

ב.ה. וואיטסטון גרופ בע"מ

("החברה")

18 במאי, 2021

לכבוד :

לכבוד :

הבורסה לניירות ערך בת"א בע"מ

רשות ניירות ערך

www.tase.co.il

www.isa.gov.il

באמצעות המגנ"א

,ג.א.נ.

הנדון : הודעה בדבר כינוס אסיפה מיוחדת של בעלי המניות החברה ובדבר הצעה פרטית חריגה

ועסקה עם בעל שליטה

בהתאם להוראות חוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"), חוק החברות, תשנ"ט-1999 ("חוק החברות"), תקנות ניירות ערך (הצעה פרטית של ניירות ערך בחברה רשומה), התש"ס-2000 ("תקנות ההצעה" או "תקנות הצעה פרטית"), תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדיווח" או "תקנות דוחות תקופתיים ומיידיים"), תקנות ניירות ערך (עסקה בין חברה רשומה לבין בעל שליטה בה), התשס"א-2001 ("תקנות בעלי שליטה"), תקנות החברות (הצבעה בכתב והודעות עמדה) תשס"ו-2005 ("תקנות הצבעה בכתב"), תקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), התשס"ו-2005, תקנות ניירות ערך (עסקה בין חברה לבין בעל שליטה בה), התשס"א-2001 ותקנות החברות (הודעה ומודעה על אסיפה כללית ואסיפת סוג בחברה ציבורית והוספת נושא על סדר היום), תש"ס-2000 ("תקנות האסיפה"), ניתנת בזאת הודעה על כינוס אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות של החברה, אשר תתכנס ב-24 במאי, 2021 בשעה 15:00 במשרדי היועצים המשפטיים של החברה, משרד עוה"ד קאופמן, רבינוביץ, קיזר, רז ושות', ברחוב תובל 40, רמת גן (מגדל ספיר, קומה 6), או באמצעות שיחה ועידה טלפונית ככל שיחולו מגבלות על התכנסות לאור התפשטות מגפת הקורונה ("האסיפה"). במידה והנחיות משרד הבריאות ו/או הנחיות פיקוד העורף ו/או החברה תחליט כי לאור המצב הבטחוני קיום האסיפה במשרדי יועציה המשפטיים של החברה לא יאפשר, החברה תפרסם דוח מיידית עם הנחיות נוספות להצטרפות לשיחת ועידה.

חלק א'

יובהר, כי הנושאים המובאים לאישור כמפורט בחלק א' לדוח זה להלן, מובאים לאישור כמקשה אחת, כחלק מעסקת המיזוג של החברה עם חברת בי-יו דבש בע"מ, חברה פרטית הרשומה בישראל ("בי-יו דבש"), העוסקת בתחום פיתוח טכנולוגיות המזון (Food Tech Industry) ומפתחת תהליך תעשייתי לייצור דבש מתורבת ללא שימוש בדבורים על ידי פיתוח מנגנון המחקר את פעילותה קיבתה של הדבורה - בה נוצר דבש ("תחום הפעילות").

לפרטים אודות פעילות בי-יו דבש כנדרש על פי התוספת הראשונה לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף - מבנה וצורה), התשכ"ט-1969 ("תקנות פרטי תשקיף"), ראו מתאר פעילות בי-יו דבש אשר מצורף בזאת כנספת א' לדוח זה, את דוחותיה הכספיים של בי-יו דבש ליום 31.12.2020 המצורפים בזאת כנספת ב' לדוח זה ואת דוח הדירקטוריון של בי-יו דבש ל-31.12.2020 המצורף בזאת כנספת ג' לדוח זה.

לעסקאות במניות בי-יו דבש ראו סעיף 4 למתאר פעילות בי-יו דבש. כמו כן, יובהר כי פעילותה הקודמת של בי-יו דבש הופסקה בחודש יוני 2019 ומאז יוני 2019 ועד לחודש ינואר 2021 לא היתה לחברה פעילות, וזאת עד שהוכנסה פעילותה הנוכחית של בי-יו דבש לייצור של דבש מתורבת במעבדה, כפי שהיא החלה בחודש ינואר 2021, כך שהנתונים הכספיים בדוחות הכספיים של בי-יו דבש בע"מ לתקופה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 אינם כוללים נתונים הקשורים בפעילותה הנוכחית של בי-יו דבש. לפרטים נוספים והשלמת התמונה ראה ביאור 1 לדוחות הכספיים של בי-יו דבש המצורפים כנספח ב'. כמו כן, בדצמבר 2020 הוחלפו כלל האורגנים בחברה ובעלי המניות שלה. להרחבה בדבר נימוקי החברה ביחס לעסקת המיזוג ראה סעיף 2.14.6.

1. נושא מספר 1: אישור התקשרות החברה בעסקת המיזוג (כהגדרתה להלן) עם בי-יו דבש ואישור ההחלטות הנלוות לעסקת המיזוג

נוסח ההחלטה המוצעת: "אישור ההתקשרות של החברה עם חברת בי-יו דבש בע"מ ובעלי מניותיה בהסכם מיזוג מותנה על דרך של החלפת מניות שתבצע בין החברה לבין בעלי מניות בי-יו דבש, הוצאתה אל הפועל וביצוע כל הפעולות מכוחה, באופן שלאחר השלמת עסקת המיזוג תחזיק החברה ב- 100% מהונה המונפק והנפרע של בי-יו דבש ותבוצענה הקצאות לבעלי מניות בי-יו דבש של מניות רגילות של החברה ושל זכויות למניות רגילות של החברה, כמפורט בהרחבה בגוף דוח זימון האסיפה שלהלן ותאושרנה כל ההחלטות הנלוות שהינן חלק מעסקת המיזוג, כמו גם ביצוע כל הפעולות הנלוות הנדרשות להשלמת עסקת המיזוג על פי תנאיה כמפורט בדוח זה".

1.1. מבוא - תיאור עסקת המיזוג עם בי-יו דבש בע"מ

1.1.1. ביום 1 במרץ 2021, התקשרה החברה עם בי-יו דבש ועם בעלי מניותיה ("בעלי מניות בי-יו דבש"), בהסכם מיזוג מותנה על דרך של החלפת מניות שתבצע בין החברה לבין בעלי מניות בי-יו דבש ("עסקת המיזוג"). לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 1 במרץ 2021 (מספר אסמכתא 2021-01-024636).

1.1.2. במסגרת האסיפה המובאת לאישור עסקת המיזוג, יוקצו לבעלי מניות בי-יו דבש:

1.1.2.1. 4,612,111 מניות רגילות של החברה ללא ערך נקוב כל אחת ("מניות המוצעות") אשר תהווה 55% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה לאחר מועד הקצאתן. ככל שתוקצנה גם הזכויות למניה כאמור מטה, תהווה המניות המוצעות 30.56% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא. המניות המוצעות תהיינה שוות בזכויותיהן לזכויות המניות הרגילות הקיימות בהון המניות של החברה במועד דוח ההצעה ותזכינה את בעליהן במלוא הדיבידנדים, מניות ההטבה או כל חלוקה אחרת (ככל שתהיה) אשר המועד הקובע את הזכאות לקבלם הינו לאחר מועד הנפקתן.

ביחד עם

1.1.2.2. 6,702,489 זכויות למניה (לא רשומות) של החברה ("הזכויות המוצעות"), אשר תומרנה למניות רגילות של החברה בהתאם לעמידת בי-יו דבש ו/או החברה לאחר עסקת הרכישה באבני הדרך, וזאת בלא תוספת מחיר להמרה או תמורה נוספת, כחלק מהתמורה עבור העברת מניות בי-יו דבש, אשר תהווה, אילו תומרנה למניות רגילות של החברה בהתאם לעמידת החברה ו/או בי-יו דבש באבני הדרך, 19.99% מהון המניות המונפק והנפרע בדילול מלא, נכון למועד השלמת עסקת המיזוג.

1.1.3. כמות המניות המוצעות והזכויות המוצעות חושבו על בסיס ההון המונפק של החברה במועד פרסום דוח עסקה זה.

1.1.4. ככל ועד למועד ההשלמה יחולו שינויים בהון המונפק והנפרע של החברה, תותאם הן כמות המניות המוצעות והן הזכויות המוצעות, באופן הבא :

א. המניות המוצעות תשקפנה 55% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה **לאחר** השינויים בהון המונפק והנפרע של החברה, ככל שיהיו.

ב. הזכויות המוצעות תשקפנה 19.99% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה בהנחה שכל הזכויות המוצעות תומרנה למניות רגילות של החברה במועד השלמת עסקת המיזוג (בכפוף לעמידה באבני דרך כמפורט בסעיף 1.1.7 להלן), **לאחר** השינויים בהון המניות המונפק והנפרע של החברה, ככל שיהיו.

1.1.5. ככל שהחברה תערוך שינויים בהונה כאמור לעיל בסעיף 1.1.4 שלעיל, תפרסם החברה דוח מיידי (בין אם באמצעות דוח משלים לדוח זימון האסיפה ובין אם באמצעות דוח מיידי נפרד) במסגרתו תפרט את ההתאמות שעל החברה לבצע כדי להתאים את כמות המניות המוצעות ואת כמות הזכויות המוצעות להון המניות המונפק והנפרע של החברה **לאחר** השינויים, והכל בכפוף לקבלת האישורים הנדרשים על ידי הבורסה לניירות ערך.

1.1.6. על פי תנאי עסקת המיזוג, החברה ובעלי מניות בי-יו דבש יפעלו יחד למיזוגה של בי-יו דבש לחברה ולהעברת תחום הפעילות של בי-יו דבש לחברה, באופן שבו במועד השלמת עסקת המיזוג בעלי מניות בי-יו דבש יעבירו לחברה את מלוא החזקותיהם בבי-יו דבש, המהוות 100% מהון המניות המונפק והנפרע של בי-יו דבש בדילול מלא, וזאת כנגד ובתמורה להקצאת של המניות המוצעות ושל הזכויות המוצעות כאמור בסעיף 1.1.2 שלעיל.

1.1.7. אבני דרך

הבשלת הזכויות המוצעות תהיה כפופה לעמידת בי-יו דבש באי אילו מאבני הדרך המפורטות להלן, וזאת לתקופה של חמש (5) שנים ממועד ההשלמה, וללא קשר לסדר התקיימותן :

א. מחצית מסך הזכויות המוצעות יהיו ניתנות להמרה למניות רגילות של החברה עם הודעת החברה ו/או בי-יו דבש, עם החברה ו/או בי-יו דבש, כי החברה ו/או בי-יו דבש השלימה תהליך לביטוי אנזימים המעורבים בתהליך יצירת הדבש בקיבת הדבורה, אשר ייבדק על ידי מעבדה חיצונית בלתי תלויה או יועץ חיצוני בלתי תלוי. זהות המעבדה או היועץ החיצוני שלעיל תקבע על ידי ועדת הביקורת של החברה ;

נכון למועד זה, אין לבי-יו דבש אישור ו/או אינדיקציה לאישורה של מעבדה ו/או יועץ חיצוני בקשר ליכולותיה לעמוד באבן הדרך האמורה בסעיף אי שלעיל.

ב. כמחצית מסך הזכויות המוצעות יהיו ניתנות להמרה למניות רגילות של החברה עם הודעת החברה ו/או בי-יו דבש כי החברה ו/או בי-יו דבש תצליח לוודא פעילות אנזימתית מוצלחת, כך שהחברה ו/או בי-יו דבש תוכיח התכנות לפירוק סוכרים, אשר ייבדק על ידי מעבדה חיצונית בלתי תלויה או יועץ חיצוני בלתי תלוי. זהות המעבדה או היועץ החיצוני שלעיל תקבע על ידי ועדת הביקורת של החברה ;

נכון למועד זה, אין לבי-יו דבש אישור ו/או אינדיקציה לאישורה של מעבדה ו/או יועץ חיצוני בקשר ליכולותיה לעמוד באבן הדרך האמורה בסעיף אי שלעיל.

ג. על אף האמור בסעיפים אי ו-ב' שלעיל, כל הזכויות המוצעות יומרו למניות רגילות של החברה, במקרה בו ניירות ערך של החברה ו/או של בי-יו דבש (אשר תהא חברה בת של החברה לאחר

השלמת עסקת המיזוג), ו/או חברה בת של בי-יו דבש ו/או חברה בת (אחרת) של החברה, אשר מוחזקת על ידי החברה ו/או בי-יו דבש ב- 51% לפחות, לפי העניין, ירשמו למסחר בבורסה זרה מובילה, לרבות ארה"ב (NYSE, NASDAQ), אנגליה (LSE), אוסטרליה, הולנד, גרמניה, סינגפור, נורבגיה, יפן, קנדה, סין, או נסיכות דובאי.

מובהר כי הזכויות המוצעות מהוות חלק מהתמורה בעבור העברת מניות בי-יו דבש לחברה על ידי בעלי מניות בי-יו דבש, והזכויות יומרו למניות רגילות של החברה בכפוף לעמידה באבני הדרך שלעיל, ללא כל תמורה נוספת וכפוף לכך שהחברה תודיע לבורסה על המרה של הזכויות.

1.1.8 התחייבויות החברה

1.1.8.1 ככל שהאסיפה הכללית של החברה נשוא דוח זימון אסיפה זה, מכל סיבה שהיא: (א) לא תאשר את עסקת המיזוג ועקב כך לא תושלם עסקת המיזוג; או (ב) תאשר את עסקת המיזוג ובכך היא תושלם; אזי החברה תשא בכל הוצאותיה של חברת בי-יו דבש הקשורות לעסקת המיזוג, לרבות עריכת מתאר פעילות בי-יו דבש, ההתקשרות בהסכם מיזוג, עריכת דוחות כספיים מבוקרים, שכר טרחת עורכי דין ופעולות נוספות ככל שידרשו למען השלמת עסקת המיזוג, והכל בהיקף שיהווה לכל היותר 400 אלפי ש"ח (בתוספת מע"מ כדין) ("הוצאות בי-יו דבש").

1.1.8.2 במסגרת הסכם המיזוג נקבע כי במועד ההשלמה סך המזומנים שיהיו בקופת החברה לא יפחת מארבעה (4) מיליון ש"ח במזומן, ללא התחייבויות מצד החברה, למעט התחייבות שכרוכה בתשלום הוצאות בי-יו דבש ("יתרת המזומן המינמלית").

1.1.8.3 כל פעילותה הנוכחית של החברה, הכוללת, בין היתר, את החזקות החברה בחברת Whitestone Assests Inc ("הפעילות המועברת"), יועברו לידי בעל תפקיד שימונה על ידי החברה שיפעל למכירת הפעילות המועברת, כך שהחברה תיוותר ריקה מנכסים והתחייבויות, למעט יתרת המזומן המינמלית. במידה ותימכר הפעילות המועברת, סך המזומן שיתקבל בתמורה למכירת הפעילות המועברת יוחזר לקופת החברה.

1.1.8.4 בנוסף נקבעו הוראות המקובלות במסגרת הסכמי מיזוג מסוג זה, אשר כוללים, בין היתר, הוראות לפיהם כל חברי הנהלה והדירקטוריון הנוכחי יסיימו את תפקידים במועד ההשלמה ובי-יו דבש תמנה דירקטורים וחברי הנהלה מטעמה, החברה תרכוש ביטוח מסוג RUNOFF, החברה תעדכן את מדיניות התגמול ושינוי שמה של החברה.

1.1.9 תנאים מתלים להשלמת המיזוג

כניסתו לתוקף של הסכם המיזוג וביצועו כפופים לקיום מלא ומצטבר של כל אחד מהתנאים המתלים בסעיף זה כדלקמן (אלא אם הצדדים ויתרו בכתב על התקיימות אותו תנאי, כולו או חלקו, ככל שניתן לוותר עליו על פי דין):

1.1.9.1 קבלת אישור האסיפה הכללית לעסקת המיזוג וכל ההחלטות הנלוות לה, בהתאם וכנדרש על פי דין. וועדת הביקורת והתגמול של החברה נערכו ביום 15 במרץ 2021 ודירקטוריון החברה נערך ביום 16 במרץ 2021, ואישררו את העסקה ואת ההחלטות הנלוות לעסקה, בהמשך להחלטת הדירקטוריון לאשר את עסקת המיזוג מיום 1 במרץ 2021.

1.1.9.2 קבלת אישור אסיפת בעלי המניות של בי-יו דבש לעסקת המיזוג.

1.1.9.3 סך המזומנים שבידי החברה במועד השלמת העסקה, בניכוי התחייבויות החברה, לא יפחת מיתרת המזומן המינמלית (למעט אם ההפחתה תנבע מתשלום הוצאות בי-יו דבש).

1.1.9.4. החברה תהיה רשאית לעשות שימוש בכספיה בתקופה שבין החלטת הדירקטוריון שאישרה את הסכם המיזוג כאמור לעיל בסעיף 1.1.9.1 ועד למועד השלמת עסקת המיזוג - אך ורק במהלך העסקים הרגיל, כל זאת על מנת שיוכלו לשמש את בי-יו דבש לאחר השלמת עסקת המיזוג.

לבי-יו דבש תהא הזכות לוותר על התקיימות תנאי מתלה זה.

1.1.9.5. קבלת אישור הבורסה לרישום למסחר של המניות המוצעות ושל המניות שתנבענה מהמרת הזכויות המוצעות.

1.1.9.6. קבלת החלטת מיסוי בהסכם (פרה רולינג) מרשות המיסים, בהתאם להוראות פרק ה' 2 לפקודת מס הכנסה. למועד זה, בעלי מניות בי-יו דבש ערכו בקשה באמצעות יועצי מס ששכרו למטרה זו, והחברה צפויה להגיש את הבקשה, ככל שהיא תשולם, בהקדם האפשרי. מטרת הבקשה היא לעמוד בתנאי סעיף 103כ לפקודת מס הכנסה (מיזוג על דרך של החלפת מניות).

סעיף 103 לפקודת מס הכנסה, בכללותו, דן בתנאים והקלות מס שנובעות כתוצאה ממיזוגן של חברות באופנים שונים, וסעיף 103כ מאפשר מיזוג על דרך החלפת מניות. אישור הרולינג יאפשר דחייה של תשלום המס במקרה של מכירת זכויות והעברת נכסים אגב מיזוג, בדרך כלל בכפוף לכך ש-25% מהמניות המוצעות במסגרת הסכם המיזוג לא ימכרו למשך תקופה בת שנתיים.

לבי-יו דבש תהא הזכות לוותר על התקיימות תנאי מתלה זה.

1.1.9.7. לאור אישור ועדת התגמול של החברה שהתכנסה כאמור לעיל בסעיף 1.1.9.1, יינתן אישור האסיפה הכללית של החברה, אשר מזומנת במסגרת דוח זה, למינוי ואישור הגמול של:

א. מר אופיר דבש לשמש כמנכ"ל החברה לאחר השלמת עסקת המיזוג ולקבוע את שכרו; ו-

ב. גב' אפרת דבש-ריזנפלד לשמש כסמנכ"לית חטיבת המחקר והפיתוח של החברה (VP Research & Development) לאחר השלמת עסקת המיזוג ולקבוע את שכרה.

1.1.9.8. ממועד חתימת הסכם המיזוג, 1 במרץ 2021, ועד למועד השלמת עסקת המיזוג, לא חל כל שינוי מהותי לרעה במצבם של מי מהצדדים לעומת המצגים שניתנו בהסכם המיזוג שנחתם בין הצדדים ובמהלך התקופה שתחילתה במועד חתימת הסכם המיזוג וסיומה במועד השלמת עסקת המיזוג ("תקופת הביניים").

החברה ובי-יו דבש יאשרו בכתב, אחת כלפי השניה, כי במהלך תקופת הביניים לא ביצעו פעולות שאינן מותרות להן במסגרת תקופת הביניים וכי עמדו בכל התחייבויותיהן במהלך תקופה זו.

1.1.9.9. במועד השלמת עסקת המיזוג לא תהיה מניעה משפטית מסוג כלשהו לקיום עסקת המיזוג ובכלל זה לא יהיה קיים צו שיפוטי בתוקף המונע את השלמת עסקת המיזוג על פי תנאיה.

1.1.10. אי התקיימות תנאים מתלים ומועד נדחה

במסגרת הסכם המיזוג נקבע, כי אם לא יתקיימו כל התנאים המתלים עד ליום 1 במאי 2021, או אם האריכו הצדדים את המועד האחרון לתקופה של חודשיים נוספים עד ליום 1 ביולי 2021 בשל נסיבות הנובעות מאי-קבלת אישורים רלוונטיים מגופים רגולטוריים או כל רשות מוסמכת אחרת ("המועד הנדחה")¹, ובכפוף לזכותה של בי-יו דבש לפי שיקול דעתה לוותר על התנאים המתלים הרלוונטיים כאמור לעיל, יפקע תוקפו של הסכם המיזוג ביום 1 במאי 2021 או במועד הנדחה (לפי העניין) מבלי

¹ נכון למועד הדוח המתקן כאמור בתאריך בעמוד הראשון לדוח זה, הוארכה התקופה עד ליום 1 ביולי 2021.

שלמי מהצדדים תהיה טענה כלפי משנהו בקשר עם כך, למעט ככל שאי התקיימות התנאים המתלים נבעה ממעשה ו/או מחדל של אותו צד ("מחדל"). במקרה של מחדל, יישא הצד אשר גרם לאי התקיימות התנאים המתלים בהוצאות הצד השני, כפי שנצטברו עד אותו מועד.

יובהר, כי נכון למועד דוח זה טרם התקיימו כל התנאים המתלים לעסקת המיזוג ואין וודאות שעסקת המיזוג תושלם באופן ובצורה בה היא באה לידי ביטוי בדוח זימון אסיפה זה.

1.1.11 מינוי דירקטורים וסיום כהונת דירקטורים מכהנים

במועד השלמת עסקת המיזוג, ובכפוף לקבלת אישור האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה, ימונה לדירקטוריון החברה מר איתי פז חן.

במקביל, ימסרו הדירקטורים סרגני יהושע וברק צברי הודעה בכתב על סיום כהונתו כדירקטור בחברה, אשר תיכנס לתוקפה במועד השלמת עסקת המיזוג, ככל שתושלם.

לפרטים נוספים אודות מינויו של מר איתי פז חן לדירקטוריון החברה ותנאי כהונתו, ראו סעיף 1.5 להלן.

1.1.12 מינוי מנכ"ל, מינוי סמנכ"לית חטיבת המחקר והפיתוח

1.1.12.1 התפטרות המנכ"ל הנוכחי ומינוי מנכ"ל. במועד השלמת עסקת המיזוג ימסור מנכ"ל החברה הנוכחי, מר ברק צברי, הודעה על התפטרותו מתפקידו כמנכ"ל ויו"ר דירקטוריון החברה, אשר תיכנס לתוקף באופן מיידי.

בד בבד עם ההודעה על התפטרותו מתפקידו, ייכנס לתוקף מינויו של מר אופיר דבש כמנכ"ל החברה. מינויו של מר אופיר דבש ותגמולו נקבעו בוועדת התגמול ושיבת דירקטוריון החברה כאמור לעיל בסעיף 1.1.9.1, בכפוף להשלמת עסקת המיזוג.

לפרטים אודות תנאי העסקתו המוצעים של מר אופיר דבש כמנכ"ל החברה ראה סעיף 1.10 להלן.

1.1.12.2 מינוי סמנכ"לית חטיבת המחקר והפיתוח (VP Research & Development). במועד השלמת עסקת המיזוג, ככל שתושלם, ייכנס לתוקף מינויה של הגב' אפרת דבש-ריזנפלד כסמנכ"לית חטיבת המחקר והפיתוח של החברה. מינויה של הגב' אפרת דבש-ריזנפלד ותגמולה נקבעו בוועדת התגמול ושיבת דירקטוריון החברה כאמור לעיל בסעיף 1.1.9.1, בכפוף להשלמת עסקת המיזוג.

לפרטים אודות תנאי העסקתה המוצעים של הגב' אפרת דבש-ריזנפלד, ראו סעיף 1.11 להלן.

1.1.13 מדיניות תגמול

במועד השלמת המיזוג, ובכפוף לאישור האסיפה הכללית של החברה, תכנס לתוקפה מדיניות התגמול המעודכנת של החברה. לפרטים ראה סעיף 1.4 לדוח זה.

1.1.14 ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בכירה מסוג ON-GOING ומסוג RUN-OFF

במועד השלמת עסקת המיזוג, ובכפוף לקבלת אישור האסיפה הכללית, החברה תרכוש פוליסת ביטוח אחריות לדירקטורים ונושאי משרה, כך שתכלול גם את הדירקטורים ונושאי המשרה החדשים של החברה וכן דירקטורים ונושאי משרה נוספים, ככל שיהיו, בחברה ובבניו דבש מעת לעת (כולל דירקטורים ונושאי משרה מטעם בעל השליטה בחברה ככל שיהיה בעל שליטה בחברה) וכן תרכוש פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים מסוג Run-Off בגין אירועים, שאירעו עד למועד הקובע, וזאת מהמועד הקובע ולמשך תקופה של שבע (7) שנים. פוליסת הביטוח כאמור, תכלול את הדירקטורים

ונושאי המשרה שכיהנו בחברה עובר למועד הקובע.

1.1.15. הענקת כתבי פטור ושיפוי

במועד השלמת עסקת המיזוג, ובכפוף לקבלת אישורה של האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה, יוענקו לדירקטורים ונושאי המשרה שמינויים יכנס לתוקף במועד השלמת עסקת המיזוג (לרבות דירקטורים ונושאי משרה שיהיו בעלי שליטה בחברה) כתבי פטור ושיפוי בנוסח המוצע במסגרת דוח זה. לפרטים ראה סעיף 1.6 להלן.

1.1.16. הוראות נוספות מתוך הסכם המיזוג

1.1.16.1. מבלי לגרוע מהאמור לעיל בסיפא של סעיף 1.1.9.3 לעיל, במהלך תקופת הביניים ובכפוף להוראות כל דין החלות על חברות ציבוריות, החברה לא תבצע איזו מבין הפעולות הבאות, אלא בהסכמת הדירקטורים הקיימים בבי-יו דבש, מראש ובכתב: קיום מו"מ ו/או פניה בהצעות ו/או שידול הצעות לרכישת השליטה בחברה או רכישת פעילות לצורך הכנסתה לחברה ו/או כל עסקה שאינה במהלך העסקים הרגיל של החברה. כמו כן, עד למועד השלמת עסקת המיזוג, החברה לא תבצע כל פעולה של גיוס הון, הנפקת מניות ו/או אופציות, אלא בהסכמת דירקטוריון בי-יו דבש.

1.1.16.2. יובהר כי במקרה בו ההון המונפק יגדל כתוצאה מגיוסים אלו (**שאשרד שיאפשרו** על ידי בי-יו דבש, כאמור לעיל), יחולו הוראות סעיף 1.1.4 שלעיל, בכפוף לקבלת האישורים הנדרשים על ידי הבורסה. במהלך תקופת הביניים, ובכפוף להוראות כל דין, לא יבצעו בי-יו דבש ו/או בעלי המניות הקיימים בבי-יו דבש איזו מבין הפעולות הבאות, אלא בהסכמת החברה, מראש ובכתב: (א) חלוקת דיבידנד או מניות הטבה; (ב) התקשרות בהסכם למכירת השליטה בבי-יו דבש.

1.1.16.3. יובהר כי יחס ההחלפה של מניות המוצעות והזכויות המוצעות ביחס למניות בי-יו דבש נקבע במו"מ בין הצדדים, והינו כפוף להוראות כל דין, ובכלל זה תקנון הבורסה וההנחיות על פיו כפי שיהיו מעת לעת. לפרטים נוספים אודות הקצאת ניירות הערך ראו האמור בסעיף 2 לדוח זה להלן.

1.1.16.4. בנוסף לאמור לעיל, וכמקובל בהסכמים מסוג זה, נקבעו בהסכם המיזוג הוראות נוספות לגבי פעולות והתחייבויות הצדדים בתקופת הביניים, וכן הוראות מקובלות בהסכמים מסוג זה, ובכלל זה הוראות לעניין שיפוי, מיסוי, ושמירה על סודיות.

לאחר השלמת עסקת המיזוג, אם וככל שתושלם, צופה החברה כי פעילותה תתמקד בתחום פעילותה של בי-יו דבש, כמפורט במתאר פעילות בי-יו דבש המצורף כנספח א' לדוח זה.

1.2. יובהר, כי נכון למועד דוח זה טרם התקיימו כל התנאים המתלים לעסקת המיזוג ואין וודאות שעסקת המיזוג תושלם באופן ובצורה בה היא באה לידי ביטוי בדוח זימון אסיפה זה. עם התקיימות כלל התנאים המתלים, תפעל החברה לדווח על התקיימות התנאים המתלים לבעלי המניות של החברה. ההחלטה הראשונה המוצעת: אישור עסקת המיזוג עם בי-יו דבש

1.2.1. אישור התקשרות החברה עם בי-יו דבש ובעלי מניותיה בהסכם המיזוג ובעסקת המיזוג, הוצאתם אל הפועל וביצוע כל הפעולות מכוחם, באופן שלאחר השלמתם תחזיק החברה ב-100% מהונה המונפק והנפרע של בי-יו דבש ותבוצענה ההקצאות המפורטות בדוח זה, וכן ביצוע כל הפעולות הנלוות הנדרשות להשלמת עסקת המיזוג והוצאתה אל הפועל על פי תנאיה, כמפורט בדוח זה.

1.2.2. כחלק מאישור עסקת המיזוג, האסיפה מתבקשת להסמיך את הנהלת החברה לנקוט בשם החברה בכל הפעולות הנדרשות על מנת להשלים ולהוציא לפועל את ההחלטות המובאות לאישורה בזימון

אסיפה זה, ובכלל זה להאריך את המועד האחרון להתקיימות התנאים המתלים שנקבעו בהסכם המיזוג או לוותר על התקיימות תנאי מבין התנאים המתלים, לפי העניין, ובלבד שלדעת הנהלת החברה אין בשינויים או בהסכמות כאמור כדי להשפיע באופן מהותי לרעה על תנאי העסקה הנוגעים לחברה ו/או שקיום התנאי המתלה אינו נדרש על פי דין.

1.2.3. שמות הדירקטורים שהשתתפו בישיבת ועדת הביקורת שהתקיימה כאמור לעיל בסעיף 1.1.9.1, בה נדונה ואושרה עסקת המיזוג הם: רונן שחר, מורן גונן וסרגני יהושע. אישור עסקת המיזוג התקבל פה אחד.

1.2.4. שמות הדירקטורים שהשתתפו בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה כאמור לעיל בסעיף 1.1.9.1, בה נדונה ואושרה עסקת המיזוג הם: ברק צברי, מורן גונן, רונן שחר, חגי ישראלוביץ, יפעת דור וסרגני יהושע. אישור עסקת המיזוג התקבל פה אחד.

1.3. **ההחלטה השנייה המוצעת: הקצאת של מניות רגילות ושל זכויות למניה (לא רשומות) המירות למניות רגילות של החברה בכפוף לעמידה של החברה ו/או בי-יו דבש באבני דרך, כנגד ובתמורה לרכישת 100% מהון המניות המונפק והנפרע של בי-יו דבש**

1.3.1. בתמורה להעברת 100% מהונה המונפק והנפרע של בי-יו דבש (בדילול מלא), תקצה החברה לבעלי מניות בי-יו דבש את המניות המוצעות ואת הזכויות המוצעות, כאמור בהרחבה בסעיף 1.1.2 לעיל.

1.3.2. מובהר כי כל ההקצאות הנ"ל הינן בהתאם לתנאים המפורטים בדוח זה להלן.

1.3.3. לפרטים נוספים ביחס להקצאות המצוינות בסעיף 1.3 זה, ראו סעיף 2 להלן.

1.4. **ההחלטה השלישית המוצעת: אישור מדיניות תגמול לנושאי משרה בחברה**

בכפוף להשלמת עסקת המיזוג, תיכנס לתוקפה מדיניות תגמול חדשה לנושאי המשרה בחברה, בנוסח המצורף **כנספח ד'** לדוח זה, אשר תיכנס לתוקפה במועד השלמת עסקת המיזוג ותהיה בתוקף למשך שלוש (3) שנים ממועד השלמת עסקת המיזוג ("מדיניות התגמול").

מדיניות התגמול המצורפת הינה מדיניות תגמול מעודכנת אשר תחליף את מדיניות התגמול הקיימת של החברה.

למועד הדוח, לחברה מדיניות תגמול שאושרה בהתאם למצבה הכספי של החברה ובהתחשב בהיקף פעילותה וצרכיה. במסגרת הסכם המיזוג שבין הצדדים וכמקובל בעסקאות מסוג זה, נקבע כי החברה תביא לאישור מדיניות תגמול חדשה אשר תהיה בתוקף החל ממועד השלמת עסקת המיזוג לתקופה של שלוש שנים על פי ובהתאם להוראות חוק החברות החלות על העניין, וזאת מכיוון שבכפוף להשלמת הסכם המיזוג תוכנס לחברה פעילות עסקית חדשה והנהלת החברה צפויה להתחלף.

יובהר, כי כל הקצאת ניירות ערך של החברה בהתאם למדיניות התגמול, תהיה כפופה להוראות הדין, לרבות חוק החברות והתקנות שהותקנו מכוחו, חוק ניירות ערך והתקנות שהותקנו מכוחו, הוראות הבורסה ותקנון הבורסה וההוראות על פיו, כפי שיהיו מעת לעת.

1.4.1. **שינויים עיקריים במדיניות התגמול המוצעת ביחס למדיניות התגמול הנוכחית**

1.4.1.1. עדכון תחום הפעילות של החברה.

1.4.1.2. שינוי מסגרת התגמול הקבוע ועלות השכר של נושאי המשרה בחברה כך שיתאים לפעילות החברה הצפויה של החברה וכמקובל בחברות בעלות פעילות דומה לפעילותה הצפויה של החברה לאחר השלמת עסקת המיזוג.

- 1.4.1.3 שינוי מרכיבי התגמול המשתנה והעקרונות לפיהם יהיו זכאים נושאי המשרה בחברה לקבלת תגמול משתנה. כמו כן, חל שינוי בכל הנוגע לתנאי כלי התגמול ההוני. התגמול נועד לשקף את תנאי העסקה המוצעים עבור נושאי המשרה בחברה הממוזגת בהתאם לעקרונות שנבחנו בוועדת התגמול של החברה ובהתאם להסכמי ההעסקה המוצעים עבור נושאי המשרה בחברה הממוזגת.
- 1.4.1.4 עדכון המדדים למתן מענק לאבני הדרך שבמסגרת הסכם המיזוג והסכמי ההעסקה המוצעים עבור נושאי המשרה בחברה הממוזגת.
- 1.4.1.5 הגדלת היחס בין התגמול המשתנה לתגמול הקבוע.
- 1.4.2 שיקולים ועקרונות מנחים בקביעת מדיניות התגמול בישיבות וועדת התגמול ודירקטוריון החברה:
- 1.4.2.1 בבחינת מדיניות התגמול נשקלו קידום מטרות החברה, תכנית העבודה שלה ומדיניותה בראייה ארוכת טווח, יצירת תמריצים ראויים לנושאי המשרה בחברה, בהתחשב, בין השאר, במדיניות ניהול הסיכונים של החברה, גודל החברה ואופי פעילותה, ולעניין תנאי כהונה והעסקה הכוללים רכיבים משתנים - תרומתו של נושא המשרה להשגת יעדי החברה ולהשאת רווחיה, והכל בראייה ארוכת טווח ובהתאם לתפקידו של נושא המשרה.
- 1.4.2.2 מדיניות התגמול מנסה ככל הניתן לשקף יצירת תמריצים ראויים ומאוזנים לנושאי המשרה בחברה בהתחשב בין השאר במדיניות ניהול הסיכונים בחברה. מדיניות התגמול מגדירה מבנה תגמול אשר מטרתו לתמרץ את נושאי המשרה לפעול להשגת יעדים אשר יקדמו את מטרות החברה, תכנית העבודה שלה הן בטווח המידי והן בראייה ארוכת טווח ובכלל זה את היחס הראוי בין הרכיבים המשתנים לקבועים מסך חבילת התגמול, וזאת בין היתר על מנת שלא לעודד את נושא המשרה הרלוונטי ללקיחת סיכונים שאינם בהתאם למדיניות החברה לעניין זה תוך מתן דגש לאיזון הצורך בשימור נושאי המשרה הבכירים בחברה.
- 1.4.2.3 גיוס ושימור מנהלים איכותיים וראויים המהווים את הבסיס האיתן לניהול החברה, בין היתר, לאור מבנה כוח האדם המצומצם של החברה ומעמדם ותפקידם הבכיר של נושאי המשרה, המשך פיתוחה והצלחתה לאורך זמן.
- 1.4.2.4 בקביעת רכיבים משתנים בתנאי כהונה והעסקת נושאי המשרה במדיניות התגמול באה לידי ביטוי תרומתו של נושא המשרה להשגת יעדי החברה ולהשאת רווחיה, בין היתר, בראייה ארוכת טווח ובהתאם לתפקידו של נושא המשרה.
- 1.4.2.5 מדיניות התגמול משקפת התייחסות לגודל החברה ואופי ומורכבות פעילותה.
- 1.4.2.6 המדיניות תחול על כלל נושאי המשרה בחברה כהגדרתם בחוק החברות.
- 1.4.2.7 בהליך אישור מדיניות התגמול, וועדת התגמול ולאחריה הדירקטוריון אישרו את העסקה, בין השאר, לפי השיקולים המנויים בסעיף 267ב(א), תוך התייחסות לעניינים המפורטים בחלק א' ובהוראות המפורטות בחלק ב' לתוספת ראשונה א' שבחוק החברות.
- 1.4.3 הסכמים שאינם בהתאם למדיניות התגמול. נכון למועד דוח זה, אין בחברה הסכמי העסקה של נושאי המשרה (בין אם ישירה או דרך מתן שירותים) שהינם בתוקף ואשר אינם בהתאם למדיניות התגמול המוצעת. העסקאות אשר מובאות לאישור אסיפה זו עומדות בגבולות מדיניות התגמול המוצעת לאישור באסיפה זו.
- 1.4.4 לאחר ובכפוף להשלמת העסקה נושאי המשרה הבכירה בחברה יהיו: מר אופיר דבש, אשר יכהן

כמנכ"ל החברה, הגב' אפרת דבש-ריזנפלד אשר תכהן כסמנכ"לית המחקר והפיתוח של החברה, הדירקטורים מר חגי ישראלוביץ, הגב' יפעת דור ומר איתי פז-חן ודירקטורים חיצוניים אשר כיהנו בחברה טרם העסקה וימשיכו לכהן לאחר מכן, מר רונן שחר והגב' מורן גונן.

1.4.5. תנאי הכהונה וההעסקה של נושאי המשרה בחברה במועד קביעת מדיניות התגמול על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה כאמור לעיל בסעיף 1.1.9.1, ובכפוף להשלמת העסקה, תואמים את מדיניות התגמול המוצעת לאישור האסיפה על פי זימון אסיפה זה.

1.4.6. שמות הדירקטורים שהשתתפו בישיבת ועדת התגמול שהתקיימה כאמור לעיל בסעיף 1.1.9.1, בה נדונה ואושרה מדיניות התגמול החדשה, הם: רונן שחר, מורן גונן וסרגני יהושע. אישור מדיניות התגמול החדשה התקבל פה אחד.

1.4.7. שמות הדירקטורים שהשתתפו בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה כאמור לעיל בסעיף 1.1.9.1, בה נדונה ואושרה מדיניות התגמול החדשה, הם: ברק צברי, מורן גונן, רונן שחר, חגי ישראלוביץ, יפעת דור וסרגני יהושע. אישור מדיניות התגמול החדשה התקבל פה אחד.

1.4.8. לכל הדירקטורים בחברה עניין אישי בתיקון מדיניות התגמול, זאת משום שמדיניות התגמול חלה על גם על דירקטורים בחברה.

1.5. ההחלטה הרביעית המוצעת: שינוי בהרכב דירקטוריון החברה, ומינוי דירקטורים לחברה

1.5.1. כחלק מעסקת המיזוג וכפי שנקבע בתנאי הסכם המיזוג, במועד השלמת עסקת המיזוג, יגישו הדירקטורים ברק צברי וסרגני יהושע הודעה על התפטרותם מדירקטוריון החברה.

1.5.2. בכפוף להשלמת עסקת המיזוג, מוצע למנות את מר איתי פז-חן לכהן כדירקטור בחברה ("הדירקטור המוצע").

1.5.3. תקופת כהונתו של הדירקטור המוצע תחל במועד השלמת עסקת המיזוג, ככל שתושלם, ותסתיים לפי הקבוע בתקנון החברה.

1.5.4. הצהרת הדירקטור המוצע, בהתאם לסעיף 224' לחוק החברות, מצורף לדוח זה כנספת ה'.

הדירקטור המוצע יהיה זכאי לגמול שנתי וגמול השתתפות בגובה הסכום הקבוע בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תשס"ו – 2005 ("תקנות הגמול"), בהתאם לדרגה בה מסווגת החברה, כפי שדרגה זו תתעדכן מעת לעת.

הדירקטור המוצע יהיה זכאי לכתב פטור ושיפוי, ויכלל בפוליסות ביטוח דירקטורים ונושאי משרה, כמפורט בסעיפים 1.6 - 1.71.8 להלן.

1.5.5. להלן הפרטים הנדרשים על פי תקנה 26 לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים אודות הדירקטורים המוצעים:

1.5.5.1. איתי פז-חן:

שם פרטי ושם משפחה:	איתי פז חן
מספר זיהוי / פספורט:	031712565
תאריך לידה:	3.10.80
מען להמצאת כתבי בי-דין:	אסירי ציון 24, פתח תקווה
אזרחות / נתינות:	ישראלית
תאריך תחילת כהונה:	עם השלמת עסקת המיזוג
חברות בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	לא

לא	האם חבר דירקטוריון זה הינו דירקטור חיצוני
לא	האם החברה רואה את הדירקטור כדירקטור בלתי תלוי
לא	האם החברה רואה את הדירקטור כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסיות או כשירות מקצועית (לרבות לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות:
לא	האם הוא עובד של החברה, של חברה בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל עניין בחברה וכן בתפקיד או התפקידים שהוא ממלא בתאגידים הללו.
לא	האם הדירקטור הינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:
	השכלה:
	טכניון - תואר ראשון בהנדסה אזרחית טכניון - תואר שני בהנדסה אזרחית - תזה בניתוח דוחות כספיים ויחסים פיננסיים בחברות ציבוריות
	עיסוקים עיקריים ב-5 השנים האחרונות:
	מנכ"ל מנרב בוטיק - 2018 ונכון למועד זה מנהל רכש והתקשרויות במנרב בוטיק - 2013-2018
-	משמש דירקטור בחברות הבאות:

1.6. ההחלטה החמישית המוצעת: אישור הענקת כתב פטור ושיפוי לדירקטורים ונושאי משרה בכירה

בכפוף להשלמת עסקת המיזוג, מוצע להעניק לדירקטורים ונושאי משרה אשר מכהנים בחברה, וכפי שיכהנו בחברה מעת לעת, ובכלל זה נושאי משרה ו/או דירקטורים שהם בעלי עניין ו/או בעלי שליטה ו/או קרובים לבעל השליטה ו/או עובדים של בעל השליטה במועד ההענקה, כתבי פטור ושיפוי בנוסח המצורף **בנספח ו'** לדוח זה, והכל בכפוף להוראות כל דין.

