

החברה הינה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנה 6 לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף – מבנה וצורה), תשכ"ט-1969. ביום 29.11.2021 אישר דירקטוריון החברה את אימוץ מלוא ההקלות המפורטות להלן: (א) ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה חשבון על הבקרה הפנימית; (ב) העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכות שווי ל-20%; (ג) העלאת סף הצירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות ביניים ל-40%; (ד) דיווח לפי מתכונת חצי שנתית.

יצוין כי החברה הינה חברת מחקר ופיתוח המצויה בתחילת דרכה, טרם סיימה את פיתוח מוצריה וטרם החלה במכירתם, ומשכך למועד זה אין לה הכנסות. לאור אופייה של החברה כחברת מחקר ופיתוח ועל רקע העדר הוודאות באשר להצלחת פיתוח מוצריה הרפואיים השונים או באשר להחדרתם לשוק, במקרה של כישלון בפיתוח הטכנולוגי של מוצריה הרפואיים של החברה או כישלון בהשגת האישורים הנדרשים מהרשויות המוסמכות לשם שיווק ומכירת מוצריה הרפואיים או בהחדרתם לשוק, עלולה השקעת החברה בפיתוח מוצריה הרפואיים לרדת לטמיון; כמו כן, כחברת מחקר ופיתוח נדרשת החברה לגיוסי הון עד ליצירת תזרים מזומנים חיובי קבוע ממכירת מוצריה הרפואיים לשם מימון הוצאותיה השוטפות.

אפיטומי מדיקל בע"מ

("החברה")

תשקיף להשלמה - הנפקה ראשונה לציבור

של

6,471,700 מניות רגילות, רשומות על שם, בנות 0.1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, של החברה,¹ אשר תוצענה לציבור על ידי החברה (להלן: "המניות המוצעות" או "ניירות הערך המוצעים").

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

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

ניירות הערך המוצעים מוצעים למשקיעים מוסדיים (בכפוף לאמור להלן) (כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז-2007 (להלן: "המשקיעים המוסדיים" ו-"תקנות אופן הצעה לציבור", בהתאמה), בדרך של הצעה לא אחידה, בהתאם לתקנה 11א(1) לתקנות אופן הצעה לציבור, ב-64,717 יחידות (כל אחת מהיחידות תכונה להלן: "יחידה"), ובמחיר אחיד ליחידה, כשהרכב ומחיר כל יחידה הינם כדלקמן:

מחיר

2,507 ש"ח ליחידה.

הרכב היחידה

100 מניות רגילות במחיר 25.07 ש"ח למניה.

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

במסגרת ההודעה המשלימה יושלמו ו/או יעודכנו הפרטים החסרים בתשקיף זה, לרבות, אך לא רק, שינויים, ככל שיהיו, בכמות ובתנאי ההצעה והמועד שבו תחל התקופה להגשת הזמנות על פי תשקיף זה. ההודעה המשלימה תפורסם והמכרז הציבורי ייערך (אם ייערך) לא יאוחר מיום 22.2.2022, ובלבד שהתקופה להגשת הזמנות לרכישת ניירות הערך המוצעים לפי תשקיף זה, תסתיים לא לפני שבע שעות ומתוכן חמש שעות מסחר לפחות ממועד פרסום ההודעה המשלימה ותסתיים לא יאוחר מיום 23.1.2022. לפרטים בקשר עם ההודעה המשלימה ראו סעיף 2.13 בפרק 2 לתשקיף.

ככל שתבוצע גם הצעה אחידה לציבור ויתקיים מכרז בהתאם, החברה תפרסם, במסגרת ההודעה המשלימה, את מועד פתיחת

¹ כולל 230,984 מניות רדומות בבעלות החברה.

רשימת החתימות ואת מועד סגירת רשימת החתימות במכרז.

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

לפי תקנה 11(1)(א) לתקנות אופן הצעה לציבור ובהתאם להוראות הסכם החיתום בו התקשרה החברה עם לאומי פרטנרס חתמים בע"מ וברק קפיטל חיתום בע"מ, הצעה לא אחידה זו תובטח בחיתום ביחס ל-25% מניירות הערך המוצעים לפי תשקיף זה וההודעה המשלימה. בהסכם החיתום האמור נקבע, בין היתר, כי הצעה לא אחידה זו תובטח בחיתום כאמור לעיל, וכי כל אחד מיחיד החתמים האמורים ישתתף בהבטחת רכישת היחידות המובטחות בחלקים יחסיים לא שווים. לפרטים, ראו סעיף 2.13 בפרק 2 לתשקיף.

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

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

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

וכן

רישום למסחר של

23,215,684 מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה,² המצויות בהונה המונפק והנפרע של החברה ושל 3,340,432 מניות רגילות, בנות 0.1 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה, שתנבענה ממימוש (ככל שיקרה) 3,340,432 אופציות לא רשומות שהוקצו כמפורט בפרק 3 לתשקיף.

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

וכן

תשקיף מדף

בהתאם לתקנות ניירות ערך (תנאים להצעה על פי תשקיף מדף), התשס"ו-2005, מכוחן תוכל החברה להציע מניות רגילות של החברה, אגרות חוב שאינן ניתנות להמרה (לרבות בדרך של הרחבת סדרות קיימות של אגרות חוב שאינן ניתנות להמרה למניות החברה, כפי שתהיינה, מעת לעת), אגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה (לרבות בדרך של הרחבת סדרות קיימות של אגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה, כפי שתהיינה, מעת לעת), כתבי אופציה הניתנים למימוש לאגרות חוב ולאגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה, ניירות ערך מסחריים, מניות בכורה³ וכן כל נייר ערך שעל פי הדין ניתן יהיה להנפיקו מכח תשקיף המדף במועד הרלוונטי ("ניירות הערך"), זאת בהתאם לסעיף 23 לחוק ניירות ערך, באמצעות דוחות הצעת מדף בהם יושלמו כל הפרטים המיוחדים לאותה הצעה, לרבות פרטי ותנאי ניירות הערך והרכב היחידות המוצעות, בהתאם להוראות כל דין (ובכלל זה הוראות תקנון הבורסה וההנחיות על פיו), כפי שתהיינה באותה עת.

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

לפרטים אודות גורמי סיכון נוספים בעלי השפעה על החברה, ראו סעיף 6.26 בפרק 6 לתשקיף.

לעניין התפשטות נגיף הקורונה והשפעתה על פעילות החברה, ראו סעיף 2 לדוח הדירקטוריון לשנה שנתיימה ביום 31.12.2020 וליום 30.6.2021.

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

² כולל 230,984 מניות רדומות בבעלות החברה.

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

במהלך השנה האחרונה שקדמה לפרסום התשקיף, החברה לא ביצעה עסקה בניירות הערך שלה במחיר למניה הנמוך ביותר מ-10% מהמחיר שנקבע למניית החברה במסגרת תשקיף להשלמה זה, למעט: (1) הקצאת אופציות לעובדים ונותני שירותים מכוח תכנית האופציות של החברה. לפרטים אודות ההקצאות כאמור, וכן השווי ההוגן של האופציות שהוקצו כאמור, ראו סעיף 3.6.5 בפרק 3 לתשקיף; (2) הקצאת מניות לחברת נסטלה העולמית, אשר לה הקצתה החברה 1,112,949 מניות רגילות של החברה במחיר של 21.31 ש"ח למניה, מחיר למניה הנמוך בכ-15% מהמחיר שנקבע למניית החברה במסגרת תשקיף להשלמה זה. לפרטים נוספים אודות העסקה כאמור, ראו סעיף 3.2.4 לפרק 3 לתשקיף וכן סעיף 6.9.22.2 לפרק 6 לתשקיף.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

תוכן עניינים

1. מבוא

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

2. פרטי הצעת ניירות הערך

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

3. הון המניות של החברה

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

4. הזכויות הנלוות למניות החברה ותקנון החברה

1-ד	הזכויות הנלוות למניות החברה	4.1
1-ד	חלוקת דיבידנד ומניות הטבה	4.2
3-ד	זכויות בפירוק	4.3
3-ד	ניירות ערך בני פדיון	4.4
3-ד	זכות למינוי דירקטורים	4.5
4-ד	אסיפת בעלי מניות וזכות השתתפות וההצבעה	4.6

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

5. ייעוד התמורה

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

6. תיאור עסקי התאגיד

חלק ראשון – תיאור ההתפתחות הכלכלית של עסקי החברה

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

חלק שני – מידע אחר

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

חלק שלישי – תיאור עסקי החברה

7-ו	תחום המכשור הרפואי להרזיה ולעודף משקל – מידע כללי על תחום הפעילות	6.9
7-ו	מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו	6.9.1
10-ו	מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות	6.9.2
11-ו	שינויים בהיקף הפעילות ורווחיותו	6.9.3
13-ו	התפתחויות בשוקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות שלו	6.9.4
14-ו	שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות	6.9.5
15-ו	גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם	6.9.6
16-ו	מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו	6.9.7
16-ו	שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות	6.9.8
16-ו	מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם	6.9.9

17-ו	תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם	6.9.10
19-ו	מוצרים ושירותים	6.9.11
21-ו	מוצרים חדשים	6.9.12
21-ו	שיווק והפצה	6.9.13
23-ו	צבר הזמנות	6.9.14
23-ו	עונתיות	6.9.15
23-ו	תחרות	6.9.16
29-ו	לקוחות	6.9.17
30-ו	כושר ייצור	6.9.18
31-ו	מחקר ופיתוח	6.9.19
38-ו	נכסים לא מוחשיים	6.9.20
38-ו	חומרי גלם וספקים	6.9.21
39-ו	הסכמים מהותיים	6.9.22
48-ו	תחום הפתרונות להחדרת תרופות בבליעה	6.10
48-ו	מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו	6.10.1
50-ו	מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות	6.10.2
50-ו	שינויים בהיקף הפעילות ורווחיותו	6.10.3
54-ו	התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות שלו	6.10.4
54-ו	שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות	6.10.5
55-ו	גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם	6.10.6
56-ו	מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו	6.10.7
56-ו	שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות	6.10.8
56-ו	מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם	6.10.9
57-ו	תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם	6.10.10
57-ו	מוצרים ושירותים	6.10.11
59-ו	מוצרים חדשים	6.10.12
59-ו	שיווק והפצה	6.10.13
59-ו	צבר הזמנות	6.10.14
60-ו	עונתיות	6.10.15
60-ו	תחרות	6.10.16
61-ו	לקוחות	6.10.17
62-ו	כושר ייצור	6.10.18
62-ו	מחקר ופיתוח	6.10.19
64-ו	נכסים לא מוחשיים	6.10.20
64-ו	חומרי גלם וספקים	6.10.21
64-ו	הסכמים מהותיים	6.10.22

חלק רביעי – עניינים הנוגעים לעסקי החברה בכללותה

66-ו	רכוש קבוע ומקרקעין	6.11
66-ו	נכסים בלתי מוחשיים	6.12
69-ו	מחקר ופיתוח	6.13
70-ו	הון אנושי	6.14
72-ו	מימון	6.15
72-ו	מסגרות אשראי	6.16
72-ו	מיסוי	6.17
72-ו	הון חוזר	6.18
72-ו	סיכונים סביבתיים	6.19
73-ו	הסכמים מהותיים	6.20
73-ו	הליכים משפטיים	6.21
73-ו	מגבלות ופיקוח על התאגיד	6.22
79-ו	מידע כספי לגבי אזורים גיאוגרפיים	6.23
79-ו	יעדים ואסטרטגיה עסקית	6.24

82-ו	צפי להתפתחות בשנה הקרובה	6.25
83-ו	דיון בגורמי סיכון	26

דוח דירקטוריון לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

מכתב הסכמה של מעריך השווי והערכת שווי Convertible Promissory Note

7. ניהול החברה

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

8. בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה

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

9. דוחות כספיים

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

10. פרטים נוספים

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

נספח א' – תקנון

נספח ב' – מדיניות תגמול

נספח ג' – כתב פטור ושיפוי

11. חתימות

פרק 1 – מבוא

1.1. הגדרות

בתשקיף זה תהיינה לשמות ולמונחים המפורטים להלן המשמעות המופיעה לצידם:

הבורסה"	- הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ;
"החברה"	- אפיטומי מדיקל בע"מ, ח.פ. 513721803.
"החברה לרישומים"	- החברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ, או כל חברה אחרת לרישומים שתבוא בנעליה ובלבד שכל ניירות הערך של החברה יהיו רשומים באותה חברה לרישומים;
"חוק החברות"	- חוק החברות, התשנ"ט-1999;
"חוק ניירות ערך"	- חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968;
"פקודת מס הכנסה" או "הפקודה"	- פקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961;
"תקנות אופן הצעה לציבור"	- תקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז-2007;
"תקנות דוחות תקופתיים ומיידיים"	- תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970;
"תקנות הודעה משלימה"	- תקנות ניירות ערך (הודעה משלימה וטיוטת תשקיף), התשס"ז-2007;
"תקנות הצעת מדף"	- תקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך, התשס"ו-2005);
"תקנות פרטי תשקיף"	- תקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף - מבנה וצורה), התשכ"ט-1969;

1.2. כללי

החברה התאגדה ביום 15 באוגוסט 2005, כחברה פרטית מוגבלת במניות, על פי חוק החברות, והחלה את פעילותה באותו מועד.

הנפקת מניות רגילות של החברה בנות 0.1 ש"ח ערך נקוב כל אחת על פי תשקיף זה, היא הצעה ראשונה של ניירות הערך של החברה לציבור. עם רישומן למסחר של מניות החברה, ככל שתושלם, תהפוך החברה לחברה ציבורית, כהגדרת המונח בחוק החברות ולתאגיד מדווח, כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך.

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

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

- 1.3.1. החברה קיבלה את כל ההיתרים, האישורים והרישיונות הדרושים על פי כל דין להצעת ניירות הערך על פי תשקיף להשלמה זה (לעיל ולהלן: "התשקיף" או "תשקיף להשלמה"), לפי העניין, להנפקתם ולפרסום התשקיף.
- 1.3.2. אין בהיתרה של רשות ניירות ערך לפרסם את תשקיף להשלמה זה משום אימות הפרטים המובאים בו או אישור מהימנותם או שלמותם, ואין בו משום הבעת דעה על טיבם של ניירות הערך המוצעים על פיו.
- 1.3.3. החברה קיבלה מהבורסה את אישורה העקרוני לתשקיף להשלמה זה, לפיו ניירות הערך הכלולים בתשקיף להשלמה זה עומדים בתנאים הקבועים בתקנון הבורסה ובהנחיות על פיו (להלן: "האישור העקרוני של הבורסה לתשקיף להשלמה").
- 1.3.4. אין לראות באישור העקרוני של הבורסה לתשקיף להשלמה אישור לפרטים המובאים בתשקיף להשלמה, למהימנותם או לשלמותם, ואין בו משום הבעת דעה כלשהי על החברה או על טיבם של ניירות הערך המוצעים בתשקיף להשלמה או על המחיר בו הם יוצעו בהודעה המשלימה.
- 1.3.5. אישור הבורסה לתשקיף להשלמה אינו מהווה אישור לרישום למסחר של ניירות הערך הכלולים בתשקיף להשלמה זה, והרישום למסחר של ניירות הערך כאמור יהיה כפוף לקבלת אישור הבורסה לבקשה לרישום למסחר של ניירות הערך כאמור על פי הודעה משלימה שתפורסם בהתאם להוראות חוק ניירות ערך ותקנות הודעה משלימה, כמפורט בסעיף 2.13 בפרק 2 לתשקיף (להלן: "ההודעה המשלימה").
- 1.3.6. אישור הבורסה לרישום למסחר של ניירות הערך שיוצעו לציבור על פי תשקיף זה, יינתן טרם פרסומה של ההודעה המשלימה, כמפורט בסעיף 2.13 בפרק 2 לתשקיף.
- 1.3.7. רישום ניירות הערך שיוצעו לציבור על פי תשקיף זה וההודעה המשלימה, המניות הקיימות בהון החברה בתאריך התשקיף והמניות אשר תנבענה ממימוש אופציות לא רשומות, כפוף לקיום פיזור מזערי של החזקות הציבור במניות החברה, לכך שההון העצמי של החברה לאחר הרישום למסחר לא יפחת מ-8 מיליון ש"ח כנדרש בחברה מסוגה של החברה בהתאם לתקנון הבורסה ולקיום שווי ושיעור מזערי של החזקות הציבור במניות החברה כנדרש מסוגה של החברה בהתאם להנחיות הבורסה, כמפורט בסעיף 2.10 בפרק 2 לתשקיף.
- 1.3.8. בכוונת החברה להירשם למסחר בהתאם לכללי הרישום התקפים לחברות מחקר ופיתוח, ומתקיימים לגביה נכון לתאריך התשקיף התנאים הקבועים בתקנון והנחיות הבורסה לעניין עיסוקה בתחום המחקר ופיתוח והשקעה של החברה במחקר ופיתוח בסך של 3 מיליון ש"ח, לתקופה שבין יום 30.6.2018 ועד ליום 30.6.2021.
- 1.3.9. אין במתן האישור העקרוני של הבורסה לתשקיף להשלמה משום התחייבות

למתן אישור לרישום ניירות הערך למסחר על פי ההודעה המשלימה. על אישור בקשה לרישום למסחר של ניירות הערך על פי ההודעה המשלימה יחולו הוראות תקנון הבורסה וההנחיות על פיו, כפי שיהיו בתוקף בעת הגשת הבקשה לרישום למסחר של ניירות הערך על פי ההודעה המשלימה.

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

1.4. היתרים ואישורים הקשורים לתשקיף מדף

- 1.4.1. תשקיף זה מהווה גם תשקיף מדף, כהגדרתו בסעיף 23א לחוק ניירות ערך.
- 1.4.2. החברה קיבלה את כל ההיתרים, האישורים והרישיונות הדרושים על פי דין לפרסום תשקיף זה, כאמור בסעיף 23א(ו) לחוק ניירות ערך. הצעת ניירות ערך לציבור על פי תשקיף זה, כתשקיף מדף, תיעשה על פי דוח הצעת מדף אשר יוגש בהתאם לחוק ניירות ערך ותקנות ניירות ערך, ואשר בו יושלמו הפרטים המיוחדים לאותה הצעה (להלן: "דוח הצעת מדף").
- 1.4.3. **אין בהיתרה של רשות ניירות ערך לפרסם את תשקיף המדף משום אימות הפרטים המובאים בו או אישור מהימנותם או שלמותם, ואין בו משום הבעת דעה על טיבם של ניירות הערך שיוצעו על פי תשקיף המדף.**
- 1.4.4. החברה קיבלה מהבורסה את אישורה העקרוני לרישום ניירות הערך הכלולים בתשקיף זה למסחר המתייחס למניות רגילות של החברה, מניות בכורה¹, אגרות חוב שאינן ניתנות להמרה (לרבות בדרך של הרחבת סדרות קיימות של אגרות חוב של החברה שאינן ניתנות להמרה, ככל שיהיו מעת לעת), אגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה (לרבות בדרך של הרחבת סדרות קיימות של אגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה, ככל שיהיו מעת לעת), כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות החברה, כתבי אופציה הניתנים למימוש לאגרות חוב או לאגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה, ניירות ערך מסחריים וכן כל נייר ערך שניתן יהיה להנפיק על פי הדין, אשר יוצעו, ככל שיוצעו, באמצעות דוח הצעת מדף, שיפורסם מכח תשקיף זה (להלן: "ניירות הערך הכלולים בתשקיף המדף" ו-"האישור העקרוני", בהתאמה).
- 1.4.5. מתן האישור העקרוני של הבורסה בקשר לניירות הערך הכלולים בתשקיף המדף, אשר יוצעו (ככל שיוצעו), על פי דוחות הצעת מדף, אינו מהווה אישור לרישום למסחר של ניירות הערך הכלולים בתשקיף המדף, ורישומם למסחר יהיה כפוף לקבלת אישור הבורסה לבקשה לרישום ניירות ערך למסחר על פי דוח הצעת מדף.
- 1.4.6. **אין לראות במתן האישור העקרוני של הבורסה משום התחייבות למתן אישור לרישום למסחר של ניירות הערך הכלולים בתשקיף המדף על פי דוח הצעת מדף. על אישור בקשה לרישום למסחר של ניירות הערך הכלולים בתשקיף המדף על**

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

פי דוח הצעת מדף, יחולו הוראות תקנון הבורסה וההנחיות על פיו, כפי שיהיו בתוקף בעת הגשת הבקשה לרישום למסחר על פי דוח הצעת מדף.

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

1.5. הון החברה

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

1.6. היתרים ואישורים לחברת מו"פ

ביום 20.10.2021, קיבלה החברה את אישור המדען הראשי לפיו החברה השקיעה במהלך התקופה שבין 30.6.2018 לבין 30.6.2021, סך העולה על 3 מיליון ש"ח במחקר ופיתוח. רישום ניירות הערך המוצעים על-פי תשקיף זה למסחר בבורסה מותנה, בין השאר, בכך, שההון העצמי של החברה, כהגדרתו בתקנון הבורסה, לאחר הרישום למסחר לא יפחת מ-8 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים, ראו סעיף 2.10.1 לפרק 2 לתשקיף.

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

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

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

1.7. הרכב ההון של החברה ליום 30.6.2021

הרכב ההון של החברה ליום 30.6.2021, בהתאם לדוחותיה הכספיים הסקורים של החברה (באלפי דולר ארה"ב) למועד זה, הינו כדלקמן:

רכיב	סכום באלפי דולר ארה"ב
הון מניות רגילות	5
הון מניות בכורה	549
פרמיה על מניות	29,084
קרן בגין תשלום מבוסס מניות	1,067
קרן הון מהפרשי תרגום	377
יתרת הפסד	(30,162)
סה"כ הון	920

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

פרק 2 – פרטי הצעת ניירות הערך

הצעת ניירות הערך על ידי החברה לציבור, תתבצע על פי תשקיף זה והודעה משלימה, וזאת מכוח תקנות הודעה משלימה. ניירות הערך יוצעו לציבור במסגרת ההודעה המשלימה ככל ותפורסם כאמור. לאחר פרסומו של תשקיף זה, תתפרסם הודעה משלימה אשר במסגרתה יושלמו הפרטים החסרים בתשקיף זה ו/או יעודכנו הפרטים בתשקיף זה הניתנים לעדכון, בהתאם לחוק ניירות ערך ולתקנות הודעה משלימה. ההודעה המשלימה תפורסם במועד עריכת המכרז הציבורי, ככל שייערך, וזאת לא יאוחר מיום 22.2.2021. **אם ההודעה המשלימה תפורסם, או שהמכרז הציבורי ייערך, במועדים מאוחרים מן המועד הנ"ל, תידרש החברה להגיש לרשות ניירות ערך בקשה להתיר תיקון תשקיף, וזאת טרם ביצוע ההצעה לפי תשקיף זה.** עם פרסומה, תהפוך ההודעה המשלימה לחלק בלתי נפרד מתשקיף זה.

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

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

2.1. ניירות הערך המוצעים לציבור

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

עד 6,471,700 מניות רגילות, רשומות על שם, בנות 0.1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, של החברה, שתירשמה למסחר בבורסה (להלן: "המניות המוצעות");
לפרטים אודות הזכויות הנלוות למניות החברה, ראו פרק 4 לתשקיף.

2.2. מניות נוספות שתירשמה למסחר

במסגרת תשקיף זה, תירשמה למסחר של 23,215,684 מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה, המצויות בהונה המונפק והנפרע של החברה¹ וכן 3,340,432 מניות רגילות, בנות 0.1 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה, שתנבענה ממימוש (ככל שיקרה) 3,340,432 אופציות לא רשומות שהוקצו לעובדים של החברה שאינם בעלי עניין

¹ כולל 230,984 מניות רדומות בבעלות החברה.

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

2.3. הצעת ניירות הערך²

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

2.3.2 ניירות הערך המוצעים יוצעו למשקיעים מוסדיים (כהגדרת מונח זה בתקנות אופן הצעה לציבור), אשר מאוגדים בישראל ומחוצה לה, בדרך של הצעה לא אחידה (בכפוף לאמור להלן) ב-64,717 יחידות, ובמחיר אחיד ליחידה, כשהרכב ומחיר כל יחידה הינם כדלקמן:

מחיר	הרכב היחידה
2,507 ש"ח	100 מניות רגילות במחיר 25.07 ש"ח למניה
2,507 ש"ח (*)	סה"כ המחיר ליחידה

(*) כל היחידות תימכרנה למשקיעים המוסדיים במחיר ליחידה של 2,507 ש"ח ללא כל הנחה או הטבה (בכפוף לשינויים בהודעה המשלימה) ובמטבע ש"ח בלבד.

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

2.4. תנאי ניירות הערך המוצעים לציבור

2.4.1 תנאי המניות המוצעות לציבור

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

2.5. תנאים מתלים להשלמת ההצעה על פי תשקיף זה

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

2.6. תיאור ההצעה לציבור - הצעה לא אחידה

2.6.1 כללי

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

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

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

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

התקופה להגשת הזמנות

2.6.2

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

התחייבויות מוקדמות

2.6.3

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

הזמנות המשקיעים המוסדיים לרכישת יחידות כאמור תהיינה בלתי חוזרות.

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

הקצאת היחידות למשקיעים מוסדיים

2.6.4

לאחר תום התקופה להגשת הזמנות, היחידות המוצעות תוקצינה למשקיעים המוסדיים לפי שיקול דעתו של לאומי פרטנרס חתימים בע"מ וברק קפיטל חיתום בע"מ (כל אחד מהם, להלן גם: "**החתם המתמחר**"), לאחר היוועות בחברה.

במסגרת ההקצאה, לא תעלה הכמות שתוקצה לכלל המשקיעים המוסדיים המנויים בקבוצתו של חתם להצעה (בין שנמכרו לו על ידי החתם המנוי בקבוצתו ובין שנמכרו לו על-ידי חתם או מפיץ אחר) או בקבוצת מפיץ, או שהשקעותיהם מנוהלות על ידי קבוצתו - על 5% מכמות היחידות שנמכרה

בהצעה. היה שווי הנכסים המנוהלים עבור הציבור על ידי כלל המשקיעים המוסדיים בקבוצת החתם כאמור גבוה מ-10 מיליארד ש"ח, לא תעלה הכמות שתוקצה להם על 10% מכמות היחידות המוצעות.

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

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

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

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

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

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

2.7 החשבון המיוחד והקצאת היחידות³

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

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

³ סעיף זה מתייחס לניירות הערך המוצעים בלבד.

- 2.8 מכתבי הקצאה ותעודות מניה**
- 2.8.1 הוראות סעיף זה כפופות לאמור בכל דין והוראות הבורסה במועד פרסום ההודעה המשלימה.
- 2.8.2 התמלאו כל התנאים לביצוע ההצעה לפי תשקיף זה וההודעה המשלימה, תעביר החברה למזמינים את ניירות הערך הכלולים ביחידות שהזמנה לרכישתן נענתה ואשר תמורתן שולמה במלואה על ידי משלוח מכתב הקצאה או מכתבי הקצאה או תעודה או תעודות מניה בגין המניות הכלולות באותן יחידות לחברה לרישומים, כנגד העברת הכספים שהופקדו בחשבון המיוחד (כפי שיפורט במסגרת ההודעה המשלימה), על ידי רכז ההנפקה לחברה. העברת ניירות הערך המוצעים לא תיעשה, בטרם נוכח רכז ההנפקה, כי התקיימו דרישות הבורסה במלואן, כאמור בסעיף 2.10 להלן.
- 2.8.3 יצוין, כי ככל שבמועד הקצאת ניירות הערך המוצעים על שם החברה לרישומים טרם הועברה לחברה מלוא תמורת ההנפקה, תדווח החברה בסמוך למועד ההקצאה דיווח על שינויים בהון המונפק של החברה, בו יצוין כי טרם נתקבלה תמורת ההנפקה. עם קבלת תמורת ההנפקה במלואה בידי רכז ההנפקה בעבור החברה או בידיה, תפרסם החברה דיווח נוסף על שינויים בהון החברה בו תצוין קבלת תמורת ההנפקה. יובהר, כי כל עוד לא התקבלה מלוא תמורת ההנפקה בגין ניירות הערך המוצעים, לא ניתן לרושם למסחר בבורסה.
- 2.8.4 בהתאם לאמור בתקנון הבורסה והנחיות על פיו, כל המניות הקיימות בהון החברה, המניות שתנבענה ממימוש אופציות לא רשומות והמניות המוצעות לציבור על פי תשקיף זה, תירשמה במרשם בעלי המניות של החברה על שם החברה לרישומים.
- כמו כן, בהתאם להוראות תקנון הבורסה וההנחיות על פיו, מניות חדשות שתנפיק החברה, לרבות מניות שתנבענה מהמרה או מימוש ניירות ערך המירים למניות, שתנפיק החברה, ככל שתנפיק, תירשמה במרשם בעלי המניות על שם החברה לרישומים.
- 2.8.5 מכתבי ההקצאה או תעודות המניה (לפי העניין) יהיו ניתנים להעברה, לפיצול או לויתור לטובת אחרים על ידי הגשת בקשה על כך בנוסח המקובל למטרה זו, בצירוף המכתב או התעודה (לפי העניין). כל ההוצאות הכרוכות בהעברה, פיצול או ויתור, כאמור, והיטלים אחרים אם יהיו כאלה, יחולו על המבקש וישולמו על ידו.
- 2.9 רישום למסחר בבורסה**
- 2.9.1 הבורסה נתנה את אישורה העקרוני לתשקיף המאשר כי ניירות הערך המוצעים לציבור על פי תשקיף זה והמניות הקיימות בהון החברה במועד התשקיף והמניות שתנבענה ממימוש אופציות שהוקצו לעובדים ולגורמים נוספים, כמפורט בפרק 3 להלן, עומדים בתנאים הקבועים בתקנון הבורסה וההנחיות על פיו.
- 2.9.2 עובר לפרסום ההודעה המשלימה, החברה תפנה לבורסה בבקשה לקבל את אישורה לרשום בה למסחר את ניירות הערך המוצעים ברשימה הראשית של הבורסה, וכן לקבל את אישורה לרשום בה למסחר את המניות הקיימות בהון המונפק של החברה ערב התשקיף (לפירוט בדבר הון המניות המונפק והנפרע

של החברה ראו פרק 3 לתשקיף) ואת המניות אשר תנבענה ממימוש אופציות לא רשומות שהוקצו לפני הרישום למסחר כמפורט בפרק 3 לתשקיף. תוך שלושה ימי עסקים לאחר יום המכרז, תפנה החברה לבורסה בבקשה לרשום בה למסחר את ניירות הערך המפורטים לעיל. אישור הבורסה האמור כפוף להתקיימות דרישות הבורסה המפורטות בסעיף 2.10 להלן. אישור הבורסה כאמור יינתן טרם פרסומה של ההודעה המשלימה כמפורט בסעיף 2.13 להלן.

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

2.10.1. הדרישות המוקדמות לרישום למסחר בבורסה

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

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

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

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

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

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

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

2.10.4. עד מועד סגירת רשימת החתימות, תהיה החברה רשאית לבטל את הצעתה על-פי תשקיף זה, מבלי שתהיה למשקיעים כל טענה ו/או זכות בקשר לכך.

במקרה כאמור, יראו את כל ההזמנות שניתנו בקשר עם ההצעה כבטלות ויחול האמור בסעיף 2.10.2 לעיל.

2.11 הימנעות מעשיית הסדרים

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

2.12 הימנעות מדילול הון

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

2.13 הודעה משלימה

- 2.13.1 לאחר פרסומו של התשקיף, תפרסם החברה הודעה משלימה בהתאם לסעיף 16(א1)(2) לחוק ניירות ערך ותקנות הודעה משלימה. במסגרת ההודעה המשלימה יושלמו ו/או יעודכנו כל הפרטים החסרים בתשקיף זה, לרבות, אך לא רק, שינויים, ככל שיהיו, בכמות ותנאי ההצעה וכן, פרטים נוספים, ובכללם:
- 2.13.2 אישור הבורסה לרישום למסחר של ניירות הערך הקיימים והמוצעים לציבור על-פי התשקיף והמניות שתנבענה ממימוש כתבי אופציה.
- 2.13.3 התקופה להגשת הזמנות על ידי משקיעים מוסדיים.
- 2.13.4 התקופה להגשת הזמנות על ידי משקיעים שאינם מוסדיים, ככל שיתקיים.
- 2.13.5 (1) שינוי בכמות ו/או במחיר היחידות, המוצעות על פי תשקיף זה, בשיעור שלא יעלה על 20% מהכמות והמחיר המצויינים בסעיף 2.1 לעיל, ומכפלת המחיר בכמות לא תשונה ביותר מ-30% מן המכפלה האמורה, הנגזרת מהכמות והמחיר שצוינו בסעיפים האמורים, והכל בהתאם ובכפוף להוראות תקנות הודעה משלימה; או (2) שינוי בכמות, העולה על השיעורים הנקובים לעיל, ובלבד ש: (א) לא ישונה אף אחד מבין המחיר או הכמות של ניירות הערך המוצעים ביותר מ-50% מן הכמות ומן המחיר שצוינו בסעיפים האמורים לעיל; וכן (ב) שהתקופה להגשת הזמנות תחל לפי תקנה 2(ב3) לתקנות תקופה להגשת הזמנות. הכמות והמחיר העדכניים כאמור יפורטו

בהודעה המשלימה.

- 2.13.6 פירוט ההתחייבויות המוקדמות שניתנו על ידי המשקיעים המוסדיים לאחר פרסום התשקיף (ככל שיהיו כאלו), הכמות והמחיר האחיד בו התחייבו לרכוש את ניירות הערך והמועד האחרון להגשת ההזמנות.
- 2.13.7 פירוט ההוצאות בשל הצעת ניירות הערך המוצעים והנפקתם, לרבות עמלות עבור התחייבות מוקדמת, ריכוז והפצה.
- 2.13.8 כל פרט, אשר תיקונו מתחייב, כתוצאה מהשינוי בתנאי ניירות הערך המוצעים כאמור לעיל, ככל שיהא, לרבות הוצאות, תמורת ניירות הערך וייעודה.
- 2.13.9 פורסמה הודעה משלימה, תסתיים התקופה להגשת הזמנות לרכישת ניירות הערך על פי התשקיף לא לפני שבע שעות ומתוכן חמש שעות מסחר לפחות ממועד פרסום ההודעה המשלימה.

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

2.14. חיתום, ריכוז וכן שירותים נוספים

- 2.14.1 הצעת ניירות הערך על פי תשקיף זה הינה בדרך של הצעה לא אחידה על-פי תקנה 11(א)(1) לתקנות אופן הצעה לציבור, וככזו תובטח רכישתם של 25% מניירות הערך המוצעים בחיתום.
- 2.14.2 בכפוף להוראות כל דין, תהיה החברה רשאית להתקשר עם החתמים (כהגדרתם לעיל) וחתמים אחרים, לצורך הבטחת ההצעה על פי תשקיף זה בחיתום ולשלם עמלות חיתום ותשלומים אחרים. עיקרי הסכם החיתום, שיעור השתתפותם בהבטחת ההצעה, העמלות השונות וקיומה של התחייבות לשיפוי החתמים, ככל שיהיו, יפורטו בהודעה המשלימה. נכון למועד התשקיף, אין כל וודאות, כי הסכם חיתום כאמור ייחתם וניירות הערך של החברה יובטחו בחיתום מלא או חלקי.
- 2.14.3 אם החתמים יידרשו לממש את התחייבותם החיתומית על פי הסכם החיתום, באופן כזה שלאחר רכישת ניירות הערך כתוצאה ממימוש כאמור יהפוך מי מהם לבעל עניין בחברה, ובשל כך יפחת שווי ו/או שיעור אחזקות ציבור מהנדרש מחברה חדשה מסוגה של החברה, לצורך רישום מניותיה למסחר בבורסה, החתם יפקיד את ניירות הערך החסרים להשלמת שווי ו/או שיעור החזקות הציבור במניות המוצעות כנדרש, בידי נאמן שהוא חבר בורסה, ויורה לו, באופן בלתי חוזר, למכור, לפי שיקול דעתו הבלעדי וללא מגבלת שער, את ניירות הערך הנ"ל בתוך תקופה של שלושה חודשים ממועד הרישום למסחר, כאשר לפחות שליש מכמות ניירות הערך הנ"ל תימכר בתקופה של חודש ממועד הרישום למסחר.

2.15. מיסוי ניירות הערך המוצעים לפי התשקיף

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

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

ביום 1 בינואר, 2006, נכנס לתוקפו החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 147), התשס"ה-2005 ("תיקון 147"). תיקון 147 שינה באופן ניכר את הוראות פקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961 ("הפקודה") הנוגעות למיסוי ניירות ערך הנסחרים בבורסה.

בנוסף, ביום 1 בינואר 2009 נכנס לתוקפו החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 169 והוראת שעה), התשס"ט-2008 ("תיקון 169") וחלו שינויים נוספים ביחס למיסוי ניירות ערך.

ביום 6 בדצמבר 2011, פורסם ברשומות החוק לשינוי נטל המס (תיקוני חקיקה) התשע"ב-2011 ("החוק לשינוי נטל המס"), אשר נכנס לתוקף החל מיום 1 בינואר 2012. בהתאם לחוק לשינוי נטל המס בוטלה, בין היתר, המגמה להפחתת שיעורי המס ליחידים ולחברות, כפי שנקבע בחוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התוכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010) התשס"ט-2009, ואף נקבעה העלאת שיעורי המס על הכנסות בידי יחידים בגין רווחי הון, ריבית ודיבידנד מ-20% ל-25% ולבעל מניות מהותי⁴ מ-25% ל-30%.

ביום 6 באוגוסט 2012, התקבל בכנסת החוק לצמצום הגירעון ולשינוי נטל המס (תיקוני חקיקה), התשע"ב-2012, אשר כלל את תיקון מס' 195 לפקודה ("תיקון 195") והוראותיו בתוקף מיום 1 בינואר 2013. במסגרת תיקון 195 הוסף סעיף 121ב לפקודה הקובע מס נוסף על הכנסות גבוהות ("מס יסף"). סעיף זה עודכן ביום 29 בדצמבר 2016 כאשר פורסם ברשומות חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז-2016 ("חוק המדיניות הכלכלית לשנים 2018-2017"). סעיף 121ב המעודכן קובע כי החל משנת 2017 יחיד אשר הכנסתו החייבת בשנת המס עלתה על סך של 647,640 ש"ח (נכון לשנת 2021, הסכום מתעדכן מדי שנה בהתאם לשינויים במדד) יהא חייב במס נוסף בשיעור של 3% על חלק הכנסתו החייבת העולה על הסכום האמור. לעניין סעיף 121ב לפקודה, "הכנסה חייבת" היא כהגדרתה בסעיף 1 לפקודה וכמשמעותה בסעיף 89, למעט סכום אינפלציוני כהגדרתו בסעיף 88 לפקודה וסכום אינפלציוני כהגדרתו בסעיף 47 לחוק מיסוי מקרקעין (שבח ורכישה), התשכ"ג-1963 ("חוק מיסוי מקרקעין"), ואולם מכירת זכות במקרקעין בדירת מגורים כהגדרתה בחוק מיסוי מקרקעין, תיכלל רק אם שווי מכירתה עולה על 4,754,280 שקלים חדשים (נכון לשנת 2021) והמכירה אינה פטורה ממס לפי כל דין. שיעורי המס על היחידים המופיעים בפרק זה הינם לפני הוספת מס יסף כאמור.

כמו כן, במסגרת חוק המדיניות הכלכלית לשנים 2017-2018 נכללו תיקונים בנושאים רבים ומגוונים בתחום המיסוי, ובין היתר, הורדת שיעור מס חברות בהדרגה בשנת 2017 לשיעור של 24% והחל משנת 2018 לשיעור של 23%. כמו כן, עודכנו מדרגות המס ליחידים.

יובהר, שהאמור להלן מתייחס לאופן מיסויים של משקיעים תושבי ישראל, שאינם "תושב ישראל לראשונה" ו-"תושב חוזר ותיק" כהגדרתם בפקודה, בלבד. לפיכך, מוצע

⁴ יחיד המחזיק, במישרין או בעקיפין, לבדו או ביחד עם אחר (כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה) ב-10% לפחות באחד או יותר מסוג כלשהו של אמצעי השליטה (כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה) בחברה, במועד מכירת נייר הערך או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו למכירה כאמור (להלן: "בעל מניות מהותי").

לתושב חוץ המעוניין לרכוש את ניירות הערך המוצעים לפנות לקבלת ייעוץ מקצועי טרם ביצוע הרכישה.

יצוין כי ביחס ליחיד שהיה ל-"תושב ישראל לראשונה" ו-"תושב חוזר ותיק" כהגדרתם בפקודה, עשויות לחול השלכות מס שונות מאלו המתוארות להלן ומוצע כי תושבים כאמור יפנו לקבלת ייעוץ פרטני לשם בחינת זכאותם להטבות מס בישראל. כמו כן, יצוין כי ביחס למשקיע אשר ייחשב "בעל שליטה" או "בעל מניות מהותי" כהגדרתם בפקודה, עשויות לחול השלכות מס נוספות על אלו המתוארות להלן.

כמו כן, ההתייחסות כפי שהיא מובאת להלן לעניין מיסוי חבר בני אדם תושב חוץ, מסויגת במקרה בו תושבי ישראל הם בעלי השליטה בו, או הנהנים או הזכאים ל-25% או יותר מההכנסות או הרווחים של תושב החוץ, במישרין או בעקיפין, בהתאם להוראות סעיף 68א לפקודה.

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

2.15.1 שיעור המס על רווח הון ממכירת ניירות הערך המוצעים

2.15.1.1 בהתאם לסעיף 91(ב)(1) לפקודה, רווח הון ריאלי ממכירת ניירות ערך על-ידי יחיד תושב ישראל אשר ההכנסה ממכירת ניירות הערך אינה מהווה בידיו הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד" והיחיד לא תבע, הוצאות ריבית ריאלית והפרשי הצמדה בשל נייר הערך, חייב במס בשיעור המס השולי של היחיד בהתאם לסעיף 121 לפקודה בהתאם למדרגות הקבועות בסעיף, אך בשיעור שלא יעלה על 25%, ויראו את רווח ההון כשלב הגבוה ביותר בסולם הכנסתו החייבת. זאת, למעט לגבי מכירת ניירות ערך על-ידי יחיד שהינו "בעל מניות מהותי" בחברה - קרי, המחזיק, במישרין או בעקיפין, לבדו או יחד עם אחר⁵, ב-10% לפחות באחד או יותר מסוג כלשהו של אמצעי השליטה⁶ בחברה - במועד מכירת ניירות הערך או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו למכירה כאמור. בהתאם להוראות סעיף 91(ב)(2) לפקודה, במכירת נייר ערך כאמור על ידי בעל מניות מהותי שיעור המס לגבי רווח ההון הריאלי יהא בשיעור שלא יעלה על 30%.

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

2.15.1.3 שיעורי המס כאמור לעיל הינם על רווח ההון הריאלי בלבד, ללא רכיב המדד. לעניין זה, יצוין כי המונח מדד הינו בהתאם להוראות סעיף 88 לפקודה, ויחושב לפי מדד המחירים לצרכן

⁵ כהגדרת "יחד עם אחר" בסעיף 88 לפקודה.

⁶ כהגדרת "אמצעי שליטה" בסעיף 88 לפקודה.

הידוע במועד העסקה, ואולם מי שבהיותו תושב חוץ רכש נכס במטבע חוץ כדון, רשאי לבקש שיראו את שער מטבע החוץ כמדד.

2.15.1.4 עד לקביעת הוראות ותנאים לניכוי הוצאות ריבית ריאלית לפי סעיף 101א(א)(9) לפקודה ובהתאם להוראות סעיף 101א(ב) לפקודה, יחיד שתבע ניכוי הוצאות ריבית ריאלית והפרשי הצמדה, יחויב רווח ההון שהיה לו במכירת ניירות הערך בשיעור של 30%. שיעורי המס המוגבלים לגבי יחידים בגין רווח הון ריאלי ממכירת נייר ערך, כאמור לעיל, לא יחולו, לגבי יחיד שההכנסה בידיו ממכירת ניירות הערך היא בגדר הכנסה מ- "עסק" או מ-"משלח יד", בהתאם להוראות סעיף 121 לפקודה שאז, יחויב היחיד במס שולי כקבוע בסעיף 121 לפקודה (בשנת 2021 - עד 47%).

2.15.1.5 בנוסף, לפי הוראות סעיף 121א(ב) לפקודה, יחיד אשר הכנסתו החייבת בשנת המס 2021 עלתה על סך של 647,640 ₪ (סכום זה מתעדכן מדי שנה בהתאם לעליית מדד המחירים לצרכן), יהא חייב במס יסף בשיעור של 3% נוספים על חלק הכנסתו החייבת העולה על הסכום האמור.

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

2.15.1.7 קרן נאמנות פטורה וכן קופות גמל וגופים נוספים הפטורים ממס לפי סעיף 9(2) לפקודה, פטורים ממס בגין רווחי הון ממכירת ניירות ערך כאמור בהתאם ובכפוף לתנאי הסעיף. בהתאם להוראות סעיף 129ג(א)(2) לפקודה, על הכנסותיה של קרן נאמנות חייבת ממכירת ניירות ערך יחולו שיעורי המס החלים על הכנסתו של יחיד שההכנסה אינה מהווה בידיו הכנסה מ- "עסק" או מ-"משלח יד", אלא אם נקבע במפורש אחרת. ככל שלא נקבע להכנסה שיעור מס מיוחד, תחויב ההכנסה בשיעור המס המרבי הקבוע בסעיף 121 לפקודה.

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

2.15.1.9 ככלל, תושב חוץ (יחיד או חבר-בני-אדם), כהגדרתו בפקודה, פטור ממס על רווחי הון ממכירת ניירות ערך הנסחרים בבורסה בישראל מכוח סעיף 97(ב) לפקודה, אם רווח ההון אינו במפעל הקבע שלו בישראל ובהתאם לתנאים ולמגבלות המפורטים בסעיף 97(ב) לפקודה. האמור לעיל לא יחול לגבי חבר-בני-אדם תושב חוץ אם תושבי ישראל הם בעלי שליטה¹⁵ בו, או הנהנים, או הזכאים ל-25% או יותר מההכנסות או מהרווחים של חבר-בני-האדם תושב החוץ, במישרין או בעקיפין, כאמור לפי סעיף 68א לפקודה. במקרה שפטור כאמור אינו חל, עשויות לחול

הוראות אמנת מס (ככל שקיימת) בין ישראל לבין מדינת מושבו של תושב החוץ, בכפוף להמצאתו של אישור מתאים לניכוי מס במקור מרשות המסים. כמו כן, לא ינוכה מס במקור על-ידי תאגיד בנקאי או חבר בורסה לתושב חוץ בהתקיים תנאים מסוימים.

2.15.2 ניכוי במקור על רווח הון מניירות ערך

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

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

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

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

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

2.15.3 קיזוז הפסדים ממכירת ניירות הערך המוצעים

2.15.3.1 לגבי קיזוז הפסדים ממכירת ניירות הערך המוצעים, יותר ככלל, קיזוז הפסד הון, שאילו היה רווח הון היה חייב במס, שהיה

בשנת המס ממכירת נייר ערך כנגד רווחי הון ושבח מקרקעין שינבעו ממכירת כל נכס שהוא, בישראל או מחוצה לה (למעט רווח הון אינפלציוני חייב אשר יקוזז ביחס של 1 ל- 3.5). אולם, אם נוצר הפסד הון במכירת נכס מחוץ לישראל, יקוזז תחילה כנגד רווח הון מחוץ לישראל.

- 2.15.3.2 ביום 31 באוגוסט 2011 פורסם ברשומות תיקון תקנות ניכוי מתמורה, אשר נכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2012. במסגרת התיקון כאמור נקבע בתקנה 9 לתקנות כאמור, כי במסגרת חישוב רווח ההון לצורך ניכוי המס במקור על ידי המשלם, בין היתר, ממכירת ניירות ערך נסחרים ("ניירות סחירים") יקוזז החייב את הפסד ההון שנוצר ממכירת ניירות סחירים שהיו בנייהולו ובכפוף לכך שהרווח נוצר באותה שנת מס שבה נוצר ההפסד, בין טרם יצירת ההפסד ובין לאחר המועד האמור. פקיד השומה רשאי לאשר במקרים מסוימים לצרכי ניכוי המס במקור קיזוז הפסדים מתיק ניירות ערך המנוהל שלא על ידי החייב.
- 2.15.3.3 בהתאם להוראות סעיף 92(א)(4) לפקודה, הפסד הון שנוצר בשנת המס ניתן יהיה לקיזוז גם כנגד ריבית או דיבידנד ששולם בגין אותו נייר ערך ו/או כנגד ריבית ודיבידנד ששולמו בשל ניירות ערך אחרים באותה שנת מס (ובלבד ששיעור המס החל על ריבית ודיבידנד מנייר הערך האחר כאמור לא עולה על השיעור הקבוע במסגרת סעיף 126(א) לפקודה בחברה וסעיפים 125ב(1) או 125ג(ב) לפקודה בידי יחיד (בשנת 2021 25%)). קיזוז ההפסדים יבוצע בדרך של קיזוז הפסד הון כנגד רווחי הון או כנגד הכנסות ריבית או דיבידנד כאמור.
- 2.15.3.4 הפסד שלא ניתן לקיזוז כאמור לעיל, יקוזז כנגד רווח הון בלבד כאמור בסעיף 92(ב) לפקודה בשנות המס הבאות, לאחר השנה שבה נוצר ההפסד, ובלבד שהוגש לפקיד השומה דוח לשנת המס בה היה ההפסד.
- 2.15.3.5 בכל הנוגע לקיזוז הפסדים מניירות ערך סחירים שנוצרו קודם לשנת 2006 קיימות מגבלות נוספות לגבי אופן הקיזוז אשר נקבעו בהוראות התחולה לסעיף 92 לפקודה לפני התיקון.
- 2.15.3.6 בהתאם להוראות סעיף 94 לפקודה ובכפוף לתנאים הקבועים בסעיף, יכול מוכר מניה שהינו חברה או יחיד אשר יהיה בעל מניות מהותי בחברה בעת המכירה, לבקש כי שיעור המס על חלק רווח ההון הריאלי השווה לחלק מהרווחים הראויים לחלוקה, 17 כיחס שבין חלקו של המוכר בזכות לרווחים בחברה על פי המניה לכלל הזכויות לרווחים בחברה, יהיה שיעור המס שהיה חל עליהם, אילו היו מתקבלים כדיבידנד בסמוך לפני המכירה, לפי סעיפים 125ב או 126(ב) לפקודה, לפי העניין.
- 2.15.3.7 בהתאם להוראות סעיף 94 לפקודה, במכירת מניה על ידי חבר בני אדם, יופחת מסכום הפסד ההון אשר נוצר ממכירת המניה, סכום דיבידנד שהתקבל בשל המניה במשך 24 החודשים שקדמו למכירה אך לא יותר מסכום ההפסד, למעט דיבידנד ששולם עליו

מס (למעט מס ששולם מחוץ לישראל) בשיעור של 15% או יותר, אך לא יותר מסכום ההפסד.

2.15.4 שיעור המס שיחול על הכנסות מדיבידנד בגין החברה

- 2.15.4.1 דיבידנד שמקורו במניות החברה, ובלבד שאינו דיבידנד שמקורו במפעל מאושר או מפעל מוטב או מפעל מועדף או מפעל טכנולוגי מועדף, כהגדרתם בחוק לעידוד השקעות הון, תשי"ט-1959 ("חוק העידוד"), יהיה חייב במס, ככלל, בהתאם לסעיף 125ב(1) לפקודה, במס בידי יחידים תושבי ישראל, בשיעור של 25%, למעט לגבי יחיד שהינו בעל מניות מהותי בחברה במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו לו, אשר שיעור המס לגביו יהיה 30%, בהתאם לסעיף 125ב(2) לפקודה.
- בנוסף לאמור לעיל, יוטל מס יסף בשיעור של 3% מסכום ההכנסה החייבת העולה על סכום של 647,640 ש"ח (בשנת 2021).
- 2.15.4.2 סעיף 126(ב) לפקודה קובע, כי בחישוב הכנסתו החייבת של חבר-בני-אדם לא תיכלל הכנסה מחלוקת רווחים או מדיבידנד שמקורו בהכנסות שהופקו או שנצמחו בישראל ואשר נתקבלו במישרין או בעקיפין מחבר-בני-אדם אחר החייב במס חברות וכן לא תיכלל הכנסה שנקבע לגביה שיעור מס מיוחד⁷. בכל מקרה אחר, דיבידנד כאמור יהיה חייב במס חברות בשיעור של 23% (בשנת 2021).
- 2.15.4.3 דיבידנד בידי תושב חוץ שאינו בעל מניות מהותי יהיה חייב בשיעור של 25%, ואילו דיבידנד בידי יחיד או חבר בני אדם תושב חוץ שהינו בעל מניות מהותי, במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו לו, ימוסה בשיעור של 30%.
- בנוסף לאמור לעיל, יוטל מס יסף בשיעור של 3% מסכום ההכנסה החייבת לשנת 2021 העולה על 647,640 ש"ח (נכון לשנת 2021).
- 2.15.4.4 למרות האמור לעיל, לגבי דיבידנד שהתקבל מתוך הכנסה מוטבת, הכנסה חייבת מועדפת והכנסה טכנולוגית מועדפת, כהגדרת מונחים אלו בחוק עידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 ("חוק עידוד השקעות"), יחויב הדיבידנד במס בשיעור של 20% (בכפוף לתנאים נוספים כמפורט בסעיפים 51ב, 51ג ו-51ו) לחוק עידוד השקעות). דיבידנד בידי תושב חוץ (יחיד או חבר-בני-אדם) שאינו בעל מניות מהותי יהיה חייב בשיעור של 25%, דיבידנד בידי יחיד או חבר בני אדם תושב חוץ שהינו בעל מניות מהותי ימוסה בשיעור של 30%, והכל כפוף לאמנת המס (אם קיימת) עליהן חתומה מדינת ישראל וכפוף להמצאה מראש של

⁷ יצוין, כי בהתאם לעמדת רשות המיסים, כפי שבאה לידי ביטוי בפרשת קניון דרורים (ע"מ 44118-10-14) ובפרשת אורון אחזקות (ע"מ 38832-03-15), דיבידנד שמקורו ב"רווחי שערות" אינו זכאי לפטור ממס בהתאם להוראות סעיף 126(ב) לפקודה.

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

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

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

2.15.4.7 קרן נאמנות פטורה וכן קופות גמל וגופים אחרים הפטורים ממס בהתאם לסעיף 9(2) לפקודה, יהיו פטורים ממס בגין דיבידנד כאמור בכפוף לתנאים אשר בסעיף 9(2) לפקודה.

2.15.4.8 בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית, מדיבידנד ומרווחים מסוימים), התשס"ו-2005 ("תקנות ניכוי מדיבידנד"), שיעור המס שיש לנכות במקור על דיבידנד ליחיד ולתושב חוץ (יחיד וחבר-בני-אדם) בגין מניות החברה, לרבות בחלוקה לבעל מניות מהותי בחברה במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו לו ואשר מניותיו רשומות ומוחזקות בחברת הרישומים, יהיה בשיעור של 25%. הניכוי במקור לגבי יחיד תושב ישראל או תושב חוץ שהינו בעל מניות מהותי אשר מניותיו אינן רשומות ואינן מוחזקות בחברת הרישומים ינוכה מס במקור בשל הכנסות מדיבידנד כאמור יהיה בשיעור של 30%.

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

2.15.4.10 לתושב חוץ לא ינוכה מס במקור כאמור בהתקיים תנאים מסוימים הקבועים בתקנות. מובהר כי שיעור ניכוי המס במקור לתושב החוץ יהיה כפוף להוראות האמנה למניעת כפל מס (אם קיימת) שנכרתה בין מדינת ישראל למדינת מושבו של המקבל וקבלת אישור מתאים מראש מרשות המיסים.

2.15.4.11 ניכוי מס במקור מדיבידנד ששילם חבר-בני-אדם תושב ישראל שמניותיו רשומות למסחר בבורסה בשל מניות המוחזקות

בחברה לרישומים, יהיה באמצעות מוסד כספי.

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

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

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

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

2.16. הצעת ניירות הערך על פי תשקיף המדף

מכח תשקיף זה המהווה גם תשקיף מדף, יכול שיוצעו לציבור מניות רגילות של החברה (מטעם החברה או מציע), מניות בכורה⁸, אגרות חוב שאינן ניתנות להמרה (לרבות בדרך של הרחבת סדרות קיימות של אגרות חוב של החברה, כפי שתהיינה, מעת לעת), אגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה (לרבות בדרך של הרחבת סדרות קיימות של אגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה, כפי שתהיינה, מעת לעת), כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות החברה, כתבי אופציה הניתנים למימוש לאגרות חוב ולאגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה וניירות ערך מסחריים וכן כל נייר ערך שאפשר יהיה להציע על פי דין (להלן, ביחד בסעיף זה: "ניירות הערך").

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

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

פרק 3 – הון המניות של החברה

3.1. פרטים על הון המניות של החברה לתאריך התשקיף

נכון למועד תשקיף זה, הון המניות הרשום והון המניות המונפק והנפרע של החברה מורכב ממניות רגילות, מניות בכורה א', מניות בכורה ב', מניות בכורה ב'-1, מניות בכורה ב'-2, מניות בכורה ג', כולן בנות 0.01 ש"ח ערב נקוב כל אחת, כמפורט להלן:¹

מספר מניות בהון המונפק	מספר מניות בהון הרשום	סוג נייר הערך ²
4,964,431	295,835,866	מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ. ("מניות רגילות")
1,507,200	1,510,000	מניות בכורה א' בנות 0.01 ש"ח ע.נ. ("מניות בכורה א'")
18,214,894	18,214,894	מניות בכורה ב' בנות 0.01 ש"ח ע.נ. ("מניות בכורה ב'")
78,324,663	78,324,663	מניות בכורה ב'-1 בנות 0.01 ש"ח ע.נ. ("מניות בכורה ב'-1")
44,981,619	54,578,304	מניות בכורה ב'-2 בנות 0.01 ש"ח ע.נ. ("מניות בכורה ב'-2")
72,727,273	72,727,273	מניות בכורה ג' בנות 0.01 ש"ח ע.נ. ("מניות בכורה ג'")
220,720,080	521,191,000	סך הכל

3.1.1. השטחת הון ואיחוד הון

ביום 29.11.2021, אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה כי בכפוף להשלמת ההנפקה על בסיס תשקיף זה וההודעה המשלימה ולפני רישום מניות החברה למסחר בבורסה, כל מניות בכורה א', מניות בכורה ב', מניות בכורה ב'-1, מניות בכורה ב'-2 ומניות בכורה ג' המצויות בהון הרשום של החברה (ביחד: "**מניות הבכורה**") יומרו למניות רגילות של החברה, כדלקמן ("**השטחת ההון**"):

א. 224,146,443 מניות בכורה של החברה הומרו למניות רגילות של החברה ביחס של 1:1;

ב. 1,208,691 מניות בכורה א' של החברה הומרו ל-1,515,963 מניות רגילות של החברה.³

יצוין כי לאחר השטחת ההון (ולפני איחוד ההון, כהגדרתו להלן), ההון הרשום של החברה וההון המונפק והנפרע של החברה גדלו, כדלקמן: ההון הרשום של החברה גדל מ-521,191,000 מניות רגילות ומניות בכורה בנות 0.01, ל-521,498,272 מניות רגילות של החברה בנות 0.01; ההון המונפק והנפרע של החברה גדל מ-220,720,080 מניות רגילות ומניות בכורה בנות 0.01, ל-221,027,352 מניות רגילות של החברה

¹ יצוין כי לאחר איחוד ההון והשטחת ההון (כהגדרת מונחים אלה להלן), כל הונה הרשום והמונפק של החברה יכולו מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ערך נקוב כל אחת.

² הזכויות הצמודות למניות הבכורה כוללות, בין היתר, את אותן הזכויות הצמודות למניות הרגילות של החברה, ובנוסף זכות עדיפה על פני המניות הרגילות בעת חלוקת רווחים או חלוקה בעת אירוע הנזלה (לרבות פירוק), כאשר למניות בכורה ב' יש עדיפות בחלוקה על פני קבוצות מניות הבכורה האחרות וזכות וטו בנושאים מסוימים. **לאור השטחת ההון כאמור, זכויות אלו יבוטלו עם המרת כלל סוגי המניות למניות רגילות של החברה.**

³ בעניין זה, יצוין כי המניות הנ"ל שהוקצו למחזיקים שאינם בעלי עניין ואשר תומרנה מעבר ליחס של 1:1 (דהיינו - 307,272 מניות (לפני איחוד ההון) שתומרנה למניות רגילות), תהיינה חסומות כמפורט בסעיף 3.7.1.2 להלן.

בנות 0.01.

בנוסף, בד בבד עם ביצוע השטחת ההון, יבוצע הליך של איחוד מניות החברה, במסגרתו יאוחדו כל 10 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה למניה רגילה אחת בת 0.1 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה ("איחוד ההון").⁴

בהתאם לאמור לעיל, לאחר ובכפוף להשלמת ההנפקה על בסיס תשקיף זה וההודעה המשלימה וטרם הרישום למסחר, תהיינה כל המניות בהונה הרשום והמונפק של החברה, מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח כל אחת, וכן האופציות הלא רשומות שהוקצו לעובדים, נושאי משרה, דירקטורים, יועצים ונותני שירותים נבחרים של החברה והאופציות הלא רשומות שהוקצו לבעלי מניות בחברה, יהיו ניתנות למימוש למניות רגילות בלבד.

3.1.2. לאחר השטחת ההון ואיחוד ההון, ההון הרשום והמונפק בטרם ההנפקה ובכפוף לה, יהיה, כדלקמן:

מספר מניות רגילות	בש"ח ערך נקוב	
52,149,827	5,214,982	הון רשום
23,215,684	2,321,568.4	הון מונפק ונפרע ⁵
26,556,116	2,655,611.6	הון מונפק ונפרע בדילול מלא ⁶

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

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

⁴ היות שכל האמור בסעיף 3.1.1 לעיל כפוף להשלמת ההנפקה על פי תשקיף זה, החברה תדווח על כניסתן לתוקף של כל ההחלטות כאמור במסגרת ההודעה המשלימה.

⁵ כולל 230,984 מניות רדומות בבעלות החברה כאמור בסעיף 3.3 להלן, וכן כולל 1,112,949 מניות שיוקצו ערב הרישום לנסטלה כמפורט בסעיף 3.2.4.

⁶ ראה ה"ש 5 לעיל.

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

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

תאריך	סה"כ הון הרשום טרם השינוי (כמות)	ע.ג למניה	סה"כ הון הרשום (טרם השינוי) (ש"ח)	מהות השינוי	סה"כ הון הרשום לאחר השינוי (כמות)	סה"כ הון הרשום לאחר השינוי (ש"ח)
יתרת פתיחה ליום 1.8.2018	295,835,866 מניות רגילות. 1,510,000 מניות בכורה א'. 18,214,894 מניות בכורה ב'. 78,324,663 מניות בכורה ב'1. 54,578,304 מניות בכורה ב'2.	0.01 ש"ח	4,484,637.27 ש"ח	-	295,835,866 מניות רגילות. 1,510,000 מניות בכורה א'. 18,214,894 מניות בכורה ב'. 78,324,663 מניות בכורה ב'1. 54,578,304 מניות בכורה ב'2.	4,484,637.27 ש"ח
31.3.2019	295,835,866 מניות רגילות. 1,510,000 מניות בכורה א'. 18,214,894 מניות בכורה ב'. 78,324,663 מניות בכורה ב'1. 54,578,304 מניות בכורה ב'2.	0.01 ש"ח	448,463,727 ש"ח	הגדלת ההון הרשום של החברה ויצירת סוג חדש של מניות – מניות בכורה ג'. לפרטים נוספים, ראה סעיף 3.2.3 להלן.	295,835,866 מניות רגילות. 1,510,000 מניות בכורה א'. 18,214,894 מניות בכורה ב'. 78,324,663 מניות בכורה ב'1. 54,578,304 מניות בכורה ב'2. 72,727,273 מניות בכורה ג'.	5,211,910 ש"ח
8.12.2021	295,835,866 מניות רגילות. 1,510,000 מניות בכורה א'. 18,214,894 מניות בכורה ב'. 78,324,663 מניות בכורה ב'1. 54,578,304 מניות בכורה ב'2. 72,727,273 מניות בכורה ג'.	0.01 ש"ח	5,211,910 ש"ח	השטחת הון – המרת כל מניות הבכורה למניות רגילות, כמפורט בסעיף 3.1.1 לעיל.	521,498,272 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח כל אחת.	5,214,982 ש"ח

5,214,982 ש"ח	52,149,827 מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח כל אחת.	איחוד הון ביחס של 10:1	5,211,910 ש"ח	0.1 ש"ח	521,498,272 מניות רגילות.	8.12.2021
---------------	---	---------------------------	---------------	---------	---------------------------	-----------

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

תאריך	סה"כ הון מונפק ונפרע טרם השינוי (כמות)	ע.ג למניה	מהות השינוי	תמורה שנתקבלה בעד המניות (אלפי ש"ח)	סה"כ הון מונפק ונפרע לאחר השינוי (כמות)	שווי חברה בגיוס (אחרי הכסף)
יתרת פתיחה ליום 1.8.2018	2,285,027 מניות רגילות. 1,507,200 מניות בכורה א'. 18,214,894 מניות בכורה ב'. 78,324,663 מניות בכורה ב'1. 44,981,619 מניות בכורה ב'2.	0.01 ש"ח	-	-	2,285,027 מניות רגילות. 1,507,200 מניות בכורה א'. 18,214,894 מניות בכורה ב'. 78,324,663 מניות בכורה ב'1. 44,981,619 מניות בכורה ב'2.	-
31.3.2019	2,285,027 מניות רגילות. 1,507,200 מניות בכורה א'. 18,214,894 מניות בכורה ב'. 78,324,663 מניות בכורה ב'1. 44,981,619 מניות בכורה ב'2.	0.01 ש"ח	הקצאת 72,727,273 מניות בכורה ג' למשקיעים. לפרטים נוספים, ראו סעיף 3.2.3 להלן.	כ-8,000,000 דולר ארה"ב	2,285,027 מניות רגילות. 1,507,200 מניות בכורה א'. 18,214,894 מניות בכורה ב'. 78,324,663 מניות בכורה ב'1. 44,981,619 מניות בכורה ב'2. 72,727,273 מניות בכורה ג'.	27,347,600 דולר ארה"ב
פברואר 2021	2,285,027 מניות רגילות. 1,507,200 מניות בכורה א'. 18,214,894 מניות בכורה ב'. 78,324,663 מניות בכורה ב'1.	0.01 ש"ח	מימוש 109,995 אופציות על ידי עובד של החברה שאינו בעל עניין או נושא משרה בכירה, והמרתן ל-109,995 מניות רגילות של החברה.	כ-2,420 דולר ארה"ב	2,395,022 מניות רגילות. 1,507,200 מניות בכורה א'. 18,214,894 מניות בכורה ב'. 78,324,663 מניות בכורה ב'1.	-

	44,981,619 מניות בכורה בי'2. 72,727,273 מניות בכורה ג'.				44,981,619 מניות בכורה בי'2. 72,727,273 מניות בכורה ג'.	
-	2,402,722 מניות רגילות. 1,507,200 מניות בכורה א'. 18,214,894 מניות בכורה בי'. 78,324,663 מניות בכורה בי'1. 44,981,619 מניות בכורה בי'2. 72,727,273 מניות בכורה ג'.	כ- 170 דולר ארה"ב	מימוש 7,700 אופציות על ידי עובד של החברה שאינו בעל עניין או נושא משרה בכירה, והמרתן ל- 7,700 מניות רגילות של החברה	0.01 ש"ח	2,395,022 מניות רגילות. 1,507,200 מניות בכורה א'. 18,214,894 מניות בכורה בי'. 78,324,663 מניות בכורה בי'1. 44,981,619 מניות בכורה בי'2. 72,727,273 מניות בכורה ג'.	מאי 2021
-	4,712,565 מניות רגילות. 1,507,200 מניות בכורה א'. 18,214,894 מניות בכורה בי'. 78,324,663 מניות בכורה בי'1. 44,981,619 מניות בכורה בי'2. 72,727,273 מניות בכורה ג'.	כ- 23,000 ש"ח	מימוש 2,309,843 אופציות על ידי מר מיכאל עדן, שהינו דירקטור בחברה (כאמור בסעיף 3.3 להלן), והמרתן ל- 2,309,843 מניות רגילות של החברה	0.01 ש"ח	2,402,722 מניות רגילות. 1,507,200 מניות בכורה א'. 18,214,894 מניות בכורה בי'. 78,324,663 מניות בכורה בי'1. 44,981,619 מניות בכורה בי'2. 72,727,273 מניות בכורה ג'.	נובמבר 2021
-	4,716,703 מניות רגילות. 1,507,200 מניות בכורה א'. 18,214,894 מניות בכורה בי'. 78,324,663 מניות בכורה בי'1. 44,981,619 מניות בכורה בי'2. 72,727,273 מניות בכורה ג'.	כ- 4,000 ש"ח	מימוש 4,138 אופציות על ידי עובדת לשעבר של החברה (אשר כבר לא מתקיימים בינה לבין החברה יחסי עובד-מעביד), והמרתן ל- 4,138 מניות רגילות של החברה.	0.01 ש"ח	4,712,565 מניות רגילות. 1,507,200 מניות בכורה א'. 18,214,894 מניות בכורה בי'. 78,324,663 מניות בכורה בי'1. 44,981,619 מניות בכורה בי'2. 72,727,273 מניות בכורה ג'.	נובמבר 2021
	4,964,431 מניות רגילות. 1,507,200 מניות בכורה א'. 18,214,894 מניות בכורה בי'.		מימוש 248,720 אופציות על ידי ניצע שאינו בעל עניין או עובד של החברה, והמרתן ל- 247,728 מניות רגילות של החברה, על בסיס מנגנון		4,716,703 מניות רגילות. 1,507,200 מניות בכורה א'. 18,214,894 מניות בכורה בי'.	נובמבר 2021

	78,324,663 מניות בכורה ב'1. 44,981,619 מניות בכורה ב'2. 72,727,273 מניות בכורה ג'.		"מימוש נטו" (Net Exercise)		78,324,663 מניות בכורה ב'1. 44,981,619 מניות בכורה ב'2. 72,727,273 מניות בכורה ג'.	
-	221,027,352 מניות רגילות.	-	השטחת הון – המרת כל מניות הבכורה למניות רגילות, כמפורט בסעיף 3.1.1 לעיל.	0.01 ש"ח	4,964,431 מניות רגילות. 1,507,200 מניות בכורה א'. 18,214,894 מניות בכורה ב'. 78,324,663 מניות בכורה ב'1. 44,981,619 מניות בכורה ב'2. 72,727,273 מניות בכורה ג'.	8.12.2021
-	22,102,735 מניות רגילות.	-	איחוד הון ביחס של 1:10, כמפורט בסעיף 3.1.1 לעיל.	0.1 ש"ח	221,027,352 מניות רגילות.	8.12.2021
כ- 173,000,000 דולר ארה"ב	23,215,684 מניות רגילות של החברה	המרת הלוואה המירה למניות החברה.	המרת הלוואה המירה (CLA) לחברת נסטלה, והקצאת 1,112,949 מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ערך נקוב כל אחת לנסטלה. לפרטים נוספים, ראו סעיף 3.2.4 להלן	0.1 ש"ח	22,102,735 מניות רגילות.	8.12.2021

3.2.3. ביום 31.3.2019, התקשרה החברה בהסכם השקעה (בסעיף זה: "**ההשקעה**") עם המשקיעים הבאים (בסעיף זה, ביחד: "**המשקיעים**"): (1) ד"ר

שמעון אקהויז⁷; (2) אקס.טי. היי-טק השקעות (1992) בע"מ (בסעיף זה: "**אקס טי**")⁸; (3) לינב ספנות בע"מ⁹ (בסעיף זה: "**לינב**"); (4) מר אביעד

⁷ יו"ר דירקטוריון החברה ובעל המניות הגדול ביותר בה. לפרטים נוספים ראו סעיף 3.5 להלן.

⁸ בעלת עניין בחברה. לפרטים נוספים, ראו סעיף 3.3 להלן.

⁹ בעלת עניין בחברה. לפרטים נוספים, ראו סעיף 3.3 להלן.

קאופמן¹⁰; (5) אודיאן השקעות בע"מ (בסעיף זה: "אודיאן")¹¹; (6) Damsi Investments LLC¹²; (7) Tulinvest LLV¹³; (8) Oriella Limited¹⁴; (9) משקיעים נוספים¹⁵, על פיו הקצתה החברה למשקיעים 72,727,273 מניות בכורה ג'י¹⁶ במחיר של 0.11 דולר ארה"ב למניה, בתמורה כוללת בסך של כ- 8,000,000 דולר ארה"ב, לפי החלוקה הבאה: 909,091 מניות בכורה ג'י הוקצו לד"ר שמעון אקהויז; (2) 14,545,455 מניות בכורה ג'י הוקצו לאקס טי; (3) 21,818,182 מניות בכורה ג'י הוקצו ללינב; (4) 909,091 מניות בכורה ג'י הוקצו למר אביעד קאופמן; (5) 10,909,091 מניות רגילות הוקצו לאודיאן; (6) 1,367,445 מניות בכורה ג'י הוקצו ל-Damsi Investments LLC; (7) 2,639,427 מניות בכורה ג'י הוקצו ל-Tulinvest LLV; (8) 13,636,364 מניות בכורה ג'י הוקצו ל-Oriella Limited; (9) 5,993,127 מניות בכורה ג'י הוקצו למשקיעים נוספים. ההשקעה על פי הסכם ההשקעה נעשתה על פי שווי חברה בסך של 27,347,600 דולר ארה"ב, אחרי הכסף.

3.2.4. בהמשך להסכם אשר נחתם בין החברה לבין חברת נסטלה העולמית, במסגרתו העמידה נסטלה לחברה הלוואה המירה למניות החברה בסך של 7 מיליון דולר ארה"ב (כמפורט בסעיף 6.9.22.2 לפרק 6 לתשקיף) (עם התחייבות להעמדת סך נוסף של 2 מיליון דולר ארה"ב בעתיד), במועד השלמת ההנפקה על פי תשקיף להשלמה זה, יומר סכום הלוואה ההמירה שהועמד כאמור (לרבות רכיב הריבית), כאשר כנגד המרתו, תקצה החברה לנסטלה 1,112,949 מניות רגילות של החברה בנות 0.1 ש"ח ערך נקוב כל אחת ("ההמרה לנסטלה"). ההמרה לנסטלה תבוצע במחיר למניה בסך של 21.31 ש"ח, המהווה הנחה בשיעור של 15% מהמחיר שנקבע למניית החברה במסגרת תשקיף להשלמה זה, אשר עומד על 25.07 ש"ח למניה. לפרטים אודות הסכם הלוואה ההמירה עם נסטלה, ראו סעיף 6.9.22.2 לפרק 6 לתשקיף.

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

להלן החזקות בעלי העניין ונושאי משרה בכירה בחברה טרם ההנפקה (בהנחה של השטחת הון ואיחוד ההון):

¹⁰ משקיע שאינו בעל עניין בחברה ולא מתקיימים בינו לבין החברה יחסי עובד-מעביד.

¹¹ בעלת עניין בחברה. לפרטים נוספים, ראו סעיף 3.3 להלן.

¹² משקיע שאינו בעל עניין בחברה.

¹³ משקיע שאינו בעל עניין בחברה.

¹⁴ בעלת עניין בחברה. לפרטים נוספים, ראו סעיף 3.3 להלן.

¹⁵ משקיעים שאינם בעלי עניין בחברה ולא מתקיימים בינם לבין החברה יחסי עובד-מעביד.

¹⁶ אשר הפכו ל-7,272,727 מניות רגילות לאחר השטחת ההון ואיחוד ההון.

בדילול מלא ¹⁷	ללא דילול			
% זכויות ההצבעה ¹⁹	% מזכויות ההצבעה ¹⁸	אופציות שאינן רשומות למסחר	מניות רגילות	שם המחזיק
31.33%	35.88%	-	8,247,718	ד"ר שמעון אקהויז (1)
10.37%	11.87%	-	2,728,915	(2) Star Concept Ltd.
8.63%	9.89%	-	2,273,275	(3) Oriella Limited.
8.28%	9.49%	-	2,181,818	לינב ספנות בע"מ (4)
6.42%	7.35%	-	1,690,222	אקס.טי. היי-טק השקעות (1992) בע"מ (5)
4.14%	4.75%	-	1,090,909	אודיאן השקעות בע"מ (6)
5.91%	0.00%	1,555,595		ד"ר דן השמשוני (7)
0.50%	0.00%	131,009	-	גל אהרונוביץ' (8)
0.50%	0.00%	130,942	-	ד"ר יעל קינן (9)
1.67%	0.00%	439,984	-	ד"ר גיל כהן (10)
0.08%	0.00%	20,000	-	מאיה גבריאלי (11)

¹⁷ הדילול המלא חושב בהנחה שהאופציות שהקצתה החברה בהתאם לתכנית האופציות כמפורט בסעיף 3.6.3 להלן, ימומשו במלואם ושכל אופציה תמומש למניה רגילה אחת.

¹⁸ שיעור מההון המונפק והנפרע של החברה, בנטרול 230,984 מניות רדומות בבעלות החברה.

¹⁹ ראו ה"ש 16 לעיל.

0.84%	0.00%	219,992	-	רותי אמיר (12)
1.55%	1.01%	175,993	230,984	מיכאל עדן (13)
0.00%	0.00%	-	230,984	החברה (14)
4.22%	4.84%	-	1,112,949	נסטלה ²⁰
1.03%	0.00%	272,933	-	עובדים שאינם בעלי עניין ²¹
0.99%	0.00%	260,000	-	יועצים ונותני שירותים שאינם בעלי עניין ²²
13.54%	14.92%	133,984	3,427,910 ²³	בעלי מניות או מחזיקי אופציה אחרים שאינם בעלי עניין
100%	100%	3,340,432	23,215,684	סה"כ

- (1) יו"ר דירקטוריון החברה ובעל המניות הגדול ביותר בה. לא מתקיימים יחסי עובד מעביד בינו לבין החברה.
- (2) למיטב ידיעת החברה, חברה פרטית הרשומה בסין, המצויה בבעלותה המלאה של גב' Debbie Zhou, אזרחית סינית אשר כיהנה בעבר כדירקטורית בחברה, אך למועד זה היא אינה מכהנת כנושאת משרה בחברה, אינה בעלת עניין בחברה.
- (3) למיטב ידיעת החברה, Oriella Limited הינה חברה פרטית הרשומה באיי הבתולה הבריטיים, ומצויה בבעלות מלאה של Centaurus Investments Limited ("Centaurus"), המצויה בבעלות מלאה של חברת הנאמנות VT Two Trust שמר Vincent Tchenguiz הוא הנהנה שלה (discretionary beneficiary), ומר Rodney Hodges הוא בעל השליטה האפקטיבי בה. יצוין כי ה"ח" Vincent Tchenguiz ו-Rodney Hodges.
- (4) למיטב ידיעת החברה, לינב ספנות בע"מ הינה חברה פרטית המוחזקת במלואה (בעקיפין) על ידי נאמנות זרה (Discretionary Trust) שמר עידן עופר הינו הנהנה בה.
- (5) למיטב ידיעת החברה, אקס.ט.י. היי-טק השקעות (1992) בע"מ הינה חברה פרטית המוחזקת במלואה (בעקיפין) על ידי: (1) 50% על ידי אורונה השקעות בע"מ, חברה בשליטתו (בעקיפין) של מר אהוד אנגיל; (2) 50% על ידי לינב החזקות בע"מ, חברה המוחזקת במלואה על ידי נאמנות זרה (Discretionary Trust) שמר עידן עופר הינו הנהנה בה.
- (6) למיטב ידיעת החברה, אודיאן השקעות בע"מ הינה חברה פרטית בבעלות ושליטה ישירים של מר אהוד אנגיל (בעלותו ושליטתו המלאים והישירים של מר אהוד אנגיל).
- (7) מנכ"ל החברה. מתקיימים יחסי עובד-מעביד בינו לבין החברה.
- (8) סמנכ"ל התפעול של החברה. מתקיימים יחסי עובד-מעביד בינו לבין החברה.
- (9) סמנכ"לית הקליניקה של החברה. של החברה. מתקיימים יחסי עובד-מעביד בינה לבין החברה.

²⁰ לפרטים נוספים, ראו סעיף 3.2.4 לעיל וכן סעיף 2.9.22 לפרק 6 לתשקיף.

²¹ ראו סעיף 3.6.3.2 להלן. יצוין כי ביחס לכל העובדים שלהם הוקצו האופציות לעיל מתקיימים יחסי עובד-מעביד עם החברה.

²² ראו סעיף 3.6.3.3 להלן. יצוין כי כמות זו כוללת שני נותני שירותים אשר מספקים לחברה שירותים שונים.

²³ סה"כ 30 בעלי מניות, כאשר 55,913 מניות רגילות מתוך 3,427,910-3,427,910 מניות הנ"ל הוקצו ב-12 החודשים שקדמו למועד רישום מניות החברה למסחר על פי תשקיף זה, ולכן חסומים על פי הנחיות הבורסה כמפורט בטבלה שבסעיף 3.7.3.6.

- (10) סמנכ"ל מחקר ופיתוח של החברה. מתקיימים יחסי עובד-מעביד בינו לבין החברה.
 (11) חשבת החברה ואשת הכספים הבכירה ביותר בחברה. מתקיימים יחסי עובד-מעביד בינו לבין החברה.
 (12) סמנכ"לית רפואה, קליניקה ורגולציה של החברה. מועסקת על ידי החברה בהיקף משרה של 15% ומתקיימים יחסי עובד-מעביד בינה לבין החברה.
 (13) דירקטור בחברה. לא מתקיימים יחסי עובד-מעביד בינו לבין החברה.
 (14) ביום 26.8.2021 העביר מר שמעון אקהויז 230,984 מניות לחברה שהפכו במועד זה למניות רדומות.

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

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

שם המחזיק ²⁵	מניות רגילות	אופציות שאינן רשומות למסחר	% מזכויות ההצבעה ²⁶	ללא דילול	בדילול מלא ²⁴
ד"ר שמעון אקהויז	8,247,718	-	27.99%	27.99%	25.15%
Star Concept Ltd.	2,728,915	-	9.26%	9.26%	8.32%
Oriella Limited.	2,273,275	-	7.72%	7.72%	6.93%
לינב ספנות בע"מ	2,181,818	-	7.41%	7.41%	6.65%
אקס.טי. היי-טק השקעות (1992) בע"מ	1,690,222	-	5.74%	5.74%	5.15%

²⁴ הדילול המלא חושב בהנחה שהאופציות שהקצתה החברה בהתאם לתכנית האופציות כמפורט בסעיף 3.6.3 להלן, ימומשו במלואם ושכל אופציה תמומש למנייה רגילה אחת.

²⁵ לפרטים אודות המחזיקים, ראו סעיף 3.3 לעיל.

²⁶ ראו ה"ש 16 לעיל.

²⁷ ראו ה"ש 16 לעיל.

3.33%	3.70%	-	1,090,909	אודיאן השקעות בע"מ
4.74%	0.00%	1,555,595	-	ד"ר דן השמשוני
0.40%	0.00%	131,009	-	גל אהרונוביץ'
0.40%	0.00%	130,942	-	ד"ר יעל קינן
1.34%	0.00%	439,984	-	ד"ר גיל כהן
0.06%	0.00%	20,000	-	מאיה גבריאלי
0.67%	0.00%	219,992	-	רותי אמיר
1.24%	0.78%	175,993	230,984	מיכאל עדן
3.39%	3.79%	-	1,112,949	נסטלה ²⁸
0.00%	0.00%	-	230,984	החברה
0.83%	0.00%	272,933	-	עובדים שאינם בעלי עניין ²⁹
0.80%	0.00%	260,000	-	יועצים ונותני שירותים שאינם בעלי עניין ³⁰
10.86%	11.64%	133,984	313,427,910	בעלי מניות או מחזיקי אופציה אחרים שאינם בעלי עניין ³¹

²⁸ לפרטים נוספים, ראו סעיף 3.2.4 לעיל וכן סעיף 2.9.22 לפרק 6 לתשקיף.

²⁹ ראו סעיף 3.6.3.2 להלן. יצוין כי ביחס לכל העובדים שלהם הוקצו האופציות לעיל מתקיימים יחסי עובד-מעביד עם החברה.

³⁰ ראו סעיף 3.6.3.3 להלן. יצוין כי כמות זו כוללת שני נותני שירותים אשר מספקים לחברה שירותים שונים.

³¹ סה"כ 30 בעלי מניות, כאשר 55,913 מניות רגילות מתוך ה-3,427,910 מניות הנ"ל הוקצו ב-12 החודשים שקדמו למועד רישום מניות החברה למסחר על פי תשקיף זה, ועליהן תחולנה הוראות חסימה כמפורט בסעיף 3.7.1.2 להלן.

19.74%	21.97%	-	6,471,700	ציבור בהנפקה על פי תשקיף זה
100%	100%	3,340,432	29,687,384	סה"כ

3.5 השליטה בחברה

- 3.5.1 נכון למועד התשקיף, אין בעל שליטה בחברה.
- 3.5.2 למיטב ידיעת החברה, כפוף להשלמת ההנפקה על פי תשקיף זה, לא יהיה אדם אשר יחזיק מחצית או יותר מזכויות ההצבעה באסיפה הכללית של החברה, או מהזכות למנות דירקטורים לדירקטוריון החברה, או מהזכות למנות את מנהלה הכללי של החברה ולפיכך לא יהיה בעל שליטה בחברה. לפרטים נוספים, ראו סעיף 8.2 לפרק 8 לתשקיף זה.
- 3.5.3 יצוין כי מר שמעון אקהויז מחזיק בלמעלה מ-25% מההון המונפק של החברה ומזכויות החברה בה, ועתיד להחזיק בלמעלה מ-25% מההון המונפק של החברה ומזכויות החברה בה לאחר השלמת ההנפקה על פי תשקיף זה וההודעה המשלימה. לפרטים נוספים, ראו סעיפים 8.2.2 ו-8.2.3 בפרק 8 לתשקיף.
- 3.5.4 בעניין זה, יצוין כי למיטב ידיעת החברה, נכון למועד התשקיף לא קיימים הסכמים, בין בכתב ובין בעל פה, בין מר שמעון אקהויז (יו"ר דירקטוריון החברה ובעל המניות הגדול ביותר בה) לבין בעלי מניות או נושאי משרה אחרים בחברה ו/או בין בעלי עניין בחברה לבעלי מניות אחרים בחברה.³² כמו כן, למיטב ידיעת החברה, לא קיימים קשרים עסקיים או משפחתיים בין מר שמעון אקהויז ו/או בעלי עניין אחרים בחברה לבין בעלי מניות או נושאי משרה אחרים בחברה.³³

3.6 תכנית אופציות

- 3.6.1 בשנת 2007, אישר דירקטוריון החברה תכנית להענקת אופציות (שאינן סחירות או רשומות למסחר), לצורך קידום האינטרסים של החברה על ידי מתן הזדמנות לניצעים לרכוש זכות בעלות בחברה או להגדיל בעלות כאמור, לפי העניין, ובכך להעניק לכל אחד מאותם ניצעים תמריץ נוסף להתחיל ולהמשיך להיות מועסק בחברה או בחברה קשורה או להיות קשור עמו, לפי העניין, ולעודד את תחושת השותפות בבעלות ולתמרץ את עניינו או עניינה החיוביים בהצלחת החברה והחברה הקשורה בה מועסק אותו ניצע או עימה הוא קשור ("תכנית האופציות").
- 3.6.2 בהתאם לתכנית האופציות ובכפוף לכל דין, דירקטוריון החברה רשאי להקצות אופציות שאינן רשומות למסחר למימוש למניות החברה, לעובדים, נושאי משרה, דירקטורים, יועצים ונותני שירותים אחרים בכירים נבחרים של החברה, או של חברות קשורות ("כתבי האופציות" או "האופציות", בהתאמה).³⁴ תכנית האופציות תנוהל על ידי דירקטוריון החברה, או על ידי ועדה שהוסמכה על ידי הדירקטוריון לצורך ניהול תכנית האופציות.
- 3.6.3 במסגרת תכנית האופציות, הקצתה החברה 4,004,304 אופציות לרכישת

³² לפרטים אודות ההחזקות בלינב, באקס טי ובאודיאן, ראו סעיף 3.3 לעיל. יצוין כי בין לינב, אקס טי ואודיאן עשויים להיות קשרים עסקיים. כמו כן, יצוין כי מר יואב משה זבה, המכהן כדירקטור בחברה, מכהן גם כנושא משרה באקס טי.

³³ ראה ה"ש 22.

³⁴ יובהר, כי כל הקצאה תהא כפופה לקבלת אישור הבורסה ועמידה בהוראות תקנון הבורסה והנחיות על פיו.

4,004,304 מניות רגילות של החברה (לאחר איחוד ההון), מתוכן 384,650 אופציות פקעו ואינן ניתנות עוד למימוש ו-279,222 אופציות מומשו למניות החברה לפני מועד תשקיף זה. בהתאם, נכון למועד תשקיף זה, קיימות 3,340,432 אופציות כמפורט להלן:

3.6.3.1 2,673,515 אופציות הוענקו לנושאי משרה, כמפורט להלן:

(א) 2,497,522 אופציות הוענקו לנושאי משרה שאינם בעלי עניין מכוח החזקותיהם, ואשר מתקיימים בינם לבין החברה יחסי עובד-מעביד. 1,974,983 אופציות מתוך האופציות הנ"ל הוענקו במחיר מימוש למניה של 0.22 דולר ארה"ב לפני למעלה מ-12 חודשים ממועד זה; 302,547 אופציות מתוך האופציות הנ"ל הוענקו בחודש נובמבר 2021 במחיר מימוש למניה של 1 ש"ח.

(ב) 175,993 אופציות הוענקו לדירקטור שאינו בעל עניין מכוח החזקותיו, ואשר לא מתקיימים בינו לבין החברה יחסי עובד-מעביד. האופציות הנ"ל הוענקו בחודש אפריל 2019 במחיר מימוש למניה של 0.22 דולר ארה"ב.

3.6.3.2 272,933 אופציות הוענקו לעובדים שאינם בעלי עניין או נושאי משרה, אשר מתקיימים יחסי עובד-מעביד בינם לבין החברה. 269,334 אופציות הוענקו במחיר מימוש למניה של 0.22 דולר ארה"ב, כאשר 183,653 אופציות מתוכן הוענקו לפני למעלה מ-12 חודשים, ו-85,681 אופציות מתוכן הוענקו במהלך 12 החודשים האחרונים; 3,599 אופציות הוענקו במחיר מימוש למניה של 3 דולר ארה"ב. האופציות כאמור הוענקו לפני למעלה מ-12 חודשים ממועד זה.

3.6.3.3 260,000 אופציות במחיר מימוש למניה של 0.55 דולר ארה"ב הוענקו בחודש נובמבר 2019 לנותני שירותים שאינם בעלי עניין או נושאי משרה.

3.6.3.4 133,984 אופציות הוענקו לצדדים שלישיים שאינם בעל מניות בחברה או נושאי משרה בה. 131,995 אופציות הוענקו במחיר מימוש של 0.22 דולר ארה"ב; 1,989 אופציות הוענקו במחיר מימוש למניה של 60.847 דולר ארה"ב. האופציות כאמור הוענקו לפני למעלה מ-12 חודשים ממועד זה.

3.6.4 להלן מוצג פילוח טבלאי של השווי ההוגן של האופציות אשר הוענקו ואשר טרם מומשו כמפורט בסעיפים 3.6.3.1-3.6.3.4.

שוי הוגן (באלפי דולר)	מחיר מימוש	מועד הענקה	כמות האופציות	זהות הניצע
252	0.22 דולר ארה"ב	חודש מרץ 2018	879,967	ד"ר דן השמשוני*
130	0.22 דולר ארה"ב	חודש נובמבר 2019	373,081	ד"ר דן השמשוני*
1,239	1 ש"ח	חודש נובמבר 2021	302,547	ד"ר דן השמשוני*
219	0.22 דולר ארה"ב	חודש נובמבר 2020	131,009	גל אהרונוביץ*
219	0.22 דולר ארה"ב	חודש אוגוסט 2020	130,942	ד"ר יעל קינן*

59	0.22 דולר ארה"ב	חודש מרץ 2019	219,992	ד"ר גיל כהן*
78	0.22 דולר ארה"ב	חודש נובמבר 2019	219,992	ד"ר גיל כהן*
63	0.22 דולר ארה"ב	חודש מרץ 2021	17,599	מאיה גבריאלית*
10	0.22 דולר ארה"ב	חודש אוגוסט 2021	2,401	מאיה גבריאלית*
46	0.22 דולר ארה"ב	חודש מרץ 2019	175,993	מיכאל עדן*
63	0.22 דולר ארה"ב	חודש מרץ 2018	219,992	רותי אמיר*
643	-	-	666,917	יתר הניצעים בחברה

* המחזיק הינו נושא משרה בחברה.

3.6.5. להלן מוצגות הנחות היסוד אשר שימשו את החברה לצורך חישוב השווי ההוגן ביחס לכל אחד מנושאי המשרה כמפורט בסעיף 3.6.4 לעיל:

זרות הניצע	חודש הענקה	שווי מניה רגילה (בדולר ארה"ב)	סטיית תקן
ד"ר דן השמשוני	מרץ 2018	0.04	62.78%
ד"ר דן השמשוני	נובמבר 2019	0.0504	53.47%
דן השמשוני	נובמבר 2021	0.44	44.32%
גל אהרונוביץ'	נובמבר 2020	0.187	53.47%
ד"ר יעל קינן	אוגוסט 2020	0.187	53.47%
ד"ר גיל כהן	מרץ 2019	0.0401	54.67%
ד"ר גיל כהן	נובמבר 2019	0.0504	53.47%
מאיה גבריאלית	מרץ 2021	0.3771	44.32%
מאיה גבריאלית	אוגוסט 2021	0.44	44.32%
מיכאל עדן	מרץ 2019	0.0401	54.67%
רותי אמיר	מרץ 2018	0.04	62.78%

3.6.6. יובהר, כי ככל שיוחלט על ידי דירקטוריון החברה לבצע הקצאות נוספות של אופציות, החברה תפנה לבורסה בבקשה לרשום למסחר את המניות אשר ינבעו ממימוש האופציות ותתחייב לעמוד בדרישות הוראות תקנון הבורסה והנחיות על פיו לרישום למסחר של המניות אשר ינבעו ממימוש האופציות כאמור לרבות לעניין מחיר מימוש מינימלי כפי שיהיה באותה עת. עוד יובהר, כי על פי תכנית האופציות, כל כתב אופציה יהא ניתן למימוש למניה אחת.

3.6.7. יובהר, כי כל הקצאה כאמור תהא כפופה לקבלת אישור הבורסה ועמידה בהוראות

תקנון הבורסה והנחיות על פיו.

3.6.8. עיקרי תכנית האופציות :

- (א) מחיר המימוש : מחיר המימוש לכל ניצע יהיה כפי שקבע דירקטוריון החברה לגביו וכקבוע בהסכם האופציות הרלוונטי.
- (ב) תקופת הבשלה (Vesting) : אלא אם דירקטוריון החברה יקבע אחרת ביחס לניצע מסוים או להענקה מסוימת כלשהי והוראה כאמור תיכלל בהסכם האופציות הרלוונטי, אזי תקופת ההבשלה של האופציות תיקבע לתקופה מדורגת של 4 שנים, כדלקמן : 25% מהאופציות יבשילו בחלוף שנה מיום 15.09.2020, ויתרת האופציות יבשילו לאחר תקופה זו, על בסיס רבעוני ב-12 הרבעונים העוקבים (דהיינו – 1/12 מיתרת האופציות יבשילו בכל רבעון).
- בהתאם להוראות תכנית האופציות דירקטוריון החברה יהא רשאי, על פי שיקול דעתו הבלעדי, להאיץ את תקופת ההבשלה לאופציות, כולם או חלקם, במקרה של מיזוג או הנפקה לראשונה לציבור, בכפוף להוראות תקנון החברה. כן, נקבע בתכנית האופציות שאלא אם הוחלט אחרת על ידי דירקטוריון החברה, כל הענקת אופציות תהיה כפופה להמשך העסקתו או המשך מתן השירות מצד הניצע לחברה או לחברות הקשורות וכפי שיקבע בכתבי האופציה של הניצעים.
- (ג) מועד הפקיעה : אלא אם פקעו במועד מוקדם יותר, האופציות שלא מומשו יפקעו בחלוף עשר (10) שנים ממועד הענקתם ("מועד הפקיעה").
- (ד) מימוש האופציות
- (א) מימוש מינימאלי : למעט אם הוחלט אחרת על ידי דירקטוריון החברה, הכמות המינימאלית של האופציות הניתנות למימוש תעמוד על 1/12 מהאופציות שהוענקו לניצע. לא יהיה ניתן לממש אופציה בתמורה לשברי מניות. מימוש חלקי של האופציות שהוענקו לניצע, לא יגרום לפקיעה או סיום או לבטלות של האופציות הנותרות שטרם הבשילו.
- (ב) מימוש האופציות יעשה על ידי מתן הודעת מימוש בכתב ("הודעת מימוש") לחברה (ובמקרה של אופציות במסלול נאמן, עם העתק לנאמן ובהתאם להוראות תכנית האופציות), במשרדיהם הראשיים, בהתאם לתנאים הקבועים בתכנית האופציות, או לפי נהלים אחרים כפי שהדירקטוריון יקבע מעת לעת ושהודעה בכתב אודותיהם תימסר לניצעים.
- (ג) על הודעת המימוש להיות חתומה בידי הניצע ועליה להימסר לחברה (במשרדיה הרשמיים) (ובמקרה של אופציות במסלול נאמן, עם העתק לנאמן) לפני ביטול האופציות.
- (ד) הודעת המימוש תפרט את שם הניצע, מספר הזהות שלו, מספר האופציות שהבשילו אשר הניצע מעוניין לממש ומחיר המימוש לתשלום.

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

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

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

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

X = מספר מניות המימוש שיונפקו לניצע.

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

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

B = מחיר המימוש המותאם לכל אופציה.

N = הערך הנקוב למניית מימוש.

ויתור (ו)

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

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

סיום יחסים (ז)

(א) במידה וניצע מפסיק להיות עובד, דירקטור, נושא משרה או יועץ של החברה או של חברה קשורה מכל סיבה ("סיום ההתקשרות"), למעט עקב סיבות של מוות, פרישה, נכות או "עילה"³⁵, אזי כל האופציות

³⁵ המונח "עילה" משמעו, בקשר עם סיום הסכם העבודה או מתן השירותים של הניצע לחברה או לחברות הקשורות ומהווה בסיס לסיום כזה (א) כפי שמוגדר בהסכם העבודה או בהסכם השירותים בין החברה ו/או החברות הקשורות והניצע; (ב) אם מונח זה אינו מוגדר, משמעו של המונח תהיה כפי שיוגדר להלן, אך לא מוגבל לכך: כל הפרה של חובות האמון או חובת הזהירות של הניצע כלפי החברה או כלפי חברה קשורה כלשהי (לרבות ומבלי לגרוע, כל חשיפה של מידע סודי של החברה או של חברה קשורה כלשהי);

שהבשילו אך לא מומשו ביום סיום ההתקשרות, (כפי שיוחלט על ידי שיקול דעתו הבלעדי של דירקטוריון החברה או החברות הקשורות) יהיו ניתנות למימוש, אם לא פקעו קודם לכן, במוקדם מבין: (א) 90 ימים לאחר סיום ההתקשרות; או (ב) במועד הפקיעה.

יתר האופציות שהוענקו לניצע יפקעו במועד סיום ההתקשרות.

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

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

(א) מוות – אם סיום התקשרות נובע ממות הניצע, אזי, העיזבון של הניצע, הנציג הראשי או הנהנים מעיזבונו, רשאים לממש את האופציות של הניצע שהבשילו, בכל זמן אך לא יאוחר מהקודם מבין: (1) 180 ימים לאחר מות הניצע; או (2) במועד הפקיעה. כל יתר האופציות שהוענקו לניצע יפקעו בתאריך המוות.

(ב) נכות ופרישה – אם סיום ההתקשרות נובע מנכות או פרישה של הניצע, הניצע רשאי לממש כל חלק מהאופציות שהבשילו, בכל זמן אך לא יאוחר מהקודם מבין: (1) 180 ימים לאחר הפרישה או הנכות; או (2) מועד הפקיעה. כל יתר האופציות שהוענקו לניצע, יפקעו בתאריך הנכות או הפרישה, לפי העניין.

(ג) בהתקיים נסיבות מיוחדות הנוגעות לסיום ההתקשרות של ניצע, דירקטוריון החברה יהיה רשאי לקבוע, בהתאם לשיקול דעתו, על הארכת התקופות המוזכרות בסעיפים (א) ו-(ב) שלעיל.

