעילותה העסקית, והתהוו לה תזרימי מזומנים שליליים מפעילות שוטפת. נכון לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 לקבוצה יתרת הפסד של 18,847 אלפי דולר ו-7,160 אלפי דולר, בהתאמה. כמו כן, בשנים 2020 ו-2019 התהוו לקבוצה תזרימי מזומנים שליליים מפעילות שוטפת של 4,803 אלפי דולר ו-2,956 אלפי דולר בהתאמה.

הקבוצה עומדת בפני מספר גורמי סיכון לרבות חוסר ודאות ביחס להמשך פיתוח ושיווק מוצריה החדשים, אי וודאות הכרוכה בהשגת אישורים רגולטורים הנדרשים לשיווק מוצרים אלה, השפעת שינויים טכנולוגיים, תחרות העומדת בפני המוצר הקיים של החברה לצד קשיים הכרוכים בחדירה לשוק, זאת בנוסף לגורמים נוספים שאינם בשליטת הקבוצה. כמו כן, הקבוצה חשופה לגורמי סיכון הנוגעים ליכולת הצמיחה שלה ולתלותה בגיוס כספים ממשקיעים קיימים ו/או חדשים למימון המשך פעילותה.

החברה מימנה את פעילותה עד כה בעיקר באמצעות הנפקות פרטיות של מניות רגילות, מניות בכורה המירות, אופציות ומענקים מרשות החדשנות. בדצמבר 2019 החלה הקבוצה לשווק ולמכור את המוצר הקיים שלה, לאחר שהשיגה את אישור ה-FDA, והצליחה להפיק הכנסות בשנים 2020 ו-2019 של 4,291 אלפי דולר ו-278 אלפי דולר בהתאמה. כמו כן, הנהלת הקבוצה מעריכה כי הכנסותיה לרבעון ראשון בשנת 2021 הגיעו קרוב ל-4 מיליון דולר וצופה צמיחה מהותית בהכנסות הקבוצה בשנת 2021 בכללותה.

נכון לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 לקבוצה יתרת מזומנים של 2,644 אלפי דולר ו-5,716 אלפי דולר, בהתאמה והון חוזר חיובי של 2,308 אלפי דולר ו-5,608 אלפי דולר, בהתאמה. כמו כן, ליום אישור הדוחות הכספיים לקבוצה יתרת מזומנים של 1,218 אלפי דולר והון חוזר חיובי של 2,459 אלפי דולר.

לפרטים נוספים אודות השפעת משבר נגיף הקורונה (COVID-19) על פעילות הקבוצה, ראה ביאור 30(ד).

להערכת דירקטוריון והנהלת הקבוצה, לאור מקורות המימון המפורטים לעיל, לקבוצה מקורות מספקים, לרבות תחזית תזרימי מזומנים עתידיים סבירה, להמשך פעילותה כעסק חי ובכדי לעמוד בהתחייבויותיה בעתיד הנראה לעין.

ג. דוחות כספיים אלה:

החברה	-	סופווייב מדיקל בע"מ.
חברת הבת	-	סופווייב אינק.
הקבוצה	-	החברה וחברת הבת סופווייב אינק.
חברות מאוחדות	-	חברות אשר לחברה שליטה בהן (כהגדרתה ב- IFRS 10) ואשר דוחותיהן מאוחדים עם דוחות החברה.
בעלי עניין ובעל שליטה	-	כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
צדדים קשורים	-	כהגדרתם ב- IAS 24 (מתוקן)

סופווייב מדיקל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. הצהרה לגבי יישום תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS):

הדוחות הכספיים של הקבוצה נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - "תקני IFRS") ופרשנויות להם שפורסמו על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB). עיקרי המדיניות החשבונאית המפורטים בהמשך יושמו באופן עקבי לגבי כל תקופות הדיווח המוצגות בדוחות כספיים אלה וכן בעריכת מאזן הפתיחה לפי תקני ה-IFRS.

אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים:

בדוחות כספיים אלה יושמו הוראות IFRS 1 "אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים" (להלן - "IFRS 1"), הקובע את הוראות המעבר לדיווח לראשונה לפי תקני ה-IFRS. בהתאם להוראות IFRS 1, מועד המעבר של הקבוצה לדיווח לפי תקני IFRS, כהגדרתו ב-IFRS 1, הינו יום 1 בינואר 2019 (להלן - "מועד המעבר") והמאזן לאותו מועד הינו מאזן הפתיחה לפי תקני IFRS (להלן - "מאזן הפתיחה").

בדוחות כספיים אלה יישמה החברה באופן רטרואקטיבי לגבי כל תקופות הדיווח המוצגות את תקני ה-IFRS שנכנסו לתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2020. ביישום הוראות המעבר כאמור, החברה לא בחרה ליישם הקלות כלשהן בהתאם ל-IFRS 1.

לפני אימוץ תקני ה-IFRS, ערכה החברה את דוחותיה הכספיים לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל (ISRAELI GAAP). מספרי ההשוואה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 הוצגו מחדש בדוחות כספיים אלה בהתאם לתקני ה-IFRS.

ראה ביאור 29 בדבר ההבדלים המהותיים בין דיווח לפי תקני IFRS לדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל, ככל שרלבנטי לחברה.

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

ג. דוחות כספיים מאוחדים:

הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה כוללים את הדוחות הכספיים של החברה ושל סופווייב אינק, חברה בבעלות מלאה הפועלת בארצות הברית. חברה משקיעה שולטת בחברה מושקעת כאשר היא חשופה, או שיש לה זכויות, לתשואות משתנות הנובעות מהחזקתה במושקעת, וכאשר יש לה יכולת להשפיע על אותן תשואות באמצעות הפעלת כוח על המושקעת.

לצורך האיחוד, מבוטלות במלואן כל העסקאות, היתרות, ההכנסות וההוצאות הבין-חברתיות.

ד. תקופת המחזור התפעולי של הקבוצה הינה 12 חודשים.

ה. מטבע חוץ:

(1) מטבע הפעילות ומטבע ההצגה:

הדוחות הכספיים המאוחדים של כל אחת מחברות הקבוצה ערוכים במטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בה היא פועלת (להלן - "מטבע הפעילות"). מטבע הפעילות של החברה וחברת הבת שלה עד וכולל שנת 2019 הינו ש"ח, החל משנת 2020, בעקבות שינוי בסביבה הכלכלית בה פועלת הקבוצה, מטבע הפעילות הינו דולר ארה"ב. למטרת איחוד הדוחות הכספיים, התוצאות והמצב הכספי של כל אחת מחברות הקבוצה, מוצגים בדולר.

סופווייב מדיקל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. מטבע חוץ (המשך):

(2) תרגום עסקאות שאינן במטבע הפעילות:

בהכנת הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה, עסקאות שבוצעו במטבעות השונים ממטבע הפעילות של החברה (להלן - "מטבע חוץ") נרשמות לפי שערי החליפין שבתוקף במועדי העסקאות. בתום כל תקופת דיווח, פריטים כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים לפי שערי חליפין שבתוקף לאותו מועד; פריטים לא-

כספיים הנמדדים בשווי הוגן הנקוב במטבע חוץ מתורגמים לפי שערי החליפין למועד בו נקבע השווי ההוגן; פריטים לא-כספיים הנמדדים במונחי עלות היסטורית מתורגמים לפי שערי חליפין שבתוקף במועד ביצוע העסקה בקשר לפריט הלא-כספי.

(3) אופן הרישום של הפרשי שער:

הפרשי שער מוכרים ברווח והפסד בתקופה בה הם נבעו.

(4) הצגת דוחות כספיים במטבע אשר שונה ממטבע הפעילות:

הדוחות הכספיים לשנת 2019 מוצגים בדולר ארה"ב, מטבע הפעילות לאותה שנה הינו ש"ח. לצורך הצגת הדוחות במטבע שאינו מטבע הפעילות, הפרשי שער שנבעו מתרגום למטבע ההצגה נזקפו לקרן הונית בגין הפרשי תרגום.

נכסים והתחייבויות של הקבוצה אשר נמדדים לפי מטבע הפעילות, תורגמו לפי שער סגירה של מטבע ההצגה בכל תאריך דיווח. פריטי דוח רווח או הפסד, מתורגמים לפי שערי חליפין ממוצעים בכל התקופות המוצגות. הפרשי התרגום שנוצרו נזקפים לרווח (הפסד) כולל אחר.

ו. מזומנים ושווי מזומנים:

מזומנים ושווי מזומנים כוללים מזומנים הניתנים למימוש מידי, פיקדונות הניתנים למשיכה מיידית וכן פיקדונות לזמן קצוב אשר אין מגבלה בשימוש בהם ואשר מועד פירעונם, במועד ההשקעה בהם, אינו עולה על שלושה חודשים.

פיקדונות אשר קיימת מגבלה לגבי השימוש בהם מסווגים במסגרת הנכסים הלא שוטפים בסעיף פיקדון מוגבל בשימוש.

ז. מלאי :

מלאי הוא נכס המוחזק לצרכי מכירה במהלך העסקים הרגיל, בתהליך ייצור לצרכי מכירה או חומרים שייצרכו בתהליך הייצור או במהלך הספקת השירותים.

מלאי מוצג לפי הנמוך מבין עלותו לבין שווי המימוש נטו שלו. עלות המלאי כוללת את כל עלויות הרכישה ועלויות שהתהוו בהבאת המלאי למיקומו ומצבו הנוכחיים.

שווי מימוש נטו מייצג את אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל בניכוי אומדן העלויות להשלמה ואומדן העלויות הדרושות לביצוע המכירה.

העלות נקבעה כדלהלן:

תוצרת גמורה - בהתאם לעלות הרכישה של הקבוצה.

סופווייב מדיקל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. רכוש קבוע:

(1) כללי:

רכוש קבוע הוא פריט מוחשי, אשר מוחזק לצורך שימוש בייצור או בהספקת סחורות או שירותים, או להשכרה לאחרים, אשר חזוי כי ישתמשו בו במשך יותר מתקופה אחת. הקבוצה מציגה את פריטי הרכוש הקבוע שלה על פי מודל העלות.

במודל העלות, פריטי רכוש קבוע מוצגים בדוח על המצב הכספי לפי עלותם, בניכוי פחת שנצבר ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצבר במידה והיו כאלה. העלות כוללת את עלות הרכישה של הנכס וכן עלויות שניתן לייחס במישרין להבאת הנכס למיקום ולמצב הדרושים לצורך הפעלתו באופן שהתכוונה אליו ההנהלה.

(2) הפחתה של רכוש קבוע:

הפחתת הרכוש הקבוע מבוצעת לפי שיטת הקו הישר על פני אורך החיים השימושיים הצפוי של מרכיבי הפריט מהמועד בו הנכס מוכן לשימוש המיועד תוך הבאה בחשבון של ערך שייר צפוי בתום החיים השימושיים.

אורך החיים השימושיים ושיעורי הפחת בהם נעשה שימוש בחישוב הפחת הינו כדלקמן:

שיעור פחת	
%	
33	מערכות הדגמה
15	ציוד מעבדה
33.33	מחשבים וציוד הקפי
7-15	ריהוט

ערכי השייר, שיטת הפחת ואורך החיים השימושיים של הנכס נסקרים בידי הנהלת החברה בתום כל שנת סופים. שינויים מטופלים כשינוי אומדן בדרך של "מכאן ולהבא".

רווח או הפסד הנוצר כתוצאה ממכירה או הוצאה משימוש של פריט רכוש קבוע נקבע לפי ההפרש שבין התקבולים ממכירתו לבין ערכו הפנקסני במועד המכירה או ההוצאה משימוש, ונזקק לרווח והפסד

ט. ירידת ערך נכסים מוחשיים:

בתום כל תקופת דיווח, בוחנת הקבוצה את הערך הפנקסני של נכסיה המוחשיים, למעט מלאי, במטרה לקבוע האם קיימים סימנים כלשהם המעידים על ירידת ערך של נכסים אלו. במידה וקיימים סימנים כאמור, נאמד סכום בר-השבה של הנכס במטרה לקבוע את סכום ההפסד מירידת ערך שנוצר, אם בכלל. כאשר לא ניתן לאמוד את הסכום בר-ההשבה של נכס בודד, אומדת החברה את הסכום בר-ההשבה של היחידה מניבת-המזומנים אליה שייך הנכס.

סכום בר-השבה הינו הגבוה מבין שווי ההוגן של הנכס בניכוי עלויות מכירה לבין שווי השימוש בו. בהערכת שווי השימוש, אומדני תזרימי המזומנים העתידיים מנוכים לערכם הנוכחי תוך שימוש בשיעור ניכיון לפני מס המשקף את הערכות השוק הנוכחיות לגבי ערך הזמן של הכסף ואת הסיכונים הספציפיים לנכס בגינם לא הותאם אומדן תזרימי המזומנים העתידיים.

כאשר סכום בר-השבה של נכס (או של יחידה מניבה-מזומנים) נאמד כנמוך מערכו הפנקסני, הערך הפנקסני של הנכס (או של היחידה מניבה-מזומנים) מופחת לסכום בר-ההשבה שלו. הפסד מירידת ערך מוכר מיידית כהוצאה ברווח והפסד.

סופווייב מדיקל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. ירידת ערך נכסים מוחשיים (המשך):

כאשר הפסד מירידת ערך שהוכר בתקופות קודמות מתבטל, הערך הפנקסני של הנכס (או של היחידה מניבה-מזומנים) מוגדל בחזרה לאומדן סכום בר-ההשבה העדכני, אך לא יותר מערכו הפנקסני של הנכס (או של היחידה מניבה-מזומנים) שהיה קיים אילו לא הוכר בגינו בתקופות קודמות הפסד מירידת ערך. ביטול הפסד מירידת ערך מוכר מיידית ברווח והפסד.

י. חכירות:

הקבוצה מיישמת את הוראות תקן בינלאומי 16 – "חכירות".
הקבוצה מטפלת בחוזה כחוזה חכירה כאשר בהתאם לתנאי החוזה מועברת זכות לשלוט בנכס מזהה לתקופת זמן בעבור תמורה.

הקבוצה כחוכר

עבור העסקאות בהן הקבוצה מהווה חוכר, הקבוצה מכירה במועד התחילה בחכירה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה. במסגרת מדידת ההתחייבות בגין חכירה בחרה הקבוצה ליישם את ההקלה הניתנת בתקן ולא ביצעה הפרדה בין רכיבי חכירה לרכיבים שאינם חכירה כגון: שירותי ניהול, שירותי אחזקה ועוד, הכלולים באותה עסקה.

בהתאם להוראות IFRS 16, במועד התחילה התחייבות בגין חכירה כוללת את כל תשלומי החכירה שטרם שולמו כאשר הם מהווים בשיעור הריבית הגלומה בחכירה כאשר היא ניתנת לקביעה בנקל או בשיעור הריבית התוספת של החברה. לאחר מועד התחילה מודדת החברה את ההתחייבות בגין חכירה בשיטת הריבית האפקטיבית.

נכס זכות השימוש במועד התחילה מוכר בגובה ההתחייבות בגין חכירה בתוספת תשלומי חכירה ששולמו במועד התחילה או לפניו.

נכס זכות השימוש נמדד במודל העלות ומופחת לאורך החיים השימושיים שלו, או תקופת החכירה לפי הקצר שבהם. כאשר מתקיימים סימנים לירידת ערך, בוחנת החברה ירידת ערך לנכס זכות השימוש בהתאם להוראות IAS 36.

יא. הכרה בהכנסה:

הקבוצה מיישמת את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר – 15 הכנסות מחוזים עם לקוחות (להלן: "התקן").

הכרה בהכנסה

בהתאם לתקן, הכנסות מחוזים עם לקוחות מוכרות ברווח או הפסד כאשר השליטה בנכס מועברת ללקוח. הכנסה נמדדת ומוכרת לפי שווי הוגן של התמורה שצפויה להתקבל בהתאם לתנאי החוזה, בניכוי הסכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים (כגון מסים). בקביעת סכום ההכנסה מחוזים עם לקוחות, הקבוצה בוחנת האם היא פועלת כספק עיקרי או

כסוכן בחוזה. הקבוצה היא ספק עיקרי כאשר היא שולטת בסחורה טרם העברתה ללקוח. במקרים אלה, הקבוצה מכירה

בהכנסות בסכום ברוטו של התמורה.

הכנסה ממכירת סחורות ללקוחות

הכנסות ממכירת סחורות מוכרות ברווח או הפסד בנקודת זמן, עם העברת השליטה על הסחורות הנמכרות ללקוח. בדרך כלל השליטה מועברת במועד מסירת הסחורה ללקוח.

סופווייב מדיקל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. הכרה בהכנסה (המשך)

תמורה משתנה

הקבוצה נדרשת לקבוע את מחיר העסקה בנפרד לכל חוזה עם לקוח. בעת הפעלת שיקול דעת זה, הקבוצה מעריכה את ההשפעה של כל תמורה משתנה בחוזה, בהתחשב בהנחות, קנסות, תביעות, שינויים (variations) וכן תמורה שלא במזומן. בקביעת ההשפעה של התמורה, המשתנה, הקבוצה משתמשת בדרך כלל בשיטת "הסכום הסביר ביותר" המצוינת בתקן, לפיה מחיר העסקה נקבע בהתחשב בסכום היחיד שהוא הסביר ביותר בתחום של סכומי תמורה אפשריים בחוזה. הקבוצה כוללת סכומים של תמורה משתנה, רק אם צפוי ברמה גבוהה שביטול משמעותי בסכום ההכנסות שהוכרו לא יתרחש כאשר אי הודאות הקשורה להשתנות התמורה תתברר לאחר מכן.

הכנסות הכוללות שירותי אחריות

במסגרת חוזה, החברה מספקת שירותי אחריות ללקוחותיה, וזאת בהתאם להוראות חוק או בהתאם למקובל בענף. במרבית החוזים של הקבוצה, שירותי האחריות ניתנים על ידיה על מנת להבטיח את טיב העבודה שבוצעה ולא כשירות נוסף שניתן ללקוח. בהתאם לכך, האחריות אינה מהווה מחויבות ביצוע נפרדת ולכן מכירה הקבוצה בדוחותיה הכספיים בהפרשה לאחריות בהתאם להוראות IAS 37. כאשר חוזה כולל אחריות מורחבת, כזו אשר מהווה אחריות מסוג שירות, היא מטופלת במחויבות ביצוע נפרדת ומובחנת וההכנסה בגינה מוכרת על פני תקופת האחריות.

עלויות השגת חוזה

עלויות השגת חוזה הן עלויות תוספתיות של השגת חוזה עם לקוח כגון עמלות מכירה לסוכנים. על פי הוראות התקן עלויות השגת חוזה תוספתיות אמורות להיות מוכרות כנכס כאשר צפוי כי הקבוצה תשיב עלויות אלו. עלויות להשגת חוזה שהיו מתהוות ללא קשר אם החוזה הושג מוכרות כהוצאה בעת התהוותן, אלא אם ניתן לחייב את הלקוח בגין עלויות אלה. התקן קובע הקלה מעשית, לפיה ישות רשאית להכיר בעלויות התוספתיות של השגת חוזה כהוצאה בעת התהוותה אם תקופת ההפחתה של הנכס שהישות הייתה מכירה אילולא כן, היא שנה אחת או תקופה קצרה יותר. הקבוצה בחרה ליישם בדוחותיה הכספיים הקלה זו.

יב. **מסים על הכנסה:**

תוצאות המס בגין מסים שוטפים או נדחים נזקפות לרווח או הפסד, למעט אם הן מתייחסות לפריטים הנזקקים לרווח כולל אחר או להון.

מסים שוטפים

חבות בגין מיסים שוטפים נקבעת תוך שימוש בשיעורי המס וחוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד לתאריך הדיווח, וכן מהתאמות נדרשות בקשר לחבות המס לתשלום בגין שנים קודמות.

מסים נדחים

לאור הפסדים לצרכי מס שנצברו בחברה, ועקב אי ציפייה לקיומה של הכנסה חייבת בעתיד הנראה לעין, לא זוקפת החברה מסים נדחים לקבל בגין הפסדים להעברה לצרכי מס ובגין הפרשים זמניים בערכם של נכסים והתחייבויות, בין הדוח הכספי לבין הדוח לצרכי מס.

סופווייב מדיקל בע"מ **ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יג. 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 (Technical Feasibility) 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 (Technical), פיננסיים ואחרים זמינים להשלמת הפיתוח ושימוש בנכס הבלתי מוחשי או למכירתו; וכן
- עלויות במהלך הפיתוח שניתן לייחס לנכס הבלתי מוחשי, ניתנות למדידה באופן מהימן.

כאשר לא ניתן להכיר בנכס בלתי מוחשי שנוצר באופן פנימי, עלויות הפיתוח נזקפות לדוח הרווח והפסד במועד התהוותן.

בדוחות כספיים אלו, הקבוצה לא הכירה בנכס בלתי מוחשי בגין עלויות פיתוח המוצר הקיים, בשל אי מהותיות עלויות הפיתוח שהתהוו לה ממועד התקיימות התנאים הנ"ל, עם השגת האישור הרגולטורי (FDA) הנדרש לשיווק המוצר, ועד למועד תחילת שיווק ומכירתו בדצמבר 2019. לגבי עלויות פיתוח מוצרים חדשים, אשר הקבוצה טרם השיגה אישורים רגולטוריים הנדרשים לשיווקם, התנאים להכרה בנכס לא מוחשי, כמתואר לעיל, טרם התקיימו, ולכן עלויות פיתוח אלה נזקפו לדוח רווח והפסד עם התהוותן.

יד. תשלומים מבוססי מניות:

תשלומים מבוססי מניות לעובדים ולאחרים המספקים שירותים דומים, המסולקים במכשירים הוניים של הקבוצה נמדדים בשווים ההוגן במועד ההענקה. החברה מודדת במועד ההענקה את השווי ההוגן של המכשירים ההוניים המוענקים על ידי שימוש במודל בלאק – שולס בהתבסס על שוויין ההוגן של מניות החברה, לפי העניין (לעניין אופן מדידת השווי ההוגן של תשלומים מבוססי מניות, ראה באור 16). כאשר המכשירים ההוניים המוענקים אינם מבשילים עד אשר אותם עובדים משלימים תקופת שירות מוגדרת, עומדים בתנאי ביצוע או בהתקיים תנאי שוק מוגדר, החברה מכירה בהסדרי התשלום מבוססי המניות בדוחות הכספיים על פני תקופת ההבשלה כנגד גידול בהון העצמי, תחת סעיף "קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות". בתום כל תקופת דיווח, אומדת החברה את מספר המכשירים ההוניים הצפוי להבשיל. שינוי אומדן ביחס לתקופות קודמות מוכר ברווח והפסד על פני יתרת תקופת ההבשלה.

טו. נכסים פיננסיים:

(א) כללי:

נכסים פיננסיים מוכרים בדוח על המצב הכספי כאשר הקבוצה הופכת להיות צד לתנאים החוזיים של המכשיר.

השקעות בנכסים פיננסיים מוכרות לראשונה לפי שוויין ההוגן, בתוספת עלויות עסקה, למעט אותם נכסים פיננסיים המסווגים בקטגוריית שווי הוגן דרך רווח והפסד, אשר מוכרים לראשונה לפי שוויים ההוגן. עלויות העסקה בגין נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד נזקפות כהוצאה מיידי לרווח או להפסד.

לאחר ההכרה הראשונה, נכסים פיננסיים יימדדו בעלות מופחתת או בשווי הוגן בהתאם לסיווגם.

סופווייב מדיקל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טו. נכסים פיננסיים (המשך):

(ב) סיווג נכסים פיננסיים:

- מכשירי חוב נמדדים בעלות מופחתת כאשר מתקיימים שני התנאים הבאים:
- המודל העסקי של הקבוצה הינו להחזיק את הנכסים במטרה לגבות תזרימי מזומנים חוזיים, וכן
 - התנאים החוזיים של הנכס קובעים תאריכים מדויקים בהם יתקבלו תזרימי המזומנים החוזיים אשר מהווים תשלומי קרן וריבית בלבד.

בהתאם לכך, מציגה החברה יתרות לקוחות, מזומנים ופקדונות בבנקים בעלות מופחתת. כל יתר הנכסים הפיננסיים נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

(ג) נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת ושיטת הריבית האפקטיבית:

עלות מופחתת של נכס פיננסי הינה הסכום שבו נמדד הנכס הפיננסי בעת הכרה לראשונה בניכוי תשלומי קרן, בתוספת או בניכוי ההפחתה המצטברת, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית, של הפרש כלשהו בין הסכום הראשוני לבין סכום הפירעון, מותאם בגין הפרשה להפסד כלשהי.

שיטת הריבית האפקטיבית הינה שיטה המשמשת לחישוב העלות המופחתת של מכשיר חוב ולהקצאה ולהכרה בהכנסת הריבית ברווח או הפסד על פני התקופה הרלוונטית.

הכנסות ריבית מחושבות תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית. החישוב מבוצע על ידי יישום שיעור הריבית האפקטיבי לערך בספרים ברוטו של נכס פיננסי.

(ד) ירידת ערך נכסים פיננסיים:

לגבי לקוחות, הקבוצה בחרה ליישם את הגישה המקלה למדידת ההפרשה לירידת ערך לפי הסתברות לחדלות פירעון לכל אורך חיי המכשיר (lifetime). הפסדי האשראי הצפויים בגין נכסים פיננסיים אלה נאמדים תוך שימוש במטריצת הפרשות המבוססת על ניסיון העבר של הקבוצה לגבי הפסדי אשראי ומותאמת לגורמים שהם ספציפיים ללווה, תנאים כלכליים כלליים והערכה הן של המגמה השוטפת של התנאים והן של המגמה החזויה של התנאים במועד הדיווח לרבות ערך הזמן של הכסף לפי הצורך.

יז. התחייבויות פיננסיות ומכשירים הוניים שהונפקו על-ידי הקבוצה:

(א) סיווג כהתחייבות פיננסית או כמכשיר הוני:

התחייבויות ומכשירים הוניים שהונפקו על ידי הקבוצה מסווגים כהתחייבויות פיננסיות או כמכשיר הוני בהתאם למהות ההסדרים החוזיים ולהגדרת התחייבות פיננסית ומכשיר הוני.

כאשר לחברה קיימת מחויבות חוזית שתוצאתה תהיה או עשויה להיות מסירה עתידית של מכשיריה ההוניים, המחויבות החוזית היא מכשיר הוני רק אם:

- א. לגבי מכשיר לא נגזר – הוא אינו כולל מחויבות חוזית של המנפיק למסור מספר משתנה של מכשירי ההוניים.
- ב. לגבי מכשיר נגזר – הוא יסולק רק על ידי החלפת סכום קבוע של מזומן או של נכס פיננסי אחר בתמורה למספר קבוע של מכשירים הוניים של המנפיק. (קיים חריג לעניין הנפקת זכויות במטבע חוץ שמוצעות באופן יחסי לכל הבעלים הקיימים מאותו סוג של מכשיריה ההוניים הלא נגזרים.

החברה הנפיקה כתבי אופציות לרכישת מניות בכורה ב', בהתאם לתנאי כתבי האופציה, בקרות אירועים מסוימים, קיימת למחזיקי האופציה זכות למימוש נטו (Cashless). בהתאם לאמור סיווגה החברה את כתבי האופציות לרכישת מניות בכורה ב' כהתחייבות פיננסית בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד מוצגות לפי שווי הוגן בכל תקופת חתך כאשר רווחים או הפסדים כלשהם הנובעים משינויים בשווי ההוגן מוכרים ברווח או הפסד.

סופווייב מדיקל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יז. התחייבויות פיננסיות ומכשירים הוניים שהונפקו על-ידי הקבוצה (המשך):

(ב) מכשירים הוניים:

מכשיר הוני הוא כל חוזה המעיד על זכות שייר בנכסי הקבוצה לאחר הפחתת כל התחייבויותיה. מכשירים הוניים שהונפקו על ידי הקבוצה נרשמים לפי תמורת הנפקתם בניכוי הוצאות המתייחסות במישרין להנפקת מכשירים אלו.

רכישה עצמית של מכשירי ההון של הקבוצה מוכרת ומופחתת ישירות בהון. לא מוכר כל רווח או הפסד ברכישה, מכירה, הנפקה או ביטול של מכשירי ההון של הקבוצה.

(ג) התחייבויות פיננסיות:

התחייבויות פיננסיות מוצגות ונמדדות בעלות מופחתת.

בהתאם לכך, מוכרות לראשונה בשווי הוגן לאחר ניכוי עלויות עסקה. לאחר מועד ההכרה הראשונית התחייבויות פיננסיות אלה נמדדות בעלות מופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

שיטת הריבית האפקטיבית היא שיטה לחישוב העלות המופחתת של התחייבות פיננסית ושל הקצאת הוצאות ריבית על פני תקופת האשראי הרלוונטית. שיעור הריבית האפקטיבי הוא השיעור שמנכה באופן מדויק את הזרם החזוי של תזרימי המזומנים העתידיים על פני אורך החיים הצפוי של ההתחייבות הפיננסית לערכה בספרים, או מקום שמתאים, לתקופה קצרה יותר.

(ד) גריעה של התחייבויות פיננסיות:

הקבוצה גורעת התחייבות פיננסית כאשר ורק כאשר ההתחייבות הפיננסית נפרעת, מבוטלת או פוקעת. ההפרש בין הערך בספרים של ההתחייבות הפיננסית שסולקה בין התמורה ששולמה מוכר ברווח או הפסד.

יח. מענקי הרשות לחדשנות:

מענקים שהתקבלו מהרשות לחדשנות, אותם נדרשת החברה להחזיר בתוספת תשלומי ריבית, בהתקיים תנאים מוגדרים ואשר אינם מהווים הלוואות הניתנות למחילה, מוכרים במועד ההכרה הראשונית כהתחייבות פיננסית, בשווי הוגן, בהתבסס על הערך הנוכחי של זרם תזרימי המזומנים הצפוי להחזר המענק, כשהוא מנכה בשיעור היוון המשקף את רמת הסיכון של פרויקט המחקר והפיתוח. ההפרש בין תמורת המענק, לבין סכום ההתחייבות מוכר כקיטון מהוצאות המחקר והפיתוח בגינם הם נתקבלו או בקיטון מיתרת פריט הרכוש הקבוע הנרכש, לפי העניין.

בתקופות דיווח עוקבות, נמדדת ההתחייבות הפיננסית בגובה הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים הצפויים להיות משולמים בעתיד, כאשר הם מהווים בשיעור הריבית המקורי של ההתחייבות מדי תקופה, והשינויים בערך הזמן נזקפים להוצאות מימון בדוח רווח והפסד. שינויים בהתחייבות המשקפים שינוי בתחזית ההכנסות של החברה, נזקפים להוצאות מימון בדוח רווח והפסד.

למידע נוסף ראה ביאור 4א'.

יט. הפרשות:

הפרשות מוכרות כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, בגינה צפוי שימוש במשאבים כלכליים הניתנים לאומדן באופן מהימן על מנת לסלק את המחויבות.

הסכום המוכר כהפרשה משקף את האומדן הטוב ביותר של ההנהלה לגבי הסכום שיידרש ליישוב המחויבות בהוון במועד הדוח על המצב הכספי תוך הבאה בחשבון של הסיכונים ואי הוודאויות הכרוכים במחויבות. כאשר ההפרשה נמדדת תוך שימוש בתזרימי מזומנים חזויים לצורך יישוב המחויבות, הערך הפנקסי של ההפרשה הוא הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים החזויים. שינויים בגין ערך הזמן יזקפו לרווח והפסד.

סופווייב מדיקל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יט. הפרשות (המשך):

כאשר כל הסכום או חלקו הדרוש ליישוב המחויבות בהווה צפוי להיות מושב על ידי צד שלישי, מכירה החברה בנכס, בגין ההשבה, עד לגובה ההפרשה שהוכרה, רק כאשר וודאי למעשה (Virtually Certain) שהשיפוי יתקבל וכן, ניתן לאומדו באופן מהימן.

כ. הטבות עובדים:

הטבות לאחר סיום העסקה:

דיני העבודה בישראל וחוק "פיצויי פיטורים, תשכ"ג-1963" (להלן: החוק) מחייבים את החברה לשלם פיצויי פיטורין לעובדים בעת פיטוריהם או פרישתם (לרבות עובדים העוזבים את מקום העבודה תחת נסיבות ספציפיות אחרות). חישוב ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד אשר לדעת ההנהלה, יוצרת את הזכות לקבלת הפיצויים.

כל עובדי החברה חתומים בהתאם לסעיף 14 לחוק, על פיו הפקדוניה השוטפות בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פטורות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. לחברה לא תהיה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים אם לתכנית לא יהיו מספיק נכסים כדי לשלם את כל הטבות העובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות הקודמות. הפקדות החברה במסגרת תכנית להפקדה מוגדרת (Defined Contribution Plan) נזקפות לרווח או הפסד במועד הספקת שירותי העבודה, בגינם מחויבת הקבוצה לביצוע ההפקדה. ההפרש בין סכום ההפקדה העומד לתשלום, לבין סך ההפקדות ששולמו מוצג כהתחייבות.

הטבות עובדים לטווח קצר:

הטבות עובדים לטווח קצר, הן הטבות אשר צפויות להיות מסולקות במלואן לפני 12 חודשים מתום השנה בה ניתן השירות המזכה על ידי העובד.

הטבות עובדים לטווח קצר בקבוצה כוללות את התחייבות הישות בגין שכר, חופשה והבראה, הטבות אלו נזקפות לרווח והפסד, במועד היווצרותן. ההטבות נמדדות על בסיס לא מהוון אותו חזויה הישות לשלם. הפרש בין גובה ההטבות לזמן קצר להן זכאי העובד, לבין הסכום ששולם בגין מוכר כהתחייבות.

כא. הפסד למניה:

החברה מחשבת את סכומי ההפסד הבסיסי למניה על ידי חלוקת ההפסד, המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה, בממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור במהלך תקופת הדיווח.

כב. סיווג ריבית ששולמה / שהתקבלה בדוח על תזרימי המזומנים:

הקבוצה מסווגת תזרימי מזומנים בגין ריבית אשר התקבלו בידיה כתזרימי מזומנים מפעילות השקעה, וכן תזרימי מזומנים בגין ריבית ששולמה כתזרימי מזומנים אשר שימשו לפעילות המימון.

סופווייב מדיקל בע"מ **ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

ביאור 3 - תקני דיווח כספי חדשים

תיקונים לתקנים שפורסמו ואינם בתוקף, ולא אומצו באימוץ מוקדם בידי הקבוצה, אשר צפויה או עשויה להיות להם השפעה על תקופות עתידיות

תיקון 1 IAS "הצגת דוחות כספיים" (בדבר סיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות)

התיקון מבהיר את הדרישות הקיימות לסיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות בדוח על המצב הכספי כדלקמן:

- נוספה הבהרה לסעיפים 69 ו-73 לתקן שמדגישה שעל מנת שניתן יהיה לסווג התחייבות כלא שוטפת, הזכות לדחות את הסילוק צריכה להתקיים לתום תקופת הדיווח.
- המילים "בלתי מותנית" הוסרו מסעיף 69 לתקן ונוספה פסקה חדשה שמבהירה שאם הזכות לדחיית הסילוק מותנית בעמידה באמות מידה פיננסיות, הזכות קיימת אם הישות עומדת באמות המידה שנקבעו לתום תקופת הדיווח, גם אם בחינת העמידה באמות המידה נעשית על ידי המלווה במועד מאוחר יותר.
- הובהר כי בחינת סיווג ההתחייבות כלא שוטפת תבוצע בהתייחס לזכות שיש לישות ולא בהתאם לצפי שלה האם תממש זכות זו.

נוספה הגדרה למונח "סילוק". בהתאם להגדרה, "לצורך סיווג התחייבות כשוטפת או כלא שוטפת, סילוק מתייחס להעברה לצד שכנגד שתוצאתה מחיקת (extinguishment) ההתחייבות". העברה יכולה להיות מזומן, סחורות ושירותים או מכשירים הוניים של הישות עצמה. בהקשר זה, הובהר כי אם לפי תנאי ההתחייבות, לצד שכנגד יש אופציה לדרוש סילוק במכשירים הוניים של הישות, תנאי זה אינו משפיע על סיווג ההתחייבות כשוטפת או כלא שוטפת, אם האופציה מסווגת כרכיב הוני נפרד בהתאם ל-32 IAS מכשירים פיננסיים: הצגה".

התיקון ייושם למפרע לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי. החברה מעריכה כי יישום התקן לראשונה לא יהיה מהותי לדוחותיה הכספיים.

ביאור 4 - שיקולי דעת חשבונאיים קריטיים ומקורות מפתח לאומדני אי וודאות

ביישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה, המתוארת בבאור 2 לעיל, נדרשת הנהלת החברה, במקרים מסוימים, להפעיל שיקול דעת חשבונאי נרחב בנוגע לאומדנים והנחות בקשר לערכם הפנקסי של נכסים והתחייבויות שאינם בהכרח בנמצא ממקורות אחרים. האומדנים וההנחות הקשורות, מבוססים על ניסיון העבר וגורמים אחרים הנחשבים כרלוונטיים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

האומדנים וההנחות שבבסיסם, נבחנים בידי ההנהלה באופן שוטף. שינויים באומדנים החשבונאיים מוכרים רק בתקופה בה בוצע שינוי באומדן במידה והשינוי משפיע רק על אותה תקופה או מוכרים בתקופה האמורה ובתקופות עתידיות במקרים בהם השינוי משפיע הן על התקופה הנוכחית והן על התקופות העתידיות.

א. התחייבויות בגין מענקים מרשות החדשנות:

בהתאם לטיפול החשבונאי בביאור 2'ח', על הנהלת החברה לבחון האם קיים ביטחון סביר שהמענק שהתקבל יוחזר.

הערך הנוכחי של התחייבויות לתשלום תמלוגים לרשות החדשנות (ראה ביאור 14) תלוי בתחזיות ובהנחות של הנהלת החברה לגבי הכנסותיה העתידיות של החברה ושיעור הריבית להיוון.

לצורך אמידת הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים להידרש לכיסוי ההתחייבות לרשות החדשנות, החברה מעריכה כי מענקי הרשות לחדשנות, יוחזרו עד לשנת 2023 בהתבסס על תחזית המכירות המצרפיות של החברה בשנים הקרובות.

תחזיות ההנהלה לגבי המכירות המצרפיות עד לתום החזר המענקים לעיל מבוססות על תוכניות החברה למכירת מוצרי החברה בשנים הקרובות.

שיעור ההיוון בגין מענקים שנתקבלו מרשות החדשנות הינו בין 23.8% - 26.2%.

סופווייב מדיקל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 4 - שיקולי דעת חשבונאיים קריטיים ומקורות מפתח לאומדני אי וודאות (המשך)

ב. הוון הוצאות מחקר ופיתוח:

בהתאם לטיפול החשבונאי כאמור בביאור 2'ג, הנהלת הקבוצה בחנה האם מתקיימים התנאים להכרה בעלויות פיתוח כנכסים בלתי מוחשיים. להערכת הקבוצה, נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 עלויות פיתוח המתייחסות למוצרים בגינם הקבוצה טרם השיגה אישורים רגולטורים אינן מקיימות את התנאים להכרה כנכס בלתי מוחשי, כמו כן עלויות פיתוח, בגין מוצרים שכבר נמכרים לאותו מועד, ואשר התהוו לקבוצה החל ממועד התקיימות תנאים אלה, עם השגת האישורים הרגולטורים הנדרשים, ועד לתחילת שיווקם ומכירתם הינן לא מהותיות.