1.7. ההחלטה השישית המוצעת: אישור התקשרות בפוליסת ביטוח לדירקטורים ונושאי משרה בכירה

ואישור תנאי הפוליסה כאמור כ"עסקת מסגרת" לשלוש שנים ממועד אישור האסיפה

בכפוף להשלמת עסקת המיזוג, מוצע לאשר את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה של החברה ושל חברות בנות של החברה, לרבות נושאי משרה הנמנים על בעלי השליטה בחברה, המכהנים ו/או יכהנו בחברה מעת לעת, בתנאים האמורים, באופן שתהווה גם החלטה לאישור ההתקשרות כ"עסקת מסגרת", כהגדרתה בתקנות החברה (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תש"ס-2000 ("עסקת המסגרת"), באופן שהחברה תהיה רשאית מדי שנה, ובסה"כ לתקופה מצטברת של 3 שנים, החל ממועד השלמת עסקת המיזוג ובכפוף לקבלת אישור האסיפה נשוא דוח זה (ככל שיתקבל אישור) ובכפוף לאישור ועדת התגמול לכך בכל שנה, להאריך ו/או לחדש את פוליסת הביטוח או להתקשר בפוליסה חדשה עם אותו המבטח או עם מבטח אחר, בישראל או בחו"ל, בהתאם לתנאי עסקת המסגרת המפורטים להלן.

ועדת התגמול והדירקטוריון אישרו כי בתוך תקופת המסגרת החברה תהיה רשאית לרכוש פוליסה כאשר הפרמיה השנתית בגין פוליסת הביטוח שתרכוש החברה לא תעלה על סך של 200 אלפי דולר ארה"ב; גבולות האחריות של פוליסת הביטוח שתרכוש החברה לא יעלו על סך של 25 מיליוני דולר ארה"ב למקרה ולתקופה.

פוליסת הביטוח תכסה את כל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה ו/או בחברות בנות שלה, לרבות נושאי משרה שהינם בעלי השליטה בחברה, המכהנים ו/או שיכהנו בחברה מעת לעת בשל חבות

שתוטל עליהם עקב פעולות שעשו בתוקף היותם נושאי משרה כאמור, ובלבד שתנאי הכיסוי בגינם לא יעלו על אלה של יתר נושאי המשרה. פוליסת הביטוח הינה על בסיס הגשת תביעה.

פוליסת הביטוח עשויה לכלול כיסוי לתביעות אזרחיות שתוגשנה כנגד החברה שעניינן הפרת חוקי ניירות ערך בקשר עם ניירות הערך של החברה הנסחרים בבורסה לניירות ערך בתל אביב. במקרה כאמור ייקבעו סדרי תשלום תגמולי ביטוח לפיהם זכותם של הדירקטורים ו/או נושאי המשרה לקבלת שיפוי מהמבטח על פי פוליסה קודמת לזכות החברה.

1.8. ההחלטה השביעית המוצעת: אישור התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה מסוג Run-Off ואישור המבטח הרלוונטי להתקשרות בפוליסה כאמור בכפוף להשלמת עסקת המיזוג

בכפוף להשלמת עסקת המיזוג, מוצע לאשר את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח ונושאי משרה מסוג Run Off, עבור דירקטורים ונושאי משרה שכיחנו ו/או המכהנים ו/או שיכהנו בחברה במהלך התקופה שתחילתה לפני מועד ההשלמה של עסקת המיזוג וסיומה במועד השלמת עסקת המיזוג (אף אם כהונתם של הדירקטורים ונושאי המשרה המובטחים תסתיים או הסתיימה לפני מועד ההשלמה), וזאת בגין אירועים שאירעו ממועד מינויים ועד למועד השלמת עסקת המיזוג, אשר תיכנס לתוקפה החל ממועד השלמת עסקת המיזוג ותהיה תקפה למשך (7) שנים, בתנאי שהפרמיה לא תעלה על סך של 3 פעמים גובה הפרמיה השנתית של פוליסת ה-On Going שתהיה בתוקף במועד עריכת הכיסוי.

1.9. ההחלטה השמינית המוצעת: אישור שינוי שמה של החברה

בכפוף להשלמת עסקת המיזוג, מוצע לאשר את שינוי שמה של החברה משמה הנוכחי, ב.ה. וואיטסטון גרופ בע"מ ל-"בי-יו דבש בע"מ" ובאנגלית – BEE-IO HONEY, שיבוא במקום שמה של בי-יו דבש בע"מ הנוכחית, שתשנה את שמה, או במידה ולא יתאפשר השינוי כאמור, אז לכל שם אחר שיבחר על ידי חברת בי-יו דבש בע"מ ולפי שיקול דעתה הבלעדי, שיאושר על ידי רשם החברות ולהסמיך את הנהלת החברה לאשר שם דומה וכן בהתאם לעדכן את שם החברה בתקנון החברה בהתאם להוראות סעיף 20 לחוק החברות.

תקנון החברה יעודכן בהתאם ויפורסם באתרי ההפצה של הבורסה ורשות ניירות ערך, עם קבלת אישור רשם החברות לשינוי שם החברה.

1.10. ההחלטה התשיעית המוצעת: אישור מינויו של מר אופיר דבש לכהונה כמנכ"ל החברה הממוזגת ואישור תנאי העסקתו

בכפוף להשלמת עסקת המיזוג, מוצע לאשר את מינויו ואת תנאי כהונתו והעסקתו של מר אופיר דבש כמנכ"ל החברה.

תנאי התגמול המוצעים לאופיר דבש הינם בהתאם לתנאי מדיניות התגמול החדשה המוצעת, המובאת לאישור האסיפה הכללית של החברה.

1.10.1. להלן תיאור תנאי העסקה ורכיבי התגמול המוצעים:

1.10.1.1. תגמול חודשי: בכפוף להשלמת עסקת המיזוג, יחל אופיר דבש לכהן כמנכ"ל החברה בתמורה לשכר

חודשי, בסך של כ- 45,000 אלפי ₪ ברוטו, לא כולל החזר הוצאות, בהיקף של 90% משרה ("הגמול הקבוע"). המשכורת כוללת תשלום עבור שעות נוספות גלובאליות (כך שעלות המעביד, לרבות גילום של כלל הוצאות הנלוות, כגון הוצאות סוציאליות ורכב - לא תהא גבוהה מסך של 65,000 ₪).

1.10.1.2. תנאים נלווים: החל מתחילת כהונתו כמנכ"ל, אופיר דבש יהיה זכאי להפרשות סוציאליות חודשיות, מתוך סך הגמל הקבוע הברוטו אשר ישולם בפועל (והכל בכפוף לעלות המעביד הרשומה מעלה), כדלקמן: (1) קרן פנסיה; (2) הפרשה לפיצויים; (3) הפרשה עבור אובדן כושר עבודה; (4) קרן השתלמות.

1.10.1.3. רכב: אופיר דבש יהיה זכאי לרכב חברה. יובהר, כי החברה תבצע גילום של המס שיוטל על אופיר דבש בגין הוצאות הרכב בהתאם לדין.

1.10.1.4. החזר הוצאות: בנוסף לגמול הקבוע, אופיר דבש יהא זכאי להחזר ושיפוי בגין הוצאות שוטפות שיוציא במסגרת מילוי תפקידו כנגד הצגת קבלות כדין בסכום סביר ובכפוף לאישור דירקטוריון החברה, ובהתאם למדיניות החברה, כפי שמשנתנה מעת לעת. למועד זה, לא נקבעה תקרה להוצאות.

1.10.1.5. מענק משתנה שנתי: אופיר דבש יהיה זכאי למענק שנתי בגין עמידה ביעדים כמותיים מדידים שיקבעו בהתאם למדיניות התגמול של החברה, ובכפוף לתקרת המענק השנתי כמפורט להלן. סך המענק המשנתנה השנתי לאופיר דבש (על פי קריטריונים איכותיים ומדידים יחד) יינתן על בסיס עמידה ביעדי דירקטוריון החברה, כפי שיקבעו מעת לעת, ולא יעלה על האמור במדיניות התגמול שתאושר במסגרת דוח זה.

1.10.1.6. חופשה; מחלה; הבראה: אופיר דבש יהיה זכאי ל-20 ימי חופשה בשנה לרבות צבירה של סך של עד 40 ימי חופשה; זכאי לשכר בגין ימי מחלה על פי חוק; דמי הבראה על פי חוק.

1.10.1.7. הודעה מוקדמת: כל אחד מהצדדים (אופיר דבש והחברה) יהא רשאי להביא את ההתקשרות לסיומה במתן הודעה מוקדמת בכתב לצד השני 60 יום מראש.

1.10.1.8. ביטוח, פטור ושיפוי: בגין כהונתו כמנכ"ל, יהיה זכאי אופיר דבש לביטוח דירקטורים ונושאי משרה, קבלת כתב פטור ושיפוי והכל בכפוף להוראות תקנון החברה וכפי שמקובל בחברה לגבי שאר נושאי המשרה ובכפוף לקבלת כל האישורים הנדרשים על פי דין.

1.10.1.9. ההתקשרות: תמורת תנאי התגמול המוצעים, יספק אופיר דבש לחברה שירותים כמנכ"ל. השירותים יינתנו על ידי אופיר דבש לחברה ככל שיידרש לצורך המשך ניהולה ופיתוחה של החברה לאחר השלמת הסכם המיזוג והכנסת הפעילות, התווית אסטרטגיה כללית ומתן שירותי מנכ"ל שוטפים. בין היתר, צפוי אופיר דבש לתרום לחברה מניסיונו הרב בתחום בניהול חברות הזנק, התנהלות מול משקיעים וגיוס כוח אדם איכותי.

1.10.2. פרטים אודות התגמול המוצע הנדרשים ע"פ התוספת השישית לתקנות דוחות תקופתיים ומיידים (בש"ח):

סה"כ	תגמולים אחרים			תגמול בעבור שירותים						פרטי מקבל התגמולים				
	אחר	דמי שכירות	ריבית	אחר	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניית**	מענק	שכר (במונחי עלות מעביד)	שיעור החזקה בהון החברה*	היקף משרה	תפקיד	שם
780,000									-	780,000	0%	90%	מנכ"ל	אופיר דבש

1.10.3. הדרך בה נקבעה התמורה:

התמורה נקבעה במו"מ שנערך בין אופיר דבש לבין בי-יו דבש תוך שתנאי ההתקשרות ואופן קביעתם הוצגו לוועדת התגמול ודירקטוריון החברה ואושרו על ידם.

תקנון החברה וכפי שמקובל בחברה לגבי שאר נושאי המשרה ובכפוף לקבלת כל האישורים הנדרשים על פי דין.

1.11.1.9 **ההתקשרות:** תמורת תנאי התגמול המוצעים, תספק אפרת דבש-ריזנפלד לחברה שירותים כסמנכ"לית המחקר והפיתוח של החברה. השירותים יינתנו על ידי אפרת דבש-ריזנפלד לחברה ככל שיידרש לצורך המשך ניהולה ופיתוחה של החברה לאחר השלמת הסכם המיזוג והכנסת הפעילות, התווית אסטרטגיה כללית ומתן שירותים בתחום. בין היתר, צפויה אפרת דבש-ריזנפלד לתרום לחברה מניסיונה בתחום המדע, מחקר ופיתוח וניהול מעבדות בשל עיסוקיה הקודמים.

1.11.2 **פרטים אודות התגמול המוצע הנדרשים ע"פ התוספת השישית לתקנות דוחות תקופתיים ומיידים (בש"ח):**

סה"כ	תגמולים אחרים			תגמול בעבור שירותים						פרטי מקבל התגמולים				
	אחר	דמי שכירות	ריבית	אחר	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תגמול הוני	מענק	שכר (במונחי עלות מעביד)	שיעור החזקה בהון החברה	היקף משרה	תפקיד	שם
564,000									-	564,000	0%	90%	סמנכ"לית חטיבת מחקר ופיתוח	אפרת דבש-ריזנפלד

1.11.3 **הדרך בה נקבעה התמורה:**

התמורה נקבעה במו"מ שנערך בין אפרת דבש-ריזנפלד לבין דבש תוך שתנאי ההתקשרות ואופן קביעתם הוצגו לוועדת התגמול ודירקטוריון החברה ואושרו על ידם.

בדיונים שהתקיימו בישיבות ועדת התגמול ודירקטוריון החברה כאמור לעיל בסעיף 1.1.9.1, נקבע כי התגמול המוצע הינו סביר והוגן בנסיבות העניין בהתחשב בניסיונה וברזומה העשיר של אפרת דבש-ריזנפלד ובתרומתה הצפויה לקידום החברה ופעילות המחקר והפיתוח של החברה. לפיכך, ועדת התגמול והדירקטוריון קבעו כי התגמול המוצע לאפרת דבש-ריזנפלד הינו סביר וראוי ולטובת החברה בנסיבות העניין.

2. **פרטים נדרשים אודות הנושאים העומדים על סדר יומה של האסיפה, לרבות עסקת החלפת המניות שמוצע לאשר, שאר תנאי הסכם המיזוג, בהתאם להוראות תקנות עסקה עם בעל שליטה, תקנות הצעה פרטית, והתוספת השישית לתקנות דוחות תקופתיים ומיידים:**

בתמורה להעברת 100% מהונה המונפק והנפרע של בי-יו דבש (בדילול מלא), תקצה החברה לבעלי המניות של בי-יו דבש את המניות המוצעות ואת הזכויות המוצעות כמפורט בסעיף 1.1.2 שלעיל.

2.1 **שמות הניצעים והיותם צד מעוניין**

2.1.1 הניצעים בדוח זה להם יוקצו ניירות הערך של החברה, לאחר ובכפוף לאישור האסיפה והשלמת עסקת המיזוג, הינם בעלי המניות של בי-יו דבש ("הניצעים"), כפי שהם מפורטים להלן.

2.1.2 כאמור לעיל, בתמורה להעברת כל מניות בי-יו דבש לידי החברה במועד השלמת עסקת המיזוג ובכפוף להשלמת עסקת המיזוג והתקיימות התנאים המתלים, תקצה החברה לניצעים, בהתאם לחלקם היחסי של כל אחד מבעלי המניות של בי-יו דבש בהון המניות המונפק והנפרע של בי-יו דבש במועד השלמת עסקת המיזוג, את המניות המוצעות ואת הזכויות המוצעות על פי הפירוט הבא:

שם הניצע	המניות המוצעות	הזכויות המוצעות
אריק קאופמן (נמנה על מייסדי בי-יו דבש)	333,164	484,166
דוד קאופמן	333,164	484,166

		(נמנה על מייסדי בי-יו דבש)
484,166	333,164	ירון קיזר (נמנה על מייסדי בי-יו דבש)
242,083	166,582	אילן קיזר (נמנה על מייסדי בי-יו דבש)
242,083	166,582	אייל קיזר (נמנה על מייסדי בי-יו דבש)
484,166	333,164	שרון פימה (נמנה על מייסדי בי-יו דבש)
484,166	333,164	אסתר לנקרי רוזנצווייג (נמנה על מייסדי בי-יו דבש)
484,166	333,164	אלנה בירגר (נמנה על מייסדי בי-יו דבש)
484,166	333,164	אהרון קוטלר (נמנה על מייסדי בי-יו דבש)
484,166	333,164	ליאור ידידה (נמנה על מייסדי בי-יו דבש)
874,999	602,103	**עדי צים (נמנה על מייסדי בי-יו דבש)
105,000 104,999	72,251	לארוס בע"מ (נמנה על מייסדי בי-יו דבש)
175,002	120,422	אלי נידם
210,002	144,506	שמעון כהן
70,001	48,169	רני צים בע"מ
45,502	31,311	עמנואל איתן מימון
35,000	24,084	ליעד גרופר
17,498	12,041	יהונתן ליאון
175,002	120,422	יצחק שניידר
38,501	26,493	גיל חיים
35,000	24,084	יאיר סגל
87,498	60,209	זבולון עדירון נכסים (2005) בע"מ
26,251	18,064	ארז יוסף
26,251	18,064	דורון דאום
35,000	24,084	אי.פי.אס ייעוץ והשקעות (2009) בע"מ
43,749	30,105	יניב בנדר ניהול ואחזקות בע"מ
35,000	24,084	מיטל גולדמן
35,000	24,084	יעקב נחמיה רוזנפלד
52,498	36,125	אקסטרה אחזקות ישראל בע"מ
17,498	12,041	פנחס פוזיילוב
17,498	12,041	גד אברהמוף
17,498	12,041	בן ציון פוזיילוב
26,251	18,064	גיל דקל הוכבויים
35,000	24,084	איתי מוסקוביץ
17,498	12,041	אמיר קיזר
17,498	12,041	אלחנן אפשטיין
38,501	26,493	יגאל דני סויסה
35,000	24,084	שמואל לוי
6,702,489	4,612,111	סה"כ
** מר עדי צים הינו בעל השליטה בחברה ומחזיק במניות בשיעור כאמור בטבלה שבסעיף 2.3.1 להלן.		
*** על אף שמדובר בכמות שמהווה מעל ל-35 ניצעים, ישנם ניצעים בטבלה שלעיל הינם משקיעים כשירים שעומדים בתנאי התוספת הראשונה לחוק ניירות ערך ולפיכך אין צורך לכלול אותם במניין 35 הניצעים שניתן לפנות אליהם בהצעה שאינה הצעה לצבור.		

2.1.4. פירוט הסכמים בין בכתב ובין בע"פ בין הניצעים בקשר עם מניות החברה: למיטב ידיעת החברה ובהתאם להצהרות הניצעים שנמסרו לחברה, לא קיים הסכם, בין בכתב ובין בעל פה, בין כ"א מהניצעים לבין מחזיק מניות בחברה או בין הניצעים, כולם או חלקם, בינם לבין עצמם או בינם לבין אחרים, בנוגע לרכישה או למכירה של ניירות ערך של החברה או בנוגע לזכויות ההצבעה בה.

2.1.4. קשרים אישיים / עסקיים בין הניצעים: קיימים בין חלק מהניצעים הנ"ל קשרי משפחה ו/או קשרים

עסקיים אשר בהתאם להצהרת הניצעים והצהרת בי-יו דבש אינם מגיעים לכדי "החזקה במשותף" לאור זאת שכל אחד מהניצעים אינם סמוכים זה על שולחנו של זה, וכי לא קיימים הסכמי הצבעה בין כלל הניצעים, לרבות חלק מהניצעים אשר הצהירו כי קיימים בינם לבין ניצעים אחרים קשרים עסקיים, כמפורט:

- 2.1.4.1. מר עדי צים הינו אחיו של מר רני צים.
- 2.1.4.2. מר דוד קאופמן הינו אביו של מר אריק קאופמן.
- 2.1.4.3. מר אילן קיזר הינו אביו של מר ירון קיזר.
- 2.1.4.4. מר אייל קיזר הינו אחיו של מר ירון קיזר.
- 2.1.4.5. מר אמיר קיזר הינו אחיו של מר ירון קיזר.
- 2.1.4.6. מר אהרון קוטלר הינו אביה של הגב' אלנה בירגר.
- 2.1.4.7. הגב' אסתר לנקרי רוזנצווייג הינה אימו של מר שרון פימה.
- 2.1.4.8. הגב' אלנה בירגר ומר ליאור ידידיה עובדים בחברה בה שרון פימה משמש כמנכ"ל. מר שרון פימה אינו משמש כמנהלם הישיר.
- 2.1.4.9. מר אריק קאופמן ומר ירון קיזר מהווים שניים מן השותפים במשרד עורכי דין (מתוך ארבעה שותפים).
- 2.1.4.10. מר אריק קאופמן, מר ירון קיזר ומר שרון פימה מהווים חלק ממייסדי חברה הזנק בתחום המזון.
- 2.1.4.11. מר אריק קאופמן ומר ירון קיזר משמשים כיועצים חיצוניים בחברה בה שרון פימה משמש כמנכ"ל.
- 2.1.4.12. משרד עורכי הדין בו שותפים אריק קאופמן וירון קיזר משמש כיועץ משפטי חיצוני בחברה בה מר אלי נידם הינו בעל השליטה.
- 2.1.4.13. משרד עורכי הדין בו שותפים אריק קאופמן וירון קיזר משמש כיועץ משפטי חיצוני של החברה.
- 2.1.4.14. ביום 16/01/2020 ניתנה לחברה חוות דעת הוגנות לעניין שווי הוגן על ידי אי.פי.אס ייעוץ והשקעות (2009) בע"מ.
- 2.1.4.15. יניב בנדר ניהול אחזקות בע"מ הינו בעל עניין בחברה בשליטתו של מר רני צים ושותף שלו בשתי חברות פרטיות.
- 2.1.4.16. מר ירון קיזר מחזיק ב-45% מהון המניות של חברת לארוס בע"מ.
- 2.1.4.17. מר אריק קאופמן מחזיק ב-45% מהון המניות של חברת לארוס בע"מ.
- 2.1.4.18. גב' מיטל גולדמן מחזיקה ב-10% מהון המניות של חברת לארוס בע"מ, וכן הינה נכדתו של מר פנחס פוזילוב.
- 2.1.4.19. דורון דאום עובד כמנכ"ל בחברה בבעלות בן ציון ופנחס פוזילוב.
- 2.1.4.20. מר בן ציון פוזילוב הינו אחיו של מר פנחס פוזילוב.
- 2.1.4.21. מר אלי נידם הינו מנכ"ל א.נ. שוהם ביזנס ואיתן מימון הינו יו"ר דירקטוריון שוהם ביזנס.
- 2.1.4.22. יצחק שניידר הינו אביו של שלמה שניידר.
- 2.1.4.23. מר גיל דקל הוכבוס הינו מנכ"ל ודירקטור בחברת אס אר אקורד בע"מ, חברה בשליטתו של מר עדי

- 2.2.2. תנאי המניות המוצעות והמניות שתנבענה כתוצאה מהמרה של הזכויות המוצעות
- 2.2.2.1. המניות המוצעות, כמו גם המניות שתנבענה מהמרה של הזכויות המוצעות הינן מניות רגילות של החברה ללא ערך נקוב כל אחת, שתהיינה שוות בזכויותיהן, מכל הבחינות, למניות הרגילות הקיימות בהון החברה במועד פרסום דוח זה, ובכלל כך, בין היתר, את הזכות להשתתף ולהצביע באסיפות הכלליות של החברה, בין אם אסיפות רגילות ובין אם אסיפות מיוחדות, את הזכות להשתתף בחלוקת דיבידנדים, מניות הטבה וכן זכויות בחלוקת עודפי נכסי החברה בעת פירוקה, והכל כמפורט בתקנון ההתאגדות של החברה.
- 2.2.2.2. המניות המוצעות והזכויות המוצעות תוקצנה כשהן נקיות וחופשיות מכל חוב, משכון, שעבוד, עיקול, זכות עיכובון, היטל, תביעה, אופציה, זכות קדימה או זכויות של או לטובת צד שלישי, מכל סוג שהוא למעט המגבלות המפורטות בסעיף 2.11 בדוח זה להלן בנוגע לחסימה.
- 2.2.2.3. המניות המוצעות והזכויות המוצעות תוקצנה לניצעים במועד השלמת עסקת המיזוג כנגד העברת מניות בי-יו דבש הנרכשות לידי החברה, וכן בכפוף לקבלת אישור הבורסה כנדרש על פי דין, ובכלל זה קבלת אישור רישומן למסחר של המניות המוקצות.
- 2.2.2.4. המניות המוצעות והמניות שינבעו מהמרת הזכויות המוצעות תירשמנה לאחר הקצאתן על שם החברה חברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ ("החברה לרישומים").
- 2.2.3. תנאי הזכויות למניה (לא רשומות) סדרה א':
- 2.2.3.1. במסגרת הצעה פרטית זו, מבקשת החברה את אישור האסיפה הכללית להקצות לבעלי מניות בי-יו דבש, לאחר השלמת עסקת המיזוג, 6,702,489 זכויות למניה, אשר תומרנה, בהתאם לעמידה בי-יו דבש ו/או החברה באבני הדרך המפורטים בסעיף 1.1.7 שלעיל, ל- 6,702,489 מניות רגילות של החברה ללא ערך נקוב.
- 2.2.3.2. **מחיר ואופן ההמרה.** בעבור הזכויות המוצעות לא נדרשת תוספת מימוש.
- 2.2.3.3. **תקופת הזכויות המוצעות ותנאי המרתן.** הזכויות המוצעות תוקצנה לניצעים עם השלמת עסקת המיזוג ותנאי המרתן למניות רגילות של החברה יהיו עם עמידת החברה ו/או בי-יו דבש באבני הדרך המפורטים בסעיף 1.1.7 שלעיל, וזאת לתקופה של חמש (5) שנים ממועד הקצאתן בפועל ("המועד האחרון להשגת אבני הדרך").
- כאמור לעיל, הזכויות המוצעות מהוות חלק מן התמורה לבעלי מניות בי-יו דבש בעבור העברת מניותיהם לחברה, והן תומרנה, בכפוף לעמידה באבני הדרך, ללא כל תמורה נוספת.
- 2.2.3.4. כל הזכויות המוצעות שלא הומרו למניות רגילות של החברה בחלוף המועד האחרון להשגת אבני הדרך תפקענה ולא תקנינה זכויות למי ממחזיקה. מניות שתנבענה מהמרת הזכויות המוצעות למניות רגילות של החברה ירשמו על שם החברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ.
- 2.2.3.5. **עבירות הזכויות המוצעות.** הזכויות למניה אינן רשומות למסחר, אך ניתנות להעברה.
- 2.2.3.6. בהתאם להנחיות הבורסה בשל המעבר לסליקה ביום T+1 במניות ובניירות ערך המירים לא רשומים, לא תבוצע המרה של הזכויות למניה ביום הקובע לחלוקת מניות הטבה, להצעה בדרך של זכויות, לחלוקת דיבידנד, לאיחוד הון, לפיצול הון או להפחתת הון (כל אחד מהנ"ל יקרא "אירוע חברה"). בנוסף, אם חל יום האקס של אירוע חברה לפני היום הקובע של אירוע חברה, לא תבוצע המרה ביום האקס האמור.

הזכויות המוצעות יהיו כפופות להתאמות המפורטות להלן באופן שבו עם קרות האירועים המתוארים להלן בתקופה שבין המועד שיוקצו לבין מועד המרתן, יערכו התאמות בזכויות הניצעים כמפורט:

שינויים טכניים בהון החברה: אם כמות המניות בחברה תשתנה כתוצאה מפעולות של פיצול מניות או איחוד מניות, מספר המניות שינבעו מהמרת הזכויות המוצעות יותאם באופן יחסי. למעט במקרים בהם נקבע אחרת במפורש, הקצאה של מניות מכל סוג לא תגרום להתאמת מספר המניות שינבעו מההמרה ו/או ליצירת מחיר כלשהו להמרה.

מניות הטבה: במקרה של חלוקת מניות הטבה, מספר המניות להן יהיה זכאי מחזיק הזכויות המוצעות כתוצאה מהמרה של הזכויות המוצעות, יגדל או יקטן באופן יחסי במספר המניות מאותו סוג שניצע היה זכאי להן כמניות הטבה אילו הבשילו הזכויות המוצעות המוחזקות על ידו.

דיבידנדים: במקרה של חלוקת דיבידנד במזומן, או בעין, על-ידי החברה לכל בעלי מניותיה (לרבות חלוקה באישור בית משפט בהתאם לסעיף 303 לחוק החברות, או כל סעיף אחר שיחול לעניין זה) והתאריך הקובע את הזכות לקבלת דיבידנד זה ("התאריך הקובע") יחול לאחר מועד הקצאת הזכויות המוצעות, אך לפני מועד ההמרה שלהם, הזכויות המוצעות לא תהיינה זכאיות להשתתף בחלוקת הדיבידנד שתבצע החברה.

הנפקת זכויות: ככל שתוצענה לבעלי מניות החברה, בדרך של זכויות, זכויות לרכישת ניירות ערך כלשהם של החברה, תהיינה זכאיות הזכויות המוצעות להשתתף בהנפקת זכויות שתבצע החברה, כאילו הבשילו הזכויות המוצעות למניות רגילות של החברה עובר להנפקת הזכויות המוצעות.

ההתאמות הנ"ל יחולו על הזכויות המוצעות, החל ממועד הקצאתן, ללא קשר לאבני הדרך ותנאי ההמרה.

הזכויות למניה יוקצו לניצעים לאחר קבלת כל האישורים הנדרשים על פי דין להקצאה ובכלל זה קבלת אישור האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה ואישור הבורסה לרישום למסחר של המניות שינבעו מהמרה של הזכויות המוצעות.

2.2.4. השווי ההוגן של הזכויות המוצעות, בציון אופן ונוסחת חישוב השווי הכלכלי וההנחות ששימשו בסיס לחישוב

לאור העובדה שהזכויות המוצעות תומרנה למניות רגילות של החברה בכפוף לעמידה באבני דרך ללא תוספת מימוש ו/או מחיר המרה, השווי ההוגן של כל זכות הנו זהה לשער הנעילה של מניית החברה בבורסה, 10.40 ₪, ב-28 בפברואר 2021, יום המסחר שקדם ליום החלטת הדירקטוריון שאישרה את ההסכם (כפי שאושרה ביום 16 במרץ 2021).

היות ולזכויות המוצעות אין תוספת מימוש ו/או מחיר המרה, מחירם האפקטיבי הינו מחיר שער הנעילה המתואם של מניית החברה בבורסה כאמור לעיל, ושווים הכלכלי הוא בהתאם לכך.

לצורך אומדן זכויות אלה בחנה הנהלת בי-יו דבש את הסבירות בהתממשות כל אחת מאבני הדרך (כמתואר לעיל):

א. הסבירות שאבן הדרך הראשונה תצלח נאמדה בטווח שבין 70-90% (ממוצע 80%). סבירות זו נאמדה ביחס להתקדמות המדעית של בי-יו דבש בתחום הפעילות נכון ליום 29/04/2021, ביחס לסגל העובדים והיועצים הבכירים שבי-יו דבש מעסיקה על מנת להגיע לאבן הדרך,

ביחס למחקרים שנערכו על ידי הנהלת בי-יו דבש וביחס לעובדה שאבן הדרך הושגה על ידי מדענים שונים בתחומי פעילות שאינן קשורים לתחום הדבש המתורבת. כלומר, תהליכים מסוימים לביטוי אנזימים המעורבים בתהליכים ביולוגיים ו/או כימיים שונים כבר צלחו בעבר, אך טרם בוצעה המרה של התהליך בתחום הדבש המתורבת. כלומר לעיל, בי-יו דבש צופה כי אבן הדרך הראשונה תצלח בטווח שלעיל ככל ותהליכי המחקר והפיתוח של החברה בתחום יבשילו לכדי ביטוי אותם האנזימים כאמור לעיל.

ב. הסבירות שאבן הדרך השנייה תצלח נאמדה בטווח שבין 60-80% (ממוצע 70%). היות ואבן הדרך השנייה תלויה בהשלמת אבן הדרך הראשונה, הסבירות המשוקלת הינה 56% (המכפלה של הממוצעים, קרי 70%*80%). היות והתהליך המדעי הכרוך בהצלחת אבן הדרך השנייה תלוי גם באבן הדרך הראשונה, אזי שגם בתחום זה, על פי בחינת הנהלת בי-יו דבש, לאחר שאבן הדרך הראשונה תצלח ולאור העובדה שפעילות אנזימתית מוצלחת הינה ברת השגה, לאור הצלחות אחרות בתחום המדע, בי-יו דבש צופה שאילו תושלם אבן הדרך הראשונה, הסבירות להשגת אבן הדרך השנייה גם היא גבוהה באופן יחסי, וזאת היות ופעילות אנזימתית מוצלחת הושגה בעבר בתחומים אחרים במדע ולצרכים אחרים. המעבר, במקרה של בי-יו דבש, להוכיח התכנות לפירוק סוכרים על ידי פעילות אנזימתית מוצלחת, מה שלדיעת בי-יו דבש טרם הוכח, הוא שמהווה את הקושי ולשם כך בי-יו דבש מעסיקה יועצים ועובדים בכירים במעבדותיה.

ג. בנוסף, בעת רישום החברה ו/או בי-יו דבש למסחר בבורסה זרה, כל הזכויות המוצעות תומרנה למניות רגילות של החברה. נכון למועד זה, הסבירות שאבן דרך זו תצלח נאמדה בשיעור של כ-10%.

לפיכך, הסבירות להצלחת אבן הדרך הראשונה נאמדת ב-72% (80%*90%) ובאבן הדרך השנייה 50.4% (56%*90%).

ד. להלן טבלה המציגה את השווי ההוגן של כל אחת מאבני הדרך:

סה"כ שווי	כמות זכויות	שווי זכות	סה"כ שווי
באש"ח	מניות	אחת	באש"ח
25,094	3,351,245	10.4	25,094
17,566	3,351,245	10.4	17,566
6,971	6,702,489	10.4	6,971
49,631			סה"כ

לפיכך, השווי ההוגן של כל הזכויות המוצעות הנו כ- 49,631 אלפי ₪. במקרה בו הסבירות הנה 100% בגין מלוא אבני הדרך, השווי ההוגן הנו כ- 69,706 אלפי ₪. החישוב שלעיל מבוסס על שער הנעילה של המניה ביום 28 בפברואר 2021 (10.40 ₪).

השווי הכלכלי של המניות המוצעות הינו מכפלת כמות המניות המוצעות (4,612,111) בשער הנעילה של המניה ביום 28 בפברואר 2021 (10.40 ₪) הינו כ- 47,965 אלפי ₪.

סה"כ השווי הכלכלי של הזכויות המוצעות ושל המניות המוצעות הינו כ- 97,596 אלפי ₪.

הפער שבין שווי בי-יו דבש, קרי 38 מיליון ₪, לבין השווי הכלכלי של המניות המוצעות כאמור לעיל עשוי לנבוע דממס' סיבות אשר מפורטות להלן בסעיף 2.14.6. שיעור ההיוון שנלקח בחשבון לצורך

החישוב שלעיל הינו מקדם ההיוון שנקבע על ידי הבורסה לניירות ערך ב-1 באפריל 2021 והינו 20%.

2.3 החזקות הניצעים, בעלי העניין והציבור בניירות הערך של החברה:

2.3.1 לפני ולאחר ביצוע ההקצאה לבעלי מניות בי-יו דבש לפי דוח זה:

שם המחזיק	מניות	ני"ע המינים	שיעור בהון ובהצבעה (ללא דילול) (מלא)	מניות	ני"ע המינים	שיעור בהון ובהצבעה (ללא דילול) (מלא)	שיעור בהון ובהצבעה (בדילול) (מלא)
* עדי צים	2,172,525	-	57.57%	2,774,628	-	64.65%	24.19%
** אס. אר. אקורד בע"מ	82,250	-	2.18%	82,250	-	2.18%	0.55%
*** ברק צברי	235,706	-	6.25%	235,706	-	6.25%	1.56%
רדומות	12	-	0.00%	12	-	0.00%	0.00%
**** אריק קאופמן	0	-	0	333,164	-	0	5.42%
***** סה"כ ציבור	1,231,052	-	32.62%	1,231,052	-	23.83%	8.16%
***** שאר בעלי מניות בי-יו דבש	-	-	--	3,676,844	-	-	59.78%
סה"כ	3,773,545	-	100%	8,385,656	-	100%	100%

* מר עדי צים מחזיק גם בהחזקה צולבת במניות בי-יו דבש, באמצעותו ובאמצעות חברת עדי צים אחזקות בע"מ. חברה בשליטתו של מר עדי צים.

*** מר ברק צברי הינו מנכ"ל החברה ויו"ר דירקטוריון ובעל עניין מכוח תפקידו. הוא אינו צפוי להישאר בעל עניין מכוח היותו נושא משרה או מכוח החזקות בחברה לאחר השלמת עסקה היות ולא ימשיך לכהן כדירקטור על פי תנאי הסכם המיזוג. מחזיק במניות החברה במישרין ובאמצעות חברת ברק רויאל יזום השקעות ייעוץ ונדל"ן בע"מ.

***** שיעור החזקות הציבור לאחר השלמת עסקת המיזוג הינו 10.07%.
 ***** מר גיל דקל הוכבוס, מר אלי נידם, מר שמעון כהן ומר פנחס פוזילוב מחזיקים בהחזקה צולבת במניות של החברה כאמור מטה, בנוסף להחזקתם במניות בי-יו דבש.

2.3.2 פירוט עבור בעלי מניות בי-יו דבש לפני ולאחר ביצוע ההקצאה לפי דוח זה:

שם המחזיק	מניות	ני"ע המינים	שיעור בהון ובהצבעה (ללא דילול) (מלא)	מניות	ני"ע המינים	שיעור בהון ובהצבעה (ללא דילול) (מלא)	שיעור בהון ובהצבעה (בדילול) (מלא)
עדי צים	2,172,525	-	57.57%	2,774,628	-	64.65%	24.19%
אריק קאופמן	-	-	-	333,164	-	-	5.42%
דוד קאופמן	-	-	-	333,164	-	-	5.42%
ירון קיזר	-	-	-	333,164	-	-	5.42%
אילן קיזר	-	-	-	166,582	-	-	2.71%
אייל קיזר	-	-	-	166,582	-	-	2.71%
שרון פימה	-	-	-	333,164	-	-	5.42%
אסתר לנקרי רוזנצווייג	-	-	-	333,164	-	-	5.42%
אלנה בירגר	-	-	-	333,164	-	-	5.42%
אהרון קוטלר	-	-	-	333,164	-	-	5.42%
ליאור ידידיה	-	-	-	333,164	-	-	5.42%
לארוס בע"מ	-	-	-	72,251	-	-	1.17%

<https://mayafiles.tase.co.il/reports/1362001-1363000/E1362225.pdf>²

1.99%	1.50%	175,002	125,422	0.13%	0.13%	-	5,000	אלי נידם
2.46%	1.93%	210,002	161,780	0.46%	0.46%	-	17,274	שמעון כהן
0.78%	0.57%	70,001	48,169	-	-	-	-	רני צים בע"מ
0.51%	0.37%	45,502	31,311	-	-	-	-	עמנואל איתן מימון
0.39%	0.29%	35,000	24,084	-	-	-	-	ליעד גרופר
0.20%	0.14%	17,498	12,041	-	-	-	-	יהונתן ליאון
1.96%	1.44%	175,002	120,422	-	-	-	-	יצחק שנידר
0.43%	0.32%	38,501	26,493	-	-	-	-	גיל חיים
0.39%	0.29%	35,000	24,084	-	-	-	-	יאיר סגל
0.98%	0.72%	87,498	60,209	-	-	-	-	זבולון עדין נכסים (2005) בע"מ
0.29%	0.22%	26,251	18,064	-	-	-	-	ארז יוסף
0.29%	0.22%	26,251	18,064	-	-	-	-	דורון דאום
0.39%	0.29%	35,000	24,084	-	-	-	-	אי.פי.אס ייעוץ והשקעות (2009) בע"מ
0.49%	0.36%	43,749	30,105	-	-	-	-	יניב בנדר ניהול ואחזקות בע"מ
0.39%	0.29%	35,000	24,084	-	-	-	-	מיטל גולדמן
0.39%	0.29%	35,000	24,084	-	-	-	-	יעקב נחמיה רוזנפלד
0.59%	0.43%	52,498	36,125	-	-	-	-	אקסטרה אחזקות ישראל בע"מ
0.20%	0.15%	17,498	12,485	0.01%	0.01%	-	444	פנחס פוזיילוב
0.20%	0.14%	17,498	12,041	-	-	-	-	גד אברהמון
0.20%	0.14%	17,498	12,041	-	-	-	-	בן ציון פוזיילוב
0.67%	0.89%	26,251	75,025	1.51%	1.51%	-	56,961	גיל דקל הוכבים
0.39%	0.29%	35,000	24,084	-	-	-	-	איתי מוסקוביץ
0.20%	0.14%	17,498	12,041	-	-	-	-	אמיר קיזר
0.20%	0.14%	17,498	12,041	-	-	-	-	אלחנן אפשטיין
0.43%	0.32%	38,501	26,493	-	-	-	-	יגאל דני סויסה
0.39%	0.29%	35,000	24,084	-	-	-	-	שמואל לוי

בעל השליטה שיש לו עניין אישי בעסקה; פירוט הזכויות המקנות לו שליטה בחברה, לרבות החזקותיו בזכויות ההצבעה ובהון המונפק והנפרע של החברה והסכמי הצבעה הנוגעים לזכויות הצבעה כאמור שהוא צד להם:

2.4

נכון למועד דוח זה, בעל השליטה בחברה הינו מר עדי צים, אשר מחזיק ב- 59.75% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, הן במישרין, הן באמצעות חברת עדי צים אחזקות בע"מ והן באמצעות אס.אר. אקורד בע"מ, חברה בשליטתו.

יובהר, כי היות ועל בעלי מניות בי-יו דבש נמנה מר עדי צים, בעל השליטה בחברה, למען הזהירות ולאור היקף ההצעה הפרטית שלהלן, הובאה ההצעה הפרטית גם לאישור ועדת הביקורת של החברה, וזאת בטרם נידונה ההצעה בדירקטוריון החברה. כמו כן, דוח זה מפרט גם סעיפים הכלולים בתקנות בעלי שליטה וההצעה מובאת לאישור אסיפת בעלי המניות של החברה ברוב מיוחד.