(ח) זכויות הצבעה:

עד גמר ההנפקה הראשונה לציבור וערב הרישום למסחר של מניות

כל התנהלות הפוגעת באופן מהותי בעסקי החברה או חברה קשורה כלשהי; או, כל הפרה מהותית של הניצע: (i) את הסכם העבודה או השירותים שלו; או (ii) כל התחייבות אחרת כלפי החברה או החברה הקשורה.

החברה בבורסה, "מניות הבסיס"³⁶ שהוענקו לניצע שהוא עובד, דירקטור, נושא משרה, יועץ של החברה או חברה קשורה או לנאמן של הניצע יקנו זכות הצבעה ליו"ר הדירקטוריון או לנציג שמונה על ידי דירקטוריון החברה ("נציג החברה") באמצעות כתב הצבעה בלתי חוזר וההצבעה תבוצע על ידו באמצעות כתב ההצבעה.³⁷

(ט) חלוקת דיבידנד:

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

(י) הגבלות על מכירת אופציות ומניות:

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

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

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

(ד) תקופת חסימה: על אף תקופת "ההחזקה" המוגדרת בתכנית האופציות, אם החברה תבצע הצעה ראשונה לציבור, בהתאם לבקשתם של המשקיעים או החתמים בקשר עם אותה עסקה, רשאי דירקטוריון החברה לקבוע כי מניות הבסיס שהונפקו בעקבות מימוש האופציות יהיו כפופות לתקופת חסימה של עד ל-180 ימים, או תקופה ארוכה יותר בהמלצת דירקטוריון החברה. במהלך זמן זה, הניצעים לא יהיו מורשים למכור את מניותיהם.

(יא) רישום מניות למסחר:

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

³⁶ מניות הבסיס (Underlying Shares) - מניות שהונפקו או יונפקו בפועל, בעת מימוש האופציות שהוענקו תחת תכנית האופציות.

³⁷ יצוין כי עם רישום מניותיה של החברה למסחר על פי תשקיף להשלמה זה, תבטל זכות הצבעה זו.

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

(יב) מיסים:

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

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

(יג) התאמות:

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

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

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

(2) להחליט האם ובאיזה אופן, האופציות אשר הבשילו (לרבות אופציות שתקופת הבשלתן הואצה) ימומשו, יוחלפו ו/או ימכרו על ידי הנאמן או החברה מטעם הניצעים.

(3) להחליט כיצד יוחלפו ו/או ימכרו מניות בסיס שמומשו והוחזקו בידי נאמן מטעם הניצעים.

(ג) שברי מניות – בכל מקרה בו החברה תידרש להקצות לניצע שברי מניות,

החברה לא תקצה שברי מניות ומספר המניות יעוגל מטה למספר הקרוב ביותר של מניות.

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

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

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

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

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

3.7. חסימת ניירות ערך

להלן תמצית הוראות הנחיות הבורסה לעניין חסימת ניירות ערך, ביחס למניות המוחזקות על ידי בעלי מניות בחברה למועד התשקיף:³⁸

בסעיף 3.7 זה תהיה למונחים הבאים המשמעות שלהלן:

³⁸ להוראות המלאות (והמחייבות) בעניין זה, ראה פרק ד' בהנחיות עלפי החלק השני לתקנון הבורסה.

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

כל אחד מאלה: **"מניות שהוקצו לפני**

הרישום למסחר" -

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

(2) מניות שהוקצו במסגרת המרה של ניירות ערך המירים, בתקופה שתחילתה שניים עשר (12) חודשים לפני הגשת הבקשה לרישום למסחר, וסופה במועד הרישום למסחר.

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

למעט:

א. מניות שהוצעו לציבור עלפי תשקיף;

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

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

"עסקה" או

"פעולה" -

"מניה" - לרבות נייר ערך המיר.

3.7.1 חסימה

3.7.1.1 על בעלי עניין בחברה במועד רישום מניות החברה למסחר, למעט על מי שנהיה בעל עניין במועד כאמור כתוצאה מרכישת מניות המוצעות עלפי תשקיף זה לפיו נרשמת החברה לראשונה למסחר,³⁹ יחולו תנאי החסימה הבאים:

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

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

³⁹ כמפורט בטבלה המוצגת בסעיף 3.7.3.6 להלן.

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

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

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

3.7.1.2 על מחזיק במניות בחברה שנרשמה לראשונה למסחר, שאינו בעל עניין במועד הרישום למסחר ועל מחזיק במניות שנהיה בעל עניין כתוצאה מרכישת מניות שהוצעו במסגרת ההצעה לציבור עלפי תשקיף זה לפיו נרשמת החברה לראשונה למסחר,⁴⁰ יחולו תנאי החסימה הבאים:

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

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

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

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

3.7.2 ביצוע עסקאות או פעולות

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

3.7.2.1 ניתן להציע לציבור בהצעת מכר מניות חסומות.

3.7.2.2 החל מתום שישה (6) חודשים ממועד הרישום למסחר, ניתן להעביר מניות חסומות, בעסקה מחוץ לבורסה, ובלבד שמקבל המניות יתחייב כי על

⁴⁰ כמפורט בטבלה המוצגת בסעיף 3.7.3.6 להלן.

המניות שקיבל ימשיכו לחול תנאי החסימה שחלו במועד הרישום למסחר, כאמור בסעיף זה.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.7.3 הוראות כלליות

- 3.7.3.1 מניות חסומות יופקדו בידי נאמן⁴¹ במשך תקופת החסימה.
- 3.7.3.2 נחסמו מניות על-פי הנחיות הבורסה כאמור לעיל, תחול החסימה על מניות הטבה שחולקו בגינן, על מניות הנובעות מהמרת ניירות ערך המירים חסומים ועל זכויות שחולקו בגינן ללא תמורה.
- 3.7.3.3 נחסמו מניות על-פי הנחיות הבורסה כאמור לעיל והוצעו בגינן מניות בדרך של זכויות בתמורה, ינהג המחזיק במניות החסומות על-פי אחת הדרכים שלהלן:
- (א) ימכור בבורסה את הזכויות בגין המניות החסומות ובתמורה שיקבל מהמכירה ירכוש מניות הזהות למניות החסומות ועליהן יחולו הוראות החסימה החלות על המניות החסומות המוחזקות בידו.
- (ב) ינצל את הזכויות בגין המניות החסומות.
- 3.7.3.4 על המניות שינבעו מניצול הזכויות, למעט אותה כמות של מניות ששווייה על-פי מחיר ה-"האקס זכויות" כשווי השקעתו בגין ניצול הזכויות, יחולו הוראות החסימה החלות על המניות החסומות המוחזקות בידו.
- 3.7.3.5 הוראות החסימה יחולו גם על ניירות ערך המירים שאינם רשומים למסחר, על זכויות הניתנות למימוש לניירות ערך ועל ניירות הערך הנובעים מהם. תקופת החסימה תימנה מיום הרישום לראשונה של ניירות הערך של החברה בבורסה.
- 3.7.3.6 להלן פירוט ניירות הערך המוחזקים בידי בעלי העניין לאחר השלמת ההנפקה על-פי תשקיף זה, אשר עליהם תחול החסימה על פי תקנון והנחיות הבורסה, בהתאם לאמור בסעיף 3.7.1 לעיל:

הסעיף	אופציות לא רשומות למסחר	מניות רגילות	שם המחזיק
3.7.1.1	-	8,247,718	ד"ר שמעון אקהויז
3.7.1.1	-	2,728,915	Star Concept Ltd.

⁴¹ "נאמן" - לעניין סעיף זה – (א) חברה לנאמנות שבנק או חבר בורסה הוא החברה האם שלה או החברה האחות שלה; (ב) עורך דין או חברה לנאמנות של עורכי דין; (ג) רואה חשבון או חברה לנאמנות של רואי חשבון; (ד) חברה אשר אושרה על ידי יושב ראש רשות ניירות ערך לשמש כנאמן לפי סעיף 9 לחוק השקעות משותפות בנאמנות, תשנ"ד-1994, או חברה אשר אושרה על ידי פקיד השומה לשמש כנאמן לפי סעיף 3(א1) לכללי מס הכנסה (הקלות מס בהקצאת מניות לעובדים), תשס"ג-2003. ביקשה החברה לשנות את הנאמן לניירות הערך לאחר פריסום התשקיף, תפרסם על כך הודעה לציבור, עם פרטים אודות הנאמן החדש ובלבד שהינו עומד בתנאים האמורים לעיל.

3.7.1.1	-	2,273,275	Oriella Limited.
3.7.1.1	-	2,181,818	לינב ספנות בע"מ
3.7.1.1	-	1,690,222	אקס.טי. היי-טק השקעות (1992) בע"מ
3.7.1.1	-	1,090,909	אודיאן השקעות בע"מ
3.7.1.1	175,993	230,984	מיכאל עדן
3.7.1.1	-	230,984	החברה (מניות רדומות)
3.7.1.2	-	1,112,949	נסטלה
3.7.1.2	260,000	-	יועצים ונותני שירותים שאינם בעלי עניין
3.7.1.2	133,984	55,913	בעלי מניות או מחזיקי אופציה אחרים שאינם בעלי עניין ושלא מתקיימים בינם לבין החברה יחסי עובד-מעביד
-	569,977	19,843,687	סה"כ

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

3.8 חסימת ניירות ערך וולונטרית

עובר לפרסום תשקיף זה, אימצה החברה יחד עם כלל בעלי מניותיה ומחזיקי האופציות (בסעיף זה, ביחד: "המחזיקים"), באופן וולונטרי, בנוסף לכל חובה כזו בהתאם לתקנון והנחיות הבורסה, הוראות חסימה ביחס למלוא המניות והאופציות (23,215,684 מניות ו-3,340,432 אופציות) שהוקצו עובר לפרסום תשקיף זה (בסעיף זה, ביחד: "ניירות הערך החסומים"), במסגרתן הסכימו המחזיקים להחיל עליהם את מגבלות החסימה המפורטות להלן:

3.8.1 ב-12 החודשים שתחילתם במועד רישום מניותיה של החברה למסחר בבורסה, לא יעשה מחזיק כל עסקה או פעולה בניירות הערך החסומים.⁴²

3.8.2 בתום 12 החודשים לאחר מועד רישום מניותיה של החברה למסחר בבורסה ולמשך 6 חודשים נוספים, לא יעשה מחזיק כל עסקה או פעולה בניירות הערך החסומים, למעט באמצעות עסקה מחוץ לבורסה, ובלבד שהמחיר למניה במסגרת העסקה כאמור יעמוד על סך של לפחות 28.83 ש"ח (דהיינו - מחיר שהינו גבוה בלפחות 15% מהמחיר למניה של המניות שתוצענה על פי תשקיף להשלמה זה).⁴²

3.8.3 בתום 18 החודשים לאחר מועד רישום מניותיה של החברה למסחר בבורסה, לא תהיה עוד מניעה לביצוע עסקה או פעולה בניירות הערך החסומים על פי תשקיף להשלמה זה.

⁴² על אף האמור, במהלך תקופה זו ניתן להעביר מניות חסומות ממחזיק במניות חסומות לתאגיד בשליטתו ללא המגבלה לעיל, בתנאי שמקבל המניות יתחייב כי על המניות שקיבל ימשיכו לחול תנאי החסימה הולונטרית לעיל, והכל בכפוף להוראות הקבועות בסעיף 3.7 לעיל.

פרק 4 – הזכויות הנלוות למניות החברה ותקנון החברה¹

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

4.1. הזכויות הנלוות למניות החברה

4.1.1. הון המניות הרשום של החברה הוא 5,211,910 ש"ח, המחולק ל-52,119,100 מניות רגילות של החברה בנות 0.1 ש"ח ע.נ. כל אחת ("המניות הרגילות").

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

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

4.1.4. בעל מניה בחברה או מי שרשום כבעל מניה במרשם בעלי המניות, ומי שלזכותו רשומה אצל חבר בורסה מניה ואותה מניה נכללת בין המניות הרשומות במרשם בעלי המניות של החברה על שם החברה לרישומים.

4.1.5. כל עוד מניות החברה רשומות למסחר בבורסה, כל המניות שתקצה החברה, לרבות מניות שתנבענה מהמרת ניירות ערך המירים למניות ככל שתקצה החברה, תירשמה במרשם בעלי המניות על שם חברה לרישומים.

4.2. חלוקת דיבידנד ומניות הטבה⁴

4.2.1. הדירקטוריון רשאי ומוסמך להחליט על חלוקת דיבידנד או מניות הטבה. החלוקה כאמור תיעשה באופן יחסי לכמות מניות החברה.

4.2.2. הדירקטוריון בהחלטתו על חלוקת דיבידנד רשאי להחליט כי הדיבידנד ישולם, כולו או מקצתו, במזומנים או בדרך של חלוקת נכסים בעין ובכלל זה בניירות ערך

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

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

³ ביום 29.11.2021 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה את אימוצו של תקנון התאגדות חדש, אשר ייכנס לתוקפו באופן אוטומטי עובר לרישום ניירות הערך המוצעים של החברה למסחר בבורסה. יובהר כי הוראות תקנון החברה המפורטות בפרק זה מובאות מתוך התקנון החדש כאמור.

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

או בכל דרך אחרת, לפי שיקול דעתו.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- ד. לקבוע את השווי של נכסים מסוימים שיחולקו ולהחליט שתשלומים במזומן ישולמו לבעלי המניות על סמך השווי שנקבע;
- ה. להקנות מזומנים או נכסים מסוימים לנאמנים לטובת מי שזכאים להם, כפי שייראה למועיל בעיני הדירקטוריון;
- ו. לעשות כל סידור או הסדר אחר שיהיה דרוש לדעת הדירקטוריון כדי לאפשר את ההקצאה, או החלוקה, לפי העניין.

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

- א. דיבידנד או כספים שיחולקו לבעלי מניות רשומים ישולמו לבעל מניות רשום, על ידי משלוח המחאה בדואר לכתובתו, כפי שהיא רשומה במרשם בעלי המניות, או במקרה של בעלים רשומים במשותף במניה למי ששמו מופיע ראשון במרשם בעלי המניות ביחס למניה. כל משלוח של המחאה כאמור ייעשה על סיכונן של בעל המניות הרשום;
- ב. דיבידנד בסכום הנמוך מסכום מסוים שייקבע על ידי הדירקטוריון, לא ישלח בהמחאה, כאמור לעיל, ויחולו לגביו הוראות סעיף 4.2.9 ג. להלן;
- ג. תשלום דיבידנד או כספים שיחולקו לבעלי מניות רשומים, יעשה במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר שייקבע על ידי הדירקטוריון;
- ד. דיבידנד, שיחולק לבעלי מניות שאינם רשומים, יועבר לבעלי המניות האמורים באמצעות החברה לרשומים או בכל דרך אחרת שתיקבע על ידי הדירקטוריון.

4.3 זכויות בפירוק

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

4.4 ניירות ערך בני פדיון

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

4.5 זכות למינוי דירקטורים

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

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

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

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

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

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

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

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

4.6. אסיפת בעלי מניות וזכות השתתפות וההצבעה

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

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

האסיפה.

4.6.3. החלטות החברה בעניינים הבאים תתקבלנה באסיפה הכללית:

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

4.6.4. אסיפה שנתית

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

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

4.6.5. אסיפה מיוחדת

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

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

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

4.6.6. סדר יום האסיפה

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

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

4.6.7. הודעה על אסיפה כללית

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

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

4.6.8. מניין חוקי

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

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

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

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

4.6.9. יו"ר האסיפה

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

4.7. העברת מניות

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

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

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

שינויים בהון .4.8

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

שינוי זכויות .4.9

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

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

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

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

הסדרים שנקבעו בתקנון בהתאם להוראות מסוימות בחוק החברות

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

שינוי תקנון .4.10

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

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

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

4.11. הגבלת אפשרות שינוי תקנון

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

4.12. העברת סמכויות בין האורגנים

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

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

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

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

4.13. מינוי דירקטורים

ראו סעיף 4.5 לעיל.

4.14. אסיפה כללית שנתית

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

4.15. אי קיום אסיפה שנתית

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

4.16. חופש ההתנאה

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

4.17. רוב באסיפה הכללית

4.17.1. החלטה העומדת להצבעה באסיפה כללית תוכרע בהצבעה במניין קולות

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

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

4.18. קבלת החלטות בדירקטוריון

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

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

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

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

4.19. הסמכה למתן פטור

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

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

4.20. מגבלות על חלוקת דיבידנד והחלטה על חלוקת דיבידנד

ראו סעיף 4.2 לעיל.

4.21. מיזוג

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

4.22. שונות

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

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

4.23. הוראות נוספות

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

פרק 5 – ייעוד התמורה

5.1. תמורת ההנפקה

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

5.2. ייעוד תמורת ההנפקה

תמורת ההנפקה על פי תשקיף זה (בניכוי הוצאות הנפקה), תשמש למימון פעילותה השוטפת של החברה כפי שייקבע על ידי החברה מעת לעת ועל פי הנחיות דירקטוריון החברה ובשימת דגש על פעילות המחקר והפיתוח הקיים והעתיד של החברה ומוצריה, הקמת מערך שיווק, הקמת מערך ייצור ותמיכה במוצר, הרחבת הפעילות המסחרית של החברה ברחבי העולם, שיפור ושדרוג מוצרי החברה, לרבות בחינת האפשרות לפיתוח יישומים חדשים למוצרים כאמור בתחומי פעילותה של החברה, ועוד.

בכלל זה, במהלך 12 החודשים הקרובים בכוונת החברה לעשות שימוש בתמורת ההנפקה על פי החלוקה שלהלן: סך של עד לכ-9 מיליון דולר ארה"ב מתוך תמורת ההנפקה עתיד להיות מוקצה לפעילויות מחקר ופיתוח;¹ סך של עד לכ-20 מיליון דולר ארה"ב מתוך תמורת ההנפקה עתיד להיות מוקצה להקמת מערך הייצור של החברה. יצוין כי סכומים אלה, כוללים גם את הוצאות כוח האדם של נושאי משרה ועובדים אשר יעסקו בתחומים הני"ל, לרבות הגדלת עלויות כוח אדם כאמור. לפרטים נוספים, ראו סעיפים 6.13.5 לפרק 6.

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

לפרטים אודות מענק הנפקה אשר ישולם למר דן השמשוני, מנכ"ל החברה, ראו סעיף 8.1.4 (א) לפרק 8 לתשקיף.

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

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

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

¹ לפרטים נוספים, ראו סעיף 6.13 בפרק 6 לתשקיף.

אירועים שונים אשר אין לחברה שליטה עליהם.

5.3. חיתום

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

5.4. סכום מינימאלי

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

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

יצוין כי אם וככל שהחברה תיכלל במדד תל אביב טק-עילית (אשר בו היא צפויה להיכלל בכפוף לעמידתה בתנאים מסוימים, כמפורט בסעיף 1.6 לפרק 1 לתשקיף) וככל שההנפקה על פי תשקיף להשלמה זה תושלם, היא תידרש, כחלק מהתנאים הנדרשים לצורך הכללתה במדד טק-עילית, לעמוד בדרישת שווי שוק של מניות החברה במועד הרישום למסחר בסך שלא יפחת מ- 100 מיליון ש"ח.

פרק 6 - תיאור עסקי התאגיד

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

החברה הינה חברה העוסקת במחקר ופיתוח, מצויה בתחילת דרכה בתחומי הפעילות שבהן היא פועלת, טרם סיימה את פיתוח מוצריה וטרם החלה במכירתם, ומשכך למועד זה אין לה הכנסות. נכון למועד התשקיף ישנה העדר וודאות בהצלחת פיתוח מוצרים של החברה כמו גם מוצרים עתידיים ו/או משלימים ו/או בהחדרת המוצרים המפותחים על ידי החברה, ככל שיפותחו בהצלחה לשוק הרלוונטי ו/או בעלויות פיתוח מוצרי החברה ו/או בהצלחתם ו/או בהשגת המטרות לשמן הן נועדו.

חלק ראשון – תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

6.1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

- 6.1.1 אפיטומי מדיקל בע"מ ("החברה") הוקמה והתאגדה בישראל, לפי חוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות"), כחברה פרטית מוגבלת במניות ביום 15.8.2005 תחת השם טוליפ ביוטכנולוגיה בע"מ, כאשר ביום 16.7.2018 שונה שמה של החברה לשמה הנוכחי.
- 6.1.2 כפוף לרישום למסחר בבורסה של המניות הקיימות בהון החברה והשלמת ההצעה על פי תשקיף זה, תהפוך החברה לחברה ציבורית כהגדרת מונח זה בחוק החברות, ומניותיה תחלנה להיסחר בבורסה.
- 6.1.3 נכון למועד התשקיף, החברה מצויה בבעלות מלאה של מספר משקיעים פרטיים כמפורט בפרק 3 (הון המניות של החברה) לתשקיף, שהשקיעו עד למועד זה סכום מצטבר של כ-29 מיליון דולר בחברה.
- 6.1.4 החברה אינה מחזיקה בחברות בת, ופועלת באופן ישיר בתחום הפיתוח, הייצור והמסחר של פלטפורמות רפואיות הכוללות מכשירים רפואיים הנארזים בקפסולות ונצרכים בבליעה, והמיועדים למטופלים לצרכי שימוש עצמי, תחת מרשם רופא. יצוין כי החברה מתכוונת להמשיך ולעסוק בתחום פעילות כאמור לעיל לאחר רישום מניותיה למסחר בבורסה.
- 6.1.5 פעילותה של החברה כאמור מחולקת לשני תחומי פעילות נפרדים:
- 6.1.5.1 תחום הפעילות הראשון של החברה הינו תחום המכשור הרפואי להרזיה ולעודף משקל, אשר כולל פיתוח וייצור של התקנים רפואיים הארוזים בקפסולות והנלקחים בבליעה, המיועדים להרזיה ולטיפול בעודף משקל (Weight Management and Obesity);
- 6.1.5.2 תחום הפעילות השני הינו תחום הפתרונות להחדרת תרופות בבליעה, אשר כולל פיתוח וייצור של התקנים רפואיים הארוזים בקפסולות והנלקחים בבליעה, ואשר מיועדים להחדרת תרופות ביולוגיות דרך דופן המעי הדק, חלף החדרתן באמצעות זריקה.
- 6.1.6 במסגרת תחום המכשור הרפואי להרזיה ולעודף משקל, מצויה החברה בשלבי פיתוח מתקדמים של התקן רפואי אשר נארז בקפסולה (גלולה) פשוטה שנבלעת על ידי המטופל ביחד עם מים, ואשר מורכבת, בין היתר, ממבנה פולימרי אשר מתרחב ונפרש בעת המגע עם מיצי הקיבה של המטופל,

דבר אשר יוצר לחץ על דפנות הקיבה ומעניק למטופל תחושת שובע, ובכך מונע אכילת יתר ומספק פתרון לבעיית השמנת היתר ("התקן קפסולת ההרזיה").

6.1.7 במסגרת תחום הפתרונות להחדרת תרופות בבליעה, מפתחת החברה התקן רפואי ייחודי ומהפכני, אשר נועד לאפשר למטופל לצרוך תרופות שונות שאותן ניתן כיום לקבל בהזרקה בלבד, באמצעות בליעה כחלף להזרקה ("התקן החדרת התרופות"). התקן החדרת התרופות עתיד להיות ארוז גם הוא, בדומה להתקן קפסולת ההרזיה, בקפסולה פשוטה ולהכיל את התרופה אותה נדרש המטופל לצרוך. לאחר בליעתו של התקן החדרת התרופות, הוא עתיד להיצמד לדופן המעי ולהחדיר את התרופה הנצרכת למחזור הדם דרך דופן המעי. יצוין כי שילוב התקן החדרת התרופות ביחד עם התרופה הנצרכת, הוא זה שיאפשר למטופל לצרוך את התרופה באמצעות בליעה, דבר אשר אינו אפשרי ללא ההתקן כאמור.

6.1.8 יצוין כי נכון למועד זה, החברה טרם החלה בייצור סדרתי, שיווק או מכירת מוצריה בכל אחד משני תחומי הפעילות שבהם היא פועלת כאמור לעיל, שכן התקן קפסולת ההרזיה והתקן החדרת התרופות מצויים בשלבי פיתוח שונים.

6.1.9 באשר לתחום פעילות הפתרונות למשקל עודף, התקן קפסולת ההרזיה מצוי בשלבי פיתוח מתקדמים מאוד, כאשר החברה קיבלה לאחרונה אישור CE ואישור אמ"ר אשר מאפשרים לה למכור ולשווק את התקן קפסולת ההרזיה באירופה ובישראל, והיא פועלת בימים אלה לצורך קבלת אישור FDA (U.S. Food and Drug Administration) ואף מצויה בשלבי עריכת ניסוי קליני לצורך כך. לפרטים נוספים, ראו סעיפים 6.9.19 ו-6.22.2 (א) להלן.

6.1.10 בעניין זה, יצוין כי על אף שהחברה טרם החלה בייצור מסחרי של התקן קפסולת ההרזיה כאמור לעיל, היא חתמה על מערכת הסכמית בלעדית עם חטיבת המזון הרפואי של חברת נסטלה העולמית, אשר במסגרתו התחייבה נסטלה לשווק ולהפיץ, באופן בלעדי, את קפסולת ההרזיה של החברה ברחבי העולם. לפרטים נוספים, ראו סעיף 6.9.22 להלן. בקשר זה, יצוין כי החברה מעריכה כי תחל בייצור סדרתי של התקן קפסולת ההרזיה ובמכירתו במהלך או לאחר החציון הראשון של שנת 2023, והכל כפוף להשלמת פיתוח המוצר וקבלת כל האישורים הרגולטוריים הנדרשים לשם כך.

6.1.11 באשר לתחום הפתרונות להחדרת תרופות בבליעה, החברה מצויה בשלבי פיתוח ראשוניים יותר בהשוואה לתחום המכשור הרפואי להרזיה ולעודף משקל וטרם השלימה את פיתוח התקן החדרת התרופות, ובכלל זה טרם קיבלה אישורים רגולטורים נדרשים לצורך שיווק, הפצת ומכירת התקן החדרת התרופות, כאשר החברה צפויה להתחיל לפעול במישורים אלה בשלבי פיתוח מתקדמים יותר. לפרטים נוספים, ראו סעיף 6.10.18 להלן.

6.1.12 יצוין כי בשני תחומי הפעילות של החברה, המוצרים מיועדים לשימוש ביתי תחת מרשם רופא, כאשר הן התקן קפסולת ההרזיה והן התקן החדרת התרופות עתידים להימכר בעתיד בבתי מרקחת, בחנויות הפארם והתרופות השונות וכיו"ב, ולהציע את מוצרי החברה לצרכנים תחת מרשם רפואי מתאים.

6.1.13 החברה פועלת על מנת להגן על הטכנולוגיה הייחודית שלה בשני תחומי הפעילות שבהן היא פועלת ובכלל זה על המוצרים אותם היא פיתחה, באמצעות הגשת בקשות לרישום פטנטים ישראלים וביןלאומיים במדינות ברחבי העולם, כמפורט בסעיף 6.12 להלן. בעניין זה, יצוין כי לחברה יש

פטנטים שהרישום שלהם הושלם במדינות מפתח מסוימות, כפי שמפורט בסעיף 6.12 כאמור.

6.1.14. בכוונת החברה לעשות שימוש בתמורת ההנפקה על מנת לקדם את האסטרטגיה והתוכנית העסקית שלה, והכל כמפורט בפרק 5 לתשקיף.

כל ההערכות והאומדנים המפורטים לעיל ולהלן בתשקיף זה הינן הערכות, תחזיות ואומדנים הצופים פני עתיד כהגדרתם בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"), המבוססים על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו וודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או בחלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים, ביניהם אי עמידה ביעדי פיתוח ו/או אי קבלת אישורים רגולטוריים נדרשים ו/או אי עמידה ביעדי השיווק ו/או אי השגת המימון הדרוש ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 6.26 להלן.

6.2. אופיו ותוצאתו של כל שינוי מבני

נכון למועד התשקיף, כל פעילותה של החברה במסגרת שני תחומי הפעילות בהן היא פועלת, מתבצעת באופן ישיר על ידי החברה, והחברה אינה מחזיקה בחברות בת או פועלת באמצעות חברות קשורות.

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



6.4. תחומי פעילות

כאמור לעיל, לחברה שני תחומי פעילות המדווחים בדוחות הכספיים של החברה כמגזרי פעילות ברי דיווח כהגדרתם בכללי החשבונאות המקובלים, בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבלי ההחלטות התפעוליות הראשיים בחברה לצרכי קבלת החלטות, הקצאת משאבים והערכת ביצועים בראיית לקוחות החטיבות העסקיות, כמפורט להלן: תחום המכשור הרפואי להרזיה ולעודף משקל, אשר כולל פיתוח וייצור של תקנים רפואיים הנלקחים בבליעה והמיועדים להרזיה ולטיפול בעודף משקל ותחום הפתרונות להחדרת תרופות בבליעה, אשר כולל פיתוח וייצור של התקנים רפואיים הארוזים בקפסולות והנלקחים בבליעה, ואשר מיועדים להחדרת תרופות דרך דופן המעי הדק, כחלף להחדרתן באמצעות זריקה.

6.4.1. **תחום המכשור הרפואי להרזיה ולעודף משקל** – בתחום פעילות זה, מפתחת החברה את התקן קפסולת ההרזיה, אשר כאמור לעיל, הינו התקן ארוז בתוך קפסולה, אשר נטילתו על ידי המטופל מעניקה לו תחושת שובע, וזאת במטרה לספק פתרון ולהתמודד עם בעיית השמנת היתר. לפרטים

נוספים, ראו סעיף 6.9 להלן.

6.4.2. **תחום הפתרונות להחדרת תרופות בבליעה** – בתחום פעילות זה, מפתחת החברה את התקן החדרת התרופות, אשר השימוש בו נועד לאפשר למטופלים השונים לצרוך תרופות שאותן ניתן כיום לקבל בהזרקה בלבד, באמצעות בליעת ההתקן כאמור אשר יהא ארוז בתוך קפסולה רגילה, כחלף להזרקה. לפרטים נוספים, ראו סעיף 6.10 להלן.

יצוין כי ישנה סינרגיה וחפיפה משמעותית בין שני תחומי הפעילות כאמור, כאשר שניהם עוסקים במתן פתרון לבעיות שונות, אשר מבוסס על בליעת התקנים ארוזים בקפסולה לתוך גופו של המטופל, כאשר הן התקן קפסולת ההרזיה והן התקן החדרת התרופות מיועדים לצריכה עצמית של המטופל תחת מרשם רפואי מתאים. עם זאת, כל אחד מתחומי הפעילות כאמור עוסק בבעיה אחרת, מטפל בהיבטים אחרים, מיועד לשווקים אחרים וכיו"ב. יצוין כי למרות השימוש באותה הפלטפורמה הטכנולוגית בשני תחומי הפעילות שבהן פועלת החברה, האישורים הרגולטוריים הנדרשים בגין המוצרים של כל אחד מתחומים כאמור שונים, שכן התקן קפסולת ההרזיה הינו מכשור רפואי ללא אפקט תרופתי (Medical Device), בעוד שעל התקן החדרת התרופות חלה רגולציה של מכשור משולב תרופה.

6.5. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

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

6.6. חלוקת דיבידנדים:

6.6.1 מדיניות חלוקת דיבידנד

נכון למועד תשקיף זה, אין לחברה מדיניות חלוקת דיבידנד.

6.6.2 חלוקת דיבידנדים במהלך השנתיים שקדמו למועד התשקיף

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

6.6.3 רווחים הניתנים לחלוקה לתאריך הדוח על המצב הכספי

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

חלק שני – מידע אחר

6.7. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה

להלן יובא מידע כספי על שני תחומי הפעילות של החברה מתוך דוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019, ליום 31 בדצמבר 2020 וליום 30.6.2021:

6.7.1 תחום המכשור הרפואי להרזיה ולעודף משקל

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2021	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	

-	-	-	-	סך הכל הכנסות
-	-	-	-	עלות הכנסות
-	-	-	-	רווח גולמי
1,296	2,201	2,466	3,104	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
-	38	-	-	הוצאות מכירה ושיווק
346	440	808	744	הוצאות הנהלה וכלליות
1,642	2,679	3,274	3,848	הפסד מפעולות רגילות
30	259	215	(681)	הוצאות מימון נטו
1,672	2,938	3,489	3,167	הפסד השנה
6,120	18,52	7,689	21,322	סך נכסים
792	17,626	794	17,345	סך ההתחייבויות

6.7.2. תחום הפתרונות להחדרת תרופות בבליעה

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2021	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
-	-	-	-	סך הכל הכנסות
-	-	-	-	עלות הכנסות
-	-	-	-	רווח גולמי
-	252	-	-	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
-	7	-	-	הוצאות מכירה ושיווק
-	-	-	-	הוצאות הנהלה וכלליות
-	259	-	-	הפסד מפעולות רגילות
-	-	-	-	הוצאות מימון נטו
-	259	-	-	הפסד השנה
-	24	-	-	סך נכסים
-	-	-	-	סך ההתחייבויות

להסברי הדירקטוריון לעניין ההתפתחויות בנתוני הכספיים של החברה ראו דוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 וליום 30 ביוני 2021 המצורפים לתשקיף זה.

6.8. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים ביחס לחברה

לפירוט אודות סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה ראו סעיפים 6.9 עד 6.9.9 להלן. לפירוט אודות השפעת מגפת הקורונה על החברה, ראו סעיף 2 בדוח הדירקטוריון.

חלק שלישי – תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

להלן מובא תיאור מפורט של עסקי החברה, לגבי כל אחד מתחומי הפעילות.

6.9 תחום המכשור הרפואי להרזיה ולעודף משקל – מידע כללי על תחום הפעילות

6.9.1 מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו

במסגרת תחום פעילות זה, פועלת החברה בשוק מתן הפתרונות לעודף משקל. נכון למועד התשקיף, שוק זה כולל מגוון רחב של טיפולים ופתרונות, חלקם כוללים פרוצדורות קליניות והליכים כירורגיים, חלקם כוללים נטילת תרופות, חלקם כוללים שינוי באורח החיים של המטופל ואימוץ דיאטות מגוונות, וחלקם, דוגמת התקן קפסולת ההרזיה אותו מפתחת החברה, אינם כוללים פרוצדורות קליניות והליכים כירורגיים ומאפשרים טיפול בבעיית השמנת היתר באמצעים חדשניים ומהפכניים.

בעיית השמנת היתר

6.9.1.1 בעיות עודף משקל (Overweight) והשמנת יתר (Obesity) הן תופעות שבהן אגירת יתר של שומנים בגוף יוצרת סיכון לבריאות הכללית של האדם.¹ עד לפני מספר שנים, בעיות אלו היו נפוצות בעיקר במדינות מערביות מפותחות. עם זאת, בשנים אחרונות הן התפשטו גם למדינות מתפתחות, כאשר הן שכיחות יותר בסביבות עירוניות. כיום, ניתן לראות את שתי התופעות כאמור כבעלות ממדים עצומים ואף כמגפה כלל-עולמית, אשר בה לוקים מבוגרים וילדים גם יחד.² בנוסף על ההשפעה הרפואית של השמנת יתר או עודף משקל, יש לתופעה הקשרים אסטטיים וחברתיים שגורמים לרצון עז של הסובלים מעודף משקל להיראות טוב יותר ע"י הורדת משקל היתר שלהם.

6.9.1.2 עודף משקל מאובחן כאשר מדד מסת הגוף של האדם (BMI) עומד על 25 ק"ג למטר מרובע ומעלה, כאשר השמנת יתר מאובחנת כאשר מדד מסת הגוף של האדם (BMI) עומד על מדד של 30 ק"ג למטר מרובע ומעלה. שתי בעיות אלו, נגרמות כתוצאה ממספר גורמים, וביניהם תזונה לא בריאה, אורח חיים ללא פעילות גופנית/ספורטיבית, צריכת אלכוהול גבוהה, חוסר בשעות שינה, ועוד. בנוסף לכך, גם שימוש בתרופות מסוימות כגון תרופות נוגדות דיכאון, סטרואידים ותרופות נוספות עלול להוביל גם הוא לעודף משקל והשמנת יתר.³

6.9.1.3 על-פי נתונים שנאספו בשנת 2016 על-ידי ארגון הבריאות העולמי, כ-1.9 מיליארד מבוגרים (מעל לגיל 18) מוגדרים כמי שסובלים מבעיה של עודף משקל, כאשר הם מהווים שיעור של 39% מאוכלוסיית המבוגרים כולה. בנוסף לכך, כ-39 מיליון ילדים מתחת לגיל 5 וכ-340 מיליון ילדים מגיל 5 ועד גיל 18 מוגדרים כמי שסובלים

¹ <https://www.who.int/news-room/fact-sheets/detail/obesity-and-overweight>

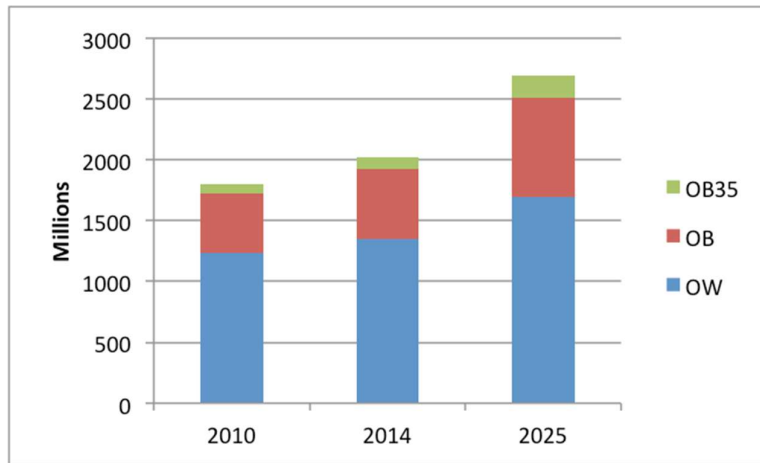
² <http://www.fao.org/focus/e/obesity/obes2.htm>

³ <https://www.reportsanddata.com/report-detail/obesity-treatment-market>

מבעיה של השמנת יתר.⁴

6.9.1.4. בנוסף, על פי פרסומים פומביים אחרים, עולה כי נכון לשנת 2018, כ-73% מהאוכלוסייה הבגירה בארה"ב סובלת מבעיית עודף משקל⁵, כאשר בנוסף לכך, כשליש מאוכלוסיית הילדים בארה"ב סובלת מבעיית עודף משקל⁶.

6.9.1.5. בשנת 2015 פרסם ארגון הבריאות העולמי נתונים בדבר הרמות השונות של בעיית השמנת יתר בעולם, שם צוין כי בעוד שבשנת 2010 שכיחותה של בעיה זו עמדה על שיעור של כ-11.5% מציבור המבוגרים בעולם (שיעור אשר שווה ערך לכ-565 מיליון איש), בשנת 2014 נתונים אלו עלו לשיעור של כ-13% (כ-670 מיליון איש), כאשר הארגון כאמור צופה כי מגמה זו תימשך ושכיחותה של בעיה זו תמשיך ותגדל, כפי שמעיד התרשים הבא:⁷



בתרשים לעיל, הסימון "OW" (BMI מעל 25 ק"ג למטר מרובע) מציג את כמות האנשים הגלובלית אשר סבלו ועתידיים לסבול מעודף משקל, הסימון "OB" (BMI גבוה מ-30) מציג את כמות האנשים הגלובלית הסובלים או העתידיים לסבול מהשמנת יתר, והסימון "OB35" (BMI גבוה מ-35) מציג את כמות האנשים הגלובלית הסובלים או העתידיים לסבול מהשמנת יתר קשה. התרשים כאמור מציג גידול חריג ומשמעותי בכל אחת משלוש הקבוצות כאמור, לפיו עד לשנת 2025 שלוש הקבוצות לעיל יכללו כ-2 מיליארד אנשים.

6.9.1.6. מחקרים מעידים כי בעיית עודף משקל מגדילה באופן ניכר את הסיכון למחלות כרוניות כמו סוכרת, לחץ דם גבוה, מחלות לב, שבץ מוחי, מחלת כיס המרה ומספר סוגים של מחלת הסרטן, כאשר ככל שהעולם הולך ומתפתח, כמות המחלות כאמור הולכת וגדלה. ראייה לכך, היא כי ניתן לראות שמספר האנשים הסובלים מסוכרת

⁴ <https://www.who.int/news-room/fact-sheets/detail/obesity-and-overweight>

⁵ <https://www.cdc.gov/nchs/data/hestat/obesity-adult-17-18/obesity-adult.htm>

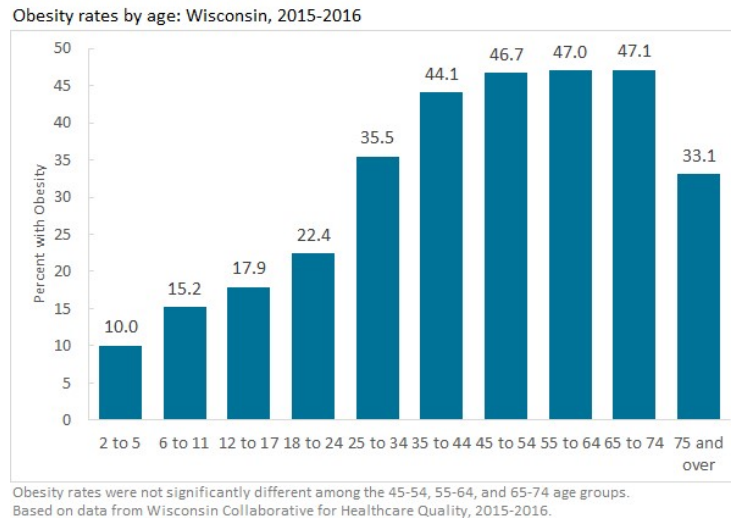
⁶ <https://www.childhealthdata.org/browse/survey/results?q=%208029%20&%201>

⁷ <https://www.wcrf.org/obesity-epidemic-we-need-much-more-action>

שאותה ניתן לקשור להשמנת יתר, צפוי להכפיל את עצמו ולהגיע לכ-300 מיליון מקרים בין השנים 1998-2025.⁸

6.9.1.7. כמו כן, מחקרים מעידים כי במדינות רבות, אחת הסיבות העיקריות למקרי מוות הניתנים למניעה הינה בעיית עודף משקל/השמנת יתר. יתרה מכך, ישנן עדויות משמעותיות לכך שאנשים הסובלים מבעיית עודף משקל/השמנת היתר סובלים גם מקשיים במציאת מקומות תעסוקה, וגם כשהם מוצאים מקומות תעסוקה כאמור, השכר אותו הם מקבלים נמוך יותר בהשוואה לאנשים אשר אינם סובלים מהשמנת יתר. העדויות כאמור מעידות כי ההבדלים בשכר כאמור נובעים מיחס מפלה של המעסיקים כלפי הסובלים מבעיית עודף משקל/השמנת יתר.⁹

6.9.1.8. יצוין כי על פי נתונים שונים שפורסמו, מחלת השמנת יתר מתפתחת עם העלייה בגיל. התרשים מטה מציג את אחוזי השמנת היתר על פי גיל, כאשר ניתן לראות כי מחלה זו מתפתחת כבר מגיל צעיר.¹⁰



מהגרף לעיל ניתן להסיק שההתפתחות והמעבר ממצב של עודף משקל למצב של השמנת יתר, הינה רק שאלה של זמן, וכי בדרך כלל ה-BMI אצל אנשים בעלי עודף משקל יעלה עם השנים, עד למדד המעיד על השמנת יתר. לכן, מתן כלים טובים לאוכלוסייה לצורך התמודדות עם בעיות עודף המשקל והשמנת היתר הינו חיוני ובעל ערך עליון.

6.9.1.9. לאור העלייה הקיצונית בבעיית השמנת יתר ושיעור המוות ההולך וגדל אותו ניתן לקשר להשמנת יתר, האגודה האמריקאית לאנדוקרינולוגיה קלינית, ה-FDA

⁸ <http://www.fao.org/focus/e/obesity/obes2.htm>

⁹ <https://wol.iza.org/articles/obesity-and-labor-market-outcomes/long>

¹⁰ <https://www.wihealthatlas.org/obesity/age>

וארגון הבריאות העולמי, החליטו להכיר בהשמנת יתר כמחלה. גם בישראל, החברה לחקר וטיפול בהשמנה וההסתדרות הרפואית קבעה לראשונה בחודש מאי 2018 כי השמנת יתר היא מחלה. קביעות אלה מצטרפות לארגוני בריאות בינלאומיים נוספים אשר הגדירו השמנה כמחלה.¹¹

פתרונות לשמירה על משקל תקין והתמודדות עם עודף משקל/השמנת יתר

6.9.1.10. הפתרונות השונים להרזיה ולהתמודדות עם בעיות עודף המשקל והשמנת היתר נרחבים מאוד ומגוונים, וכוללים סוגים שונים של פתרונות, חלקם מבוססים על תרופות, ניתוחים, שימוש במכשור רפואי וכיו"ב, וחלקם האחר מבוסס על שינוי באורח החיים וצריכת מזון מתאים ובריא יותר. לכל אחד מסוגי הפתרונות הנ"ל יש בדרך כלל קהל יעד, רמת סיכון והליכי רגולציה שונים.¹²

6.9.1.11. הפתרונות אשר אינם כוללים התערבות כירורגית, תרופתית או שימוש במכשור רפואי, כוללים, בין היתר, דיאטות, שינוי אורח חיים והרגלים, בניית תכניות לניהול משקל הגוף ולהפחתתו, וכיוצא בזה. היתרון המרכזי בפתרון זה הינו היעדר פולשניות והתמודדות עם בעיית השמנת היתר באופן טבעי. אחד החסרונות המרכזיים של פתרונות אלה, הינו כי לרוב הם אינם מובילים לתוצאות מיידיות, דורשים התמדה לאורך זמן, ואינם מתאימים ויעילים באותה המידה על כל מטופל ומטופל.

6.9.1.12. מנגד, קיימים פתרונות שונים אשר מבוססים על התערבויות כירורגיות, נטילת תרופות או שימוש במכשור רפואי (דוגמת התקן קפסולת ההרזיה של החברה), כאשר לכל אחד מהפתרונות הנ"ל יתרונות וחסרונות שונים. כך למשל, התערבות כירורגית אמנם מביאה לתוצאות מהירות יחסית ונותנת מענה לעודף משקל קיצוני, אך כרוכה בפולשניות רבה תקופה השבתה (Down Time) משמעותית ויש בה מספר לא קטן של תופעות לוואי מסוכנות; נטילת תרופות עלולה גם היא לגרום לתופעות לוואי ואינה מתאימה לכל סוגי המטופלים. קיימות תרופות שונות אשר אינן ניתנות לשימוש על ידי בעלי מחלות/בעיות שונות.

6.9.1.13. לפרטים נוספים אודות הפתרונות השונים הקיימים, וכן אודות פתרונות אשר מבוססים על פלטפורמה דומה לזו שמציעה החברה, ראו סעיפים 6.9.11 ו-6.9.16 להלן.

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

לפרטים אודות מגבלות ופיקוח על פעילות החברה ראה סעיף 6.22 להלן.

6.9.3. שינויים בהיקף הפעילות ורווחיות

6.9.3.1. השוק העולמי לבעיית עודף משקל מחולק לשני שווקים שונים – שוק השמירה על

¹¹ להוסיף אסמכתא

¹² <https://www.niddk.nih.gov/health-information/weight-management/adult-overweight-obesity/treatment>

המשקל (Weight Management) שעניינו בפתרונות שונים לניהול משקל הגוף, וכן שוק השמנת היתר (Obesity), אשר כולל פתרונות להתמודדות עם בעיית עודף המשקל קיצוני יותר. יצוין כי החברה סבורה שהתקן קפסולת ההרזיה שלה, אשר נמנה על קבוצת מוצרי התכשירים הרפואיים שנועדו להתמודד עם בעיית השמנת היתר, עתיד לתת מענה על כל אחד משני השווקים כאמור, שכן הוא נועד להתמודדות עם מגוון רחב של מטופלים, הן כאלה המעוניינים לטפל בבעיית עודף משקל קלה יחסית ולשמור על משקל גוף תקין, והן כאלה המעוניינים לטפל בבעיית עודף משקל קיצונית יותר. משכך, החברה רואה עצמה כמי שפועלת בשני השווקים האלה – הן בשוק ה-Weight Management והן בשוק ה-Obesity.

6.9.3.2. על פי דוח שוק שפורסם בחודש נובמבר 2020 על ידי Allied Market Research, שוק ה-Weight Management העולמי הוערך בשנת 2019 בסך של כ-192.2 מיליארד דולר, וצפוי לעלות ולהגיע לסך של כ-295 מיליארד דולר בשנת 2027, עם קצב גידול שנתי (CAGR) של כ-7% משנת 2021 ועד לשנת 2027. שוק זה מחולק למכירת מוצרי תזונה בריאים יותר ותחליפי התזונה המיועדים לירידה במשקל, ולתחום התרופות, טיפולים ניתוחיים וכיו"ב.¹³

6.9.3.3. על פי דוח אחר שפורסם בחודש יוני 2021 על ידי Market Insight Reports, שוק ה-Weight Management העולמי צפוי להגיע לסך של כ-250 מיליארד דולר בשנת 2027, בקצב גידול שנתי (CAGR) של 6.7%.¹⁴

6.9.3.4. על פי דוח של Grand View Research, Inc., פלח שוק ה-Obesity העולמי, שגם בו עתידה לפעול החברה, צפוי להגיע לסך של כ-15.6 מיליארד דולר עד שנת 2024. על פי מחקר שוק אחר, שוק זה עתיד להגיע לגודל של כ-20 מיליארד דולר בשנת 2026, אחרי שעמד על סך של כ-6.4 מיליארד דולר בשנת 2018.¹⁵

6.9.3.5. בתרשים שלהלן, ניתן לראות תחזית של גודל שוק ה-Obesity עד לשנת 2026, כפי שהוערכה על ידי שלושה מקורות שונים: Researchreports360, Reportsanddata, ו-Marketresearch, תוך התייחסות לתחזית של כל אחד משלושת המקורות כאמור בנפרד וכן ממוצע של כל שלושת התחזיות האמורות.¹⁶

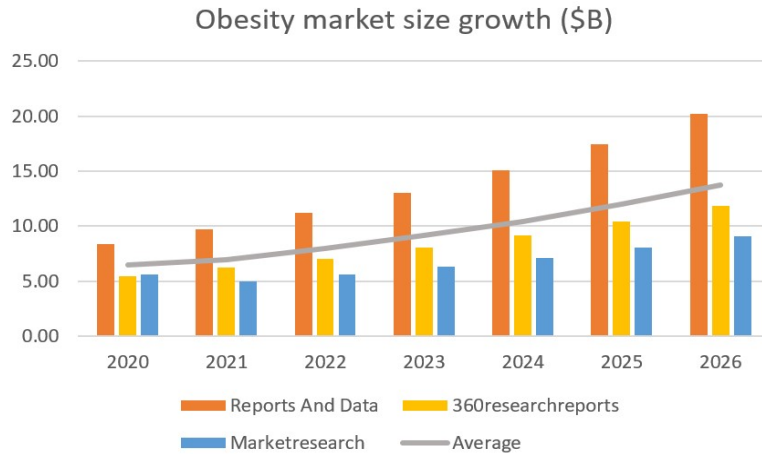
¹³ <https://www.alliedmarketresearch.com/weight-loss-management-diet-market>

¹⁴ <https://www.marketwatch.com/press-release/weight-loss-and-weight-management-market-size-share-trends-analysis-and-forecast-2027-2021-06-30?siteid=bigcharts&dist=bigcharts&tesla=y>

¹⁵ <https://www.grandviewresearch.com/press-release/global-obesity-treatment-market>

¹⁶ [https://www.360researchreports.com/global-obesity- ;https://www.reportsanddata.com/report-detail/obesity-treatment-market](https://www.360researchreports.com/global-obesity-)

<https://www.marketresearch.com/GlobalInfoResearch-v4117/Global-Obesity-Treatment-Company-/treatment-market-18329373/Regions-14363795>



6.9.3.6 כפי שניתן לראות מהאמור לעיל, שוק ה- Weight Management גדול משמעותית בהשוואה לשוק ה- Obesity, אך כאמור לעיל – החברה עתידה לפעול בשני השווקים כאמור ולשווק את התקן קפסולת ההרזיה, לאחר השלמת פיתוחו, לקהל לקוחות מגוונים אשר עתיד להימנות על שני השווקים. התרשים שלהלן מציג ממוצע של נתונים כמותיים פומביים שפורסמו על ידי מקורות שונים ביחס לגודל שוק ה- Weight Management השוואה לגודל שוק ה- Obesity.¹⁷



6.9.3.7 יצוין כי השפעת מגפת הקורונה על שוק ה- Weight Management ושוק ה- Obesity הייתה חסרת תקדים, כאשר תרופות ופתרונות נגד השמנת יתר חוו גלי ביקוש חיוביים בכל הטריטוריות במהלך התפשטות המגיפה. יתרה מכך, מחקרים מעידים

¹⁷ ראה הייש 14.

כי השמנת יתר מגדילה באופן משמעותי את הסיכון לתחלואה במחלות קשות כתוצאה מנגיף הקורונה, כאשר נמצא כי אנשים הסובלים מעודף משקל/השמנת יתר מצויים בקבוצת בסיכון מוגבר אשר עלולים להוביל לאשפוז ואף מגדילים את שיעור התמותה כפועל יוצא מנגיף הקורונה.¹⁸

6.9.3.8 מאידך, חוסר הוודאות והיציבות בשווקים הגלובליים אשר נגרם כתוצאה ממשבר הקורונה ובכלל זה מהמגבלות שהוטלו על ידי ממשלות העולם, לרבות חוסר וודאות ויציבות כלכלית של גורמים רבים בתעשיות השונות, עלולים להשפיע לרעה על גופים עמם מקיימות החברות בתחום פעילותה של החברה קשרים עסקיים, דבר אשר עלול להשפיע, באופן עקיף, גם על החברות הפועלות בתחום פעילותה של החברה כאמור. כך למשל, חוסר יציבות כלכלי של ספקי החברות כאמור, עלול להשפיע, בין היתר, על זמינות ומחירי חומרי הגלם שבהן עושות שימוש החברות כאמור, ומשכך על זמינותם ואיתנותם הפיננסית של ספקי אותן חברות ולקוחותיהם.

6.9.3.9 מעבר לכך, משבר הקורונה לווה, בין היתר, בסגרים שהוטלו על ידי ממשלות העולם, אשר כללו גם מגבלות על תנועה אווירית ועל כניסה למדינות שונות ויציאה מהן. נכון למועד זה, מגבלות כאמור הוסרו ביחס למרבית ממדינות העולם, אך הטלתן מחדש עלולה לגרום לשיבושים ועיכובים בתפעול ובמשלוחים של מוצרי החברות הפועלות בתחום הפעילות או של חומרי הגלם של החברות כאמור. לפרטים בעניין השפעת משבר הקורונה על פעילותה של החברה עצמה, ראו סעיף 2 בדוח הדירקטוריון.

תחזיות והנחות החברה בנוגע למבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו וכן לשינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוססים בחלקם על פרסומים פומביים שונים אשר החברה לא בדקה את נכונותם או שלמותם ולא פנתה לצדדים שפרסמו את הפרסומים כאמור בעניין זה, ובחלקם על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך על ידי החברה, כתוצאה מגורמים שונים אשר אינם בשליטת החברה ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 6.26 להלן.

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

6.9.4.1 צפון אמריקה היוותה במהלך שנת 2020 את נתח השוק הגדול ביותר בשוק ה-Obesity, כאשר חלשה על נתח שוק בשיעור של כ-53%. זמינות קלה ופשוטה של הליכים בעלי פולשנות מינימלית, הגדלת ההשקעות בחידושים טכנולוגיים ועלייה בפעילות המחקר והפיתוח בטריטוריה זו, הם הגורמים המרכזיים אשר הניעו ועדיין מניעים את צמיחת שוק זה בצפון אמריקה.¹⁹

¹⁸ <https://www.alliedmarketresearch.com/weight-loss-management-diet-market>
¹⁹ <https://www.biospace.com/article/obesity-treatment-market-size-to-reach-usd-27-10-billion-in-2028/>

6.9.4.2 עם זאת, על פי תחזיות שונות, טריטוריית אסיה-פסיפיק תהא בעלת שיעור הצמיחה השנתי (CAGR) הגבוה ביותר עד לשנת 2028 בשוק הנ"ל, ועתידה להגיע לשיעור של כ-18% לשנה במהלך תקופה זו. הגברת המודעות לגבי ההשפעות השליליות של עודף משקל ושיפור תשתיות הבריאות והצמיחה בענף תיירות המרפא מהווים כולם גורמים מרכזיים להגברת הצמיחה בשוק הפתרונות לבעיית המשקל.²⁰

6.9.4.3 שוק הדיאטות וניהול המשקל באזור אסיה-פסיפיק מציע הזדמנויות רווחיות ביותר לשחקנים הפועלים בו, דבר אשר מאפשר צמיחה חדה עבור שחקני השוק האמור. בכלל זה, עלייה באימוץ אורח חיים מערבי ועלייה בהכנסה של צרכני טריטוריה זו הם הגורמים העיקריים המניעים את צמיחת שוק זה. בנוסף, אזור זה מציע הזדמנויות פוטנציאליות לשחקני השוק, אשר מאפשרים השקת מוצרי פרמיום דלי קלוריות, דבר אשר הפך את השוק באסיה-פסיפיק לשוק שבו היצרנים מתמקדים בהרחבת עסקיהם כדי להגדיל את בסיס הלקוחות שלהם ולשפר את התפישותם הגיאוגרפית. בנוסף, גם מדינות באמריקה הלטינית כמו ברזיל עשויות להצטרף ולאפשר הזדמנויות בשוק הדיאטות וניהול המשקל בעתיד הקרוב.²¹

6.9.5 שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

6.9.5.1 השחקנים המרכזיים בתחום פעילות זה מתמקדים בחדשנות הטכנולוגית של המוצרים אותם הם מציעים, באמצעות פעילויות מו"פ מקיפות. בכלל זה, השחקנים כאמור מציגים תרופות, והתקנים רפואיים לצרכי הורדה במשקל וכן מגוון רחב של שירותים ותוכניות דיאטה.

6.9.5.2 עם השנים והמשך ההתפתחות הטכנולוגית, מעריכה החברה כי מגמה זו צפויה להימשך, כאשר ההתקדמות הטכנולוגיה בתחום פעילות זה עשויה להגדיל את אפקטיביות המוצרים המוצעים בתחום, לקצר את משך הזמן עד להגעה לתוצאה הרצויה מבחינת המטופל, להוזיל עלויות, להפוך את השימוש במוצרים ליעילים ובטוחים יותר וכיו"ב. להערכת החברה, כל אלה עשויים להגדיל את גודל שוק זה באופן משמעותי.

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

<https://www.grandviewresearch.com/press-release/global-obesity-treatment-market>

20

<https://www.biospace.com/article/obesity-treatment-market-size-to-reach-usd-27-10-billion-in-2028/>

<https://www.alliedmarketresearch.com/weight-loss-management-diet-market>²¹

גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

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

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

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

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

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

6.9.6.5 החזקה בידע ייחודי והכרה מעמיקה של שוק הפתרונות לעודף משקל, על צרכיהם של המטופלים והרופאים בתחום זה, דבר אשר יאפשר פיתוח טכנולוגיות, פרוצדורות ותהליכים חדשים וייחודיים בתחום זה, ובכלל זה פיתוח מוצרים חדשים.

6.9.6.6 יצירת אמינות ואיכות המוצרים המשווקים ושמירה על מוניטין גבוה אצל הלקוחות, ובכלל זה פרסום מחקרים קליניים ותוצאותיהם אשר יוכיחו את היעילות הטכנולוגית.

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

6.9.6.8 השקעה וגיוס של הון אנושי איכותי בתחום הפעילות.

6.9.6.9 מציאת שותפים אסטרטגיים בשווקי היעד אשר יאפשרו את הגדלת השיווק והמכירה של המוצרים.

6.9.6.10 הון כספי מספק הנדרש לפיתוח מוצרים חדשים בתחום.

6.9.6.11 הגדלת האפקטיביות של המוצר במונחים של ירידה במשקל.

6.9.6.12 המשך הוכחת יעילות קלינית של המוצרים והטיפולים המשווקים והוכחת יתרונות על פני המתחרים.

6.9.6.13 שמירה על מערכות יחסים ארוכות טווח עם רופאים מובילי דעה בתחום ברחבי

העולם.

- 6.9.6.14. שמירה ופיתוח מערכות היחסים עם שותפים אסטרטגיים.
- 6.9.6.15. שמירה על קשר שוטף עם ספקי חומרי גלם קיימים, ומציאת ספקי חומרי גלם נוספים אשר יתמכו בשימור והרחבה של צינורות שיווק ומכירה יעילים ואיכותיים תוך התחשבות בעלויות הכרוכות בייצור, שיווק ומכירת המוצרים

6.9.7. מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

לפירוט התחרות בתחום הפעילות של החברה, ראו סעיף 6.9.16 להלן.

6.9.8. שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות

לפירוט ראו סעיף 6.9.21 להלן.

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

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

חסמי כניסה:

- 6.9.9.1. מומחיות – מחסום הכניסה העיקרי בתחום פעילות החברה נובע מהצורך בפיתוח מוצר, ידע ותשתיות טכנולוגיות בתחום פעילות זה, הכרוך בהשקעות גדולות במחקר ופיתוח וידע ייחודי ורב.
- 6.9.9.2. מוניטין, ידע וניסיון – תחום הפעילות מאופיין בלקוחות שמרניים הדורשים רמת אמינות גבוהה למוצרים על פני שנים.
- 6.9.9.3. יכולת לגייס משאבים כספיים ואנושיים – היכולת לגייס הון כספי והון אנושי איכותי משמעותית במיוחד בתחום פעילות זה, נוכח הצורך בפיתוח טכנולוגיה ומוצרים חדשים.
- 6.9.9.4. רגולציה – קבלת אישורים מאת הרשויות הרגולטוריות בשוקים הרלוונטיים לפעילות, לרבות אישורי FDA ו-Medical CE Mark. לפרטים נוספים, ראו סעיף 6.22.2 להלן.
- 6.9.9.5. השגת הכרה ותמיכה בקרב הקהילה הבינלאומית בתחום הפעילות, וכן ביסוס מערך קשרים רלוונטיים בעולם עם אנשים פרטיים כמובילי דעה בתחומים שונים ועם שותפים אסטרטגיים משמעותיים בתחום.

חסמי יציאה:

- 6.9.9.6. קווי ייצור ייעודיים למוצר ספציפי – מחסום יציאה זה מתייחס לעלות הפיתוח אשר הושקעה לצורך הקמת קו ייצור ייעודי למכשיר/מוצר מסוים, וכן למשך הזמן ולמשאבים האחרים הנדרשים לשם פיתוח מומחיות לצורך פיתוח קו הייצור כאמור, אשר עשויים להקשות על יציאה מתחום הפעילות.
- 6.9.9.7. התקשרויות בהסכמים עם מפיצים – התקשרויות ארוכות טווח עם מפיצים עשויים

להקשות על יציאה מתחום הפעילות, וזאת לאור התחייבויות חוזיות של שחקן בתחום אל מול צדדים שלישיים והקושי לבטל את ההתחייבויות כאמור לפני תום זמן.

יצוין כי האמור לעיל בדבר מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם, מתבסס בעיקרו על הערכות ואומדנים סובייקטיביים של החברה, כפי שהם ידועים לה כיום. מבלי לגרוע מהאמור, כל ההנחות ו/או האומדנים ו/או הנתונים המפורטים לעיל הינם בגדר תחזיות, הערכות ואומדנים ומהווים "מידע צופה פני עתיד", כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוססים בחלקם על פרסומים פומביים שונים ובחלקם על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך על ידי החברה, כתוצאה מגורמים שונים, וביניהם שינויים בסביבה העסקית והתממשותם של איזה מגורמי הסיכון המשפיעים על החברה ועל הסביבה העסקית בה היא פועלת.

6.9.10. תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

בתחום פעילות זה, קיימים מספר פתרונות אשר החברה רואה בהם כמוצרים תחליפיים להתקן קפסולת ההרזיה של החברה, כמפורט להלן:

תחום הדיאטות/שינויים באורח חיים

6.9.10.1. תחום הדיאטות והשינויים באורח חיים כולל מספר רב ומגוון של פתרונות להתמודדות עם בעיית עודף המשקל ושומן יתר, כאשר רובם ככולם אינם מפוקחים רגולטורית ואינם כוללים יעילות מדעית מוכחת. עם זאת, פתרונות אלו חולשים על נתח שוק משמעותי, בעיקר בשוק ה-Weight Management.

6.9.10.2. בעניין זה, ראוי לציין את ההתפתחויות הטכנולוגיות הקיימות בתחום זה, הכוללות אפליקציות Mobile אשר תומכות בירידה במשקל ואימוץ אורח חיים הכולל צריכת תזונה בריאה יותר. בין החברות אשר פיתחו טכנולוגיה כזו, ניתן לציין את חברת Noom אשר פיתחה אפליקציה המאפשרת בחירת מזון ותמיכה בירידת משקל המותאמת אישית למשתמש, וזאת לצד טכנולוגיות דומות אחרות המצויות בשוק זה.

6.9.10.3. יצוין כי להערכת החברה, השחקנים הפועלים בתחום הדיאטות והשינויים באורח החיים, אינם מהווים מתחרים ישירים שלה, שכן לפי הנחות החברה, הלקוחות הפוטנציאליים שלה הם כאלה אשר כבר ניסו להתמודד עם בעיית השמנת היתר באמצעות התנסויות בדיאטות שונות ושינויים באורח החיים, ויפנו לפתרון המוצע על ידי החברה לאחר שהפתרונות בתחום הדיאטות והשינויים באורח החיים לא נתנו עבורם מענה רצוי.

תרופות

קיימות מספר תרופות המיועדות לשימוש כפתרון לירידה במשקל, רובן תחת התוויה רפואית המיועדת לפתרון במחלות אחרות וניתנות תחת מרשם. בין התרופות הפופולריות ביותר ניתן

לציין את התרופות הבאות: Wegovy, Orlistat, Metformon, Ozempic. לפרטים נוספים בעניין זה, ראו סעיף 6.9.16 להלן.

הליכים כירורגיים

קיימות מספר פרוצדורות ניתוחיות אפשרויות הגורמות לירידה משמעותית במשקל, וביניהן הפרוצדורות הבאות:

6.9.10.4. ניתוחים בריאטריים (Bariatric Surgery) – ניתוחים אלה הם שם כולל להתערבות כירורגית במערכת העיכול, שמטרתה להוביל לירידה במשקל. ניתוח בריאטרי הינו פתרון המיועד לאנשים הסובלים מ"השמנה חולנית", דהיינו – אנשים בעלי מדד מסת גוף (BMI) מעל 40, או אנשים בעלי מדד מסת גוף מעל 35 אשר סובלים בנוסף ממחלות הקשורות בהשמנה כמו סוכרת, לחץ דם גבוה, תשינה נשימה בשינה ועוד. ניתוחים בריאטריים נחשבים לפתרון יעיל ביותר לאנשים הסובלים מעודף משקל ומובילים לשיפור משמעותית בבריאותם של אנשים כבדי משקל בצורה קיצונית, כאשר המטופלים עשויים להפחית עשרות ק"ג ממשקלם במשך השנים שלאחר ביצוע הניתוח. עם זאת, החיסרון המשמעותי בניתוחים מסוג זה, הוא הצורך בביצוע ניתוח חודרני הכולל חיתוך ותפירה מחדש של מערכת העיכול (בקיבה, בתריסריון ובמעיי הדק). הניתוח דורש תקופת החלמה ארוכה והוא כרוך בתופעות לוואי משמעותיות ובסיכון משמעותי למטופל. יתר על כן, ניתוחים אלה יקרים מאד ועלותם עשויה להגיע לעשרות אלפי דולרים לכל מטופל.

6.9.10.5. פרוצדורה ניתוחית נוספת שהייתה פופולרית עד לפני כעשור אך כמעט לא מבוצעת לאחרונה בארה"ב, מבוססת על שימוש בטבעת שממוקמת בניתוח זעיר פולשני בצד העליון של הקיבה (Adjustable Gastric Band ADB). הטבעת ניתנת לכוונון מבחוץ על ידי הרופא המטפל.

6.9.10.6. חשוב לציין שלמרות האפקטיביות של הניתוחים הבריאטריים, השימוש בהם נמוך מאוד באופן יחסי לגודל האוכלוסייה שסובלת ממשקל יתר או ממשקל יתר קיצוני, בין היתר עקב העלות היקרה של ביצוע ניתוח בריאטרי בודד, אשר למיטב ידיעת החברה עומדת על סך של כ-20 אלפי דולר, כאשר העלות המצטברת של ניתוחים אלה עומדת על סך של כ-4.5 מיליארד דולר בשנה. סכום כולל זה מהווה, למיטב ידיעת החברה, רק חלק קטן של כ-2% מכלל שוק כ-Weight Management. לשם המחשת העניין, לפי נתוני האגודה האמריקאית לניתוחים בריאטריים, בשנת 2019 בוצעו כ-256,000 ניתוחים כאלה בארה"ב, כמות אשר מהווה "טיפה ביס" באופן יחסי למיליוני תושבי ארה"ב הסובלים ממשקל יתר או ממשקל יתר קיצוני.²²

תחום ההתקנים הרפואיים הנלקחים בבליעה

6.9.10.7. תחום זה, אשר בו פועלת החברה באמצעות קפסולת ההרזיה אותם היא מפתחת,

הינו התחום החדש ביותר. בתחום זה פועלים מספר קטן יחסית של שחקנים. לפרטים נוספים אודות השחקנים בתחום זה והמוצרים אותם הם מפתחים, ראו סעיף 6.9.16 להלן.

6.9.11. מוצרים ושירותים

6.9.11.1. כאמור לעיל, נכון למועד זה, המוצר היחיד של החברה בתחום פעילות זה כולל את התקן קפסולת ההרזיה, אשר פותח על ידי החברה כמוצר שמטרתו להתמודד עם בעיית עודף המשקל של המטופל ואשר מצוי עדיין בשלבי פיתוח.

6.9.11.2. התקן קפסולת ההרזיה הינו מכשיר רפואי שאינו נושא עמו תרופה, אלא פועל באופן מכאני. בעת השימוש בו, ההתקן כאמור משפיע על הקיבה (כאמור – באופן מכאני), על ידי הפעלת לחץ על הדופן הפנימית של הקיבה, כאשר במקביל, נוצרת השפעה על המוח המדמה תהליכי שובע. הלחץ על הקיבה מפעיל סנסורים (חיישנים ביולוגיים) מכניים שנמצאים בדופן הקיבה, ומפעילים את אותם אזורים במוח האחראיים על מנגנון השובע בגוף האדם. הפעלת הלחץ המכאני על ידי התקן קפסולת ההרזיה בזמן הימצאותו בקיבה, מחקה את המנגנון הטבעי בגוף האדם המתעורר בעת צריכה גדולה יחסית של מזון. כאמור לעיל, מוצר זה אינו נושא חומר פעיל כגון תרופה ואף אחד מרכיביו אינו נספג בגוף, וכל הרכיבים הנכנסים לגוף יוצאים ממנו באופן טבעי לאחר השימוש בו.

6.9.11.3. ההתקן של קפסולת ההרזיה בנוי ממבנה רב-שכבתי של שכבות דקות של פולימרים המאושרים לשימוש רפואי, וכן משכבת מעטפת כפולה שהמבנה שלה יוצר תאים המכילים וכולאים בתוכם שכבת גרגירי ג'ל מיובשים. שכבות המעטפת מחוררות, על מנת לאפשר מעבר של נוזלים לתוך התאים. ההתקן מקופל וארוז על ידי קפסולה סטנדרטית לבליעה (כמו זו המשמשת במספר רב של תרופות או תוספי מזון), כאשר בעת המגע עם נוזלי הקיבה, הקפסולה מתמוססת והג'ל שבתוך תאי ההתקן סופח מים ומתנפח בצורה משמעותית. מכיוון שהג'ל כולא בתוך התאים, הוא גורם לתאים להתנפח ולשנות את צורתם לגלילים אשר יוצרים צורה של משולש חלול אשר כל צלע שלו הינה באורך של כ-6 ס"מ, הנשאר בקיבה ויוצר לחץ על דפנות הקיבה ומדמה נוכחות של אוכל בקיבה. בגלל גודל ההתקן, הוא אינו יכול לצאת מהקיבה לכיוון המעי הדק ולכן הוא שוהה בקיבה במשך כמה שעות. לאחר מספר שעות, ההתקן מתפרק לחלקיקים זעירים, אשר יוצאים מגוף האדם באופן טבעי דרך מערכת העיכול.

6.9.11.4. יצוין כי התקן קפסולת ההרזיה נלקח כ-30 דקות לפני האוכל ביחד עם מים, כאשר כאמור לעיל, לאחר השימוש בו הוא מדמה נוכחות של אוכל בקיבה, כך שכמות המזון שנאכלת בזמן הארוחה יותר קטנה, מה שמוביל לצריכה קלורית מופחתת ולירידה במשקל. בנוסף, מכיוון שההתקן של גולת ההרזיה שוהה בקיבה מספר שעות, ישנה השהיה של הרצון לאכול את הארוחה הבאה, מה שתורם לאכילה מופחתת של כמות מזון במשך היום כולו.

6.9.11.5. אחד היתרונות הגלומים בשימוש בהתקן קפסולת ההרזיה, הינו העובדה שהשימוש

בו "טבעי", אינו כולל כל פרוצדורה רפואית ונצרך באמצעות בליעה עצמית פשוטה. בכלל זה, השימוש בהתקן כאמור אינו מצריך מהמטופל להגיע פיזית לקליניקות הרפואיות ותדירות השימוש בו נמוכה – פעמיים ביום, כאשר בכל פעם נדרשת צריכה של קפסולה אחת בלבד.

6.9.11.6 על פי הערכות ותחזיות פנימיות של החברה, המחיר החודשי אותו ייגבו נסטלה והחברה בעתיד ממשמש קצה בודד בגין מכירת קפסולת ההרזיה (במשך חודש מלא), עשוי לעמוד על כ-120-80 דולר, וזאת בהתבסס, בין היתר, על המחירים אותם גובים מתחריה של החברה, כמפורט בסעיף 6.9.16 להלן.

6.9.11.7 בנוסף, תוצאות וממצאי הניסויים הקליניים שאותם עורכת החברה על מנת לבחון את יעילותו של התקן קפסולת ההרזיה, העידו כי השימוש בהתקן כאמור אינו כרוך בתופעות לוואי משמעותיות ואף העידו על יעילותו, כאשר ביחס למרבית מהמשתתפים בניסויים אשר השלימו את הטיפול במסגרתם חלה ירידה במשקל בהיקף כזה או אחר. כך למשל, בניסוי הקליני השלישי (כהגדרתו בסעיף 6.9.19.6 להלן), (כמפורט בהרחבה בסעיף 6.9.19.6 להלן), חלה ירידה במשקל אצל כ-70% מהמשתתפים בניסוי אשר השלימו את פרוטוקול הניסוי במלואו. בכלל זה, ביחס לכ-44% מהם חלה ירידה במשקל בשיעור העולה על כ-5% ממשקל גופם, ביחס לכ-7.5% מהם חלה ירידה במשקל בשיעור העולה על כ-7.5% וביחס לכ-5% מהם חלה ירידה במשקל בשיעור העולה על כ-10%. ממוצע הירידה במשקל ביחס למשקל גופם של המשתתפים בניסוי זה אשר השלימו את הטיפול כאמור וירדו מעל 5% ממשקל גופם, עמד על שיעור של כ-7.3%. בנוסף, ביחס לכלל המשתתפים בניסוי השלישי אשר השלימו את הטיפול כאמור, חלה ירידה ממוצעת בהיקף המותניים של כ-5 סנטימטר. לפרטים נוספים, ראו סעיף בסעיף 6.9.19.6 להלן. לעניין התוצאות בהן, בין היתר, נדרשת החברה לעמוד במסגרת הניסוי הקליני הרביעי לצורך קבלת אישור ה-FDA, ראו סעיף 6.22.2(א) להלן.

6.9.11.8 יתרה מכך, ממצאי הניסוי השלישי עלה כי מחצית מהמטופלים שהתחילו את הטיפול כקדם סוכרתיים הפחיתו את רמות הגלוקוז והמוגלובין המסוכרר (HbA1c) שלהם, וכן כי 21 מטופלים מתוך 35 מטופלים אשר סבלו מלחץ דם גבוה, הפחיתו רמות לחץ סיסטולי (Systolic pressure) בכ-13 מילימטר כספית (mmHg) וכן רמות לחץ דיאסטולי (diastolic pressure) בכ-10 מילימטר כספית (mmHg). יצוין כי למרות שממצאים אלו לא הוגדרו כיעד של הניסוי, הם משקפים תמונה בריאה של ירידה במשקל ומכאן חשיבותם.

6.9.11.9 התקן קפסולת ההרזיה הינו מוצר חדשני ומהפכני, כאשר נכון למועד תשקיף זה, למיטב ידיעת החברה לא קיימת אף חברה בעולם שפיתחה מוצר ששוהה בקיבה מספר שעות עד להתפרקותו. למיטב ידיעת החברה, קיימות חברות מעטות בעולם אשר הינן בעלות מוצר המבוסס על שימוש בקפסולה הנלקחת בבליעה ואשר מתנפחת בתוך מערכת העיכול, אך החברה סבורה כי להתקן המפותח על ידה קיימים יתרונות משמעותיים ביחס למוצרים של אותן חברות, כמפורט בהרחבה

בסעיף 6.9.16.2(ב) להלן. החברה מצויה בשלבי פיתוח מתקדמים של התקן קפסולת ההרזיה, הכוללים השלמת ניסויים קליניים בהצלחה ופיתוח קו ייצור המתאים לייצור המוני. למועד זה, קו הייצור כאמור הינו ברמת פילוט מבחינת נפח הייצור. לפרטים נוספים, ראו סעיף 6.9.18 להלן.

6.9.11.10. כאמור לעיל, השימוש במוצר טרם אושר על ידי ה-FDA, כאשר החברה כבר החלה בביצוע התהליכים הנדרשים לצורך קבלת האישור כאמור. בימים אלה מבצעת החברה ניסוי קליני בארה"ב, אשר תוצאותיו עתידות להיות מוגשות ל-FDA במסלול הרלוונטי. לפרטים נוספים אודות הניסוי כאמור, ראו סעיף 6.9.19.6 להלן. לפרטים נוספים אודות ההליכים הרלוונטיים ב-FDA בעניין זה, ובפרט ההליכים שלערכתה של החברה רלוונטיים אליה, ראו סעיף 6.22.2(א) להלן.

6.9.11.11. יצוין כי באשר לאירופה, החברה קיבלה כבר את כל האישורים הרגולטוריים הנדרשים לצורך מכירה ושיווק של המוצר במדינות האיחוד האירופי, ובכלל זה בידי החברה קיים אישור CE. כמו כן, לאחרונה קיבלה החברה גם אישור אמ"ר המאפשר לה לשווק ולמכור את המוצר בישראל, כאשר מלבד אישור ה-FDA, החברה החלה לפעול לקבלת אישורים גם באוסטרליה. לפרטים נוספים, ראו סעיפים 6.22.3 ו-6.22.4 להלן.

הערכות החברה בדבר המחיר אשר ייגבה על ידי ועל ידי נסטלה בגין התקן קפסולת ההרזיה בעתיד, הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או בחלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים, ביניהם אי עמידה ביעדי שיווק ו/או מכירות ו/או קשיים בחזירה לשווקי היעד של החברה ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון לרבות השפעות התפשטות נגיף הקורונה (Coronavirus) כמפורט בסעיף 6.26 להלן.

מוצרים חדשים 6.9.12

6.9.12.1. נכון למועד זה, לחברה אין מוצרים נוספים בתחום פעילות זה. עם זאת, החברה פועלת על מנת לשפר ולייעל את המוצר הקיים. בנוסף, החברה עשויה בעתיד לבחון התקשרות בשיתופי פעולה עם גופים שונים, כאשר שיתופי פעולה כאמור עשויים לכלול גם פיתוח של מוצרים חדשים בתחום הפעילות ושיווק המוצר הקיים של החברה.

6.9.12.2. יצוין כי החלטת החברה לגבי פיתוח מוצרים חדשים וכן ביצוע שיפורים ופיתוחים למוצרה הקיים במהלך סוף שנת 2021 ואילך, תיקבע, בין היתר, בהתאם למשאבים הכספיים העומדים לרשות החברה, בהתאם לצרכיה, וכן בהתאם לצרכי השווקים השונים בהם פועלת החברה ובהם תבחר לפעול בעתיד.

שיווק והפצה 6.9.13

- 6.9.13.1. נכון למועד זה, קפסולת ההרזיה מצויה בשלבי פיתוח מתקדמים, אם כי החברה טרם החלה בייצור מסחרי המוני ומשכך טרם החלה בשיווק, הפצת ומכירת קפסולת ההרזיה. בקשר זה, יצוין כי כאמור לעיל, החברה מעריכה כי תחל בשיווק ומכירת התקן קפסולת ההרזיה במהלך או לאחר החציון הראשון של שנת 2023 והכל כפוף להשלמת פיתוח המוצר וקבלת כל האישורים הרגולטוריים הנדרשים לשם כך.
- 6.9.13.2. כאמור לעיל, החברה חתמה על מערכת הסכמים עם חברת נסטלה העולמית, כאשר בסיומו של תהליך הפיתוח של קפסולת ההרזיה, עתידה נסטלה להפוך למפיצה ולמשווקת הבלעדית של קפסולת ההרזיה ברחבי העולם. לפרטים נוספים אודות ההסכם עם נסטלה, ראו סעיף 6.9.22 להלן.
- 6.9.13.3. החברה, ביחד עם חברת נסטלה, עתידים להתחיל בביצוע פעילויות השקה ושיווק של התקן קפסולת ההרזיה בארה"ב מספר חודשים לאחר שהחברה תקבל את אישור ה-FDA ובכפוף לקבלתו, כאשר לאחר השקת ושיווק המוצר בארה"ב, עתידה החברה לשווקו בטריטוריות נוספות, כגון אוסטרליה, אירופה, סין ויפן בשלב הראשון, וכן טריטוריות נוספות כגון מלזיה, סינגפור, וייטנאם, הודו ואמריקה הלטינית (לרבות ברזיל ומקסיקו) בשלב השני. החברה פועלת להשגת אישורים רגולטוריים בטריטוריות אלו, כאשר לאחרונה קיבלה החברה אישור כאמור בישראל (אישור אמ"ר) והיא החלה כבר תהליכים ראשוניים להשגת האישורים כאמור גם באוסטרליה.
- 6.9.13.4. יצוין כי כמפורט בסעיף 6.22.3, החברה קיבלה לאחרונה אישור CE וכן אישור אמ"ר, אשר מאפשרים לה כבר כעת למכור ולשווק את התקן קפסולת ההרזיה באירופה ובישראל. עם זאת, נכון למועד התשקיף, בכוונת החברה להתחיל בשיווק ובמכירת התקן קפסולת ברחבי העולם (לרבות באירופה) רק לאחר קבלת אישור FDA, וזאת מטעמים אסטרטגיים שונים, ובניהם העובדה שלמועד זה, שוק היעד המרכזי של החברה בתחום פעילות זה הינו השוק בארה"ב. עד לקבלת אישור ה-FDA (ככל שיתקבל), פועלת החברה על מנת להתאים את מערכות ויכולות הייצור שלה לכמויות שיידרשו לייצור מסחרי, וכן על מנת להתאים את התקן קפסולת ההרזיה לדרישות הרגולטוריות במדינות השונות, ובניהן ארה"ב.
- 6.9.13.5. על פי המודל אותו בכוונת החברה לאמץ לאחר השלמת פיתוח קפסולת ההרזיה ותחילת השיווק והמכירה שלה, עתידה נסטלה לשמש כזרוע השיווק וההפצה היחידה והבלעדית של החברה, כאשר נסטלה עצמה עתידה להפעיל רשת הפצה גלובלית שעשויה לכלול התקשרויות עם מפיצי משנה שונים בטריטוריות שונות בעולם.
- 6.9.13.6. כמו כן, לכשתחל החברה במכירת והפצת קפסולת ההרזיה, בכוונתה למכור ולהפיץ אותה, באמצעות נסטלה, לחנויות הפארם השונות דוגמת בתי מרקחת ורשתות פארם אחרות, כאשר הצרכן יוכל לרכוש את קפסולת ההרזיה, בכפוף להצגת מרשם רפואי מתאים.

הערכות החברה בדבר פעילויות שיווק וההפצה העתידיות שלה, הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או בחלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים, ביניהם אי עמידה ביעדי פיתוח ו/או שיווק ו/או אי השגת המימון הדרוש ו/או אי קבלת אישורים רגולטוריים נדרשים ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון לרבות השפעות התפשטות נגיף הקורונה (Coronavirus) כמפורט בסעיף 6.26 להלן.

6.9.14. צבר הזמנות

נכון למועד התשקיף, החברה מצויה בשלבי מחקר ופיתוח של קפסולת ההרזיה שעתידה להיות המוצר הראשון שיוצר באופן סדרתי בתחום פעילות זה. משכך אין לה צבר הזמנות. יחד עם זאת, החברה חתמה על הסכם שיווק והפצה בלעדיים עם חברת נסטלה העולמית ופועלת לביצוע שיתופי פעולה נוספים בתחומים אחרים. בקשר זה, החברה מעריכה כי תחל בייצור סדרתי של התקן קפסולת ההרזיה ובמכירתו במהלך שנת 2023 והכל כפוף להשלמת פיתוח המוצר וקבלת כל האישורים הרגולטוריים הנדרשים.

הערכות החברה בדבר מכירות התקן קפסולת ההרזיה שלה במהלך שנת 2023 ובכלל, הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או בחלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים, ביניהם אי קבלת אישורים רגולטוריים נדרשים, אי הגעה להסכמות מסחריות בין נסטלה לבין לקוחות פוטנציאליים ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 6.26 להלן.

6.9.15. עונתיות

נכון למועד זה, החברה אינה צופה להשפעת עונתיות על תחום פעילות זה ועל פעילותה בפרט. הערכות החברה בדבר היעדר השפעת העונתיות על תחום הפעילות זה היא פועלת ועל פעילותה בפרט, הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או בחלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים, ביניהם אי עמידה ביעדי פיתוח ו/או שיווק ו/או אי השגת המימון הדרוש ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון לרבות השפעות התפשטות נגיף הקורונה (Coronavirus) כמפורט בסעיף 6.26 להלן.

6.9.16. תחרות

6.9.16.1. על אף שהטכנולוגיה של החברה ייחודית ואין חברות רבות בעלות טכנולוגיה דומה, העובדה שבתחום פעילות זה ישנם סוגים שונים של פתרונות בעלי תכונות שונות, הופכת את השוק שבו פועלת החברה בתחום פעילות זה לשוק תחרותי בו מספר רב של שחקנים בינלאומיים. בכלל זה, בשנים האחרונות אנו עדים למגוון רחב של מוצרים תחליפיים למוצרה של החברה ולטכנולוגיות שונות המציעות פתרונות לבעיית עודף המשקל (כמפורט בהרחבה בסעיף 6.9.10 לעיל).

6.9.16.2. ניתן לחלק את מתחריה של החברה בתחום פעילות זה למספר קבוצות מרכזיות, כדלקמן:

א. תרופות

קבוצת מוצרים זו כוללת מתחרים אשר משווקים ומוכרים תרופות המיועדות לטיפול תרופתי בבעיית עודף המשקל. יצוין כי המוצרים המוצעים על ידי השחקנים בקבוצה זו, שונים במהותם ממוצרה של החברה, שכן הם, בשונה ממוצר החברה, כוללים תרופה, בעוד שכאמור לעיל, המוצר של החברה אינו כולל תרופה או חומר דומה אחר, אלא מהווה התקן שפועל באופן מכאני ואינו כולל טיפול תרופתי.

התרופה החדשה ביותר תחת קבוצה זו הינה תרופה המשווקת תחת השם "Wegovy" אשר פותחה על ידי חברת Novonordisk הדנית ("נובונורדיסק"). תרופה זו, אשר ניתנת באמצעות זריקה, אושרה על ידי ה-FDA בחודש יוני 2021, והיא מיועדת לירידה במשקל כתרופה הניתנת תחת מרשם לאנשים בעלי סכרת ו/או לחץ דם גבוה ו/או כולסטרול גבוה. ניסויים קליניים שביצעה נובונורדיסק הציגו כי השימוש בתרופה מוביל לירידה משמעותית במשקל לאורך זמן, בשיעור של כ-5%-6% לאחר כ-12 שבועות וירידה של כ-9%-16% כעבור 68 שבועות בטיפול שכולל זריקה אחת לשבוע.

המוצר של נובונורדיסק מיועד לקהל מגוון ורחב, כאשר על פי ההתוויות הרגולטוריות שלו, הוא מיועד לבעלי מדד מסת גוף של 30 ומעלה וכן לבעלי מדד מסת גוף של 27-30 במקרים שבהם המטופל סובל גם מלחץ דם גבוה או כולסטרול גבוה. יצוין כי מהתוויות המוצר, עולה כי הוא בעל תופעות לוואי שונות. למיטב ידיעת החברה, המוצר של נובונורדיסק נמכר במחיר של כ-1,200 דולר ארה"ב לכמות המספיקה לשימוש של חודש ימים, כך שהעלות השנתית של השימוש במוצר הינה כ-14,400 דולר ארה"ב.

בנוסף, גם חברת Eli Lilly פרסמה לאחרונה תוצאות של ניסויים קליניים שערכה עבור תרופה שפותחה על ידיה ונועדה להורדה במשקל תחת התוויה לחולי סכרת. תרופה זו הינה בעלת תכונות דומות לאלה של התרופה שפותחה על ידי נובונורדיסק, אם כי בשונה מהתרופה של נובונורדיסק, תרופה זו טרם קיבלה אישור מה-FDA.

מתחרים נוספים בקבוצת מוצרים זו הינן חברות Pfizer ו-Roche, אשר גם הן פיתחו תרופות שונות שנועדו להתמודד עם תופעת השמנת היתר.

יצוין כי המוצר של החברה אינו נמנה על קבוצת מוצרים זו, שכן כאמור לעיל, התקן קפסולת ההרזיה הינו התקן רפואי שאינו נושא חומרים ביולוגיים ותרופות, כאשר היתרון הבולט של התקן קפסולת ההרזיה של החברה ביחס למוצרים המפורטים לעיל הינו בכך שמשום שהתקן קפסולת ההרזיה אינו כולל חומרים תרופתיים שנספגים בגוף, השימוש בו, בשונה מהתרופות

שמייצרות החברות לעיל, אינו כולל תופעות לוואי משמעותיות,²³ והינו "טבעי" יותר.

ב. התקנים הרפואיים

קבוצת מוצרים זו, אשר החברה הינה חלק ממנה, כוללת מתחרים שונים שפיתחו טכנולוגיות של התקנים רפואיים, ובכלל זה התקנים הארוזים בתוך קפסולות, בדומה למוצר של החברה בתחום פעילות זה.

שתי המתחרות הבולטות של החברה בתחום זה הינן החברות האמריקאיות Gelesis ("ג'לסיס") ו- Allurion ("אלוריון").

חברת ג'לסיס פיתחה קפסולה אשר דומה במהותה להתקן קפסולת ההרזיה של החברה, אך מבוססת על טכנולוגיה אחרת. המוצר של ג'לסיס קיבל את אישור ה-FDA ואישור CE בשנת 2019, ומאז פועלת ג'לסיס להגדלת קווי הייצור שלה. המוצר שפיתחה ג'לסיס מורכב, בדומה להתקן של חברה, מחומר פולימרי שמתנפח בקיבה וגורם לצמיגות יתר של המזון המעורבב עם הפולימר, דבר היוצר לחץ בקיבה שמפעיל את מנגנון השובע בגוף האדם ומשכך גורם לו תחושת שובע. חשוב לציין כי למיטב ידיעת החברה, אין להתקן של ג'לסיס מנגנון מכני אשר שומר את ההתקן בקיבה למשך מספר שעות בדומה להתקן של החברה ואשר מונע ממנו לצאת מהקיבה בגלל גודלו, עד להתפרקותו לחלקיקים קטנים. למיטב ידיעת החברה, המוצר של ג'לסיס נמכר במחיר של כ-100 דולר ארה"ב לכמות המספיקה לשימוש של חודש ימים, כך שהעלות השנתית של השימוש במוצר הינה כ-1,200 דולר ארה"ב.

מתחרה משמעותית נוספת של החברה בקבוצת מוצרים זו הינה, כאמור לעיל, חברת אלוריון, אשר פיתחה התקן רפואי דמוי בלון שנארז בקפסולה ומחובר לצינורית מילוי, כאשר הקפסולה נבלעת כשהיא מחוברת לצינור שקצהו האחד מחובר לקפסולה וקצהו השני נשאר מחוץ לגופו של המטופל. ההתקנה דורשת ביקור בקליניקה, כאשר הצוות הרפואי מנפח את הבלון ומבצע צילום רנטגן לצורך בדיקת מיקומו של הבלון. לאחר מכן, הצינורית מנותקת והבלון נשאר בקיבה מספר חודשים, בהם הוא מפעיל לחץ על דופן הקיבה ומקטין את נפחה, דבר אשר גורם למטופל לצרוך פחות קלוריות. לאחר מספר חדשים, הבלון מתפוצץ עצמאית ויוצא דרך מערכת העיכול באופן טבעי. למוצר של אלוריון יש אישור CE ולאחרונה (בחודש אפריל 2020) היא הגישה בקשה לאישור FDA. למיטב ידיעת החברה, המוצר של אלוריון נמכר על ידיה במחיר של כ-1,000-1,500 דולר ארה"ב לשימוש במשך חודש ימים (המחיר משתנה מטריטוריה לטריטוריה), כך שהעלות השנתית של השימוש במוצר עשויה לעמוד על סך של כ-12,000-18,000 דולר ארה"ב.

²³ על פי ממצאי הניסויים הקליניים אותם ערכה וערכת החברה (כמפורט בסעיף 6.9.19.6 לעיל).

מתחרים בולטים נוספים של החברה בקבוצת מוצרי ההתקנים הרפואיים כוללים התקנים לשימוש בניתוחים בריאטריים או בלונים המושתלים בתוך הקיבה (Intragastric Balloon). כל המוצרים האלה הם לא לשימוש עצמי של המטופל. כמה מהחברות המובילות בתחום הן: Johnson and BioEnterics, Johnson Apollo Endosurgery, Districlass Medical, Endalis, ReShape Medical, Helioscopie, Spatz, ועוד.

להלן מוצגת טבלה אשר ממחישה חלק מההבדלים הקיימים בין מוצר החברה לבין מוצריהם של מתחריה העיקריים, וכן לבין מוצרה של חברת Noom אשר כאמור בסעיף 6.9.10.2 משווקת מוצר תחליפי למוצר החברה (אפליקציה המאפשרת בחירת מזון ותמיכה בירידת משקל המותאמת אישית למשתמש) על אף שאינה מתחרה ישירה שלה:

אלוריון	Noom	נובונוורדיסק (Wegovy)	ג'לסיס	אפיטומי	
כ-1,000-\$ \$1,500	כ-60\$	כ-1,200\$	כ-100\$	כ-120-\$ ²⁴ -80\$	מחיר לצרכן (בעלות חודשית)
מתבצע במרפאה	שימוש באפליקציה	נצרך בזריקה	צריכת שלושה כדורים בכל ארוחה	צריכת כדור אחד בכל ארוחה	תפעול
כן	לא	כן	כן	כן	האם נדרש מרשם רופא
לא מכיל תרופה	לא מכיל תרופה	מכיל תרופה	לא מכיל תרופה	לא מכיל תרופה	מכיל/לא מכיל תרופה
לא ידוע	לא	כן	לא ידוע	כן	האטה של קצב ריקון הקיבה
לא	כן	כן	כן	כן	נלקח בשימוש עצמי

ההבדלים המרכזיים בין התקן קפסולת ההרזיה של החברה לבין מוצרי אלוריון וג'לסיס:

המוצר של אלוריון, בשונה ממוצר החברה מחייב פרוצדורה רפואית אותה מבצע צוות רפואי מוסמך בקליניקה, וכן דורש ביצוע צילום רנטגן על מנת למקם את הבלון של המוצר כנדרש. כל אלה מגבילים באופן משמעותי את

²⁴ הערכה בלבד המבוססת על ציפיותיה ותכנוניתיה של החברה, כמפורט בסעיף 6.9.11.6 לעיל.

יכולתה של אלוריון להגיע לקהל יעד רחב ואף מעלה את עלות המוצר של אלוריון בהשוואה להתקן של החברה. כמו כן, גם תהליך הבליעה של הקפסולה של אלוריון אינו "טבעי" ופחות נעים למטופל בהשוואה להתקן קפסולת ההרזיה של החברה, שכן בליעת הקפסולה של אלוריון נעשה כאשר היא מחוברת לצינורית הניפוח באופן שמשאיר את צינורית הניפוח כאמור מחוץ לפה, בעוד שהגלולה נמצאת בתוך הקיבה של המטופל. להבדיל, צריכת ההתקן של החברה נעשית באמצעות שימוש עצמי לחלוטין, בכל מקום ובכל מצב בו המטופל בוחר להשתמש בו, ללא צורך בביקור בקליניקה או בחוסר נעימות/פולשניות של המטופל. בנוסף, מוצר זה נשאר בקיבה לאורך חודשים, מה שעלול לגרום עמו תופעות לוואי ארוכות טווח, להבדיל מההתקן של החברה, אשר כאמור לעיל נשאר בגוף האדם למשך מספר שעות בודדות לאחר השימוש בו, ועל פי הניסויים הקליניים אותם ערכה ועורכת החברה (כמפורט בסעיף 6.9.19.6 לעיל) אינו כרוך בתופעות לוואי משמעותיות.

המוצר של ג'ליסיס מצריך כמות גדולה של פולימר על מנת ליצור את האפקט המבוקש, ולכן המטופל נדרש לבלוע שלוש קפסולות שונות לפני כל ארוחה, פעמיים ביום (וסה"כ שש קפסולות ביום). כמו כן, כאשר הפולימר מתנפח בתוך הקיבה, הוא נשאר אמורפי ומשתנה ואינו בעל צורה קבועה, כאשר בכל בליעה, הצורה המצויה בקיבה שונה, דבר אשר עשוי לפגוע בהדירות הביצוע. כמו כן וכאמור לעיל, למוצר של ג'ליסיס לא קיים מנגנון מכני שמשאיר את ההתקן של ג'ליסיס בקיבה למשך מספר שעות.

בשונה מהמוצר של ג'ליסיס, התקן קפסולת ההרזיה של החברה נצרך בכמות יומית קטנה יותר של שתי קפסולות בכל יום (קפסולה אחת לפני כל ארוחה), וזאת בהשוואה לצריכה היומית של מוצר של ג'ליסיס שהינה שש קפסולות בכל יום (שלוש קפסולות לפני כל ארוחה). החברה סבורה כי ההבדל בכמות היחידות הנצרכות בכל יום ביחס לכל אחד משני המוצרים כאמור, יגרום לכך שהעלות היומית למטופל במסגרת השימוש בהתקן החברה (לכשתחיל לשווקו ובכפוף לכך) תהא נמוכה יותר בהשוואה למוצר של ג'ליסיס. נוסף על כך, בדומה למוצר של אלוריון, גם המוצר של ג'ליסיס נשאר בגוף האדם במשך זמן ארוך יותר באופן משמעותי מההתקן של החברה, דבר אשר מגדיל את הסיכוי לקיומן של תופעות לוואי במוצר של ג'ליסיס בהשוואה להתקן של החברה.

6.9.16.3. החברה מתמודדת עם התחרות הרבה בשוק בו היא פועלת, בין היתר באמצעות ביצוע הפעולות הבאות:

- יצירת שיתופי פעולה עם גורמים שונים, ובראש ובראשונה עם חברת נסטלה העולמית, אשר הינה גורם מוכר בשוק בעל ערוצי שיווק והפצה מובילים ורחבים ביותר, אשר מוכנים לשיווק והפצה מיידית של מוצרי החברה בעצימות גבוהה.

- ביצוע מחקרים קליניים לצורך הוספת העדויות הקליניות המציגות את יעילות המוצר של החברה, וזאת בהיקף רחב וגדול יותר ממתחריה של החברה בתחום הפעילות.

- החברה פועלת לקבלת אישורים רגולטוריים לצורך שימוש לקהל יעד רחב ככל האפשר, ללא התניות המונעות את שיווק המוצר לאוכלוסיות שונות כגון אוכלוסיות בעלות מחלות רקע שונות וכיו"ב.

6.9.16.4. להערכת החברה, נכון למועד התשקיף, הגורמים החיוביים שמשפיעים על מעמדה התחרותי הינם :

- כאמור לעיל, האישורים הרגולטוריים אותם פועלת החברה לקבל בנוסף לאישורי ה-CE והאמ"ר שכבר ניתנו לה, כוללים התוויה רחבה אשר עתידה לאפשר את שיווק והפצת המוצר לקהל יעד רחב ומגוון.