ג. הטיפול החשבונאי באופציות לרכישת מניות בכורה ב'

ביום 22 בספטמבר, 2019, במסגרת הנפקת מניות בכורה ב', הנפיקה החברה כתבי אופציה לרכישת מניות בכורה ב'. כתבי אופציה אלו כוללים חלופה של סילוק במזומן (Cashless Exercise) ובהתאם החברה סיווגה את כתבי האופציה כהתחייבות פיננסית בשווי הוגן דרך רווח והפסד. לצורך אמידת השווי ההוגן, החברה עשתה שימוש בשווי הוגן של מניות בכורה ב' של החברה בעת המדידה, שווי הוגן זה נאמד על ידי שימוש בטכניקות הערכה אשר מבוססות על מחיר שנקבע בין קונה מרצון למוכר מרצון, בעת גיוס הון שבוצע על ידי החברה במועד קרוב למועד המדידה או על ידי טכניקת הערכה של הוון תזרימי מזומנים עתידיים ועל ידי שימוש בטכניקות הערכה לאמידת השווי ההוגן של האופציות. למידע נוסף, ראה בביאור 15ה(3).

ד. תשלום מבוסס מניות

השווי ההוגן של עסקאות תשלום מבוסס מניות נקבע באמצעות שימוש בשווי הוגן של מניות רגילות של החברה בעת הענקת האופציות, שווי הוגן זה נאמד על ידי שימוש בטכניקות הערכה אשר מבוססות על מחיר שנקבע בין קונה מרצון למוכר מרצון, בעת גיוס הון שבוצע על ידי החברה במועד קרוב למועד ההענקה או על ידי טכניקת הערכה של הוון תזרימי מזומנים עתידיים ועל ידי שימוש בטכניקות הערכה לאמידת השווי ההוגן של האופציות המוענקות. לפרטים נוספים אודות גיוס ההון ראה בביאורים 16 להלן.

ביאור 5 - מזומנים ושווי מזומנים

הרכב:

ליום 1 בינואר 2019	ליום 31 בדצמבר 2019 2020	
	אלפי דולר	
132	2	184
-	5,714	2,460
132	5,716	2,644

במטבע ישראלי
דולר

סופווייב מדיקל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 6 - לקוחות

ליום 1 בינואר	ליום 31 בדצמבר	
2019	2019	2020
	אלפי דולר	
-	156	1,532
-	-	(64)
-	156	1,468

חשבונות פתוחים
בניכוי הפרשה לחובות מסופקים

ירידת ערך לקוחות מטופלת באמצעות רישום הפרשה לחובות מסופקים.

להלן התנועה בהפרשה לחובות מסופקים:

אלפי דולר

-
64
64

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019
הפרשה במשך השנה
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020

להלן ניתוח יתרת הלקוחות לפי תקופות הפיגור בגבייה ביחס לתאריך הדיווח:

סה"כ	מל 120 יום	לקוחות שמועד פירעונם עבר והפיגור				לקוחות שטרם הגיע מועד פירעונם
		90-120 יום	60-90 יום	30-60 יום	עד 30 יום	
		אלפי דולר				
1,532	216	326	128	75	123	664
(64)	(38)	(14)	(3)	(2)	(1)	(6)
1,468	178	312	125	73	122	658
156	-	-	-	-	-	156
156	-	-	-	-	-	156

חובות פתוחים
הפרשה לחובות מסופקים
31 בדצמבר, 2020

חובות פתוחים
31 בדצמבר, 2019

ביאור 7 - חייבים ויתרות חובה

הרכב:

ליום 1 בינואר	ליום 31 בדצמבר	
2019	2019	2020
	אלפי דולר	
37	117	118
393	61	-
-	2	12
-	45	150
-	-	2
430	225	282

מוסדות
מענק לקבל
הוצאות מראש
מקדמות לספקים
פיקדון

סופווייב מדיקל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 8 - מלאי

ההרכב:

ליום 1 בינואר 2019	ליום 31 בדצמבר 2019	2020
	אלפי דולר	
-	56	117
-	56	117

תוצרת גמורה

ביאור 9 - רכוש קבוע

שנת 2020:

מכונות	ציוד מעבדה	מחשבים וציוד הקפי	מערכות הדגמה	ריהוט	סה"כ
אלפי דולר					
-	9	3	-	-	12
124	9	6	116	8	263
124	18	9	116	8	275
-	5	3	-	*	8
8	2	2	20	2	34
8	7	5	20	2	42
116	11	4	96	6	233

עלות:

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

פחת שנצבר:

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

עלות מופחתת
ליום 31 בדצמבר 2020

שנת 2019:

מכונות	ציוד מעבדה	מחשבים וציוד הקפי	ריהוט	סה"כ
אלפי דולר				
-	8	3	-	11
-	1	-	*	1
-	9	3	*	12
-	4	3	-	7
-	1	-	*	1
-	5	3	*	8
-	4	-	*	4

עלות:

יתרה ליום 1 בינואר 2019
תוספות במשך השנה
יתרה ליום 31 בדצמבר 2019

פחת שנצבר:

יתרה ליום 1 בינואר 2019
תוספות במשך השנה
יתרה ליום 31 בדצמבר 2019

עלות מופחתת
ליום 31 בדצמבר 2019

*סכום מתחת לאלף דולר.

סופווייב מדיקל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 10 - חכירות

גילויים עבור עסקאות חכירה בהן החברה מהווה חוכר

לחברה הסכמי חכירה הכוללים חכירות של רכבים, אשר משמשים לצורך קיום הפעילות השוטפת של החברה. הסכמי החכירה הינם לתקופה של 3 שנים.

1. פירוטים בדבר עסקאות חכירה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי דולר	
4	5
16	32

הוצאות ריבית בגין התחייבות חכירה
סך תזרים מזומנים שלילי עבור חכירות

2. גילויים בדבר נכסי זכויות שימוש

כלי רכב

25
59
84
36
120

(16)
(16)
(31)
(47)

68
73

עלות

הכרה לראשונה בנכסי זכויות שימוש ליום 1 בינואר, 2019
תוספות לנכסי זכות שימוש בגין חכירות חדשות בשנת 2019
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019
תוספות לנכסי זכות שימוש בגין חכירות חדשות בשנת 2020
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020

פחת שנצבר

תוספות במשך שנת 2019
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019
תוספות במשך שנת 2020
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020

עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2019
עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2020

ראה ביאור 25 ז' המפרט את התחייבות בגין חכירה לזמן קצר וארוך

ביאור 11 - ספקים

ההרכב:

ליום 1 בינואר 2019	ליום 31 בדצמבר	
	2019	2020
אלפי דולר		
75	201	1,039
75	201	1,039

חשבונות פתוחים

סופווייב מדיקל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 12 - זכאים ויתרות זכות

הרכב:

ליום 1 בינואר	ליום 31 בדצמבר		
2019	2019	2020	
	אלפי דולר		
115	203	418	שכר ועובדים
-	50	56	מוסדות
8	-	170	הוצאות לשלם
75	-	-	מקדמה מרשות החדשנות
198	253	644	

ביאור 13 - מיסים על הכנסה

א. שיעורי המס החלים על הכנסות החברה:

שיעור המס החברות הישראלי עומד על 23%. שיעור המס החל על חברת הבת הפעילה בארצות הברית הינו 21% (שיעור מס פדרלי)

הנהלת החברה סבורה כי תוכל לעמוד בהגדרת מפעל טכנולוגי מועדף/ מפעל טכנולוגי מועדף מיוחד באזור פיתוח א' לגביו חל שיעור מס של 7.5% (בגין ההכנסות המופקות בישראל).

החברה חייבת במס על רווחי ההון הריאליים שלה בשיעור מס הכנסה של החברה בשנת המכירה.

ב. לחברה שומות הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2016.

ג. הפסדים הניתנים להעברה

החברה צברה הפסדים וניכויים לצורכי מס נכון ליום 31 בדצמבר 2019 וליום 31 בדצמבר, 2020 בסכום של כ- 6,058 ו 9,433 אלפי דולר בהתאמה, העשויים להיות מועברים קיזוז מול הכנסה חייבת בעתיד לתקופה בלתי מוגבלת.

ד. מסים נדחים

המס נדחה משקף את השפעות המס נטו של ההפרשים זמניים בין היתרות בספרים של נכסים והתחייבויות לצורכי דיווח כספי לבין הסכומים המשמשים לצורכי מס הכנסה. החברה צברה הפסדים להעברה במהלך השנים האחרונות אך מאחר והחברה אינה צופה ליצר הכנסה חייבת בעתיד הנראה לעין אין ביכולתה להכיר בנכס מסים נדחים.

סופווייב מדיקל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 14 - התחייבויות תלויות

התחייבויות בגין תמלוגים לרשות החדשנות :

לחברה אושרו ארבע מענקי השתתפות המחקר ופיתוח מטעם הרשות לחדשנות. בתמורה לקבלת המענקים התחייבה החברה לשלם תמלוגים בשיעור של 3% ממכירות עתידיות עד לכיסוי סכום המענקים שהתקבלו בתוספת ריבית לייבוא. המענקים שאושרו הינם בגין השנים 2015 ועד 2019. סך כל המענקים אשר התקבלו בחברה מסתכמים ל- 7,376 אלפי ש"ח (כ- 2,002 אלפי דולר).

בחישוב ההתחייבויות לרשות החדשנות, יישמה החברה הבת את הוראות IAS 20 ובהתאם, היוון תזרימי המזומנים נעשה תוך שימוש במחיר ההון של החברה שנקבע ל, 23.8%-26.2% המשקף על פי הערכת הנהלת החברה, המבוססת על חוות דעת של יועצי החיצוניים, את רמת הסיכון של החברה בכל אחת מהשנים.

להלן התנועה בהתחייבויות לתשלום תמלוגים לרשות לחדשנות:

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי דולר		
893	1,189	יתרה לתחילת התקופה
229	296	שינויים במהלך התקופה:
67	-	הוצאות מימון
-	(38)	קבלת מענק
		תשלום תמלוגים
1,189	1,447	יתרה לסוף התקופה
58	399	התחייבויות לזמן קצר
1,131	1,048	התחייבויות לזמן ארוך

ביאור 15 - הון מניות

א. הון רשום מונפק ונפרע:

הון מונפק ונפרע			הון רשום		
ליום	ליום 31 בדצמבר		ליום	ליום 31 בדצמבר	
1 בינואר	2019	2020	1 בינואר	2019	2020
2019	2019	2020	2019	2019	2020
51,137	53,901	53,901	950,000	950,000	943,975

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

ב. הזכויות הנלוות למניות רגילות:

מניות רגילות מקנות לבעליהן זכות להשתתף באספות בעלי מניות, זכות הצבעה של קול אחד באסיפת בעלי המניות, השתתפות בחלוקת מניות הטבה וחלוקת רווחים ככול שתאושרנה וחלוקת עודפים אגב אירוע פירוק או אירוע מכירה (Deemed Liquidation Event) כהגדרתו בתקנון החברה.

בדבר פיצול מניות רגילות אשר אירע לאחר תאריך המאזן, ראה באור 30 א'.

סופווייב מדיקל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 15 - הון מניות (המשך)

ג. הון מניות בכורה רשום ומונפק ונפרע

הון מונפק ונפרע			הון רשום			
ליום 1 בינואר	ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר	ליום 1 בינואר	ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר	
2019	2019	2020	2019	2019	2020	
49,963	49,963	49,963	50,000	50,000	50,000	מניות בכורה א' בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כל אחת
38,169	38,169	38,169	38,169	38,169	38,169	מניות בכורה א' 1' בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כל אחת
26,159	26,159	26,159	26,159	26,159	26,159	מניות בכורה א' 2' בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כל אחת
20,534	20,534	20,534	20,534	20,534	20,534	מניות בכורה א' 3' בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כל אחת
-	101,213	126,094	-	126,517	126,517	מניות בכורה ב' בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כל אחת
37	37	37	3,075	5,000	5,000	מניות נדחות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כל אחת
134,862	236,075	260,956	137,937	266,379	266,379	סה"כ

ד. זכויות נלוות למניות בכורה:

בחברה קיימות חמש קבוצות של מניות בכורה, מניות הבכורה מקנות עדיפות בעת חלוקת רווחים או חלוקה בעת אירוע הנזלה (לרבות פירוק) על פני המניות הרגילות כאשר למניות בכורה ב' יש עדיפות בחלוקה על פני קבוצות מניות הבכורה האחרות (בכורה א', בכורה א-1, בכורה א-2 ובכורה א-3, ייקראו להלן יחד "בכורה א") ובין סוגי מניות הבכורה השונים בתוך בכורה א' אין לאף סוג מניות עדיפות על פני הסוגים האחרים.

למעט במקרה של הפעלת זכות ההגנה מפני דילול (כמפורט מטה) כל מניות הבכורה ניתנות להמרה למניות רגילות ביחס של 1:1.

זכויות הצבעה למניות בכורה

מניות הבכורה, מכל הקבוצות, מקנות למחזיקים בהם את הזכות להצביע באסיפה הכללית של החברה. כל מניית בכורה מקנה זכות הצבעה השווה לזכות ההצבעה אשר מתקבלת אילו מניות הבכורה הומרו למניות רגילות, קרי קול אחד לכל מניית בכורה.

זכויות נוספות למניות הבכורה

1. זכויות עדיפות בחלוקה, מכירת החברה (M&A) או באירוע הנזלה ("אירוע חלוקה")

בעת אירוע חלוקה, מחזיקי מניות הבכורה בחברה (מניות בכורה ב' ומניות בכורה א) זכאים לקבל את הגבוה מבין: (א) סכום ההעדפה (כהגדרתו מטה), או (ב) הסכום שמתקבל כתוצאה מהמרת מניות הבכורה למניות רגילות על בסיס פרו-ראטא עם יתר בעלי מניות החברה.

סכום ההעדפה בכורה א': סכום השווה למחיר המניה המקורי בתוספת 4% ריבית ובתוספת דיבידנדים אשר הוכרזו וטרם שולמו ובניכוי דיבידנדים אשר שולמו.

סכום ההעדפה בכורה ב': סכום השווה למחיר המניה המקורי בתוספת 4% ריבית ובתוספת דיבידנדים אשר הוכרזו וטרם שולמו ובניכוי דיבידנדים אשר שולמו.

2. זכויות הגנה מפני דילול

מחזיקי מניות הבכורה (מכל הסדרות) זכאים להגנה מפני דילול במידה והחברה מנפיקה מניות אשר משקפים מחיר למניה הנמוך ממחיר ההמרה של מניית הבכורה הרלבנטית. מנגנון ההגנה מפני דילול מבצע התאמה מסוימת למחיר ההנפקה המקורי של מניית הבכורה בהתאם לנוסחה אשר לוקחת בחשבון את מחיר המניה הנמוך החדש וכן את גודל סבב הגיוס במסגרתו הונפקו המניות עם מחיר המניות הנמוך. זכות זו עומדת למחזיקי מניות הבכורה עד לזמן שבו החברה תבצע הנפקה לציבור בשווי לפני הכסף של לפחות 75 מיליון דולר במהלכה החברה מגייסת לפחות 20 מיליון דולר.

סופווייב מדיקל בע"מ **ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

ביאור 15 - הון מניות (המשך)

ד. זכויות נלוות למניות בכורה (המשך):

3. זכויות וטו

עד להשלמת אירוע חלוקה או הנפקה לציבור, נדרשת הסכמה של רוב מחזיקי מניות הבכורה (ב, א, א, 1, 2 ו 3) באספת בעלי מניות ורוב הדירקטורים אשר מונו ע"י מחזיקי מניות הבכורה בדירקטוריון, בנושאים הבאים:

- שינוי תקנון אשר משפיע לרעה על זכויות מחזיקי מניות הבכורה ובלבד שהנפקה של מניות בכורה בעלות סוג זה - או בכיר יותר לא יהווה השפעה לרעה על מניות הבכורה;
- שינוי מהותי בעסקי החברה;
- כל עניין הקשור בהתחייבויות החברה כלפי רשות החדשנות;
- שינוי בתנאי התקשרות מול היזם;
- אישור תנאים של סבב השקעה בחברה.

בנוסף, נדרשת הסכמה של רוב מחזיקי מניות בכורה ב' ("רוב בכורה ב'") בכל נושא אשר יש בו כדי: (א) להשפיע לרעה על הזכויות של מניות בכורה ב' (ובלבד שהנפקה של מניות בכורה בעלות סוג זה או בכיר יותר לא יהווה השפעה לרעה על מניות בכורה ב'); (ב) הגדלת כמות מניות בכורה ב'; (ג) ויתור על זכויות או עדיפות אשר הוענקו למניות בכורה ב' או לרוב בכורה ב'. כמו כן, נדרשת הסכמה של מחזיק מסוים של מניות בכורה ב' (בסעיף זה: "המשקיע") לכל עסקת בעלי עניין (כהגדרתה בחוק החברות) ולכל עסקה עם דירקטור, נושא משרה או בעל מניות בחברה, אלא אם כן העסקה בוצעה ע"י אותו משקיע או ככל ש אותו משקיע לא מינה דירקטור מטעמו לדירקטוריון.

4. זכות השתתפות (PREEMTIVE)

כל מחזיק מניות בכורה אשר מחזיק לפחות 1.75% מהון המניות של החברה רשאי להשתתף בסבבי השקעה עתידיים בחברה באופן אשר ישמר את אחוז אחזקותיו בחברה טרם ההשקעה.

ה. מידע נוסף על השקעות בחברה

1. ביום 19 ביולי 2018, התקשרה החברה בהסכם השקעה, על פיו הקצתה החברה למשקיעים 20,534 מניות בכורה א' במחיר של 48.70 דולר ארה"ב למניה ובתמורה כוללת בסך של 1,000 אלפי דולר ארה"ב.
 2. ביום 8 ביולי 2019, התקשרה החברה בהסכם השקעה (בסעיף זה: "הסכם השקעה סיבוב בכורה ב'"), על פיו הקצתה החברה למשקיעי סיבוב בכורה ב' 87,357 מניות בכורה ב' במחיר של 82.99 דולר ארה"ב למניה ובתמורה כוללת בסך של כ-7,250 אלפי דולר ארה"ב.
 3. ביום 22 בספטמבר 2019, התקשרה החברה בהסכם הצטרפות ותיקון להסכם השקעה סיבוב בכורה ב' (בסעיף זה: "תיקון לסיבוב בכורה ב'") עם משקיעי סיבוב בכורה ב' וכן עם משקיעים נוספים, על פיו הקצתה החברה למשקיעים הנוספים 13,856 מניות בכורה ב' במחיר של 82.99 דולר ארה"ב למניה ובתמורה כוללת בסך של כ-1,150 אלפי דולר ארה"ב.
- בנוסף לאמור לעיל, במסגרת הסכם השקעה סיבוב בכורה ב' ותיקון לסיבוב בכורה ב', העניקה החברה למשקיעי סיבוב ב' ולמשקיעים הנוספים, 25,302 כתבי אופציה לרכישת 25,302 מניות בכורה ב' נוספות במחיר של 82.99 דולר ארה"ב למניה. כתבי האופציה עומדים למימוש לפי המוקדם מביין: (1) חלוף 18 חודשים מיום ההנפקה של כתבי האופציה; (2) בקורות אירוע של מיזוג (בקורות אירוע של מיזוג, למחזיקי כתבי האופציה לרכישת מניות בכורה ב' קיימת אפשרות של מימוש נטו, Cashless); (3) הנפקה לראשונה לציבור של מניות החברה; (4) ביום בו מרבית מחזיקי כתבי האופציה מימשו את כתבי האופציה בבעלות או ויתרו על זכותם לממש את כתבי האופציה.
- במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2020, מומשו 24,881 מכתבי האופציה כאמור, בתמורה כוללת בסך של כ-2,064 אלפי דולר ארה"ב. עם מימוש כתבי האופציה האמורים, מאחר ומרבית כתבי האופציות מומשו יתרת כתבי האופציה אשר לא מומשו פקעו.
- מאחר ולפי תנאי כתבי האופציה, קיימת אפשרות של Cashless exercise, החברה סיווגה את כתבי האופציה כהתחייבות פיננסית בשווי הוגן דרך רווח והפסד. השווי ההוגן של כתבי האופציות הסתכם לסך של 401 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2019 ו 5,105 לנובמבר 2020 (בעת מימוש כתבי האופציות כאמור).

סופווייב מדיקל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 15 - הון מניות (המשך)

ה. מידע נוסף על השקעות בחברה (המשך)

השווי ההוגן של כתבי האופציה נקבע באמצעות שימוש במודל כלכלי (בלק אנד שולס), רמה 3 במדרג השווי ההוגן לשנת 2020 ורמה 2 במדרג השווי ההוגן לשנת 2019, להלן הפרמטרים העיקריים אשר שימשו בקביעת השווי ההוגן:

ליום 31 בדצמבר	בעת מימוש	כתבי האופציה
2019	2020	
82.99 דולר	285.4 דולר	מחיר מניית בכורה ב' (*)
1.59%	0.12%	ריבית חסרת סיכון
53.01%	53.86%	תנודתיות צפויה

השווי ההוגן של מחיר מניית בכורה ב' נקבע כפי שמפורט להלן:

ליום 31 בדצמבר, 2019 – השווי ההוגן נקבע בהתאם למחיר מניית בכורה ב' אשר השתקף מגיוס הון שהתרחש בסמוך למועד החתך. במסגרת סבב הגיוס האמור הנפיקה החברה מניות בכורה ב'.

ליום מימוש כתבי האופציה לרכישת מניות בכורה ב' – לצורך קביעת השווי ההוגן, הקבוצה עשתה שימוש במודל כלכלי לקביעת שווי מניית בכורה ב' מהשווי הכולל של הקבוצה (מודל OPM). השווי ההוגן של הקבוצה התבסס על תחזית תזרימי מזומנים, כפי שנכללו בתקציבים כספיים שאושרו על ידי ההנהלה, לתקופה של חמש שנים, שיעור הניכיון שנעשה בו שימוש עמד על 20% תזרימי המזומנים לתקופות של מעבר לחמש שנים חושבו תוך שימוש בשיעור צמיחה של 2%.

ביאור 16 - תשלום מבוסס מניות

א. פירוט התוכניות של הקצאת אופציות לבעלי תפקידים ויועצים בחברה בשנים 2017-2020:

במהלך פברואר 2017 אישר דירקטוריון החברה תכנית אופציות על פיה יוקצו מעת לעת, לעובדים, לדירקטורים, לנושאי משרה, ליועצים, לנותני שירותים ולבעלי שליטה של החברה, כפי שנקבע על-ידי דירקטוריון החברה, כתבי אופציות לא רשומות לרכישה של מניות רגילות של החברה. ההענקה תבוצע בהתאם להוראות סעיף 102 או 3(ט) לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961 ("פקודת מס הכנסה") במסלול עם נאמן או מסלול ללא נאמן. ליועצים, נותני שירותים, בעלי שליטה או כל גוף אחר שאינו עובד או דירקטור של החברה יוקצו אופציות על פי סעיף 3(ט) לפקודת מס הכנסה בלבד. תוקפה של התוכנית הינו 10 שנים ממועד אימוצה על ידי החלטת הדירקטוריון.

מספר	מחיר	תנאי הבשלה	מועד פקיעה	שווי הוגן	עלות
כתבי	מימוש			אופציה	הטבה
אופציה				ההענקה	גלומה
מועד הענקה	דולר			במועד	בהענקה
מועד הענקה	דולר			ההענקה	(1)
29 באוגוסט, 2017	0.42	הבשלה בקו ישר על פני 2-4 שנים (*)	10 שנים מיום ההענקה	18.43	221
9 בנובמבר, 2017	3.82	הבשלה בקו ישר על פני 3 שנים	10 שנים מיום ההענקה	16.16	148
4 בינואר, 2018	3.82	הבשלה בקו ישר על פני 3 שנים	10 שנים מיום ההענקה	16.16	17
11 במרץ, 2018	0.43	הבשלה בקו ישר על פני 4 שנים	10 שנים מיום ההענקה	19.12	9
27 ביוני, 2019	26.48-0.42	הבשלה בקו ישר על פני 3-4 שנים	10 שנים מיום ההענקה	11.8-24.2	56
15 בספטמבר, 2019	16.6-26.5	הבשלה בקו ישר על פני 2-4 שנים	10 שנים מיום ההענקה	15.7-19.2	476
18 בדצמבר, 2019	26.5-41.5	הבשלה בקו ישר על פני 2-4 שנים	10 שנים מיום ההענקה	12.4-15.8	86
13 באוגוסט, 2020	26.48	הבשלה בקו ישר על פני 4 שנים	10 שנים מיום ההענקה	229.75	3,185
21 באוקטובר, 2020	26.48	הבשלה בקו ישר על פני 4 שנים	10 שנים מיום ההענקה	231.5	1,623

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

(*) ההענקה מיום 29 באוגוסט 2017 כוללת הענקה ליועץ לפיה תנאי ההבשלה הינם עמידה בקבלת אישורים רגולטוריים.

סופווייב מדיקל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 16 - תשלום מבוסס מניות

ב. אומדן השווי ההוגן של כתבי האופציה:

הפרמטרים אשר שימשו ביישום המודל בהקצאות המפורטות בסעיף לעיל הינם כלהלן:

מועד ההקצאה	29 באוגוסט 2017	9 בנובמבר 2017	4 בינואר 2018	11 במרץ 2018	27 ביוני, 2019	15 בספטמבר, 2019	18 בדצמבר, 2019	13 באוגוסט 2020	21 באוקטובר 2020
מחיר מניית החברה (בדולר)	18.83	18.83	18.83	18.83	24.57	29.36	29.36	254.12	254.12
תנודתיות צפויה	52.46%	52.46%	58.64%	58.64%	52.46%	53.01%	53.01%	53.86%	53.86%
שיעור הריבית	1.12-	1.58	2.1	2.3	1-1.8	1.8	1.8	0.42	0.47
חסרת סיכון	1.58	5.88	5.8	5.98	5.34-	6.1	5.87	5.86-	6.11-
מקדם מימוש מוקדם (בשנים)	5.16-7	5.88	5.8	5.98	5.86	6.1	5.87	6.11	6.23

ג. פרטים לגבי ההשפעה של עסקאות תשלום מבוסס מניות על הרווח או ההפסד של הקבוצה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2019	2020
אלפי דולר	
110	986
14	629
75	321
199	1,936

הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
הוצאות מכירה ושיווק
הוצאות הנהלה וכלליות

ד. פרטים נוספים באשר לכתבי אופציה שהוענקו:

ליום 31 בדצמבר 2019		ליום 31 בדצמבר 2020	
ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	מספר האופציות
\$		\$	
1.95	22,765	19.75	58,498
28.9	38,497	26.48	20,874
0.43	(2,764)	-	-
-	-	16.88	(7,692)
19.75	58,498	22	71,680

כתבי אופציה שהוענקו אשר:
קיימים במחזור לתחילת התקופה הוענקו מומשו
חולטו (טרם הבשילו ופקעו)
קיימות במחזור לתום התקופה

סופווייב מדיקל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 17 - מכירות:

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי דולר	
278	4,291
278	4,291

מכירת מערכות

לחברה אין לקוחות אשר המכירות אליהם מהווים יותר מ-10% מסך ההכנסות. הכנסות המדווחות בדוחות הכספיים הופקו במדינת המושב של החברה (ישראל) ומחוצה לה, בהתבסס על מיקום הלקוחות, כדלקמן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי דולר	
178	3,375
50	463
50	453
278	4,291

צפון אמריקה

אירופה

מזרח אסיה

ביאור 18 - עלות המכירות:

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי דולר	
7	153
45	1,351
-	101
45	60
97	1,665

משלוחים והובלות

עלות מערכות

הוצאות אחריות

אחרות

סופווייב מדיקל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 19 - הוצאות מחקר ופיתוח:

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי דולר	
1,310	2,780
265	540
760	513
181	457
33	39
17	42
18	90
16	6
27	22
39	99
(36)	-
<u>2,630</u>	<u>4,588</u>

משכורות ונלוות
הוצאות מחקר ופיתוח
קבלני משנה וייעוץ מחקרי
רגולציה
נסיעות לחו"ל
פחת
פטנטים
אחזקת רכב
אחרות
שכירות ותקורה
השתתפות בהוצאות ממענקים מרשות החדשנות

ביאור 20 - הוצאות מכירה ושיווק:

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי דולר	
118	1,639
-	362
14	247
65	188
-	23
96	437
1	144
5	25
<u>299</u>	<u>3,065</u>

משכורות ונלוות
עמלות לסוכני מכירות
קבלני משנה וייעוץ מכירה ושיווק
תערוכות ונסיעות לחו"ל
פחת
פרסום וקידום מכירות
הוצאות לוגיסטיקה
אחרות

ביאור 21 - הוצאות הנהלה וכלליות:

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי דולר	
92	649
235	579
55	76
-	64
32	156
<u>414</u>	<u>1,524</u>

משכורות ונלוות
שירותים מקצועיים וייעוץ הנהלה וכלליות
נסיעות לחו"ל
הוצאות בגין חובות מסופקים
הוצאות משרד ואחרות

סופווייב מדיקל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 22 - הוצאות והכנסות מימון:

א. הוצאות מימון:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי דולר	
2	37
-	4,704
229	296
175	111
-	2
406	5,150

ריביות ועמלות בנקאיות
שינוי בשווי הוגן של כתבי אופציה לרכישת מניות בכורה ב'
הוצאות מימון בגין ההתחייבויות עבור מענקים
הפרשי שער
אחרות

ב. הכנסות מימון:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי דולר	
(100)	-
(23)	(14)
(123)	(14)

שינוי בשווי הוגן של כתבי אופציה לרכישת מניות בכורה ב'
הכנסות מריבית פיקדון

ביאור 23 - דיווח מגזרי וגילויים ברמת הישות:

בהתבסס על אופן הערכת המידע הכספי הנפרד הנבדק באופן קבוע על ידי מקבל ההחלטות הראשי, לחברה יש מגזר פעילות אחד – פיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של מערכות לטיפול הצערת ומיצוק עור.

למידע נוסף בדבר פילוח גאוגרפי של הכנסות החברה, ראה באור 17.

להלן נתונים בדבר חלוקה גאוגרפית של הנכסים התפעוליים של הקבוצה:

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי דולר	אלפי דולר
129	1,418
87	400
216	1,818

ארצות הברית
ישראל
סה"כ

ביאור 24 - הפסד למניה:

מכשירים שיכולים פוטנציאלית לדלל בעתיד את הרווח הבסיסי למניה, אך לא נכללו בחישוב הרווח המדולל למניה מאחר והשפעתם הייתה אנטי מדללת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2019	2020
58,498	71,680
236,038	260,919
294,536	332,599

כתבי אופציה שהונפקו במסגרת הסדרי תשלום מבוסס מניות
מניות בכורה

סופווייב מדיקל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 25 - מכשירים פיננסיים:

א. מדיניות ניהול הון:

הקבוצה מנהלת את הונה על מנת להבטיח כי תוכל להמשיך ולהתקיים כ"עסק חיי" וזאת באמצעות גיוסי הון ומכירת מוצרים לצורך המשך פעילותה העסקית, לרבות מחקר ופיתוח.

הקבוצה עשויה לנקוט בצעדים שונים, במטרה לשמר או להתאים את מבנה ההון שלה. מאז הקמתה מימנה הקבוצה את פעילותה באמצעות הנפקות הון, קבלת מענקים מותנים מהרשות לחדשנות (ראה ביאור 14) ומכירת מוצרים.

ב. עיקרי המדיניות החשבונאית:

פרטים לגבי עיקרי המדיניות החשבונאית והשיטות שאומצו, כולל התנאים להכרה, בסיס המדידה והבסיס לפיו הוכרו ההכנסות וההוצאות ביחס לכל קבוצה של נכסים פיננסיים, התחייבויות פיננסיות ומכשירי הון, מובאים בביאור 2.

ג. קבוצות מכשירים פיננסיים:

מכשירים פיננסיים המוצגים בעלות מופחתת:

ליום 1 בינואר 2019	ליום 31 בדצמבר 2019 2020	
	אלפי דולר	
132	5,716	2,644
-	156	1,468
430	178	120
562	6,050	4,232
75	201	1,039
123	253	644
26	2	79
25	69	78
893	1,189	1,447
1,142	1,714	3,287

נכסים פיננסיים:

מזומנים ושוי מזומנים
לקוחות
חייבים ויתרות חובה

התחייבויות פיננסיות:

ספקים ונותני שירותים אחרים
זכאים ויתרות זכות
זכאים צדדים קשורים
התחייבות בגין חכירה
התחייבויות בגין תשלום תמלוגים לרשות החדשנות

ד. מטרות ניהול סיכונים פיננסיים:

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

סופווייב מדיקל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 25 - מכשירים פיננסיים (המשך):

ה. סיכון שוק:

חשיפות לסיכונים שוק נמדדות על ידי ניתוח רגישות.

במהלך תקופת הדיווח, לא חל שינוי בחשיפה לסיכונים שוק או בדרך בה הקבוצה מנהלת או מודדת את הסיכון.

הקבוצה אינה נוהגת להשתמש במכשירים פיננסיים נגזרים לגידור החשיפות. ניהול הסיכונים מבוצע בהתאם להחלטה שאושרה על ידי הדירקטוריון.

(1) סיכון מטבע:

מטבע הפעילות של הקבוצה עד ליום 31 בדצמבר 2019 הוא ש"ח. החל מיום 1 בינואר 2020, מטבע הפעילות של הקבוצה הינו דולר. לקבוצה ישנן יתרות במטבע אשר אינו מטבע הפעילות, בעיקר ש"ח ודולר (דולר בשנת 2019 ו ש"ח בשנת 2020), הנבעות מהכנסות בניכוי הוצאות במט"ח. כתוצאה מכך נוצרת חשיפה לתנודות בשערי חליפין.

במהלך תקופת הדוח לא חל שינוי מהותי בחשיפה לסיכון מטבע או בדרך בה הקבוצה מנהלת או מודדת את הסיכון.

הערכים הפנקסניים של הנכסים וההתחייבויות הכספיים של הקבוצה הנקובים במטבע שאינו מטבע הפעילות הינם כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי דולר		
-	455	נכסים:
5,827	-	ש
41	-	דולר
5,868	455	אירו
		סה"כ
-	1,318	התחייבויות:
1,230	-	ש
1,230	1,318	דולר
		סה"כ

ניתוח רגישות של מטבע חוץ:

כאמור החברה חשופה לדולר בשנת 2019 ולש"ח בשנת 2020

השפעת עלייה או ירידה של 5% בשער החליפין של הש"ח מול הדולר מסתכמת בהוצאות/הכנסות מימון בסך של כ- 43 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר, 2020. השפעת עלייה או ירידה של 5% בשער החליפין של הדולר מול הש"ח מסתכמת בהוצאות מימון/הכנסות מימון בסך של כ- 232 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר, 2019.

(2) סיכון ריבית:

לחברה אין התחייבויות פיננסיות המושפעות משינויי ריבית .

סופווייב מדיקל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 25 - מכשירים פיננסיים (המשך):

ו. ניהול סיכון אשראי:

סיכון אשראי מתייחס לסיכון שהצד שכנגד לא יעמוד בהתחייבויותיו החוזיות ויגרום להפסד פיננסי לחברה. יתרות הלקוחות של החברה אינן מייצגות ריכוז משמעותי של סיכון אשראי ליום 31 בדצמבר, 2019 ו- 2020.

ז. ניהול סיכון נזילות:

מאחר ולחברה אין עדיין תזרים מזומנים משמעותי מפעילות שוטפת, מקורות המימון של החברה מתבססים על הנפקת מכשירים הונניים לבעלי מניותיה.

הטבלאות הבאות מפרטות את מועדי הפירעון החוזיים הנותרים של החברה בגין התחייבויות פיננסיות. הטבלאות נערכו בהתבסס על תזרימי המזומנים הבלתי מהוונים של ההתחייבויות הפיננסיות בהתבסס על המועד המוקדם ביותר בו החברה עשויה להידרש לפרוע אותן, למעט התחייבויות בגין מענקים, המבוססות על תחזיות החברה להחזר. הטבלה כוללת תזרימים הן בגין ריבית והן בגין קרן.

עד שנה	1-2 שנים	מעל 2 שנים	סה"כ
אלפי דולר			
1,039	-	-	1,039
79	-	-	79
399	916	132	1,447
42	36	-	78
644	-	-	644
2,203	952	132	3,287
201	-	-	201
58	315	816	1,189
31	38	-	69
253	-	-	253
543	353	816	1,712

ליום 31 בדצמבר 2020

התחייבויות בגין ספקים
 צדדים קשורים - זכאים
 התחייבויות בגין מענקים מרשות
 החדשנות
 התחייבות בגין חכירה
 זכאים אחרים וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר 2019

התחייבויות בגין ספקים
 התחייבויות בגין מענקים מרשות
 החדשנות
 התחייבות בגין חכירה
 זכאים אחרים וצדדים קשורים

ח. שווי הוגן:

בשל אופיים של הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים אשר מוצגים בעלות מופחתת, למעט התחייבות בגין כתבי אופציה לרכישת מניות בכורה ב' אשר מוצגות בהתאם לשווי ההוגן, סבורה הקבוצה כי ערכם הפנקסני זהה בקירוב לשווי ההוגן.

סופווייב מדיקל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 25 - מכשירים פיננסיים (המשך):

ט. שינוי בהתחייבויות הנובעות מפעילויות מימון:

יתרה ליום 31 בדצמבר 2019 ,	שינויים שאינם כוללים תזרים מזומנים		תזרימי מזומנים מפעילות מימון	יתרה ליום 1 בינואר, 2019
	חכירות חדשות	הוצאות מימון		
		אלפי דולר		
1,189	-	229	67	893
69	56	4	(16)	25
1,258	56	233	51	918

התחייבות לתמלוגים לרשות
החדשנות
התחייבות בגין חכירה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2020 ,	שינויים שאינם כוללים תזרים מזומנים		תזרימי מזומנים מפעילות מימון	יתרה ליום 1 בינואר, 2020
	חכירות חדשות	הוצאות מימון		
		אלפי דולר		
1,447	-	296	(38)	1,189
78	36	5	(32)	69
1,525	36	301	(70)	1,258

התחייבות לתמלוגים לרשות
החדשנות
התחייבות בגין חכירה

ביאור 26 - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

א. יתרות בעלי עניין וצדדים קשורים:

ליום 1 בינואר 2019	ליום 31 בדצמבר	
	2019	2020
	אלפי דולר	
4	12	56
26	2	79
30	14	135

שכר ונלוות לבעלי עניין המועסקים בחברה (*)
זכאים בעלי מניות

(*) לא כולל שכר והטבות בגין מנכ"ל הקבוצה. לפרטים בדבר תגמול המנכ"ל ראה סעיף ג' להלן.