- אין לבעל השליטה הסכמי הצבעה הנוגעים לזכויות הצבעה שהוא צד להם.
- 2.5 **פירוט עסקאות מסוגה של העסקה או עסקאות דומות לה, בין החברה לבין בעלי השליטה או שלבעל השליטה היה בהן ענין אישי, שנחתמו בתוך השנתיים שקדמו לתאריך אישור העסקה על ידי הדירקטוריון או שהן עדיין בתוקף במועד אישור הדירקטוריון כאמור**
- נכון למועד דוח זה אין עסקאות מיזוג דומות שביצעה החברה בשנתיים האחרונות או שהינן בתוקף.
- 2.6 **שמו של כל בעל מניה מהותי או נושא משרה בחברה שיש לו, למיטב ידיעת החברה, ענין אישי בתמורה, ומהות עניינו האישי**
- 2.6.1 למועד הדוח, על בסיס המידע שיש ברשותה של החברה, אין בעל מניה מהותי או נושא משרה בחברה שיש לו עניין אישי באישור עסקת המיזוג בתמורה לעסקת המיזוג, למעט מר אריק קאופמן ומר ברק צברי כאמור להלן.
- 2.6.2 למר עדי צים, למר גיל דקל הוכבויס, למר אלי נידם, מר שמעון כהן ומר פנחס פוזילוב יש עניין אישי באישור עסקת המיזוג מכוח החזקה צולבת במניות בי-יו דבש. כמו כן, כאמור לעיל, לאור מכירת מניותיו של מר עדי צים לצד שלישי עם מנגנון לגידור הרווח וההפסד, גם אותו צד שלישי הינו בעל עניין אישי באישור עסקת המיזוג. עם זאת, היות והמניות עברו לחזקת אותו צד שלישי בחלוף המועד הקובע, לא יכול הצד שלישי להצביע באסיפה זו. יובהר כי החברה תראה בכל ניצע שמחזיק בהחזקה צולבת במניות בי-יו דבש ובמניות החברה כבעל עניין אישי באישור עסקת המיזוג, אף אם יובא לידיעתה בשלב מאוחר יותר על מידע כאמור. למר ברק צברי יש עניין אישי באישור עסקת המיזוג מכוח היותו יו"ר דירקטוריון בחברה בשליטתו של מר עדי צים, שמחזיק במניות החברה המתמזגת, בי-יו דבש.
- 2.6.3 מעבר לאמור לעיל, החברה רואה בכל חברי הדירקטוריון ונושאי המשרה המכהנים בחברה בעלי עניין אישי בכל הקשור להחלטה לאשר את מדיניות התגמול המוצעת של החברה, לאשר הענקת כתבי פטור ושיפוי, לאשר את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה והתקשרות החברה בפוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה מסוג Run Off, וזאת מכיוון שהם יחולו על כל נושאי המשרה בחברה.
- 2.6.4 יובהר כי כמפורט בסעיף 2.1.4 לדוח זה לעיל קיימים בין חלק מהניצעים הנ"ל קשרי משפחה אשר בהתאם להצהרת הניצעים אינם מגיעים לכדי "החזקה במשותף" לאור זאת שכל אחד מהניצעים אינם סמוכים זה על שולחנו של זה, וכי לא קיימים הסכמי הצבעה בין כלל הניצעים, לרבות חלק מהניצעים אשר הצהירו כי קיימים בינם לבין ניצעים אחרים קשרים עסקיים.
- 2.7 **מחיר ניירות הערך המוצעים בששת החודשים שקדמו למועד פרסום דוח ההצעה, במועד פרסום דוח ההצעה ובסמוך לפני החלטת דירקטוריון החברה על ההצעות מושא דוח זה**
- 2.7.1 הזכויות המוצעות אינן רשומות למסחר ומשכך אין מחיר מצוטט של הזכויות למניה המוצעים. השווי הכלכלי התיאורטי של הזכויות למניה פורט בסעיף 2.2.4 לעיל.
- 2.7.2 מחירה הממוצע של מניית החברה בששת החודשים אשר קדמו למועד פרסום דוח זה הינו כ- 9.05 ₪ למניה.
- 2.7.3 מחיר המניה בסמוך לפני החלטת הדירקטוריון לאשר את ההצעה הפרטית, ביום 28 בפברואר 2021, (יום המסחר שקדם להחלטת הדירקטוריון ב-1 במרץ 2021, שאושררה ביום 16 במרץ 2021), עמד על סך של כ- 10.40 ₪ למניה.

- 2.7.4. מחיר המניה בסמוך לפני מועד פרסום דוח זה (ביום 16 במרץ 2021), עמד על סך של כ- 10.35 ₪.
- 2.7.5. לאור העובדה שהזכויות המוצעות תומרנה למניות של החברה בכפוף לעמידה באבני דרך ללא תוספת מחיר המרה/מימוש כלשהו, שווים חושב בהתאם לשער הנעילה המתואם של מניית החברה בבורסה, קרי 10.40 ₪, ביום המסחר שקדם ליום החלטת הדירקטוריון שאישרה את ההסכם כאמור לעיל.
- 2.8. **פירוט תוכניות ההשקעה ויתר היעדים אשר להשגתם נועדה תמורת ניירות הערך**
- להמשיך בפיתוח פעילותה של חברת בי-יו דבש שתהווה את פעילותה העיקרית של החברה לאחר ובכפוף להשלמת עסקת המיזוג.
- 2.9. **אישורים ותנאים מתלים הנדרשים להתקשרות החברה בעסקת המיזוג ובכל החלטות הנלוות לה המובאות לאישור האסיפה במסגרת חלק א' של דוח האסיפה**
- התקשרות החברה בעסקת המיזוג והקצאת ניירות הערך מותנית בהשלמת עסקת המיזוג על פי תנאיה, ובכלל זה התקיימות כל התנאים המתלים שנקבעו בהסכם המיזוג, כמפורט בסעיף 1.1.9 בדוח זה, וכן בקבלת כל האישורים המפורטים להלן:
- 2.9.1. **אישור דירקטוריון החברה וועדותיו: אישור דירקטוריון החברה וועדותיו לעסקת המיזוג וכל החלטות הנלוות כאמור בדוח זימון אסיפה זה התקבלו כאמור לעיל בסעיף 1.1.9.1.**
- 2.9.1.1. שמות הדירקטורים שהשתתפו בישיבת ועדת התגמול שהתקיימה כאמור לעיל בסעיף 1.1.9.1, בה נדונה ואושרה מדינות התגמול החדשה, הם: רונן שחר, מורן גונן וסרגני יהושע. אישור מדיניות התגמול החדשה התקבל פה אחד.
- 2.9.1.2. שמות הדירקטורים שהשתתפו בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה כאמור לעיל בסעיף 1.1.9.1, בה נדונה ואושרה מדינות התגמול החדשה, הם: ברק צברי, מורן גונן, רונן שחר, חגי ישראלוביץ, יפעת דור וסרגני יהושע. אישור מדיניות התגמול החדשה התקבל פה אחד.
- 2.9.2. **אישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה: אישור טרם התקבל ולשם קבלתו מזומנת אסיפה נשוא דוח זה.**
- 2.9.3. **אישור הבורסה לרישום למסחר של המניות המוצעות והמניות שתנבענה מהמרה של הזכויות המוצעות: אישור טרם התקבל.**
- 2.10. **הסכמים שהניצעים צד להם בנוגע להחזקות במניות החברה**
- למיטב ידיעת החברה למועד הדוח, לאחר בדיקה מול הניצעים, לא קיימים הסכמים, בין בכתב ובין בעל פה, בנוגע לרכישה או למכירה של ניירות ערך של החברה או בנוגע לזכויות ההצבעה בה, בין הניצעים לבין מחזיקי מניות בחברה או בין הניצעים, כולם או חלקם, לבין עצמם ו/או בינם לבין אחרים.
- 2.11. **פירוט מניעה או הגבלה בביצוע פעולות בניירות הערך המוצעים שתחול על הניצעים, למיטב ידיעת החברה**
- 2.11.1. **חסימה על פי חוק ניירות ערך ותקנות מכוחו**
- על פי חוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ותקנות ניירות ערך (פרטים לעניין סעיפים 15א' עד 15ג' לחוק), תש"ס-2000, יחולו המגבלות המפורטות להלן על מכירה תוך כדי המסחר בבורסה של המניות ההמוצעות ועל המניות שתתקבלנה מהמרת הזכויות המוצעות במסגרת דוח זה לניצעים (להלן בסעיף

זה יחדיו: "המניות":

א. הניצעים לא יהיו רשאים להציע את המניות למכירה בבורסה, למעט על פי תשקיף, במשך שישה חודשים לאחר שיוקצו לניצעים המניות המוצעות והזכויות למניה (לא רשומות) המוצעות ("תקופת החסימה").

ב. במשך שישה רבעונים עוקבים המתחילים מיד לאחר תקופת החסימה, מי מהניצעים לא יהיה רשאי להציע את המניות למכירה בבורסה, אלא על פי תשקיף, למעט בתנאים המצטברים כדלקמן:

i. באופן שכמות המניות שיוצעו על ידי המציע בכל יום מסחר בורסה לא תעלה על הממוצע היומי של מחזור המסחר במניות החברה בתקופת שמונה השבועות שקדמו ליום הצעת המניות כאמור.

ii. השיעור הממוצע על ידי המציע מתוך ההון המונפק והנפרע של החברה, ביום הצעת המניות, אינו עולה על אחוז אחד מכמות מניות החברה שבמחזור, במהלך כל רבעון.

iii. "רבעון" לעניין סעיף ii לעיל משמעו תקופה של שלושה חודשים; ראשיתו של הרבעון הראשון בתום תקופת החסימה. "המציע" לעניין סעיף ii משמעו - כל אחד מהניצעים וכל מי שירכוש מהניצעים מניות שיוקצו להם על פי דוח זה.

iv. האמור לעיל יחול גם על ניירות ערך שנרכשו מן המציע במהלך תקופת החסימה או בתקופה המפורטת בסעיף זה שלא על פי תשקיף ושלא במהלך המסחר בבורסה.

2.11.2. בהתאם להסכם המיזוג על החברה להגיש בקשת רולינג לרשות המיסים בהתאם לסעיף 103כ לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], ביחס לקבלת פטור ממס לניצעים ("הרולינג"). לכן, בנוסף ובנפרד מהוראות החסימה על פי חוק ניירות ערך כמפורט לעיל, על המניות המוצעות והזכויות המוצעות במסגרת עסקת המיזוג, כולן או חלקן, עשויות לחול הוראות חסימה ומגבלות מכוח הרולינג. הניצעים מסכימים לקבל עצמם חסימה כאמור לכל התקופה שתיקבע במסגרת הרולינג, בכפוף לאישורם והסכמתם לנוסח רולינג המס הסופי ("תקופת החסימה לפי הרולינג").

למען הסר ספק, יובהר כי היקף המגבלות והוראות החסימה שיחולו על ניירות הערך כאמור מכוח הרולינג תהיינה אך ורק בהתאם להחלטת רשויות המס כפי שייקבע במסגרת הרולינג. למועד דוח זה טרם התקבלה החלטות רשויות המס.

2.12. מועד הקצאת ניירות ערך

הקצאת המניות המוצעות והזכויות המוצעות מכוח דוח זה הינה בכפוף להשלמת עסקת המיזוג על פי תנאיה כאמור ובכלל זה קבלת האישורים המפורטים בסעיף 2.9 לעיל.

2.13. פירוט התמורה והדרך בה נקבעה

2.13.1. בתמורה למניות המוצעות ולזכויות המוצעות יועברו לחברה מלוא (100%) מהון המניות המונפק והנפרע של חברת בי-יו דבש בדילול מלא, וכן מלוא הזכויות (100%) בפעילות כפי שמתוארת במתאר הפעילות המצורף **כנספח א'** לדוח זה, וזו תהפוך להיות חברה בת בשליטתה המלאה של החברה.

2.13.2. דירקטוריון החברה החליט, מבלי להזדקק להערכת שווי של מעריך שווי חיצוני ובהתבסס על השקעה שבוצעה בבי-יו דבש במהלך חודש ינואר 2021, כי בהתבסס על גודל ההשקעה (קרי 8.3 מיליון ₪

בתמורה ל-21.67% ממניות בי-יו דבש לאחר ההשקעה³, הסכמי ההשקעה עצמם ותיאור פעילות בי-יו דבש שהועבר לרשותם - שוויה של בי-יו דבש הינו לפחות 38 מיליון ₪. שווי זה הינו שווי הוגן לפי תנאי חשבונאות מקובלים.

2.13.3. בישיבת דירקטוריון החברה כאמור לעיל בסעיף 1.1.9.1, סקר מנכ"ל בי-יו דבש, שהוזמן על ידי דירקטוריון החברה להשתתף בדיון, את פרטי העסקה והציג נתונים בדבר מצבה של בי-יו דבש ונכסיה וכן ההתקדמות הטכנולוגית של החברה, כשלאחר מכן אישר דירקטוריון החברה את ההתקשרות בעסקת המיזוג לפי הסכם המיזוג.

2.13.4. מספר המניות המוצעות והזכויות המוצעות נקבע במשא ומתן בין הצדדים לעסקת המיזוג. בין היתר, התקיימו פגישות וישיבות עם נציגי בי-יו דבש, ביניהם מנכ"ל בי-יו דבש, בוצעה בדיקת נאותות משפטית על ידי שני הצדדים, במסגרתה הוצגו לחברה חומרים ומסמכים המתארים את פעילות בי-יו דבש ואת תחום פעילותה, כמו גם מצגות שערכה הנהלת בי-יו דבש.

2.13.5. בהתאם להערכת הדירקטוריון את שווי הפעילות כאמור לעיל, וכן בהתחשב בשער נעילת המניות החברה ומצבה באותו מועד, אישרו וועדת הביקורת והדירקטוריון את הקצאת ניירות הערך של החברה בתמורה לבעלי ניירות ערך בי-יו דבש בגין כל הון המניות של בי-יו דבש, אשר בחלקה מבוססת על ביצועים עתידיים (אבני דרך).

2.13.6. התוצאה המתקבלת מחלוקת סכום שוויה של בי-יו דבש לפי עסקה בפועל (קרי, 38 מיליון ש"ח) בסך הכמות המקסימלית של המניות המוצעות בתוספת המניות שתנבענה מהמרה של הזכויות המוצעות, קרי 11,314,600, משקפת שווי של כ- 3.358 ₪ לכל אחת מן המניות המוצעות ולכל אחת מן המניות שתנבענה מהמרה של הזכויות המוצעות למניות רגילות של החברה.

2.13.7. סכומי הפרמיה המרביים של פוליסות הביטוח כמפורט בסעיפים 1.7 ו-1.8 לדוח זה, נקבעו לאחר בדיקה עם יועצי הביטוח של החברה. סכומים אלו, הינם סכומים סבירים ההולמים את סכומי הפרמיה המקובלים בשוק, בפוליסות ביטוח מסוג אלו.

2.14. תמצית נימוקי ועדת הביקורת, ועדת התגמול והדירקטוריון לאישור עסקת המיזוג וכל החלטות הנלוות אשר על סדר יומה של האסיפה

2.14.1. העסקה תאפשר לחברה הכנסת פעילות חדשה בעלת תוכן כלכלי. על כן העסקה תיטיב עם החברה. ביצוע ההקצאות המפורטות בדוח זה הינה פועל יוצא של השלמת עסקת המיזוג בין החברה לבין בי-יו דבש.

2.14.2. דירקטוריון החברה בחן הצעות ודרכי פעולה חלופיות לחברה ולהכנסת פעילות חלופית. להערכת הדירקטוריון, העסקה המוצעת מטיבה עם החברה ובעלי מניותיה, וזאת לאור מאפייני הפעילות המועברת ותנאי השוק.

2.14.3. וועדת הביקורת ודירקטוריון החברה סבורים כי השווי של בי-יו דבש כפי שהוא מוערך על ידם וכפי שנקבע בעסקת ההשקעה שנערכה טרם עסקת המיזוג עומד ביחס סביר אל מול היקף ההקצאה של מניות החברה לניצעים.

2.14.4. ביצוע ההקצאות המפורטות בדוח ההצעה הינו פועל יוצא של השלמת עסקת המיזוג בין החברה לבין בי-יו דבש. ככל שעסקת המיזוג תושלם על פי תנאיה, יוכנס לחברה תחום פעילות חדש שעשוי להניב

³ נכון למועד פרסום דוח זה, כלל ההשקעה הועברה לבי-יו דבש על ידי המשקיעים (קרי 8.3 מיליון ₪).

לה רווחיות בטווח הבינוני - ארוך. דירקטוריון החברה סבור כי דרך הפעולה הסבירה העומדת בפני החברה לרכישת פעילות עסקית בהיקף מהותי, הינה כנגד הקצאת ניירות ערך של החברה, בהתאם ועל פי מתווה עסקת המיזוג עם בי-יו דבש ובעלי מניותיה.

2.14.5. בין היתר, מצאו הוועדה והדירקטוריון כי השווי לפיו תתבצענה כל אחת מההקצאות המוצעות לניצעים על פי דוח זה הינו סביר בנסיבות העניין ובהתחשב בעסקת המיזוג בכללותה. לפרטים נוספים ראה סעיף 2.13.5.

2.14.6. השיקולים שדירקטוריון החברה לקח בחשבון ולאחריהם קבע כי יחס המיזוג שנקבע הינו סביר, בשווי הוגן ובהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, כללו את השיקולים הבאים: (1) מצבה התזרימי הן של החברה והן של בי-יו דבש. (2) יכולת החברה להמשיך לממן את פעילותה הקיימת. (3) יכולת החברה להמשיך ולבצע השקעות נוספות ומשך הזמן עד שהחברה תראה תמורה להשקעתה. (4) הפוטנציאל הגלום בפעילות בי-יו דבש שהינה בתחום פורץ דרך ועתיד, אשר פונה לשוק פוטנציאלי עתידי רחב וגלובלי. (5) היכולת הצפויה של החברה לגייס כספים לתחום פעילותה של בי-יו דבש, אשר הוכחה כאפשרית עם השלמת סבב השקעה בפעילות בי-יו דבש בסך של כ-8.3 מיליון ₪ בחודש ינואר 2021, כאמור לעיל.

שיקולים נוספים: א – שווי הוגן - בי-יו דבש

סבב ההשקעה בי-יו דבש משקף שווי של כ-38.3 מיליון ש"ח. סבב השקעה זה מבסס שווי הוגן למרות השתתפות בעל השליטה ואחיו, אשר למעט הקשר האישי ביניהם אין ביניהם קשרים עסקיים ולמרות השתתפות של משקיעים נוספים אשר פירוט בקשר עם הקשרים האישיים ו/או העסקיים שלהם ניתן כאמור בדוח זה. סך ההשקעה של המשקיעים החיצוניים בבי-יו דבש, קרי משקיעים שאינם קשורים למייסדי בי-יו דבש לפני מועד ההשקעה, נאמד בכ-6.7 מיליון ש"ח המהווה כ-17% משווי בי-יו דבש. שיעור זה אינו זניח.

מבלי לגרוע מן האמור לעיל, בסבב זה השתתפו משקיעים ואין בכך כדי להשפיע על השווי ההוגן של בי-יו דבש, ולגישת החברה אינם עונים להגדרה של צד קשור, אך יכול ויש להם קשרים עסקיים בהווה או שהיו בעבר עם בעלי מניות קיימים של בי-יו דבש (טרם הסבב) או שהשתתפו בעבר בסבבי השקעה בחברות אחרות, שאינן קשורות לבי-יו דבש, אך כוללות משקיעים/בעלי מניות קיימים בבי-יו דבש. סך ההשקעה של משקיעים אלו נאמד בכ-7.1 מיליון ש"ח.

פרט לכך, לא היתה כל התניה במסגרת סבב ההשקעה של חברת בי-יו דבש לפיה ניתן מצג כלשהו בקשר למיזוג אל חברה ציבורית ו/או התחייבות לעסקת מיזוג מכל סוג שהוא. כלל המשקיעים בחברת בי-יו דבש השקיעו בחברה לאור הבנתם בתחום ולאחר שבחנו את עסקיה של בי-יו דבש.

כאמור לעיל, רוב מוחלט ממשקיעה של בי-יו דבש הינן צדדים שלישיים והעובדה כי בעל השליטה ואחיו השקיעו 500 אלף ₪ ו-400 אלף ₪, בהתאמה, אינה גורעת משוויה ההוגן של בי-יו דבש.

החברה מודעת לסמיכות הזמנים שבין מועדי ההשקעה בבי-יו דבש (כך שהמשקיע הראשון בסבב ההשקעה חתם על הסכם ביום 7.1.21 והמשקיע האחרון בסבב ההשקעה חתם על הסכם ביום 20.1.21), לבין מועד ההתקשרות במזכר הבנות למיזוג בין החברה לבין בי-יו דבש (13.1.21), לבין החתימה על הסכם מיזוג בין החברה לבין בי-יו דבש (1.3.21).

ב – שווי החברה ויחס החלפה לעסקת המיזוג

לאור העובדה כי מניותיה של החברה נסחרות בבורסה, נקודת מוצא טבעית הינה יחס השווי הנגזר

ממחירי המניות בבורסה. השווי הממוצע של החברה על פני 6 חודשים אשר קדמו למועד הדיווח על עסקת המיזוג הנו כ-26.1 מיליון ש"ח. במועד אישור העסקה הדירקטוריון היה מודע לשווי החברה המבוסס על שער מניית החברה בבורסה.

במקרה ושווי החברה הנו 26.1 מיליון ש"ח, יחס ההחלפה הנו 1.47, מנגד יחס ההחלפה על פי הסכם המיזוג הנו 1.22 (מבלי לקחת בחשבון את המניות החסומות). במקרה בו בי-יו דבש תצלח את כל אבני הדרך יחס החלפה יעלה ויעמוד על 3. יש לציין, במקרה בו בי-יו דבש צולחת את אבני הדרך, השווי ההוגן שלה גבוה באופן מהותי מ-38 מיליון ש"ח. כמו כן, יחס ההחלפה שמשקף את השווי של החברה לפי הערכת החברה נכון למועד אישור עסקת המיזוג (קרי 97,596 אלפי ₪) ביחס לשווי בי-יו דבש (38,300 אלפי ₪) הנו 2.54.

עם זאת, למרות שבשנת 2020 פעילות החברה לא השתנתה באופן מהותי, שווי החברה הנו תנודתי ונע בין 7.9 מיליון ש"ח לבין 38.1 מיליון ש"ח (ממוצע 19.9 מיליון ש"ח) ולעמדת החברה השווי הבורסאי אינו משקף באופן נאות את שוויה הכלכלי של החברה. מבחינת סחירות מניית החברה, בחודשים 7.2020 ועד 12.2020 הסחירות היומית הממוצעת נאמדת בכ- 40.3 אש"ח, המהווה כ- 0.16% משווי החברה וממוצע מספר העסקאות היומי הנו 12 בלבד. לגישת דירקטוריון החברה, סחירות זו, בתוספת הורסטיליות הנובעת מפרוץ מגיפת הקורונה אשר לא ניתן להעריכה לחיוב או לשלילה, הנה דלה ולכן השווי הבורסאי אינו מהווה אינדקסציה לשווי הוגן לצורך מיזוג (בשיעור מהותי).

על פי הסכם המיזוג, החברה תהיה נקייה מכל פעילות עסקית, למעט יתרת נכסים פיננסיים נטו של 4 מיליון ש"ח, כאשר כל הפעילות העסקים והנכסים האחרים אינם כלולים בעסקה.

לפיכך, שווי החברה במקרה של מיזוג אשר כולל שני נכסים הנו בקרוב סך נכסים אלו:

(א) שווי "שלד בורסאי".

(ב) נכסים פיננסיים נטו של 4 מיליון ש"ח.

לצורך אומדן שווי "שלד בורסאי" נבחנו עסקאות אשר בוצעו בסמוך. קיימות שני עסקאות של רכישת "שלד בורסאי" נטו. המקרה הראשון הינו רכישת השלד של חברת אינטרנט גולד - קווי זהב בע"מ (בשימור) אשר נרכש בכ-6.1 מיליון ש"ח (יולי 2020) והמקרה השני הינו רכישת השלד גו.די.אם השקעות בע"מ (בשימור) אשר מניות השליטה בה נרכשו לפי שווי (בנרמול ל-100% ובניכוי יתרות מזומנים) של כ-10.5 מיליון ש"ח (דצמבר 2020). דירקטוריון החברה מודע לכך שמניות החברה נסחרות ברשימה הראשית ואילו מניותיהן של החברות שצוינו לעיל נסחרות ברשימת השימור. דירקטוריון החברה מודע לכך שכל ולחברה לא תהיה פעילות עסקית או שהיא תיאלץ לממש את נכסייה בטווח הקרוב עקב חוסר תזרימי (כמפורט להלן), קיימת סבירות גבוה שהחברה תוגדר "חברת מעטפת" ומניותיה ייעברו לרשימת השימור. עסקאות אלו מגלמות את השווי ההוגן של "שלד בורסאי" היות ומדובר בחברות ללא פעילות, בניגוד לעסקאות מיזוג עם חברות אשר נסחרות ברשימה הראשית ולכן השווי מגלם גם פעילות עסקית ומשכך לא ניתן לגזור את השווי של הפלטפורמה הציבורית כאינדקסציה. כמו כן, החברה לא איתרה חברות ברשימה הראשית שעונות להגדרות של החברה בצורה זהה כדי לערוך השוואה כאמור. בנוסף, דירקטוריון החברה היה מודע לסבירות שהחברה תוגדר "חברת מעטפת" וזאת לאור מכתבים שנתקבלו מצד הבורסה וגם לפערים, ככל וקיימים, בין חברה אשר נסחרת ברשימת השימור לבין חברה אשר נסחר ברשימה הראשית. בנוסף, החברה סבורה שהעלויות בין עסקת מיזוג בין חברה ציבורית הנמצאת ברשימת השימור לבין חברה הנמצאת ברשימה הראשית אינן גבוהות היות וכי לכך שאין לבי-יו דבש ותק אין כדי להשפיע על

מידת האחריות שתוטל עליהם. כמו כן, סברו ועדת התגמול והדירקטוריון כי ביכולתו של מר אופיר דבש וביכולתה של הגב' אפרת דבש-ריזנפלד לתרום תרומה משמעותית לחברה, ליעדיה, לפיתוחה וכן לתוצאותיה העסקיות העתידיות.

2.14.10. ביחס להענקת כתבי פטור ושיפוי (כמפורט בסעיף 1.6 לדוח), ביטוח דירקטורים ונושאי משרה (כמפורט בסעיף 1.7 לדוח זה) והתקשרות בפוליסת ביטוח מסוג Run Off (כמפורט בסעיף 1.8 לדוח זה), שקלו וועדת התגמול והדירקטוריון של החברה את התנאים והגיעו למסקנה כי התנאים הם סבירים והוגנים, תואמים את תנאי השוק, זהים בין כל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה. כמו כן, התקשרויות כאמור מהוות רצועת הגנה מקובלת בחברות ציבוריות.

2.14.11. ביחס למדיניות התגמול המוצעת (כמפורט בסעיף 1.4 לדוח זה), וועדת הביקורת והתגמול והדירקטוריון התחשבו בגודל החברה ובאופי פעילותה (לאחר השלמת עסקת המיזוג), וכן ברצון להבטיח כי ביכולתה של החברה לגייס ולשמר את כוח האדם הניהולי האיכותי הדרוש לה להמשך פיתוח עסקיה והצלחתה העסקית אל מול תנאי השוק והתחרות. השיקולים שהנחו את ועדת הביקורת והתגמול והדירקטוריון בבואם לאמץ את מדיניות התגמול המוצעת הינם בהתאם להוראות חוק החברות, וביניהם: קידום מטרות החברה, תכנית העבודה של החברה ומדיניותה העסקית בראיית ארוכת טווח, יצירת תמריצים ראויים לנושאי המשרה, בהתחשב, בין היתר, בגודל החברה הצפוי, אופייה ופעילותה העתידית. במהלך גיבוש מדיניות התגמול, הוצגו בפני חברי ועדת הביקורת והתגמול ודירקטוריון החברה נתוני שכר השוואתיים ביחס לרמת התגמול הכוללת המוצעת לנושאי המשרה בחברה לאחר המיזוג, מול חבילות תגמול כוללות של נושאי משרה בתפקידים דומים בחברות אחרות מסוגה של החברה לאחר המיזוג. קבוצת ההשוואה שעמדה בבסיס סקר השכר הורכבה מחברות הדומות לחברה הממוזגת מבחינת תחום הפעילות, היקף הפעילות ו/או שווי שוק. בתוך כך ובין יתר השיקולים שנלקחו בחשבון עת אושרה מדיניות התגמול המוצעת, נכללו השיקולים המנויים בסעיף 267ב' לחוק החברות והעניינים אליהם חובה להתייחס במדיניות התגמול כמפורט בתוספת הראשונה לחוק החברות. חברי ועדת הביקורת והתגמול מצאו כי במועד קביעת מדיניות התגמול תנאי הכהונה וההעסקה הקיימים של נושאי המשרה עולים בקנה אחד עם מדיניות התגמול המוצעת, ואינם חורגים ממנה.

2.14.12. דירקטוריון החברה סבור כי יתר ההחלטות אשר על סדר יומה של האסיפה (המהוות חלק בלתי נפרד מעסקת המיזוג) אינן חורגות מן המקובל בחברות אחרות והן סבירות בנסיבות העניין, וכי העסקה בכללותה עשויה, בראייה ארוכת טווח, להביא ערך מוסף לבעלי מניות החברה.

חלק ב'

3. הודעה על עניין אישי

בהתאם להוראות סעיף 276 לחוק החברות, קודם להצבעה לאישור ההחלטות המוצעות יידרש כל בעל מניה המעוניין להשתתף בהצבעה להודיע לחברה האם יש לו ענין אישי באישור כל אחת מהחלטות מוצעות אלו, אם לאו. לא הודיע בעל מניה כאמור, לא יצביע באסיפה וקולו לא ימנה לגבי ההחלטה האמורה. יצוין כי, חובת ההודעה על קיומו או היעדרו של ענין אישי כאמור לעיל, חלה על בעל מניה המעוניין להשתתף בהצבעה באמצעות כתב הצבעה, כמפורט בכתב ההצבעה המצורף לדוח זה להלן.

בהתאם להנחיית רשות ניירות ערך – "גילוי בדבר אופן ההצבעה של בעלי ענין, נושאי משרה בכירה וגופים מוסדיים באסיפות" מיום 30 בנובמבר 2011, בעל מניה המשתתף בהצבעה יודיע לחברה לפני ההצבעה באסיפה את דבר היותו על ענין, נושא משרה בכירה או גוף מוסדי, כהגדרתם בהנחיה זו וכן פרטים נוספים כנדרש בהנחיה. במידה שבעל מניה מצביע על פי ייפוי כוח, יינתנו הפרטים האמורים לעיל בייפוי הכוח, כנדרש בהנחיה.

4. הרוב הנדרש לקבלת ההחלטות

הרוב הנדרש לאישור הנושא שעל סדר יומה של האסיפה, הינו כך ש: (א) במנין קולות הרוב באסיפה הכללית יכללו רוב מכלל קולות בעלי המניות שאינם בעלי ענין אישי באישור העסקה, המשתתפים בהצבעה; במנין כלל הקולות של בעלי המניות האמורים לא יובאו בחשבון קולות הנמנעים; (ב) סך קולות המתנגדים מקרב בעלי המניות האמורים בפסקת משנה א' שלעיל לא עלה על **שיעור של שני אחוזים מכלל זכויות ההצבעה בחברה.**

בעלי מניות החברה שיש להם החזקה צולבת במניות החברה ובמניות בי-יו דבש יביאו לידי ביטוי את החזקתם הצולבת את עניינם האישי, כך שבמנין קולות הרוב יכללו בעלי מניות שאין להם ענין אישי באישור עסקת המיזוג ואישור מדיניות התגמול.

5. המנין החוקי לקיום האסיפה:

המנין החוקי לקיום האסיפה הוא נוכחות של לפחות בעל מניות אחד המחזיק עשרים וחמישה אחוזים (25%) לפחות מזכויות ההצבעה בחברה, הנוכחים בעצמם או על ידי באי כוחם.

6. מקום כינוס האסיפה, מועד האסיפה, סדרי האסיפה וההצבעה בה

6.1 התכנסות. האסיפה הכללית המיוחדת תתכנס ביום 24 במאי 2021, בשעה 15:00, במשרד היועצים המשפטיים של החברה, משרד עוה"ד קאופמן, רבינוביץ, קיזר, רז ושות', רחוב תובל 40, רמת גן 5252247.

6.2 אסיפה נדחית. לא נכח באסיפה הכללית, בתום מחצית השעה מן המועד שנקבע לתחילת האסיפה הכללית, מניין חוקי, תידחה האסיפה הכללית ליום 31 במאי 2021, בשעה 15:00, במשרד היועצים המשפטיים של החברה, משרד עוה"ד קאופמן, רבינוביץ, קיזר, רז ושות', רחוב תובל 40, רמת גן 5252247. ("האסיפה הכללית הנדחית").

לא נכח באסיפה הכללית הנדחית מנין חוקי כעבור מחצית השעה מן השעה המיועדת, תתקיים האסיפה הכללית הנדחית בכל מספר בעלי מניות, הנוכחים בעצמם או על ידי באי כוחם, והם יהיו

לעניין זה "מועד ההמצאה" הינו המועד שבו הגיעו כתב ההצבעה והמסמכים המצורפים למשרד היועצים המשפטיים של החברה, משרד עוה"ד קאופמן, רבינוביץ, קיזר, רז ושות' שפרטיו הינם כמפורט בסעיף 10 בדוח זה להלן.

7.6. בעל מניות רשאי, עד 24 שעות לפני מועד כינוס האסיפה הכללית, לפנות למשרדה הרשום של החברה, ולאחר שיוכיח את זהותו להנחת דעתו של מזכיר החברה או עובד אחר שתמנה לעניין זה, למשוך את כתב ההצבעה ואישור הבעלות שלו.

7.7. הצבעה במערכת ההצבעה האלקטרונית - בעל מניות לא רשום זכאי להצביע גם באמצעות מערכת ההצבעה האלקטרונית. הצבעה באמצעות כתב הצבעה אלקטרוני תתאפשר החל מתום המועד הקובע ועד שש (6) שעות לפני מועד כינוס האסיפה הכללית ("מועד נעילת המערכת"), אז תיסגר מערכת ההצבעה האלקטרונית. ההצבעה במערכת ההצבעה האלקטרונית תהיה ניתנת לשינוי או ביטול עד מועד נעילת המערכת, ולא יהיה ניתן לשנותה באמצעות מערכת ההצבעה האלקטרונית לאחר מועד זה.

7.8. יצוין, כי בהתאם לסעיף 83(ד) לחוק החברות, אם הצביע בעל מניות ביותר מדרך אחת, תימנה הצבעתו המאוחרת, כאשר לעניין זה הצבעה של בעל מניות בעצמו או באמצעות שלוח תיחשב מאוחרת להצבעה באמצעות מערכת ההצבעה האלקטרונית.

7.9. אישור בעלות - בעל מניות לא רשום יהיה זכאי להשתתף באסיפה רק אם ימציא לחברה, לפני מועד האסיפה, אישור מקורי מאת חבר הבורסה אשר אצלו רשומה זכותו למניה, בדבר בעלותו במניה במועד הקובע, בהתאם לטופס שבתוספת לתקנות החברות (הוכחת בעלות במניה לצורך הצבעה באסיפה הכללית), התש"ס-2000 ("התקנות" ו-"אישור הבעלות"). בעל מניות לא רשום כאמור, זכאי לקבל את אישור הבעלות מחבר הבורסה שבאמצעותו הוא מחזיק את מניותיו, בסניף של חבר הבורסה או בדואר על מענו תמורת דמי משלוח בלבד, אם ביקש זאת. חבר הבורסה ישלח לבעל מניות לא רשום, בדואר אלקטרוני, בלא תמורה, קישורית לנוסח ההצבעה והודעת העמדה באתר ההפצה של הרשות לניירות ערך אם הודיע בעל המניות כי הוא מעוניין בכך, ובלבד שההודעה ניתנה לגבי חשבון ניירות ערך מסוים ובמועד קודם למועד הקובע.

7.10. לחילופין, בעל מניות שאינו רשום יהיה רשאי לשלוח לחברה אישור בעלות באמצעות מערכת ההצבעה האלקטרונית עד מועד נעילת המערכת. בלי לגרוע מן האמור לעיל, מסר אלקטרוני מאושר לפי סעיף 44א5 לחוק ניירות ערך, שעניינו נתוני המשתמשים במערכת ההצבעה האלקטרונית - דינו כדון אישור בעלות במניה לגבי כל בעל מניות הנכלל לו.

7.11. שינויים בסדר היום - בעל מניה אחד או יותר שלו אחוז אחד (1%) לפחות מזכויות ההצבעה באסיפה הכללית, רשאי לבקש מהדירקטוריון לכלול נושא בסדר היום, ובלבד שהנושא מתאים להיות נידון באסיפה כללית. בקשה להוספת נושא תומצא לחברה עד שלושה (3) ימים לאחר זימון האסיפה. הוגשה בקשה כאמור, אפשר כי הנושא יתווסף לסדר היום ופרטיו יופיעו באתר ההפצה. במקרה כאמור, החברה תפרסם דוח זימון מתוקן, וזאת לא יאוחר משבעה (7) ימים לאחר המועד האחרון להמצאת בקשה של בעל מניות להכללת נושא בסדר היום, כאמור לעיל. אין בפרסום סדר היום המעודכן כדי לשנות את המועד הקובע.

8. סמכות הרשות לניירות ערך

בהתאם לתקנה 10 לתקנות עסקה עם בעל שליטה ולתקנה 17 לתקנות ניירות ערך (הצעה פרטית של ניירות ערך בחברה רשומה), תש"ס-2000, מוסמכת רשות ניירות ערך ("הרשות") או עובד שהיא

הסמיכה להורות לחברה, תוך 21 יום ממועד הגשת דוח מיידי זה (להלן בסעיף זה: "הדוח המיידי"), לתת הסבר, פירוט, ידיעות ומסמכים בקשר לפרט מן הפרטים המובאים בדוח המיידי, תוך מועד שיקבעו, וכן רשאים הם להורות לחברה על תיקון הדוח המיידי לפי ההסבר, הפירוט, הידיעות והמסמכים כאמור, תוך מועד שיקבעו. ניתנה הוראת הרשות כאמור, רשאית הרשות להורות על דחיית מועד האסיפה הכללית למועד שיחול לא לפני עבור שלושה ימי עסקים ולא יאוחר משלושים וחמישה ימים ממועד פרסום התיקון לדוח המיידי. ניתנה הוראה בדבר דחיית מועד כינוס האסיפה הכללית, תודיע החברה בדוח מיידי על ההוראה.

9. עיון במסמכים

9.1 בעלי מניות החברה יוכלו לעיין, לפי בקשתם, וכן לפנות לנציג החברה בעניינים הקשורים לדוח זימון האסיפה, בכל מסמך הנוגע לנושאים העומדים על סדר יומה של האסיפה כאמור לעיל, ממשד היועצים המשפטיים של החברה, משרד עוה"ד קאופמן, רבינוביץ, קיזר, רז ושות' בימים א' עד ה' בשעות העבודה המקובלות, ובתיאום מראש בטל': 03-3742282.

9.2 בעל מניות אחד או יותר, המחזיק מניות בשיעור המהווה חמישה אחוזים (5%) או יותר מסך כל זכויות ההצבעה בחברה, וכן מי שמחזיק בשיעור כאמור מתוך סך כל זכויות ההצבעה שאינן מוחזקות בידי בעל שליטה בחברה, כהגדרתו בסעיף 268 לחוק החברות ("בעל שליטה"), זכאי בעצמו או באמצעות שלוח מטעמו, לאחר כינוס האסיפה הכללית, לעיין במסמכי דוח זה במשרד עו"ד קאופמן, רבינוביץ, קיזר, רז ושות' (שמענה מצוין ~~10~~+ בדוח זה להלן), בשעות העבודה המקובלות, כמפורט בתקנה 10 לתקנות הצבעה.

9.3 כמות המניות הרגילות של החברה המהווה 5% מסך כל זכויות ההצבעה בחברה הינה 188,677 מניות רגילות ללא ערך נקוב. כמות המניות הרגילות של החברה המהווה 5% מסך כל זכויות ההצבעה בחברה שאינן מוחזקות בידי בעל שליטה הינה, למיטב ידיעת החברה, 62,588 מניות רגילות ללא ערך נקוב.

10. נציגי החברה לעניין טיפול בדו"ח זימון האסיפה

נציג החברה לעניין הטיפול בדוח זימון האסיפה הינו עו"ד אסף אברמוב ממשרד היועצים המשפטיים של החברה, משרד עוה"ד קאופמן, רבינוביץ, קיזר, רז ושות', רחוב תובל 40, רמת גן 5252247. למען הבהירות, שניים מן השותפים במשרד עוה"ד קאופמן, רבינוביץ, קיזר, רז ושות' נמנים על המייסדים בחברת בי-יו דבש. כל בעל מניות של החברה רשאי לעיין בדוח ההצעה ובמסמכים הנזכרים בו וכן לפנות לנציג החברה בעניינים הקשורים לדוח ההצעה בימים א' עד ה', בשעות העבודה המקובלות ובתיאום מראש.

בכבוד רב,

ב.ה. וואיטסטון גרופ בע"מ

נחתם על ידי:

ברק צברי, מנכ"ל ויו"ר דירקטוריון

נספחים:

1. נספח א': תיאור פעילות (מתאר) חברת בי-יו דבש בע"מ.
2. נספח ב': דוח כספי של חברת בי-יו דבש בע"מ ליום 31.12.2020.
3. נספח ג': דוח דירקטוריון של חברת בי-יו דבש בע"מ ליום 31.12.2020.
4. נספח ד': מדיניות תגמול.
5. נספח ה': הצהרות דירקטורים.
6. נספח ו': נוסח מוצע לכתבי פטור ושיפוי מעודכנים לנושאי המשרה בחברה.

תוכן עניינים

עמ'	שם הנספח	סימון
39	תיאור פעילות (מתאר) חברת בי-יו דבש בע"מ	א
62	דוח כספי של חברת בי-יו דבש בע"מ ליום 31.12.2020.	ב
78	דוח דירקטוריון של חברת בי-יו דבש בע"מ ליום 31.12.2020	ג
88	מדיניות תגמול	ד
98	הצהרות דירקטורים	ה
103	נוסח מוצע לכתבי פטור ושיפוי מעודכנים לנושאי המשרה בחברה	ו

נספח א

תיאור פעילות (מתאר) חברת בי-יו דבש בע"מ

עמ' 39



בי-יו דבש בע"מ תיאור עסקי החברה

בהתאם לתקנות ניירות ערך (הצעה פרטית של ניירות ערך בחברה רשומה), התש"ס-2000
ובהתאם לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף - מבנה וצורה), התשכ"ט-1969

דוח זה מפרט את עיקרי פעילותה של חברת בי-יו דבש בע"מ. יובהר, כי דוח זה אינו מהווה הצעה לרכישת ניירות ערך של החברה או הזמנה לקבלת הצעות כאמור, והוא נועד אך ורק למסירת מידע למשקיעים. בדוח זה כלולים נתונים, הערכות, תחזיות ותוכניות של החברה ביחס לפעילותה שהינם בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"), אשר התממשותם אינה ודאית ואינה מצויה בשליטת החברה בלבד. כמו כן, בצמוד לנתונים הכלולים בדוח המבוססים על מקורות חיצוניים אשר לא נבדקו באופן עצמאי על ידי החברה בשל שיקולי עלות ו/או קושי בהשגתם, צוינה הערה מתאימה.

לאור אופיו של התאגיד כחברת מחקר ופיתוח ועל רקע העדר הוודאות בהצלחת פיתוח מוצריו השונים ו/או בהחדרתם לשוק הרלבנטי, במקרה של כישלון בפיתוח הטכנולוגי של מוצריו, עלולה השקעת התאגיד בפיתוח מוצריו לרדת לטמיון. כמו כן, כחברת מחקר ופיתוח נדרש התאגיד לגייסי הון עד ליצירת תזרים מזומנים חיובי פרמננטי ממכירת מוצריו לשם מימון הוצאותיו השוטפות. לפרטים אודות התוכנית התקציבית למחקר והפיתוח של של התאגיד לתקופה של 12 חודשים עוקבים למועד הדוח, ראה סעיף 17 להלן. יובהר כי פעילותה הקודמת של בי-יו דבש הופסקה בחודש יוני 2019 ומאז יוני 2019 ועד לחודש ינואר 2021 לא היתה לחברה פעילות, וזאת עד שהוכנסה פעילותה הנוכחית של בי-יו דבש לייצור של דבש מתורבת במעבדה, כפי שהיא החלה בחודש ינואר 2021, כך שהנתונים הכספיים בדוחות הכספיים של בי-יו דבש בע"מ לתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 אינם כוללים נתונים הקשורים בפעילותה הנוכחית של בי-יו דבש. לפרטים נוספים והשלמת התמונה ראה ביאור 1 לדוחות הכספיים של בי-יו דבש המצורפים כנספח ב'. כמו כן, בדצמבר 2020 הוחלפו כלל האורגנים בחברה ובעלי המניות שלה.