- המחקרים הקליניים שביצעה החברה עד כה מעידים כי המוצר של החברה בתחום פעילות זה הינו מוצר בעל פרופיל בטיחות ברמה גבוהה.

- המוצר של החברה אינו נושא חומרים תרופתיים וממצאי הניסויים הקליניים אותם ערכה ועורכת החברה (כמפורט בסעיף 6.9.19.6 לעיל) עולה כי השימוש בו אינו כרוך בתופעות לוואי משמעותיות.

- השימוש במוצר נעשה באמצעות בליעה עצמית פשוטה וקלה, פעמיים ביום כאשר בכל פעם נדרשת צריכה של קפסולה אחת בלבד, ואינו מצריך הגעה לקליניקות רפואיות או צריכה בתדירות גבוהה בכל יום.

האמור לעיל בנוגע ליתרונותיה וחסרונותיה של החברה ביחס למתחריה, המחירים אשר נגבים או ייגבו בעתיד על ידי מתחריה, וכן לתחרות ויכולת החברה להתמודד עם התחרות, הינו מבוסס על הערכות החברה ולמיטב ידיעתה, וחלקו מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך והינו מבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה נכון למועד התשקיף. מידע זה גם כולל הערכות של החברה או כוונות שלה נכון לתאריך התשקיף, בין היתר, בהתבסס על הידע שנצבר לחברה בנושא זה והערכות שונות ביחס למצב השוקים בהם פועלת החברה אשר תלויים בגורמים חיצוניים רבים אשר אינם בשליטת החברה ולפיכך אין כל ודאות כי האמור לעיל אכן יתממש והתוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה, בין היתר, במקרה של אי קיום משאבים מספיקים לפיתוח המוצרים הנ"ל, ירידה בביקושים בשוק המוצר, האטה כלכלית, שינויים בשערי המטבע או עלויות היצור, צרכי החברה לגיוס כספים, קבלת אישורים רגולטוריים נדרשים, יכולת החברה להשקיע את ההון הנדרש לפיתוח הנ"ל, השלמת הפיתוח ו/או גורמים נוספים אשר אינם בשליטת החברה ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 6.26 להלן. לאור הנ"ל ההערכות של החברה אשר על בסיסן הוצג המידע כאמור עשויות שלא להתממש כולן או חלקן או להתממש באופן שונה מהותית.

6.9.17. לקוחות

6.9.17.1. כאמור לעיל, החברה טרם החלה בשיווק, מכירה והפצה של התקן קפסולת ההרזיה, אך לאחר שיסתיים הליך הפיתוח של קפסולת ההרזיה והחברה תקבל את

האישורים הרגולטוריים הנדרשים לצורך הפצתה ומכירתה, ובראשותם אישור ה-FDA, החברה עתידה לשווק את המוצר לרשתות הפארם השונות, ומשם ללקוחות הקצה, דהיינו – הצרכן/מטופל הפרטי. השיווק, ההפצה והמכירה כאמור עתידות להיעשות באמצעות חברת נסטלה, עמה חתמה החברה על מערכת הסכמים מכוחה התמנתה נסטלה למפיצה ולמשווקת הבלעדית של החברה.

6.9.17.2. שוק היעד העיקרי של החברה למועד התשקיף הינו השוק בארה"ב וכן השווקים באיטליה, צרפת, בריטניה, גרמניה וספרד, כאשר לאחר סיום פיתוח קפסולת ההרזיה וקבלת האישורים הרגולטוריים הנדרשים, בכוונת החברה לחדור באופן משמעותי לשווקי יעד אלה ולשווקי יעד נוספים ברחבי העולם, כגון השווקים באזור APAC (אזור אסיה פסיפיק), יתר השווקים באזור EMEA (אזור אירופה, המזרח התיכון ואפריקה) והשווקים באזור אמריקה הלטינית. בעניין זה, מעריכה החברה כי למועד זה, השוק המידי שאליו תוכל לפנות לכשתחל לשווק את התקן קפסולת ההרזיה, כולל לפחות כ- 100 מיליון אנשים אשר מוגדרים כמי שסובלים מבעיה של עודף משקל בארה"ב, וכן כ- 90 מיליון אנשים כאלה בספרד, איטליה, בריטניה, גרמניה וצרפת יחד. כמו כן, מעריכה החברה כי שוק היעד אליו תוכל לפנות מאוחר יותר יכלול גם לפחות כ-450 מיליון אנשים כאלה בסין, וכן קהל יעד נוסף במדינות אחרות.

6.9.17.3. לשם כך, פועלת החברה במישורים הרגולטוריים על מנת לקבל רישיונות והיתרים מתאימים במדינות אלה, כאשר במדינות האיחוד האירופי ההיתרים והרישיונות כאמור כבר התקבלו בפועל והחברה רשאית להפיץ את הטכנולוגיה שלה באותן מדינות. לפרטים נוספים בעניין זה, ראו סעיף 6.22 להלן.

6.9.17.4. המודל העסקי למכירת מוצרי החברה

למועד תשקיף זה, המודל העסקי של החברה אשר בו היא עתידה לעשות שימוש לכשתחל בשיווק והפצת התקן קפסולת ההרזיה, מבוסס על התקשרות עם חברת נסטלה ומינויה של נסטלה כמשווקת והמפיצה הבלעדית של החברה ברחבי העולם. על פי מודל זה, השיווק וההפצה של התקן קפסולת ההרזיה של החברה ייעשו באופן בלעדי על ידי נסטלה, אשר עתידה להתקשר עם מפיצי משנה וגופים שונים שיפעלו מטעמה לצורך הפצת המוצר בטרטוריות השונות ברחבי העולם, כאשר בכל טריטוריה עתיד להתמנות מפיץ משנה בלעדי שיהא אחראי על אותה טריטוריה. יצוין כי על פי מודל זה, החברה לא עתידה למכור ולשווק בעצמה את התקן קפסולת ההרזיה, וכל ההכנסות אשר תניב מכירת ההתקן כאמור עתידות להתקבל ישירות מנסטלה.

החברה וחברת נסטלה פועלות למועד זה במשותף על מנת להשלים את הפעולות הנדרשות מבחינה רגולטוריות בארה"ב ובטריטוריות אחרות, כאשר לאחר מכן החברה תהא היצרן הבלעדי של התקן קפסולת ההרזיה ונסטלה תהא המשווקת והמפיצה הבלעדית של התקן קפסולת ההרזיה ברחבי העולם, כאשר ההכנסות שתנבענה ממכירת התקן קפסולת ההרזיה תתחלקנה בין הצדדים, בהתאם

למנגנונים שנקבעו ביניהם במערכת ההסכמית שנחתמה ביניהם. לפרטים נוספים, ראו סעיף 6.9.22 להלן.

6.9.18. נושר ייצור

6.9.18.1. נכון למועד זה, לחברה קיים קו ייצור מלא המאפשר לה לייצר את יחידות של קפסולת ההרזיה כשהן ארוזות ומוכנות לשימוש. עם זאת, נכון למועד זה, קו הייצור כאמור הינו ברמת פיילוט מבחינת נפח הייצור ומאפשר בשלב זה ייצור של עד כ-1,500 יחידות בשבוע עם כושר ייצור פוטנציאלי של 2,000 יחידות ביום, ומשמש בשלב זה לצורך ייצור יחידות עבור הניסוי הקליני המתנהל בימים אלה בארה"ב. קו הייצור כאמור מצוי כיום במשרדי החברה בבניין פארק התעשייה, קיסריה.

6.9.18.2. החברה מצויה בשלבים מתקדמים של פיתוח והקמת קו ייצור ברמה מסחרית, בעל כושר ייצור פוטנציאלי של כ-5,000 יחידות בשעה ("קו הייצור המסחרי"). פיתוח קו הייצור המסחרי כאמור נעשה על ידי חברה גרמנית, כאשר החברה מעריכה שקו הייצור המסחרי יהא מוכן לשימוש מסחרי עד למועד שבו תקבל החברה את אישור ה-FDA לשיווק והפצת התקן גלולת ההרזיה בארה"ב, ככל שתקבל.

6.9.18.3. ביום 10.10.2021, חתמה החברה על הסכמי שכירות וניהול (בסעיף זה, יחד: "**הסכם השכירות**") עם צד שלישי (בסעיף זה: "**המשכיר**"), מכוחו החלה לשכור שטח של כ-324 מ"ר המצוי בקיסריה ולקבל שירותי ניהול ביחס אליו, ואשר בו היא עתידה להפעיל את קו הייצור המסחרי. הסכם השכירות נקבע לתקופה בת כ-25 חודשים שתחילתה ביום 17.10.2021, עם אופציית הארכה לתקופת שכירות נוספת בת 24 חודשים (בסעיף זה, בהתאמה: "**התקופה הראשונה**" ו-"**התקופה הנוספת**"). ביחס לתקופה הראשונה, עומדים דמי השכירות והניהול על סך חודשי של כ-19 אלפי ש"ח (צמוד למדד, לא כולל מע"מ) (בסעיף זה: "**דמי השכירות והניהול הראשונים**"), כאשר ביחס לתקופה הנוספת (אם וככל שתמומש), יעמדו דמי השכירות והניהול על סך השווה לדמי השכירות והניהול הראשונים, בתוספת ריאלית של 5% לחודש (בסעיף זה, ביחד עם דמי השכירות והניהול הראשונים: "**דמי השכירות והניהול**"). לצורך הבטחת תשלום דמי השכירות והניהול, התחייבה החברה להעמיד לטובת המשכיר ערבות בנקאית אוטונומית בלתי מותנית בסך של כ-132,000 ש"ח וכן שטרי חוב בסך מצטבר של כ-132,000 ש"ח. יצוין כי למועד זה, העמידה החברה את שטרי החוב והערבות כאמור.

6.9.19. מחקר ופיתוח

6.9.19.1. בתקופת הדוח פעילות המחקר והפיתוח של החברה בתחום פעילות זה התמקדה בפיתוח קפסולת ההרזיה וביצוע ניסויים קליניים שונים לצורך בדיקת היתכנות ויעילות קפסולת ההרזיה, כמפורט בסעיף 6.9.19.6 להלן.

6.9.19.2. נכון למועד זה, קפסולת ההרזיה מצויה בשלבי פיתוח אחרונים, כאשר השלב האחרון של הליך הפיתוח הינו השלמת הניסוי הקליני המפורט בסעיף 6.9.19 להלן, אשר ממצאיו עתידים להיות מוגשים ל-FDA לצורך קבלת האישורים

הרגולטוריים הנדרשים מרשות זו. לפרטים אודות ההליכים הרלוונטיים ב-FDA בעניין זה, ובפרט ההליכים שלערכתה של החברה רלוונטיים אליה, ראו סעיף 6.22.2(א) להלן.

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

המוצר	שלבי פיתוח צפויים	אבן הדרך הצפויה הקרובה ומועדה	סכום ההשקעה הצפוי ב-12 חודשים הקרובים (באלפי דולר)
התקן קפסולת ההרזיה	ביצוע שלב א' של הניסוי הקליני הרביעי (כהגדרתו בסעיף 6.9.19.6 להלן) המתקיים בארה"ב לצורך הגשת בקשה לקבלת אישורים רגולטוריים מה-FDA.	השלמת טיפול ב- 140 מטופלים למשך תקופה בת 24 שבועות וקביעת גודל המדגם הסופי. אבן דרך זו עתידה להיות מושלמת ברבעון השלישי בשנת 2022.	כ-2,200
	ביצוע שלב ב' וסיום הניסוי הקליני הרביעי לצרכי הגשה ל-FDA. חלקו של שלב זה עתיד להתקיים במקביל לשלב הראשון המתואר לעיל.	טיפול למשך 24 שבועות בכל קבוצת המטופלים עד להגעה לגודל המדגם הסופי. יצוין כי תוצאות אבן הדרך הראשונה המתוארת לעיל תנותחנה על ידי סטטיסטיקאי חיצוני, כאשר על פי הניתוח כאמור ייקבע גודל המדגם הסופי. אבן דרך זו עתידה להיות מושלמת ברבעון הרביעי בשנת 2022.	כ-1,300
	הגשת ממצאים של הניסוי הקליני הרביעי ל- FDA לצורך קבלת אישור רגולטורי	אבן דרך זו עתידה להיות מושלמת ברבעון הראשון בשנת 2023.	כ-250
	קבלת אישור FDA	במהלך רבעון שני-שלישי בשנת 2023	כ-50
	ניסוי המשך בקבוצת המגיבים של הניסוי הקליני הרביעי.	טיפול המשך בקבוצת מטופלים חלקית למשך 24 שבועות נוספים. אבן דרך זו עתידה להיות מושלמת ברבעון הראשון בשנת 2023.	כ-600

יובהר כי, החברה הינה חברה העוסקת במחקר ופיתוח, מצויה בתחילת דרכה טרם סיימה את פיתוח מוצריה וטרם החלה במכירתם. נכון למועד התשקיף ישנה העדר וודאות בהצלחת פיתוח מוצרים של החברה כמו גם מוצרים עתידיים ו/או משלימים ו/או בהחדרת המוצרים המפותחים על ידי החברה, ככל שיפותחו בהצלחה ו/או בהחדרת מוצרים עתידיים ו/או משלימים לשוק הרלוונטי ו/או בעלויות פיתוח מוצרי החברה ו/או בהצלחתם ו/או בהשגת המטרות לשמן הן נועדו. בנוסף, כל ההערכות וההאומדנים המפורטים לעיל בדבר אבני הדרך בשלב המחקר והפיתוח ויתר הערכות ואומדני החברה כמפורט לעיל ולהלן בתשקיף זה הינן הערכות, תחזיות ואומדנים הצופים פני עתיד כהגדרתם בחוק ניירות ערך, המבוססים על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו וודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלו

עשויות שלא להתממש, כולן או בחלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים, ביניהם אי עמידה ביעדי פיתוח ו/או אי עמידה ביעדי השיווק ו/או אי השגת המימון הדרוש ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 6.26 להלן.

6.9.19.4. האתגרים העיקריים העומדים בפני החברה במסגרת פיתוח קפסולת ההרזיה הם:

א. השגת תוצאות קליניות נדרשות במסגרת הניסוי אשר נערך בימים אלה בארה"ב, וזאת לצורך הגשת תוצאות הניסוי ל-FDA לצורך קבלת אישור רגולטורי לשיווק והפצת קפסולת ההרזיה בארה"ב.

ב. השגת תוצאות קליניות במסגרת הניסוי אשר נערך בימים אלה בארה"ב, אשר יוכיחו יעילות ואיכות טובות יותר ביחס למתחריה של החברה בתחום פעילות זה אשר בעלי מוצר דומה.

ג. השלמת פיתוחו של קו ייצור מסחרי אשר יאפשר לחברה לייצר כמות מוצרים בהיקף סדרתי ומסחרי, בעל כושר ייצור פוטנציאלי של כ-5,000 יחידות בשעה, עם אפשרות לייצור גדול יותר של כמות היחידות בעתיד.

ד. התאמת המוצר למהירות הייצור במסגרת קו הייצור המסחרי לפי הצורך, לרבות ביצוע בקרות שינויים והתאמות רגולטוריות.

6.9.19.5. השקעות במחקר ופיתוח

החברה מעריכה כי בשנה הקרובה יושקע במחקר ופיתוח בתחום פעילות זה סך של כ-7.7 מיליוני דולר ארה"ב (כולל עלויות כוח אדם בתחום זה), שייעודם העיקרי הינו התקדמות באבני הדרך שפורטו בסעיף 6.9.19.3 לעיל. בשלוש השנים האחרונות, השקיעה החברה במחקר ופיתוח בתחום פעילות זה סך של כ-9.4 מיליוני דולר ארה"ב, כאשר מלוא סכום זה הוכר כהוצאה ולא הוכרו מתוכו סכומים כנכס בלתי מוחשי.

6.9.19.6. ניסויים קליניים

נכון למועד תשקיף זה, החברה השלימה בהצלחה, תחת תחום פעילות זה, את ביצועם של שלושה ניסויים קליניים מבוקרים בבני אדם שנערכו בישראל, כאשר האחרון מביניהם ("הניסוי הקליני השלישי") שימש לצרכי קבלת אישורים רגולטוריים באיחוד האירופי, ועל סמך ממצאיו קיבלה החברה את אישור ה-CE אשר מאפשר לה לשווק ולהפיץ את התקן קפסולת ההרזיה באירופה. בימים אלה מצויה החברה בעיצומו של ניסוי קליני רביעי ("הניסוי הקליני הרביעי") שהינו ניסוי פיבוטלי (Pivotal) שמטרתו לבחון ולאסוף מידע אודות ההשפעה של התקן קפסולת ההרזיה על משקל גופם של מטופלים בעלי עודף משקל והשמנת יתר, עם או בלי טרום סוכרת. בעניין זה, יצוין כי הניסוי הקליני השלישי (כהגדרתו לעיל) שימש, בין היתר, גם כניסוי פיילוט עבור הניסוי הקליני הרביעי. ממצאיו של הניסוי הקליני הרביעי, עתידים להיות מוגשים ל-FDA לצורך קבלת האישורים הרגולטורים הנדרשים מה-FDA לשיווק והפצת התקן קפסולת ההרזיה בארה"ב,

כאשר בהמשך ולאחר הגשת הממצאים כאמור ל-FDA, עתידה החברה לבצע ניסוי המשך לצרכיה הפנימיים.

יצוין כי כאמור בסעיף 6.9.11 לעיל, ממצאי הניסויים הקליניים כאמור העידו על יעילות התקן קפסולת ההרזיה של החברה. לפרטים נוספים, ראו סעיף 6.9.11 לעיל.

להלן יובא פירוט של ארבעת הניסויים כאמור לעיל.

שם הניסוי	שלב הפיתוח בו נכלל הניסוי	האם הניסוי בוצע במסגרת הליך IND או IDE	מטרת הניסוי הקליני	מספר האתרי ם בהם יתבצע הניסוי	המדינות בהן יתבצע הניסוי	מספר נבדקים מתוכנן במסגרת הניסוי	מספר נבדקים שהצטרפו לניסוי נכון למועד פרסום הדוח	אופי וסטטוס הניסוי	לוחות הזמנים של הניסוי	תוצאות הניסוי הקליני (תוצאות ביניים או תוצאות סופיות)
ניסוי בטיחות בבני אדם ("הניסוי הקליני הראשון").	בחינת גרסאות מוקדמות בבני אדם.	לא רלוונטי לניסוי מחוץ לארה"ב. בוצע תחת אישור הלסינקי.	ניסוי ראשון בבני אדם לבחינת הבטיחות של המוצר, כולל מתן יחיד ומתן חוזר למשך 28 ימים.	1	ישראל.	16 משתתפים.	16 משתתפים.	<p>הניסוי הושלם בהצלחה.</p> <p>הניסוי התחלק לשני חלקים.</p> <p><u>חלק ראשון:</u> המשתתפים נטלו את התקן קפסולת ההרזיה באופן חד פעמי תחת השגחה ונבדקו למחרת בבדיקת גסטרוסקופיה.</p> <p><u>חלק שני:</u> לאור תוצאות המחקר והעמידה ביעדים שהוגדרו בחלק הראשון, נמשך המחקר לחלקו השני. במהלך החלק השני של מחקר, כל המשתתפים מהחלק הראשון המשיכו לחלק השני של המחקר ולקחו את התקן קפסולת ההרזיה פעם אחת ביום, למשך 28 ימים באופן רציף.</p>	<p>הניסוי הושלם בהצלחה.</p>	<p><u>חלק ראשון:</u> מתוצאות חלק זה של הניסוי, עלה שכל היעדים שהוגדרו בפרוטוקול המחקר מולאו באופן מלא, ללא אירועים חריגים. בכלל זה, אצל כל משתתפי המחקר נמצאה קיבה ריקה ללא שאריות מוצקות של המכשיר לאחר 24 שעות.</p> <p>על פי שאלונים שמילאו משתתפי המחקר, אצל שבעה מתוך שמונה המתנדבים בניסוי, לא דווח על כל אי סדירות במערכת העיכול ולא דווחו תופעות לוואי אחרות. מתנדב אחד דיווח על ירידה בתאבון לאחר בליעת הקפסולה ומתנדב נוסף דיווח על הרגשת אי נוחות בבטן ללא שינויים בהרגלי האכילה, אשר חלפה מעצמה ללא טיפול.</p> <p><u>חלק שני:</u> כל המשתתפים דיווחו על בליעת ההתקן קפסולת ההרזיה באופן תקין. מספר משתתפים דיווחו על צרבת, בחילה וכאב אשר חלף באופן ספונטני. התוצאות הגסטרוסקופיות שנערכו בחלק זה של המחקר הוכיחו כי עבור כל משתתפי המחקר נמצאה קיבה ריקה ללא שאריות מוצקות של ההתקן. מתוצאות חלק זה של הניסוי עולה שכל המשתתפים השלימו את המחקר לפי פרוטוקול המחקר וכל היעדים שהוגדרו בפרוטוקול כאמור מולאו באופן מלא, ללא אירועים חריגים.</p>
ניסוי השפעת משך זמן ריקון הקיבה בבני אדם ("הניסוי הקליני השני").	בחינת תגובה פיזיולוגיים.	לא רלוונטי לניסוי מחוץ לארה"ב. בוצע תחת אישור הלסינקי.	הניסוי נועד לבחון האם קיימת השפעה של מתן רב יומי של התקן	1	ישראל.	10 משתתפים.	10 משתתפים.	<p>הניסוי הושלם בהצלחה.</p> <p>המשתתפים נטלו שתי יחידות של התקן קפסולת</p>	<p>הניסוי הושלם בהצלחה.</p>	<p>נמצא כי קצב ריקון הקיבה עמד על שיעור של כ-35% לשעה ללא לקיחת התקן קפסולת ההרזיה וירד משמעותית לשיעור של כ-28% לשעה אצל משתתפים אשר לקחו את התקן קפסולת ההרזיה.</p>

שם הניסוי	שלב הפיתוח בו נכלל הניסוי	האם הניסוי בוצע במסגרת הליך IND או IDE	מטרת הניסוי הקליני	מספר האתרי ם בהם יתבצע הניסוי	המדינות בהן יתבצע הניסוי	מספר נבדקים מתוכנן במסגרת הניסוי	מספר נבדקים שהצטרפו לניסוי נכון למועד פרסום הדוח	אופי וסטטוס הניסוי	לוחות הזמנים של הניסוי	תוצאות הניסוי הקליני (תוצאות ביניים או תוצאות סופיות)
			קפסולת ההרזיה על קיצור משך זמן ריקון הקיבה, וזאת משום שמחקרים מראים קשר בין משך ריקון קיבה לבין הרגשת שובע. ²⁵					ההרזיה ביום, למשך עשרה ימים. משך זמן ריקון הקיבה נבדק לפני תחילת המחקר ולאחר 10 ימים בשתי נקודות זמן: כ-60 דקות וכ-210 דקות לאחר אכילת ארוחה סטנדרטית. כמו כן, בוצעה ההשוואה בין קצב ריקון הקיבה (%) לשעה) בשלב הליניארי של תהליך ריקון הקיבה עבור המשתתפים לפני שלקחו את הקפסולות ולאחר לקיחתם, באותו טווח זמן.		
בחינת הבטיחות והיעילות של המוצר (ה"ניסוי הקליני השלישי").	בחינת ובטיחות השימוש במוצר.	לא רלוונטי לניסוי מחוץ לארה"ב. בוצע תחת אישור הלסינקי.	בחינת הבטיחות והיעילות של המוצר ביחס לרמת הירידה במשקל – ניסוי זה שימש לצורך קבלת אישור לשיווק באירופה	1	ישראל	78 מטופלים	78 מטופלים	הניסוי הושלם בהצלחה. המחקר בוצע כמחקר בעל זרוע טיפולית אחת שהשוותה לתוצאות קונטרול היסטוריות (Historical Control), פרוספקטיבי, וחסר סמיות. במהלך המחקר קיבלו	הניסוי הושלם בהצלחה.	תוצאות המחקר העידו כי 12 שבועות של נטילת התקן קפסולת ההרזיה גרמו להפחתת משקל משמעותית מבחינה קלינית, מלווה בשיפור בפרמטרים מטבוליים. יתר על כן, ההתקן כאמור הראה פרופיל בטיחות חיובי ללא תופעות לוואי משמעותיות. התוצאות הראו כי למרות משך הטיפול הקצר של שנים עשר שבועות, ניתן היה לזהות באוכלוסיית המשתתפים ירידה משמעותית בהיקף המותניים וברמות לחץ הדם, כמו גם מגמת שיפור ברורה של ערכים גליקמיים ורמות טריגליצרידים בכלל המשתתפים

שם הניסוי	שלב הפיתוח בו נכלל הניסוי	האם הניסוי בוצע במסגרת הליך IND או IDE	מטרת הניסוי הקליני	מספר האתרי ם בהם יתבצע הניסוי	המדינות בהן יתבצע הניסוי	מספר נבדקים מתוכנן במסגרת הניסוי	מספר נבדקים שהצטרפו לניסוי נכון למועד פרסום הדוח	אופי וסטטוס הניסוי	לוחות הזמנים של הניסוי	תוצאות הניסוי הקליני (תוצאות ביניים או תוצאות סופיות)
			וכן כפיילוט לניסוי הקליני הרביעי.					המשתתפים את התקן קפסולת ההרזיה לבליעה עצמית פעמיים ביום לאורך שנים עשר שבועות. המחקר עוצב כדי לבחון את שיעור השינוי במשקל ושיעור המשתתפים עם ירידה של כ-5% לפחות במשקל בשבוע ה-12.		ובפרט במשתתפים אשר נמצאים בקבוצת סיכון וסובלים ממצב טרום-סוכרתי או היפרליפידמיה.
בחינת הבטיחות והיעילות של המוצר להורדה במשקל לשם אישור רגולטורי בארה"ב ("הניסוי הקליני הרביעי").	שלב נדרש לשם קבלת אישור רגולטורי בארה"ב.	במסגרת תהליך PRE_IDE, התקבלה החרטה מהצורך להגיש IDE מלא מכיוון שהסיכונים הקליניים הקשורים למוצר נמוכים. הניסוי מבוצע תחת אישורי IRB.	ניסוי לבחינת ההשפעה של התקן קפסולת ההרזיה על משקל גופם של מטופלים בעלי עודף משקל והשמנת יתר, עם או בלי טרום סוכרת – ניסוי לצרכי קבלת אישור רגולטורי מה-FDA.	7	ארה"ב.	*מספר מטופלים 230-600	132 מטופלים.	הניסוי מצוי בעיצומו וטרם השולם. הניסוי מבוצע תוך שיתוף פעולה בין החברה לבין שבעה מוסדות שונים. הניסוי עתיד להתבצע למשך תקופה בת 24 שבועות, כאשר ממצאיו עתידים להיות מוגשים ל-FDA לצורך קבלת אישור ה-FDA לשיווק והפצת התקן קפסולת ההרזיה בארה"ב. יצוין כי לאחר מכן, החברה עתידה לבצע ניסוי המשך של ניסוי זה, לצרכיה הפנימיים.	כמפורט בסעיף 6.9.19.3 לעיל	הניסוי מצוי ועיצומו וטרם תוצאותיו.

יצוין, כי האמור לעיל, לרבות לעניין הניסוי הקליני הרביעי, הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על מידע הקיים בידי החברה נכון למועד התשקיף, וכולל הערכות וציפיות של החברה בדבר מטרות הניסוי והיעדים אשר הוצבו במסגרתו. מידע זה יכול שלא להתממש (כולו או חלקו) או להתממש באופן שונה מהותית מהערכות ותחזיות החברה, גם מסיבות שאינן תלויות בחברה ושאינן החברה יכולה לצפותן או להעריכן נכון למועד הדוח, ובכלל זאת יכולת החברה להשקיע את ההון הנדרש להמשך ביצועו של הניסוי הקליני הרביעי, נכונות המטופלים להמשיך ולשתף פעולה באופן מלא במסגרת ביצוע הניסוי הקליני הרביעי, הצלחת הניסוי הקליני הרביעי, עיכובים בביצועו, וכן גורמי הסיכון החלים על החברה המפורטים בסעיף 6.26 להלן.

6.9.20. נכסים לא מוחשיים

לפרטים אודות הנכסים הבלתי מוחשיים של החברה, ראו סעיף 6.9.12 לעיל.

6.9.21. חומרי גלם וספקים

חומרי הגלם העיקריים המשמשים לייצור התקן קפסולת ההרזיה, הנם אבקות ונוזלים המוכרים בתעשיית המזון והתרופות. חומרים אלו עברו את כל הבדיקות הנדרשות והוכח שכל חומר בפני עצמו, בכמות הנדרשת למוצר, כולל שילובם במוצר, הנו בטוח לשימוש מתמשך ואינו מזיק לבריאות. חומרי הגלם מאופסנים בתנאים מבוקרים עד לניפוקם לתהליך הייצור. לאבקות והנוזלים מתווספת גם מעטפת הקפסולה הסטנדרטית, הנרכשת מיצרני מעטפות קפסולות לתעשיית התרופות, כאשר חומרי האריזה נרכשים מיצרני חומרי אריזה בהתאם למפירטי הייצור של החברה.

האבקות והנוזלים מסופקים לחברה על ידי מספר יצרנים אמריקאים ידועים בעלי מוניטין רב. חומרי האריזה ומעטפת הקפסולה מסופקים בעיקר על ידי ספקים ישראליים.

בנוסף ליצרנים לעיל, מקבלת החברה שירותי איכות לרכיבי התקן קפסולת ההרזיה מנותן שירותים ישראלי חיצוני ("שירותי האיכות" ו-"ספק האיכות", בהתאמה), אשר התקשר עם החברה בהסכם איכות במהלך שנת 2018 ומאז עובד עמה על בסיס הזמנות עבודה פרטניות.

למרבית הספקים, למעט ספק אחד, קיימים ספקים חלופיים. המעבר לספקים חלופיים אפשרי, אך במרבית המקרים מצריך תהליך של בדיקות ודיווח לרשויות הרגולטוריות, על מנת לאשר את הספק אל מול הרשויות הרגולטוריות כאמור. תהליך זה של בדיקות ודיווח צפוי להימשך, להערכת החברה, כשישה חודשים ומוערך בעלות של כ-20-15 אלפי דולר לסוג חומר אחד או קבוצה של חומרים אשר הוחלפו באותה עת. באשר לשירותי האיכות, מעבר לספק חלופי אפשרי גם הוא, כאשר במקרה זה המעבר יצריך מהחברה לבצע תהליכי ולידציה פנימיים מול הספק החלופי על מנת להכשיר ולהתאים אותו לצרכיה ומוצריה של החברה, כאשר החברה מעריכה שתהליך כזה יימשך בין חודשיים לשלושה חודשים ויהא כרוך בעלויות כספיות זניחות.

הספק היחיד, שאין עבורו ספק חלופי למועד התשקיף, הנו ספק אמריקאי מוכר. מספק זה

נרכשים מלאי ביטחון אשר מבטיחים רצף יצורי, במחיר קבוע ולאורך זמן. יצוין כי הסיבה שלמועד זה לספק כאמור אין תחליף, הינה הכמות הקטנה של המלאי אשר נרכש מספק זה (לאור העובדה שהחברה טרם החלה בייצור מסחרי ומצויה עדיין בשלבי פיילוט), והעובדה שאין ספקים רבים אשר מוכנים למכור כמויות בהיקף כזה. החברה מעריכה כי לכשתחל בייצור בהיקפים גדולים יותר ותידרש למלאים בהיקפים גדולים יותר, היא תוכל להתקשר עם ספקים חלופיים. החברה פועלת למציאת ספק חלופי לספק זה כבר כעת והיא מעריכה כי במהלך השנתיים הקרובות היא תאתר ותאשר ספק חלופי, דבר אשר יפחית את התלות מאותו ספק יחיד.

6.9.22. הסכמים מהותיים

ביום 7.8.2020, התקשרה החברה במערכת הסכמית עם חברת Societes Des Produits Nestle S.A. ("נסטלה") לשם מיתוג, שימוש, אחסון, מכירה, הפצה, ייבוא וייצוא (ביחד: "מסחור") של התקן קפסולת ההרזיה (בסעיף זה: "המוצר") וזכויות הקניין הרוחני הנלוות אליה המצויות בבעלותה של החברה.

במסגרת ההתקשרות כאמור, החברה ונסטלה חתמו על הסכם רישיון, הסכם אספקה והסכם הלוואה המירה, הכל כמפורט להלן.

יצוין כי על פי ההסכמים כאמור, תקבל החברה סך של עד 115 מיליון דולר בכפוף לעמידה באבני דרך שנקבעו בהסכם (לא כולל סכום הלוואה על פי הסכם הלוואה המירה, כהגדרת מונחים אלה להלן), על פי המפורט להלן, וכמפורט בהרחבה בסעיף 6.9.22.1: סך של 10 מיליון דולר כמקדמה על פי הסכם הרישיון; סך נוסף של כ-45 מיליון דולר מכוח תשלומי אבני הדרך (כהגדרתם להלן); סך כולל של עד 60 מיליוני דולר מכוח התשלומים החד פעמיים (כהגדרתם להלן). בנוסף, החברה עשויה לקבל סכומים נוספים אשר תלויים במספר משתנים, והכל כמפורט להלן.

בעניין זה, יצוין כי לאור הסכומים המשמעותיים אותם מקבלת ועתידה לקבל החברה מנסטלה על פי ההסכמים כאמור, וכן לאור העובדה שלנסטלה מוקנית הזכות הבלעדית להפצת התקן קפסולת ההרזיה ברחבי העולם (כמפורט בהסכם הרישיון שלהלן), אזי לחברה תלות מהותית בהתקשרות עם נסטלה. לפרטים נוספים, ראו סעיף 6.26(ג) להלן.

6.9.22.1. הסכם רישיון

ביום 7.8.2020, נחתם בין החברה לבין נסטלה הסכם רישיון, במסגרתו החברה העניקה לנסטלה רישיון למסחור המוצר ("הסכם הרישיון"). ביום 19.11.2021 חתמו החברה ונסטלה על תוספת להסכם הרישיון ("התוספת להסכם הרישיון"), בכפוף להתחייבותה של נסטלה לפעול למסחור המוצר ולשיווקו והפצתו, כמפורט להלן.

הרישיון

בהתאם לתנאי הסכם הרישיון, העניקה החברה לנסטלה רישיון יחיד ובלעדי, עם הזכות להעניק תתי-רישיונות לחברות בנות או צדדים שלישיים, לאורך כל תקופת ההסכם (כהגדרתה להלן) למסחור המוצר ברחבי העולם (בסעיף זה:

"הטריטוריה", בתחום להפחתת משקל וניהול משקל (בסעיף זה: "התחום"), כאשר נסטלה התחייבה מנגד לעשות מאמצים מסחריים סבירים (Commercially Reasonable Efforts) לשם מסחור המוצר ברחבי העולם כאמור.

כמו כן, במסגרת התוספת להסכם הרישיון, העניקה החברה לנסטלה, בנוסף לרישיון הבלעדי כאמור לעיל, גם זכות לא בלעדית לעסוק בפעילויות פיתוח קליני ולפעול לקבלת אישורים רגולטוריים עבור התקן קפסולת ההרזיה מחוץ לאירופה ולארה"ב, וכל זאת אך ורק בטריטוריה וביחס לתחום ("הזכויות הנוספות"). יובהר כי הזכויות הנוספות אינן כוללות כל זכות לבצע פיתוחים של המוצר כאמור או של הטכנולוגיה שלו בכל דרך שהיא, למעט זכות לביצוע פעילויות קליניות הנוגעות לקבלת אישורים רגולטוריים עבור המוצר מחוץ לארה"ב ואירופה.

בכלל זה, נקבע בתוספת להסכם הרישיון, כי כל הפעולות הנדרשות שם השגת האישורים הרגולטוריים הנדרשים למוצרים בארה"ב באירופה יהיו באחריותה של החברה ועל חשבונה (לרבות אישור ה-FDA). באשר למדינות מחוץ לאירופה וארה"ב, לכל אחת מבין החברה ונסטלה הזכות הלא בלעדית לבצע את הפעולות הנדרשות, על חשבונה, לצורך קבלת האישורים הנדרשים לצורך שיווק ומכירת התקן קפסולת ההרזיה באותן מדינות, תוך שיתוף פעולה עם הצד האחר. עוד נקבע כי לחברה רישיון תמידי וחופשי מתמלוגים לעשות שימוש בכל נתון שהופק או נוצר על ידי נסטלה (או חברות בת שלה) בעניין זה. במקרה של סיום ההסכם מכל סיבה שהיא, כל הנתונים כאמור יועברו לידי החברה וכל האישורים הרגולטוריים אשר הושגו על ידי נסטלה, ככל שהושגו, יומחו ויועברו לחברה, על חשבונה של החברה.

מיתוג

על פי הסכם הרישיון, נסטלה אחראית ובעלת הזכות למתג את המוצר בהתאם לתקנות הרלבנטיות במדינה או במדינות בהן המוצר ממוסחר. כמו כן, לנסטלה הזכות, אך לא החובה, במהלך תקופת הסכם הרישיון, לשווק ולמכור המוצר תחת סימני המסחר של החברה בצירוף, או לא, עם סימני מסחר קיימים או עתידיים של נסטלה.

תמורה

בתמורה לזכויות הניתנות לנסטלה במסגרת הסכם הרישיון, נסטלה שילמה ותשלם לחברה תשלומים, כמפורט להלן:

א. תשלום מקדמה – לאחר החתימה על הסכם הרישיון, העבירה נסטלה לחברה סכום בסך של 10 מיליון דולר ארה"ב כמקדמה שאינה ניתנת להחזרה.

ב. תשלומי אבני-דרך – נסטלה תשלם לחברה תשלומים מבוססי אבני דרך כדלקמן ("תשלומי אבני הדרך"): (א) בעת הצלחת הניסוי הקליני הרביעי (כהגדרתו בסעיף 6.9.19.6 לעיל) ובהתאם לתנאים מינימאליים מסוימים שנקבעו בהסכם הרישיון – תשלם נסטלה לחברה סך של 10 מיליון דולר ארה"ב; (ב) בעת הצלחת בניסוי הקליני הרביעי ובהתאם לתנאים

מקסימאליים מסוימים שנקבעו בהסכם הרישיון – תשלם נסטלה לחברה סך נוסף של 15 מיליון דולר ארה"ב; (ג) בעת מכירה מסחרית ראשונה בארצות הברית – תשלם נסטלה לחברה סך נוסף של 10 מיליון דולר ארה"ב; ו- (ד) בעת הצלחה בניסוי קליני עוקב בארצות הברית המראה על הצלחת המוצר בהתאם לתנאים מסוימים שנקבעו בהסכם הרישיון – תשלם נסטלה לחברה סך נוסף של 10 מיליון דולר ארה"ב.

בעניין זה, יצוין כי המונח "מכירה מסחרית ראשונה בארה"ב משמעותה מכירה לציבור הרחב בארה"ב לשימוש או צריכה על ידי משתמש הקצה, בכפוף לכך ש: (א) מכירה מקרית באמצעות רשת האינטרנט, שלא כללה כל מאמצי שיווק או פעולות מכירה אשר יועדו לקהל הרחב בארה"ב לא תיחשב כמכירה מסחרית ראשונה בארה"ב; ו/או (ב) מכירה כאמור בוצעה לאחר שהחברה הגיעה למוכנות ייצור (כפי שמונח זה מוגדר בהסכם האספקה) וזאת בתוך שישה חודשים מהמועד שבו תקבל החברה את אישור ה-FDA לשיווק ומכירת התקן קפסולת ההרזיה בארה"ב.

ג. יצוין כי התנאים המינימליים והמקסימליים כמפורט בסעיפים קטנים (א) ו- (ב) יתקיימו, בין היתר, בהתאם ליעדים המתבססים על שיעורי הירידה במשקל של מטופלי הניסוי הקליני הרביעי וההבדלים בשיעורי הירידה כאמור ביחס לקבוצת המטופלים הפעילה לבין קבוצת הפלסבו.

במקרה שבו הניסוי הרביעי לא הגיע לתנאים המינימליים שנקבעו בהסכם, אזי נסטלה, בשיקול דעתה הבלעדי, תוכל, או (א) למסחר את המוצר על אף שהמוצר לא הגיע לתנאים המינימאליים כאמור כנדרש בניסוי הקליני הרביעי, ובמקרה כזה תודיע נסטלה לחברה, תוך 90 ימים מקבלת תוצאות הניסוי הקליני הרביעי, על רצונה למסחר המוצר ("הודעת מסחור"); או (ב) לסיים את הסכם הרישיון, כאשר הסכם הרישיון יבוטל בצורה אוטומטית אם נסטלה לא תגיש לחברה הודעת מסחור במועד הנדרש כאמור לעיל.

בנוסף, נסטלה תשלם לחברה סכומים חד-פעמיים בהתאם לעמידה ביעדי מכירות המוצר, כדלקמן ("התשלומים החד פעמיים"): אם וכאשר המכירות נטו של המוצר יעלו על סך של 100 מיליון דולרים ארה"ב בשנה קלנדרית מסוימת – תשלם נסטלה לחברה סך של 10 מיליון דולר ארה"ב; אם וכאשר המכירות נטו של המוצר יעלו על סך של 200 מיליון דולרים ארה"ב בשנה קלנדרית מסוימת – תשלם נסטלה לחברה סך של 20 מיליון דולרים ארה"ב; אם וכאשר המכירות נטו של המוצר יעלו על 300 מיליון דולרים ארה"ב בשנה קלנדרית מסוימת – תשלם נסטלה לחברה סך של 30 מיליון דולרים ארה"ב.

יובהר כי הבחינה ביחס לתשלומים החד פעמיים כאמור תיעשה על בסיס שנה קלנדרית, וכן כי התשלומים כאמור הינם חד פעמיים, דהיינו – אם וככל שהחברה תקבל תשלום חד פעמי כלשהו בגין עמידה באבן הדרך הרלוונטית, היא לא תהא זכאית עוד לקבלתו בשנה קלנדרית אחרת (גם במקרה שבו עמדה

באותה אבן הדרך שוב).

ד. תמלוגים – בכפוף לאמור להלן ובנוסף לתשלומים המפורטים לעיל, נסטלה תשלם תמלוגים לחברה על בסיס מכירות נטו שנתיות כדלקמן ("התמלוגים"):

- מכירות נטו שנתיות עד 50 מיליון דולר ארה"ב – 3.5% ;
- מכירות נטו שנתיות העולות על 50 מיליון דולר ארה"ב ואינן עולות על 150 מיליון דולר ארה"ב – 5.5% ;
- מכירות נטו שנתיות העולות על 150 מיליון דולר ארה"ב ואינן עולות על 300 מיליון דולר ארה"ב – 8% ; ו-
- מכירות נטו שנתיות העולות על 300 מיליון דולר ארה"ב – 10%.
- התמלוגים הנ"ל הינם מדורגים, כאשר בגין כל חלק מהמכירות נטו השנתיות ישולם שיעור התמלוגים הרלוונטי לאותו חלק על פי האמור לעיל. כלומר, ולשם המחשה בלבד, ככל שמכירות הנטו השנתיות יגיעו למאתיים חמישים מיליון דולרים, 3.5% תמלוגים ישולמו עבור החמישים מיליון דולרים הראשונים, 5.5% תמלוגים ישולמו עבור המאה מיליון דולרים הנוספים, ו-8% תמלוגים על המאה מיליון דולרים הנוספים.

במקום האמור בסעיף זה לעיל, ובכפוף לחתימה על הסכם הלוקח בחשבון את איכות והיקף הפגיעה במכירותיה של נסטלה, תמלוגים בסך 2% ישולמו על בסיס מדינתי ושנתי, כאשר מוצר מתחרה (כהגדרתו בהסכם הרישיון) יגיע לנתח שוק בהיקף של 20% באותה מדינה ובאותה שנה, בתנאי ששיעור תמלוגים זה לא יהיה תקף במדינות בהן פטנטים הנלווים למוצר יבוטלו או ייפסלו בתהליכי ליטיגציה שהחלו או שנשלטים על ידי נסטלה.

כמו כן, בכפוף לכך שהחברה הגיעה למוכנות ייצור (כפי שמונח זה מוגדר בהסכם האספקה) ובכפוף לכך שהמוצר הגיע ליעדים המינימאליים בניסוי הקליני הרביעי כפי שקבוע בהסכם הרישיון, או לחלופין היעדים אינם מושגים אך נסטלה מסרה לחברה הודעת מסחור, נקבעו בהסכמים יעדי מכירות מינימליים ("יעדי המינימום").

ככל שבמהלך שנה מסוימת, לא הייתה עמידה ביעדי המינימום, אזי נסטלה תשלם לחברה את סכום ההפרש בין היעדים שהושגו באותה שנה לבין יעדי המינימום באותה השנה. ככל שבמהלך השנה העוקבת, עדיין לא הייתה עמידה ביעדי המינימום, אזי הרישיון יהפוך ללא-בלעדי מסוף אותה שנה, ולחברה תהיה הזכות להעניק רישיון לא-בלעדי לצדדים שלישיים לשם מסחור המוצר, או לחלופין להביא לידי סיום הסכם הרישיון על ידי מתן הודעה מוקדמת תוך 6 חודשים מסוף אותה שנה, אלא אם נסטלה תשלם לחברה, בפרק זמן זה, את סכום ההפרש בין היעדים שהושגו באותה שנה לבין יעדי המינימום באותה השנה. בעת סיום ההסכם על ידי החברה בהתאם לסעיף זה, החברה תידרש

להשיב לידי נסטלה את סכומי ההפרשים ששולמו לחברה על ידי נסטלה כאמור לעיל.

ה. אי-תחרות והרחבת הרישיון

ככל שלא תישלל מנסטלה זכות הבלעדיות על פי הקבוע בהסכם הרישיון, החברה לא תמסחר או תעניק לאף צד שלישי הזכות למסחור המוצר בתחום בטריטוריה אשר מכיל או עושה שימוש בקניינה הרוחני של החברה.

כמו כן, כל זמן שלא תישלל מנסטלה זכות הבלעדיות על פי הקבוע בהסכם הרישיון, תהיה לנסטלה זכות ראשונים לנהל משא ומתן לשם מסחור כל מוצר (שאינו המוצר) אחר בתחום אשר החברה תבקש לפתח ולמסחר.

יצוין כי ההסכם קובע במפורש שלחברה הזכות לפתח מוצר חדש העושה שימוש בקניינה הרוחני של החברה, עם התווייה לחולי טרום-סוכרת ו/או סוכרת מסוג 2 (בסעיף זה: "מוצר הסוכרת"), מבלי להחיל את המגבלות דלעיל, כאשר ככל שהחברה תבקש למסחר מוצר הסוכרת, החברה תודיע על כך לנסטלה לשם ניהול משא ומתן בקשר למסחורו, וככל שהחברה ונסטלה אינם מגיעים לידי תנאים מוסכמים תוך פרק זמן שנקבע בהסכם הרישיון, החברה תהיה רשאית לפנות לכל צד שלישי בקשר למסחור מוצר הסוכרת.

ו. קניין רוחני

קניינה הרוחני של החברה טרם החתימה על הסכם הרישיון יישאר בבעלותה של החברה. כל המצאה וידע שיפותחו תחת הסכם הרישיון: יהיו בבעלות החברה ככל שהמצאה והידע יפותחו על ידי החברה; או יהיו בבעלות נסטלה ככל והמצאה והידע יפותחו על ידי נסטלה.

כל המצאה וידע שיפותחו על ידי החברה ונסטלה יחד במהלך תקופת ההסכם, יהיו בבעלות משותפת בצורה שווה. לצדדים תהיה הזכות הבלתי מוגבלת לעשות שימוש בקניין רוחני זה מחוץ לתחום ללא צורך בהסכמת הצד השני, ואילו בתוך התחום, ככל שהרישיון יישאר בלעדי, השימוש המותר של נסטלה בקניין רוחני זה יהיה אך ורק לשם מסחור המוצר.

ז. תקופת ההסכם

ההסכם נכנס לתוקפו עם חתימתו, וייפוג ויתבטל כאשר הפטנט האחרון על המוצר ייפוג, אלא אם ההסכם יבוטל קודם לכן בהתאם לתנאים מטה או לעיל. מבלי לגרוע מיתר הוראות הסכם, לכל צד הזכות לבטל ההסכם, ככל שצד מסוים יפר הפרה מהותית ההסכם, ולא ירפאה תוך 60 ימים מקבלת מכתב הפרה על ידי הצד השני. כמו כן, לצדדים יכולת סיום ההסכם בקורות אירועי פירוק ודמוי פירוק של מי מהצדדים.

עם סיום ההסכם כאמור ובהתאם לעיל, הצדדים יהיו רשאים להמשיך לפתח, ליצר ולמסחר כל מוצר מבלי שתידרש הסכמתו של הצד השני ובתנאי שצד זה לא עושה שימוש בקניינה הרוחני של האחר.

ח. שיפוי.

בכפוף למגבלות האחריות המפורטות להלן, כל צד להסכם האספקה התחייב לשפות את הצד האחר ומי מטעמו כתוצאה מנזקים שייגרמו עקב הפרת המצגים והתחייבויות של הצד המפר כאמור על פי הסכם הרישיון, בכפוף לכך שדרישת שיפוי הועלתה לפני חלוף שנתיים ממועד סיומו של ההסכם, למעט במקרה של הפרת חובת סודיות או הפרה של הוראות ומצגים הנוגעים לקניין רוחני, לרבות הפרה של זכות הבלעדיות של נסטלה, וכן במקרים של הונאה, מצג שווא במרמה, מצג שווא בכוונת תחילה, וכן פגיעות גופניות הנובעות מהפרת ההסכם.

6.9.22.2. הסכם הלואה המירה

בהמשך להסכם הרישיון, ביום 7.8.2020, חתמו החברה ונסטלה על הסכם הלואה המירה (אשר תוקן על ידי הצדדים לו ביום 19.11.2021) לפיו נסטלה תלווה לחברה, במספר תשלומים, סך כולל של עד ל-9,000,000 דולר ארה"ב ("סכום ההלוואה" ו-"הסכם ההלוואה המירה", בהתאמה). בהתאם להסכם ההלוואה המירה, החברה מתחייבת להשיב או להמיר לנסטלה את סכום ההלוואה בצירוף ריבית, על פי דרישתה של נסטלה, בכל זמן לאחר מועד הפירעון, אשר יחול במוקדם מבין ("מועד הפירעון"): (א) חלוף 7 שנים ממועד התשלום הראשון של סכום ההלוואה מידי נסטלה לידי החברה; או (ב) חלוף 5 שנים ממועד המכירה המסחרית הראשונה של מוצר בארצות הברית; והכל ככל שסכום ההלוואה לא הוחזר או הומר קודם לכן.

כאמור, סכום ההלוואה ישולם במספר תשלומים, כאשר סך של 7,000,000 דולר ארה"ב כבר שולם לחברה ("סכום ההלוואה שהועמד"), בעוד שהסכום הנותר בסך של 2,000,000 דולר ארה"ב ("יתרת סכום ההלוואה"), ישולם לחברה בתוך 30 ימים ממועד בקשת החברה לנסטלה, כאשר אותה בקשה תוגש לא יאוחר מחלוף 180 ימים שתחילתם במוקדם מבין: (א) הצלחת הניסוי הקליני הרביעי בכפוף להשגת יעדים מינימאליים מסוימים הקבועים בהסכם הרישיון; (ב) קבלת הודעת המסחר מידי נסטלה לחברה. למען הסר ספק, החברה אינה מחויבת להגשת הבקשה לנסטלה בקשר לסכומים אלו. בעניין זה, יצוין כי למועד זה, החברה טרם ביקשה לקבל את יתרת סכום ההלוואה, והתנאים לקבלת יתרת סכום ההלוואה כמפורט בסעיפים קטנים (א) ו-(ב) לעיל טרם התקיימו. אם וככל שתבקש החברה את היתרה היא תפנה לבורסה לקבלת אישור לרישום למסחר של המניות אשר תנבנענה מהרת ההלוואה, והאישור יהא כפוף לעמידה בתקנון והנחיות הבורסה באותה העת, לרבות לעניין מחיר מניה מזערי.

יצוין כי ככל שיתרת סכום ההלוואה לא תועמד לחברה על ידי נסטלה עד למועד שבו תתבצע המרה של סכום ההלוואה שהועמד (כמפורט לעיל), אזי החברה ונסטלה יפעלו לחתימה על הסכם הלוואה חדש לעניין יתרת סכום ההלוואה בלבד, על בסיס תנאי הסכם ההלוואה המירה.

ריבית – סכומי ההלוואה יישאו ריבית שנתית קבועה בסך 6% המצטברת ממועד העברת התשלום לחברה ועד פירעון או המרת הסכום (סכום ההלוואה בצירוף הריבית: "**סכום החוב**").

המרה – סכום החוב יומר באופן אוטומטי, ככל שלא הושב לידי נסטלה קודם לכן, במוקדם שבין: (1) מועד הפירעון (כהגדרתו לעיל) ("**המרה במועד הפירעון**"); או (2) השלמת סיבוב השקעה בחברה בסך של לפחות 20,000,000 דולר ארה"ב, להוציא את סכום החוב ("**המרה בהשלמת סיבוב השקעה**"); או (3) מייד לפני השלמת הנפקה ראשונה לציבור של החברה ("**המרה בהשלמת הנפקה לציבור**"); או (4) מייד לפני ביצוע עסקת מיזוג (כפי שמונח זה מוגדר בתקנון החברה) ("**המרה בעת מיזוג**").

סכום החוב יומר, ככל שיומר, ל: (א) במקרה של המרה במועד פירעון – מניות הבכורה ביותר שהונפקו בסמוך לפני מועד הפירעון; (ב) במקרה של המרה בהשלמת סיבוב השקעה – מניות המונפקות למשקיעים במסגרת סיבוב ההשקעה (לרבות דרך המרת הלוואות המירות) ("**מניות ההמרה**"); או (ג) במקרה של המרה בהשלמת הנפקה לציבור או המרה בעת מיזוג – מניות הבכורה ביותר שתונפקנה למשקיעים במסגרת ההנפקה לציבור או עסקת המיזוג, לפי העניין.

מספר המניות שיתקבלו במסגרת ההמרה תקבע באמצעות חלוקת סכום החוב שטרם נפרע, בשער ההמרה. לעניין זה, המונח "שער ההמרה" משמעותו, הנחה בשיעור של 15% על: (א) לעניין המרה במועד פירעון – מחיר המניה של מניות הבכורה ביותר שהונפקו מיד לפני מועד הפירעון; או (ב) לעניין המרה בהשלמת סיבוב השקעה – מחיר המניה של מניות ההמרה (כהגדרתן לעיל); או (ג) לעניין המרה בהשלמת הנפקה לציבור או המרה בעת מיזוג – מחיר המניה של מניות הבכורה ביותר שתונפקנה על ידי החברה במסגרת ההנפקה הראשונה לציבור או עסקת המיזוג, לפי העניין.

על אף האמור בסעיפים (א) עד (ג) לעיל, בשום מקרה שער ההמרה לא יפחת מסך של 0.11 דולר ארה"ב, למעט במקרה שבו המחיר למניה של המניות שהונפקו על ידי החברה כאמור בסעיפים (א) עד (ג) לעיל היה נמוך מ-0.11 דולר ארה"ב, כאשר במקרה כזה שער ההמרה יהא שווה לאותו מחיר מניה.

תשלומים – תשלום חוזר: החברה תהיה רשאית להשיב כל או חלק מסכום החוב טרם מועד הפירעון; תשלום חוזר כפוי: בעת קרות אירוע תשלום חוזר, כהגדרתו להלן, מועד פירעון יואץ וסכום החוב יהיה בר פירעון. אירוע תשלום חוזר משמעותו הנפקה ראשונית לציבור או M&A Transaction, כהגדרת המושגים כאמור בתקנון החברה; החל ממועד השלמת הניסוי הקליני הרביעי וככל שהיעדים המינימאליים מושגים או לחלופין בעת המכירה המסחרית הראשונה בארצות הברית, נסטלה תהיה זכאית לקזז את סכום החוב שטרם נפרע כנגד 50% מחובות תשלום אבני הדרך ו/או תגמולים המגיעים לחברה תחת הסכם הרישיון.

במועד השלמת ההנפקה על פי תשקיף להשלמה זה, יומר סכום ההלוואה שהועמד

(בסך של 7 מיליון דולר), בצירוף הריבית שנצברה עד למועד זה, כאשר כנגד המרתו, תקצה החברה לנסטלה 1,112,949 מניות רגילות של החברה בנות 0.1 ש"ח ערך נקוב כל אחת. ההמרה כאמור תבוצע במחיר למניה בסך של 21.31 ש"ח, המהווה הנחה בשיעור של 15% מהמחיר שנקבע למניית החברה במסגרת תשקיף להשלמה זה, אשר עומד על 25.07 ש"ח למניה. לפרטים נוספים, ראו סעיף 3.2.4 לפרק 3 לתשקיף.

6.9.22.3 הסכם אספקה

כחלק בלתי נפרד מהסכם הרישיון, חתמו החברה ונסטלה ביום 7.8.2020 על הסכם אספקה בקשר לאספקת המוצר ("**הסכם האספקה**"). יצוין כי במסגרת הסכם האספקה נקבע כי כל זמן שלנסטלה עומדת הזכות לשווק ולמכור את המוצר באופן בלעדי על פי הסכם הרישיון, אזי אספקת המוצר לנסטלה על ידי החברה מכוח הסכם האספקה יהא גם הוא באופן בלעדי.

במסגרת הסכם האספקה, סיכמו החברה ונסטלה על תכנית לגידול בכושר הייצור בהתאם למסחור המוצר. על כן, החברה תפעל – באמצעים מסחריים סבירים – לבניית התשתית והמקורות הנדרשים – תוך 30 חודשים ממועד חתימת הסכם האספקה. התאריך שבו החברה תשיג מוכנות לייצור ולאספקה וכן תשיג את האישורים הרגולטוריים הנדרשים לשם אספקת ומסחור המוצרים בשוקים בארצות הברית ובאירופה, תיחשב לצורך הסכם האספקה כ"תאריך מוכנות האספקה".

יצוין כי על פי הסכם האספקה, החברה רשאית להתקשר עם קבלנים שונים לצורך קיום התחייבויותיה על פי הסכם האספקה, כאשר כל שינוי בזהות קבלני החברה או אתר הייצור שלהם, יצריך את אישורה של נסטלה, כאשר נקבע כי נסטלה לא תסרב לתת את האישור כאמור, אלא מטעמים סבירים.

נסטלה תהיה רשאית להורות לחברה על אספקת המוצרים למי מהחברות הקשורות אליה וכן למפיצים שהיא התקשרה עמן לשם הפצה כלל עולמית.

תמחור המוצר. נסטלה תשלם לחברה, בגין כל יחידת מוצר שתירכש על ידי נסטלה, סכום המשקף Cost + סכום מרווח מסוים אשר ייקבע על פי מנגנון שנקבע בהסכם האספקה ביחס לכל שנת הסכם, ממועד המכירה המסחרית הראשונה של המוצר.

אספקה אלטרנטיבית. ככל שהחברה לא תהיה מוכנה או יכולה לספק המוצרים בהתאם לתנאי הסכם האספקה ולתקופה העולה על 3 חודשים, או, החברה במהלך שנה קלנדרית מפרה הפרות נשנות, או אינה מוכנה להתחייב בעמידה, בתנאי איכות המוצר, או, ככל שנסטלה השיגה הצעה בתום לב מחברה קשורה או צד שלישי לאספקת המוצרים, או לאספקת שלב משלבי האספקה, המביא לירידה במעל 15% ממחיר יחידת מוצר המשולם לחברה, נסטלה תהיה רשאית לבצע אספקה אלטרנטיבית. ככל שנסטלה תבקש למצות זכות זו, היא תעביר לחברה הודעה מוקדמת על כך, לפיה לאותה חברה קשורה או צד שלישי יומחו מידי החברה השלבים הרלוונטיים לאספקת המוצר, ונסטלה תקבל באופן אוטומטי רישיון לא-

בלעדי, נושא תגמולים להשתמש בקניינה הרוחני של החברה לשם המשך אספקת המוצר לנסטלה ולמסחרו (להלן: "רישיון האספקה"). בתמורה לרישיון האספקה, ובכפוף לכך שמחיר יחידת המוצר קטן, תשלם נסטלה לחברה סכומים כאילו החברה סיפקה את המוצרים במחירים דומים לאלו שנגבו באספקה האלטרנטיבית כמפורט בהסכם האספקה.

החלפת מוצרים פגומים. במהלך תקופת האחריות, כמפורט בהסכם, החברה, עם בקשתה של נסטלה, תקבל בחזרה מוצרים פגומים שאינם עומדים במלואם בדרישות כאמור בהתאם וכמפורט בהסכם האספקה, ותחליפם במוצרים תקינים.

תוקף ההסכם. תוקפו של ההסכם נקבע לתקופה בלתי קצובה, והוא ניתן לביטול על ידי כל צד באמצעות מתן הודעה מראש בת 3 חודשים לצד האחר אשר יכול שתימסר רק לאחר סיומו או ביטולו של הסכם הרישיון. כמו כן, לכל צד הזכות לבטל ההסכם, ככל שצד מסוים יפר הפרה מהותית ההסכם, ולא ירפאה תוך 60 ימים מקבלת מכתב הפרה על ידי הצד השני. כמו כן, לצדדים יכולת סיום ההסכם בקרות אירועי פירוק ודמוי פירוק של מי מהצדדים.

שיפוי. בכפוף למגבלות האחריות המפורטות להלן, כל צד להסכם האספקה התחייב לשפות את הצד האחר ומי מטעמו כתוצאה מנזקים שייגרמו עקב הפרת המצגים והתחייבויות של הצד המפר כאמור על פי הסכם האספקה, בכפוף לכך שדרישת שיפוי הועלתה לפני חלוף שנתיים ממועד סיומו של ההסכם. עוד נקבע, כי בכפוף לדין החל, האחריות לשיפוי כאמור תהא מוגבלת לנזקים ישירים בלבד וכן לסך כולל של 1 מיליון דולר למקרה, למעט במקרה של הפרת חובת סודיות, הונאה, מצג שווא במרמה, מצג שווא בכוונת תחילה או רשלנות רבתי בנוגע לזכויות קניין רוחני, הפרת הוראות דין בדבר אחריות מוצר, וכן פגיעות גופניות הנובעות מהפרת ההסכם.

6.10 תחום הפתרונות להחדרת תרופות בבליעה

6.10.1 מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו

6.10.1.1 במסגרת תחום פעילות זה, מצויה החברה בשלבי פיתוח של התקן החדרת התרופות, אשר הינו מוצר חדשני ומהפכני שנועד לאפשר למטופל לצרוך תרופות שונות שאותן ניתן כיום לקבל בהזרקה בלבד, באמצעות בליעת התקן החדרת התרופות הארוז בגלולה ונושא את התרופה הרלוונטית.

6.10.1.2 מבחינת המטופל עצמו, בליעת התקן החדרת התרופות תיעשה באופן דומה לבליעה של כל גלולה אחרת, כאשר לאחר בליעת ההתקן כאמור, הוא יעבור דרך הקיבה ויגיע למעי הדק, שם הקפסולה אשר בה ארוז ההתקן תימס, בעוד שההתקן יתפרש בתוך המעי הדק באופן אוטונומי. במסגרת תהליך זה, הדופן החיצונית של ההתקן הנושאת את התרופה תדבק לדופן הפנימית של המעי, ותשחרר את התרופה באיטיות ותוך כדי הגנה עליה מהסביבה של המעי, מה שיאפשר לתרופה שאותה נושא ההתקן לחדור למחזור הדם של המטופל ולהשפיע עליו באופן דומה להשפעת התרופה אילו הייתה נלקחת באמצעות הזרקה.

שוק התרופות הביולוגיות

6.10.1.3 תרופות ביולוגיות מחוללות מהפכה בטיפול המקובל ונותנות מענה כזה או אחר למחלות רבות. ככלל, השימוש בתרופות ביולוגיות נעשה באמצעות הזרקתן לגוף, ולא באמצעות נטילתן דרך הפה. הסיבה העיקרית לכך נובעת מכך שהתרופות כאמור מתפרקות בתוך מערכת העיכול ואינן חודרות דרך "מחסומים ביולוגיים" שונים בקלות.²⁶

6.10.1.4 בעניין זה, חשוב לציין כי הזרקה באמצעות מחט תת-עורית ותוך ורידית של תרופות אלו מחייבת הכשרה, כרוכה בכאב למטופל וגורמת לאי נוחות מתמשכת. נוסף על כך, החשש מהזרקה, ממנו סובלים כ-10% מכלל מהאוכלוסייה, עלול לגרום למטופלים לוותר על טיפול מסוג זה, או "לדלג" על מנות אותן הם נדרשים לנטול ובכך להפוך את הטיפול ללא יעיל. הסכנות הפוטנציאליות הללו משפיעות על דעתם של הרופאים לגבי תרופות הניתנות בהזרקה, וזה בא לידי ביטוי בהעדפה של תרופות בבליעה.²⁷

6.10.1.5 חשוב לציין כי מיליוני חולים הסובלים ממחלות כרוניות והנזקקים לתרופות ביולוגיות, צורכים את התרופות כאמור באמצעות שימוש בזריקות יומיות, שבועיות או חודשיות, כאשר פעמים רבות זריקות אלו גוררות הפרעה משמעותית באורח החיים של המטופל, תוך כאבים של ממש, כאשר השימוש

²⁶ [/https://weekly.biotechprimer.com/swallowing-a-biologic-drug-2](https://weekly.biotechprimer.com/swallowing-a-biologic-drug-2)

²⁷ <https://pubmed.ncbi.nlm.nih.gov/28779684> ; <https://pubmed.ncbi.nlm.nih.gov/30033780/>

בהם קשה ומתיש עבור המטופל. לעיתים דבר זה מוביל לאי סדירות בלקיחת התרופות כאמור ובשל כך להחמרה במחלה.²⁸

תרופות ביולוגיות פומיות

6.10.1.6 מהסיבות המפורטות לעיל, מעדיפים חולים רבים ואף המערכת הרפואית כולה את האפשרות של צריכת התרופות הביולוגיות דרך הפה באותם מקרים שבהם אפשרות זו קיימת (כאשר כפי שצוין לעיל – נכון להיום אפשרות זו לרוב אינה קיימת).

6.10.1.7 יצוין כי נכון להיום, מכשירים רפואיים הניתנים לבליעה מוכרים בתחום הרפואי בעיקר כמוצרי אבחון, כאשר בשנים האחרונות, נולד הצורך בפיתוח ובהחדרת תרופות ביולוגיות דרך הפה כתחליף להחדרתן באמצעות הזרקה. יצירת תחליף למתן תרופות בזריקה על ידי נטילתן בבליעה, עתיד לשפר הן את העמידה של המטופל בכמות הטיפוליים לה הוא נדרש, והן את איכות החיים של מיליוני מטופלים. משכך, חברות רבות בתעשייה מנסות לשפר את הזמינות של תרופות ביולוגיות במתן פומי (קרי – במתן דרך הפה), כאשר לאחרונה נוצר תחום חדש של מכשירים/התקנים טיפוליים הנלקחים בבליעה – תחום בו פועלת החברה.²⁹

התקנים לנטילת תרופות פומיות

6.10.1.8 הצורך להתגבר על האתגרים שיוצרת מערכת העיכול ויתר המגבלות של נטילת תרופות ביולוגיות באמצעות הזרקה כמתואר לעיל, לצד הביקוש הגובר לשיטות טיפול לא פולשניות, הוביל את תעשיית הבריאות להשקעה במגוון טכנולוגיות חדשניות למתן פומי של תרופות ביולוגיות.

6.10.1.9 יצוין כי לרוב, הפיתוחים העיקריים של החדרת תרופות ביולוגיות דרך הפה נעשים על ידי ביצוע "מניפולציות" על התרופה עצמה, במטרה שהתרופה כאמור תצליח לשרוד את נוכחותה במערכת העיכול. פרקטיקה חדשה בתעשייה זו, שהינה גם הפרקטיקה שבה פועלת החברה, הינה בניית התקנים רפואיים שנבלעים כמו תרופה ומאפשרים לתרופות הביולוגיות שאותן הם נושאים להגיע ליעדם וליצור את ההשפעה הרצויה בגוף.

6.10.1.10 נציין ששימוש בהתקנים להחדרת תרופות מאפשר להשתמש בתרופות מאושרות ולהחדירן בדרך חדשה. עובדה זו מאפשרת הבאה לשוק של מוצר פומי מוקדם יותר שכן אין צורך לאשר את התרופה עצמה אלא רק את השילוב עם ההתקן. לפרטים נוספים בעניין זה, ראו סעיף 6.22.2(א) להלן.

6.10.1.11 הטכנולוגיות החדשניות כאמור, וביניהן הטכנולוגיה של החברה, נראות בעיני המטופל כקפסולות רגילות, אך הן נושאות התקן שמורכב ממרכיבים מכניים קטנים. גודל ההתקן, שקשור ישירות לקיבולת התרופה, מהווה תנאי מגביל

²⁸ ראו הי"ש 22.

²⁹ <https://pubmed.ncbi.nlm.nih.gov/28779684/>

משמעותי בפיתוח של התקנים למתן תרופות פומי.

6.10.1.12. כדי שהתקן למתן תרופה יגיע לשימוש מסחרי, הוא צריך לספק את הכמות הרלוונטית של המרכיב התרופתי הפעיל, כלומר – להיות מסוגל לשאת בתוכו מספיק מהחומר התרופתי. כמו כן, הוא חייב ליצור את התנאים שיאפשרו לתרופה להישאר יציבה במשך כל חיי המדף שלה ובתוך מערכת העיכול. עובדה זו מהווה אתגר משמעותי במתן מאקרו-מולקולות ביולוגיות, עבורן בדרך כלל נדרשות כמויות משמעותיות כדי להגיע להשפעה טיפולית, והן גם נמצאות בסיכון גבוה לפירוק במערכת העיכול, בגלל הנוכחות של אנזימי עיכול.

6.10.1.13. יצוין כי למועד זה, קיימות מעט מאוד חברות אשר מפתחות התקנים להחדרת תרופות ביולוגיות דרך הפה, כאשר החברה ביניהן. לפרטים אודות החברות כאמור, ראו סעיף 6.10.16 להלן.

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

לפרטים אודות מגבלות ופיקוח על פעילות החברה ראה סעיף 6.22 להלן.

6.10.3. שינויים בהיקף הפעילות ורווחיות

שוק התרופות הביולוגיות

6.10.3.1. על פי מחקר שביצעה חברת Mordor intelligence, גודל שוק התרופות הביולוגיות העולמי הוערך בשנת 2020 בסך של כ-302 מיליארד דולר, וצפוי לגדול בקצב גידול שנתי (CAGR) של כ-9%, ולהגיע עד לשנת 2026 לסך של כ-509 מיליארד דולר. שוק התרופות אשר נלקחות בבליעה, מוערך כיום בסך של כ-3.5 מיליארד דולר בשנה וצפוי לגדול בקצב גידול שנתי של כ-16.1% בשנה.³⁰ על פי הערכות שונות, כ-32% מכלל התרופות המשווקות הינן תרופות ביולוגיות.³¹

6.10.3.2. מחקר של שביצעה חברת BCC Research המסקר גם הוא את אותו התחום, העריך את גודל שוק התרופות הביולוגיות העולמי בשנת 2020 בסך של כ-285.5 מיליארד דולר בשנה ואף צופה כי שוק זה יגדל עד לשנת 2025 לסך של כ-421 מיליארד דולר.³²

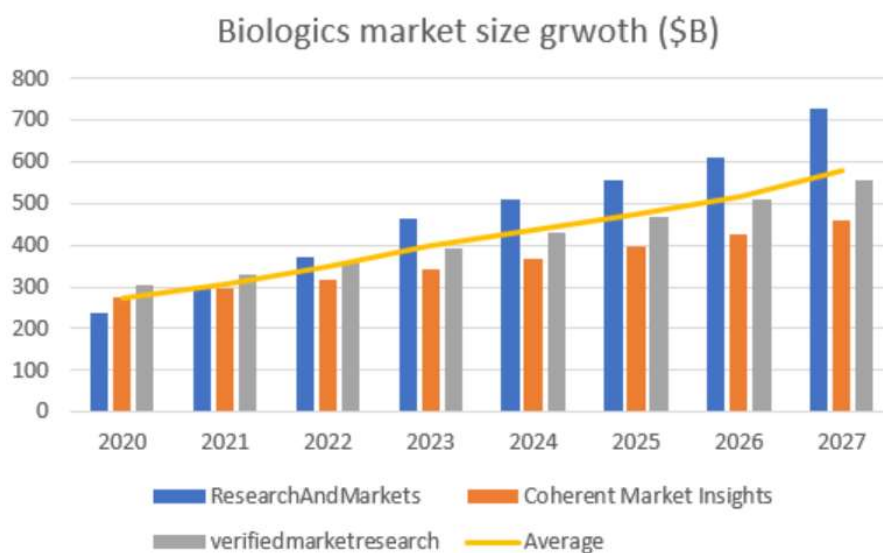
6.10.3.3. בתרשים שלהלן, ניתן לראות תחזית של גודל שוק התרופות הביולוגיות העולמי עד לשנת 2027, כפי שהוערכה על ידי שלושה מקורות שונים: ResearchAndMarkets, Coherent Market Insights ו- Verifiedmarketresearch, תוך התייחסות לתחזית של כל אחד משלושת

³⁰ <https://www.mordorintelligence.com/industry-reports/biologics-market>

³¹ [/https://www.statista.com/statistics/1118421/biologic-medicines-share-of-total-pharmaceutical-sales-in-oecd-countries](https://www.statista.com/statistics/1118421/biologic-medicines-share-of-total-pharmaceutical-sales-in-oecd-countries)

³² <https://www.bccresearch.com/market-research/biotechnology/biologic-therapeutic-drugs-technologies-markets-report.html>

המקורות כאמור בנפרד וכן ממוצע של כל שלושת התחזיות האמורות.³³



6.10.3.4. מחקר של חברת Research and Markets אשר פורסם בחודש פברואר 2021, צופה כי משבר הקורונה ישפיע על שוק זה לשלילה ויוביל לירידה בהיקפו, בעיקר בשל המגבלות השונות שהוטלו על ידי ממשלות העולם לאור התפשטות המגיפה, ובכלל זה הסגרים אשר הוטלו על ידי הציבור הרחב. על אף זאת, המחקר כאמור צופה שלאחר הירידה כאמור, עתידה להתרחש עלייה חדה יותר של כ-14% בשנה, מה שיוביל את גודל השוק כאמור לסך של כ-464 מיליארד דולר בשנת 2023.³⁴

6.10.3.5. להשלכות משבר הקורונה על תחום הפעילות, ראו סעיפים 6.9.3.8 ו-6.9.3.9 אשר רלוונטיים גם לתחום פעילות זה. לפרטים בעניין השפעת משבר הקורונה על פעילותה של החברה עצמה, ראו סעיף 2 בדוח הדירקטוריון.

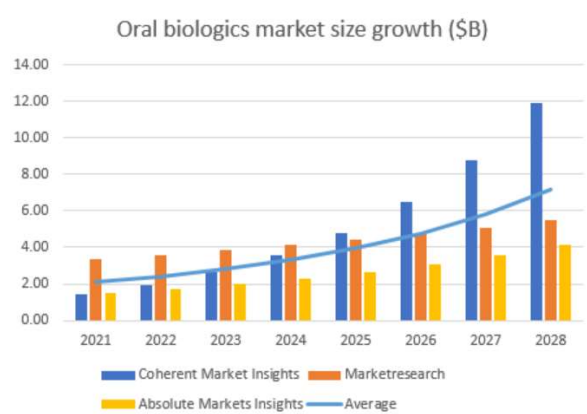
שוק התרופות הביולוגיות הפומיות

³³ <https://www.prnewswire.com/news-releases/global-biologics-market-opportunities-and-strategies-report-2020-covid-19-impact-and-recovery---forecast-to-2023-2025--2030-301223015.html>
³⁴ <https://www.globenewswire.com/news-release/2020/04/03/2011472/0/en/Global-Biologics-Market-to-surpass-US-456-83-8-Billion-by-2027-Says-CMI.html>
<https://www.verifiedmarketresearch.com/product/biologics-market>
³⁴ <https://www.prnewswire.com/news-releases/global-biologics-market-opportunities-and-strategies-report-2020-covid-19-impact-and-recovery---forecast-to-2023-2025--2030-301223015.html>

6.10.3.6 ע"פ מחקר שבוצע על ידי Research Market, גודל השוק של תרופות ביולוגיות פומיות אשר ניתנות בבליעה עמד בשנת 2020 על סך של כ-3 מיליארד דולר, כאשר המחקר כאמור העיד ששוק זה צומח בקצב מהיר.³⁵

6.10.3.7 מחקר אחר של The Business Research Company, הציג כי גודל השוק כאמור בשנת 2019 עמד על סך של כ-1.1 מיליארד דולר עם צמיחה שנתית בשיעור של 34%, מה שעתיד להוביל את גודל השוק כאמור, עד לשנת 2023, לסך העומד על כ-3-4 מיליארד דולר.

6.10.3.8 בתרשים שלהלן, ניתן לראות תחזית של גודל שוק התרופות הביולוגיות הפומיות העולמי עד לשנת 2028, כפי שהוערכה על ידי שלושה מקורות שונים: Coherent Market Insights, Market Insights, ו-Absolute Markets Insights, תוך התייחסות לתחזית של כל אחד משלושת המקורות כאמור בנפרד וכן ממוצע של כל שלושת התחזיות האמורות.



6.10.3.9 התרשים שלהלן מציג תחזית של גודל שוק התרופות הפומיות העולמי בהשוואה לגודל שוק התרופות הביולוגיות העולמי עד לשנת 2027, כפי שהוערך על ידי שלושה מחקרים שונים:³⁶

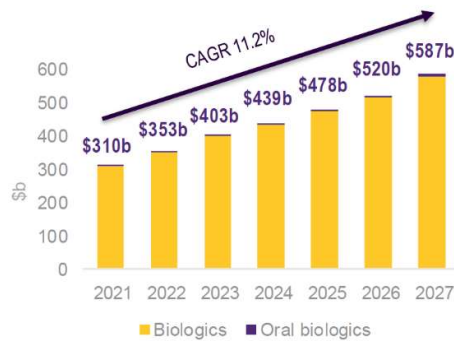
³⁵ [/https://marketresearch.biz/report/oral-biologics-market](https://marketresearch.biz/report/oral-biologics-market)

³⁶

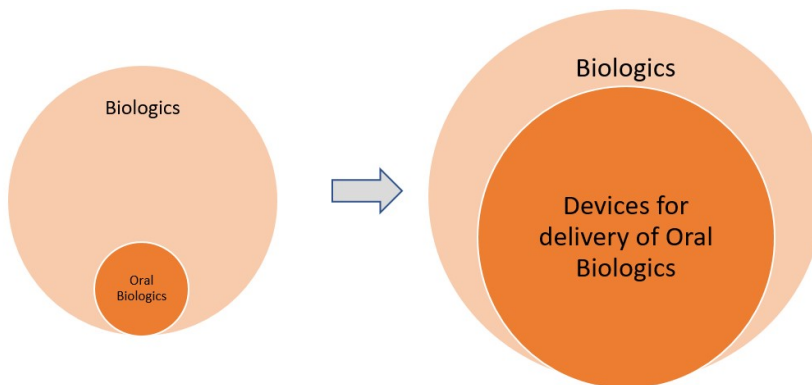
<https://www.prnewswire.com/news%20releases/global%20biologics%20market%20opportunities%20and%20strategies%20report%202020%20covid%2019%20impact%20and%20recovery%20forecast%20to%202023%202025%202030%20301223015%20.html>

<https://www.globenewswire.com/news%20release/%202020%2004%2003%202011472%200%20/en/Global%20Biologics%20Market%20to%20surpass%20US%20456%2083%208%20Billion%20by%202027%20Says%20CMI.html>

[/https://www.verifiedmarketresearch.com/product/biologics--market](https://www.verifiedmarketresearch.com/product/biologics--market)



6.10.3.10 הפער בין גודל שוק התרופות הביולוגיות לבין גודל שוק התרופות הביולוגיות הפומיות, הינו גדול מאוד על אף שרוב המטופלים צפויים להעדיף תרופות פומיות על פני תרופות הניתנות בהזרקה. פער זה נובע, בין היתר, מכך שרוב התרופות הביולוגיות ניתנות בהזרקה ולא ניתן לתת אותן במתן דרך הפה. בעניין זה, ניתן להעריך שמרבית התרופות הביולוגיות ניתנות בזריקה בשל חוסר ברירה, וכי שוק התרופות הביולוגיות יחולק בעתיד בצורה שונה, כאשר נתח השוק של תרופות פומיות, לכשפתרון זה יהא נפוץ יותר, יגדל משמעותית. התרשים שלהלן, ממחיש את הפער כאמור, ומציג את הערכותיה של החברה בדבר צמצום הפער כאמור בעתיד.



6.10.3.11 נציין שהתקנים להחדרה פומית של תרופות ביולוגיות עשויים לצמצם משמעותית את הפער המוצג בתרשים לעיל, שכן הם מתוכננים להחדיר תרופות ביולוגיות בדרך אורלית ולמעשה להפוך את השוק הביולוגי לשוק ביולוגי-אורלי. לכן, כפי שניתן לראות בתרשים דלעיל, השוק הפוטנציאלי של התקנים מסוג זה עתיד להוות, להערכת החברה, את החלק הארי של שוק התרופות הביולוגיות כולו.

6.10.3.12 משכך, חברות אשר בידיהן הטכנולוגיה המאפשרת את נטילת התרופות הביולוגיות באמצעים אוראליים, איתרו את ההזדמנות ופועלות לפיתוח אמצעי שיאפשר נטילת תרופות ביולוגיות רבות באמצעות בליעה.

תחזיות והנחות החברה בנוגע למבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו וכן לשינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוססים בחלקם על פרסומים פומביים שונים אשר החברה לא בדקה את נכונותם או שלמותם ולא פנתה לצדדים שפרסמו את הפרסומים כאמור בעניין זה, ובחלקם על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך על ידי החברה, כתוצאה מגורמים שונים אשר אינם בשליטת החברה ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 6.26 להלן.

6.10.4. התפתחויות בשוקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

על פי דוח של חברת Coherent Research מחודש מאי 2021, צפון אמריקה, אירופה ואסיה-פסיפיק הם האזורים בהם השימוש וגודל שוק התרופות ביולוגיות במתן דרך הפה הוא הגדול ביותר.³⁷ כמו כן, על פי דוח של חברת Verified Market Research מחודש יולי 2021, הטריטוריות הנ"ל מהוות גם את שוק התרופות הביולוגיות הגדול ביותר.³⁸

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

6.10.5.1. גם בתחום פעילות זה, בדומה לתחום המכשור הרפואי להרזיה ולעודף משקל, השחקנים המרכזיים מתמקדים בחדשנות טכנולוגית של המוצרים אותם הם מציעים, באמצעות פעילויות מו"פ מקיפות. בעניין זה, יצוין כי בתחום פעילות זה, נכון למועד זה, פועלים מעט שחקנים, ומרבית הטכנולוגיות של השחקנים כאמור מצויה עדיין בשלבי מחקר ופיתוח.

6.10.5.2. החברה מעריכה כי ככל שיעבור הזמן, כך ישלימו השחקנים הפועלים בתחום זה את פיתוח מוצריהם, כאשר שחקנים אשר יהיו בראש הקדמה הטכנולוגית יהיו אלה שיחלשו על נתח שוק משמעותי יותר ויצברו ניסיון בתחום פעילות זה בשלב מוקדם יותר. עם השנים, מתן פומי של תרופות ביולוגיות עתיד לגבור, כאשר שוק ההתקנים הרפואיים אשר מאפשרים מתן פומי של תרופות עשוי לתפוס חלק משמעותי משוק התרופות הביולוגיות. בעניין זה, יצוין כי החברה סבורה שפיתוח מכשיר רפואי אשר מאפשר החדרת תרופה קיימת עשוי להיות פחות מורכב ויותר מהיר מאשר פיתוח של תרופה חדשה אשר מאפשרת טיפול בבעיה שכיום ניתן לטפלה רק באמצעות החדרת תרופות באמצעות זריקה.

6.10.5.3. כמו כן, ההתקדמות הטכנולוגית בתחום פעילות זה עתידה להגדיל את אפקטיביות המוצרים אשר יוצעו בתחום, להוזיל עלויות ייצור, להפוך את השימוש במוצרים ליעילים ובטוחים יותר וכיו"ב. להערכת החברה, כל אלה עשויים להגדיל שוק זה באופן משמעותי.

6.10.5.4. בדומה לתחום הפעילות הנוסף של החברה, גם בתחום פעילות זה מעריכה

³⁷ <https://www.coherentmarketinsights.com/market-insight/oral-biologics-market-989>

³⁸ <https://www.verifiedmarketresearch.com/product/biologics-market>

החברה כי ההתפתחויות הטכנולוגיות כמפורט לעיל עשויות להשפיע גם עליה, וזאת, בין היתר, משום שהן עשויות להוביל בעתיד לכך ששחקנים חדשים יתחילו לפעול בתחום פעילותה של החברה, וששחקנים קיימים בתחום פעילות זה ישפרו את המוצר אותו הם מציעים. כל אלה, עשויים להאיץ את התחרות בתחום הפעילות, ומשכך להשפיע על נתח השוק העתידי של החברה, לאחר שתשלים את פיתוח המוצר שלה ותתחיל בייצור והפצה מסחריים.

6.10.6 גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

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

- 6.10.6.1 קבלת האישורים הרגולטורים הנדרשים לשם שיווק מוצרים בשווקים הרלוונטיים, בדגש על ה-FDA.
- 6.10.6.2 צבירת ניסיון וידע שיאפשר בחירה נכונה ומתאימה של התרופות שביחס אליהן ייעשה שימוש בהתקן החדרת התרופות בצורה האפקטיבית והמיטיבה ביותר.
- 6.10.6.3 מציאת שותפים אסטרטגיים בשווקי היעד אשר יאפשרו ניסויים קליניים משותפים ואת הגדלת השיווק והמכירה של המוצרים.
- 6.10.6.4 היכולת לשכנע רופאים וצרכנים שיאמצו וישלמו עבור המוצרים והטיפולים המוצעים, על יתרונותיהם וחסרונותיהם, בהשוואה למוצרים וטיפולים אחרים המוצעים על ידי יתר השחקנים הפועלים בתחום פעילות זה.
- 6.10.6.5 הקמה של קווי ייצור עם ידע ייחודי בתחום המכשור הרפואי, וכן הקמה של מערך אופרציה הכולל, בין היתר, מחסנים ומערך לוגיסטי בארץ ובחול"ל בהתאם לדרישות האיכות והרגולציה החלות על השווקים הרלוונטיים.
- 6.10.6.6 השקעה וגיוס של הון אנושי איכותי בתחום הפעילות.
- 6.10.6.7 הגדלת האפקטיביות של המוצר.
- 6.10.6.8 הוכחת יעילות של המוצרים בהחדרת תרופות למחזור הדם דרך המעי הדק.
- 6.10.6.9 שמירה על מערכות יחסים ארוכות טווח עם רופאים מובילי דעה בתחום זה ברחבי העולם.
- 6.10.6.10 שמירה ופיתוח מערכות יחסים עם שותפים אסטרטגיים.
- 6.10.6.11 שמירה על קשר שוטף עם ספקי חומרי גלם קיימים, ומציאת ספקי חומרי גלם נוספים אשר יתמכו בשימור והרחבה של צינורות שיווק ומכירה יעילים ואיכותיים תוך התחשבות בעלויות הכרוכות בייצור, שיווק ומכירת המוצרים.
- 6.10.6.12 חדשנות טכנולוגית ביחס למתחרים ומיתוג איכותי, וכן ביסוס הקניין הרוחני של הטכנולוגיה המופצת.

6.10.7 מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

לפירוט התחרות בתחום הפעילות של החברה, ראו סעיף 6.9.16 להלן.

6.10.8. שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות

לפירוט ראו סעיף 6.9.21 להלן.

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

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

חסמי כניסה:

6.10.9.1. מומחיות – מחסום הכניסה העיקרי בתחום פעילות החברה נובע מהצורך בפיתוח מוצר, ידע ותשתיות טכנולוגיות בתחום פעילות זה, הכרוך בהשקעות גדולות במחקר ופיתוח וידע ייחודי ורב.

6.10.9.2. מוניטין, ידע וניסיון – תחום הפעילות מאופיין בלקוחות שמרניים הדורשים רמת אמינות גבוהה למוצרים על פני שנים.

6.10.9.3. יכולת לגייס משאבים כספיים ואנושיים – היכולת לגייס הון כספי והון אנושי איכותי משמעותית במיוחד בתחום פעילות זה, נוכח הצורך בפיתוח טכנולוגיה ומוצרים חדשים.

6.10.9.4. רגולציה – קבלת אישורים מאת הרשויות הרגולטוריות בשוקים הרלוונטיים לפעילות, לרבות אישורי FDA ו-Medical CE Mark. לפרטים נוספים, ראו סעיף 6.22.2 להלן.

6.10.9.5. יצירת שיתופי פעולה – חדירה לתחום פעילות זה מאופיינת בטכנולוגיות מתקדמות, ומשכך, ייתכן כי שחקנים אשר יבקשו לחדור לתחום פעילות זה ואשר לא יחזיקו בטכנולוגיות הנדרשות, יידרשו ליצור שיתופי פעולה גם צדדים שלישיים אשר להם הקניין הרוחני והידע הטכנולוגי הנדרש, וזאת לצורך עשיית שימוש בקניין הרוחני והידע הטכנולוגי כאמור.

6.10.9.6. השגת הכרה ותמיכה בקרב הקהילה הבינלאומית בתחום הפעילות, וכן ביסוס מערך קשרים רלוונטיים בעולם עם אנשים פרטיים כמובילי דעה בתחומים שונים ועם שותפים אסטרטגיים משמעותיים בתחום.

חסמי יציאה:

6.10.9.7. קווי ייצור ייעודיים למוצר ספציפי – מחסום יציאה זה מתייחס לעלות הפיתוח אשר הושקעה לצורך הקמת קו ייצור ייעודי למכשיר/מוצר מסוים, וכן למשך הזמן ולמשאבים האחרים הנדרשים לשם פיתוח מומחיות לצורך פיתוח קו הייצור כאמור, אשר עשויים להקשות על יציאה מתחום הפעילות.

6.10.9.8. התקשרויות בהסכמים עם מפיצים – התקשרויות ארוכות טווח עם מפיצים עשויים להקשות על יציאה מתחום הפעילות, וזאת לאור התחייבויות חוזיות של שחקן בתחום אל מול צדדים שלישיים והקושי לבטל את ההתחייבויות כאמור לפני תום זמנן.

6.10.9.9. התקשרויות ארוכות טווח עם גופים אסטרטגיים שונים דוגמת חברות תרופות

בינלאומיות וכיו"ב.

יצוין כי האמור לעיל בדבר מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם, מתבסס בעיקרו על הערכות ואומדנים סובייקטיביים של החברה, כפי שהם ידועים לה כיום. מבלי לגרוע מהאמור, כל ההנחות ו/או האומדנים ו/או הנתונים המפורטים לעיל הינם בגדר תחזיות, הערכות ואומדנים ומהווים "מידע צופה פני עתיד", כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוססים בחלקם על פרסומים פומביים שונים ובחלקם על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך על ידי החברה, כתוצאה מגורמים שונים, וביניהם שינויים בסביבה העסקית והתממשותם של איזה מגורמי הסיכון המשפיעים על החברה ועל הסביבה העסקית בה היא פועלת.

6.10.10. תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

6.10.10.1. כאמור לעיל, למועד זה התחליף העיקרי של התקן החדרת התרופות אותו מפתחת החברה הינו השימוש בתרופות כאמור באמצעות הזרקה תת עורית או הזרקה לתוך הוריד. עם זאת וכפי שפורט לעיל, חלופה זו כוללת חסרונות רבים, וביניהם הצורך בהכשרה רפואית של נותן הזריקה, כאבים אשר נגרמים למטופל בעת מתן הזריקה וחוסר נעימות כללי של המטופל, ועוד. אשר על כן, החברה סבורה כי לכשתשלים את פיתוח התקן החדרת התרופות ותתחיל בשיווקו, אזי פתרון זה יהיה הפתרון המועדף על ידי מרבית המטופלים.

6.10.10.2. תחליף נוסף להתקן החדרת התרופות, הינן תרופות ביולוגיות אורליות, דהיינו – תרופות ביולוגיות אשר ניתן לעשות בהם שימוש באמצעות בליעה חלף קבלתן באמצעות זריקה. כאמור לעיל, למיטב ידיעת החברה ונכון למועד זה, קיימות תרופות בודדות כאלה, אך חברות רבות מנסות לייצור אלטרנטיבות נוספות לתרופות קיימות שאותן ניתן יהיה לנטול בבליעה כחלף להזרקה.

6.10.10.3. התחליף השלישי להתקן החדרת התרופות כולל חברות נוספות אשר פועלות על מנת לפתח מוצרים אשר דומים במהותם למוצרה של החברה ומבוססים על התקנים שנלקחים בבליעה, ואשר עשויים להוות תחליף להתקן החדרת התרופות. לפרטים נוספים, ראו סעיף 6.10.16 להלן.

6.10.11. מוצרים ושירותים

6.10.11.1. למועד זה, המוצר היחיד של החברה בתחום פעילות זה הינו התקן החדרת התרופות, אשר נועד לאפשר את מעבר התרופה שאותה הוא נושא דרך מערכת העיכול וכן את ביצוע הפעולה הטיפולית של התרופה כאמור באמצעות החדרתה דרך דופן המעי. יצוין כי מוצר זה טרם החל להיות מיוצר באופן סדרתי ומסחרי, ומצוי בשלבי פיתוח בלבד.

6.10.11.2. התקן החדרת התרופות הינו התקן מתקדם שמאפשר נשיאת מטען (תרופתי או אחר) והחדרת אותו מטען דרך דופן המעי למערכת הדם. ההתקן ארוז בקפסולה

לבליעה ובהגיעו למקומו בתוך המעי הדק, הוא נפרש לצורת גלילית חלולה ("טורוס"). ההתקן, לאחר בליעתו, מזהה את מיקומו במערכת העיכול ע"פ רמות pH ונפרש לפעולה רק במעי הדק. בהגיעו ליעד, ההתקן מפעיל כוח לחיצה על דופן המעי, בין הדופן החיצונית של ההתקן לדופן הפנימית של המעי. על השכבה החיצונית של ההתקן מורכבת שכבת Mucoadhesive הנושאת בתוכה את המטען עם החומר הפעיל. שכבה זו בעלת תכונות מיוחדות, כאשר כשמה כן היא, נדבקת לשכבת המוקוזה של המעי ויכולה לשחרר מתוכה לאורך זמן את החומר הפעיל. מנגנון הפעולה המיוחד של ההתקן כמתואר לעיל הינו בעל פוטנציאל להחדרת כמעט כל תרופה למערכת הדם.

6.10.11.3 בזמן ההתרחבות של ההתקן, מתגלה בציר המרכזי של הטאורוס מעבר המאפשר לתערובת המזון לעבור דרך המעי ללא הפרעה. לאחר מספר דקות, השכבה הדביקה נצמדת לדופן המעי ומתחילה לשחרר את החומר הפעיל. בשלב זה מתחיל הגוף הגלילי של הטאורוס לבצע הפרדה מהשכבה הדביקה ולהתפורר לחלקיקים זעירים. אחרי שהגוף הגלילי נשטף דרך מערכת העיכול, נשאר שוכה פעילה צמודה לדופן הפנימי של המעי. לאחר מספר שעות, גם שכבה זו מתפוררת לאחר שפעולת העברה של החומר הפעיל למערכת הדם הושלמה.

6.10.11.4 ההתקן בנוי ממבנה רב-שכבתי של שכבות דקות של פולימרים המאפשרים לשימוש רפואי. כמו כן, ההתקן כולל שכבת מעטפת כפולה, כאשר המבנה שלה יוצר תאים המכילים וכולאים בתוכם שכבת גרגירי גיל. העובי של התאים במצב יבש הינו עשירות מילימטרים. שכבת המעטפת מחוררות, על מנת לאפשר מעבר של נוזלים לתוך התאים. ההתקן מבנה של תאים מצומדים אשר מגדירים את המכנה הגיאומטרי והתלת-ממדי של ההתקן. ההתקן היבש מקופל ומוכנס לתוך קפסולה סטנדרטית לבליעה, כאשר במגע עם נוזלי המעי הדק, הגיל שבתוך תאי ההתקן סופח מים ומתנפח בצורה משמעותית, בערך פי 100. מכיוון שהגיל כולא בתוך התאים הוא גורם לתאים להתנפח ולשנות את צורתם לגלילים עם קשיחות מסוימת. הגלילים יוצרים צורה של טבעת חלולה כאשר על האזור ההיקפי (החיצוני) שלה נמצאת השכבה הדביקה. קוטר הטבעת גדול מקוטר המעי הדק, כך שניפוח הגלילים גורם לכך שהטבעת תלחץ כנגד דופן המעי ותגרום לשכבה הדביקה להיצמד לדופן. לאחר ההצמדות, המבנה הפולימרי של הגלילים נחלש ומוביל להתפרקות של התאים ולשחרור גרגירי גיל למעי, אשר חולפים באופן טבעי דרך מערכת העיכול ויוצאים מהגוף.

6.10.11.5 כאמור לעיל, ההתקן הרפואי מצוי בשלבי פיתוח, ונכון למועד זה החברה טרם החלה בהליכים לקבלת אישורים רגולטוריים לשימוש ולהפצתו באופן מסחרי, ובכלל זה טרם ביצעה פנייה ל-FDA או לכל רשות רגולטורית אחרת.

6.10.11.6 האתגרים העיקריים העומדים בפני החברה במסגרת פיתוח ההתקן :

6.10.11.6.1 הגברת חדירות של חומרים פעילים (תרופות) דרך המעי למחזור הדם – תכנון ההרכב של השכבה הדביקה אשר יאפשר מעבר של

חומרים פעילים דרך דופן המעי.

6.10.11.6.2. שליטה על מיקומו של ההתקן בתוך הגוף – תכנון מבנה ההתקן והתכונות המכניות והכימיות שלו שיאפשרו להשיג שליטה טובה במיקום ובעיתוי שבהם ההתקן יפתח ויצמיד את השכבה הדביקה לדופן המעי

6.10.11.6.3. שליטה על מספר השעות שבהן ההתקן נצמד לדופן המעי – תכנון מבנה ההתקן והתכונות המכניות והכימיות שלו, ותכנון המבנה של השכבה הדביקה שיאפשרו השגת שליטה טובה על משך הזמן שבו ההתקן יוצמד לדופן המעי.

6.10.11.6.4. שליטה על אורך הזמן והקצב בו ההתקן משחרר את התרופה לדופן המעי – תכנון ההרכב של השכבה הדביקה אשר יאפשר שליטה של קצב שחרור של התרופה מהשכבה לדופן המעי.

6.10.11.6.5. הגנה על התרופות מפני דגרדציה במערכת העיכול – תכנון ההרכב של השכבה הדביקה אשר יאפשר הגנה על התרופה מפני תנאי הסביבה האגרסיביים במערכת העיכול ויאפשר שחרור של התרופה במצב פעיל דרך דופן המעי למחזור הדם.

מוצרים חדשים 6.10.12

נכון למועד זה, לחברה אין מוצרים נוספים בתחום פעילות זה מלבד התקן החדרת התרופות. עם זאת, בעתיד החברה עשויה לבחון התקשרות בשיתופי פעולה עם גופים שונים, כאשר שיתופי פעולה כאמור עשויים לכלול גם פיתוח של מוצרים חדשים בתחום הפעילות ושיפור המוצר הקיים של החברה.

שיווק והפצה 6.10.13

כאמור לעיל, נכון למועד התשקיף, החברה מצויה בשלב המחקר והפיתוח, טרם סיימה את פיתוח ההתקן הרפואי, ומשכך טרם הקימה מערך שיווק והפצה מסחרי.

צבר הזמנות 6.10.14

נכון למועד התשקיף, החברה מצויה בשלבי מחקר ופיתוח של התקן החדרת התרופות שעתיד להיות המוצר הראשון שיווצר באופן סדרתי בתחום פעילות זה. משכך אין לה צבר הזמנות.

בשלב זה, לאור שלב הפיתוח המוקדם יחסית של התקן החדרת התרופות, החברה אינה יכולה להעריך את המועד שבו תחל בייצור ההמוני של המוצר האמור. עם זאת, ניתן לציין שלחברה קו ייצור ויכולת ייצור המספיקה לצרכי קיום ניסויים. קו הייצור כאמור מסתמך בחלקו על הקו הייצור של תחום פעילותה הנוסף של החברה (תחום המכשור הרפואי להרזיה ולעודף משקל) ונמצא במתקני החברה ויכול לספק מוצרים מוגמרים וארוזים.