סופווייב מדיקל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 26 - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי דולר	
167	229
29	88
128	177
<u>324</u>	<u>494</u>

שכר ונלוות לבעלי עניין המועסקים בחברה (1)
 הוצאות ייעוץ מצד קשור (2)
 הוצאות תקורה (3)

(1) לא כולל שכר והטבות בגין מנכ"ל הקבוצה. לפרטים בדבר תגמול המנכ"ל ראה סעיף ג' להלן.
 (2) שירותים המוענקים על ידי חברה בבעלותו המלאה של יו"ר דירקטוריון הקבוצה ובעל המניות הגדול ביותר בה. השירותים כוללים שירותי סמנכ"ל כספים ושירותים פיננסיים לחברה.
 (3) משדרי החברה (הכוללים את המעבדה של החברה) נמצאים בשטח אשר מושכר על ידי אלון מד-טק, החברה משלמת לאלון מד-טק תשלומי תקורה בגין הזכות לשימוש בשטחים האמורים וכן עבור שירותים שוטפים ופיננסיים נוספים.

ג. תגמול והטבות לאנשי מפתח ניהוליים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי דולר	
105	283
61	191
<u>166</u>	<u>474</u>

הטבות לזמן קצר
 תשלום מבוסס מניות

אנשי המפתח הניהוליים לשנים 2019-2020 בקבוצה הינם מנכ"ל הקבוצה ויו"ר דירקטוריון הקבוצה. לפרטים נוספים לגבי התקשרות הקבוצה עם המנכ"ל, ראה סעיף (1) להלן.
 יו"ר דירקטוריון הקבוצה כיהן בשנים 2019-2020 ללא תמורה.

ביום 15 ביולי, 2019 החלה העסקת המנכ"ל על ידי הקבוצה. בהתאם להסכם ההעסקה, זכאי המנכ"ל, בין היתר, לשכר שנתי (ברוטו) בסך של 252 אלף דולר ארה"ב (בסעיף זה: "שכר בסיס"). כמו כן, זכאי המנכ"ל לבונוס שנתי בגובה של עד 55% משכר הבסיס, כאשר גובה הבונוס ייקבע על ידי דירקטוריון החברה בהתאם לתכנית בונוסים שתסוכם בין המנכ"ל לדירקטוריון. בגין השנים 2019 ו 2020 טרם נתקבלה החלטה לענין הבונוס של המנכ"ל.

בנוסף, במסגרת הסכם ההעסקה ועל פי תכנית אופציות משנת 2017, הוענקו למנכ"ל 20,243 כתבי אופציה הניתנים למימוש ל- 20,243 מניות רגילות של החברה, במחיר מימוש למניה בסך של 26.48 דולר ארה"ב. לאופציות כאמור נקבעה תקופת הבשלה מדורגת על פני שלוש שנים, כאשר 25% מכתבי האופציה כאמור יבשילו כעבור 9 חודשים ממועד תחילת ההעסקה, ויתרת כתבי האופציה יבשילו לאחר תקופה זו על בסיס רבעוני בתשעת הרבעונים העוקבים.

סופווייב מדיקל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 27 - נכסים והתחייבויות בגין הטבות עובדים:

הטבות לעובדים כוללות הטבות לטווח קצר, הטבות לאחר סיום העסקה, הטבות אחרות לטווח ארוך והטבות בגין פיטורין.

הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכניות להפקדה מוגדרת לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין כמתואר להלן. התחייבות החברה בשל כך מטופלת כהטבה לאחר סיום העסקה. חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד ותקופת העסקתו אשר יוצרים את הזכות לקבלת הפיצויים.

ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה ממומנות, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית להטבה מוגדרת כמפורט להלן.

תכניות להפקדה מוגדרת

לגבי תשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963 על-פי הפקדותיה השוטפות של החברה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פטורות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות להפקדה מוגדרת.

הסכמי ההעסקה של החברה הבת בארצות הברית עם עובדיה לא כוללים תשלומים בגין הטבות לאחר סיום העסקה ובהתאם לא נרשמו הוצאות בגין תכניות להפקדה מוגדרת.

לשנה שהסתיימה	
ביום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי דולר	
140	223

הוצאות בגין תוכניות להפקדה מוגדרת

ביאור 28 - התקשרויות:

א. ביום 4 בינואר, 2018, חתמה החברה על הסכם לעיצוב, פיתוח וייצור מוצר עם חברת חברת RH electronics ltd. (בסעיף זה: "RH" - "ההסכם", בהתאמה), חברה הרשומה בישראל, בהסכם לפיתוח וייצור הקונסולה של מוצר החברה וכן לביצוע אינטגרציה והרכבה ידנית של הקונסולה. הבלעדיות בהסכם היא בתוקף עד למוקדם מבין: (א) ייצור של 200 יחידות מוצר, (ב) 18 חודשים לאחר העברת 5 יחידות מוצר. נכון ליום חתימת הדוחות הכספיים החברה לא עברה את הכמות המצוינת בהסכם. על פי ההסכם, RH הינה בעלת זכויות היוצרים בכל הידע בשיטות הייצור וההרכבה של הקונסולה עצמה, תוך שלחברה הוענק רישיון שימוש בלתי חוזר בזכויות יוצרים כאמור. החברה היא בעלת זכויות הקניין הרוחני בכל תוצרי העבודה של RH לחברה לרבות במסמכים הקשורים.

ב. החברה חתמה על מספר הסכמים עם רופאים מומחים בתחום פעילותה של החברה, אשר על פיו הרופאים יציגו את המוצר מספר פעמים בפורומים מקצועיים (בינלאומיים ומקומיים), יהוו איש קשר עבור החברה, לקוחותיה ונציגיה, ישתתפו באירועי יח"ץ של החברה. בנוסף, בהתאם להסכמים, לחלק מהרופאים תעמוד הזכות לרכוש מהחברה מערכות בתנאים מועדפים. במהלך שנת 2020, מספר רופאים ניצלו את זכותם לרכוש מהחברה מערכות במחיר מופחת בתמורה למתן השירותים האמורים. החברה הכירה בהכנסה בגין מערכות אלו בהתאם לשווים ההוגן ובמקביל רשמה הוצאה בסך של כ- 63 אלפי דולר בגין שרותי הייעוץ אשר התקבלו מהרופאים.

ג. החברה התקשרה עם למעלה מ- 10 מפצים שונים ברחבי העולם (נוסף על ארה"ב שם חברת הבת אחראית על תחום המכירות וההפצה של הקבוצה) בהסכמי הפצה בלעדיים, כאשר כל מפץ קיבל זכות בלעדיות בטרטוריה הייעודית עבורו.

סופווייב מדיקל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 29 - התאמת מידע כספי שהוצג בעבר לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לתקני IFRS:

א. כללי:

על פי הוראות IFRS 1, הדן באימוץ לראשונה של תקני IFRS, ובהתחשב במועד שבו בחרה הקבוצה לאמץ לראשונה תקנים אלו, הדוחות הכספיים הראשונים שעל הקבוצה לערוך לפי תקני IFRS הם הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2019, ולשנה שהסתיימה באותו מועד. מועד המעבר של הקבוצה לדיווח לפי תקני IFRS, כהגדרתו ב- IFRS 1, הוא 1 בינואר 2019 (להלן - "מועד המעבר"), כאשר מאזן הפתיחה הוא המאזן ליום 1 בינואר 2019 (להלן - "מאזן הפתיחה").

במסגרת מאזן הפתיחה, ביצעה הקבוצה את הפעולות הבאות:

- הכרה בכל נכס או התחייבות שההכרה בהם במאזן נדרשת לפי תקני IFRS.
- אי הכרה בנכסים או בהתחייבויות שלפי תקני IFRS אין להכיר בהם במאזן.
- סיווג פריטי נכסים, התחייבויות והון על פי תקני IFRS.
- מדידת כל הנכסים וההתחייבויות שהוכרו על פי תקני IFRS.

IFRS 1 קובע כי יישום תקני IFRS במאזן הפתיחה ייעשה למפרע. עם זאת, IFRS 1 כולל הקלות, לגביהן לא חלה חובת יישום למפרע. בדוחות כספיים אלו, הקבוצה לא יישמה את ההקלות האמורות.

באור זה נערך על בסיס תקני חשבונאות ודיווח כספי בינלאומיים וההבהרות להם הידועים כיום, אשר פורסמו ונכנסו לתוקף או הניתנים לאימוץ מוקדם במועד הדיווח השנתי הראשון של הקבוצה לפי IFRS, 31 בדצמבר 2020.

להלן מוצגים דוחות על המצב הכספי המאוחדים ומרכיבי ההון של החברה לימים 1 בינואר 2019, דוחות רווח והפסד מאוחדים לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019, וההתאמות העיקריות לדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים של הקבוצה כשהם ערוכים לפי כללי החשבונאות הבינלאומיים. בנוסף, מוצגות ההתאמות המהותיות הנדרשות למעבר מדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי כללי ה- IFRS.

סופווייב מדיקל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 29 - התאמת מידע כספי שהוצג בעבר לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לתקני IFRS (המשך):

ב. דוחות על המצב הכספי המאוחדים:

ליום 1 בינואר 2019					
דוח לפי IFRS	התאמות IFRS-ל	IL GAAP מתוקן אלפי דולר	תיקונים ל-IL GAAP	IL GAAP	
כללי					
132	-	132	-	132	נכסים שוטפים מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה (*) מלאי
430	-	430	87	343	
-	-	-	-	-	
562	-	562	87	475	
2	-	2	-	2	נכסים בלתי שוטפים פקדונות מוגבלים בשימוש נכסי זכות שימוש, נטו רכוש קבוע, נטו
25	25	-	-	-	
4	-	4	-	4	
31	25	6	-	6	
593	25	568	87	481	
26	-	26	-	26	התחייבויות שוטפות צדדים קשורים ספקים חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה זכאים ויתרות זכות
75	-	75	-	75	
10	10	-	-	-	
198	-	198	-	198	
309	10	299	-	299	
15	15	-	-	-	התחייבויות לא שוטפות התחייבות בגין חכירה התחייבות בגין תשלום מענקים לרשות החדשנות
893	893	-	-	-	
908	908	-	-	-	
-	-	-	-	-	
(624)	(893)	269	87	182	הון עצמי
593	25	568	87	481	הון ותהייבויות

(*) ליום 1 בינואר 2019, בוצעה התאמה של יתרת החייבים בסך של 87 אלף דולר בגין מענקים לקבל. התאמה זו בוצעה כנגד העודפים לאותו היום.

סופווייב מדיקל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 29 - התאמת מידע כספי שהוצג בעבר לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לתקני IFRS (המשך):

ב. דוחות על המצב הכספי המאוחדים (המשך):

ליום 31 בדצמבר, 2019			
דוח לפי	התאמות	IL GAAP	
כללי	IFRS-ל		
IFRS	אלפי דולר		
נכסים שוטפים			
5,716	-	5,716	מזומנים ושווי מזומנים
156		156	לקוחות
225	-	225	חייבים ויתרות חובה
56	-	56	מלאי
6,153	-	6,153	
נכסים בלתי שוטפים			
5	-	5	פקדונות מוגבלים בשימוש
68	68	-	נכסי זכות שימוש
4	-	4	רכוש קבוע, נטו
77	68	9	
6,230	68	6,162	
התחייבויות שוטפות			
2	-	2	צדדים קשורים
201	-	201	ספקים
58	50	8	התחייבות בגין תמלוגים לרשות החדשנות
31	31	-	חלויות שוטפות בגין התחייבות חכירה
253	-	253	זכאים ויתרות זכות
545	81	464	
התחייבויות לא שוטפות			
38	38	-	התחייבות בגין חכירה
1,131	1,131	-	התחייבות בגין תמלוגים לרשות החדשנות
401	401	-	התחייבות בגין כתבי אופציה לרכישת מניות בכורה ב'
1,570	1,570	-	
4,115	(1,583)	5,698	הון עצמי
6,230	68	6,162	הון ותהייבויות

סופווייב מדיקל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 29 - התאמת מידע כספי שהוצג בעבר לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לתקני IFRS (המשך)

ג. דוח רווח והפסד מאוחד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019			
דוח לפי כללי IFRS	התאמות ל- IFRS אלפי דולר	IL GAAP	
278	-	278	מכירות
97	-	97	עלות המכירות
181	-	181	רווח גולמי
2,630	54	2,576	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
299	-	299	הוצאות מכירה ושיווק
414	-	414	הוצאות הנהלה וכלליות
3,162	54	3,108	הפסד תפעולי
(123) 406	(100) 233	(23) 173	הכנסות מימון הוצאות מימון
283	133	150	הוצאות מימון, נטו
3,445	187	3,258	הפסד לפני מיסים על ההכנסה
3,445	187	3,258	הפסד לשנה

סופווייב מדיקל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 29 - התאמת מידע כספי שהוצג בעבר לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לתקני IFRS (המשך)

ד. התאמות למרכיבי ההון:

הון מניות	פרמיה	מניות בכורה	קרן הון תשלום מבוסס מניות אלפי דולר	קרן הון מהפרשי תרגום	עודפים	סה"כ הון
(*)	2,819	1	-	(23)	(2,615)	182
-	-	-	294(**)	-	(207)	87
(*)	2,819	1	294	(23)	(2,822)	269
-	-	-	-	-	(893)	(893)
(*)	2,819	1	294	(23)	(3,715)	(624)

ליום 1 בינואר 2019 IL GAAP
תיקונים ל-IL GAAP

ליום 1 בינואר 2019 לפי IL GAAP
שינוי סיווגים בהון
השפעת מעבר IFRS

לפי IFRS

(*) סכום מתחת לאלף דולר.
(**) התאמה בגין תשלום מבוסס מניות עבור השנים 2017 ועד 2018.

הון מניות	פרמיה	מניות בכורה	קרן הון תשלום מבוסס מניות אלפי דולר	קרן הון מהפרשי תרגום	עודפים	סה"כ הון
(*)	11,166	1	493	116	(6,078)	5,698
-	-	-	-	-	-	-
(*)	11,166	1	493	116	(6,078)	5,698
-	(485)	-	-	(16)	(1,082)	(1,583)
(*)	10,681	1	493	100	(7,160)	4,115

ליום 31 בדצמבר 2019 IL GAAP
תיקונים ל-IL GAAP

ליום 31 בדצמבר 2019 לפי IL GAAP
שינוי סיווגים בהון
השפעת מעבר IFRS

לפי IFRS

סופווייב מדיקל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 29 - התאמת מידע כספי שהוצג בעבר לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לתקני IFRS (המשך)

ה. מידע נוסף:

1. התחייבות בגין תמלוגים לרשות החדשנות

על פי IL GAAP, מענקים המתקבלים מהרשות לחדשנות נרשמים כהקטנת הוצאות מחקר ופיתוח במועד היווצרות הזכאות לקבלתם. התמלוגים אשר הינם בגדר החזר המענק מוכרים כהתחייבות במועד היווצרות התנאים להחזרתם במסגרת עלות המכר.

על פי התקינה הבינלאומית, במועד ההכרה הראשונית, יוכר המענק כהתחייבות פיננסית, בשווי הוגן, בהתבסס על הערך הנוכחי של זרם תזרימי המזומנים הצפוי להחזר המענק, כשהוא מנוכה בשיעור היוון המשקף את רמת הסיכון של פרויקט המחקר והפיתוח. ההפרש בין גובה המענק לבין שווי ההוגן יטופל כמענק ממשלתי כאמור בבאור 14. בתקופות עוקבות, נמדדת ההתחייבות בעלות מופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

כתוצאה מכך, ליום 1 בינואר 2019 וליום 31 בדצמבר 2019 הכירה הקבוצה בהתחייבות להחזר מענקים כנגד יתרת העודפים בסך של כ-893 ו-1,189 אלפי דולר בהתאמה.

הוצאות המחקר והפיתוח והוצאות המימון גדלו בסך של כ-54 וכ-229 אלפי דולר, בהתאמה, לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019.

בדוח תזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019 סווגו תקבולים מרשות החדשנות בגין מענקים בסך של 67 אלף דולר כתזרימי מזומנים מפעילות מימון וכן נרשמו הוצאות מימון בסך של 229 אלף דולר כהתאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת.

2. חכירות

על פי IL GAAP, נכסים אשר לא מועברים באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הקשורים לבעלות על הנכס, מסווגים כחכירה תפעולית. תשלומים בגין החכירה מוכרים כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה.

על פי התקינה הבינלאומית, עבור העסקאות בהן הקבוצה מהווה חוכר, הקבוצה מכירה במועד התחילה בחכירה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה. נכס זכות השימוש במועד התחילה מוכר בגובה ההתחייבות בגין חכירה בתוספת תשלומי חכירה ששולמו במועד התחילה או לפניו. נכס זכות השימוש נמדד במודל העלות ומופחת לאורך החיים השימושיים שלו, או תקופת החכירה לפי הקצר שבהם. ההתחייבות בגין חכירה נמדדת לאחר מועד התחילה בשיטת הריבית האפקטיבית.

כתוצאה מכך, ליום 1 בינואר 2019 ו-31 בדצמבר 2019 הכירה הקבוצה בנכס זכויות שימוש בסך של 25 ו-68 אלפי דולר, בהתאמה, ובהתחייבות בגין חכירה בסך של 25 ו-69 אלפי דולר, בהתאמה.

בדוח תזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019 סווגו פירעונות של התחייבות בגין חכירה בסך של 16 אלף דולר כפעילות מימון.

3. כתבי אופציה לרכישת מניות בכורה ב'

על פי IL GAAP, חוזים שיסולקו או שעשויים להיות מסולקים במכשיריה ההוניים של הישות הם מכשירים הוניים. בהתאם לאמור, כתבי האופציה לרכישת מניות בכורה ב' סווגו בהתאם ל IL GAAP, כמכשיר הוני.

על פי התקינה הבינלאומית כאשר קיימת מחויבות חוזית שתוצאתה תהיה או עשויה להיות מסירה עתידית של מכשיריה ההוניים, המחויבות החוזית היא מכשיר הוני רק אם:

- ג. לגבי מכשיר לא נגזר – הוא אינו כולל מחויבות חוזית של המנפיק למסור מספר משתנה של מכשירי הוניים.
- ד. לגבי מכשיר נגזר – הוא יסולק רק על ידי החלפת סכום קבוע של מזומן או של נכס פיננסי אחר בתמורה למספר קבוע של מכשירים הוניים של המנפיק. (קיים חריג לעניין הנפקת זכויות במטבע חוץ שמוצעות באופן יחסי לכלל הבעלים הקיימים מאותו סוג של מכשיריה ההוניים הלא נגזרים.

סופווייב מדיקל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 29 - התאמת מידע כספי שהוצג בעבר לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לתקני IFRS (המשך)

ה. מידע נוסף (המשך):

3. כתבי אופציה לרכישת מניות בכורה ב' (המשך)

החברה הנפיקה כתבי אופציות לרכישת מניות בכורה ב', בהתאם לתנאי כתבי האופציה, בקורות אירועים מסוימים, קיימת למחזיקי האופציה זכות למימוש נטו (Cashless). בהתאם לאמור סיווגה החברה את כתבי האופציות לרכישת מניות בכורה ב' כהתחייבות פיננסית בשווי הוגן דרך רווח והפסד. התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד מוצגות לפי שווי הוגן בכל תקופת חתך כאשר רווחים או הפסדים כלשהם הנובעים משינויים בשווי ההוגן מוכרים ברווח או הפסד.

כתוצאה מכך, ליום 31 בדצמבר, 2019 הכירה החברה בהתחייבות בסך של 401 אלף דולר בגין כתבי האופציה לרכישת מניות בכורה ב' וכן הכירה החברה בסך של 100 אלף דולר כהכנסת מימון בגין התאמת השווי ההוגן של כתבי אופציה לרכישת מניות בכורה ב'.

בדוח תזרים המזומנים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019 נרשמו הכנסות מימון בסך של 100 אלף דולר כהתאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת.

ביאור 30 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחר תאריך המאזן

א. ביום 21 באוקטובר, 2020 אישר דירקטוריון החברה ביצוע פיצול של הון מניותיה של החברה ביחס של 1:10, על פיו כל מניה רגילה בת 0.01 ש"ח ע.ג. תהפוך ל 10 מניות רגילות בנות 0.001 ש"ח ע.ג. במהלך חודש ינואר 2021 אושר הפיצול האמור על ידי האסיפה הכללית של החברה. במהלך חודש מאי 2021, אישרה אספת בעלי המניות של החברה ביצוע פיצול נוסף בהון המניות של החברה ביחס של 1:8, על פיו כל מניה רגילה בת 0.001 ש"ח ע.ג. תהפוך ל 8 מניות רגילות בנות 0.000125 ש"ח ע.ג. הפיצול הנוסף כפוף לביצוע הנפקה לראשונה לציבור.

ב. בחודשים ספטמבר ונובמבר 2020, שלחה חברה מתחרה שני מכתבים לחברה, ובהם טענה כי האמור בחלק מהצהרותיה השיווקיים של החברה ביחס למוצרי החברה באתר האינטרנט ובעמוד האינסטגרם שלה, לכאורה אינו תואם להתוויות הרגולטוריות אשר אושרו לחברה. עוד טענה החברה המתחרה כי שיטת השיווק של מוצרי החברה לכאורה מתמרצת את לקוחותיה של החברה המתחרה לסיים את התקשרויותיהם עמה וחלף כך להתקשר עם החברה, כאשר לטענת החברה המתחרה מדובר בתחרות לא הוגנת. במהלך חודש נובמבר 2020, לאחר קבלת שני המכתבים כאמור, שלחה החברה מכתבי תגובה לחברה המתחרה ובהן דחתה על הסף את טענותיה.

יצוין כי בחודש פברואר 2021, קיבלה החברה מכתב פנייה מה-FDA, אשר מהווה מכתב יצירת קשר מקדים שנשלח על ידי ה-FDA לצורך קבלת מידע מסוים. במסגרת המכתב, ביקש ה-FDA שהחברה תספק מידע הנוגע לאישורים או להיתרים בנוגע לחלק מהצהרות אשר מופיעות באתר האינטרנט של החברה ובעמוד האינסטגרם שלה. ביום 22 בפברואר, 2021, החברה שלחה את תגובתה למכתב כאמור, וסיפקה את המידע אשר אותו נדרשה לספק וכן מידע נלווה נוסף.

להערכת הנהלת הקבוצה, בהסתמך על דעת יועציה המשפטיים, יותר סביר מאשר לא, כי לא ידרשו תזרימי מזומנים ו/או משאבים אחרים מהותיים על מנת ליישב את האמור לעיל.

ג. ביום 25 בינואר 2021, אישר דירקטוריון החברה הענקה של 92,470 אופציות לרכישת מניות רגילות לעובדים ונותני שירותים של החברה. מתוך סך ההקצאה 53,650 אופציות הוענקו עם תוספת מימוש של 2.65 דולר ו 38,820 אופציות עם תוספת מימוש של 0.15 ש"ח.

ד. ביום 19 באפריל 2021, אישר דירקטוריון החברה הענקה של 51,100 אופציות לרכישת מניות רגילות לעובדים ונותני שירותים של הקבוצה. תוספת המימוש בגין ההענקה האמורה הינה 31.4 דולר.

ה. במהלך חודש מאי, 2021 נחתם הסכם בין החברה לבין יו"ר הדירקטוריון לקבלת שירותי יו"ר דירקטוריון פעיל, בהתאם להסכם יו"ר הדירקטוריון יפעל בהיקף משרה של עד 100% כאשר תחילה עתיד יו"ר הדירקטוריון לספק את השירותים כאמור בהיקף של 50%. בתמורה לשירותים האמורים זכאי יו"ר הדירקטוריון לתגמול חודשי בסך 13,300 דולר ארה"ב עבור היקף משרה של 50% (גובה התגמול יותאם בהתאם להיקף המשרה בפועל). תקופת ההסכם הינה ל חמש שנים מיום ביצוע הנפקה ראשונה לציבור.

סופווייב מדיקל בע"מ **ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

ביאור 30 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחר תאריך המאזן (המשך)

ו. במהלך חודש מאי, 2021 נחתם הסכם בין החברה לבין חברה קשורה, אשר בשליטתו של יו"ר הדירקטוריון (להלן: "החברה הקשורה"). בהתאם להסכם, החברה הקשורה תעניק לחברה רישיון בלעדי, המוגבל לתחום הרפואה האסתטית, לטכנולוגיה שלה לצורך פיתוח, ייצור, שימוש ומסחר של מוצרים אשר מבוססים על טכנולוגיית החברה הקשורה ו/או על טכנולוגיית החברה הקשורה בשילוב עם טכנולוגיית האולטרסאונד של החברה. בתמורה לרישיון תשלם הקבוצה תמלוגים בגובה 5% מסכום המכירה נטו בגין מכירת מוצרים המבוססים על טכנולוגיית החברה הקשורה שיימכרו על ידי הקבוצה ו 2.5% מסכום המכירות נטו בגין מוצרים המבוססים על טכנולוגיית החברה הקשורה בשילוב עם טכנולוגיית האולטרסאונד של החברה.

ז. במהלך חודש מאי 2020, נחתם הסכם בין החברה לחברה קשורה, אשר בשליטתו של יו"ר הדירקטוריון, למתן שירותי סמנכ"ל כספים ושירותים פיננסיים נלווים לחברה. יצוין כי החברה קיבלה טרום חתימת ההסכם את השירותים האמורים מאותה חברה קשורה וכי ההסכם האמור עיגן בכתב את תנאי ההתקשרות. ההסכם תקף לתקופה של חמש שנים.

ח. במהלך חודש מאי 2020, נחתם הסכם בין החברה לחברה קשורה נוספת, אשר בשליטתו של יו"ר הדירקטוריון, למתן שירותי השכרת משרדים, שירותי הנהלת חשבונות וחשבות שכר, שירותי חשבות ושירותים משפטיים. יצוין כי החברה קיבלה טרום חתימת ההסכם את השירותים האמורים מאותה חברה קשורה וכי ההסכם האמור עיגן בכתב את תנאי ההתקשרות. ההסכם תקף לתקופה של חמש שנים.

ט. השפעת משבר הקורונה

כללי

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

במהלך החציון שני של שנת 2020, הוסרו המגבלות בחלקן, אך לאחרונה, בשל העלייה במספר הנדבקים, והתפרצותו של גל שני וגל שלישי של תחלואה, הוטלו מגבלות חדשות (חלקן דומות למגבלות שהוסרו), אשר עיקרן צמצום התקהלויות, בעיקר בחללים סגורים.

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2021, החלו שוקי העולם לעשות שימוש בחיסונים שונים לנגיף, כאשר עם חלוף הזמן, השימוש בחיסונים כאמור הולכים וגדלים, אם כי בשלב זה טרם ניתן לאמוד את היקף יעילותם של החיסונים כאמור.

סופווייב מדיקל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 30 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחר תאריך המאזן (המשך)

ט. השפעת משבר הקורונה (המשך)

מרבית המומחים הכלכליים סבורים כי מנעד התרחישים מן המשבר רחב ותלוי בשני גורמים עיקריים - משך הזמן שיחלוף עד למציאת חיסון ו/או תרופה לנגיף אשר יעילותם תתברר כמקסימלית; ומנגד - רמת התמיכה הממשלתית במשק. נכון למועד דוח זה, לא ניתן לצפות את משך המשבר ומלוא השפעתו על הפעילות העסקית בישראל.

בדומה לתחומי פעילויות רבים, גם תחום הפעילות של הקבוצה ופעילותה של הקבוצה בפרט, הושפעו מהשלכות משבר התפרצות נגיף הקורונה.

התפרצות נגיף הקורונה השפיעה על מרפאות אסתטיות רבות אשר נאלצו להיסגר עקב הטלת המגבלות המתוארות לעיל. עקב סגירת המרפאות האסתטיות כאמור, חלה האטה במכירות הקבוצה (בעיקר באזור EMEA), כאשר ההאטה כאמור הייתה ניכרת במיוחד בסוף הרבעון הראשון והרבעון השני של שנת 2020. ביחס לרבעון השלישי של שנת 2020, קיימת אי ודאות כלכלית גם כן, כאשר מגבלות התנועה אשר הוטלו על ידי הממשלות השונות בשווקי העולם עיכבו את המכירות בשווקי מפתח מסוימים, דוגמת אירופה וארה"ב.

בנוסף, השלכות התפרצות הנגיף יצרו, בין היתר, גם עיכובים שונים בשרשרת האספקה של הקבוצה, ובניהם עיכובים בקבלת רכיבים מסוימים מיצרנים עמם עובדת הקבוצה, המיועדים לייצור מוצריה של החברה.

כמו כן, גם השלמתם של הניסויים הקליניים שעורכת הקבוצה, ובפרט הניסוי השלישי 3, התעכבה לאור פרוץ נגיף הקורונה, וזאת, בין היתר, משיקולי תקציב וחיסכון ולאור מגבלות השמירה על המרחק אשר הוטלו, בין היתר, על ידי ממשלת ישראל וארה"ב.

הקבוצה התמודדה עם ההשפעות כאמור לעיל באמצעות מספר דרכים, ובניהם הוזלת עלויות התפעול באמצעות בקרה קפדנית על תקציב החברה וצמצום כוח אדם משיקולי תקציב. בכלל זה, עם פרוץ המגיפה, הקבוצה הוציאה שלושה עובדים לחל"ת, כאשר שניים מהם בחודש יוני 2020 סיימו את העסקתם בקבוצה, והעובד השלישי סיים את העסקתו בקבוצה בחודש אוגוסט 2020. כמו כן, במהלך החודשים אפריל-ספטמבר בשנת 2020, הקטינה הקבוצה את היקף משרתם של מספר עובדים, כאשר החל מחודש אוקטובר היקף משרתם של אותם עובדים חזר להיקף המשרה המקורי.

כמו כן, יצוין כי רק בשלהי שנת 2019 החלה הקבוצה את פעילותה המסחרית, כאשר באותה תקופה מספר העובדים והוצאות המכירה והשיווק של הקבוצה היו מוגבלים, כאשר החברה תכננה להרחיבם בשנת 2020. בחודש מרץ 2020, עם התפשטות נגיף הקורונה ברחבי העולם, עצרה החברה את ההתרחבות המתוכננת, כאשר בחודשים אלה ובד בבד עם הפעולות אותן נקטה החברה כדי להתמודד עם השפעות הנגיף, החלה החברה להמשיך ולפעול להרחבת תחום פעילות.

נכון למועד התשיעי, להערכת הנהלת החברה, למרות העיכוב בהתרחבות המתוכננת ובקרה מוגברת על תקציב החברה, משבר הקורונה לא השפיע באופן מהותי על עלויות החברה (חומרי גלם, עלויות תפעוליות).

הנהלת החברה עוקבת ובוחנת באופן שוטף אחר השפעות משבר הקורונה על היבטיו השונים ופועלת במידת הצורך לבצע התאמות נדרשות על מנת למזער את חשיפתו על פעילות החברה ותוצאותיה.

יצוין לאור מגבלת התעופה על רקע המשבר המתמשך כאמור לעיל, ייתכנו עיכובים במכירות מחוץ לישראל. הנהלת הקבוצה לא מזהה נכון למועד אישור דוח זה קשיים ביכולת פירעון של הקבוצה על רקע משבר הקורונה או פגיעה מהותית בזמינות מקורות המימון או מחירם.

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

יודגש, כי נכון למועד דוח זה לא ניתן להעריך את היקף המשבר והשפעתו על החברה באופן מהימן וכי כל המתואר לעיל עשוי להשתנות באופן מהותי. חיזוק הונה של החברה יאפשר לה לצמצם את ההיקף הפוטנציאלי של השפעת המשבר על פעילותה.

סופווייב מדיקל בע"מ

מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 9ג'

**לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970
ליום 31 בדצמבר 2020**

סופווייב מדיקל בע"מ

מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 9ג'
לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970
ליום 31 בדצמבר 2020

תוכן העניינים

עמוד

2 דוח רואי החשבון המבקרים

מידע כספי נפרד:

3-4 נתונים על המצב הכספי

5 נתונים על הרווח הכולל

6-7 נתונים על תזרימי המזומנים

8-13 מידע נוסף לדוחות הכספיים הנפרדים

לכבוד
בעלי המניות של חברת סופווייב מדיקל בע"מ

א.ג.נ.,

הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד
לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של חברת סופווייב מדיקל בע"מ ("החברה") לימים 31 בדצמבר, 2020 ו- 1 בינואר, 2019 ולכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2020 ו- 2019. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של הכללים החשבונאיים שישמשו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 1 ב. לדוחות הכספיים בדבר תוצאות פעילות החברה, חשיפת פעילותה לסיכונים ואי וודאויות ביחס להמשך פיתוח ושיווק מוצריה החדשים, אי וודאות הכרוכה בהשגת אישורים רגולטורים הנדרשים לשיווק מוצרים אלה, תחרות העומדת בפני המוצר הקיים של החברה, לגבי תלות החברה בגיוס כספים ממשקיעים קיימים ו/או חדשים למימון המשך פעילותה ולהערכת הנהלת הדירקטוריון החברה, למועד אישור דוחות כספיים אלה, כי לחברה מקורות מספקים, לרבות תחזית תזרימי מזומנים עתידיים סבירה, להמשך פעילותה כעסק חי ובכדי לעמוד בהתחייבותיה בעתיד הנראה לעין.

בריסמן אלמגור זר ושות'
רואי חשבון
A Firm in the Deloitte Global Network

חיפה, 10 במאי, 2021

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב, 6701101, ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | info@deloitte.co.il

משרד נצרת
מרני אבן עאמר 9
נצרת, 16100

טלפון: 073-3994455
פקס: 073-3994455
info-nazareth@deloitte.co.il

משרד אילת
המרכז העירוני
583, ת.ד.
אילת, 8810402

טלפון: 08-6375676
פקס: 08-6371628
info-eilat@deloitte.co.il

משרד חיפה
מעלה השחרור 5
ת.ד. 5648
חיפה, 3105502

טלפון: 04-8607333
פקס: 04-8672528
info-haifa@deloitte.co.il

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510
ת.ח. 45396

טלפון: 02-5018888
פקס: 02-5374173
info-jer@deloitte.co.il

סופווייב מדיקל בע"מ
נתונים על המצב הכספי

ליום 1 בינואר 2019	ליום 31 בדצמבר 2019 אלפי דולר	ליום 31 בדצמבר 2020	מידע נוסף
132	5,633	1,890	
-	50	214	
430	224	273	
-	33	60	
562	5,940	2,437	
2	5	3	
25	68	73	
4	4	127	
-	257	3,419	
31	334	3,622	
593	6,274	6,059	

נכסים

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
לקוחות
חייבים ויתרות חובה
מלאי

סה"כ נכסים שוטפים

נכסים לא שוטפים

פקדונות מוגבלים בשימוש
נכסי זכות שימוש, נטו
רכוש קבוע, נטו
חייבים חברת הבת

סה"כ נכסים לא שוטפים

סה"כ נכסים

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סופווייב מדיקל בע"מ

נתונים על המצב הכספי

ליום 1 בינואר	ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר	מידע נוסף
2 0 1 9	2 0 1 9	2 0 2 0	
	אלפי דולר		

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות

26	2	79
75	175	793
10	31	42
-	58	399
198	247	377
309	513	1,690

צדדים קשורים

ספקים ונותני שירותים אחרים

חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה

התחייבות בגין תמלוגים לרשות החדשנות

זכאים ויתרות זכות

סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות לא שוטפות

15	38	36
-	401	-
893	1,131	1,048
-	76	1,752
908	1,646	2,836

התחייבויות בגין חכירה

התחייבויות בגין כתבי אופציה לרכישת מניות בכורה ב'

התחייבויות בגין תמלוגים לרשות החדשנות

השקעה בחברות מוחזקות

סה"כ התחייבויות לא שוטפות

הון

הון מניות ופרמיה

קרן הון מהפרשי תרגום למטבע הצגה

קרן הון תשלום מבוסס מניות

יתרת הפסד

2,820	10,682	17,851
(23)	100	100
294	493	2,429
(3,715)	(7,160)	(18,847)
(624)	4,115	1,533

סה"כ הון

593	6,274	6,059
------------	--------------	--------------

סה"כ התחייבויות והון

10 במאי, 2021

מיכאל עדן סמנכ"ל כספים	לואיס סקפורי מנכ"ל	שמעון אקהויז יו"ר דירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים
---------------------------	-----------------------	---------------------------------	----------------------------

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סופווייב מדיקל בע"מ
נתונים על הרווח הכולל

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		מידע נוסף	
2019	2020		
אלפי דולר	אלפי דולר		
337	3,410		מכירות
120	1,699		עלות המכירות
217	1,711		רווח גולמי
2,630	4,588		הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
280	1,353		הוצאות מכירה ושיווק
397	752		הוצאות הנהלה וכלליות
3,307	6,693		
3,090	4,982		הפסד מפעולות רגילות
(123)	(88)		הכנסות מימון
402	5,118		הוצאות מימון
279	5,030		הוצאות מימון, נטו
76	1,675		הפסדי אקוויטי
3,445	11,687		הפסד לשנה
			הפסד (רווח) כולל אחר
(123)	-		סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד,
3,322	11,687		התאמות הנובעות מתרגום מטבע פעילות למטבע הצגה
			סה"כ הפסד כולל

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סופווייב מדיקל בע"מ
נתונים על תזרימי המזומנים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

2019	2020
אלפי דולר	

(3,445)	(11,687)
407	6,733
<u>(3,038)</u>	<u>(4,954)</u>

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

הפסד לשנה

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (נספח א')

מזומנים נטו לפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

הפקדה בפיקדון לזמן ארוך

הלוואה לחברת הבת

השקעה ברכוש קבוע

מזומנים נטו לפעילות השקעה

(3)	-
-	(650)
(1)	(133)
<u>(4)</u>	<u>(783)</u>

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

תמורה מהנפקת מניות בכורה ב' ואופציות למניות בכורה ב', בניכוי הוצאות הנפקה

פירעון התחייבות בגין חכירה

קבלת מענקים מהרשות לחדשנות

תשלום תמלוגים בגין מענקים שהתקבלו מרשות החדשנות

מימוש כתבי אופציה לרכישת מניות בכורה ב'

8,347	-
(16)	(32)
67	-
-	(38)
<u>-</u>	<u>2,064</u>

מזומנים נטו מפעילות מימון

<u>8,398</u>	<u>1,994</u>
--------------	--------------

עלייה (ירידה) נטו במזומנים ושווי מזומנים

5,356	(3,743)
-------	---------

השפעת שינויים בשערי חליפין בגין יתרות מזומנים המוחזקות במט"ח

145	-
-----	---

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

<u>132</u>	<u>5,633</u>
------------	--------------

מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

<u>5,633</u>	<u>1,890</u>
--------------	--------------

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סופווייב מדיקל בע"מ
נתונים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי דולר	

נספח א' - התאמות הדרושות להצגות תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת

		הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים
17	41	פחת והפחתות
229	296	הוצאות מימון בגין התחייבות למדען
(100)	4,704	עליית (ירידת) ערך של כתבי אופציה לרכישת מניות בכורה ב'
4	5	הוצאות מימון בגין התחייבות חכירה
76	1,675	רווחי אקוויטי
199	1,936	הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות
<u>425</u>	<u>8,657</u>	
-----	-----	
(257)	(2,512)	שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:
(46)	(164)	גידול ביתרת חברת הבת
216	(47)	גידול בלקוחות
(32)	(27)	קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה
68	619	גידול במלאי
33	207	גידול בספקים ונותני שירות אחרים
<u>(18)</u>	<u>(1,924)</u>	גידול בזכאים ויתרות זכות וצדדים קשורים
-----	-----	
<u>407</u>	<u>6,733</u>	

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סופווייב מדיקל בע"מ
מידע נוסף לדוחות הכספיים הנפרדים

(1) כללי

א. תיאור החברה:

סופווייב מדיקל בע"מ התאגדה ונרשמה בישראל ביום 27 לינואר, 2015, בהתאם להוראות חוק החברות, כחברה פרטית מוגבלת במניות תחת השם ארכימדוס מדיקל בע"מ. החברה פעלה עד לחודש מאי 2017 כחברת חממה, תחת אלון מדטק ונצ'רס בע"מ במסגרת מסלול הטבה מס' 3 של הרשות לחדשנות. החברה פועלת בתחום הפיתוח, הייצור, השיווק וההפצה של טכנולוגיה רפואית בטוחה ולא פולשנית לטיפול הצערת ומיצוק העור. במהלך שנת 2019 הקימה החברה חברת בת בארצות הברית (מוחזקת בבעלות מלאה) אשר עוסקת בשיווק ממרכות החברה בצפון אמריקה.