פרק ראשון

תיאור ההתפתחות הכללית של הפעילות

1. הגדרות למתאר זה

1.1. **דבש** - הינו מוצר המכיל 40% פרוקטוז, 30% גלוקוז, 17% מים, 8% דו סוכרים (סוכרוז, מלטוז), 4% טרי-סוכרים ופחמימות נוספות, 0.02%-0.5% מינרלים כגון: אשלגן, כלור, גופרית, סידן, נתרן, זרחן, מגנזיום, סיליקון, ברזל, מנגן, נחושת, ניקל, בור, אלומיניום ויוד. כמו כן, דבש מכיל כמויות קטנות של ויטמינים מסוג A, B, D ו-E ואנזימים. החומרים האחראים על היווצרות צבע הדבש החום הם פיגמנטים שמקורם בגרגרי אבקת הפרחים.

1.2. **דבש מתורבת** - דבש המיוצר מצוף/נקטר בתנאי מעבדה באופן מנותק ובלתי תלוי בדבורה, על בסיס אנזימים שמשמשים לייצור הדבש בקיבת הדבורה.

1.3. **צוף/נקטר** - הצוף הוא תמיסה מימית של סוכרים. הרכב הסוכרים בצוף קשור למאביק של הצמח. פרחים המואבקים על ידי ציפורי שיר, עטלפים וזבובאים מייצרים צוף העשיר בחד סוכרים גלוקוז ופרוקטוז ואילו צוף צמחים המואבקים על ידי יונקי דבש, דבורת הדבש, עשים ופרפרים מכיל יותר מהדו סוכר סוכרוז. הצוף שנאסף על ידי דבורת הדבש מהווה את המרכיב העיקרי בדבש לאחר שהסוכרוז שבו מפורק לגלוקוז ופרוקטוז באמצעות אנזימים.

1.4. **אנזימי קיבת הדבורה** - הצוף עובר דרך פיה של הדבורה אל קיבת הדבש הנמצאת בחלל הבטן של הדבורה. בקיבת הדבש קיימים אנזימים המזרזים את תהליך פירוק הסוכרים. לכל אנזים אתר פעיל אחד או יותר אליו נקשרים המגיבים ובו מתרחשת התגובה הכימית. פעילותם של האנזימים יכולה להיות מושפעת מגורמים שונים כגון: טמפרטורה, pH (מדד חומציות), ריכוז האנזים, ריכוז המגיבים ומנוכחות מעכבים או זרזים.

2. כללי

בי-יו דבש בע"מ ("החברה" ו/או "בי-יו דבש") הינה חברה פרטית הרשומה בישראל, אשר התאגדה ונרשמה ביום 6 בספטמבר, 2018 תחת השם ביוניק פרינטינג בע"מ, וביום 7 בינואר 2021 שינתה את שמה לבי-יו דבש בע"מ. למועד מתאר זה, החברה עוסקת בפיתוח תהליך תעשייתי לייצור דבש מתורבת, וסביבת פעילותה הינה בתחום טכנולוגיות המזון (Food Tech). הצלחת החברה כך שתצליח לפתח ולייצר דבש מתורבת כפוף להתקיימות התנאים המפורטים במתאר זה, בשים לב לגורמי הסיכון המתוארים בסעיף 31, לרבות עמידת החברה בהנחיות ובהוראות הרגולטוריות ובתקנים הרלוונטיים לתעשיית המזון בישראל ובעולם.

תחזיות, הערכות והנחות החברה האמורים בסעיף 2 לעיל, לרבות, הצלחת החברה בהשלמת פיתוח תהליך ייצור דבש מתורבת לצריכה, הדין והתנאים המפורטים בדוח זה, התנאים והעלויות הצפויות עקב התקשרות זו, הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוססות על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים קיימים ועתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים שאינם בשליטת החברה, וביניהם התממשות אי אילו מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 31 לדוח זה.

3. תיאור עסקי התאגיד לפי תחום הפעילות

למועד מתאר זה, החברה פועלת בתחום פעילות טכנולוגיות המזון, תוך שהיא מתמקדת בעיקר בפיתוח וייצור של דבש מתורבת בתנאי מעבדה. ראה סעיף 8 למידע מורחב אודות תחום פעילותה של החברה.

הערכות והנחות של החברה האמורים בסעיף 3 לעיל, לרבות צפי השלמת תהליכי הפיתוח של החברה בכל תחומי הפעילות הינם בבחינת מידע צופה פני עתיד, כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוססות על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים קיימים ועתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים שאינם בשליטת החברה, וביניהם התממשות אי אילו מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 31 לדוח זה.

4. השקעות בהון בקשר עם תחום הפעילות

4.1. להלן מובא תיאור של הון החברה עד מיום הקמת החברה ועד לפרסום מתאר זה:

הון החברה (כמות מניות)			
נכון למועד פרסום המתאר	נכון ליום 31.12.2021	נכון ליום 31.12.2019	נכון ליום 31.12.2018
1,384,338 מניות רגילות	1,084,338 מניות רגילות	100,000 מניות רגילות	100,000 מניות רגילות

4.2. לפירוט בדבר זהות בעלי מניות החברה ראה סעיף 2 לדוח זימון האסיפה הכללית שמתאר פעילות זה מצורף אליה כנספח.

4.3. ביום 24 בדצמבר 2020, הוחלפה השליטה בחברה בלא תמורה וחדלה החברה מפעילותה הקודמת של באופן מלא, כך שכל בעלי המניות הקודמים בחברה העבירו את מניותיהם לבעלי המניות הנוכחיים בחברה. שהכניסו את תחום הפעילות נשוא מתאר זה לחברה, והחל ממועד החלפת הפעילות כאמור החברה פועלת רק בתחום הפעילות כאמור במתאר זה. בעלי המניות הנוכחיים חילקו את ההחזקה בחברה בהתאם להסכם מייסדים שנחתם בינם, כך שהם המייסדים של הפעילות החדשה שנכנסה לחברה, וכפועל יוצא מכך החברה הקצתה מניות בלא תמורה לבעלי המניות הנוכחיים בחברה על מנת לשקף את ההחזקה הרלוונטית לכל אחד מהם בחברה. כלל המניות בחברה הינן מאותו הסוג ומקנות לבעליהן זכויות שוות.

4.4. במהלך חודש ינואר 2021, השלימה החברה סבב גיוס בסך של 8.3 מיליון ש"ח ממשקיעים פרטיים בתמורה ל-300,000 מניות רגילות של החברה, כך שהמחיר למניה רגילה אחת של החברה בסבב הגיוס הינו 27.67 ₪ עבור כל מניה רגילה של החברה. כלל המשקיעים הפרטיים בחברה, קיבלו בתמורה להשקעתם בחברה מניות ביחס זהה להשקעתם ולכל מניה שהוקצתה הוצמדו זכויות שוות, כך שכלל המשקיעים הפרטיים קיבלו מניות רגילות בחברה (מאותו הסוג) ועם זכויות שוות. גיוס הכספים נועד לצורך חיזוק בסיס המזומנים של החברה שיאפשר לה לעמוד במטרותיה ולהשלים חלק מתוכנית המחקר והפיתוח שלה. נכון למועד פרסום המתאר, כלל הכספים מסבב הגיוס נכנסו לחשבון הבנק של החברה. על המשקיעים של החברה בסבב הגיוס הנוכחי נמנים מר עדי צים, בעל השליטה בחברת ב.ה. וואיטסטון גרופ בע"מ, שסכום השקעתו הינה 500,000 ₪, ואחיו, מר רני צים שסכום השקעתו 400,000 ₪.

סוג הניצעים	מועד הקצאה	מספר ניצעים	התמורה	שווי התאגיד לאחר הכסף שנגזר ההקצאה
משקיעים	ינואר 2021	26	תמורה במזומן	38 מיליון ₪

תחזיות והערכות המובאות לעיל, לעניין הערכות החברה כי הכספים שגויסו על ידה יספיקו לה כדי לעמוד בהוצאות התקציב, והשלמת תכניות המחקר והפיתוח, הינם בגדר מידע צופה פני עתיד, כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוססות על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים קיימים ועתידים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטת החברה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים שאינם בשליטת החברה, וביניהם התממשות אי אילו מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 31 לדוח זה.

5. חלוקת דיבידנדים

לחברה אין מדיניות חלוקת דיבידנד וממועד הקמתה החברה לא חילקה ו/או לא הכריזו על חלוקת דיבידנדים. להערכת החברה, אין בחברה יתרת רווחים לחלוקה ולא יהיו כאלה בעתיד הקרוב.

פרק שני - מידע אחר

מידע כספי לגבי תחום הפעילות

6. מידע כספי לגבי תחום הפעילות

להלן יובא מידע כספי על תחום הפעילות של החברה מתוך דוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020 (באלפי ש"ח):

<u>הסברי החברה</u>	<u>לשנה שנסיימה ביום 31 בדצמבר, 2019</u>	<u>לשנה שנסיימה ביום 31 בדצמבר, 2020</u>	
ההפרשה נובע בעיקר מהוצאות שירותים מקצועיים	27	67	הוצאות הנהלה וכלליות
בשנת 2019 החברה פעלה לפיתוח המוצר שלה עד לחודש יוני 2019	85	0	הוצאות מחקר ופיתוח
	112	67	הפסד לשנה מפעולות רגילות
	9	10	הוצאות מימון
	121	77	הפסד לשנה

[היות ונכון לשנת 2020, פעילות החברה הנוכחית, כפי שהיא באה לידי ביטוי במתאר זה, טרם הוכנסה לחברה, אזי שהמידע הכספי כאמור לעיל אינו משקף את ההוצאות של החברה כפי שהן עתידות להיות בשנת 2021 ובשנים שלאחר מכן וכל ההתייחסות בנתונים הכספיים מתייחסים לפעילות אחרת שהופסקה עם הכנסת פעילות החברה הנוכחית.](#)

7. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות

פעילות החברה עשויה להיות מושפעת ממגמות ו/או אירועים ו/או התפתחויות שונות בסביבה המקרר כלכלית בה היא פועלת, אשר לחברה אין יכולת השפעה עליהם ואלה עשויים להשפיע, חלקם באופן מהותי, על התפתחותה ותוצאותיה העסקיות, כמפורט להלן.

7.1 רגולציה

למועד הדוח, קיימת רגולציה עולמית ומקומית העשויה להשפיע על פעילות החברה (לחיוב או לשלילה), ובכלל זה רגולציה בכל הנוגע לתהליכי הייצור לשימוש בדבש מתורבת, יצוא ויבוא של דבש. לאור היותה של החברה חברת הזנק, רגולציה זו אינה רלבנטית לפעילות החברה בשלב הפעילות הנוכחי של החברה.

עם התקדמות פעילותה של החברה סביר כי פעילות החברה תהא כפופה לחוקים, תקנות וצווים הנוגעים בין היתר, בקביעת תקני איכות, ניקיון ובריאות בתהליכי ייצור, עיבוד, סחר ואחסנה של מזון, בקביעת תקנים והוראות בדבר אריזה, סימון וזיהוי המוצרים ורכיביהם, לרבות ערכם התזונתי ותאריכי תפוגה, בקביעת תקני איכות ובריאות של תוספי מזון ועוד כגון לפי פקודת בריאות הציבור (מזון) נוסח חדש, תשמ"ג-1983, חוק הפיקוח על מצרכים ושירותים, תשנ"ו-1996 וחוק התקנים, תשי"ג-1953.

בשלב זה פעילות החברה הינה מקומית, אך החברה צופה כי תתקדם ותרחיב את פעילותה למדינות נוספות מעבר לישראל. החברה תעדכן סעיף זה בהתאם למדינות המטרה בהן תפעל. החברה עוקבת אחר התפתחות הרגולציה בתחום הנוגעת לפעילותה ותפעל, ככל שניתן, לבצע את ההתאמות הנדרשות

בקשר עם סוג ואופי הפעילות ובין היתר, בנוגע למוצרים אשר בכוונתה לפתח.

7.2. נגיף הקורונה (COVID-19)

בדצמבר 2019 החל אירוע מתגלגל בעל השפעה בריאותית, חברתית ומאקרו כלכלית גלובלית בדמות התפשטות נגיף הקורונה במרבית מדינות העולם, אשר הוכרזה כמגיפה עולמית. בעקבות האמור נוקטות מדינות רבות ובכללן ישראל בפעולות שמטרתן עיכוב התפשטות הנגיף לרבות החלת הגבלות תנועה של בני אדם וסחורות וסגירת גבולות. הצעדים האמורים משליכים בצורה רחבה על הפעילות הכלכלית הגלובלית תוך התגברות התנודתיות בשוקי ההון, מחירי סחורות ומטבעות שונים מצב שוק ההיי-טק והון סיכון בישראל.

לאור העובדה שהחברה הינה חברת הזנק שנמצאת בשלבי מחקר ופיתוח ראשוניים, אין לנגיף הקורונה השפעה משמעותית על תוצאות החברה בשלב זה. עם זאת, החברה אינה שוללת כי משקיעים רבים בוחנים בקפידה רבה יותר את השקעותיהם בתקופה זו, מה שעשוי לגרום לירידה גלובלית בהשקעות בחברות היי-טק, כאמור בהרחבה בסעיף 7.3 להלן.

7.3. השקעות בהיי-טק והון סיכון

במהלך הרבעון השלישי של שנת 2020, הכה בישראל ובעולם הגל השני של נגיף הקורונה, ועל פי הערכות מומחים¹, הכלכלה העולמית איננה צפויה להתאושש בצורה מהירה. באופן כללי, תעשיית הטכנולוגיה הישראלית נשארה יציבה במהלך הרבעון השלישי לשנת 2020, אך ישנם סימנים מקדימים לכך שהדברים הם בכל זאת לא כתמול שלשום. כמות הכספים שמוזרמים לחברות במסגרת שלבי seed ירדה בכ-80% במהלך הרבעונים 1-3 לשנת 2020 ביחס לשנים 2018-2019, מה שמבציע על כך שמשקיעים נוהרים בתקופה זו הרבה יותר מאשר בעבר, בייחוד בכל הקשר לעסקים הנמצאים בתחילת דרכים ומטבע הדברים ההשקעה בהם כרוכה ביותר סיכון.

תחזיות והערכות המובאות לעיל, לעניין השפעות הרגולציה על פעילות החברה, הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוססות על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים קיימים ועתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטת החברה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים שאינם בשליטת החברה, וביניהם התממשות אי אילו מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 31 לדוח זה.

פרק שלישי - תיאור תחומי הפעילות של החברה

8. מידע כללי על תחום הפעילות

להלן יתוארו מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבת המקרו כלכלית של החברה, שיש להם או צפויה להיות להם השפעה מהותית על התוצאות העסקיות או ההתפתחויות בחברה, או בתחום הפעילות שלה, ותפורטנה ההשלכות הצפויות בגינם על החברה.

מבנה תחום פעילות החברה והשינויים שחלים בו

החברה פועלת בתחום פעילות טכנולוגיות המזון, תוך שהיא מתמקדת בעיקר בפיתוח וייצור של דבש מתורבת. [על אף שפעילות החברה בתחום פעילות ייצור הדבר המתורבת החלה בדצמבר 2020, מייסדי החברה עמלו, החל מהחציון השני של שנת 2020, כך שבחצי שנה זו המייסדים יצרו עם עורך פטנטים,](#)

¹ ראה אתר האינטרנט של ivc-online.com לפרטים נוספים.

בחנו את האפשרות להקמה ולייסוד של המיזם בתחום הדבש המתורבת על בסיס הרעיון של חיקוי פעולת קיבת הדבורה במעבדה, בחנו האם קיימים מיזמים דומים בשוק הישראלי ובשוק הגלובלי, בחנו התכנות להשקעה בתחום פעילות זה וביחס ולשוק המזון המתורבת בכלל, האם קיימים פטנטים מתחרים, ביססו את הפטנטים העשויים לחסום את פעילות החברה וקידמו את הכנת המסמכים לקראת הגשתם עם הקמת הפעילות, איתרו מועמדים מתאימים לתפקידים המרכזיים בחברה – מנכ"ל וסמנכ"לית פיתוח, כך שמיד לאחר שהפעילות הוכנסה לחברה תכנות, כך שמיד לאחר הקמת החברה, הגישה החברה בקשות לפטנטים ועל בסיסם החלה להבנות תשתית תחום הפעילות. הרחבה בקשר לפטנטים של החברה הינה כאמור מטה בסעיף 18.

8.1 פיתוח וייצור דבש מתורבת:

החברה נמצאת בתהליך מחקר ופיתוח של טכנולוגיה לייצור דבש מתורבת. הקניין הרוחני שעומד בבסיס הפיתוחים של החברה הינו תולדה של שני פטנטים שהוגשו בשנה האחרונה בתחום מערכות ושיטות לייצור דבש מתורבת וכן מערכות ושיטות להפקה של צוף/נקטר, אשר צוות החברה פיתח באופן עצמאי (ראה סעיף 18 להלן). פעילות החברה בתחום טכנולוגיית המזון משתלבת עם מגמה כלל-עולמית לשימוש ורתימה של טכנולוגיות מתקדמות לשם קידום תהליכי ייצור מזון מסורתיים באופן של "חשיבה מחוץ לקופסא".

לפעילות החברה בתחום פיתוח דבש מתורבת מספר יתרונות בולטים:

יתרון האיכות:

החברה פועלת לפתח טכנולוגיה לייצור דבש אמיתי מצוף/נקטר, אשר דומה בהרכבו לדבש טהור (ממקור של דבורים) ברמה המיקרוסקופית. זאת, בניגוד לחברות אחרות בתחום, אשר מתרכזות בפיתוח טכנולוגיות לייצור תחליפי דבש מתמיסת סוכר או אשר מייצרות חלופות צמחיות לדבש, כשהידועה שבהן היא סילאן (דבש תמרים / דבש חרובים). בשונה ממוצרים פוטנציאליים מתחרים, מוצרי החברה יהיו "טבעיים" יותר, מכיוון שהם יתחקו אחר פעילות קיבת הדבורה וישתמשו בתהליכים האנזימטיים הביולוגיים של ייצור הדבש מצוף לקבלת דבש אמיתי.

היתרון של רווחת בעלי החיים:

לאופן בו החברה עתידה לייצר דבש מתורבת ישנו יתרון מובהק בפן רווחת בעלי החיים על פני אופן הפקת דבש באופן מסורתי באמצעות רדיית כוורות. מעבר לעצם גזלת פרי עבודתן של הדבורים, כרוכה רדיית הדבש בהרג הרימות וזחלי הדבורים, ובהרג חלק מן הדבורים הבוגרות - כתוצאה מהשפעת עשן או כימיקלים ל"הרגעה", או מניסיונות להגן על הכוורת. במקרים מסוימים, כאשר מצבה של הכוורת אינו מספק את הכוורנים, הם משמידים את כל הדבורים שבה. כמו כן, לעיתים בוחרים הכוורנים לקחת בחורף את הדבש ממושבות שלמות ולהשמידן מאשר להמשיך ולגדל אותן. הכוורות כוללת פגיעות נוספות, כגון כריתת כנפי המלכה כאשר מעבירים אותה לכוורת חדשה. דבורי הדבש גדלות ומטופלות כחיות משק ייצוריות, בתנאים ירודים הכוללים תנאי לחץ בשינוע, פציעות וחיים בצפיפות ודוחק, ועוד כאלה פעולות המיושמות בהרבה כוורות משיקולים כלכליים. בנוסף לכך, יצרו הריבוי, הצפיפות והעיוות הגנטי בדבורים פגיעות רבה יותר למחלות. הריבוי המלאכותי של דבורים מביא לשינוי בדפוסי ההאבקה של פרחים, וכתוצאה מכך לפגיעה במערכת האקולוגית כולה.

היתרון הבריאותי:

בימי קדם, דבש נחשב ל"מזון-על" בעל סגולות רפואיות רבות. המצרים הקדמונים למשל השתמשו בו

כנוזל לטיפול בפצעים. מלבד היותו של הדבש ממתיק טבעי, יש לו לא מעט שימושים אחרים, בעיקר בתחום התזונה, הרפואה והקוסמטיקה. לדבש תכונות אנטי-בקטריאליות ואנטי דלקתיות. אחד השימושים הנפוצים של הדבש הוא טיפול בבעיות עור, ריפוי של פצעים מסוגים שונים, כוויות, פצעי לחץ ואף אקנה. כמו כן, הדבש מתאים לטיפול בשיעול. יכולות הריפוי של הדבש מיוחסות למספר גורמים. דבש מכיל מי חמצן שהנה מולקולה אנטי בקטריאלית. כמו כן, חומציות הדבש מעכבת התרבות חיידקים ולכן דבש לא זקוק לחומרים משמרים ונשמר מצוין לתקופות ארוכות. בנוסף, לתכונת האוסמולריות (ריכוז מים נמוך מאוד) של הדבש, מיוחסת פעילות אנטי בקטריאלית. האוסמולריות הגבוהה, עשויה גם למשוך נוזלים מפצעים, לשפר זרימת לימפה לאזור הפצע וכך להאיץ ריפוי^A. מאחר ומופק מצוף, הדבש המתורבת ישמור על סגולותיו הבריאותיות שכן יכיל ויטמינים, מינרלים, אנזימים ונוגדי חמצון וכמו דבש אמיתי ישמור עם על תכונותיו האנטי בקטריאליות ואנטי דלקתיות ואף יכול לשמש בתעשיית הקוסמטיקה לטיפול העור.

דבש טהור עלול להכיל מזהמים הנאספים על ידי דבורת הדבש מהסביבה- שאריות של חומרי הדברה, חלקיקי פלסטיק קטנים (מיקרופלסטיק), נבגים של חיידקים מסוכנים ועוד. תופעה זו מוכרת ונחקרת בהקשר לנוק שגורמים חומרים אלו לדבורים ובעיקר בהקשר לתופעת התמוטטות כוורות של דבורי דבש (CCD- Colony Collapse Disorder)^B. רעלנים שמקורם בחומרי הדברה לא צפויים להיות בעיה בדבש מתורבת, מכיוון שבמערכת המבוקרת של ביטוי אנזימי קיבת דבורת הדבש והפקת הצוף, יש שליטה מלאה על תהליך הייצור והדבש המתקבל בסוף התהליך יהיה נקי מחומרים מזיקים אלו.

על אף תכונותיו הטובות של הדבש הטהור, הוא יכול לגרום לתגובות גופניות שליליות. דבש טהור יכול להכיל נבגים של חיידק מסוג קלוסטרידיום בוטולנוס המסוכנים בעיקר לתינוקות עד גיל שנה עם תופעות כמו קושי בדיבור ובבליעה ובשלב מאוחר יותר גם קושי בנשימה, שיתוק בשרירים ואף מוות. בנוסף, הרכב הצוף יכול במקרים מסוימים להוביל ליצירתו של דבש רעיל. תכונות הדבש הרעיל נובעות מגראיאנוטוקסין (Grayanotoxin), הרעלן העצבי שמצוי בו. מקור הרעלן בצוף (ובאבקה) של צמחים מסוימים, בעיקר מהסוג רודודנדרון^C. הדבש הטהור יכול גם לגרום לאלרגיה בשל נוכחות אבקנים הנדבקים לחלקי הגוף של הדבורה ומגיעים בסופו של דבר לדבש. לדבש המתורבת אם כן, יתרון בריאותי נוסף. בשל ביטוי אנזימי קיבת הדבורה ושליטה מלאה בתהליך, החברה תוכל להשתמש בטכנולוגיות קיימות או לפתח שיטות חדשות כדי להפוך את הדבש המתורבת להיפו-אלרגני, נטול רעלים או נטול אבקנים ולהתאימו לאוכלוסיות עם צרכים תזונתיים מיוחדים, כגון לתינוקות מתחת לגיל שנה.

^A <https://www.rambam-medicine.org.il/category/wounds-healing-secret>

^B http://old_magazine.isees.org.il/ArticlePage.aspx?ArticleId=668

<https://davidson.weizmann.ac.il/online/sciencepanorama/%D7%A2%D7%9C-%D7%94%D7%93%D7%91%D7%A9-%D7%95%D7%A2%D7%9C-%D7%94%D7%A2%D7%95%D7%A7%D7%A5>

^C <https://davidson.weizmann.ac.il/online/sciencepanorama/%D7%A2%D7%9C-%D7%94%D7%A2%D7%95%D7%A7%D7%A5>

היתרון האקולוגי:

דבורים מותאמות בצורה מוחלטת להאבקה ובכך עוזרות לצמחים לגדול, להתרבות ולהפיק מזון. הן עושות זאת ע"י העברה של אבקנים בין צמחים ובכך מאפשרות את המשך מעגל החיים. ישנה דאגה ציבורית ופוליטית גוברת עקב ירידה במספר המאביקים הטבעיים ברחבי העולם, הבאה לידי ביטוי באובדן בתי גידול ומקורות מזון, חשיפה למזיקים והפרת האיזון האקולוגי. מספר גורמים חשובים בגרימת מצב זה. ראשית, גידול המוני של דבורי הדבש אשר הביא לירידה משמעותית של מיני מאביקים מקומיים רבים אחרים ברחבי העולם שלהם תפקיד מרכזי בחקלאות. שנית, תופעת ההיעלמות

המסתורית של מושבות דבורים (CCD). מדובר בתופעה שעוד לא הוכח מהו הגורם לה, אם כי ממצאים רבים מצביעים על חומרי הדברה. שלישית, שינויי אקלים, תהליכי מדבור ובצורת באזורים רבים בעולם, מובילים לירידה בכמות הפרחים והצוף ולעלייה בפגיעות של דבורי הדבש. אוכלוסיית הדבורים קטנה עקב שינויי האקלים, טפילים, זיהומים ווירוסים. ככל שתעשיית הדבש המתורבת תשגשג ותשפר את יעילותה, באמצעות שימוש במערכות סינטטיות ניתן יהיה לצמצם את הפגיעה בכוורות, מה שיקטין את הפגיעה באיכות הסביבה באופן ניכר.

היתרון הכלכלי:

1. קצב צריכת הדבש והביקוש לדבש בעולם עולים על קצב ייצור הדבש.
 2. אוכלוסיית הדבורים קטנה עקב שינויי אקלים, טפילים, זיהומים ווירוסים וכתוצאה מחיר הדבש מתייקר.
 3. דבש מתורבת המיוצר מצוף הנו מוצר ייחודי, ראשון מסוגו בקנה מידה עולמי.
 4. עם המעבר לדבש מתורבת, תקופת ייצור הדבש עתידה להיות רציפה, ללא תלות בעונות השנה.
 5. ככל והיקפי הייצור של הדבש המתורבת יגדלו, יתייעלו ותיווצר תחרות, ייצור דבש מתורבת עשוי לתרום להעלאת רמת החיים בכל העולם, במיוחד בארצות בהן קיים קושי להפיק דבש מטעמים של מגבלות אקולוגיות, אקלימיות או סביבתיות.
- הגישה הרווחת כיום לייצור דבש ללא שימוש בבעלי חיים:

הגישה הרווחת כיום מתבססת על ייצור תחליף דבש תוך שימוש בתמיסת סוכרים, מה שמביא לאיכות תוצר ירודה הן מבחינה תזונתית והן מבחינה בריאותית. תחליפי הדבש כיום לא מספקים את היתרונות הבריאותיים של דבש טהור (ויטמינים, אנזימים, נוגדי חמצון, היעדר מזהמים כגון חומרי הדברה ורעלנים ועוד), וגם לא מחקים את תחושת הטעם, המרקם, הריח והמראה של דבש טהור. ייצור של דבש מתורבת מצוף טבעי לעומת זאת, הנו פתרון ייחודי וראשון מסוגו העתיד לספק מוצר סופי איכותי, שיספק את כל יתרונות הדבש ומגוון סגולותיו בלא פגיעה בבעלי חיים ובסביבה.

8.2. פיתוח וייצור דבש במעבדה:

החברה מפתחת טכנולוגיה לייצור דבש בתהליך הדומה במידה רבה לתהליך שמתבצע על בקיבת הדבורה תוך שימוש בצוף/נקטר טבעי. הרקע לטכנולוגיה של החברה מתבסס על שני פטנטים שפותחו באופן עצמאי על ידי החברה וכוללים שיטות ומערכות לייצור דבש מתורבת תוך ביטוי אנזימים הפעילים בקיבת הדבורה וכן שיטות ומערכות להפקת צוף/נקטר מצמחים.

בבחינה של הדברים הללו, יש לחברה פוטנציאל גדול להצלחה בשוק הדבש, עם מוצר ראשון מסוגו שעשוי להיות המוצר האיכותי והבטיחותי ביותר בשוק הדבש. החברה תייצר דבש מתורבת הדומה בהרכבו ותכונותיו לדבש טהור, זאת בניגוד לתחליפי הדבש הקיימים כרגע בשוק המייצרים דבש מתמיסת סוכרים. בנוסף, התהליך הטכנולוגי הייחודי של החברה, יאפשר לחברה לשפר אף יותר את איכות הדבש, ואת יתרונותיו הבריאותיים בהשוואה לתחליפי הדבש ולדבש טהור.

ההערכות וההנחות של החברה המתוארות לעיל, לרבות צפי השלמת תהליכי הפיתוח של החברה בכל תחומי הפעילות הינם בבחינת מידע צופה פני עתיד, כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוססות על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים קיימים ועתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים שאינם בשליטת החברה, וביניהם התממשות אי אילו

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

נכון למועד זה, ישנה מגמה כלל עולמית לשינוי בתחום המזון, אשר במסגרתה, בין היתר, עולה צריכת תחליפי המזון מעשה ידי-אדם על אלו אשר מקורם בחי. בעבודה שנעשתה על ידי צוות של RethinkX², ישנה ההערכה כי עד שנת 2035 המזון מהחי בארה"ב יצומצמו בעד 90% ויוחלפו על-ידי תחליפי מזון מעשה ידי-אדם. נכון לכתיבת למועד מתאר זה, על פי נתונים לא מאומתים³, אין אף שוק בעולם שהינו בסדר גודל של שוק המזון והחקלאות העולמי. ההערכה היא כי מדובר בשוק המהווה 10% מן התמ"ג העולמי, מוערך בכ-8 טריליון דולר ושסך ההוצאה על מזון בארה"ב בשנת 2018 היתה כ-1.71 טריליון דולר ארה"ב. בתחום הדבש עצמו, שוק הדבש העולמי הוערך ב-9.08 מיליארד דולר ארה"ב בשנת 2019. עם צפי גדילה שנתי של 8%, הוא צפוי להגיע ל-14.43 מיליארד דולר עד השנה 2025^D.

בעשור האחרון הביקוש לדבש מצוי במגמה של עלייה תמידית ומחירו עולה. למעשה, המחיר לצנצנת דבש הכפיל עצמו בעשר השנים האחרונות^F. סין היא יצרנית הדבש הגדולה בעולם, עם 19% מהייצוא העולמי^D. קיים ביקוש הולך וגובר לממתקים טבעיים כגון דבש, ואכן דבש וסטיביה הנם בצמרת מבחינת העדפת הצרכנים בנוגע למרכיבים הרצויים כממתקים, במשקאות קלים מוגזים ומשקאות אנרגיה. כמו כן, בשנים האחרונות חלה עלייה במגמות הפטנטים בנוגע למרכיבים במשקאות קלים מוגזים ומשקאות אנרגיה המערבים דבש^E. החברה מעוניינת לציין כי תחום הדבש מורכב מתחומים נוספים תחתיו, כגון שוק הקוסמטיקה המבוססת על דבש, המתקת משקאות ועוד. בשלב זה, החברה מעוניינת להדגיש שמטרתה הראשונית היא לחדור לשוק הדבש באמצעות ייצור של דבש מתורבת לצריכה, והוא מהווה רק חלק משוק הדבש בכללותו. עם זאת, מובן כי בהינתן העובדה שהחברה אכן תצליח לייצר דבש מתורבת לשימוש מסחרי, אין החברה שוללת את כניסתה לתתי תחומים נוספים. אין לחברה, בשלב זה, יכולת להעריך מהו חלקו של שוק הדבש המתורבת מתוך כל תעשיית הדבש העולמית.

תעשיית הדבש צריכה להמשיך לייצר יותר דבש כדי לענות על צרכי הצריכה והביקוש הגוברים, ולפיכך, ב-יו דבש מתכוונת לתפוס נתח מכלל תעשיית הדבש. לאור ההתפתחות הנוכחית והצפויה של תעשיית הפוד-טק, הן בישראל והן ברמה הגלובלית, ההתפתחויות מדעיות אשר מתרחשות כל העת, הגברת ייצור המזון העולמי בעקבות גידול באוכלוסיית העולם, הניסיון להפחית את הנזקים הסביבתיים בעקבות ייצור מזון, השבחה של מרכיבי המזון ומעבר לאורח חיים בריא יותר, התאמת מזון לצרכנים בעלי מוגבלויות ו/או לצרכנים ספציפיים ולאור כל האמור לעיל, החברה צופה כי היא צפויה להשתלב היטב בתעשיית הפוד-טק.

תחזיות והנחות החברה לעיל, לרבות כי צריכת הדבש המתורבת תגדל בצורה משמעותית בשנים הקרובות, היקף המכירות בעולם, וכי הביקוש לצריכת דבש יגדל, הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוססות על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים קיימים ועתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים שאינם בשליטת החברה, וביניהם התממשות אי אילו מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 31 לדוח זה.

^F <https://honey.com/honey-industry/statistics/retail-honey-price>

² ראה את הדוח המצוי באתר צוות RethinkX : www.rethinkx.com
³ ראה כתבה מאתר TechCrunch : <https://techcrunch.com/2019/10/22/the-foodtech-investment-opportunity-present-and-future>

^D<https://ukrainefood.org/eng/2019/10/29/the-global-honey-market-and-ukraine-challenges-and-trends>

^E<https://www.signals-analytics.com/resources/blog/the-new-wave-of-sweeteners-for-csds>

8.4 שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

למועד דוח זה, לא ידוע לחברה על שינויים טכנולוגיים הצפויים להשפיע על החברה ו/או על המוצרים אשר בכוונתה לייצר. יצוין, כי הפעילות של החברה שייכת לתחום הפוד-טק אשר נמצא בהתפתחות מתמדת, הן בכל הנוגע למגוון המוצרים שניתן לייצר והן מבחינת ההתפתחויות הטכנולוגיות, כאשר ישנה פריחה של חברות בתחום, המפתחות ומוכרות מוצרים שונים בתחום וכן חברות הזנק (סטארט אפ) העוסקות בתחומים אלו.

הנחות החברה בדבר העדר שינויים טכנולוגיים הצפויים להשפיע על החברה ו/או על מוצריה, מבוססת על ידיעת החברה המבוססת בחלקה על פרסומים פומביים שונים ובחלקו על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה, בהתאם לכך הנחות או הערכות החברה הינן בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר עשוי להשתנות בהתאם לשינויים בשווקים ובפיתוחים שיבוצעו על ידי צדדים שלישיים וכיו"ב. 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 31 לדוח זה.

8.5 גורמי ההצלחה הקריטיים וחסימי הכניסה בתחום הפעילות

להערכת החברה, ניתן להצביע על מספר גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות, ביניהם:

8.5.1 כוח אדם מנוסה ומיומן בכל שלבי שרשרת הפיתוח – בתחום הפעילות נדרש כוח אדם מיומן ומקצועי, אשר בין היתר כולל מומחים בביוטכנולוגיה, מיקרוביולוגיה, כימיה, מדעי הצמח, גנטיקה, הנדסת מזון והבנה של שוק הדבש.

8.5.2 הפקת מוצרים איכותיים שעומדים באסדרה ובסטנדרטים הנדרשים.

8.5.3 איתור לקוחות והתקשרויות עם גורמים בארץ ובעולם.

8.5.4 כניסה לשוק הדבש ו/או תחליפי הדבש.

8.5.5 תנאי גידול איכותיים (לדוגמא - תשתיות).

8.6 שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות

למיטב ידיעת החברה, למועד דוח זה אין חומרי גלם מהותיים שיידרשו לפעילותה ואשר עשויה להיות לחברה לגביהם תלות בספק בודד או במספר מצומצם של ספקים.

8.7 מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

להערכת החברה, חסימי כניסה והיציאה העיקריים בתחום הפעילות הינם, כדלקמן:

חסימי כניסה

8.7.1 מימון - נדרשת השקעה כספית להקמת תשתית מעבדות ובהמשך תשתית תעשייתית שתאפשר תנאי גידול איכותיים למוצרי החברה כגון חדרים נקיים ורכישה של ציוד וחומרים שיאפשרו ביטוי אנזימיים לייצור דבש מתורבת. כמו כן, במידה והחברה תחליט על הרחבת פעילותה, נדרשת השקעה כספית גבוהה על מנת להקים מפעל ומעבדות באיכות גבוהה.

8.7.2. כוח אדם איכותי ובעל ניסיון - תחום המחקר והפיתוח של דבש המתורבת מצריך כוח אדם בעל ידע מקצועי עדכני ומומחיות בין תחומית, וכן יכולת לשלב בין תחומי הידע השונים לצורך פיתוח מוצרים שונים.

8.7.3. קבלת אישורים מגורמים רגולטוריים נוספים - ככל והחברה תתקדם בפיתוח מוצרה יהיה צורך בקבלת אישורים מגורמים רגולטוריים שישוווגו את מוצרי החברה כמאשרים לצריכה ע"י אדם. כמו כן, אי עמידה בתקני בטיחות ו/או הוראות רגולטוריות עתידיות בשוקי היעד הפוטנציאליים עשויה להקשות על כניסה לשווקים אלה.

8.8. חסמי יציאה

להערכת החברה חסם היציאה העיקרי ינבע מהתחייבויותיה של החברה בפני לקוחותיה להמשך ייצור מוצריה, בהתאם למקובל בשוק. להערכת החברה, לכשתחל בתהליך ייצור ושיווק ייתכן ותידרש החברה להתחייב בפני לקוחותיה להספקת המוצרים לתקופה מסוימת. הנחות והערכות החברה לעיל, לרבות ביחס לעלות הקמת התשתיות וכי במידה ולגורמים אחרים, בדומה לחברה, לא יהיו את הכספים הנדרשים לצורך הקמת התשתית הנדרשת להפקת דבש מתורבת, הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוססות על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים קיימים ועתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים שאינם בשליטת החברה, וביניהם התממשות אי אילו מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 31 לדוח זה.

8.9. תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

למועד דוח זה, למיטב ידיעת החברה לא קיים בשוק דבש מתורבת שמקורו מצוף. למועד דוח זה, תחום מוצרי תחליפי הדבש נמצא בזינוק ועליה מתמדת, ולהערכת החברה, בשנים הקרובות ייכנסו לשוק מוצרים מבוססי דבש מתורבת, אם כי לא בהכרח על בסיס טכנולוגיה דומה לזו של החברה. שוק הדבש הינו שוק גלובאלי צומח בעל ביקושים הולכים וגדלים, כך שהיצע מתקשה להתמודד עם הצריכה שגדלה. ככל שהשנים עוברות והמודעות לנזקי הסביבה הנוצרים עקב ייצור הדבש הטהור החברה צופה כי במידה והטכנולוגיה שלה תגיע לכדי הוכחת הייצור, חברות התעשייה הגדולות בעולם יחברו לחברה באמצעות רישיונות לייצור הדבש על בסיס הטכנולוגיה של החברה מתוך כוונה כי שהטכנולוגיה של בי-יו דבש תהווה חלק מאחוז ייצור הדבש הגלובלי. בעקבות צמיחה באוכלוסיות טבעוניות וכן קבוצות המחפשות מוצרים השומרים על קיימות ובריאות, ישנו גם ביקוש גבוה לתחליפי הדבש. הצפי הוא ששוק הדבש יצמח בכל שנה במהלך השנים הקרובות. בי-יו דבש מעוניינת לכוון את מוצריה גם לקבוצות צרכנים אלו, שכן הם מחפשים פתרונות לדבש טהור על מרכיביו, כפי שמייצרת הדבורה מן הצוף, וכאשר תהיה להם האפשרות של צריכת דבש מתורבת הדומה במרכיביו לדבש הטהור, קיימת אפשרות שהם יפנו לפתרונות המוצעים על ידי מוצרי החברה. תחזיות והנחות החברה בנוגע לדבש מתורבת הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוסס בחלקו על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך על ידי החברה, כתוצאה מגורמים שונים אשר אינם בשליטת החברה ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 31 לדוח זה.

8.10. מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בהם

על פי הערכת החברה, בשנים הבאות יגדל מספר החברות הפועלות בתחום הדבש ותחליפיו, וכן הביקוש לדבש מתורבת יצמח ברחבי העולם. נכון למועד דוח זה, אין ביכולתה של החברה להעריך את מספר החברות שפועלת כדי לייצר דבש מתורבת ומה יהיה חלקה בתחרות.

עם זאת, לפי מחקר פנימי שערכה החברה על בסיס מקורות חיזוניים לחברות הללו, מדובר בתחום בתולי בקנה מידה בינלאומי, ואין כרגע חברה המייצרת דבש מתורבת ממקור של צוף צמחי. כמו כן, החברה לא מבטלת את חלקה בתחרות גם מול תעשיית הדבש הטהור, אשר תמשיך למכור דבש. עם זאת, לאור יתרונותיו הרבים של הדבש המתורבת ברמה האקולוגית, בריאותית, כלכלית ומבחינת רווחת בעלי החיים, לחברה יתרונות רבים שיזקפו לזכותה במסגרת התחרות בתחום.

אין לחברה מידע ביחס לחברות אחרות שפועלות בתחום הפעילות זהה היות ומרבית הפעילות בתחום זה מבוצע באמצעות חברות פרטיות ולא ציבוריות, אך להערכת החברה, היות והעניין בתחום ייצור המזון המתורבת גובר משנה לשנה, עשויות חברות סוכר גדולות ו/או יצרניות מזון גדולות ו/או חברות נוספות להצטרף לתחום הפעילות ובכך להוות תחרות. החברה צופה שתקום תחרות בשנה הקרובה.

הנחות והערכות החברה לעיל, לרבות ביחס לייצור דבש מתורבת, וביחס לתחרות בשווקים אלה, הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוססות על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים קיימים ועתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים שאינם בשליטת החברה, וביניהם התממשות אי אילו מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 31 בדוח זה.

9. מוצרים ושירותים

נכון למועד דוח זה החברה מתמקדת בייצור דבש מתורבת מצוף במעבדה, כאמור בהרחבה לעיל. בהתאם לאסדרה בתחומי הפעילות של החברה כאמור לעיל, המוצרים שתפיק החברה יהיו מוצרים ששרשרת ההפקה שלהם תהיה ברמת איכות הראויה לשימוש ואושרו על ידי משרד הבריאות הישראלי ו/או משרדי בריאות בגופים מקבילים במדינות שונות בהן החברה תבחר לפעול, לרבות מנהל המזון והתרופות האמריקאי (FDA).