עונתיות 6.10.15

נכון למועד זה, החברה אינה צופה להשפעת עונתיות על תחום פעילות זה ועל פעילותה בפרט

הערכות החברה בדבר היעדר השפעת העונתיות על תחום הפעילות זה היא פועלת ועל פעילותה בפרט, הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או בחלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים, ביניהם אי עמידה ביעדי פיתוח ו/או שיווק ו/או אי השגת המימון הדרוש ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון לרבות השפעות התפשטות נגיף הקורונה (Coronavirus) כמפורט בסעיף 6.26 להלן

6.10.16. תחרות

6.10.16.1. נכון למועד זה ולמיטב ידיעת החברה, קיימות מספר חברות בתחום הפעילות אשר מפתחות מוצרים אשר עשויים להתחרות בעתיד בהתקן החדרת התרופות, אם כי כל המוצרים כאמור, בדומה למוצר של החברה, מצויים בשלבי פיתוח כאלה ואחרים ועדיין לא החלו במכירה מסחרית.

6.10.16.2. אחת הטכנולוגיות אשר עשויות להתחרות במוצר החברה בעתיד הינה טכנולוגיית שימוש במחטים זעירות, כאשר במהלך שני העשורים האחרונים, נעשה שימוש במחטים זעירות כדי ולשפר את החדרת התרופות דרך העור. חברת Rani Therapeutics ("רני"), אשר פועלת על בסיס טכנולוגיה זו, מפתחת בימים אלו "גלולה רובוטית" המורכבת ממחטים זעירות בציפוי תרופה, אשר יחדרו מעבר לריר אל תוך אפיתל המעי הדק. טכנולוגיה זו מתחרה בטכנולוגיה של החברה, אך עם זאת היא שונה מאוד מהטכנולוגיה של החברה, שכן היא דורשת חדירה מדויקת של מחטים בכל שימוש, בעוד שהטכנולוגיה של החברה כלל לא כוללת שימוש במחטים אלא מתבצעת על ידי בליעה.

6.10.16.3. חברת נובונורדיסק (אשר מתחרה בחברה גם בתחום המכשור הרפואי להרזיה ולעודף משקל) מפתחת בימים אלו התקן שנלקח בבליעה ומגיע למערכת העיכול, כאשר לאחר הגעתו כאמור, הוא מזריק לדופן מערכת העיכול את התרופה. על פי פרסומים שונים, נובונורדיסק השלימה מספר ניסויים קליניים בבעלי חיים, במסגרתם הוזרק אינסולין דרך ההתקן אותו היא מפתחת, כאשר הממצאים העידו על ירידה ברמות הסוכר.

6.10.16.4. הבדלים המרכזיים בין התקן החדרת התרופות של החברה לבין מוצרי Rani ונובונורדיסק:

לאור העובדה שהמוצרים של החברה, כמו גם המוצרים של מתחריה, מצויים בשלבי פיתוח בלבד, קיים קושי לבצע השוואה בין המוצרים כאמור ולאמוד את היתרונות והחסרונות של כל מוצר, כאשר יעילות המוצרים כאמור טרם ידועה, דבר אשר עתיד להתברר רק עם השלמת פיתוחם.

עם זאת, החברה מעריכה כי קיימים הבדלים בין המוצרים כאמור, כמפורט להלן:

- הגלולה של נובונורדיסק פועלת, ככל הנראה, בקיבה ומחדירה את התרופה

על ידי החדרת מחט מיניאטורית לדופן הקיבה. כמו כן, ככל שידוע לחברה, הגלולה של נובונורדיסק אינה מתכלה וחלקים ממנה עתידיים להישאר בגוף במצב קשיח לאורך זמן, עד ליציאתם מגוף האדם. כמו כן, הגלולה של נובונורדיסק הינה, ככל הנראה, בעלת מבנה מכאני מורכב ומסובך.

- הגלולה הרובוטית של רני פועלת במעיים ומחדירה, ככל הנראה, מספר מחטים לדופן המעי. כמו כן, בדומה לנובונורדיסק, גם הגלולה הרובוטית של רני, ככל הנראה, הינה בעלת מבנה מכאני מורכב ומסובך.

- בשונה מנובונורדיסק ורני, התקן החדרת התרופות של החברה אינו עושה שימוש במחטים, אלא נצמד בצורה מאסיבית לדופן המעי ומחדיר את התרופה אותו הוא נושא על ידי הפעלת לחץ תוך כדי הגנה על התרופה מסביבת המעיים. בנוסף, בשונה מנובונורדיסק, התקן החדרת התרופות של החברה מתכלה ויוצא מגוף האדם במהרה לאחר השימוש בו.

6.10.16.5. יצוין כי כאמור לעיל, נכון למועד התשקיף החברה טרם החלה במכירת התקן החדרת התרופות, ומשכך היא אינה חולשת כלל על נתח שוק, כמו גם יתר מתחריה אשר כמתואר לעיל.

6.10.16.6. היות שמוצרי החברה ומתחריה מצויים בשלבי פיתוח בלבד, טרם ניתן להעריך את הגורמים אשר משפיעים על מעמדה של החברה בתחום התחרותי.

האמור לעיל בנוגע לתחרות, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך והינו מבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה נכון למועד התשקיף. מידע זה גם כולל הערכות של החברה או כוונות שלה נכון לתאריך התשקיף, בין היתר, בהתבסס על הידע שנצבר לחברה בנושא זה והערכות שונות ביחס למצב השוקיים בהם פועלת החברה אשר תלויים בגורמים חיצוניים רבים אשר אינם בשליטת החברה ולפיכך אין כל ודאות כי האמור לעיל אכן יתממש והתוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה, בין היתר, במקרה של אי קיום משאבים מספיקים לפיתוח המוצרים הנ"ל, ירידה בביקושים בשוק המוצר, האטה כלכלית, שינויים בשערי המטבע או עלויות היצור, צרכי החברה לגיוס כספים, קבלת אישורים רגולטורים נדרשים, יכולת החברה להשקיע את ההון הנדרש לפיתוח הנ"ל, השלמת הפיתוח ו/או גורמים נוספים אשר אינם בשליטת החברה ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 6.26 להלן. לאור הנ"ל ההערכות של החברה אשר על בסיסן הוצג המידע כאמור עשויות שלא להתממש כולן או חלקן או להתממש באופן שונה מהותית.

6.10.17. לקוחות

6.10.17.1. כאמור לעיל, היות שהחברה טרם החלה בשיווק, מכירה והפצה של התקן החדרת התרופות, הרי שבשלב זה אין לה מאגר לקוחות כלל.

6.10.17.2. שוק היעד העיקרי של החברה למועד התשקיף הינו השוק בארה"ב, כאשר לאחר סיום פיתוח התקן החדרת התרופות וקבלת האישורים הרגולטוריים הנדרשים, בכוונת החברה לחדור באופן משמעותי לשוק יעד זה ולשווק יעד נוספים ברחבי העולם, כגון השווקים באזור אירופה, סין, אמריקה הלטינית ועוד.

6.10.17.3 יצוין כי לאור השלב המוקדם שבו מצוי פיתוח התקן החדרת התרופות, החברה מתמקדת בשמירה על התאמה לדרישות רגולטוריות בנושא שיטות הפיתוח והתאמה לדרישות האיכות. החברה טרם החלה לפעול במישורים הרגולטוריים לצורך קבלת רישיונות והיתרים מתאימים בטריטוריות השונות, ועתידה להתחיל לפעול במישור זה לקראת סיום פיתוח ההתקן כאמור.

6.10.17.4 לקוחות היעד של החברה, אשר להם עתידה החברה למכור את התקן החדרת התרופות לאחר השלמת פיתוחו, הם חברות תרופות, בתי חולים ורשתות פארם, כאשר ההתקן כאמור יימכר ללקוחותיהם תחת מרשם רפואי מתאים.

6.10.17.5 לאור השלב המוקדם שבו מצוי פיתוח התקן החדרת התרופות, החברה טרם גיבשה את המודל העסקי שעל בסיסו תשווק ותמכור את ההתקן. עם זאת, החברה צופה כי בדומה להתקן קפסולת ההרזיה, לאחר השלמת פיתוח והדגמת יכולת התקן החדרת התרופות, תשאף החברה לייצר שיתופי פעולה עם גופים אסטרטגיים גדולים (דוגמת שיתוף הפעולה של החברה עם נסטלה) אשר יסייעו לה בהגעה לשווקי היעד והפצה בטריטוריות השונות. יצוין כי נכון למועד זה, החברה אינה יודעת להעריך מתי יושלם פיתוח התקן החדרת התרופות ומתי תחל לשווקו בשיווק מסחרי.

6.10.18 כושר ייצור

לאור השלב המוקדם שבו מצוי פיתוח התקן החדרת התרופות, נכון למועד התשקיף לחברה אין כושר ייצור מאסיבי. עם זאת, כבר במועד זה, קיימים לחברה כל האמצעים הנדרשים לייצור ייצור התקן החדרת התרופות, שכן כאמור לעיל, היא בעלת קו ייצור ויכולת ייצור המספיקה לצרכי קיום ניסויים, אשר מסתמכים, בין היתר, על קו הייצור של תחום פעילותה הנוסף של החברה.

6.10.19 מחקר ופיתוח

6.10.19.1 בתקופת הדוח פעילות המחקר והפיתוח של החברה בתחום פעילות זה התמקדה בפיתוח התקן החדרת התרופות, כאשר החברה עתידה להתחיל בביצוע ניסויים קליניים של ההתקן כמפורט בטבלה המוצגת בסעיף 6.10.19.3 להלן וזאת לצורך בדיקת היתכנות ויעילות ההתקן.

6.10.19.2 נכון למועד זה, התקן החדרת התרופות מצוי בשלבי פיתוח כמפורט בטבלה המוצגת בסעיף 6.10.19.3 להלן.

6.10.19.3 במשך 12 החודשים הבאים, מטרתה המרכזית של החברה בתחום המחקר והפיתוח של תחום פעילות זה, היא להגיע להוכחת היתכנות ובטיחות של התקן החדרת התרופות במודל בעלי חיים. לאחר מכן, תחל החברה בתהליכי בחינת היתכנות והבטיחות של ההתקן כאמור בבני אדם.

להלן הערכות החברה בדבר אבני הדרך בשלב המחקר והפיתוח של התקן החדרת התרופות ב-12 החודשים הקרובים. יובהר כי, אבני הדרך המפורטות להלן מבוססות על הערכות החברה בלבד, נכון למועד התשקיף. המועדים כמו גם

הסכומים אשר ידרשו לחברה להגעה לאבני דרך אלו עשויים להשתנות משיקולים שונים וביניהם אי הצלחת הפיתוח, השלכות הקורונה, עלויות, עיכובי פיתוח ועוד.

המוצר	שלבי פיתוח צפויים	אבן הדרך הצפויה הקרובה ומועדה	סכום ההשקעה הצפוי ב-12 חודשים הקרובים (באלפי דולר)
התקן החדרת התרופות	מימוש טכנולוגי של הרכיבים והפונקציונליות של ההתקן והדגמה עם תרופה.	הוכחת הפונקציונליות הנדרשת מכל אחד ממרכיבי ההתקן. אבן דרך זו עתידה להיות מושלמת ברבעון הראשון בשנת 2022.	כ-140
	אינטגרציה של כל מרכיבי ההתקן.	יצירת אב טיפוס של התקן אשר הוכיח תפקוד, לרבות שחרור של חומרים פעילים, בתנאים המדמים את מערכת העיכול. אבן דרך זו עתידה להיות מושלמת ברבעון הראשון בשנת 2023.	כ-895
	הדגמת פעילות במודל בעלי חיים עם תרופות ובטיחות.	הדגמה של פעילות פונקציונלית של ההתקן, לרבות מעבר של חומר פעיל לגוף בעל החיים. אבן דרך זו עתידה להיות מושלמת ברבעון הרביעי בשנת 2022.	כ-35

6.10.19.4. השקעות במחקר ופיתוח

החברה מעריכה כי בשנה הקרובה בכוונת החברה להשקיע במחקר ופיתוח סך של כמיליון דולר ארה"ב (כולל עלויות כוח אדם בתחום זה), שייעודם העיקרי הינו התקדמות באבני הדרך שפורטו בסעיף 6.10.19.3 לעיל. בשלוש השנים האחרונות, השקיעה החברה סך של כ-0.2 מיליוני דולר ארה"ב במחקר ופיתוח בתחום פעילות זה, כאשר מלוא סכום זה הוכר כהוצאה ולא הוכרו מתוכו סכומים כנכס בלתי מוחשי.

6.10.19.5. לפרטים נוספים אודות פעילות המחקר והפיתוח של החברה, ראו סעיף 6.13 להלן.

יצוין, כי האמור לעיל, הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על מידע הקיים בידי החברה נכון למועד התשקיף, וכולל הערכות וציפיות של החברה בדבר תחום המחקר והפיתוח של התקן החדרת התרופות, לרבות שלבי הפיתוח, אבני הדרך וסכומי ההשקעה הצפויים ב-12 החודשים הקרובים. מידע זה יכול שלא להתממש (כולו או חלקו) או להתממש באופן שונה מהותית מהערכות ותחזיות החברה, גם מסיבות שאינן תלויות בקבוצה ושאינן החברה יכולה לצפותן או להעריכן נכון למועד הדוח, ובכלל זאת יכולת החברה להשקיע את ההון הנדרש לביצועם של שלבי הפיתוח ואבני הדרך כאמור, עיכובים

בביצוע תכניותיה של החברה בתחום המחקר והפיתוח, וכן גורמי הסיכון החלים על החברה המפורטים בסעיף 6.26 להלן.

6.10.20. נכסים לא מוחשיים

לפרטים נוספים אודות הנכסים הבלתי מוחשיים של החברה, ראו סעיף 6.12 להלן.

6.10.21. חומרי גלם וספקים

כאמור, התקן החדרת התרופות אותו מפתחת החברה תחת תחום פעילות זה הינו מוצר המשלב התקן רפואי ותרופה. עבור ההתקן עצמו, חומרי הגלם ושיטות הייצור דומים מאוד ומסתמכים על אותה הפלטפורמה הייצורית של התקן קפסולת ההרזיה. ככזה, חומרי הגלם העיקריים המשמשים לייצור התקן החדרת התרופות, הנם אבקות ונוזלים המוכרים בתעשיית המזון והתרופות. חומרים אלו עברו את כל הבדיקות הנדרשות והוכח שכל חומר בפני עצמו, בכמות הנדרשת למוצר, כולל שילובם במוצר, הינו בטוח לשימוש מתמשך ואינו מזיק לבריאות. חומרי הגלם מאופסנים בתנאים מבוקרים עד לניפוקם לתהליך הייצור.

לאבקות והנוזלים מתווספת גם מעטפת הקפסולה הסטנדרטית, הנרכשת מיצרני מעטפות קפסולות לתעשיית התרופות, כאשר חומרי האריזה נרכשים מיצרני חומרי אריזה בהתאם למפירטי הייצור של החברה.

האבקות והנוזלים מסופקים לחברה על ידי מספר יצרנים ידועים בעלי מוניטין רב. חומרי האריזה מסופקים בעיקר על ידי ספקים ישראליים.

נכון למועד התשקיף, לכל הספקים כאמור קיימים ספקים חלופיים, כאשר היות והתקן החדרת התרופות טרם קיבל את האישורים הרגולטורים הנדרשים להפצתו ומכירתו, אזי בשלב זה אין לחברה קושי לבצע מעבר בין ספקים, ובלבד שהספקים כאמור עומדים בתנאים הפנימיים של החברה להכשרת ספקים. לאחר שהחברה תשלים את קבלת האישורים הרגולטוריים של התקן החדרת התרופות, ככל שתשלים, אזי במרבית המקרים, המעבר לספקים חלופיים עתיד להצריך תהליך של בדיקות ודיווח לרשויות הרגולטוריות. תהליך זה של בדיקות ודיווח צפוי להימשך, להערכת החברה, כשישה חודשים ומוערך בעלות של כחמישים אלף ש"ח לסוג חומר אחד או קבוצה של חומרים אשר הוחלפו באותה עת.

כמו כן, המוצר הסופי עתיד לכלול תרופה אשר אותה עתידה החברה לרכוש מספק חדש נוסף, שכן כאמור לעיל – החברה אינה מפתחת את התרופות עצמן, ורכוש את התרופות כאמור מספקים שונים.

6.10.22. הסכמים מהותיים

נכון למועד התשקיף ולאור שלב הפיתוח שבו נמצא התקן החדרת התרופות של החברה, לחברה אין התקשרויות או הסכמים מהותיים.

חלק רביעי – עניינים הנוגעים לעסקי החברה בכללותה

בהמשך למידע שניתן בסעיפים 6.9 ו-6.10 לעיל המתייחס בנפרד לכל אחד משני תחומי פעילותה של החברה, מובא להלן תיאור של עניינים המתייחסים לחברה בכללותה.

6.11 רכוש קבוע ומקרקעין

6.11.1 החברה שוכרת מצד שלישי נכס בשטח כולל של 552 מ"ר, המשמש כמשרדי החברה, וממוקם בבניין פארק התעשייה, קיסריה. הסכם השכירות בקשר עם המשרדים כאמור נחתם ביום 22.4.2018, והינו בתוקף עד ליום 14.4.2022, עם אופציה לחברה להאריך את תקופת השכירות ב-12 חודשים נוספים, בתוספת של 5% לדמי השכירות. דמי השכירות בגין המשרדים הינם בסך של כ-440,000 ש"ח לשנה בצירוף מע"מ. להבטחת התחייבות החברה בהסכם השכירות, העמידה החברה למשכיר ערבות בנקאית צמודה למדד בסך של 112,000 ש"ח.

6.11.2 כמו כן, החברה שוכרת נכס נוסף בקיסריה, אשר במסגרתו היא עתידה להפעיל את קו הייצור המסחרי שלה. לפרטים נוספים, ראו סעיף 6.9.18.3 לעיל.

6.11.3 הרכוש הקבוע של החברה כולל בעיקר ציוד מעבדה ומכשור לחדרים הנקיים, וכן שיפורים במושכר.

6.11.4 לפרטים נוספים לעניין הרכוש הקבוע של החברה ראו ביאור מספר 7 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2021.

6.12 נכסים בלתי מוחשיים

החברה רואה ערך רב בהגנה על הקניין הרוחני שלה בתחום פעילות זה שכולל בין השאר בקשות פטנטים מרובות, ידע (knowhow), סימני מסחר וסודות מסחריים.

נכון למועד התסקיף, הגישה החברה מספר בקשות לרישום פטנטים ברחבי העולם בתחום פעילות זה, כאשר חלק מהבקשות כבר אושרו ובעבור חלק מהבקשות טרם הסתיים תהליך הרישום והבקשות כאמור טרם אושרו.

להלן יובא פירוט אודות כל הפטנטים המהותיים הרשומים של החברה.

מדינות שבהן אושר הפטנט	מועד פקיעה צפוי של הפטנט	תיאור הזכויות בפטנט	מספר פטנט	תיאור הפטנט
ישראל	01.03.2025	בעלות	IL167194	שתל ביו-מתכלה המגדיל את ממדיו באופן עצמי בקיבה ושיטה לריסון התיאבון (*)
ישראל	18.5.2026	בעלות	IL175778	מכשיר לשחרור תוך גופי של מפעילים ושתלים (*)
ארה"ב	13.12.2026	בעלות	US 7,699,863	Biodegradable self-inflating intragastric implants and method of curbing appetite by the same (*)
ארה"ב	13.5.2027	בעלות	US 7,785,291	
ארה"ב	22.7.2030	בעלות	US 8,267,888	
ארה"ב	24.12.2031	בעלות	US 8,858,496	
ארה"ב	22.7.2030	בעלות	US 8,864,784	
ארה"ב	22.7.2030	בעלות	US 8,845,673	
יפן	18.5.2027	בעלות	JP5220001	
אוסטרליה	18.5.2027	בעלות	AU2007254213	

קנדה	18.5.2027	בעלות	CA2,652,569	
אירופה, גרמניה, בריטניה	18.5.2027	בעלות	EP2032093	
אירופה, אוסטריה, צרפת, גרמניה, אירלנד, איטליה, הולנד, ספרד, שוויץ, תורכיה, בריטניה	1.3.2026	בעלות	EP1906875	
סין	6.6.2033	בעלות	ZL201380026831.X	
ארה"ב	18.6.2035	בעלות	US 10,507,127	Expanded device (**)
אוסטרליה	4.12.2034	בעלות	AU2014358675	Retentive devices and systems for in-situ release of pharmaceutical active agents (***)
ארה"ב	17.12.2035	בעלות	11,129,793	
ישראל	4.12.2034		IL245987	מערכות השהיה ומכשירים למתן מקומי של תרכובות רוקחיות פעילות (***)

(*) ה"ה שמעון אקהויז (יו"ר דירקטוריון החברה) ודורון מרקו נרשמו כממציאי הפטנטים. כל זכויותיהם בפטנטים הומחו לטובת החברה.

(**) ה"ה ניר בצר, ואלרי ארטמנוב ורן כפרי נרשמו כממציאי הפטנטים. כל זכויותיהם בפטנטים הומחו לטובת החברה.

(***) ה"ה ניר בצר, וואלרי ארטמנוב נרשמו כממציאי הפטנטים. כל זכויותיהם בפטנטים הומחו לטובת החברה.

להלן יובא פירוט אודות כל הבקשות לרישום פטנטים מהותיים שהגישה החברה ושרישומם טרם הושלם.

מדינות שבהן הוגשה הבקשה	מועד הגשת הבקשה	מועד קדימות	תיאור הזכויות הצפויות בפטנט	תיאור הפטנט המבוקש
				Expanded device (*)
אירופה	6.6.2013	7.6.2012	בעלות	
ארה"ב	6.6.2013	7.6.2012	בעלות	Retentive devices and systems for in-situ release of pharmaceutical active agents (**)
ברזיל	4.12.2014	5.12.2013	בעלות	
קנדה	4.12.2014	5.12.2013	בעלות	
סין	4.12.2014	5.12.2013	בעלות	
אירופה	4.12.2014	5.12.2013	בעלות	
הודו	4.12.2014	5.12.2013	בעלות	
יפן	4.12.2014	5.12.2013	בעלות	
יפן	4.12.2014	5.12.2013	בעלות	Intragastric expandable devices (***)
ארה"ב	7.12.2020	7.12.2020	בעלות	
ארה"ב	15.3.2021	15.3.2021	בעלות	Digestible device (temporary title) (***)
ארה"ב	2.8.2021	2.8.2021	בעלות	

(*) ה"ה ניר בצר, ואלרי ארטמנוב ורן כפרי נרשמו כממציאי הפטנטים. כל זכויותיהם בפטנטים הומחו לטובת החברה.

(**) ה"ה ניר בצר, וואלרי ארטמנוב נרשמו כממציאי הפטנטים. כל זכויותיהם בפטנטים הומחו לטובת החברה.

(***) ה"ה דן השמשוני (מנכ"ל החברה), גיל כהן (סמנכ"ל המחקר והפיתוח של החברה) וואלרי ארטמנוב נרשמו כממציאי הפטנטים. כל זכויותיהם בפטנטים הומחו לטובת החברה.

כמו כן, למועד התשקיף לחברה מספר סימני מסחר רשומים ברחבי העולם, כמפורט להלן.

סימני מסחר רשומים

מדינה	מספר סימן מסחר	מועד הגשה	מועד רישום	סטטוס
ישראל	330839	23/08/2020	01/02/2021	רשום
ישראל	330840	23/08/2020	01/02/2021	רשום
ישראל	330841	23/08/2020	01/02/2021	רשום
אוסטרליה, רוסיה, סין, האיחוד האירופי, סינגפור	1579871	04/01/2021	01/06/2021	רשום
אוסטרליה, סין, האיחוד האירופי, רוסיה, תורכיה	1580088	4.1.2021	1.6.2021	רשום
אוסטרליה, סין, האיחוד האירופי, רוסיה, סינגפור, תורכיה, בריטניה	1580188	04/01/2021	04/01/2021	רשום
טרם נרשם				
מדינה	מספר בקשה	מועד הגשה	מועד רישום	סטטוס
ברזיל, ניו-זילנד, תורכיה, בריטניה,	1579871	04/01/2021	-	פורסם
תורכיה, בריטניה	1579871	04/01/2021	-	פורסם
ניו-זילנד, סינגפור, בריטניה	1580088	04/01/2021	-	פורסם
ברזיל, ניו-זילנד, הודו	1580188	04/01/2021	-	פורסם
קנדה, יפן, מקסיקו, קוריאה הדרומית, שוויץ, אוקראינה	1579871	04/01/2021	-	ממתין לבדיקה
יפן, מקסיקו, קוריאה הדרומית, שוויץ, אוקראינה	1580088	04/01/2021	-	ממתין לבדיקה
קנדה, יפן, מקסיקו, דרום קוריאה, שוויץ, אוקראינה	1580188	04/01/2021	-	ממתין לבדיקה
הודו, ארה"ב	1579871	04/01/2021	-	בבדיקה
הודו, ארה"ב	1580088	04/01/2021	-	בבדיקה
ארה"ב	1580188	04/01/2021	-	בבדיקה

יובהר כי מייסדי החברה וכן עובדיה, התחייבו, במסגרת הסכמי העסקתם, כי הם, המנהלים והעובדים של החברה וכל גורם אחר המעורב במוצר ו/או בקניין הרוחני של החברה או כל מוצר אשר יפותח כנגזרת מהנ"ל, ימחו, ימסרו ויעבירו לחברה, בבלעדיות וללא תמורה ו/או תנאי, את כל הזכויות, הבעלות והאינטרס הבאים: (א) בכל מוצר אשר פותח על ידי החברה באותו מועד ונגזרותיו, ידע ו/או קניין רוחני; (ב) כל זכות קניינית או אחרת הנוגעת או קשורה, בין אם ישירות או בעקיפין למוצר, הידע ו/או קניין רוחני האמור, בין אם רשומים או בין אם לאו; (ג) כל זכות אחרת הנוגעת לאמור, לרבות הזכות להמשיך לפתח את המוצר ו/או לפתח מוצרים אחרים המהווים נגזרת של המוצרים של החברה או חברת הבת, הידע ו/או הקניין הרוחני ו/או הניצול של הזכויות האמורות ו/או המסחור של האמור.

כמפורט לעיל, עיקר נכסיה הבלתי מוחשיים של החברה כוללים סימנים רשומים בארה"ב, וכן בקשות לרישום פטנטים שהגישה החברה ברחבי העולם ואשר הטיפול בהם טרם הסתיים. לאור העובדה שכלל הנכסים הבלתי מוחשיים כאמור קשורים במישרין למערכת של החברה, אזי חשיבותם לתחום פעילותה של החברה והשפעתם על פעילותה הינן גבוהות במיוחד.

יצוין כי אורח חייהם של בקשות הפטנטים כאמור, ככל שיאושרו, תהייה בהתאם לתוקפו של כל אחד מהפטנטים (ככל שיירשמו) על פי דין.

יודגש כי סיכויי החברה לקבל אישור לבקשות לרישום פטנט אשר טרם אושרו הינה בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, הכולל הערכות וכוונות של החברה המבוססות על אינפורמציה הקיימת בחברה נכון למועד תשקיף זה ועל ניסיון העבר שלה. מידע צופה פני עתיד אינו ודאי ועשוי שלא להתממש, כולו או חלקו, או להתממש באופן שונה מהותית מהערכות החברה, בין היתר בשל היותו תלוי בגורמים חיצוניים אשר אינם בשליטת החברה, כגון עמדתם של בוחנים חיצוניים וגורמי הסיכון של החברה המתוארים בסעיף 6.26 להלן, ואין כל ודאות כי הבקשות לרישום יסתיימו ברישום פטנט או כי לא יהיו ניסיונות מטעם צדדים שלישיים לתקוף פטנטים, סימני מסחר ו/או מדגמים של החברה אשר נרשמו, דבר העלול להוביל לכך שמתחריה של החברה ייצרו מוצרים זהים למוצרי החברה באופן שיפגע ביכולת החברה להתחרות בשוק בו היא פועלת.

6.13. מחקר ופיתוח

6.13.1. בתקופת הדוח פעילות המחקר והפיתוח של החברה בכללותה התמקדה בפיתוח התקן קפסולת ההרזיה ובפיתוח התקן החדרת התרופות, כמפורט בסעיפים 6.9.19 ו-6.10.19 לעיל.

6.13.2. פיתוח מוצר חדש בחברה בנוי ממספר שלבים אשר עיקריהם הינם:

(א) הגדרת המוצר – הגדרת הביצועים והיישומים הנדרשים, מטרת המוצר, הערכת שוק, מאפייני ודרישות המוצר לרבות דרישות קליניות, דרישות רגולטוריות, דרישות איכות, דרישות בטיחות, עלות המוצר, מודל שירות, הגדרת אופן אריזה ודרישות משלוח, תכנון הייצור, התקנה, פוטנציאל הרחבת המוצר, ניהול סיכונים וכיוצא בזה, בדיקות היתכנות של הטכנולוגיה.

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

(ג) פיתוח המוצר – תכנון התהליכים הנדרשים בהתאם להגדרות המוצר; איתור ספקים; רכישת חומרי גלם ורכיבים עבור ייצור אבי טיפוס; בחינת פטנטים ברחבי העולם; ייצור אבי טיפוס; תכנון וביצוע ניסויי מעבדה; בדיקת ייצוריות.

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

(ה) בדיקת מוכנות לייצור סדור על פי הגדרת מפרט סופי לייצור ושינוי התכנון, במידת הצורך; תכנון תהליכי יצור; תכנון מכוונות היצור; רכש ושרשרת אספקה.

(ו) מעבר מפיתוח לייצור: תכנון ריצפת הייצור, כוח אדם, שיטות הפצה ואחסון. הקמה, אימות והוכחת תקפות של מערך הייצור.

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

6.13.4 לפירוט בדבר הערכות החברה בדבר אבני הדרך בשלב המחקר והפיתוח ב-12 החודשים הקרובים ביחס לכל אחד מתחומי פעילותה, ראו סעיפים 6.9.19 ו-6.10.19 לעיל.

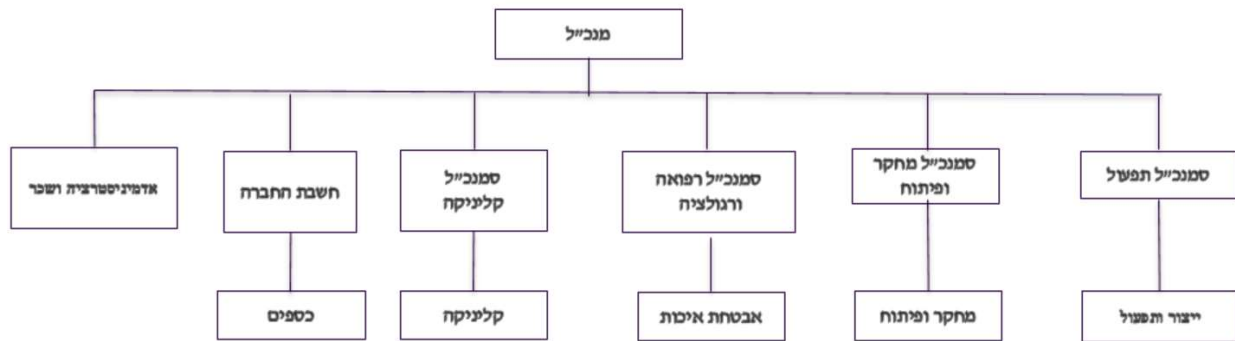
6.13.5 השקעות במחקר ופיתוח

החברה מעריכה כי בשנה הקרובה יושקע במחקר ופיתוח סך כולל של כ-8.7 מיליוני דולר ארה"ב (כולל עלויות כוח אדם בתחום זה), שייעודם העיקרי הינו התקדמות באבני הדרך המפורטים בסעיפים 6.9.19 ו-6.10.19 לעיל. בשלוש השנים האחרונות, השקיעה החברה סך של כ-9.6 מיליוני דולר ארה"ב במחקר ופיתוח. מלוא הסכום הוכר כהוצאה ולא הוכרו מתוכו סכומים כנכס בלתי מוחשי.

לפרטים אודות פעילות המחקר והפיתוח של החברה בכל אחד משני תחומי הפעילות שבהן פועלת החברה, ראו סעיפים 6.9.19 ו-6.10.19 לעיל.

יצוין, כי האמור לעיל הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על מידע הקיים בידי החברה נכון למועד התשקיף, וכולל הערכות וציפיות של החברה בדבר מטרות הניסוי והיעדים אשר הוצבו במסגרתו. מידע זה יכול שלא להתממש (כולו או חלקו) או להתממש באופן שונה מהותית מהערכות ותחזיות החברה, גם מסיבות שאינן תלויות בחברה ושאינן החברה יכולה לצפותן או להעריכן נכון למועד הדוח, ובכלל זאת יכולת החברה להשקיע את ההון הנדרש להמשך ביצוע פעילויות המחקר והפיתוח שלה, הצלחת פעילויות המחקר והפיתוח, עיכובים בביצוע, וכן גורמי הסיכון החלים על החברה המפורטים בסעיף 6.26 להלן.

6.14.1 המבנה הארגוני של החברה



6.14.2 מצבת העובדים ונותני השירותים בחברה

נכון למועד התשקיף, מעסיקה החברה 37 עובדים. מרבית העובדים המועסקים על ידי החברה במשרה מלאה. לצד זאת, קשורה החברה בהתקשרויות עם נותני שירותים שונים. מצבת העובדים ונותני השירותים בחברה נכון ובסמוך לתאריך תשקיף זה וליום 31 בדצמבר של השנים 2019 ו-2020, הינה כדלקמן:

31.12.2019	31.12.2020	30.6.2021	למועד תשקיף זה	
2	4	4	4	הנהלה ומטה
22	24	32	33	מחקר, פיתוח, תפעול ורגולציה
24	28	36	37	סה"כ עובדים בחברה

6.14.3 שינויים מהותיים שחלו במצבת העובדים במהלך תקופת הדוח

בשנתיים האחרונות חל גידול בכוח האדם של החברה, וזאת בעיקר עקב התפתחותה של החברה וההתקדמות בפעילויות המחקר והפיתוח של מוצריה.

6.14.4 התקשרויות עם עובדים וטיבם של הסכמי העסקה

החברה רואה בהון האנושי שלה משאב חשוב ומשקיעה משאבים רבים בגיוס ושימור כוח אדם איכותי בעל ניסיון וידע בתחום פעילותה. כל עובדי החברה, לרבות הנהלה הבכירה, מועסקים בחוזה עבודה אישיים, המגדירים את תנאי העסקתם, לרבות המשכורת החודשית, תנאים סוציאליים ותנאים נלווים. לחלק מעובדי החברה הוענקו אופציות הניתנות למימוש למניות החברה כחלק מתוכנית האופציות הקיימת בחברה.

6.14.5 תלות באנשי מפתח – להערכת החברה, למועד זה מר שמעון אקהויז המכהן כיו"ר

דירקטוריון פעיל של החברה, הינו דמות מפתח בחברה, וזאת לאור המוניטין הרב שצבר בתחומי פעילותה של החברה וניסיונו הרב. עם זאת, להערכת החברה, אין לה תלות מהותית במר אקהויז וזאת עקב, בין היתר, העובדה שהנהלת החברה כוללת נושאי משרה מנוסים בכל

אחד מתחומי הפעילות של החברה ובכלל היבטי פעילויות המחקר והפיתוח של החברה ופעילויותיה המסחריות, הלקוחות של החברה גורמי ההצלחה שלה ואתגריה והטכנולוגיה שבה עושה הקבוצה שימוש.

6.14.6. הכשרת עובדים

החברה מבצעת באופן קבע תכניות הדרכה והכשרה לעובדים אשר נקלטים אצלה וזאת בהתאם למערכת איכות רפואית הקיימת בחברה.

6.14.7. תכנית אופציות לעובדים

למועד התשקיף, לחברה קיימת תכנית אופציות לעובדים אשר אומצה בשנת 2007. לפרטים נוספים אודות תכנית האופציות ראו פרק 3 לתשקיף.

בנוסף בסמוך למועד התשקיף, אימצה החברה מדיניות תגמול לנושאי משרה כמפורט פרק 8 לתשקיף.

6.14.8. לפרטים אודות תנאי כהונה והעסקה של נושאי משרה בחברה ראו פרק 8 לתשקיף.

6.15. מימון

מיום הקמתה, מממנת החברה את פעילותה בעיקר מגיוסי הון (ראו פרק 3 לתשקיף), הונה העצמי, כספים שנתקבלו מנסטלה במסגרת הסכם הרישיון וכן כספים שנתקבלו מנסטלה כהלוואה המירה למניות (CLA).

לפרטים אודות הסכם ההלוואה ההמירה עם נסטלה, ראו סעיף 6.9.22 לעיל.

כמו כן, לפרטים נוספים אודות מימון פעילות החברה ראה ביאורים 12 ו-22 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31.12.2020.

6.16. מסגרות אשראי

נכון ליום 31 בדצמבר 2019, ליום 31 בדצמבר 2020 ולמועד הגשת תשקיף זה, לחברה אין מסגרות אשראי שקיבלה מתאגידים בנקאיים ופיננסיים. יצוין כי למועד התשקיף, לחברה אין הלוואות מתאגידים פיננסיים.

6.17. מיסוי

לפרטים ראה ביאור 11 לדוחות הכספיים ליום 31.12.2020.

6.18. הון חוזר

להלן ההון החוזר של החברה לימים 31.12.2019, 31.12.2020 ו-30.6.2021 (באלפי דולר ארה"ב):

30.6.2020	30.6.2021	31.12.2019	31.12.2020	
5,435	17,936	7,044	20,686	נכסים שוטפים
525	812	513	770	התחייבויות שוטפות
4,910	17,124	6,531	19,916	עודף הנכסים השוטפים על התחייבויות השוטפות

6.19. סיכונים סביבתיים

למועד תשקיף זה, לא ידוע לחברה על סיכונים סביבתיים הקשורים לפעילותה והעלולים להטיל עלויות

משמעותיות על החברה בעתיד הנראה לעין. יחד עם זאת, ייתכן כי החברה תידרש בעתיד לעמוד בתקנים ואו הוראות רגולטריות הנוגעות להגנה על הסביבה, כאשר בעניין זה, יצוין כי כבר למועד התשקיף, החברה עומדת בתקנים סביבתיים אך ייתכן שתידרש להשקיע גם בעתיד במתקנים העומדים בתקנים סביבתיים בהקשר של ייצור בכמויות מסחריות.

6.20. הסכמים מהותיים

לפרטים בדבר מערכת ההסכמים עם נסטלה, ראו סעיף 6.9.22 לעיל.

6.21. הליכים משפטיים

למיטב ידיעת החברה, נכון למועד המתאר, היא אינה צד לכל הליך משפטי מהותי.

6.22. מגבלות ופיקוח על התאגיד

להלן יובא פירוט של הרגולציה החלה על תחום פעילותה של החברה, הן בישראל והן בעולם:

6.22.1. רגולציה בישראל

פנקס אמ"ר – הפצת המוצרים של החברה מחייב רישום בפנקס האישורים של אביזרים ומכשירים רפואיים המתנהל במשרד הבריאות הישראלי. נכון למועד זה, לחברה קיים אישור אמ"ר אותו קיבלה לאחרונה. לפרטים נוספים, ראו סעיף 6.22.3 להלן.

6.22.2. רגולציה בחו"ל

הדרישות הרגולטריות שונות ממדינה למדינה ואישור על ידי מדינה אחת אינו מבטיח בהכרח אישור על ידי מדינה אחרת. עם זאת, למיטב ידיעת החברה, אישור שניתן על ידי רגולטור הנחשב מחמיר יותר (לדוגמה הרגולטור בארה"ב או באיחוד האירופי), עשוי להקל, במקרים מסוימים, על קבלת אישורים במקומות אחרים בעולם. הערכה זו מבוססת על רמת דרישות דומה הקיימת בין חלק מרשויות אלה, המייתרות את הצורך בקיומם של הליכים מסוימים לאחר קבלת אישור מרשות אחת לצורך עמידה בדרישות רשות אחרת.

להלן יפורטו המגבלות והרגולציה הרלוונטית לטרטוריות הגיאוגרפיות בהן פעילות החברה הינה מהותית:

(א) Food and Drug Administration – FDA. ארגון פדראלי השייך למנהל המזון והתרופות האמריקאי, שתפקידו להגן על בריאות הציבור האמריקאי באמצעות ייסוד ואכיפה של סטנדרט מוצרים גבוה באמצעות דרישות רגולטריות שונות ובהתאם ל-Federal Food, Drug and Cosmetic Act.

בין תפקידיו של ה-FDA, הוא אחראי לבקר ולהסדיר פיקוח ורישום מוצרים רפואיים בארה"ב. אישור ה-FDA נדרש לשם שיווק מכשירים רפואיים בארה"ב ודורש עמידה בדרישות רגולטריות שונות. הדבר נכון ליצרנים אמריקאים כמו גם ליצרנים זרים, מכיוון שה-FDA אינו מכיר באישורים רגולטורים הניתנים על ידי רשויות של מדינות אחרות. לפיכך, חברות זרות, המייצרות מכשירים רפואיים ועתידות לייצאם לשימוש בארה"ב מחויבות לעמוד בדרישות הרגולטריות של ה-FDA עוד קודם לייבוא המכשירים הרפואיים.

דרישות ה-FDA כוללות בין היתר, ייצור המכשירים הרפואיים בהתאם לרגולציה של אבטחת איכות, קבלת דוחות מדעיים על המכשירים הרפואיים, מינוי סוכן אמריקאי ומתן אפשרות לנציגי ה-FDA לפקח על הליכי הייצור במפעל.

להערכת החברה, תהליך קבלת האישור מה-FDA למוצר רפואי הינו בין התהליכים המורכבים והארוכים ביותר הקיימים ביחס לשאר הרשויות הרגולטוריות בעולם.

אישור ה-FDA למכשיר רפואי ניתן לפי עמידה במספר תנאים, וזאת על פי ההליך הרלוונטי למוצר הספציפי, כאשר ה-FDA הגדיר כללים ברורים להגדרת המסלולים הרלוונטיים בעניין זה.

למיטב ידיעת החברה, נכון למועד התסקיף ישנם שני הליכים אפשריים לצורך קבלת אישור ה-FDA לשיווק מכשור רפואי:

1. ההליך המחמיר מבין השניים, הוא הליך "אישור לפני שיווק", המכונה PMA (Pre-market Approval), והוא משמש לאישורם של מוצרים שיש בהם סיכון פוטנציאלי חמור במיוחד לבריאות הציבור (כגון קוצב לב), או למוצרים חדשניים שמידת הסכנה שנסקפת מהם לבריאות הציבור איננה ידועה. הליך ה-PMA הוא הליך להערכה (Review) רגולטורית ומדעית של ציוד רפואי שנועד לעמוד על מידת הבטיחות והאפקטיביות (Safety And Effectiveness) של הציוד. הליך זה הוא המחמיר, הארוך והיקר ביותר שציוד רפואי עשוי לעבור בארה"ב, ולמעשה מקנה מעין רישיון שיווק ליצרן. נוסף על עניינים רגולטוריים, על מגיש ה-PMA להציג מסמכים טכניים משני סוגים – (א) בדיקות מעבדה שאינן קולניריות; (ב) מחקרים קליניים.

2. הליך מחמיר פחות הינו הליך "יידוע לפני שיווק" (Pre-market Notification) המכונה 510(k). ככלל, ציוד רפואי שאינו מהווה סכנה פוטנציאלית חמורה לבריאות הציבור מותר לשיווק, ובלבד שהוא נמצא "דומה מהותית" לציוד אחר אשר הותר לשיווק בעבר. ההליך שבוחן אם מתקיים דמיון מספק הוא הליך ה-510(k). במסגרת הליך זה, נדרש היצרן להגיש מסמכים רבים על המוצר, ובמקרים מסוימים כלולים בו גם מחקרים קליניים, והוא למעשה נועד לבחון אם המוצר מקיים "דמיון מהותי" למוצר הייחוס. רק אם בתום ההליך מתקבלת הטענה בדבר דמיון מהותי, יחולו הסיווג ותנאי השיווק של מוצר הייחוס גם על המוצר החדש.

יצוין כי ישנם מכשירים רפואיים אשר זכאים אף לקבלת פטור מהליך ה-510(k), כגון מוצרים אשר שווקו בארה"ב לפני שנת 1976 ולא הוכנסו בהם שינויים מהותיים ומוצרים נוספים אשר פטורים על פי הדין האמריקאי.

מוצר אשר דרגת הסיכון שלו הינה גבוהה או מוצר חדשני שאינו מקיים "דמיון מהותי" עם מוצר ייחוס כלשהו כמתואר לעיל, יחויב באישור לפני שיווק (תחת הליך PMA). יצוין כי מוצר חדשני עשוי להיות מוגדר ככזה מלכתחילה על-ידי היצרן או שיוגדר ככזה בעקבות הליך ה-510(k) שבו הטענה לדמיון מהותי נדחתה.

ה-FDA מתריע כי חומר שהוגש להליך ה-PMA ואינו בהיר, אינו מאורגן, אינו עקבי, יש בו פגמים מתודולוגיים או שחסר בו מידע – יוחזר להשלמות או יידחה. כדי לצמצם את הסיכויים לעיכובים ולדחיות, ה-FDA ממליץ למגישי ה-PMA לערוך בקרת איכות של מעריך מקצועי (Quality Control Audit) לפני הגשת החומר ל-FDA, כדי לוודא שהחומר מאורגן, נהיר ועומד בסטנדרטים מדעיים.

יצוין כי גם להליך ה-510(k) עשויים להידרש מחקרים קליניים, אולם שני ההליכים שונים בהיקפם ובפירוט הנדרש בהם; בקשת ה-510(k) תהיה בדרך כלל בעובי של חוברת, ואילו ה-PMA יהיה בעובי של ספר ואף בכמה כרכים. לפיכך, הליך ה-PMA ארוך פי-שניים מהליך ה-510(k), והאגרה בו גבוהה במידה ניכרת.

על פי נהלי ה-FDA, תשובה לבקשה שהוגשה במסגרת הליך ה-510(k) תינתן בתוך 90 יום, ואילו תשובה לבקשה שהוגשה במסגרת הליך ה-PMA תינתן בתוך 180 יום ממועד ההגשה, אף שבדרך כלל נדרש פרק זמן ממושך יותר להשלמת ההליך.

12 גופים הוסמכו על-די ה-FDA לערוך את הליך ה-510(k) ל-670 סוגים גנריים של ציוד רפואי. הגופים מעבירים את המלצותיהם ל-FDA, והוא מחויב לתת הכרעה סופית בתוך 30 יום. כאשר ההליך נעשה באמצעות גופים מוסמכים, ה-FDA אינו גובה אגרה, אולם הגופים המוסמכים רשאים לגבות תשלום תמורת השירות שהם נותנים. הליך ה-PMA מתבצע אך ורק על-ידי ה-FDA, ומותנה בתשלום אגרה.

מכשירים רפואיים משולבים עם תרופה – כאשר מדובר במכשיר רפואי משולב תרופה, כמו התקן החדרת התרופות של החברה, ה-FDA מגדיר מסלולים אחרים לאישור. בשלב הראשון יהיה צורך להגדיר את מהות הקומבינציה ואת מנגנון הפעולה העיקרי של השילוב בין ההתקן לתרופה, ובהתאם לכך יקבע המסלול הרגולטורי הרלוונטי. אחד המסלולים האפשריים והסבירים ביותר הוא מסלול ה-505(b)(2), במסגרתו התרופה הפעילה אשר מהווה את מנגנון הפעולה העיקרי של השילוב הינה תרופה המבוססת על חומרים מוכרים, כאשר המסלול הרגולטורי ידרוש הגשה מסוג New Drug Application (NDA). מסלול זה הוא אחד משלושה מסלולים אפשריים והוא מאפשר הגשה והסתמכות על חומרים אשר לא בהכרח נאספו על ידי החברה המבקשת, אלא על ידי גופים אחרים, לדוגמא במסגרת ניסויים קודמים. לפיכך, המסלול כאמור מהווה לרוב מסלול מהיר וזול יותר עבור המבקשים לקבל רישיונות לתרופות מוכרות באופני נטילה/לקיחה חדשים, בדומה למסלול ה-510(k) הרלוונטי למכשור רפואי.³⁹

באשר להתקן קפסולת ההרזיה של החברה, נכון למועד זה צפויה החברה להגיש את

The 505(b)(2) new drug application (NDA) is one of three U.S. Food and Drug Administration (FDA) drug ³⁹ approval pathways and represents an appealing regulatory strategy for many clients. A 505(b)(2) NDA contains full safety and effectiveness reports but allows at least some of the information required for NDA approval, such as safety and efficacy information on the active ingredient, to come from studies not conducted by or for the applicant. This can result in a much less expensive and much faster route to approval, compared with a traditional development path [such as 505(b)(1)], while creating new, differentiated products with tremendous commercial value.

בקשתה לקבלת אישור FDA במסגרת מסלול 510(k). יצוין כי בקשה כאמור תוגש רק לאחר השלמת הניסוי הקליני הרביעי (כהגדרתו בסעיף 6.9.19.6), אם כי למיטב ידיעת החברה, התקן קפסולת ההרזיה הינו מוצר אשר עומד בדרישות הנדרשות לצורך הגשת הבקשה במסגרת מסלול 510(k). מהרגע שהחברה תגיש את בקשתה כאמור, היא תחל את התהליך המתואר לעיל ביחס למסלול 510(k), ובכלל זה יחולו עליה המועדים המתוארים לעיל בעניין זה.

בעניין זה, יובהר כי על מנת שהחברה תוכל לקבל את אישור ה-FDA במסלול 510(k), היא תידרש, בין היתר, להציג בפני ה-FDA, ביו היתר, את תוצאות כל הניסויים הקליניים כולל תוצאות הניסוי הקליני הרביעי. תוצאות אלא יכללו ממצאים בנושא בטיחות ויעילות של הטיפול. הצלחת הניסוי הקליני הרביעי תיחשב, בין היתר, אם וככל שממוצע הירידה במשקל של קבוצת המטופלים הפעילה הינו, באופן מובהק, גבוה יותר ביחס לקבוצת הפלסבו, וכן שיעור המטופלים שירדו לפחות 5% ממשקלם הראשוני הוא לפחות 35% מכלל המטופלים בזרוע הטיפול הפעילה. יובהר כי למועד זה, אין כל וודאות שהחברה תעמוד בדרישות הנ"ל.

באשר להתקן החדרת התרופות, יצוין כי היות שההתקן כאמור נועד לשאת עמו תרופה קיימת ומוכרת, אזי נכון למועד זה החברה מעריכה כי קיים סיכוי סביר לפיו תוכל בעתיד להגיש את בקשת אישור ההתקן כאמור ל-FDA, ככל שפיתוח ההתקן יושלם, על פי מסלול 505(b)(2), אשר הינו מסלול מהיר וזול יותר בהשוואה למסלולים האחרים הקיימים לצרכים אלה.

יצוין, כי האמור לעיל, לרבות האמור בדבר כוונותיה של החברה להגיש בקשות מתאימות ל-FDA לצרכי קבלת אישורים להתקן קפסולת ההרזיה והתקן קפסולת התרופות וכן המסלול בו היא סבורה שיהיה רלוונטי עבורה, הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על מידע הקיים בידי החברה נכון למועד התשקיף, וכולל הערכות וציפיות של החברה בדבר מטרות הניסוי והיעדים אשר הוצבו במסגרתו. מידע זה יכול שלא להתממש (כולו או חלקו) או להתממש באופן שונה מהותית מהערכות ותחזיות החברה, גם מסיבות שאינן תלויות בחברה ושאינן החברה יכולה לצפותן או להעריכן נכון למועד הדוח, ובכלל זאת יכולת החברה להשקיע את ההון הנדרש להמשך ביצוע פעילויות המחקר והפיתוח שלה, הצלחת פעילויות המחקר והפיתוח, עיכובים בביצוען, וכן גורמי הסיכון החלים על החברה המפורטים בסעיף 6.26 להלן.

(ב) Medical CE Mark – תקן איכות האיחוד האירופי למוצרים, המהווה הצהרה של יצרן לפיה המוצר עומד בקריטריונים ההכרחיים ובמפרטים הטכניים של הרשויות הרלוונטיות כגון בריאות, בטיחות ואיכות סביבה.

התקן מבטיח סחר חופשי בין מדינות האיחוד האירופי ומדינות EFTA (איסלנד, ליכטנשטיין, שוויץ ונורבגיה) ומתיר לרשויות האכיפה והמכס במדינות אירופה שלא לאשר שיווק מוצרים שונים שאינם נושאים את תו התקן.

למיטב ידיעת החברה, בהסתמך על פרסומים פומביים, השיווק של מכשור רפואי

במדינות חברות באיחוד האירופי מוסדר באמצעות דירקטיבות אשר אומצו על ידי האיחוד האירופי הדורש כי כל מכשיר רפואי יישא תו הסמכת CE (Medical CE Mark), סמל בינלאומי אשר מעיד על עמידתו של המכשיר בתקני מערכת לניהול איכות ועל בטיחות ואפקטיביות קלינית מוכחת.

לפי תקן ה-Medical CE באירופה, יצרני מכשור רפואי מחויבים לפעול תוך עמידה בביקורת מטעם Notified Bodies אחת לשנה. היקף ההוכחות שעל היצרן לספק על מנת להיות רשאי לסמן את המוצר שלו בתו הסמכת CE תלוי בסיווג המכשיר. קיימים ארבעה סוגי סיווג, הנקבעים בהתאם לדרגת הסיכון הכרוך בשימוש המכשיר. קביעת דרגת הסיכון נעשית בהתאם לקריטריונים, אשר כוללים בין השאר: משך השימוש הרציף במכשיר, אופן המגע של המכשיר בגוף, האם המכשיר משפיע על ההרכב הביולוגי או הכימי של נוזלי גוף, האם המכשיר כולל מרכיב תרופתי, ועוד. בסימון מוצרים בעלי דרגת סיכון נמוכה בתו הסמכת Medical CE, ניתן להסתפק בהצהרה עצמית של היצרן בדבר העמידה בדרישות של הדירקטיבות הרלבנטיות.

התקן מבטיח סחר חופשי בין מדינות האיחוד האירופאיות ומדינות EFTA (איסלנד, ליכטנשטיין, שוויץ ונורבגיה), ומתיר לרשויות האכיפה והמכס במדינות אירופה, שלא לאשר לשווק מוצרים דומים שאינם נושאים את תקן ה-CE בהתאם להנחיית Conformity European בעניין מכשור רפואי.

(ג) The Medicines and Healthcare products Regulatory Agency (MHRA) –

הרשות הרגולטורית באנגליה, אשר מנטרת ומעריכה את הבטיחות, היעילות ואיכות של מכשירים רפואיים לאבחון וטיפול באנגליה. עד לחודש ינואר 2021, השיווק של מכשור רפואי באנגליה הותר למוצרים בעלי תקן Medical CE Mark – תקן איכות האיחוד האירופי למוצרים. החל מחודש ינואר 2021 השיווק של מכשור רפואי באנגליה דורש אישור של הרשות הרגולטורית המקומית (MHRA) המעניקה את תקן איכות הרשות – The UK Conformity Assessed (UKCA). מכשירים רפואיים מאושרי תקן Medical CE Mark יכולים להמשיך להיות משווקים באנגליה במשך תקופת מעבר שתמשך עד ליום 30.6.2023. במהלך תקופה זו יוכלו יצרני מכשירים רפואיים לקבל את תקן UKCA Mark על מנת שיוכלו להמשיך שיווק מוצריהם גם לאחר יום 30.6.2023. על פי התקינה החדשה באנגליה, קבלת אישורים רגולטוריים להפצת מוצרים מסוג המוצר המשווק על ידי החברה, מותנה וכפוף למינוי של נציג מקומי בעל כתובת באנגליה.

(ד) NMPA (CFDA לשעבר) – למיטב ידיעת החברה, בהסתמך על פרסומים פומביים, ה-

NMPA הוא גוף תחת שליטתה של מועצת המדינות של הרפובליקה העממית של סין, אשר הינה הרשות המוסמכת בנוגע לאישור תרופות ומכשור רפואי באותה מדינה.

מכירת מוצרי החברה במסגרת פעילותה בסין מותנית בקבלת אישור ה-NMPA ולמיטב ידיעת החברה, אישור זה הינו נוהל הרגולציה בסין למתן הרשאת שיווק למכשור רפואי לקליניקות ובתי-חולים. מכשור משווק לשוק הקוסמטי בסין כמו מכוני ספא ומכוני יופי לא מצריך אישור ה-NMPA.

(ה) אישור הרשות הרגולטורית בקנדה (MDL) – לשכת המכשור הרפואי של מוצרי המנהלה הטיפולית (TPD), תחת רשות הבריאות הקנדית (Health Canada), מנטרת ומעריכה את הבטיחות, היעילות ואיכות של מכשירים רפואיים לאבחון וטיפול בקנדה.

(ו) אישור הרשויות הרגולטוריות בקוריאה – משרד בטיחות המזון והתרופות הקוריאני (MFDS) המוכר בשם KFDA, היא סוכנות ממשלתית בדרום קוריאה שאחראית לקידום בריאות הציבור על ידי הבטחת הבטיחות והיעילות של מזון, תרופות, מכשירים רפואיים וקוסמטיקה, כמו גם תמיכה בפיתוח של תעשיות המזון והתרופות.

(ז) Therapeutic Goods Administration – TGA – הרשות הרגולטורית באוסטרליה (המקבילה ל-FDA האמריקאית). רשות זו מחייבת כל מוצר או ציוד רפואי בקבלת אישור הרגולטור על מנת לייבא אותו לתחומה ולעשות בו שימוש באוסטרליה.

למיטב ידיעת החברה, סוכנות TGA מפעילה מערכת סיווג מורכבת, מבוססת סיכונים לפניית וקבלת אישורי TGA שמופנים אליה, באופן שכל מכשיר או ציוד רפואי מקבל סיווג על פי רמת הסיכון שבו ועל פיו הוא נבחן בהתאם. כך, באם המכשיר או הציוד מוגדר כבעל סיכון גבוה יותר לטיפול באמצעותו בהשוואה עם פריט מופחת סיכון, תידרש הוכחת והמצאת אישורים גם ממדינות אחרות, בהמשך לקשרים ושת"פ קרוב בין ה-TGA לגופים המקבילים להם במדינות האיחוד האירופי, ארצות הברית, קנדה ויפן.

ככלל, כל המוצרים הרפואיים שבשימוש באוסטרליה חייבים לעמוד בדרישות TGA ולקבל אישורים. הרגולטור האוסטרלי בוחן רשימה מוגדרת של יצרנים, לרבות כל היצרנים הרשומים באוסטרליה, ובדרך כלל יפנה אל שותף מהימן באיזה מהמדינות עמו יש להם הסכמים בפניות של יצרנים שאין להם נוכחות באוסטרליה.

למיטב ידיעת החברה, כל חברה ישראלית ששוקלת לפעול בשוק המכשור הרפואי של אוסטרליה נדרשת להקים משרד מקומי או למצוא מפיץ אוסטרלי או למנות נציג מקומי משום שרק חברות שרשומות באוסטרליה יכולות לבקש אישורי TGA.

(ח) בנוסף, קיימים אישורים רגולטוריים הנדרשים במדינות נוספות בעולם, כגון אישורים הנדרשים בטייואן, תאילנד ואינדונזיה.

(ט) במדינות נוספות בעולם, כגון בווייטנאם והונג קונג, לא נדרשים כיום אישורים רגולטוריים, כאשר האישורים הנדרשים הינם רישיונות עסק לייבוא ומכירה של מכשירים רפואיים.

6.22.3 להלן יפורטו האישורים והתקנים המהותיים שקיבלה החברה בגין מוצריה נכון למועד התשקיף:

מספר האישור	ההתוויה	הליך קבלת האישור	מועד קבלת האישור	שם המוצר שקיבל אישור

MED 31592	מכשיר רפואי לטיפול לא ניתוחי בהשמנת ייתר	CE Mark- Full Quality Assurance System	1.9.2020	Epitomee Capsule
35410001	אנדוקרינולוגיה; כללית; פנימית – כמוסה להקלה על ירידה במשקל בחולים בגילאי 18 ומעלה הסובלים מעודף משקל או השמנת יתר אשר אינם מסוגלים לרדת במשקל אשר אינם מסוגלים לרדת במשקל באמצעות דיאטה ופעילות גופנית. הכמוסה מיועדת לשימוש כתוספת לתזונה ופעילות גופנית תחת מרשם רופא בלבד. (BMI 25-30 kg/m2) (BMI 30-35 kg/m2)	אישור רישום בפנקס הציוד הרפואי	22.9.2021	אישור אמ"ר – קפסולת אפיטומי

6.22.4. בנוסף, נכון למועד התשקיף לחברה גם תקן בינלאומי עבור התקן קפסולת ההרזיה (ISO 13485:2016) והיא אף פועלת ומצויה בתהליכים לצורך קבלת אישורים ותקנים מהותיים נוספים עבור התקן קפסולת ההרזיה, וביניהם אישור FDA בארה"ב (כמפורט בסעיף 6.9.19.3 לעיל) וכן אישורים רגולטוריים נדרשים באוסטרליה, כאשר נכון למועד זה, האישורים כאמור טרם הוענקו לחברה. בעתיד, החברה מעריכה כי תחל בהליכי קבלת אישורים הרגולטוריים הנדרשים במדינות נוספות, כגון סין, יפן וקוריאה.

6.23. מידע כספי לגבי אזורים גיאוגרפיים

למועד תשקיף זה, החברה מצויה בשלב המחקר ופיתוח וטרם החלה במכירות מסחריות.

6.24. יעדים ואסטרטגיה עסקית

מטרת החברה הינה להפוך לשחקנית מובילה בכל אחד משני תחומי הפעילות שבהן היא פועלת, וזאת, בין היתר, באמצעות השלמת פיתוח מוצריה ותחילת שיווק, מכירה והפצת מוצריה בכל אחד משני תחומי הפעילות שבהן היא פועלת, וכן באמצעות הקמת קשרים אסטרטגיים עם גורמים בעלי מערכי שיווק והפצה רחבים אשר עתידים לפעול בטרטוריות שבהן תפעל החברה בעתיד.

החברה מתעתדת להשיג מטרה זו על ידי פיתוח ומסחר של הטכנולוגיה שבבעלותה, כאשר כדי לעמוד ביעד זה, החברה פועלת במספר מישורים אסטרטגיים, כמפורט להלן:

(א) השלמת פיתוח מוצרים – בכוונת החברה להשלים את פיתוח מוצריה בכל אחד משני תחומי הפעילות שבהן היא פועלת, כאשר נכון למועד זה, כל אחד מהמוצרים כאמור מצוי בשלבי פיתוח שונים. לפרטים נוספים בדבר שלבי הפיתוח שבהם מצויים מוצרי החברה כאמור, ראו סעיפים 6.9.19 ו-6.10.19 להלן.

(ב) חדירה לשווקים הרלוונטיים ויצירת בסיס מכירות של מוצרי החברה ברחבי העולם – לאחר שהחברה תשלים את פיתוח מוצריה, בכוונתה להתחיל בתהליכי חדירה ביחד עם שותפים אסטרטגיים לכל אחד משווקי היעד שלה. יצוין כי כאמור בסעיף 6.9.14, החברה מעריכה כי תחל בייצור סדרתי של התקן קפסולת ההרזיה ובמכירתו במהלך שנת 2023 והכל כפוף להשלמת פיתוח המוצר וקבלת כל האישורים הרגולטוריים הנדרשים.

מבחינה גלובלית, בכוונת החברה להשתמש ברשת מפיצים של השותפים האסטרטגיים שלה

אשר תפעל בטריטוריות השונות ברחבי העולם, ואשר בהן תחזיק החברה באישורים הרגולטוריים הנדרשים לצורך הפצה ומכירה של מוצריה.

כאמור בסעיף בעניין זה, יצוין כי החברה ערכה מודל ותכנית עסקית ביחס להתקן קפסולת ההרזיה אשר מבוסס על הערכותיה וציפיותיה בלבד, ואשר במסגרתם ביצעה תחשיבים אפשריים על מנת להעריך את פוטנציאל המכירות של מוצר זה ("התכנית העסקית"). על פי התכנית העסקית של החברה, ככל שמתמש קצה יצרוך את התקן קפסולת ההרזיה במשך חודש שלם (תוך צריכת שתי קפסולות ביום) בעלות של כ-100 דולרים לחודש, אזי ההכנסה השנתית אשר יניב אותו משתמש קצה, לאחר ניכוי עלויות הפצה של נסטלה (על בסיס הערכת החברה בלבד) עשויים לעמוד על סך של כ-720 דולר לשנה. על בסיס נתונים אלה, ככל שבעתיד התקן קפסולת ההרזיה יצליח לחלוש על שיעור של כ-0.5% מנתח שוק ה-Weight Management ושוק ה-Obesity בארה"ב, ובחמשת המדינות המשמעותיות ביותר באירופה (ספרד, צרפת, בריטניה, גרמניה ואיטליה), אזי הכנסותיה של החברה מכוח התקשרותה עם נסטלה, תוכלנה להגיע לסך של כ-160 מיליון דולר, וזאת בתוספת לתמלוגים בסך של כ-60 מיליון דולר. כמו כן, על בסיס הנתונים כאמור לעיל, ככל שנתחי השוק של התקן קפסולת ההרזיה יהיו גבוהים יותר, כך יגדלו גם הכנסותיה וסכום התמלוגים של החברה מכוח התקשרותה עם נסטלה.

בעניין זה, יובהר ויודגש כי התכנית העסקית של החברה כפי שמוצג לעיל, מבוססת על הערכות, אומדנים ותחזיות בלבד אשר בוצעו על ידי החברה ומהווים דוגמא מספרית אפשרית של פוטנציאל ההכנסות והתמלוגים שייתכן שתכניס החברה בעתיד ממכירות התקן קפסולת ההרזיה. המידע כאמור, לרבות המחיר שאותו ישלם משתמש קצה בגין שימוש חודשי במוצר, נתחי השוק אשר עליהם עשויה החברה לחלוש וכן סכומי ההכנסות והתמלוגים שייתכן שישולמו לחברה כאמור לעיל, הינן "מידע צופה פני עתיד", כהגדרתו בחוק ניירות ערך והם בבחינת חזון ויעדי החברה לעתיד לבוא. לחברה אין כל ודאות לגבי יכולתה לממש את התכנית העסקית ואת יעדיה, אשר במידה בלתי מבוטלת מבוססים על גורמים שמעצם טבעם אינם בשליטתה. לפיכך, הנתונים המובאים לעיל בעניין זה, שהינם כאמור בגדר הערכות בלבד, עשויים להשתנות על-פי צרכי החברה וסביבתה החיצונית וכן עשויים שלא להתממש, כולם או בחלקם, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים, כמפורט לעיל, או עקב התממשות איזה מגורמי הסיכון לרבות השפעות התפשטות נגיף הקורונה (Coronavirus) הנזכרים בסעיף 6.26 להלן.

כאמור בסעיף 6.9.13.4 לעיל, על אף שהחברה קיבלה לאחרונה אישור CE ואישור אמ"ר אשר מאפשרים לה כבר כעת למכור ולשווק את התקן קפסולת ההרזיה באירופה ובישראל, נכון למועד התסקיף בכוונתה להתחיל בשיווק ובמכירת התקן קפסולת ברחבי העולם (לרבות באירופה) רק לאחר קבלת אישור FDA, וזאת מטעמים אסטרטגיים שונים, ובניהם העובדה שלמועד זה, שוק היעד המרכזי של החברה בתחום פעילות זה הינו השוק בארה"ב.

ביצוע ניסויים קליניים – החברה עורכת ניסויים קליניים אשר מטרתם הינה השלמת פיתוח מוצריה בכל אחד משני תחומי הפעילות בהן היא פועלת, וכן שיפור המוצרים כאמור והפיכתם ליעילים יותר, מדידים יותר ובטוחים יותר.

יתר על כן, החברה שואפת שהמחקרים והניסויים הללו יוצגו בכנסים ויתפרסמו בכתבי עת שנבדקו על ידי עמיתים כדי להגביר את המודעות של החברה בקרב רופאי היעד.

בכוונת החברה להמשיך בפעילות קלינית המדגימה את היתרונות של מוצריה ונותנת אינדיקציות קיימות וחדשות המבססות ומאמתות את היתרונות של מוצריה ומשפרות את מאמצי הפיתוח של המוצרים כאמור. החברה מאמינה כי אסטרטגיה קפדנית זו הממוקדת בפיתוח קליני, היא בעלת ערך בהנעת אימוץ מוגבר של הטכנולוגיה על ידי רופאים וביקוש צרכני גדול יותר.

(ד) התקשרויות בהסכמי שיתופי פעולה אסטרטגיים – בכוונת לפעול לצורך איתור משקיעים ושותפים פוטנציאליים אשר עתידים לקדם את מוצרי ופעילותה של החברה בכל אחד מתחומי הפעילות שלה, דוגמת שיתוף הפעולה של החברה עם חברת נסטלה. החברה סבורה כי משיכת גופים משמעותיים אשר יביעו התעניינות במוצריה, ויצירת שיתופי פעולה ארוכי טווח עמם, עשויים לסייע באופן ניכר בהחדרת מוצרי החברה לשוק, לכשתשלים החברה את פיתוחם ותחל בייצור מסחרי וסדרתי של המוצרים כאמור.

לוחות הזמנים המשוערים של החברה להשגת יעדיה בשנתיים הקרובות בכל אחד מתחומי פעילותה, הינם כדלקמן:

א. תחום המכשור הרפואי להרזיה ולעודף משקל:

- במהלך החציון הראשון של שנת 2022: מוכנות לייצור מסחרי של חומרי הגלם של התקן קפסולת ההרזיה;
 - במהלך החציון השני של שנת 2022: מוכנות לייצור מסחרי של התקן קפסולת ההרזיה כמוצר מוגמר;
 - במהלך החציון הראשון של שנת 2023: קבלת אישור FDA ומוכנות לייצור מסחרי בארה"ב;
 - במהלך החציון השני של שנת 2023: תחילת מכירה מסחרית של התקן קפסולת ההרזיה.
- ב. תחום הפתרונות להחדרת תרופות בבליעה:

- עד סוף החציון השני של שנת 2021 (יעד זה מצוי בעיצומו): בדיקות מעבדה של רכיבים פונקציונליים של התקן החדרת התרופות.
- במהלך החציון הראשון של שנת 2022: הדגמה של החדרת התרופה;
- במהלך החציון השני של שנת 2022: ניסוי בטיחות בחיות;
- במהלך החציון הראשון של שנת 2023: הדגמה של החדרת תרופה בחיות וכן ניסוי בטיחות בבני אדם;
- במהלך החציון השני של שנת 2023: ניסוי שלב ראשון בבני אדם, פרמקוקינטיקה.

תחזיות והנחות החברה המפורטות לעיל בקשר עם היעדים והאסטרטגיה העסקית בכל אחד מהתרחישים המפורטים בסעיף זה לעיל, ובכלל זה הנחותיה וכוונותיה של החברה בדבר השלמת פיתוח מוצריה, חדירה לשווקי היעד שלה, השלמת הניסויים הקליניים, התקשרויות בהסכמי שיתופי

פעולה אסטרטגיים וכן כוונותיה להתחיל בייצור מסחרי ובמכירת התקן קפסולת ההרזיה במהלך שנת 2023, הינו "מידע צופה פני עתיד", כהגדרתו בחוק ניירות ערך והם בבחינת חזון ועדי החברה לעתיד לבוא. לחברה אין כל ודאות לגבי יכולתה לממש את החזון ולהשיג את היעדים הנ"ל, אשר במידה בלתי מבוטלת מבוססים על גורמים שמעצם טבעם אינם בשליטתה. לפיכך, הנתונים המובאים לעיל בעניין זה, שהינם כאמור בגדר הערכות בלבד, עשויים להשתנות על-פי צרכי החברה וסביבתה החיצונית וכן עשויים שלא להתממש, כולם או בחלקם, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים, כמפורט לעיל, או עקב התממשות איזה מגורמי הסיכון לרבות השפעות התפשטות נגיף הקורונה (Coronavirus) הנזכרים בסעיף 6.26 להלן.

6.25. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

במהלך השנה הקרובה, בכוונת החברה להתמקד, בין היתר, בפעולות הבאות:

א. בתחום המכשור הרפואי להרזיה ולעודף משקל, בכוונת החברה לפעול, בין היתר, לפיתוח קו ייצור לייצור מסחרי; שכירת שטחים נוספים והתאמתם לייצור מסחרי; הזמנת תחנות קו ייצור לחומרי הגלם של התקן קפסולת ההרזיה; השלמת הניסוי הקליני הרביעי (כהגדרתו בסעיף 6.9.19.6 לעיל) לצורך פנייה ל-FDA לקבלת האישורים הרגולטוריים הנדרשים בארה"ב לשיווק והפצת התקן קפסולת ההרזיה בטריטוריה זו; ביצוע ניסוי המשך של הניסוי הקליני הרביעי לצרכים פנימיים; ועוד.

ב. בתחום הפתרונות להחדרת תרופות בבליעה, בכוונת החברה בראש ובראשונה להתקדם בתהליכי המחקר והפיתוח של התקן החדרת התרופות, ובכלל זה לפעול, בין היתר, להשלמת היכולת של התקן החדרת התרופות להחדיר את התרופות הביולוגיות השונות וכן להתחיל בביצוע ניסויים קליניים בבעלי חיים, על מנת להצליח להדגים את יכולת החדרת התרופות של התקן החדרת התרופות.

יצוין, כי האמור בסעיף זה, לעניין יעדי החברה, האסטרטגיה שלה, וציפיותיה להמשך צמיחה והתפתחות בשנים הקרובות, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על מידע הקיים בידי החברה נכון למועד הדוח, וכולל הערכות של החברה או כוונות שלה נכון למועד הדוח, בין היתר, בהתבסס על ניסיון העבר והערכות שונות ביחס למצב השוקים בהם פועלת החברה. מידע זה יכול שלא להתממש (כולו או חלקו) או להתממש באופן שונה מהותית מהערכות ותחזיות החברה, גם מסיבות שאינן תלויות בחברה ושאינן החברה יכולה לצפותן או להעריךן במועד הדוח, ובכלל זאת יכולתה של החברה לעמוד בתנאי הרשויות הרגולטוריות הרלוונטיות לקבלת אישורים למוצר החברה ובהליכים הפרוצדוראליים הכרוכים בכך, מצב השוקים בהם פועלת החברה, השפעות נגיף הקורונה על פעילות החברה, הצלחת ניסויים ו/או בדיקות היתכנות שהחברה מתכוונת לערוך, עיכובים בביצוע ניסויים, צורך בביצוע ניסויים נוספים, התקיימות הנחות החברה בדבר התשלומים שניתן לגבות עבור המוצרים, שינויים טכנולוגיים, השלמת פיתוח יישומים נוספים לטכנולוגיה, השלמת פיתוח המוצרים על בסיס היישומים האמורים, פיתוח ושיווק של מוצרים מתחרים דומים ו/או יעילים יותר, יכולת החברה לגייס הון הנדרש לה וכן, גורמי הסיכון החלים על החברה המפורטים בסעיף 6.26 להלן.

6.26. דיון בגורמי סיכון

להלן תיאור השפעתם האפשרית של גורמי הסיכון הרלוונטיים לפעילות החברה, בהתאם להערכת

הנהלת החברה. יצוין, כי ההערכות להלן לגבי מידת ההשפעה של גורם הסיכון משקפות את מידת ההשפעה של גורם הסיכון בהנחת התממשותו, ואין באמור כדי להביע הערכה או לתת משקל לסיכויי ההתממשות כאמור.

(א) סיכונים מקרו כלכליים

תנודות בשער המטבע – פעילות החברה, לאור היותה בינלאומית, מושפעת מתנודות בשערי מטבע החוץ ובעיקר משער הדולר האמריקאי. החל מחודש ינואר 2020, החלה החברה לדווח את תוצאותיה הכספיות בדולרים בהתבסס על שער הדולר האמריקאי. עם זאת, למועד התשקיף לחברה הכנסות דולריות והוצאות שקליות (שקל חדש) ומשכך, תנודות בשער מטבע הדולר האמריקאי ביחס לשקל עשויות להשפיע על הרווח (הפסד) של החברה שכן ייסוף השקל יגדיל את ההוצאות הדולריות של החברה בגין ההוצאות השקליות. נכון למועד הדוח, שינויים במטבע חוץ אחר למעט הדולר האמריקאי אינם מהותיים לפעילות החברה.

ירידת שערי הריבית – החברה משקיעה את היתרות הנזילות שלה בפיקדונות לטווח קצר. לאור זאת, החברה חשופה לסיכון ירידת שערי הריבית הדולרית והשקלית, דבר שיגרום להשקעה מחדש של יתרות הנזילות בפיקדונות נושאי ריבית נמוכה יותר ו/או לירידת שווי ניירות הערך.

הרעה במצב המשק וסיכוני השוק – סיכוני שוק כוללים שלושה סוגי סיכון: סיכון שיעור הריבית (ראה להלן), סיכון תנודות בשערי המטבע (ראה להלן), וסיכוני מחיר אחרים כגון סיכון מחיר מניה וסיכון מחיר סחורות. שוק ההון, בייחוד ככל שהוא נוגע לחברות טכנולוגיה מאופיין בתנודתיות רבה. שפל בשוק ההון בארץ ובעולם עשוי להשפיע לרעה על יכולת החברה לגייס את ההון הנדרש לפעילותה.

חוסר יציבות בשווקים הגלובליים – חוסר יציבות בשווקים הגלובליים, לרבות חוסר יציבות פוליטי או חוסר יציבות כלכלי אחר כתוצאה מגורמים שונים (למשל חוסר יציבות בעקבות התפשטות של נגיף הקורונה) (Coronavirus Novel) וכן חוסר ודאות כלכלית לרבות חששות ממיתון או האטה בצמיחה, עלולים להשפיע, בין היתר, על זמינות ומחירי חומרי הגלם של החברה, על זמינותם ואיתנותם הפיננסית של ספקי החברה וכן על איתנותם הפיננסית של לקוחותיה של החברה ואף לגרום לשיבושים בתפעול ובמשלוחים של מוצרי החברה.

איומי סייבר ואבטחת מידע – סיכוני סייבר ואבטחת מידע המאיימים על תשתיות מחשוב ותקשורת מתעצמים בשנים האחרונות, ומשפיעים על פעילות חברות המתאפיינות בידע טכנולוגי. מערכות טכנולוגיות שונות, לרבות אלו של החברה, חשופות לסיכוני סייבר שונים, לרבות תקיפות סייבר אשר עלולות לגרום לפגיעה במידע המצוי במערכות אלה ולהשבתת המערכות, ובכך להקשות עליה בפעילותה השוטפת, בין היתר על ידי פגיעה בשרתי החברה, על פעילות תחזוקה ועל פעילות מחקר ופיתוח. החברה מפעילה אמצעים שונים להגנת מערכות המחשוב שלה, לרבות שימוש במערכות Firewall, שימוש באמצעי הצפנה, גיבוי מערכות עתי, הטמעת אמצעי הגנה פיזיים לאבטחת אזורים רגישים (כגון הגבלת גישה למורשים בלבד), שימוש במדיניות החלפת סיסמאות למערכות המידע ועוד. אין כל ודאות כי האמצעים והפעולות בהן נוקטת החברה יסייעו לה במידה ואכן תתרחשנה מתקפות סייבר. פגיעת החברה ממתקפת סייבר עשויה להשפיע לרעה על מוניטין החברה, פעילותה ותוצאותיה העסקיות.

(ב) סיכונים ענפיים

השפעת נגיף הקורונה – התפשטות נגיף הקורונה עלולה להקשות על החברה לגייס משתתפים בניסויים הקליניים אותם היא עורכת, שכן ייתכן שהמשך התפשטות הנגיף תגרום למשתתפים פוטנציאליים להירתע מלהגיע לבתי חולים ובשל כך לא להשתתף בניסויים כאמור. על כן, קצב גיוס משתתפים לניסויים הקליניים של החברה עלול להיות איטי יותר מאשר הקצב שקדם לתקופת התפשטות הקורונה. בנוסף, השינויים בהרגלי העבודה בבתי החולים, ביחד עם השונות בהרגלי החיים של האוכלוסייה, עשויים להשפיע על ניסויי ירידה במשקל על ידי הגדלת השונות בין המרכזים הרפואיים ובין החולים. כתוצאה מכך השונות בין תוצאות בירידה במשקל עשויה להיות גדולה יותר, ובכך להשפיע על גדלי המדגם הנחוצים להדגמת מובהקות סטטיסטית.

אישור מוצרי החברה על ידי גופי הפיקוח והרגולציה הרלוונטיים – פעילות החברה מושפעת, בין היתר, ממדיניות גופי הפיקוח והרגולציה השונים לאישור מוצריה בשווקי היעד, באופן ששינויים רגולטוריים, סירוב לאשר או עיכוב באישור ייצור ושיווק של מוצר אותו מפתחת החברה יפגעו בתוצאותיה העסקיות של החברה. בכלל זה, החברה עלולה להיות מושפעת מעיכובים בהשלמת ניסויים קליניים אשר על בסיס ממצאיהם היא מגישה בקשות לקבלת אישורים רגולטוריים, באופן שבו עיכוב בהשלמת ניסוי קליני כאמור, בין אם כתוצאה מקושי באיתור מטופלים מתאימים ובין אם מסיבות אחרות, עלול לעכב את קבלת האישור הרגולטורי המבוקש. כמו כן, קיים סיכון כי החברה עצמה לא תעמוד בדרישות הרגולטוריות שבהן היא נדרשת לעמוד לצורך קבלת אישור רגולטורי מתאים במדינה מסוימת. כך לדוגמא, כאמור בסעיף 6.22.2(א) לעיל, על מנת לקבל את אישור ה-FDA לשיווק ומכירת התקן קפסולת ההרזיה בארה"ב, נדרשת החברה, בין היתר, להציג ממצאים מסוימים בקשר עם הניסוי הקליני הרביעי אותו היא מבצעת. אי יכולת להציג את הממצאים כאמור, עלולה לגרום לעיכוב או דחיית בקשתה לקבלת אישור מה-FDA לשיווק והפצת התקן קפסולת ההרזיה בארה"ב.

(ג) סיכונים ייחודיים לחברה

העדר שליטה על פעילות אל מול לקוחות הקצה – פעילות המכירה העיקרית של החברה עתידה להתבצע מחוץ לישראל, כאשר בעתיד החברה עתידה להקים מערך הפצה אשר יוקם ממפיצים בלעדיים במדינות שונות. לכשיוקם המערך כאמור, החברה לא תהא צד להתקשרות בין המפיץ לבין המשתמש הסופי, וככלל עמידה בדרישות הרגולטוריות המקומיות עתידה להיות באחריות המפיץ. האמור, יחד עם הריחוק הגיאוגרפי, עלולים לחשוף את החברה אל מול לקוחות הקצה, הרשויות במדינה הרלוונטית וגורמים נוספים, בגין מעשים או מחדלים שלא בוצעו על ידה ו/או שלא היו בשליטתה. הסתמכות זו על מפיצי צד ג' בשווקים בינלאומיים שאינם ארה"ב כוללת את הסיכונים הבאים:

- חוסר יציבות פוליטית, חברתית וכלכלית בחו"ל, פיגועים וחששות ביטחוניים בכלל.
- הגבלות יצוא, תקנות סחר וחוקי מיסים זרים.
- אישורים הנדרשים בטריטוריה הרלוונטית ודרישות רגולטוריות.
- העדפה למוצרים בייצור מקומי.

משך זמן פיתוח והחדרת מוצר לשוק ועלויות – בשל פרק הזמן הארוך החל מתחילת פיתוח מוצרים ועד להחדרתם לשוק, או בעת שדרוג ועדכון מוצרים, חשופה החברה לסיכון שעד לתום

ההליך האמור יימצא בשוק מוצר תחליפי ו/או דומה למוצרי החברה, דבר אשר עלול לפגוע בצורה ניכרת ברווחיותה של החברה.

חוסר וודאות בנוגע לקבלת פטנטים, סימני מסחר והגנה על קניין רוחני – אין וודאות כי הבקשות לרישום פטנט וסימני מסחר שהוגשו על ידי החברה יסתיימו ברישום פטנט או סימן מסחר ו/או כי לא יהיו ניסיונות מצד צדדים שלישיים לתקוף פטנטים של החברה שנרשמו, דבר העלול להוביל לכך שמתחריה של החברה ייצרו מוצרים הזוהים למוצרי החברה או בעלי שם זהה באופן שיפגע ביכולת החברה להתחרות בשוק גם לאחר תחילת שיווק מוצריה.

תביעות בגין אחריות מוצר ויצרן – כמוצר רפואי, אחריות מוצר (בגין טיב או איכות מוצרי החברה) ואחריות יצרן (בגין נזקי גוף אשר עלולים להיגרם כתוצאה משימוש במוצרי החברה), ככל שיחולו על החברה, עלולים להוות גורם סיכון לחברה. תביעות עתידיות בגין אחריות כאמור (ללא תלות בסיכוייהן או בתוצאותיהן), עלולות לגרום לעלויות משמעותיות לחברה כנתבעת, במיוחד לאור העובדה שעיקר השוק הפוטנציאלי של החברה מצוי מחוץ לישראל. תביעות כאמור עלולות לפגוע במוניטין של החברה ולהביא לקיטון בהכנסותיה.

יחסים עם ספקי החברה ועמידתם בהוראות החברה – מוצרי החברה מיוצרים על ידי ספקים חיצוניים. עמידת הספקים החיצוניים בכללים הנדרשים מהם על ידי החברה ובהוראות החוק הינה חלק מהותי ביכולת החברה למכור ולשווק מוצרים איכותיים העומדים בהוראות הדין.

תביעות בגין הפרת קניין רוחני – למוצרי החברה קיימים אספקטים מסוימים אשר אינם מוגנים בפטנטים או רשומים כסימני מסחר. על כן, לתביעות כנגד החברה ביחס להפרת קניין רוחני עלולה להיות השפעה גבוהה על פעילות החברה.

תחרות – השוק בו פועלת החברה הינו שוק תחרותי מאוד בו החברות נדרשות כל העת לפתח ולשווק מוצרים נוספים. ככל שהחברה לא תוכל לפתח ולשווק מוצרים חדשים, החברה תתקשה להתחרות בחברות הפועלות בתחום בו היא פועלת.

גיוס הון לחברה – להערכת החברה יתכן והחברה תידרש לבצע גיוס הון לשם המשך פיתוח מוצריה וערוצי השיווק של החברה. תלות החברה בגיוסי הון חיצוניים עלולה במקרים בהם לא תצליח החברה לגייס הון כאמור להרע את מצבה הכלכלי של החברה.

התקשרות עם נסטלה – כאמור בסעיף 6.9.22 לחברה מערכת הסכמית עם חברת נסטלה, אשר כוללת הסכם הפצה בלעדי, הסכם רישיון והסכם אספקה, שנועדו לאפשר לנסטלה לשווק ולהפיץ, באופן בלעדי, את קפסולת ההרזיה של החברה ברחבי העולם. במסגרת ההסכמים כאמור, עתידה לקבל החברה מנסטלה סך של עד 115 מיליון דולר בכפוף לעמידה באבני דרך שנקבעו בהסכמים (וזאת בנוסף לסכום ההלוואה על פי הסכם ההלוואה ההמירה, כהגדרת מונח זה בסעיף 6.9.22.2 להלן), סכום שהינו מהותי ביותר עבור החברה. עקב כך, לחברה תלות מהותית בהתקשרותה עם נסטלה, כאשר סיום ההתקשרות עם נסטלה, מכל סיבה שהיא, עלולה להשפיע באופן מהותי על פעילותה של החברה. כמו כן, גם אי עמידה באיזה מאבני הדרך שבגין עמידתם תהיה זכאית החברה לקבל תשלומים מנסטלה, עלולה להשפיע באופן מהותי על החברה, שכן על אף שהדבר אינו מהווה עילה לביטול ההתקשרות עם נסטלה, הוא עלול להפחית את גובה התשלומים שאותם תקבל החברה מנסטלה, מה שעלול להשפיע גם הוא על פעילותה של החברה. לפרטים נוספים אודות ההתקשרות עם נסטלה, ראו סעיף 6.9.22 לעיל.

בטבלה להלן תוצג הערכת החברה לגבי מידת ההשפעה של גורמי הסיכון המפורטים לעיל על ידי החברה:

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה			
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	
סיכונים מאקרו-כלכליים			
	X		תנודות בשער המטבע
X			ירידת שערי הריבית
	X		הרעה במצב המשק וסיכוני השוק
	X		חוסר יציבות בשווקים הגלובליים
	X		איומי סייבר ואבטחת מידע
סיכונים ענפיים			
	X		השפעת נגיף הקורונה
		X	אישור מוצרי הקבוצה על ידי גופי הפיקוח והרגולציה הרלוונטיים
סיכונים ייחודיים			
	X		העדר שליטה על פעילות אל מול לקוחות הקצה
		X	משך זמן פיתוח והחדרת מוצר לשוק ועלויות
	X		חוסר וודאות בנוגע לקבלת פטנטים, סימני מסחר והגנה על קניין רוחני
	X		תביעות בגין אחריות מוצר ויצרן
		X	יחסים עם ספקי הקבוצה ועמידתם

			בהוראות הקבוצה
	X		תביעות בגין הפרת קניין רוחני
		X	תחרות
	X		גיוס הון לקבוצה
		X	התקשרות עם נסטלה

דוח דירקטוריון

דוח דירקטוריון על מצב ענייני החברה לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020
ולתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2021

דירקטוריון אפיטומי מדיקל בע"מ ("החברה") מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה והתוצאות הכספיות של החברה לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר ולתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2021 ("תקופת הדוח"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970 ("התקנות"). הדוח סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה, אשר אירעו בשנת 2020 ועד למועד פרסום דוח זה.

דוח דירקטוריון זה נערך בהנחה שבפני הקורא מצוי תיאור עסקי החברה, כפי שנכלל בפרק 6 לתשקיף החברה, אשר דוח דירקטוריון זה מצורף אליו ("התשקיף"). כמו כן, בפרק 9 לתשקיף מצורפים הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 וליום 30 ביוני 2021 ("הדוחות הכספיים").

חלק א' - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

1. תיאור תמציתי של החברה וסיבתה העסקית

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

2. השפעת משבר הקורונה

כללי

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

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2021, החלו שוקי העולם לעשות שימוש בחיסונים שונים לנגיף, כאשר עם חלוף הזמן, השימוש בחיסונים כאמור הלך וגדל.

עם זאת, מהלך חודש דצמבר 2020 התגלה לראשונה בהודו וריאנט דלתא ועל כן קרוי גם הווריאנט ההודי. נכון לחודש אפריל 2021, הווריאנט ההודי הוא הגורם העיקרי למקרים חדשים של COVID-19 בהודו, ולפי דיווח של ארגון הבריאות העולמי, נוכחותו נמצאה גם בעוד 80 מדינות, ובהן גם ישראל.

על אף התחסנות של למעלה ממחצית האוכלוסייה בישראל, נכון לחודש אוגוסט 2021, חלה עלייה חדה בתחלואה, שבחלקה, ככל הנראה, נגרמה מכניסת הווריאנט ההודי לישראל. על כן, ממשלת ישראל חידשה חלק מהמגבלות אשר הוטלו על ידיה בגלים הקודמים של מגפת הקורונה, ובכלל זה חזרה לחייב את השבים ממדינות מסוימות בחובת בידוד ולהטיל קנסות כספיים על המפרים בידוד. בנוסף, נקבע כי גם מחוסנים עשויים להיות מחויבים בבידוד באם שהו זמן ממושך בקרבת אדם שנדבק בזן מסוכן של הנגיף, או שהה במחציתו במטוס, או אם המחלים או המחוסן נמצא דרך קבע במוסד בו נמצאת אוכלוסייה הנמצאת בסיכון לתחלואה קשה.

השפעת משבר הקורונה על פעילות החברה

בדומה לתחומי פעילויות רבים, גם תחום הפעילות של החברה ופעילותה של החברה בפרט, הושפעו מהשלכות משבר התפרצות נגיף הקורונה, אך היות שהחברה טרם החלה בפעילות מסחרית ובכלל זה טרם החלה בשיווק ומכירת מוצריה, השפעת המשבר כאמור על החברה אינה משמעותית למועד זה.

יצוין כי השפעת משבר הקורונה על החברה כללה, בין היתר, עיכובים שונים בשרשרת האספקה של החברה, לרבות עיכובים בקבלת חומרי גלם מסוימים, המיועדים לייצור מוצריה של החברה.

החברה התמודדה ועודנה מתמודדת עם ההשפעות כאמור לעיל באמצעות מספר דרכים, ובניהם הוזלת עלויות התפעול באמצעות בקרה קפדנית על תקציב החברה וצמצום כוח אדם משיקולי תקציב.

נכון למועד זה, להערכת הנהלת החברה, למרות העיכוב בהתרחבות המתוכננת וביצוע בקרה מוגברת על תקציב החברה, משבר הקורונה לא השפיע באופן מהותי על עלויות החברה (חומרי גלם, עלויות תפעוליות). עם זאת, יצוין כי משבר הקורונה משפיע על יכולתה של החברה לגייס משתתפים לניסויים הקליניים שאותם היא עורכת, ובשל כך הוא משפיע על לוחות הזמנים של הניסויים כאמור ומועד השלמתם, כאשר עיכוב בהשלמת הניסויים כאמור עלול לגרום גם לעיכוב בקבלת אישורים רגולטוריים למוצרי החברה. החברה מתמודדת עם השפעה זו בכך שהיא מנסה לקחת בחשבון מראש, בעת שהיא מתחילה בביצוע של כל ניסוי, את העיכובים הצפויים כתוצאה ממשבר הקורונה. עם זאת, היות שמשבר הקורונה הינו דינמי ובלתי צפוי, עיכובים נוספים שיירגמו כתוצאה מהמשבר עלולים לגרום בכל זאת לעיכובים נוספים בהשלמת ניסוייה של החברה ובקבלת האישורים הרגולטוריים הנדרשים למוצריה.

הנהלת החברה עוקבת ובוחרת באופן שוטף אחר השפעות משבר הקורונה על היבטיו השונים ופועלת במידת הצורך לבצע התאמות נדרשות על מנת למזער את חשיפתו על פעילות החברה ותוצאותיה.

הנהלת החברה לא מזהה נכון למועד אישור דוח זה קשיים ביכולת פירעון של החברה על רקע משבר הקורונה או פגיעה מהותית בזמינות מקורות המימון בעתיד הנראה לעין.

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

יודגש, כי נכון למועד דוח זה לא ניתן להעריך את היקף המשבר והשפעתו על החברה באופן מהימן וכי כל המתואר לעיל עשוי להשתנות באופן מהותי. חיזוק הונה של החברה יאפשר לה לצמצם את ההיקף הפוטנציאלי של השפעת המשבר על פעילותה

יובהר, כי הנחותיה והערכותיה של החברה המובאות לעיל הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בסעיף 32א בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 המבוססות על המידע הקיים בחברה נכון למועד הדוח. הערכות אלה עלולות שלא להתממש, כולן או חלקן או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, בין היתר, לאור העובדה שמדובר באירוע חריג ומתמשך אשר אינו בשליטת החברה. המשך התפשטות משבר הקורונה או עצירתו, החלטות של מדינות ורשויות רגולטוריות בארץ ובעולם בקשר עם היערכותן, שינויים בריבית, כמו גם שינויים נוספים שינבעו מהאמור לעיל, עלולים להשפיע על החברה ועל תוצאותיה הכספיות באופן שונה מההערכות המפורטות לעיל. לפרטים נוספים אודות תיאור הסביבה הכלכלית והעסקית בה פועלת החברה והשפעת גורמים חיצוניים על פעילותה, וכן אודות גורמי סיכון ראו סעיף 6.46 לפרק 6 לתשקיף זה להלן.

3. מצב כספי

בחוות דעת רואה החשבון שצורפה לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31.12.2020 ובדוח הסקירה שצורף לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 30.6.2021, צוין כי "מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 1 ב. לדוחות הכספיים בדבר תוצאות פעילות החברה, חשיפת פעילותה לסיכונים ואי וודאויות ביחס להמשך פיתוח ושיווק מוצריה, אי וודאות הכרוכה בהשגת אישורים רגולטורים הנדרשים לשיווק מוצרים אלה, לגבי תלות החברה בגיוס כספים ממשקיעים קיימים ו/או חדשים למימון המשך פעילותה ולהערכת הנהלת ודירקטוריון החברה, למועד אישור דוחות כספיים אלה, כי לחברה מקורות מספקים, לרבות תחזית תזרימי מזומנים עתידיים סבירה, להמשך פעילותה כעסק חי ובכדי לעמוד בהתחייבויותיה בעתיד הנראה לעין".