ב. מצב עסקי החברה:

מאז הקמתה נגרמו לחברה הפסדים מתמשכים מפעילותה העסקית, והתהוו לה תזרימי מזומנים שליליים מפעילות שוטפת. נכון לימים 31 בדצמבר 2020 ו- 2019 לחברה יתרת הפסד של 18,847 אלפי דולר ו-7,160 אלפי דולר, בהתאמה. כמו כן, בשנים 2020 ו- 2019 התהוו לחברה תזרימי מזומנים שליליים מפעילות שוטפת של 4,954 אלפי דולר ו- 3,040 אלפי דולר בהתאמה.

החברה עומדת בפני מספר גורמי סיכון לרבות חוסר ודאות ביחס להמשך פיתוח ושיווק מוצריה החדשים, אי וודאות הכרוכה בהשגת אישורים רגולטורים הנדרשים לשיווק מוצרים אלה, השפעת שינויים טכנולוגיים, תחרות העומדת בפני המוצר הקיים של החברה לצד קשיים הכרוכים בחדירה לשוק, זאת בנוסף לגורמים נוספים שאינם בשליטת החברה. כמו כן, החברה חשופה לגורמי סיכון הנוגעים ליכולת הצמיחה שלה ולתלותה בגיוס כספים ממשקיעים קיימים ו/או חדשים למימון המשך פעילותה.

החברה מימנה את פעילותה עד כה בעיקר באמצעות הנפקות פרטיות של מניות רגילות, מניות בכורה המירות, אופציות ומענקים מרשות החדשנות. בדצמבר 2019 החלה החברה לשווק ולמכור את המוצר הקיים שלה, לאחר שהשיגה את אישור ה-FDA, והצליחה להפיק הכנסות בשנים 2020 ו-2019 של 3,410 אלפי דולר ו-337 אלפי דולר בהתאמה. כמו כן, הנהלת החברה מעריכה כי הכנסותיה לרבעון ראשון בשנת 2021 הגיעו קרוב ל-2.4 מיליון דולר וצופה צמיחה מהותית בהכנסות החברה בשנת 2021 בכללותה.

נכון לימים 31 בדצמבר, 2020 ו- 2019 לחברה יתרת מזומנים של 1,890 אלפי דולר ו-5,633 אלפי דולר, בהתאמה והון חוזר חיובי של 747 אלפי דולר ו- 5,427 אלפי דולר, בהתאמה. כמו כן, ליום אישור הדוחות הכספיים לחברה יתרת מזומנים של 834 אלפי דולר והון חוזר חיובי של 699 אלפי דולר. לפרטים נוספים אודות השפעת משבר נגיף הקורונה (COVID-19) על פעילות החברה, ראה ביאור ד' (5). להערכת דירקטוריון והנהלת החברה, לאור מקורות המימון המפורטים לעיל, לחברה מקורות מספקים, לרבות תחזית תזרימי מזומנים עתידיים סבירה, להמשך פעילותה כעסק חי ובכדי לעמוד בהתחייבויותיה בעתיד הנראה לעין.

ג. דוחות כספיים אלה:

הדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ערוכים בהתאם להוראות תקנה 9ג' והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970.

סופווייב מדיקל בע"מ
מידע נוסף לדוחות הכספיים הנפרדים

(2) מדיניות חשבונאית

הדוחות הכספיים הנפרדים נערכו בהתאם למדיניות החשבונאית המפורטת בביאור 2 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, פרט לסכומי הנכסים, ההתחייבויות, ההכנסות, ההוצאות ותזרימי המזומנים בגין חברה מוחזקת, כמפורט להלן:

- א. הנכסים וההתחייבויות מוצגים בגובה ערכם בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, למעט השקעות בחברה מוחזקת.
- ב. השקעה בחברה מוחזקת מוצגת כסכום נטו של סך הנכסים בניכוי סך ההתחייבויות, המציגים בדוחות המאוחדים של החברה מידע כספי בגין החברה המוחזקת.
- ג. סכומי ההכנסות וההוצאות משקפים את ההכנסות וההוצאות הכלולות בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, למעט סכומי הכנסות והוצאות בגין חברה מוחזקת.
- ד. חלק החברה בתוצאות חברה מוחזקת מוצג כסכום נטו של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות המציגים בדוחות המאוחדים של החברה תוצאות פעילות בגין חברה מוחזקת.
- ה. סכומי תזרימי המזומנים משקפים את הסכומים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, למעט סכומי תזרימי המזומנים בגין חברות מוחזקות.
- ו. הלוואות שניתנו לחברה מוחזקת מוצגות בגובה הסכום המיוחס לחברה עצמה כחברה אם.
- ז. יתרות והכנסות והוצאות בגין עסקאות עם חברה מוחזקת אשר בוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים, נמדדות ומוצגות במסגרת הסעיפים הרלוונטיים בנתונים על המצב הכספי ועל הרווח הכולל, באותו אופן בו היו נמדדות ומוצגות עסקאות אלו, אילו היו מבוצעות מול צדדים שלישיים.

(3) מכשירים פיננסיים

א. קבוצות מכשירים פיננסיים

ליום 31 בדצמבר, 2020			
ס"ח	בדולר	בשקל חדש	בדולר
אלפי דולר			
1,890	3	184	1,703
3	-	3	-
3,419	-	-	3,419
487	-	274	213
<u>5,799</u>	<u>3</u>	<u>461</u>	<u>5,335</u>

נכסים פיננסיים

מזומנים ושוי מזומנים
 פיקדונות מוגבלים בשימוש
 יתרת חובה - חברת הבת
 לקוחות וחייבים אחרים

התחייבויות פיננסיות

1,249	-	378	871
78	-	78	-
1,447	-	1,447	-
<u>2,774</u>	<u>-</u>	<u>1,903</u>	<u>871</u>

ספקים, זכאים אחרים וצדדים קשורים
 התחייבויות בגין חכירה
 התחייבויות בגין תמלוגים לרשות החדשנות

סופווייב מדיקל בע"מ
מידע נוסף לדוחות הכספיים הנפרדים

(3) מכשירים פיננסיים (המשך)

א. קבוצות מכשירים פיננסיים (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2019			
סה"כ	ביורו	בשקל חדש	בדולר
אלפי דולר			
5,633	41	2	5,590
3	-	3	-
257	-	-	257
228	-	178	50
<u>6,121</u>	<u>41</u>	<u>183</u>	<u>5,897</u>
424	-	249	175
69	-	69	-
1,189	-	-	1,189
<u>1,682</u>	<u>-</u>	<u>318</u>	<u>1,364</u>

נכסים פיננסיים

מזומנים ושוי מזומנים
 פיקדונות מוגבלים בשימוש
 יתרת חובה - חברת הבת
 לקוחות וחייבים אחרים

התחייבויות פיננסיות

ספקים, זכאים אחרים וצדדים קשורים
 התחייבויות בגין חכירה
 התחייבויות בגין תמלוגים לרשות החדשנות

ב. מטרות ניהול סיכונים פיננסיים

מנהלי החברה מפקחים ומנהלים את הסיכונים הפיננסיים הקשורים לפעילויות החברה באמצעות דוחות פנימיים המנתחים את מידת החשיפה לסיכונים לפי רמתם ועוצמתם. סיכונים אלה כוללים סיכונים שוק (כגון סיכון מטבע, סיכון שווי הוגן בגין שיעור ריבית וסיכון תזרים מזומנים בגין שיעור ריבית) וסיכון נזילות.

ג. סיכונים נזילות

טבלאות סיכון ריבית ונזילות

(א) התחייבויות פיננסיות שאינן מהוות מכשירים פיננסיים נגזרים

הטבלאות הבאות מפרטות את מועדי הפירעון החוזיים הנותרים של החברה בגין התחייבויות פיננסיות, אשר אינן מהוות מכשיר פיננסי נגזר. הטבלאות נערכו בהתבסס על תזרימי המזומנים הבלתי מהוונים של ההתחייבויות הפיננסיות בהתבסס על המועד המוקדם ביותר בו החברה עשויה להידרש לפרוע אותן. הטבלה כוללת תזרימים הן בגין ריבית והן בגין קרן.

סה"כ	מעל 2 שנים		עד שנה
	1-2 שנים		
אלפי דולר			
424	-	-	424
69	-	38	31
1,189	816	315	58
1,682	816	353	513

2019

ספקים, זכאים אחרים וצדדים קשורים
 התחייבויות בגין חכירה
 התחייבויות בגין תמלוגים לרשות החדשנות

סה"כ	מעל 2 שנים		עד שנה
	1-2 שנים		
אלפי דולר			
1,249	-	-	1,249
78	-	36	42
1,447	131	917	399
2,774	131	953	1,690

2020

ספקים, זכאים אחרים וצדדים קשורים
 התחייבויות בגין חכירה
 התחייבויות בגין תמלוגים לרשות החדשנות

סופווייב מדיקל בע"מ
מידע נוסף לדוחות הכספיים הנפרדים

(3) מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. סיכוני נזילות (המשך)

(ב) נכסים פיננסיים לא נגזרים

כל הנכסים הפיננסיים של החברה מסווגים כנכסים שוטפים, מלבד יתרת חייבים של חברת הבת.

(4) מידע נוסף

א. לחברה שומות הנחשבות כסופיות על פי דין עד וכולל שנת המס 2016.

ב. שיעור המס שחל על החברה הינו 23%.

(5) אירועים בתקופת הדיווח ולאחר תאריך המאזן

(1) במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2019, הקימה החברה חברת בת בבעלות מלאה בארה"ב ("סופווייב אינק"), חברת הבת מהווה זרוע שיווקית למכירת מוצרי החברה בצפון אמריקה.

(2) ביום 21 באוקטובר, 2020 אישר דירקטוריון החברה ביצוע פיצול של הון מניותיה של החברה ביחס של 1:10, על פיו כל מניה רגילה בת 0.01 ש"ח ע.נ. תהפוך ל 10 מניות רגילות בנות 0.001 ש"ח ע.נ. במהלך חודש ינואר 2021 אושר הפיצול האמור על ידי האסיפה הכללית של החברה. במהלך חודש מאי 2021, אישרה אספת בעלי המניות של החברה ביצוע פיצול נוסף בהון המניות של החברה ביחס של 1:8, על פיו כל מניה רגילה בת 0.001 ש"ח ע.נ. תהפוך ל 8 מניות רגילות בנות 0.000125 ש"ח ע.נ. הפיצול הנוסף כפוף לביצוע הנפקה לראשונה לציבור.

(3) בחודשים ספטמבר ונובמבר 2020, שלחה חברה מתחרה שני מכתבים לחברה, ובהם טענה כי האמור בחלק מהצהרותיה השיווקיים של החברה ביחס למוצרי החברה באתר האינטרנט ובעמוד האינסטגרם שלה, לכאורה אינו תואם להתוויות הרגולטוריות אשר אושרו לחברה. עוד טענה החברה המתחרה כי שיטת השיווק של מוצרי החברה לכאורה מתמצת את לקוחותיה של החברה המתחרה לסיים את התקשרויותיהם עמה וחלף כך להתקשר עם החברה, כאשר לטענת החברה המתחרה מדובר בתחרות לא הוגנת. במהלך חודש נובמבר 2020, לאחר קבלת שני המכתבים כאמור, שלחה החברה מכתבי תגובה לחברה המתחרה ובהן דחתה על הסף את טענותיה.

יצוין כי בחודש פברואר 2021, קיבלה החברה מכתב פנייה מה-FDA, אשר מהווה מכתב יצירת קשר מקדים שנשלח על ידי ה-FDA לצורך קבלת מידע מסוים. במסגרת המכתב, ביקש ה-FDA שהחברה תספק מידע הנוגע לאישורים או להיתרים בנוגע לחלק מההצהרות אשר מופיעות באתר האינטרנט של החברה ובעמוד האינסטגרם שלה. ביום 22 בפברואר, 2021, החברה שלחה את תגובתה למכתב כאמור, וסיפקה את המידע אשר אותו נדרשה לספק וכן מידע נלווה נוסף.

להערעת הנהלת החברה, בהסתמך על דעת יועציה המשפטיים, יותר סביר מאשר לא, כי לא ידרשו תזרימי מזומנים ו/או משאבים אחרים מהותיים על מנת ליישב את האמור לעיל.

(4) ביום 25 בינואר 2021, אישר דירקטוריון החברה הענקה של 92,470 אופציות לרכישת מניות רגילות לעובדים ונותני שירותים של החברה. מתוך סך ההקצאה 53,650 אופציות הוענקו עם תוספת מימוש של 2.65 דולר ו 38,820 אופציות עם תוספת מימוש של 0.15 ש"ח.

(5) ביום 19 באפריל 2021, אישר דירקטוריון החברה הענקה של 51,100 אופציות לרכישת מניות רגילות לעובדים ונותני שירותים של הקבוצה. תוספת המימוש בגין ההענקה האמורה הינה 31.4 דולר.

(6) במהלך חודש מאי, 2021 נחתם הסכם בין החברה לבין יו"ר הדירקטוריון לקבלת שירותי יו"ר דירקטוריון פעיל, בהתאם להסכם יו"ר הדירקטוריון יפעל בהיקף משרה של עד 100% כאשר תחילה עתיד יו"ר הדירקטוריון לספק את השירותים כאמור בהיקף של 50%. בתמורה לשירותים האמורים זכאי יו"ר הדירקטוריון לתגמול חודשי בסך 13,300 דור ארה"ב עבור היקף משרה של 50% (גובה התגמול יותאם בהתאם להיקף המשרה בפועל). תקופת ההסכם הינה ל חמש שנים מיום ביצוע הנפקה ראשונה לציבור.

(7) במהלך חודש מאי, 2021 נחתם הסכם בין החברה לבין חברה קשורה, אשר בשליטתו של יו"ר הדירקטוריון (להלן: "החברה הקשורה"). בהתאם להסכם, החברה הקשורה תעניק לחברה רישיון בלעדי, המוגבל לתחום הרפואה האסתטית, לטכנולוגיה שלה לצורך פיתוח, ייצור, שימוש ומסחר של מוצרים אשר מבוססים על טכנולוגיית החברה הקשורה ו/או על טכנולוגיית החברה הקשורה בשילוב עם טכנולוגיית האולטרסאונד של החברה. בתמורה לרישיון תשלם הקבוצה תמלוגים בגובה 5% מסכום המכירה נטו בגין מכירת מוצרים המבוססים על טכנולוגיית החברה הקשורה שיימכרו על ידי הקבוצה ו 2.5% מסכום המכירות נטו בגין מוצרים המבוססים על טכנולוגיית החברה הקשורה בשילוב עם טכנולוגיית האולטרסאונד של החברה.

סופווייב מדיקל בע"מ

מידע נוסף לדוחות הכספיים הנפרדים

(5) אירועים בתקופת הדיווח ולאחר תאריך המאזן (המשך)

(8) במהלך חודש מאי 2020, נחתם הסכם בין החברה לחברה קשורה, אשר בשליטתו של יו"ר הדירקטוריון, למתן שרותי סמנכ"ל כספים ושירותים פיננסיים נלווים לחברה. יצוין כי החברה קיבלה טרום חתימת ההסכם את השירותים האמורים מאותה חברה קשורה וכי ההסכם האמור עיגן בכתב את תנאי ההתקשרות. ההסכם תקף לתקופה של חמש שנים.

(9) במהלך חודש מאי 2020, נחתם הסכם בין החברה לחברה קשורה נוספת, אשר בשליטתו של יו"ר הדירקטוריון, למתן שרותי השכרת משרדים, שרותי הנהלת חשבונות וחשבות שכר, שרותי חשבות ושירותים משפטיים. יצוין כי החברה קיבלה טרום חתימת ההסכם את השירותים האמורים מאותה חברה קשורה וכי ההסכם האמור עיגן בכתב את תנאי ההתקשרות. ההסכם תקף לתקופה של חמש שנים.

(9) השפעת משבר הקורונה

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

במהלך החציון שני של שנת 2020, הוסרו המגבלות בחלקן, אך לאחרונה, בשל העלייה במספר הנדבקים, והתפרצות של גל שני וגל שלישי של תחלואה, הוטלו מגבלות חדשות (חלקן דומות למגבלות שהוסרו), אשר עיקרן צמצום התקהלויות, בעיקר בחללים סגורים.

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2021, החלו שווקי העולם לעשות שימוש בחיסונים שונים לנגיף, כאשר עם חלוף הזמן, השימוש בחיסונים כאמור הולכים וגדלים, אם כי בשלב זה טרם ניתן לאמוד את היקף יעילותם של החיסונים כאמור.

מרבית המומחים הכלכליים סבורים כי מנעד התרחישים מן המשבר רחב ותלוי בשני גורמים עיקריים - משך הזמן שיחלוף עד למציאת חיסון ו/או תרופה לנגיף אשר יעילותם תתברר כמקסימלית; ומנגד - רמת התמיכה הממשלתית במשק. נכון למועד דוח זה, לא ניתן לצפות את משך המשבר ומלוא השפעתו על הפעילות העסקית בישראל.

בדומה לתחומי פעילויות רבים, גם תחום הפעילות של החברה ופעילותה של החברה בפרט, הושפעו מהשלכות משבר התפרצות נגיף הקורונה.

התפרצות נגיף הקורונה השפיעה על מרפאות אסתטיות רבות אשר נאלצו להיסגר עקב הטלת המגבלות המתוארות לעיל. עקב סגירת המרפאות האסתטיות כאמור, חלה האטה במכירות החברה (בעיקר באזור EMEA), כאשר ההאטה כאמור הייתה ניכרת במיוחד בסוף הרבעון הראשון והרבעון השני של שנת 2020. ביחס לרבעון השלישי של שנת 2020, קיימת אי ודאות כלכלית גם כן, כאשר מגבלות התנועה אשר הוטלו על ידי הממשלות השונות בשווקי העולם עיכבו את המכירות בשווקי מפתח מסוימים, דוגמת אירופה וארה"ב.

בנוסף, השלכות התפרצות הנגיף יצרו, בין היתר, גם עיכובים שונים בשרשרת האספקה של החברה, ובניהם עיכובים בקבלת רכיבים מסוימים מיצרנים עמם עובדת החברה, המיועדים לייצור מוצריה של החברה. כמו כן, גם השלמתם של הניסויים הקליניים שעורכת החברה, ובפרט הניסוי השלישי 3, התעכבה לאור פרוץ נגיף הקורונה, וזאת, בין היתר, משיקולי תקציב וחסכון ולאור מגבלות השמירה על המרחק אשר הוטלו, בין היתר, על ידי ממשלת ישראל וארה"ב.

החברה התמודדה עם ההשפעות כאמור לעיל באמצעות מספר דרכים, ובניהם הוזלת עלויות התפעול באמצעות בקרה קפדנית על תקציב החברה וצמצום כוח אדם משיקולי תקציב. בכלל זה, עם פרוץ המגיפה, החברה הוציאה שלושה עובדים לחל"ת, כאשר שניים מהם בחודש יוני 2020 סיימו את העסקתם בחברה, והעובד השלישי סיים את העסקתו בחברה בחודש אוגוסט 2020. כמו כן, במהלך החודשים אפריל-ספטמבר בשנת 2020, הקטינה החברה את היקף משרתם של מספר עובדים, כאשר החל מחודש אוקטובר היקף משרתם של אותם עובדים חזר להיקף המשרה המקורי.

כמו כן, יצוין כי רק בשלהי שנת 2019 החלה החברה את פעילותה המסחרית, כאשר באותה תקופה מספר העובדים והוצאות המכירה והשיווק של החברה היו מוגבלים, כאשר החברה תכננה להרחיבם בשנת 2020. בחודש מרץ 2020, עם התפשטות נגיף הקורונה ברחבי העולם, עצרה החברה את ההתרחבות המתוכננת, כאשר בחודשים אלה וד בבד עם הפעולות אותן נקטה החברה כדי להתמודד עם השפעות הנגיף, החלה החברה להמשיך ולפעול להרחבת תחום פעילות.

סופווייב מדיקל בע"מ
מידע נוסף לדוחות הכספיים הנפרדים

(5) אירועים בתקופת הדיווח ולאחר תאריך המאזן (המשך)

(7) השפעת משבר הקורונה (המשך)

נכון למועד התשקיף, להערכת הנהלת החברה, למרות העיכוב בהתרחבות המתוכננת ובקרה מוגברת על תקציב החברה, משבר הקורונה לא השפיע באופן מהותי על עלויות החברה (חומרי גלם, עלויות תפעוליות). הנהלת החברה עוקבת ובוחנת באופן שוטף אחר השפעות משבר הקורונה על היבטיו השונים ופועלת במידת הצורך לבצע התאמות נדרשות על מנת למזער את חשיפתו על פעילות החברה ותוצאותיה. יצוין לאור מגבלת התעופה על רקע המשבר המתמשך כאמור לעיל, ייתכנו עיכובים במכירות מחוץ לישראל. הנהלת החברה לא מזהה נכון למועד אישור דוח זה קשיים ביכולת פירעון של החברה על רקע משבר הקורונה או פגיעה מהותית בזמינות מקורות המימון או מחירים. נכון למועד זה, ולאור העובדה שמדובר באירוע דינמי המאופיין באי ודאות רבה, מידת ההשפעה של המשבר על פעילותה העתידית של החברה תלויה במידה ובהיקף של התממשותם של המשתנים השונים בארץ ובעולם (לרבות היקף התפשטות הנגיף, פעולות הממשלה, תגובת המשק, המצב הכלכלי הבינלאומי וכו'). להערכת החברה, היה והתפשטות נגיף הקורונה תלך ותחריף לאורך זמן, הרי שלהשלכותיה עלולות להיות השפעות שליליות על הכלכלה העולמית והישראלית.

יודגש, כי נכון למועד דוח זה לא ניתן להעריך את היקף המשבר והשפעתו על החברה באופן מהימן וכי כל המתואר לעיל עשוי להשתנות באופן מהותי. חיזוק הונה של החברה יאפשר לה לצמצם את ההיקף הפוטנציאלי של השפעת המשבר על פעילותה.

דוח אירועים

להלן דוח אירועים (כהגדרת מונח זה בתקנה 56א לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף – מבנה וצורה), תשכ"ט-1969, בדבר אירועים מהותיים שאירעו בחברה בתקופה שלאחר מועד חתימת הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2020 (שנחתמו ביום 10 במאי, 2021), ועד סמוך למועד פרסום תשקיף מדף זה:

ממועד חתימת הדוחות הכספיים של החברה ועד סמוך למועד פרסום תשקיף זה, לא אירעו אירועים מהותיים שיש לתת להם גילוי במסגרת דוח האירועים.

תאריך: 10 במאי 2021.

מיכאל עדן, סמנכ"ל הכספים

Louis Scafuri, מנכ"ל

שמעון אקהויז, יו"ר
הדירקטוריון

פרק 10 – פרטים נוספים



מגדל המוזיאון - רחוב ברקוביץ 4,
תל אביב 6423806 | טל. 03.7778333
www.shibolet.com | 03.7778444 פקס.

תל אביב, 11 במאי 2021

לכבוד
סופווייב מדיקל בע"מ
יקנעם עילית ת.ד. 128, 2069202

א.ג.נ,

הנדון: תשקיף רישום למסחר, תשקיף להשלמה של הנפקה ראשונה לציבור ותשקיף מדף של סופווייב מדיקל בע"מ ("התשקיף" ו-"החברה" בהתאמה)

לבקשתכם, הרינו לאשר בזה כי:

- א. הזכויות הנלוות לניירות הערך המוצעים על ידכם והמניות הקיימות בהון החברה תוארו נכונה בתשקיף שעלפיו בכוונת החברה להציע את ניירות הערך המוצעים כאמור.
 - ב. לחברה הסמכות להנפיק את ניירות הערך המוצעים בתשקיף, בצורה המתוארת בתשקיף.
 - ג. הדירקטורים של החברה מונו כדין, ושמותיהם נכללים בתשקיף.
- אנו מסכימים כי חוות דעתנו זו תיכלל בתשקיף.

בכבוד רב,

עומר וייס, עו"ד

עדי זלצמן, עו"ד

שבלת ושות'

10.1. הוצאות ועמלות

ראו סעיף 5.1 לפרק 5 לתשקיף.

10.2. הקצאת ניירות ערך שלא בתמורה מלאה במזומנים

בשנתיים שקדמו לתאריך התשקיף החברה לא הקצתה ניירות ערך בתמורה שאינה כולה במזומנים.

10.3. עיון במסמכים

העתקים מתשקיף זה, מתקנון החברה, משטר הנאמנות ומכל חוות דעת או אישור הנזכרים בתשקיף זה, עומדים לעיון הציבור במשרדי החברה, בשעות העבודה הרגילות. כמו כן, העתק מתשקיף החברה עומד לעיון הציבור באתר ההפצה של רשות ניירות ערך, בכתובת: www.magna.isa.gov.il ובאתר ההפצה של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ בכתובת www.maya.tase.co.il.

נספח א' – תקנון
סופווייב מדיקל
בע"מ

תקנון ההתאגדות של סופווייב מדיקל בע"מ בע"מ

1. מבוא

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

לרבות תאגיד;	"אדם"
אישור חבר בורסה בדבר בעלות במניה;	"אישור הבעלות"
הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ;	"בורסה"
בכתב יד, בדפוס, במכונת כתיבה, בצילום, בטלקס, בפקסימיליה או בכל אופן אחר הניתן לקריאה;	"בכתב"
בעל מניות כמשמעותו בסעיף 177(2) לחוק החברות;	"בעל מניות רשום"
בעל מניות כמשמעותו בסעיף 177(1) לחוק החברות;	"בעל מניות שאינו רשום"
הליך אכיפה מנהלי בהתאם להוראות כל דין ובכלל זה חוק ניירות ערך, סימן ד' לפרק הרביעי בחלק התשיעי של חוק החברות וחוק התחרות הכלכלית, תשמ"ח-1988 כפי שיתוקן מעת לעת, לרבות עתירה מנהלית, ערר או ערעור בקשר עם הליך כאמור;	"הליך אכיפה מנהלי"
סופווייב מדיקל בע"מ בע"מ	"החברה"
חוק החברות, תשנ"ט-1999, כפי שיהיה מעת לעת, וכן התקנות שיותקנו מכוחו;	"חוק החברות"
חוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, כפי שיהיה מעת לעת, וכן התקנות שיותקנו מכוחו;	"חוק ניירות ערך"
מסמך הממנה שלוח להצבעה באסיפה כללית של החברה;	"כתב מינוי"
מי שימונה (ככל שימונה) כמזכיר החברה;	"המזכיר"
מניות רגילות בנות 0.000125 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה;	"המניות" או "המניות הרגילות"
מרשם בעלי המניות של החברה שיש לנהלו בהתאם להוראות חוק החברות;	"המרשם" או "מרשם בעלי המניות"
המשרד של החברה, שמענו יהיה רשום אצל הרשם, כפי שיהיה מעת לעת;	"המשרד" או "המשרד הרשום"
רוב רגיל מכלל קולות בעלי המניות הנוכחים באסיפה הכללית או באסיפת סוג, לפי העניין, הרשאים להצביע והצביעו בה, מבלי להביא בחשבון את קולות הנמנעים;	"רוב רגיל"
למניין הלוח הגרגוריאני;	"שנה" או "חודש"
חברה, שותפות, אגודה שיתופית, עמותה וכל חבר בני אדם אחר מאוגד או בלתי מאוגד;	"תאגיד"
תקנון התאגדות זה, כפי שיהיה מעת לעת.	"תקנון זה" או "התקנון"

1.2. לכל מונח בתקנון זה שלא הוגדר בתקנה 1.1 לעיל או בתקנה אחרת בתקנון זה, תהיה המשמעות הנודעת לו בחוק החברות, אלא אם כן יש בכך משום סתירה לנושא הכתוב או לתוכנו; מילים ביחיד - אף הרבים במשמע, וכן להיפך, מילים במין זכר - אף מין נקבה במשמע.

1.3. הכותרות בתקנון זה נועדו לשם נוחות בלבד ואין ללמוד מהן לפירושו של תקנון זה.

1.4. בכל מקום בתקנון זה שבו נקבע כי הוראותיו יחולו בכפוף להוראות חוק החברות או בכפוף להוראות כל דין, הכוונה היא להוראות חוק החברות ולהוראות כל דין, שאינן ניתנות להתניה, אלא אם הקשר הדברים מחייב אחרת.

1.5. ההוראות שניתן להתנות עליהן בחוק החברות תחולנה על החברה, ככל שלא נקבע אחרת בתקנון זה וככל שאין סתירה בינן לבין הוראות תקנון זה.

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

2. שם החברה

שם החברה הוא: סופווייב מדיקל בע"מ

ובאנגלית: SOFWAVE MEDICAL LTD.

3. הגבלת אחריות

אחריותם של בעלי המניות מוגבלת באופן שכל בעל מניות רגילות אחראי לפירעון הערך הנקוב של מניותיו בלבד. הקצתה החברה מניות בתמורה נמוכה מערכן הנקוב כאמור בסעיף 304 לחוק החברות, תהא אחריותו של כל בעל מניות מוגבלת לפירעון סכום התמורה המופחתת בגין כל מניה שהקצתה לו כאמור.

4. מטרות החברה

מטרות החברה תהיינה לעסוק בכל עיסוק חוקי.

5. תרומות

החברה רשאית לתרום סכומים סבירים למטרות ראויות, אף אם התרומה איננה במסגרת השיקולים העסקיים של החברה. הדירקטוריון מוסמך לקבוע, לפי שיקול דעתו, את סכומי התרומות, את המטרות שלשמן יבוצעו, את זהות מקבל התרומה וכל תנאי אחר בקשר לכך. כמו כן רשאי הדירקטוריון להסמיך את המנהל הכללי להחליט על פי שיקול דעתו על חלוקת התרומות בפועל ועל זהות מקבלי התרומות וכל תנאי אחר בקשר לכך על-פי הקריטריונים שהותוו על ידי הדירקטוריון.

6. המשרד הרשום

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

7. שינוי התקנון

7.1. החברה רשאית לשנות תקנון זה בהחלטה שהתקבלה באסיפה הכללית ברוב רגיל.

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

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

8. הון מניות רשום

הון המניות הרשום של החברה הוא 12,053.54 ש"ח מחולק ל-96,428,320 מניות רגילות. החברה רשאית לשנות את הון המניות הרשום בהתאם להוראות חוק החברות ותקנון זה.

9. המניות

9.1. לכל מניה רגילה בהון החברה זכויות שוות, לכל דבר ועניין, לכל מניה רגילה אחרת, לרבות הזכות לדיבידנד, למניות הטבה ולהשתתפות בחלוקת עודף נכסי החברה בעת פירוק, באופן יחסי לערך הנקוב של כל מניה, מבלי להתחשב בכל פרמיה ששולמה עליה, והכל בכפוף להוראות תקנון זה.

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

9.3. בעל מניה בחברה הוא מי שרשום כבעל מניה במרשם בעלי המניות, ומי שלזכותו רשומה אצל חבר בורסה מניה ואותה מניה נכללת בין המניות הרשומות במרשם בעלי המניות של החברה על שם החברה לרישומים.

9.4. בעל מניה שהוא נאמן ידווח על כך לחברה, החברה תרשום אותו במרשם בעלי המניות, תוך ציון נאמנותו, יראו אותו לעניין חוק החברות כבעל מניה והחברה תכיר בנאמן כאמור, כבעל מניה, לכל דבר ועניין ולא תכיר באדם אחר כלשהו, לרבות הנהנה, כבעל זכות כלשהי במניה.

10. תעודת מניה

10.1. התעודות המעידות על זכות קניין במניות, תישאנה את חותמת החברה ואת חתימותיהם של שני דירקטורים או את חתימותיהם של שני אנשים כלשהם שיוסמכו למטרה זו על ידי הדירקטוריון.

הדירקטוריון רשאי להחליט, כי חתימה או חתימות כאמור תעשינה בדרך מכאנית כלשהי, כפי שיקבע על ידי הדירקטוריון.

10.2. כל עוד מניות החברה רשומות למסחר בבורסה, כל המניות שתקצה החברה, לרבות מניות שתנבענה מהמרת ניירות ערך המירים למניות ככל שתקצה החברה, תירשמנה במרשם בעלי המניות על שם חברה לרישומים.

10.3. פרט למקרה שתנאי ההנפקה של מניות קובעים אחרת ובכפוף להוראות כל דין, החברה לרישומים זכאית לקבל מהחברה, לפי בקשתה, תוך תקופה של חודשיים לאחר ההקצאה או רישום העברה, לפי העניין, תעודה אחת המעידה על מספר המניות וסוג המניות הרשומות על שמה במרשם בעלי המניות, כנגד תעודות המנייה המוחלפות.

10.4. בכפוף להוראות חוק החברות, בכל תעודת מניה יפורטו כמות המניות שבגינן הוצאה, מספריהן הסידוריים וערכן הנקוב.

10.5. תעודה המתייחסת למניה הרשומה על שם שניים או יותר, תימסר לידי מי ששמו מופיע ראשון במרשם בעלי המניות, ביחס לאותה מניה, אלא אם יורו לחברה כל הבעלים הרשומים של אותה מניה, בכתב, למוסרה לבעלים רשום אחר.

10.6. הושחתה, התקלקלה, אבדה או נפגמה תעודת מניה, רשאי הדירקטוריון לצוות על ביטולה ולהוציא תעודה חדשה במקומה, ובלבד שתעודת המניה הומצאה לחברה והושמדה על ידה, או שהוכח לשביעות רצון הדירקטוריון, כי התעודה אבדה או הושמדה והחברה קיבלה ערובות להנחת דעתו של הדירקטוריון בעד כל נזק אפשרי. בעד כל תעודת מניה שתוצא לפי תקנה זו ישולם סכום סביר, כפי שיקבע על ידי הדירקטוריון (אם ייקבע), מעת לעת. הדירקטוריון רשאי להסמיק כל אדם להשתמש בסמכויותיו על-פי תקנה זו.

11. תשלומים בעד מניות

כל המניות בהון המונפק של החברה, יהיו מניות שנפרעו במלואן.

12. חילוט מניות

12.1. מבלי לגרוע מהאמור לעיל בתקנה 11 לעיל, הדירקטוריון רשאי לחלט מניה שהקצתה החברה ולמכור אותה, אם התמורה שהתחייב לה בעל המניות, כולה או מקצתה, לא שולמה לחברה, ויחולו הוראות חוק החברות לעניין

זה. החילוט יחול גם על כל הדיבידנדים אשר הוכרזו ביחס למניות המחולטות ואשר לא שולמו בפועל לפני החילוט.

12.2. חילוט מניות כאמור בתקנה 12.1 לעיל, יבוצע בהתאם להודעת דרישה אשר תוצא לבעל המניות בה יקבע יום (שיהיה לפחות 7 ימים אחרי תאריך הודעת הדרישה) ומקום בו יש לשלם את דרישת התשלום ("הודעת הדרישה"). הודעת הדרישה תציין, כי במקרה של אי תשלום בתאריך הקבוע או קודם לכן ובמקום שצוין באותה הודעה, עלולות המניות אשר בקשר איתן נעשתה דרישת התשלום להיות מחולטות.

12.3. הדירקטוריון יהא רשאי בכל עת לפני חילוט של מניה כאמור, מכירתה מחדש או העברתה באופן אחר, לבטל את החילוט באותם התנאים כפי שהדירקטוריון ימצא לנכון.

12.4. בעל מניות שמניותיו חולטו :

12.4.1. יחדל להיות בעל מניות ביחס למניות המחולטות, ועם החילוט כאמור יבוטלו כל זכויותיו וחובותיו לחברה בגין המניות המחולטות וכן תבוטלנה כל תביעה וכל דרישה כלפי החברה ביחס למניות המחולטות, פרט לאותן זכויות וחובות אשר מוצאות מכלל זה עלפי תקנון זה או אשר מוטלות על בעל מניות לשעבר עלפי כל דין.

12.4.2. ימשיך לשאת בחבותו לשלם, וישלם לחברה, ללא דיחוי, את כל דרישות התשלום, שיעורי התשלום, הריבית וההוצאות המגיעים על חשבון המניות המחולטות או עבורן בזמן החילוט, בצרוף ריבית על אותם הסכומים למן יום החילוט ועד ליום התשלום בפועל, בשיעור המקסימלי שיהיה מותר אותה עת עלפי כל דין. הדירקטוריון יהא רשאי לחייב את בעל המניות שמניותיו חולטו לשלם את הסכומים האמורים, כולם או מקצתם, ובלבד שבכל מקרה שהמניות שחולטו נמכרו או הוקצו מחדש, תופחת חבותו של בעל המניות שמניותיו חולטו כדי הסכום שנתקבל בפועל ממכירתן או הקצאתן מחדש, לפי העניין.

12.5. הוראות תקנון זה בעניין חילוט תחולנה גם על מקרים של אי תשלום סכום ידוע שלפי תנאי הקצאת המניה מגיע זמן פירעונו במועד קבוע, בין אם היה זה על חשבון סכום המניה ובין אם היה זה בתורת פרמיה, כאילו היה סכום זה עומד להיפרע בתוקף דרישת תשלום שנמסרה והודיעו עליה כדין בהתאם להוראות תקנון זה.

13. העברת מניות

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

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

13.3. החברה רשאית לסגור את מרשם בעלי המניות למשך הזמן שייקבע על ידי הדירקטוריון ובלבד שלא יעלה, בסך הכל, על 30 יום בכל שנה. בעת שהמרשם יהא סגור, לא תירשם העברת מניות במרשם.

13.4. בכפוף להוראות תקנון זה ולתנאי הקצאתן של מניות מסוג כלשהו, המניות תהיינה ניתנות להעברה ללא צורך באישור הדירקטוריון.