שם המוצר בפיתוח	ייעוד המוצר	שלב הפיתוח נכון למועד הדוח	אבני דרך צפויים ב-12 חודשים הקרובים	אבן הדרך הקרובה והמועד הצפוי להגעה אליה	אומדן עלות השלמת אבן הדרך הקרובה	גודל שוק היעד הפוטנציאלי והיקף כספי שנתי של שוק היעד הפוטנציאלי	הערכת תאגיד בדבר מועד תחילת שיווק המוצר	הערכת התאגיד ביחס לנתח שוק צפוי למוצר שבפיתוח בהנחה שישוק
דבש מתורבת	מזון	החברה טרם הצליחה ליצור דבש מתורבת במעבדה ועדיין נמצאת בשלב מחקר ופיתוח.	1. ביטוי אנזימיים המעורבים בתהליך יצירת דבש בקיבת הדבורה. 2. ווידוא פעילות אנזימתית מוצלחת- הוכחת ייתכנות לפירוק הסוכרים.	החברה צופה כי תוכל להביא לביטוי את האנזימים המעורבים בתהליך יצירת דבש בקיבת הדבורה בתוך 6 חודשים ממועד הדוח.	מעבר לסכומים שהושקעו כאמור מטה במחקר ופיתוח עד למועד זה, החברה לא צופה עלות מהותית נוספת.	שוק הדבש העולמי למאכל הוערך ב-9.08 מיליארד דולר ארה"ב בשנת 2019.	החברה הינה חברת הזנק הנמצאת בשלב מוקדם של מחקר ופיתוח ועל כן לא ניתן לצפות מועד תחילת שיווק.	החברה הינה חברת הזנק נמצאת בשלב מוקדם של מחקר ופיתוח ועל כן יכולה להעריך בשלב זה את נתח השוק הצפוי שצפוי לתפוס.

תחזיות והנחות החברה האמורות לעיל בדבר מוצרים ושירותים עתידיים הינן בבחינת מידע צופה פני

עתידי, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות 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 המפורטים בסעיף 31 להלן.

9.1 פילוח הכנסות ורווחיות ממוצרים ושירותים

כאמור, למועד דוח זה החברה הינה חברת הזנק העוסקת במחקר ופיתוח. לאור זאת, אין לחברה הכנסות כלשהן והחברה לא צופה מכירות בעתיד הקרוב.

תחזיות והנחות החברה האמורות לעיל בדבר הכנסות ורווחיות ממוצרים ושירותים הינן בבחינת מידע צופה פני עתידי, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות 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 המפורטים בסעיף 31 להלן.

9.2 מוצרים חדשים

כאמור למועד דוח זה החברה הינה חברת הזנק העוסקת במחקר ופיתוח של המוצרים שלעיל. אין לחברה צפי בקשר למוצרים חדשים מעבר למוצרים המתוארים בדוח זה.

10 לקוחות

נכון למועד דוח זה, אין לחברה לקוחות.

בכוונת החברה, בכפוף לקבלת כל האישורים הנדרשים על פי דין, להקים מעבדה לפיתוח דבש מתורבת, כאשר מוצריה צפויים להימכר בסיטונאות לחברות הפצה ברחבי העולם. לחילופין, בהתאם לאסטרטגיה של החברה באותו המועד, יתכן והחברה תפעל להעניק רישיונות לצדדים שלישיים לשימוש בטכנולוגיה של החברה כדי לייצר את הדבש המתורבת.

תחזיות והנחות החברה לעיל, לרבות כוונות החברה ביחס למעבדת הגידול בישראל, הינה בבחינת מידע צופה פני עתידי, כמשמעה בחוק ניירות ערך, המבוססת על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים קיימים ועתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים שאינם בשליטת החברה, וביניהם התממשות אי אילו מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 31 לדוח זה.

11 שיווק והפצה

נכון למועד דוח זה, החברה טרם הקימה מערך שיווק והפצה.

12 צבר הזמנות

נכון למועד דוח זה לחברה אין צבר הזמנות.

13 תחרות

ראה סעיף 8.10 שלעיל.

14 עונתיות

ייצור הדבש מושפע משיקולים עונתיים, ולכן החברה צופה שתהיה השפעה כזו על הביקוש למוצריה. להערכת החברה, מכיוון שכל התהליך ייצור מוצריה ייעשה בעתיד במבנה סגור, ממוזג ומבודד מהסביבה החיצונית, בתנאי מעבדה, לא תהיה השפעה עונתית הקשורה למזג אוויר ותנאים סביבתיים על תהליכי פיתוח דבש מתורבת.

מובהר כי למועד זה החברה מתמקדת במחקר ופיתוח של מוצריה במעבדות ועל כן למועד זה עונתיות אינה מהווה גורם משפיע.

תחזיות והנחות החברה האמורות לעיל, לרבות ביחס להשפעת העונתיות, הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוססות על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים קיימים ועתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של הקבוצה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים שאינם בשליטת החברה, וביניהם התממשות אי אילו מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 31 לדוח זה.

15. כוש ייצור

למועד הדוח, החברה מתמקדת במחקר ופיתוח של דבש מתורבת במעבדותיה לצרכי מחקר וייצור בסיסיים וטרם החלה בייצור מסחרי של דבש מתורבת.

תחזיות והנחות הפעילות לעיל, הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוססות על הערכות הפעילות בדבר התפתחויות ואירועים קיימים ועתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של הפעילות. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים שאינם בשליטת הפעילות, וכן התממשות אי אילו מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 31 לדוח זה.

16. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

למועד הדוח, לחברה אין רכוש קבוע בהיקפים משמעותיים. כאמור החברה פועלת בין היתר באמצעות מכשור שנרכש על ידי החברה לטובת פעילות המחקר שמבוצעת במעבדות החברה בפארק המדע ברחובות.

17. מחקר ופיתוח

מאז שהוקמה פעילות החברה ועד היום עמלה החברה כדי לפעול ולבסס את עצמה בתחומים הבאים:

1. רישום פטנטים על מנת לבסס את קניינה הרוחני כאמור מטה בסעיף 18.
2. גיוסו של מר אופיר דבש, מנכ"ל עם ניסיון מקצועי רחב בהקמת חברות הזנק משלב הייסוד ועד לשלב איתור משקיעים וקידום טכנולוגיות.
3. גיוסה של הגב' ד"ר אפרת דבש-ריזנפלד לכהן כסמנכ"לית המחקר והפיתוח של החברה, בעלת פוסט דוקטורט מבי"ס לרפואה בהרווארד בתחום הנדסת המזון והביוטכנולוגיה.
4. הקמת משרדים חדשים בסמוך לפקולטה לחקלאות ברחובות, מקום בו עוסקים רבים מאנשי המקצוע בתחום המזון.
5. הקמת מעבדה מקצועית במשרדיה לקידום פעילות המחקר והפיתוח של החברה.
6. גיוס של 9 עובדי מעבדה, כאשר מן עובדי אחד הינו פרופ' מן המניין, שבעה מן העובדים הינם בעלי תואר שלישי (ד"ר) במיקרוביולוגיה ועובד אחד הינו בעל תואר שני במיקרוביולוגיה. פרט לכך יש עוד שני

7. החברה עסקה בכתיבת פרוטוקולים של מחקר ופיתוח וקידום המחקר שלה עד מנת להגיע לאבן הדרך הראשונה כאמור מטה.

כאמור בסעיף 4 לעיל, החברה גייסה 8.3 מיליון שקלים שמיועדים לשימושה השוטף ובעיקר לשם המחקר והפיתוח של החברה.

החברה צופה כי במהלך שנת 2021 תשקיע החברה כ-4 מיליון ₪ בהוצאות מחקר ופיתוח. (ראה בהרחבה סעיף 23 מטה), אך לאור העובדה שהחברה נמצאת בשלביה הראשונים של המחקר והפיתוח, סכום זה יכול להשתנות באופן מהותי עם הגעה לאבני דרך ו/או עם התקשרויות אסטרטגיות עם מוסדות מובילים בארץ ו/או בעולם. נכון למועד זה, אין לחברה אפשרות להעריך את הוצאות המו"פ שלה מעבר לשנת 2021.

במקביל מפתחת החברה קניין רוחני בתחום פעילותה וכאמור והגישה, נכון למועד המתאר, 2 בקשות לפטנטים כאמור בסעיף 18 להלן. לאחר השלמת העסקה החברה צפויה להרחיב באופן משמעותי את תהליכי המחקר והפיתוח בהטמעה רציפה של טכנולוגיה מתקדמת בכל שלבי הפעילות.

להלן נתונים אודות סכומי ההשקעה במוצרי החברה ואבני הדרך להמשך פיתוח:

המוצר	סכומים שהושקעו בפיתוח עד למועד זה	מענקי פיתוח	סכום ההשקעה הצפוי ב-12 החודשים הבאים	אבני דרך לתקופה של 12 חודשים הבאים	אבני דרך לתקופה של 24 חודשים הבאים
דבש מתורבת	כ-21.8 מיליון ₪ מתוכם: כ-333,000 הנהלה וכלליות כ-393,000 מחקר ופיתוח כ-1,050,000 לרכישת ציוד למחקר	לא קיבלה מענקי פיתוח למועד הדוח	שייך <u>ראה בהרחבה סעיף 23 (מימון) מטה</u> ⁴ .	1. ביטוי אנוימים המעורבים בתהליך יצירת דבש בקיבת הדבורה. 2. ווידוא פעילות אנוימתית מוצלחת- הוכחת ייתכנות לפירוק הסוכרים.	1. הצגת דבש מתורבת (במיליטרים בודדים). 2. טעימה ראשונה של דבש מתורבת על רכיביו הכולל את צבע הדבש, טעמו ומרקמו.

18. נכסים לא מוחשיים, בקשות לרישום פטנטים שהוגשו

שם ומספר בקשת הפטנט	תיאור הפטנט המבוקש	תיאור הזכויות הצפויות בפטנט ככל שירשם	מועד הגשה ראשונית (קדימות)	מועד הגשה לבחינה	מדינות בהן הוגשה הבקשה
Provisional 63133557	METHODS AND SYSTEMS FOR PRODUCING EMULATED HONEY	בעלות של החברה	4/1/2021		USA
Provisional 63133575	NECTAR HARVESTING SYSTEMS AND METHODS	בעלות של החברה	4/1/2021		USA

⁴ היות והחברה היא חברת מו"פ, סכום ההשקעה הצפוי יכול להשתנות בהתאם לעמידה מוקדמת באבני דרך ו/או סבבי השקעה נוספים ו/או התקשרות בהסכמי פיתוח אחרים, ככל ותרחישים אלו יתרחשו.

הפטנטים האמורים לעיל הם בסיס הטכנולוגיה של החברה, כאשר אחד מן הפטנטים עוסק בבניה של תהליך המקביל לזה של הקיבה המלאכותית של הדבורה, שלמעשה יאפשר לחברה לקיים במעבדה את כל התנאים שהדבורה מקיימת בקיבה על מנת להפיק דבש.

הפטנט השני עוסק בטכנולוגיה שתאפשר לחברה את הפקת הצוף עצמו, מה שיאפשר את ההזנה לאותה קיבה מלאכותית כאמור לעיל.

19. הון אנושי

שדרת הניהול של החברת מורכבת מנושאי המשרה הבאים:

1. מנכ"ל החברה, מר אופיר דבש.
2. סמנכ"לית חטיבת המחקר והפיתוח, ד"ר אפרת דבש ריזנפלד.
3. מר גיא בלוך, מומחה בעל שם בתחום הדבש מהאוניברסיטה העברית בירושלים אשר מספק לחברה שירותים שונים והחברה התקשרה עמו בהסכם העסקה (שכיר) והחברה סבורה שיוכל לתרום רבות להתפתחות עסקיה.
4. חוקרי מו"פ שכירים של החברה.
5. נכון למועד זה, לחברה יש 911 עובדים במשרה מלאה.
6. כלל העובדים של החברה פועלים בכפוף להסכמי סודיות ואי-תחרות כמקובל בתחום פעילות זה. כמו כן, כמקובל במקרים של עובדי מוסדות רפואיים ואקדמיים, נחתם בין החברה לבין המוסד האקדמי מכתב לשחרור תוצרי יעוץ ואמצאת שירות.

אודות שדרת הניהול של החברה:

מנכ"ל החברה, מר אופיר דבש:

מר אופיר דבש, מנכ"ל החברה, הינו בעל ניסיון רב שנים בפיתוח מוצרים צבאיים ומסחריים, משלב הקונספט ועד למוצר סופי. בחמש שנים האחרונות כיהן כסמנכ"ל טכנולוגיות של חברה לפיתוח מוצרים שהיא גם חממה להקמת חברות הזנק. במסגרת תפקידו סייע להקים ולנהל מספר סטארט אפים של החברה. בעל ניסיון מוכח בזיהוי צרכים ומתן פתרונות מקצועיים בתחום היי-טק, בהנעת תהליכים מורכבים איתם מתמודדות חברות היי-טק קטנות ומתפתחות ובפרט החברה, וכן ניסיון באיתור וגיוס משקיעים בתחומי הפעילות של החברה, כמו גם איתור של שותפים אסטרטגיים ושיתופי פעולה מסחריים. למר דבש יש תואר ראשון בהנדסה מאוניברסיטת בן גוריון, ותואר שני בכלכלה ומנהל מהאוניברסיטה העברית בירושלים.

סמנכ"לית מחקר ופיתוח, ד"ר אפרת דבש ריזנפלד:

ד"ר אפרת דבש ריזנפלד בעלת תואר ראשון בהנדסת מזון וביוטכנולוגיה מהטכניון (2005), תואר שני בגנטיקה והשבחה מהאוניברסיטה העברית בירושלים (2008) ותואר שלישי במחלקה לגנטיקה מולקולרית במכון ויצמן למדע (2015). את הכשרת הפוסט דוקטורט ביצעה בבית הספר לרפואה של הרווארד (2018), במהלכה קיבלה מלגה מטעם האגודה האמריקאית לסוכרת. בשנתיים האחרונות ד"ר דבש ריזנפלד שימשה כמנהלת המעבדה למחקר תרגומי בתחום סרטן שד במרכז הרפואי סוראסקי (בית חולים איכילוב). לד"ר דבש ידע עשיר במדעים וטכנולוגיה ובמספר רב של תתי תחומים וכן מספר פטנטים הרשומים על שמה. הניסיון והידע הרב תחומי שלה יאפשר לה לפתח טכנולוגיות ייחודיות ליצור של דבש מתורבת באמצעות

ביטוי אנזימי קיבת הדבורה והפקת צוף טבעי.

20. חומרי גלם וספקים

למועד דוח זה, להערכת החברה אין לה תלות בספקים מסוימים. חומרי הגלם של החברה יורכבו מריאגנטים הדרושים לביטוי אנזימי קיבת הדבורה וציוד נלווה נוסף לצורך הפקת צוף וייצור דבש מתורבת.

21. הון חוזר

נכון למועד הדוח, סך הגרעון בהון החוזר של החברה הינו 67 אלפי ש"ח.

22. השקעות

נכון למועד דוח זה, החברה משקיעה את עיקר משאביה בפעילות הפיתוח שלה. לחברה אין חברות מוחזקות, שותפויות ומיזמים שאינם חברות בנות והשקעות בפעילויות אחרות.

23. מימון

בחודש ינואר 2021, השלימה החברה סבב השקעה בסך של 8.3 מיליון ש"ח מקבוצת משקיעים כאמור בהרחבה בסעיף 4 לעיל. כלל הכספים נשוא ההשקעה הועברו לחשבונה של החברה ומיועדים לשימושה השוטף ולמען מטרת של מחקר ופיתוח כמפורט לעיל.

טבלת תכנית תקציבית עד ליום 31.12.2021:

<u>לתקופה של 12 חודשים ממועד הדוח באלפי ש"ח</u>	
	<u>פעילות שוטפת:</u>
<u>-2,516</u>	<u>הוצאות מו"פ</u>
<u>-2,329</u>	<u>הוצאות הנהלה וכלליות</u>
<u>-4,845</u>	<u>סה"כ מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת</u>
	<u>פעילות השקעה:</u>
<u>-1,062</u>	<u>רכישת ציוד מעבדה</u>
<u>-438</u>	<u>רכישת שיפורים במושכר</u>
<u>-1,500</u>	<u>סה"כ מזומנים ששימשו לפעילות השקעה</u>
	<u>פעילות מימון:</u>
<u>8,300</u>	<u>הנפקת מניות (הושלמה בינואר 2021)</u>
<u>8,300</u>	<u>סה"כ מזומנים ששימשו לפעילות השקעה</u>
<u>1,955</u>	<u>מזומנים ושווי מזומנים ליום 31.12.2021</u>

24. מיסוי

החברה כפופה לדיני המס הנהוגים בישראל. לפרטים נוספים ראו ביאור 2 לדוחות הכספיים.

25. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

למועד הדוח לא ידוע לחברה על סיכונים סביבתיים הנוגעים לפעילותה. לפיכך, החברה מעריכה כי להוראות הנוגעות להגנת הסביבה לא תהיינה השפעות מהותיות בגינן תידרש להשקיע ו/או לשאת בהשקעה ו/או בעלות כלשהי, וכן מעריכה כי להוראות כאמור לא תהיה השפעה על רווחיותה ומעמדה התחרותי בעתיד הקרוב לעין. יחד עם זאת, ייתכן כי החברה תידרש בעתיד לעמוד בתקנים ו/או הוראות רגולטוריות הנוגעות להגנה על הסביבה, אשר תהיינה להן השפעה מהותית על פעילותה ובכלל זה על רווחיותה ומעמדה התחרותי כאמור.

כל ההערכות והאומדנים המפורטים לעיל, לרבות בדבר האפשרות כי החברה תידרש לעמוד בעתיד בתקנים ו/או הוראות רגולטוריות הנוגעות להגנת הסביבה, הינן הערכות, תחזיות ואומדנים המהווים מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות, תחזיות ואומדנים אלה עשויים שלא להתממש, כולם או בחלקם, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים, ביניהם אי עמידה ביעדי פיתוח ו/או שיווק ו/או אי השגת המימון הדרוש ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 31 לדוח זה.

26. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד

כיום, פעילות החברה כפופה לדיני מדינת ישראל. היא תהיה כפופה אף לדיני מדינות נוספות, ככל שתפעל בהן בעתיד. לפרטים אודות רגולציה שהחברה עתידה להיות כפופה לה ראה סעיף 7.1 לעיל.

27. הסכמים והסכמי השקעה

לפרטים אודות הסכמי השקעה – ראה סעיף 4.1 לעיל.

[למועד זה החברה אינה צד להסכמי שיתוף פעולה מכל סוג שהוא.](#)

28. הליכים משפטיים

למועד דוח זה, החברה איננה צד להליכים משפטיים כלשהם.

29. יעדים ואסטרטגיה עסקית

יעדה המרכזי של החברה הינו מעבר מפיתוח במעבדות החברה, כפי שהוא מתבצע כיום, לידי פיתוח טכנולוגי שיאפשר ייצור דבש מתורבת במעבדות, שיהיה זמין לשימוש מסחרי במחירים אטרקטיביים.

שם המוצר	מצב נוכחי	צפי ל- 2021	צפי ל- 2022	צפי ל- 2023
דבש מתורבת	בשלבי מחקר ופיתוח להשלמת אבן דרך ראשונה כאמור לעיל	ביטוי אנזימים המעורבים בתהליך יצירת דבש בקיבת הדבורה.	הצגת דבש מתורבת (במיליטרים בודדים). טעימה ראשונה של דבש מתורבת על רכיבין הכולל את צבע הדבש, טעמו ומרקמו.	הגדלת כושר הייצור של החברה לדבש מתורבת (ככל ותגיע החברה לאבני הדרך שצוינו)

תחזיות והנחות החברה לעיל, הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוססות על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים קיימים ועתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה החברה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים שאינם בשליטת החברה, וביניהם התממשות אי אילו מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 31 לדוח זה להלן.

צפי להתפתחות החברה בשנה הקרובה, כפי שהחברה מעריכה נכון למועד דוח זה, הינו כלדקמן:

א. **הרחבת הצוות המדעי:** גיוס 4 מדענים נוספים עם תארים מתקדמים המתמחים ב Food Tech אשר יפתחו הפקה יעילה של צוף וייצור יעיל של דבש מתורבת וכן פיתוח התקנים (Devices) שמהם יופק הדבש המתורבת.

ב. **הרחבת רישום הפטנטים:** החברה הגישה שתי בקשות לרישום פטנטים כאמור בסעיף **18 לעיל**. **לעיל**. בשנה הקרובה החברה תמשיך בפיתוח פרוטוקולים שניתן יהיה להגישם לרישום כפטנטים. **בין היתר בתחום הפקת הצוף המתורבת בכמויות משמעותיות** – אשר, עם הענקתם, עשויים להוות יתרון על פני מתחרים פוטנציאליים.

ג. החברה תוכיח כי ביכולתה לבטא אנזימי קיבת דבורה, תוודא פעילות אנזימתית מוצלחת ותוכיח ייתכנות פירוק הסוכרים. **תהליכים אלו הם התהליכים הראשונים שמהווים את הבסיס לכך שיתאפשר לחברה להתקדם באופן משמעותי לקראת טעימה ראשונה של דבש מתורבת במעבדה ולבסס את הדרך ליצירת דבש מתורבת באופן מסחרי.**

ד. **החברה תפעל כדי לייצר סביבה מתאימה להפקת צוף בנפחים משמעותיים יותר, על מנת שעם העמידה באבני הדרך, תהא לחברה את האפשרות לייצר דבש בכמויות סבירות (עשרות מיליטרים).**

ה. תחזיות והנחות החברה לעיל לעניין השלמת גיוס עובדים, ויכולת החברה להמשיך ולפתח את מוצריה ממקורותיה העצמיים, הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוססות על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים קיימים ועתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה החברה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים שאינם בשליטת החברה, וביניהם התממשות אי אילו מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 31 לדוח זה להלן.

31. דיון בגורמי סיכון

פעילות החברה כרוכה בסיכונים המאפיינים חברה בתחילת דרכה הפועלת בסביבה של אי ודאות רגולטורית. מוצגת להלן סקירה בדבר גורמי הסיכון להם עשויה להיות השפעה מהותית על פעילות החברה ותוצאותיה העסקיות:

31.1. סיכוני מאקרו

(א) **מצב בטחוני, מדיני ופוליטי:** כל הרעה במצב הביטחוני, המדיני והפוליטי תוביל לפגיעה באיתנות הפיננסית של חברות במשק בכלל וחברות הפועלות בתחום המזון בפרט. עיקר הפגיעה עלולה להיווצר מעלייה במספר פושטי הרגל ובמספר החברות חדלות הפירעון, וממיתון בפעילות המזון. פגיעה מסוג זה עלולה להוביל לקשיים בניהול עסקים, בעבודה מול ספקים ולצמצום בהיקף הפעילות. תחת גורם סיכון זה מצויה גם השפעתה של התפרצות מגפת ווירוס הקורונה שיצרה השפעות על הפעילות הפיננסית בישראל ובעולם.

(ב) **תנודות שער חליפין:** החברה מעריכה כי ככל שלחברה תהיה פעילות מהותית בחו"ל, יהיו לחברה הכנסות ו/או הוצאות משמעותיות במטבעות זרים שונים. במצב זה, אין כל ודאות כי החברה תצליח להגן על עצמה מבחינה פיננסית משינויים בשערי חליפין במטבעות אלה לעומת מטבע הפעילות שלה.

(ג) סיכון רגולטורי ומשפטי: לא ניתן לצפות שינויי חקיקה או תקינה כאלו או אחרים אשר ישפיעו במישרין או בעקיפין על פעילותה של החברה בארץ או בעולם.

(ד) זהות ישראלית: זהות ישראלית משמשת במקרים מסוימים כמקדם מכירות (לאור ההכרה ביתרונות בתחום המזון הקיימים בישראל), ואילו במקרים אחרים עלולה זהות ישראלית להוות חיסרון, ואף להביא לביטול עסקאות ולחסימת שווקים בחו"ל. יצוין, כי סיכון זה יהיה רלוונטי רק במצב שבו החברה תייצא את מוצריה לחו"ל.

(ה) האטה כלכלית ואי ודאות בשוק העולמי: להאטה כלכלית ולאי ודאות כלכלית בשוק הישראלי ו/או העולמי בכלל ובשווקים הפוטנציאליים אליהם החברה מבקשת לחדור בעתיד עשויה להיות השפעה לרעה על יכולתה של החברה לגייס את ההון ככל שיידרש להמשך פעילותה. תחת גורם סיכון זה מצויה גם השפעתה של התפרצות מגפת ווירוס הקורונה על הפעילות הפיננסית בישראל ובעולם.

(ו) נגיף הקורונה: ככל חברת הנזק, התמשכות אי-הודאות בשווקים פיננסיים בעקבות נגיף הקורונה עשוי לגרום למשקיעים להירתע מחברות שנמצאות בשלבי פיתוח ראשוניים מחשש לכספיהם. היות והחברה הינה חברת מחקר ופיתוח בשלב הראשון והיות והחברה השלימה סבב השקעות ראשון מוצלח, החברה לא סבורה שהשפעת נגיף הקורונה הינה בהיקף משמעותי.

31.2. גורמי סיכון ענפיים

(א) שחקנים חדשים בשוק הדבש המתורבת: ריבוי מתחרים בשוק הדבש המתורבת עלול לפגוע בביקוש למוצרי החברה ואין כל ודאות שהחברה תצליח להתמודד בהצלחה וביעילות כנגד מתחריה.

(ב) היעדר ביקוש מהציבור למוצרי דבש מתורבת: נכון למועד פרסום דוח זה, לא ניתן להעריך מה תהיה מידת נכונות הציבור לאמץ טכנולוגיות מזון כגון דבש מתורבת ולכן, מה יהיו היקפי הביקוש עבור מוצרי החברה.

(ג) שינוע: מוצרי החברה, הן בארץ והן לחו"ל, חשופים לסיכון של התיישנות המוצר ו/או צבירת מזהמים אחרי יציאתם מהמפעל.

(ד) היתרי יבוא במדינות זרות: חברות זרות כפופות לתנאים ולכללים רגולטוריים של המדינות במקום מושבן לצורך ייבוא של דבש. למיטב ידיעת החברה, אין כל ודאות כי מוצרים אשר ייוצאו על ידי החברה יעמדו בדרישות הרגולטור במדינה זרה וכן, אין כל ודאות שהרגולטור במדינה זרה יאשר את ייבוא המוצרים או יעניק אישורי יבוא ללקוחות פוטנציאליים של החברה.

(ה) סיכונים איכות הסביבה: החברה מעריכה כי לפעילותה סיכון נמוך של פגיעה סביבתית.

31.3. להלן טבלה המסכמת את מידת ההשפעה של כל גורם סיכון של הפעילות:

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה			
השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה	
			סיכוני מאקרו
			מצב בטחוני, מדיני ופוליטי
			עלייה במחירי תשומות
			תנודות שער חליפין

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה			
השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה	
			סיכון רגולטורי ומשפטי
			זהות ישראלית
			האטה כלכלית ואי וודאות בשוק העולמי
			נגיף הקורונה
			גורמי סיכון ענפיים
			שחקנים חדשים בשוק
			היעדר ביקוש לטכנולוגיות חדישות מהציבור
			שינוע
			היתרי יבוא במדינות זרות
			סיכוני איכות הסביבה

נספח ב

**דוח כספי של חברת בי-יו דבש בע"מ
ליום 31.12.2020.**

עמ' 62

ב-י-ו דבש (לשעבר ביוניק פרינטיג) בע"מ
דוח שנתי 2020

בי-יו דבש (לשעבר ביוניק פרינטיג) בע"מ
דוח שנתי 2020

תוכן העניינים

עמוד	
2	דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות הדוחות הכספיים - בשקלים חדשים (ש"ח):
3	דוחות על המצב הכספי
4	דוחות על הרווח או הפסד
5	דוחות על השינויים בגירעון בהון
6	דוחות על תזרימי המזומנים
7-13	ביאורים לדוחות הכספיים



דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של

בי-יו דבש (לשעבר ביוניק פרינטיג) בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של בי-יו דבש בע"מ (לשעבר ביוניק פרינטיג) (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ואת הדוחות על רווח או הפסד, הרווח או ההפסד הכולל, השינויים בגירעון בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בגירעון בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, הרינו להפנות את תשומת הלב לביאור 1 א' לפיו החברה הפסיקה כבר ב-2019 את פעילותה הקודמת ואילו פעילותה החדשה החלה רק בינואר 2021 לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי. [בהתאם, תוצאות החברה כפי שבאות לידי ביטוי בדוחות הכספיים אינן משקפות את תחום פעילותה החדש.](#)

[כמו כן](#), מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, הרינו להפנות את תשומת הלב לביאור 1ג' לפיו החברה הינה חברה בתחום פעילות טכנולוגיות המזון (Food Tech) [אשר החלה את פעילותה בינואר 2021](#) העוסקת בפיתוח ונמצאת בשלבים ראשוניים של פעילותה, המאופיינת בדרגה גבוהה של סיכון כספי ואי וודאות. להערכת הנהלת החברה, ללא מימון ממקורות שונים כגון גיוסי הון ו/או מימון ו/או הכנסת משקיעים נוספים לחברה, מקורות המימון העומדים לרשותה אינה מאפשרים לה להמשיך את פעילותה השוטפת במתכונתה הנוכחית לתקופה של לפחות 12 חודשים ממועד אישור הדוחות הכספיים. הגורמים המתוארים לעיל מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כעסק חי. תוכניות הנהלה מתוארות לביאור הנ"ל. בדוחות הכספיים המצורפים לא נכללו כל התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם שיתכן ותהינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך לפעול כעסק חי.

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון

פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

תל-אביב,
14 במרץ 2021

בי-יו דבש (לשעבר ביוניק פרינטיג) בע"מ

דוחות על המצב הכספי

31 בדצמבר		ביאור	נכסים
2019	2020		
ש"ח	א"פ"י		
8	8		נכסים שוטפים
8	8		מזומנים ושווי מזומנים
8	8		סך נכסים שוטפים
8	8		סך נכסים
2	2		התחייבויות בניכוי גירעון בהון
6	73		התחייבויות שוטפות
113	-	4	ספקים
121	75		זכאים ויתרות זכות
			הלואאות מבעלי שליטה
			סך התחייבויות שוטפות
1	1	5	גירעון בהון
-	123		הון המיוחס לבעלים של החברה
19	19		הון מניות רגילות
(133)	(210)		פרמיה על מניות
(113)	(67)		קרן הון בעל שליטה לשעבר
8	8		יתרת הפסד
			סך הגירעון בהון
			סך ההתחייבויות והגירעון בהון

אורן עטייה
סמנכ"ל כספים

אופיר דבש
מנכ"ל

ירון קייזר
דירקטור

תאריך אישור הדוחות הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 14-15 במרץ 2021, במאי 2021.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ב-יו דבש (לשעבר ביוניק פרינטיג) בע"מ

דוחות על הרווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	ביאור
אלפי ש"ח		
85	-	6
27	67	7
112	67	
9	10	
121	77	
ש " ח		
(1.21)	(0.77)	

הוצאות מחקר ופיתוח
הוצאות שיווק, הנהלה וכלליות
הפסד לשנה מפעולות רגילות
הוצאות מימון
הפסד לשנה

הפסד בסיסי ומדולל למניה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

בי-יו דבש (לשעבר ביוניק פרינטיג) בע"מ

דוחות על השינויים בגירעון בהון

מניות רגילות	פרמיה על מניות	קרן הון בעל שליטה	יתרת הפסד	סך הגירעון בהון	
אלפי ש"ח					
-	-	-	(12)	(12)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2018
1	-	-	-	1	הנפקת מניות
-	-	19	-	19	קרן הון בעל שליטה
-	-	-	(121)	(121)	הפסד כולל לשנה
1	-	19	(133)	(113)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019
					תנועה במהלך 2020:
*	123	-	-	123	המרת הלוואה מבעל שליטה
-	-	-	(77)	(77)	הפסד כולל לשנה
1	123	19	(210)	(67)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020

* מייצג סכום נמוך מ-1 אלפי ש"ח

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

בי-יו דבש (לשעבר ביוניק פרינטיג) בע"מ

דוחות על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020
אלפי ש"ח	

תזרימי מזומנים מפעילויות שוטפת:

(433)121	(77)
----------	------

הפסד לשנה

**התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי מזומנים
ששימשו לפעילות שוטפת**

הוצאות ריבית בגין הלוואה מבעל שליטה

9	10
9	10

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

גידול בספקים

גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות

2	-
6(6)	67
(4)8	67

מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת

(116)	-
-------	---

תזרים מזומנים מפעילות מימון:

קבלת הלוואה מבעלי שליטה

124	-
-----	---

מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון

124	-
-----	---

גידול במזומנים ושוי מזומנים

8	-
---	---

יתרת מזומנים ושוי מזומנים לתחילת השנה

-	8
---	---

יתרת מזומנים ושוי מזומנים לגמר השנה

8	8
---	---

מידע בדבר פעילויות מימון שאינן כרוכות בתזרימי המזומנים

הנפקת מניות

המרת הלוואות בעלי שליטה להון

קרן הון בעל שליטה

1	-
-	123
19	-

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

בי-יו דבש (לשעבר ביוניק פרינטינג) בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 1 - כללי:

התאגדות ופעילות

א. [בי-יו דבש \(לשעבר ביוניק פרינטינג\) בע"מ \(להלן - "החברה"\)](#) התאגדה בישראל כחברה פרטית ביום 6 בספטמבר 2018, תחת השם ביוניק פרינטינג בע"מ ופעלה בתחום הדפסת כלי דם. בחודש יוני 2019 הפסיקה החברה את פעילותה בתחום הדפסת כלי דם (להלן - "הפעילות הישנה"). בחודש דצמבר 2020, השליטה בחברה עברה למר אריק קאופמן ללא תמורה ובסמוך לכך, הוקצו מניות למייסדי החברה ובמקביל הוחלפו כל האורגנים בחברה. בחודש ינואר 2021, שינתה החברה את שמה לבי-יו דבש בע"מ והחלה את פעילותה בתחום פעילות טכנולוגיות המזון (Food Tech) והחל ממועד זה החלה לפתח תהליך תעשייתי לייצור דבש מתורבת (להלן - "הפעילות החדשה"). הפעילות הישנה ננטשה באמצע שנת 2019 ולכן אינה עולה להגדרת פעילות מופסקת.

להלן הדוח על הרווח והפסד במידה והפעילות הישנה היתה מסווגת כפעילות מופסקת:

לשנה	לשנה
שהסתיימה ביום	שהסתיימה ביום
31 בדצמבר	31 בדצמבר
2019	2020
אלפי ש"ח	
-	-
<u>121</u>	<u>77</u>
<u>ש"ח</u>	
<u>-</u>	<u>-</u>
<u>(1.21)</u>	

פעילות נמשכת -
[הפסד מפעילות מופסקת](#)

[הפסד בסיסי ומדולל למניה מפעילות נמשכת](#)
[הפסד בסיסי ומדולל למניה מפעילות מופסקת](#)

[כתובת החברה הינה אופנהיימר 4 רחובות.](#)

ב. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2020 ונכון למועד דוח זה פוקד את העולם אירוע בעל השלכות מאקרו כלכליות שמקורו בהתפשטות נגיף הקורונה (COVID-19) התפשטות הנגיף ואי הוודאות באשר למשך הזמן שיידרש לתהליך החזרה לשגרה והפעילות שיינקטו על ידי המדינות השונות להתמודדות עם הנגיף הביאו למשבר כלכלי עולמי, לרבות בישראל. מדינות רבות, לרבות ישראל, נקטו ונוקטות בצעדים משמעותיים בניסיון למנוע את התפשטות הנגיף, כגון הגבלות על תנועת אזרחים והתכנסויות, סגירת גבולות וכיוצא בכך. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים השפעת הנגיף על פעילות החברה אינה מהותית.

ג. [כאמור בביאור 1' לעיל](#) החברה הינה חברה בתחום פעילות טכנולוגיות המזון (Food Tech) אשר החלה את פעילותה בינואר 2021 העוסקת בפיתוח תהליך תעשייתי לייצור דבש מתורבת הנמצאת בשלבים ראשוניים של פעילותה וזו מאופיינת בדרגה גבוהה של סיכון כספי ואי-וודאות. ליום 31 בדצמבר 2020 לחברה גרעון בהון העצמי בסך של 67 אלפי ש"ח וגרעון בהון החוזר בסך של 67 אלפי ש"ח.

לצורך המשך פעילותה של החברה בתחום מחקר ופיתוח, פועלת החברה לגייס מימון ממקורות שונים כגון גיוסי הון ו/או מימון ו/או הכנסת משקיעים נוספים לחברה, אשר אין כל וודאות כי פעולות אלה אכן יושלמו (ראה ביאור 8). לדעת הנהלת החברה, ככל ולא תצליח לממש את תוכניותיה כאמור, מקורות המימון העומדים לרשותה לא יאפשרו לה להמשיך את פעילותה השוטפת במתכונתה הנוכחית לתקופה של לפחות 12 חודשים ממועד אישור הדוחות הכספיים. גורמים אלה מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כעסק חי. בדוחות הכספיים לא נכללו כל התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם שיתכן ותהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך לפעול כעסק חי.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית:

א. בסיס ההצגה של הדוחות הכספיים:

בי-יו דבש (לשעבר ביוניק פרינטיג) בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2020 ו- 2019 ולכל אחת משתי השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020, מצייתים לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (International Financial Reporting Standards) שהם תקנים ופרשנויות אשר פורסמו על ידי המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (International Accounting Standard Board) (להלן תקני ה-IFRS) וכוללים את הגילוי הנוסף הנדרש לפי תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

הגדרות:

בעל עניין - כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

צד קשור - כהגדרת מונח זה ב IAS 24.

בהקשר להצגת דוחות כספיים אלה, ייצוין כדלקמן:

- (1) עיקרי המדיניות החשבונאית, המתוארים להלן, יושמו באופן עקבי ביחס לכל השנים המוצגות, אלא אם צוין אחרת.
- (2) דוחות הכספיים נערכו בהתאם למוסכמת העלות ההיסטורית.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

- (3) עריכת דוחות כספיים בהתאם לתקני ה-IFRS, דורשת שימוש באומדנים חשבונאיים מסוימים מהותיים. כמו כן, היא מחייבת את הנהלת החברה להפעיל שיקול דעת בתהליך יישום מדיניות החשבונאית של החברה. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מהותית מהאומדנים וההנחות ששימשו את הנהלת החברה.
- (4) תקופת המחזור התפעולי של הקבוצה הינה 12 חודשים.
- (5) הקבוצה מנתחת את ההוצאות שהוכרו בדוח רווח והפסד לפי שיטת סיווג המבוססת על מאפיין הפעילות של ההוצאות.

ב. מזומנים ושווי מזומנים:

יתרות המזומנים ושווי מזומנים כוללים: מזומנים בבנק שתקופת ההפקדה שלהן לא עולה על 3 חודשים ואשר אינן מוגבלות לשימוש.

ג. תרגום יתרות ועסקות במטבע חוץ:

(1) מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

פריטים הנכללים בדוחות הכספיים של החברה נמדדים במטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת אותה ישות / החברה (להלן - מטבע הפעילות). הדוחות הכספיים של החברה מוצגים בש"ח, שהוא מטבע הפעילות של החברה.

(2) עסקות ויתרות

עסקות במטבע השונה ממטבע הפעילות (להלן - מטבע חוץ) מתורגמות למטבע הפעילות באמצעות שימוש בשערי החליפין שבתוקף למועדי העסקות או למועדי ההערכות מחדש כאשר הפריטים נמדדים מחדש. הפרשי שער, הנובעים מיישוב עסקות כאמור ומתרגום נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ לפי שערי החליפין לתום השנה, נזקפים לרווח או הפסד.

ד. עלויות מחקר ופיתוח

בי-יו דבש (לשעבר ביוניק פרינטיג) בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

עלויות בגין פעילויות מחקר נזקפות לרווח והפסד במועד התהוותן. עלויות המתהוות בגין פרויקטים של פיתוח מוכרות כנכסים בלתי מוחשיים אם ורק אם מתקיימים כל התנאים הבאים:

- קיימת היתכנות טכנית להשלמת הנכס הבלתי מוחשי כך שהוא יהיה זמין לשימוש או למכירה;
- בכוונת החברה להשלים את הנכס הבלתי מוחשי ולהשתמש בו או למוכרו ;
- ביכולתה של החברה להשתמש בנכס הבלתי מוחשי או למוכרו ;
- האופן שבו הנכס יפיק הטבות כלכליות עתידיות ניתן לקביעה;
- קיימים בידי החברה משאבים טכניים, פיננסיים ואחרים זמינים להשלמת הפיתוח ולשימוש בנכס הבלתי מוחשי או למכירתו;
- וכן עלויות במהלך הפיתוח שניתן לייחסן לנכס הבלתי מוחשי, ניתנות למדידה באופן מהימן.

הוצאות אחרות בגין פיתוח, שאינן עומדות בתנאים אלה מוכרות כהוצאה בעת התהוותן. עלויות פיתוח שהוכרו בעבר כהוצאה אינן מוכרות כנכס בתקופה מאוחרת יותר.

הוצאות הפיתוח עד לתאריך הדיווח לא עמדו בתנאים כאמור, ועל כן נזקפו לדוח על ההפסד הכולל בעת התהוותן.

בי-יו דבש (לשעבר ביוניק פרינטיג) בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ה. הטבות לעובדים

1. התחייבות לפיצויי פרישה/ לפנסיה

תוכנית הפקדה מוגדרת היא תוכנית להטבות עובד לאחר סיום העסקה במסגרתה החברה מבצעת הפקדות קבועות לישות נפרדת ובלתי-תלויה כך שלחברה אין כל מחוייבות, משפטית או משתמעת, לבצע הפקדות נוספות, במצב שבו לא יהיה די בנכסי הקרן כדי לשלם לכל העובדים את ההטבות בגין שירותי העבודה בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. הסכום שנזקף כהוצאה בגין תוכניות הפקדה מוגדרות בשנת 2019 הינו 6 אלפי ש"ח.

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

כאמור לעיל, החברה רוכשת פוליסות ביטוח ומבצעת הפקדות בקופות פנסיה ופיצויים למימון התחייבותה בגין תוכנית להפקדה מוגדרת. עם ביצוע ההפקדות, היא איננה מחויבת בתשלום נוסף. ההפקדות מוכרות כהוצאות בגין הטבות עובד במקביל לקבלת השירות מהעובדים שבגינו הם זכאים להפקדה.

2. הטבות לטווח קצר

מחויבויות בגין הטבות לעובדים לזמן קצר נמדדות על בסיס לא מהוון, וההוצאה נזקפת בעת שניתן השירות המתייחס או במקרה של היעדרויות שאינן נצברות- בעת היעדרות בפועל.

ו. מסים שוטפים ונדחים

החברה מכירה במסים נדחים, על בסיס שיטת ההתחייבות, בגין הפרשים זמניים בין הסכומים של הנכסים וההתחייבויות, הכלולים בדוחות הכספיים, לבין הסכומים שיובאו בחשבון לצורכי מס. סכום המסים הנדחים נקבע בהתאם לשיעורי המס (וחוקי המס) שנחקקו או שחקייתם הושלמה למעשה נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי וצפויים לחול כאשר נכסי המסים הנדחים ימומשו או כשהתחייבויות המסים הנדחים יושבו.