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

להלן נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים המאוחדים של החברה על המצב הכספי, ליום 31.12.2020 וליום 30.6.2021 (באלפי דולר ארה"ב):

הסברי הדירקטוריון	ליום 31 בדצמבר		ליום 30 ביוני		סעיף
	2019	2020	2020	2021	
גידול כתוצאה מפרעונות של פקדונות לזמן קצר בהשוואה בין החציונים ומנגד שימוש במזומנים לפעילותה השוטפת של החברה בכל התקופות המוצגות	6,966	4,825	2,123	8,750	מזומנים ושווי מזומנים
בחציון השני לשנת 2020 הייתה הפקדה לפקדונות בעקבות קבלת מקדמה והלוואה המירה מנסטלה ובשנת 2021 החלו להשתחרר הפקדונות ולכן רואים קיטון בסעיף זה	-	15,583	3,230	9,051	פיקדונות לזמן קצר
פקדון שקלי. הפערים נובעים מהפרשי שער	32	35	32	34	פיקדון משועבד
הגידול בשנת 2020 לעומת 2019 וכן בין החציונים נובע מסעיף הוצאות מראש.	46	243	50	101	חייבים ויתרות חובה
עיקר הגידול בנכסים השוטפים נובע מקבלת מקדמה והלוואה המירה מנסטלה בחציון השני של 2020. הקיטון בחציון הראשון של 2021 נובע משימוש במזומנים לפעילותה השוטפת של החברה	7,044	20,686	5,435	17,936	סה"כ נכסים שוטפים
שינוי בפקדונות בגין רכבי לסינג	13	14	20	12	פקדונות מוגבלים בשימוש
הקיטון נובע בעיקרו מפחת בגין נכס זכות שימוש. נכסי זכות שימוש של החברה הינם שכ"ד וליסינג רכבים	410	352	415	309	נכסי זכות שימוש, נטו
תוספות לרכוש קבוע בניכוי פחת לתקופה	222	270	250	289	רכוש קבוע, נטו
	645	636	685	610	סה"כ נכסים לא שוטפים
יש גידול בספקים בסוף שנת 2020 בשל פעילותה השוטפת של החברה	47	126	23	99	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
חלויות שוטפות של התחייבות בגין שכ"ד וליסינג רכבים	150	180	176	178	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
גידול בעיקר בהתחייבות לשכר ועובדים	316	464	326	535	זכאים ויתרות זכות
	513	770	525	812	סה"כ התחייבויות שוטפות
קיטון בהתחייבות בשל חלוף הזמן בגין שכ"ד וליסינג רכבים	281	228	267	174	התחייבות בגין חכירה
ההלוואה התקבלה בחציון השני של 2020 הגידול נובע משינוי בשווי ההוגן של ההלוואה	-	6,347	-	6,640	הלוואה המירה
מקדמה שהתקבלה מנסטלה בחציון השני של	-	10,000	-	10,000	הכנסות נדחות

2020					
היתרות מייצגות בעיקר הלוואה המירה ומקדמה מנסטלה שנרשמה תחת סעיף הכנסות נדחות. השינוי בין 2020 לחציון ראשון של 2021 נובע בעיקר בשל שינוי בשווי ההוגן של ההלוואה ההמירה	281	16,575	267	16,814	סה"כ התחייבויות לא שוטפות
הקיטון נובע בעיקר מההפסד לתקופה	7,689	3,977	5,328	920	סה"כ הון

4. תוצאות הפעולות

4.1. להלן יוצגו נתוני רווח והפסד בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה וההסברים לשינויים העיקריים שחלו בהם (באלפי דולר ארה"ב):

הסברי הדירקטוריון	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		סעיף
	2019	2020	2020	2021	
	הגידול נובע מהוצאות השכר בשל גיוס עובדים ומעלויות הניסוי הקליני	2,466	3,104	1,296	
תכנים שיווקיים ופיתוח אתר האינטרנט של החברה	-	-	-	45	הוצאות שיווק ומכירה
בהשוואה בין החציונים יש גידול בהוצאות שכר בשל גיוס עובדים. בהשוואה בין 2019-2020 הוצאות השכר בגין אופציות לעובדים גבוהות יותר ב-2019.	808	744	346	440	הוצאות הנהלה וכלליות
גידול בעיקר בשל גיוס עובדים ופעילות הניסוי הקליני	3,274	3,848	1,642	2,938	הפסד תפעולי
הכנסות מימון בשנת 2020 נובעות בעיקר מקיטון בשווי ההוגן של ההלוואה ההמירה	(75)	(747)	(10)	(48)	הכנסות מימון
הגידול בהוצאות המימון בחציון הראשון לשנת 2021 נובע בעיקר בשל עליית ערך הלוואה המירה לפי שווי הוגן. בשנת 2019 הפער נובע בעיקר מהפרשי שער.	290	66	40	307	הוצאות מימון
בהשוואה בין החציונים עיקר הגידול נובע בשל גיוס עובדים ופעילות הניסוי	3,489	3,167	1,672	3,197	הפסד נקי

הקליני. בהשוואה בין 2019-2020 הקיטון ב 2020 נובע מהכנסות מימון בשל שינוי בשווי ההוגן של ההלוואה ההמירה ובשל קיטון בהוצאות שכר בגין אופציות לעובדים					
נובע מהתאמות בשל תרגום מטבע פעילות למטבע הצגה בחציון הראשון של 2020 ובשנת 2019	(403)	38	38	-	הפסד כולל אחר
בהשוואה בין החציונים עיקר הגידול נובע בשל גיוס עובדים ופעילות הניסוי הקליני. בהשוואה בין 2019-2020 ראה הסבר בשורת ההפסד הנקי בנוסף להיפוך המגמה בשל הכנסות מתרגום דוחות כספיים 2019 ממטבע פעילות למטבע הצגה	3,086	3,205	1,710	3,197	<u>סה"כ הפסד כולל</u>

5. נזילות

הסברי הדירקטוריון	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,		הסעיף
	2019	2020	
	אלפי דולר		
תזרים המזומנים חיובי בשנת 2020 בשל מקדמה ע"ס 10 מיליון דולר מנסטלה שנרשמה תחת סעיף הכנסות נדחות	(2,788)	6,748	תזרים המזומנים שנבע מפעילות שוטפת
בשנת 2020 החברה הפקידה כ 15.5 מיליון דולר בפקדונות לזמן קצר	(158)	(15,638)	תזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה
בשנת 2019 תזרים מזומנם לפעילות מימון מגיוס הון בהנפקה של מניות בכורה ג' ובשנת 2020 מקבלת הלוואה המירה מנסטלה	7,707	6,786	תזרים המזומנים ששימש לפעילות מימון
הקיטון בשנת 2020 מושפע בעיקר מהפקדה לפיקדונות לזמן קצר והגידול בשנת 2019 נובע בעיקר מגיוס ההון	4,761	(2,104)	גידול (קיטון) במזומנים בתקופה
	411	(37)	השפעת שינויים בשער חליפין בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
הקיטון בשנת 2020 מושפע בעיקר מהפקדה לפיקדונות לזמן קצר והגידול בשנת 2019 נובע בעיקר מגיוס ההון	5,172	(2,141)	סה"כ גידול (קיטון) במזומנים לתקופה

הסברי הדירקטוריון	לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		הסעיף
	2020	2021	
	אלפי דולר		

עיקר השינוי נובע מההפסד לתקופה	(1,419)	(2,496)	תזרים המזומנים שנבע מפעילות שוטפת
בחציון הראשון של שנת 2020 החברה הפקידה כ 3 מיליון דולר בפיקדונות לזמן קצר ומנגד בתקופה מקבילה בשנת 2021 השתחררו לחברה פיקדונות בסך 6.5 מיליון דולר	(3,285)	6,524	תזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה
	(101)	(103)	תזרים המזומנים ששימש לפעילות מימון
השינוי מורכב מהפסד גדול יותר בחציון הראשון של שנת 2021 לעומת שנת 2020 ומנגד מהפקדה לפיקדונות ב 2020 לעומת שחרור מזומנים מפיקדונות ב 2021	(4,805)	3,925	גידול (קיטון) במזומנים בתקופה
נובע מהתאמות בשל תרגום מטבע פעילות למטבע הצגה בחציון הראשון של 2020	(38)	-	השפעת שינויים בשער חליפין בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
השינוי מורכב מהפסד גדול יותר בחציון הראשון של שנת 2021 לעומת שנת 2020 ומנגד מהפקדה לפיקדונות ב 2020 לעומת שחרור מזומנים מפיקדונות ב 2021	(4,843)	3,925	סה"כ גידול (קיטון) במזומנים לתקופה

6. מקורות מימון

החברה מממנת את פעילותה בעיקר מגיוסי הון, הונה העצמי, סכומים כספיים שקיבלה מחברת נסטלה העולמית במסגרת הסכם הרישיון שנחתם עמה, וכן הלוואה המירה למניות (CLA) שקיבלה החברה מחברת נסטלה העולמית. לפרטים נוספים בדבר מקורות המימון של החברה, ראו סעיף 6.9.20.2 בפרק 6 (תיאור עסקי התאגיד) לתשקיף.

בנוסף למקורות המימון הקיימים, תמורת ההנפקה לציבור על פי התשקיף, תשמש את החברה למימוש האסטרטגיה העסקית שלה ולמימון פעילותה העסקית (לפרטים ראו האמור בפרק 5 לתשקיף).

חלק ב' - היבטי ממשל תאגידי

7. תרומות

החברה לא קבעה כללי מתן תרומות מוסדרים, אך דירקטוריון והנהלת החברה פועלים מעת לעת לקידום מטרות חברתיות וסיוע לקהילה, ומעודדים את עובדי החברה ליטול חלק בפעילויות השונות.

8. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

ביום 29.11.2021, קבע דירקטוריון החברה כי המספר המזערי של הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית בדירקטוריון החברה, לא יפחת מ-1, בהתחשב בהיקף החברה, מהות פעילותה, מורכבותה וגודלה. מספר הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית נקבע גם בהתחשב במיומנות החשבונאית, העסקית והפיננסית הגבוהה הקיימת בקשר נושאי משרה בכירה בחברה, ולאור מערך הייעוץ החיצוני המקצועי השוטף בו נעזרת החברה.

נכון למועד פרסום תשקיף זה, הדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית בחברה הוא מר מיכאל עדן.

לפירוט אודות הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, ראו סעיפים 7.2.1-7.2.6 לפרק 7 לתשקיף.

9. דירקטורים בלתי תלויים

תקנון החברה אינו כולל הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים בחברה, כהגדרת המונח בחוק החברות, תשנ"ט-1999.

10. גילוי בדבר המבקר הפנימי של החברה

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

11. גילוי בדבר שכרו של רואה חשבון מבקר

11.1. משרד רואה החשבון המבקר של החברה הינו משרד Deloitte ישראל, רואי חשבון.

11.2. שכר רואה החשבון המבקר

להלן נתונים בדבר שכר הטרחה ששולם לרואה החשבון המבקר בגין שירותי ביקורת וסקירה, שירותים הקשורים לביקורת, שירותי מס ושירותים אחרים ביחס לשנים 2020 ו-2019 ולחציון ראשון 2021 (אלפי ש"ח):

שכר טרחה של רואה החשבון המבקר בגין שירותי ביקורת דוחות כספיים לשנים 2020 ו-2019, סקירת דוחות ביניים לחציון ראשון 2021 ושירותים נוספים בגין תשקיף זה הינו בסך של כ- 130 אלפי דולר ארה"ב (שהינם כ- 400 אלפי ש"ח), בתוספת מע"מ כדין.

שכר טרחה בגין שירותי מס בתקופה הנ"ל הינו בסך של כ- 20 אלפי דולר ארה"ב (שהינם כ- 60 אלפי ש"ח), בתוספת מע"מ כדין.

כמות שעות העבודה שהושקעו על ידי רואה החשבון המבקר בגין השירותים כאמור הינה כ- 1,800 שעות.

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

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

12. אירועים מהותיים בפעילות החברה בתקופת הדוח ולאחריו

לפרטים בדבר אירועים במהלך תקופת הדוח ולאחריו, ראו ביאור 7 לדוחות הכספיים של החברה ליום 30.6.2021.

13. הערכות שווי

13.1. בחודש אוגוסט 2020, נערכה הערכת שווי עבור החברה, המתייחסת להערכת שווי לקביעת השווי ההוגן של הלוואה המירה שהעניקה חברת נסטלה העולמית לחברה. להלן נתונים לפי תקנה 8(ב) לתקנות. יצוין כי הערכת שווי זו הינה הערכת שווי מהותית מאוד, ומשכך היא מצורפת כ**נספח א'** לדוח דירקטוריון זה.

הערכת שווי לקביעת השווי ההוגן של הלוואה המירה.	זיהוי נושא ההערכה:
הערכת השווי הינה ליום 31 בדצמבר 2020 ו 30 ביוני 2021.	עיתוי ההערכה:
<p>ליום 31 בדצמבר, 2020 – 7,106 אלפי דולר.</p> <p>ליום 30 ביוני 2021 - 7,314 אלפי דולר.</p>	<p>שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה אילו כללי החשבונאות המקובלים, לרבות פחת והפחתות, לא היו מחייבים את שינוי ערכו בהתאם להערכת השווי:</p>
<p>ליום 31 בדצמבר, 2020 – 6,347 אלפי דולר.</p> <p>ליום 30 ביוני 2021 – 6,640.</p>	<p>שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה:</p>
<p>צח קסוטו, שותף מייסד, בעל כ- 17 שנות ניסיון ביעוץ כלכלי.</p> <p>להלן פרטי השכלתו האקדמית:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ תואר ראשון בכלכלה, באוניברסיטת תל אביב; ▪ תואר שני במנהל עסקים, באוניברסיטת תל אביב. <p>תחומי התמחותו הינם:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ ניהול עבודות כלכליות מסוגים שונים לחברות ציבוריות לרבות בחינות לירידת ערך, הקצאת עלות רכישה, הערכת שווי אופציות לעובדים, הערכת שווי מניות ועוד. 	זיהוי המעריך ואפיוניו:

<p>ייעוץ כלכלי ועסקי לגופים וחברות בכל הנוגע לכתיבת תוכניות עסקיות, הערכות שווי, ליווי תהליכי מיזוג ורכישה, ביצוע תחשיבים כלכליים במגוון סוגים ותחומים ומתן ייעוץ בנוגע לסיכונים הפיננסיים בחברות מובילות במשק</p>																																					
<p>בין הפרויקטים אותם ניהל:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ פתאל אחזקות – מגוון עבודות כלכליות, לרבות הערכות שווי שונות לחברות הקבוצה והערכות שווי מכשירים פיננסיים. ▪ GPM Investments – מגוון עבודות כלכליות בהן הערכות שווי, הקצאות עלות רכישה והערכות שווי מכשירים פיננסיים. ▪ ONE1 תוכנה – מגוון עבודות כלכליות, לרבות הערכות שווי שונות לחברות הקבוצה והערכות שווי מכשירים פיננסיים. ▪ אל-על – הערכת שווי לשני ספקים פוטנציאליים, אשר עתידים היו להעניק לאל-על מניות וזאת כחלק מהאפשרות שאל-על תהיה לקוחה עתידית שלהם <p>גרנית הכרמל – הערכות שווי לחברות הקבוצה – סונול, סופרגז, טמבור, מיני ישראל והאחזקות בפי גלילות, לצורך דיווח בשווי הוגן בדוחות הכספיים</p>	<p>ניסיון בביצוע הערכות שווי לצרכים חשבונאיים בתאגידים מדווחים ובהיקפים דומים:</p>																																				
<p>אין תלות בין החברה ומעריכי השווי ולא היו כל התניות על שחר הטרה.</p>	<p>תלות במזמין ההערכה:</p>																																				
<p>למעריכי השווי ניתן כתב שיפוי בנוסח מקובל.</p>	<p>הסכמי שיפוי עם מעריך השווי:</p>																																				
<p>שווי ההלוואה הוערך בשיטת היוון תזרימי מזומנים.</p>	<p>מודל ההערכה שמעריך השווי פעל לפיו:</p>																																				
<p>ל יום 31 בדצמבר, 2020 :</p> <table border="1" data-bbox="235 1207 901 1459"> <thead> <tr> <th rowspan="2">הסתברות</th> <th colspan="2">אומדן</th> <th rowspan="2">אירוע פירעון</th> </tr> <tr> <th>שיעור</th> <th>זמן לעד לפירעון (בשנים)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>לקרות</td> <td>4.34%</td> <td>0.75</td> <td>הנפקה לראשונה לציבור</td> </tr> <tr> <td>האירוע</td> <td>6.52%</td> <td>6.68</td> <td>פירעון לאחר חלוף 7 שנים ממתן ההלוואה</td> </tr> <tr> <td>10%</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>כשולן בהחזר ההלוואה</td> </tr> </tbody> </table> <p>ליום 30 ביוני, 2021 :</p> <table border="1" data-bbox="235 1606 901 1843"> <thead> <tr> <th rowspan="2">הסתברות</th> <th colspan="2">אומדן</th> <th rowspan="2">אירוע פירעון</th> </tr> <tr> <th>שיעור</th> <th>זמן לעד לפירעון (בשנים)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>לקרות</td> <td>2.59%</td> <td>0.25</td> <td>הנפקה לראשונה לציבור</td> </tr> <tr> <td>האירוע</td> <td>5.84%</td> <td>6.19</td> <td>פירעון לאחר חלוף 7 שנים ממתן ההלוואה</td> </tr> <tr> <td>10%</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>כשולן בהחזר ההלוואה</td> </tr> </tbody> </table>	הסתברות	אומדן		אירוע פירעון	שיעור	זמן לעד לפירעון (בשנים)	לקרות	4.34%	0.75	הנפקה לראשונה לציבור	האירוע	6.52%	6.68	פירעון לאחר חלוף 7 שנים ממתן ההלוואה	10%	-	-	כשולן בהחזר ההלוואה	הסתברות	אומדן		אירוע פירעון	שיעור	זמן לעד לפירעון (בשנים)	לקרות	2.59%	0.25	הנפקה לראשונה לציבור	האירוע	5.84%	6.19	פירעון לאחר חלוף 7 שנים ממתן ההלוואה	10%	-	-	כשולן בהחזר ההלוואה	<p>ההנחות לפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה:</p>
הסתברות		אומדן			אירוע פירעון																																
	שיעור	זמן לעד לפירעון (בשנים)																																			
לקרות	4.34%	0.75	הנפקה לראשונה לציבור																																		
האירוע	6.52%	6.68	פירעון לאחר חלוף 7 שנים ממתן ההלוואה																																		
10%	-	-	כשולן בהחזר ההלוואה																																		
הסתברות	אומדן		אירוע פירעון																																		
	שיעור	זמן לעד לפירעון (בשנים)																																			
לקרות	2.59%	0.25	הנפקה לראשונה לציבור																																		
האירוע	5.84%	6.19	פירעון לאחר חלוף 7 שנים ממתן ההלוואה																																		
10%	-	-	כשולן בהחזר ההלוואה																																		

--	--

13.2. בחודש אוגוסט 2020, נערכה הערכת שווי עבור החברה, המתייחסת הערכת שווי של מחיר מניה רגילה אשר שימשה בחישוב הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות. להלן נתונים לפי תקנה 8(ב) לתקנות.

זיהוי נושא הערכה:	הערכת שווי של מחיר מניה רגילה אשר שימשה בחישוב הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות. לפרטים נוספים בדבר ההנחות ששימשו בחישוב השווי ההוגן במועד הענקה של האופציות לעובדים, ראה באור 13 לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר, 2020.
עיתוי הערכה:	הערכת השווי הינה ליום 31 בדצמבר 2018.
שווי נושא הערכה סמוך לפני מועד הערכה אילו כללי החשבונאות המקובלים, לרבות פחת והפחתות, לא היו מחייבים את שינוי ערכו בהתאם להערכת השווי:	-
שווי נושא הערכה שנקבע בהתאם להערכה:	שווי מניה רגילה ליום 31 בדצמבר, 2018 – 0.04 דולר.
זיהוי המעריך ואפיוניו:	<p>צח קסוטו, שותף מייסד, בעל כ-17 שנות ניסיון בייעוץ כלכלי.</p> <p>להלן פרטי השכלתו האקדמית:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ תואר ראשון בכלכלה, באוניברסיטת תל אביב; ▪ תואר שני במנהל עסקים, באוניברסיטת תל אביב. <p>תחומי התמחותו הינם:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ ניהול עבודות כלכליות מסוגים שונים לחברות ציבוריות לרבות בחינות לירידת ערך, הקצאת עלות רכישה, הערכת שווי אופציות לעובדים, הערכת שווי מניות ועוד. ייעוץ כלכלי ועסקי לגופים וחברות בכל הנוגע לכתיבת תוכניות עסקיות, הערכות שווי, ליווי תהליכי מיזוג ורכישה, ביצוע תחשיבים כלכליים במגוון סוגים ותחומים ומתן ייעוץ בנוגע לסיכונים הפיננסיים בחברות מובילות במשק

<p>בין הפרויקטים אותם ניהל:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ פתאל אחזקות – מגוון עבודות כלכליות, לרבות הערכות שווי שונות לחברות הקבוצה והערכות שווי מכשירים פיננסיים. ▪ GPM Investments – מגוון עבודות כלכליות בהן הערכות שווי, הקצאות עלות רכישה והערכות שווי מכשירים פיננסיים. ▪ ONE1 תוכנה – מגוון עבודות כלכליות, לרבות הערכות שווי שונות לחברות הקבוצה והערכות שווי מכשירים פיננסיים. ▪ אל-על – הערכת שווי לשני ספקים פוטנציאליים, אשר עתידים היו להעניק לאל-על מניות וזאת כחלק מהאפשרות שאל-על תהיה לקוחה עתידית שלהם גרנית הכרמל – הערכות שווי לחברות הקבוצה – סונול, סופרגז, טמבור, מיני ישראל והאחזקות בפי גלילות, לצורך דיווח בשווי הוגן בדוחות הכספיים 	<p>ניסיון בביצוע הערכות שווי לצרכים חשבונאיים בתאגידים מדווחים ובהיקפים דומים:</p>
<p>אין תלות בין החברה ומעריכי השווי ולא היו כל התניות על שכר הטרחה.</p>	<p>תלות במזמין ההערכה:</p>
<p>למעריכי השווי ניתן כתב שיפוי בנוסח מקובל.</p>	<p>הסכמי שיפוי עם מעריך השווי:</p>
<p>הערכת השווי בוצעה לפי מודל DCF (היוון תחזית תזרימי מזומנים) לקביעת שווי חברה. שווי מניה רגילה נקבע בהתאם למודל OPM.</p>	<p>מודל ההערכה שמעריך השווי פעל לפיו:</p>
<p>ליום 31 בדצמבר, 2018: שיעור היוון – 20.4% שיעור צמיחה פרמננטי – 2% תחילת מכירות מסחריות של החברה – בשנת 2023</p>	<p>ההנחות לפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה:</p>

14. מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

לנתונים הדבר מצבת ההתחייבויות של החברה ראו ביאור 19 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020.

<u>חתימה</u>	<u>תפקיד</u>	<u>שמות החותמים</u>
_____	יו"ר דירקטוריון	שמעון אקהויז
_____	מנכ"ל	דן השמשוני

תאריך: 8 בדצמבר 2021

מכתב הסכמה –
הערכת שווי

8 בדצמבר 2021

לכבוד

אפיטומי מדיקל בע"מ

ג.א.נ.,

הנדון: מכתב הסכמה - תשקיף השלמה ותשקיף מדף של אפיטומי מדיקל בע"מ מיום 10 בדצמבר, 2021 בע"מ

בחודש אוגוסט, 2021 הושלמה ונחתמה על ידינו, עבור אפיטומי מדיקל בע"מ ("החברה"), הערכת שווי של הלוואה המירה שקיבלה החברה מחברת Nestle S.A נכון ליום 31.12.2020 וליום 30.6.2021, וזאת לצורך הצגתה בדוחותיהן הכספיים של החברה בשווי הוגן, אשר צורפה לתשקיף להשלמה ותשקיף מדף שבנידון.

לבקשתכם, אנו הח"מ, מסכימים בזאת להכללה של הערכת השווי הנ"ל (לרבות בדרך של צירוף או הפנייה, לפי העניין) בתשקיף להשלמה ותשקיף מדף שבנידון.

כמו כן, אנו מסכימים כי מכתבנו זה יכלל בתשקיף להשלמה ותשקיף מדף שבנידון כאמור.

צח קסוטו

שותף מייסד

בטא פייננס צ.י.ש. בע"מ

הערכת שווי

אפיטומי מדיקל בע"מ

הערכת שווי

**Convertible
Promissory Note**

אוגוסט, 2021

נתבקשנו על ידי אפיטומי מדיקל בע"מ (להלן: "אפיטומי" או "החברה" או "מזמין העבודה") להעריך שווייה של הלוואה המירה שקיבלה מחברה Nestle S.A נכון ליום 31.12.2020 וליום ה- 30.06.2021, וזאת לצורך הצגתן בדוחותיהן הכספיים של החברה בשווי הוגן.

עבודה זו מיועדת לשימוש הבלעדי של מזמין העבודה על פי כל דין. אין לעשות שימוש אחר בחוות דעת זו למעט האמור לעיל, ובכלל זה, לפרסמה או לצטטה במלואה או חלקים ממנה, ואין להעבירה לצד ג' כלשהו, ללא קבלת אישורנו המפורש בכתב ומראש. עם זאת, אנו מסכימים כי חוות דעתנו זו תצורף ו/או תאוזכר בדוחותיה הכספיים של החברה, על פי חובות הגילוי החלות עליה לפי דיני ניירות ערך או כל חיקוק אחר לרבות בכל דו"ח מתוקן שתידרשנה החברות להגיש.

לצורך ביצוע העבודה הנחנו והסתמכנו על דיוק, שלמות ועדכניות המידע שהתקבל מהחברה ומגורמים שונים הקשורים בפעילות החברה. אין לנו סיבה להניח שהנתונים עליהם התבססנו אינם מדויקים, שלמים או הוגנים, ולא ערכנו בחינה עצמאית של מידע זה. ההסתמכות עליו אינה מהווה אימות או אישור לנכונותו. לא בוצעו במסגרת חוות הדעת בדיקות נאותות כלשהן ואין היא מתיימרת לכלול את המידע, הבדיקות והמבחנים או כל מידע אחר הכלולים בבדיקת נאותות או בהערכת שווי מלאה.

חוות דעת כלכלית אינה מדע מדויק, והיא אמורה לשקף בצורה סבירה והוגנת מצב נכון בזמן מסוים, על בסיס נתונים ידועים, הנחות יסוד שנקבעו ותחזיות שנאמדו. שינויים במשתנים העיקריים ו/או במידע, עשויים לשנות את הבסיס להנחות היסוד ובהתאם את המסקנות. חוות דעת זו אינה מהווה בדיקת נאותות (Due-Diligence) ואינה מתיימרת לכלול את המידע, הבדיקות והמבחנים או כל מידע אחר הכלולים בבדיקות נאותות, לרבות בדיקת חוזים והתקשרויות של חברה עם צדדים שלישיים. יודגש כי אין בחוות הדעת משום ייעוץ או חוות דעת משפטית. פירוש מסמכים שונים, שבהם עיינו, נעשה אך ורק לצורכי חוות דעת זו. ביצוע החישובים בעבודה זו נעשה באמצעות שימוש בגיליון אלקטרוני, לפיכך יתכנו הפרשי עיגול.

אין בעבודה זו משום המלצת השקעה, או הימנעות מהשקעה, בחברה או בחלק ממנה. אין התחזיות המופיעות בהערכת השווי תקפות לשם בחינת כדאיות השקעות בפרויקטים כאלו ואחרים ואין הן מהוות המלצה לנקיטת אי אילו צעדים על ידי החברה ובעליה. כל שימוש בחוות דעת זו מותנה בקריאה והכרת פרטיה ומגבלותיה, ויפורש כהסכמה בעליל לתנאים דלעיל.

הרינו לציין כי אין לנו עניין אישי באפיטומי, הננו בלתי תלויים באפיטומי כמשמעותו של מונח זה בחוק רואי חשבון תשט"ו 1955 ובתקנות שהותקנו על פיו. עוד נציין כי לא נקבעו התניות לקבלת שכר הטרחה בקשר עם תוצאות חוות דעת זו.

מבלי לגרוע מן האמור מוגבלת אחריותה של בטא פייננס במסגרת מתן השירותים לפיצוי בגין נזקים ישירים שנגרמו בעטיו של מעשה זדון בלבד וזאת עד לסכום התמורה ששולמה לבטא פייננס על-ידי מזמין העבודה עבור הענקת השירותים ובכפוף לכך שהוגשה נגד בטא פייננס תביעה בנדון בטרם חלפו שנתיים בלבד מיום הגשת חוות הדעת. בכל מקרה לא תהיה למזמין העבודה כל טענה ו/או תביעה באופן אישי כנגד מי ממנהלי ו/או מבעלי ו/או מעובדי בטא פייננס ולא תהיה למזמין העבודה ו/או למי מטעמו כל טענה ו/או תביעה מכל סוג שהוא כלפי בטא פייננס בכל הקשור לשירותים שבטא פייננס תספק למזמין העבודה.

מזמין העבודה נושא במלוא האחריות ללא כל סייג בכל הקשור למידע, לנתונים ולמצגים שיוספקו לבטא פייננס במסגרת התקשרות זו וידוע לו כי בטא פייננס מסתמכת על אמיתות המידע, לרבות שלמות הנתונים והמצגים כפי שמזמינת העבודה מציגה בפניה על כל המשתמע מכך ואין בכוונת בטא פייננס לאמת את נכונותם ו/או מהימנותם. בטא פייננס אינה אחראית לבחינה עצמאית בלתי תלויה של המידע שקיבלה כאמור ולא ערכה ולא תערוך בחינה עצמאית בלתי תלויה של מידע זה. בכל מקרה בטא פייננס לא תהיה אחראית להפסד ו/או נזק מכל סוג שמקורם במידע, בנתונים ו/או במצגים הנ"ל ו/או בשל מעשי הונאה, מצגי שווא, הטעיה וכיו"ב, מזמינת העבודה תפצה ו/או תשפה מיד עם קבלת דרישה את בטא פייננס בגין כל נזק שייגרם לה שמקורו בניסיונות האמורות.

בכל מקרה בו בטא פייננס תיתבע על-ידי צד שלישי בניסיונות שעניינן הענקת השירותים על-פי הסכם זה אזי מזמינת העבודה מתחייבת לשפות מיד עם קבלת דרישה מתאימה את בטא פייננס בגין כל סכום אותו תחויב בטא פייננס לשלם ולרבות בגין עלויות ניהול ההליך המשפטי בהן

תידרש בטא פייננס לשאת, על כל הכרוך בכך, והכל בכפוף לכך שלא נקבע ע"י ערכאה משפטית מוסמכת בפסק דין חלוט כי בטא פייננס פעלה בזדון.

בטא פייננס צ.י.ש. בע"מ ("בטא פייננס") אינה נושאת באחריות כלפי מזמין העבודה ו/או מי מטעמו ו/או כלפי צד שלישי כלשהו בכל הקשור לביצוע והענקת השירותים שעל-פי הזמנה זו למעט במקרה בו נקבע על-ידי ערכאה משפטית מוסמכת בפסק דין חלוט כי בטא פייננס פעלה בזדון בעטיו נגרם למזמין נזק ישיר.

מבלי לגרוע מן האמור מוגבלת אחריותה של בטא פייננס במסגרת מתן השירותים לפיצוי בגין נזקים ישירים שנגרמו בעטיו של מעשה הזדון בלבד וזאת עד לסכום התמורה ששולמה לבטא פייננס על-ידי המזמין עבור הענקת השירותים ובכפוף לכך שהוגשה נגד בטא פייננס תביעה בנדון בטרם חלפו שנתיים בלבד מיום הגשת חוות הדעת.

בכל מקרה לא תהיה למזמין העבודה כל טענה ו/או תביעה באופן אישי כנגד מי ממנהלי ו/או מבעלי ו/או מעובדי בטא פייננס ולא תהיה למזמין ו/או למי מטעמו כל טענה ו/או תביעה מכל סוג שהוא כלפי בטא פייננס בכל הקשור לשירותים שבטא פייננס תספק למזמין העבודה.

מזמין העבודה נושא במלוא האחריות ללא כל סייג בכל הקשור למידע, לנתונים ולמצגים שיוספקו לבטא פייננס במסגרת התקשרות זו וידוע לו כי בטא פייננס מסתמכת על אמיתות המידע ושלמות הנתונים והמצגים שהמזמין מציג בפניה על כל המשתמע מכך ואין כוונת בטא פייננס לאמת את נכונותם ו/או מהימנותם. בטא פייננס אינה אחראית לבחינה עצמאית בלתי תלויה של המידע שקיבלה כאמור ולא ערכה ולא תערוך בחינה עצמאית בלתי תלויה של מידע זה. בכל מקרה בטא פייננס לא תהיה אחראית להפסד ו/או נזק מכל סוג שמקורם במידע, בנתונים ו/או במצגים הנ"ל ו/או בשל מעשי הונאה, מצגי שווא, הטעיה וכיו"ב, ומזמין העבודה יפצה ו/או ישפה מיד עם קבלת דרישה את בטא פייננס בגין כל נזק שייגרם לה שמקורו בנסיבות האמורות.

חוות הדעת שבטא פייננס תספק אינה בדיקת נאותות ו/או ביקורת דוחות כספיים ואינה מתיימרת להיות כזו. אין בחוות הדעת משום אישור בדבר אמיתות דוחות כספיים בכלל ויתרות בפרט. חוות הדעת אינה מתיימרת לכלול את המידע, הבדיקות והמבחנים או כל מידע אחר הכלולים בבדיקות נאותות, לרבות אך לא רק בדיקת חוזים והתקשרויות של חברה עם צדדים שלישיים. מזמין העבודה מצהיר כי ידוע לו שאין בחוות הדעת משום ייעוץ או חוות דעת משפטית ופירוש מסמכים שונים על-ידי בטא פייננס נעשה אך ורק לצרכי חוות הדעת.

בכל מקרה בו בטא פייננס תיתבע על-ידי צד שלישי בנסיבות שעניינן הענקת השירותים על-פי הסכם זה אזי מזמין העבודה מתחייב לשפות מיד עם קבלת דרישה מתאימה את בטא פייננס בגין כל סכום אותו תחויב בטא פייננס לשלם ולרבות בגין עלויות ניהול ההליך המשפטי בהן תידרש בטא פייננס לשאת, על כל הכרוך בכך, והכל בכפוף לכך שלא נקבע ע"י ערכאה משפטית מוסמכת בפסק דין חלוט כי בטא פייננס פעלה בזדון.

להלן נתונים נוספים, הנדרשים על פי תקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידיים), התש"ל 1970:

מזמינת הערכת השווי הינה אפיטומי מדיקל בע"מ.

זהות האורגן בתאגיד שהחליט על ההתקשרות עם מעריך השווי – מאיה גבריאל.

מועד ההתקשרות בין מזמינת העבודה לבין בטא פייננס צ.י.ש הינו יוני, 2021.

עיתוי ההערכה – 31.12.2020 ו- 31.06.2021

פרטי המעריך וניסיונו המקצועי -

מבצע העבודה:

צח קסוטו, שותף מייסד, בעל כ- 17 שנות ניסיון ביעוץ כלכלי.

להלן פרטי השכלתי האקדמית:

- תואר ראשון בכלכלה, באוניברסיטת תל אביב;
- תואר שני במנהל עסקים, באוניברסיטת תל אביב.

תחומי התמחותי הינם:

- ניהול עבודות כלכליות מסוגים שונים לחברות ציבוריות לרבות בחינות לירידת ערך, הקצאת עלות רכישה, הערכת שווי אופציות לעובדים, הערכת שווי מניות ועוד.
- ייעוץ כלכלי ועסקי לגופים וחברות בכל הנוגע לכתיבת תוכניות עסקיות, הערכות שווי, ליווי תהליכי מיזוג ורכישה, ביצוע תחשיבים כלכליים במגוון סוגים ותחומים ומתן ייעוץ בנוגע לסיכונים הפיננסיים בחברות מובילות במשק

פרויקטים מרכזיים אותם ניהלתי:

- אלביט מערכות – מגוון עבודות כלכליות, לרבות בחינה לירידת ערך מוניטין מגזרי הדיווח של הקבוצה.
- פתאל אחזקות - מגוון עבודות כלכליות, לרבות בחינה לירידת ערך מוניטין מגזרי הדיווח של הקבוצה, הקצאות עלות רכישת רשתות מלונות באירופה ועוד.
- GPM Investments – מגוון עבודות כלכליות בהן הערכות שווי והקצאות עלות רכישה של חברות שונות המפעילות מקבצי תחנות דלק בארצות הברית
- הרשות השנייה לטלוויזיה ולרדיו – מגוון עבודות כלכליות דוגמת תחזיות לענף הטלוויזיה המסחרית ובחינות חוסן פיננסי לבעלי מניות בזכייניות הטלוויזיה והרדיו
- ONE1 תוכנה – מגוון עבודות כלכליות, לרבות הערכות שווי שונות לחברות הקבוצה.
- אל-על – הערכת שווי לשני ספקים פוטנציאליים, אשר עתידים היו להעניק לאל-על מניות וזאת כחלק מהאפשרות שאל-על תהיה לקוחה עתידית שלהם
- גרנית הכרמל – הערכות שווי לחברות הקבוצה – סונול, סופרגז, טמבור, מיני ישראל והאחזקות בפי גלילות, לצורך דיווח בשווי הוגן בדוחות הכספיים

נשמח לעמוד לרשותכם בכל שאלה ו/או הבהרה,



צח קסוטו, שותף,
בטא פייננס צ.י.ש בע"מ

הלוואה ההמירה (Convertible Promissory Note)

החברה קיבלה מ-Nestle S.A הלוואה המירה (Convertible promissory Note - CPN) בשני תשלומים (להלן "התשלומים"), הראשון בסך של 5 מיליון דולר והשני בסך של 2 מיליון דולר. להלן תיאור תמציתי של תנאי ה-CPN המתייחסים בעיקר לנושאים הקשורים להערכת השווי שבוצעה. לתיאור מלא של ה-CPN ניתן לגשת להסכם המלא שנחתם בין החברה ל-Nestle.

ההלוואה נושאת ריבית שנתית קבועה של 6% הנצברים ממועד העברת התשלומים לחברה ועד להחזר מלא או המרה של ה-CPN. הריבית מחושבת על בסיס מספר הימים שחולפים בפועל (Actual / Actual). ניתן לשלם או להמיר את הריבית שנצברה במועד בו משלמים או ממירים את ה-CPN. נכון ל-31/12/2020 סך הון והריבית שנצברה עומדים על \$ 7,106,192.

סכום ה-CPN (קרבן וריבית שנצברה) יומרו באופן אוטומטי (אלא אם כן שולמו קודם לכן) במועד המוקדם מבין:

(1) מועד ההבשלה (Maturity Date)

(2) ביצוע גיוס הון שבו החברה מקבלת לפחות 20 מיליון דולר

(3) ככל שהחברה בחרה שלא לממש את זכותה לשלם את ההלוואה (קרבן וריבית צבורה), בכל זמן לפני או עם קרות "אירוע תשלום"

(Event of Repayment) המוגדר כהנפקה ראשונה לציבור (IPO) או עסקת מיזוג (M&A), כפי שמוגדרים ב Article of Association של החברה.

מועד ההבשלה (Maturity Date) מוגדר כמוקדם שבין (א) 7 שנים לאחר מועד התשלום הראשון (ב) 5 שנים ממועד המכירה המסחרית הראשונה של החברה בארה"ב.

החברה יכולה לשלם את הקרבן והריבית הצבורה, במלואה או בחלקה, כפי החלטתה, בכל מועד הקודם למועד ההבשלה. בכל מקרה של "אירוע" תשלום, הקרבן והריבית שנצברה עד לאותו המועד תהפוך באופן מיידי להיות ברת תשלום (Due and Payable).

מתודולוגיה

ההגדרה המקובלת לשווי הוגן של נכס הינה המחיר שלפיו יחליף נכס ידיים, בין קונה מרצון למוכר מרצון, כאשר אף לא אחד מן הצדדים כפוי לקנות או למכור, ולשני הצדדים מידה סבירה של ידע אודות העובדות הרלבנטיות לעסקה.

הערכת שווי עסק, פעילות, נכסים או התחייבויות יכולה להתבצע על פי אחת או יותר מבין מספר מתודולוגיות מקובלות שונות להערכת שווי. על פי רוב נהוג לחלק את כלל מתודולוגיות הערכת השווי בין שלוש גישות עיקריות:

- גישת ההשוואה / השוק.
- גישת העלות / השווי הנכסי.
- גישת ההכנסות / הרווח.

מתודולוגיית הערכת שווי יכולה לעשות שימוש באחת מן הגישות הנ"ל, אך גם בכמה מהן.

בחירת המתודולוגיה הראויה להערכת השווי משתנה ממקרה למקרה, כאשר לכל אחת מן הגישות והמתודולוגיות השונות ייחוד משלה והיא מתאימה לטיפול בסוגי נכסים או להערכת מצבים עסקיים שונים. כמו כן, כל גישה דורשת התייחסות לפרמטרים שונים וזמינות אינפורמציות שונות ועל כן על בחירת מתודולוגיית הערכת השווי להיעשות בקפידה, תוך שימת לב הן לאופי הנכס המוערך, הן לסביבה העסקית בה הוא נמצא והן למידע הזמין לנו במועד ההערכה.

על פי גישה זו, שווי הנכס המוערך מבוסס על המחיר בפועל לפיו בוצעו עסקאות בתנאי שוק בנכס עצמו, או בנכסים דומים, וזאת בתנאי שעסקאות אלו בוצעו בפרק זמן סביר לפני ביצוע ההערכה ובשווקים דומים לשוק בו פועל הנכס המוערך.

גישת השוק

בגישה זו מעריכים את הנכס על בסיס השוואה לעסקאות קניה ומכירה של פעילויות דומות. השימוש במידע בנוגע לרכישות של נכסים דומים במטרה להעריך את שווי של נכס, מבוסס על ההנחה כי הפרמטרים הרלוונטיים, הנגזרים מהעסקאות ריאליות בעסקים דומים, יכולים לשמש בסיס לגזירת השווי של הנכס המוערך.

האמור לעיל מסויג בכך שהעסקה הדומה נעשתה בין קונה מרצון לבין מוכר מרצון. במקרה שכך נעשה, נהוג להתייחס לשווי העסקה כאל משקפת את ערך השוק הריאלי של הנכס שהועבר. עסקאות ההשוואה אשר יהוו את מדגם ההשוואה להערכה יכולות להיות מחד מכירת נכס שלם (דוגמת עסקת מכירת חברה), ומאידך ציטוט מחיר מניה נסחרת של חברה דומה.

לאחר מציאת אותן עסקאות השוואה רלוונטיות, יש לתקן את שווי הנכסים אליהם אנו משווים לשווי הנכס המוערך על פי פרמטרים הנבחרים לפי העניין, דוגמת גובה ההכנסות, גובה הרווח, ההון העצמי או לחלופין פרמטרים תפעוליים כגון היקף תיק הלקוחות, מס' העובדים וכדומה.

לאחר מכן מוערך הנכס על בסיס השוואה בינו לבין נכסי המדגם וזאת על בסיס ההנחה שנכסים דומים מאופיינים במכפילים וביחסים פיננסיים דומים. ההשוואה נעשית על בסיס היחס המחושב בין השווי של נכס לבין הפרמטר הנבחר של ביצוע. יחס זה נקרא "מכפיל".

גישת העלות / השווי הנכסי

בגישת העלות מעריכים השווי הכלכלי של נכסי והתחייבויות חברה ליום ההערכה בהתאם לערכי השוק שלהם. לצורך ביצוע הערכת השווי ע"פ שיטה זו, לוקחים את יתרת הנכסים וההתחייבויות במאזן (ומחוץ למאזן) ומבצעים אומדן לערכם הכלכלי, כלומר בשונה מ"השווי בספרים", מה שמכונה הערך "הנכסי" של חברה מתייחס לערכי המימוש נטו (Exit Value) של הנכסים וההתחייבויות. ערך ההון העצמי הנגזר מסך שווי הנכסים פחות שך שווי ההתחייבויות, מבטא את שוויה הכלכלית של החברה.

בגישה זו אין משתמשים בתחזיות ושוויים עתידיים כי אם רק בנתוני הווה קיימים. למשל, אם חברה עסקית שהחלה לפעול לפני זמן קצר היא הבעלים של מכונות ייצור כלשהן, שוויה יהיה כשווי ההוגן של המכונות (שווי ההוגן הוא המחיר שבו יכולה החברה למכור את המכונות בשוק החופשי, בעסקאות של מוכר מרצון לקונה מרצון) בתוספת שאר נכסי החברה, ובניכוי התחייבויותיה.

בגישת השווי הנכסי נהוג להשתמש בעיקר לגבי חברות בפירוק, חברות שהוקמו זה מכבר, חברות אשר כל שוויין בא לידי ביטוי בנכסי המאזן (נטולות "נכסים בלתי מוחשיים" או "מוניטין") או על מנת לקבל חסם תחתון לגבי שווי החברה.

גישת ההכנסות / הרווח

לפי גישת ההכנסות, שווי של נכס כלכלי נגזר מתזרימי המזומנים שינבעו ממנו בעתיד. העיקרון הבסיסי המונח ביסוד ניתוח החברה לפי גישת ההכנסות הינו כי הנכס / החברה הינה "עסק חי" ופעיל (Ongoing Concern), אשר יפעל בעתיד, כך שהמטרה היא להגיע לשווי הנוכחי של תחזית זרמי המזומנים העתידיים.

מתודולוגיית הערכת השווי המרכזית והמקובלת בגישת ההכנסות הינה שיטת היוון תזרימי המזומנים (Discounted Cash Flows). בשיטה זו שווי הנכס הוא הערך הנוכחי של תזרים המזומנים החופשי (Free Cash Flows) המיוצר בתקופת התחזית שנקבעה (סופית או אינסופית).

השלב הראשון בגישה זו היא בניית מודל של התחזית העסקית אותה רוצים לאמוד. המודל הוא מערכת של קשרים לוגיים-מתמטיים בין פרמטרים שונים אותם מעריכים כמשפיעים על התוצאות העסקיות העתידיות של הנכס נשוא הבדיקה. תוצאת המודל היא שורה של תזרימי מזומנים הנובעים מן הפרמטרים והנוסחאות השונות ששימשו כהנחות למודל.

בשלב השני, בכדי לקבוע את שווי הנכס יש לקבוע את שיעור ההיוון המתאים לניכוי תזרים המזומנים. שיעור ההיוון מהווה את הבסיס להיוון זרמי המזומנים העתידיים ותרגומם לערכים נוכחיים. שיעור ההיוון משקף את רמת הסיכון הקיימת בפעילות. ככל שהפעילות מוערכת כמסוכנת יותר, קרי, רמת הודאות הקיימת להתגשמות תזרים המזומנים נמוכה יותר, כך יבחר שיעור היוון גבוה יותר. ככל ששיעור ההיוון גבוה יותר, כך שווי התזרים יהיה נמוך יותר.

לאחר שמתקבלת תוצאת היוון תזרימי המזומנים יש לבצע התאמות שונות בהתאם לכל נכס. ההתאמות כוללות הערכת שווי טרמינלי, קרי ערך תקופת הפעלה שלא נלקחה בחשבון בתזרים המהוון (למשל תזרים נבנה ל- 5 שנים ואילו הפעילות הכלכלית צפויה להמשך זמן רב יותר), התאמות שונות בגין סעיפים מאזניים קרי, הפחתה או הוספת ערכם של התחייבויות או נכסים עודפים לפעילות, שאינם נלקחים בחשבון במודל תזרימי המזומנים (למשל, ערכם של מזומנים עודפים יתווסף לשווי ואילו הלוואה שמשמשת למימון הפעילות תגרע מהשווי).

השימוש העיקרי בגישה זו נעשה בהערכת עסקים חיים (Ongoing Concern) אשר שוויים נובע מתזרימי המזומנים אשר הם צפויים להניב בעתיד, להבדיל מחברות אשר עיקר שוויין נובע מהנכסים הקיימים בהן כבר כיום. ככל שהפעילות המוערכת קיימת זמן רב יותר ובידי המעריך נתונים רבים ומדויקים יותר לגבי תוצאות העבר שלה, כך יקל לבנות מודל מציאותי אמין.

מודל ה- OPM, מודל בלק-שולס

מודל תמחור האופציות (Option Pricing Model – OPM) הינו הפרקטיקה המקובלת להערכת שווי חברות אשר קשה לחזות את ביצועיהן העסקיים העתידיים וחברות אשר להן שכבות רבות של מניות בכורה במסגרת מבנה ההון. בפרט נפוץ במיוחד המודל בתמחור מניות שונות בחברות הזנק פרטיות.

המודל מתייחס למניות רגילות ומניות בכורה כמו אופציות רכש על השווי של החברה, עם מחירי מימוש על בסיס סדר ההנזלה / הנשייה (Liquidation preferences) של המכשירים. על פי שיטה זו, למניות יש ערך רק אם הכספים הניתנים לחלוקה לבעלי המניות עולים על הכספים המגיעים לבעלי החוב / מניות הבכורה על פי ה- Liquidation preferences בעת אירוע ההנזלה (למשל, מיזוג, מכירה או הנפקה).

הדרך בה מתמודד ה- OPM עם סוגיית חלוקת השווי בין השכבות השונות היא בהתאם לתנאים השונים של סוגי המניות השונים.

המניות הרגילות ממודלות כמו אופציות רכש (call) שנותנות לבעליהן את הזכות, אך לא החובה, לקנות את החברה במחיר מימוש קבוע מראש (Exercise Price) בגובה הכספים המגיעים לבעלי החוב / מניות הבכורה. במודל, מחיר המימוש מבוסס על השוואה עם שווי החברה ולא, כמו במקרה של אופציית call "רגילה", השוואה עם מחיר מנייה. ז"א, מניות רגילות נחשבות לאופציות רכש על ההון במחיר מימוש השווה לערך הנותר מיד אחרי החלוקות לחוב ולמניות הבכורה בהנזלה.

ה- OPM משתמש במודל בלאק אנד שולס לתמחור אופציות הרכש. על מנת לחשב ראשית את שווי החברה עצמה, נעשה שימוש בשיטת Backsolve הגוזרת את שווי החברה ממאפייני עסקת המימון האחרונה / שווי ההון בבורסה. כלל ההחלטה אשר על פיו פועל המודל הוא ששווי כלל הזכויות של המניות שהונפקו בסבב האחרון חייב להיות שווה בדיוק לסכום ששולם.

הערכת שווי

המתודולוגיה ששימשה בהערכת השווי של ה- CPN

מתוך תנאי הסכם ה-CPN ניתן להסיק כי הקרן והריבית הצבורה תשולם ע"י החברה ולא תומר למניות בשום מקרה. סכום ה-CPN (קרן וריבית צבורה) תשולם לנסטלה במועד ההבשלה או במקרה של הנפקה ראשונה לציבור (בכל מקרה של "אירוע תשלום", כפי שהוגדר בהסכם).

לצורך הערכת השווי הנחנו את ההסתברות לשלושה מקרים –

- מקרה Default בו החברה נכשלת בניסוי הקליני (Pivotal Study). לצורך מודל הערכת השווי, מקרה זה הינו דומה לתרחיש בו החברה מפסיקה את פעילותה עקב חוסר הצלחה.
- מקרה "אירוע תשלום" (למעשה תרחיש הצלחת הנפקת מניות החברה בבורסה).
- מקרה בו החברה משלמת את סכום הקרן והריבית שנצברה במועד ההבשלה (Maturity).

לכל אחד משלושת המקרים חישבנו את סכום הקרן והריבית הצבורה במועד הרלוונטי והיוונו אותו למועד הערכת השווי בשיעור ריבית מתאים. שיעורי ריבית היוונו שנבחרו מתבססים על הריבית התוספתית של החברה (Incremental Borrowing Rate - IBR).

הערכת השווי

להלן הערכות השווי לשני המועדים:

הערכת שווי ל- 31/12/2020

31/12/2020		מועד הערכת השווי
תרחיש IPO		
הנחת עבודה	30/09/2021	תאריך ה-IPO
שנים	0.75	זמן ל-IPO
	6%	שיעור ריבית
\$	7,106,192	קרן וריבית @ 31/12/2020
\$	7,422,742	קרן וריבית @ 30/09/2021
בהתאם ל-IBR של החברה (דירוג B S&P ל- 0.75 שנים @ 31/12/2020)	4.34%	ריבית היוון
\$	7,190,583	שווי CPN בתרחיש IPO
תרחיש DEFAULT		
\$	0	שווי CPN בתרחיש DEFAULT
תרחיש: תשלום במועד הבשלה (Maturity)		
מתוך ההסכם	07/08/2020	תאריך אפקטיבי (Effective date)
30 יום לאחר תאריך אפקטיבי	06/09/2020	מועד תשלום ראשון (first disbursement Date)
7 יושנים לאחר מועד תשלום ראשון	06/09/2027	מועד הבשלה
בשנים ממועד הערכת השווי	6.68	זמן למועד הבשלה
\$	7,106,192	קרן וריבית @ 31/12/2020
\$	10,487,914	קרן וריבית @ מועד הבשלה
בהתאם ל-IBR של החברה (דירוג B S&P ל- 6.68 שנים @ 31/12/2020)	6.52%	ריבית היוון
\$	6,878,499	שווי CPN בתרחיש תשלום במועד הבשלה
	שווי	הסתברות
	7,190,583	50%
בהתאם להסתברות הצלחה בניסוי קליני	0	10%
	6,878,499	40%
\$	6,346,691	שווי CPN @ 31/12/2020

30/06/2021		מועד הערכת השווי
		תרחיש IPO
הנחת עבודה	30/09/2021	תאריך ה-IPO
שנים	0.25	זמן ל-IPO
	6%	שיעור ריבית
\$	7,106,192	קן וריבית @ 31/12/2020
\$	7,422,742	קן וריבית @ 30/09/2021
בהתאם ל-IBR של החברה (דירוג B S&P ל- 0.75 שנים @ 31/12/2020)	2.59%	ריבית היוון
\$	7,374,982	שווי CPN בתרחיש IPO
		תרחיש DEFAULT
\$	0	שווי CPN בתרחיש DEFAULT
		תרחיש: תשלום במועד הבשלה (Maturity)
מתוך ההסכם	07/08/2020	תאריך אפקטיבי (Effective date)
30 יום לאחר תאריך אפקטיבי	06/09/2020	מועד תשלום ראשון (first disbursement Date)
7 יושנים לאחר מועד תשלום ראשון	06/09/2027	מועד הבשלה
בשנים ממועד הערכת השווי	6.19	זמן למועד הבשלה
\$	7,106,192	קן וריבית @ 31/12/2020
\$	10,487,914	קן וריבית @ מועד הבשלה
בהתאם ל-IBR של החברה (דירוג B S&P ל- 6.68 שנים @ 31/12/2020)	5.84%	ריבית היוון
\$	7,380,610	שווי CPN בתרחיש תשלום במועד הבשלה
	שווי	הסתברות
בהתאם להסתברות הצלחה בניסוי קליני	7,374,982	50%
	0	10%
	7,380,610	40%
\$	6,639,735	שווי CPN @ 30/06/2021

פרק 7 – ניהול החברה

7.1. השליטה בחברה

נכון למועד התשקיף, אין בעל שליטה בחברה. לפרטים נוספים, ראו סעיף 8.2 לפרק 8 לתשקיף זה.

7.2. דירקטוריון החברה**7.2.1. ד"ר שמעון אקהויז**

מספר זהות	041785635
תאריך לידה	13.5.1945
מען להמצאת כתבי בידין	רחוב שבדיה 21, חיפה.
נתינות	ישראל.
תפקיד בחברה	יו"ר הדירקטוריון.
חברות בועדות דירקטוריון	לא.
אם דירקטור חיצוני או בלתי תלוי	לא.
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית/ כשירות מקצועית/ דירקטור חיצוני מומחה	כשירות מקצועית.
האם החברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות	לא.
אם עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או בעל ענין בחברה – התפקיד שממלא	לא.
תאריך תחילת כהונה כדירקטור בחברה	27.1.2015
השכלה	M.Sc, B.Sc, פיזיקה, הטכניון. P.hD, פיזיקה, UCI, קליפורניה.
תעסוקה בחמש השנים האחרונות	יזם ומשקיע פעיל בתחום

הטכנולוגיות הרפואיות. יו"ר דירקטוריון סופווייב מדיקל בע"מ – 2021 ועד היום.	
מכהן כיו"ר דירקטוריון סופווייב מדיקל בע"מ. כמו כן, מכהן כיו"ר דירקטוריון בכל חברות הפורטפוליו של אלון מדטק ונצ'רס בע"מ וחברות פרטיות נוספות.	תאגידים נוספים בהם משמש דירקטור
לא.	האם בן משפחה של בעל ענין אחר בחברה

7.2.2. יואב משה זבה

027879881.	מספר זהות
3.10.1970.	תאריך לידה
רחוב התפוח 9, פרדסיה 4281500.	מען להמצאת כתבי בידין
ישראל.	נתינות
דירקטור.	תפקיד בחברה
לא.	חברות בועדות דירקטוריון
לא.	אם דירקטור חיצוני או בלתי תלוי
כשירות מקצועית.	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית/ כשירות מקצועית/ דירקטור חיצוני מומחה
לא.	האם החברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות
נושא משרה באקס טי היי-טק השקעות (1992) בע"מ, בעלת עניין בחברה, ודירקטור בחברה מטעמה.	אם עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או בעל ענין בחברה – התפקיד שממלא

מרץ 2019.	תאריך תחילת כהונה כדירקטור בחברה
BSC, הנדסת תעשייה וניהול, הטכניון. MBA, מנהל עסקים, אוניברסיטת חיפה.	השכלה
דירקטור מנהל, אקס.טי. היי-טק השקעות בע"מ (1992), 2014 ועד היום. דירקטור בחברות נוספות שלאקס.טי היי-טק השקעות (1992) בע"מ /או לינב ספנות בע"מ /או חברות אחרות מקבוצה זו יש בהן החזקות.	תעסוקה בחמש השנים האחרונות
צים, סימביו דיגיטל, פיטק, סופווייב מדיקל, ביוניקס (משקיף), הלתיי איי או (משקיף).	תאגידי נוספים בהם משמש דירקטור
לא.	האם בן משפחה של בעל ענין אחר בחברה

7.2.3. מישל חביב

017138975	מספר זהות
18.11.1966	תאריך לידה
הגאון אליהו 16, רמת גן	מען להמצאת כתבי בי דין
ישראל.	נתינות
דירקטור.	תפקיד בחברה
לא.	חברות בוועדות דירקטוריון
לא.	אם דירקטור חיצוני או בלתי תלוי
כשירות מקצועית.	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית/ כשירות מקצועית/ דירקטור חיצוני מומחה
לא.	האם החברה רואה אותו כבעל

	מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות
לא.	אם עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או בעל ענין בחברה – התפקיד שממלא
2018.	תאריך תחילת כהונה כדירקטור בחברה
תואר ראשון בהנדסה, אווירונאוטיקה וחלל, הטכניון, חיפה; לימודי תעודה, משא ומתן עסקי, אוניברסיטת הרווארד, בוסטון.	השכלה
אייץ' בי אל - הדסית ביו-החזקות בע"מ, מנכ"ל, שנתיים. אלייב ישראל קרן הלת'טק, שותפות מוגבלת, שותף מנהל ויועץ, שנה. קבוצת CBG, יועץ, ארבע שנים.	תעסוקה בחמש השנים האחרונות
אינובלה, קסניה הון סיכון, חממת VLX, אנלייבקס.	תאגידים נוספים בהם משמש דירקטור
לא.	האם בן משפחה של בעל ענין אחר בחברה

7.2.4. מיכאל עדן

024103947.	מספר זהות
22.6.1969.	תאריך לידה
רקפות 35, אבן יהודה.	מען להמצאת כתבי בידין
ישראל.	נתינות
דירקטור.	תפקיד בחברה
לא.	חברות בועדות דירקטוריון

לא.	אם דירקטור חיצוני או בלתי תלוי
מומחיות חשבונאית ופיננסית.	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית/ כשירות מקצועית/ דירקטור חיצוני מומחה
כן.	האם החברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות
לא.	אם עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או בעל ענין בחברה – התפקיד שממלא
8.12.20	תאריך תחילת כהונה כדירקטור בחברה
תואר ראשון, חשבונאות ומנהל עסקים, המכללה למנהל. תואר שני, משפטים, אוניברסיטת בר אילן.	השכלה
סמנכ"ל כספים ופיתוח עסקי, יורופיאן הייטק קפיטל אס.אי – 7 שנים. סמנכ"ל כספים של אלון מדטק וונצ'רס בע"מ וחברות הפורטפוליו, CFO בסופווייב מדיקל בע"מ, CFO ברפיד מדיקל, CFO בסי.די בע"מ	תעסוקה בחמש השנים האחרונות
לא.	תאגידים נוספים בהם משמש דירקטור
לא.	האם בן משפחה של בעל ענין אחר בחברה

7.3. נוסאי משרה בכירה

7.3.1. ד"ר דן השמשוני

022089387	מספר זהות
-----------	-----------

22.10.1965	תאריך לידה
תל אלון 1, פרדס חנה	מען להמצאת כתבי בידין
ישראל.	נתינות
מנכ"ל.	תפקיד בחברה
תואר שני, M.Sc, פיזיקה, האוניברסיטה העברית. תואר שלישי, PhD, פיזיקה, האוניברסיטה העברית.	השכלה
מנכ"ל, אפיטומי מדיקל בע"מ, 3.5 שנים. מנכ"ל, דיון מדיקל דיוויס בע"מ, 10 שנים.	תעסוקה בחמש השנים האחרונות
לא.	האם בן משפחה של בעל ענין אחר בחברה
לא.	האם מורשה חתימה עצמאי בחברה

7.3.2. גל אהרונוביץ'

057905937.	מספר זהות
28.9.1962	תאריך לידה
הברוש 48, שדה ורבורג.	מען להמצאת כתבי בי דיין
ישראל.	נתינות
סמנכ"ל תפעול.	תפקיד בחברה
הנדסת מכונות, אוניברסיטת בן גוריון.	השכלה
מנכ"ל, דילון טכנולוגיות רפואיות בע"מ, 6 חודשים. מנכ"ל וסמנכ"ל תפעול, דיון מדיקל דיוויס בע"מ, 15 שנים.	תעסוקה בחמש השנים האחרונות
לא.	האם בן משפחה של בעל ענין אחר בחברה

האם מורשה חתימה עצמאי בחברה	לא.
-----------------------------	-----

7.3.3. ד"ר יעל קינן

מספר זהות	057983371.
תאריך לידה	1.2.1963
מען להמצאת כתבי בידין	אגוז 6, ראש העין.
נתינות	ישראל.
תפקיד בחברה	סמנכ"לית קליניקה
השכלה	תואר ראשון, ביולוגיה, האוניברסיטה העברית ירושלים. תואר ד"ר למדעים, ביולוגיה-כימיה, מסלול ישיר לדוקטורט, האוניברסיטה העברית ירושלים. תואר שני במנהל עסקים, שיווק ופיננסיים, טכניון, חיפה. National Institute ,Visiting Fellow bethesda maryland ,of Health USA,
תעסוקה בחמש השנים האחרונות	Cellect ,VP Clinical Affairs ,Therapeutics 2016-2019. 2013- ,CEO ,Lacrima Medical .2016
האם בן משפחה של בעל ענין אחר בחברה	לא.
האם מורשה חתימה עצמאי בחברה	לא.

7.3.4. ד"ר גיל כהן

מספר זהות	057826364.
תאריך לידה	29.11.1962
מען להמצאת כתבי בידין	ראובן ארזי 24, ירושלים.

ישראל.	נתינות
סמנכ"ל מחקר ופיתוח	תפקיד בחברה
Bsc, פיזיקה/מתמטיקה, האוניברסיטה העברית ירושלים. Msc, פיזיקה, האוניברסיטה העברית ירושלים. PhD, פיזיקה, האוניברסיטה העברית ירושלים.	השכלה
מדען ראשי, דיון מדיקל דוויסס, 14 שנים. סגל טכני, האוניברסיטה העברית ירושלים, 17 שנים.	תעסוקה בחמש השנים האחרונות
לא.	האם בן משפחה של בעל ענין אחר בחברה
לא.	האם מורשה חתימה עצמאי בחברה

7.3.5. מאיה גבריאלי

036816122.	מספר זהות
28.3.1985	תאריך לידה
תחיה 3, פרדס חנה	מען להמצאת כתבי בידין
ישראל.	נתינות
חשבת ואשת הכספים הבכירה ביותר בחברה.	תפקיד בחברה
BA בכלכלה וחשבונאות, ראיית חשבון וכלכלה, אוניברסיטת בר אילן. רישיון רו"ח.	השכלה
חשבת, חברת פלסטופיל הזורע בע"מ, 2016-2020. עוזרת חשב, חברת פלסטופיל הזורע בע"מ, 2014-2016.	תעסוקה בחמש השנים האחרונות

לא.	האם בן משפחה של בעל ענין אחר בחברה
לא.	האם מורשה חתימה עצמאי בחברה

7.4. הוראות תקנון ההתאגדות של החברה בדבר דירקטוריון החברה ונושאי משרה בה¹

7.4.1. מספר הדירקטורים

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

7.4.2. מינוי דירקטורים

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

7.4.3. תקופת הכהונה

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

7.4.4. העברת דירקטור מכהונתו

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

7.4.5. דירקטור חליף

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

¹ הוראות התקנון המתוארות להלן טרם אומצו על ידי החברה, והחלטה בדבר אימוצן תיכנס לתוקף, בכפוף להנפקה בפועל ורישומן למסחר של מניות החברה עלפי תשקיף זה.

7.4.6. ועדות הדירקטוריון

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

7.4.7. הודעה על כינוס הדירקטוריון

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

7.4.8. מניין חוקי וקבלת החלטות בדירקטוריון

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

7.4.9. פטור, שיפוי וביטוח

- א. בכפוף להוראות חוק החברות, החברה רשאית לפטור נושא משרה בה, מאחריותו, כולה או מקצתה, בשל נזק עקב הפרת חובת הזהירות כלפיה, למעט אחריות דירקטור כלפי החברה עקב הפרת חובת הזהירות בחלוקה, כמשמעותה בחוק החברות.

ב. בכפוף להוראות כל דין, החברה רשאית לשפות נושא משרה בה בשל חבות או הוצאה שהוטלה עליו או שהוציא עקב פעולה, שעשה בתוקף היותו נושא משרה בה, במידה המרבית המותרת על-פי כל דין וכמפורט להלן:

(1) חבות כספית שהוטלה עליו לטובת אדם אחר על-פי פסק דין, לרבות פסק דין שניתן בפשרה או פסק בורר שאושר בידי בית משפט;

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

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

(4) הוצאות שהוציא נושא המשרה או שחויב בהן, בקשר עם הליך אכיפה מנהלי שהתנהל בעניינו, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין, ככל שהדבר מותר על-פי דין.

(5) תשלום לנפגע הפרה כאמור בסעיף 52ד(א1)(א) לחוק ניירות ערך.

ובלבד שהתחייבות לשיפוי מראש תוגבל לאירועים שלדעת הדירקטוריון צפויים לאור פעילות החברה בפועל בעת מתן ההתחייבות לשיפוי וכן לסכום או לאמת מידה שהדירקטוריון קבע, כי הם סבירים בנסיבות העניין, ושבהתחייבות לשיפוי יצוינו האירועים שלדעת הדירקטוריון צפויים לאור פעילות החברה בפועל בעת מתן ההתחייבות, וכן הסכום או אמת המידה אשר הדירקטוריון קבע, כי הם סבירים בנסיבות העניין

מבלי לגרוע מן האמור בסעיף זה לעיל, החברה רשאית לשפות נושא משרה בדיעבד, בשל חבות או הוצאה כמפורט לעיל.

ג. בכפוף להוראות כל דין, רשאית החברה להתקשר בחוזה לביטוח אחריותו של נושא משרה בה, בשל חבות שתוטל עליו עקב פעולה שעשה בתוקף היותו נושא משרה בה, בכל אחד מאלה:

(1) הפרת חובת זהירות כלפי החברה או כלפי אדם אחר;

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

(3) חבות כספית שתוטל עליו לטובת אדם אחר;

(4) הוצאות שהוציא נושא המשרה או שחויב בהן, בקשר עם הליך אכיפה מנהלי שהתנהל בעניינו, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין, ככל שהדבר מותר על-פי דין;

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

ד. החברה לא תהא רשאית להתקשר בחוזה לביטוח אחריותו של נושא משרה בה ולא תהא רשאית לשפות נושא משרה בה או לפטור נושא משרה מאחריות כלפיה בשל כל אחד מאלה:

(1) הפרת חובת אמונים, למעט לעניין שיפוי וביטוח בשל הפרת חובת אמונים כלפי החברה כאשר נושא המשרה פעל בתום לב והיה לו יסוד סביר להניח שהפעולה לא תפגע בטובת החברה;

(2) הפרת חובת זהירות שנעשתה בכוונה או בפזיזות למעט אם נעשתה ברשלנות בלבד;

(3) פעולה מתוך כוונה להפיק רווח אישי שלא כדין;

(4) קנס, קנס אזרחי, עיצום כספי או כופר שהוטל עליו;

(5) ביטוח, במישרין או בעקיפין, של הליך לפי פרק ח'3 (הטלת עיצום כספי בידי הרשות), פרק ח'4 (הטלת אמצעי אכיפה מנהליים בידי ועדת האכיפה) או פרק ט'1 (הסדר להימנעות מנקיטת הליכים או להפסקת הליכים, המותנית בתנאים) לחוק ניירות ערך.

7.5. מורשי חתימה עצמאיים

נכון לתאריך התשקיף, לחברה אין מורשי חתימה עצמאיים.

7.6. משרדה הרשום של החברה

תרשיש 19, אזור התעשייה הצפוני, קיסריה 3079563.

7.7. עורכי הדין של החברה לצורך התשקיף

שבלת ושות', רחוב ברקוביץ 4, תל אביב.

7.8. רואי החשבון של החברה

Deloitte ישראל, מגדלי עזריאלי, דרך מנחם בגין 132, תל אביב יפו, 6701101.

פרק 8 – בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה

8.1 תגמולים לבעלי עניין ונושאי משרה בחברה

להלן יפורטו התגמולים שניתנו בשתי שנות הכספים שקדמו לתאריך התשקיף, דהיינו בשנים 2019 ו-2020, לכל אחד מבין חמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה (במונחי עלות שנתית לחברה):

8.1.1 תגמולים שניתנו בתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30.6.2021 (באלפי דולר ארה"ב) (במונחי עלות לחברה).

סה"כ	תגמולים אחרים			תגמולים בעבור שירותים						פרטי מקבל התגמולים				
	אחר	דמי שכירות	ריבית	אחר**	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר*	שיעור החזקה בהון התאגיד (%)	היקף משרה (%)	תפקיד	שם
154										154		100%	מנכ"ל החברה	דן השמשוני
110										110		80%	סמנכ"ל תפעול	גל אהרונוביץ
110				11						99		100%	סמנכ"ל מחקר ופיתוח	גיל כהן
109				12						97		100%	סמנכ"לית קליניקה	יעל קינן
123								64		60		100%	חשבת החברה	מאיה גבריאלי

8.1.2 תגמולים שניתנו בשנת 2020 (באלפי דולר ארה"ב) (במונחי עלות לחברה)

סה"כ	תגמולים אחרים			תגמולים בעבור שירותים						פרטי מקבל התגמולים				
	אחר	דמי שכירות	ריבית	אחר**	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר*	שיעור החזקה בהון התאגיד (%)	היקף משרה (%)	תפקיד	שם
281				14						267		100%	מנכ"ל החברה	דן השמשוני
275								212		63		80%	סמנכ"ל תפעול	גל אהרונוביץ
196				22						174		100%	סמנכ"ל מחקר ופיתוח	גיל כהן
419				22				218		179		100%	סמנכ"לית קליניקה	יעל קינן
138				18						120		100%	דירקטור הנדסה וייצור	רועי אלבנאי

8.1.3. תגמולים שניתנו בשנת 2019 (באלפי דולר ארה"ב) (במונחי עלות לחברה)

סה"כ	תגמולים אחרים			תגמולים בעבור שירותים						פרטי מקבל התגמולים				
	אחר	דמי שכירות	ריבית	אחר**	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר*	שיעור החזקה בהון התאגיד (%)	היקף משרה (%)	תפקיד	שם
407				20				128		259		100%	מנכ"ל החברה	דן השמשוני
327				21				137		169		100%	סמנכ"ל מחקר ופיתוח	גיל כהן
164				20						144		80%	סמנכ"לית רפואה ורגולציה	רותי אמיר
147				19				5		123		100%	דירקטור הנדסה וייצור	רועי אלבנאי

* רכיב השכר הנקוב בטבלה לעיל מהווה את העלות הכוללת של השכר, לרבות משכורת, הפרשות סוציאליות ותנאים נלווים כמקובל בחברה וזאת בהתאם להסכמי העבודה.
 ** הוצאות בגין רכב (שנתי).

8.1.4. להלן פירוט בדבר התגמולים לבעלי עניין ונושאי משרהא. מנכ"ל החברה (CEO) – ד"ר דן השמשוני

ד"ר דן השמשוני (בסעיף זה: "דן"), מכהן כמנכ"ל החברה ומועסק בתפקיד זה בהיקף משרה של 100% החל מיום 1.1.2018 (בסעיף זה: "מועד תחילת ההעסקה") על פי תנאים שנקבעו בהסכם העסקה אישי שנחתם בינו לבין החברה (בסעיף זה: "הסכם ההעסקה").

על פי הסכם העסקה, זכאי דן לשכר חודשי בסך של 70,000 ש"ח (שהינם כ- 22,000 דולר ארה"ב) (בסעיף זה: "שכר בסיס").

בנוסף, זכאי דן לקבל מהחברה מענק חד פעמי אשר יוענק לו בגין הנפקת מניות החברה בבורסה, בסך כולל של 200,000 ש"ח (ברוטו), בכפוף להשלמת ההנפקה על פי תשקיף זה ורישום מניותיה של החברה למסחר בבורסה.

בנוסף, זכאי דן לזכויות סוציאליות ותנאים נלווים נוספים (קיים סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, ובין היתר, קרן השתלמות, ביטוח פנסיוני, חופשה שנתית, דמי הבראה וימי מחלה על-פי דין. כמו כן, החברה משלמת לדן סך חודשי של כ-5,800 ש"ח (שהינם כ-1,800 דולר ארה"ב) כחלף להעמדת חברה צמוד ומימון עלות אחזקתו.

הסכם העסקה כולל התחייבות בנוגע לשמירה על סודיות, אי תחרות ושמירה על זכויות הקניין הרוחני של החברה, לרבות בעלות החברה על המצאות במהלך תקופת ההעסקה.

הסכם ההעסקה הינו לתקופה בלתי קצובה, כאשר לכל צד הזכות להביאו לידי סיום באמצעות מתן הודעה בהתראה של 60 ימים במהלך 6 החודשים הראשונים ולאחר מכן מתן הודעה בהתראה של 90 ימים.

גמול הוני – בימים 27.3.2018, 10.11.2019 העניקה החברה לדן 879,967 ו-373,081 כתבי אופציה הניתנים למימוש, יחד, ל-1,253,048 מניות רגילות של החברה, בהתאם ובכפוף לתכנית האופציות של החברה (בסעיף זה: "כתבי האופציה הראשונים").

כתבי האופציה הראשונים הוענקו ללא תמורה, כאשר מחיר המימוש של כל כתב אופציה עומד על סך של 0.22 דולר ארה"ב.

כמו כן, ביום 29.11.2021 העניקה החברה לדן, בכפוף להשלמת ההנפקה לציבור על פי תשקיף להשלמה זה, 302,547 כתבי אופציה נוספים הניתנים למימוש ל-302,547 מניות רגילות של החברה, בהתאם ובכפוף לתכנית האופציה של החברה (בסעיף זה: "כתבי האופציה הנוספים"), וביחד עם כתבי האופציה הראשונים: "כתבי האופציה". כתבי האופציה הנוספים הוענקו ללא תמורה, כאשר מחיר המימוש של כל כתב אופציה על סך של 1 ש"ח.

תקופת ההבשלה של כתבי האופציה הראשונים נקבעה לתקופה מדורגת של 4

שנים, כדלקמן: 25% מכתבי האופציה הראשונים יבשילו בחלוף שנה מיום 1.1.2018, ויתרת כתבי האופציה הראשונים יבשילו לאחר תקופה זו, על בסיס חודשי ב-36 החודשים העוקבים (דהיינו – 1/36 מיתרת כתבי האופציה הראשונים יבשילו בכל חודש).

תקופת ההבשלה של כתבי האופציה הנוספים נקבעה לתקופה מדורגת של 4 שנים, כדלקמן: 25% מכתבי האופציה הנוספים יבשילו בחלוף שנה ממועד השלמת ההנפקה לציבור על פי תשקיף להשלמה זה, ויתרת כתבי האופציה יבשילו לאחר תקופה זו, על בסיס רבעוני ב-12 הרבעונים העוקבים (דהיינו – 1/12 מיתרת כתבי האופציה יבשילו בכל רבעון).

יצוין כי על פי הסכם ההעסקה של דן, במקרה של מיזוג או הנפקה ראשונה לציבור, כל האופציה שטרם הבשילו, יבשילו ויהיו ניתנים למימוש באופן מיידי. נכון למועד התשקיף, דן טרם מימש את כתבי האופציה, כולם או חלקם. לפרטים אודות השווי ההוגן של האופציות, ראו סעיף 3.6.4 לפרק 3 לתשקיף.

ב. סמנכ"ל תפעול (COO) – גל אהרונוביץ'

מר גל אהרונוביץ' (בסעיף זה: "גל") מכהן כסמנכ"ל התפעול של החברה ומועסק בתפקיד זה בהיקף משרה של 80% החל מיום 15.09.2020 (בסעיף זה: "מועד תחילת ההעסקה"), על פי תנאים שנקבעו בהסכם העסקה אישי שנחתם בינו לבין החברה (בסעיף זה: "הסכם ההעסקה").

על פי הסכם העסקה, זכאי גל לשכר חודשי (ברוטו) בסך של 41,600 ש"ח (שהינם כ- 13,000 דולר ארה"ב). כמו כן, זכאי גל לזכויות סוציאליות ותנאים נלווים נוספים (קיים סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, ובין היתר, קרן השתלמות, חופשה שנתית, דמי הבראה וימי מחלה לפי דין).

כמו כן, החברה משלמת לגל סך חודשי של כ-4,700 ש"ח (שהינם כ- 1,500 דולר ארה"ב) כחלף להעמדת חברה צמוד ומימון עלות אחזקתו.

הסכם העסקה כולל התחייבות בנוגע לשמירה על סודיות, אי תחרות ושמירה על זכויות הקניין הרוחני של החברה, לרבות בעלות החברה על המצאות במהלך תקופת ההעסקה.

הסכם ההעסקה הינו לתקופה בלתי קצובה, כאשר לכל צד הזכות להביאו לידי סיום באמצעות מתן הודעה בכתב לצד האחר בהתראה של 90 ימים.

גמול הוני – ביום 26.11.2020 העניקה החברה לגל 131,009 כתבי אופציה הניתנים למימוש ל-131,009 מניות רגילות של החברה, בהתאם ובכפוף לתכנית האופציות של החברה (בסעיף זה: "כתבי האופציה"). כתבי האופציה הוענקו ללא תמורה, כאשר מחיר המימוש של כל כתב אופציה עומד על סך של 0.22 דולר ארה"ב.

תקופת ההבשלה של כתבי האופציה נקבעה לתקופה מדורגת של 4 שנים, כדלקמן: 25% מכתבי האופציה יבשילו בחלוף שנה מיום 15.09.2020, ויתרת

כתבי האופציה יבשילו לאחר תקופה זו, על בסיס רבעוני ב-12 הרבעונים העוקבים (דהיינו – 1/12 מיתרת כתבי האופציה יבשילו בכל רבעון).

נכון למועד התשקיף, גל טרם מימש את כתבי האופציה, כולם או חלקם. לפרטים אודות השווי ההוגן של האופציות, ראו סעיף 3.6.4 לפרק 3 לתשקיף.

ג. סמנכ"לית קליניקה (VP clinical affairs) – ד"ר יעל קינן

ד"ר יעל קינן (בסעיף זה: "יעל"), מכהנת כסמנכ"לית קליניקה של החברה ומועסקת בתפקיד זה בהיקף משרה של 100% החל מיום 15.12.2019, על פי תנאים שנקבעו בהסכם העסקה אישי שנחתם בינה לבין החברה (בסעיף זה: "הסכם העסקה").

יעל זכאית לשכר חודשי (ברוטו) בסך של 40,000 ש"ח (שהינם כ- 12,700 דולר ארה"ב). כמו כן, זכאית יעל לזכויות סוציאליות ותנאים נלווים נוספים (קיים סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, ובין היתר, קרן השתלמות, חופשה שנתית, דמי הבראה וימי מחלה לפי דין.

כמו כן, על פי הסכם העסקה, מעמידה החברה עבור יעל רכב צמוד. הסכם העסקה כולל התחייבות בנוגע לשמירה על סודיות, אי תחרות ושמירה על זכויות הקניין הרוחני של החברה, לרבות בעלות החברה על המצאות במהלך תקופת העסקה.

הסכם העסקה הינו לתקופה בלתי קצובה, כאשר לכל צד הזכות להביאו לידי סיום באמצעות מתן הודעה בהתראה של 60 ימים.

גמול הוני: ביום 4.8.2020 העניקה החברה ליעל 130,942 כתבי אופציה הניתנים למימוש ל-130,942 מניות רגילות של החברה, בהתאם ובכפוף לתכנית האופציות של החברה (בסעיף זה: "כתבי האופציה"). כתבי האופציה הוענקו ללא תמורה, כאשר מחיר המימוש של כל כתב אופציה עומד על סך של 0.22 דולר ארה"ב.

תקופת ההבשלה של כתבי האופציה נקבעה לתקופה מדורגת של 4 שנים, כדלקמן: 25% מכתבי האופציה יבשילו בחלוף שנה מיום 15.12.2019, ויתרת כתבי האופציה יבשילו לאחר תקופה זו, על בסיס רבעוני ב-12 הרבעונים העוקבים (דהיינו – 1/12 מיתרת כתבי האופציה יבשילו בכל רבעון).

נכון למועד התשקיף, יעל טרם מימשה את כתבי האופציה, כולם או חלקם. לפרטים אודות השווי ההוגן של האופציות, ראו סעיף 3.6.4 לפרק 3 לתשקיף.

ד. סמנכ"ל מחקר ופיתוח (VP R&D) – ד"ר גיל כהן

ד"ר גיל כהן (בסעיף זה: "גיל"), מכהן כסמנכ"ל מחקר ופיתוח של החברה ומועסק בתפקיד זה בהיקף משרה של 100% החל מיום 10.6.2018 על פי תנאים שנקבעו בהסכם העסקה אישי שנחתם בינו לבין החברה (בסעיף זה: "הסכם העסקה").

על פי הסכם העסקה, זכאי גיל, בין היתר, לשכר חודשי (ברוטו) בסך של 40,000 ש"ח (שהינם כ- 12,700 דולר ארה"ב). כמו כן, זכאי גיל לזכויות סוציאליות ותנאים נלווים נוספים (קיים סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, ובין היתר, קרן השתלמות, חופשה שנתית, דמי הבראה וימי מחלה לפי דין.

כמו כן, על פי הסכם ההעסקה, מעמידה החברה עבור גיל רכב צמוד ונושאת בעלות החזקתו.

הסכם העסקה כולל התחייבות בנוגע לשמירה על סודיות, אי תחרות ושמירה על זכויות הקניין הרוחני של החברה, לרבות בעלות החברה על המצאות במהלך תקופת ההעסקה.

הסכם העסקה הינו לתקופה בלתי קצובה, כאשר לכל צד הזכות להביאו לידי סיום באמצעות מתן הודעה בכתב לצד האחר בהתראה של 60 ימים.

גמול הוני – ביום 7.3.2019 העניקה החברה לגיל 219,992 כתבי אופציה הניתנים למימוש ל-219,992 מניות רגילות של החברה, בהתאם ובכפוף לתכנית האופציות של החברה (בסעיף זה: "**המנה הראשונה**"). בנוסף, ביום 10.11.2019 העניקה החברה לגיל 219,992 כתבי אופציה נוספים הניתנים למימוש ל-219,992 מניות רגילות של החברה, בהתאם ובכפוף לתכנית האופציות של החברה (בסעיף זה: "**המנה השנייה**"), וביחד עם המנה הראשונה: "**כתבי האופציה**").

כתבי האופציה הוענקו ללא תמורה, כאשר מחיר המימוש של כל כתב אופציה עומד על סך של 0.22 דולר ארה"ב.

תקופת ההבשלה של כתבי האופציה נקבעה לתקופה מדורגת של 4 שנים, כדלקמן:

ביחס למנה הראשונה – 25% מכתבי האופציה יבשילו בחלוף שנה מיום 06.10.2018, ויתרת כתבי האופציה יבשילו לאחר תקופה זו, על בסיס רבעוני ב-12 הרבעונים העוקבים (דהיינו – 1/12 מיתרת כתבי האופציה יבשילו בכל רבעון).

ביחס למנה השנייה – 25% מכתבי האופציה יבשילו בחלוף שנה מיום 06.10.2018, ויתרת כתבי האופציה יבשילו לאחר תקופה זו, על בסיס חודשי ב-36 החודשים העוקבים (דהיינו – 1/36 מיתרת כתבי האופציה יבשילו בכל חודש).

נכון למועד התשקיף, גיל טרם מימש את כתבי האופציה, כולם או חלקם. לפרטים אודות השווי ההוגן של האופציות, ראו סעיף 3.6.4 לפרק 3 לתשקיף.

ה. חשבת (Financial Controller) – מאיה גבריאלי

רו"ח מאיה גבריאלי (בסעיף זה: "מאיה"), מכהנת כחשבת החברה ואשת הכספים הבכירה ביותר בחברה, ומועסקת בתפקיד זה בהיקף משרה של 100% החל מיום 01.12.2020 על פי תנאים שנקבעו בהסכם העסקה אישי שנחתם בינה

לבין החברה (בסעיף זה: "**הסכם העסקה**").

על פי הסכם העסקה, זכאית מאיה, בין היתר, לשכר חודשי (ברוטו) בסך של 24,000 ש"ח (שהינם כ- 7,600 דולר ארה"ב). כמו כן, זכאית מאיה לזכויות סוציאליות ותנאים נלווים נוספים (קיים סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, ובין היתר, קרן השתלמות, חופשה שנתית, דמי הבראה וימי מחלה לפי דין).

הסכם העסקה כולל התחייבות בנוגע לשמירה על סודיות, אי תחרות ושמירה על זכויות הקניין הרוחני של החברה, לרבות בעלות החברה על המצאות במהלך תקופת העסקה.

הסכם העסקה הינו לתקופה בלתי קצובה, כאשר לכל צד הזכות להביאו לידי סיום באמצעות מתן הודעה לצד האחר בהתראה של 30 ימים.

גמול הוני - ביום 25.3.2021 העניקה החברה למאיה 17,599 כתבי אופציה הניתנים למימוש ל-17,599 מניות רגילות של החברה, בהתאם ובכפוף לתכנית האופציות של החברה, כאשר ביום 19.8.2021 העניקה החברה למאיה 2,401 כתבי אופציה נוספים הניתנים למימוש ל-2,401 מניות רגילות של החברה (בסעיף זה, ביחד: "**כתבי האופציה**"). כתבי האופציה הוענקו ללא תמורה, כאשר מחיר המימוש של כל כתב אופציה עומד על סך של 0.22 דולר ארה"ב.

תקופת ההבשלה של כתבי האופציה נקבעה לתקופה מדורגת של 4 שנים, כדלקמן: 25% מכתבי האופציה יבשילו בחלוף שנה מיום 1.12.2020, ויתרת כתבי האופציה יבשילו לאחר תקופה זו, על בסיס רבעוני ב-12 הרבעונים העוקבים (דהיינו – 1/12 מיתרת כתבי האופציה יבשילו בכל רבעון).

נכון למועד התשקיף, מאיה טרם מימשה את כתבי האופציה, כולם או חלקם. לפרטים אודות השווי ההוגן של האופציות, ראו סעיף 3.6.4 לפרק 3 לתשקיף.

8.1.5. גמול דירקטורים

מר מיכאל עדן – ביום 7.3.2019, העניקה החברה למר מיכאל עדן ("**מיקי**"), דירקטור בחברה, 175,993 כתבי אופציה הניתנים למימוש ל-175,993 מניות רגילות של החברה (בסעיף זה: "**כתבי האופציה**"), במחיר מימוש למניה בסך של 0.22 דולר ארה"ב. כתבי האופציות הבשילו באופן מידי בעת הענקתן והן ניתנות למימוש החל ממועד הענקתן ועד לחלוף 3 שנים ממועד סיום התקשרותו של מיקי עם החברה. לפרטים אודות השווי ההוגן של האופציות, ראו סעיף 3.6.4 לפרק 3 לתשקיף.

בנוסף, בחודש אוגוסט 2021, העניקה החברה למיקי 230,984 אופציות הניתנות למימוש ל- 230,984 מניות רגילות של החברה, כאשר בחודש נובמבר 2021, מימש מיקי את כל האופציות כאמור והמירן ל-230,984 מניות רגילות של החברה. לפרטים נוספים, ראו סעיף 3.2.2 לפרק 3 לתשקיף.

מלבד האמור לעיל, עד סמוך למועד התשקיף, הדירקטורים המכהנים בחברה אינם זכאים לגמול דירקטורים.

ביום 29.11.2021 אישר הדירקטוריון וביום 29.11.2021 אישרה האסיפה הכללית של החברה כי גמול הדירקטורים החיצוניים, כפי שיכהנו מעת לעת, יהיה הגמול בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000 וכן להחזר הוצאות בהתאם לתקנות הנ"ל.

8.1.6. פטור, שיפוי וביטוח נושאי משרה

תקנון החברה מאפשר מתן שיפוי וביטוח לנושאי משרה (לרבות דירקטורים) עלפי דין. בהתאם לכך, קבעה החברה מדיניות שיפוי והחליטה לבטח את אחריותם של נושאי משרה, הכל בהתאם ובכפוף להוראות הדין.

ביום 29.11.2021 אישר דירקטוריון החברה וביום 29.11.2021 אישרה האסיפה הכללית של החברה, מתן פטור, שיפוי וביטוח כמפורט להלן:

(א) **פטור** - בכפוף להוראות ולסייגים שנקבעו בדין בקשר למתן פטור לנושאי המשרה, החברה פוטרת את נושאי המשרה בה, לרבות אלו הנמנים על בעלי השליטה בה מראש, מאחריות, כולה או מקצתה, בשל נזק שנגרם או שייגרם עקב הפרת חובת הזהירות של אותם נושאי המשרה כלפיה, למעט הפרת חובת הזהירות בחלוקה ולמעט החלטה או עסקה שלבעל השליטה או לנושא משרה כלשהו בחברה (גם נושא משרה אחר מזה שהוענק לו כתב הפטור) יש בה עניין אישי, למעט אם נושא המשרה לא ידע על העניין האישי של נושא משרה אחר, או ידע על העניין ופעל בתום לב והיה לו יסוד סביר להניח שהפעולה לא תפגע בטובת החברה.

פטור זה לא יחול בשל כל אחד מאלה: הפרת חובת אמונים, למעט אם נושא המשרה פעל בתום לב והיה לו יסוד סביר להניח שהפעולה לא תפגע בטובת החברה; הפרת חובת זהירות כלפי החברה או כלפי אדם אחר; פעולה מתוך כוונה להפיק רווח אישי שלא כדין; קנס או כופר שיוטל על נושאי המשרה. לפרטים נוספים אודות כתב השיפוי המקובל בחברה, ראו **נספח ב'** לפרק זה.

(ב) **שיפוי** - החברה מתחייבת לשפות מראש או בדיעבד, בהתאם למותר בתקנון החברה, את נושאי המשרה בה (כולל דירקטורים), לרבות נושאי משרה שהינם בעלי שליטה בה, בגין כל חבות או הוצאה (כמפורט בכתב השיפוי), לרבות הוצאות התדיינות סבירות ולרבות שיפוי לפי חוק ניירות ערך ובכפוף להוראותיו, ובלבד שהסכום המרבי של השיפוי הכולל לא יעלה במצטבר, על 25% מההון העצמי של החברה (כפי שיהיה בדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה שקדמו לתשלום סכום השיפוי או 25 מיליון ש"ח, לפי הגבוה מבניהם, בתוספת סכומים שיתקבלו, אם יתקבלו, מחברת ביטוח במסגרת ביטוח בו התקשרה החברה).

לפרטים נוספים אודות כתב השיפוי המקובל בחברה, ראו **נספח ב'** לפרק זה.

(ג) **ביטוח** - להלן פרטים אודות תנאי פוליסת ביטוח לנושאי משרה בחברה, לרבות אלו הנמנים על בעלי השליטה בחברה בכובעם כדירקטורים, שהחברה עתידה

לרכוש בסמוך להשלמת ההנפקה על פי תשקיף זה :

גבול כיסוי האחריות הינו בסך של עד 15 מיליון דולר לתביעה ובמצטבר בתקופת הביטוח (12 חודשים).

הפרמיה השנתית הינה בסך של כ-63 אלפי דולר ש"ח.

ההשתתפות העצמית של החברה בלבד הינה 15 אלפי דולר לתביעה, למעט לגבי תביעות בארה"ב וקנדה לגביהן ההשתתפות העצמית הינה 35 אלפי דולר לתביעה, ולמעט תביעות ניירות ערך בהן ההשתתפות העצמית הינה בסך 50 אלפי דולר לתביעה.

8.1.7. מדיניות תגמול לנושאי משרה ודירקטורים

ביום 29.11.2021 אישר דירקטוריון החברה וביום 29.11.2021 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות של החברה מדיניות תגמול לנושאי משרה של החברה המצורפת כנספח ג' לתשקיף ("מדיניות התגמול"). מדיניות התגמול תיכנס לתוקפה במועד רישום ניירות הערך המוצעים על-פי התשקיף בבורסה. כמו כן, בהתאם לתקנה 1 לתקנות החברות (הקלות לעניין החובה לקבוע מדיניות תגמול), תשע"ג-2013, מדיניות התגמול שתוארה בתשקיף תיחשב כמדיניות שנקבעה לפי סעיף 267א לחוק החברות והיא תהיה טעונה אישור רק בחלוף 5 שנים לאחר השלמת הרישום לראשונה של מניות החברה למסחר בבורסה.

8.2. עסקאות עם בעל השליטה או שלבעל השליטה יש בהן עניין אישי

8.2.1. נכון למועד התשקיף, אין בעל שליטה בחברה. למיטב ידיעת החברה, בכפוף להשלמת ההנפקה על פי תשקיף זה, לא יהיה אדם אשר יחזיק מחצית או יותר מזכויות ההצבעה באסיפה הכללית של החברה, או מהזכות למנות דירקטורים לדירקטוריון החברה, או מהזכות למנות את מנהלה הכללי של החברה ולפיכך לא יהיה בעל שליטה בחברה.

8.2.2. מר שמעון אקהויז מחזיק בלמעלה מ-25% מההון המונפק של החברה ומזכויות החברה בה, ועתיד להחזיק בלמעלה מ-25% מההון המונפק של החברה ומזכויות החברה בה לאחר השלמת ההנפקה על פי תשקיף זה וההודעה המשלימה.

8.2.3. לאור האמור בסעיף 8.2.2 לעיל, להלן פירוט, למיטב ידיעת החברה, בדבר עסקאות בין מר שמעון אקהויז לבין החברה, או עסקה של החברה עם צד ג' שלמר שמעון אקהויז היה עניין אישי באישורה, אשר בהן התקשרה החברה במהלך השנתיים שקדמו למועד התשקיף או שהינן בתוקף במועד התשקיף :

א. עסקאות המנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות

למיטב ידיעת החברה, נכון למועד התשקיף לא קיימות עסקאות בתוקף עם כאמור בסעיף 8.2.3 לעיל אשר מנויות בסעיף 270(4א) לחוק החברות, למעט :

(1) ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה

ראו סעיף 8.1.6 לעיל.

(2) פטור ושיפוי דירקטורים ונושאי משרה

ראו סעיף 8.1.6 לעיל.

(3) הסכם לקבלת שירותי יו"ר דירקטוריון – שמעון אקהויז :

ביום 29.11.2021 נחתם בין החברה לבין מר שמעון אקהויז (יו"ר דירקטוריון החברה ובעל המניות הגדול ביותר בה), הסכם לפיו יעניק מר אקהויז לחברה שירותי יו"ר דירקטוריון פעיל בהיקף משרה של כ-15% (בסעיף זה: "**הסכם הניהול**"). להלן יובאו עיקרי הסכם הניהול (למען הסר ספק, יצוין כי ההתקשרות עם מר אקהויז לא תוביל להפרשה לפיצויי פיטורין בגין התקופה שלפני ההתקשרות כאמור):

השירותים והיקפם: מר אקהויז יעמיד לחברה, במישרין או באמצעות חברה בשליטתו, שירותי יו"ר דירקטוריון פעיל בהיקף משרה של כ-15%. תפקידיו של מר אקהויז כיו"ר דירקטוריון פעיל, כוללים, בין היתר, את כל התפקידים אותם ממלא בד"כ יו"ר דירקטוריון פעיל, לרבות השתתפות בפגישות עם משקיעים פוטנציאליים לפי בקשת החברה, קידום עסקיה ופעילותה של החברה, סיוע לחברה בגיוס כספים ומתן ייעוץ שוטף והשתתפות בפגישות שונות בתחומים הנ"ל.

תגמול קבוע: בתמורה להעמדת שירותיו, יהא זכאי מר אקהויז לדמי ניהול חודשיים בסך של 14,000 ש"ח (שהינם כ- 4,500 דולר ארה"ב), בתוספת מע"מ כדין (בגין 15% משרה).

תקופת ההתקשרות: ההתקשרות עם מר אקהויז הינה ל- 5 שנים מיום השלמת ההנפקה על פי תשקיף זה ורישום מניות החברה למסחר בבורסה. יחד עם זאת, כל אחד מן הצדדים רשאי להפסיק את ההתקשרות, מכל סיבה שהיא, בהודעה בכתב לפחות שישה חודשים מראש. דירקטוריון החברה יהיה רשאי להחליט האם מר אקהויז ימשיך להעמיד את שירותיו במהלך כל תקופת ההודעה המוקדמת או חלקה.

ביטוח ושיפוי: מר אקהויז יבוטח במסגרת פוליסות ביטוח נושאי משרה ודירקטורים, בהם תתקשר החברה מעת לעת בקשר לביטוחם של יתר נושאי המשרה והדירקטורים בחברה ובתנאים זהים ליתר נושאי המשרה כאמור, ובהתאם למדיניות התגמול של החברה. כמו כן, מר אקהויז זכאי לכתב שיפוי בנוסח ובתנאים זהים לכתבי השיפוי אשר הוענקו ויוענקו, מעת לעת, לנושאי המשרה והדירקטורים בחברה, ובהתאם למדיניות התגמול של החברה.

ב. עסקאות שאינן מנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות

למיטב ידיעת החברה, נכון למועד התשקיף לא קיימות עסקאות בתוקף כאמור בסעיף 8.2.3 לעיל שאינן מנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות.

8.2.4 התחייבות לתיחום פעילות

בין החברה לבין מר שמעון אקהויז לא קיים הסדר תיחום פעילות והם לא התחייבו שלא לבצע פעילות בתחומים שבהם פועלת החברה.

8.2.5 החזקות ניירות ערך של החברה על ידי בעלי עניין ונושאי משרה בכירה

ראו סעיף 3.3 לפרק 3 לתשקיף.

8.2.6 החזקות ניירות ערך של חברות בנות וחברות קשורות על ידי בעלי עניין ונושאי משרה בכירה

למיטב ידיעת החברה, אין בעלי עניין או נושאי משרה בכירה בחברה, אשר מחזיקים ניירות ערך בחברות בנות או בחברות קשורות של החברה.

פרק 9 – דוחות כספיים

8 בדצמבר, 2021

לכבוד
הדירקטוריון של
אפיטומי מדיקל בע"מ ("החברה")

תרשיש 19, איזור התעשייה הצפוני קיסריה, 3079563

א.ג.ג.

**הנדון: מכתב הסכמה הניתן בד בבד עם פרסום תשקיף השלמה ותשקיף מדף של אפיטומי מדיקל בע"מ
מיום 10 בדצמבר, 2021**

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של צירוף או הפנייה, לפי העניין) בתשקיף להשלמה ותשקיף מדף שבנידון של הדוחות המפורטים להלן:

(א) דוח רואה החשבון המבקר מיום 8 בדצמבר 2021 על הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2020 ו- 2019 וליום 1 בינואר 2019 ולכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2020 ו- 2019.

(ב) דוח סקירה מיום 8 בדצמבר 2021 על המידע הכספי התמיצתי של החברה ליום 30 ביוני 2021 וליום 30 ביוני 2020 ולתקופות של שישה חודשים שהסתיימו באותם תאריכים.

אנו מסכימים את מורשה החתימה האלקטרונית של החברה לדווח מכתבנו זה באמצעות המגנ"א.

בכבוד רב,

בריטמן אלמגור זהר ושות'
רואי חשבון
A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עוריאלי 1 תל אביב, 6701101, ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | info@deloitte.co.il

משרד נצרת
מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100

טלפון: 073-3994455
פקס: 073-3994455
info-nazareth@deloitte.co.il

משרד אילת
המרכז העירוני
583 ת.ד.
אילת, 8810402

טלפון: 08-6375676
פקס: 08-6371628
info-ellat@deloitte.co.il

משרד חיפה
מעלה השחרור 5
5648 ת.ד.
חיפה, 3105502

טלפון: 04-8607333
פקס: 04-8672528
info-haifa@deloitte.co.il

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מנדל הר חוצבים
ירושלים, 914510
ת.ח. 45396

טלפון: 02-5018888
פקס: 02-5374173
info-jer@deloitte.co.il

אפיטומי מדיקל בע"מ

דוחות כספיים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

אפיטומי מדיקל בע"מ

דוחות כספיים
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

תוכן העניינים

ע מ ד

2	דוח רואה חשבון המבקר
	הדוחות הכספיים:
3	דוחות על המצב הכספי
4	דוחות על ההפסד הכולל
5	דוחות על השינויים בגירעון בהון
6-7	דוחות על תזרימי המזומנים
8-42	ביאורים לדוחות הכספיים

דוח ראי החשבון המבקרים לבעלי המניות של אפיטומי מדיקל בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של **אפיטומי מדיקל בע"מ** (להלן – "החברה") לימים 31 בדצמבר, 2020 ו-2019 ליום 1 בינואר 2019, ואת הדוחות על ההפסד הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2020 ו-2019. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות ראי 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 בדיוק מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישמשו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר, 2020 ו-2019 ליום 1 בינואר, 2019, ואת תוצאות פעילותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2020 ו-2019 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 1 ב. לדוחות הכספיים בדבר תוצאות פעילות החברה, חשיפת פעילותה לסיכונים ואי וודאויות ביחס להמשך פיתוח ושיווק מוצריה, אי וודאות הכרוכה בהשגת אישורים רגולטורים הנדרשים לשיווק מוצרים אלה, לגבי תלות החברה בגיוס כספים ממשקיעים קיימים ו/או חדשים למימון המשך פעילותה ולהערכת הנהלת ודירקטוריון החברה, למועד אישור דוחות כספיים אלה, כי לחברה מקורות מספקים, לרבות תחזית תזרימי מזומנים עתידיים סבירה, להמשך פעילותה כעסק חי ובכדי לעמוד בהתחייבויותיה בעתיד הנראה לעין.