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

13.6. החברה תהיה זכאית לגבות תשלום עבור רישום ההעברה, בסכום שיקבע על ידי הדירקטוריון, מעת לעת,

ואשר יהיה סביר, בהתחשב בנסיבות העניין.

13.7. בכפוף להוראות חוק החברות ולהוראות תקנון זה, אם הוכח לחברה, להנחת דעתו של הדירקטוריון ובדרכים שנקבעו על ידו, כי נתקיימו התנאים שבדין להסבתה של הזכות במניות הרשומות במרשם על שם בעל מניות רשום, תכיר החברה בנסיב ובבלבד, כבעל הזכות במניות האמורות.

13.8. על אף האמור לעיל, במקרה של פטירה של אחד או אחדים מהבעלים הרשומים במשותף של מניות הרשומות על שמם במרשם, תכיר החברה בבעלים הרשומים הנוותרים בחיים, והם בלבד, כבעלי זכות קניין באותן מניות, בכפוף להוראות כל דין.

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

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

13.11. בכפוף להוראות חוק החברות ולהוראות תקנון זה, אדם שנעשה זכאי למניה כאמור בתקנה 13.7 לעיל, יהיה זכאי לבצע העברה של המניות, כשם שהיה רשאי לעשות הבעלים הרשום, בעצמו, לפני הסבת הזכות.

13.12. החברה רשאית להשמיד כתבי העברת מניות לאחר תום 7 שנים מיום הרישום במרשם. כמו כן רשאית החברה להשמיד תעודות מניות שבוטלו, לאחר 7 שנים מתאריך ביטולן, ותהיה קיימת חזקה לכאורה שכל כתבי ההעברה והתעודות שהושמדו, כאמור, היו בעלי תוקף מלא ושההעברות, הביטולים והרישומים, לפי העניין, נעשו כדין.

14. שינויים בהון

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

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

14.2.1. לאחד את מניותיה, כולן או מקצתן, ולחלקן למניות בנות ערך נקוב גדול יותר מערך הנקוב של מניותיה הקיימות.

14.2.2. לחלק את מניותיה, כולן או מקצתן, חלוקת משנה, למניות בנות ערך נקוב קטן מערך הנקוב של מניותיה הקיימות.

14.2.3. להפחית את הונה של החברה וכל קרן שמורה מפדיון הון.

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

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

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

14.4.2. להקצות לכל בעל מניה שלא תזכה את בעליה במניה שלמה, מניות מסוג המניות שהיה קיים בהון החברה לפני האיחוד או החלוקה, במספר כזה, אשר איחודן עם השבר ייצור מניה אחת שלמה והקצאה כאמור תחשב כבת תוקף סמוך לפני האיחוד או החלוקה, לפי העניין.

14.4.3. לקבוע את הדרך שבה יפרעו הסכומים שיש לשלם בעד המניות שהוקצו כאמור בתקנה 14.4.2 לעיל, לרבות בדרך שבה ניתן לפרוע את הסכומים על חשבון מניות הטבה.

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

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

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

15. שינוי זכויות

15.1. בכפוף להוראות סעיף 46ב לחוק ניירות ערך, בכל עת שבה יהיה הון המניות מחולק לסוגים שונים, תהיה החברה רשאית בהחלטה שהתקבלה באסיפה הכללית ברוב רגיל, מלבד אם תנאי ההקצאה של המניות מאותו סוג קובעים אחרת, לבטל, להמיר, להרחיב, להוסיף, לצמצם, לתקן או לשנות באופן אחר את הזכויות של סוג ממניות החברה, ובלבד שהתקבלה לכך הסכמה, בכתב, של כל בעלי המניות מאותו סוג או שהחלטה אושרה באסיפה כללית של בעלי המניות מאותו סוג ברוב רגיל, או במקרה שבו הותנה אחרת בתנאי ההקצאה של סוג מסוים ממניות החברה, כפי שהותנה בתנאי ההוצאה של אותו סוג.

15.2. ההוראות הקבועות בתקנון זה בעניין אסיפות כלליות תחולנה בשינויים המחויבים, על כל אסיפת סוג.

15.3. הזכויות המוקנות לבעלי המניות או לבעלים של סוג מניות, שהונפקו, בין בזכויות רגילות ובין בזכויות בכורה או בזכויות מיוחדות אחרות, לא תיחשבנה לצורכי תקנה 15.2 לעיל כאילו הומרו, צומצמו, נפגעו או שונו באופן אחר על ידי יצירתן או הנפקתן של מניות נוספות מכל סוג שהוא, בין בדרגה שווה להן ובין בדרגה שונה מהן או עדיפה מהן, וכן לא תיחשבנה לצורכי התקנה האמורה כאילו הומרו, צומצמו, נפגעו או שונו באופן אחר, על ידי שינוי הזכויות הצמודות למניות מסוג אחר כלשהו, והכל, אלא אם כן הותנה, במפורש, אחרת בתנאי ההקצאה של אותן מניות.

16. הנפקת מניות וניירות ערך אחרים

16.1. הדירקטוריון רשאי להנפיק או להקצות מניות וניירות ערך אחרים, המירים או ניתנים למימוש למניות, עד גבול הון המניות הרשום של החברה; לעניין זה יראו ניירות ערך המירים, הניתנים למימוש במניות, כאילו הומרו או מומשו במועד ההנפקה. מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, יהיה הדירקטוריון רשאי להנפיק את המניות וניירות הערך האחרים, כאמור לעיל, להעניק זכויות ברירה לרכישתם לרבות אופציות או להקנותם בדרך אחרת, והכל לאנשים שייקבעו על ידו וכן במועדים, במחירים ובתנאים, שיקבעו על ידו, וכן לקבוע כל הוראה אחרת הקשורה לכך, והכל לפי שיקול דעתו של הדירקטוריון.

16.2. מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, ובכפוף להוראות חוק החברות ותקנון זה, רשאי הדירקטוריון לקבוע, כי התמורה בעד המניות תשולם במזומנים או בנכסים בעין, ובכלל זה בניירות ערך או בכל דרך אחרת, לפי שיקול דעתו, או כי המניות תוקצינה כמניות הטבה או כי המניות תוקצינה בתמורה, השווה לערך הנקוב או הנמוכה או הגבוהה ממנו, בין ביחידות ובין בסדרות, והכל, בתנאים ובמועדים שייקבעו על ידי הדירקטוריון, לפי שיקול דעתו.

16.3. הדירקטוריון רשאי להחליט לשלם דמי עמילות או דמי חיתום לכל אדם, בעד חתימה או הסכמה לחתום או השגת חתימות או הבטחת חתימות על מניות, או אגרות חוב או ניירות ערך אחרים של החברה. כן רשאי הדירקטוריון בכל מקרה של הקצאת ניירות ערך של החברה להחליט לשלם דמי תיווך, והכל, במזומנים, במניות החברה, או בניירות ערך אחרים שהונפקו על ידי החברה, או בכל דרך אחרת, או חלק בצורה אחת וחלק בצורה אחרת, והכל בכפוף להוראות כל דין.

17. ניירות ערך בני פדיון

בכפוף להוראות חוק החברות, רשאית החברה להנפיק ניירות ערך הניתנים לפדיון בתנאים ובדרך שיקבעו על ידי

הדירקטוריון, לפי שיקול דעתו.

18. מרשמים

- 18.1. החברה תנהל מרשם בעלי מניות ותרשום בו את שמות בעלי המניות ושאר הפרטים הנדרשים על-פי חוק החברות, בסמוך לאחר הנפקת מניות כלשהן של החברה. בכפוף להוראות חוק החברות, עם רישומו במרשם, ייחשב בעל המניות הרשום כבעלים של המניות הרשומות בשמו, וזאת אף אם לא הוצאו תעודות מניה בגין מניות אלה.
- 18.2. החברה רשאית לנהל מרשם בעלי מניות נוסף מחוץ לישראל בתנאים שנקבעו לעניין זה בחוק החברות.
- 18.3. החברה תנהל מרשם של המחזיקים באגרות חוב ובניירות ערך המירים למניות החברה, וכל הוראות תקנון זה בקשר למניות תחולנה לגבי ניירות המירים אלה, לעניין הרישום במרשם, הוצאת תעודות, החלפת תעודות, העברה ותסיבה, בשינויים המחויבים לפי העניין, והכל בכפוף לתנאי ההקצאה של ניירות הערך.

19. אסיפות כלליות

- 19.1. החלטות החברה בעניינים הבאים תתקבלנה באסיפה הכללית:
- 19.1.1. שינויים בתקנון זה;
- 19.1.2. הפעלת סמכויות הדירקטוריון בידי האסיפה הכללית, אם נבצר מן הדירקטוריון להפעיל את סמכויותיו והפעלת סמכות מסמכויותיו חיונית לניהולה התקין של החברה, כאמור בסעיף 52(א) לחוק החברות;
- 19.1.3. מינוי רואה החשבון המבקר של החברה והפסקת העסקתו;
- 19.1.4. מינוי דירקטורים לחברה ופיטוריהם, בכפוף להוראות חוק החברות לעניין דירקטורים חיצוניים;
- 19.1.5. אישור פעולות ועסקאות הטעונות אישור האסיפה הכללית לפי הוראות סעיפים 255 ו- 268 עד 275 לחוק החברות;
- 19.1.6. הגדלת הון המניות הרשום והפחתתו בהתאם להוראות סעיפים 286 ו- 287 לחוק החברות וכן שינויים בהון כאמור בתקנון זה;
- 19.1.7. מיזוג כאמור בסעיף 320(א) לחוק החברות או מיזוג החברה לתוך תאגיד אחר בדרך אחרת;
- 19.1.8. כל החלטה שיש לקבלה על-פי תקנון זה או על-פי חוק החברות בהחלטה של האסיפה הכללית.
- 19.2. בכפוף להוראות סעיף 50 לחוק החברות, האסיפה הכללית רשאית ליטול סמכויות הנתונות לאורגן אחר, ואם נטלה האסיפה הכללית סמכויות של דירקטוריון החברה, יהיו בעלי המניות אחרים וחבים באחריות ובחובות הדירקטורים, כאמור בסעיף 50(ב) לחוק החברות.
- 19.3. החברה תקיים אסיפה כללית שנתית בכל שנה ולא יאוחר מתום 15 חודשים לאחר האסיפה השנתית האחרונה, במועד ובמקום שיקבע על ידי הדירקטוריון. בתקופת הגבלה על תנועה בכפוף להנחיות רשות ניירות ערך מעת לעת, האסיפה רשאית להתכנס באמצעות שימוש בכל אמצעי התקשורת ובלבד שכל המשתתפים יכולים לשמוע זה את זה בו בזמן.
- 19.4. סדר היום באסיפה הכללית השנתית יכלול נושאים, כדלקמן:
- 19.4.1. דיון בדוחות הכספיים של החברה ובדוח הדירקטוריון של מצב ענייני החברה, המוגש לאסיפה הכללית;
- 19.4.2. מינוי דירקטורים;
- 19.4.3. מינוי רואה חשבון מבקר וקביעת שכרו או הסמכת הדירקטוריון לקבוע שכרו;
- 19.4.4. נוסף על האמור לעיל, ניתן לכלול בסדר היום של האסיפה השנתית כל נושא אחר שנקבע על סדר היום,

כאמור בתקנה 19.9 להלן;

19.5. אסיפה כללית כאמור לעיל תכונה "אסיפה שנתית" וכל אסיפה כללית אחרת תכונה "אסיפה מיוחדת".

19.6. דירקטוריון החברה יכנס אסיפה מיוחדת על-פי החלטתו, וכן לדרישת כל אחד מאלה:

19.6.1. 2 דירקטורים או רבע מן הדירקטורים המכהנים;

19.6.2. בעל מניה, אחד או יותר, שלו לפחות 5% מההון המונפק ו- 1% מזכויות ההצבעה בחברה, או בעל מניה, אחד או יותר, שלו לפחות 5% מזכויות ההצבעה בחברה.

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

19.8. לא זימן הדירקטוריון אסיפה מיוחדת שנדרשה לפי תקנה 19.6 לעיל, רשאי הדורש, וכשמדובר בבעלי מניות - גם חלק מהם שיש לו יותר ממחצית מזכויות ההצבעה שלהם, לכנס את האסיפה בעצמו, ובלבד שלא תתקיים אחרי עובר 3 חודשים מהיום שהוגשה הדרישה כאמור, והיא תכונס, ככל האפשר, באותו האופן שבו מכונסות אסיפות בידו הדירקטוריון.

19.9. סדר יום האסיפה

19.9.1. סדר היום באסיפה כללית ייקבע בידי הדירקטוריון וייכללו בו גם נושאים שבשלם נדרש כינוסה של אסיפה מיוחדת לפי תקנה 19.6 לעיל וכן נושא שנתבקש כאמור בתקנה 19.9.2 להלן.

19.9.2. בעל מניה, אחד או יותר, שלו לפחות 1% מזכויות ההצבעה באסיפה הכללית, רשאי לבקש מהדירקטוריון לכלול נושא בסדר היום של אסיפה כללית שתתכנס בעתיד, ובלבד שהנושא מתאים להיות נדון באסיפה כללית.

19.9.3. בקשה כאמור בתקנה 19.9.2 לעיל, תוגש לחברה בכתב במועדים הקבועים לכך בדין, ויצורף אליה נוסח ההחלטה המוצע על ידי בעל המניות.

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

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

19.12. בהחלטתו בדבר זימון אסיפה, רשאי הדירקטוריון לקבוע את אופן הפירוט של הנושאים שעל סדר היום של האסיפה, אשר יימסרו לבעלי המניות הזכאים להשתתף באסיפה, והכל לפי שיקול דעתו של הדירקטוריון ובכפוף להוראות חוק החברות.

19.13. פגם בתום לב בכינוס האסיפה הכללית או בניהולה, לרבות פגם הנובע מאי קיום הוראה או תנאי שנקבעו בחוק החברות או בתקנון זה, לרבות לעניין אופן כינוס האסיפה הכללית או ניהולה, לא יפסול כל החלטה שהתקבלה באסיפה הכללית ולא יפגום בדיונים שהתקיימו בה, בכפוף להוראות כל דין.

20. דיונים באסיפות כלליות

20.1. אין לפתוח בדיון באסיפה הכללית, אלא אם כן יהיה נוכח מניין חוקי בעת פתיחת האסיפה. מניין חוקי

יתהווה בשעה שיהיו נוכחים, בעצמם (לרבות נוכחות באמצעות כתב הצבעה או הצבעה במערכת ההצבעה האלקטרונית, בהתאם להוראות הדין) או על ידי שלוח, בעל מניות אחד או יותר, אשר מחזיקים לפחות 25 אחוזים מזכויות ההצבעה בחברה, תוך מחצית השעה מן המועד שנקבע לפתיחת האסיפה, אלא אם נקבע אחרת בתקנון זה.

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

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

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

20.5. החברה תערוך פרוטוקול של הליכים באסיפה הכללית, שיכלול את שמות בעלי המניות המשתתפים באסיפה הכללית, מספר המניות המוחזקות על ידיהם ופרטים אודות העניינים הנידונים באסיפה הכללית וההחלטות שהתקבלו.

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

21. הצבעה וקבלת החלטות באסיפות הכלליות

21.1. בעל מניות, המעוניין להצביע באסיפה הכללית, יוכיח לחברה את בעלותו במניה, כנדרש על פי חוק החברות. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, הדירקטוריון רשאי לקבוע הוראות ונהלים לעניין הוכחת הבעלות במניות החברה. מסר אלקטרוני מאושר לפי סעיף 54א4 לחוק ניירות ערך, שעניינו נתוני המשתמשים במערכת ההצבעה האלקטרונית, דינו כדין אישור בעלות לגבי כל בעל מניות הנכלל בו.

21.2. בעל מניות רשאי להצביע באסיפה כללית או באסיפת סוג, בעצמו או באמצעות שלוח, הכל בהתאם להוראות תקנון זה ובכפוף להוראות חוק החברות. שלוח להצבעה אינו חייב להיות בעל מניות בחברה.

21.3. בכפוף להוראות כל דין, במקרה של בעלים במשותף במניה, רשאי כל אחד מהם להצביע בכל אסיפה, בין בעצמו ובין על ידי שלוח, ביחס למניה כזו, כאילו היה הזכאי היחידי לה. היה והשתתפו באסיפה יותר מאחד הבעלים במשותף במניה, בעצמו או על ידי שלוח, יצביע זה מביניהם, אשר שמו מופיע ראשון במרשם בעלי המניות ביחס למניה או באישור הבעלות או במסמך אחר שייקבע על ידי הדירקטוריון לעניין זה, לפי העניין.

אפוטרופוסים אחדים או מנהלי עיזבון אחדים של בעל מניות רשום שנפטר, יחשבו לצרכי סעיף זה כבעלים במשותף במניות אלו.

מבלי לגרוע מהאמור לעיל, במקרה בו יותר מבעל מניה אחד רשום במרשם בעלי המניות של החברה כמחזיק במניה, החברה תראה את הרשום הראשון במרשם בעלי המניות כמויפה כוחם של יתר הרשומים כמחזיקים במניה, אלא אם כן נמסר לחברה מסמך, החתום על ידי רוב הבעלים הרשומים של מניה, או צו בית משפט, המציין את שמו של הרשום האחר, כמייצג את המחזיקים במניה.

21.4. כל אדם הזכאי למניה, רשאי להצביע מכוחה בכל אסיפה כללית באותו אופן כאילו היה הבעלים הרשום של אותן מניות ובלבד שיוכיח להנחת דעת הדירקטוריון את זכותו למניה באופן הקבוע לכך בחוק החברות.

21.5. כתב מינוי

21.5.1. כתב מינוי יערך בכתב וייחתם על ידי הממנה, ואם הממנה הוא תאגיד, יערך כתב המינוי בכתב וייחתם בדרך המחייבת את התאגיד; הדירקטוריון רשאי לדרוש, כי יימסר לחברה לפני כינוס האסיפה, אישור בכתב, להנחת דעתו של הדירקטוריון, בדבר סמכותם של החותמים לחייב את התאגיד. כן רשאי הדירקטוריון לקבוע הוראות ונהלים בכל הקשור בכך.

21.5.2. כתב המינוי או העתק מתאים הימנו, להנחת דעתו של הדירקטוריון, יופקד במשרד הרשום או במקום אחר או אחרים, בישראל או מחוצה לה - כפי שיקבע על ידי הדירקטוריון מפעם לפעם, באופן כללי או ביחס למקרה מיוחד - לפחות 48 שעות לפני תחילת האסיפה או האסיפה הנדחית, לפי העניין, שבה מתכוון השלוח להצביע על יסוד אותו כתב מינוי. על אף האמור לעיל, יושב ראש האסיפה רשאי, לפי שיקול דעתו, לקבל כתב מינוי כאמור, גם לאחר המועד האמור, אם מצא זאת לראוי, לפי שיקול דעתו. לא התקבל כתב המינוי כאמור בתקנה זו לעיל, לא יהיה לו תוקף באותה אסיפה.

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

21.5.4. כתב המינוי, הממנה שלוח להצבעה, יהיה בצורה המקובלת בישראל או בכל צורה אחרת שתאושר על ידי הדירקטוריון.

21.5.5. בכתב המינוי תצוין האסיפה הכללית שבגינה ניתן כתב המינוי. על אף האמור לעיל, בעל מניות רשאי ליתן כתב מינוי לתקופה, בין קצובה ובין בלתי קצובה.

21.5.6. כתב המינוי יציין את סוג ואת מספר המניות שבגינן הוא ניתן. לא צוין בכתב המינוי מספר המניות שבגינן הוא ניתן או צוין בו מספר מניות הגבוה ממספר המניות הרשומות על שם בעל המניות או הנקובות באישור הבעלות, לפי העניין, יראו את כתב המינוי כאילו ניתן בגין כל מניותיו של בעל מניות.

21.5.7. אם כתב המינוי ניתן בגין מספר מניות הנמוך ממספר המניות הרשומות על שם בעל המניות או הנקובות באישור הבעלות, לפי העניין, יראו את בעל המניות כאילו נמנע מלהיות נוכח בהצבעה בגין יתרת מניותיו וכתב המינוי יהיה תקף בגין מספר המניות הנקובות בו.

21.5.8. מבלי לגרוע מהוראות תקנון זה בדבר מינוי שלוח להצבעה, בעל מניות המחזיק ביותר ממניה אחת יהיה זכאי למנות יותר משלוח אחד, ובלבד שכל כתב מינוי יציין את סוג ואת מספר המניות שבגינן הוא ניתן.

על המספר הכולל של מניות מסוג כלשהו, הנקובות בכתבי המינוי, שניתנו על ידי בעל מניות אחד, על מספר המניות מאותו סוג, הרשומות על שמו או הנקובות באישור הבעלות, לפי העניין, יהיו בטלים כל כתבי המינוי, שניתנו על ידי אותו בעל מניות.

21.5.9. קול בהצבעה שניתן מכוח כתב מינוי יהיה בר תוקף אף אם קודם להצבעה נפטר הממנה או הוכרז פסול דין או בוטל כתב המינוי או הועברה המניה, אשר בגינה ניתן כתב המינוי, אלא אם כן נתקבלה במשרד לפני האסיפה הודעה, בכתב, בדבר הפטירה, הפסלות, הביטול או ההעברה, לפי העניין. על אף האמור לעיל יושב ראש האסיפה רשאי, לפי שיקול דעתו, לקבל הודעה, כאמור, גם במהלך האסיפה, אם מצא זאת לראוי, לפי שיקול דעתו.

21.5.10. כתב מינוי יהיה תקף גם לגבי כל אסיפה נדחית של אסיפה, שאלה מתייחס כתב המינוי, ובלבד שלא צוין אחרת בכתב המינוי.

21.6. כתב הצבעה

- 21.6.1. בעל מניות יהיה רשאי להצביע באסיפה הכללית באמצעות כתב הצבעה או כתב הצבעה אלקטרוני בכל הנושאים שעל סדר יומה של האסיפה הכללית, לרבות נושאים שאינם מפורטים בסעיף 87 לחוק החברות.
- 21.6.2. כתב הצבעה ייערך ויומץ לחברה באופן ובמועד הקבוע בחוק החברות, ובמידה שלא נקבעו הוראות בעניינים אלה בחוק החברות או שניתן להתנות על הוראות חוק החברות בעניינים אלה – באופן ובמועד שנקבע על ידי הדירקטוריון.
- 21.6.3. כתב הצבעה שהתקבל בחברה כאמור בתקנה זו לגבי עניין מסוים אשר לא התקיימה לגביו הצבעה באסיפה הכללית, ייחשב כנמנע לעניין ההחלטה על דחיית האסיפה ויימנה באסיפה הנדחית לפי אופן ההצבעה המופיע בו.
- 21.7. בעל מניות או שלוח להצבעה, רשאי להצביע מכוח מקצת המניות, שבבעלותו או שהוא משמש שלוח בגין, ורשאי הוא להצביע מכוח מקצת המניות באופן אחד ומכוח מקצתן באופן אחר.
- 21.8. כל אחת מהמניות הרגילות מזכה את בעליה בזכות להשתתף באסיפה הכללית של החברה ולקול אחד בהצבעה.
- 21.9. החלטה העומדת להצבעה באסיפה כללית תוכרע בהצבעה במניין קולות המצביעים; ההצבעה במניין קולות תיעשה בדרך שתיקבע לכך על ידי יושב ראש האסיפה.
- 21.10. הכרזת היושב ראש שהחלטה באסיפה הכללית נתקבלה או נדחתה, בין פה אחד ובין ברוב כלשהו והערה שנרשמה בעניין זה בפרוטוקול האסיפה, תהיה ראייה לכאורה לאמור בה, ולא יהיה צורך להוכיח את מספר הקולות או את חלקם היחסי, שניתנו בעד הצעת החלטה או נגדה.
- 21.11. בכפוף להוראות חוק החברות ואלא אם נקבע מפורשות אחרת בתקנון זה, החלטות האסיפה הכללית נתקבלנה ברוב רגיל. ליושב ראש האסיפה לא יהיה קול נוסף או קול מכריע. היו הקולות שקולים תיחשב הצעת ההחלטה עליה הצביעו בעלי המניות כנדחית.
- 21.12. יושב ראש אסיפה כללית רשאי, בהסכמת האסיפה שיש בה מניין חוקי, לדחות או לדחות את הדיון או קבלת החלטה בנושא מסוים שעל סדר היום, למועד אחר ולמקום שתקבע, והוא חייב לעשות כן על פי דרישת האסיפה. באסיפה נדחית כאמור, לא ידון אלא נושא, שהיה על סדר היום ושלא נתקבלה לגביו החלטה באסיפה שבה הוחלט על הדחייה. נדחתה האסיפה הכללית למועד, העולה על 21 ימים, תינתן הודעה על האסיפה הנדחית, כאמור בתקנות 19.9.3 ו- 19.11 לעיל.

22. הדירקטוריון

- 22.1. מספר הדירקטורים לא יפחת מ-3 דירקטורים (לא כולל דירקטורים חיצוניים, אך לרבות דירקטורים בלתי תלויים) ולא יעלה על 9 דירקטורים (לא כולל דירקטורים חיצוניים, אך לרבות דירקטורים בלתי תלויים).
- 22.2. בכפוף להוראות חוק החברות, לרבות בעניין דירקטורים חיצוניים, האסיפה הכללית של החברה תמנה, בהחלטה ברוב רגיל, את חברי הדירקטוריון. אם לא נאמר אחרת בהחלטה בדבר מינוי הדירקטור, המינוי הינו לתקופה קצובה, המסתיימת בתום האסיפה השנתית הבאה שלאחר המינוי. דירקטור אינו חייב להיות בעל מניות בחברה.
- 22.3. לא יתמנה מועמד כדירקטור באסיפה הכללית, אלא אם כן המליץ הדירקטוריון על מינויו, ולעניין זה יראו בציון שמו של המועמד בהודעת החברה על זימון האסיפה הכללית כהמלצת הדירקטוריון על מינויו, או אם בעל מניות בחברה, המבקש להציעו, הגיש למשרד, לא יאוחר מתום 7 ימים מיום פרסום ההודעה על האסיפה, מסמך בכתב, תחום על ידי בעל המניות, המודיע על כוונת אותו בעל מניות להציע, כי מועמד זה ימונה כדירקטור, כשלמסמך זה מצורפת הסכמתו בכתב של המועמד לכהן כדירקטור.

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

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

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

22.7. משרתו של דירקטור תתפנה מאליה בכל אחד מהמקרים הבאים:

22.7.1. אם התפטר או פוטר;

22.7.2. אם הוכרז כפושט רגל, כל עוד לא הופטר;

22.7.3. אם הורשע בעבירה כאמור בסעיף 232 לחוק החברות;

22.7.4. עלפי החלטת בית משפט כאמור בסעיף 233 לחוק החברות;

22.7.5. אם הוכרז כבלתי כשיר משפטית;

22.7.6. אם עלפי דין הסתיימה כהונתו מאליה;

22.7.7. אם נפטר;

22.7.8. במועד מתן הודעה על הטלת אמצעי אכיפה כאמור בסעיף 232 לחוק החברות;

22.7.9. במועד מתן הודעה לפי סעיף 227א או 245א לחוק החברות;

22.8. אם התפנתה משרת דירקטור, יהיה הדירקטוריון רשאי להוסיף ולפעול בכל עניין כל עוד מספר הדירקטורים אינו פחות מהמספר המזערי של הדירקטורים הקבוע בתקנון זה. פחת מספר הדירקטורים ממספר זה, לא יהיה הדירקטוריון רשאי לפעול אלא לשם מינוי דירקטורים נוספים כאמור בתקנה 22.4 לעיל או לשם כינוס אסיפה כללית למטרת מינוי דירקטורים נוספים, אך לא לכל מטרה אחרת.

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

22.10. בכפוף להוראות חוק החברות, רשאית החברה לשלם לדירקטורים גמול בעד מילוי תפקידם כדירקטורים, וכן עבור שירותים מיוחדים, כפי שיקבע על ידי האסיפה הכללית. בנוסף, יהיו הדירקטורים זכאים להחזר הוצאות נסיעה, אש"ל וכדומה שהוציאו עקב השתתפותם בישיבות הדירקטוריון או עקב פעילותם במסגרת תפקידיהם כדירקטורים, והכל כפי שקבעה האסיפה הכללית.

22.11. אין בהוראות האמורות לעיל כדי למנוע מדירקטור, שהינו גם עובד של החברה או של חברה בת שלה, לקבל שכר והטבות אחרות בגין העסקתו כאמור, ובלבד שתנאי העסקתו כאמור אושרו כנדרש עלפי חוק החברות.

22.12. דירקטור חליף

22.12.1. דירקטור רשאי למנות לו חליף. על אף האמור לעיל, לא ימונה ולא יכהן כדירקטור חליף מי שאינו כשיר להתמנות כדירקטור, וכן מי שמכהן כדירקטור בחברה או כדירקטור חליף לדירקטור בחברה.

22.12.2. ניתן למנות דירקטור חליף לחבר ועדת דירקטוריון, את מי שמכהן כדירקטור, ובלבד שהמועמד להתמנות כדירקטור חליף לחבר הועדה, אינו מכהן כחבר באותה ועדת דירקטוריון ואם הוא דירקטור

חליף לדירקטור חיצוני, יהא המועמד דירקטור חיצוני בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או בעל כשירות מקצועית, בהתאם לכשירותו של הדירקטור המוחלף.

22.12.3. דינו של דירקטור חליף כדין הדירקטור לו מונה כחליף, והוא יהיה רשאי להיות נוכח בישיבות דירקטוריון וועדות דירקטוריון, להשתתף ולהצביע בהן, כפי שהיה רשאי לעשות הדירקטור שמינה אותו.

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

22.12.5. כל מינוי של דירקטור חליף או ביטול המינוי, כאמור לעיל, יעשו בהודעה בכתב שתימסר לדירקטור החליף ולחברה, והמינוי יכנס לתוקפו לאחר מסירת כתב המינוי, או כתב הביטול, כאמור או במועד שנקבע בכתב המינוי, או כתב הביטול, לפי המאוחר, ואם לא צוינה תקופה בהודעת המינוי תהיה התקופה חופפת לתקופת כהונתו של הדירקטור הממנה.

22.12.6. בכפוף להוראות חוק החברות, החברה רשאית לשלם לדירקטור חליף גמול בעד השתתפותו בישיבות הדירקטוריון.

23. דירקטורים חיצוניים

בחברה יכהנו לפחות 2 דירקטורים חיצוניים, ויחולו לעניין כהונתם, ובכלל זה התשלומים להם הם זכאים בגין כהונתם, ההוראות שנקבעו בחוק החברות.

24. סמכויות הדירקטוריון ותפקידין

24.1. לדירקטוריון יהיו כל הסמכויות והכוחות הנתונים לו על-פי תקנון זה, על-פי חוק החברות ועל-פי כל דין.

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

- 24.2.1. יקבע את תכניות הפעולה של החברה, עקרונות למימון וסדרי עדיפויות ביניהן;
- 24.2.2. יבדוק את מצבה הכספי של החברה, ויקבע את מסגרת האשראי שהחברה רשאית ליטול;
- 24.2.3. יקבע את המבנה הארגוני ואת מדיניות השכר;
- 24.2.4. רשאי להחליט על הנפקה של סדרות של אגרות חוב;
- 24.2.5. אחראי לעריכת הדוחות הכספיים ולאישורם, כאמור בסעיף 171 לחוק החברות;
- 24.2.6. ידווח לאסיפה השנתית על מצב ענייני החברה ועל התוצאות העסקיות, כאמור בסעיף 173 לחוק החברות;
- 24.2.7. ימנה ויפטר את המנהל הכללי;
- 24.2.8. יחליט בפעולות ובעסקאות הטעונות אישורו לפי תקנון זה או לפי הוראות סעיפים 255 ו-268 ועד 275 לחוק החברות;
- 24.2.9. רשאי להקצות מניות וניירות ערך המירים למניות עד גבול הון המניות הרשום של החברה;
- 24.2.10. רשאי להחליט על חלוקת דיבידנד או חלוקת מניות הטבה, לפי העניין;
- 24.2.11. יחליט בדבר זכויות החתימה בחברה;
- 24.2.12. רשאי להחליט על רכישה כמשמעות מונח זה בסעיף 1 לחוק החברות, מכל בעלי מניותיה של החברה או מחלקם או מי מהם, לפי שיקול דעתו;

- 24.2.13. יחווה דעתו על הצעת רכש מיוחדת, כאמור בסעיף 329 לחוק החברות;
- 24.2.14. יקבע את המספר המזערי הנדרש של דירקטורים בדירקטוריון, שעליהם להיות בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, כמשמעותה לפי סעיף 240 לחוק החברות, בהתחשב, בין היתר, בסוג החברה, גודלה, היקף פעילות החברה ומורכבות פעילותה, ובלבד שמספר לא יפחת מאחד.
- סמכויות הדירקטוריון לפי תקנה 24.2 זו אינן ניתנות לאצילה למנהל הכללי, למעט כמפורט בחוק החברות.
- 24.3. סמכות של החברה שלא הוקנתה בחוק החברות או בתקנון זה לאורגן אחר, רשאי הדירקטוריון להפעילה.
- 24.4. הפעלת סמכויות המנהל הכללי
- 24.4.1. הדירקטוריון רשאי להחליט, כי סמכויות הנתונות למנהל הכללי יועברו לסמכותו, והכול לעניין מסוים, או לפרק זמן מסוים, שלא יעלה על פרק הזמן הנדרש בנסיבות העניין.
- 24.4.2. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, הדירקטוריון רשאי להורות למנהל הכללי כיצד לפעול בעניין מסוים. לא קיים המנהל הכללי את ההוראה, רשאי הדירקטוריון להפעיל את הסמכות הנדרשת לביצוע ההוראה במקומו.
- 24.4.3. נבצר מן המנהל הכללי להפעיל את סמכויותיו, רשאי הדירקטוריון להפעיל במקומו.
- 24.5. בכפוף להוראות חוק החברות ולהוראות תקנון זה, רשאי הדירקטוריון להאציל מסמכויותיו למנהל הכללי, לנושא משרה בחברה או לאדם אחר. האצלת סמכות הדירקטוריון, יכול שתהיה לעניין מסוים או לפרק זמן מסוים, והכל לפי שיקול דעתו של הדירקטוריון.
25. ועדות הדירקטוריון
- 25.1. בכפוף להוראות חוק החברות, הדירקטוריון רשאי, כפי שימצא לנכון, להקים ועדות בנות שני חברים או יותר, למנות להן חברים מקרב חברי הדירקטוריון ("ועדת דירקטוריון"), ולהאציל לוועדת דירקטוריון את סמכויותיו, כולן או מקצתן.
- 25.2. בועדת דירקטוריון שהדירקטוריון אצל לה מסמכויותיו, לא יכהן מי שאינו חבר דירקטוריון. בועדת דירקטוריון שתפקידה לייצג לדירקטוריון או להמליץ בלבד, יכול שיכהנו גם מי שאינם חברי דירקטוריון.
- 25.3. על אף האמור לעיל, בנושאים שלהלן הדירקטוריון לא רשאי להאציל מסמכויותיו לוועדת דירקטוריון, אולם יהיה רשאי להקים ועדות לשם המלצה בלבד:
- 25.3.1. קביעת מדיניות כללית לחברה;
- 25.3.2. חלוקה, אלא אם כן מדובר ברכישה של מניות החברה בהתאם למסגרת שהותוותה מראש ביד הדירקטוריון;
- 25.3.3. קביעת עמדת הדירקטוריון בעניין הטעון אישור האסיפה הכללית או מתן חוות דעת בדבר כדאיותה של הצעת רכש מיוחדת, כאמור בסעיף 329 לחוק החברות;
- 25.3.4. מינוי דירקטורים;
- 25.3.5. הנפקה או הקצאה של מניות או של ניירות ערך המירים למניות או הניתנים למימוש למניות, או של סדרת אגרות חוב, למעט אצילה מותרת לוועדת דירקטוריון;
- 25.3.6. אישור דוחות כספיים;
- 25.3.7. אישור עסקאות ופעולות הטעונות אישור הדירקטוריון לפי הוראות סעיפים 255 ו-268 עד 275 לחוק החברות.
- 25.4. החלטה שהתקבלה או פעולה שנעשתה בועדת דירקטוריון אשר הדירקטוריון האציל לה מסמכויותיו, כמוה כהחלטה שהתקבלה או פעולה שנעשתה בדירקטוריון, אלא אם נקבע במפורש אחרת על ידי הדירקטוריון, לעניין

מסוים או לגבי ועדה מסוימת. הדירקטוריון רשאי מדי פעם להרחיב, לצמצם או לבטל אצילות סמכויות לוועדת דירקטוריון, ואולם אין בצמצום או ביטול סמכויות כאמור, כדי לפגוע בתוקפה של החלטה של ועדה שהחברה פעלה עליה כלפי אדם אחר, שלא ידע על ביטולה.

25.5 ישיבות ועדת דירקטוריון

25.5.1 בכפוף להוראות חוק החברות, המניין החוקי לפתיחת ישיבה של ועדת דירקטוריון יהיה 2 חברי ועדה המכהנים במועד הישיבה, או חליפיהם, כל עוד לא נקבע אחרת על ידי הדירקטוריון.

25.5.2 הוראות הכלולות בתקנון זה בעניין פעולות הדירקטוריון, יחולו, בשינויים המחויבים, גם על ועדות הדירקטוריון, כל עוד לא באו במקומן הוראות שניתנו על ידי הדירקטוריון, לעניין זה, והכל בכפוף להוראות חוק החברות.

25.5.3 ועדת דירקטוריון תדווח לדירקטוריון באורח שוטף על החלטותיה או המלצותיה. החלטות או המלצות של ועדת דירקטוריון, הטעונות את אישור הדירקטוריון, תובאנה לידיעת הדירקטורים זמן סביר לפני הדיון בדירקטוריון.

25.6 ועדת ביקורת

25.6.1 הדירקטוריון ימנה מבין חבריו ועדת ביקורת. מספר חבריה של ועדת הביקורת לא יפחת מ-3 הרשאים לכהן בה על-פי הוראות חוק החברות, כל הדירקטורים החיצוניים יהיו חברים בה ורוב חבריה יהיו דירקטורים בלתי תלויים.

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

25.6.3 יושב ראש ועדת הביקורת יהא דירקטור חיצוני.

25.7 בכל ועדת דירקטוריון, הרשאית להפעיל סמכות מסמכויות הדירקטוריון, יכהן לפחות דירקטור חיצוני אחד, למעט ועדת ביקורת שבה יכהנו כל הדירקטורים החיצוניים.

26 פעולות הדירקטוריון

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

26.2 הדירקטוריון ימנה אחד מבין חבריו לכהן כיושב ראש הדירקטוריון, וכן רשאי הדירקטוריון להעביר מתפקידו את יושב ראש הדירקטוריון ולמנות אחר תחתיו. הדירקטוריון רשאי למנות מבין חבריו אחד או יותר כסגן ליושב ראש הדירקטוריון, אשר ישמש כממלא מקומו בהעדרו. הדירקטוריון רשאי לקבוע את התקופה שבה יכהנו יושב ראש הדירקטוריון וסגניו במשרתם. אם לא נקבעה תקופה כאמור, יכהנו יושב ראש הדירקטוריון וסגניו במשרתם, כל עוד הם מכהנים כדירקטורים ולא התקבלה בדירקטוריון החברה החלטה על החלפתם.