ההכרה בנכסי מסים נדחים נעשית בגין הפרשים זמניים הניתנים לניכוי לצורכי מס, בגבולות סכום ההפרשים, שצפוי כי ניתן יהיה לנצלם בעתיד כנגד הכנסות חייבות במס. נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים מקוזזים אם ורק אם: קיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקיזוז נכסי מסים שוטפים כנגד התחייבויות מסים שוטפים; וכן נכסי המסים הנדחים והתחייבויות המסים הנדחים מתייחסים למסים על הכנסה המוטלים על ידי אותה רשות מס על אותה ישות חייבת או על ישויות שונות החייבות במס אשר מתכוונות לסלק את היתרות על בסיס נטו.

בהיעדר צפי באשר לקיום הכנסה חייבת במס בעתיד הנראה לעין, לא הוכר נכס מסים נדחים בספרי החברה.

ז. הון המניות

מניות רגילות של החברה מסווגות כהון מניות.

עלויות תוספתיות המיוחסות במישרין להנפקת מניות או אופציות חדשות מוצגות בהון כניכוי, נטו ממס, מתקבולי ההנפקה.

בי-יו דבש (לשעבר ביוניק פרינטיג) בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ח. התחייבויות פיננסיות:

(1) זכאים ויתרות זכות

יתרות הזכאים מוכרות לראשונה בשווי הוגן, ולאחר מכן נמדדות בעלות מופחתת.

(2) הלוואות

הלוואות מוכרות לראשונה לפי שוויין הוגן, בניכוי עלויות עסקה. בתקופות עוקבות הלוואות מוצגות בעלות מופחתת.

ט. הפסד למניה

חישוב הרווח או הפסד הבסיסי למניה מבוסס, ככלל על הרווח הניתן לחלוקה או הפסד המיוחס לבעלי המניות הרגילות, המחולק בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור במהלך התקופה. לחברה לא קיימות מניות רגילות פוטנציאליות וכן אין לחברה הפסד מדולל למניה ששונה מההפסד הבסיסי למניה.

י. תקנים, תיקונים ופרשנויות שעדיין אינם בתוקף והחברה לא בחרה באימוצם המוקדם:

תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 1 ("הצגת דוחות כספיים", להלן - התיקון 1- IAS) - התיקון ל-1 IAS מבהיר את ההנחיות בנוגע לסיווג התחייבויות כשוטפות או לא שוטפות בדוח על המצב הכספי. התיקון מבהיר, בין היתר כי:

- התחייבות תסווג כהתחייבות לא שוטפת אם לישות יש זכות מהותית לדחות את סילוק ההתחייבות למשך לפחות 12 חודש לאחר תום תקופת הדיווח. כמו כן, התיקון מבהיר כי כוונת הישות בנוגע למימוש הזכות אינה רלוונטית לצורך סיווג ההתחייבות, ומבטל את ההתייחסות לקיומה של זכות בלתי מותנית.
- זכות מהותית כאמור קיימת רק במידה והישות עומדת בתנאים הרלוונטיים בתאריך המאזן.
- "סילוק" ההתחייבות כולל סילוק בדרך של תשלום מזומן, משאבים כלכליים אחרים או מכשירים הוניים של הישות. עם זאת, זכות המרה בגין מכשיר המיר אשר סווגה להון אינה משפיעה על סיווגה של ההתחייבות בגין המכשיר.

התיקון ל-1 IAS ייושם באופן רטרופקטיבי לגבי תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריו. בהתאם להוראות התיקון, יישומו המוקדם אפשרי. החברה בוחנת את השפעת התיקון ל-1 IAS על דוחותיה הכספיים. או לחילופין ליישום לראשונה של התיקון ל-1 IAS לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות של החברה.

ביאור 3 - אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים מהותיים:

אומדנים ושיקולי דעת, נבחנים באופן מתמיד, ומבוססים על ניסיון העבר ועל גורמים נוספים, לרבות ציפיות ביחס לאירועים עתידיים, שנחשבות לסבירות, לאור הנסיבות הקיימות.

החברה מגבשת אומדנים והנחות בנוגע לעתיד. מעצם טבעם, נדיר שהאומדנים החשבונאיים המתקבלים יהיו זהים לתוצאות המתייחסות בפועל. האומדנים וההנחות, שבגינם ישנו סיכון משמעותי לביצוע התאמות מהותיות בערכם בספרים של נכסים והתחייבויות במהלך שנת הכספים הבאה, מפורטים להלן.

מסים נדחים

בהתבסס על שיקול הדעת של ההנהלה, החברה לא יצרה נכסי מסים נדחים בגין הפסדים נצברים לצרכי מס, מכיוון שלא צפוי שהחברה תוכל לנצל את ההפסדים האלה בעתיד הנראה לעין כנגד הכנסה החייבת במס.

בי-יו דבש (לשעבר ביוניק פרינטיג) בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 4 - הלוואות מבעלי שליטה:

במהלך 2018 ו-2019 הזרימו בעלי השליטה של החברה סך של כ-124 אלפי ש"ח למימון פעילותה השוטפת של החברה, הלוואות אינן נושאת ריבית. ההטבה הגלומה לחברה הוערכה בשווי של כ-19 אלפי ש"ח, מהווה במהותה השקעת בעלים ולפיכך נרשמה כנגד קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה בדוחות כספיים אלה. לצורך חישוב ההטבה בשל העדר ריבית על הלוואות מבעלי השליטה, השתמשה החברה בשיעור ריבית של 10% לשנה. במהלך שנת 2020 הומר החוב להון.

ביאור 5 - הון מניות:

א. הון רשום:

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
מספר מניות	מספר מניות
100,000	100,002

מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב

ב. הון מונפק ונפרע:

הון המניות		מספר המניות	
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר	
2019	2020	2019	2020
ש"ח	ש"ח	מספר מניות	מספר מניות
1,000	1,000	100,000	100,002

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

ביאור 6 - הוצאות מחקר ופיתוח:

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר
2019	2020
אלפי ש"ח	
9078	-
7	-
4	-
9885	-

שכר עבודה ונלוות
חומרים
פחת

ביאור 7 - הוצאות שיווק, הנהלה וכלליות:

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר
2019	2020
אלפי ש"ח	
9	65
6	-
3	2
32	-
7	-
2427	67

שירותים מקצועיים
משרדיות
אגרות
שיווק
שונות

בי-יו דבש (לשעבר ביוניק פרינטיג) בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 8 – אירועים מהותיים לאחר תקופת הדיווח:

א. ביום 12 בינואר 2021, התקשרה החברה במזכר הבנות לעסקת מכירה על דרך של החלפת מניות (להלן "מזכר ההבנות" ו-"עסקת הרכישה", בהתאמה) עם חברת ב.ה וואיטסון גרופ בע"מ (להלן "הרוכשת"), חברה ציבורית הנסחרת בבורסה בתל אביב.

להלן תמצית תנאי מזכר ההבנות:

1. הרוכשת תרכוש 100% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה כנגד הקצאה של מניות רגילות של החברה, כך שלאחר ההקצאה יחזיקו בעלי מניות של החברה, כפי שיהיו במועד השלמת עסקת הרכישה, בשיעור של כ-55% מהון המניות המונפק והנפרע של הרוכשת.
2. בנוסף, נקבע כי הרוכשת תקצה במעמד המיזוג לבעלי מניות החברה, זכויות למניות רגילות של הרוכשת בשיעור כולל של כ-19.99% אשר יבשילו בשתי מנות של 10% ו-9.99% לכל אחת מאבני הדרך, בכפוף לעמידת החברה בשתי אבני דרך טכנולוגיות, עם אקסלרציה במקרה בו נירות הערך של הרוכשת ו/או החברה ירשמו למסחר בבורסה זרה לאחר להשלמת עסקת המיזוג.
3. בכפוף למספר תנאים מתלים, הכוללים בין היתר, השלמת בדיקת נאותות טכנולוגית ומשפטית לשביעות רצונה של הרוכשת ושל החברה, אישור הרוכשת כי סך הנכסים בניכוי התחייבויות הינו לכל הפחות 4 מיליון שקלים, קבלת רולינג מס לעסקה על ידי רשות המיסים, אישור הבורסה לרישום המניות המוצעות נשוא עסקת הרכישה למסחר ועריכת הסכם מיזוג מחייב בין הצדדים - יחתמו הצדדים על הסכם מחייב כאמור בתוך 30 ימים.
4. בד בבד עם השלמת העסקה, הרוכשת תפעל למכירת מלוא נכסיה והתחייבויותיה, באופן שלאחר ביצוע מכירת הנכסים והתחייבויות כאמור במועד השלמת העסקה, הרוכשת תהיה נקייה מנכסים, חובות והתחייבויות.
5. לאחר השלמת עסקת הרכישה, לדירקטוריון הרוכשת יתמנו הדירקטורים אשר זהותם תימסר על ידי החברה, ובאותו מעמד כל הדירקטורים המכהנים ברוכשת, למעט שני דירקטורים חיצוניים ושני דירקטורים שיקבעו בין הצדדים, יסיימו את כהונתם ולצורך כך יגישו מכתבי התפטרות שיופקדו אצל ב"כ הרוכשת, אשר ימסרם לרוכשת מיד עם השלמת עסקת הרכישה.
6. הרוכשת תאמץ מדיניות תגמול לנושאי משרה ודירקטורים, שתכלול גם תכנית תגמול הנית לעובדים ויועצים, בנוסח אשר יובא על ידי החברה
7. הרוכשת תאשר פוליטת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה, לרבות פוליטת ביטוח מסוג ONGOING - I RUNOFF.
8. יאשרו תנאי הנהלה של נושאי המשרה של החברה אשר יכהנו בתפקידם לאחר השלמת העסקה.
9. ככל והעסקה תושלם, הרוכשת תישא בעלויות העסקה של החברה אשר יחולו ביחס להסכם זה ולהסכם המחייב, היינו דוחות כספיים, הערכת שווי לחברה, מתאר פעילות החברה וכל הנוגע להכנת מסמכים אשר נדרשים למען השלמת העסקה עד לסכום של 400 אלף ש"ח.
10. בעלי מניות החברה ובעל השליטה ברוכשת יישאו בכל ההתחייבויות הנדרשות כלפי רשויות המס בקשר לרולינג מס על מנת שלא יחול תשלום מס במועד המיזוג.

ב. במהלך חודש ינואר 2021, השלימה החברה סבב גיוס בסך כולל של כ-8.3 מיליון ש"ח, לפי שווי של 30 מיליון ש"ח לפני הכסף. על המשקיעים בסבב ההשקעה הזה נמנה בעל השליטה בחברת ב.ה וואיטסון גרופ בע"מ, מר עדי צים, מר רני צים (אחיו של מר עדי צים) ואנשי עסקים נוספים מן המובילים במשק. החברה הודיעה לחברה כי מטרת כספי סבב ההשקעה הינה כאמור האצת פעילות המחקר והפיתוח, הכוללת רכישת ציוד ייעודי הנדרש לשם קידום פעילותה והרחבת מצבת כח האדם שלה. נכון למועד פרסום דוחות כספיים אלו, [מתוך גיוס בסך של כ-8.3 מיליון ש"ח, התקבל בפועל סך כולל של כ-8.3 מיליון ש"ח. התקבל מלוא סכום הגיוס מהמשקיעים 8.2 מיליון ש"ח.](#)

ג. ביום 14 בפברואר, נחתם הסכם העסקה בין החברה ובין פרופ' גיא בלוק, שהינו מומחה בעל שם בתחומים סוציוביולוגיה, כרונוביולוגיה ופיזיולוגיה של דבורים ומשמש כמרצה וחוקר במכון למדעי החיים באוניברסיטה העברית בירושלים. בין תחומי העניין המקצועיים של פרופ' גיא בלוק ניתן למנות תחומים רבים המשיקים לתחומי עיסוקיה של החברה, בין היתר, סוציוביולוגיה, בקרה חברתית על מקצב הפעילות ועל שינה, מנגנונים מולקולאריים של התנהגות חברתית, כרונוביולוגיה (שעונים ביולוגיים), פיזיולוגיה של דבורת הדבש, אבולוציה של חברתיות בחרקים, הורמונים והתנהגות חברתית ומנגנוני בקרה החברתיים והמולקולאריים הקובעים את גודל הגוף והכת בדבורים.

בי-יו דבש (לשעבר ביוניק פרינטיג) בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 8 – אירועים מהותיים לאחר תקופת הדיווח (המשך):

ד. ביום 21 בפברואר 2021, החלה החברה לשכור משרדים בפארק המדע ברחובות וכן את החלה בהקמת מעבדת המחקר, בה נרכש והותקן כלל הציוד המדעי שרכשה החברה והמעבדה החלה את פעילותה.

ה. ביום 1 במרץ 2021, נחתם הסכם מיזוג כאמור בסעיף א' לעיל.

ו. ביום 3 במרץ 2021, החברה חתמה על הסכם השקעה בסך של 500 אלפי ש"ח עם משקיע מוביל מתעשיית הסוכר.

להלן עיקרי ההסכם:

בכפוף לכך שתושלם עסקת המיזוג בין החברה לבין חברת ב.ה. וואיטסון גרופ בע"מ על כל תנאיה המתלים וקבלת אישור האורגנים המתאימים של החברה, תבוצע השקעה סך של חצי מיליון שקלים בחברה כאמור להלן:

1) יוקצו למשקיע מניות רגילות של החברה, כך שהמשקיע ישלם לחברה בעבור כל מניה שתוקצה סך השווה למחירה הממוצע של מנית החברה ב- 30 הימים הקלנדריים שלאחר השלמת עסקת המיזוג (קרי מועד הקצאת המניות) והזכויות למניה לבעלי מניות החברה. המחיר למניה, בכל מקרה, לא יפחת מ-950 אג' למניה ולא יעלה על 1,400 אג' למניה.

2) כנגד כל 2 מניות רגילות שיוקצו למשקיע במסגרת ההשקעה כאמור, החברה תקצה למשקיע כתב אופציה 1 המיר למניה רגילה 1 של החברה, כך שתוספת המימוש בעבור כל כתב אופציה כאמור יהא שווה ל- 75% מעל המחיר למניה. תקופת המימוש של כתבי האופציה הינה למשך שנה ממועד הקצאתן.

3) עם השלמת ההשקעה בחברה, תתקשר החברה עם המשקיע בהסכם יעוץ, אשר במסגרתו ימונה המשקיע לועדה המייעצת של החברה ובמסגרת זו יקדם את תהליכי הפיתוח העסקי של החברה בארץ ובעולם. היקף העסקתו בועדה המייעצת יהיה בהיקף של עד 20 שעות חודשיות ובתמורה יהיה זכאי לקבלת כתבי אופציה (לא סחירים) במסגרת תוכנית אופציות עובדים ויועצים של החברה לאחר השלמת הסכם המיזוג, בהיקף של 0.25% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה עם תוספת מימוש של ממוצע 30 ימי מסחר טרם הענקת כתבי האופציה.

4) תנאים מתלים להסכם: (א) השלמת עסקת המיזוג; (ב) קבלת אישור הבורסה לרישום המניות המוקצות ולמניות שינבעו ממימוש כתבי האופציה שיוקצו למשקיע; (ג) הסכמת הצדדים על נוסח כתב אופציה כמקובל בחברות ציבוריות מסוגה של החברה, ו-(ד) עמידת החברה בהתחייבויותיה על פי הסכם ההשקעה.

ז. ביום 12 באפריל וביום 27 באפריל 2021, פרופסור מנחם רובינשטיין ופרופסור יובל שהם מונו כיועצים טכנולוגיים בכירים בחברה, בהתאמה.

4) ביום 12 במאי 2021, החברה הודיעה על ביטול התקשרות בהסכם השקעה בסך 500 אלפי ש"ח שנחתם ביום 3 במרץ 2021, כאמור לעיל, זאת על מנת לעמוד בהוראות לפי תקנון הבורסה ולהביא לכדי השלמת עסקת המיזוג עם חברת ב.ה. וואיטסון גרופ בע"מ.

נספח ג

**דוח דירקטוריון של חברת בי-יו דבש
בע"מ ליום 31.12.2020**

עמ' 78

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד ליום 31 בדצמבר 2020

בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, הרינו מתכבדים להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון של בי-יו דבש בע"מ ("החברה") על מצב ענייני החברה לתקופה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 ("תקופת הדוח"). הסקירה שתובא כאן הינה מצומצמת בהיקפה, ומתייחסת לאירועים ושינויים המהותיים שחלו במצב ענייני החברה בתקופת הדוח, ויש לעיין בה יחד עם הדוחות הכספיים השנתיים ומתאר פעילות עסקי החברה אליו מצורף דוח דירקטוריון זה ("המתאר").

פרק א' - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

1. תיאור תמציתי של החברה וסביבתה העסקית

ראה פרק "תיאור עסקי התאגיד" בחלק הראשון למתאר.

2. אירועים מהותיים בתקופת הדוח

לא חלו אירועים מהותיים להוציא אלו שצוינו בפרק "תיאור עסקי התאגיד" בחלקו הראשון של המתאר.

עם זאת, יציין הדירקטוריון, יחד עם הכתוב במתאר, כי ביום 24 בדצמבר 2020, הוחלפה השליטה בחברה בלא תמורה וחדלה החברה מפעילותה הקודמת של באופן מלא, כך שכל בעלי המניות הקודמים בחברה העבירו את מניותיהם לבעלי המניות הנוכחיים בחברה, שהכניסו את תחום הפעילות נשוא מתאר זה לחברה, והחל ממועד החלפת הפעילות כאמור החברה פועלת רק בתחום הפעילות כאמור במתאר זה. בעלי המניות הנוכחיים חילקו את ההחזקה בחברה בהתאם להסכם מייסדים שנחתם בינם, כך שהם המייסדים של הפעילות החדשה שנכנסה לחברה, וכפועל יוצא מכך החברה הקצתה מניות בלא תמורה לבעלי המניות הנוכחיים בחברה על מנת לשקף את ההחזקה הרלוונטית לכל אחד מהם בחברה. כלל המניות בחברה הינן מאותו הסוג ומקנות לבעליהן זכויות שוות.

3. מצבה הכספי של החברה

יובהר כי היות ובשנת 2020, פעילות החברה הנוכחית, כפי שהיא באה לידי ביטוי במתאר, טרם החלה כך שהיא החלה רק בינואר 2021, אזי שהמידע הכספי המובא בדוחות הכספיים אינו משקף את הוצאת החברה בשנת 2021 ובשנים שלאחר מכן, וכל ההתייחסות בנתונים הכספיים מתייחסים לפעילות אחרת שהופסקה עם הכנסת פעילות החברה הנוכחית. כמו כן, כל האורגנים בחברה הוחלפו בחודש דצמבר 2020.

היות ופעילותה הנוכחית של החברה לא באה לידי ביטוי בדוחות לתקופה שנתיימה ב-31 בדצמבר 2021, החברה מצרפת בזאת כנספת א' נתונים כספיים לא סקורים ולא מבוקרים ליום 31 במרץ 2021, הכוללים, בין היתר, דוח על המצב הכספי, דוח רווח והפסד. יובהר כי היות והדוח אינו מבוקר ואינו סקור, עשויים להיות שינויים מהותיים בתוצאות בין הדוח הכספי הסקור והמבוקר לבין הדוח המצורף כנספת א'. מטרת הדוח היא להעניק סקירה כללית לפעילות החברה.

3.1 תוצאות הפעילות של החברה (באלפי ש"ח):

להלן הסברים בגין סעיפים עיקריים ברווח והפסד ליום 31 בדצמבר, 2020, לעומת סוף שנת 2019 (באלפי ש"ח):

<u>הסברי החברה</u>	<u>מידע כספי</u> <u>לתקופה</u> <u>שנסתיימה ביום</u> <u>31.12.2019</u> <u>המתייחסת</u> <u>לפעילות</u> <u>שהופסקה</u>	<u>מידע כספי</u> <u>לתקופה</u> <u>שנסתיימה ביום</u> <u>31.12.2020</u> <u>המתייחסת</u> <u>לפעילות</u> <u>שהופסקה</u>	<u>סעיף</u>
בשנת 2019 החברה פעלה לפיתוח המוצר עבור הפעילות הקודמת שלה שהופסקה שלה עד לחודש יוני 2019	85	-	הוצאות מחקר ופיתוח
ההפרשה נובע בעיקר מהוצאות שירותים מקצועיים לצורך הפעילות הקודמת שהופסקה	27	67	הוצאות תפעול, הנהלה וכלליות
	112	67	הפסד תפעולי

3.2. המצב הכספי :

<u>ליום 31 בדצמבר, 2019</u> <u>(באלפי ש"ח)</u>	<u>ליום 31 בדצמבר, 2020</u> <u>(באלפי ש"ח)</u>	
8	8	נכסים שוטפים
121	75	התחייבות שוטפות
113	67	גרעון בהון

3.3. תזרים מזומנים :

<u>הסברי החברה</u>	<u>מידע כספי</u> <u>לתקופה</u> <u>שנסתיימה ביום</u> <u>31.12.2019</u> <u>המתייחס</u> <u>לפעילות</u> <u>שהופסקה</u>	<u>מידע כספי</u> <u>לתקופה</u> <u>שנסתיימה ביום</u> <u>31.12.2020</u> <u>המתייחס</u> <u>לפעילות</u> <u>שהופסקה</u>	<u>סעיף</u>
--------------------	--	--	-------------

בשנת 2019 נובע בעיקר מההפסד בתקופה לעומת שנת 2020 שבה לא הייתה פעילות לחברה	(116)	-	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת
בשנת 2019 התקבלו הלוואות מבעלי השליטה בחברה למימון הפעילות השוטפת שהופסקה	124	-	תזרים מזומנים מפעילות מימון

3.4. הוצאות תפעול, הנהלה וכלליות

הוצאות תפעול, הנהלה וכלליות של החברה כוללות בעיקר סך של כ- 65 אלפי ש"ח עבור הוצאות שירותים מקצועיים ([עבור הפעילות שהופסקה](#)).

3.5. נזילות והון חוזר

במהלך ינואר 2021, גייסה החברה 8.3 מיליון ש"ח ממשקיעים חדשים לטובת הפעילות החדשה, כמתואר להלן. בהתאם לתחזית המזומנים אשר נערכה על ידי הנהלת החברה, לחברה אין מספיק מקורות מימון לצורך מימון פעילותה לתקופה של 15 החודשים הקרובים.

3.6. מקורות מימון

במהלך 2019 הזרימו בעלי המניות של החברה סך של כ-124 אש"ח למימון פעילותה השוטפת [שהופסקה](#) של החברה. ההלוואה עומדת לפירעון על פי דרישה ואינה נושאת ריבית. במהלך חודש דצמבר 2020, מחלו בעלי המניות הקודמים על חובם לחברה על סך של כ-124 אלפי ש"ח. מקורות המימון העתידיים הינם גיוס הון אשר הושלם בחודש ינואר 2021, בסכום של 8.3 מיליון ש"ח.

4. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחר תאריך הדוח

4.1. במהלך חודש דצמבר 2020, מחלו בעלי המניות הקודמים על חובם לחברה על סך של כ-124 אלפי ש"ח (ראה ביאור 4 לדוחות הכספיים החציוניים).

4.2. במהלך חודש דצמבר 2021, הועברה הבעלות על החברה והשתנה שמה של החברה מביוניק פרינטינג בע"מ ~~בע"מ~~ לבי-יו דבש בע"מ. באותה העת, הקצתה החברה 984,338 מניות רגילות נוספות של החברה לקבוצת המייסדים של החברה.

4.3. במהלך חודש ינואר 2021 חתמה החברה על הסכמי השקעה משקיעים שונים, במסגרתם הוקצו למשקיעים 300,000 מניות של החברה, בתמורה לסכום השקעה כולל של כ-8.3 מיליון ש"ח. הקצאת המניות למשקיעים בוצעה לפי מחיר של 27.67 ש"ח למניה. כל סך ההשקעה התקבל בחשבון הבנק של החברה.

4.4. במהלך חודש פברואר 2021, פעלה החברה להגשת בקשה לרישום של שני (2) פטנטים, כמפורט בהרחבה במתאר פעילות החברה המצורף כנספח א' לדוח זימון האסיפה שדוח דירקטוריון זה מצורף אליו.

4.5. במהלך חודש פברואר 2021, החברה השלימה את הקמת משרדיה החדשים ואת המעבדות שלה.

4.6. במהלך חודש פברואר 2021, התקשרה החברה בהסכם העסקה עם פרופ' גיא בלוך, מרצה וחוקר בכיר בחקר דבורים ודבש.

4.7. ביום 1 במרץ 2021, נחתם בין החברה לבין חברת ב.ה. וואיטסטון גרופ בע"מ, חברה ציבורית אשר נסחרת בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, הסכם מיזוג אשר בכפוף לתנאיו המתלים ולאבני דרך שנקבעו בין הצדדים, 100% מהון המניות המונפק והנפרע של בי-יו דבש יועברו אל ב.ה. וואיטסטון גרופ בע"מ, ובתמורה, ב.ה. וואיטסטון גרופ בע"מ תקצה לבעלי המניות של בי-יו דבש מניות המהוות 55% מהון המניות המונפק והנפרע של ב.ה. וואיטסטון גרופ בע"מ, וזכויות למניות רגילות של החברה המהוות 19.99% ו-74.99% מהון המניות המונפק והנפרע של ב.ה. וואיטסטון גרופ בע"מ. עיקר תנאי הסכם המיזוג מפורטים בדוח זימון האסיפה אשר דוח דירקטוריון זה מצורף אליו כנספח.

4.8. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2020 ונכון למועד דוח זה פוקד את העולם אירוע בעל השלכות מאקרו כלכליות שמקורו בהתפשטות נגיף הקורונה (COVID-19), התפשטות הנגיף ואי הוודאות באשר למשך הזמן שיידרש לתהליך החזרה לשגרה והפעולות שיינקטו על ידי המדינות השונות להתמודדות עם הנגיף הביאו למשבר כלכלי עולמי, לרבות בישראל. מדינות רבות, לרבות ישראל, נקטו ונוקטות בצעדים משמעותיים בניסיון למנוע את התפשטות הנגיף, כגון הגבלות על תנועת אזרחים והתכנסויות, סגירת גבולות וכיוצא בכך. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים השפעת הנגיף על פעילות החברה אינה מהותית.

5. תרומות

במהלך תקופת הדוח החברה לא חילקה תרומות, ולמועד הדוח לחברה אין מדיניות קבועה בנושאי מתן תרומות.

6. פרטים בדבר המבקר הפנימי של התאגיד

בהתאם להוראות חוק החברות, התשנ"ט – 1999 (להלן: "חוק החברות"), נכון למועד הדוח, ובהיותה חברה פרטית, לא מונה מבקר פנימי לחברה.

7. גילוי בדבר שכר רואה החשבון המבקר

רואה החשבון המבקר של החברה הינו משרד קסלמן וקסלמן PWC ישראל. להלן פרטים אודות שכר טרחת רואה החשבון המבקר לו הוא זכאי:

בגין ביקורת דוחות כספיים של החברה ליום 31.12.2020 ו-31.12.2019 זכאי רואה החשבון המבקר לשכר טרחה בהיקף של כ- 65 א' ש"ח.

בחודש דצמבר 2020, עם שינוי השליטה בחברה כאמור בסעיף 4.2 למתאר פעילות החברה המצורף לדוח הזימון אליו מצורף דוח דירקטוריון זה, מונו רואי החשבון PWC לשמש כמבקרים של החברה, אשר ביקרו את הדוחות לפי תקני IFRS לשנת 2019 ו-2020.

פרט לכך, משרד רואי החשבון PWC לא העניק לחברה שירותי ביקורת ו/או שירותים נוספים אחרים. להלן טבלה שמפרטת את התשלום לרואי החשבון של החברה לשנים 2019 ו-2020:

שנה	משרד רו"ח נוכחי
2019	0
2020	₪ 65,000

8. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

כאמור לעיל החברה הינה חברה פרטית, ועל כן החובה הקבועה בסעיף 192 (א) (12) לחוק החברות למנות דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית אינה חלה עליה.

9. גמול נושאי משרה בחברה

החברה הינה פרטית, ועל כן החובה לקבוע מדיניות תגמול לנושאי המשרה בחברה אינה חלה עליה.

10. דירקטורים בלתי תלויים

החברה הינה פרטית ולכן לא חלה עליה חובה למנות דירקטורים בלתי תלויים.

11. אומדנים חשבונאיים קריטיים

בעת עריכת הדוחות הכספיים נדרשת ההנהלה לבצע הערכות ואומדנים המשפיעים על הערכים המדווחים. ההנהלה מבססת את האומדנים וההערכות על ניסיון העבר ועל גורמים נוספים שלדעתה הינם רלבנטיים בהתחשב בנסיבות העניין, לרבות ציפיות ביחס לאירועים עתידיים. מעצם טבעם, נדיר שהאומדנים החשבונאיים המתקבלים יהיו זהים לתוצאות המתייחסות בפועל. למועד דוח זה, לא קיימים בחברה אומדנים והנחות, שבגינם ישנו סיכון משמעותי לביצוע התאמות מהותיות בערכם בספרים של נכסים והתחייבויות במהלך שנת הכספים הבאה.

12. השפעות עונתיות

פעילות החברה אינה כפופה להשפעה עונתית כשלהי.

13. אירועים חריגים או חד-פעמיים

לפרטים בדבר השפעת התפשטות מגפת הקורונה ראו האמור בסעיפים 7.2 ו-31 במתאר החברה.

14. אירועים העשויים להצביע על קשיים כספיים

למועד הדוח, לא קיימים אירועים העשויים להצביע על קשיים פיננסיים.

15. הפניית תשומת לב במסגרת דוח סקירה של רואה החשבון על הדוחות הכספיים

רואי החשבון של החברה הפנו את תשומת הלב של החברה לאמור בביאור 1 ג' לדוחות הכספיים של החברה בדבר הימצאות החברה בשלבים הראשוניים של פעילותה ולדרגה הגבוהה של סיכון ואי וודאות הנובעים מאופי פעילותה.

ביחס להפניה זו של רואי החשבון, דירקטוריון החברה מעריך שבשל תחום הפעילות פורץ הדרך של החברה והניסיון עתיר השנים שמייסדי החברה מביאים עמם, גם בשדרת הניהול וגם בשדרת המדענים

והיועצים עתירי הניסיון, תוכל החברה להתפתח וקדם את פעילותה. עם זאת, דירקטוריון החברה מבהיר כי החברה הינה חברה הזנק בשלבי פיתוח ראשוניים, וככזו, אכן ישנה דרגה גבוהה של סיכון שנובע מאופי פעילותה.

16. חשיפה לסיכוני שוק ודרך ניהולם

לפרטים מלאים אודות סיכוני שוק להם חשופה החברה, ראו האמור בסעיף 31 במתאר החברה.

17. אישור הדוחות הכספיים

- 17.1. האורגן בחברה אשר מופקד על בקרת העל של הדוחות הכספיים הנו דירקטוריון החברה.
- 17.2. במסגרת הליך אישור הדוחות הכספיים של החברה על ידי הדירקטוריון, מועברת טיטת הדוחות לעיונם של חברי הדירקטוריון, מספר ימים לפני מועד הישיבה הקבועה לאישור הדוחות.
- 17.3. הדירקטוריון דן בדוחות הכספיים בישיבתו מיום 15 במרץ 2021, בה נכחו כל חברי הדירקטוריון.

תאריך: 15 במרץ, 2021

בברכה,

בי-יו דבש בע"מ

ירון קיזר, דירקטור

נתוני כספיים ליום 31 במרץ 2021 (לא סקור ולא מבוקר)

דוח על המצב הכספי:

<u>31 במרץ</u>			
<u>2021</u>			
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>ביאור</u>		
			<u>נכסים</u>
			<u>נכסים שוטפים</u>
6,731	1		<u>מזומנים ושווי מזומנים</u>
80			<u>פקדונות</u>
<u>6,811</u>			<u>סך נכסים שוטפים</u>
			<u>נכסים שאינם שוטפים</u>
1,029	2		<u>רכוש קבוע,נטו</u>
<u>7,840</u>			<u>סך נכסים</u>
			<u>התחייבויות בניכוי גירעון בהון</u>
			<u>התחייבויות שוטפות</u>
431	3		<u>זכאים ויתרות זכות</u>
<u>431</u>			<u>סך התחייבויות שוטפות</u>
			<u>גירעון בהון</u>
			<u>הון המיוחס לבעלים של החברה</u>
8,157	4		<u>הון מניות ופרמיה על מניות</u>
(748)			<u>יתרת הפסד</u>
<u>7,409</u>			<u>סך הגירעון בהון</u>
<u>7,840</u>			<u>סך ההתחייבויות והגירעון בהון</u>

רווח והפסד:

<u>ל-3 חודשים</u> <u>שהסתיימו ביום</u> <u>31 במרץ</u>		
<u>2021</u>	<u>ביאור</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>		
<u>403</u>	<u>5</u>	<u>הוצאות מחקר ופיתוח</u>
<u>345</u>	<u>6</u>	<u>הוצאות שיווק, הנהלה וכלליות</u>
<u>748</u>		<u>הפסד לשנה מפעולות רגילות</u>

ביאורים:

ביאור 1 – מזומנים ושווי מזומנים:

יתרות המזומנים ושווי מזומנים כוללים מזומנים בבנק שתקופת ההפקדה שלהן לא עולה על 3 חודשים ואשר אינן מוגבלות לשימוש.

ביאור 2- רכוש קבוע נטו

<u>ליום 31 במרץ 2021</u>		
<u>אלפי ש"ח</u>		
<u>עלות מופחתת</u>	<u>פחת נצבר</u>	<u>עלות</u>
<u>602</u>	<u>(10)</u>	<u>612</u>
<u>253</u>	<u>(7)</u>	<u>260</u>
<u>76</u>	<u>(2)</u>	<u>78</u>
<u>98</u>	<u>(3)</u>	<u>101</u>
<u>1,029</u>	<u>(22)</u>	<u>1,051</u>
		<u>ציוד מעבדה</u>
		<u>שיפורים במושכר</u>
		<u>מחשבים וציוד היקפי</u>
		<u>ריהוט משרדי</u>
		<u>סך הכל</u>

ביאור 3- זכאים ויתרות זכות

<u>ליום 31 במרץ</u> <u>2021</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	
<u>281</u>	<u>זכאים בגין עובדים</u>
<u>150</u>	<u>הוצאות לשלם</u>
<u>431</u>	

ביאור 4 – הון מניות ופרמיה על מניות

ליום 31 במרץ 2021, החברה גייסה סך של 8.2 מיליון ש"ח מתוך סך גיוס של 8.3 מיליון ש"ח אשר הושלם נכון למועד פרסום דוח זה.

ביאור 5 – הוצאות מחקר ופיתוח

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2021	
אלפי ש"ח	
198	משכורות ונלוות
188	חומרים מעבדה
10	פחת
7	שכירות מעבדה
403	

ביאור 6 – הוצאות הנהלה וכלליות

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2021	
אלפי ש"ח	
102	משכורות ונלוות
165	שירותים מקצועיים
46	שכר דירה ונלוות
14	משרדיות
12	פחת
6	ביטוח
345	

ביאור 7 – תזרים מזומנים

לחברה מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת בסך 295 אלפי ש"ח.

לחברה מזומנים ששימשו לפעילות השקעה בסך 1,051 אלפי ש"ח לרכישת ציוד מעבדה, מחשבים, ריהוט ושיפורים במושכר.

לחברה מזומנים שנבעו מפעילות מימון בסך של 8,157 אלפי ש"ח אשר נבעו מגיוסי הון.

נספח ד

מדיניות תגמול

עמ' 88

מדיניות תגמול לנושאי משרה
ב.ה וואיטסטון גרופ בע"מ
(שם מוצע לאחר השלמת עסקת המיזוג: בי-יו דבש בע"מ)
("החברה")

רקע

ב.ה וואיטסטון גרופ בע"מ, באופן ישיר ובאמצעות החברות הבנות ו/או הנכדות ככל ויהיו ("החברה") הינה חברה ציבורית, אשר פועלת בתחום הפוד-טק.

מבנה ארגוני

לחברה מבנה הנהלה אשר רובו ככולו הינו בהתאם לדרישות חוק החברות, תשנ"ט-1999, הכולל יו"ר דירקטוריון, דירקטורים, מנכ"ל וכפיפי מנכ"ל.

להלן תובא מדיניות התגמול שמטרתה לקבוע ולהתוות עקרונות וקווים מנחים לעניין קביעת תגמול לנושאי המשרה בחברה, באופן ראוי וסביר, בגין העסקתם של נושאי המשרה בחברה בהתאם להוראות חוק החברות ומכוחו.

1. מטרת מדיניות התגמול

מדיניות התגמול המוצעת נועדה לסייע בהשגת מטרות ויעדי החברה, תוכניות העבודה שלה ומדיניותה בראיה ארוכת טווח:

- 1.1 העלאת המוטיבציה של נושאי המשרה לקדם את עסקיה ורווחיותה של החברה, בראיה ארוכת טווח.
- 1.2 הבניית שיקול דעת של האורגנים הרלוונטיים בחברה, בקשר לקביעת תנאי כהונתם והעסקתם של נושאי המשרה בחברה, על בסיס עקרונות ופרמטרים מוגדרים, בהתחשב בגודלה של החברה, באופי פעילותה, ובמדיניות ניהול הסיכונים בה.
- 1.3 התווית הלימות בין תרומתו של נושא המשרה, בהתאם לתפקידו בחברה לבין השגת יעדי החברה והשאת רווחיותה בראיה ארוכת טווח.

2. הגדרות

- | | |
|-----------------------|--|
| "חוק החברות" - | חוק החברות, התשנ"ט-1999 |
| "נושא משרה" - | מנהל כללי, מנהל עסקים ראשי, משנה למנהל כללי, סגן מנהל כללי, סגן נשיא, כל ממלא תפקיד כאמור אף אם תוארו שונה, וכן דירקטור, או מנהל הכפוף במישרין למנהל הכללי. |
| "יו"ר פעיל" - | יו"ר דירקטוריון פעיל בחברה, אשר נותן שירותי ניהול ו/או יעוץ לחברה. |
| "תנאי כהונה והעסקה" - | תנאי כהונה או העסקה של נושא משרה, לרבות ביטוח, התחייבויות לשיפוי או שיפוי לפי היתר שיפוי, וכל הטבה, תשלום אחר או התחייבות לתשלום כאמור, הניתנים בשל כהונה או העסקה כאמור. |
| "תגמול קבוע" - | ביחס לעובד – השכר החודשי המצטבר לתקופה של שנים עשר חודשים קלנדריים, לרבות שכר בסיס וכן הטבות ותנאים נלווים, שעשויים לכלול, בין היתר, אך לא רק, הפרשות סוציאליות בגין גמל, קצבה, פיצויי פיטורים, חופשה שנתית, משכורת 13, אם תיקבע כזו בחברה, הוצאות רכב, קרן השתלמות, |

ביטוח אובדן כושר עבודה, דמי ביטוח לאומי (חלק המעביד), דמי הבראה, חופשת מחלה, טלפון נייד וביתי, שרותי אינטרנט, נופש, ביגוד, עיתון, שי לחג, וכן גילום מס, אם יהיה, בגין מרכיבים אלו.

ביחס לנותן שירותים – גמול קבוע, כגון דמי ניהול קבועים או דמי יעוץ קבועים, בתוספת רכיבים קבועים, כגון הוצאות רכב והוצאות בגין אמצעי תקשורת.

כל הענקה של הון החברה ולחילופין הענקת הון החברה מכוח תוכנית האופציות של החברה. – "תגמול הוני"

תגמול נושא המשרה בהתאם לעמידה ביעדים כמותיים (כגון גיוס כספים, איתור הזדמנויות עסקיות חדשות, גידול ברווחיות החברה, גידול בהון העצמי) – "תגמול משתנה"

תקנות התגמול – תקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני) התש"ס-2000

3. תוקף ותחולת מדיניות התגמול

3.1 מדיניות תגמול זו תחול על נושאי משרה בחברה בלבד ותהיה בתוקף למשך שלוש שנים מהמועד בו אושרה על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה. שינויים במדיניות התגמול יובאו לאישור בהתאם לדין החל באותו מועד. לחברה עומדת הזכות לשנות את מדיניות התגמול בכל עת, בהתאם להוראות הדין.

3.2 תנאי כהונה והעסקה ספציפיים לנושאי משרה בחברה, על מרכיביהם השונים, יסוכמו בין החברה לבין נושאי המשרה באופן פרטני ויאושרו על ידי האורגנים המוסמכים של החברה בהתאם להוראות הדין ובכפוף למדיניות התגמול.

3.3 קביעת תגמול לנושא משרה ברמה מחמירה יותר לעומת המגבלות הקבועות במסמך מדיניות זה לא תחשב סטייה או חריגה מהוראות מדיניות התגמול, כמשמעותה בחוק החברות.

3.4 יודגש, כי אין במדיניות התגמול ובעקרונות והפרמטרים שנקבעו בה כדי להקנות זכות כלשהי למי שמועסק על ידי החברה ו/או על ידי תאגידים בשליטתה, ובפרט אין בה כדי להקנות זכות כלשהי לנושאי המשרה בחברה.

4. פיקוח ובקרה על תגמול נושאי המשרה

4.1 דירקטוריון החברה מופקד על מדיניות התגמול ויישומה ועל כל הפעולות הדרושות לשם כך, לרבות הסמכות לפרש את הוראות מדיניות התגמול בכל מקרה של ספק לגבי אופן יישומה.

4.2 מבלי לגרוע מהאמור בסעיף 4.1 לעיל, לענין תחולת מדיניות התגמול, דירקטוריון החברה יבחן לפחות אחת לשנה, ובפרט אם חל שינוי מהותי בנסיבות שהיו קיימות בעת קביעתה או מטעמים אחרים, את מידת התאמתה של מדיניות התגמול למטרותיה המפורטות בסעיף 1 לעיל, ויפעל לעדכנה, במידת הצורך.

4.3 מבלי לגרוע מתפקידה של ועדת התגמול על פי דין, ועדת התגמול תפקח על יישומה הראוי של מדיניות התגמול, במטרה לוודא שהיא מיושמת בהתאם למטרות מדיניות התגמול, לעקרונותיה ולפרמטרים הקבועים בה, וכן תמליץ לדירקטוריון החברה על עדכונה, מעת לעת, במידת הצורך.

4.4 דירקטוריון החברה יבחן מעת לעת, אך לפחות אחת לשנה, את המשך ההתקשרות של החברה ביחס לתנאי כהונה והעסקה של נושאי המשרה בחברה, בשים לב לעקרונות מדיניות התגמול ולצורך, לערוך שינויים בהתקשרויות כאמור.

5. עקרונות מנחים לבחינת וקביעת תנאי כהונה והעסקה לנושאי משרה בחברה

במסגרת השיקולים שיבחנו מעת לעת בעת קביעת תגמול לנושא משרה בחברה, על האורגנים האחראיים על בחינת ואישור התגמול כאמור לשקול, בין היתר, את השיקולים הבאים :

5.1 שיקולים כלכליים

במסגרת השיקולים בקביעת תגמולו האישי של כל נושא משרה תביא החברה בחשבון, בין היתר, את השיקולים הבאים :

- קידום מטרות החברה, תוכניות העבודה שלה ומדיניותה, בראייה ארוכת טווח ;
- מצבה הכספי של החברה, הנוכחי והצפוי ;
- הבטחת תגמול הוגן לנושאי המשרה, כדי לחזק את הקשר בינם ובינה ולתמרץ אותם להיות שותפים להצלחת החברה ; ו-
- אלטרנטיבות השכר המוצעות בשוק לאדם בעל כישורים כשל נושא המשרה הנדון או דומים להם, ויכולות החברה לשמר כוח אדם קיים ולגייס כוח אדם חדש בתנאי תחרות.