בריטמן אלמגור זר ושות'

ראי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

חיפה, 8 בדצמבר, 2021

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עוריאלי 1 תל אביב, 6701101, ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | info@deloitte.co.il

משרד נצרת
מרגי אבן עאמר 9
נצרת, 16100

טלפון: 073-3994455
פקס: 073-3994455
info-nazareth@deloitte.co.il

משרד אילת
המרכז העירוני
583 ת.ד.
אילת, 8810402

טלפון: 08-6375676
פקס: 08-6371628
info-ellat@deloitte.co.il

משרד חיפה
מעלה השחרור 5
ת.ד. 5648
חיפה, 3105502

טלפון: 04-8607333
פקס: 04-8672528
info-haifa@deloitte.co.il

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510
ת.ח. 45396

טלפון: 02-5018888
פקס: 02-5374173
info-jer@deloitte.co.il

אפיטומי מדיקל בע"מ

דוחות על המצב הכספי

לינוס 1 בינואר 2019	לינוס 31 בדצמבר		ביאור	נכסים
	2019	2019		
	אלפי דולר			
				נכסים שוטפים
1,794	6,966	4,825	5	מזומנים ושווי מזומנים
-	-	15,583		פיקדונות לזמן קצר
-	32	35		פיקדון משועבד
63	46	243	6	חייבים ויתרות חובה
1,857	7,044	20,686		סה"כ נכסים שוטפים
				נכסים לא שוטפים
7	13	14		פיקדונות מוגבלים בשימוש
506	410	352	8	נכסי זכות שימוש, נטו
117	222	270	7	רכוש קבוע, נטו
630	645	636		סה"כ נכסים לא שוטפים
2,487	7,689	21,322		סה"כ נכסים
				התחייבויות והון
				התחייבויות שוטפות
86	47	126	9	ספקים ונותני שירותים אחרים
184	150	180		חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
188	316	464	10	זכאים ויתרות זכות
458	513	770		סה"כ התחייבויות שוטפות
				התחייבויות לא שוטפות
322	281	228		התחייבויות בגין חכירה
-	-	10,000	22 א'	הכנסות נדחות
-	-	6,347	22 ב'	הלואה המירה
322	281	16,575		סה"כ התחייבויות לא שוטפות
				הון
21,741	29,632	29,632	12	הון מניות ופרמיה
12	415	377		קרן הון מהפרשי תרגום למטבע הצגה
263	646	933	13	קרן הון תשלום מבוסס מניות
(20,309)	(23,798)	(26,965)		יתרת הפסד
1,707	6,895	3,977		סה"כ הון
2,487	7,689	21,322		סה"כ התחייבויות והון
מאיה גבריאלי חשבת	דן השמשוני מנכ"ל	שמעון אקהויז יו"ר דירקטוריון		8 בדצמבר, 2021 תאריך אישור הדוחות הכספיים

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אפיטומי מדיקל בע"מ
דוחות על ההפסד הכולל

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

2019	2020
------	------

אלפי דולר	
-----------	--

2,466	3,104
808	744

3,274	3,848
-------	-------

290	66
(75)	(747)

215	(681)
-----	-------

3,489	3,167
-------	-------

ביאור

14

15

16

הוצאות מחקר ופיתוח

הוצאות הנהלה וכלליות

הפסד מפעולות רגילות

הוצאות מימון

הכנסת מימון

סה"כ הוצאות (הכנסות) מימון

הפסד לשנה

הפסד (רווח) כולל אחר

סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, התאמות הנובעות מתרגום מטבע פעילות למטבע הצגה

(403)	38
-------	----

3,086	3,205
-------	-------

סה"כ הפסד כולל

1.53	1.38
------	------

הפסד למניה רגילה אחת (בדולר) בת 0.01 ש"ח ע.ג. בסיסי ומדולל (מוצג בדולר)

2,285,027	2,285,027
-----------	-----------

ממוצע משוקלל של הון המניות הרגילות ששימש בחישוב ההפסד למניה בסיסי ומדולל (*)

(*) למידע בדבר מכשירים שיכולים פוטנציאלית לדלל בעתיד את הרווח הבסיסי למניה אך לא נכללו בחישוב ההפסד המדולל למניה מאחר והשפעתם הייתה אנטי מדללת, ראה באור 18.

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אפיטומי מדיקל בע"מ
דוחות על השינויים בהון עצמי

סה"כ	יתרת הפסד	קרן הון בגין הפרשי תרגום למטבע הצגה	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות אלפי דולר	מניות בכורה**	פרמיה	הון מניות רגילות
6,895	(23,798)	415	646	549	29,078	5
287	-	-	287	-	-	-
(3,205)	(3,167)	(38)	-	-	-	-
<u>3,977</u>	<u>(26,965)</u>	<u>377</u>	<u>933</u>	<u>549</u>	<u>29,078</u>	<u>5</u>
1,707	(20,309)	12	263	347	21,389	5
383	-	-	383	-	-	-
7,891	-	-	-	202	7,689	-
(3,086)	(3,489)	403	-	-	-	-
<u>6,895</u>	<u>(23,798)</u>	<u>415</u>	<u>646</u>	<u>549</u>	<u>29,078</u>	<u>5</u>

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

יתרה ליום 1 בינואר 2020

תשלום מבוסס מניות הפסד כולל

סה"כ הון ליום 31 בדצמבר 2020

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

יתרה ליום 1 בינואר 2019

תשלום מבוסס מניות הנפקת מניות בכורה ג, נטו מהוצאות הנפקה הפסד כולל

סה"כ הון ליום 31 בדצמבר 2019

** לגבי פירוט הרכב מניות בכורה, ראה ביאור 12 (ג').

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אפיטומי מדיקל בע"מ
דוחות על תזרימי המזומנים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי דולר	
(3,489)	(3,167)
701	9,915
<u>(2,788)</u>	<u>6,748</u>
(32)	-
-	(15,530)
(5)	(4)
(121)	(104)
<u>(158)</u>	<u>(15,638)</u>
7,891	-
(184)	(214)
-	7,000
<u>7,707</u>	<u>6,786</u>
4,761	(2,104)
411	(37)
1,794	6,966
<u>6,966</u>	<u>4,825</u>

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

הפסד לשנה
 התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (נספח א')
מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

הפקדה לפיקדון משועבד
 הפקדה לפיקדון לזמן קצר
 גידול בפיקדונות לזמן ארוך ופיקדון משועבד
 השקעה ברכוש קבוע
מזומנים נטו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

תמורה מהנפקת מניות בכורה ג', בניכוי הוצאות הנפקה
 פירעון התחייבות בגין חכירה
 קבלת הלואה המירה

מזומנים נטו מפעילות מימון

עלייה (ירידה) נטו במזומנים ושווי מזומנים

השפעת שינויים בשערי חליפין בגין יתרות מזומנים המוחזקות במט"ח

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אפיטומי מדיקל בע"מ
דוחות על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי דולר	
194	231
-	10
-	(53)
-	(653)
39	62
383	287
616	(116)
22	(197)
-	10,000
(44)	79
107	149
85	10,031
701	9,915

נספח א' - התאמות הדרושות להצגות תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים

פחת והפחתות
הפסד הון מגריעת רכוש קבוע
ריבית פיקדון זמן קצר
שינוי בשווי הוגן של הלואה המירה
הוצאות מימון בגין התחייבות חכירה
הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה
גידול בהכנסות נדחות
גידול (קיטון) בספקים ונותני שירות אחרים
גידול בזכאים ויתרות זכות וצדדים קשורים

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אפיטומי מדיקל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 1 - כללי

א. תיאור ההחברה:

אפיטומי מדיקל בע"מ (לשעבר טוליפ מדיקל בע"מ) (להלן - החברה) התאגדה ביום 15 באוגוסט, 2005 והחלה בפעילותה העסקית בחודש אוגוסט 2005. החברה עוסקת תחום המכשור הרפואי להרזיה ועודף משקל אשר במסגרתו מפתחת החברה גלולה הגורמת לתחושת שובע.

ב. מצב עסקי החברה:

מאז הקמתה נגרמו לחברה הפסדים מתמשכים מפעילותה העסקית, והתהוו לה תזרימי מזומנים שליליים מפעילות שוטפת.

נכון ליום 31 בדצמבר 2020 ו 31 בדצמבר 2019 לחברה יתרת הפסד של 26,965 ו 23,798 אלפי דולר בהתאמה.

החברה עומדת בפני מספר גורמי סיכון לרבות חוסר ודאות ביחס להמשך פיתוח ושיווק מוצריה, אי וודאות הכרוכה בהשגת אישורים רגולטורים הנדרשים לשיווק מוצרים אלה, השפעת שינויים טכנולוגיים, זאת בנוסף לגורמים נוספים שאינם בשליטת החברה. כמו כן, החברה חשופה לגורמי סיכון הנוגעים ליכולת הצמיחה שלה ולתלותה בגיוס כספים ממשקיעים קיימים ו/או חדשים למימון המשך פעילותה.

החברה מימנה את פעילותה עד כה בעיקר באמצעות הנפקות פרטיות של מניות רגילות, מניות בכורה, הלוואה המירה ותקבולים מהסכם רישיון. במהלך אוגוסט 2020 חתמה החברה הסכם רישיון עם חברת נסטלה העולמית אשר לפיו תקבל החברה סך של עד 115 מיליון דולר בכפוף לעמידה באבני בוחן שנקבעו בהסכם. במהלך שנת 2020 קיבלה החברה את התשלום הראשון בסך של 10 מיליון דולר כמקדמה אשר לא ניתנת להחזרה. בנוסף להסכם הרישיון חתמה החברה על הסכם הלוואה המירה בהיקף כולל של 9 מיליון דולר אשר מתוכם התקבלו בחברה נכון לתאריך הדוחות הכספיים סך של 7 מיליון דולר.

נכון ליום 31 בדצמבר 2020 לחברה יתרת מזומנים של 4,825 אלפי דולר, יתרת פיקדונות לזמן קצר של 15,583 אלפי דולר והון חוזר של 19,916 אלפי דולר. ליום 31 בדצמבר 2019 לחברה יתרת מזומנים 6,966 אלפי דולר והון חוזר של 6,531 אלפי דולר. כמו כן, ליום אישור הדוחות הכספיים לחברה יתרת מזומנים בסך של 14,300 אלפי דולר.

להערכת דירקטוריון והנהלת החברה, לאור מקורות המימון המפורטים לעיל, לחברה מקורות מספקים לרבות תחזית תזרימי מזומנים עתידיים סבירה להמשך פעילותה כעסק חי ובכדי לעמוד בהתחייבויותיה בעתיד הנראה לעין.

ג. בדוחות כספיים אלה:

החברה - אפיטומי מדיקל בע"מ (לשעבר טוליפ מדיקל בע"מ).

צדדים קשורים - כהגדרתם ב- IAS 24 (מתוקן)

אפיטומי מדיקל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. הצהרה לגבי יישום תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS):

הדוחות הכספיים של החברה נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - "תקני IFRS") ופרשנויות להם שפורסמו על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB). עיקרי המדיניות החשבונאית המפורטים בהמשך יושמו באופן עקבי לגבי כל תקופות הדיווח המוצגות בדוחות כספיים אלה וכן בעריכת מאזן הפתיחה לפי תקני ה-IFRS.

אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים:

בדוחות כספיים אלה יושמו הוראות IFRS 1 "אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים" (להלן - "IFRS 1"), הקובע את הוראות המעבר לדיווח לראשונה לפי תקני ה-IFRS. בהתאם להוראות IFRS 1, מועד המעבר של החברה לדיווח לפי תקני IFRS, כהגדרתו ב-IFRS 1 הינו יום 1 בינואר 2019 (להלן - "מועד המעבר") והמאזן לאותו מועד הינו מאזן הפתיחה לפי תקני IFRS (להלן - "מאזן הפתיחה").

בדוחות כספיים אלה יישמה החברה באופן רטרואקטיבי לגבי כל תקופות הדיווח המוצגות את תקני ה-IFRS שנכנסו לתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2020. למידע בדבר הקלות בהתאם ל IFRS 1 אשר יושמו במועד המעבר, ראה באור 23 א'.

לפני אימוץ תקני ה-IFRS, ערכה החברה את דוחותיה הכספיים לפי כללי חשבונאות מקובלים בארה"ב (US GAAP). מספרי ההשוואה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 הוצגו מחדש בדוחות כספיים אלה בהתאם לתקני ה-IFRS.

ראה ביאור 23 בדבר ההבדלים המהותיים בין דיווח לפי תקני IFRS לדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בארה"ב, ככל שרלבנטי לחברה.

ב. הדוחות הכספיים של החברה ערוכים בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010 (להלן - "תקנות דוחות כספיים"). במסגרת זו, בחרה החברה ליישם את ההקלות המנויות בתקנות ניירות ערך (דוחות תאגיד שמנייתו כלולות במדד ת"א טק-עילית) התשע"ו 2016, כך שנתוני ההשוואה יוצגו לשנת דיווח אחת בלבד.

ג. תקופת המחזור התפעולי של החברה הינה 12 חודשים.

ד. מטבע חוץ:

(1) מטבע הפעילות ומטבע ההצגה:

הדוחות הכספיים ערוכים במטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בה החברה פועלת (להלן - "מטבע הפעילות"). מטבע הפעילות של החברה עד ליום 30 ביוני 2020 הינו ש"ח. החל מיום 1 ביולי 2020 מטבע הפעילות של החברה הינו דולר. למטרת הכנת הדוחות הכספיים, התוצאות והמצב הכספי של החברה, מוצגים בדולר.

(2) תרגום עסקאות שאינן במטבע הפעילות:

בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, עסקאות שבוצעו במטבעות השונים ממטבע הפעילות של החברה (להלן - "מטבע חוץ") נרשמות לפי שערי החליפין שבתוקף במועדי העסקאות. בתום כל תקופת דיווח, פריטים כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים לפי שערי חליפין שבתוקף לאותו מועד; פריטים לא-כספיים הנמדדים בשווי הנוקב במטבע חוץ מתורגמים לפי שערי החליפין למועד בו נקבע השווי ההוגן; פריטים לא-כספיים הנמדדים במונחי עלות היסטורית מתורגמים לפי שערי חליפין שבתוקף במועד ביצוע העסקה בקשר לפריט הלא-כספי.

(3) אופן הרישום של הפרשי שער:

הפרשי שער מוכרים ברווח והפסד בתקופה בה הם נבעו.

אפיטומי מדיקל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. מטבע חוץ (המשך):

(4) הצגת דוחות כספיים במטבע אשר שונה ממטבע הפעילות:

הדוחות הכספיים מוצגים בדולר ארה"ב, מטבע הפעילות עד ליום 30 ביוני 2020 היה ש"ח. לצורך הצגת הדוחות במטבע שאינו מטבע הפעילות, הפרשי שער שנבעו מתרגום למטבע ההצגה נזקפו לקרן הונית בגין הפרשי תרגום. נכסים והתחייבויות של החברה אשר נמדדים לפי מטבע הפעילות, תורגמו לפי שער סגירה של מטבע ההצגה בכל תאריך דיווח. פריטי דוח רווח או הפסד, מתורגמים לפי שערי חליפין ממוצעים בכל התקופות המוצגות. הפרשי התרגום שנוצרו נזקפים לרווח (הפסד) כולל אחר.

ה. מזומנים ושווי מזומנים:

מזומנים ושווי מזומנים כוללים מזומנים הניתנים למימוש מיידי, פיקדונות הניתנים למשיכה מיידי וכן פיקדונות לזמן קצוב אשר אין מגבלה בשימוש בהם ואשר מועד פירעונם, במועד ההשקעה בהם, אינו עולה על שלושה חודשים.

פיקדונות אשר קיימת מגבלה לגבי השימוש בהם מסווגים במסגרת הנכסים הלא שוטפים בסעיף פיקדון מוגבל בשימוש.

ו. רכוש קבוע:

(1) כללי:

רכוש קבוע הוא פריט מוחשי, אשר מוחזק לצורך שימוש בייצור או בהספקת סחורות או שירותים, או להשכרה לאחרים, אשר חזוי כי ישתמשו בו במשך יותר מתקופה אחת. החברה מציגה את פריטי הרכוש הקבוע שלה על פי מודל העלות.

במודל העלות, פריטי רכוש קבוע מוצגים בדוח על המצב הכספי לפי עלותם, בניכוי פחת שנצבר ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצבר במידה והיו כאלה. העלות כוללת את עלות הרכישה של הנכס וכן עלויות שניתן לייחס במישרין להבאת הנכס למיקום ולמצב הדרושים לצורך הפעלתו באופן שהתכוונה אליו ההנהלה.

(2) הפחתה של רכוש קבוע:

הפחתת הרכוש הקבוע מבוצעת לפי שיטת הקו הישר על פני אורך החיים השימושיים הצפוי של מרכיבי הפריט מהמועד בו הנכס מוכן לשימוש המיועד תוך הבאה בחשבון של ערך שייר צפוי בתום החיים השימושיים.

אורך החיים השימושיים ושיעורי הפחתה בהם נעשה שימוש בחישוב הפחתה הינו כדלקמן:

שיעור פחת	
%	
10-15	ציוד מעבדה וחדר נקי
33.33	מחשבים וציוד הקפי
7	ציוד וריהוט משרדי
ראה להלן	שיפורים במושכר

שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת השכירות (לרבות תקופת האופציה להארכה שבידי החברה שבכוונתה לממשה) או בהתאם לתקופת החיים המשוערת של השיפור, לפי הקצר שבהם.

אורך החיים השימושיים, שיטת הפחתה וערך השייר של כל נכס נבחנים לפחות בכל סוף שנה והשינויים מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מאכן-ולהבא. לגבי בחינת ירידת ערך של רכוש קבוע, ראה סעיף ה' להלן.

אפיטומי מדיקל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. ירידת ערך נכסים מוחשיים:

בתום כל תקופת דיווח, בוחנת החברה את הערך הפנקסני של נכסיה המוחשיים, במטרה לקבוע האם קיימים סימנים כלשהם המעידים על ירידת ערך של נכסים אלו. במידה וקיימים סימנים כאמור, נאמד סכום בר-השבה של הנכס במטרה לקבוע את סכום ההפסד מירידת ערך שנוצר, אם בכלל. כאשר לא ניתן לאמוד את הסכום בר-ההשבה של נכס בודד, אומדת החברה את הסכום בר-ההשבה של היחידה מניבת-המזומנים אליה שייך הנכס.

סכום בר-השבה הינו הגבוה מבין שווי ההוגן של הנכס בניכוי עלויות מכירה לבין שווי השימוש בו. בהערכת שווי השימוש, אומדני תזרימי המזומנים העתידיים מנוכים לערכם הנוכחי תוך שימוש בשיעור ניכיון לפני מס המשקף את הערכות השוק הנוכחיות לגבי ערך הזמן של הכסף ואת הסיכונים הספציפיים לנכס בגינם לא הותאם אומדן תזרימי המזומנים העתידיים.

כאשר סכום בר-השבה של נכס (או של יחידה מניבה-מזומנים) נאמד כנמוך מערכו הפנקסני, הערך הפנקסני של הנכס (או של היחידה מניבה-מזומנים) מופחת לסכום בר-ההשבה שלו. הפסד מירידת ערך מוכר מיידית כהוצאה ברווח והפסד.

כאשר הפסד מירידת ערך שהוכר בתקופות קודמות מתבטל, הערך הפנקסני של הנכס (או של היחידה מניבה-מזומנים) מוגדל בחזרה לאומדן סכום בר-ההשבה העדכני, אך לא יותר מערכו הפנקסני של הנכס (או של היחידה מניבה-מזומנים) שהיה קיים אילו לא הוכר בגינו בתקופות קודמות הפסד מירידת ערך. ביטול הפסד מירידת ערך מוכר מיידית ברווח והפסד.

ח. חכירות:

החברה מיישמת את הוראות תקן בינלאומי 16 – "חכירות". החברה מטפלת בחוזה חכירה כאשר בהתאם לתנאי החוזה מועברת זכות לשלוט בנכס מזוהה לתקופת זמן בעבור תמורה.

החברה כחוכר

עבור העסקאות בהן החברה מהווה חוכר, החברה מכירה במועד התחילה בחכירה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה. במסגרת מדידת ההתחייבות בגין חכירה בחרה החברה ליישם את ההקלה הניתנת בתקן ולא ביצעה הפרדה בין רכיבי חכירה לרכיבים שאינם חכירה כגון: שירותי ניהול, שירותי אחזקה ועוד, הכלולים באותה עסקה.

בהתאם להוראות IFRS 16, במועד התחילה התחייבות בגין חכירה כוללת את כל תשלומי החכירה שטרם שולמו כאשר הם מהווים בשיעור הריבית הגלומה בחכירה כאשר היא ניתנת לקביעה בנקל או בשיעור הריבית התוספתי של החברה. לאחר מועד התחילה מודדת החברה את ההתחייבות בגין חכירה בשיטת הריבית האפקטיבית.

נכס זכות השימוש במועד התחילה מוכר בגובה ההתחייבות בגין חכירה בתוספת תשלומי חכירה ששולמו במועד התחילה או לפניו.

נכס זכות השימוש נמדד במודל העלות ומופחת לאורך החיים השימושיים שלו, או תקופת החכירה לפי הקצר שבהם. כאשר מתקיימים סימנים לירידת ערך, בוחנת החברה ירידת ערך לנכס זכות השימוש בהתאם להוראות IAS 36.

ט. הכרה בהכנסה והכנסות נדחות:

החברה מיישמת את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 15 – הכנסות מחוזים עם לקוחות (להלן: "התקן"). בהתאם לתקן, הכנסות מחוזים עם לקוחות מוכרות ברווח או הפסד כאשר השליטה בנכס מועברת ללקוח. הכנסה נמדדת ומוכרת לפי שווי הוגן של התמורה שצפויה להתקבל בהתאם לתנאי החוזה, בניכוי הסכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים (כגון מסים).

במועד ההתקשרות בחוזה, החברה בוחנת את הסחורות שהובטחו בחוזה עם לקוח ומזהה את מחויבות הביצוע הכרוכה בחוזה.

במקרים בהם החברה טרם ביצעה את מחויבות הביצוע אך התקבל תשלום בגין החוזה, החברה רושמת תקבול זה כהתחייבות (הכנסות נדחות) עד למימוש מחויבות הביצוע על ידה.

לעניין ההסכם עם קבוצת נסטלה ראה ביאור 22(א).

אפיטומי מדיקל בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. מסים על הכנסה:

תוצאות המס בגין מסים שוטפים או נדחים נזקפות לרווח או הפסד, למעט אם הן מתייחסות לפריטים הנזקפים לרווח כולל אחר או להון.

מסים שוטפים

חבות בגין מסים שוטפים נקבעת תוך שימוש בשיעורי המס וחוקי המס שחוקקו או אשר חקייתם הושלמה למעשה, עד לתאריך הדיווח, וכן מהתאמות נדרשות בקשר לחבות המס לתשלום בגין שנים קודמות.

מסים נדחים

לחברה נצברו הפסדים לצרכי מס, נכון לדוחות כספיים אלו, החברה מעריכה כי הפסדים אלו לא ינוצלו בעתיד הנראה לעין ובהתאם החברה אינה זוקפת מסים נדחים לקבל בגין הפסדים להעברה לצרכי מס ובגין הפרשים זמניים בערכם של נכסים והתחייבויות, בין הדוח הכספי לבין הדוח לצרכי מס.

יא. עלויות מחקר ופיתוח:

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

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

כאשר לא ניתן להכיר בנכס בלתי מוחשי שנוצר באופן פנימי, עלויות הפיתוח נזקפות לדוח הרווח והפסד במועד התהוותן.

בשל אי עמידה בתנאי היתכנות טכנית להשלמת הנכס הבלתי מוחשי עד למועד המאזן, אגב טרם השגת אישורים רגולטוריים (FDA) נדרשים לשיווק המוצר בשוק היעד העיקרי, ולאור אי השלמת פיתוח קו ייצור המותאם לייצור המוני, בדוחות כספיים אלו, החברה לא הכירה בנכס בלתי מוחשי בגין עלויות פיתוח המוצר שלה ועלויות אלה נזקפו לדוח רווח והפסד עם התהוותן.

יב. תשלומים מבוססי מניות:

תשלומים מבוססי מניות לעובדים ולאחרים המספקים שירותים דומים, המסולקים במכשירים הוניים של החברה נמדדים בשווים ההוגן במועד ההענקה. החברה מודדת במועד ההענקה את השווי ההוגן של המכשירים הונויים המוענקים על ידי שימוש במודל בלאק – שולס בהתבסס על שוויין ההוגן של מניות החברה, לפי העניין (לעניין אופן מדידת השווי ההוגן של תשלומים מבוססי מניות, ראה באור 13). כאשר המכשירים הונויים המוענקים אינם מבשילים עד אשר אותם עובדים משלימים תקופת שירות מוגדרת, עומדים בתנאי ביצוע או בהתקיים תנאי שוק מוגדר, החברה מכירה בהסדרי התשלום מבוססי המניות בדוחות הכספיים על פני תקופת ההבשלה כנגד גידול בהון העצמי, תחת סעיף "קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות". בתום כל תקופת דיווח, אומדת החברה את מספר המכשירים הונויים הצפוי להבשיל. שינוי אומדן ביחס לתקופות קודמות מוכר ברווח והפסד על פני יתרת תקופת ההבשלה.

אפיטומי מדיקל בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. נכסים פיננסיים:

(א) כללי:

נכסים פיננסיים מוכרים בדוח על המצב הכספי כאשר החברה הופכת להיות צד לתנאים החוזיים של המכשיר.

השקעות בנכסים פיננסיים מוכרות לראשונה לפי שוויין ההוגן, בתוספת עלויות עסקה, למעט אותם נכסים פיננסיים המסווגים בקטגוריית שווי הוגן דרך רווח והפסד, אשר מוכרים לראשונה לפי שוויים ההוגן. עלויות העסקה בגין נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד נזקפות כהוצאה מיידית לרווח או להפסד.

לאחר ההכרה הראשונה, נכסים פיננסיים יימדדו בעלות מופחתת או בשווי הוגן בהתאם לסיווגם.

(ב) סיווג נכסים פיננסיים:

מכשירי חוב נמדדים בעלות מופחתת כאשר מתקיימים שני התנאים הבאים:

- המודל העסקי של החברה הינו להחזיק את הנכסים במטרה לגבות תזרימי מזומנים חוזיים, וכן
- התנאים החוזיים של הנכס קובעים תאריכים מדויקים בהם יתקבלו תזרימי המזומנים החוזיים אשר מהווים תשלומי קרן וריבית בלבד.

בהתאם לכך, מציגה החברה יתרות מזומנים ופיקדונות בבנקים בהתאם לעלותם בתוספת ריבית שנצברה. כל יתר הנכסים הפיננסיים נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

(ג) נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת ושיטת הריבית האפקטיבית:

עלות מופחתת של נכס פיננסי הינה הסכום שבו נמדד הנכס הפיננסי בעת הכרה לראשונה בניכוי תשלומי קרן, בתוספת או בניכוי ההפחתה המצטברת, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית, של הפרש כלשהו בין הסכום הראשוני לבין סכום הפירעון, מותאם בגין הפרשה להפסד כלשהי.

שיטת הריבית האפקטיבית הינה שיטה המשמשת לחישוב העלות המופחתת של מכשיר חוב ולהקצאה ולהכרה בהכנסת הריבית ברווח או הפסד על פני התקופה הרלוונטית.

הכנסות ריבית מחושבות תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית. החישוב מבוצע על ידי יישום שיעור הריבית האפקטיבי לערך בספרים ברוטו של נכס פיננסי.

ד. התחייבויות פיננסיות ומכשירים הוניים שהונפקו על-ידי החברה:

(א) סיווג כהתחייבות פיננסית או כמכשיר הוני:

התחייבויות ומכשירים הוניים שהונפקו על ידי החברה מסווגים כהתחייבויות פיננסיות או כמכשיר הוני בהתאם למהות הסדרים החוזיים ולהגדרת התחייבות פיננסית ומכשיר הוני.

כאשר לחברה קיימת מחויבות חוזית שתוצאתה תהיה או עשויה להיות מסירה עתידית של מכשיריה הוניים, המחויבות החוזית היא מכשיר הוני רק אם:

- א. לגבי מכשיר לא נגזר – הוא אינו כולל מחויבות חוזית של המנפיק למסור מספר משתנה של מכשירי הוניים.
- ב. לגבי מכשיר נגזר – הוא יסולק רק על ידי החלפת סכום קבוע של מזומן או של נכס פיננסי אחר בתמורה למספר קבוע של מכשירים הוניים של המנפיק. (קיים חריג לעניין הנפקת זכויות במטבע חוץ שמוצעות באופן יחסי לכל הבעלים הקיימים מאותו סוג של מכשיריה הוניים הלא נגזרים.

אפיטומי מדיקל בע"מ **ביאורים לדוחות הכספיים**

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. התחייבויות פיננסיות ומכשירים הוניים שהונפקו על-ידי החברה (המשך):

(א) מכשירים הוניים:

מכשיר הוני הוא כל חוזה המעיד על זכות שייר בנכסי החברה לאחר הפחתת כל התחייבויותיה. מכשירים הוניים שהונפקו על ידי החברה נרשמים לפי תמורת הנפקתם בניכוי הוצאות המתייחסות במישרין להנפקת מכשירים אלו.

רכישה עצמית של מכשירי ההון של החברה מוכרת ומופחתת ישירות בהון. לא מוכר כל רווח או הפסד ברכישה, מכירה, הנפקה או ביטול של מכשירי ההון של החברה.

(ב) התחייבויות פיננסיות:

התחייבויות פיננסיות מוצגות ונמדדות בעלות מופחתת.

בהתאם לכך, מוכרות לראשונה בשווי הוגן לאחר ניכוי עלויות עסקה. לאחר מועד ההכרה הראשונית התחייבויות פיננסיות אלה נמדדות בעלות מופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

שיטת הריבית האפקטיבית היא שיטה לחישוב העלות המופחתת של התחייבות פיננסית ושל הקצאת הוצאות ריבית על פני תקופת האשראי הרלוונטית. שיעור הריבית האפקטיבי הוא השיעור שמנכה באופן מדויק את הזרם החזוי של תזרימי המזומנים העתידיים על פני אורך החיים הצפוי של ההתחייבות הפיננסית לערכה בספרים, או מקום שמתאים, לתקופה קצרה יותר.

(ג) גריעה של התחייבויות פיננסיות:

החברה גורעת התחייבות פיננסית כאשר ורק כאשר ההתחייבות הפיננסית נפרעת, מבוטלת או פוקעת. ההפרש בין הערך בספרים של ההתחייבות הפיננסית שסולקה בין התמורה ששולמה מוכר ברווח או הפסד.

(ד) התחייבות פיננסית בשווי הוגן דרך רווח והפסד:

במהלך תקופת הדוח קיבלה החברה הלואה המירה למניות החברה הכוללת מאפיין המרה. החברה בחרה לייעד את ההלוואה הממירה כהתחייבות פיננסית בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, כאמור בביאור 22 ב'. במועד קבלת ההלוואה ובתקופות עוקבות נמדדת ההלוואה הממירה בכללותה בשווי הוגן, כאשר שינויים בשווי הוגן נזקפים לרווח או הפסד, למעט שינויים בשווי הוגן של ההתחייבות הפיננסית המיוחסים לשינויים בסיכון האשראי, שנזקפים לרווח כולל אחר ואינם מסווגים מחדש לרווח או הפסד לעולם.

ט. הפרשות:

הפרשות מוכרות כאשר לחברה קיימת מחויבות משפטית או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, בגינה צפוי שימוש במשאבים כלכליים הניתנים לאומדן באופן מהימן על מנת לסלק את המחויבות.

הסכום המוכר כהפרשה משקף את האומדן הטוב ביותר של ההנהלה לגבי הסכום שיידרש ליישוב המחויבות בהווה במועד הדוח על המצב הכספי תוך הבאה בחשבון של הסיכונים ואי הוודאויות הכרוכים במחויבות. כאשר ההפרשה נמדדת תוך שימוש בתזרימי מזומנים חזויים לצורך יישוב המחויבות, הערך הפנקסי של ההפרשה הוא הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים החזויים. שינויים בגין ערך הזמן יזקפו לרווח והפסד. כאשר כל הסכום או חלקו הדרוש ליישוב המחויבות בהווה צפוי להיות מושב על ידי צד שלישי, מכירה החברה בנכס, בגין ההשבה, עד לגובה ההפרשה שהוכרה, רק כאשר וודאי למעשה (Virtually Certain) שהשיפוי יתקבל וכן, ניתן לאומדו באופן מהימן.

אפיטומי מדיקל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יז. הטבות עובדים:

הטבות לאחר סיום העסקה:

דיני העבודה בישראל וחוק "פיצויי פיטורים, תשכ"ג-1963" (להלן: החוק) מחייבים את החברה לשלם פיצויי פיטורין לעובדים בעת פיטוריהם או פרישתם (לרבות עובדים העוזבים את מקום העבודה תחת נסיבות ספציפיות אחרות).

חישוב ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד אשר לדעת ההנהלה, יוצרת את הזכות לקבלת הפיצויים.

כל עובדי החברה חתומים בהתאם לסעיף 14 לחוק, על פיו הפקדונית השוטפות בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. לחברה לא תהיה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים אם לתכנית לא יהיו מספיק נכסים כדי לשלם את כל הטבות העובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות הקודמות. הפקדות החברה במסגרת תכנית להפקדה מוגדרת (Defined Contribution Plan) נזקפות לרווח או הפסד במועד הספקת שירותי העבודה, בגינם מחויבת החברה לביצוע ההפקדה. ההפרש בין סכום ההפקדה העומד לתשלום, לבין סך ההפקדות ששולמו מוצג כהתחייבות.

הטבות עובדים לטווח קצר:

הטבות עובדים לטווח קצר, הן הטבות אשר צפויות להיות מסולקות במלואן לפני 12 חודשים מתום השנה בה ניתן השירות המזכה על ידי העובד.

הטבות עובדים לטווח קצר בחברה כוללות את התחייבות הישות בגין שכר, חופשה והבראה, הטבות אלו נזקפות לרווח והפסד, במועד היווצרותן. ההטבות נמדדות על בסיס לא מהוון אותו חזויה הישות לשלם. הפרש בין גובה ההטבות לזמן קצר להן זכאי העובד, לבין הסכום ששולם בגין מוכר כהתחייבות.

כ. הפסד למניה:

החברה מחשבת את סכומי ההפסד הבסיסי למניה על ידי חלוקת ההפסד, המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה, בממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור במהלך תקופת הדיווח.

כא. סיווג ריבית ששולמה / שהתקבלה בדוח על תזרימי המזומנים:

החברה מסווגת תזרימי מזומנים בגין ריבית אשר התקבלו בידיה כתזרימי מזומנים מפעילות שוטפת, וכן תזרימי מזומנים בגין ריבית ששולמה כתזרימי מזומנים אשר שימשו לפעילות המימון.

אפיטומי מדיקל בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 3 - תקני דיווח כספי חדשים

תיקונים לתקנים שפורסמו ואינם בתוקף, ולא אומצו באימוץ מוקדם בידי החברה, אשר צפויה או עשויה להיות להם השפעה על תקופות עתידיות

א. תיקון 1 IAS "הצגת דוחות כספיים" (בדבר סיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות)

התיקון מבהיר את הדרישות הקיימות לסיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות בדוח על המצב הכספי כדלקמן:

- נוספה הבהרה לסעיפים 69 ו- 73 לתקן שמדגישה שעל מנת שניתן יהיה לסווג התחייבות כלא שוטפת, הזכות לדחות את הסילוק צריכה להתקיים לתום תקופת הדיווח.
- המילים "בלתי מותנית" הוסרו מסעיף 69 לתקן ונוספה פסקה חדשה שמבהירה שאם הזכות לדחיית הסילוק מותנית בעמידה באמות מידה פיננסיות, הזכות קיימת אם הישות עומדת באמות המידה שנקבעו לתום תקופת הדיווח, גם אם בחינת העמידה באמות המידה נעשית על ידי המלווה במועד מאוחר יותר.
- הובהר כי בחינת סיווג ההתחייבות כלא שוטפת תבוצע בהתייחס לזכות שיש לישות ולא בהתאם לצפי שלה האם תממש זכות זו.

נוספה הגדרה למונח "סילוק". בהתאם להגדרה, "לצורך סיווג התחייבות כשוטפת או כלא שוטפת, סילוק מתייחס להעברה לצד שכנגד שתוצאתה מחיקת (extinguishment) ההתחייבות". העברה יכולה להיות מזומן, סחורות ושירותים או מכשירים הוניים של הישות עצמה. בהקשר זה, הובהר כי אם לפי תנאי ההתחייבות, לצד שכנגד יש אופציה לדרוש סילוק במכשירים הוניים של הישות, תנאי זה אינו משפיע על סיווג ההתחייבות כשוטפת או כלא שוטפת, אם האופציה מסוגלת כרכיב הוני נפרד בהתאם ל-IFRS 32 "IAS מכשירים פיננסיים: הצגה".

התיקון יישם למפרע לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריה. יישום מוקדם אפשרי. החברה מעריכה כי יישום התקן לראשונה לא יהיה מהותי לדוחותיה הכספיים.

ב. תיקון 16 IFRS (בדבר: "ויתורים על תשלומי חכירה המתייחסים ל-COVID 19")

התיקון מעניק לחוכרים הקלה מעשית בטיפול החשבונאי בויתורים על תשלומי חכירה המתייחסים ל-COVID 19. ההקלה המעשית מאפשרת לחוכר לבחור שלא לבחון אם ויתור על תשלומי חכירה המתייחס ל-COVID 19 מהווה ויתור על חכירה. חוכר שמבצע בחירה זו יטפל בשינוי כלשהו בתשלומי החכירה הנובע מויתור על תשלומי חכירה כאילו השינוי לא היה ויתור על חכירה, אלא כתשלומי חכירה משתנים שליליים.

ההקלה המעשית חלה רק על ויתורים על תשלומי חכירה המתרחשים כתוצאה ישירה ממגפת COVID-19 אם ורק אם מתקיימים כל התנאים הבאים:

- (א) תוצאת השינוי בתשלומי החכירה היא תמורה מעודכנת עבור החכירה שהיא למעשה שווה או נמוכה מהתמורה עבור החכירה מיד לפני השינוי;
- (ב) הפחתה כלשהי בתשלומי החכירה משפיעה רק על תשלומים שמועד פירעונם המקורי חל ביום 30 ביוני 2021 או לפניו (לדוגמה, ויתור על תשלומי חכירה יקיים תנאי זה אם התוצאה שלו היא תשלומי חכירה מופחתים ביום 30 ביוני 2021 או לפניו ותשלומי חכירה מוגדלים הנמשכים לאחר 30 ביוני 2021); וכן
- (ג) אין שינוי מהותי בתנאים אחרים של החכירה.

התיקון חל לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 ביוני 2020 או לאחריה. יישום מוקדם אפשרי. התיקון יישם למפרע באמצעות התאמת יתרת הפתיחה של העודפים (או רכיב אחר בהון לפי הצורך) לתחילת תקופת הדיווח השנתית בה מיושם התיקון.

להערכת החברה ליישום התיקון לא צפויה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים שכן לא בוצעו שינויים בתשלומי החכירה כתוצאה ממשבר הקורונה וכן לא צפויים להתבצע שינויים כאמור.

ביאור 4 - שיקולי דעת חשבונאיים קריטיים ומקורות מפתח לאומדני אי וודאות

ביישום המדיניות החשבונאית של החברה, המתוארת בבאור 2 לעיל, נדרשת הנהלת החברה, במקרים מסוימים, להפעיל שיקול דעת חשבונאי נרחב בנוגע לאומדנים והנחות בקשר לערכם הפנקסי של נכסים והתחייבויות שאינם בהכרח בנמצא ממקורות אחרים. האומדנים וההנחות הקשורות, מבוססים על ניסיון העבר וגורמים אחרים הנחשבים כרלוונטיים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

האומדנים וההנחות שבבסיסם, נבחנים בידי ההנהלה באופן שוטף. שינויים באומדנים החשבונאיים מוכרים רק בתקופה בה בוצע שינוי באומדן במידה והשינוי משפיע רק על אותה תקופה או מוכרים בתקופה האמורה ובתקופות עתידיות במקרים בהם השינוי משפיע הן על התקופה הנוכחית והן על התקופות העתידיות.

אפיטומי מדיקל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 4 - שיקולי דעת חשבונאיים קריטיים ומקורות מפתח לאומדני אי וודאות (המשך)

א. היזון הוצאות מחקר ופיתוח:

בהתאם לטיפול החשבונאי כאמור בביאור 2 י"א, הנהלת החברה בחנה האם מתקיימים התנאים להכרה בעלויות פיתוח כנסכים בלתי מוחשיים. להערכת החברה, נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 עלויות פיתוח המתייחסות למוצרים בגנים החברה טרם הוכיחה היתכנות טכנית לייצורם אינן מקיימות את התנאים להכרה בנסכ בלתי מוחשי.

ב. הטיפול החשבונאי בהלוואה המירה

ביום 7 באוגוסט 2020, החברה חתמה על הסכם עם חברת נסטלה העולמית אשר לפיו, נסטלה תלווה לחברה סך של עד-9 מיליון דולר. עד ליום 31 בדצמבר 2020 קיבלה החברה מנסטלה כהלוואה סך של 7 מיליון דולר. בהתאם להסכם החברה נדרשת להחזיר את ההלוואה (בתוספת ריבית בהתאם להסכם) בתום התקופה שנקבעה בהסכם. בנוסף לכך קיים מנגנון של המרה אוטומטית, במקרים שנקבעו בהסכם, לסלק הלוואה זו באמצעות הנפקת מכשירים הוניים. החברה ייעדה הלוואה זו כהתחייבות פיננסית בשווי הוגן דרך רווח והפסד. לצורך חישוב השווי ההוגן, החברה עשתה שימוש בטכניקות הערכה אשר מבוססות על היזון אומדן תזרימי מזומנים עתידיים ועל ידי שימוש בשיעור היזון אשר משקף את סיכון האשראי של החברה. למידע נוסף, ראה באור 22 ב'.

ג. תשלום מבוסס מניות

השווי ההוגן של עסקאות תשלום מבוסס מניות נקבע באמצעות שימוש בשווי הוגן של מניות רגילות של החברה בעת הענקת האופציות, שווי הוגן זה נאמד על ידי שימוש בטכניקות הערכה אשר מבוססות על מחיר שנקבע בין קונה מרצון למוכר מרצון, בעת גיוס הון שבוצע על ידי החברה במועד קרוב למועד ההענקה או על ידי טכניקת הערכה של היזון תזרימי מזומנים עתידיים ועל ידי שימוש בטכניקות הערכה לאמידת השווי ההוגן של האופציות המוענקות.

ביאור 5 - מזומנים ושווי מזומנים

הרכב:

ליום 1 בינואר	ליום 31 בדצמבר		
	2019	2020	
106	508	386	במטבע ישראלי
-	10	7	אירו
1,688	6,448	4,432	דולר
1,794	6,966	4,825	

ביאור 6 - חייבים ויתרות חובה

הרכב:

ליום 1 בינואר	ליום 31 בדצמבר		
	2019	2020	
61	43	64	מוסדות
2	3	159	הוצאות מראש
-	-	20	אחרים
63	46	243	

אפיטומי מדיקל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 7 - רכוש קבוע

שנת 2020:

סה"כ	ריהוט	שיפורים במושכר אלפי דולר	ציוד מעבדה	מחשבים וציוד הקפי
959	106	139	641	73
104	19	26	47	12
(72)	(43)	(8)	(20)	(1)
(2)	1	*	(2)	(1)
<u>989</u>	<u>83</u>	<u>157</u>	<u>666</u>	<u>83</u>
737	80	88	508	61
44	6	7	24	7
(61)	(33)	(7)	(20)	(1)
(1)	-	-	(1)	-
<u>719</u>	<u>53</u>	<u>88</u>	<u>511</u>	<u>67</u>
<u>270</u>	<u>30</u>	<u>69</u>	<u>155</u>	<u>16</u>

עלות:
יתרה ליום 1 בינואר 2020
תוספות במשך השנה
גרועות במשך השנה
קרן הון הפרשי תרגום
יתרה ליום 31 בדצמבר 2020

פחת שנצבר:
יתרה ליום 1 בינואר 2020
תוספות במשך השנה
גרועות במשך השנה
קרן הון הפרשי תרגום
יתרה ליום 31 בדצמבר 2020

**עלות מופחתת
ליום 31 בדצמבר 2020**

שנת 2019:

סה"כ	ריהוט	שיפורים במושכר אלפי דולר	ציוד מעבדה	מחשבים וציוד הקפי
769	91	121	496	61
121	7	8	100	6
69	8	10	45	6
<u>959</u>	<u>106</u>	<u>139</u>	<u>641</u>	<u>73</u>
652	69	76	456	51
29	5	5	14	5
56	6	7	38	5
<u>737</u>	<u>80</u>	<u>88</u>	<u>508</u>	<u>61</u>
<u>222</u>	<u>26</u>	<u>51</u>	<u>133</u>	<u>12</u>
<u>117</u>	<u>22</u>	<u>45</u>	<u>40</u>	<u>10</u>

עלות:
יתרה ליום 1 בינואר 2019
תוספות במשך השנה
קרן הון הפרשי תרגום
יתרה ליום 31 בדצמבר 2019

פחת שנצבר:
יתרה ליום 1 בינואר 2019
תוספות במשך השנה
קרן הון הפרשי תרגום
יתרה ליום 31 בדצמבר 2019

**עלות מופחתת
ליום 31 בדצמבר 2019
ליום 1 בינואר 2019**

אפיטומי מדיקל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 8 - חכירות

גילויים עבור עסקאות חכירה בהן החברה מהווה חוכר

לחברה הסכמי חכירה הכוללים חכירה של מבנה וחכירות של רכבים, אשר משמשים לצורך קיום הפעילות השוטפת של החברה. הסכמי החכירה של רכבים הינם לתקופה של 3 שנים ותקופת החכירה של המבנה הינה לתקופה של 5 שנים.

1. פירוטים בדבר עסקאות חכירה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי דולר	
39	62
184	214

הוצאות ריבית בגין התחייבות חכירה
סך תזרים מזומנים שלילי עבור חכירות

2. גילויים בדבר נכסי זכויות שימוש

סה"כ	כלי רכב	משרד
506	117	389
30	30	-
44	11	33
580	158	422
134	134	-
(23)	(23)	-
(2)	(1)	(1)
689	268	421
165	71	94
5	2	3
170	73	97
185	89	96
(18)	(18)	-
337	144	193
506	117	389
410	85	325
352	124	228

עלות

הכרה לראשונה בנכסי זכויות שימוש ליום 1 בינואר, 2019
תוספות לנכסי זכות שימוש בגין חכירות חדשות בשנת 2019
קרבן הון הפרשי תרגום

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019

תוספות לנכסי זכות שימוש בגין חכירות חדשות בשנת 2020
גריעות לנכסי זכות שימוש בגין חכירות בשנת 2020
קרבן הון הפרשי תרגום

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020

פחת שנצבר

תוספות במשך שנת 2019
קרבן הון הפרשי תרגום

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019

תוספות במשך שנת 2020
גריעות במשך שנת 2020
קרבן הפרשי תרגום

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020

עלות מופחתת ליום 1 בינואר, 2019
עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2019
עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2020

ראה ביאור 19 ט' המפרט את התחייבות בגין חכירה לזמן קצר וארוך

אפיטומי מדיקל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 9 - ספקים

הרכב:

ליום 1 בינואר	ליום 31 בדצמבר	
2019	2019	2020
אלפי דולר		
86	47	126
86	47	126

חשבונות פתוחים

ביאור 10 - זכאים ויתרות זכות

הרכב:

ליום 1 בינואר	ליום 31 בדצמבר	
2019	2019	2020
אלפי ש"ח		
147	241	381
-	4	-
41	71	83
188	316	464

שכר ועובדים
מוסדות
הוצאות לשלם

ביאור 11 - מיסים על הכנסה

א. שיעורי המס החלים על הכנסות החברה:

שיעור המס החברות הישראלי עומד על 23%.

החברה חייבת במס על רווחי ההון הריאליים שלה בשיעור מס הכנסה של החברה בשנת המכירה.

ב. לחברה שומות הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2016.

ג. הפסדים הניתנים להעברה

החברה צברה הפסדים עסקיים וניכויים לצורכי מס נכון ליום 31 בדצמבר 2019 וליום 31 בדצמבר, 2020 בסכום של כ-23,776 ו-25,743 אלפי דולר בהתאמה, העשויים להיות מועברים קיזוז מול הכנסה חייבת בעתיד לתקופה בלתי מוגבלת.

ד. מסים נדחים

המס נדחה משקף את השפעות המס נטו של ההפרשים זמניים בין היתרות בספרים של נכסים והתחייבויות לצורכי דיווח כספי לבין הסכומים המשמשים לצורכי מס הכנסה. החברה צברה הפסדים להעברה במהלך השנים האחרונות אך מאחר והחברה אינה צופה ליצר הכנסה חייבת בעתיד הנראה לעין אין ביכולתה להכיר בנכס מסים נדחים.

אפיטומי מדיקל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 12 - הון מניות

א. הון רשום של מניות רגילות מונפק ונפרע:

הון מונפק ונפרע			הון רשום		
ליום 1 בינואר	ליום 31 בדצמבר		ליום 1 בינואר	ליום 31 בדצמבר	
2019	2019	2020	2019	2019	2020

2,285,027	2,285,027	2,285,027	295,835,866	295,835,866	295,835,866	מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג.
-----------	-----------	-----------	-------------	-------------	-------------	------------------------------------

ב. הזכויות הנלוות למניות רגילות:

לבעלי מניות רגילות זכות לקבל הודעות להשתתף ולהצביע באספות הכלליות, זכות השתתפות בחלוקת רווחים וזכות שיוטית בפירוק בהתאם לשיעור החזקתם.

ג. הון מניות בכורה רשום ומונפק ונפרע

הון מונפק ונפרע			הון רשום		
ליום 1 בינואר	ליום 31 בדצמבר		ליום 1 בינואר	ליום 31 בדצמבר	
2019	2019	2020	2019	2019	2020

1,507,200	1,507,200	1,507,200	1,510,000	1,510,000	1,510,000	מניות בכורה א' בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כל אחת
18,214,894	18,214,894	18,214,894	18,214,894	18,214,894	18,214,894	מניות בכורה ב' בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כל אחת
78,324,663	78,324,663	78,324,663	78,324,663	78,324,663	78,324,663	מניות בכורה ב'1 בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כל אחת
44,981,619	44,981,619	44,981,619	54,578,304	54,578,304	54,578,304	מניות בכורה ב'2 בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כל אחת
-	72,727,273	72,727,273	-	72,727,273	72,727,273	מניות בכורה ג' בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כל אחת
143,028,376	215,755,649	215,755,649	152,627,861	225,355,134	225,355,134	סה"כ

ד. זכויות נלוות למניות בכורה:

הזכויות הצמודות למניות הבכורה כוללות, בין היתר, את אותן הזכויות הצמודות למניות הרגילות של החברה, ובנוסף זכות עדיפה על פני המניות הרגילות בעת חלוקת רווחים או חלוקה בעת אירוע הנזלה (לרבות פירוק), כאשר למניות בכורה ב' יש עדיפות בחלוקה על פני קבוצות מניות הבכורה האחרות וזכות וטו בנושאים מסוימים. מניות הבכורה מכל הסדרות ניתנות להמרה למניות רגילות ביחס של 1:1.

מחזיקי מניות הבכורה (מכל הסדרות) זכאים להגנה מפני דילול במידה והחברה מנפיקה מניות אשר משקפים מחיר למניה הנמוך ממחיר ההמרה של מניית הבכורה הרלבנטית. מנגנון ההגנה מפני דילול מבצע התאמה מסוימת למחיר ההנפקה המקורי של מניית הבכורה בהתאם לנוסחה אשר לוקחת בחשבון את מחיר המניה הנמוך החדש וכן את גודל סבב הגיוס במסגרתו הונפקו המניות עם מחיר המניות הנמוך.

ה. מידע נוסף על השקעות בחברה

ביום 31 במרץ 2019, חתמה החברה על הסכם השקעה עם משקיעים קיימים וחדשים אשר לפיו הנפיקה החברה סך של 72,727,273 מניות בכורה ג בנות 0.01 ש"ח ע.ג. בתמורה להשקעה של 8 מיליון דולר בחברה.

אפיטומי מדיקל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 13 - תשלום מבוסס מניות

א. פירוט התוכניות של הקצאת אופציות לבעלי תפקידים ויועצים בחברה בשנים 2018-2020:

בחודש נובמבר 2007 אישר דירקטוריון החברה תוכנית אופציות לעובדים, דירקטורים, נושאי משרה ונותני שירותים בהיקף כולל של אופציות כפי שיקבע על ידי דירקטוריון החברה.

להלן פירוט ההענקות לתקופת הדוחות הכספיים:

עלות הטבה גלומה בהענקה (1) אלפי דולר	שווי הוגן אופציה במועד ההענקה דולר	מועד פקיעה	תנאי הבשלה	מחיר מימוש דולר	מספר כתבי אופציה	מועד הענקה
406	0.02858	10 שנים מיום ההענקה	25% מהאופציות מבשילות לאחר שנה, שאר האופציות מבשילות אחרי שנה על פני 3 שנים	0.022	14,220,261	27 במרץ, 2018
36	0.0273	35 חודשים מיום ההענקה	הבשלה ביום ההענקה	0.022	1,319,950	27 במרץ, 2018
74	0.02671-0.02716	10 שנים מיום ההענקה	25% מהאופציות מבשילות לאחר שנה, שאר האופציות מבשילות אחרי שנה פני 3 שנים	0.022	2,763,094	7 במרץ, 2019
46	0.02597	3 שנים מתום סיום ההתקשרות	הבשלה ביום ההענקה	0.022	1,759,934	7 במרץ, 2019
8	0.02386-0.0424	10 שנים מיום ההענקה	25% מהאופציות מבשילות לאחר שנה, שאר האופציות מבשילות על פני 3 שנים	0.022	223,200	10 בנובמבר, 2019
208	0.0349-0.03554	10 שנים מיום ההענקה	25% מהאופציות מבשילות לאחר שנה, שאר האופציות מבשילות על פני 3 שנים	0.022	5,930,723	10 בנובמבר, 2019
62	0.02386	10 שנים מיום ההענקה	50% מהאופציות מבשילות מידית, שאר האופציות מבשילות במשך 4 שנים.	0.055	2,600,000	10 בנובמבר, 2019
11	0.0424	10 שנים מיום ההענקה	הבשלה ביום ההענקה	0.003	248,720	10 בנובמבר, 2019
231	0.1667	10 שנים מיום ההענקה	25% מהאופציות מבשילות לאחר שנה, שאר האופציות מבשילות אחרי שנה על פני 3 שנים	0.022	1,385,417	8 באפריל, 2020
219	0.1674	10 שנים מיום ההענקה	25% מהאופציות מבשילות לאחר שנה, שאר האופציות מבשילות אחרי שנה על פני 3 שנים	0.022	1,310,088	26 בנובמבר, 2020

(1) עלות הטבה הגלומה בכתבי האופציה שהוענקו, בהתבסס על השווי הוגן ביום הענקתם, נקפת לרווח והפסד על פני תקופת ההבשלה.

אפיטומי מדיקל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 13 - תשלום מבוסס מניות

ב. אומדן השווי ההוגן של כתבי האופציה:

החברה עשתה שימוש במודל בלק אנד שולס לצור קביעת השווי ההוגן של כתבי האופציה ביום ההענקה, להלן הפרמטרים העיקריים אשר שימשו בקביעת השווי ההוגן:

מועד ההקצאה	27 במרץ, 2018	7 במרץ, 2019	10 בנובמבר, 2019	26 בנובמבר, 2020
מחיר מניית החברה (בדולר)	0.0401	0.0401	0.0504	0.187
תנודתיות צפויה	62.78%	54.67%	53.47%	53.47%
שיעור הריבית סרת סיכון	2.65	2.58-2.65	1.9-2.64	0.52

ג. פרטים לגבי ההשפעה של עסקאות תשלום מבוסס מניות על הרווח או ההפסד של החברה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2019	2020
אלפי דולר	
207	237
176	50
383	287

הוצאות מחקר ופיתוח, נטו

הוצאות הנהלה וכלליות

ד. פרטים נוספים באשר לכתבי אופציה שהוענקו:

ליום 31 בדצמבר 2019		ליום 31 בדצמבר 2020	
ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	מספר האופציות
\$		\$	
0.024	15,279,630	0.026	27,412,490
0.028	13,525,671	0.022	2,695,505
	-		-
0.029	(1,392,811)	0.043	(408,408)
0.026	<u>27,412,490</u>	0.025	<u>29,699,587</u>

כתבי אופציה שהוענקו אשר:

קיימים במחזור לתחילת התקופה

הוענקו

מומשו

חולטו (טרם הבשילו ופקעו)

קיימות במחזור לתום התקופה

אפיטומי מדיקל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 14 - הוצאות מחקר ופיתוח:

הרכב:

לשנה הסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי דולר	
1,411	1,891
75	83
285	281
268	283
21	9
129	185
81	130
58	74
5	16
133	152
2,466	3,104

משכורות ונלוות
קבלני משנה וייעוץ מחקרי
רגולציה
חומרים וניסויים
נסיעות לחו"ל
פחת
פטנטים
אחזקת רכב
אחרות
הוצאות אחזקה ושונות

ביאור 15 - הוצאות הנהלה וכלליות:

הרכב:

לשנה הסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי דולר	
534	436
15	10
90	132
66	82
6	4
63	44
34	36
808	744

משכורות ונלוות
אחזקת רכב
שירותים מקצועיים וייעוץ הנהלה וכלליות
אחזקת משרד
נסיעות לחו"ל
פחת
הוצאות משרד ואחרות

אפיטומי מדיקל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 16 - הוצאות והכנסות מימון:

א. הוצאות מימון:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי דולר	
3	4
208	-
79	62
290	66

ריביות ועמלות בנקאיות
הפרשי שער
הוצאות מימון בגין התחייבות לחכירה

ב. הכנסות מימון:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי דולר	
(68)	(87)
-	(653)
-	(7)
(7)	-
(75)	(747)

הכנסות מריבית
שינוי בשווי הוגן של הלוואה המירה
הפרשי שער
הכנסות אחרות

ביאור 17 - דיווח מגזרי וגילויים ברמת הישות:

בהתבסס על אופן הערכת המידע הכספי הנבדק באופן קבוע על ידי מקבל ההחלטות הראשי, ליום 31 בדצמבר 2020 לחברה יש מגזר פעילות אחד – תחום המכשור הרפואי להרזיה ועודף משקל אשר במסגרתו מפתחת החברה גלולה הגורמת לתחושת שובע. לאחר תאריך המאזן, החלה החברה בפעילות של פיתוח מוצר חדש, התקן רפואי להחדרת תרופות ביולוגיות. בעקבות האמור, מקבל ההחלטות הראשי בחברה החל, לאחר תאריך המאזן, לבחון את תוצאות הפעילות בהתבסס על תוצאות שני תחומי פעילות, הראשון – תחום המכשור הרפואי להרזיה ולעודף משקל והשני פתרונות להחדרת תרופות בבליעה.

ביאור 18 - הפסד למניה:

מכשירים שיכולים פוטנציאלית לדלל בעתיד את הרווח הבסיסי למניה, אך לא נכללו בחישוב הרווח המדולל למניה מאחר והשפעתם הייתה אנטי מדללת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2019	2020
27,412,490	29,699,587
215,755,649	215,755,649
243,168,139	245,455,236

כתבי אופציה שהונפקו במסגרת הסדרי תשלום מבוסס מניות
מניות בכורה

אפיטומי מדיקל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 19 - מכשירים פיננסיים:

א. מדיניות ניהול הון:

החברה מנהלת את הונה על מנת להבטיח כי תוכל להמשיך ולהתקיים כ"עסק חי" וזאת באמצעות גיוסי הון, הלוואות המירות והסכמי רישיון לצורך המשך פעילותה העסקית, לרבות מחקר ופיתוח.

החברה עשויה לנקוט בצעדים שונים, במטרה לשמר או להתאים את מבנה ההון שלה. מאז הקמתה מימנה החברה את פעילותה באמצעות הנפקות הון, הלוואות המירות והסכמי רישיון.

ב. עיקרי המדיניות החשבונאית:

פרטים לגבי עיקרי המדיניות החשבונאית והשיטות שאומצו, כולל התנאים להכרה, בסיס המדידה והבסיס לפיו הוכרו ההכנסות וההוצאות ביחס לכל קבוצה של נכסים פיננסיים, התחייבויות פיננסיות ומכשירי הון, מובאים בביאור 2.

ג. קבוצות מכשירים פיננסיים:

מכשירים פיננסיים המוצגים בעלות מופחתת:

ליום 1 בינואר 2019	ליום 31 בדצמבר	
	2019	2020
	אלפי דולר	
1,794	6,966	4,825
-	-	15,583
-	32	35
8	13	14
63	27	84
<u>1,865</u>	<u>7,038</u>	<u>20,541</u>
86	47	126
188	316	464
506	431	408
<u>780</u>	<u>794</u>	<u>998</u>

נכסים פיננסיים:

מזומנים ושווי מזומנים
פיקדונות לזמן קצר
פיקדון משועבד
פיקדון לזמן ארוך
חייבים ויתרות חובה

התחייבויות פיננסיות:

ספקים ונותני שירותים אחרים
זכאים ויתרות זכות
התחייבות בגין חכירה

מכשירים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד:

ליום 1 בינואר 2019	ליום 31 בדצמבר	
	2019	2020
	אלפי דולר	
-	-	6,347
-	-	6,347

התחייבויות פיננסיות:

הלוואה המירה

ד. מטרות ניהול סיכונים פיננסיים:

פעילויות החברה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, הכוללים סיכוני שוק (לרבות סיכון מטבע וסיכון ריבית), סיכון אשראי וסיכון נזילות.

אפיטומי מדיקל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 19 - מכשירים פיננסיים (המשך):

ה. סיכון שוק:

חשיפות לסיכונים שוק נמדדות על ידי ניתוח רגישות.

במהלך תקופת הדיווח, לא חל שינוי בחשיפה לסיכונים שוק או בדרך בה החברה מנהלת או מודדת את הסיכון.

החברה אינה נוהגת להשתמש במכשירים פיננסיים נגזרים לגידור החשיפות.

(1) סיכון מטבע:

מטבע הפעילות של החברה עד ליום 30 ביוני 2020 הוא ש"ח. החל מיום 1 ביולי 2020, מטבע הפעילות של החברה הינו דולר. לחברה ישנן יתרות במטבע אשר אינו מטבע הפעילות, בעיקר ש"ח ודולר (דולר עד ליום 30 ביוני 2020 ו ש"ח החל מ 1 ביולי 2020), הנובעות מהכנסות בניכוי הוצאות במט"ח. כתוצאה מכך נוצרת חשיפה לתנודות בשערי חליפין.

במהלך תקופת הדוח לא חל שינוי מהותי בחשיפה לסיכון מטבע או בדרך בה החברה מנהלת או מודדת את הסיכון.

הערכים הפנקסניים של הנכסים וההתחייבויות הכספיים של החברה הנקובים במטבע שאינו מטבע הפעילות הינם כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי דולר		
		נכסים:
-	513	נח
6,448	-	דולר
10	7	אירו
6,458	520	סה"כ
		התחייבויות:
-	952	נח
26	-	דולר
26	952	סה"כ

ניתוח רגישות של מטבע חוץ:

כאמור החברה חשופה לדולר בשנת 2019 ולש"ח בשנת 2020

השפעת עלייה או ירידה של 5% בשער החליפין של הש"ח מול הדולר מסתכמת בהוצאות/הכנסות מימון בסך של כ- 22 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר, 2020. השפעת עלייה או ירידה של 5% בשער החליפין של הדולר מול הש"ח מסתכמת בהוצאות מימון/הכנסות מימון בסך של כ- 321 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר, 2019.

(2) סיכון ריבית:

לחברה אין התחייבויות פיננסיות המושפעות משינויי ריבית .

אפיטומי מדיקל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 19 - מכשירים פיננסיים (המשך):

ו. ניהול סיכון אשראי:

סיכון אשראי מתייחס לסיכון שהצד שכנגד לא יעמוד בהתחייבויותיו החוזיות ויגרום להפסד פיננסי לחברה. נכון לתאריך הדוחות הכספיים לחברה אין סיכוני אשראי.

ז. ניהול סיכון נזילות:

מאחר ולחברה אין עדיין תזרים מזומנים משמעותי מפעילות שוטפת, מקורות המימון של החברה מתבססים על הנפקת מכשירים הוניים לבעלי מניותיה.

הטבלאות הבאות מפרטות את מועדי הפירעון החוזיים הנותרים של החברה בגין התחייבויות פיננסיות. הטבלאות נערכו בהתבסס על תזרימי המזומנים הבלתי מהוונים של ההתחייבויות הפיננסיות בהתבסס על המועד המוקדם ביותר בו החברה עשויה להידרש לפרוע אותן, למעט התחייבויות בגין מענקים, המבוססות על תחזיות החברה להחזר. הטבלה כוללת תזרימים הן בגין ריבית והן בגין קרן.

סה"כ	מעל 2		עד שנה
	שנים	1-2 שנים	
אלפי דולר			
126	-	-	126
408	56	172	180
7,106	7,106	-	-
464	-	-	464
<u>8,104</u>	<u>7,162</u>	<u>172</u>	<u>770</u>
47	-	-	47
431	153	128	150
316	-	-	316
<u>794</u>	<u>153</u>	<u>128</u>	<u>513</u>

ליום 31 בדצמבר 2020

התחייבויות בגין ספקים
 התחייבות בגין חכירה
 הלוואה המירה
 זכאים אחרים וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר 2019

התחייבויות בגין ספקים
 התחייבות בגין חכירה
 זכאים אחרים וצדדים קשורים

ח. שווי הוגן:

בשל אופיים של הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים אשר מוצגים בעלות מופחתת, למעט התחייבות בגין הלוואה המירה אשר מוצגת בהתאם לשווייה ההוגן (ראה בנוסף באור 22 ב'), סבורה החברה כי ערכם הפנקסני זהה בקירוב לשווייה ההוגן.

אפיטומי מדיקל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 19 - מכשירים פיננסיים (המשך):

ט. שינוי בהתחייבויות הנובעות מפעילויות מימון:

יתרה ליום 31 בדצמבר 2019 ,	שינויים שאינם כוללים תזרים מזומנים			תזרימי מזומנים מפעילות מימון	יתרה ליום 1 בינואר, 2019
	חכירות חדשות	קרן הון הפרשי תרגום	הוצאות מימון		
	אלפי דולר				
431	30	40	39	(184)	506
431	30	40	39	(184)	506

התחייבות בגין חכירה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2020 ,	שינויים שאינם כוללים תזרים מזומנים			תזרימי מזומנים מפעילות מימון	יתרה ליום 1 בינואר, 2020
	מימוש חכירות	חכירות חדשות	הוצאות מימון		
	אלפי דולר				
408	(5)	134	62	(214)	431
408	(5)	134	62	(214)	431

התחייבות בגין חכירה

ביאור 20 - עסקאות עם בעלי עניין ותגמול לאנשי מפתח ניהוליים.

א. במהלך התקופות של הדוח הכספי, כיהן בחברה בעל עניין כיו"ר דירקטוריון החברה ללא תמורה.

אפיטומי מדיקל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 20 - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

ב. תגמול והטבות לאנשי מפתח ניהוליים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי דולר	
259	267
65	32
<u>324</u>	<u>299</u>

הטבות לזמן קצר
תשלום מבוסס מניות

אנשי המפתח הניהוליים לשנים 2019-2020 בחברה הינם מנכ"ל החברה ויו"ר דירקטוריון החברה. להלן פרטים נוספים לגבי התקשרות החברה עם המנכ"ל:

מנכ"ל החברה מועסק בתפקיד זה בהיקף משרה של 100% החל מיום 1 בינואר 2018 על פי תנאים שנקבעו בהסכם העסקה אישי שנחתם בינו לבין החברה זכאי המנכ"ל לשכר חודשי בסך של כ- 60 אלף ש"ח. הסכם ההעסקה הינו לתקופה בלתי קצובה, כאשר לכל צד הזכות להביאו לידי סיום באמצעות מתן הודעה בהתראה של 60 ימים במהלך 6 החודשים הראשונים ולאחר מכן מתן הודעה בהתראה של 90 ימים. בימים 27 במרץ 2018 ו-10 בנובמבר 2019 העניקה החברה למנכ"ל 8,799,668 ו-3,730,806 כתבי אופציה הניתנים למימוש, יחד, ל-12,530,474 מניות רגילות של החברה, בהתאם ובכפוף לתכנית האופציות של החברה. כתבי האופציה הוענקו ללא תמורה, כאשר מחיר המימוש של כל כתב אופציה עומד על סך של 0.022 דולר. תקופת ההבשלה של כתבי האופציה נקבעה לתקופה מדורגת של 4 שנים, כדלקמן: 25% מכתבי האופציה יבשילו בחלוף שנה מיום 1 בינואר 2018, ויתרת כתבי האופציה יבשילו לאחר תקופה זו, על בסיס חודשי ב-36 החודשים העוקבים (דהיינו – 1/36 מיתרת כתבי האופציה יבשילו בכל חודש). יצוין כי על פי הסכם ההעסקה של המנכ"ל, במקרה של מיזוג או הנפקה ראשונה לציבור, כל האופציות אשר טרם הבשילו, יבשילו ויהיו ניתנים למימוש באופן מיידי.

אפיטומי מדיקל בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 21 - נכסים והתחייבויות בגין הטבות עובדים:

הטבות לעובדים כוללות הטבות לטווח קצר, הטבות לאחר סיום העסקה, הטבות אחרות לטווח ארוך והטבות בגין פיטורין.

הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכניות להפקדה מוגדרת לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין כמתואר להלן. התחייבות החברה בשל כך מטופלת כהטבה לאחר סיום העסקה. חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד ותקופת העסקתו אשר יוצרים את הזכות לקבלת הפיצויים.

ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה ממומנות, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית להטבה מוגדרת כמפורט להלן.

תכניות להפקדה מוגדרת

לגבי תשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג -1963 על-פי הפקדוניה השוטפות של החברה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פטורות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות להפקדה מוגדרת.

לשנה שהסתיימה	
ביום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי דולר	
159	204

הוצאות בגין תכניות להפקדה מוגדרת

ביאור 22 - התקשרויות:

ביום 7 באוגוסט, 2020, התקשרה החברה עם Societes des Produits Nestle S.A. (להלן: "נסטלה") לשם מיתוג, שימוש, אחסון, מכירה, הפצה, וייבוא וייצוא (להלן, ביחד: "מסחור") של התקן קפסולת ההרזיה (בסעיף זה: "המוצר") שהחברה פיתחה וזכויות הקניין הרוחני הנלוות אליה בבעלותה. במסגרת ההתקשרות, החברה ונסטלה חתמו על הסכם רישיון, הסכם אספקה והסכם הלוואה המירה כמפורט להלן.

א. הסכם רישיון

בהתאם לתנאי הסכם הרישיון, החברה העניקה לנסטלה רישיון יחיד ובלעדי לכל רחבי העולם אשר תוקפו מתחיל מיום חתימת ההסכם ומסתיים עם תפוגת הפטנט האחרון על המוצר. לנסטלה קיימת הזכות להעניק תתי-רישיונות לחברות בנות או צדדים שלישיים, למסחור המוצר ברחבי העולם בתחום הפחתת משקל וניהול משקל. בתמורה לזכויות הניתנות לנסטלה במסגרת הסכם הרישיון, נסטלה תשלם לחברה תשלומים המפורט להלן:

1. תשלום מקדמה – לאחר החתימה על הסכם הרישיון, נסטלה העבירה לחברה סך של 10 מיליון דולר אשר מוצגים בדוחות כספיים אלה כהכנסה נדחית.

2. תשלומי אבני-דרך – נסטלה תשלם לחברה תשלומים מבוססי אבני דרך כדלקמן: (א) בעת הצלחה בניסוי הקליני הרביעי, בהתאם לתנאים מינימאליים מסוימים הקבועים בהסכם הרישיון – 10 מיליון דולר; (ב) בעת הצלחה בניסוי הקליני הרביעי בהתאם לתנאים מקסימאליים מסוימים הקבועים בהסכם הרישיון – 15 מיליון דולר; (ג) בעת מכירה מסחרית ראשונה בארצות הברית – 10 מיליון.

אפיטומי מדיקל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 22 - התקשרויות (המשך):

דולר; ו- (ד) בעת הצלחה בניסוי קליני עוקב בארצות הברית המראה הצלחת המוצר בהתאם לתנאים מסוימים הקבועים בהסכם הרישיון – 10 מיליון דולר.

בנוסף לאמור, נסטלה תשלם לחברה את התשלומים הבאים בכפוף לעמידה באבני בוחן מבוססי מכירות: (1) 10 מיליון דולר עם השגת יעד מכירות שנתיות של 100 מיליון דולר; (2) 20 מיליון דולר עם השגת יעד מכירות של 200 מיליון דולר בשנה; (3) 30 מיליון דולר עם השגת יעד מכירות של 300 מיליון דולר בשנה.

3. תמלוגים – בנוסף לתשלומים בגין אבני דרך, נסטלה תשלם תגמולים לחברה על בסיס מכירות נטו שנתיות כדלקמן:

- מכירות נטו שנתיות בין 0 ועד חמישים מיליון דולרים – 3.5% תמלוגים;
- מכירות נטו שנתיות העולות על 50 מיליון דולר ואינן עולות על 150 מיליון דולר – 5.5%;
- מכירות נטו שנתיות העולות על 150 דולר ואינן עולות על 300 מיליון דולר – 8%; ו-
- מכירות נטו שנתיות העולות על 300 מיליון דולרים – 10%.

כמו כן, בכפוף לכך שהחברה הגיעה למוכנות ייצור, ובכפוף לכך שהמוצר הגיע ליעדים המינימאליים בניסוי הקליני השלישי, או לחלופין היעדים אינם מושגים אך נסטלה מסרה לחברה הודעת מסחור, נקבעו בהסכמים יעדי מכירות מינימאליים ("יעדי המינימום").

ככל שבמהלך שנה מסוימת, לא הייתה עמידה ביעדי המינימום, אזי נסטלה תשלם לחברה את סכום ההפרש בין היעדים שהושגו באותה שנה לבין יעדי המינימום באותה השנה. ככל שבמהלך השנה העוקבת, עדיין לא הייתה עמידה ביעדי המינימום, אזי הרישיון ייפוך ללא-בלעדי מסוף אותה שנה.

במסגרת ההסכם של החברה עם נסטלה, החברה זיהתה מחויבות ביצוע אחת (אספקת יחידות מוצר), על כן החברה תכיר בהכנסה בעת הספקת יחידות מוצר לנסטלה ותזקוף לרווח והפסד את ההכנסות הנדחות, שהוכרו בקשר עם הסכם זה, כמתואר לעיל, בהתבסס על הספקת יחידות מוצר בפועל ביחס לתחזית החברה לכמות היחידות החזויה על פני תקופת החוזה.

ב. הלוואה המירה

בהמשך להסכם הרישיון, ביום 7 באוגוסט, 2020, חתמו החברה ונסטלה על הסכם הלוואה המירה לפיו נסטלה תלווה לחברה, במספר תשלומים, סך של עד 9 מיליון דולר ("סכום הלוואה" ו-"הסכם הלוואה המירה", בהתאמה). בהתאם להסכם הלוואה המירה, החברה מתחייבת להשיב או להמיר לנסטלה את סכום הלוואה בצירוף ריבית (6% שנתית), במוקדם שבין ("מועד הפירעון"): (א) 7 שנים ממועד התשלום הראשון של סכום הלוואה מידי נסטלה לידי החברה; (ב) 5 שנים ממועד המכירה המסחרית הראשונה של מוצר בארצות הברית, ככל סכום הלוואה לא הוחזר או הומר קודם לכן.

החברה תהיה רשאית (בהתאם להחלטתה) להשיב כל או חלק מסכום הלוואה טרם מועד הפירעון בעת אירוע תשלום חוזר אשר משמעותו הנפקה ראשונית לציבור או עסקת מיזוג ורכישה.

בנוסף, החל ממועד השלמת הניסוי הקליני הרביעי וכל שהתנאים המינימאליים, אשר נקבעו בהסכם, מושגים או לחלופין בעת המכירה המסחרית הראשונה בארצות הברית, נסטלה תהיה זכאית לקזז את סכום החוב כנגד 50% מחובות תשלום אבני הדרך ו/או תגמולים המגיעים לחברה תחת הסכם הרישיון.

בסמוך לחתימת הסכם הלוואה, העבירה נסטלה סך של 7 מיליון דולר מתוך 9 מיליון דולר אשר התחייבה אליהם בהסכם הלוואה. הסכום הנותר בסך של 2 מיליון דולר, ישולם לחברה בתוך 30 ימים ממועד בקשת החברה לנסטלה, אשר אותה בקשה תוגש לא יאוחר מ-180 ימים מהמוקדם מבין: (א) הצלחת הניסוי הקליני הרביעי בכפוף להשגת יעדים מינימאליים מסוימים הקבועים בהסכם הרישיון; (ב) קבלת הודעת המסחור מידי נסטלה לחברה, ככל שסכומים אלה נדרשים ובהתאם לתכנית הייצור של המוצר.

בדוחות כספיים אלו, החברה מציגה את הלוואה המירה כהתחייבות פיננסית בשווי הוגן דרך רווח והפסד. השווי הוגן של הלוואה המירה (רמה 3 במדרג השווי ההוגן) ליום 31 בדצמבר 2020 חושב באמצעות אומדן של תזרימי המזומנים השלילים הצפויים לחברה תוך שקלול התוחלת של התרחשות אירועי פירעון כפי שנאמדו על ידי הנהלת החברה. תזרימי המזומנים הונו באמצעות שיעור היוון אשר משקף את סיכון האשראי ותקופת הלוואה נכון ליום 31 בדצמבר 2020.

אפיטומי מדיקל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 22 - התקשרויות (המשך):

להלן הפרמטרים אשר שימשו בחישוב השווי ההוגן של ההלוואה:

<u>הסתברות לקרות</u>	<u>שיעור היוון</u>	<u>אומדן זמן לעד</u> <u>לפירעון (בשנים)</u>	<u>אירוע פירעון</u>
50%	4.34%	0.75	הנפקה לראשונה לציבור
40%	6.52%	6.68	פירעון לאחר חלוף 7 שנים
10%	-	-	ממתן ההלוואה כישלון בהחזר ההלוואה

המרה – סכום החוב יומר באופן אוטומטי, ככל שלא הושב לידי נסטלה, במוקדם שבין מועד הפירעון או סגירת סיבוב השקעה בחברה בסך של לפחות 20 מיליון דולר, להוציא את סכום החוב. ההמרה תבוצע בהתאם למחיר המניה אשר משתקף מסבב הגיוס עם הנחה של 15%. למידע נוסף בדבר תיקון להסכם ההלוואה ההמירה, ראה באור 24 ה'.

ג. הסכם אספקה

במסגרת הסכם הרישיון, ביום 7 באוגוסט, 2020, חתמו החברה ונסטלה על הסכם אספקה בקשר לאספקת המוצר. במסגרת ההסכם החברה ונסטלה סיכמו על תכנית לגידול בכושר הייצור בהתאם למסחור המוצר. על כן, החברה תפעל – באמצעים מסחריים סבירים – לבניית התשתית והמקורות הנדרשים – תוך 30 חודשים ממועד חתימת הסכם האספקה. נכון לתאריך הדוחות הכספיים, החברה טרם החלה באספקת מוצרים לנסטלה.

אפיטומי מדיקל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 23 - התאמת מידע כספי שהוצג בעבר לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לתקני IFRS:

א. כללי:

על פי הוראות IFRS 1, הדין באימוץ לראשונה של תקני IFRS, ובהתחשב במועד שבו בחרה החברה לאמץ לראשונה תקנים אלו, הדוחות הכספיים הראשונים שעל החברה לערוך לפי תקני IFRS הם הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020, ולשנה שהסתיימה באותו מועד. מועד המעבר של החברה לדיווח לפי תקני IFRS, כהגדרתו ב- IFRS 1, הוא 1 בינואר 2019 (להלן - "מועד המעבר"), כאשר מאזן הפתיחה הוא המאזן ליום 1 בינואר 2019 (להלן - "מאזן הפתיחה").

במסגרת מאזן הפתיחה, ביצעה החברה את הפעולות הבאות:

- הכרה בכל נכס או התחייבות שההכרה בהם במאזן נדרשת לפי תקני IFRS.
- אי הכרה בנכסים או בהתחייבויות שלפי תקני IFRS אין להכיר בהם במאזן.
- סיווג פריטי נכסים, התחייבויות והון על פי תקני IFRS.
- מדידת כל הנכסים וההתחייבויות שהוכרו על פי תקני IFRS.

IFRS 1 קובע כי יישום תקני IFRS במאזן הפתיחה ייעשה למפרע. עם זאת, IFRS 1 כולל הקלות, לגביהן לא חלה חובת יישום למפרע. בדוחות כספיים אלו, החברה יישמה הקלה לגבי מדידה של התחייבות חכירה ונכס זכות שימוש ביום המעבר. בהתאם להקלה, במועד המעבר הכירה החברה בהתחייבות חכירה בהתאם לערך הנוכחי של תשלומי החכירה שנתרו המהוונים על ידי שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החברה באותו מועד והכירה בנכס זכות שימוש בגובה ההתחייבות כאמור.

באור זה נערך על בסיס תקני חשבונאות ודיווח כספי בינלאומיים וההבהרות להם הידועים כיום, אשר פורסמו ונכנסו לתוקף או הניתנים לאימוץ מוקדם במועד הדיווח השנתי הראשון של החברה לפי IFRS, 31 בדצמבר 2020.

להלן מוצגים דוחות על המצב הכספי ומרכיבי ההון של החברה לימים 1 בינואר 2019, דוחות רווח והפסד מאוחדים לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019, וההתאמות העיקריות לדוחות על תזרימי המזומנים של החברה כשהם ערוכים לפי כללי החשבונאות הבינלאומיים. בנוסף, מוצגות ההתאמות המהותיות הנדרשות למעבר מדיווח לפי כללי US GAAP לדיווח לפי כללי ה- IFRS.

אפיטומי מדיקל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 23 - התאמת מידע כספי שהוצג בעבר לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לתקני IFRS (המשך):

ב. דוחות על המצב הכספי המאוחדים:

ליום 1 בינואר, 2019			
דוח לפי כללי IFRS	התאמות ל- IFRS אלפי דולר	US GAAP	
1,794	-	1,794	נכסים שוטפים
63	-	63	מזומנים ושווי מזומנים
			חייבים ויתרות חובה
<u>1,857</u>	<u>-</u>	<u>1,857</u>	
7	-	7	נכסים בלתי שוטפים
506	(¹)506	-	פקדונות מוגבלים בשימוש
117	-	117	נכסי זכות שימוש, נטו
<u>630</u>	<u>506</u>	<u>124</u>	רכוש קבוע, נטו
<u>2,487</u>	<u>506</u>	<u>1,981</u>	
86	-	86	התחייבויות שוטפות
184	(¹)184	-	ספקים
188	-	188	חלוייות שוטפות של התחייבות בגין חכירה
<u>458</u>	<u>184</u>	<u>274</u>	זכאים ויתרות זכות
322	(¹)322	-	התחייבויות לא שוטפות
<u>322</u>	<u>322</u>	<u>-</u>	התחייבות בגין חכירה
<u>1,707</u>	<u>-</u>	<u>1,707</u>	הון עצמי
<u>2,487</u>	<u>506</u>	<u>1,981</u>	הון ותהחייבויות

אפיטומי מדיקל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 23 - התאמת מידע כספי שהוצג בעבר לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לתקני IFRS (המשך):

ב. דוחות על המצב הכספי המאוחדים (המשך):

ליום 31 בדצמבר, 2019					
דוח לפי כללי IFRS	התאמות ל-IFRS	US GAAP מתקון	תיקון	US GAAP אלפי ש"ח	
6,966	-	6,966	-	6,966	נכסים שוטפים
32	-	32	-	32	מזומנים ושווי מזומנים
46	-	46	-	46	פיקדון משועבד
7,044	-	7,044	-	7,044	חייבים ויתרות חובה
13	-	13	-	13	נכסים בלתי שוטפים
410	(¹ 410)	-	-	-	פקדונות מוגבלים בשימוש
222	7	215	-	215	נכסי זכות שימוש
645	417	228	-	228	רכוש קבוע, נטו
7,689	417	7,272	-	7,272	
47	-	47	-	47	התחייבויות שוטפות
-	-	-	(7) (*)	7	ספקים
150	(¹ 150)	-	-	-	התחייבות בגין אופציות
316	-	316	-	316	חלויות שוטפות בגין התחייבות חכירה
513	150	363	(7)	370	זכאים ויתרות זכות
281	(¹ 281)	-	-	-	התחייבויות לא שוטפות
-	-	-	-	-	התחייבות בגין חכירה
6,895	(14)	6,909	7	6,902	הון עצמי
7,689	417	7,272	-	7,272	הון ותהייבויות

(*) התאמה בגין תשלום מבוסס מניות.

אפיטומי מדיקל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 23 - התאמת מידע כספי שהוצג בעבר לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לתקני IFRS (המשך)

ג. דוח רווח והפסד מאוחד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019					
דוח לפי IFRS כללי	התאמות ל- IFRS	GAAP US מתוקן אלפי דולר	תיקון	US GAAP	
2,466	(6) ⁽¹⁾	2,472	315 (*)	2,157	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
808	(13) ⁽¹⁾	821	(218) (**)	1,039	הוצאות הנהלה וכלליות
3,274	(19)	3,293	97	3,196	הפסד תפעולי
(75)	139 ⁽²⁾	(214)	-	(214)	הכנסות מימון
290	(2)290 ⁽¹⁾	-	-	-	הוצאות מימון
215	429	(214)	-	(214)	הוצאות מימון, נטו
3,489	410	3,079	97	2,982	הפסד לשנה

(*) סך של 102 אלף דולר בגין התאמה של הוצאות תשלום מבוסס מניות והיתרה בסך של 213 אלף דולר בגין מיון הוצאות מהנהלה וכלליות.

(**) סך של 213 אלף דולר הינו מיון הוצאות למחקר ופיתוח והיתרה בסך (5) אלף דולר התאמה בגין הוצאות תשלום מבוסס מניות.

אפיטומי מדיקל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 23 - התאמת מידע כספי שהוצג בעבר לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לתקני IFRS (המשך)

ד. התאמות למרכיבי ההון:

סה"כ הון	עודפים	קרן הון מהפרשי תרגום	קרן הון תשלום מבוסס מניות אלפי דולר	מניות בכורה	פרמיה	הון מניות
1,707	(20,178)	-	-	347	21,533	5
-	(**)(119)	-	(**) 263	-	(**)(144)	-
1,707	(20,297)	-	263	347	21,389	5
-	(2)(12)	(2)12	-	-	-	-
<u>1,707</u>	<u>(20,309)</u>	<u>12</u>	<u>263</u>	<u>347</u>	<u>21,389</u>	<u>5</u>

ליום 1 בינואר 2019 US GAAP

תיקונים ל-US GAAP

ליום 1 בינואר 2019 לפי US GAAP

שינוי סיווגים בהון

השפעת מעבר IFRS

לפי IFRS

(**) התאמה בגין תשלום מבוסס מניות.

סה"כ הון	עודפים	קרן הון מהפרשי תרגום	קרן הון תשלום מבוסס מניות אלפי דולר	מניות בכורה	פרמיה	הון מניות
6,902	(23,153)	-	-	549	29,501	5
7	(**)(216)	-	(**) 646	-	(**)(423)	-
6,909	(23,369)	-	646	549	29,078	5
(14)	(1)(2)(429)	(2)415	-	-	-	-
<u>6,895</u>	<u>(23,798)</u>	<u>415</u>	<u>646</u>	<u>549</u>	<u>29,078</u>	<u>5</u>

ליום 31 בדצמבר 2019 US GAAP

תיקונים ל-US GAAP

ליום 31 בדצמבר 2019 לפי US GAAP

שינוי סיווגים בהון

השפעת מעבר IFRS

לפי IFRS

(**) התאמה בגין תשלום מבוסס מניות.

אפיטומי מדיקל בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 23 - התאמת מידע כספי שהוצג בעבר לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לתקני IFRS (המשך)

ה. מידע נוסף:

1. חכירות

על פי US GAAP, עבור העסקאות בהן הקבוצה מהווה חוכר, כאשר לא מועברים באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הקשורים לבעלות על הנכס, מסווגים כחכירה תפעולית. תשלומים בגין החכירה מוכרים כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה.

על פי התקינה הבינלאומית, עבור העסקאות בהן הקבוצה מהווה חוכר, הקבוצה מכירה במועד התחילה בחכירה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה. נכס זכות השימוש במועד התחילה מוכר בגובה ההתחייבות בגין חכירה בתוספת תשלומי חכירה ששולמו במועד התחילה או לפניו. נכס זכות השימוש נמדד במודל העלות ומופחת לאורך החיים השימושיים שלו, או תקופת החכירה לפי הקצר שבהם. ההתחייבות בגין חכירה נמדדת לאחר מועד התחילה בשיטת הריבית האפקטיבית.

כתוצאה מכך, ליום 1 בינואר 2019 ו-31 בדצמבר 2019 הכירה הקבוצה בנכס זכויות שימוש בסך של 506 ו-410 אלפי דולר, בהתאמה, ובהתחייבות בגין חכירה בסך של 506 ו-431 אלפי דולר, בהתאמה.

דוח תזרים המזומנים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019 סווגו פירעונות של התחייבות בגין חכירה בסך של 184 אלף דולר כפעילות מימון. בעוד תשלומי חכירה תחת US GAAP נרשמו במסגרת הפעילות השוטפת.

כמו כן, במהלך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 רשמה החברה הוצאות מימון בגין התחייבות לחכירה בסך של 39 אלפי דולר. בנוסף, ביטלה החברה הוצאות בגין שכירות מבנה ורכבים בסך של 184 אלף דולר (כפי שנרשמו תחת US GAAP) ורשמה הוצאות פחת בסך של 165 אלף דולר.

2. מטבע הצגה

על פי US GAAP, מטבע הפעילות הינו המטבע אשר משקף את הסביבה הכלכלית בה היא פועלת. לצורך קביעת הסביבה הכלכלית הנהלת החברה מפעילה שיקול דעת לגבי הרכב הוצאות והכנסות החברה, גיוסי הון וכן שווקים עתידיים בהם החברה מתכוונת לפעול. ה US GAAP אינו קובע מדרג של שיקולים בשונה מה IFRS אשר קובע מדרג של שיקולים שיש לקחת אותם בחשבון בעת קביעת מטבע הפעילות.

מטבע הפעילות של החברה לפי IFRS עד ליום 30 ביוני 2020 הינו ש"ח בעוד שלפי US GAAP מטבע הפעילות היה דולר. כתוצאה מהאמור וכתוצאה מהצגת הדוחות הכספיים בדולר, רשמה החברה קרן הון מהפרשי תרגום בסך של 12 אלף דולר ו 415 אלף דולר ליום 1 בינואר 2019 ו 31 בדצמבר 2019 בהתאמה. בנוסף רשמה החברה הוצאות בגין הפרשי שער בסך של 390 אלף דולר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019.

אפיטומי מדיקל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 24 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ואירועים לאחר תאריך המאזן

א. השפעת משבר הקורונה

כללי

במהלך הרבעון הראשון לשנת 2020, החל להתפשט בסין ולאחר מכן בכל רחבי העולם וגם בישראל, נגיף הקורונה (COVID-19), אשר הוגדר על ידי ארגון הבריאות העולמי כמגיפה עולמית. התפרצות מגפת הקורונה ואי הוודאות באשר לקצב התפשטותה, למשך הזמן שיידרש לתהליך החזרה לשגרה ולהנחיות ולפעולות השונות שינקטו המדינות להתמודדות עם המגיפה, גרמה להשפעות מאקרו כלכליות ואחרות מהותיות, ביניהן בין היתר, האטה ניכרת (עד כדי משבר) בפעילות הכלכלית ובצריכה הפרטית העולמית ובישראל, שיעור אבטלה גבוה, שיבושים שונים בשרשרת האספקה בישראל ובעולם, ירידה ניכרת בהיקף התחבורה העולמי ומגבלות תנועה, ריחוק חברתי ותעסוקה שונות אשר הוטלו על ידי מדינת ישראל ומדינות נוספות בעולם. בנוסף, חלו ירידות שערים חדות בבורסות העולם, תנודות בשערי מטבעות החוץ ובעליה בתשואות של אגרות החוב הקונצרניות, בשל עליה ברמות הסיכון ואי הוודאות. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2021, החלו שוקי העולם לעשות שימוש בחיסונים שונים לנגיף, כאשר עם חלוף הזמן, השימוש בחיסונים כאמור הלך וגדל.

עם זאת, מהלך חודש דצמבר 2020 התגלה לראשונה בהודו וריאנט דלתא ועל כן קרוי גם הווריאנט ההודי. נכון לחודש אפריל 2021, הווריאנט ההודי הוא הגורם העיקרי למקרים חדשים של COVID-19 בהודו, ולפי דיווח של ארגון הבריאות העולמי, נוכחותו נמצאה גם בעוד 80 מדינות, ובהן גם ישראל. על אף התחסנות של למעלה ממחצית האוכלוסייה בישראל, נכון לחודש אוגוסט 2021, חלה עלייה חדה בתחלואה, שבחלקה, ככל הנראה, נגרמה מכניסת הווריאנט ההודי לישראל. על כן, ממשלת ישראל חידשה חלק מהמגבלות אשר הוטלו על ידיה בגלים הקודמים של מגפת הקורונה, ובכלל זה חזרה לחייב את השבים ממדינות מסוימות בחובת בידוד ולהטיל קנסות כספיים על המפרים בידוד. בנוסף, נקבע כי גם מחוסנים עשויים להיות מחויבים בבידוד באם שהו זמן ממושך בקרבת אדם שבדבק בזן מסוכן של הנגיף, או שהה במחציתו במטוס, או אם המחלים או המחוסן נמצא דרך קבע במוסד בו נמצאת אוכלוסייה הנמצאת בסיכון לתחלואה קשה.

השפעת משבר הקורונה על פעילות החברה

בדומה לתחומי פעילויות רבים, גם תחום הפעילות של החברה ופעילותה של החברה בפרט, הושפעו מהשלכות משבר התפרצות נגיף הקורונה, אך היות שהחברה טרם החלה בפעילות מסחרית ובכלל זה טרם החלה בשיווק ומכירת מוצריה, השפעת המשבר כאמור על החברה אינה משמעותית למועד זה. יצוין כי השפעת משבר הקורונה על החברה כללה, בין היתר, עיכובים שונים בשרשרת האספקה של החברה, לרבות עיכובים בקבלת חומרי גלם מסוימים, המיועדים לייצור מוצריה של החברה. החברה התמודדה ועודנה מתמודדת עם ההשפעות כאמור לעיל באמצעות מספר דרכים, ובניהם הוזלת עלויות התפעול באמצעות בקרה קפדנית על תקציב החברה וצמצום כוח אדם משיקולי תקציב. נכון למועד זה, להערכת הנהלת החברה, למרות העיכוב בהתרחבות המתוכננת וביצוע בקרה מוגברת על תקציב החברה, משבר הקורונה לא השפיע באופן מהותי על עלויות החברה (חומרי גלם, עלויות תפעוליות). עם זאת, יצוין כי משבר הקורונה משפיע על יכולתה של החברה לגייס משתתפים לניסויים הקליניים שאותם היא עורכת, ובשל כך הוא משפיע על לוחות הזמנים של הניסויים כאמור ומועד השלמתם, כאשר עיכוב בהשלמת הניסויים כאמור עלול לגרום גם לעיכוב בקבלת אישורים רגולטוריים למוצרי החברה. החברה מתמודדת עם השפעה זו בכך שהיא מנסה לוקחת בחשבון מראש, בעת שהיא מתחילה בביצוע של כל ניסוי, את העיכובים הצפויים כתוצאה ממשבר הקורונה. עם זאת, היות שמשבר הקורונה הינו דינמי ובלתי צפוי, עיכובים נוספים שיירגמו כתוצאה מהמשבר עלולים לגרום בכל זאת לעיכובים נוספים בהשלמת ניסוייה של החברה ובקבלת האישורים הרגולטוריים הנדרשים למוצריה. הנהלת החברה עוקבת ובוחנת באופן שוטף אחר השפעות משבר הקורונה על היבטיו השונים ופועלת במידת הצורך לבצע התאמות נדרשות על מנת למזער את חשיפתו על פעילות החברה ותוצאותיה. הנהלת החברה לא מזהה נכון למועד אישור דוח זה קשיים ביכולת פירעון של החברה על רקע משבר הקורונה או פגיעה מהותית בזמינות מקורות המימון.

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

יודגש, כי נכון למועד דוח זה לא ניתן להעריך את היקף המשבר והשפעתו על החברה באופן מהימן וכי כל המתואר לעיל עשוי להשתנות באופן מהותי. חיזוק הונה של החברה יאפשר לה לצמצם את ההיקף הפוטנציאלי של השפעת המשבר על פעילותה.

אפיטומי מדיקל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 24 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ואירועים לאחר תאריך המאזן (המשך)

ב. הענקת אופציות לעובדים לאחר תאריך המאזן ועדכון תנאי שכר

- במהלך חודש אפריל 2021, העניקה החברה 412,186 אופציות לרכישת מניות רגילות של החברה לעובדיה. עלות ההטבה הגלומה בהענקה זו הינה 147 אלפי דולר. בנוסף לאמור, במסגרת הענקה זו, האריכה החברה את מועד הפקיעה של 1,319,950 אופציות אשר הוענקו בעבר לנושא משרה בחברה אשר סיים את העסקתו בחברה במהלך שנת 2018. ביום 14 בספטמבר, 2021 האריכה החברה פעם נוספת את מועד הפקיעה לאותו נושא משרה.
- ביום 19 לאוגוסט, 2021 אישר דירקטוריון החברה הענקה של 644,629 אופציות לעובדי החברה, עלות ההטבה הגלומה בהענקה זו הינה 270 אלף דולר.
- ביום 26 באוגוסט, 2021 אישרה החברה הענקה של 2,309,843 אופציות לרכישת מניות רגילות לדירקטור בחברה. סך עלות ההטבה הגלומה בהענקה זו הינה כ- 994 אלפי דולר. במהלך חודש נובמבר, מימש הדירקטור את האופציות האמורות.
- ביום 18 בנובמבר, 2021 אישר דירקטוריון החברה תיקון להסכם ההעסקה של מנכ"ל החברה לפיו, בכפוף להשלמת הנפקה ראשונה לציבור, השכר החודשי של המנכ"ל יעלה ל 70 אלף ש"ח (כ- 22 אלף דולר) לחודש וכן יוענק לו בנכס חד פעמי בסך של 200 אלף ש"ח (כ- 63 אלף דולר). בנוסף לאמור ובכפוף להשלמת הנפקה לראשונה לציבור, אישר דירקטוריון החברה באותו היום הענקה נוספת של 3,025,470 אופציות לרכישת מניות רגילות של החברה בתוספת מימוש של 0.01 ש"ח. עלות ההטבה הגלומה בהענקה האמורה הינה כ- 1,239 אלפי דולר.
- ביום 18 בנובמבר, 2021 אישר דירקטוריון החברה, בכפוף להשלמת הנפקה לראשונה לציבור, הסכם העסקה עם יו"ר הדירקטוריון לפיו, השכר החודשי בגין שרותיו יסתכם לסך של 14 אלף ש"ח אשר מייצגים היקף משרה של כ- 15%.

ג. חתימה על הסכם שכירות

ביום 10 באוקטובר, 2021 חתמה החברה על הסכם לשכירת שטח נוסף של כ- 324 מטר. הסכם השכירות הינו לתקופה של כ- 25 חודשים אשר תוארך אוטומטית לתקופה נוספת של 24 חודשים. דמי השכירות והניהול החודשיים הינם בסך של כ- 19 אלף ש"ח לחודש.

ד. ביום 26 באוגוסט, 2021 נחתם ההסכם בין החברה ליו"ר הדירקטוריון אשר לפיו יו"ר הדירקטוריון מסר לחזקת החברה מניות של החברה אשר היו בבעלותו, ללא תמורה, לפי הפירוט הבא: 1,126,200 מניות רגילות, 82,173 מניות בכורה א' ו 1,101,470 מניות בכורה ב'.

ה. תיקון הסכם הלוואה המירה עם נסטלה

ביום 18 בנובמבר, 2021 נחתם תיקון להסכם הלוואה המירה אשר לפיו תתרחש המרה אוטומטית מייד לפני השלמת הנפקה ראשונה לציבור של החברה; או מייד לפני ביצוע עסקת מיזוג (כפי שמונח זה מוגדר בתקנון החברה). בנוסף, בהתאם לתיקון של הסכם הלוואה המירה נקבע כי ההמרה תתבצע בהנחה של 15% ממחיר המניה אך בסכום שלא יפחת מ 0.11 דולר למניה.

ו. ביום 29 בנובמבר, 2021 אישרה אספת בעלי המניות, בכפוף לביצוע הנפקה לציבור, את ההמרה של 1,510,000 מניות בכורה א', 18,214,894 מניות בכורה ב' 78,324,663 מניות בכורה ב1, 54,578,304 מניות בכורה ב2 ו 72,727,273 מניות בכורה ג' ל- 225,662,406 מניות רגילות. בנוסף אשרה האספה באותו היום, בכפוף לביצוע הנפקה לציבור, איחוד של הון המניות ביחס של 1:10 כך שכל מניה של 0.01 ש"ח ע.ג. תהפוך ל מניה של 0.1 ש"ח ע.ג.

אפיטומי מדיקל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 25 - באור פרפורמה

כאמור בביאור 24 ב', החברה עדכנה את תנאי השכר של מנכ"ל החברה ויו"ר הדירקטוריון. להלן ההשפעה של השינויים האמורים אילו השינוי היה חל מיום 1 בינואר 2019.

הנחות אשר שימשו לדוח הפרפורמה:

א. השפעת ההטבה של תשלום מבוסס מניות אשר הוענק למנכ"ל החברה לאחר תאריך המאזן לא נכללו בטבלה להלן.