26.3 יושב ראש הדירקטוריון יישב בראש ישיבות הדירקטוריון וינהלן. נעדר יושב ראש הדירקטוריון מישיבת דירקטוריון, על-פי הודעה שמסר מראש, או לא הופיע לישיבת דירקטוריון תוך 15 דקות מהמועד שנקבע לקיום הישיבה, כי אז ישב בראש הישיבה סגן יושב ראש הדירקטוריון, ככל שמונה כזה. בהעדרם של יושב ראש הדירקטוריון וסגנו מהישיבה גם יחד יבחרו חברי הדירקטוריון הנוכחים, באחד מביניהם כיושב ראש הישיבה.

26.4 הדירקטוריון יתכנס לישיבותיו לפי צרכי החברה, ולפחות אחת ל-3 חודשים.

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

26.6 מבלי לגרוע מן האמור לעיל, יושב ראש הדירקטוריון יהיה חייב לכנס את הדירקטוריון, בהתקיים אחד או יותר מאלה:

- 26.6.1. קבלת דרישה לכינוס הדירקטוריון מאת 2 דירקטורים לפחות, לשם דיון בנושא שיפורט בדרישתם, ואם מכהנים בחברה המספר המזערי של הדירקטורים (או פחות), כאמור בתקנה 22.1 לתקנון זה, או מתקיים האמור בסעיף 257 לחוק החברות, די יהיה בקבלת דרישה לכינוס הדירקטוריון מאת דירקטור אחד לפחות, לשם דיון בנושא, שיפורט בדרישתו ;
- 26.6.2. קבלת הודעה או דיווח של המנהל הכללי המצריכים פעולה של הדירקטוריון ;
- 26.6.3. קבלת הודעה מאת רואה החשבון המבקש על ליקויים מהותיים בבקרה החשבונאית של החברה.
- עם קבלת הודעה או דיווח כאמור לעיל, יכנס יושב ראש הדירקטוריון את הדירקטוריון, ללא דיחוי, ולא יאוחר מתום 14 ימים ממועד הדרישה, ההודעה או הדיווח, לפי העניין.
- 26.7. הודעה מראש על כינוס הדירקטוריון תינתן לכל חברי הדירקטוריון זמן סביר (כפי שייקבע מעת לעת על ידי הדירקטוריון) לפני מועד הישיבה. דירקטור חליף אינו זכאי לקבלת הודעה בדבר כינוס ישיבת דירקטוריון.
- 26.8. על אף האמור לעיל, רשאי הדירקטוריון, במקרים דחופים ובהסכמת רוב הדירקטורים, להתכנס לישיבה ללא הודעה.
- 26.9. סדר היום של ישיבות הדירקטוריון ייקבע בידי יושב ראש הדירקטוריון, והוא יכלול נושאים שקבע יושב ראש הדירקטוריון, וכל נושא שדירקטור או שהמנהל הכללי ביקש מיושב ראש הדירקטוריון לכלול בסדר היום, זמן סביר בטרם כינוס ישיבת דירקטוריון.
- 26.10. בהודעה על כינוס הדירקטוריון יצוין מועד הישיבה והמקום בו תתכנס וכן פירוט סביר של העניינים שידונו בישיבה, על-פי סדר היום. ההודעה יכול שתהיה בכתב ויכול שתהיה בעל-פה.
- 26.11. הודעה הנמסרת בכתב על ישיבת הדירקטוריון, תימסר למענו של הדירקטור, שנמסר מראש לחברה, אלא אם ביקש הדירקטור, כי ההודעה תימסר לו במקום אחר, או אם הסכים למסירתה במקום אחר.
- 26.12. המניין החוקי לפתיחת ישיבת דירקטוריון יהיה רוב מחברי דירקטוריון, המכהנים במועד הישיבה והזכאים להשתתף בה, או חליפיהם שאין מניעה לפי כל דין להשתתפותם בישיבת דירקטוריון, אך לא פחות משני דירקטורים. לא נכח מניין חוקי בתום חצי שעה מהמועד שנקבע לישיבת הדירקטוריון, תידחה הישיבה ב-3 ימי עסקים או למועד מאוחר יותר. בישיבה נדחית כאמור אם לא יהיה מניין חוקי בתום מחצית השעה מכינוסה הדירקטורים הנוכחים והרשאים להצביע יהוו מניין חוקי.
- 26.13. בהצבעה בדירקטוריון יהיה קול אחד לכל דירקטור. החלטות הדירקטוריון תתקבלנה ברוב קולות הדירקטורים הנוכחים בישיבה ומצביעים בה, מבלי להביא בחשבון את קולות הנמנעים. ליושב ראש הדירקטוריון לא יהיה קול מכריע במקרה של שוויון בהצבעה.
- 26.14. היו הדעות שקולות, תחשב הצעת החלטה, שעליה הצביעו חברי הדירקטוריון, כנדחית.
- 26.15. הדירקטוריון רשאי לקיים ישיבות באמצעות שימוש בכל אמצעי התקשורת ובלבד שכל הדירקטורים המשתתפים יכולים לשמוע זה את זה בזמן. הדירקטוריון רשאי להסדיר את האופן והדרכים לניהולה של ישיבה באמצעי תקשורת.
- 26.16. הדירקטוריון רשאי לקבל החלטות אף ללא התכנסות בפועל, ובלבד שכל הדירקטורים הזכאים להשתתף בדיון ולהצביע בעניין שהובא להחלטה הסכימו שלא להתכנס לדיון באותו עניין. החלטה שנתקבלה כאמור תהא תקפה, לכל דבר ועניין, כאילו, נתקבלה בישיבת דירקטוריון שכונסה ונוהלה כדן.

27. פרוטוקולים

- 27.1. הדירקטוריון יגרום לכך, כי ייערכו פרוטוקולים של ההליכים בישיבות הדירקטוריון. כל פרוטוקול יכלול, בין היתר, את שמות הדירקטורים המשתתפים והנוכחים האחרים בישיבה, וכן פירוט העניינים שדונו בישיבה וההחלטות שנתקבלו.

27.2. כל פרוטוקול ייחתם בידי יושב ראש הדירקטוריון או בידי יושב ראש הישיבה, לפי העניין; פרוטוקול שאושר ונחתם, כאמור, ישמש ראיה לכאורה לאמור בו.

27.3. הוראות תקנה 27 זו תחולנה גם על ישיבותיה של כל ועדת דירקטוריון וכן על קבלת החלטות של הדירקטוריון ללא התכנסות.

28. המנהל הכללי

28.1. הדירקטוריון ימנה, מעת לעת, מנהל כללי לחברה, ורשאי הוא למנות יותר ממנהל כללי אחד. כן רשאי הדירקטוריון לפטר את המנהל הכללי או להחליפו בכל עת שימצא לנכון.

28.2. המנהל הכללי אינו חייב להיות בעל מניות בחברה ואינו חייב להיות דירקטור.

28.3. המנהל הכללי אחראי לניהול השוטף של ענייני החברה, במסגרת המדיניות שקבע הדירקטוריון וכפוף להנחיותיו.

28.4. למנהל הכללי תהיינה כל סמכויות הניהול והביצוע שלא הוקנו בחוק החברות או בתקנון זה או מכוחם לאורגן אחר של החברה, למעט סמכויות כאמור שתועברנה ממנו לדירקטוריון בהתאם להוראות תקנה 24.4.1 לעיל, אם תועברנה; המנהל הכללי יהיה נתון לפיקוחו של הדירקטוריון.

28.5. בכפוף להוראות חוק החברות ולהוראות תקנון זה, הדירקטוריון רשאי, מעת לעת, למסור ולהעניק למנהל הכללי סמכויות שיש לדירקטוריון לפי תקנון זה, כפי שיראה בעיניו, והוא רשאי להעניק מסמכויות אלה לאותה תקופה, לאותן מטרות, באותם תנאים ובאותן הגבלות כפי שייראה בעיני הדירקטוריון, וכן רשאי הדירקטוריון להעניק סמכויות אלה, הן ללא ויתור על סמכויות בנדון והן במקומן או תחתן, כולן או חלקן, והוא רשאי מעת לעת לבטל, לשלול ולשנות סמכויות אלה, כולן או חלקן.

28.6. מבלי לגרוע מהאמור בתקנה 31 לתקנון זה, המנהל הכללי רשאי, באישור הדירקטוריון, לאצול מסמכויותיו, לאחר או לאחרים, הכפופים לו; אישור הדירקטוריון כאמור יכול שינתן בין באישור כללי ובין לעניין מסוים.

28.7. מבלי לגרוע מהוראות חוק החברות וכל דין, המנהל הכללי יגיש לדירקטוריון דיווחים בנושאים, במועדים ובהיקף, כפי שיקבע הדירקטוריון, בין בהחלטה מסוימת ובין במסגרת נהלי הדירקטוריון.

28.8. תנאי כהונתו של המנהל הכללי יקבעו על ידי הדירקטוריון, בכפוף להוראות חוק החברות. שכרו של המנהל הכללי יכול שישולם על ידי תשלום משכורת או דמי עמילות או השתתפות ברווחים או על ידי הענקת ניירות ערך או זכות לרכישתם, או בכל דרך אחרת.

29. תוקף פעולות ואישור עסקאות

29.1. בכפוף להוראות כל דין, כל הפעולות שנעשו על ידי הדירקטוריון או על ידי ועדת דירקטוריון או על ידי כל אדם, הפועל כדירקטור או כחבר ועדת דירקטוריון או על ידי נושא משרה, לפי העניין - תהיינה תקפות אף אם יתגלה לאחר מכן שהיה פגם כלשהו במינוי הדירקטוריון, ועדת הדירקטוריון, הדירקטור חבר הועדה או נושא המשרה, לפני העניין, או שמי מנושאי המשרה האמורים היה פסול מלכהן בתפקידו.

29.2. בכפוף להוראות חוק החברות, החזקת מניות בחברה וכן היות נושא משרה בחברה בעל עניין או נושא משרה בכל תאגיד אחר, לרבות תאגיד, שהחברה הינה בעלת עניין בו או שהינו בעל מניות בחברה, לא תפסול את נושא המשרה, מהיות נושא משרה בחברה. כמו כן, לא ייפסל נושא משרה, מהיות נושא משרה בחברה, עקב התקשרותו או עקב התקשרות כל תאגיד כאמור לעיל, בחוזה עם החברה בכל עניין שהוא ובכל דרך שהיא.

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

29.4. בכפוף להוראות חוק החברות, נושא משרה יהיה רשאי להשתתף ולהצביע בדיונים בעניין אישור עסקאות או פעולות שיש לו בהן עניין אישי.

29.5. בכפוף להוראות חוק החברות, הודעה כללית, הניתנת לדירקטוריון על ידי נושא משרה או בעל שליטה בחברה, בדבר עניינו האישי בגוף מסוים, תוך פירוט עניינו האישי, תחוזה משום גילוי של נושא המשרה או בעל השליטה, לחברה, בדבר עניינו האישי כאמור, לצורך כל התקשרות עם גוף כאמור לעיל, או התקשרות אשר לגוף כאמור יש בה עניין אישי.

29.6. בכפוף להוראות חוק החברות, עסקה של החברה עם נושא משרה בה או עסקה של החברה עם אדם אחר שלנושא משרה בחברה, יש בה עניין אישי, ואשר אינן עסקאות חריגות, יאושרו בדרך, כדלקמן:

29.6.1. התקשרות כאמור לעיל, בעסקה שאינה חריגה, תאושר על ידי הדירקטוריון או על ידי גורם אחר (לרבות ועדת הביקורת של החברה) שיוסמך לכך על ידי הדירקטוריון, בין בהחלטה מסויימת ובין במסגרת נהלי הדירקטוריון, בין בהסמכה כללית, בין בהסמכה לסוג מסויים של עסקאות ובין בהסמכה לעסקה מסויימת.

29.6.2. אישור עסקאות שאינן חריגות כאמור לעיל, יכול שיעשה על ידי מתן אישור כללי לסוג מסויים של עסקאות או על ידי אישור עסקה מסויימת.

30. חתימה בשם החברה

30.1. בכפוף להוראות חוק החברות ולהוראות תקנון זה, הדירקטוריון רשאי להסמיך כל אדם לפעול ולחתום בשם החברה, בין לבדו ובין ביחד עם אדם אחר, בין באופן כללי ובין לעניינים מסוימים.

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

31. מינוי באי כוח

31.1. בכפוף להוראות חוק החברות, רשאי הדירקטוריון בכל עת, ליפות את כוחו של כל אדם להיות בא כוחה של החברה לאותן מטרות ועם אותן סמכויות ושיקול דעת, לאותה תקופה ובכפוף לאותם תנאים, והכל, כפי שהדירקטוריון ימצא לנכון.

31.2. בכפוף להוראות חוק החברות, הדירקטוריון יהיה רשאי להעניק לאותו אדם, בין היתר, סמכות להעביר לאחר, באופן מלא או חלקי, את הסמכויות, ההרשאות ושיקול הדעת המסורים לו.

32. פטור, שיפוי וביטוח

32.1. פטור

בכפוף להוראות חוק החברות, החברה רשאית, בהיקף המרבי המותר עלפי דין, לפטור, מראש ובדיעבד, נושא משרה בה מאחריותו, כולה או מקצתה, בשל נזק מכל סוג שנגרם או שייגרם לה, במישרין או בעקיפין, אם נגרם או ייגרם עקב הפרת חובת הזהירות כלפיה, ובכלל זה, עקב כל החלטה, אי החלטה או כל נגזרת של הנ"ל, וכן בשל אירוע, עילה, חבות, הוצאה או נזק אחרים, אשר מתן פטור בגינם יהיה אפשרי עלפי הוראות חוק החברות, בעת הרלוונטית לאישור הפטור, למעט במקרה של הפרת חובת הזהירות כלפיה עקב חלוקה.

האמור לעיל יחול גם ביחס לפטור של נושא משרה בחברה בקשר עם היותו נושא משרה או ממלא תפקיד אחר בחברה בת או בחברה אחרת כלשהי אשר החברה מחזיקה בה מניות, במישרין או בעקיפין, או שלחברה עניין כלשהו בה ("חברה אחרת").

32.2. ביטוח

בכפוף להוראות כל דין, רשאית החברה להתקשר בחוזה לביטוח אחריותו של נושא משרה בה, בשל חבות שתוטל עליו עקב פעולה שעשה בתוקף היותו נושא משרה בה, בהיקף המרבי המותר עלפי דין, בכל אחד מאלה:

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

- 32.2.2. הפרת חובת אמונים כלפי החברה, ובלבד שנושא המשרה פעל בתום לב והיה לו יסוד סביר להניח שהפעולה לא תפגע בטובת החברה ;
- 32.2.3. חבות כספית שתוטל עליו לטובת אדם אחר ;
- 32.2.4. הוצאות שהוציא נושא המשרה או שחויב בהן, בקשר עם הליך אכיפה מנהלי שהתנהל בעניינו, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין ;
- 32.2.5. תשלום שהוטל על נושא המשרה לטובת נפגע הפרה כאמור בסעיף 52נא(א)(1) לחוק ניירות ערך ("תשלום לנפגע הפרה").
- 32.2.6. כל חבות, התחייבות או הוצאה אחרת שניתן לבטח, או שיהיה ניתן מפעם לפעם לבטח על-פי חוק, נושא משרה בחברה.

32.3. שיפוי

- בכפוף להוראות כל דין, החברה רשאית לשפות נושא משרה בה בשל חבות או הוצאה שהוטלה עליו או שהוציא עקב פעולה, שעשה בתוקף היותו נושא משרה בה, במידה המרבית המותרת על-פי כל דין וכמפורט להלן :
- 32.3.1. חבות כספית שהוטלה עליו לטובת אדם אחר על-פי פסק דין, לרבות פסק דין שניתן בפשרה או פסק בורר שאושר בידי בית משפט ;
- 32.3.2. הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך דין, שהוציא נושא המשרה עקב חקירה או הליך שהתנהל נגדו בידי רשות המוסמכת לנהל חקירה או הליך, ואשר הסתיים ללא הגשת כתב אישום נגדו ובלי שהוטלה עליו חבות כספית כחלופה להליך פלילי, או שהסתיים ללא הגשת כתב אישום נגדו אך בהטלת חבות כספית כחלופה להליך פלילי בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית או בקשר לעיצום כספי. בתקנה זו : (1) "סיום הליך בלא הגשת כתב אישום בעניין שנפתחה בו חקירה פלילית" ; וכן (2) "חבות כספית כחלופה להליך פלילי" יהיו במשמעות שיוחזרה להם בסעיף 260א(א)(1) לחוק החברות ;
- 32.3.3. הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך דין, שהוציא נושא המשרה או שחויב בהן בידי בית משפט, בהליך שהוגש נגדו בידי החברה או בשמה או בידי אדם אחר, או באישום פלילי שממנו זוכה, או באישום פלילי שבו הורשע בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית ;
- 32.3.4. הוצאות שהוציא נושא המשרה או שחויב בהן, בקשר עם הליך אכיפה מנהלי שהתנהל בעניינו, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין, ככל שהדבר מותר על-פי דין.
- 32.3.5. תשלום לנפגע הפרה לרבות הוצאות התדיינות סבירות ובכלל זה שכר טרחת עורך דין.
- 32.3.6. כל חבות, התחייבות או הוצאה אחרת בגין ניתן לשפות, או שיהיה ניתן מפעם לפעם לשפות על-פי חוק, נושאי משרה בחברה.

32.4. שיפוי מראש

- 32.4.1. החברה רשאית לתת התחייבות מראש לשפות נושא משרה בה בשל חבות או הוצאה כמפורט בתקנה 32.3 לתקנון זה, ובלבד שהתחייבות לשיפוי מראש בגין חבות כאמור בתקנה 32.3.1 לעיל תוגבל לאירועים שלדעת הדירקטוריון צפויים לאור פעילות החברה בפועל בעת מתן ההתחייבות לשיפוי וכן לסכום או לאמת מידה שהדירקטוריון קבע, כי הם סבירים בנסיבות העניין, ושבהתחייבות לשיפוי יצוינו האירועים שלדעת הדירקטוריון צפויים לאור פעילות החברה בפועל בעת מתן ההתחייבות, וכן הסכום או אמת המידה אשר הדירקטוריון קבע, כי הם סבירים בנסיבות העניין.
- 32.4.2. סכום השיפוי הכולל והמצטבר שבו תחוב החברה על-פי התחייבות מראש לשיפוי בגין חבות כאמור בתקנה 32.3.1 לעיל (בנוסף לסכומים שיתקבלו מחברת ביטוח, אם יתקבלו, במסגרת ביטוח לנושאי

משרה שרכשה החברה) לכל נושאי המשרה בחברה, לא יעלה על סכום השווה לשיעור של עשרים וחמישה אחוזים (25%) מהונה העצמי של החברה על-פי דוחותיה הכספיים האחרונים של החברה שפורסמו לפני מתן השיפוי בפועל.

32.5. שיפוי בדיעבד

בכפוף להוראות חוק החברות, החברה רשאית לשפות נושא משרה בה בדיעבד בגין חבות או הוצאה כמפורט בתקנות 32.3.1 עד 32.3.6 לעיל, ובכלל זה, לגבי שיפוי בגין חבות כאמור בתקנה 32.3.1, ללא שיחולו המגבלות המנויות בסעיף 32.4 לעיל.

32.6. איסור ביטוח ושיפוי

בהתאם להוראות חוק החברות, וכל עוד חוק החברות אינו מתיר אחרת, החברה לא תהא רשאית להתקשר בחוזה לביטוח אחריותו של נושא משרה בה ולא תהא רשאית לשפות נושא משרה בה או לפטור נושא משרה מאחריות כלפיה בשל כל אחד מאלה:

32.6.1. הפרת חובת אמונים, למעט לעניין שיפוי וביטוח בשל הפרת חובת אמונים כלפי החברה כאשר נושא המשרה פעל בתום לב והיה לו יסוד סביר להניח שהפעולה לא תפגע בטובת החברה;

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

32.6.3. פעולה מתוך כוונה להפיק רווח אישי שלא כדין;

32.6.4. קנס, קנס אזרחי, עיצום כספי או כופר שהוטל עליו;

32.6.5. ביטוח, במישרין או בעקיפין, של הליך לפי פרק ח'3 (הטלת עיצום כספי בידי הרשות), פרק ח'4 (הטלת אמצעי אכיפה מנהליים בידי ועדת האכיפה) או פרק ט'1 (הסדר להימנעות מנקיטת הליכים או להפסקת הליכים, המותנית בתנאים) לחוק ניירות ערך.

היה וחוק החברות או כל חוק רלוונטי אחר יתוקן באופן שיאפשר להתקשר בחוזה ביטוח, לפטור מאחריות או מתן שיפוי בקשר עם איזה מההוראות לעיל, תקנון זה ייחשב אוטומטית (ללא צורך בכל פעולה או החלטה נוספת) כמתוקן כאילו הוא מכיל כל שינוי כאמור במידה המקסימלית המותרת בדין.

32.7. אין בכוונת ההוראות לעיל לעניין פטור, שיפוי וביטוח, ולא יהיה בהן, כדי להגביל את החברה בכל דרך שהיא במתן פטור או בהתקשרות בחוזה לעניין ביטוח או שיפוי או למנוע ממנה, לפטור, לבטח או לשפות:

32.7.1. מי שאינם נושאי משרה בחברה, לרבות עובדים, קבלנים או יועצים של החברה, שאינם נושאי משרה בה והיא רשאית לעשות כן בכפוף להוראות כל דין;

32.7.2. נושאי משרה או ממלאי תפקידים אחרים בחברות בנות או בחברות אחרות;

32.7.3. נושאי משרה ככל שאלה אינם אסורים על-פי דין או יהיו מותרים בעתיד.

32.8. יובהר, כי בתקנה 32 זו, התחייבות ביחס לפטור, שיפוי וביטוח כאמור לנושא משרה יכול שתהיה בתוקף גם לאחר שנושא המשרה חדל מלכהן בחברה.

32.9. החברה רשאית, כאמור לעיל, לשפות, לבטח ולפטור מאחריות כל נושא משרה בהיקף המרבי המותר על-פי הדין החל. בהתאם לכך: (1) כל תיקון לחוק החברות, חוק ניירות ערך, חוק התחרות הכלכלית או כל דין רלוונטי אחר המרחיב את יכולתה של החברה לשפות, לבטח או לפטור מאחריות כל נושא משרה, או המרחיב את הזכות של כל נושא משרה להיות משופה, מבוטח או פטור מאחריות, מעבר או בנוסף להוראות תקנון זה, יחול במידה המרבית האפשרית, באופן אוטומטי ולאחר על נושאי המשרה בחברה וייחשב ככלול בתקנון זה במידה המרבית המותרת על-פי דין; וכן (2) לכל תיקון לחוק החברות, חוק ניירות ערך, חוק התחרות הכלכלית או כל דין חל אחר, הפוגע ביכולתה של החברה לשפות, לבטח או לפטור מאחריות כל נושא משרה או הפוגע בזכות של כל נושא משרה להיות משופה, מבוטח או פטור מאחריות כמפורט בתקנון זה, לא תהיה השפעה בדיעבד והוא לא ישפיע על ההתחייבויות

או היכולת של חברה לשפות, לבטח או לפטור מאחריות נושא משרה בגין כל פעולה (או מחדל) שנעשו טרם תיקון כאמור, אלא אם נקבע אחרת בדין החל וככל שנקבע. ככל שהוראות הדין קובעות כי תוקף ההוראה מותנה בכך שתקנון החברה יכלול הוראה המתירה לשפות, לבטח או לפטור מאחריות במקרים אלו אזי יראו הוראה זו ככלולה בתקנון זה (לרבות מבלי לגרוע מכלליות האמור כאמור בסעיף 56 לחוק ניירות ערך ובסעיף 50 לחוק התחרות הכלכלית, בנוסחם מעת לעת). למען הסדר הטוב, הוראות סעיף זה לא יחולו בקשר לשינוי סכום השיפוי המרבי הקבוע בתקנה 32.4.2 לעיל, אשר לא יעודכן אוטומטית.

33. דיבידנדים, קרנות והיוון קרנות ורווחים

33.1. הדירקטוריון רשאי, בטרם יחליט על חלוקת דיבידנד, להפריש מתוך הרווחים סכומים כלשהם, כפי שימצא לנכון, לקרן כללית או לקרן שמורה לחלוקת דיבידנד, או למטרה אחרת כלשהי, כפי שיקבע הדירקטוריון לפי שיקול דעתו. עלפי שיקול דעתו של הדירקטוריון יעברו לשנה העוקבת, רווחי החברה אשר הדירקטוריון החליט שלא לחלקם כדיבידנד.

33.2. עד שייעשה שימוש בקרנות האמורות, רשאי הדירקטוריון להשקיע את הסכומים שהופרשו כאמור לעיל ואת כספי הקרנות, בכל השקעה שהיא, כפי שימצא לנכון, לטפל בהשקעות אלה, לשנותן או לעשות בהן שימוש אחר, והוא רשאי לחלק את הקרן השמורה לקרנות מיוחדות, ולהשתמש בכל קרן או בחלק ממנה לצורך עסקי החברה, מבלי להחזיקה בנפרד משאר נכסי החברה, הכל עלפי שיקול דעתו של הדירקטוריון ובתנאים שיקבע.

33.3. בכפוף להוראות חוק החברות, רשאי הדירקטוריון לקבל החלטה על חלוקת דיבידנד. הדירקטוריון, המחליט על חלוקת דיבידנד, רשאי להחליט, כי הדיבידנד יושלם, כולו או מקצתו, במזומנים או בדרך של חלוקת נכסים בעין, ובכלל זה בניירות ערך או בכל דרך אחרת, לפי שיקול דעתו.

33.4. בכפוף להוראות חוק החברות, רשאי הדירקטוריון להחליט על הקצאת מניות הטבה, ולהפוך להון מניות חלק מרווחי החברה, כמשמעותם בסעיף 302(ב) לחוק החברות, מפרמיה על מניות או מכל מקור אחר הכלול בהונה העצמי, בדוחות הכספיים האחרונים שלה, בסכום שיקבע על ידי הדירקטוריון ואשר לא יפחת מערך הנקוב של מניות ההטבה.

33.5. מניות הטבה שתוקצנה על-פי תקנה זו תיחשבנה כנפרעות במלואן.

33.6. בכפוף לזכויות הנלוות לסוגי המניות המונפקות בחברה ולהוראות תקנון זה, דיבידנד או מניות הטבה, יחולקו לבעלי המניות באופן יחסי לערך הנקוב של כל מניה, מבלי להתחשב בכל פרמיה ששולמה עליה.

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

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

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

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

33.7.4. לקבוע את השווי של נכסים מסוימים שיחולקו ולהחליט שתשלומים במזומן ישולמו לבעלי המניות על סמך השווי שנקבע;

33.7.5. להקנות מזומנים או נכסים מסוימים לנאמנים לטובת מי שזכאים להם, כפי שייראה למועיל בעיני הדירקטוריון;

33.7.6. לעשות כל סידור או הסדר אחר שיהיה דרוש לדעת הדירקטוריון כדי לאפשר את ההקצאה, או החלוקה, לפי העניין.

- 33.8. דיבידנד או זכויות הנאה אחרות בגין מניות לא יישאו ריבית או הפרשי הצמדה.
- 33.9. הדירקטוריון רשאי לעכב כל דיבידנד או מניות הטבה או זכויות הנאה אחרות בגין מניה, שהתמורה שנקבעה עבורה, כולה או מקצתה, לא שולמה לחברה, ולגבות כל סכום כאמור או תמורה שתתקבל ממכירת כל מניות ההטבה או זכות הנאה אחרת, על חשבון החובות או ההתחייבויות בגין המניה האמורה, זאת, בין אם המניה האמורה בבעלותו הבלעדית של בעל המניה החייב ובין אם במשותף עם בעלי מניות אחרים.
- 33.10. הדירקטוריון רשאי לעכב כל דיבידנד או מניות הטבה או זכויות הנאה אחרות בגין מניה שלגביה זכאי אדם להירשם כבעליה במרשם או שזכאי להעבירה, עד שירשם אותו אדם כבעליה של המניה או עד שיעבירה כדין, לפי העניין.
- 33.11. הדירקטוריון רשאי לקבוע, מעת לעת, את דרכי תשלום הדיבידנדים או הקצאת מניות ההטבה או העברתם לזכאים להם וכן הוראות, נהלים והסדרים בקשר לכך, הן לגבי בעלי המניות הרשומים והן לגבי בעלי המניות שאינם רשומים. מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, הדירקטוריון רשאי לקבוע כדלקמן:
- 33.11.1. דיבידנד או כספים שיחולקו לבעלי מניות רשומים ישולמו לבעל מניות רשום, על ידי משלוח המחאה בדואר לכתובתו, כפי שהיא רשומה במרשם בעלי המניות, או במקרה של בעלים רשומים במשותף במניה למי ששמו מופיע ראשון במרשם בעלי המניות ביחס למניה. כל משלוח של המחאה כאמור ייעשה על סיכונו של בעל המניות הרשום.
- 33.11.2. דיבידנד בסכום הנמוך מסכום מסוים שייקבע על ידי הדירקטוריון, לא יישלח בהמחאה, כאמור לעיל, ויחולו לגביו הוראות תקנת משנה 33.11.3 להלן.
- 33.11.3. תשלום דיבידנד או כספים שיחולקו לבעלי מניות רשומים, יעשה במשרד או בכל מקום אחר שייקבע על ידי הדירקטוריון.
- 33.11.4. דיבידנד, שיחולק לבעלי מניות שאינם רשומים, יועבר לבעלי המניות האמורים באמצעות החברה לרישומים או בכל דרך אחרת שתיקבע על ידי הדירקטוריון.
- 33.12. אם שניים או יותר רשומים במרשם כבעלים במשותף על מניה, כל אחד מהם רשאי לתת קבלה בעלת תוקף בעד כל דיבידנד, מניה או נייר ערך אחר, או כספים אחרים או זכויות הנאה המגיעים בגין המניה.
34. מסמכי החברה
- 34.1. לבעלי המניות תהא זכות עיון במסמכי החברה המפורטים בסעיפים 184 לחוק החברות, בהתקיים התנאים שנקבעו לכך.
- 34.2. לבעלי המניות לא תהא זכות עיון במסמכי החברה או בכל חלק מהם, אלא אם הוענקה להם זכות כאמור, על-פי חיקוק או על-פי תקנון זה או אם הורשו לכך על ידי הדירקטוריון.
- 34.3. בכפוף להוראות כל דין, כל ספר, פנקס או מרשם שהחברה חייבת בניהולו, על-פי דין או על-פי תקנון זה, ינוהל על ידי אמצעים טכניים, או אחרים, כפי שיחליט הדירקטוריון.
35. מבקר פנים
- 35.1. דירקטוריון החברה ימנה לחברה מבקר פנים, לפי הצעת ועדת הביקורת.
- 35.2. הממונה הארגוני על מבקר הפנים יהיה יו"ר הדירקטוריון, אלא אם הדירקטוריון קבע אחרת.
- 35.3. הצעות לתוכנית עבודה שנתית תוגשנה על ידי מבקר הפנים לאישור הדירקטוריון או לאישור ועדת הביקורת, כפי שיקבע הדירקטוריון.
36. רואה חשבון מבקר
- 36.1. רואה חשבון מבקר או רואי חשבון מבקרים יתמנו בכל אסיפה שנתית, וישמשו בתפקידם עד תום האסיפה השנתית שלאחריה.

- 36.2. מונה לחברה רואה חשבון מבקר, יקבע הדירקטוריון את שכרו עבור פעולת הביקורת, לפי שיקול דעתו של הדירקטוריון לאחר קבלת המלצות ועדת הביקורת (אשר תועברנה לדירקטוריון החברה זמן סביר מראש).
- 36.3. שכרו של רואה החשבון המבקר בעבור שירותים נוספים לחברה שאינם פעולת ביקורת, ייקבע בידי הדירקטוריון, לפי שיקול דעתו.

37. הודעות

- 37.1. מתן הודעות או מסירת מסמכים לבעלי המניות וכן לחברה לרישומים, על-פי הוראות חוק החברות או על-פי תקנון זה, ייעשו באחת הדרכים הנזכרות להלן בתקנה 37 זו.
- 37.2. הודעה על אסיפה כללית תימסר כאמור בתקנה 19.9.3 לתקנון זה.
- 37.3. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, החברה רשאית למסור הודעה או מסמך לבעל מניה, על ידי מסירה ביד או על ידי פקסימיליה או על ידי משלוח בדואר או על ידי דואר אלקטרוני; משלוח בדואר ייעשה לפי כתובתו של בעל המניה, הרשומה במרשם, או אם אין כתובת רשומה כזו, לפי הכתובת שנמסרה על ידו לחברה לשם משלוח הודעות אליו. הודעה הנמסרת באמצעות שיגור בפקסימיליה, תישלח לבעל המניה, בהתאם למספר הפקסימיליה שנמסר על ידו לחברה. הודעה הנמסרת בדואר אלקטרוני, תישלח לבעל המניה לפי כתובת הדואר האלקטרוני שנמסרה על ידו לחברה.
- 37.4. הודעה או מסמך שנמסרו לידי של בעל מניה, ייחשבו כאילו נמסרו במועד מסירתם לידי.
- 37.5. הודעה או מסמך שנשלחו על ידי הדואר, יחשבו כאילו נמסרו כהלכה, אם נמסרו למשלוח בסניף דואר כשהם נושאים את הכתובת הנכונה ומבויילים כדין. המסירה תיחשב כאילו בוצעה שלושה ימים לאחר התאריך שבו נמסר המכתב המכיל את ההודעה כאמור בסניף הדואר.
- 37.6. הודעה, שנשלחה בפקסימיליה או בדואר אלקטרוני, תיחשב כנמסרת 24 שעות לאחר שיגורה.
- 37.7. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, רשאית החברה למסור הודעה לבעלי המניות על ידי פרסום ההודעה פעם אחת באתר האינטרנט של החברה או ב-2 עיתונים יומיים לפחות בעלי תפוצה רחבה היוצאים לאור בשפה העברית. פרסום כאמור יכול להיות הן בנוסף והן במקום מסירת ההודעה כאמור בתקנות 37.3-37.6 לתקנון זה. תאריך הפרסום באתר האינטרנט או בעיתון ייחשב כתאריך שבו נתקבלה ההודעה על ידי בעלי המניות.
- 37.8. החברה רשאית להודיע על מסירת מסמך במשרד או בכל מקום אחר שיקבע הדירקטוריון או בכל דרך אחרת, לרבות באמצעות האינטרנט.
- 37.9. לבעלים במשותף במניה רשאית החברה למסור הודעה או מסמך על ידי משלוחם לבעל מניה ששמו נזכר לראשונה במרשם בעלי המניות, לגבי אותה מניה.
- 37.10. כל אדם, שנפלה לידי זכות לכל מניה, מכוח הדין, על-פי העברה או בדרך אחרת, תחייב אותו כל הודעה ביחס לאותה מניה, שנמסרה כדין לאדם שממנו נשאבה זכותו לאותה מניה, בטרם נרשמו פרטיו במרשם.
- 37.11. כל מסמך או הודעה, שנמסרו לבעל מניות בחברה, בהתאם להוראות תקנון זה יחשבו כאילו נמסרו כהלכה למרות פטירתו, פשיטת רגלו או פירוקו של אותו בעל מניות או הסבת הזכות במניות, על-פי דין (בין אם החברה ידעה על כך ובין אם לא), כל עוד לא נרשם אחר במקומו כבעל המניות, ומשלוח או מסירה כאמור יחשבו לכל מטרה שהיא כמספיקים לגבי כל אדם המעוניין באותן מניות או הזכאי להן מכח הסבת הזכות, על-פי דין, בין אם ביחד עם אותו בעל מניות ובין אם מכוחו או במקומו.
- 37.12. בכפוף להוראות כל דין, רשאי בעל מניה, דירקטור או כל אדם אחר, אשר זכאי לקבל הודעה לפי תקנון זה או לפי חוק החברות, לוותר על קבלתה, בין מראש ובין בדיעבד, בין למקרה מיוחד ובין באופן כללי, ומשעשה כן יחשב הדבר כאילו ניתנה ההודעה כדין, וכל הליך או פעולה, שבגינה היה צריך לתת את ההודעה, יחשבו כתקפים ושרירים.
- 37.13. אישור בכתב חתום על ידי דירקטור או על ידי מזכיר החברה בדבר משלוח מסמך או מתן הודעה באיזה

מהאופנים המפורטים בתקנון זה, יחשב כהוכחה מכרעת לגבי כל פרט הכלול בו.

37.14. כל אימת שיש לתת הודעה מוקדמת של מספר ימים או הודעה שכוחה יפה במשך תקופה מסוימת, יובא יום המסירה במניין מספר הימים או התקופה, פרט אם נקבע אחרת. ניתנה הודעה ביותר מאחת הדרכים המפורטות לעיל, יראו אותה כאילו נתקבלה במועד המוקדם ביותר שבו היא נחשבת כנמסרת, כאמור לעיל.

37.15. אי משלוח של הודעה לבעל מניות על אסיפה, מבלי משים, או אי קבלה של הודעה כזו על ידי בעל מניות, לא תפגע בתוקפה של כל החלטה שנתקבלה באסיפה כזו.

38. מיזוג

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

39. פירוק

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

40. שונות

40.1. עמלות - החברה רשאית לשלם לכל אדם עמלה (כולל דמי חיתום) תמורת שירותי חיתום, שיווק או הפצה של ניירות ערך של החברה, בין בתנאי ובין ללא תנאי, כפי שייקבע על ידי הדירקטוריון. תשלומים כאמור בסעיף זה, יכול שישולמו במזומן או בניירות ערך של החברה, או חלקם בדרך אחת וחלקם בדרך אחרת.

40.2. אין זכות קדימה - לבעלי המניות הקיימים בחברה לא תהיה זכות קדימה, זכות עדיפה או זכות אחרת כלשהי לרכוש ניירות ערך של החברה. הדירקטוריון רשאי, עלפי שיקול דעתו הבלעדי, להציע ניירות ערך של החברה קודם לבעלי מניות קיימים או לחלקם.