5.2 שיקולים ייחודיים לחברה

האורגנים האחראיים על בחינה ואישור התגמול יתייחסו בקביעת תנאי הכהונה והעסקה של נושא המשרה למכלול הסיכונים של החברה ויעדי החברה הכלליים, כמפורט

- שמירה איתנותה הפיננסית וזאת, במידת האפשר, תוך שיפור והרחבה של היקף הפעילות של החברה ;
- הצורך בכוח אדם איכותי ובעל ניסיון בתחום פעילות החברה לשם הבטחת עמידת החברה במטלותיה ;
- הבטחת תגמול הולם שסייע בשימור נושאי המשרה הקיימים בחברה ובגיוס נושאי משרה איכותיים חדשים ; ו-
- שמירה על שקיפות והגינות מול בעלי המניות ומחזיקי ניירות ערך אחרים של החברה.

5.3 נתוני נושא המשרה והתאמתו לתפקיד

החברה תבחן את נתוני האישיים של נושא המשרה ובכלל זה גם את השיקולים הבאים, ככל שהם רלוונטיים :

- התאמתו לדרישות התפקיד והאחריות הנגזרת ממנה ;
- השכלתו, כישוריו המקצועיים ומומחיותו הייעודית, ככל שנדרשת כזו ;
- ניסיונו, הישגים מקצועיים רלוונטיים, הן בתפקיד הנוכחי והן בתפקידים קודמים בחברה ו/או בתאגידים בשליטתה ו/או במקומות אחרים ; ו-
- תרומתו הצפויה לקידום האינטרסים של החברה.

6. תקרה ומבנה התגמול הכולל

מבנה מסגרת התגמול לנושאי המשרה בחברה עשוי, אך לא חייב, לכלול אחד או יותר מרכיבי התגמול הבאים

(א) שכר בסיס או גמול קבוע ;

(ב) הטבות ותנאים נלווים ;

(ג) ביטוח והתחייבות לפטור ושיפוי לפי היתר בגין אחריות נושא משרה ;

(ד) תגמול הוני ; ו-

(ה) תגמול משתנה.

6.1 תגמול קבוע

תגמול קבוע המפורט להלן מתייחס לתנאי כהונה והעסקה של נושא משרה, למעט בגין כהונה כדירקטור, אך לרבות בגין כהונה כיו"ר פעיל.

תנאי כהונה בגין כהונה כדירקטורים בחברה מפורטים בסעיף 10 להלן.

6.1.1 שיקולים לקביעת תגמול קבוע

התגמול הקבוע הינו שכר חודשי (במונחים שנתיים) או הגמול הקבוע המשולמים לנושא המשרה או עבורו באופן שוטף, בתוספת הטבות ותנאים נלווים, כמפורט בסעיף 6.1.4 להלן, בעבור הזמן אותו הוא משקיע בביצוע תפקידו בחברה ועבור ביצוע מטלות התפקיד השוטפות באופן יום-יומי. התגמול הקבוע ייקבע בהתחשב בשיקולים ונתונים המפורטים בסעיף 5 לעיל, בתנאים המקובלים בשוק העבודה ובחברה וביחס להטבות ותנאים נלווים ולעמידה בהוראות הדין לעניין העסקת עובדים.

6.1.2 תנאים כללים

התגמול הקבוע ובכלל זה הטבות ותנאים נלווים יאושרו בטרם העסקת נושא המשרה בתקופה הרלוונטית או בסמוך לאחר תחילתה.

6.1.3 תקרת התגמול הקבוע

להלן תקרת התגמול הקבוע לנושאי המשרה למשרה מלאה, במונחי שכר ברוטו עבור משרה שנתית מלאה:

<u>נושא המשרה</u>	<u>תגמול קבוע במונחי עלות לחברה עבור משרה מלאה לשנה</u>
יו"ר פעיל	עד לסך 1,500 אש"ח
מנכ"ל	עד לסך 1,500 אש"ח
מנהל אחר הכפוף במישרין למנכ"ל עד לסך	1,000 אש"ח

6.1.4 הטבות ותנאים נלווים

להלן פירוט התנאים וההטבות הנלוות שהחברה רשאית, אך לא חייבת, להעניק לנושאי המשרה בחברה, למעט בגין כהונתם כדירקטורים, אך לרבות בגין כהונת יו"ר פעיל, וזאת בכפוף להסכמי העסקה שסוכמו ספציפית עם כל נושא משרה:

הפרשות פנסיוניות - נושא משרה המועסק על ידי החברה זכאי להטבות פנסיוניות כנדרש על פי החוק או הנהוג במקום מושבו.

פיצויי פיטורין - נושא המשרה המועסק על ידי החברה יהא זכאי לפיצויי פיטורין כנדרש על פי החוק או הנהוג במקום מושבו.

ביטוח בריאות.

חופשה שנתית - ביחס לנושאי המשרה המועסקים בחברה כעובדים, ימי החופשה השנתית יהיו בהתאם לסיכום עם נושאי המשרה בחברה ולמקובל בחברה, ובכל מקרה לא פחות מהוראות הדין.

חופשת מחלה - נושאי המשרה המועסקים בחברה כעובדים יהיו זכאים להיעדר ממילוי תפקידם בשל מחלה על פי הנהוג בחברה ובכל מקרה לא פחות ממספר ימי ההיעדרות המותרים על פי הוראות הדין, בתמורה מלאה החל מהיום הראשון להיעדרותם.

רכב - החברה תהיה רשאית להעמיד לרשות נושאי המשרה בחברה רכב ו/או לשאת בהוצאות אחזקתו. גילום שווי ההטבה, אם וככל שיינתן, ייעשה בהתאם לשיקול דעת החברה ותנאי העסקה של נושא המשרה.

אמצעי תקשורת - החברה תהא רשאית להעמיד לרשות נושאי המשרה בחברה טלפון סלולארי ו/או טלפון קווי ו/או מחשב נייד ו/או שירותי גישה לאינטרנט.

הוצאות נסיעה - בשים לב לצרכיו של נושא המשרה לצורך ביצוע תפקידו החוזר הוצאות בתפקיד, לרבות הוצאות נסיעה - בחו"ל ובישראל, אירוח ואש"ל, שיוצאו על ידי נושא המשרה בחברה במסגרת ולצורך מילוי תפקידו, כנגד הצגת חשבוניות ובכפוף לנהלי החברה, ככל שיהיו.

יודגש כי התנאים המפורטים לעיל אינם מהווים רשימה סגורה והם משקפים את עיקרי התנאים הנלווים המקובלים בחברה.

6.2 **תגמול משתנה**

מרכיבי התגמול המשתנה נועדו להשיג מספר מטרות:

- התניית חלק מהתגמול לנושאי המשרה בהשגת מטרות ויעדים עסקיים, אשר בראייה ארוכת טווח, ישיאו ערך לבעלי המניות של החברה ויצירת אינטרס משותף לנושאי המשרה ובעלי המניות; ו-
- הגברת המוטיבציה של נושאי המשרה להשיג את יעדי החברה לאורך זמן.

6.2.1 **תגמול משתנה לטווח קצר - מענק שנתי**

נושאי המשרה של החברה יהיו זכאים למענק שנתי, בהתבסס על תוכנית מענקים שנתית אשר תובא לאישור ועדת התגמול והדירקטוריון.

6.2.2 **עקרונות**

מענקים שנתיים לנושאי משרה יחושבו על פי תוכנית מענקים שנתית, בכפוף לאישור ועדת התגמול והדירקטוריון. תוכנית המענקים תיקבע אחת לשנה בתחילת השנה וטרם פרסום הדוח התקופתי השנתי של החברה, כך שהזכאות לתגמול על פי תוכנית המענקים השנתית תהא בגין עמידה ביעדים / תוצאות של אותה שנת פעילות.

תוכנית מענקים שנתית תכלול את ההוראות הבאות:

- הגדרת מענק מטרה - מענק המשולם עבור עמידה באבני דרך שיוגדרו מראש לכל נושא משרה - במונחי מכפלת שכר חודשי. היקף מענק המטרה לא יעלה על המענק המרבי המפורט בטבלה להלן.
- מענק המטרה לא יעלה במונחי חודשי שכר על תקרת המענק המרבי בחודשי השכר המפורטים בטבלה

מענק מירבי (לפי מספר חודשי שכר)	דרג
6 חודשים	מנכ"ל
4 חודשים	נושא משרה אחר

- למען הסר ספק, אין במדיניות תגמול זו בכדי למנוע קבלת החלטה בכל עת, בדבר מתן תגמול "אד-הוק" עד לגובה של שתי משכורות. יובהר בזאת כי סך המענק שישולם לנושא משרה בחברה, המבוסס על שיקול דעת, לא יעלה במצטבר על 3 חודשי שכר בשנה. [למעט יו"ר דירקטוריון, דירקטור ובעל שליטה בכפוף להוראות האישור על ידי האורגנים המוסמכים בהתאם להוראות הדין.](#)
- מעבר למענק המטרה, החברה רשאית לקבוע מענק הישגי יתר (במונחי מכפלת שכר חודשי), אשר יחד עם מענק המטרה, יכול להגיע לחודש שכר אחד מעל היקף המענק המרבי המפורט בטבלה דלעיל, אשר ישולם לנושא משרה בהשגת תוצאות הגבוהות באופן ניכר מהיעדים שיקבעו.
- המדדים על פיהם יחושב המענק לכל נושא משרה ומשקלוליהם היחסיים: המדדים יכללו מדדי חברה, מדדים אישיים והערכת מנהל. ביצועי נושאי משרה ייבחנו בראייה ארוכת טווח ויכללו לפחות שנה קלנדרית אחת. ככל שנושא משרה הועסק על ידי החברה לתקופת זמן שאינה שנה קלנדרית מלאה, חישוב המענק יתבצע בצורה יחסית לתקופת העבודה (-pro rata). עובדים שהצטרפו לחברה לאחר ה-30 בספטמבר באותה שנה לא יהיו זכאים לקבלת מענק.
- המדדים האישיים יכללו רכיבים מדידים המושפעים ישירות מפעילותו של כל נושא משרה או מפעילות המחלקה עליה הוא ממונה, יקבעו על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה בתחילת כל שנה קלנדרית, ויכללו בין היתר, את שווי מניית החברה, שיעורי הכנסות ו/או רווחים נקיים, גיוסי הון, וכיו"ב.
- הערכת המנהל תבוצע על בסיס מדדים איכותיים של ועדת התגמול והדירקטוריון (ביחס ליו"ר פעיל ומנכ"ל) ושל המנכ"ל (ביחס לנושאי משרה כפופי מנכ"ל), תוך התחשבות בתרומתו של נושא המשרה לחברה וביצועיו בשנת הכספים שבגינה מוענק המענק. הערכת המנהל תשוקלל כחלק מאחוז העמידה הכולל ביעדים במשקל של 10%-20%.
- למען הסר ספק, יובהר בזאת כי סך התגמול המשתנה אשר נקבע על דרך של שיקול דעת, לדוגמה הערכת מנהל, ומענק אד הוק, לא יעלו במצטבר על 3 חודשי שכר של נושא המשרה הרלוונטי בשנה.

6.2.3 קביעת תקציב המענק

התקציב השנתי הכולל למענקים לנושאי המשרה בחברה יקבע על פי סכום המענקים המקסימליים של כל נושאי המשרה בתחילת כל שנה קלנדרית. סכום המענק שיחולק בפועל כל שנה יחושב על פי מידת העמידה באבני דרך, שיוגדרו מראש, והערכת המנהל. בתום כל שנה, תחושב מידת העמידה ביעדים האישיים השנתיים והרב שנתיים, של כל אחד מנושאי המשרה. תיקבע תקרת מענק שתהווה את סכום המענק לתשלום, בהיקף שלא יעלה על סך המענק המרבי, אשר ישולם בגין עמידה באבני דרך, שיוגדרו מראש.

6.2.4 תהליך אישור המענק בפועל

המענקים המתוכננים לתשלום בפועל של נושאי המשרה יובאו לאישור ועדת התגמול והדירקטוריון מיד לאחר אישור הדוחות הכספיים של החברה לשנה עבורה משולם המענק.

ועדת התגמול והדירקטוריון יהיו רשאים להתאים את גובה המענק השנתי של נושא משרה על פי שיקול דעתם תוך התחשבות, בין היתר, בגורמים הבאים :

- מידת תרומת נושא המשרה לפיתוח עסקי החברה מעבר לאחריות הספציפית ;
- איכות ומהירות תגובתו של נושא המשרה למשברים ואירועים בלתי צפויים ; ו-
- ביצועיו הניהוליים הכוללים של נושא המשרה, הנעת עובדים ומנהיגות.

המענקים השנתיים של נושאי המשרה, כפי שיאושרו על ידי ועדת התגמול והדירקטוריון, ישולמו לנושאי המשרה יחד עם המשכורת הראשונה שתשולם לאחר אישור המענקים השנתיים על ידי הדירקטוריון. יובהר כי כאמור לעיל, הקריטריונים יקבעו בתחילת כל שנה קלנדרית.

6.2.5 אפשרות להשבת סכומים מתוך מענק ששולם לנושאי המשרה

במועד תשלום המענק יחתמו נושאי המשרה על התחייבות להשיב לחברה את סכום המענק או חלק ממנו במקרה בו יתברר בעתיד כי חישוב המענק בוצע על סמך נתונים שהתבררו כמוטעים והוצגו מחדש בדוחות הכספיים של החברה במהלך תקופה של ארבעה דוחות כספיים תקופתיים עוקבים לאחר מועד אישור המענק.

6.2.6 תגמול משתנה לטווח קצר - עמלות

נושאי המשרה יכול ויהיו זכאים לעמלות בגין עסקאות במסגרתם יתווכו בין החברה ו/או חברה בת ו/או חברה נכדה לבין משקיעים. תוכנית העמלות תוצע על ידי מנכ"ל החברה ותבוא לאישור ועדת התגמול והדירקטוריון. בתחילת כל שנה קלנדרית.

6.3 תגמול משתנה לטווח ארוך - תגמול הונני

כחלק מחבילת התגמול הכולל של נושאי משרה בחברות ציבוריות נהוג להציע מרכיב של תגמול הונני שמטרתו ליצור קרבת אינטרסים בין נושאי המשרה לבעלי המניות של החברה. בזכות טבען ארוך הטווח של תוכניות תגמול הונני, הן תומכות ביכולת החברה לשמר את מנהליה הבכירים בתפקידים לתקופה ארוכה. מתוך ראיית היתרונות הגלומים בתוכניות תגמול הונני, תציע החברה לנושאי המשרה בה ובחברת הבת שלה להשתתף בתוכנית תגמול הונני על פי הכללים המפורטים

6.3.1 כלי התגמול ההונני

בכפוף לאישור ועדת התגמול והדירקטוריון, החברה תציע לנושאי המשרה (לרבות דירקטורים, הן דירקטורים רגילים והן דירקטורים חיצוניים) להשתתף בתוכנית להקצאת אופציות ו/או יחידות מניה חסומות למניות החברה. תוכנית האופציות תוגדר ותיושם כך שתעמוד בדרישות כל הוראות הדין הרלוונטי במדינות בהן מועסקים נושאי המשרה. בישראל תעמוד התוכנית, ככל הניתן, בהוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה, או לחילופין בהוראות סעיף 3ט לפקודת מס הכנסה.

תוכנית שתאושר תכלול את הפרטים הבאים :

- מספר מרבי של אופציות ו/או יחידות מניה חסומות שיוקצו ואחוז הדילול הנובע מהקצאה זו ;
- מחיר המימוש של כתבי האופציה ו/או יחידות מניה חסומות - מחיר המימוש ייקבע על ידי דירקטוריון החברה ;
- תקופת ההבשלה של האופציות ו/או יחידות מניה חסומות - האופציות ו/או יחידות המניה החסומות יבשילו במנות, על פני תקופה אשר לא תפחת משלוש שנים עד הבשלה

של מלוא ההקצאה, אלא כאמור מטה במקרה של האצה עקב עזיבת החברה או שינוי בעלות. בהקצאה ראשונה לנושא משרה, ניתן לספור את תקופת ההבשלה החל מיום תחילת עבודתו או יום מינויו, גם אם ההקצאה אושרה לאחר מועד זה;

- אפשרות להתניית הבשלת האופציות ו/או יחידות מניה חסומות, כולן או חלקן, של חלק מן הניצעים בהשגת יעדים שיקבעו במועד ההקצאה;
- מועד הפקיעה של כתבי האופציה ו/או יחידות מניה חסומות - מועד זה לא יהיה מוקדם מחלוף שנה לאחר הבשלת המנה האחרונה, אך לא יותר מ-10 שנים ממועד ההקצאה;
- תנאים בעזיבת החברה (עקב פיטורין, התפטרות ומקרי מוות או נכות חו"ח) ובשינוי בעלות; ו-
- מחיר המימוש של כתבי אופציה יהיה בשווי שוק הוגן במועד אישור הענקה של כתבי האופציה לנושא המשרה הרלוונטי. ההוראה הנ"ל לא תחול על יחידות מניה חסומות.

6.3.2 הקצאה

בהתאם לאישור ועדת התגמול, הדירקטוריון והאסיפה הכללית, ככל שיידרש אישורה, יוקצו לנושאי המשרה בחברה אופציות ו/או יחידות מניה חסומות למניות החברה על פי תנאי תוכניות האופציות בחברה. עם הצטרפות נושא משרה חדש לחברה במהלך תקופת תוכנית אופציות קיימת, אפשר ויוקצו לו אופציות מתוך האופציות שטרם הוקצו על-פי התוכנית, והכל באישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה (ואסיפה כללית, ככל שתידרש). האופציות המוקצות יופקדו בידי נאמן, בהתאם להוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה, או לחילופין יועברו לנושא המשרה על פי הוראות סעיף 3 לפקודת מס הכנסה.

6.3.3 מימוש

עם הבשלת כל מנה מתוך הקצאת האופציות ו/או יחידות המניה החסומות של נושא משרה יהיה כל נושא משרה רשאי לממש את האופציות ו/או יחידות מניה החסומות הבשלות העומדות לרשותו אצל הנאמן. הנאמן יפעל בעניין זה על פי הוראות נושאי המשרה ויבצע עבורם את כל הפעולות הנדרשות למימוש האופציות למניות ו/או למזומן.

7. היחס בין התגמול המשתנה לתגמול הקבוע – סך התגמול המשתנה וההוני לא יעלו על סך של 300% מהתגמול הקבוע השנתי.

8. פטור, שיפוי וביטוח

בהתאם לתקנון החברה נושאי המשרה יהיו זכאים לפטור, שיפוי וביטוח אחריותם, אם וככל שיאושר על ידי החברה כמתחייב על פי דין ובתנאים ובהיקף שיאושרו על ידי החברה. לעניין זה החברה תהא רשאית להתקשר לאשר בפוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בחברה, לרבות אלו שהינם בעל שליטה בחברה, כפי שיכהנו בחברה מעת לעת, ובלבד כי הפוליסה תאושר בגבולות הבאים: פרמיה שנתית של עד 200 אלף דולר, וכיסוי למקרה ולתקופה של עד 25 מיליון דולר ארה"ב.

כן תהא החברה רשאית להתקשר עם נושאי המשרה והדירקטורים בהסכם פטור ו/או שיפוי במסגרתו יקבע, כי סך היקף השיפוי יהיה בהתאם לתקורות הקבועות בתקנון החברה. לכתבי פטור, הפטור לא יחול במקרה של הפרת חובת הזהירות בהחלטה או עסקה שלבעל השליטה או לנושא משרה כלשהו בחברה (גם נושא משרה אחר מזה שעברו מוענק הפטור) יש בה עניין אישי.

בנוסף החברה תהא רשאית להתקשר בפוליסת ביטוח מסוג RUN OFF מקרה בו תסתיים כהונתם של דירקטורים בחברה, בהיקף של עד 3 פעמים גובה הפרמיה השנתית.

9. **תנאי סיום כהונה** - הודעה מוקדמת - מבלי לגרוע מהוראות הדין, נושאי המשרה בחברה יהיו זכאים לתקופת הודעה מוקדמת של עד 6 חודשים ואילו מנכ"ל החברה יהיה זכאי לתקופת הודעה מוקדמת של עד 12 חודשים, בכפוף להסכמי העסקה. במהלך תקופת ההודעה המוקדמת נושא המשרה יהיה מחויב להמשיך ולתת שירותים לחברה, אלא אם דירקטוריון החברה (ביחס למנכ"ל) או המנכ"ל (ביחס ליתר נושאי המשרה) יחליט לוותר על שירותיו במהלך תקופה זו, כולה או חלקה, מבלי לפגוע בזכותו של נושא המשרה לקבלת תגמול לו הוא זכאי על פי הסכם העסקתו במהלכה.

דירקטוריון החברה ישקול את משך מתן ההודעה המוקדמת לנושא משרה בחברה, בין השאר, בהתאם לסוג התפקיד שממלא נושא המשרה בחברה וחשיבותו.

10. **תגמול דירקטוריון**

10.1. יו"ר דירקטוריון פעיל, עשוי להיות זכאי לתנאי כהונה והעסקה בהתאם לאמור בסעיף 6.1 לעיל, וביחס למענק משתנה בהתאם לתנאי המענק ל- "נושא משרה אחר", כמפורט בטבלה המפורטת בסעיף 6.2 לעיל, וכן לתגמול הוני **והכל בכפוף לאישור על ידי האורגנים על פי כל דין**.

10.2. חברי הדירקטוריון, לרבות דירקטורים בלתי תלויים ודירקטורים חיצוניים, עשויים להיות זכאים לתגמול בהתאם לתקנות הגמול, דהיינו לגמול שנתי, ולגמול השתתפות שלא יעלה על גמול שנתי וגמול השתתפות מקסימליים על פי תקנות הגמול, בהתאם לדרגת ההון העצמי של החברה כהגדרתו בתקנות הגמול (כפי שיהיה מעת לעת) וכן לתגמול הוני.

10.3. חברי הדירקטוריון, לרבות דירקטורים בלתי תלויים ודירקטורים חיצוניים, יהיו זכאים לתגמול הוני בהתאם לאמור בסעיף 6 לעיל **והכל בכפוף לאישור על ידי האורגנים על פי כל דין**.

10.4. הדירקטורים בחברה יהיו זכאים לביטוח אחריות נושאי משרה, פטור ושיפוי כמפורט בסעיף 8 לעיל.

נספח ה

הצהרות דירקטורים

עמ' 98

הצהרת כשירות דירקטור

על פי סעיפים 224א', 224ב' לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "החוק") ותקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), התשס"ו-2005, המיועד לכהונה בחברת ב.ה. וואיטסטון גרופ בע"מ (להלן: "החברה")

תאריך המינוי: _____

שמו של המועמד: _____

ספ - תן
משפחה

א.י.
פרטי

PAZ-CHEN
משפחה

ITAI ZVI
פרטי

שמו של המועמד באנגלית: _____
(על פי הדרכון)

מס' תעודת זהות: _____

031712565

תאריך לידה: _____

03/10/80

נתינות: _____

ישראל

מענו: _____

24 י"ג ת"ש
רחוב

סני בקיה
עיר

מיקוד

הצהרות:

א. הריני מאשר/ת את הסכמתי לכהן כדירקטור/ית בחברה.

ב. להלן פרטים אודות השכלתי¹, כישורי וניסיוני המקצועי² הרלוונטיים לשם בחינה האם יש בידיי כישורים (לרבות השכלתי וניסיוני המקצועי) לכהן כדירקטור בחברה והאם מתקיימים בי התנאים והמבחנים להערכת מומחיות חשבונאית ופיננסית ו/או להערכת המיומנות וההבנה בתחום עיסוקה העיקרי של החברה (יחד להלן: "הדרישות המקצועיות"):

השכלתי:

תואר	תחום	שם המוסד האקדמי
<u>ב.א. בחשבון</u>	<u>תואר ראשון</u>	<u>התאחדות</u>
<u>ב.א. בחשבון</u>	<u>תואר ראשון</u>	<u>התאחדות</u>

התעסקותי בחמש השנים האחרונות:

התפקיד	מקום העבודה	משך הזמן שמילא בתפקיד
<u>מנהל תחום</u>	<u>א.י. גרופ</u>	<u>5 שנים</u>
<u>מנהל</u>	<u>מ.ג. גרופ</u>	<u>3 שנים</u>

חברות אחרות בהן אני מכהן/מכהנת ו/או כיהנתי כדירקטור/ית בחמש השנים האחרונות:

1 יצוינו כל התחומים שבהם נרכשה השכלתו של הדירקטור, המוסד שבו נרכשה והתואר האקדמאי או התעודה המקצועית שהוא מחזיק בהם. תפורט, ככל שישנה, השכלה המקנה לדירקטור, להערכתו, מיומנות גבוהה והבנה בנושאים עסקיים-חשבונאיים ודוחות כספיים, באופן המאפשר לו להבין לעומק את הדוחות הכספיים של החברה ולעורר דיון בקשר לאופן הצגתם של הנתונים הכספיים.

2 יפורט, ככל שישנם, הניסיון והכישורים המקנים לדירקטור, להערכתו, מיומנות כספית גבוהה והבנה בנושאים עסקיים-חשבונאיים ודוחות כספיים, באופן המאפשר לו להבין לעומק את הדוחות הכספיים של החברה ולעורר דיון בקשר לאופן הצגתם של הנתונים הכספיים. יצוינו התפקיד, שם מקום העבודה ומשך הזמן שמילא בכל תפקיד.

*** יש לצרף מסמכים ותעודות התומכים בהצהרה לפי סעיף ב' זה**

לעניין ההצהרה לפי סעיף ב' זה:

"דירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית" הוא מי שבשל השכלתו, ניסיונו וכישוריו הוא בעל מיומנות גבוהה והבנה בנושאים עסקיים – חשבונאיים ודוחות כספיים באופן המאפשר לו להבין לעומק את הדוחות הכספיים של החברה ולעורר דיון בקשר לאופן הצגתם של הנתונים הכספיים;

לפיכך, הנני מצהיר/ה, כמיועד/ת לכהונה כדירקטור בחברה, כי בשל השכלתי ו/או ניסיוני ו/או כישורי יש לי, להערכתי, מיומנות גבוהה והבנה בנושאים המפורטים להלן³:

[] סוגיות חשבונאיות וסוגיות בקרה חשבונאית האופייניות לענף שבו פועלת החברה ולחברות בסדר הגודל והמורכבות של החברה;

[] תפקידיו של רואה החשבון המבקר והחובות המוטלות עליו;

[] הכנת דוחות כספיים ואישורם לפי החוק ולפי חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968;

[] אף אחד מהמפורטים לעיל;

ולאור האמור לעיל, הנני כשיר/ה, למיטב הבנתי, לשמש כדירקטור/ית בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית:

[] כן

[] לא

ג. הנני מצהיר/ה כי אני עומד/ת בדרישות הכשירות הקבועות בחוק לכהן כדירקטור בחברה, ובכלל זה הנני מצהיר/ה כי:

1. אינני פסול דין ולא הוכרזתי כפושט רגל שלא הופטר.
2. יש בידי הכישורים הדרושים והיכולת להקדיש את הזמן הראוי, לשם ביצוע תפקידי כדירקטור בחברה, בשים לב, בין השאר, לצרכיה המיוחדים של החברה ולגודלה.
3. תפקידי או עיסוקי האחרים לא ייצרו ניגוד עניינים עם תפקידי כדירקטור ולא יהיה בהם כדי לפגוע ביכולתי לכהן כדירקטור.
4. לא הורשעתי בפסק דין חלוט בעבירות המפורטות להלן ואם הורשעתי בעבר בעבירות המפורטות להלן, הרי חלפו למעלה מחמש שנים מיום מתן פסק הדין שבו הורשעתי:

(א) עבירות לפי סעיפים 290 עד 297, 392, 415, 418 עד 420 ו-422 עד 428, לחוק העונשין, התשל"ז - 1977, ולפי סעיפים 52ג, 52ד, 53א ו-54 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.

(ב) הרשעה בבית משפט מחוץ לישראל בעבירות שוחד, מרמה, עבירות מנהלים בתאגיד או עבירות של ניצול מידע פנים.

(ג) הרשעה בעבירה אחרת אשר בית משפט קבע כי מפאת מהותה, חומרנותה או נסיבותיה אין ראוי לשמש כדירקטור בחברה ציבורית.

(ד) כל עבירה אחרת שנקבעה על ידי שר המשפטים מכוח סעיף 226(ג) לחוק החברות, התשנ"ט - 1999.

5. אם חדל להתקיים לגביי תנאי מהתנאים הדרושים לפי החוק לכהונתי כדירקטור בחברה או שמתקיימת לגביי עילה לפקיעת כהונתי כדירקטור בחברה – אודיע על כך מייד לחברה וכהונתי תפקע במועד מתן ההודעה. ידוע לי, כי בהתאם לסעיף 234 לחוק, הפרת חובת הודעה כאמור תיחשב כהפרת חובת אמונים שלי לחברה.

ד. לצורך הבחינה אם הנני דירקטור/ית בלתי תלוי/ה [יש למלא אם רלבנטי], הנני מצהיר/ה כדלקמן:

אין לי, לקרובי, לשותפי, למעבידי, למי שאני כפוף לו במישרין או בעקיפין או לתאגיד שאני בעל השליטה בו, במועד המינוי או בשנתיים שקדמו למועד המינוי, זיקה לחברה, לבעל השליטה בחברה במועד המינוי או לתאגיד אחר;

לעניין ההצהרה לפי סעיף ד' זה:

"זיקה" - קיום יחסי עבודה, קיום קשרים עסקיים או מקצועיים דרך כלל או שליטה, וכן כהונה כנושא משרה, למעט כהונה של דירקטור שמונה כדי לכהן כדירקטור חיצוני בחברה שעומדת להציע לראשונה מניות לציבור, למעט חריגים על פי תקנות החברות (עניינים שאינם מהווים זיקה), התשס"ז-2006 ולמעט כהונה כדירקטור בחברה טרם הסיווג כדירקטור בלתי תלוי;

"תאגיד אחר" - תאגיד שבעל השליטה בו, במועד המינוי או בשנתיים שקדמו למועד המינוי, הוא החברה או בעל השליטה בה.

תפקידי או עיסוקי האחרים אינם יוצרים או עלולים ליצור ניגוד עניינים עם תפקידי כדירקטור ואין בהם כדי לפגוע ביכולתי לכהן כדירקטור.

אינני מכהן/מכהנת כדירקטור בחברה אחרת בה מכהן כדירקטור חיצוני או דירקטור בלתי תלוי אחד מהדירקטורים בחברה.

אינני עובד/ת של רשות ניירות ערך וכן אינני עובד/ת של בורסה בישראל.

אינני מכהנת/ת כדירקטור בחברה מעל תשע שנים ברציפות.

לעניין ההצהרה לפי סעיף ד' זה:

לא יראו בהפסקת כהונה שאינה עולה על שנתיים כמפסיקה את רצף הכהונה.

לעניין סעיף זה "דירקטור בלתי תלוי" הינו דירקטור המקיים את כל התנאים והמבחנים בסעיף ד' לעיל.

[] לא מתקיימים לגביי כל או חלק מהתנאים והמבחנים הנקובים לעיל, ולפיכך אינני עונה על הגדרת "דירקטור בלתי תלוי".

ה. החזקותיי במניות ו/או ניירות ערך המירים של החברה, חברה בת שלה או בחברה קשורה שלה, הינן כמפורט להלן: _____.

ידוע לי כי עליי לדווח לאלתר לחברה על כל גידול או קיטון בהחזקותיי במניות ו/או בניירות ערך המירים של החברה, חברה בת או בחברה קשורה של החברה.

ו. הנני עובד/בעל תפקיד של החברה, חברה בת שלה, חברה קשורה שלה או של בעל עניין בחברה, כמפורט להלן:⁴

⁴ במידה והתשובה הינה חיובית יש לפרט את התפקיד או התפקידים שהינך ממלא/ת.

ז. הנני בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה בכירה בחברה או של בעל עניין בחברה, כמפורט להלן:

ח. לאחר שקראתי בעיון והבנתי את כל האמור לעיל, הנני מצהיר/ה כי כל האמור לעיל הינו אמת לאמיתו וכי הפרטים המזוהים הינם מדויקים ומלאים ונכתבו על ידי ובכתב ידי וכי ידוע לי כי הוראות חוק החברות המובאות לעיל אינן רשימה ממצה וסופית וכי חובותיי וזכויותיי המלאות על פי החוק ידועות לי.

כמו כן לא ידוע לי כל פרט מהותי נוסף שיכול להשפיע על כהונתי כדירקטור ו/או על קביעת ועדת הביקורת של החברה בדבר עמידתי בתנאים ובמבחני כשירות לכהן כדירקטור בלתי תלוי וכי אם היה ידוע לי פרט שכזה הייתי מציינו בהצהרה.


חתימה

11/03/21
תאריך

נספח ו

**נוסח מוצע לכתבי פטור ושיפוי
מעודכנים לנושאי המשרה בחברה**

עמ' 103

כתב פטור

שנערך ונחתם בתל אביב ביום _____ בחודש _____ בשנת _____

בין: **ב.ה וואיטסטון גרופ בע"מ (לאחר השלמת עסקת המיזוג - בי-יו דבש בע"מ)**
ח.צ. 520042870
(להלן: "החברה")

מצד אחד;

לבין: **נושא משרה**

(להלן: "נושא המשרה")

מצד שני;

הואיל: והחברה החליטה, לאחר כל קבלת האישורים הנדרשים באורגנים של החברה על פי הדין ותקנון החברה במועד הענקת כתב זה, להעניק לנושאי המשרה בה, כהגדרת המונח בסעיף 1 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "נושא משרה" ו-"**החוק**", בהתאמה), פטור מאחריות בשל הפרת חובת הזהירות כלפיה, בקשר למילוי תפקידים בחברה ו/או בחברות בת, חברות קשורות וגופים אחרים בהם קימת לחברה מעורבות עסקית (להלן: "**חברות שלובות**"), לרבות כהונה מטעם החברה כנושא משרה בחברה שלובה, באופן הרחב ביותר המותר על-פי הוראות הדין ותקנון החברה במועד הענקת כתב זה, הכל כמפורט בכתב זה להלן.

והואיל: והנדך מכהן או עתיד להתחיל בכהונה של נושא משרה בחברה ו/או בחברה שלובה;

והואיל: והחברה מעוניינת להעניק לך פטור מאחריות בשל הפרת חובת הזהירות כלפיה בקשר למילוי תפקידך בחברה ו/או בחברות שלובות, הכל באופן הרחב ביותר המותר על פי הוראות הדין ותקנון החברה במועד הענקת כתב זה, כמפורט בהסכם זה להלן.

לפיכך, הוצהר, הותנה והוסכם בין הצדדים כדלקמן:

1. מבוא, כותרות והגדרות

- 1.1 המבוא להסכם זה מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.
- 1.2 כותרות הסעיפים בהסכם זה נועדו לצורכי נוחות ואין ליתן להם כל משמעות לצורך פירוש הסכם זה ו/או כל הוראה מהוראותיו.
- 1.3 למונחים בהסכם זה שלא הוגדרו בו, יהיה הפירוש והמשמעות שניתנה להם בחוק, אלא אם הקשר הדברים יחייב אחרת.
- 1.4 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 מכל אחריות כלפיה בשל כל נזק שייגרם לה ו/או לחברת בת ו/או לחברה קשורה ו/או שנגרם לה, ו/או לחברת בת ו/או לחברה קשורה, בין במישרין ובין בעקיפין, בשל הפרת חובת הזהירות שלך כלפיה בתוקף היותך נושא משרה ו/או מועסק בחברה, או בשל כל הפרה אחרת שהדין מתיר לחברה לפטור נושא משרה בה בדינה, ובלבד שפעלת בתום לב.
- 2.2 החברה אינה פוטרת אותך מאחריות כלפיה בגין הפרת חובת האמונים, למעט הפרת חובת אמונים בתום לב כאשר היה לך יסוד סביר להניח שהפעולה לא תפגע בטובת החברה או טובת חברת בת שלה.
- 2.3 על אף האמור לעיל, לא יהיה תוקף לפטור מאחריות בשל כל אחד מאלה:
 - 2.3.1 הפרת חובת הזהירות בכל הקשור לחלוקה.
 - 2.3.2 הפרת חובת זהירות שנעשתה מתוך כוונה או מתוך פזיזות, למעט אם

נעשתה ברשלנות בלבד.

- 2.3.3 פעולה מתוך כוונה להפיק רווח אישי שלא כדין.
- 2.3.4 קנס, קנס אזהרה, עיצום כספי או כופר, אם הוטלו עליך.
- 2.3.5 הפרת חובת הזהירות בהחלטה או עסקה שלבעל השליטה או לנושא משרה כלשהו בחברה (גם נושא אחר מזה שעבורו מוענק כתב הפטור) יש בה עניין אישי.
- 2.4 הפטור מאחריות עקב הפרת חובת הזהירות כאמור לעיל לא יחול גם בכל הליך של "תביעה שכנגד" ו/או במקרה של "הודעת צד ג'" של החברה כנגד כתגובה או בהמשך לתובענה שלך כנגד החברה, למעט אם התובענה שלך הינה לצורך שמירה על זכויות מגן בדיני העבודה שמקורם בדין ו/או בהסכם עבודה אישי בינך לבין החברה.
- 2.5 אין באמור בכתב פטור זה כדי לגרוע מכל זכות העומדת לך מכוח הסכם שיפוי ו/או פוליסת ביטוח שהוצאה לטובתך.

3. פרשנות ההסכם

- 3.1 אין בהסכם פטור זה כדי להגביל את החברה בכל אופן בכל הנוגע למתן שיפוי או רכישת ביטוח ו/או מתן פטור אחר או נוסף כפי שיהיה מותר מעת לעת על פי הדין, ובלבד שההחלטה כאמור תתקבל בדרכים הקבועות בחוק החברות.
- 3.2 התחייבויות החברה על פי הסכם זה יפורשו בהרחבה ובאופן המיועד לקיימן, ככל המותר על פי דין, לשם התכלית שלה נועדו. במקרה של סתירה בין הוראה כלשהי בהסכם זה לבין הוראת דין שלא ניתן להתנות עליה, תגבר הוראת הדין האמורה, אך לא יהא בכך כדי לפגוע או לגרוע מתוקפן של שאר ההוראות בהסכם זה.
- 3.3 הפטור מאחריות על פי הסכם זה יהיה תקף הן ביחס להליכים שינקטו נגדך תוך כדי עבודתך או כהונתך והן ביחס להליכים שינקטו נגדך לאחר מועד סיום עבודתך או כהונתך ובלבד שהם מתייחסים לפעולות שנעשו על ידך בתוקף ובמועד היותך נושא משרה בחברה ו/או בחברת בת ו/או בחברה קשורה ו/או בחברה שלובה.
- 3.4 הפטור על פי הסכם זה יעמוד גם לזכות יורשייך על-פי דין, לרבות עזוביך.
- 3.5 במקרה שהנך מכהן או תכהן כדירקטור בחברה ו/או בחברה שלובה – הפטור על פי הסכם זה יעמוד גם לזכות דירקטורים חליפים שמונו על ידך כדין.

4. שונות

- 4.1 חוזה זה מבטא את החוזה המלא והממצה בין הצדדים לגבי הנושאים והעניינים הנדונים בו, והוא מחליף ומבטל כל מצג, זיכרון דברים, הצעות, סיכומי דיון, מכתבי כוונות ו/או התחייבות, הסכם וכל מסמך אחר, ששררו או הוחלפו (בין בכתב ובין בעל-פה) בנושאים ובעניינים האמורים, בין הצדדים, קודם חתימתו של חוזה זה.
- 4.2 הסכם זה אינו מהווה חוזה לטובת צד ג' ואינו ניתן להמחאה, למעט כפי שצוין בו במפורש.
- 4.3 כל שינוי או תוספת להסכם זה יכול שיעשה ויהיה לו תוקף רק אם ייערך בכתב חתום על-ידי כל הצדדים.
- 4.4 שום ויתור, שיהוי, הימנעות מפעולה או מתן אורכה על הצדדים ידי צד להסכם זה לא יפורש בשום נסיבות כויתור על זכויותיו על-פי הסכם זה ועל-פי כל דין, ולא ימנעו מצד כאמור מלנקוט בכל הצעדים המשפטיים והאחרים הדרושים לשם מימוש זכויותיו כאמור.
- 4.5 לבתי המשפט המוסמכים בעיר תל-אביב סמכות השיפוט הבלעדית בכל הקשור להסכם זה.
- 4.6 כתובות הצדדים לצורך הסכם זה הן כמפורט במבוא להסכם זה או כל כתובת

אחרת או מספר פקס בישראל של מי מהצדדים, עליה הוא הודיע בכתב לצד השני. כל הודעה של מי מהצדדים האחרים בקשר להסכם זה תשלח אל הנמען במסירה אישית או בדואר רשום לכתובתו כאמור לעיל או למספר הפקסימיליה שלו ותחשב כנמסרת לנמען ביום מסירתה במסירה אישית, או בתום 4 ימים לאחר יום שליחתה בדואר רשום או ביום העסקים הראשון לאחר יום שיגורה בפקסימיליה (בכפוף להצגת אישור שיגור הפקס) כאמור לעיל, הכל לפי המקרה, למעט הודעה בדבר שינוי מען אשר יראו אותה כנמסרת עם מסירתה בפועל.