ב. ההשפעה של בוגוס חד פעמי בכפוף להצלחת הנפקה ראשונה לציבור אשר יוענק למנכ"ל החברה, לא נכלל בטבלה להלן.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

<u>לאחר</u> <u>השפעות</u> <u>פרופורמה</u>	<u>השפעות</u> <u>פרופורמה</u> <u>אלפי דולר</u>	<u>כפי שמוצג</u> <u>בדוחות</u> <u>הכספיים</u>	
3,584	95	3,489	הפסד לשנה
3,181	95	3,086	הפסד כולל
1.57	0.04	1.53	הפסד למניה (*)

(*) מוצג בדולר ולא באלפי דולר.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

<u>לאחר</u> <u>השפעות</u> <u>פרופורמה</u>	<u>השפעות</u> <u>פרופורמה</u> <u>אלפי דולר</u>	<u>כפי שמוצג</u> <u>בדוחות</u> <u>הכספיים</u>	
3,266	99	3,167	הפסד לשנה
3,304	99	3,205	הפסד כולל
1.43	0.05	1.38	הפסד למניה (*)

(*) מוצג בדולר ולא באלפי דולר.

אפיטומי מדיקל בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים
ליום 30 ביוני, 2021

(בלתי מבוקרים)

אפיטומי מדיקל בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים
ליום 30 ביוני, 2021

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

ע מ ד

1	<u>דוח סקירה של רואי החשבון</u> <u>דוחות כספיים תמציתיים (בלתי מבוקרים):</u>
2	דוחות תמציתיים על המצב הכספי
3	דוחות תמציתיים על ההפסד הכולל
4	דוחות תמציתיים על השינויים בגירעון בהון
5 - 6	דוחות תמציתיים על תזרימי המזומנים
7 - 13	באורים לדוחות הכספיים התמציתיים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של אפיטומי מדיקל בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של חברת **אפיטומי מדיקל בע"מ** (להלן - "החברה") הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי לימים 30 ביוני, 2021 ו-2020 ואת הדוחות התמציתיים על ההפסד הכולל, השינויים בגירעון בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה חודשים שהסתיימו באותם תאריכים. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מברורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים תקופתיים ומיידיים) התש"ל-1970.

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 1 ב. לדוחות הכספיים בדבר תוצאות פעילות החברה, חשיפת פעילותה לסיכונים ואי וודאויות ביחס להמשך פיתוח ושיווק מוצריה, אי וודאות הכרוכה בהשגת אישורים רגולטורים הנדרשים לשיווק מוצרים אלה, לגבי תלות החברה בגיוס כספים ממשקיעים קיימים ו/או חדשים למימון המשך פעילותה ולהערכת הנהלת ודירקטוריון החברה, למועד אישור דוחות כספיים אלה, כי לחברה מקורות מספקים, לרבות תחזית תזרימי מזומנים עתידיים סבירה, להמשך פעילותה כעסק חי ובכדי לעמוד בהתחייבויותיה בעתיד הנראה לעין.

בריטמן אלמגור זר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

חיפה, 8 בדצמבר, 2021

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב, 6701101, ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | info@deloitte.co.il

משרד נצרת
מרכז אבן עאמר 9
נצרת, 16100

טלפון: 073-3994455
פקס: 073-3994455

info-nazareth@deloitte.co.il

משרד אילת
המרכז העירוני
ת.ד. 583
אילת, 8810402

טלפון: 08-6375676
פקס: 08-6371628

info-ellat@deloitte.co.il

משרד חיפה
מעלה השחרור 5
ת.ד. 5648
חיפה, 3105502

טלפון: 04-8607333
פקס: 04-8672528

info-haifa@deloitte.co.il

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510
ת.ח. 45396

טלפון: 02-5018888
פקס: 02-5374173

info-jer@deloitte.co.il

אפיטומי מדיקל בע"מ
דוחות תמציתיים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2020	2020	2021
אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר	אלפי דולר (בלתי מבוקר)
4,825	2,123	8,750
15,583	3,230	9,051
35	32	34
243	50	101
<u>20,686</u>	<u>5,435</u>	<u>17,936</u>
14	20	12
352	415	309
270	250	289
<u>636</u>	<u>685</u>	<u>610</u>
<u>21,322</u>	<u>6,120</u>	<u>18,546</u>
126	23	99
180	176	178
464	326	535
<u>770</u>	<u>525</u>	<u>812</u>
228	267	174
10,000	-	10,000
6,347	-	6,640
<u>16,575</u>	<u>267</u>	<u>16,814</u>
29,632	29,632	29,638
377	377	377
933	789	1,067
(26,965)	(25,470)	(30,162)
<u>3,977</u>	<u>5,328</u>	<u>920</u>
<u>21,322</u>	<u>6,120</u>	<u>18,546</u>

נכסים

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
פיקדונות לזמן קצר
פיקדון משועבד
חייבים ויתרות חובה

סה"כ נכסים שוטפים

נכסים לא שוטפים

פיקדונות מוגבלים בשימוש
נכסי זכות שימוש, נטו
רכוש קבוע, נטו

סה"כ נכסים לא שוטפים

סה"כ נכסים

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות

ספקים ונותני שירותים אחרים
חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
זכאים ויתרות זכות

סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות לא שוטפות

התחייבויות בגין חכירה
הכנסות נדחות
הלוואה המירה

סה"כ התחייבויות לא שוטפות

הון

הון מניות ופרמיה
קרן הון מהפרשי תרגום למטבע הצגה
קרן הון תשלום מבוסס מניות
יתרת הפסד

סה"כ הון

סה"כ התחייבויות והון

מאיה גבריאלי חשבת	דן השמשוני מנכ"ל	שמעון אקהויז יו"ר דירקטוריון	8 בדצמבר, 2021 תאריך אישור הדוחות הכספיים
----------------------	---------------------	---------------------------------	--

הבאורים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אפיטומי מדיקל בע"מ
דוחות תמציתיים על ההפסד הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני	
	2020	2021
	אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)
3,104	1,296	2,453
-	-	45
744	346	440
3,848	1,642	2,938
66	(10)	(48)
(747)	40	307
(681)	30	259
3,167	1,672	3,197
38	38	-
3,205	1,710	3,197
1.38	0.73	1.4
2,285,027	2,285,027	2,286,577

הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
הוצאות מכירה ושיווק
הוצאות הנהלה וכלליות

הפסד מפעולות רגילות

הכנסות מימון
הוצאות מימון
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו

סה"כ הפסד לתקופה

הפסד (רווח) כולל אחר

סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד,
התאמות הנובעות מתרגום מטבע פעילות למטבע הצגה

סה"כ הפסד כולל

הפסד למניה רגילה אחת (בדולר) בת 0.01 ש"ח ע.נ. בסיסי ומדולל

ממוצע משוקלל של הון המניות ששימש בחישוב ההפסד למניה בסיסי ומדולל

הבאורים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אפיטומי מדיקל בע"מ
דוחות תמציתיים על השינויים בהון

סה"כ	יתרת הפסד	קרן הון בגין הפרשי תרגום למטבע הצגה	קרן הון בגין עסקאות משלום מבוסס מניות אלפי דולר	מניות בכורה	פרמיה	הון מניות רגילות
------	-----------	-------------------------------------	---	-------------	-------	------------------

לתקופה של שישה חודשים
שנסתיימה
ביום 30 ביוני 2021 (בלתי מבוקר)

3,977	(26,965)	377	933	549	29,078	5
3	-	-	(3)	-	6	*
137	-	-	137	-	-	-
(3,197)	(3,197)	-	-	-	-	-
<u>920</u>	<u>(30,162)</u>	<u>377</u>	<u>1,067</u>	<u>549</u>	<u>29,084</u>	<u>5</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2021

מימוש אופציות
 משלום מבוסס מניות
 הפסד לתקופה

סה"כ הון ליום 30 ביוני 2021

*סכום הנמוך מאלף דולר.

לתקופה של שישה חודשים
שנסתיימה
ביום 30 ביוני 2020 (בלתי מבוקר)

6,895	(23,798)	415	646	549	29,078	5
143	-	-	143	-	-	-
(1,710)	(1,672)	(38)	-	-	-	-
<u>5,328</u>	<u>(25,470)</u>	<u>377</u>	<u>789</u>	<u>549</u>	<u>29,078</u>	<u>5</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2020

משלום מבוסס מניות
 הפסד לתקופה

סה"כ הון ליום 30 ביוני 2020

לשנה שנסתיימה
ביום 31 בדצמבר 2020 (מבוקר)

6,895	(23,798)	415	646	549	29,078	5
287	-	-	287	-	-	-
(3,205)	(3,167)	(38)	-	-	-	-
<u>3,977</u>	<u>(26,965)</u>	<u>377</u>	<u>933</u>	<u>549</u>	<u>29,078</u>	<u>5</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2020

משלום מבוסס מניות
 הפסד לשנה

סה"כ הון ליום 31 בדצמבר 2020

הבאורים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אפיטומי מדיקל בע"מ
דוחות תמציתיים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני	
	2020	2021
אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	
(3,167)	(1,672)	(3,197)
9,915	252	701
<u>6,748</u>	<u>(1,420)</u>	<u>(2,496)</u>
(15,530)	(3,230)	-
-	-	6,566
(4)	(6)	3
(104)	(49)	(45)
<u>(15,638)</u>	<u>(3,285)</u>	<u>6,524</u>
-	-	3
(214)	(101)	(106)
7,000	-	-
<u>6,786</u>	<u>(101)</u>	<u>(103)</u>
(2,104)	(4,806)	3,925
(37)	(37)	-
<u>6,966</u>	<u>6,966</u>	<u>4,825</u>
<u>4,825</u>	<u>2,123</u>	<u>8,750</u>

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

הפסד לתקופה
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים
לפעילות שוטפת (נספח א')
מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

הפקדה בפיקדון לזמן קצר
פירעון פיקדונות לזמן קצר
קישון (גידול) בפיקדונות לזמן ארוך ופיקדון משועבד
השקעה ברכוש קבוע
מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

תקבולים ממימוש אופציות
פירעון התחייבות בגין חכירה
קבלת הלואה המירה
מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) מימון

עלייה (ירידה) נטו במזומנים ושוי מזומנים

השפעת שינויים בשער חליפין בגין יתרות מזומנים המוחזקות במט"ח -

מזומנים ושוי מזומנים לתחילת התקופה

מזומנים ושוי מזומנים לסוף התקופה

אפיטומי מדיקל בע"מ
דוחות תמציתיים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני	
	2020	2021
אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	

**נספח א' - התאמות הדרושות להצגות תזרימי המזומנים
לפעילות שוטפת**

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:		
231	112	112
10	-	-
(53)	-	(34)
(653)	-	293
62	15	7
287	143	137
(116)	270	515
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:		
(197)	(4)	142
10,000	-	-
79	(24)	(27)
149	10	71
10,031	(18)	186
9,915	252	701

הבאורים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אפיטומי מדיקל בע"מ
באורים לדוחות הכספיים התמציתיים

באור 1 - כללי

א. תיאור החברה:

אפיטומי מדיקל בע"מ (לשעבר טוליפ מדיקל בע"מ) (להלן - החברה) התאגדה ביום 15 באוגוסט, 2005 והחלה בפעילותה העסקית בחודש אוגוסט 2005. החברה עוסקת בפיתוח גלולה הגורמת לתחושת שובע וכן החל מינואר 2021 החלה החברה לפתח התקן רפואי להחדרת תרופות ביולוגיות.

יש לעיין בדוחות תמציתיים אלו בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 ולשנה שנסתיימה באותו תאריך, ולביאורים אשר נלוו אליהם.

ב. מצב עסקי החברה:

מאז הקמתה נגרמו לחברה הפסדים מתמשכים מפעילותה העסקית, נכון לימים 30 ביוני 2021 וליום 31 בדצמבר 2020 לחברה יתרת הפסד של 30,162 אלפי דולר ו-26,965 אלפי דולר, בהתאמה.

החברה עומדת בפני מספר גורמי סיכון לרבות חוסר ודאות ביחס להמשך פיתוח ושיווק מוצריה, אי וודאות הכרוכה בהשגת אישורים רגולטורים הנדרשים לשיווק מוצרים אלה, השפעת שינויים טכנולוגיים, זאת בנוסף לגורמים נוספים שאינם בשליטת החברה. כמו כן, החברה חשופה לגורמי סיכון הנוגעים ליכולת הצמיחה שלה ולתלותה בגיוס כספים ממשקיעים קיימים ו/או חדשים למימון המשך פעילותה.

החברה מימנה את פעילותה עד כה בעיקר באמצעות הנפקות פרטיות של מניות רגילות, מניות בכורה, הלוואה המירה ותקבולים מהסכם רישיון. במהלך אוגוסט 2020 חתמה החברה הסכם רישיון עם חברת נסטלה העולמית אשר לפיו תקבל החברה סך של עד 115 מיליון דולר בכפוף לעמידה באבני בוחן שנקבעו בהסכם. במהלך שנת 2020 קיבלה החברה את התשלום הראשון בסך של 10 מיליון דולר כמקדמה אשר לא ניתנת להחזרה. בנוסף להסכם הרישיון חתמה החברה על הסכם הלוואה המירה בהיקף כולל של 9 מיליון דולר אשר מתוכם התקבלו בחברה נכון לתאריך הדוחות הכספיים סך של 7 מיליון דולר.

נכון ליום 30 ביוני 2021 לחברה יתרת מזומנים של 8,750 אלפי דולר ויתרות פיקדונות לזמן קצר בסך של 9,051 אלפי דולר. ליום 31 בדצמבר 2020 לחברה יתרות מזומנים בסך של 4,825 אלפי דולר ויתרות פיקדונות לזמן קצר בסך של ו-15,583 אלפי דולר. ההון החוזר של החברה ליום 30 ביוני 2021 ו 31 בדצמבר 2020 הינו 17,124 ו-19,916 דולר בהתאמה. כמו כן, ליום אישור הדוחות הכספיים לחברה יתרת מזומנים בסך של 14,300 אלפי דולר.

להערכת דירקטוריון והנהלת החברה, לאור מקורות המימון המפורטים לעיל, לחברה מקורות מספקים לרבות תחזית תזרימי מזומנים עתידיים סבירה להמשך פעילותה כעסק חי ובכדי לעמוד בהתחייבויותיה בעתיד הנראה לעין.

ג. בדוחות כספיים אלה:

החברה - אפיטומי מדיקל בע"מ (לשעבר טוליפ מדיקל בע"מ).

צדדים קשורים - כהגדרתם ב- IAS 24 (מתוקן).

בעלי עניין ובעלי שליטה - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

בסיס לעריכת הדוחות הכספיים:

הדוחות הכספיים התמציתיים (להלן - "דוחות כספיים ביניים") של החברה שנערכו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן "IAS 34").

בעריכת דוחות כספיים ביניים אלה, יישמה החברה מדיניות חשבונאית, כללי הצגה ושיטת חישוב הזהים לאלו שישומם בעריכת הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020, ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

הדוחות הכספיים התמציתיים נערכו בהתאם להוראות הגילוי בפרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל - 1970.

אפיטומי מדיקל בע"מ
באורים לדוחות הכספיים התמציתיים

ביאור 3 - תקני דיווח כספיים חדשים

תיקונים לתקנים שפורסמו ואינם בתוקף, ולא אומצו באימוץ מוקדם בידי החברה, אשר צפויה או עשויה להיות להם השפעה על תקופות עתידיות

א. תיקון 1 IAS "הצגת דוחות כספיים" (בדבר סיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות)

התיקון מבהיר את הדרישות הקיימות לסיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות בדוח על המצב הכספי כדלקמן:

- נוספה הבהרה לסעיפים 69 ו- 73 לתקן שמדגישה שעל מנת שניתן יהיה לסווג התחייבות כלא שוטפת, הזכות לדחות את הסילוק צריכה להתקיים לתום תקופת הדיווח.
- המילים "בלתי מותנית" הוסרו מסעיף 69 לתקן ונוספה פסקה חדשה שמבהירה שאם הזכות לדחיית הסילוק מותנית בעמידה באמות מידה פיננסיות, הזכות קיימת אם הישות עומדת באמות המידה שנקבעו לתום תקופת הדיווח, גם אם בחינת העמידה באמות המידה נעשית על ידי המלווה במועד מאוחר יותר.
- הובהר כי בחינת סיווג ההתחייבות כלא שוטפת תבוצע בהתייחס לזכות שיש לישות ולא בהתאם לצפי שלה האם תממש זכות זו.

נוספה הגדרה למונח "סילוק". בהתאם להגדרה, "לצורך סיווג התחייבות כשוטפת או כלא שוטפת, סילוק מתייחס להעברה לצד שכנגד שתוצאתה מחיקת (extinguishment) ההתחייבות". העברה יכולה להיות מזומן, סחורות ושירותים או מכשירים הוניים של הישות עצמה. בהקשר זה, הובהר כי אם לפי תנאי ההתחייבות, לצד שכנגד יש אופציה לדרוש סילוק במכשירים הוניים של הישות, תנאי זה אינו משפיע על סיווג ההתחייבות כשוטפת או כלא שוטפת, אם האופציה מסוגלת כרכיב הוני נפרד בהתאם ל-32 IAS מכשירים פיננסיים: הצגה".

התיקון יישם למפרע לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי. החברה מעריכה כי יישום התקן לראשונה לא יהיה מהותי לדוחותיה הכספיים.

ב. תיקון 16 IFRS (בדבר: "יתורים על תשלומי חכירה המתייחסים ל-COVID 19")

התיקון מעניק לחוכרים הקלה מעשית בטיפול החשבונאי ביותורים על תשלומי חכירה המתייחסים ל-COVID 19. ההקלה המעשית מאפשרת לחוכר לבחור שלא לבחון אם ויתור על תשלומי חכירה המתייחס ל-COVID 19 מהווה תיקון חכירה. חוכר שמבצע בחירה זו יטפל בשינוי כלשהו בתשלומי החכירה הנובע מיותור על תשלומי חכירה כאילו השינוי לא היה תיקון חכירה, אלא כתשלומי חכירה משתנים שליליים.

ההקלה המעשית חלה רק על ויתורים על תשלומי חכירה המתרחשים כתוצאה ישירה ממגפת COVID-19 אם ורק אם מתקיימים כל התנאים הבאים:

- (א) תוצאת השינוי בתשלומי החכירה היא תמורה מעודכנת עבור החכירה שהיא למעשה שווה או נמוכה מהתמורה עבור החכירה מיד לפני השינוי;
- (ב) הפחתה כלשהי בתשלומי החכירה משפיעה רק על תשלומים שמועד פירעונם המקורי חל ביום 30 ביוני 2021 או לפניו (לדוגמה, ויתור על תשלומי חכירה יקיים תנאי זה אם התוצאה שלו היא תשלומי חכירה מופחתים ביום 30 ביוני 2021 או לפניו ותשלומי חכירה מוגדלים הנמשכים לאחר 30 ביוני 2021); וכן
- (ג) אין שינוי מהותי בתנאים אחרים של החכירה.

התיקון חל לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 ביוני 2020 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי. התיקון יישם למפרע באמצעות התאמת יתרת הפתיחה של העודפים (או רכיב אחר בהון לפי הצורך) לתחילת תקופת הדיווח השנתית בה מיושם התיקון.

להערכת החברה ליישום התיקון לא צפויה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים שכן לא בוצעו שינויים בתשלומי החכירה כתוצאה ממשבר הקורונה וכן לא צפויים להתבצע שינויים כאמור.

אפיטומי מדיקל בע"מ
באורים לדוחות הכספיים התמציתיים

ביאור 4 - תשלום מבוסס מניות

א. במהלך תקופת הדוח אישר דירקטוריון החברה הענקות של אופציות לעובדים בהתאם לפירוט להלן:

עלות הטבה גלומה בהענקה ⁽¹⁾	שווי הוגן אופציה במועד ההענקה	מועד פקיעה	תנאי הבשלה	מחיר מימוש	מספר כתבי אופציה	מועד הענקה
אלפי דולר	דולר			דולר		
147	0.3565	10 שנים מיום ההענקה	25% מהאופציות מבשילות לאחר שנה, שאר האופציות מבשילות על פני 3 שנים	0.022	412,186	25 במרץ, 2021

(1) עלות הטבה גלומה בכתבי האופציה שהוענקו, בהתבסס על השווי ההוגן ביום הענקתם, מקפת לרווח והפסד על פני תקופת ההבשלה.

להלן הפרמטרים אשר שימשו בחישוב עלות הטבה:

מחיר למניה רגילה - 0.3771
 סטיית תקן - 44.32%
 ריבית חסרת סיכון - 0.94-1.07%

ב. במהלך תקופת הדוח מומשו סך של 117,695 אופציות למניות רגילות.

ג. במהלך תקופת הדוח רשמה החברה הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות בסך של 137 אלפי דולר (100 אלפי דולר בהוצאות מחקר ופיתוח ו- 37 אלפי דולר בהוצאות הנהלה וכלליות).

ד. ביום 25 במרץ, 2021 האריכה החברה את מועד הפקיעה של 1,319,950 אופציות אשר הוענקו בעבר לנושא משרה בחברה אשר סיים את העסקתו בחברה במהלך שנת 2018. ביום 14 בספטמבר, 2021 האריכה החברה פעם נוספת את מועד הפקיעה לאותו נושא משרה.

ביאור 5 - דיווח מגזרי

מגזרים תפעוליים מזוהים על בסיס הדיווחים הפנימיים אודות מרכיבי החברה, אשר נסקרים באופן סדיר על-ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של החברה לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועי המגזרים התפעוליים. מערכת הדיווחים המועברת למקבל ההחלטות התפעולי הראשי של החברה, לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועי המגזרים התפעוליים מתבססת על קווי מוצר הנמצאים בפיתוח:

א. תחום המכשור הרפואי להרזיה ועודף משקל-פיתוח גלולה הגורמת לתחושת שובע המסייעת להרזיה. (להלן "מגזר א")

ב. החל מיום 1 בינואר 2021, התקן רפואי להחדרת תרופות ביולוגיות- פיתוח התקנים רפואיים הארוזים בקפסולות ונלקחים בבליעה אשר מיועדים להחדרת תרופות ביולוגיות. (להלן "מגזר ב")

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2021		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2020	
מגזר א'	מגזר ב'	מגזר א'	מגזר ב'
אלפי דולר			

-	-	-	-	-	-	הכנסות המגזר תוצאות המגזר
(2,679)	(259)	(1,642)	-	(3,848)	-	

אפיטומי מדיקל בע"מ
באורים לדוחות הכספיים התמציתיים

ביאור 6 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים, למעט התחייבות בגין הלוואה המירה אשר מוצגת בהתאם לשווייה ההוגן, מוצגים בהתאם לעלותם המופחתת. החברה סבורה החברה כי ערכם הפנקסני זהה בקירוב לשווייה ההוגן.

להלן פרטים נוספים לגבי התחייבויות פיננסיות אשר מוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד:

רמה 3	
ליום 30 ביולי, 2021	ליום 31 בדצמבר, 2020
אלפי דולר	

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

הלוואה המירה 6,640 6,347

תנועה בהתחייבות פיננסית הנמדדת בדוח על המצב הכספי בשווי הוגן על פי רמה 3:

אלפי דולר

6,347

293

6,640

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020

הפסד אשר הוכר ברווח והפסד

יתרה ליום 30 ביולי, 2021

השווי ההוגן ליום 30 ביולי 2021 חושב באמצעות אומדן של תזרימי המזומנים השלילים הצפויים לחברה תוך שקלול התחלת של התרחשות אירועי פירעון כפי שנאמדו על ידי הנהלת החברה. תזרימי המזומנים הונו באמצעות שיעור היוון אשר משקף את סיכון האשראי ותקופת ההלוואה נכון ליום 30 ביולי 2021.

להלן הפרמטרים אשר שימשו בחישוב השווי ההוגן של ההלוואה ההמירה:

<u>הסתברות לקרות</u>	<u>שיעור היוון</u>	<u>אומדן זמן לעד לפירעון (בשנים)</u>	<u>אירוע פירעון</u>
50%	2.59%	0.25	הנפקה לראשונה לציבור
40%	5.84%	6.19	פירעון לאחר חלוף 7 שנים ממתן ההלוואה
10%	-	-	כישלון בהחזר ההלוואה

ביאור 7 - השפעת משבר הקורונה

כללי

במהלך הרבעון הראשון לשנת 2020, החל להתפשט בסין ולאחר מכן בכל רחבי העולם וגם בישראל, נגיף הקורונה (COVID-19), אשר הוגדר על ידי ארגון הבריאות העולמי כמגיפה עולמית. התפרצות מגפת הקורונה ואי הוודאות באשר לקצב התפשטותה, למשך הזמן שיידרש לתהליך החזרה לשגרה ולהנחיות ולפעולות השונות שנקטו המדינות להתמודדות עם המגיפה, גרמה להשפעות מאקרו כלכליות ואחרות מהותיות, ביניהן בין היתר, האטה ניכרת (עד כדי משבר) בפעילות הכלכלית ובצריכה הפרטית העולמית ובישראל, שיעור אבטלה גבוה, שיבושים שונים בשרשרת האספקה בישראל ובעולם, ירידה ניכרת בהיקף התחבורה העולמי ומגבלות תנועה, ריחוק חברתי ותעסוקה שונות אשר הוטלו על ידי מדינת ישראל ומדינות נוספות בעולם. בנוסף, חלו ירידות שערים חדות בבורסות העולם, תנודות בשערי מטבעות החוץ ובעליה בתשואות של אגרות החוב הקונצרניות, בשל עליה ברמות הסיכון ואי הוודאות. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2021, החלו שוקי העולם לעשות שימוש בחיסונים שונים לנגיף, כאשר עם חלוף הזמן, השימוש בחיסונים כאמור הלך וגדל.

עם זאת, מהלך חודש דצמבר 2020 התגלה לראשונה בהודו וריאנט דלתא ועל כן קרוי גם הווריאנט ההודי. נכון לחודש אפריל 2021, הווריאנט ההודי הוא הגורם העיקרי למקרים חדשים של COVID-19 בהודו, ולפי דיווח של ארגון הבריאות העולמי, נוכחותו נמצאה גם בעוד 80 מדינות, ובהן גם ישראל.

על אף התחסנות של למעלה ממחצית האוכלוסייה בישראל, נכון לחודש אוגוסט 2021, חלה עלייה חדה בתחלואה, שבחלקה, ככל הנראה, נגרמה מכניסת הווריאנט ההודי לישראל. על כן, ממשלת ישראל חידשה חלק מהמגבלות אשר הוטלו על ידיה בגלים הקודמים של מגפת הקורונה, ובכלל זה חזרה לחייב את השבים ממדינות מסוימות בחובת בידוד והטיל קנסות כספיים על המפרים בידוד. בנוסף, נקבע כי גם מחוסנים עשויים להיות מחויבים בבידוד באם שהו זמן

אפיטומי מדיקל בע"מ באורים לדוחות הכספיים התמציתיים

ממושך בקרבת אדם שנדבק בזן מסוכן של הנגיף, או שהה במחציתו במטוס, או אם המחלים או המוחסן נמצא דרך קבע במוסד בו נמצאת אוכלוסייה הנמצאת בסיכון לתחלואה קשה.

ביאור 7 - השפעת משבר הקורונה (המשך)

השפעת משבר הקורונה על פעילות החברה

בדומה לתחומי פעילויות רבים, גם תחום הפעילות של החברה ופעילותה של החברה בפרט, הושפעו מהשלכות משבר התפרצות נגיף הקורונה, אך היות שהחברה טרם החלה בפעילות מסחרית ובכלל זה טרם החלה בשיווק ומכירת מוצריה, השפעת המשבר כאמור על החברה אינה משמעותית למועד זה. יצוין כי השפעת משבר הקורונה על החברה כללה, בין היתר, עיכובים שונים בשרשרת האספקה של החברה, לרבות עיכובים בקבלת חומרי גלם מסוימים, המיועדים לייצור מוצריה של החברה. החברה התמודדה ועודנה מתמודדת עם ההשפעות כאמור לעיל באמצעות מספר דרכים, ובניהם הוזלת עלויות התפעול באמצעות בקרה קפדנית על תקציב החברה וצמצום כוח אדם משיקולי תקציב. נכון למועד זה, להערכת הנהלת החברה, למרות העיכוב בהתרחבות המתוכננת וביצוע בקרה מוגברת על תקציב החברה, משבר הקורונה לא השפיע באופן מהותי על עלויות החברה (חומרי גלם, עלויות תפעוליות). עם זאת, יצוין כי משבר הקורונה משפיע על יכולתה של החברה לגייס משתתפים לניסויים הקליניים שאותם היא עורכת, ובשל כך הוא משפיע על לוחות הזמנים של הניסויים כאמור ומועד השלמתם, כאשר עיכוב בהשלמת הניסויים כאמור עלול לגרום גם לעיכוב בקבלת אישורים רגולטוריים למוצרי החברה. החברה מתמודדת עם השפעה זו בכך שהיא מנסה לוקחת בחשבון מראש, בעת שהיא מתחילה בביצועו של כל ניסוי, את העיכובים הצפויים כתוצאה ממשבר הקורונה. עם זאת, היות שמשבר הקורונה הינו דינמי ובלתי צפוי, עיכובים נוספים שייגרמו כתוצאה מהמשבר עלולים לגרום בכל זאת לעיכובים נוספים בהשלמת ניסוייה של החברה ובקבלת האישורים הרגולטוריים הנדרשים למוצריה. הנהלת החברה עוקבת ובוחנת באופן שוטף אחר השפעות משבר הקורונה על היבטיו השונים ופועלת במידת הצורך לבצע התאמות נדרשות על מנת למזער את חשיפתו על פעילות החברה ותוצאותיה. הנהלת החברה לא מזהה נכון למועד אישור דוח זה קשיים ביכולת פירעון של החברה על רקע משבר הקורונה או פגיעה מהותית בזמינות מקורות המימון.

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

יודגש, כי נכון למועד דוח זה לא ניתן להעריך את היקף המשבר והשפעתו על החברה באופן מהימן וכי כל המתואר לעיל עשוי להשתנות באופן מהותי. חיזוק הונה של החברה יאפשר לה לצמצם את ההיקף הפוטנציאלי של השפעת המשבר על פעילותה.

ביאור 8 - אירועים לאחר תאריך המאזן

- א. ביום 19 לאוגוסט, 2021 אישר דירקטוריון החברה הענקה של 644,629 אופציות לעובדי החברה, עלות ההטבה הגלומה בהענקה זו הינה 270 אלף דולר.
- ב. ביום 26 באוגוסט, 2021 אישרה החברה הענקה של 2,309,843 אופציות לרכישת מניות רגילות לדירקטור בחברה. סך עלות ההטבה הגלומה בהענקה זו הינה כ- 994 אלפי דולר. במהלך נובמבר 2021, מימש הדירקטור את האופציות האמורות.
- ג. ביום 10 באוקטובר, 2021 חתמה החברה על הסכם לשכירת שטח נוסף של כ- 324 מטר. הסכם השכירות הינו לתקופה של כ- 25 חודשים אשר תוארך אוטומטית לתקופה נוספת של 24 חודשים. דמי השכירות והניהול החודשיים הינם בסך של כ- 19 אלף ₪ לחודש.
- ד. ביום 26 באוגוסט, 2021 נחתם ההסכם בין החברה ליו"ר הדירקטוריון אשר לפיו יו"ר הדירקטוריון מסר לחזקת החברה מניות של החברה אשר היו בבעלותו, ללא תמורה, לפי הפירוט הבא: 1,126,200 מניות רגילות, 82,173 מניות בכורה א' ו 1,101,470 מניות בכורה ב'.
- ה. ביום 18 בנובמבר, 2021 אישר דירקטוריון החברה תיקון להסכם ההעסקה של מנכ"ל החברה לפיו, בכפוף להשלמת הנפקה ראשונה לציבור, השכר החודשי של המנכ"ל יעלה ל 70 אלף ש"ח (כ- 22 אלף דולר) לחודש וכן יוענק לו בונוס חד פעמי בסך של 200 אלף ש"ח (כ- 63 אלף דולר). בנוסף לאמור ובכפוף להשלמת הנפקה לראשונה לציבור, אישר דירקטוריון החברה באותו היום הענקה נוספת של 3,025,470 אופציות לרכישת מניות רגילות של החברה בתוספת מימוש של 0.01 ש"ח. עלות ההטבה הגלומה בהענקה האמורה הינה כ- 1,239 אלפי דולר.
- ו. ביום 18 בנובמבר, 2021 אישר דירקטוריון החברה, בכפוף להשלמת הנפקה לראשונה לציבור, הסכם העסקה עם יו"ר הדירקטוריון לפיו, השכר החודשי בגין שרותיו יסתכם לסך של 14 אלף ש"ח אשר מייצגים היקף משרה של כ- 15%.
- ז. ביום 18 בנובמבר, 2021 נחתם תיקון להסכם ההלוואה ההמירה עם נסטלה אשר לפיו תתרחש המרה אוטומטית מייד לפני השלמת הנפקה ראשונה לציבור של החברה; או מייד לפני ביצוע עסקת מיזוג (כפי שמונח זה מוגדר בתקנון החברה). בנוסף, בהתאם לתיקון של הסכם ההלוואה ההמירה נקבע כי ההמרה תתבצע בהנחה של 15% ממחיר המניה אך בסכום שלא יפחת מ 0.11 דולר למניה

אפיטומי מדיקל בע"מ
באורים לדוחות הכספיים התמציתיים

ביאור 8 - אירועים לאחר תאריך המאזן (המשך)

א. ביום 29 בנובמבר, 2021 אישרה אספת בעלי המניות, בכפוף לביצוע הנפקה לציבור, את ההמרה של 1,510,000 מניות בכורה א', 18,214,894 מניות בכורה ב' 78,324,663 מניות בכורה ב1, 54,578,304 מניות בכורה ב2 ו 72,727,273 מניות בכורה ג' ל- 225,662,406 מניות רגילות. בנוסף אשרה האספה באותו היום, בכפוף לביצוע הנפקה לציבור, איחוד של הון המניות ביחס של 1:10 כך שכל מניה של 0.01 ש"ח ע.ג. תהפוך ל מניה של 0.1 ש"ח ע.ג.

ביאור 9 - ביאור פרופורמה

כאמור בביאור 8 ה' ו' , החברה עדכנה את תנאי השכר של מנכ"ל החברה ויו"ר הדירקטוריון . להלן ההשפעה של השינויים האמורים אילו השינוי היה חל מיום 1 בינואר 2019.

הנחות אשר שימשו לדוח הפרופורמה:

א. עלות ההטבה של תשלום מבוסס מניות אשר הוענק למנכ"ל החברה לאחר תאריך המאזן לא נכללו בטבלאות להלן.

ב. עלות של בונוס חד פעמי בכפוף להצלחת הנפקה ראשונה לציבור אשר יוענק למנכ"ל החברה, לא נכלל בטבלאות להלן.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

כפי שמוצג בדוחות הכספיים	השפעות פרופורמה אלפי דולר	לאחר השפעות פרופורמה	
3,167	99	3,266	הפסד לשנה
3,205	99	3,304	הפסד כולל
1.38	0.05	1.43	הפסד למניה (*)

(*) מוצג בדולר ולא באלפי דולר.

לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2020

כפי שמוצג בדוחות הכספיים	השפעות פרופורמה אלפי דולר	לאחר השפעות פרופורמה	
1,672	58	1,730	הפסד לשנה
1,710	58	1,768	הפסד כולל
0.73	0.03	0.76	הפסד למניה (*)

(*) מוצג בדולר ולא באלפי דולר.

אפיטומי מדיקל בע"מ
באורים לדוחות הכספיים התמציתיים

ביאור 9 - ביאור פרופורמה (המשך)

לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2021			
לאחר השפעות פרופורמה	השפעות פרופורמה אלפי דולר	כפי שמוצג בדוחות הכספיים	
3,237	40	3,197	הפסד לשנה
3,237	40	3,197	הפסד כולל
1.42	0.02	1.4	הפסד למניה (*)

(*) מוצג בדולר ולא באלפי דולר.

דוח אירועים

להלן דוח אירועים (כהגדרת מונח זה בתקנה 56א לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף – מבנה וצורה), תשכ"ט-1969, בדבר אירועים מהותיים שאירעו בחברה בתקופה שלאחר מועד חתימת הדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2021 (שנחתמו ביום 8 בדצמבר, 2021), ועד סמוך למועד פרסום תשקיף מדף זה:

ממועד חתימת הדוחות הכספיים של החברה ועד סמוך למועד פרסום תשקיף זה, לא אירעו אירועים מהותיים שיש לתת להם גילוי במסגרת דוח האירועים.

תאריך: 8.12.2021

מאיה גבריאלי, נושא/ת
המשרה הבכירה ביותר
בתחום הכספים

דן השמשוני, מנכ"ל

שמעון אקהויז, יו"ר
הדירקטוריון

פרק 10 – פרטים נוספים



מגדל המוזיאון - רחוב ברקוביץ 4,
תל אביב 6423806 | טל. 03.7778333
פקס. 03.7778444 | www.shibolet.com

תל אביב, 9.12.2021

לכבוד
אפיטומי מדיקל בע"מ
מרח' תרשיש 19, אזור התעשייה הצפוני, קיסריה 3079563

א.ג.נ,

הנדון: תשקיף רישום למסחר, תשקיף להשלמה של הנפקה ראשונה לציבור ותשקיף מדף של אפיטומי מדיקל בע"מ ("התשקיף" ו-"החברה" בהתאמה)

לבקשתכם, הרינו לאשר בזה כי:

- א. הזכויות הנלוות לניירות הערך המוצעים על ידכם והמניות הקיימות בהון החברה תוארו נכונה בתשקיף שעלפיו בכוונת החברה להציע את ניירות הערך המוצעים כאמור.
 - ב. לחברה הסמכות להנפיק את ניירות הערך המוצעים בתשקיף, בצורה המתוארת בתשקיף.
 - ג. הדירקטורים של החברה מונו כדין, ושמותיהם נכללים בתשקיף.
- אנו מסכימים כי חוות דעתנו זו תיכלל בתשקיף.

בכבוד רב,

עומר וייס, עו"ד

יצחק כהן-יהונתן, עו"ד

שבלת ושות'

10.1. הוצאות ועמלות

ראו סעיף 5.1 לפרק 5 לתשקיף.

10.2. הקצאת ניירות ערך שלא בתמורה מלאה במזומנים

בשנתיים שקדמו לתאריך התשקיף החברה לא הקצתה ניירות ערך בתמורה שאינה כולה במזומנים.

10.3. עיון במסמכים

העתקים מתשקיף זה, מתקנון החברה, משטר הנאמנות ומכל חוות דעת או אישור הנזכרים בתשקיף זה, עומדים לעיון הציבור במשרדי החברה, בשעות העבודה הרגילות. כמו כן, העתק מתשקיף החברה עומד לעיון הציבור באתר ההפצה של רשות ניירות ערך, בכתובת: www.magna.isa.gov.il ובאתר ההפצה של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ בכתובת www.maya.tase.co.il.

נספח א' – תקנון
אפיטומי מדיקל
בע"מ

תקנון ההתאגדות של אפיטומי מדיקל בע"מ בע"מ

1. מבוא

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

לרבות תאגיד;	"אדם"
אישור חבר בורסה בדבר בעלות במניה;	"אישור הבעלות"
הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ;	"בורסה"
בכתב יד, בדפוס, במכונת כתיבה, בצילום, בטלקס, בפקסימיליה או בכל אופן אחר הניתן לקריאה;	"בכתב"
בעל מניות כמשמעותו בסעיף 177(2) לחוק החברות;	"בעל מניות רשום"
בעל מניות כמשמעותו בסעיף 177(1) לחוק החברות;	"בעל מניות שאינו רשום"
הליך אכיפה מנהלי בהתאם להוראות כל דין ובכלל זה חוק ניירות ערך, סימן ד' לפרק הרביעי בחלק התשיעי של חוק החברות וחוק התחרות הכלכלית, תשמ"ח-1988 כפי שיתוקן מעת לעת, לרבות עתירה מנהלית, ערר או ערעור בקשר עם הליך כאמור;	"הליך אכיפה מנהלי"
אפיטומי מדיקל בע"מ בע"מ	"החברה"
חוק החברות, תשנ"ט-1999, כפי שיהיה מעת לעת, וכן התקנות שיותקנו מכוחו;	"חוק החברות"
חוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, כפי שיהיה מעת לעת, וכן התקנות שיותקנו מכוחו;	"חוק ניירות ערך"
מסמך הממנה שלוח להצבעה באסיפה כללית של החברה;	"כתב מינוי"
מי שימונה (ככל שימונה) כמוזכיר החברה;	"המוזכיר"
מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה;	"המניות" או "המניות הרגילות"
מרשם בעלי המניות של החברה שיש לנהלו בהתאם להוראות חוק החברות;	"המרשם" או "מרשם בעלי המניות"
המשרד של החברה, שמענו יהיה רשום אצל הרשם, כפי שיהיה מעת לעת;	"המשרד" או "המשרד הרשום"
רוב רגיל מכלל קולות בעלי המניות הנוכחים באסיפה הכללית או באסיפת סוג, לפי העניין, הרשאים להצביע והצביעו בה, מבלי להביא בחשבון את קולות הנמנעים;	"רוב רגיל"
למניין הלוח הגרגוריאני;	"שנה" או "חודש"
חברה, שותפות, אגודה שיתופית, עמותה וכל חבר בני אדם אחר מאוגד או בלתי מאוגד;	"תאגיד"
תקנון התאגדות זה, כפי שיהיה מעת לעת.	"תקנון זה" או "התקנון"

1.2. לכל מונח בתקנון זה שלא הוגדר בתקנה 1.1 לעיל או בתקנה אחרת בתקנון זה, תהיה המשמעות הנודעת לו בחוק החברות, אלא אם כן יש בכך משום סתירה לנושא הכתוב או לתוכנו; מילים ביחיד - אף הרבים במשמע, וכן להיפך, מילים במין זכר - אף מין נקבה במשמע.

1.3. הכותרות בתקנון זה נועדו לשם נוחות בלבד ואין ללמוד מהן לפירושו של תקנון זה.

1.4. בכל מקום בתקנון זה שבו נקבע כי הוראותיו יחולו בכפוף להוראות חוק החברות או בכפוף להוראות כל דין, הכוונה היא להוראות חוק החברות ולהוראות כל דין, שאינן ניתנות להתניה, אלא אם הקשר הדברים מחייב אחרת.

1.5. ההוראות שניתן להתנות עליהן בחוק החברות תחולנה על החברה, ככל שלא נקבע אחרת בתקנון זה וככל שאין סתירה בינן לבין הוראות תקנון זה.

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

2. שם החברה

שם החברה הוא: אפיטומי מדיקל בע"מ

ובאנגלית: EPITOME MEDICAL LTD.

3. הגבלת אחריות

אחריותם של בעלי המניות מוגבלת באופן שכל בעל מניות רגילות אחראי לפירעון הערך הנקוב של מניותיו בלבד. הקצתה החברה מניות בתמורה נמוכה מערכן הנקוב כאמור בסעיף 304 לחוק החברות, תהא אחריותו של כל בעל מניות מוגבלת לפירעון סכום התמורה המופחתת בגין כל מניה שהקצתה לו כאמור.

4. מטרת החברה

מטרת החברה תהיינה לעסוק בכל עיסוק חוקי.

5. תרומות

החברה רשאית לתרום סכומים סבירים למטרות ראויות, אף אם התרומה איננה במסגרת השיקולים העסקיים של החברה. הדירקטוריון מוסמך לקבוע, לפי שיקול דעתו, את סכומי התרומות, את המטרות שלשמן יבוצעו, את זהות מקבל התרומה וכל תנאי אחר בקשר לכך. כמו כן רשאי הדירקטוריון להסמיך את המנהל הכללי להחליט על פי שיקול דעתו על חלוקת התרומות בפועל ועל זהות מקבלי התרומות וכל תנאי אחר בקשר לכך על-פי הקריטריונים שהותוו על ידי הדירקטוריון.

6. המשרד הרשום

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

7. שינוי התקנון

7.1. החברה רשאית לשנות תקנון זה בהחלטה שהתקבלה באסיפה הכללית ברוב רגיל.

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

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

8. הון מניות רשום

הון המניות הרשום של החברה הוא 5,214,982 ש"ח מחולק ל-52,149,827 מניות רגילות. החברה רשאית לשנות את הון המניות הרשום בהתאם להוראות חוק החברות ותקנון זה.

9. המניות

- 9.1. לכל מניה רגילה בהון החברה זכויות שוות, לכל דבר ועניין, לכל מניה רגילה אחרת, לרבות הזכות לדיבידנד, למניות הטבה ולהשתתפות בחלוקת עודף נכסי החברה בעת פירוק, באופן יחסי לערך הנקוב של כל מניה, מבלי להתחשב בכל פרמיה ששולמה עליה, והכל בכפוף להוראות תקנון זה.
- 9.2. כל אחת מהמניות הרגילות מזכה את בעליה בזכות להשתתף באסיפה הכללית של החברה ולקול אחד בהצבעה.
- 9.3. בעל מניה בחברה הוא מי שרשום כבעל מניה במרשם בעלי המניות, ומי שלזכותו רשומה אצל חבר בורסה מניה ואותה מניה נכללת בין המניות הרשומות במרשם בעלי המניות של החברה על שם החברה לרישומים.
- 9.4. בעל מניה שהוא נאמן ידווח על כך לחברה, החברה תרשום אותו במרשם בעלי המניות, תוך ציון נאמנותו, יראו אותו לעניין חוק החברות כבעל מניה והחברה תכיר בנאמן כאמור, כבעל מניה, לכל דבר ועניין ולא תכיר באדם אחר כלשהו, לרבות הנהנה, כבעל זכות כלשהי במניה.

10. תעודת מניה

- 10.1. התעודות המעידות על זכות קניין במניות, תישאנה את חותמת החברה ואת חתימותיהם של שני דירקטורים או את חתימותיהם של שני אנשים כלשהם שיוסמכו למטרה זו על ידי הדירקטוריון.
- 10.2. הדירקטוריון רשאי להחליט, כי חתימה או חתימות כאמור תעשינה בדרך מכאנית כלשהי, כפי שיקבע על ידי הדירקטוריון.
- 10.3. כל עוד מניות החברה רשומות למסחר בבורסה, כל המניות שתקצה החברה, לרבות מניות שתנבענה מהמרת ניירות ערך המירים למניות ככל שתקצה החברה, תירשמנה במרשם בעלי המניות על שם חברה לרישומים.
- 10.4. פרט למקרה שתנאי ההנפקה של מניות קובעים אחרת ובכפוף להוראות כל דין, החברה לרישומים זכאית לקבל מהחברה, לפי בקשתה, תוך תקופה של חודשיים לאחר ההקצאה או רישום העברה, לפי העניין, תעודה אחת המעידה על מספר המניות וסוג המניות הרשומות על שמה במרשם בעלי המניות, כנגד תעודות המנייה המוחלפות.
- 10.5. בכפוף להוראות חוק החברות, בכל תעודת מניה יפורטו כמות המניות שבגינן הוצאה, מספריהן הסידוריים וערכן הנקוב.
- 10.6. תעודה המתייחסת למניה הרשומה על שם שניים או יותר, תימסר לידי מי ששמו מופיע ראשון במרשם בעלי המניות, ביחס לאותה מניה, אלא אם יורו לחברה כל הבעלים הרשומים של אותה מניה, בכתב, למוסרה לבעלים רשום אחר.
- 10.7. הושחתה, התקלקלה, אבדה או נפגמה תעודת מניה, רשאי הדירקטוריון לצוות על ביטולה ולהוציא תעודה חדשה במקומה, ובלבד שתעודת המניה הומצאה לחברה והושמדה על ידה, או שהוכח לשביעות רצון הדירקטוריון, כי התעודה אבדה או הושמדה והחברה קיבלה ערובות להנחת דעתו של הדירקטוריון בעד כל נזק אפשרי. בעד כל תעודת מניה שתוצא לפי תקנה זו ישולם סכום סביר, כפי שיקבע על ידי הדירקטוריון (אם ייקבע), מעת לעת. הדירקטוריון רשאי להסמיך כל אדם להשתמש בסמכויותיו על-פי תקנה זו.

11. תשלומים בעד מניות

כל המניות בהון המונפק של החברה, יהיו מניות שנפרעו במלואן.

12. חילוט מניות

- 12.1. מבלי לגרוע מהאמור לעיל בתקנה 11 לעיל, הדירקטוריון רשאי לחלט מניה שהקצתה החברה ולמכור אותה, אם

התמורה שהתחייב לה בעל המניות, כולה או מקצתה, לא שולמה לחברה, ויחולו הוראות חוק החברות לעניין זה. החילוט יחול גם על כל הדיבידנדים אשר הוכרזו ביחס למניות המחולטות ואשר לא שולמו בפועל לפני החילוט.

12.2. חילוט מניות כאמור בתקנה 12.1 לעיל, יבוצע בהתאם להודעת דרישה אשר תוצא לבעל המניות בה יקבע יום (שיהיה לפחות 7 ימים אחרי תאריך הודעת הדרישה) ומקום בו יש לשלם את דרישת התשלום ("הודעת הדרישה"). הודעת הדרישה תציין, כי במקרה של אי תשלום בתאריך הקבוע או קודם לכן ובמקום שצוין באותה הודעה, עלולות המניות אשר בקשר איתן נעשתה דרישת התשלום להיות מחולטות.

12.3. הדירקטוריון יהא רשאי בכל עת לפני חילוט של מניה כאמור, מכירתה מחדש או העברתה באופן אחר, לבטל את החילוט באותם התנאים כפי שהדירקטוריון ימצא לנכון.

12.4. בעל מניות שמניותיו חולטו:

12.4.1. יחדל להיות בעל מניות ביחס למניות המחולטות, ועם החילוט כאמור יבוטלו כל זכויותיו וחובותיו לחברה בגין המניות המחולטות וכן תבוטלנה כל תביעה וכל דרישה כלפי החברה ביחס למניות המחולטות, פרט לאותן זכויות וחובות אשר מוצאות מכלל זה עלפי תקנון זה או אשר מוטלות על בעל מניות לשעבר עלפי כל דין.

12.4.2. ימשיך לשאת בחבותו לשלם, וישלם לחברה, ללא דיחוי, את כל דרישות התשלום, שיעורי התשלום, הריבית וההוצאות המגיעים על חשבון המניות המחולטות או עבורן בזמן החילוט, בצרוף ריבית על אותם הסכומים למן יום החילוט ועד ליום התשלום בפועל, בשיעור המקסימלי שיהיה מותר אותה עת עלפי כל דין. הדירקטוריון יהא רשאי לחייב את בעל המניות שמניותיו חולטו לשלם את הסכומים האמורים, כולם או מקצתם, ובלבד שבכל מקרה שהמניות שחולטו נמכרו או הוקצו מחדש, תופחת חבותו של בעל המניות שמניותיו חולטו כדי הסכום שנתקבל בפועל ממכירתן או הקצאתן מחדש, לפי העניין.

12.5. הוראות תקנון זה בעניין חילוט תחולנה גם על מקרים של אי תשלום סכום ידוע שלפי תנאי הקצאת המניה מגיע זמן פירעונו במועד קבוע, בין אם היה זה על חשבון סכום המניה ובין אם היה זה בתורת פרמיה, כאילו היה סכום זה עומד להיפרע בתוקף דרישת תשלום שנמסרה והודיעו עליה כדין בהתאם להוראות תקנון זה.

13. העברת מניות

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

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

13.3. החברה רשאית לסגור את מרשם בעלי המניות למשך הזמן שייקבע על ידי הדירקטוריון ובלבד שלא יעלה, בסך הכל, על 30 יום בכל שנה. בעת שהמרשם יהא סגור, לא תירשם העברת מניות במרשם.

13.4. בכפוף להוראות תקנון זה ולתנאי הקצאתן של מניות מסוג כלשהו, המניות תהיינה ניתנות להעברה ללא צורך באישור הדירקטוריון.

13.5. כל כתב העברה יוגש למשרד או לכל מקום אחר כפי שיקבע הדירקטוריון, לשם רישום, ביחד עם תעודת המניות שעומדים להעביר, אם הוצאה כזו, וכל ההוכחות האחרות שידרוש הדירקטוריון בדבר זכות הקניין של המעביר

או זכותו להעביר את המניות. כתבי העברה שירשמו, יישארו בידי החברה.

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

13.7. בכפוף להוראות חוק החברות ולהוראות תקנון זה, אם הוכח לחברה, להנחת דעתו של הדירקטוריון ובדרכים שנקבעו על ידו, כי נתקיימו התנאים שבדין להסבתה של הזכות במניות הרשומות במרשם על שם בעל מניות רשום, תכיר החברה בנסיב ובבלבד, כבעל הזכות במניות האמורות.

13.8. על אף האמור לעיל, במקרה של פטירה של אחד או אחדים מהבעלים הרשומים במשותף של מניות הרשומות על שם במרשם, תכיר החברה בבעלים הרשומים הנותרים בחיים, והם בלבד, כבעלי זכות קניין באותן מניות, בכפוף להוראות כל דין.

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

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

13.11. בכפוף להוראות חוק החברות ולהוראות תקנון זה, אדם שנעשה זכאי למניה כאמור בתקנה 13.7 לעיל, יהיה זכאי לבצע העברה של המניות, כשם שהיה רשאי לעשות הבעלים הרשום, בעצמו, לפני הסבת הזכות.

13.12. החברה רשאית להשמיד כתבי העברת מניות לאחר תום 7 שנים מיום הרישום במרשם. כמו כן רשאית החברה להשמיד תעודות מניות שבוטלו, לאחר 7 שנים מתאריך ביטולן, ותהיה קיימת חזקה לכאורה שכל כתבי העברה והתעודות שהושמדו, כאמור, היו בעלי תוקף מלא ושההעברות, הביטולים והרישומים, לפי העניין, נעשו כדין.

14. שינויים בהון

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

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

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

14.2.2. לחלק את מניותיה, כולן או מקצתן, חלוקת משנה, למניות בנות ערך נקוב קטן מערכן הנקוב של מניותיה הקיימות.

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

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

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

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

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

- 14.4.3. לקבוע את הדרך שבה יפרעו הסכומים שיש לשלם בעד המניות שהוקצו כאמור בתקנה 14.4.2 לעיל, לרבות בדרך שבה ניתן לפרוע את הסכומים על חשבון מניות הטבה.
- 14.4.4. לקבוע, כי בעלי שברי מניות לא יהיו זכאים לקבל מניה שלמה בגין שבר של מניה.
- 14.4.5. לקבוע, כי בעלי מניות לא יהיו זכאים לקבל מניה שלמה בגין שבר של מניה שלמה בערך נקוב מסוים או פחות ממנו ויהיו זכאים לקבל מניה שלמה, בגין שבר של מניה שלמה שערכה הנקוב גבוה מן הערך הנקוב האמור.
- 14.5. החברה רשאית, בהחלטה שהתקבלה באסיפה הכללית ברוב רגיל, לבטל הון מניות רשום שטרם הוקצה, ובלבד שאין התחייבות של החברה, לרבות התחייבות מותנית, להקצות את המניות.

15. שינוי זכויות

- 15.1. בכפוף להוראות סעיף 46 לחוק ניירות ערך, בכל עת שבה יהיה הון המניות מחולק לסוגים שונים, תהיה החברה רשאית בהחלטה שהתקבלה באסיפה הכללית ברוב רגיל, מלבד אם תנאי ההקצאה של המניות מאותו סוג קובעים אחרת, לבטל, להמיר, להרחיב, להוסיף, לצמצם, לתקן או לשנות באופן אחר את הזכויות של סוג ממניות החברה, ובלבד שהתקבלה לכך הסכמה, בכתב, של כל בעלי המניות מאותו סוג או שהחלטה אושרה באסיפה כללית של בעלי המניות מאותו סוג ברוב רגיל, או במקרה שבו הותנה אחרת בתנאי ההקצאה של סוג מסוים ממניות החברה, כפי שהותנה בתנאי ההוצאה של אותו סוג.
- 15.2. ההוראות הקבועות בתקנון זה בעניין אסיפות כלליות תחולנה בשינויים המחויבים, על כל אסיפת סוג.
- 15.3. הזכויות המוקנות לבעלי המניות או לבעלים של סוג מניות, שהונפקו, בין בזכויות רגילות ובין בזכויות בכורה או בזכויות מיוחדות אחרות, לא תיחשבנה לצורכי תקנה 15.2 לעיל כאילו הומרו, צומצמו, נפגעו או שונו באופן אחר על ידי יצירתן או הנפקתן של מניות נוספות מכל סוג שהוא, בין בדרגה שווה להן ובין בדרגה שונה מהן או עדיפה מהן, וכן לא תיחשבנה לצורכי התקנה האמורה כאילו הומרו, צומצמו, נפגעו או שונו באופן אחר, על ידי שינוי הזכויות הצמודות למניות מסוג אחר כלשהו, והכל, אלא אם כן הותנה, במפורש, אחרת בתנאי ההקצאה של אותן מניות.

16. הנפקת מניות וניירות ערך אחרים

- 16.1. הדירקטוריון רשאי להנפיק או להקצות מניות וניירות ערך אחרים, המירים או ניתנים למימוש למניות, עד גבול הון המניות הרשום של החברה; לעניין זה יראו ניירות ערך המירים, הניתנים למימוש במניות, כאילו הומרו או מומשו במועד ההנפקה. מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, יהיה הדירקטוריון רשאי להנפיק את המניות וניירות הערך האחרים, כאמור לעיל, להעניק זכויות ברירה לרכישתם לרבות אופציות או להקנותם בדרך אחרת, והכל לאנשים שייקבעו על ידו וכן במועדים, במחירים ובתנאים, שיקבעו על ידו, וכן לקבוע כל הוראה אחרת הקשורה לכך, והכל לפי שיקול דעתו של הדירקטוריון.
- 16.2. מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, ובכפוף להוראות חוק החברות ותקנון זה, רשאי הדירקטוריון לקבוע, כי התמורה בעד המניות תשולם במזומנים או בנכסים בעין, ובכלל זה בניירות ערך או בכל דרך אחרת, לפי שיקול דעתו, או כי המניות תוקצינה כמניות הטבה או כי המניות תוקצינה בתמורה, השווה לערך הנקוב או הנמוכה או הגבוהה ממנו, בין ביחידות ובין בסדרות, והכל, בתנאים ובמועדים שייקבעו על ידי הדירקטוריון, לפי שיקול דעתו.
- 16.3. הדירקטוריון רשאי להחליט לשלם דמי עמילות או דמי חיתום לכל אדם, בעד חתימה או הסכמה לחתום או השגת חתימות או הבטחת חתימות על מניות, או אגרות חוב או ניירות ערך אחרים של החברה. כן רשאי הדירקטוריון בכל מקרה של הקצאת ניירות ערך של החברה להחליט לשלם דמי תיווך, והכל, במזומנים, במניות החברה, או בניירות ערך אחרים שהונפקו על ידי החברה, או בכל דרך אחרת, או חלק בצורה אחת וחלק בצורה אחרת, והכל בכפוף להוראות כל דין.

17. ניירות ערך בני פדיון

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

18. מרשמים

- 18.1. החברה תנהל מרשם בעלי מניות ותרשום בו את שמות בעלי המניות ושאר הפרטים הנדרשים עלפי חוק החברות, בסמוך לאחר הנפקת מניות כלשהן של החברה. בכפוף להוראות חוק החברות, עם רישומו במרשם, ייחשב בעל המניות הרשום כבעלים של המניות הרשומות בשמו, וזאת אף אם לא הוצאו תעודות מניה בגין מניות אלה.
- 18.2. החברה רשאית לנהל מרשם בעלי מניות נוסף מחוץ לישראל בתנאים שנקבעו לעניין זה בחוק החברות.
- 18.3. החברה תנהל מרשם של המחזיקים באגרות חוב ובניירות ערך המירים למניות החברה, וכל הוראות תקנון זה בקשר למניות תחולנה לגבי ניירות המירים אלה, לעניין הרישום במרשם, הוצאת תעודות, החלפת תעודות, העברה ותסיבה, בשינויים המחויבים לפי העניין, והכל בכפוף לתנאי ההקצאה של ניירות הערך.

19. אסיפות כלליות

19.1. החלטות החברה בעניינים הבאים תתקבלנה באסיפה הכללית:

- 19.1.1. שינויים בתקנון זה ;
- 19.1.2. הפעלת סמכויות הדירקטוריון בידי האסיפה הכללית, אם נבצר מן הדירקטוריון להפעיל את סמכויותיו והפעלת סמכות מסמכויותיו חיונית לניהולה התקין של החברה, כאמור בסעיף 52(א) לחוק החברות ;
- 19.1.3. מינוי רואה החשבון המבקר של החברה והפסקת העסקתו ;
- 19.1.4. מינוי דירקטורים לחברה ופיטוריהם, בכפוף להוראות חוק החברות לעניין דירקטורים חיצוניים ;
- 19.1.5. אישור פעולות ועסקאות הטעונות אישור האסיפה הכללית לפי הוראות סעיפים 255 ו- 268 עד 275 לחוק החברות ;
- 19.1.6. הגדלת הון המניות הרשום והפחתתו בהתאם להוראות סעיפים 286 ו- 287 לחוק החברות וכן שינויים בהון כאמור בתקנון זה ;
- 19.1.7. מיזוג כאמור בסעיף 320(א) לחוק החברות או מיזוג החברה לתוך תאגיד אחר בדרך אחרת ;
- 19.1.8. כל החלטה שיש לקבלה עלפי תקנון זה או עלפי חוק החברות בהחלטה של האסיפה הכללית.
- 19.2. בכפוף להוראות סעיף 50 לחוק החברות, האסיפה הכללית רשאית ליטול סמכויות הנתונות לאורגן אחר, ואם נטלה האסיפה הכללית סמכויות של דירקטוריון החברה, יהיו בעלי המניות אחרים וחבים באחריות ובחובות הדירקטורים, כאמור בסעיף 50(ב) לחוק החברות.
- 19.3. החברה תקיים אסיפה כללית שנתית בכל שנה ולא יאוחר מתום 15 חודשים לאחר האסיפה השנתית האחרונה, במועד ובמקום שיקבע על ידי הדירקטוריון. בתקופת הגבלה על תנועה בכפוף להנחיות רשות ניירות ערך מעת לעת, האסיפה רשאית להתכנס באמצעות שימוש בכל אמצעי התקשורת ובלבד שכל המשתתפים יכולים לשמוע זה את זה בו בזמן.
- 19.4. סדר היום באסיפה הכללית השנתית יכלול נושאים, כדלקמן :
- 19.4.1. דיון בדוחות הכספיים של החברה ובדוח הדירקטוריון של מצב ענייני החברה, המוגש לאסיפה הכללית ;
- 19.4.2. מינוי דירקטורים ;

- 19.4.3. מינוי רואה חשבון מבקר וקביעת שכרו או הסמכת הדירקטוריון לקבוע שכרו ;
- 19.4.4. נוסף על האמור לעיל, ניתן לכלול בסדר היום של האסיפה השנתית כל נושא אחר שנקבע על סדר היום, כאמור בתקנה 19.9 להלן ;
- 19.5. אסיפה כללית כאמור לעיל תכונה "אסיפה שנתית" וכל אסיפה כללית אחרת תכונה "אסיפה מיוחדת".
- 19.6. דירקטוריון החברה יכנס אסיפה מיוחדת על-פי החלטתו, וכן לדרישת כל אחד מאלה :
- 19.6.1. 2 דירקטורים או רבע מן הדירקטורים המכהנים ;
- 19.6.2. בעל מניה, אחד או יותר, שלו לפחות 5% מההון המונפק ו- 1% מזכויות ההצבעה בחברה, או בעל מניה, אחד או יותר, שלו לפחות 5% מזכויות ההצבעה בחברה.
- 19.7. נדרש הדירקטוריון לזמן אסיפה מיוחדת, כאמור לעיל, יזמנה בתוך 21 ימים מיום שהוגשה לו הדרישה, למועד שיקבע בהודעה על האסיפה המיוחדת, כאמור להלן, ובלבד שמועד הכינוס יהיה לא יאוחר מ-35 ימים ממועד פרסום ההודעה, והכל בכפוף להוראות חוק החברות.
- 19.8. לא זימן הדירקטוריון אסיפה מיוחדת שנדרשה לפי תקנה 19.6 לעיל, רשאי הדורש, וכשמדובר בבעלי מניות - גם חלק מהם שיש לו יותר ממחצית מזכויות ההצבעה שלהם, לכנס את האסיפה בעצמו, ובלבד שלא תתקיים אחרי עבור 3 חודשים מהיום שהוגשה הדרישה כאמור, והיא תכונס, ככל האפשר, באותו האופן שבו מכונסות אסיפות בידי הדירקטוריון.
- 19.9. סדר יום האסיפה
- 19.9.1. סדר היום באסיפה כללית ייקבע בידי הדירקטוריון ויכללו בו גם נושאים שבשלם נדרש כינוסה של אסיפה מיוחדת לפי תקנה 19.6 לעיל וכן נושא שנתבקש כאמור בתקנה 19.9.2 להלן.
- 19.9.2. בעל מניה, אחד או יותר, שלו לפחות 1% מזכויות ההצבעה באסיפה הכללית, רשאי לבקש מהדירקטוריון לכלול נושא בסדר היום של אסיפה כללית שתתכנס בעתיד, ובלבד שהנושא מתאים להיות נדון באסיפה כללית.
- 19.9.3. בקשה כאמור בתקנה 19.9.2 לעיל, תוגש לחברה בכתב במועדים הקבועים לכך בדיון, ויצורף אליה נוסח ההחלטה המוצע על ידי בעל המניות.
- 19.10. הודעה על אסיפה כללית תימסר על ידי החברה לבעלי מניותיה במועדים הקבועים לכך בדיון באמצעות פרסום דוח מידי במערכת המגנ"א, כמשמעותה בתקנות ניירות ערך (חתימה ודיווח אלקטרוני), תשס"ג-2003, וכן באמצעות פרסום מודעה על זימון האסיפה הכללית באתר האינטרנט של החברה או באמצעות פרסום מודעה ב-2 עיתונים יומיים לפחות בעלי תפוצה רחבה היוצאים לאור בשפה העברית. פרט למסירת הודעה כאמור החברה לא תמסור לבעלי המניות הודעה על אסיפה כללית, ויראו תקנון זה כקובע כי לא תימסר הודעה בדבר האסיפה הכללית.
- 19.11. בהודעה על אסיפה כללית יפורטו המקום, היום והשעה שבהם תתכנס האסיפה והיא תכלול את סדר היום, תמצית ההחלטות המוצעות, הרוב הנדרש לקבלת ההחלטות, המועד לקביעת זכאות כל בעלי המניות להצביע באסיפה הכללית, וכל פירוט אחר הנדרש על-פי דין. קבעה החברה, כי אסיפה נדחית תיערך במועד מאוחר מן הקבוע בסעיף 78(ב) לחוק החברות, תציין את המועד האמור בהודעה.
- 19.12. בהחלטתו בדבר זימון אסיפה, רשאי הדירקטוריון לקבוע את אופן הפירוט של הנושאים שעל סדר היום של האסיפה, אשר יימסרו לבעלי המניות הזכאים להשתתף באסיפה, והכל לפי שיקול דעתו של הדירקטוריון ובכפוף להוראות חוק החברות.
- 19.13. פגם בתום לב בכינוס האסיפה הכללית או בניהולה, לרבות פגם הנובע מאי קיום הוראה או תנאי שנקבעו בחוק החברות או בתקנון זה, לרבות לעניין אופן כינוס האסיפה הכללית או ניהולה, לא יפסול כל החלטה שהתקבלה באסיפה הכללית ולא יפגום בדיונים שהתקיימו בה, בכפוף להוראות כל דין.

20. דיונים באסיפות כלליות

- 20.1. אין לפתוח בדיון באסיפה הכללית, אלא אם כן יהיה נוכח מניין חוקי בעת פתיחת האסיפה. מניין חוקי יתהווה בשעה שיהיו נוכחים, בעצמם (לרבות נוכחות באמצעות כתב הצבעה או הצבעה במערכת ההצבעה האלקטרונית, בהתאם להוראות הדין) או על ידי שלוח, בעל מניות אחד או יותר, אשר מחזיקים לפחות 25 אחוזים מזכויות ההצבעה בחברה, תוך מחצית השעה מן המועד שנקבע לפתיחת האסיפה, אלא אם נקבע אחרת בתקנון זה.
- 20.2. לא נכח מניין חוקי באסיפה הכללית בתום מחצית השעה מהמועד שנקבע לתחילת האסיפה, תידחה האסיפה ב-7 ימים, לאותה שעה ולאותו מקום, מבלי שתהא חובה להודיע על כך לבעלי המניות ובכפוף להוראות חוק החברות וחוק ניירות ערך, או למועד מאוחר יותר אם צויין כזה בהודעה על האסיפה, או ליום, שעה ומקום אחרים, כפי שיקבע הדירקטוריון בהודעה לבעלי המניות.
- 20.3. מניין חוקי באסיפה נדחית יתהווה בשעה שיהיו נוכחים, בעצמם (לרבות נוכחות באמצעות כתב הצבעה או הצבעה במערכת ההצבעה האלקטרונית, בהתאם להוראות הדין) או על ידי שלוח, בעל מניות או בעלי מניות אשר לו, או להם, 25 אחוזים לפחות מזכויות ההצבעה, תוך מחצית השעה מן המועד שנקבע לפתיחת האסיפה. לא נכח מניין חוקי באסיפה הנדחית בתום מחצית השעה מהמועד הקבוע לתחילת האסיפה הנדחית, תתקיים האסיפה בכל מספר משתתפים שהוא.
- 20.4. יושב ראש הדירקטוריון או, בהעדרו, כל דירקטור שמונה לכך על ידי הדירקטוריון או בהיעדרו מנכ"ל החברה, ישב בראש כל אסיפה כללית של החברה. באין יושב ראש, כאמור או אם באסיפה כלשהי אין הוא נוכח אחרי עבור 15 דקות מהמועד שנקבע לתחילת האסיפה או אם סירב לשמש כיושב ראש האסיפה, רשאים הדירקטורים לבחור באחד מבין נושאי המשרה הנוכחים לשבת בראש האסיפה. אם לא יהיו נוכחים דירקטורים או נושאי משרה אחרים או שהדירקטורים או נושאי משרה האחרים כולם יסרבו לשבת בראש האסיפה, יבחרו באחד מבעלי המניות או בשלוחו של בעל מניות כאמור, לשבת בראש האסיפה. בהיעדר בעלי מניות נוכחים פיזית כאמור, ישמש כתב ההצבעה לצורך הסמכת נציג החברה כיו"ר האסיפה, כאמור לעיל.
- 20.5. החברה תערוך פרוטוקול של הליכים באסיפה הכללית, שיכלול את שמות בעלי המניות המשתתפים באסיפה הכללית, מספר המניות המוחזקות על ידיהם ופרטים אודות העניינים הנדונים באסיפה הכללית וההחלטות שהתקבלו.
- 20.6. פרוטוקול שנחתם בידי יושב ראש האסיפה הכללית, מהווה ראייה לכאורה לאמור בו.

21. הצבעה וקבלת החלטות באסיפות הכלליות

- 21.1. בעל מניות, המעוניין להצביע באסיפה הכללית, יוכיח לחברה את בעלותו במניה, כנדרש על-פי חוק החברות. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, הדירקטוריון רשאי לקבוע הוראות ונהלים לעניין הוכחת הבעלות במניות החברה. מסר אלקטרוני מאושר לפי סעיף 54א44 לחוק ניירות ערך, שעניינו נתוני המשתמשים במערכת ההצבעה האלקטרונית, דינו כדין אישור בעלות לגבי כל בעל מניות הנכלל בו.
- 21.2. בעל מניות רשאי להצביע באסיפה כללית או באסיפת סוג, בעצמו או באמצעות שלוח, הכל בהתאם להוראות תקנון זה ובכפוף להוראות חוק החברות. שלוח להצבעה אינו חייב להיות בעל מניות בחברה.
- 21.3. בכפוף להוראות כל דין, במקרה של בעלים במשותף במניה, רשאי כל אחד מהם להצביע בכל אסיפה, בין בעצמו ובין על ידי שלוח, ביחס למניה כזו, כאילו היה הזכאי היחיד לה. היה והשתתפו באסיפה יותר מאחד הבעלים במשותף במניה, בעצמו או על ידי שלוח, יצביע זה מביניהם, אשר שמו מופיע ראשון במרשם בעלי המניות ביחס למניה או באישור הבעלות או במסמך אחר שייקבע על ידי הדירקטוריון לעניין זה, לפי העניין.
- אפוטרופוסים אחדים או מנהלי עיזבון אחדים של בעל מניות רשום שנפטר, יחשבו לצרכי סעיף זה כבעלים במשותף במניות אלו.
- מבלי לגרוע מהאמור לעיל, במקרה בו יותר מבעל מניה אחד רשום במרשם בעלי המניות של החברה כמחזיק במניה, החברה תראה את הרשום הראשון במרשם בעלי המניות כמיופה כוחם של יתר הרשומים כמחזיקים

במניה, אלא אם כן נמסר לחברה מסמך, החתום על ידי רוב הבעלים הרשומים של מניה, או צו בית משפט, המציין את שמו של הרשום האחר, כמייצג את המחזיקים במניה.

21.4. כל אדם הזכאי למניה, רשאי להצביע מכוחה בכל אסיפה כללית באותו אופן כאילו היה הבעלים הרשום של אותן מניות ובלבד שיוכיח להנחת דעת הדירקטוריון את זכותו למניה באופן הקבוע לכך בחוק החברות.

21.5. כתב מינוי

21.5.1. כתב מינוי יערך בכתב וייחתם על ידי הממנה, ואם הממנה הוא תאגיד, יערך כתב המינוי בכתב וייחתם בדרך המחייבת את התאגיד; הדירקטוריון רשאי לדרוש, כי יימסר לחברה לפני כינוס האסיפה, אישור בכתב, להנחת דעתו של הדירקטוריון, בדבר סמכותם של החותמים לחייב את התאגיד. כן רשאי הדירקטוריון לקבוע הוראות ונהלים בכל הקשור בכך.

21.5.2. כתב המינוי או העתק מתאים הימנו, להנחת דעתו של הדירקטוריון, יופקד במשרד הרשום או במקום אחר או אחרים, בישראל או מחוצה לה - כפי שיקבע על ידי הדירקטוריון מפעם לפעם, באופן כללי או ביחס למקרה מיוחד - לפחות 48 שעות לפני תחילת האסיפה או האסיפה הנדחית, לפי העניין, שבה מתכוון השלוח להצביע על יסוד אותו כתב מינוי. על אף האמור לעיל, יושב ראש האסיפה רשאי, לפי שיקול דעתו, לקבל כתב מינוי כאמור, גם לאחר המועד האמור, אם מצא זאת לראוי, לפי שיקול דעתו. לא התקבל כתב המינוי כאמור בתקנה זו לעיל, לא יהיה לו תוקף באותה אסיפה.

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

21.5.4. כתב המינוי, הממנה שלוח להצבעה, יהיה בצורה המקובלת בישראל או בכל צורה אחרת שתאושר על ידי הדירקטוריון.

21.5.5. בכתב המינוי תצוין האסיפה הכללית שבגינה ניתן כתב המינוי. על אף האמור לעיל, בעל מניות רשאי ליתן כתב מינוי לתקופה, בין קצובה ובין בלתי קצובה.

21.5.6. כתב המינוי יציין את סוג ואת מספר המניות שבגינן הוא ניתן. לא צוין בכתב המינוי מספר המניות שבגינן הוא ניתן או צוין בו מספר מניות הגבוה ממספר המניות הרשומות על שם בעל המניות או הנקובות באישור הבעלות, לפי העניין, יראו את כתב המינוי כאילו ניתן בגין כל מניותיו של בעל מניות.

21.5.7. אם כתב המינוי ניתן בגין מספר מניות הנמוך ממספר המניות הרשומות על שם בעל המניות או הנקובות באישור הבעלות, לפי העניין, יראו את בעל המניות כאילו נמנע מלהיות נוכח בהצבעה בגין יתרת מניותיו וכתב המינוי יהיה תקף בגין מספר המניות הנקובות בו.

21.5.8. מבלי לגרוע מהוראות תקנון זה בדבר מינוי שלוח להצבעה, בעל מניות המחזיק ביותר ממניה אחת יהיה זכאי למנות יותר משלוח אחד, ובלבד שכל כתב מינוי יציין את סוג ואת מספר המניות שבגינן הוא ניתן.

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

21.5.9. קול בהצבעה שניתן מכוח כתב מינוי יהיה בר תוקף אף אם קודם להצבעה נפטר הממנה או הוכרז פסול דין או בוטל כתב המינוי או הועברה המניה, אשר בגינה ניתן כתב המינוי, אלא אם כן נתקבלה במשרד לפני האסיפה הודעה, בכתב, בדבר הפטירה, הפסלות, הביטול או ההעברה, לפי העניין. על אף האמור לעיל יושב ראש האסיפה רשאי, לפי שיקול דעתו, לקבל הודעה, כאמור, גם במהלך האסיפה, אם מצא זאת לראוי, לפי שיקול דעתו.

21.5.10. כתב מינוי יהיה תקף גם לגבי כל אסיפה נדחית של אסיפה, שאליה מתייחס כתב המינוי, ובלבד שלא צוין אחרת בכתב המינוי.

21.6 כתב הצבעה

- 21.6.1 בעל מניות יהיה רשאי להצביע באסיפה הכללית באמצעות כתב הצבעה או כתב הצבעה אלקטרוני בכל הנושאים שעל סדר יומה של האסיפה הכללית, לרבות נושאים שאינם מפורטים בסעיף 87 לחוק החברות.
- 21.6.2 כתב הצבעה ייערך ויומצא לחברה באופן ובמועד הקבוע בחוק החברות, ובמידה שלא נקבעו הוראות בעניינים אלה בחוק החברות או שניתן להתנות על הוראות חוק החברות בעניינים אלה – באופן ובמועד שנקבע על ידי הדירקטוריון.
- 21.6.3 כתב הצבעה שהתקבל בחברה כאמור בתקנה זו לגבי עניין מסוים אשר לא התקיימה לגביו הצבעה באסיפה הכללית, ייחשב כנמנע לעניין ההחלטה על דחיית האסיפה ויימנה באסיפה הנדחית לפי אופן ההצבעה המופיע בו.
- 21.7 בעל מניות או שלוח להצבעה, רשאי להצביע מכוח מקצת המניות, שבבעלותו או שהוא משמש שלוח בגינן, ורשאי הוא להצביע מכוח מקצת המניות באופן אחד ומכוח מקצתן באופן אחר.
- 21.8 כל אחת מהמניות הרגילות מזכה את בעליה בזכות להשתתף באסיפה הכללית של החברה ולקול אחד בהצבעה.
- 21.9 החלטה העומדת להצבעה באסיפה כללית תוכרע בהצבעה במניין קולות המצביעים; ההצבעה במניין קולות תיעשה בדרך שתיקבע לכך על ידי יושב ראש האסיפה.
- 21.10 הכרזת היושב ראש שהחלטה באסיפה הכללית נתקבלה או נדחתה, בין פה אחד ובין ברוב כלשהו והערה שנרשמה בעניין זה בפרוטוקול האסיפה, תהיה ראייה לכאורה לאמור בה, ולא יהיה צורך להוכיח את מספר הקולות או את חלקם היחסי, שניתנו בעד הצעת החלטה או נגדה.
- 21.11 בכפוף להוראות חוק החברות ואלא אם נקבע מפורשות אחרת בתקנון זה, החלטות האסיפה הכללית נתקבלנה ברוב רגיל. ליושב ראש האסיפה לא יהיה קול נוסף או קול מכריע. היו הקולות שקולים תיחשב הצעת ההחלטה עליה הצביעו בעלי המניות כנדחית.
- 21.12 יושב ראש אסיפה כללית רשאי, בהסכמת האסיפה שיש בה מניין חוקי, לדחותה או לדחות את הדיון או קבלת החלטה בנושא מסוים שעל סדר היום, למועד אחר ולמקום שתקבע, והוא חייב לעשות כן עלפי דרישת האסיפה. באסיפה נדחית כאמור, לא ידון אלא נושא, שהיה על סדר היום ושלא נתקבלה לגביו החלטה באסיפה שבה הוחלט על הדחייה. נדחתה האסיפה הכללית למועד, העולה על 21 ימים, תינתן הודעה על האסיפה הנדחית, כאמור בתקנות 19.9.3 ו- 19.11 לעיל.

22 הדירקטוריון

- 22.1 מספר הדירקטורים לא יפחת מ-3 דירקטורים (לא כולל דירקטורים חיצוניים, אך לרבות דירקטורים בלתי תלויים) ולא יעלה על 9 דירקטורים (לא כולל דירקטורים חיצוניים, אך לרבות דירקטורים בלתי תלויים).
- 22.2 בכפוף להוראות חוק החברות, לרבות בעניין דירקטורים חיצוניים, האסיפה הכללית של החברה תמנה, בהחלטה ברוב רגיל, את חברי הדירקטוריון. אם לא נאמר אחרת בהחלטה בדבר מינוי הדירקטור, המינוי הינו לתקופה קצובה, המסתיימת בתום האסיפה השנתית הבאה שלאחר המינוי. דירקטור אינו חייב להיות בעל מניות בחברה.
- 22.3 לא יתמנה מועמד כדירקטור באסיפה הכללית, אלא אם כן המליץ הדירקטוריון על מינויו, ולעניין זה יראו בציון שמו של המועמד בהודעת החברה על זימון האסיפה הכללית כהמלצת הדירקטוריון על מינויו, או אם בעל מניות בחברה, המבקש להציעו, הגיש למשרד, לא יאוחר מתום 7 ימים מיום פרסום ההודעה על האסיפה, מסמך בכתב, חתום על ידי בעל המניות, המודיע על כוונת אותו בעל מניות להציע, כי מועמד זה ימונה כדירקטור, כשלמסמך זה מצורפת הסכמתו בכתב של המועמד לכהן כדירקטור.
- 22.4 בכפוף למספר המרבי של דירקטורים כאמור לעיל, הדירקטוריון יהיה רשאי למנות דירקטור או דירקטורים נוספים לחברה, וזאת עד למספר המרבי כאמור, ודירקטור שמונה כאמור, יכהן עד למועד האסיפה השנתית

הבאה שלאחר מינויו על ידי הדירקטוריון.

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

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

22.7. משרתו של דירקטור תתפנה מאליה בכל אחד מהמקרים הבאים:

22.7.1. אם התפטר או פוטר;

22.7.2. אם הוכרז כפושט רגל, כל עוד לא הופטר;

22.7.3. אם הורשע בעבירה כאמור בסעיף 232 לחוק החברות;

22.7.4. עלפי החלטת בית משפט כאמור בסעיף 233 לחוק החברות;

22.7.5. אם הוכרז כבלתי כשיר משפטית;

22.7.6. אם עלפי דין הסתיימה כהונתו מאליה;

22.7.7. אם נפטר;

22.7.8. במועד מתן הודעה על הטלת אמצעי אכיפה כאמור בסעיף 232א לחוק החברות;

22.7.9. במועד מתן הודעה לפי סעיף 227א או 245א לחוק החברות;

22.8. אם התפנתה משרת דירקטור, יהיה הדירקטוריון רשאי להוסיף ולפעול בכל עניין כל עוד מספר הדירקטורים אינו פחות מהמספר המזערי של הדירקטורים הקבוע בתקנון זה. פחת מספר הדירקטורים ממספר זה, לא יהיה הדירקטוריון רשאי לפעול אלא לשם מינוי דירקטורים נוספים כאמור בתקנה 22.4 לעיל או לשם כינוס אסיפה כללית למטרת מינוי דירקטורים נוספים, אך לא לכל מטרה אחרת.

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

22.10. בכפוף להוראות חוק החברות, רשאית החברה לשלם לדירקטורים גמול בעד מילוי תפקידם כדירקטורים, וכן עבור שירותים מיוחדים, כפי שיקבע על ידי האסיפה הכללית. בנוסף, יהיו הדירקטורים זכאים להחזר הוצאות נסיעה, אש"ל וכדומה שהוציאו עקב השתתפותם בישיבות הדירקטוריון או עקב פעילותם במסגרת תפקידיהם כדירקטורים, והכל כפי שקבעה האסיפה הכללית.

22.11. אין בהוראות האמורות לעיל כדי למנוע מדירקטור, שהינו גם עובד של החברה או של חברה בת שלה, לקבל שכר והטבות אחרות בגין העסקתו כאמור, ובלבד שתנאי העסקתו כאמור אושרו כנדרש עלפי חוק החברות.

22.12. דירקטור חליף

22.12.1. דירקטור רשאי למנות לו חליף. על אף האמור לעיל, לא ימונה ולא יכהן כדירקטור חליף מי שאינו כשיר להתמנות כדירקטור, וכן מי שמכהן כדירקטור בחברה או כדירקטור חליף לדירקטור בחברה.

22.12.2. ניתן למנות דירקטור חליף לחבר ועדת דירקטוריון, את מי שמכהן כדירקטור, ובלבד שהמועמד להתמנות כדירקטור חליף לחבר הועדה, אינו מכהן כחבר באותה ועדת דירקטוריון ואם הוא דירקטור חליף לדירקטור חיצוני, יהא המועמד דירקטור חיצוני בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או בעל כשירות מקצועית, בהתאם לכשירותו של הדירקטור המוחלף.

22.12.3. דינו של דירקטור חליף כדין הדירקטור לו מונה כחליף, והוא יהיה רשאי להיות נוכח בישיבות דירקטוריון וועדות דירקטוריון, להשתתף ולהצביע בהן, כפי שהיה רשאי לעשות הדירקטור שמינה אותו.

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

22.12.5. כל מינוי של דירקטור חליף או ביטול המינוי, כאמור לעיל, יעשו בהודעה בכתב שתימסר לדירקטור החליף ולחברה, והמינוי יכנס לתוקפו לאחר מסירת כתב המינוי, או כתב הביטול, כאמור או במועד שנקבע בכתב המינוי, או כתב הביטול, לפי המאוחר, ואם לא צוינה תקופה בהודעת המינוי תהיה התקופה חופפת לתקופת כהונתו של הדירקטור הממנה.

22.12.6. בכפוף להוראות חוק החברות, החברה רשאית לשלם לדירקטור חליף גמול בעד השתתפותו בישיבות הדירקטוריון.

23. דירקטורים חיצוניים

בחברה יכהנו לפחות 2 דירקטורים חיצוניים, ויחולו לעניין כהונתם, ובכלל זה התשלומים להם הם זכאים בגין כהונתם, ההוראות שנקבעו בחוק החברות.

24. סמכויות הדירקטוריון ותפקידיו

24.1. לדירקטוריון יהיו כל הסמכויות והכוחות הנתונים לו על-פי תקנון זה, על-פי חוק החברות ועל-פי כל דין.
24.2. מבלי לגרוע מהוראות תקנון זה, הדירקטוריון יתווה את מדיניות החברה ויפקח על ביצוע תפקידי המנהל הכללי ופעולותיו, ובכלל זה:

- 24.2.1. יקבע את תכניות הפעולה של החברה, עקרונות למימון וסדרי עדיפויות ביניהן;
- 24.2.2. יבדוק את מצבה הכספי של החברה, ויקבע את מסגרת האשראי שהחברה רשאית ליטול;
- 24.2.3. יקבע את המבנה הארגוני ואת מדיניות השכר;
- 24.2.4. רשאי להחליט על הנפקה של סדרות של אגרות חוב;
- 24.2.5. אחראי לעריכת הדוחות הכספיים ולאישורם, כאמור בסעיף 171 לחוק החברות;
- 24.2.6. ידווח לאסיפה השנתית על מצב ענייני החברה ועל התוצאות העסקיות, כאמור בסעיף 173 לחוק החברות;
- 24.2.7. ימנה ויפטר את המנהל הכללי;
- 24.2.8. יחליט בפעולות ובעסקאות הטעונות אישורו לפי תקנון זה או לפי הוראות סעיפים 255 ו-268 ועד 275 לחוק החברות;
- 24.2.9. רשאי להקצות מניות וניירות ערך המירים למניות עד גבול הון המניות הרשום של החברה;
- 24.2.10. רשאי להחליט על חלוקת דיבידנד או חלוקת מניות הטבה, לפי העניין;
- 24.2.11. יחליט בדבר זכויות החתימה בחברה;
- 24.2.12. רשאי להחליט על רכישה כמשמעות מונח זה בסעיף 1 לחוק החברות, מכל בעלי מניותיה של החברה או מחלקם או מי מהם, לפי שיקול דעתו;
- 24.2.13. יחוה דעתו על הצעת רכש מיוחדת, כאמור בסעיף 329 לחוק החברות;
- 24.2.14. יקבע את המספר המזערי הנדרש של דירקטורים בדירקטוריון, שעליהם להיות בעלי מומחיות

חשבונאית ופיננסית, כמשמעותה לפי סעיף 240 לחוק החברות, בהתחשב, בין היתר, בסוג החברה, גודלה, היקף פעילות החברה ומורכבות פעילותה, ובלבד שמספר לא יפחת מאחד.

סמכויות הדירקטוריון לפי תקנה 24.2 זו אינן ניתנות לאצילה למנהל הכללי, למעט כמפורט בחוק החברות.

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

24.4. הפעלת סמכויות המנהל הכללי

24.4.1. הדירקטוריון רשאי להחליט, כי סמכויות הנתונות למנהל הכללי יועברו לסמכותו, והכול לעניין מסוים, או לפרק זמן מסוים, שלא יעלה על פרק הזמן הנדרש בנסיבות העניין.

24.4.2. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, הדירקטוריון רשאי להורות למנהל הכללי כיצד לפעול בעניין מסוים. לא קיים המנהל הכללי את ההוראה, רשאי הדירקטוריון להפעיל את הסמכות הנדרשת לביצוע ההוראה במקומו.

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

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

25. ועדות הדירקטוריון

25.1. בכפוף להוראות חוק החברות, הדירקטוריון רשאי, כפי שימצא לנכון, להקים ועדות בנות שני חברים או יותר, למנות להן חברים מקרב חברי הדירקטוריון ("ועדת דירקטוריון"), ולהאציל לועדת דירקטוריון את סמכויותיו, כולן או מקצתן.

25.2. בועדת דירקטוריון שהדירקטוריון אצל לה מסמכויותיו, לא יכהן מי שאינו חבר דירקטוריון. בועדת דירקטוריון שתפקידה לייצג לדירקטוריון או להמליץ בלבד, יכול שיכהנו גם מי שאינם חברי דירקטוריון.

25.3. על אף האמור לעיל, בנושאים שלהלן הדירקטוריון לא רשאי להאציל מסמכויותיו לועדת דירקטוריון, אולם יהיה רשאי להקים ועדות לשם המלצה בלבד:

25.3.1. קביעת מדיניות כללית לחברה;

25.3.2. חלוקה, אלא אם כן מדובר ברכישה של מניות החברה בהתאם למסגרת שהותוותה מראש בידי הדירקטוריון;

25.3.3. קביעת עמדת הדירקטוריון בעניין הטעון אישור האסיפה הכללית או מתן חוות דעת בדבר כדאיותה של הצעת רכש מיוחדת, כאמור בסעיף 329 לחוק החברות;

25.3.4. מינוי דירקטורים;

25.3.5. הנפקה או הקצאה של מניות או של ניירות ערך המירים למניות או הניתנים למימוש למניות, או של סדרת אגרות חוב, למעט אצילה מותרת לועדת דירקטוריון;

25.3.6. אישור דוחות כספיים;

25.3.7. אישור עסקאות ופעולות הטעונות אישור הדירקטוריון לפי הוראות סעיפים 255 ו-268 עד 275 לחוק החברות.

25.4. החלטה שהתקבלה או פעולה שנעשתה בועדת דירקטוריון אשר הדירקטוריון האציל לה מסמכויותיו, כמוה כהחלטה שהתקבלה או פעולה שנעשתה בדירקטוריון, אלא אם נקבע במפורש אחרת על ידי הדירקטוריון, לעניין מסוים או לגבי ועדה מסוימת. הדירקטוריון רשאי מדי פעם להרחיב, לצמצם או לבטל אצילת סמכויות לועדת דירקטוריון, ואולם אין בצמצום או ביטול סמכויות כאמור, כדי לפגוע בתוקפה של החלטה של ועדה שהחברה

פעלה על־פיה כלפי אדם אחר, שלא ידע על ביטולה.

25.5. ישיבות ועדת דירקטוריון

- 25.5.1. בכפוף להוראות חוק החברות, המניין החוקי לפתיחת ישיבה של ועדת דירקטוריון יהיה 2 חברי ועדה המכהנים במועד הישיבה, או חליפיהם, כל עוד לא נקבע אחרת על ידי הדירקטוריון.
- 25.5.2. הוראות הכלולות בתקנון זה בעניין פעולות הדירקטוריון, יחולו, בשינויים המחויבים, גם על ועדות הדירקטוריון, כל עוד לא באו במקומן הוראות שניתנו על ידי הדירקטוריון, לעניין זה, והכל בכפוף להוראות חוק החברות.
- 25.5.3. ועדת דירקטוריון תדווח לדירקטוריון באורח שוטף על החלטותיה או המלצותיה. החלטות או המלצות של ועדת דירקטוריון, הטעונות את אישור הדירקטוריון, תובאנה לידיעת הדירקטורים זמן סביר לפני הדיון בדירקטוריון.

25.6. ועדת ביקורת

- 25.6.1. הדירקטוריון ימנה מבין חבריו ועדת ביקורת. מספר חבריה של ועדת הביקורת לא יפחת מ-3 הרשאים לכהן בה על־פי הוראות חוק החברות, כל הדירקטורים החיצוניים יהיו חברים בה ורוב חבריה יהיו דירקטורים בלתי תלויים.
- 25.6.2. תפקידי ועדת הביקורת יהיו על־פי הקבוע בחוק החברות, לרבות כל תפקיד אחר אשר יוטל עליה על ידי הדירקטוריון.
- 25.6.3. יושב ראש ועדת הביקורת יהא דירקטור חיצוני.
- 25.7. בכל ועדת דירקטוריון, הרשאית להפעיל סמכות מסמכויות הדירקטוריון, יכהן לפחות דירקטור חיצוני אחד, למעט ועדת ביקורת שבה יכהנו כל הדירקטורים החיצוניים.

26. פעולות הדירקטוריון

- 26.1. בכפוף להוראות תקנון זה, הדירקטוריון רשאי להתכנס לשם ביצוע תפקידיו ולדחות את ישיבותיו ולהסדיר את פעולותיו ודיוניו כפי שימצא לנכון.
- 26.2. הדירקטוריון ימנה אחד מבין חבריו לכהן כיושב ראש הדירקטוריון, וכן רשאי הדירקטוריון להעביר מתפקידו את יושב ראש הדירקטוריון ולמנות אחר תחתיו. הדירקטוריון רשאי למנות מבין חבריו אחד או יותר כסגן ליושב ראש הדירקטוריון, אשר ישמש כממלא מקומו בהעדרו. הדירקטוריון רשאי לקבוע את התקופה שבה יכהנו יושב ראש הדירקטוריון וסגניו במשרתם. אם לא נקבעה תקופה כאמור, יכהנו יושב ראש הדירקטוריון וסגניו במשרתם, כל עוד הם מכהנים כדירקטורים ולא התקבלה בדירקטוריון החברה החלטה על החלפתם.
- 26.3. יושב ראש הדירקטוריון יישב בראש ישיבות הדירקטוריון וינהלן. נעדר יושב ראש הדירקטוריון משיבת דירקטוריון, על־פי הודעה שמסר מראש, או לא הופיע לישיבת דירקטוריון תוך 15 דקות מהמועד שנקבע לקיום הישיבה, כי אז ישב בראש הישיבה סגן יושב ראש הדירקטוריון, ככל שמונה כזה. בהעדרם של יושב ראש הדירקטוריון וסגנו מהישיבה גם יחד יבחרו חברי הדירקטוריון הנוכחים, באחד מביניהם כיושב ראש הישיבה.
- 26.4. הדירקטוריון יתכנס לישיבותיו לפי צרכי החברה, ולפחות אחת ל-3 חודשים.
- 26.5. יושב ראש הדירקטוריון רשאי לכנס את הדירקטוריון בכל עת, ולקבוע את המקום והמועד לקיום ישיבת הדירקטוריון.
- 26.6. מבלי לגרוע מן האמור לעיל, יושב ראש הדירקטוריון יהיה חייב לכנס את הדירקטוריון, בהתקיים אחד או יותר מאלה:
- 26.6.1. קבלת דרישה לכינוס הדירקטוריון מאת 2 דירקטורים לפחות, לשם דיון בנושא שיפורט בדרישתם, ואם מכהנים בחברה המספר המזערי של הדירקטורים (או פחות), כאמור בתקנה 22.1 לתקנון זה, או

מתקיים האמור בסעיף 257 לחוק החברות, די יהיה בקבלת דרישה לכינוס הדירקטוריון מאת דירקטור אחד לפחות, לשם דיון בנושא, שיפורט בדרישתו;

- 26.6.2 קבלת הודעה או דיווח של המנהל הכללי המצריכים פעולה של הדירקטוריון;
- 26.6.3 קבלת הודעה מאת רואה החשבון המבקר על ליקויים מהותיים בבקרה החשבונאית של החברה.
- עם קבלת הודעה או דיווח כאמור לעיל, יכנס יושב ראש הדירקטוריון את הדירקטוריון, ללא דיחוי, ולא יאוחר מתום 14 ימים ממועד הדרישה, ההודעה או הדיווח, לפי העניין.
- 26.7 הודעה מראש על כינוס הדירקטוריון תינתן לכל חברי הדירקטוריון זמן סביר (כפי שייקבע מעת לעת על ידי הדירקטוריון) לפני מועד הישיבה. דירקטור חליף אינו זכאי לקבלת הודעה בדבר כינוס ישיבת דירקטוריון.
- 26.8 על אף האמור לעיל, רשאי הדירקטוריון, במקרים דחופים ובהסכמת רוב הדירקטורים, להתכנס לישיבה ללא הודעה.
- 26.9 סדר היום של ישיבות הדירקטוריון ייקבע בידי יושב ראש הדירקטוריון, והוא יכלול נושאים שקבע יושב ראש הדירקטוריון, וכל נושא שדירקטור או שהמנהל הכללי ביקש מיושב ראש הדירקטוריון לכלול בסדר היום, זמן סביר בטרם כינוס ישיבת דירקטוריון.
- 26.10 בהודעה על כינוס הדירקטוריון יצוין מועד הישיבה והמקום בו תתכנס וכן פירוט סביר של העניינים שידונו בישיבה, עלפי סדר היום. ההודעה יכול שתהיה בכתב ויכול שתהיה בעלפה.
- 26.11 הודעה הנמסרת בכתב על ישיבת הדירקטוריון, תימסר למענו של הדירקטור, שנמסר מראש לחברה, אלא אם ביקש הדירקטור, כי ההודעה תימסר לו במקום אחר, או אם הסכים למסירתה במקום אחר.
- 26.12 המניין החוקי לפתיחת ישיבת דירקטוריון יהיה רוב מחברי דירקטוריון, המכהנים במועד הישיבה והזכאים להשתתף בה, או חליפיהם שאין מניעה לפי כל דין להשתתפותם בישיבת דירקטוריון, אך לא פחות משני דירקטורים. לא נכח מניין חוקי בתום חצי שעה מהמועד שנקבע לישיבת הדירקטוריון, תידחה הישיבה ב-3 ימי עסקים או למועד מאוחר יותר. בישיבה נדחית כאמור אם לא יהיה מניין חוקי בתום מחצית השעה מכינוסה הדירקטורים הנוכחים והרשאים להצביע יהיו מניין חוקי.
- 26.13 בהצבעה בדירקטוריון יהיה קול אחד לכל דירקטור. החלטות הדירקטוריון תתקבלנה ברוב קולות הדירקטורים הנוכחים בישיבה ומצביעים בה, מבלי להביא בחשבון את קולות הנמנעים. ליושב ראש הדירקטוריון לא יהיה קול מכריע במקרה של שוויון בהצבעה.
- 26.14 היו הדעות שקולות, תחשב הצעת החלטה, שעליה הצביעו חברי הדירקטוריון, כנדחית.
- 26.15 הדירקטוריון רשאי לקיים ישיבות באמצעות שימוש בכל אמצעי התקשורת ובלבד שכל הדירקטורים המשתתפים יכולים לשמוע זה את זה בזמן. הדירקטוריון רשאי להסדיר את האופן והדרכים לניהולה של ישיבה באמצעי תקשורת.
- 26.16 הדירקטוריון רשאי לקבל החלטות אף ללא התכנסות בפועל, ובלבד שכל הדירקטורים הזכאים להשתתף בדיון ולהצביע בעניין שהובא להחלטה הסכימו שלא להתכנס לדיון באותו עניין. החלטה שנתקבלה כאמור תהא תקפה, לכל דבר ועניין, כאילו, נתקבלה בישיבת דירקטוריון שכונסה ונוהלה כדן.