נספח ב' – מדיניות תגמול

סופווייב מדיקל בע"מ

מדיניות תגמול לנושאי משרה בחברה

א. רקע כללי; מטרת המסמך

1. החברה רואה חשיבות רבה בגורם האנושי בכל דרגי החברה, ובפרט בנושאי המשרה בדרג הניהולי של החברה. לפיכך, ולאור ניסיון העבר, ישנה חשיבות רבה בתגמול נכון וראוי של נושאי המשרה של החברה, בין היתר, על ידי מתן תגמול נאות לנושאי המשרה בחברה עבור תרומתם להצלחתה העסקית, בהתחשב, בין השאר, בתחומי האחריות של נושאי המשרה וכן במדיניות ניהול הסיכונים של החברה.
2. החברה קבעה את מדיניות התגמול לנושאי המשרה באופן שלוקח בחשבון שיפור בתהליכים העסקיים ובהתנהלות העסקית של החברה בסביבתה העסקית וכן מעודד הגדלת הרווחיות של החברה לאורך זמן. מדיניות התגמול נקבעה באופן שיעלה בקנה אחד עם האסטרטגיה העסקית של החברה, וכן באופן שנועד להביא להגברת תחושת ההזדהות של נושאי המשרה עם החברה ועם פעילותה, להגביר את שביעות הרצון והמוטיבציה שלהם ולהביא לשימור נושאי המשרה האיכותיים בחברה לאורך זמן.
3. מדיניות התגמול נקבעה בשים לב לעקרונות שנקבעו בחוק החברות, תשנ"ט-1999 ("חוק החברות").
4. יודגש, כי אין במסמך זה כדי להקים כל זכות לנושאי המשרה לגביהם חלים עקרונות מדיניות התגמול או לכל צד שלישי אחר. החברה אינה מחויבת להעניק לנושאי המשרה את המרכיבים המפורטים במדיניות התגמול, כולם או חלקם, ואינה מחויבת להעניק את השיעור המירבי שנקבע באיזה מרכיבי התגמול. רכיבי תגמול להם יהיה זכאי נושא משרה יהיו אך ורק אלו שיאושרו לגביו באופן פרטני על ידי האורגנים המוסמכים לכך בחברה (ועדת התגמול, הדירקטוריון, והאסיפה הכללית, לפי העניין, וכפוף להוראות כל דין).
5. אין לראות במדיניות זו כממצה את כל הוראות הדין או ההגדרות בו. מדיניות תגמול זו איננה מהווה תחליף או גורעת מהוראות הנקבעות על ידי החוקים והתקנות הקיימים.
6. מדיניות התגמול תחול על תגמול שיאושר החל ממועד אימוץ המדיניות על ידי החברה ואילך. יצוין, כי אין במדיניות התגמול כדי לפגוע בהתקשרויות קיימות של החברה עם נושאי משרה.
7. מדיניות זו כתובה בלשון זכר אך מתייחסת לגברים ונשים כאחד.

ב. עקרונות מדיניות התגמול

- תנאי הכהונה וההעסקה של נושאי משרה בחברה ייקבעו בשים לב ובהתאם לעקרונות הבאים:
8. על ועדת התגמול והדירקטוריון, בבואם לבחון ולאשר תנאי כהונה והעסקה של נושא משרה, להתייחס לכלל מרכיבי התגמול, לרבות שכר חודשי, תנאים נלווים, מענק פרישה (מענק, תשלום, גמול, פיצוי או כל הטבה אחרת הניתנים לנושא המשרה בזיקה לסיום תפקידו בחברה, לרבות תקופת הודעה מוקדמת), וכן כל הטבה, תשלום או התחייבות לתשלום או מתן הטבה כאמור, ככל שישנם, הניתנים בשל כהונה או העסקה כאמור.
 9. על ועדת התגמול והדירקטוריון לבחון שוויה הכלכלי של חבילת התגמול כולה, תוך התייחסות לתוצאותיה הפיננסיות של החברה, וככל שהיא מבוססת על יעדים, בחינתם של יעדים אלה.
 10. כמו כן, ובהתאם למדיניות ניהול הסיכונים של החברה, יש להבטיח ככל הניתן כי מרכיבי התגמול יהיו מאתגרים, אך לא יעודדו נטילת סיכונים מעבר לטווח הסיכון שהחברה חפצה או ביצוע פעולות בניגוד עניינים לחברה.

11. בפני ועדת התגמול והדירקטוריון בבואם לבחון ולאשר את תנאי הכהונה והעסקה של נושא משרה יובאו, בין היתר, השכלתו, כישוריו, מומחיותו, ניסיונו המקצועי והישגיו של נושא המשרה בחברה (ככל שיהיה בה לפני מועד האישור) ומחוצה לה. בנוסף, ככל שיידרש על ידי ועדת התגמול, יובאו נתוני השוואה ביחס לנושאי משרה בחברות ציבוריות דומות לחברה ככל האפשר שמניותיהן נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

בעת אישור תנאי כהונה והעסקה של נושא משרה המתמנה לראשונה בחברה, יוצגו בפני חברי ועדת התגמול והדירקטוריון, ככל הניתן, תעודות ומסמכים המעידים על השכלתו וניסיונו המקצועי של נושא המשרה.

12. הסכומים האמורים במדיניות התגמול יוצמדו אחת לשנה, בחודש פברואר של כל שנה, לעליה במדד המחירים לצרכן, בהתבסס על מדד המחירים לצרכן הידוע לחודש ינואר (שמפורסם במהלך חודש פברואר). מובהר כי ככל שתחול ירידה במדד האמור הסכומים האמורים במדיניות התגמול לא יופחתו כתוצאה מכך.

13. יחס תגמול

13.1. בעת קביעת תנאי כהונה או העסקה, ועדת התגמול והדירקטוריון יבחנו את היחס שבין עלות תנאי הכהונה וההעסקה של נושא המשרה לעלות השכר של שאר עובדי החברה, ויצינו האם לדעתם מדובר ביחס ראוי וסביר בהתחשב באופייה של החברה, גודלה, תמהיל כוח האדם המועסק בה ותחום העיסוק שלה.

13.2. נכון למועד זה, היחס בין ממוצע עלות תנאי הכהונה וההעסקה של יו"ר הדירקטוריון, מנכ"ל החברה ונושאי המשרה שאינם דירקטורים (על בסיס עלות השכר שלהם עבור היקף משרה של 100% בחברה) לבין עלות השכר הממוצע והשכר החציוני, של שאר עובדי החברה, הינם:

ממוצע	חציוני	
2.87	3.05	מנכ"ל החברה
-	-	יו"ר דירקטוריון פעיל ¹
1.78	1.88	נושאי משרה אחרים

החברה סבורה כי מדובר ביחסים סבירים בהתחשב בגודלה, אופי הפעילות שלה, המומחיות והמיומנות הנדרשת מנושאי המשרה בחברה ואופי עסקיה, וכן כי אין ביחסים האמורים כדי להשפיע לרעה על יחסי העבודה בחברה.

13.3. היחס בין הרכיבים המשתנים לבין הרכיבים הקבועים אשר יינתנו לנושא המשרה יקבעו בהתאם למדיניות ניהול הסיכונים של החברה ומטרות מדיניות זו. הלימה בין רכיבי התגמול תבוא לידי ביטוי באמצעות פיצוי ראוי לעובדים איכותיים תוך עידוד ללקיחת סיכונים מדודים אשר ישפרו את ביצועי החברה. בכל שנה נתונה היחס הרצוי בין הרכיבים המשתנים לבין הרכיבים הקבועים של נושאי המשרה בחברה יהא כדלקמן:²

¹ נכון למועד אישור מדיניות התגמול, יו"ר דירקטוריון החברה אינו זכאי לגמול.

² יודגש, כי הכוונה היא ליחס המתוכנן בלבד, בהנחה של קבלת מענק המטרה שנקבע לכל אחד מנושאי המשרה בחברה או בחברות הבת הרלוונטיות. היחס בפועל בשנה נתונה בין מרכיבי חבילת התגמול עשוי להיות שונה בשל תת ביצועים או

תגמול משתנה הוני(*)	תגמול משתנה תלוי ביצועים(*)	רכיבים קבועים	
250%	100%	100%	מנכ"ל החברה
250%	100%	100%	יו"ר דירקטוריון פעיל
200%	80%	100%	נושאי משרה אחרים

(*) השיעורים הם ביחס לשכר הבסיס

14. שינוי לא מהותי בתנאי כהונה והעסקה

14.1. שינוי לא מהותי בתנאי כהונה והעסקה של מנכ"ל החברה, יאושר בידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה בלבד, בכפוף לכך שתנאי כהונתו והעסקתו של מנכ"ל החברה לאחר השינוי כאמור תואמים את מדיניות התגמול.

14.2. שינוי לא מהותי בתנאי כהונה והעסקה של סמנכ"ל או נושא משרה אחר כפוף מנכ"ל, יאושר בידי מנכ"ל החברה בלבד, בכפוף לכך שתנאי כהונתו והעסקתו לאחר השינוי כאמור תואמים את מדיניות התגמול.

לצורכי מדיניות זו, "שינוי לא מהותי" ייחשב שינוי של עד עשרה אחוזים (10%) ביחס לחבילת התגמול שאושרה (במצטבר על פני כל תקופת מדיניות התגמול) ובתנאי שלא יעלה על התקרות המצוינות במדיניות זו.

ג. רכיבים קבועים

15. שכר הבסיס החודשי המירבי ("שכר הבסיס") לנושאי המשרה בחברה הינו כמפורט להלן:

תפקיד	מקסימום שכר בסיס חודשי ל- 100% משרה
מנכ"ל החברה	100 אלפי ש"ח או 45 אלפי דולר ביחס למנכ"ל תושב/אזרח זר
יו"ר דירקטוריון פעיל	100 אלפי ש"ח או 45 אלפי דולר ביחס ליו"ר דירקטוריון תושב/אזרח זר
נושא משרה אחר (למעט דירקטור)	80 אלפי ש"ח או 35 אלפי דולר ביחס לנושא משרה אחר תושב/אזרח זר

16. שכר הבסיס כאמור של כל נושא משרה ייבחן על ידי ועדת התגמול והדירקטוריון מעת לעת ויעודכן במידת הצורך, לאחר בחינתו אל מול מצבה העסקי של החברה וכוח האדם המועסק בה באותה עת.

17. נושאי המשרה המועסקים במסגרת הסכם העסקה (היינו לא מספקים שירותי ניהול במסגרת הסכם ניהול עם חברה בבעלותם) יהיו זכאים לתנאים סוציאליים כמקובל בשוק העבודה ובהתאם לנוהג בחברה כגון, הפרשות לקופת גמל, פנסיה וביטוח מנהלים בגין תגמולים ופיצויים, אשר לא תפחתנה מן ההפרשות שנקבעו בדיון, הפרשות לקרן השתלמות, ביטוח אובדן כושר עבודה, חופשה,

מחלה ודמי הבראה.

יובהר, כי עבור נושאי משרה המכהנים בהתאם להסכם ניהול עם חברה בבעלותם, לא יתקיימו יחסי עובד-מעביד עם החברה והללו לא יהיו זכאים לתנאים נלווים בסעיף זה, מאחר ואלו מגולמים בדמי הניהול כאמור.

18. תנאי הכהונה וההעסקה לנושאי משרה, בין המכהנים בחברה מכוח הסכם ניהול ובין המועסקים כשכירים בחברה, עשויים לכלול הטבות נוספות, לרבות: רכב (בעין), בשיטת חכירה תפעולית או בשווי) והוצאות רכב כמקובל לנושאי משרה בדרגתם, גילום רכב וטלפון, גילום קרן השתלמות מעל תקרת הפטור ממס, משכורת 13, הוצאות טלפון וטלפון סלולארי (לרבות החזר הוצאות נסיעות), זכאות לתשלום ימי מחלה החל מהיום הראשון להיעדרות, ימי חופשה שנתית, שי לחגים, סקר רפואי וכיו"ב.

כמו כן, נושאי המשרה עשויים להיות זכאים להחזר/תשלום הוצאות סבירות שיוציאו בפועל במסגרת תפקידם בהתאם למדיניות החברה כפי שתקבע מעת לעת, לרבות הוצאות אירוח ואש"ל במסגרת תפקידם בהתאם לנהלי החברה. לא קיימת תקרה לסך ההחזר הכספי האמור. החברה תהיה רשאית לגלם מס אשר מוטל על נושא המשרה בגין רכיב או רכיבים מרכיבי התגמול, לרבות כל הטבה שתינתן לו.

19. במקרים מיוחדים ניתן יהיה להעניק לנושא משרה חדש מענק חתימה בהיקף של עד שישה (6) חודשי שכר בסיס (בנפרד ממענקים אחרים המפורטים במדיניות זו). יובהר, כי נושא המשרה עשוי להידרש להשיב לחברה מענק חתימה שניתן לו, כולו או חלקו, במידה והוא עזב מיוזמתו את החברה בתוך שנתיים מתחילת עבודתו (Clawback).

ד. רכיבים משתנים

20. החברה תהיה רשאית להעניק לנושאי המשרה מענק שנתי על-פי פרמטרים ויעדים שיקבעו בתכנית מענקים או באופן פרטני לכל נושא משרה או במסגרת הסכם העסקתו או כהונתו, ביחס לכל שנה או לפרק זמן ארוך יותר, הכל לפי שיקול דעת הארגון המוסמך לקביעת היעדים. המענק השנתי לנושאי משרה יהיה מבוסס על יעדים מדידים ואיכותיים, או כל שילוב שלהם.

המדדים הכמותיים יקבעו מראש ואילו הערכת ביצועים על בסיס מדדים איכותיים תיבחן בדיעבד. הדירקטוריון רשאי להחליט לשנות את היעדים למי מנושאי המשרה בחברה לאחר המלצת ועדת התגמול. מובהר כי שינוי יעדים באופן רטרואקטיבי יעשה אם ישנן נסיבות מיוחדות (למשל – שינוי תפקיד במהלך השנה, שינוי בפעילות החברה או בנכסים של החברה, כניסה לפרויקטים חדשים, ביצוע עסקאות מהותיות במהלך השנה, המחייבים את נושא המשרה להסיט את תשומת ליבו הניהולית אליהן) או אירועים מהותיים שאירעו, המצדיקים את שינוי היעדים, באופן המתבקש מהנסיבות או האירועים המיוחדים, והכול מבלי לפגוע בטובת החברה.

ואולם היקף המענק למנכ"ל החברה, על בסיס יעדים איכותיים בשיקול דעת, לא יעלה על שלוש (3) פעמים שכר בסיס.

21. יעדים מדידים

21.1. יעדים אישיים: ייכלל לפחות אחד מבין הרכיבים המדידים המושפעים באופן ישיר מפעילותו של נושא המשרה הרלוונטי, כגון: מדד של השלמת אבני דרך בפרויקטים משמעותיים; מדד של ציות לנהלים פנימיים וציות להוראות הדין. היעדים יכללו בין היתר

יעדים ארוכי טווח.

21.2. יעדים ברמת החברה: אחד או יותר רכיבים מדידים שועדת התגמול תבחר בתחילת כל שנה, עבור המענק של אותה השנה, מבין הרכיבים המנויים להלן: רווח נקי, EBITDA, רווח תפעולי, רווח לפני מס, מכירות, הכנסות, התשואה על ההון, עליה ברווחיות או במכירות ביחס לשנים קודמות, או מדדי ביצוע עיקריים.

ועדת התגמול, תקבע בנוסף ליעדים עצמם, כללים מנחים או נוסחה מספרית לחישוב הזכאות למענק בהתאם לעמידה ביעדים שהוגדרו, כגון רף מזערי לזכאות וזכאות יחסית. בהיעדר קביעה אחרת, חישוב השיעור ממענק המטרה שלו זכאי נושא המשרה יתבצע באופן לינארי, כך שנושא המשרה יהיה זכאי לחלק היחסי של המענק השנתי או לחלק היחסי עבור כל אחד מהיעדים בנפרד, כפי שנקבע עבורו בהתאם לאחוז העמידה שלו ביעדים [לדוגמא: עמידה ב- 80% מהיעדים (או מיעד מסוים) מזכה ב- 80% ממענק המטרה שנקבע עבור עמידה מלאה ביעדים (או ביעד הרלוונטי)].

מנכ"ל החברה, באישור ועדת התגמול רשאי להעניק לנושאי המשרה (שאינם מנכ"ל או דירקטור) את כל או חלק מהמענק בדרך של מענק בשיקול דעת על בסיס קריטריונים שאינם מדידים.

22. יעדים איכותיים

הערכת ביצועים, שתבוצע כנהוג בחברה במסגרת הליך הערכת עובדים ותתייחס גם לקריטריונים שאינם פיננסיים. ההערכה תתייחס בין היתר לתרומה ארוכת הטווח של נושא המשרה ולביצועיו ארוכי הטווח.

23. תנאי סף לזכאות למענק שנתי

החברה עשויה לקבוע תנאי סף, אחד או יותר, שאי עמידה בהם תמנע תשלום של מענק שנתי על בסיס יעדים מדידים, ואולם במקרים כאלו רשאית ועדת התגמול להחליט, מנימוקים שירשמו, על תשלום חלק מהמענק האמור, בין היתר בהתחשב באירועים או נסיבות שאירעו ומצדיקים תשלום כאמור.

24. תקרת המענק השנתי

המענק השנתי המרבי לנושאי המשרה בחברה הינו כמפורט להלן:

תפקיד	מענק שנתי מירבי
מנכ"ל החברה	12 פעמים שכר בסיס
יו"ר דירקטוריון פעיל	12 פעמים שכר בסיס
נושא משרה אחר (למעט דירקטור)	10 פעמים שכר בסיס

25. מועד תשלום המענק

25.1. המענק השנתי ישולם לנושאי המשרה אחת לשנה, לאחר קבלת האישורים הנדרשים עליפי דין, בסמוך לאחר אישור הדוחות הכספיים המבוקרים של החברה בגין השנה הרלוונטית.

25.2. החברה רשאית לאשר הקדמת מענק שנתי, או תשלום על חשבון המענק השנתי, באופן כפי שוועדת התגמול תמצא לנכון.

26. אירועים חד פעמיים מהותיים

26.1. החברה תהיה רשאית לקבוע במנגנון המענק, כי בחישוב הזכאות למענק השנתי יובאו

בחשבון אירועים חד פעמיים מהותיים, אלא אם כן סבר הדירקטוריון אחרת. יובהר כי היה והאירועים החד פעמיים, אותם יחליט הדירקטוריון, ככל שיחליט, להביא בחשבון כאמור לעיל, יתבססו, בחלקם או כולם, על מאמצים מיוחדים מצד נושא המשרה או על הישגים מיוחדים ויוצאי דופן לחברה שנושא המשרה היה דומיננטי בהשגתם (קרי יעדים איכותיים ולא מדידים), לא יעלה משקל האירוע החד פעמי, בצירוף שאר היעדים האיכותיים כאמור לעיל, על רף מרבי מצטבר של חמישים אחוזים (50%).

26.2. ככל שלמי מנושאי המשרה יקבעו יעדים מדידים מבוססי רווח, בחישוב הרווח יכללו רווחים אשר ייוחסו להון במישרין (מבלי שהוכרו בדוח רווח והפסד) וזאת בשל טיפול חשבונאי חריג או אימוץ תקן חשבונאי חדש.

26.3. שינוי בדיווח הכספי אשר ינבע כתוצאה משינוי תקינה חשבונאית או הוראות רגולטוריות חדשות, לא ישפיע על התגמול אשר ניתן בשנים שקדמו לאימוץ השינוי בדיווח הכספי, גם אם מספרי השוואה ביחס לשנים הקודמות תוקנו לאור אימוץ השינוי כאמור.

26.4. לדירקטוריון החברה, במקרים יוצאי דופן, יהיה שיקול דעת במקרים בהם החברה שינתה באופן מהותי את תכנית העבודה או את האסטרטגיה שלה במהלך שנה מסוימת, לבצע התאמות למענק המטרה שנקבע עבור שנה מסוימת, בין שמדובר בהגדלה או בהקטנה של מענק המטרה.

27. מענק הנפקה

החברה החליטה להחריג ממדיניות תגמול זו, כל מענק חד פעמי אשר יוענק בגין הנפקה של החברה בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. סך המענקים החד פעמיים בגין אירוע זה, ביחס לכל נושאי המשרה בחברה לא יעלו על 1% מסך תמורת ההנפקה שתתקבל במסגרת ההנפקה כאמור.

28. זכאות של עובד שסיים את כהונתו

ככלל, נושא משרה שחדל להיות מועסק או להעניק שירותים לחברה במהלך שנה קלנדרית לא יהיה זכאי לתשלום מענק בגין אותה שנה, ואולם דירקטוריון החברה רשאי להחליט, לפי שיקול דעתו, כי אותו נושא משרה יהיה זכאי לתשלום החלק היחסי של המענק, לפי תקופת כהונתו באותה שנה, ואף רשאי להחליט על מתן מענק בשיעור מלא.

29. במקרה בו יתוקנו דוחותיה הכספיים המאוחדים והמבוקרים של החברה ויוצגו מחדש (restatement), באופן שלו היה סכום המענק השנתי, שהגיע לנושא המשרה בגין אותה שנה, מחושב בהתאם לנתונים המתוקנים, היה מקבל נושא המשרה מענק בסכום אחר, תשלם החברה לנושא המשרה או ישיב נושא המשרה לחברה, לפי העניין, את ההפרש בין סכום המענק שקיבל לזה שהיה זכאי לו עקב התיקון האמור וזאת תוך תקופה שיקבע הדירקטוריון שלא תהיה ארוכה משישה (6) חודשים (בכפוף לאפשרות הארכת התקופה עד שישה (6) חודשים נוספים במקרה וסכום ההחזר גבוה משלושים אחוזים (30%) משכר הבסיס השנתי של נושא המשרה), והכל ככל שטרם חלפו 12 רבעונים ממועד אישור המענק לנושא המשרה. יובהר, כי לא יראו הצגה מחדש של נתונים בדוחות הכספיים הנובעת משינויים שחלו בחוק, בתקנות או בכללים החשבונאיים כהצגה מחדש שבשלה יחול האמור בסעיף זה.

30. בנוסף, במקרים מיוחדים הדירקטוריון רשאי להפחית את המענק השנתי, או לדחות את התשלום כולו או חלקו.

ה. מענק חד פעמי

31. הדירקטוריון, לאחר אישור ועדת התגמול, רשאי להחליט על מתן מענק חד פעמי בגין מאמצים או הישגים יוצאי דופן של נושא משרה בחברה, ("מענק חד פעמי").
32. מענק חד פעמי לא יעלה על סכום השווה לשש (6) משכורות של נושא המשרה הרלוונטי, ואולם ככל שהמענק החד פעמי ניתן למנכ"ל החברה בגין יעדים בשיקול דעת, שלא נקבעו מראש, לא יעלה המענק החד פעמי, ביחד עם על מענק אחר בשיקול דעת שניתן באותה שנה למנכ"ל החברה, על שלוש (3) פעמים שכר הבסיס.
- למען הסר ספק, המענק החד פעמי הינו בנוסף לתקורות הקבועות בסעיף 24.
33. הוראות סעיף 27 לעיל יחולו גם על המענק החד פעמי.

ו. תגמול הוני

34. ועדת התגמול ודירקטוריון החברה יהיו רשאים, בכפוף להוראות הדין, להעניק לנושאי משרה בחברה, לצורך תמרוץ נושאי המשרה להשאת רווחי החברה ולצורך חיזוק הקשר בין האינטרסים של נושאי המשרה בחברה לבין בעלי מניותיה, מניות חסומות, אופציות למניות, מניות "פאנטום" (אופציות אשר סילוקן יכול שיהיה מבוצע במזומן), הלוואות נון-ריקורס וכן ערבויות להלוואות לצורך רכישת מניות החברה, והכל וזאת בהתאם לתוכנית תגמול לטווח ארוך שתגובש ותאומץ על ידי מוסדות החברה, מעת לעת. נכון למועד אישור מדיניות תגמול זו, לחברה תכנית אופציות לעובדים ונושאי משרה, שאושרה ביום בחודש פברואר 2017.
35. מחיר המימוש יהיה כפי שיקבע הדירקטוריון לגבי כל ניצע וכפי שיפורט בהסכם ההקצאה הרלוונטי, וככל שרלוונטי לניצע - בהתאם לעקרונות מדיניות התגמול, ובלבד שאם לא נקבע אחרת, מחיר המימוש של אופציות לניצעים שהינם נושאי משרה בחברה לא יפחת מהמחיר הממוצע של מניית החברה בבורסה במהלך שלושים (30) ימי המסחר שקדמו למועד החלטת הדירקטוריון המאשרת את הענקת התגמול ההוני לניצע. אלא אם נקבע אחרת ע"י דירקטוריון החברה, מחיר המימוש יהיה מותאם לחלוקת דיבידנד.
36. במקרה של אופציות, מימושן עשוי להיות בדרך של מימוש נטו (cashless exercise) לפי קביעת הדירקטוריון.
37. שווי ההטבה השנתי במועד ההענקה לא יעלה על 30 פעמים שכר הבסיס. חישוב שווי הטבה שנתי יבוצע על בסיס חלוקה לינארית על פני תקופת ההבשלה.
38. אלא אם הדירקטוריון קבע אחרת ביחס לניצע מסוים כלשהו או הענקה מסוימת כלשהי (קביעה אשר לא תהיה כפופה לאישור בעלי המניות, אלא אם אישור כאמור דרוש עלפי הדין החל) והוראה כאמור נכללה בהסכם ההקצאה הרלוונטי, כי אז ניירות הערך יבשילו (ייהפכו לבני מימוש) לאורך תקופה של לפחות שלוש (3) שנים, כאשר לפחות עשרים וחמישה אחוזים (25%) מתוך סך ניירות הערך שהוענקו לאותו ניצע יבשילו ויהפכו לבני מימוש בחלוף כל שניים עשר (12) חודשים מלאים של שירות רציף של הניצע.
39. הדירקטוריון יהא רשאי לקבוע כי במקרה של מיזוג החברה (מיזוג של החברה עם תאגיד אחר או לתוכו, או של מכירת כל או עיקר נכסי החברה או מניותיה) או שינוי השליטה בחברה, תתבצע האצה (אקסלרציה) של כל או חלק מיתרת ניירות הערך אשר טרם הבשילו.

40. תקופת המימוש עבור כל נייר ערך שהבשיל תהיה עד עשר (10) שנים ממועד הענקתו (או תקופה קצרה יותר כפי שיקבעו האורגנים של החברה).

41. ועדת התגמול תהיה רשאית להתנות את הבשלת ניירות הערך, כולם או חלקם, בהשגת יעדים נוספים שיקבעו במועד ההקצאה וכן לקבוע תנאים בהם ניתן לשלול את ניירות הערך אשר טרם הבשילו מנושא המשרה.

ז. סיום כהונה

42. כל נושאי המשרה יהיו זכאים לשחרור כספים שנצברו לטובתם ועל-שםם בקופות תגמולים ייעודיות לפנסיה ולפיצויים.

43. כל נושאי המשרה יהיו זכאים לפיצויי פיטורים בהתאם לדרישות חוק פיצויי פיטורים.

44. נושאי משרה בחברה יהיו זכאים לתקופת הודעה מוקדמת מענק הסתגלות במונחי שכר עם סיום העסקתם (ככל שסיום העסקתם אינה בנסיבות אשר לא מזכות בפיצויי פיטורין) כמתואר בטבלה להלן:

הסתגלות מירבית (בחודשים)	הודעה מוקדמת מירבית (בחודשים)	
4	8	מנכ"ל
4	8	יו"ר דירקטוריון פעיל
2	6	נושאי משרה אחרים

לדירקטוריון החברה אפשרות לקצר את תקופת ההודעה המוקדמת.

במהלך תקופת ההודעה המוקדמת נושא המשרה נדרש להמשיך להיות מועסק בפועל בחברה. במהלך תקופת ההודעה המוקדמת, יוסיפו לחול יחסי עובד-מעביד בין החברה לבין נושא המשרה ולפיכך יהא נושא המשרה זכאי לכל רכיבי התגמול שלו לרבות מענק שנתי לו יהיה זכאי נושא המשרה רק במידה וממשיך להיות מועסק בפועל בחברה פרו-רטה לפי תקופת העבודה בפועל באותה שנה.

45. בסמכות ועדת התגמול והדירקטוריון לקבוע לנושא משרה (בין אם מראש או במהלך תקופת העסקתו) מענק פרישה ובלבד שנושא המשרה הועסק על ידי החברה או סיפק לה את שירותיו במשך שלוש (3) שנים לפחות. בקביעת גובה מענק הפרישה, יילקחו בחשבון השיקולים הבאים: תקופת הכהונה או ההעסקה של נושא משרה, תנאי כהונתו והעסקתו בתקופה זו, ביצועי החברה בתקופה האמורה, תרומתו של נושא המשרה להשגת יעדי החברה ולהשאת רווחיה ונסיבות הפרישה. זכאות למענק פרישה כאמור בסעיף זה לא תינתן כדבר שבשגרה, בהתאם לתנאים האמורים בסעיף זה, רק אם ועדת התגמול והדירקטוריון יסברו כי בנסיבות הספציפיות קיים צורך מיוחד במתן המענק.

מענקי הפרישה יהיו מוגבלים לחמש (5) פעמים שכר הבסיס.

ח. שיפוי, פטור וביטוח אחריות נושאי משרה

46. נושאי המשרה והדירקטורים בחברה יהיו זכאים לפוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה וכתבי

פטור ושיפוי בהתאם להוראות הדין, כפי שאושרו בחברה ויינתנו (ככל שיינתנו), מעת לעת.

47. תנאי ההתקשרות העיקריים לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה :

47.1. גבול האחריות לא יעלה על סך של 15 מיליון דולר למקרה ולתקופת ביטוח שנתית, בתוספת הוצאות סבירות.

47.2. גובה הפרמיה וההשתתפות העצמית יהיו בהתאם לתנאי השוק באותה שנה. החברה תסתייע ביועצי הביטוח החיצוניים שלה לביסוס תנאי שוק כאמור.

48. כל רכישה של כל פוליסת ביטוח נושאי משרה כאמור או חידושה במהלך תוקפה של מדיניות התגמול לא תובא לאישור נוסף של אסיפת בעלי המניות של החברה, ובלבד שמדיניות התגמול אושרה באסיפה הכללית של החברה ושוועדת התגמול של החברה תאשר כי הפוליסות הנרכשות עומדות בתנאים הקבועים לעיל, הן בתנאי שוק ואינן עשויות להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה.

ט. תגמול דירקטורים

49. הדירקטורים בחברה, כולל דירקטורים חיצוניים, ודירקטורים אשר נמנים עם בעלי שליטה או בעלי עניין בחברה, ולמעט דירקטורים המכהנים בתפקיד פעיל (כגון: יו"ר הדירקטוריון או דירקטור המכהן גם כנושא משרה בחברה) או בתפקיד נוסף בחברה או נותנים שירותים לחברה ומקבלים גמול בגין כך, יהיו זכאים לתגמול לפי תקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000, כפי שייקבע בחברה מעת לעת בהתאם לדרגת החברה. יו"ר דירקטוריון לא פעיל יהיה זכאי לגמול של עד פי 1.5 מהגמול המשולם לדירקטור רגיל.

50. על אף האמור לעיל, לא יראו פעולות אלה כחריגה ממדיניות זו ובלבד, ככל שנדרש, שהפעולות האמורות אושרו כדין על ידי האורגנים הנדרשים לכך בהתאם להוראות חוק החברות :

50.1. הדירקטור ויתר על הגמול המגיע לו, כולו או כל חלק ממנו ;

50.2. האורגנים המוסמכים עלפי דין אישרו לדירקטור תשלום אחר או נוסף בגין כהונתו בתפקיד נוסף בחברה או בחברה קשורה לה.

51. החברה תהא רשאית להעניק לדירקטורים בחברה, לרבות הדירקטורים החיצוניים, תגמול הוני בהתאם למגבלות הקבועות במדיניות תגמול זו ובכפוף להוראות כל דין, ובלבד ששווי ההטבה הכולל, לכל אחד מהדירקטורים (למעט דירקטורים המכהנים בתפקיד פעיל, כגון: יו"ר הדירקטוריון או דירקטור המכהן גם כנושא משרה בחברה) לא יעלה במועד הענקתו, על 500 אלפי ש"ח בגין כל שנת הבשלה. ביחס לדירקטורים המכהנים בתפקיד פעיל, תחול מגבלת שווי הטבה הכלולה בסעיף 37 לעיל.

י. הוראות כלליות נוספות

52. נושאי המשרה עליהם תחול מדיניות התגמול יכול שיהיו עובדיה של החברה או קבלנים עצמאיים המספקים לה שירותים. ככל שנושא המשרה יספק שירותים לחברה כקבלן עצמאי, יחולו הוראות מדיניות התגמול בשינויים המחוייבים, התגמול לנושא המשרה ישולם כנגד חשבונית ומרכיבי התגמול ינורמלו, כך שמבחינה כלכלית כוללת הם יתאמו את האמור במדיניות זו.

53. מדיניות התגמול תחול על תגמול שיאושר החל ממועד אימוץ המדיניות בהתאם להוראות הדין ואילך. יצוין, כי אין במדיניות התגמול כדי לפגוע בהתקשרויות קיימות של החברה עם נושאי

משרה.

נספח ג' – כתב פטור ושיפוי

סופווייב מדיקל בע"מ
(“החברה”)

לכבוד

כתב פטור מאחריות והתחייבות לשיפוי

1. כללי

1.1. הוחלט ואושר על ידי דירקטוריון החברה ביום 29.4.2021 והאסיפה הכללית ביום 10.5.2021 שהחברה תפטור את נושאי המשרה, לרבות הדירקטורים בה, המכהנים כיום ואלו שיכהנו בעתיד מעת לעת בחברה, בחברות בת של החברה או לפי בקשת החברה או חברה בת - בחברה אחרת כלשהי אשר החברה מחזיקה בה מניות, במישרין או בעקיפין, או שלחברה עניין כלשהו בה (“חברה אחרת”). החברה, חברות הבת וחברות אחרות, ביחד וכל אחת לחוד - “הקבוצה”, כנושאי משרה, כמשמעותו בחוק החברות, התשנ”ט-1999 (“חוק החברות”) (לרבות בעלי השליטה או קרוביהם) (“נושא המשרה”) בקבוצה או בעלי תפקידים אחרים בחברה בת או חברה אחרת, מאחריותם בשל נזק עקב הפרת חובת הזהירות כלפי החברה וכן, שהחברה תיתן לנושאי משרה כהגדרתם לעיל התחייבות לשפות אותם בשל חבות או הוצאה שתוטל עליהם עקב פעולה שעשו לפני מתן כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה או שיעשו לאחר מכן בתוקף היותם נושאי משרה כאמור, הכל כמפורט בכתב פטור והתחייבות לשיפוי זה.

1.2. למונחים בכתב פטור והתחייבות לשיפוי זה שלא הוגדרו בו, יהיה הפירוש והמשמעות שניתן להם בחוק החברות, אלא אם הקשר הדברים יחייב אחרת. מסמך זה מנוסח בלשון זכר אולם מיועד לשני המינים כאחד.

2. פטור מאחריות עקב הפרת חובת זהירות כלפי החברה

2.1. החברה פוטרת אותך בזאת בהיקף המירבי המותר על-פי דין, באופן בלתי חוזר, מכל אחריות כלפיה בשל כל נזק מכל סוג שנגרם או שייגרם לקבוצה, במישרין או בעקיפין, אם נגרם או ייגרם עקב הפרת חובת הזהירות כלפיה בפעולה שנעשתה על ידך בתוקף היותך נושא משרה בקבוצה או ממלא תפקיד אחר בחברה בת או בחברה אחרת.

2.2. על אף האמור לעיל, לא יהיה תוקף לפטור מאחריות בשל כל אחד מאלה:

2.2.1. הפרת חובת אמונים כלפי החברה.

2.2.2. הפרת חובת הזהירות בחלוקה.

2.2.3. הפרת חובת זהירות שנעשתה מתוך כוונה או בפזיזות, למעט אם נעשתה ברשלנות בלבד.

2.2.4. פעולה מתוך כוונה להפיק רווח אישי שלא כדין.

2.2.5. קנס, קנס אזרחי, עיצום כספי או כופר, אם הוטלו עליך.

2.3. אין באמור בסעיף פטור מאחריות זה בכדי לגרוע מהתחייבות החברה לשיפוי להלן או מכל זכות העומדת לך מכוח פוליסת ביטוח שהוצאה לטובתך.

2.4. במקרה שהנך מכהן או תכהן כדירקטור בקבוצה - הפטור על-פי הסכם זה יעמוד גם לזכות דירקטורים חליפים שימונו על ידך כדין.

3. התחייבות לשיפוי

החברה מתחייבת בזאת כלפיך באופן בלתי חוזר לשפות אותך באופן הרחב ביותר המותר על-פי דין ותקנון החברה, בשל כל חבות או הוצאה, כמפורט להלן, שתוטלנה עליך¹ או שתוציא עקב פעולות שעשית או שתעשה, לרבות כל החלטה, מעשה או מחדל או כל נגזרת שלה ולרבות פעולותיך לפני תאריך כתב פטור והתחייבות

¹ ככל שהשירותים כנושא משרה יוענקו באמצעות חברה בשליטת נושא המשרה, וחברה זו תחוב בחבות או בהוצאה שהינה בת שיפוי תחת כתב שיפוי זה, וזאת בגין כהונת נושא המשרה, תהיה זכאית החברה האמורה בשיפוי ויחולו הוראות כתב שיפוי זה בהתאם.

לשיפוי זה בתוקף היותך נושא משרה בקבוצה או ממלא תפקיד אחר בחברה בת או בחברה אחרת, הקשורות, במישרין או בעקיפין, לאחד או יותר מן האירועים המפורטים בכתב פטור והתחייבות לשיפוי זה, או כל חלק מהם או הקשור בהם, במישרין או בעקיפין וזאת בכפוף להוראות ולהגבלות המפורטות בכתב פטור והתחייבות לשיפוי זה.

4. החבות וההוצאות עליהן יחול השיפוי

4.1. השיפוי יחול בשל חבות והוצאות כדלקמן:

4.1.1. חבות כספית שתוטל עליך לטובת אדם אחר על-פי פסק דין, לרבות פסק דין שניתן בפשרה או פסק בורר שיאושר על ידי בית משפט, ובלבד שהסכום המרבי של השיפוי לא יעלה על הסכום האמור להלן.

4.1.2. הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך דין, שתוציא עקב חקירה או הליך שהתנהל נגדך בידי רשות המוסמכת לנהל חקירה או הליך, ואשר הסתיים ללא הגשת כתב אישום נגדך ומבלי שהוטלה עליך חבות כספית כחלופה להליך פלילי, או שהסתיים ללא הגשת כתב אישום נגדך אך בהטלת חבות כספית כחלופה להליך פלילי בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית או בקשר לעיצום כספי.

בפסקה זו – **"סיום הליך בלא הגשת כתב אישום בעניין שנפתחה בו חקירה פלילית"** ו- **"חבות כספית כחלופה להליך פלילי"** - כמשמעים בסעיף 260 לחוק החברות, כפי שיתוקן מעת לעת.

4.1.3. הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך דין, שתוציא או שתחויב בהן בידי בית משפט, בהליך שיוגש נגדך בידי הקבוצה או בשמה או בידי אדם אחר, או באישום פלילי שממנו תזוכה או באישום פלילי שבו תורשע בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית.

4.1.4. תשלום לנפגע הפרה כאמור בסעיף 52(א)(1) (א) לחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 (**"חוק ניירות ערך"**) שיוטל עליך או כל תשלום לנפגע הפרה לפי הליך מינהלי אחר או דין אחר (בין קיים ובין אם יחוקק בעתיד), בגינו או בקשר אליו ניתן לתת שיפוי לנושא משרה.