ולראיה באו הצדדים על החתום

נושא משרה

ב.ה וואיטסטון גרופ בע"מ
(לאחר השלמת עסקת המיזוג - בי-יו
דבש בע"מ)

הנדון: כתב שיפוי

הואיל ותקנון ב.ה וואיטסטון גרופ בע"מ (לאחר השלמת עסקת המיזוג - בי-יו דבש בע"מ) ("החברה") מתיר לחברה לשפות את נושאי המשרה של החברה;

והואיל וביום _____ החליט דירקטוריון החברה, לאחר שנתקבל לכך אישור ועדת תגמול של החברה, לאשר מתן התחייבות מראש לשיפוי נושאי משרה בחברה ו/או בחברה האחרת (כהגדרת מונח זה להלן) בהתאם לתנאי השיפוי המפורטים בכתב זה, ובלבד שככל והעניקה לך החברה כתב שיפוי עובר למועד הענקת כתב שיפוי זה, הרי שעם חתימתך על כתב שיפוי זה יתבטל כתב השיפוי הקודם והוראות כתב שיפוי זה תכנסנה לתוקפן;

והואיל וביום _____ אישרה גם האסיפה הכללית של החברה את ההחלטה האמורה;

והואיל והינך מכהן ו/או מועסק כנושא משרה בחברה ו/או בחברה האחרת;

הננו להודיעך כלהלן:

1. החברה מתחייבת בזאת, בכפוף להוראות הדין ותקנון החברה, כדלהלן:

1.1. בהיותך נושא משרה בחברה, מתחייבת בזה החברה לשפות אותך מראש בשל כל חבות ו/או הוצאה, כמפורט להלן, שתוטל עליך או שתוציא עקב פעולות שעשית (לרבות עובר למועד כתב שיפוי זה), או שתעשה, בתוקף היותך מועסק או נושא משרה בחברה או בתוקף היותך מועסק או נושא משרה, לפי בקשת החברה, בתאגיד אחר, שהחברה מחזיקה בו מניות או זכויות אחרות, במישרין או בעקיפין, או שלחברה ענין כלשהו בו ("חברה אחרת"), כדלקמן:

1.1.1 חבות כספית שתוטל עליך לטובת אדם אחר על-פי פסק דין, לרבות פסק דין שיינתן בפשרה או פסק בורר שיאושר בידי בית משפט, ובלבד שהחבות הכספית כאמור תהא קשורה, במישרין או בעקיפין, לאחד או יותר מסוגי האירועים או כל חלק מהם או כל הקשור בהם, המפורטים בתוספת לכתב שיפוי זה, המהווה חלק בלתי נפרד הימנו ("התוספת") ובלבד שהסכום המרבי של השיפוי לא יעלה על הסכום המפורט בסעיף 1.2 להלן אשר דירקטוריון החברה קבע, כי הוא סביר בנסיבות העניין;

1.1.2 הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך דין, שהוצאת עקב חקירה או הליך שהתנהל כנגדך בידי רשות מוסמכת לנהל חקירה או הליך, ואשר הסתיים בלא הגשת כתב אישום נגדך ובלי שהוטלה עליך

חבות כספית כחלופה להליך פלילי, או שהסתיים בלא הגשת כתב אישום נגדך אך בהטלת חבות כספית כחלופה להליך פלילי בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית או בקשר לעיצום כספי.

בפסקה זו – **"סיום הליך בלא הגשת כתב אישום בענין שנפתחה בו חקירה פלילית"** ו"**חבות כספית כחלופה להליך פלילי"** – כמשמעותם בסעיף 260(א1)(א) לחוק החברות, כפי שיתוקן מעת לעת.

1.1.3 הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורכי דין, שתוציא או שתחויב בהן בידי בית משפט, בהליך שיוגש נגדך בידי החברה או בידי החברה האחרת או בשמה או בידי אדם אחר, או באישום פלילי שממנו תזוכה, או באישום פלילי שבו תורשע בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית.

1.1.4 הוצאות, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורכי דין, שתוציא בקשר עם הליך שיתנהל בעניינך לפי פרק ח'3, ח'4 או ט'1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("**חוק ניירות ערך**") והליך לפי סימן ד' לפרק הרביעי בחלק התשיעי לחוק החברות התשנ"ט-1999 ("**חוק החברות**") וכל הליך מנהלי דומה לו הניתן לשיפוי על-פי דין. ("**הליך מנהלי**").

1.1.5 תשלום לנפגע הפרה כאמור בסעיף 52נד(א1)(א) לחוק ניירות ערך.

1.1.46 חבות או הוצאה אחרת המותרת על פי דין, לרבות בשל שינוי ו/או הרחבה ו/או תיקון של איזה מהסעיפים המפורטים לעיל בהתאם להוראות הדין.

בסעיף זה, "אדם אחר" – לרבות במקרה של תביעה שהוגשה כנגד נושא המשרה על דרך של תביעה נגזרת.

1.2 סכום השיפוי בגין סעיף 1.1.1 לעיל, ביחד עם סכומי השיפוי בגין העילה נשוא סעיף 1.1.1 לעיל על-פי שאר כתבי השיפוי אשר הוענקו או יוענקו לענין זה לנושאי משרה בחברה ולעובדים של החברה המכהנים או אשר יכהנו לבקשת החברה בנושאי משרה בחברות אחרות ("**מחזיקי כתב השיפוי**") (בנוסף לסכומים שיתקבלו מחברת ביטוח, אם יתקבלו, במסגרת ביטוח שרכשה החברה) לכל נושאי המשרה בחברה, במצטבר, בגין אחד או יותר מסוגי האירועים המפורטים בתוספת, לא יעלה על סכום מצטבר השווה לשיעור של 25% מהונה העצמי של החברה על פי הדוחות הכספיים הידועים לפני מתן תשלום השיפוי בפועל ("**סכום השיפוי המרבי**").

מובהר בזאת כי אין בתשלום סכום השיפוי האמור לעיל בכדי לגרוע מכל זכות לקבלת תגמולי ביטוח בגין סוגי האירועים המפורטים בתוספת, המובטחים בחברת ביטוח, שהחברה תקבל עבורך מזמן לזמן, אם תקבל, במסגרת כל פוליסת ביטוח של אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה.

למען הסר ספק יובהר כי סכום השיפוי המרבי על-פי כתב זה יחול מעבר לסכום שישולם (אם וככל שישולם) במסגרת ביטוח ו/או שיפוי של כל אחד וגוף אחר שאינם החברה. עם זאת התחייבות השיפוי של החברה לא תחול לגבי אירוע, שמבטח הכיר באחריות לגביו על פי פוליסת ביטוח ושלם לנושא המשרה את

הסכום הנדרש, באורח בו ישולם לך כפל פיצוי בגין חבות או הוצאה שהינה בת שיפוי כאמור לעיל וכי במקרה שבו תקבל שיפוי מאת מבטח של החברה בהתאם לפוליסת אחריות דירקטורים ונושאי משרה או מכח כל הסכם שיפוי אחר, בגין העניין נשוא השיפוי, יינתן השיפוי בגובה ההפרש בין סכום החבות הכספית שהוטלה עליך וההוצאות, לבין הסכום שהתקבל מכח פוליסת הביטוח או הסכם השיפוי האחר בגין אותו עניין, ובלבד שסכום השיפוי שהחברה התחייבה בו לא יעלה על סכום השיפוי המרבי.

1.3 אם וככל שסך כל סכומי השיפוי שהחברה תיזדרש לשלם בגין העילה נשוא סעיף 1.1.1 לעיל במועד כלשהו, בתוספת סך כל סכומי השיפוי ששילמה החברה עד אותו מועד על-פי כתבי השיפוי בגין העילה נשוא סעיף 1.1.1 לעיל יעלה על סכום השיפוי המרבי או על יתרת סכום השיפוי המרבי, יחולק סכום השיפוי המרבי או יתרתו, לפי העניין, בין נושאי המשרה שיהיו זכאים לשיפוי, באופן שסכום השיפוי שיקבל כל אחד מנושאי המשרה האמורים יחושב על-פי היחס פרו-ראטה שבין סכום השיפוי שיגיע לכל אחד מנושאי המשרה לבין סכום השיפוי שיגיע לכל נושאי המשרה האמורים במצטבר באותו מועד בגין דרישות אלה. מובהר כי ככל ויהא שוני בין סכום השיפוי המרבי שנקבע לכל אחד ממחזיקי כתבי התחייבות לשיפוי מהחברה, בשל אחזקתם בכתבי התחייבות לשיפוי בנוסח שונה, יהא כל אחד מנושאי המשרה הזכאים לשיפוי, זכאי לשיפוי בהתאם ובכפוף לסכום השיפוי המרבי שנקבע בכתב השיפוי שהוענק לו, ולא יראו באמור בסעיף 1.2 לעיל ובסעיף 1.3 זה כמוסיפים על תנאי כתבי השיפוי אחרים שהעניקה החברה לדירקטורים ולנושאי משרה בעבר.

שילמה החברה סכומי שיפוי לנושא משרה בחברה בגובה סכום השיפוי המרבי, לא תשא החברה בסכומי שיפוי נוספים אלא אם תשלום סכומי השיפוי הנוספים יאושר באורגנים בחברה שיהיו מוסמכים לאשר הגדלה זו על-פי דין במועד תשלום סכומי השיפוי הנוספים ובכפוף לשינוי תקנון החברה, במידה ויזדרש לשם כך, על-פי דין.

תשלומי ביניים 1.4

עם קרות אירוע שבגיננו אתה עשוי להיות זכאי לשיפוי בהתאם לאמור לעיל, תעמיד החברה לרשותך, מעת לעת, את הכספים הדרושים לכיסוי ההוצאות והתשלומים האחרים למיניהם הכרוכים בטיפול באותו הליך משפטי ו/או הליך מנהלי, לרבות בהליכי חקירה, גישור ובוררות, באופן שאתה לא תיזדרש לשלם או לממנם בעצמך, והכל כפוף לתנאים ולהוראות בכתב שיפוי זה.

במקרה שהחברה תשלם לך או במקומך סכומים כל שהם במסגרת כתב שיפוי זה בקשר להליך משפטי ו/או הליך מנהלי שיתנהל נגדך כאמור, ולאחר מכן יתברר שאינך זכאי לשיפוי מאת החברה על אותם סכומים, או ככל והתקבלו בגינם סכומים מאת חברת ביטוח, אזי יחולו הוראות סעיף 1.8 להלן.

תנאי השיפוי 1.5

מבלי לגרוע מן האמור לעיל, ההתחייבות לשיפוי על-פי כתב זה כפופה לאמור בסעיף זה:

1.5.1 **הודעת השיפוי:** אתה תודיע לחברה על כל הליך משפטי, לרבות בוררות או חקירה בידי רשות מוסמכת לנהל חקירה או הליך שייפתח נגדך, בקשר לכל אירוע בגינו עשוי השיפוי לחול ("ההליך"), ועל כל איום או התראה שיימסר לך בכתב לפיו הליך ייפתח נגדך, וזאת במהירות הראויה לאחר שיוודע לראשונה על כך, ותעביר לחברה או למי שהיא תודיע לך כל מסמך שיימסר לך בקשר לאותו הליך.

1.5.2 **הטיפול בהגנה:**

א. החברה תהיה זכאית לקחת על עצמה, בהודעה שתימסר לך, את הטיפול בהגנתך בפני אותו הליך או למסור את הטיפול האמור לכל עורך דין שהחברה תבחר לצורך זה (פרט לעורך דין שלא יהיה מקובל עליך מסיבות סבירות לרבות ניגוד עניינים, ובמקרה שכזה יקבע עורך הדין המטפל על-ידי נושא המשרה בכפוף להסכמת החברה, החייבת להינתן מראש ובכתב לזהות עורך הדין ולתנאי שכרו). החברה ו/או עורך דין יהיו זכאים לפעול במסגרת הטיפול הנ"ל באופן בלעדי וכן יהיו זכאים להביא את ההליך לידי סיום, כפי שיראו לנכון, וימסרו לך דיווח שוטף על התקדמות ההליך וייוועצו עמך בקשר עם ניהולו; עורך הדין שימונה כאמור יפעל ויהיה חייב חובת נאמנות לחברה ולך. מקום שיווצר ניגוד עניינים בינך לבין החברה בהגנתך בפני אותו הליך, יודיע על כך עורך הדין, ואתה תהיה רשאי לקחת לעצמך עורך דין מטעמך במגבלות הקבועות בס"ק 1.5.2 להלן, והוראות כתב שיפוי זה יחולו על הוצאות שיהיו לך בגין מינוי כאמור.

ב. החברה לא תהא רשאית להביא לסיום ההליך כאמור בדרך של פשרה ו/או הסדר (כמשמעות המונח בסעיף 54א לחוק ניירות ערך, כפי שיתוקן מעת לעת ("הסדר") שכתוצאה ממנו תידרש לשלם סכומים שלא תשופה בשלהם על פי כתב שיפוי זה ואף לא ישולמו במסגרת ביטוח אחריות נושאי משרה שרכשה ו/או שיירכש על-ידי החברה, אלא בהסכמתך המוקדמת בכתב, לפשרה ו/או הסדר שיושגו. כמו כן, החברה לא תהא רשאית להביא את המחלוקת נשוא ההליך הנ"ל להכרעה בדרך של בוררות או פישור או גישור, אלא בהסכמתך המוקדמת לכך, בכתב, ובלבד שלא תסרב לתת הסכמתך זו אלא מנימוקים סבירים שיימסרו לחברה בכתב. למען הסר ספק, מובהר בזאת כי אף אם תועבר המחלוקת בהליך לפתרון בדרך של בוררות או פישור או גישור או הסדר או בכל דרך אחרת, החברה תשא בהוצאות הקשורות בכך במסגרת הוצאות כתב שיפוי זה ובכפוף להוראות הדין.

ג. על אף האמור לעיל, החברה לא תהיה רשאית להביא לסיום ההליך הנ"ל בדרך של פשרה ו/או הסדר ו/או להביא את המחלוקת נשוא ההליך הנ"ל להכרעה בדרך של בוררות או פישור או גישור במקרים של אישומים פליליים נגדך, אלא אם תיתן לכך את הסכמתך מראש ובכתב. אתה תוכל לסרב ליתן את הסכמתך האמורה בס"ק זה לפי שיקול דעתך הבלעדי ומבלי שתידרש לנמק את אי הסכמתך.

- ד. לפי בקשת החברה, תחתום על כל מסמך שיסמך כל עורך דין כאמור, לטפל בשמך בהגנתך באותו הליך ולייצג אותך בכל הקשור לכך, בהתאם לאמור לעיל. לאחר שהודיעה החברה לך כי בכוונתה לנהל בלעדית את ההגנה, כאמור, לא תחוב החברה כלפיך על פי כתב שיפוי זה בגין כל הוצאות התדיינות, לרבות שכר טרחת עורך דין, שהוצאו על-ידך להגנת ענייניו לאחר מכן.
- ה. אם החברה לא תודיע לך בתוך 14 יום ממועד קבלת הודעת השיפוי כאמור לעיל, כי היא נטלה על עצמה את הטיפול בהגנתך בפני ההליך כאמור, או אם תתנגד לייצוגך על-ידי עורכי הדין של החברה מטעמים סבירים או מחשש לניגוד עניינים, אתה תהא זכאי למנות עו"ד מטעמך ("הפרקליט האחר") ובלבד שסכום שכר הטרחה שישולם לפרקליט האחר יהא טעון אישור מראש של החברה. לא אישרה החברה את מלוא סכום שכר הטרחה המבוקש, ונושא המשרה החליט שלא לוותר על שירותיו של הפרקליט האחר, יהיה נושא המשרה זכאי - אם ירצה בכך - לקבל מהחברה את סכום שכר הטרחה שאושר לו, והיתרה תשולם על ידי נושא המשרה על חשבונו.
- ו. יצוין כי ככל שהחברה ו/או נושא המשרה יהיו עשויים להיות זכאים לשיפוי במסגרת ביטוח נושאי המשרה, בקשר עם ההליך, ייעשה מינוי עורך הדין כאמור לעיל, בהתחשב בזכותו של המבטח לקבוע את זהותו של עורך הדין שייצג את נושא המשרה בהליך, ולחובות החברה בעניין זה על פי הביטוח הנ"ל, במיוחד אם על פי תנאי הביטוח המבטח זכאי לקבוע את זהותו של עורך הדין שייצג את נושא המשרה בהליך, באופן שאחרת עלול יהיה המבטח להשתחרר מהתחייבותו לשיפוי או להקטינה. בכל מקרה, החברה תעשה כמיטב יכולתה, במסגרת תנאי הביטוח ובכפוף להם, להשפיע על בחירת עורך הדין בהתאם למשאלתו של נושא המשרה.

1.5.3 שיתוף פעולה עם החברה:

אתה תשתף פעולה עם החברה ו/או עם כל עורך דין כאמור לעיל וכן תקיים את כל הוראות המבטחים על-פי כל פוליסה לביטוח אחריות נושאי משרה שהחברה תתקשרו בה בקשר עם התגוננות בהליך, בכל אופן סביר שיידרש ממך על ידי מי מהם במסגרת טיפולם בקשר לאותו ההליך, ובלבד שהחברה תדאג לכיסוי כל ההוצאות שלך שיהיו כרוכות בכך באופן שאתה לא תידרש לשלמן או לממן בעצמך, והכול בכפוף לאמור בכתב שיפוי זה.

1.5.4 כיסוי התביעות:

בין אם החברה תפעל לפי המפורט בסעיף 1.5.2 לעיל ובין אם לאו, היא תדאג לכיסוי כל ההוצאות והחבויות האמורות, ככל שהיא מחויבת בשיפוי כלפיך לגביהם, באופן שאתה לא תידרש לשלמם או לממנם בעצמך, בהתאם לתנאי כתב שיפוי זה. מובהר בזאת כי אין באמור לעיל בכדי לגרוע מזכות החברה להפנות ראשית את המקרה לחברת הביטוח לכיסוי על ידה.

אי תחולת השיפוי במקרים של פשרה, בוררות, הודאה והסדר :

השיפוי שלך בקשר להליך כלשהו נגדך, כאמור בכתב זה, לא יחול לגבי כל סכום שיגיע ממך בעקבות פשרה או בוררות או הסדר, אלא אם כן החברה תסכים בכתב לאותה פשרה או לקיום אותה בוררות או להתקשרות באותו הסדר, לפי העניין. החברה לא תסרב לאותה פשרה או לקיום אותה בוררות או להתקשרות באותו הסדר, לפי העניין, מטעמים שאינם סבירים.

כמו כן, השיפוי לא יחול במקרה של הודאתך באישום פלילי בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית אלא אם הודאתך קיבלה את הסכמת החברה לכך בכתב ומראש.

בלי לגרוע מהוראות סעיף 1.5.3 לעיל, החברה תהיה רשאית, על פי שיקול דעתה, אך לא חייבת, לשפות את נושא המשרה על פי כתב שיפוי זה בגין סכומים ששולמו על ידו ביישוב כל טענה, תביעה או הליך אחר שהושגו ללא הסכמת החברה בכתב.

אי תחולת השיפוי במקרים של שיפוי או ביטוח מצד שלישי :

החברה לא תידרש לשלם על-פי כתב שיפוי זה כספים ששולמו בפועל לך או עבורך או במקומך בכל דרך שהיא במסגרת ביטוח (שרכשה החברה) או התחייבות שיפוי כלשהי של מאן דהו אחר זולת החברה. האמור בסעיף זה לא יחול על ההשתתפות העצמית החלה לפי תנאי הפוליסה לביטוח אחריות נושאי משרה הנערכת ע"י החברה. לעניין התחייבות החברה לשיפוי בגין פעולה שעשית או תעשה בתוקף היותך נושא משרה ו/או מועסק בחברה האחרת יחולו גם ההוראות הבאות :
אם דרישתך לקבלת שיפוי ו/או כיסוי ביטוחי בגין פעולה שעשית בתוקף תפקידך בחברה האחרת והעשוי להיות בר שיפוי על פי כתב שיפוי זה, תידחה על ידי החברה האחרת או חברת הביטוח של החברה האחרת, לפי העניין, תשלם לך החברה על פי כתב שיפוי זה סכומים להם תהיה זכאי על פי כתב שיפוי זה, אם תהיה זכאי לסכומים אלו ואתה תמחה לחברה את זכויותיך לקבלת סכומים מהחברה האחרת ו/או על פי פוליסת הביטוח של החברה האחרת ותסמיך את החברה לגבות סכומים אלו בשמך ככל שהסמכה שכזו תידרש לקיום הוראות סעיף זה. לעניין זה הנך מתחייב לחתום על כל מסמך שיידרש על ידי החברה לצורך המחאת זכויותיך האמורות והסמכת החברה לגבות את הסכומים האמורים בשמך.

למען הסר ספק מובהר כי אין בכתב שיפוי זה בכדי להעניק לחברה האחרת ו/או לכל צד שלישי אחר זכויות כלשהן כלפי החברה, לרבות, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, זכות לתבוע ו/או לדרוש תשלום כלשהו מהחברה כהשתתפות בשיפוי ו/או בכיסוי הביטוחי שינתן לך על ידי החברה האחרת בגין פעולה שעשית בתוקף תפקידך בחברה האחרת.

1.5.7 עם בקשתך לביצוע תשלום כלשהו בקשר לאירוע כלשהו על-פי כתב זה, תנקוט החברה את כל הפעולות הנחוצות על-פי דין לתשלום, ותפעל להסדרתו של כל אישור שיידרש בקשר לכך, אם יידרש, לרבות אישור בית המשפט, אם וככל שיידרש.

1.6 תקופת השיפוי:

התחייבויות החברה לפי כתב זה יעמדו לזכותך ו/או לזכות עזבונך ללא הגבלת זמן וזאת גם לאחר סיום העסקתך ו/או כהונתך כנושא משרה בחברה ו/או בחברה אחרת, לפי המקרה, ובלבד שהפעולות בגינן ניתנת התחייבות לשיפוי נעשו ו/או ייעשו בתקופת העסקתך ו/או כהונתך כנושא משרה בחברה או בחברה האחרת.

1.7 חריגים:

ההתחייבות לשיפוי כאמור כמפורט בכתב שיפוי זה לא תחול בכל אחד מהמקרים הבאים:

א. הפרת חובת אמונים כלפי החברה או כלפי החברה האחרת, אלא אם כן פעל נושא המשרה בתום לב והיה לו יסוד סביר להניח שהפעולה לא תפגע בטובת החברה או החברה האחרת.

ב. הפרת חובת זהירות שנעשתה בכוונה או פזיזות, למעט אם נעשתה ברשלנות בלבד.

ג. פעולה מתוך כוונה להפיק רווח אישי שלא כדין.

ד. קנס, קנס אזהרה, עיצום כספי או כופר שהוטל על נושא המשרה למעט הוצאות בגין עיצום כאמור, כמפורט בסעיף 1.1 לעיל.

ה. הליך שהתנהל בעניינו של נושא המשרה. "הליך" לצורכי סעיף זה הליך לפי פרק ח'3, ח'4, או ט'1 לחוק ניירות ערך והליך לפי סימן ד' לפרק הרביעי בחלק התשיעי לחוק החברות, למעט הוצאות בגין הליך כאמור, כמפורט בסעיף 1.1 לעיל.

1.8 החזר סכומים:

במקרה שהחברה תשלם לך או במקומך סכומים כלשהם במסגרת כתב זה בקשר להליך כאמור, ולאחר מכן יתברר שאינך זכאי לשיפוי מאת החברה על אותם סכומים, ייחשבו סכומים אלה כהלוואה שניתנה לך על-ידי החברה, אשר תשא ריבית בשיעור המזערי כפי שיקבע מעת לעת על פי דין על מנת שלא תהווה בידי מקבל ההלוואה הטבה חייבת במס ובתוספת הפרשי הצמדה, ויהיה עליך להחזיר את הסכומים הללו לחברה כשתידרש בכתב על-ידיה לעשות כן, ולפי הסדר התשלומים שהחברה תקבע.

1.8 בכתב שיפוי זה –

"נושא משרה" -
כמשמעותו בחוק החברות, תשנ"ט-1999 ("חוק החברות"), לרבות נושא משרה המכהן או מועסק מטעם החברה בחברה אחרת ולרבות החשב, היועץ המשפטי ומזכיר החברה.

"פעולה"

לרבות החלטה ו/או מחדל (או כל נגזרת שלה) במשמע ולרבות פעולותיך לפני תאריך כתב שיפוי זה בתקופת כהונתך כנושא משרה בחברה.

כל האמור בלשון זכר, אף נקבה במשמע.

- 1.9 התחייבויות החברה על-פי כתב שיפוי זה תפורשנה בהרחבה ובאופן המיועד לקיימן, ככל שמותר על-פי דין, לשם התכלית שלה נועדו. במקרה של סתירה בין הוראה כלשהי בכתב שיפוי 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 שיפוי זה.
- 1.10 מודגש כי התחייבות זו לשיפוי אינה חוזה לטובת צד ג' כלשהו לרבות מבטח כלשהו והיא אינה ניתנת להמחאה, ולא תהא לכל מבטח זכות לדרוש השתתפות של החברה בתשלום אשר לו מחויב מבטח על-פי הסכם ביטוח שנערך עימו, למעט השתתפות העצמית הנקובה בהסכם כאמור.
- 1.11 אין בכתב שיפוי זה כדי להגביל את החברה או למנוע ממנה להגדיל את סכום השיפוי המרבי בשל אירועים נשוא השיפוי, בין מחמת שסכומי הביטוח על-פי פוליסת ביטוח אחריות נושאי המשרה יוקטנו, בין מחמת שהחברה לא תוכל להשיג ביטוח נושאי משרה שיכסה את האירועים נשוא השיפוי בתנאים סבירים ובין מכל סיבה אחרת ובלבד שההחלטה כאמור תתקבל בדרכים הקבועות בחוק החברות. כמו כן אין בו כדי להגביל את החברה ממתן שיפוי או התחייבות לשיפוי לעובדיה שאינם מכהנים כנושאי משרה (כהגדרת מונח זה לעיל) בחברה או בחברה האחרת.
- 1.12 החברה תהא רשאית, על-פי שיקול דעתה הבלעדי ובכל עת, לבטל התחייבויותיה לשיפוי על-פי כתב שיפוי זה, או להפחית את סכום השיפוי המרבי על-פיו, או לצמצם את סוגי האירועים עליהם הוא חל, בין בנוגע לכל נושאי המשרה ובין בנוגע לחלק מהם, ככל שהוא מתייחס לאירועים שיחולו לאחר מועד השינוי - ובלבד שניתנה לנושא המשרה הודעה מוקדמת על כוונתה זו, בכתב, לפחות 30 יום לפני המועד בו תכנס החלטתה לתוקף. למען הסר ספק, מובהר בזאת כי כל החלטה כאמור, אשר יש בה כדי להרע את תנאי כתב התחייבות זה או לבטלו, לא תהא בעלת תחולה רטרואקטיבית מכל סוג שהוא וכתב השיפוי והפטור טרם שינוי או ביטולו לפי העניין, ימשיך לחול ולהיות תקף לכל דבר ועניין בכל הנוגע לכל אירוע אשר אירע טרם השינוי או הביטול, אף אם ההליך בגינו הוגש כנגד נושא המשרה, לאחר שינויו או ביטולו של כתב השיפוי והפטור, הכל בכפוף לאמור בכל דין. מובהר כי תיקון או שינוי בכתב השיפוי כאמור לא ייחשב להרעת תנאי עבודה מקום בו מתקיימים יחסי עובד-מעביד בין נושא המשרה לחברה, וזאת מבלי שיהיה בקביעה זו להוות אמירה או פרשנות ביחס לקיום יחסי עובד-מעביד כאמור.
- 1.13 שום ויתור, שיהוי, הימנעות מפעולה או מתן אורכה על-ידי החברה או על ידך, לא יפורשו בשום נסיבות כויתור על זכויותיו על-פי כתב שיפוי זה ועל-פי כל דין, ולא ימנעו מהחברה או ממך מלנקוט בכל הצעדים המשפטיים והאחרים הדרושים לשם מימוש זכויותיו כאמור.

- 1.14 כתב שיפוי זה כפוף להוראות חוק החברות.
- 1.15 כתב שיפוי זה אינו גורע מזכותה של החברה להחליט על שיפוי בדיעבד, על פי הוראת כל דין.
- 1.16 התוספת לכתב שיפוי זה מהווה חלק בלתי נפרד הימנו.
- 1.17 כתב שיפוי זה ייכנס לתוקף עם חתימתך על עותק ממנו במקום המיועד לכך ומסירת העותק החתום לחברה. מוסכם בזה כי אם קיבלת התחייבות קודמת של החברה לשיפוי, הסכמתך לקבלת כתב שיפוי זה מהווה הסכמתך הבלתי הדירה לביטול ההתחייבות הקודמת. לענין זה מובהר כי עם חתימתך על כתב שיפוי זה, יתבטלו/ו כל כתבי ההתחייבות לשיפוי שנמסרו/ו לך עובר למסירת כתב התחייבות לשיפוי זה ובמקומם יכנס לתוקף כתב שיפוי זה. כן מובהר כי כתב זה הינו כתב השיפוי המלא והממצה בין החברה לבינך לגבי הנושאים והעניינים הנדונים בו, והוא מחליף ומבטל כל מצג, זיכרון דברים, הצעות, סיכומי דיון, מכתבי כוונות ו/או התחייבות, ו/או כל מסמך אחר, ששררו או הוחלפו, בין בכתב ובין בעל-פה, בנושאים ובעניינים האמורים בין החברה לבינך, קודם לחתימתו של כתב שיפוי זה.
- 1.18 הדין החל על כתב שיפוי זה הינו הדין בישראל ולבית המשפט המוסמך בתל אביב מסורה הסמכות הבלעדית לדון במחלוקות שינבעו מיישום כתב שיפוי זה.
- 1.19 המונחים בכתב שיפוי זה יפורשו בהתאם לתקנון החברה, לחוק החברות ולחוק ניירות ערך, לפי העניין. התוספת לכתב שיפוי זה מהווה חלק בלתי נפרד הימנו.

ולראיה באה החברה על החתום, באמצעות מורשי החתימה שלה, שהוסמכו כדין.

ב.ה וואיטסטון גרופ בע"מ
(לאחר השלמת עסקת המיזוג - בי-יו דבש בע"מ)

אני מאשר קבלת כתב זה, ומאשר את הסכמתי לתנאיו.

תאריך: _____

התוספות

כפוף להוראות הדין, אלה האירועים:

1. עסקה או פעולה כמשמעותן בסעיף 1 לחוק החברות בין שהינה במהלך העסקים הרגיל של החברה ובין שאינה במהלך העסקים הרגיל של החברה ו/או חברות בנות של החברה ו/או חברות קשורות, ובכלל זה עסקה עם בעל עניין, משא ומתן להתקשרות בעסקה, בדיקת נאותות (לרבות אי-קיומה), העברה, מכירה, חכירה, השכרה, רכישה או שעבוד של נכסים או התחייבויות (לרבות ניירות ערך), קבלת והענקת אשראי ומתן או קבלת בטחונות לרבות התקשרות בהסכמי מימון עם בנקים וכל פעולה או הפעלת שיקול דעת הכרוכה במישרין ו/או בעקיפין לעסקה או פעולה כאמור, והכל בין אם יושלמו העסקאות ו/או הפעולות כאמור ובין אם לא יושלמו מכל סיבה שהיא.
2. הצעה, הנפקה ורכישה עצמית של ניירות ערך על-ידי החברה (לרבות הנפקת ניירות ערך שלא יצאה אל הפועל) או על-ידי חברה בת או חברה קשורה ("החברה") או על-ידי בעלי מניות של החברה, בישראל ומחוץ לישראל, לרבות, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, הצעת ניירות ערך לציבור על-פי תשקיף או בדרך אחרת, הצעה פרטית, הנפקת פניות הטבה או הצעת ניירות ערך בדרך אחרת כלשהי.
3. אירוע הנובע מהיותה של החברה חברה ציבורית או הנובע מכך שמניותיה הוצעו לציבור או הנובע מכך שמניותיה נסחרות בבורסה בישראל או מחוצה לה.
4. תביעה או דרישה בקשר עם הנושאים הטעונים גילוי בתשקיף, לרבות בכל טיוטה שלו ואשר לא ניתן גילוי כנדרש על-פי כל דין.
5. אירועים הקשורים לביצוע השקעות על-ידי החברה בפרויקטים בארץ ובחו"ל לרבות באמצעות תאגידים כלשהם, לפני, במהלך ואחרי ביצוע ההשקעה, במהלך ההתקשרות, החתימה, פתוח ומעקב, לרבות פעולות הנעשות בשם החברה כדירקטור, נושא משרה, עובד או משקיף בדירקטוריון בתאגיד בו מבוצעת ההשקעה.
6. פעולה בקשר עם הוצאת רישיונות והיתרים, לרבות אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, אישורים ו/או פטורים הנוגעים לתכנון ובניה, איכות הסביבה, רישוי עסקים, הגנת הצרכן, הגנת הפרטיות ופעולות אחרות הנוגעות לפרויקטים של החברה בתחומי הנדל"ן.
7. העברה, מכירה השתתפות במכרזים לפרויקטים שונים או רכישה של נכסים או התחייבויות, לרבות ניירות ערך או זכויות או קבלת זכות בכל אחד מהם, לרבות הצעת רכש מסוג כלשהו או מיזוג של החברה עם ישות אחרת, וכן עסקה אחרת בניירות ערך שהנפיקה החברה, והכל בין אם החברה צד לה ובין אם אינה צד לה.
8. פעולה הקשורה במישרין או בעקיפין עם יחסי עובד מעביד בחברה ועם יחסי מסחר של החברה, ובכלל זה עם עובדים, קבלנים חיצוניים, לקוחות, ספקים ונותני שירותים, משא ומתן, התקשרות ויישום הסכמי עבודה אישיים וקיבוציים, הטבות לעובדים, לרבות הקצאת ניירות ערך לעובדים וכן הליכים הנוגעים לפעולה או החלטה בתחום בטיחות בעבודה ו/או תנאי העבודה.

9. פעולה בקשר עם דיווחים או הודעות המוגשים על ידי החברה ו/או על ידי חברות בשליטתה של החברה, על-פי כל דין, לרבות אך מבלי לגרוע מכלליות האמור, חוק החברות, חוק ניירות ערך, לרבות תקנות שהותקנו מכוחם, או על-פי כללים או הנחיות הנהוגים בבורסה בישראל או מחוצה לה או על-פי הוראות דיני המס וחוקים המסדירים יחסי עבודה החלים על החברה.
10. העברת מידע הנדרש או המותר להעברה על-פי דין לחברות בעלות ענין בחברה.
11. כל פעולה בקשר עם הדוחות הכספיים לרבות אימוץ תקני דיווח כספי, הכנה וחתימה על הדוחות הכספיים של החברה וחברות הבנות, מאוחדים או נפרדים, לפי העניין, ולאישורם וכן בקשר עם תוכניות והתייחסות לדוחות הכספיים.
12. כל פעולה ו/או החלטה בדבר חלוקה, כהגדרתה בחוק החברות, לרבות חלוקה באישור בית משפט, לרבות רכישת מניות החברה ובלבד ששיפוי בגין פעולה כאמור מותר על-פי דין וכן כל תביעה או דרישה בקשר עם חלוקת דיבידנדים לבעלי המניות של החברה.
13. שינוי מבנה החברה או ארגונה מחדש 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.
14. תיקונים, שינויים וגיבוש הסדרים בין החברה לבין בעלי המניות, מחזיקי אגרות חוב, בנקים ו/או נושים של החברה או של חברות המוחזקות על-ידה, ובכלל זה תיקונים בשטרי הנאמנות ובאגרות החוב ומסמכי המתווה וההסדר בכללותם.
15. כל אירוע ו/או כל פעולה בגינם ניתן לשפות לפי חוק ניירות ערך.
16. כל עסקה או פעולה בנושאים הקשורים, במישרין ו/או בעקיפין, להגבלים עסקיים ובכללם הסדרים כובלים, מיזוגים ומונופולין.
17. התבטאות, אמירה לרבות הבעת עמדה או דעה שנעשתה בתום לב על-ידי נושא המשרה במהלך תפקידו ומכוח תפקידו, לרבות במסגרת משא ומתן והתקשרויות עם ספקים או לקוחות, לרבות במסגרת ישיבות הנהלה, דירקטוריון או ועדה מועדויות, לרבות באמצעי התקשורת.
18. פעולה בניגוד למסמכי ההתאגדות של החברה.
19. כל תביעה או דרישה המוגשת בידי צד שלישי הסובל ממחלה גופנית, נזק אישי או נזק לרכוש, לרבות נזק הנובע מאיחסון ולרבות הפרה עסקית במהלך כל פעולה או מחדל המיוחסים לחברה, או בהתאמה לעובדיה, סוכניה או אנשים אחרים הפועלים או הטוענים לפעול מטעם החברה בין אם הנזק נובע מאירוע הנובע מתאונה או בין אם הנזק נובע מתהליך הדרגתי ומצטבר.
20. כל פעולה או כשל בעריכת סידורי ביטוח ו/או בניהול סיכונים, לרבות כל תביעה או דרישה בקשר עם מעשה או מחדל נטען שגרם לאי עריכת של סידורי ביטוח נאותים וכן כל עניין בקשר למשא ומתן לגבי הסכמי ביטוח, התקשרות בהסכמי ביטוח, תנאי פוליסות הביטוח והפעלתן.
21. כל אירוע הקשור לאיכות הסביבה ו/או טיפול בחומרים מסוכנים.
22. גיבוש תוכניות עבודה, לרבות תמחור, שיווק, הפצה, הנחיות או חסר בהנחיות לעובדים, ללקוחות, לספקים ושיתופי פעולה עם מתחרים או עם גורמים שלישיים כלשהם.

23. פעולות הנוגעות לחוק הגנת הצרכן, התשמ"א-1981 ו/או צווים ו/או תקנות מכוחו, וכן כל חוק אחר בעל אופי צרכני וחקיקת משנה שתחול מכוחו ו/או מכל דין זר בתחום זה.
24. כל פעולה מנהלתית, ציבורית, שיפוטית, צווים, פסק דין, תביעות, דרישות, מכתבי דרישות, הנחיות, טענות, חקירות, הליכים (לרבות הליכי אכיפה מנהלית) או הודעות בדבר חוסר ציות או הפרה של פעולה של רשות שלטונית או גוף אחר, בישראל או מחוץ לה, הטעונים אי מילוי הוראת חוק, תקנה, צו, פקודה, כלל, נוהג, הוראה, רישוי, הנחיה, מדיניות ו/או פסק דין על-ידי החברה ו/או של נושאי המשרה בה במסגרת מילוי תפקידם בחברה.
25. מתן מידע, מצגים, חוות דעת, דיווח, הודעה והגשת בקשה לרשויות המדינה ורשויות אחרות, ובכלל זה לכל רשות מוסמכת על-פי כל דין בישראל או מחוץ לישראל, לרבות אך מבלי לגרוע מכלליות האמור, חוק החברות התשנ"ט-1999 לרבות תקנות שהותקנו ו/או יותקנו מכוחו, במסגרת מכרזים או על-פי הוראות דיני המס החלים ו/או יחולו על החברה ותיעוד הנדרש על-פי כל דין.
26. כל תביעה ו/או דרישה ביחס לאי גילוי או כשל בגילוי לספק מכל סוג של מידע בזמן הדרש בהתאם לדין או חוזה, ו/או בקשר לגילוי חסר, מטעה או לקוי של מידע כאמור, לצדדים שלישיים ובכלל זה למחזיקי ניירות ערך של החברה ו/או למחזיקי ניירות ערך בכוח, לרבות בכל הנוגע להנפקה, הקצאה, חלוקה, רכישה, החזקה ו/או זיקה לניירות ערך של החברה ו/או כל פעילות השקעה אחרת המערבת ו/או המושפעת מניירות ערך של החברה ולרבות במקרה של מיזוג החברה עם חברה אחרת, ולרשויות המס, ביטוח לאומי, מרכז ההשקעות, המשרד לאיכות הסביבה, רשויות מקומיות וכל גורם ממשלתי, מוסדי ו/או איגוד מקצועי או אחר.
27. פעולות הקשורות לקניין רוחני של החברה והגנה עליו, לרבות רישום ו/או אי רישום ו/או אכיפה של זכויות קניין רוחני והגנה בתביעות בקשר אליהן, והפרה שבוצעה או הנטענת שבוצעה או שימוש לרעה של זכויות קניין רוחני של צד ג', לרבות אך לא רק, פטנטים, מדגמים, סימני מסחר, זכויות יוצרים וכיוצא באלה.
28. ניהול תיק ההשקעות של החברה וניהול חשבונות הבנק שבהם פועלת החברה בבנקים וביצוע פעולות או נגזרות שלהן, לרבות בכל הנוגע לעסקאות במט"ח (כולל פיקדונות במט"ח), ני"ע (כולל עסקת מכר חוזר בניירות ערך והשאלה ושאיילה של ניירות ערך), הלוואות ומסגרות אשראי, כרטיסי חיוב, ערבויות בנקאיות, מכתבי אשראי, הסכמי ייעוץ בהשקעות לרבות עם מנהלי תיקים, עסקות גידור, אופציות, חוזים עתידיים, נגזרים, עסקאות החלף (Swap) וכיוצ"ב.
29. אירועים ופעולות בקשר להשקעות שמבצעת החברה בתאגידים שונים, לפני או אחרי ביצוע ההשקעה, לרבות לצורך ההתקשרות בעסקה, ביצועה, פיתוחה, מעקב ופיקוח עליה.
30. הליכים הנוגעים להחלטות ו/או פעולות הנוגעות לחוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981 ו/או צווים ו/או תקנות מכוחו.
31. הפרת הוראות הסכם כלשהו שהחברה צד לו, בין אם בוצעה בפועל ובין אם נטען שבוצעה.
32. פעולה הנוגעת לחבות מס של החברה ו/או חברה בת ו/או בעלי המניות של מי מהן.
33. כל תביעה ו/או דרישה המוגשות באופן ישיר או עקיף בקשר למחדל במלואו או בחלקו, בידי החברה ו/או על-ידי נושאי המשרה, המנהלים ו/או העובדים של החברה, בכל הנוגע

לתשלום, דיווחו ו/או תיעוד מסמכים, של אחת מרשויות המדינה, רשות חוץ, רשות מוניציפאלית ו/או כל תשלום אחר הנדרש על-פי חוק מדינת ישראל, לרבות תשלומי מס על הכנסה, מס מכירה, מס שבח, מסי העברה, בלו, מס ערך מוסף, מס בולים, מכס, ביטוח לאומי, משכורות ו/או עיכוב שכר לעובדים ו/או עיכובים אחרים, לרבות כל סוג של ריבית ותוספת בגין הצמדה.

34. כל פעולה בקשר להצבעה בחברות בת ולחברות מוחזקות וחברות בהן לחברה אחזקה כלשהי..

35. כל תביעה או דרישה המוגשות על-ידי מלווה, נושה או מי הטוען להיות מלווה או נושה, בנוגע לכספים שהולוו על-ידיהם ו/או חובות של החברה כלפיהם.

36. כל פעולה הקשורה במישרין או בעקיפין בנושאים משפטיים או חשבונאיים או כלכליים, לרבות מתן ייעוץ, חוות דעת, בדיקות, בדיקות נאותות, ביקורות, דוחות וביקורת פנים, ביחס לחברה ולתאגידים כלשהם, בין בכתב ובין בעל פיה, לרבות עריכת חוות דעת, דוחות, או מסמכים המוגשים לאורגנים המוסמכים של החברה לרבות לדירקטוריון החברה וועדותיו או להנהלת החברה.

37. פעולות הקשורות לביצוע השקעות על-ידי החברה בתאגידים כלשהם, בין בארץ ובין בחו"ל, לפני, במהלך ואחרי ביצוע ההשקעה, לרבות במהלך ההתקשרות, החתימה, ניהול ומעקב, לרבות פעולות הנעשות בשם החברה כדירקטור, נושא משרה, עובד או משקיף בדירקטוריון בתאגיד בו מבוצעת ההשקעה.

38. כל אירוע או פעולה בגינם ניתן לשפות, במישרין או בעקיפין, לפי חוק ייעול הליכי האכיפה ברשות ניירות ערך (תיקוני חקיקה), התשע"א-2011.

כל אחד מהאירועים המפורטים לעיל יחול בקשר לכהונתו של נושא המשרה מטעם החברה כנושא משרה בחברות הבנות ו/או קשורות וכן ביחס לכל מדינה בעולם.

כל הוראה בתוספת זו לעיל שעניינה ביצוע פעולה מסוימת, תפורש כמתייחסת גם לאי ביצועה או הימנעות מביצועה של אותה פעולה והכל אלא אם הקשר הדברים בהוראה מסוימת מחייב אחרת.