4.1.5. הוצאות שתוציא או תחויב בהן בקשר עם הליך שהתנהל בעניינך לפי פרק ח'3 (הטלת עיצום כספי בידי הרשות), פרק ח'4 (הטלת אמצעי אכיפה מנהליים בידי ועדת האכיפה) או פרק ט'1 (הסדר להימנעות מנקיטת הליכים או להפסקת הליכים, המותנית בתנאים) לחוק ניירות ערך, לפי סימן ד' לפרק הרביעי לחלק התשיעי לחוק החברות, לפי פרק ז'1 לחוק התחרות הכלכלית, תשמ"ח-1988; כפי שיתעדכנו מעת לעת וכל הליך אכיפה מנהלי אחר או נוסף (בין קיים ובין אם יחוקק בעתיד) אשר על-פי דין ניתן להעניק שיפוי בגין הוצאות המוצאות בקשר אליו או תשלומים הקשורים אליו או בגינו; לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין.

4.1.6. כל אירוע, חבות, נזק, תשלום או הוצאה אחרת אשר בשלה מותר או יהיה מותר לשפות נושא משרה על-פי כל דין, כפי שיתוקן מעת לעת.

4.2. השיפוי כאמור לא יחול על פעולות שלהלן:

4.2.1. הפרת חובת אמונים כלפי החברה, **למעט** אם פעלת בתום לב והיה לך יסוד סביר להניח שהפעולה לא תפגע בטובת החברה;

4.2.2. הפרת חובת זהירות שנעשתה על ידך בכוונה או בפזיזות, **למעט** אם נעשתה ברשלנות בלבד;

4.2.3. פעולה שנעשתה על ידך מתוך כוונה להפיק רווח אישי שלא כדין;

4.2.4. קנס, קנס אזרחי, עיצום כספי או כופר שהוטל עליך.

4.3. החברה תשפה אותך ותשלם לך את החבות הכספית ואת ההוצאות, המפורטות לעיל, אשר לא כוסו במסגרת ביטוח נושאי המשרה של החברה ואשר לא שולמו לך בפועל.

4.4. אתה לא תהיה זכאי לשיפוי בשל חבות כספית או הוצאות בגינן קיבלת שיפוי או תשלום מהחברה או מאחר(ים), לרבות במסגרת ביטוח. למען הסר ספק יובהר, כי השיפוי על-פי כתב פטור והתחייבות לשיפוי

זה יחול מעבר (ובנוסף) לסכום שישולם (אם וככל שישולם) במסגרת ביטוח ושיפוי אחר כאמור, ויחולו הוראות סעיפים 4.6, 5.2 ו- 5.3 להלן.

4.5. עם קרות אירוע שבגיניו תהיה עשוי להיות זכאי לשיפוי בהתאם לאמור בכתב פטור והתחייבות לשיפוי זה, תעמיד החברה לרשותך, מעת לעת, כמקדמה על חשבון הוצאות שיגיעו לך עלפי כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה, סכומים לכיסוי הוצאות כאמור ותשלומים אחרים למיניהם הכרוכים בטיפול באותו הליך משפטי או מנהלי, לרבות בהליכי חקירה, וכן תעמיד החברה לרשותך בטחונות וערבויות שיהיה עליך להעמיד במסגרת החקירה או בהליך המשפטי או עלפי החלטות ביניים, כולל בבוררות, לרבות לשם החלפת עיקולים שיוטלו על נכסיך, וזאת עוד לפני תחילת או לפני תום החקירה או ההליך המשפטי, לפי העניין, ובלבד שסך כל הסכומים, הביטחונות והערבויות כאמור לא יעלו על סכום השיפוי המרבי.

העמידה החברה לרשותך מקדמה כאמור לעיל ונקבע בפסק דין חלוט או הוסכם בינך לבין החברה בכתב שאינך זכאי להוצאות ההתדיינות, אתה תחזיר לחברה את המקדמה כאמור וזאת עם דרישה ראשונה. העמידה החברה ביטחונות או ערבויות כאמור ונקבע בפסק דין חלוט או הוסכם בינך לבין החברה בכתב שאינך זכאי לשיפוי בגין הפעולה בגינה ניתנו הביטחונות או הערבויות, תגרום החברה לביטולם, ואתה תסייע לביטולם ככל שתידרש לעשות כן על ידי החברה, ואם הם או חלק מהם מומשו, אתה תחזיר לחברה את הסכום שמומש, וזאת עם דרישה ראשונה.

4.6. החברה מכירה בכך שיתכן ואתה זכאי לשיפוי, תשלום הוצאות (לרבות מקדמות) או להיכלל בביטוח מטעם קרן הון סיכון, משקיע פרטי, קרן השקעות אחרת או גוף אחר ("משפה משנה"). במקרה כאמור, החברה מסכימה כי (א) התחייבויות החברה לשיפוי הינן ההתחייבויות העיקריות וכי התחייבות משפה המשנה הינן משניות להתחייבויות החברה בכל הנוגע לשיפוי אירועים, מעשים ופעולות עלפי כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה, (ב) עליה לשפות ולהעביר מקדמות, ערבויות ובטחונות בהתאם לאמור בכתב פטור והתחייבות לשיפוי זה באופן מלא וללא תלות בהתחייבויות משפה המשנה, (ג) היא פוטרת ומשחררת מראש את משפה המשנה מכל טענה, דרישה או תביעה לתשלום מכל סוג בקשר אירועים, מעשים ופעולות כאמור. מובהר כי אין במתן תשלום כלשהו על ידי משפה המשנה, לרבות מתן מקדמה, ביחס לאירוע, פעולה או מעשה בגינו ביקשת שיפוי או תשלום מהחברה בהתאם להוראות כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה כדי לגרוע מהתחייבויותיה של החברה עלפי כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה, וכי במקרה כאמור משפה המשנה יהיה זכאי להחזר התשלומים ששולמו לך או עבורך מהחברה.

5. סכום השיפוי המרבי

5.1. סכום השיפוי הכולל המצטבר אשר ישולם לך על ידי החברה עלפי כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה ביחס לחבות כספית כמפורט בסעיף 4.1.1 לעיל ביחד עם סכומי השיפוי בגין חבות כאמור בסעיף 4.1.1 לעיל אשר ישולמו על ידי החברה לנושאי משרה אחרים בקבוצה בהתאם לכתבי שיפוי שיוצאו עלפי החלטת הדירקטוריון מיום 29.4.2021, יהא הגבוה מבין ("סכום השיפוי המרבי"): (1) סכום כולל השווה ל- 25% מההון העצמי של החברה (כפי שיהיה בדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה שקדמו לתשלום סכום השיפוי); (2) או סך של 25 מיליון דולר ארה"ב.

5.2. למען הסר ספק מובהר, כי סכום השיפוי המרבי עלפי כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה יחול מעבר לסכום שישולם (אם וככל שישולם) במסגרת ביטוח ושיפוי של מאן דהוא אחר זולת החברה (כך שסכום השיפוי המרבי לא יפחת עקב תשלומי ביטוח או שיפוי כאמור ששולמו, ככל ששולמו); אם וככל שסך כל סכומי השיפוי שהחברה תידרש לשלם בגין האמור בסעיף 4.1.1. לעיל יעלה על סכום השיפוי המרבי או על יתרת סכום השיפוי המרבי (כפי שתהיה קיימת באותה עת), יחולקו סכום השיפוי המרבי, או יתרתו, לפי העניין, בין נושאי המשרה שיהיו זכאים לשיפוי, באופן שסכום השיפוי שיקבל כל אחד מנושאי המשרה בפועל יחושב עלפי היחס שבין סכום השיפוי אותו היה מקבל אותו נושא משרה ללא מגבלות סכום השיפוי

המרבי לבין סכום השיפוי אותו כלל נושאי המשרה האמורים היו מקבלים במצטבר לולא המגבלה כאמור.

5.3. במקרה שבו יקבל נושא המשרה שיפוי מאת המבטח על-פי פוליסת ביטוח נושאי משרה, בגין העניין נושא השיפוי, יינתן השיפוי בגובה ההפרש בין סכום החבות הכספית שהוטלה על נושא המשרה וההוצאות המשפטיות, לבין הסכום שהתקבל מאת המבטח בגין אותו עניין, ובלבד שסכום השיפוי שהחברה התחייבה בו בגין חבות כאמור בסעיף 4.1.1 לעיל לא יעלה על סכום השיפוי המרבי. במקרה שהחברה תקבל שיפוי מאת המבטח כאמור, לא תקטן חבות החברה לפי כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה, וסכומי השיפוי הכולל יכול שיהיו מעבר לסכומים שיתקבלו מחברת הביטוח.

6. האירועים שהשיפוי יחול עליהם ביחס לסעיף 4.1.1

6.1. ההתחייבות לשיפוי בגין חבות כספית כאמור בסעיף 4.1.1 לעיל תוגבל לאירועים המפורטים להלן (אשר צפויים לדעת דירקטוריון החברה לאור פעילות החברה בפועל במועד זה):

6.2. אירוע הנובע, במישרין או בעקיפין, מהצעה, הנפקה, חלוקה, מכירה, רכישה או רישום למסחר בבורסה בישראל או מחוצה לה או מחיקה מהמסחר כאמור של ניירות ערך מכל סוג שהוא (ובכלל זאת הון וחוב) – בין של החברה, חברה בת או חברה אחרת, ובין שנעשו על ידי החברה או מטעמה ובין שנעשו על ידי גורם אחר, לרבות, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, הצעת ניירות ערך לציבור (לרבות בדרך של הצעת מכר), חלוקה בעין (של ניירות ערך של החברה או של ניירות ערך המוחזקים על ידי החברה) או חלוקה בדרך של הטבה או זכויות של ניירות ערך, הצעת רכש, רכישה של ניירות ערך (לרבות רכישה עצמית), הצעה פרטית, והכל בין שנעשו על-פי תשקיף או טיוטת תשקיף או על-פי כל מסמך אחר ובין שלא, בין שהתממשה פעולה כאמור ובין שלא; וכן כל פעולה אחרת בקשר להון החברה, בין שהינה כרוכה בהנפקת ניירות ערך ובין שלא.

6.3. אירוע הנובע, במישרין או בעקיפין, מהיותה של החברה חברה ציבורית או תאגיד מדווח (כהגדרת מונחים אלו בחוק החברות) או הנובע מכך שניירות ערך של החברה הוצעו לציבור או הנובע מכך שניירות ערך של החברה רשומים למסחר בבורסה בישראל או מחוצה לה.

6.4. עסקה כמשמעותה בסעיף 1 לחוק החברות, ובכלל זה, משא ומתן להתקשרות בעסקה או פעולה, העברה, מכירה, השכרה, רכישה או שעבוד של נכסים או התחייבויות (לרבות ניירות ערך), או מתן או קבלת זכות בכל אחד מהם, קבלת אשראי ומתן בטחונות, וכן כל פעולה הכרוכה במישרין או בעקיפין בעסקה כאמור, לרבות מסירה של מידע ומסמכים.

6.5. החלטות או פעולות הקשורות לאישור עסקאות עם נושאי משרה בה, בעלי עניין או בעלי שליטה בחברה, כהגדרתן של עסקאות אלה בפרק החמישי לחלק השישי של חוק החברות.

6.6. כל תביעה הנוגעת לטענה של שיקול דעת עסקי מוטעה, ורמה סבירה של מקצועיות, מומחיות וזהירות בנוגע לעסקי החברה.

6.7. דיווח או הודעה המוגשים על-פי דיני החברות, דיני ניירות הערך, דיני המס, דיני ההגבלים העסקיים, דיני העבודה או כל דין אחר שמחייב את החברה בדיווח או הודעה, לרבות על-פי כללים או הנחיות הנהוגים בבורסה בישראל או מחוצה לה, או על-פי חוק של מדינה אחרת המסדיר עניינים דומים או הימנעות מהגשת דווח או הודעה כאמור.

6.8. פעולה בניגוד לחוק התחרות הכלכלית, לרבות הסדר כובל; וכן פעולות הנוגעות לרגולציה וחוקים בנוגע להגבלים עסקיים, מיזוגים, הסדרים כובלים, פגיעה בתחרות או עוולות מסחריות.

6.9. אימוץ ממצאי חוות דעת חיצוניות לצורך הוצאת דיווח מיידי, תשקיף, דוחות כספיים או כל מסמך גילוי אחר לפי דיני ניירות ערך.

- 6.10. דיון וקבלת החלטות ומתן דיווח וגילוי בדיווחי החברה, ככל שכאלו יינתנו לפי דיני ניירות ערך, לרבות מתן הערכה לגבי אפקטיביות הבקרה הפנימית ונושאים נוספים הכלולים בדוח הדירקטוריון של החברה, וכן מתן הצהרות והתייחסות לדוחות הכספיים.
- 6.11. פעולה או החלטה בקשר עם הכנה, עריכה, אישור, פרסום של או חתימה על, דוחות כספיים, דוחות כספיים ביניים, דוחות שנתיים, דוחות תקופתיים ורבעוניים וכיוצא באלה, לרבות מתן הערכה בקשר עם אפקטיביות הבקרה הפנימית (SOX), קבלת החלטות בדבר הפעלת כללים חשבונאיים והצגה מחדש בדוחות הכספיים, הסתמכות על אומדנים והערכות חשבונאיות (בין היתר לצורך ה- IFRS וכללי החשבונאות והדיווח החלים על החברה), וכן תקציבים, תכניות עבודה עסקיות או תחזיות בקשר עם החברה.
- 6.12. אימוץ דיווח כספי על-פי תקני דוח כספי בינלאומיים (IFRS) או כל תקני דיווח כספי הנהוגים על ידי החברה או תקני דיווח כספי מקובלים בארה"ב (US GAAP) או כל תקני דיווח הנהוגים על ידי חברות בנות שלה וכן כל פעולה הכרוכה בכך.
- 6.13. אירועים הקשורים לביצוע השקעות על ידי החברה בתאגידים כלשהם.
- 6.14. החלטה בדבר חלוקה, כהגדרתה בחוק החברות, לרבות חלוקה באישור בית משפט.
- 6.15. שינוי מבנה החברה, שינוי בעלות בחברה, ארגונה של החברה מחדש, פירוקה, מכירת נכסיה או עסקיה (כולם או חלקם), או כל החלטה בנוגע אליהם, לרבות, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, מיזוג, פיצול, שינוי בהון החברה, הקמת חברות בנות פירוקן או מכירתן, הקצאה או חלוקה.
- 6.16. גיבוש, שינוי, תיקון או אישור של הסדרים בין החברה לבין מחזיקי ניירות ערך שלה או בנקים או נושים של החברה או של תאגידים קשורים.
- 6.17. פעולות הקשורות בהוצאות וקבלת רישיונות, היתרים, פטורים או אישורים, כולל פניות מקדמיות, מכתבי no action וכיוצ"ב, לרבות רישיונות עסק ורישיונות ואישורים הדרושים לניהול עסקיה של החברה ולרבות אישורים או פטורים בנושאי מס, ניירות ערך או הגבלים עסקיים וכל פעולה בקשר עם ובהתאם לאותם רישיונות, היתרים, אישורים ופטורים.
- 6.18. השתתפות במכרזים ועריכתם.
- 6.19. התבטאות, אמירה, לרבות הבעת עמדה או דעה, הצבעה או הימנעות מהצבעה, בין בכתב, בין בעל פה ובין בכל דרך אחרת או באמצעות הפצה או פרסום של מסמך, מסר, תגובה או הודעה, לרבות במו"מ והתקשרויות עם ספקים או לקוחות, ולרבות במסגרת ישיבות הנהלה, דירקטוריון או ועדה מועדותיו או בכל פורום אחר.
- 6.20. פעולה בניגוד לתקנון של החברה.
- 6.21. פעולה או החלטה בקשר ליחסי עובד-מעביד לרבות משא ומתן, התקשרות ויישום הסכמי עבודה אישיים או קיבוציים, הטבות לעובדים, לרבות הקצאת ניירות ערך לעובדים.
- 6.22. פעולה או החלטה הנוגעת לבטיחות וגהות בעבודה או לתנאי העבודה.
- 6.23. משא ומתן, התקשרות והפעלת פוליסות ביטוח.
- 6.24. גיבוש תכניות עבודה, לרבות תמחור, שיווק, הפצה, הנחיות לעובדים, ללקוחות ולספקים ושיתופי פעולה עם מתחרים.
- 6.25. החלטות או פעולות הנוגעות לאיכות הסביבה ולבריאות הציבור, ובכלל זה לחומרים מסוכנים.
- 6.26. החלטות או פעולות הנוגעות לחוק הגנת הצרכן התשמ"א-1981 וצווים ותקנות מכוחו.
- 6.27. פעולות הקשורות לקניין הרוחני של החברה והגנה עליו, לרבות רישום או אכיפה של זכויות קניין רוחני והגנה בתביעות בקשר אליהן.
- 6.28. הפרה של זכויות קניין רוחני של צד ג' לרבות, אך לא רק, פטנטים, מדגמים, זכויות מטפחים, סימני מסחר, זכויות יוצרים וכיוצ"ב.

- 6.29. משא ומתן, כריתה וביצוע של חוזים מכל מין וסוג עם צדדים שלישיים לרבות, ספקים, מפיצים, סוכנים, זכיינים, משווקים, יבואנים, יצואנים, לקוחות וכיוצ"ב של מוצרים או שירותים המשווקים או הנמכרים או המסופקים על ידי החברה או המשמשים אותה.
- 6.30. משא ומתן, כריתה וביצועם של הסכמים עם קבלני כוח אדם, קבלני שירותים, קבלני בניין, קבלני שיפוצים וכד'.
- 6.31. מתן מידע, מצגים, חוות דעת, הערכות, תחזיות, אומדנים, נתונים, עמדות מקצועיות, דוחות כספיים, דיווחים או הודעות, הגשת בקשות, לכל רשות מוסמכת או גורם שלטוני אחר (לרבות רשם החברות, רשות ניירות ערך, רשויות המס, הרשות להלבנת הון, רשות הגבלים עסקיים וועדת הריכוזיות) וכן כל פעולה הקשורה ליישום הוראות דין (ובכלל זה הנחיות, הוראות, צווים וכיוצ"ב) החלות על החברה אשר ניתנו על ידי כל רשות מוסמכת או גורם שלטוני אחר.
- 6.32. חקירות של רשויות המדינה.
- 6.33. פעולה הקשורה למתן מידע, מצגים, הערכות, תחזיות, אומדנים, נתונים, דיווחים, חוות דעת, דוחות כספיים או הודעות, לכל צד שלישי, לרבות במסגרת התקשרות עסקית של החברה או כחלק מפעולה של בעל מניות בחברה בקשר עם החזקותיו בחברה, או מכוח הוראות כל דין (ובכלל זאת: עלפי חוק החברות, חוק ניירות ערך לרבות תקנות שהותקנו מכוחם או עלפי כללים או הנחיות הנהוגים בבורסה בישראל או בבורסות בחו"ל).
- 6.34. העברת מידע הנדרש או המותר להעברה עלפי דין לבעלי עניין בחברה.
- 6.35. תשלום או דרישת תשלום החלים על החברה מכוח הדין.
- 6.36. פעולה בקשר עם ניהול סיכונים החברה (לרבות ביטוח כל סוגי הסיכונים להם חשופה החברה).
- 6.37. פעולות בקשר להקמת, רישום, ניהול ועשיית שימוש במידע, במרשמים ובמאגרי מידע, לרבות מאגרי מידע כהגדרת מונח זה בחוק הגנת הפרטיות.
- 6.38. ניהול חשבונות הבנק שבהם פועלת החברה בבנקים וביצוע פעולות בחשבונות הבנק שלעיל כולל עסקת מכר חוזר בניירות ערך והשאלה ושאלה של ניירות ערך, הלוואות ומסגרות אשראי, כרטיסי חיוב, ערבויות בנקאיות, מכתבי אשראי, הסכמי ייעוץ בהשקעות.
- 6.39. מימוש ערבות אישית שנתן נושא המשרה לחברה, כערובה להתחייבויות או להצהרות החברה.
- 6.40. אי קיום הליכי בדיקות נאותות מלאים או נאותים בהשקעות של החברה, אשר גרר את אובדן ההשקעות באופן מלא או חלקי או לפגיעה בעסקי החברה או להפרה של התחייבות כלפי צד שלישי.
- 6.41. אירועים ופעולות בקשר להשקעות שמבצעת החברה בתאגידים שונים, לפני או אחרי ביצוע ההשקעה, לרבות לצורך ההתקשרות בעסקה, ביצועה, פיתוחה, מעקב ופיקוח עליה, לרבות פעולות בקשר עם השקעה, רכישה, החזקה ומכירה של ניירות ערך שהונפקו על ידי גופים שונים וכן השקעות בנכסים פיננסיים או זכויות אחרות בין בארץ ובין בחוץ לארץ.
- 6.42. פעולה או עסקה הנובעת או קשורה בכהונה מטעם החברה באורגן מוסמך בקבוצה או מינוי מטעם החברה בחברה בת או חברה אחרת, לרבות פעולה בקשר להפעלת זכויות הצבעה בחברות כאמור.
- 6.43. חבות כספית שהוטלה על נושא משרה בגין פעולות שנטל בהן חלק בשם החברה, אל מול מוסדות המדינה השונים.
- 6.44. חבות כספית שהוטלה על נושא משרה בגין תביעה של צדדים שלישיים נגד נושא המשרה בגין גילוי חסר או מטעה, בכתב או בעל פה, למשקיעים קיימים או פוטנציאליים בחברה, לרבות במקרה של מיזוג החברה עם חברה אחרת.
- 6.45. כיסוי השתתפות עצמית במקרה של הפעלת ביטוח אחריות נושאי משרה.
- 6.46. הפרת הוראות הסכם כלשהו שהחברה צד לו.
- 6.47. פעולה הנוגעת לחבות מס של הקבוצה או בעלי המניות בקבוצה.

6.48. עסקה (לרבות עסקה חריגה) או פעולה ובכלל זה העברה, מכירה, רכישה או חכירה של נכסים או חיובים (לרבות מקרקעין, ניירות ערך או זכויות) או מתן או קבלת זכות, לרבות זכות שימוש או רשיון, בכל אחד מהם וכן פעולה הכרוכה במישרין או בעקיפין לעסקה כאמור.

6.49. פעולות במסגרת הליכים משפטיים של החברה או כנגדה לרבות מחוץ לישראל.

6.50. תביעה ייצוגית או נגזרת הנוגעת לחברה, לחברה בת או לחברה אחרת.

6.51. פעולה או עסקה בקשר לפרסום או שיווק פעילות ועסקי החברה, לרבות הבאה לפרסום או לשיווק וכן נכונות ואי הטעיית דבר הפרסום.

6.52. כל אירוע או פעולה בגינם ניתן לשפות לפי חוק ניירות ערך, חוק התחרות הכלכלית, חוק החברות וכל חוק אחר החל על פעילות החברה.

6.53. כל הוראה בסעיף 6 -

- שעניינה ביצוע פעולה מסוימת, תפורש כמתייחסת גם לכל נגזרת של הפעולה או לאי ביצועה או הימנעות מביצועה של אותה פעולה, והכול אלא אם הקשר הדברים בהוראה מסוימת אינו סובל פירוש כזה.
- מתייחסת גם לכל אחד מסוגי האירועים או הפעולות המפורטים לעיל, בקשר להעסקתך או כהונתך כנושא משרה או כממלא תפקיד אחר בקבוצה.
- כל התייחסות ל"חברה" תכלול גם כל חברה בת וחברה אחרת, בהתאם להקשר הדברים.

7. תנאים בקשר לשיפוי

השיפוי על-פי כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה כפוף למילוי התנאים המפורטים להלן:

7.1. אתה תודיע לחברה בכתב על כל חקירה וכל הליך משפטי או מנהלי שייפתח נגדך בקשר לכל אירוע בגינו עשוי השיפוי לחול ועל כל חשש או איום שיימסר לך בכתב לפיו חקירה או הליך משפטי או מנהלי כאמור עלול להיפתח נגדך, וזאת במהירות הראויה לאחר שיוודע לך לראשונה על כך, ותעביר לחברה או אל מי שהיא תודיע לך, ללא דיחוי, כל מסמך שיימסר לך בקשר לאותו הליך וכל מידע שיגיע לידיעתך באשר לאותו הליך.

כמו כן, עליך לידע את החברה באופן שוטף לגבי ארועים שיש לגביהם חשש כי יביאו לנקיטת חקירה או הליך משפטי נגדך.

אי מסירת הודעה בהתאם לאמור לעיל לא תשחרר את החברה מהתחייבויותיה על-פי כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה, למעט במקרה וככל שאי מסירת ההודעה כאמור תאיין את יכולתה של החברה להתגונן בשמך כנגד התביעה.

7.2. למעט במקרה של תביעה של החברה כנגדך, החברה תהיה זכאית לקחת על עצמה את הטיפול בהגנתך בפני אותה חקירה או הליך המשפטי או המנהלי האמור וכן זכאית למנות עורך דין, שהחברה תבחר לצורך זה (פרט לעורך דין שלא יהיה מקובל עליך מסיבות סבירות), לטפל בחקירה או בהליך המשפטי. ככל שעובר להחלטת החברה כאמור מינית עורך דין מטעמך, תהיה זכאי בהתאם להוראות כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה, להחזר הוצאותיך כאמור.

החברה ועורך דין כאמור, יהיו זכאים לפעול, במסגרת הטיפול האמור, לפי שיקול דעתם בכפוף לאמור להלן. עורך הדין שימונה כאמור יפעל ויהיה חייב חובת נאמנות לחברה ולך. מבלי לגרוע מהוראות כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה, מובהר, כי ככל שהחברה אינה זכאית ליטול על עצמה או שלא נטלה על עצמה את הטיפול בהגנתך בהליך המשפטי, תהיה רשאי למנות לך עורך דין מטעמך, שהחברה לא התנגדה לזהותו אלא מטעמים סבירים, והוראות כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה יחולו על הוצאות שיהיו לך בגין מינוי כאמור.

לפי בקשת החברה הנך מתחייב לחתום על כל מסמך שידרש באופן סביר שיסמך את החברה או את עורך הדין כאמור, לטפל בשמך באותו הליך ולייצג אותך בכל הקשור בכך.

למען הסר ספק מובהר, כי החברה ועורך הדין כאמור לא יהיו רשאים, במסגרת הליך פלילי, להודות באיזה מן האישומים בשמך או להסכים לעסקת טיעון, אלא בהסכמתך מראש ובכתב. כמו כן, החברה ועורך הדין לא יהיו רשאים במסגרת הליך אזרחי (בין אם במסגרת בית משפט או בבוררות, פישור, גישור או בהסדר פשרה כלשהו), ללא הסכמתך מראש ובכתב שלא תמנע אלא מסיבות סבירות: (א) להודות, בשמך (בין במסגרת הדיון בפני בית משפט או בורר ובין במסגרת הסדר פשרה) באירוע שאינו בר שיפוי בהתאם להוראות כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה וכל דין, או (ב) להגיע לידי הסדר או פשרה שאינו כולל שחרור מלא שלך מכל אחריות בקשר עם ההליך.

אין באמור לעיל בכדי למנוע מן החברה או עורך הדין כאמור להגיע לידי הסדר עם התובע בהליך אזרחי ללא הסכמתך, כל עוד הדבר אינו נעשה בניגוד לאמור לעיל.

כמו כן, החברה כמו גם עורך הדין מטעם החברה לא יסכימו לעריכת פשרה שסכומה עולה על סכום השיפוי שתהא זכאי לו, אלא בהסכמתך המוקדמת שלא תמנע אלא מסיבות סבירות, ובמידה ויהיה צורך בהסכמת המבטח – אזי גם בהסכמה המוקדמת של המבטח.

לא יהיה בהסדר, פשרה או סיום הליך כלשהו או באי תשלום שיפוי כלשהו על ידי החברה או אי קבלת החלטה על ידי החברה בנוגע לשיפוי כדי להוות מצג, הנחה, הודאה או הסכמה לכך שאינך זכאי לשיפוי עלפי כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה. בנוסף, לא יהיה בסיום הליך כלשהו עלפי פסק דין או צו של בית משפט או בורר כשלעצמו (למעט אם נקבע במפורש אחרת בפסק הדין או הצו) או בהסדר או בפשרה, כדי להוות מצג, הנחה, הודאה, או ראיה לכך: (א) שפעלת שלא בתום לב ובאופן שבו סברת שאינו לטובת, או בניגוד לטובת, החברה; ו- (ב) בנוגע להליכים פליליים, שלא היה לך יסוד סביר להניח שפעולותיך הינן חוקיות.

מקום שתתנגד לייצוגך על ידי עורך הדין שמינתה החברה מטעמים סבירים או שלדעתך או לדעת עורך דין החברה, קיים חשש שיווצר ניגוד עניינים בינך לבין החברה, אתה תהיה רשאי לקחת לעצמך עורך דין מטעמך, שהחברה לא התנגדה לזהותו אלא מטעמים סבירים, והוראות כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה יחולו על הוצאות שיהיו לך בגין מינוי כאמור.

באותם מקרים בהם החברה ממנה את עורך הדין, תהיה רשאי לשכור עורך דין בנוסף על עורך הדין של החברה, והחברה ועורך הדין מטעמה יעדכנו את עורך הדין מטעמך, ובלבד שאתה תישא בהוצאות של עורך הדין הנוסף מטעמך.

7.3. אתה תשתף פעולה עם החברה ועם עורך הדין כאמור והמבטח של ביטוח נושאי המשרה בחברה, בכל דרך סבירה כפי שידרש ממך על ידי מי מהם במסגרת טיפולם בקשר לאותו הליך משפטי או מנהלי או חקירה, ובלבד שהחברה או המבטח כאמור, ידאגו לכיסוי כל ההוצאות שתהיינה כרוכות בכך באופן שלא תידרש לשלמן או לממנן בעצמך.

7.4. החברה לא תהיה חייבת לשפות אותך עלפי כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה בגין כל סכום שישולם על ידך עלפי פשרה או בוררות שהחברה לא אישרה מראש ובכתב, ובלבד שהחברה לא תסרב לאותה פשרה, לקיום אותה בוררות או להתקשרות בהסדר, לפי העניין, אלא מסיבות סבירות.

7.5. התחייבויות החברה לשיפוי עלפי כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה הן אישיות כלפיך בלבד, וכתב פטור והתחייבות לשיפוי זה וזכויותיך עלפיו אינן ניתנות להמחאה ולהעברה לאחר(ים), למעט כמפורט בסעיף 8 להלן.

7.6. עם בקשתך לביצוע תשלום בקשר למקרה כלשהו עלפי כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה, תנקוט החברה את כל הפעולות הנחוצות עלפי דין לתשלום, ותפעל להסדרתו של כל אישור שיידרש בקשר לכך, אם יידרש, לרבות אישור בית המשפט, אם וככל שיידרש.

8. תחולה

הפטור מאחריות וההתחייבות לשיפוי לפי כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה יעמדו לזכותך גם לאחר סיום כהונתך כנושא משרה או ממלא תפקיד אחר בקבוצה, ובלבד שהפעולות בגין ניתנו הפטור מאחריות וההתחייבות לשיפוי נעשו או ייעשו בתקופת כהונתך כנושא משרה או ממלא תפקיד אחר בקבוצה. התחייבויות החברה כאמור יעמדו גם לזכות עזבונך, יורשיך, חליפים אחרים שלך על-פי דין ולדירקטור חליפי שימונה על ידך. כן מובהר, כי התחייבויות החברה לפי כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה יחולו גם ביחס לאירועים שאירעו טרם חתימת כתב שיפוי זה.

9. שונות

9.1. התחייבויות החברה על-פי כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה יפורשו בהרחבה ובאופן המיועד לקיימן, ככל שמותר על-פי דין, לשם התכלית שלה נועדו. במקרה של סתירה בין הוראה כלשהי בכתב פטור והתחייבות לשיפוי זה לבין הוראת דין שלא ניתן להתנות עליה, לשנותה או להוסיף עליה, תגבר הוראת הדין האמורה, אך לא יהיה בכך כדי לפגוע או לגרוע מתוקפן של שאר ההוראות בכתב פטור והתחייבות לשיפוי זה.

9.2. כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה אינו גורע מזכותה של החברה להחליט על שיפוי בדיעבד על-פי הוראות כל דין. בנוסף, אין בכתב פטור והתחייבות לשיפוי זה כדי לגרוע או לפגוע בזכותה של החברה (אך היא אינה מחויבת לעשות כן) לקבל החלטה בדבר: (א) הגדלת סכום השיפוי המרבי כאמור בכתב פטור והתחייבות לשיפוי זה, (ב) הוספת סוגי אירועים בגינם נושאי משרה יהיו זכאים לשיפוי, (ג) כל שינוי אחר בתנאי כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה המיטיב עמך, או (ד) מתן שיפוי בדיעבד, לרבות, ביחס לחבות כאמור בסעיף 4.1.1, בסכומים העולים על סכום השיפוי המרבי וללא המגבלות כמפורט בסעיפים 5 ו-6 לעיל, בכפוף לכל דין.

9.3. במידה ובעתיד ישתנה הדין החל על החברה כך שיאפשר לחברה להרחיב את היקף כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה אשר החברה רשאית להעניק לך, אזי יראו את השינוי בדין כחל גם עליך, וכתב פטור והתחייבות לשיפוי זה ייחשב אוטומטית (ללא צורך בכל פעולה או החלטה נוספת) כמתקן כאילו הוא מכיל כל שינוי כאמור במידה המקסימלית המותרת בחוק. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, (א) כל תיקון לחוק החברות, חוק התחרות הכלכלית או כל דין רלוונטי אחר המרחיב את יכולתה של החברה לשפות, לבטח או לפטור אותך מאחריות, או המרחיב את הזכות שלך להיות משופה, מבוטח או פטור מאחריות, יחול עליך במידה המרבית האפשרית, באופן אוטומטי ולאחר וייחשב ככלול בכתב פטור והתחייבות לשיפוי זה במידה המרבית המותרת על-פי דין; וכן (ב) לכל תיקון לחוק החברות, חוק התחרות הכלכלית או כל דין חל אחר, הפוגע ביכולתה של החברה לשפות אותך, לבטח או לפטור אותך מאחריות או הפוגע בזכות שלך להיות משופה, מבוטח או פטור מאחריות כמפורט בכתב פטור והתחייבות לשיפוי זה או בתקנון החברה, לא תהיה השפעה רטרואקטיבית והוא לא ישפיע על ההתחייבויות או היכולת של חברה לשפות, לבטח או לפטור אותך מאחריות בגין כל פעולה (או מחדל) שנעשו טרם תיקון כאמור, אלא אם נקבע אחרת בדין החל וככל שנקבע. למען הסדר הטוב, הוראות סעיף זו לא יחולו בקשר לשינוי סכום השיפוי המרבי, אשר לא יעודכן אוטומטית.

9.4. החברה תהא רשאית, על-פי שיקול דעתה הבלעדי ובכל עת, לבטל את התחייבותה לפטור או לשיפוי, או להפחית את סכום השיפוי המרבי על-פי, או לצמצם את האירועים עליהם השיפוי חל, בין בנוגע לכל נושאי המשרה ובין בנוגע לחלק מהם, ככל שביטול או שינוי כאמור מתייחסים לאירועים שיחולו לאחר מועד הביטול או השינוי, ובלבד שניתנה לך הודעה מוקדמת על כוונתה זו, בכתב, לפחות 30 יום לפני המועד בו תכנס החלטתה לתוקף. למען הסר כל ספק, מובהר בזאת כי כל החלטה כאמור, אשר יש בה כדי להרע את תנאי כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה או לבטלו, לא תהא בעלת תחולה רטרואקטיבית מכל סוג שהוא וכתב הפטור וההתחייבות לשיפוי טרם שינויו או ביטולו, לפי העניין, ימשיך לחול ולהיות

תקף לכל דבר ועניין בנוגע לכל אירוע אשר התרחש טרם השינוי או הביטול, אף אם ההליך בגינו נפתח כנגדך לאחר שינויו או ביטולו של כתב הפטור והתחייבות לשיפוי.

9.5. למניעת ספקות נקבע בזאת כי כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה אינו מהווה חוזה לטובת צד ג', לרבות מבטח כלשהו ולא תהא לכל מבטח זכות לדרוש השתתפות של החברה בתשלום אשר מחויב לו מבטח על-פי הסכם ביטוח שנערך עימו, למעט ההשתתפות העצמית, למעט ביחס למשפה המשנה כאמור בסעיף 4.6 ולדירקטור חליף ביחס אליהם יחול כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה.

9.6. הוראות כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה גוברות על כל התחייבות או הסכמה קודמות (טרם שנחתם כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה), בין בכתב ובין בעל פה, בין החברה לבין בעניינים האמורים בכתב פטור והתחייבות לשיפוי זה, וזאת, גם ביחס לאירועים שאירעו טרם חתימת כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה, אולם מובהר כי אין באמור כדי לפגוע בכל פטור שניתן לך, אם ניתן לך, קודם למתן כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה.

9.7. במידה והוראה או התחייבות כלשהי המפורטות בכתב פטור והתחייבות לשיפוי זה או מתן פטור כלשהו על-פי כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה יוכרזו כבטלים או כבלתי ניתנים לאכיפה, לא יהיה בכך כדי לפגוע ביתר ההוראות, ההתחייבויות והפטורים אשר תעמודנה בתוקפן. כמו כן, במידה והוראה, התחייבות או פטור כאמור ימצאו בטלים או בלתי אכיפים והם ניתנים לתיקון כך שיהיו תקפים וניתנים לאכיפה על-פי דין, אזי יראו אותה הוראה, התחייבות או פטור כאילו תוקנו או סויגו כפי שנדרש על מנת שיהיו תקפים וניתנים לאכיפה בהיקף המירבי המותר, והגורם המוסמך מוסמך בזה לתקנם או לסייגם כך שיהיו תקפים וניתנים לאכיפה, בהיקף, בצורה ובאופן המקסימליים המותרים על-פי דין.

9.8. כל ויתור על הוראה מהוראות כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה, יעשה בכתב, ולא ייחשב כויתור, כהימנעות או כהיווצרות נוהג בין הצדדים לגבי מקרים אחרים והוראות אחרות (אף אם מדובר בהוראות דומות) בכתב פטור והתחייבות לשיפוי זה.

9.9. החברה תשא בכל הוצאותיה, לרבות הוצאות משפטיות, באכיפת ובמימוש כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה. הוראות סעיף 7 לעיל לא יחולו באכיפת ובמימוש כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה על ידך.

9.10. הדין החל על כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה הינו הדין בישראל ולבית המשפט המוסמך בתל-אביב-יפו מסורה הסמכות הבלעדית לדון במחלוקות שינבעו מיישום כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה, תוך שלילת סמכות יתר בתי המשפט.

תאריך : [*]

סופוויב מדיקל בע"מ

פרק 11 – חתימות

החברה

סופווייב מדיקל בע"מ

דירקטוריון החברה

Dr Shimon Eckhouse

Yoav Moshe Sebba

Laisa Haimovich

Dominick Arena

David Gordon

Ariel Sverdlik

Assaf Mansour