27. פרוטוקולים

- 27.1 הדירקטוריון יגרום לכך, כי ייערכו פרוטוקולים של ההליכים בישיבות הדירקטוריון. כל פרוטוקול יכלול, בין היתר, את שמות הדירקטורים המשתתפים והנוכחים האחרים בישיבה, וכן פירוט העניינים שדונו בישיבה וההחלטות שנתקבלו.
- 27.2 כל פרוטוקול ייחתם בידי יושב ראש הדירקטוריון או בידי יושב ראש הישיבה, לפי העניין; פרוטוקול שאושר ונחתם, כאמור, ישמש ראיה לכאורה לאמור בו.

27.3. הוראות תקנה 27 זו תחולנה גם על ישיבותיה של כל ועדת דירקטוריון וכן על קבלת החלטות של הדירקטוריון ללא התכנסות.

28. המנהל הכללי

28.1. הדירקטוריון ימנה, מעת לעת, מנהל כללי לחברה, ורשאי הוא למנות יותר ממנהל כללי אחד. כן רשאי הדירקטוריון לפטר את המנהל הכללי או להחליפו בכל עת שימצא לנכון.

28.2. המנהל הכללי אינו חייב להיות בעל מניות בחברה ואינו חייב להיות דירקטור.

28.3. המנהל הכללי אחראי לניהול השוטף של ענייני החברה, במסגרת המדיניות שקבע הדירקטוריון וכפוף להנחיותיו.

28.4. למנהל הכללי תהיינה כל סמכויות הניהול והביצוע שלא הוקנו בחוק החברות או בתקנון זה או מכוחם לאורגן אחר של החברה, למעט סמכויות כאמור שתועברנה ממנו לדירקטוריון בהתאם להוראות תקנה 24.4.1 לעיל, אם תועברנה; המנהל הכללי יהיה נתון לפיקוחו של הדירקטוריון.

28.5. בכפוף להוראות חוק החברות ולהוראות תקנון זה, הדירקטוריון רשאי, מעת לעת, למסור ולהעניק למנהל הכללי סמכויות שיש לדירקטוריון לפי תקנון זה, כפי שיראה בעיניו, והוא רשאי להעניק מסמכויות אלה לאותה תקופה, לאותן מטרות, באותם תנאים ובאותן הגבלות כפי שייראה בעיני הדירקטוריון, וכן רשאי הדירקטוריון להעניק סמכויות אלה, הן ללא ויתור על סמכויות בנדון והן במקומן או תחתן, כולן או חלקן, והוא רשאי מעת לעת לבטל, לשלול ולשנות סמכויות אלה, כולן או חלקן.

28.6. מבלי לגרוע מהאמור בתקנה 31 לתקנון זה, המנהל הכללי רשאי, באישור הדירקטוריון, לאצול מסמכויותיו, לאחר או לאחרים, הכפופים לו; אישור הדירקטוריון כאמור יכול שינתן בין באישור כללי ובין לעניין מסוים.

28.7. מבלי לגרוע מהוראות חוק החברות וכל דין, המנהל הכללי יגיש לדירקטוריון דיווחים בנושאים, במועדים ובהיקף, כפי שיקבע הדירקטוריון, בין בהחלטה מסוימת ובין במסגרת נהלי הדירקטוריון.

28.8. תנאי כהונתו של המנהל הכללי יקבעו על ידי הדירקטוריון, בכפוף להוראות חוק החברות. שכרו של המנהל הכללי יכול שישולם על ידי תשלום משכורת או דמי עמילות או השתתפות ברווחים או על ידי הענקת ניירות ערך או זכות לרכישתם, או בכל דרך אחרת.

29. תוקף פעולות ואישור עסקאות

29.1. בכפוף להוראות כל דין, כל הפעולות שנעשו על ידי הדירקטוריון או על ידי ועדת דירקטוריון או על ידי כל אדם, הפועל כדירקטור או כחבר ועדת דירקטוריון או על ידי נושא משרה, לפי העניין - תהיינה תקפות אף אם יתגלה לאחר מכן שהיה פגם כלשהו במינוי הדירקטוריון, ועדת הדירקטוריון, הדירקטור חבר הועדה או נושא המשרה, לפני העניין, או שמי מנושאי המשרה האמורים היה פסול מלכהן בתפקידו.

29.2. בכפוף להוראות חוק החברות, החזקת מניות בחברה וכן היות נושא משרה בחברה בעל עניין או נושא משרה בכל תאגיד אחר, לרבות תאגיד, שהחברה הינה בעלת עניין בו או שהינו בעל מניות בחברה, לא תפסול את נושא המשרה, מהיות נושא משרה בחברה. כמו כן, לא יפסל נושא משרה, מהיות נושא משרה בחברה, עקב התקשרותו או עקב התקשרות כל תאגיד כאמור לעיל, בחוזה עם החברה בכל עניין שהוא ובכל דרך שהיא.

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

29.4. בכפוף להוראות חוק החברות, נושא משרה יהיה רשאי להשתתף ולהצביע בדיונים בעניין אישור עסקאות או פעולות שיש לו בהן עניין אישי.

29.5. בכפוף להוראות חוק החברות, הודעה כללית, הניתנת לדירקטוריון על ידי נושא משרה או בעל שליטה בחברה, בדבר עניינו האישי בגוף מסוים, תוך פירוט עניינו האישי, תהווה משום גילוי של נושא המשרה או בעל השליטה, לחברה, בדבר עניינו האישי כאמור, לצורך כל התקשרות עם גוף כאמור לעיל, או התקשרות אשר לגוף כאמור יש בה עניין אישי.

29.6. בכפוף להוראות חוק החברות, עסקה של החברה עם נושא משרה בה או עסקה של החברה עם אדם אחר שלנושא משרה בחברה, יש בה עניין אישי, ואשר אינן עסקאות חריגות, יאושרו בדרך, כדלקמן:

29.6.1. התקשרות כאמור לעיל, בעסקה שאינה חריגה, תאושר על ידי הדירקטוריון או על ידי גורם אחר (לרבות ועדת הביקורת של החברה) שיוסמך לכך על ידי הדירקטוריון, בין בהחלטה מסויימת ובין במסגרת נהלי הדירקטוריון, בין בהסמכה כללית, בין בהסמכה לסוג מסויים של עסקאות ובין בהסמכה לעסקה מסויימת.

29.6.2. אישור עסקאות שאינן חריגות כאמור לעיל, יכול שיעשה על ידי מתן אישור כללי לסוג מסויים של עסקאות או על ידי אישור עסקה מסויימת.

30. חתימה בשם החברה

30.1. בכפוף להוראות חוק החברות ולהוראות תקנון זה, הדירקטוריון רשאי להסמיך כל אדם לפעול ולחתום בשם החברה, בין לבדו ובין ביחד עם אדם אחר, בין באופן כללי ובין לעניינים מסויים.

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

31. מינוי באי כוח

31.1. בכפוף להוראות חוק החברות, רשאי הדירקטוריון בכל עת, ליפות את כוחו של כל אדם להיות בא כוחה של החברה לאותן מטרות ועם אותן סמכויות ושיקול דעת, לאותה תקופה ובכפוף לאותם תנאים, והכל, כפי שהדירקטוריון ימצא לנכון.

31.2. בכפוף להוראות חוק החברות, הדירקטוריון יהיה רשאי להעניק לאותו אדם, בין היתר, סמכות להעביר לאחר, באופן מלא או חלקי, את הסמכויות, ההרשאות ושיקול הדעת המסורים לו.

32. פטור, שיפוי וביטוח

32.1. פטור

בכפוף להוראות חוק החברות, החברה רשאית, בהיקף המרבי המותר עלפי דין, לפטור, מראש ובדיעבד, נושא משרה בה מאחריותו, כולה או מקצתה, בשל נזק מכל סוג שנגרם או שייגרם לה, במישרין או בעקיפין, אם נגרם או ייגרם עקב הפרת חובת הזהירות כלפיה, ובכלל זה, עקב כל החלטה, אי החלטה או כל נגזרת של הנ"ל, וכן בשל אירוע, עילה, חבות, הוצאה או נזק אחרים, אשר מתן פטור בגינם יהיה אפשרי עלפי הוראות חוק החברות, בעת הרלוונטית לאישור הפטור, למעט במקרה של הפרת חובת הזהירות כלפיה עקב חלוקה.

האמור לעיל יחול גם ביחס לפטור של נושא משרה בחברה בקשר עם היותו נושא משרה או ממלא תפקיד אחר בחברה בת או בחברה אחרת כלשהי אשר החברה מחזיקה בה מניות, במישרין או בעקיפין, או שלחברה עניין כלשהו בה ("חברה אחרת").

32.2. ביטוח

בכפוף להוראות כל דין, רשאית החברה להתקשר בחוזה לביטוח אחריותו של נושא משרה בה, בשל חבות שתוטל עליו עקב פעולה שעשה בתוקף היותו נושא משרה בה, בהיקף המרבי המותר עלפי דין, בכל אחד מאלה:

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

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

32.2.3. חבות כספית שתוטל עליו לטובת אדם אחר;

- 32.2.4. הוצאות שהוציא נושא המשרה או שחויב בהן, בקשר עם הליך אכיפה מנהלי שהתנהל בעניינו, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין ;
- 32.2.5. תשלום שהוטל על נושא המשרה לטובת נפגע הפרה כאמור בסעיף 52נד(א)(1)(א) לחוק ניירות ערך ("תשלום לנפגע הפרה").
- 32.2.6. כל חבות, התחייבות או הוצאה אחרת שניתן לבטח, או שיהיה ניתן מפעם לפעם לבטח על-פי חוק, נושא משרה בחברה.

32.3. שיפוי

- בכפוף להוראות כל דין, החברה רשאית לשפות נושא משרה בה בשל חבות או הוצאה שהוטלה עליו או שהוציא עקב פעולה, שעשה בתוקף היותו נושא משרה בה, במידה המרבית המותרת על-פי כל דין וכמפורט להלן :
- 32.3.1. חבות כספית שהוטלה עליו לטובת אדם אחר על-פי פסק דין, לרבות פסק דין שניתן בפשרה או פסק בורר שאושר בידי בית משפט ;
- 32.3.2. הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך דין, שהוציא נושא המשרה עקב חקירה או הליך שהתנהל נגדו בידי רשות המוסמכת לנהל חקירה או הליך, ואשר הסתיים ללא הגשת כתב אישום נגדו ובלי שהוטלה עליו חבות כספית כחלופה להליך פלילי, או שהסתיים ללא הגשת כתב אישום נגדו אך בהטלת חבות כספית כחלופה להליך פלילי בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית או בקשר לעיצום כספי. בתקנה זו : (1) "סיום הליך בלא הגשת כתב אישום בעניין שנפתחה בו חקירה פלילית" ; וכן (2) "חבות כספית כחלופה להליך פלילי" יהיו במשמעות שיוחדה להם בסעיף 260(א)(1) לחוק החברות ;
- 32.3.3. הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך דין, שהוציא נושא המשרה או שחויב בהן בידי בית משפט, בהליך שהוגש נגדו בידי החברה או בשמה או בידי אדם אחר, או באישום פלילי שממנו זוכה, או באישום פלילי שבו הורשע בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית ;
- 32.3.4. הוצאות שהוציא נושא המשרה או שחויב בהן, בקשר עם הליך אכיפה מנהלי שהתנהל בעניינו, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין, ככל שהדבר מותר על-פי דין.
- 32.3.5. תשלום לנפגע הפרה לרבות הוצאות התדיינות סבירות ובכלל זה שכר טרחת עורך דין.
- 32.3.6. כל חבות, התחייבות או הוצאה אחרת בגינה ניתן לשפות, או שיהיה ניתן מפעם לפעם לשפות על-פי חוק, נושאי משרה בחברה.

32.4. שיפוי מראש

- 32.4.1. החברה רשאית לתת התחייבות מראש לשפות נושא משרה בה בשל חבות או הוצאה כמפורט בתקנה 32.3 לתקנון זה, ובלבד שהתחייבות לשיפוי מראש בגין חבות כאמור בתקנה 32.3.1 לעיל תוגבל לאירועים שלדעת הדירקטוריון צפויים לאור פעילות החברה בפועל בעת מתן ההתחייבות לשיפוי וכן לסכום או לאמת מידה שהדירקטוריון קבע, כי הם סבירים בנסיבות העניין, ושבהתחייבות לשיפוי יצוינו האירועים שלדעת הדירקטוריון צפויים לאור פעילות החברה בפועל בעת מתן ההתחייבות, וכן הסכום או אמת המידה אשר הדירקטוריון קבע, כי הם סבירים בנסיבות העניין.
- 32.4.2. סכום השיפוי הכולל והמצטבר שבו תחוב החברה על-פי התחייבות מראש לשיפוי בגין חבות כאמור בתקנה 32.3.1 לעיל (בנוסף לסכומים שיתקבלו מחברת ביטוח, אם יתקבלו, במסגרת ביטוח לנושאי משרה שרכשה החברה) לכל נושאי המשרה בחברה, לא יעלה על סכום השווה לשיעור של עשרים וחמישה אחוזים (25%) מהונה העצמי של החברה על-פי דוחותיה הכספיים האחרונים של החברה שפורסמו לפני מתן השיפוי בפועל.

32.5. שיפוי בדיעבד

בכפוף להוראות חוק החברות, החברה רשאית לשפות נושא משרה בה בדיעבד בגין חבות או הוצאה כמפורט בתקנות 32.3.1 עד 32.3.6 לעיל, ובכלל זה, לגבי שיפוי בגין חבות כאמור בתקנה 32.3.1, ללא שיחולו המגבלות המנויות בסעיף 32.4 לעיל.

32.6. איסור ביטוח ושיפוי

בהתאם להוראות חוק החברות, וכל עוד חוק החברות אינו מתיר אחרת, החברה לא תהא רשאית להתקשר בחוזה לביטוח אחריותו של נושא משרה בה ולא תהא רשאית לשפות נושא משרה בה או לפטור נושא משרה מאחריות כלפיה בשל כל אחד מאלה:

32.6.1 הפרת חובת אמונים, למעט לעניין שיפוי וביטוח בשל הפרת חובת אמונים כלפי החברה כאשר נושא המשרה פעל בתום לב והיה לו יסוד סביר להניח שהפעולה לא תפגע בטובת החברה;

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

32.6.3 פעולה מתוך כוונה להפיק רווח אישי שלא כדין;

32.6.4 קנס, קנס אזרחי, עיצום כספי או כופר שהוטל עליו;

32.6.5 ביטוח, במישרין או בעקיפין, של הליך לפי פרק ח'3 (הטלת עיצום כספי בידי הרשות), פרק ח'4 (הטלת אמצעי אכיפה מנהליים בידי ועדת האכיפה) או פרק ט'1 (הסדר להימנעות מנקיטת הליכים או להפסקת הליכים, המותנית בתנאים) לחוק ניירות ערך.

היה וחוק החברות או כל חוק רלוונטי אחר יתוקן באופן שיאפשר להתקשר בחוזה ביטוח, לפטור מאחריות או מתן שיפוי בקשר עם איזה מההוראות לעיל, תקנון זה ייחשב אוטומטית (ללא צורך בכל פעולה או החלטה נוספת) כמתוקן כאילו הוא מכיל כל שינוי כאמור במידה המקסימלית המותרת בדיון.

32.7 אין בכוונת ההוראות לעיל לעניין פטור, שיפוי וביטוח, ולא יהיה בהן, כדי להגביל את החברה בכל דרך שהיא במתן פטור או בהתקשרותה בחוזה לענין ביטוח או שיפוי או למנוע ממנה, לפטור, לבטח או לשפות:

32.7.1 מי שאינם נושאי משרה בחברה, לרבות עובדים, קבלנים או יועצים של החברה, שאינם נושאי משרה בה והיא רשאית לעשות כן בכפוף להוראות כל דין;

32.7.2 נושאי משרה או ממלאי תפקידים אחרים בחברות בנות או בחברות אחרות;

32.7.3 נושאי משרה ככל שאלה אינם אסורים על-פי דין או יהיו מותרים בעתיד.

32.8 יובהר, כי בתקנה 32 זו, התחייבות ביחס לפטור, שיפוי וביטוח כאמור לנושא משרה יכול שתהיה בתוקף גם לאחר שנושא המשרה חדל מלכהן בחברה.

32.9 החברה רשאית, כאמור לעיל, לשפות, לבטח ולפטור מאחריות כל נושא משרה בהיקף המרבי המותר על-פי הדין החל. בהתאם לכך: (1) כל תיקון לחוק החברות, חוק ניירות ערך, חוק התחרות הכלכלית או כל דין רלוונטי אחר המרחיב את יכולתה של החברה לשפות, לבטח או לפטור מאחריות כל נושא משרה, או המרחיב את הזכות של כל נושא משרה להיות משופה, מבוטח או פטור מאחריות, מעבר או בנוסף להוראות תקנון זה, יחול במידה המרבית האפשרית, באופן אוטומטי ולאalter על נושאי המשרה בחברה וייחשב ככלול בתקנון זה במידה המרבית המותרת על-פי דין; וכן (2) לכל תיקון לחוק החברות, חוק ניירות ערך, חוק התחרות הכלכלית או כל דין חל אחר, הפוגע ביכולתה של החברה לשפות, לבטח או לפטור מאחריות כל נושא משרה או הפוגע בזכות של כל נושא משרה להיות משופה, מבוטח או פטור מאחריות כמפורט בתקנון זה, לא תהיה השפעה בדיעבד והוא לא ישפיע על ההתחייבויות או היכולת של חברה לשפות, לבטח או לפטור מאחריות נושא משרה בגין כל פעולה (או מחדל) שנעשו טרם תיקון כאמור, אלא אם נקבע אחרת בדיון החל וככל שנקבע. ככל שהוראות הדין קובעות כי תוקף ההוראה מותנה בכך שתקנון החברה יכלול הוראה המתירה לשפות, לבטח או לפטור מאחריות במקרים אלו אזי יראו הוראה זו ככלולה בתקנון זה (לרבות מבלי לגרוע מכלליות האמור כאמור בסעיף 56 לחוק ניירות ערך

ובסעיף 50טו לחוק התחרות הכלכלית, בנוסחם מעת לעת). למען הסדר הטוב, הוראות סעיף זו לא יחולו בקשר לשינוי סכום השיפוי המרבי הקבוע בתקנה 32.4.2 לעיל, אשר לא יעודכן אוטומטית.

33. דיבידנדים, קרנות והיוון קרנות ורווחים

33.1. הדירקטוריון רשאי, בטרם יחליט על חלוקת דיבידנד, להפריש מתוך הרווחים סכומים כלשהם, כפי שימצא לנכון, לקרן כללית או לקרן שמורה לחלוקת דיבידנד, או למטרה אחרת כלשהי, כפי שיקבע הדירקטוריון לפי שיקול דעתו. עלפי שיקול דעתו של הדירקטוריון יעברו לשנה העוקבת, רווחי החברה אשר הדירקטוריון החליט שלא לחלקם כדיבידנד.

33.2. עד שייעשה שימוש בקרנות האמורות, רשאי הדירקטוריון להשקיע את הסכומים שהופרשו כאמור לעיל ואת כספי הקרנות, בכל השקעה שהיא, כפי שימצא לנכון, לטפל בהשקעות אלה, לשנותן או לעשות בהן שימוש אחר, והוא רשאי לחלק את הקרן השמורה לקרנות מיוחדות, ולהשתמש בכל קרן או בחלק ממנה לצורך עסקי החברה, מבלי להחזיקה בנפרד משאר נכסי החברה, הכל עלפי שיקול דעתו של הדירקטוריון ובתנאים שיקבע.

33.3. בכפוף להוראות חוק החברות, רשאי הדירקטוריון לקבל החלטה על חלוקת דיבידנד. הדירקטוריון, המחליט על חלוקת דיבידנד, רשאי להחליט, כי הדיבידנד ישולם, כולו או מקצתו, במזומנים או בדרך של חלוקת נכסים בעין, ובכלל זה בניירות ערך או בכל דרך אחרת, לפי שיקול דעתו.

33.4. בכפוף להוראות חוק החברות, רשאי הדירקטוריון להחליט על הקצאת מניות הטבה, ולהפוך להון מניות חלק מרווחי החברה, כמשמעותם בסעיף 302(ב) לחוק החברות, מפרמיה על מניות או מכל מקור אחר הכלול בהונה העצמי, בדוחות הכספיים האחרונים שלה, בסכום שיקבע על ידי הדירקטוריון ואשר לא יפחת מערכן הנקוב של מניות ההטבה.

33.5. מניות הטבה שתוקצינה עלפי תקנה זו תיחשבנה כנפרעות במלואן.

33.6. בכפוף לזכויות הנלוות לסוגי המניות המונפקות בחברה ולהוראות תקנון זה, דיבידנד או מניות הטבה, יחולקו לבעלי המניות באופן יחסי לערך הנקוב של כל מניה, מבלי להתחשב בכל פרמיה ששולמה עליה.

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

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

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

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

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

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

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

33.8. דיבידנד או זכויות הנאה אחרות בגין מניות לא יישאו ריבית או הפרשי הצמדה.

33.9. הדירקטוריון רשאי לעכב כל דיבידנד או מניות הטבה או זכויות הנאה אחרות בגין מניה, שהתמורה שנקבעה עבורה, כולה או מקצתה, לא שולמה לחברה, ולגבות כל סכום כאמור או תמורה שתקבל ממכירת כל מניות ההטבה או זכות הנאה אחרת, על חשבון החובות או ההתחייבויות בגין המניה האמורה, זאת, בין אם המניה

האמורה בבעלותו הבלעדית של בעל המניה החייב ובין אם במשותף עם בעלי מניות אחרים.

33.10. הדירקטוריון רשאי לעכב כל דיבידנד או מניות הטבה או זכויות הנאה אחרות בגין מניה שלגביה זכאי אדם להירשם כבעליה במרשם או שזכאי להעבירה, עד שירשם אותו אדם כבעליה של המניה או עד שיעבירה כדין, לפי העניין.

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

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

33.11.2. דיבידנד בסכום הנמוך מסכום מסוים שייקבע על ידי הדירקטוריון, לא יישלח בהמחאה, כאמור לעיל, ויחולו לגביו הוראות תקנת משנה 33.11.3 להלן.

33.11.3. תשלום דיבידנד או כספים שיחולקו לבעלי מניות רשומים, יעשה במשרד או בכל מקום אחר שייקבע על ידי הדירקטוריון.

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

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

34. מסמכי החברה

34.1. לבעלי המניות תהא זכות עיון במסמכי החברה המפורטים בסעיפים 184 לחוק החברות, בהתקיים התנאים שנקבעו לכך.

34.2. לבעלי המניות לא תהא זכות עיון במסמכי החברה או בכל חלק מהם, אלא אם הוענקה להם זכות כאמור, על-פי חיקוק או על-פי תקנון זה או אם הורשו לכך על ידי הדירקטוריון.

34.3. בכפוף להוראות כל דין, כל ספר, פנקס או מרשם שהחברה חייבת בניהולו, על-פי דין או על-פי תקנון זה, ינוהל על ידי אמצעים טכניים, או אחרים, כפי שיחליט הדירקטוריון.

35. מבקר פנים

35.1. דירקטוריון החברה ימנה לחברה מבקר פנימי, לפי הצעת ועדת הביקורת.

35.2. הממונה הארגוני על מבקר הפנים יהיה יו"ר הדירקטוריון, אלא אם הדירקטוריון קבע אחרת.

35.3. הצעות לתוכנית עבודה שנתית תוגשנה על ידי מבקר הפנים לאישור הדירקטוריון או לאישור ועדת הביקורת, כפי שיקבע הדירקטוריון.

36. רואה חשבון מבקר

36.1. רואה חשבון מבקר או רואי חשבון מבקרים יתמנו בכל אסיפה שנתית, וישמשו בתפקידם עד תום האסיפה השנתית שלאחריה.

36.2. מונה לחברה רואה חשבון מבקר, יקבע הדירקטוריון את שכרו עבור פעולת הביקורת, לפי שיקול דעתו של הדירקטוריון לאחר קבלת המלצות ועדת הביקורת (אשר תועברנה לדירקטוריון החברה זמן סביר מראש).

36.3. שכרו של רואה החשבון המבקר בעבור שירותים נוספים לחברה שאינם פעולת ביקורת, ייקבע בידי הדירקטוריון,

37. הודעות

- 37.1. מתן הודעות או מסירת מסמכים לבעלי המניות וכן לחברה לרישומים, עלפי הוראות חוק החברות או על-פי תקנון זה, ייעשו באחת הדרכים הנזכרות להלן בתקנה 37 זו.
- 37.2. הודעה על אסיפה כללית תימסר כאמור בתקנה 19.9.3 לתקנון זה.
- 37.3. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, החברה רשאית למסור הודעה או מסמך לבעל מניה, על ידי מסירה ביד או על ידי פקסימיליה או על ידי משלוח בדואר או על ידי דואר אלקטרוני; משלוח בדואר ייעשה לפי כתובתו של בעל המניה, הרשומה במרשם, או אם אין כתובת רשומה כזו, לפי הכתובת שנמסרה על ידו לחברה לשם משלוח הודעות אליו. הודעה הנמסרת באמצעות שיגור בפקסימיליה, תישלח לבעל המניה, בהתאם למספר הפקסימיליה שנמסר על ידו לחברה. הודעה הנמסרת בדואר אלקטרוני, תישלח לבעל המניה לפי כתובת הדואר האלקטרוני שנמסרה על ידו לחברה.
- 37.4. הודעה או מסמך שנמסרו לידי של בעל מניה, ייחשבו כאילו נמסרו במועד מסירתם לידי.
- 37.5. הודעה או מסמך שנשלחו על ידי הדואר, יחשבו כאילו נמסרו כהלכה, אם נמסרו למשלוח בסניף דואר כשהם נושאים את הכתובת הנכונה ומבויילים כדיון. המסירה תיחשב כאילו בוצעה שלושה ימים לאחר התאריך שבו נמסר המכתב המכיל את ההודעה כאמור בסניף הדואר.
- 37.6. הודעה, שנשלחה בפקסימיליה או בדואר אלקטרוני, תיחשב כנמסרת 24 שעות לאחר שיגורה.
- 37.7. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, רשאית החברה למסור הודעה לבעלי המניות על ידי פרסום ההודעה פעם אחת באתר האינטרנט של החברה או ב-2 עיתונים יומיים לפחות בעלי תפוצה רחבה היוצאים לאור בשפה העברית. פרסום כאמור יכול להיות הן בנוסף והן במקום מסירת ההודעה כאמור בתקנות 37.3-37.6 לתקנון זה. תאריך הפרסום באתר האינטרנט או בעיתון ייחשב כתאריך שבו נתקבלה ההודעה על ידי בעלי המניות.
- 37.8. החברה רשאית להודיע על מסירת מסמך במשרד או בכל מקום אחר שיקבע הדירקטוריון או בכל דרך אחרת, לרבות באמצעות האינטרנט.
- 37.9. לבעלים במשותף במניה רשאית החברה למסור הודעה או מסמך על ידי משלוחם לבעל מניה ששמו נזכר לראשונה במרשם בעלי המניות, לגבי אותה מניה.
- 37.10. כל אדם, שנפלה לידי זכות לכל מניה, מכוח הדין, על-פי העברה או בדרך אחרת, תחייב אותו כל הודעה ביחס לאותה מניה, שנמסרה כדיון לאדם שממנו נשאבה זכותו לאותה מניה, בטרם נרשמו פרטיו במרשם.
- 37.11. כל מסמך או הודעה, שנמסרו לבעל מניות בחברה, בהתאם להוראות תקנון זה יחשבו כאילו נמסרו כהלכה למרות פטירתו, פשיטת רגלו או פירוקו של אותו בעל מניות או הסבת הזכות במניות, על-פי דין (בין אם החברה ידעה על כך ובין אם לאו), כל עוד לא נרשם אחר במקומו לבעל המניות, ומשלוח או מסירה כאמור יחשבו לכל מטרה שהיא כמספיקים לגבי כל אדם המעוניין באותן מניות או הזכאי להן מכח הסבת הזכות, על-פי דין, בין אם ביחד עם אותו בעל מניות ובין אם מכוחו או במקומו.
- 37.12. בכפוף להוראות כל דין, רשאי בעל מניה, דירקטור או כל אדם אחר, אשר זכאי לקבל הודעה לפי תקנון זה או לפי חוק החברות, לוותר על קבלתה, בין מראש ובין בדיעבד, בין למקרה מיוחד ובין באופן כללי, ומשעשה כן יחשב הדבר כאילו ניתנה ההודעה כדיון, וכל הליך או פעולה, שבגינן היה צריך לתת את ההודעה, יחשבו כתקפים ושרירים.
- 37.13. אישור בכתב חתום על ידי דירקטור או על ידי מזכיר החברה בדבר משלוח מסמך או מתן הודעה באיזה מהאופנים המפורטים בתקנון זה, יחשב כהוכחה מכרעת לגבי כל פרט הכלול בו.
- 37.14. כל אימת שיש לתת הודעה מוקדמת של מספר ימים או הודעה שכוחה יפה במשך תקופה מסוימת, יובא יום המסירה במניין מספר הימים או התקופה, פרט אם נקבע אחרת. ניתנה הודעה ביותר מאחת הדרכים המפורטות

לעיל, יראו אותה כאילו נתקבלה במועד המוקדם ביותר שבו היא נחשבת כנמסרת, כאמור לעיל.

37.15. אי משלוח של הודעה לבעל מניות על אסיפה, מבלי משים, או אי קבלה של הודעה כזו על ידי בעל מניות, לא תפגע בתוקפה של כל החלטה שנתקבלה באסיפה כזו.

38. מיזוג

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

39. פירוק

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

40. שונות

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

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

נספח ב' –
מדיניות תגמול

אפיטומי מדיקל בע"מ

מדיניות תגמול לנושאי משרה בחברה

א. רקע כללי; מטרת המסמך

1. החברה רואה חשיבות רבה בגורם האנושי בכל דרגי החברה, ובפרט בנושאי המשרה בדרג הניהולי של החברה. לפיכך, ולאור ניסיון העבר, ישנה חשיבות רבה בתגמול נכון וראוי של נושאי המשרה של החברה, בין היתר, על ידי מתן תגמול נאות לנושאי המשרה בחברה עבור תרומתם להצלחתה העסקית, בהתחשב, בין השאר, בתחומי האחריות של נושאי המשרה וכן במדיניות ניהול הסיכונים של החברה.
2. החברה קבעה את מדיניות התגמול לנושאי המשרה באופן שלוקח בחשבון שיפור בתהליכים העסקיים ובהתנהלות העסקית של החברה בסביבתה העסקית וכן מעודד הגדלת הרווחיות של החברה לאורך זמן. מדיניות התגמול נקבעה באופן שיעלה בקנה אחד עם האסטרטגיה העסקית של החברה, וכן באופן שנועד להביא להגברת תחושת ההזדהות של נושאי המשרה עם החברה ועם פעילותה, להגביר את שביעות הרצון והמוטיבציה שלהם ולהביא לשימור נושאי המשרה האיכותיים בחברה לאורך זמן.
3. מדיניות התגמול נקבעה בשים לב לעקרונות שנקבעו בחוק החברות, תשנ"ט-1999 ("חוק החברות").
4. יודגש, כי אין במסמך זה כדי להקים כל זכות לנושאי המשרה לגביהם חלים עקרונות מדיניות התגמול או לכל צד שלישי אחר. החברה אינה מחויבת להעניק לנושאי המשרה את המרכיבים המפורטים במדיניות התגמול, כולם או חלקם, ואינה מחויבת להעניק את השיעור המירבי שנקבע באיזה מרכיבי התגמול. רכיבי תגמול להם יהיה זכאי נושא משרה יהיו אך ורק אלו שיאושרו לגביו באופן פרטני על ידי האורגנים המוסמכים לכך בחברה (ועדת התגמול, הדירקטוריון, והאסיפה הכללית, לפי העניין, וכפוף להוראות כל דין).
5. אין לראות במדיניות זו כממצה את כל הוראות הדין או ההגדרות בו. מדיניות תגמול זו איננה מהווה תחליף או גורעת מהוראות הנקבעות על ידי החוקים והתקנות הקיימים.
6. מדיניות התגמול תחול על תגמול שיאושר החל ממועד אימוץ המדיניות על ידי החברה ואילך. יצוין, כי אין במדיניות התגמול כדי לפגוע בהתקשרויות קיימות של החברה עם נושאי משרה.
7. מדיניות זו כתובה בלשון זכר אך מתייחסת לגברים ונשים כאחד.

ב. עקרונות מדיניות התגמול

- תנאי הכהונה וההעסקה של נושאי משרה בחברה ייקבעו בשים לב ובהתאם לעקרונות הבאים:
8. על ועדת התגמול והדירקטוריון, בבואם לבחון ולאשר תנאי כהונה והעסקה של נושא משרה, להתייחס לכלל מרכיבי התגמול, לרבות שכר חודשי, תנאים נלווים, מענק פרישה (מענק, תשלום, גמול, פיצוי או כל הטבה אחרת הניתנים לנושא המשרה בזיקה לסיום תפקידו בחברה, לרבות תקופת הודעה מוקדמת), וכן כל הטבה, תשלום או התחייבות לתשלום או מתן הטבה כאמור, ככל שישנם, הניתנים בשל כהונה או העסקה כאמור.
 9. על ועדת התגמול והדירקטוריון לבחון שוויה הכלכלי של חבילת התגמול כולה, תוך התייחסות לתוצאותיה הפיננסיות של החברה, וככל שהיא מבוססת על יעדים, בחינתם של יעדים אלה.
 10. כמו כן, ובהתאם למדיניות ניהול הסיכונים של החברה, יש להבטיח ככל הניתן כי מרכיבי התגמול יהיו מאתגרים, אך לא יעודדו נטילת סיכונים מעבר לטווח הסיכון שהחברה חפצה או ביצוע פעולות בניגוד עניינים לחברה.

11. בפני ועדת התגמול והדירקטוריון בבואם לבחון ולאשר את תנאי הכהונה והעסקה של נושא משרה יובאו, בין היתר, השכלתו, כישוריו, מומחיותו, ניסיונו המקצועי והישגיו של נושא המשרה בחברה (ככל שיהיה בה לפני מועד האישור) ומחוצה לה. בנוסף, ככל שיידרש על ידי ועדת התגמול, יובאו נתוני השוואה ביחס לנושאי משרה בחברות ציבוריות דומות לחברה ככל האפשר שמניותיהן נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

בעת אישור תנאי כהונה והעסקה של נושא משרה המתמנה לראשונה בחברה, יוצגו בפני חברי ועדת התגמול והדירקטוריון, ככל הניתן, תעודות ומסמכים המעידים על השכלתו וניסיונו המקצועי של נושא המשרה.

12. הסכומים האמורים במדיניות התגמול יוצמדו אחת לשנה, בחודש פברואר של כל שנה, לעליה במדד המחירים לצרכן, בהתבסס על מדד המחירים לצרכן הידוע לחודש ינואר (שמפורסם במהלך חודש פברואר). מובהר כי ככל שתחול ירידה במדד האמור הסכומים האמורים במדיניות התגמול לא יופחתו כתוצאה מכך.

13. יחס תגמול

13.1. בעת קביעת תנאי כהונה או העסקה, ועדת התגמול והדירקטוריון יבחנו את היחס שבין עלות תנאי הכהונה וההעסקה של נושא המשרה לעלות השכר של שאר עובדי החברה, ויציינו האם לדעתם מדובר ביחס ראוי וסביר בהתחשב באופייה של החברה, גודלה, תמהיל כוח האדם המועסק בה ותחום העיסוק שלה.

13.2. נכון למועד זה, היחס בין ממוצע עלות תנאי הכהונה וההעסקה של יו"ר הדירקטוריון, מנכ"ל החברה ונושאי המשרה שאינם דירקטורים (על בסיס עלות השכר שלהם עבור היקף משרה של 100% בחברה) לבין עלות השכר הממוצע והשכר החציוני, של שאר עובדי החברה, הינם:

ממוצע	חציוני	
5.57	6.86	מנכ"ל החברה
5.57	6.86	יו"ר דירקטוריון פעיל ¹
3.22	3.8	נושאי משרה אחרים

החברה סבורה כי מדובר ביחסים סבירים בהתחשב בגודלה, אופי הפעילות שלה, המומחיות והמיומנות הנדרשת מנושאי המשרה בחברה ואופי עסקיה, וכן כי אין ביחסים האמורים כדי להשפיע לרעה על יחסי העבודה בחברה.

13.3. היחס בין הרכיבים המשתנים לבין הרכיבים הקבועים אשר יינתנו לנושא המשרה יקבעו בהתאם למדיניות ניהול הסיכונים של החברה ומטרות מדיניות זו. הלימה בין רכיבי התגמול תבוא לידי ביטוי באמצעות פיצוי ראוי לעובדים איכותיים תוך עידוד ללקיחת סיכונים מדודים אשר ישפרו את ביצועי החברה. בכל שנה נתונה היחס הרצוי בין הרכיבים

¹ יצוין כי עד למועד אישור מדיניות תגמול זו, יו"ר דירקטוריון החברה לא קיבל גמול מהחברה בגין כהונתו. נכון למועד זה ולאחר אישור מדיניות זו, מקבל יו"ר הדירקטוריון גמול בגין 15% היקף משרה, כאשר הנתונים המופיעים לעיל מתייחסים לגמול אותו היה מקבל יו"ר הדירקטוריון אילו היקף משרתו היה עומד על 100%.

המשתתפים לבין הרכיבים הקבועים של נושאי המשרה בחברה יהא כדלקמן:²

תגמול משתנה (הוני*)	תגמול משתנה תלוי ביצועים(*)	רכיבים קבועים	
250%	100%	100%	מנכ"ל החברה
250%	100%	100%	יו"ר דירקטוריון פעיל
200%	80%	100%	נושאי משרה אחרים

(*) השיעורים הם ביחס לשכר הבסיס

14. שינוי לא מהותי בתנאי כהונה והעסקה

14.1. שינוי לא מהותי בתנאי כהונה והעסקה של מנכ"ל החברה, יאושר בידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה בלבד, בכפוף לכך שתנאי כהונתו והעסקתו של מנכ"ל החברה לאחר השינוי כאמור תואמים את מדיניות התגמול.

14.2. שינוי לא מהותי בתנאי כהונה והעסקה של סמנכ"ל או נושא משרה אחר כפוף מנכ"ל, יאושר בידי מנכ"ל החברה בלבד, בכפוף לכך שתנאי כהונתו והעסקתו לאחר השינוי כאמור תואמים את מדיניות התגמול.

לצורכי מדיניות זו, "שינוי לא מהותי" ייחשב שינוי של עד עשרה אחוזים (10%) ביחס לחבילת התגמול שאושרה (במצטבר על פני כל תקופת מדיניות התגמול) ובתנאי שלא יעלה על התקרות המצוינות במדיניות זו.

ג. רכיבים קבועים

15. שכר הבסיס החודשי המירבי ("שכר הבסיס") לנושאי המשרה בחברה הינו כמפורט להלן:

מקסימום שכר בסיס חודשי ל- 100% משרה	תפקיד
120 אלפי ש"ח או 45 אלפי דולר ביחס למנכ"ל תושב/אזרח זר	מנכ"ל החברה
120 אלפי ש"ח או 45 אלפי דולר ביחס ליו"ר דירקטוריון תושב/אזרח זר	יו"ר דירקטוריון פעיל
80 אלפי ש"ח או 35 אלפי דולר ביחס לנושא משרה אחר תושב/אזרח זר	נושא משרה אחר (למעט דירקטור)

16. שכר הבסיס כאמור של כל נושא משרה ייבחן על ידי ועדת התגמול והדירקטוריון מעת לעת ויעודכן במידת הצורך, לאחר בחינתו אל מול מצבה העסקי של החברה וכוח האדם המועסק בה באותה עת.

17. נושאי המשרה המועסקים במסגרת הסכם העסקה (היינו לא מספקים שירותי ניהול במסגרת הסכם ניהול עם חברה בבעלותם) יהיו זכאים לתנאים סוציאליים כמקובל בשוק העבודה ובהתאם

² יודגש, כי הכוונה היא ליחס המתוכנן בלבד, בהנחה של קבלת מענק המטרה שנקבע לכל אחד מנושאי המשרה בחברה או בחברות הבת הרלוונטיות. היחס בפועל בשנה נתונה בין מרכיבי חבילת התגמול עשוי להיות שונה בשל תת ביצועים או בשל ביצועים עודפים אשר יכולים להשפיע על התגמול המשתנה כאמור במדיניות זו. בחישוב הטווחים כאמור, לא נלקח בחשבון תשלום מענק חד פעמי.

לנוהג בחברה כגון, הפרשות לקופת גמל, פנסייה וביטוח מנהלים בגין תגמולים ופיצויים, אשר לא תפחתנה מן ההפרשות שנקבעו בדיון, הפרשות לקרן השתלמות, ביטוח אובדן כושר עבודה, חופשה, מחלה ודמי הבראה.

יובהר, כי עבור נושאי משרה המכהנים בהתאם להסכם ניהול עם חברה בבעלותם, לא יתקיימו יחסי עובד-מעביד עם החברה והללו לא יהיו זכאים לתנאים נלווים בסעיף זה, מאחר ואלו מגולמים בדמי הניהול כאמור.

18. תנאי הכהונה וההעסקה לנושאי משרה, בין המכהנים בחברה מכוח הסכם ניהול ובין המועסקים כשכירים בחברה, עשויים לכלול הטבות נוספות, לרבות: רכב (בעין, בשיטת חכירה תפעולית או בשווי) והוצאות רכב כמקובל לנושאי משרה בדרגתם, גילום רכב וטלפון, גילום קרן השתלמות מעל תקרת הפטור ממס, משכורת 13, הוצאות טלפון וטלפון סלולארי (לרבות החזר הוצאות נסיעות), זכאות לתשלום ימי מחלה החל מהיום הראשון להיעדרות, ימי חופשה שנתית, שי לחגים, סקר רפואי וכיו"ב.

כמו כן, נושאי המשרה עשויים להיות זכאים להחזר/תשלום הוצאות סבירות שיוציאו בפועל במסגרת תפקידם בהתאם למדיניות החברה כפי שתקבע מעת לעת, לרבות הוצאות אירוח ואש"ל במסגרת תפקידם בהתאם לנהלי החברה. לא קיימת תקרה לסך החזר הכספי האמור.

החברה תהיה רשאית לגלם מס אשר מוטל על נושא המשרה בגין רכיב או רכיבים מרכיבי התגמול, לרבות כל הטבה שתינתן לו.

19. במקרים מיוחדים ניתן יהיה להעניק לנושא משרה חדש מענק חתימה בהיקף של עד 6 חודשי שכר בסיס (בנפרד ממענקים אחרים המפורטים במדיניות זו). יובהר, כי נושא המשרה עשוי להידרש להשיב לחברה מענק חתימה שניתן לו, כולו או חלקו, במידה והוא עזב מיוזמתו את החברה בתוך שנתיים מתחילת עבודתו (Clawback).

ד. רכיבים משתנים

20. החברה תהיה רשאית להעניק לנושאי המשרה מענק שנתי עלפי פרמטרים ויעדים שיקבעו בתכנית מענקים או באופן פרטני לכל נושא משרה או במסגרת הסכם העסקתו או כהונתו, ביחס לכל שנה או לפרק זמן ארוך יותר, הכל לפי שיקול דעת האורגן המוסמך לקביעת היעדים. המענק השנתי לנושאי משרה יהיה מבוסס על יעדים מדידים ואיכותיים, או כל שילוב שלהם.

המדדים הכמותיים יקבעו מראש ואילו הערכת ביצועים על בסיס מדדים איכותיים תיבחן בדיעבד. הדירקטוריון רשאי להחליט לשנות את היעדים למי מנושאי המשרה בחברה לאחר המלצת ועדת התגמול. מובהר כי שינוי יעדים באופן רטרואקטיבי יעשה אם ישנן נסיבות מיוחדות (למשל – שינוי תפקיד במהלך השנה, שינוי בפעילות החברה או בנכסים של החברה, כניסה לפרויקטים חדשים, ביצוע עסקאות מהותיות במהלך השנה, המחייבים את נושא המשרה להסיט את תשומת ליבו הניהולית אליהן) או אירועים מהותיים שאירעו, המצדיקים את שינוי היעדים, באופן המתבקש מהנסיבות או האירועים המיוחדים, והכול מבלי לפגוע בטובת החברה.

ואולם היקף המענק למנכ"ל החברה, על בסיס יעדים איכותיים בשיקול דעת, לא יעלה על שלוש (3) פעמים שכר בסיס.

21. יעדים מדידים

21.1. יעדים אישיים: ייכלל לפחות אחד מבין הרכיבים המדידים המושפעים באופן ישיר

מפעילותו של נושא המשרה הרלוונטי, כגון: מדד של השלמת אבני דרך בפרויקטים משמעותיים; מדד של ציות לנהלים פנימיים וציות להוראות הדין. היעדים יכללו בין היתר יעדים ארוכי טווח.

21.2. יעדים ברמת החברה: אחד או יותר רכיבים מדידים שועדת התגמול תבחר בתחילת כל שנה, עבור המענק של אותה השנה, מבין הרכיבים המנויים להלן: רווח נקי, EBITDA, רווח תפעולי, רווח לפני מס, מכירות, הכנסות, התשואה על ההון, עליה ברווחיות או במכירות ביחס לשנים קודמות, או מדדי ביצוע עיקריים.

ועדת התגמול, תקבע בנוסף ליעדים עצמם, כללים מנחים או נוסחה מספרית לחישוב הזכאות למענק בהתאם לעמידה ביעדים שהוגדרו, כגון רף מזערי לזכאות וזכאות יחסית. בהיעדר קביעה אחרת, חישוב השיעור ממענק המטרה שלו זכאי נושא המשרה יתבצע באופן לינארי, כך שנושא המשרה יהיה זכאי לחלק היחסי של המענק השנתי או לחלק היחסי עבור כל אחד מהיעדים בנפרד, כפי שנקבע עבורו בהתאם לאחוז העמידה שלו ביעדים [לדוגמא: עמידה ב- 80% מהיעדים (או מיעד מסוים) מזכה ב- 80% ממענק המטרה שנקבע עבור עמידה מלאה ביעדים (או ביעד הרלוונטי)].

מנכ"ל החברה, באישור ועדת התגמול רשאי להעניק לנושאי המשרה (שאינם מנכ"ל או דירקטור) את כל או חלק מהמענק בדרך של מענק בשיקול דעת על בסיס קריטריונים שאינם מדידים.

22. יעדים איכותיים

הערכת ביצועים, שתבוצע כנהוג בחברה במסגרת הליך הערכת עובדים ותתייחס גם לקריטריונים שאינם פיננסיים. ההערכה תתייחס בין היתר לתרומה ארוכת הטווח של נושא המשרה ולביצועיו ארוכי הטווח.

23. קביעת יעדים

23.1. האורגנים בחברה המוסמכים לקבוע את היעדים המדידים אשר בגינם ישולם מענק בשנה מסוימת, הם כדלקמן: ביחס לדירקטור – האסיפה הכללית (למעט החריגים המפורטים בסעיף 23.2 להלן); ביחס למנכ"ל החברה – ועדת התגמול והדירקטוריון; ביחס ליתר נושאי המשרה – מנכ"ל החברה או ועדת התגמול או דירקטוריון החברה.

23.2. על אף האמור לעיל, בהתקיים כל התנאים המנויים בס"ק (א) או בס"ק (ב) להלן, קביעת היעדים אשר בגינם ישולם מענק בשנה מסוימת לדירקטור, ייקבעו על ידי ועדת התגמול והדירקטוריון (ולא על ידי האסיפה הכללית):

א. החלטת ועדת התגמול והדירקטוריון אודות קביעת היעדים, תואמת את מדיניות התגמול; היעדים אשר ייקבעו יהיו יעדים מדידים בלבד; היקף המענק הפוטנציאלי שיינתן על בסיס היעדים כאמור, לא יעלה על 3 משכורות; היעדים נקבעו מראש על ידי ועדת התגמול והדירקטוריון.

ב. החלטת ועדת התגמול והדירקטוריון אודות קביעת היעדים, תואמת את מדיניות התגמול; נושא המשרה שביחס אליו ייקבעו היעדים האמורים הינו נושא משרה אשר בנוסף לכהונתו כדירקטור, מכהן גם בתפקיד ניהולי או תפעולי בחברה; אישור היעדים האמורים בוועדת התגמול ובדירקטוריון יתקבל ללא השתתפותם של הדירקטורים אשר מקבלים מהחברה תגמול על בסיס יעדים (בין אם בכובעם כדירקטורים ובין אם בכובעם כנושאי משרה אחרים בחברה).

24. תנאי סף לזכאות למענק שנתי

החברה עשויה לקבוע תנאי סף, אחד או יותר, שאי עמידה בהם תמנע תשלום של מענק שנתי על בסיס יעדים מדידים, ואולם במקרים כאלו רשאית ועדת התגמול להחליט, מנימוקים שירשמו, על תשלום חלק מהמענק האמור, בין היתר בהתחשב באירועים או נסיבות שאירעו ומצדיקים תשלום כאמור.

25. תקרת המענק השנתי

המענק השנתי המרבי לנושאי המשרה בחברה הינו כמפורט להלן:

מענק שנתי מירבי	תפקיד
12 פעמים שכר בסיס	מנכ"ל החברה
12 פעמים שכר בסיס	יו"ר דירקטוריון פעיל
10 פעמים שכר בסיס	נושא משרה אחר (למעט דירקטור)

26. מועד תשלום המענק

26.1. המענק השנתי ישולם לנושאי המשרה אחת לשנה, לאחר קבלת האישורים הנדרשים על-פי דין, בסמוך לאחר אישור הדוחות הכספיים המבוקרים של החברה בגין השנה הרלוונטית.

26.2. החברה רשאית לאשר הקדמת מענק שנתי, או תשלום על חשבון המענק השנתי, באופן כפי שוועדת התגמול תמצא לנכון.

27. אירועים חד פעמיים מהותיים

27.1. החברה תהיה רשאית לקבוע במנגנון המענק, כי בחישוב הזכאות למענק השנתי יובאו בחשבון אירועים חד פעמיים מהותיים, אלא אם כן סבר הדירקטוריון אחרת. יובהר כי היה והאירועים החד פעמיים, אותם יחליט הדירקטוריון, ככל שיחליט, להביא בחשבון כאמור לעיל, יתבססו, בחלקם או כולם, על מאמצים מיוחדים מצד נושא המשרה או על הישגים מיוחדים ויוצאי דופן לחברה שנושא המשרה היה דומיננטי בהשגתם (קרי יעדים איכותיים ולא מדידים), לא יעלה משקל האירוע החד פעמי, בצירוף שאר היעדים האיכותיים כאמור לעיל, על רף מרבי מצטבר של 50%.

27.2. ככל שלמי מנושאי המשרה יקבעו יעדים מדידים מבוססי רווח, בחישוב הרווח יכללו רווחים אשר ייוחסו להון במישרין (מבלי שהוכרו בדוח רווח והפסד) וזאת בשל טיפול חשבונאי חריג או אימוץ תקן חשבונאי חדש.

27.3. שינוי בדיווח הכספי אשר ינבע כתוצאה משינוי תקינה חשבונאית או הוראות רגולטוריות חדשות, לא ישפיע על התגמול אשר ניתן בשנים שקדמו לאימוץ השינוי בדיווח הכספי, גם אם מספרי השוואה ביחס לשנים הקודמות תוקנו לאור אימוץ השינוי כאמור.

27.4. לדירקטוריון החברה, במקרים יוצאי דופן, יהיה שיקול דעת במקרים בהם החברה שינתה באופן מהותי את תכנית העבודה או את האסטרטגיה שלה במהלך שנה מסוימת, לבצע התאמות למענק המטרה שנקבע עבור שנה מסוימת, בין שמדובר בהגדלה או בהקטנה של מענק המטרה.

28. מענק הנפקה

החברה החליטה להחריג ממדיניות תגמול זו, כל מענק חד פעמי אשר יוענק בגין הנפקה של החברה בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. סך המענקים החד פעמיים בגין אירוע זה, ביחס לכל נושאי המשרה בחברה לא יעלו על 2% מסך תמורת הנפקה שתתקבל במסגרת ההנפקה כאמור.

29. זכאות של עובד שסיים את כהונתו

ככלל, נושא משרה שחדל להיות מועסק או להעניק שירותים לחברה במהלך שנה קלנדרית לא יהיה זכאי לתשלום מענק בגין אותה שנה, ואולם דירקטוריון החברה רשאי להחליט, לפי שיקול דעתו, כי אותו נושא משרה יהיה זכאי לתשלום החלק היחסי של המענק, לפי תקופת כהונתו באותה שנה, ואף רשאי להחליט על מתן מענק בשיעור מלא.

30. במקרה בו יתוקנו דוחותיה הכספיים המאוחדים והמבוקרים של החברה ויוצגו מחדש (restatement), באופן שלו היה סכום המענק השנתי, שהגיע לנושא המשרה בגין אותה שנה, מחושב בהתאם לנתונים המתוקנים, היה מקבל נושא המשרה מענק בסכום אחר, תשלם החברה לנושא המשרה או ישיב נושא המשרה לחברה, לפי העניין, את ההפרש בין סכום המענק שקיבל לזה שהיה זכאי לו עקב התיקון האמור וזאת תוך תקופה שיקבע הדירקטוריון שלא תהיה ארוכה משישה (6) חודשים (בכפוף לאפשרות הארכת התקופה עד שישה (6) חודשים נוספים במקרה וסכום החוזר גבוה משלושים אחוזים (30%) משכר הבסיס השנתי של נושא המשרה), והכל ככל שטרם חלפו 12 רבעונים ממועד אישור המענק לנושא המשרה. יובהר, כי לא יראו הצגה מחדש של נתונים בדוחות הכספיים הנובעת משינויים שחלו בחוק, בתקנות או בכללים החשבונאיים כהצגה מחדש שבשלה יחול האמור בסעיף זה.

31. בנוסף, במקרים מיוחדים הדירקטוריון רשאי להפחית את המענק השנתי, או לדחות את התשלום כולו או חלקו.

ה. מענק חד פעמי

32. הדירקטוריון, לאחר אישור ועדת התגמול, רשאי להחליט על מתן מענק חד פעמי בגין מאמצים או הישגים יוצאי דופן של נושא משרה בחברה, ("מענק חד פעמי").

33. מענק חד פעמי לא יעלה על סכום השווה לשש (6) משכורות של נושא המשרה הרלוונטי, ואולם ככל שהמענק החד פעמי ניתן למנכ"ל החברה בגין יעדים בשיקול דעת, שלא נקבעו מראש, לא יעלה המענק החד פעמי, ביחד עם על מענק אחר בשיקול דעת שניתן באותה שנה למנכ"ל החברה, על שלוש (3) פעמים שכר הבסיס.

למען הסר ספק, המענק החד פעמי הינו בנוסף לתקרות הקבועות בסעיף 25.

34. הוראות סעיף 27 לעיל יחולו גם על המענק החד פעמי.

ו. תגמול הוני

35. ועדת התגמול ודירקטוריון החברה יהיו רשאים, בכפוף להוראות הדין, להעניק לנושאי משרה בחברה, לצורך תמרוץ נושאי המשרה להשאת רווחי החברה ולצורך חיזוק הקשר בין האינטרסים של נושאי המשרה בחברה לבין בעלי מניותיה, מניות חסומות, אופציות למניות, מניות "פאנטום" (אופציות אשר סילוקן יכול שיהיה מבוצע במזומן), הלוואות נון-ריקורס וכן ערבויות להלוואות לצורך רכישת מניות החברה, והכל וזאת בהתאם לתוכנית תגמול לטווח ארוך שתגובש ותאומץ על

ידי מוסדות החברה, מעת לעת. נכון למועד אישור מדיניות תגמול זו, לחברה תכנית אופציות לעובדים ונושאי משרה, שאושרה בשנת 2007.

36. מחיר המימוש יהיה כפי שיקבע הדירקטוריון לגבי כל ניצע וכפי שיפורט בהסכם ההקצאה הרלוונטי, וככל שרלוונטי לניצע - בהתאם לעקרונות מדיניות התגמול, ובלבד שאם לא נקבע אחרת, מחיר המימוש של אופציות לניצעים שהינם נושאי משרה בחברה לא יפחת מהמחיר הממוצע של מניית החברה בבורסה במהלך שלושים (30) ימי המסחר שקדמו למועד החלטת הדירקטוריון המאשרת את הענקת התגמול ההוני לניצע. אלא אם נקבע אחרת ע"י דירקטוריון החברה, מחיר המימוש יהיה מותאם לחלוקת דיבידנד.

37. במקרה של אופציות, מימושן עשוי להיות בדרך של מימוש נטו (cashless exercise) לפי קביעת הדירקטוריון.

38. שווי ההטבה השנתי במועד ההענקה לא יעלה על 30 פעמים שכר הבסיס. חישוב שווי הטבה שנתי יבוצע על בסיס חלוקה לינארית על פני תקופת ההבשלה.

39. אלא אם הדירקטוריון קבע אחרת ביחס לניצע מסוים כלשהו או הענקה מסוימת כלשהי (קביעה אשר לא תהיה כפופה לאישור בעלי המניות, אלא אם אישור כאמור דרוש על-פי הדין החל) והוראה כאמור נכללה בהסכם ההקצאה הרלוונטי, כי אז ניירות הערך יבשילו (ייהפכו לבני מימוש) לאורך תקופה של לפחות 3 שנים, כאשר עד 25 אחוזים מתוך סך ניירות הערך שהוענקו לאותו ניצע יבשילו ויהפכו לבני מימוש בחלוף כל שניים עשר (12) חודשים מלאים של שירות רציף של הניצע.

40. הדירקטוריון יהא רשאי לקבוע כי במקרה של מיזוג החברה (מיזוג של החברה עם תאגיד אחר או לתוכו, או של מכירת כל או עיקר נכסי החברה או מניותיה) או שינוי השליטה בחברה, תתבצע האצה (אקסלרציה) של כל או חלק מיתרת ניירות הערך אשר טרם הבשילו.

41. תקופת המימוש עבור כל נייר ערך שהבשיל תהיה עד עשר שנים ממועד הענקתו (או תקופה קצרה יותר כפי שיקבעו האורגנים של החברה).

42. ועדת התגמול תהיה רשאית להתנות את הבשלת ניירות הערך, כולם או חלקם, בהשגת יעדים נוספים שיקבעו במועד ההקצאה וכן לקבוע תנאים בהם ניתן לשלול את ניירות הערך אשר טרם הבשילו מנושא המשרה.

ז. סיום כהונה

43. כל נושאי המשרה יהיו זכאים לשחרור כספים שנצברו לטובתם ועל-שםם בקופות תגמולים ייעודיות לפנסיה ולפיצויים.

44. כל נושאי המשרה יהיו זכאים לפיצויי פיטורים בהתאם לדרישות חוק פיצויי פיטורים.

45. נושאי משרה בחברה יהיו זכאים לתקופת הודעה מוקדמת מענק הסתגלות במונחי שכר עם סיום העסקתם (ככל שסיום העסקתם אינה בנסיבות אשר לא מזכות בפיצויי פיטורין) כמתואר בטבלה להלן:

הסתגלות מירבית (בחודשים)	הודעה מוקדמת מירבית (בחודשים)	
8	8	מנכ"ל

8	8	יו"ר דירקטוריון פעיל
2	6	נושאי משרה אחרים

לדירקטוריון החברה אפשרות לקצר את תקופת ההודעה המוקדמת.

במהלך תקופת ההודעה המוקדמת נושא המשרה נדרש להמשיך להיות מועסק בפועל בחברה. במהלך תקופת ההודעה המוקדמת, יוסיפו לחול יחסי עובד-מעביד בין החברה לבין נושא המשרה ולפיכך יהא נושא המשרה זכאי לכל רכיבי התגמול שלו לרבות מענק שנתי לו יהיה זכאי נושא המשרה רק במידה וממשיך להיות מועסק בפועל בחברה פרו-רטה לפי תקופת העבודה בפועל באותה שנה.

46. בסמכות ועדת התגמול והדירקטוריון לקבוע לנושא משרה (בין אם מראש או במהלך תקופת העסקתו) מענק פרישה ובלבד שנושא המשרה הועסק על ידי החברה או סיפק לה את שירותיו במשך 3 שנים לפחות. בקביעת גובה מענק הפרישה, יילקחו בחשבון השיקולים הבאים: תקופת הכהונה או ההעסקה של נושא משרה, תנאי כהונתו והעסקתו בתקופה זו, ביצועי החברה בתקופה האמורה, תרומתו של נושא המשרה להשגת יעדי החברה ולהשאת רווחיה ונסיבות הפרישה. זכאות למענק פרישה כאמור בסעיף זה לא תינתן כדבר שבשגרה, בהתאם לתנאים האמורים בסעיף זה, רק אם ועדת התגמול והדירקטוריון יסברו כי בנסיבות הספציפיות קיים צורך מיוחד במתן המענק. מענקי הפרישה יהיו מוגבלים ל-5 פעמים שכר הבסיס.

ח. שיפוי, פטור וביטוח אחריות נושאי משרה

47. נושאי המשרה והדירקטורים בחברה יהיו זכאים לפוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה וכתבי פטור ושיפוי בהתאם להוראות הדין, כפי שאושרו בחברה ויינתנו (ככל שיינתנו), מעת לעת.

48. תנאי ההתקשרות העיקריים לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה:

48.1. גבול האחריות לא יעלה על סך של 20 מיליון דולר למקרה ולתקופת ביטוח שנתית, בתוספת הוצאות סבירות.

48.2. גובה הפרמיה וההשתתפות העצמית יהיו בהתאם לתנאי השוק באותה שנה. החברה תסתיע ביועצי הביטוח החיצוניים שלה לביסוס תנאי שוק כאמור.

49. כל רכישה של כל פוליסת ביטוח נושאי משרה כאמור או חידושה במהלך תקופה של מדיניות התגמול לא תובא לאישור נוסף של אסיפת בעלי המניות של החברה, ובלבד שמדיניות התגמול אושרה באסיפה הכללית של החברה ושוועדת התגמול של החברה תאשר כי הפוליסות הנרכשות עומדות בתנאים הקבועים לעיל, הן בתנאי שוק ואינן עשויות להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה.

ט. תגמול דירקטורים

50. חברה תהא רשאית לשלם לדירקטורים בחברה, (כולל דירקטורים חיצוניים), ודירקטורים אשר נמנים עם בעלי שליטה או בעלי עניין בחברה, ולמעט דירקטורים המכהנים בתפקיד פעיל (כגון: יו"ר הדירקטוריון או דירקטור המכהן גם כנושא משרה בחברה) או בתפקיד נוסף בחברה או נותנים שירותים לחברה ומקבלים גמול בגין כך, תגמול לפי תקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000, כפי שייקבע בחברה מעת לעת בהתאם לדרגת החברה.

- יו"ר דירקטוריון לא פעיל יהיה זכאי לגמול של עד פי 1.5 מהגמול המשולם לדירקטור רגיל.
51. על אף האמור לעיל, לא יראו פעולות אלה כחריגה ממדיניות זו ובלבד, ככל שנדרש, שהפעולות האמורות אושרו כדין על ידי האורגנים הנדרשים לכך בהתאם להוראות חוק החברות:
- 51.1. דירקטור (שאינו דירקטור חיצוני) מונה כדירקטור בחברה תוך הסכמה כי לא ישולם לו גמול דירקטורים.
- 51.2. הדירקטור ויתר על הגמול המגיע לו, כולו או כל חלק ממנו;
- 51.3. האורגנים המוסמכים עלפי דין אישרו לדירקטור תשלום אחר או נוסף בגין כהונתו בתפקיד נוסף בחברה או בחברה קשורה לה.
52. החברה תהא רשאית להעניק לדירקטורים בחברה, לרבות הדירקטורים החיצוניים, תגמול הוני בהתאם למגבלות הקבועות במדיניות תגמול זו ובכפוף להוראות כל דין, ובלבד ששווי ההטבה הכולל, לכל אחד מהדירקטורים (למעט דירקטורים המכהנים בתפקיד פעיל, כגון: יו"ר הדירקטוריון או דירקטור המכהן גם כנושא משרה בחברה) לא יעלה במועד הענקתו, על 500 אלפי ש"ח בגין כל שנת הבשלה. ביחס לדירקטורים המכהנים בתפקיד פעיל, תחול מגבלת שווי הטבה הכלולה בסעיף 38 לעיל.

י. הוראות כלליות נוספות

53. נושאי המשרה עליהם תחול מדיניות התגמול יכול שיהיו עובדיה של החברה או קבלנים עצמאיים המספקים לה שירותים. ככל שנושא המשרה יספק שירותים לחברה כקבלן עצמאי, יחולו הוראות מדיניות התגמול בשינויים המחוייבים, התגמול לנושא המשרה ישולם כנגד חשבונית ומרכיבי התגמול ינורמלו, כך שמבחינה כלכלית כוללת הם יתאמו את האמור במדיניות זו.
54. מדיניות התגמול תחול על תגמול שיאושר החל ממועד אימוץ המדיניות בהתאם להוראות הדין ואילך. יצוין, כי אין במדיניות התגמול כדי לפגוע בהתקשרויות קיימות של החברה עם נושאי משרה.

נספח ג' – כתב
פטור ושיפוי

אפיטומי מדיקל בע"מ
(**"החברה"**)

לכבוד

כתב פטור מאחריות והתחייבות לשיפוי

1. כללי

1.1. הוחלט ואושר על ידי דירקטוריון החברה ביום 29.11.2021 והאסיפה הכללית ביום 29.11.2021 שהחברה תפטור את נושאי המשרה, לרבות הדירקטורים בה, המכהנים כיום ואלו שיכהנו בעתיד מעת לעת בחברה, בחברות בת של החברה או לפי בקשת החברה או חברה בת - בחברה אחרת כלשהי אשר החברה מחזיקה בה מניות, במישרין או בעקיפין, או שלחברה עניין כלשהו בה ("חברה אחרת"). החברה, חברות הבת וחברות אחרות, ביחד וכל אחת לחוד - "הקבוצה", כנושאי משרה, כמשמעותו בחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות") (לרבות בעלי השליטה או קרוביהם) ("נושא המשרה") בקבוצה או בעלי תפקידים אחרים בחברה בת או חברה אחרת, מאחריותם בשל נזק עקב הפרת חובת הזהירות כלפי החברה וכן, שהחברה תיתן לנושאי משרה כהגדרתם לעיל התחייבות לשפות אותם בשל חבות או הוצאה שתוטל עליהם עקב פעולה שעשו לפני מתן כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה או שיעשו לאחר מכן בתוקף היותם נושאי משרה כאמור, הכל כמפורט בכתב פטור והתחייבות לשיפוי זה.

1.2. למונחים בכתב פטור והתחייבות לשיפוי זה שלא הוגדרו בו, יהיה הפירוש והמשמעות שניתן להם בחוק החברות, אלא אם הקשר הדברים יחייב אחרת. מסמך זה מנוסח בלשון זכר אולם מיועד לשני המינים כאחד.

2. פטור מאחריות עקב הפרת חובת זהירות כלפי החברה

2.1. החברה פוטרת אותך בזאת בהיקף המירבי המותר עלפי דין, באופן בלתי חוזר, מכל אחריות כלפיה בשל כל נזק מכל סוג שנגרם או שייגרם לקבוצה, במישרין או בעקיפין, אם נגרם או ייגרם עקב הפרת חובת הזהירות כלפיה בפעולה שנעשתה על ידך בתוקף היותך נושא משרה בקבוצה או ממלא תפקיד אחר בחברה בת או בחברה אחרת.

2.2. על אף האמור לעיל, לא יהיה תוקף לפטור מאחריות בשל כל אחד מאלה:

2.2.1. הפרת חובת אמונים כלפי החברה.

2.2.2. הפרת חובת הזהירות בחלוקה.

2.2.3. הפרת חובת זהירות שנעשתה מתוך כוונה או בפזיזות, למעט אם נעשתה ברשלנות בלבד.

2.2.4. פעולה מתוך כוונה להפיק רווח אישי שלא כדין.

2.2.5. קנס, קנס אזרחי, עיצום כספי או כופר, אם הוטלו עליך.

2.3. אין באמור בסעיף פטור מאחריות זה בכדי לגרוע מהתחייבות החברה לשיפוי להלן או מכל זכות העומדת לך מכוח פוליסת ביטוח שהוצאה לטובתך.

2.4. במקרה שהנך מכהן או תכהן כדירקטור בקבוצה - הפטור עלפי הסכם זה יעמוד גם לזכות דירקטורים חליפים שימונו על ידך כדין.

3. התחייבות לשיפוי

החברה מתחייבת בזאת כלפיך באופן בלתי חוזר לשפות אותך באופן הרחב ביותר המותר עלפי דין ותקנון החברה, בשל כל חבות או הוצאה, כמפורט להלן, שתוטלנה עליך¹ או שתוציא עקב פעולות שעשית או שתעשה, לרבות כל החלטה, מעשה או מחדל או כל נגזרת שלה ולרבות פעולותיך לפני תאריך כתב פטור והתחייבות

¹ ככל שהשירותים כנושא משרה יוענקו באמצעות חברה בשליטת נושא המשרה, וחברה זו תחוב חבות או בהוצאה שהינה בת שיפוי תחת כתב שיפוי זה, וזאת בגין כהונת נושא המשרה, תהיה זכאית החברה האמורה בשיפוי ויחולו הוראות כתב שיפוי זה בהתאם.

לשיפוי זה בתוקף היותך נושא משרה בקבוצה או ממלא תפקיד אחר בחברה בת או בחברה אחרת, הקשורות, במישרין או בעקיפין, לאחד או יותר מן האירועים המפורטים בכתב פטור והתחייבות לשיפוי זה, או כל חלק מהם או הקשור בהם, במישרין או בעקיפין וזאת בכפוף להוראות ולהגבלות המפורטות בכתב פטור והתחייבות לשיפוי זה.

4. החבות וההוצאות עליהן יחול השיפוי

4.1. השיפוי יחול בשל חבות והוצאות כדלקמן:

4.1.1. חבות כספית שתוטל עליך לטובת אדם אחר על-פי פסק דין, לרבות פסק דין שניתן בפשרה או פסק בורר שיאושר על ידי בית משפט, ובלבד שהסכום המרבי של השיפוי לא יעלה על הסכום האמור להלן.

4.1.2. הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך דין, שתוציא עקב חקירה או הליך שהתנהל נגדך בידי רשות המוסמכת לנהל חקירה או הליך, ואשר הסתיים ללא הגשת כתב אישום נגדך ומבלי שהוטלה עליך חבות כספית כחלופה להליך פלילי, או שהסתיים ללא הגשת כתב אישום נגדך אך בהטלת חבות כספית כחלופה להליך פלילי בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית או בקשר לעיצום כספי.

בפסקה זו – **"סיום הליך בלא הגשת כתב אישום בעניין שנפתחה בו חקירה פלילית"** ו- **"חבות כספית כחלופה להליך פלילי"** - כמשמעם בסעיף 260 לחוק החברות, כפי שיתוקן מעת לעת.

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

4.1.4. תשלום לנפגע הפרה כאמור בסעיף 52(א)(1)(א) לחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 (**"חוק ניירות ערך"**) שיוטל עליך או כל תשלום לנפגע הפרה לפי הליך מינהלי אחר או דין אחר (בין קיים ובין אם יחוקק בעתיד), בגינו או בקשר אליו ניתן לתת שיפוי לנושא משרה.

4.1.5. הוצאות שתוציא או תחויב בהן בקשר עם הליך שהתנהל בעניינך לפי פרק ח'3 (הטלת עיצום כספי בידי הרשות), פרק ח'4 (הטלת אמצעי אכיפה מנהליים בידי ועדת האכיפה) או פרק ט'1 (הסדר להימנעות מנקיטת הליכים או להפסקת הליכים, המותנית בתנאים) לחוק ניירות ערך, לפי סימן ד' לפרק הרביעי לחלק התשיעי לחוק החברות, לפי פרק ז'1 לחוק התחרות הכלכלית, תשמ"ח-1988; כפי שיתעדכנו מעת לעת וכל הליך אכיפה מנהלי אחר או נוסף (בין קיים ובין אם יחוקק בעתיד) אשר על-פי דין ניתן להעניק שיפוי בגין הוצאות המוצאות בקשר אליו או תשלומים הקשורים אליו או בגינו; לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין.

4.1.6. כל אירוע, חבות, נזק, תשלום או הוצאה אחרת אשר בשלה מותר או יהיה מותר לשפות נושא משרה על-פי כל דין, כפי שיתוקן מעת לעת.

4.2. השיפוי כאמור לא יחול על פעולות שלהלן:

4.2.1. הפרת חובת אמונים כלפי החברה, **למעט** אם פעלת בתום לב והיה לך יסוד סביר להניח שהפעולה לא תפגע בטובת החברה;

4.2.2. הפרת חובת זהירות שנעשתה על ידך בכוונה או בפזיזות, **למעט** אם נעשתה ברשלנות בלבד;

4.2.3. פעולה שנעשתה על ידך מתוך כוונה להפיק רווח אישי שלא כדין;

4.2.4. קנס, קנס אזרחי, עיצום כספי או כופר שהוטל עליך.

4.3. החברה תשפה אותך ותשלם לך את החבות הכספית ואת ההוצאות, המפורטות לעיל, אשר לא כוסו במסגרת ביטוח נושאי המשרה של החברה ואשר לא שולמו לך בפועל.

4.4. אתה לא תהיה זכאי לשיפוי בשל חבות כספית או הוצאות בגינן קיבלת שיפוי או תשלום מהחברה או מאחר(ים), לרבות במסגרת ביטוח. למען הסר ספק יובהר, כי השיפוי על-פי כתב פטור והתחייבות לשיפוי

זה יחול מעבר (ובנוסף) לסכום שישולם (אם וככל שישולם) במסגרת ביטוח ושיפוי אחר כאמור, ויחולו הוראות סעיפים 4.6, 5.2 ו- 5.3 להלן.

4.5. עם קרות אירוע שבגיננו תהיה עשוי להיות זכאי לשיפוי בהתאם לאמור בכתב פטור והתחייבות לשיפוי זה, תעמיד החברה לרשותך, מעת לעת, כמקדמה על חשבון הוצאות שיגיעו לך עלפי כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה, סכומים לכיסוי הוצאות כאמור ותשלומים אחרים למיניהם הכרוכים בטיפול באותו הליך משפטי או מנהלי, לרבות בהליכי חקירה, וכן תעמיד החברה לרשותך בטחונות וערבויות שיהיה עליך להעמיד במסגרת החקירה או בהליך המשפטי או עלפי החלטות ביניים, כולל בבוררות, לרבות לשם החלפת עיקולים שיוטלו על נכסיך, וזאת עוד לפני תחילת או לפני תום החקירה או ההליך המשפטי, לפי העניין, ובלבד שסך כל הסכומים, הביטחונות והערבויות כאמור לא יעלו על סכום השיפוי המרבי.

העמידה החברה לרשותך מקדמה כאמור לעיל ונקבע בפסק דין חלוט או הוסכם בינך לבין החברה בכתב שאינך זכאי להוצאות ההתדיינות, אתה תחזיר לחברה את המקדמה כאמור וזאת עם דרישה ראשונה. העמידה החברה ביטחונות או ערבויות כאמור ונקבע בפסק דין חלוט או הוסכם בינך לבין החברה בכתב שאינך זכאי לשיפוי בגין הפעולה בגינה ניתנו הביטחונות או הערבויות, תגרום החברה לביטולם, ואתה תסייע לביטולם ככל שתידרש לעשות כן על ידי החברה, ואם הם או חלק מהם מומשו, אתה תחזיר לחברה את הסכום שמומש, וזאת עם דרישה ראשונה.

4.6. החברה מכירה בכך שיתכן ואתה זכאי לשיפוי, תשלום הוצאות (לרבות מקדמות) או להיכלל בביטוח מטעם קרן הון סיכון, משקיע פרטי, קרן השקעות אחרת או גוף אחר ("משפה משנה"). במקרה כאמור, החברה מסכימה כי (א) התחייבויות החברה לשיפוי הינן התחייבויות העיקריות וכי התחייבות משפה המשנה הינן משניות להתחייבויות החברה בכל הנוגע לשיפוי אירועים, מעשים ופעולות עלפי כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה, (ב) עליה לשפות ולהעביר מקדמות, ערבויות ובטחונות בהתאם לאמור בכתב פטור והתחייבות לשיפוי זה באופן מלא וללא תלות בהתחייבויות משפה המשנה, (ג) היא פוטרת ומשחררת מראש את משפה המשנה מכל טענה, דרישה או תביעה לתשלום מכל סוג בקשר אירועים, מעשים ופעולות כאמור. מובהר כי אין במתן תשלום כלשהו על ידי משפה המשנה, לרבות מתן מקדמה, ביחס לאירוע, פעולה או מעשה בגיננו ביקשת שיפוי או תשלום מהחברה בהתאם להוראות כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה כדי לגרוע מהתחייבויותיה של החברה עלפי כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה, וכי במקרה כאמור משפה המשנה יהיה זכאי להחזר התשלומים ששולמו לך או עבורך מהחברה.

5. סכום השיפוי המרבי

5.1. סכום השיפוי הכולל המצטבר אשר ישולם לך על ידי החברה עלפי כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה ביחס לחבות כספית כמפורט בסעיף 4.1.1 לעיל ביחד עם סכומי השיפוי בגין חבות כאמור בסעיף 4.1.1 לעיל אשר ישולמו על ידי החברה לנושאי משרה אחרים בקבוצה בהתאם לכתבי שיפוי שיוצאו עלפי החלטת הדירקטוריון מיום 29.11.2021, יהא הגבוה מבין ("סכום השיפוי המרבי"): (1) סכום כולל השווה ל- 25% מההון העצמי של החברה (כפי שיהיה בדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה שקדמו לתשלום סכום השיפוי); (2) או סך של 25 מיליון דולר ארה"ב.

5.2. למען הסר ספק מובהר, כי סכום השיפוי המרבי עלפי כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה יחול מעבר לסכום שישולם (אם וככל שישולם) במסגרת ביטוח ושיפוי של מאן דהוא אחר זולת החברה (כך שסכום השיפוי המרבי לא יפחת עקב תשלומי ביטוח או שיפוי כאמור ששולמו, ככל ששולמו); אם וככל שסך כל סכומי השיפוי שהחברה תידרש לשלם בגין האמור בסעיף 4.1.1 לעיל יעלה על סכום השיפוי המרבי או על יתרת סכום השיפוי המרבי (כפי שתהיה קיימת באותה עת), יחולקו סכום השיפוי המרבי, או יתרתו, לפי העניין, בין נושאי המשרה שיהיו זכאים לשיפוי, באופן שסכום השיפוי שיקבל כל אחד מנושאי המשרה בפועל יחושב עלפי היחס שבין סכום השיפוי אותו היה מקבל אותו נושא משרה ללא מגבלות סכום השיפוי

המרבי לבין סכום השיפוי אותו כלל נושאי המשרה האמורים היו מקבלים במצטבר לולא המגבלה כאמור.

5.3. במקרה שבו יקבל נושא המשרה שיפוי מאת המבטח על-פי פוליסת ביטוח נושאי משרה, בגין העניין נושא השיפוי, יינתן השיפוי בגובה ההפרש בין סכום החבות הכספית שהוטלה על נושא המשרה וההוצאות המשפטיות, לבין הסכום שהתקבל מאת המבטח בגין אותו עניין, ובלבד שסכום השיפוי שהחברה התחייבה בו בגין חבות כאמור בסעיף 4.1.1 לעיל לא יעלה על סכום השיפוי המרבי. במקרה שהחברה תקבל שיפוי מאת המבטח כאמור, לא תקטן חבות החברה לפי כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה, וסכומי השיפוי הכולל יכול שיהיו מעבר לסכומים שיתקבלו מחברת הביטוח.

6. האירועים שהשיפוי יחול עליהם ביחס לסעיף 4.1.1

6.1. ההתחייבות לשיפוי בגין חבות כספית כאמור בסעיף 4.1.1 לעיל תוגבל לאירועים המפורטים להלן (אשר צפויים לדעת דירקטוריון החברה לאור פעילות החברה בפועל במועד זה):

6.2. אירוע הנובע, במישרין או בעקיפין, מהצעה, הנפקה, חלוקה, מכירה, רכישה או רישום למסחר בבורסה בישראל או מחוצה לה או מחיקה מהמסחר כאמור של ניירות ערך מכל סוג שהוא (ובכלל זאת הון וחוב) – בין של החברה, חברה בת או חברה אחרת, ובין שנעשו על ידי החברה או מטעמה ובין שנעשו על ידי גורם אחר, לרבות, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, הצעת ניירות ערך לציבור (לרבות בדרך של הצעת מכר), חלוקה בעין (של ניירות ערך של החברה או של ניירות ערך המוחזקים על ידי החברה) או חלוקה בדרך של הטבה או זכויות של ניירות ערך, הצעת רכש, רכישה של ניירות ערך (לרבות רכישה עצמית), הצעה פרטית, והכל בין שנעשו על-פי תשקיף או טיוטת תשקיף או על-פי כל מסמך אחר ובין שלא, בין שהתממשה פעולה כאמור ובין שלא; וכן כל פעולה אחרת בקשר להון החברה, בין שהינה כרוכה בהנפקת ניירות ערך ובין שלא.

6.3. אירוע הנובע, במישרין או בעקיפין, מהיותה של החברה חברה ציבורית או תאגיד מדווח (כהגדרת מונחים אלו בחוק החברות) או הנובע מכך שניירות ערך של החברה הוצעו לציבור או הנובע מכך שניירות ערך של החברה רשומים למסחר בבורסה בישראל או מחוצה לה.

6.4. עסקה כמשמעותה בסעיף 1 לחוק החברות, ובכלל זה, משא ומתן להתקשרות בעסקה או פעולה, העברה, מכירה, השכרה, רכישה או שעבוד של נכסים או התחייבויות (לרבות ניירות ערך), או מתן או קבלת זכות בכל אחד מהם, קבלת אשראי ומתן בטחונות, וכן כל פעולה הכרוכה במישרין או בעקיפין בעסקה כאמור, לרבות מסירה של מידע ומסמכים.

6.5. החלטות או פעולות הקשורות לאישור עסקאות עם נושאי משרה בה, בעלי עניין או בעלי שליטה בחברה, כהגדרתן של עסקאות אלה בפרק החמישי לחלק השישי של חוק החברות.

6.6. כל תביעה הנוגעת לטענה של שיקול דעת עסקי מוטעה, ורמה סבירה של מקצועיות, מומחיות וזהירות בנוגע לעסקי החברה.

6.7. דיווח או הודעה המוגשים על-פי דיני החברות, דיני ניירות הערך, דיני המס, דיני ההגבלים העסקיים, דיני העבודה או כל דין אחר שמחייב את החברה בדיווח או הודעה, לרבות על-פי כללים או הנחיות הנהוגים בבורסה בישראל או מחוצה לה, או על-פי חוק של מדינה אחרת המסדיר עניינים דומים או הימנעות מהגשת דווח או הודעה כאמור.

6.8. פעולה בניגוד לחוק התחרות הכלכלית, לרבות הסדר כובל; וכן פעולות הנוגעות לרגולציה וחוקים בנוגע להגבלים עסקיים, מיזוגים, הסדרים כובלים, פגיעה בתחרות או עוולות מסחריות.

6.9. אימוץ ממצאי חוות דעת חיצוניות לצורך הוצאת דיווח מיידי, תשקיף, דוחות כספיים או כל מסמך גילוי אחר לפי דיני ניירות ערך.

- 6.10. דיון וקבלת החלטות ומתן דיווח וגילוי בדיווחי החברה, ככל שכאלו יינתנו לפי דיני ניירות ערך, לרבות מתן הערכה לגבי אפקטיביות הבקרה הפנימית ונושאים נוספים הכלולים בדוח הדירקטוריון של החברה, וכן מתן הצהרות והתייחסות לדוחות הכספיים.
- 6.11. פעולה או החלטה בקשר עם הכנה, עריכה, אישור, פרסום של או חתימה על, דוחות כספיים, דוחות כספיים ביניים, דוחות שנתיים, דוחות תקופתיים ורבעוניים וכיוצא באלה, לרבות מתן הערכה בקשר עם אפקטיביות הבקרה הפנימית (SOX), קבלת החלטות בדבר הפעלת כללים חשבונאיים והצגה מחדש בדוחות הכספיים, הסתמכות על אומדנים והערכות חשבונאיות (בין היתר לצורך ה- IFRS וכללי החשבונאות והדיווח החלים על החברה), וכן תקציבים, תכניות עבודה עסקיות או תחזיות בקשר עם החברה.
- 6.12. אימוץ דיווח כספי על-פי תקני דוח כספי בינלאומיים (IFRS) או כל תקני דיווח כספי הנהוגים על ידי החברה או תקני דיווח כספי מקובלים בארה"ב (US GAAP) או כל תקני דיווח הנהוגים על ידי חברות בנות שלה וכן כל פעולה הכרוכה בכך.
- 6.13. אירועים הקשורים לביצוע השקעות על ידי החברה בתאגידים כלשהם.
- 6.14. החלטה בדבר חלוקה, כהגדרתה בחוק החברות, לרבות חלוקה באישור בית משפט.
- 6.15. שינוי מבנה החברה, שינוי בעלות בחברה, ארגונה של החברה מחדש, פירוקה, מכירת נכסיה או עסקיה (כולם או חלקם), או כל החלטה בנוגע אליהם, לרבות, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, מיזוג, פיצול, שינוי בהון החברה, הקמת חברות בנות פירוקן או מכירתן, הקצאה או חלוקה.
- 6.16. גיבוש, שינוי, תיקון או אישור של הסדרים בין החברה לבין מחזיקי ניירות ערך שלה או בנקים או נושים של החברה או של תאגידים קשורים.
- 6.17. פעולות הקשורות בהוצאות וקבלת רישיונות, היתרים, פטורים או אישורים, כולל פניות מקדמיות, מכתבי no action וכיוצ"ב, לרבות רישיונות עסק ורישיונות ואישורים הדרושים לניהול עסקיה של החברה ולרבות אישורים או פטורים בנושאי מס, ניירות ערך או הגבלים עסקיים וכל פעולה בקשר עם ובהתאם לאותם רישיונות, היתרים, אישורים ופטורים.
- 6.18. השתתפות במכרזים ועריכתם.
- 6.19. התבטאות, אמירה, לרבות הבעת עמדה או דעה, הצבעה או הימנעות מהצבעה, בין בכתב, בין בעל פה ובין בכל דרך אחרת או באמצעות הפצה או פרסום של מסמך, מסר, תגובה או הודעה, לרבות במו"מ והתקשרויות עם ספקים או לקוחות, ולרבות במסגרת ישיבות הנהלה, דירקטוריון או ועדה מועדותיו או בכל פורום אחר.
- 6.20. פעולה בניגוד לתקנון של החברה.
- 6.21. פעולה או החלטה בקשר ליחסי עובד-מעביד לרבות משא ומתן, התקשרות ויישום הסכמי עבודה אישיים או קיבוציים, הטבות לעובדים, לרבות הקצאת ניירות ערך לעובדים.
- 6.22. פעולה או החלטה הנוגעת לבטיחות וגהות בעבודה או לתנאי העבודה.
- 6.23. משא ומתן, התקשרות והפעלת פוליסות ביטוח.
- 6.24. גיבוש תכניות עבודה, לרבות תמחור, שיווק, הפצה, הנחיות לעובדים, ללקוחות ולספקים ושיתופי פעולה עם מתחרים.
- 6.25. החלטות או פעולות הנוגעות לאיכות הסביבה ולבריאות הציבור, ובכלל זה לחומרים מסוכנים.
- 6.26. החלטות או פעולות הנוגעות לחוק הגנת הצרכן התשמ"א-1981 וצווים ותקנות מכוחו.
- 6.27. פעולות הקשורות לקניין הרוחני של החברה והגנה עליו, לרבות רישום או אכיפה של זכויות קניין רוחני והגנה בתביעות בקשר אליהן.
- 6.28. הפרה של זכויות קניין רוחני של צד ג' לרבות, אך לא רק, פטנטים, מדגמים, זכויות מטפחים, סימני מסחר, זכויות יוצרים וכיוצ"ב.

- 6.29. משא ומתן, כריתה וביצוע של חוזים מכל מין וסוג עם צדדים שלישיים לרבות, ספקים, מפיצים, סוכנים, זכיינים, משווקים, יבואנים, יצואנים, לקוחות וכיוצ"ב של מוצרים או שירותים המשווקים או הנמכרים או המסופקים על ידי החברה או המשמשים אותה.
- 6.30. משא ומתן, כריתה וביצועם של הסכמים עם קבלני כוח אדם, קבלני שירותים, קבלני בניין, קבלני שיפוצים וכד'.
- 6.31. מתן מידע, מצגים, חוות דעת, הערכות, תחזיות, אומדנים, נתונים, עמדות מקצועיות, דוחות כספיים, דיווחים או הודעות, הגשת בקשות, לכל רשות מוסמכת או גורם שלטוני אחר (לרבות רשם החברות, רשות ניירות ערך, רשויות המס, הרשות להלבנת הון, רשות הגבלים עסקיים וועדת הריכוזיות) וכן כל פעולה הקשורה ליישום הוראות דין (ובכלל זה הנחיות, הוראות, צווים וכיוצ"ב) החלות על החברה אשר ניתנו על ידי כל רשות מוסמכת או גורם שלטוני אחר.
- 6.32. חקירות של רשויות המדינה.
- 6.33. פעולה הקשורה למתן מידע, מצגים, הערכות, תחזיות, אומדנים, נתונים, דיווחים, חוות דעת, דוחות כספיים או הודעות, לכל צד שלישי, לרבות במסגרת התקשרות עסקית של החברה או כחלק מפעולה של בעל מניות בחברה בקשר עם החזקותיו בחברה, או מכוח הוראות כל דין (ובכלל זאת: עלפי חוק החברות, חוק ניירות ערך לרבות תקנות שהותקנו מכוחם או עלפי כללים או הנחיות הנהוגים בבורסה בישראל או בבורסות בחו"ל).
- 6.34. העברת מידע הנדרש או המותר להעברה עלפי דין לבעלי עניין בחברה.
- 6.35. תשלום או דרישת תשלום החלים על החברה מכוח הדין.
- 6.36. פעולה בקשר עם ניהול סיכוני החברה (לרבות ביטוח כל סוגי הסיכונים להם חשופה החברה).
- 6.37. פעולות בקשר להקמת, רישום, ניהול ועשיית שימוש במידע, במרשמים ובמאגרי מידע, לרבות מאגרי מידע כהגדרת מונח זה בחוק הגנת הפרטיות.
- 6.38. ניהול חשבונות הבנק שבהם פועלת החברה בבנקים וביצוע פעולות בחשבונות הבנק שלעיל כולל עסקת מכר חוזר בניירות ערך והשאלה ושאלה של ניירות ערך, הלוואות ומסגרות אשראי, כרטיסי חיוב, ערבויות בנקאיות, מכתבי אשראי, הסכמי ייעוץ בהשקעות.
- 6.39. מימוש ערבות אישית שנתן נושא המשרה לחברה, כערובה להתחייבויות או להצהרות החברה.
- 6.40. אי קיום הליכי בדיקות נאותות מלאים או נאותים בהשקעות של החברה, אשר גרר את אובדן ההשקעות באופן מלא או חלקי או לפגיעה בעסקי החברה או להפרה של התחייבות כלפי צד שלישי.
- 6.41. אירועים ופעולות בקשר להשקעות שמבצעת החברה בתאגידים שונים, לפני או אחרי ביצוע ההשקעה, לרבות לצורך ההתקשרות בעסקה, ביצועה, פיתוחה, מעקב ופיקוח עליה, לרבות פעולות בקשר עם השקעה, רכישה, החזקה ומכירה של ניירות ערך שהונפקו על ידי גופים שונים וכן השקעות בנכסים פיננסיים או זכויות אחרות בין בארץ ובין בחוץ לארץ.
- 6.42. פעולה או עסקה הנובעת או קשורה בכהונה מטעם החברה באורגן מוסמך בקבוצה או מינוי מטעם החברה בחברה בת או חברה אחרת, לרבות פעולה בקשר להפעלת זכויות הצבעה בחברות כאמור.
- 6.43. חבות כספית שהוטלה על נושא משרה בגין פעולות שנטל בהן חלק בשם החברה, אל מול מוסדות המדינה השונים.
- 6.44. חבות כספית שהוטלה על נושא משרה בגין תביעה של צדדים שלישיים נגד נושא המשרה בגין גילוי חסר או מטעה, בכתב או בעל פה, למשקיעים קיימים או פוטנציאליים בחברה, לרבות במקרה של מיזוג החברה עם חברה אחרת.
- 6.45. כיסוי השתתפות עצמית במקרה של הפעלת ביטוח אחריות נושאי משרה.
- 6.46. הפרת הוראות הסכם כלשהו שהחברה צד לו.
- 6.47. פעולה הנוגעת לחבות מס של הקבוצה או בעלי המניות בקבוצה.

6.48. עסקה (לרבות עסקה חריגה) או פעולה ובכלל זה העברה, מכירה, רכישה או חכירה של נכסים או חיובים (לרבות מקרקעין, ניירות ערך או זכויות) או מתן או קבלת זכות, לרבות זכות שימוש או רשיון, בכל אחד מהם וכן פעולה הכרוכה במישרין או בעקיפין לעסקה כאמור.

6.49. פעולות במסגרת הליכים משפטיים של החברה או כנגדה לרבות מחוץ לישראל.

6.50. תביעה ייצוגית או נגזרת הנוגעת לחברה, לחברה בת או לחברה אחרת.

6.51. פעולה או עסקה בקשר לפרסום או שיווק פעילות ועסקי החברה, לרבות הבאה לפרסום או לשיווק וכן נכונות ואי הטעיית דבר הפרסום.

6.52. כל אירוע או פעולה בגינם ניתן לשפות לפי חוק ניירות ערך, חוק התחרות הכלכלית, חוק החברות וכל חוק אחר החל על פעילות החברה.

6.53. כל הוראה בסעיף 6 -

- שעניינה ביצוע פעולה מסוימת, תפורש כמתייחסת גם לכל נגזרת של הפעולה או לאי ביצועה או הימנעות מביצועה של אותה פעולה, והכול אלא אם הקשר הדברים בהוראה מסוימת אינו סובל פירוש כזה.
- מתייחסת גם לכל אחד מסוגי האירועים או הפעולות המפורטים לעיל, בקשר להעסקתך או כהונתך כנושא משרה או כממלא תפקיד אחר בקבוצה.
- כל המתייחסות ל"חברה" תכלול גם כל חברה בת וחברה אחרת, בהתאם להקשר הדברים.

7. תנאים בקשר לשיפוי

השיפוי על-פי כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה כפוף למילוי התנאים המפורטים להלן:

7.1. אתה תודיע לחברה בכתב על כל חקירה וכל הליך משפטי או מנהלי שייפתח נגדך בקשר לכל אירוע בנינו עשוי השיפוי לחול ועל כל חשש או איום שיימסר לך בכתב לפיו חקירה או הליך משפטי או מנהלי כאמור עלול להיפתח נגדך, וזאת במהירות הראויה לאחר שיוודע לך לראשונה על כך, ותעביר לחברה או אל מי שהיא תודיע לך, ללא דיחוי, כל מסמך שיימסר לך בקשר לאותו הליך וכל מידע שיגיע לידיעתך באשר לאותו הליך.

כמו כן, עליך לידע את החברה באופן שוטף לגבי ארועים שיש לגביהם חשש כי יביאו לנקיטת חקירה או הליך משפטי נגדך.

אי מסירת הודעה בהתאם לאמור לעיל לא תשחרר את החברה מהתחייבויותיה על-פי כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה, למעט במקרה וככל שאי מסירת ההודעה כאמור תאיין את יכולתה של החברה להתגונן בשמך כנגד התביעה.

7.2. למעט במקרה של תביעה של החברה כנגדך, החברה תהיה זכאית לקחת על עצמה את הטיפול בהגנתך בפני אותה חקירה או הליך המשפטי או המנהלי האמור וכן זכאית למנות עורך דין, שהחברה תבחר לצורך זה (פרט לעורך דין שלא יהיה מקובל עליך מסיבות סבירות), לטפל בחקירה או בהליך המשפטי. ככל שעובר להחלטת החברה כאמור מינית עורך דין מטעמך, תהיה זכאי בהתאם להוראות כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה, להחזר הוצאותיך כאמור.

החברה ועורך דין כאמור, יהיו זכאים לפעול, במסגרת הטיפול האמור, לפי שיקול דעתם בכפוף לאמור להלן. עורך הדין שימונה כאמור יפעל ויהיה חייב חובת נאמנות לחברה ולך. מבלי לגרוע מהוראות כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה, מובהר, כי ככל שהחברה אינה זכאית ליטול על עצמה או שלא נטלה על עצמה את הטיפול בהגנתך בהליך המשפטי, תהיה רשאי למנות לך עורך דין מטעמך, שהחברה לא התנגדה לזהותו אלא מטעמים סבירים, והוראות כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה יחולו על הוצאות שיהיו לך בגין מינוי כאמור.

לפי בקשת החברה הנך מתחייב לחתום על כל מסמך שידרש באופן סביר שיסמך את החברה או את עורך הדין כאמור, לטפל בשמך באותו הליך ולייצג אותך בכל הקשור בכך.

למען הסר ספק מובהר, כי החברה ועורך הדין כאמור לא יהיו רשאים, במסגרת הליך פלילי, להודות באיזה מן האישומים בשמך או להסכים לעסקת טיעון, אלא בהסכמתך מראש ובכתב. כמו כן, החברה ועורך הדין לא יהיו רשאים במסגרת הליך אזרחי (בין אם במסגרת בית משפט או בבוררות, פישור, גישור או בהסדר פשרה כלשהו), ללא הסכמתך מראש ובכתב שלא תמנע אלא מסיבות סבירות: (א) להודות, בשמך (בין במסגרת הדיון בפני בית משפט או בורר ובין במסגרת הסדר פשרה) באירוע שאינו בר שיפוי בהתאם להוראות כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה וכל דין, או (ב) להגיע לידי הסדר או פשרה שאינו כולל שחרור מלא שלך מכל אחריות בקשר עם ההליך.

אין באמור לעיל בכדי למנוע מן החברה או עורך הדין כאמור להגיע לידי הסדר עם התובע בהליך אזרחי ללא הסכמתך, כל עוד הדבר אינו נעשה בניגוד לאמור לעיל.

כמו כן, החברה כמו גם עורך הדין מטעם החברה לא יסכימו לעריכת פשרה שסכומה עולה על סכום השיפוי שתהא זכאי לו, אלא בהסכמתך המוקדמת שלא תמנע אלא מסיבות סבירות, ובמידה ויהיה צורך בהסכמת המבטח – אזי גם בהסכמה המוקדמת של המבטח.

לא יהיה בהסדר, פשרה או סיום הליך כלשהו או באי תשלום שיפוי כלשהו על ידי החברה או אי קבלת החלטה על ידי החברה בנוגע לשיפוי כדי להוות מצג, הנחה, הודאה או הסכמה לכך שאינך זכאי לשיפוי על-פי כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה. בנוסף, לא יהיה בסיום הליך כלשהו על-פי פסק דין או צו של בית משפט או בורר כשלעצמו (למעט אם נקבע במפורש אחרת בפסק הדין או הצו) או בהסדר או בפשרה, כדי להוות מצג, הנחה, הודאה, או ראיה לכך: (א) שפעלת שלא בתום לב ובאופן שבו סברת שאינו לטובת, או בניגוד לטובת, החברה; ו- (ב) בנוגע להליכים פליליים, שלא היה לך יסוד סביר להניח שפעולותיך הינן חוקיות.

מקום שתתנגד לייצוגך על ידי עורך הדין שמינתה החברה מטעמים סבירים או שלדעתך או לדעת עורך דין החברה, קיים חשש שיווצר ניגוד עניינים בינך לבין החברה, אתה תהיה רשאי לקחת לעצמך עורך דין מטעמך, שהחברה לא התנגדה לזהותו אלא מטעמים סבירים, והוראות כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה יחולו על הוצאות שיהיו לך בגין מינוי כאמור.

באותם מקרים בהם החברה ממנה את עורך הדין, תהיה רשאי לשכור עורך דין בנוסף על עורך הדין של החברה, והחברה ועורך הדין מטעמה יעדכנו את עורך הדין מטעמך, ובלבד שאתה תישא בהוצאות של עורך הדין הנוסף מטעמך.

7.3. אתה תשתף פעולה עם החברה ועם עורך הדין כאמור והמבטח של ביטוח נושאי המשרה בחברה, בכל דרך סבירה כפי שידרש ממך על ידי מי מהם במסגרת טיפולם בקשר לאותו הליך משפטי או מנהלי או חקירה, ובלבד שהחברה או המבטח כאמור, ידאגו לכיסוי כל ההוצאות שתהיינה כרוכות בכך באופן שלא תידרש לשלמן או לממנן בעצמך.

7.4. החברה לא תהיה חייבת לשפות אותך על-פי כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה בגין כל סכום שישולם על ידך על-פי פשרה או בוררות שהחברה לא אישרה מראש ובכתב, ובלבד שהחברה לא תסרב לאותה פשרה, לקיום אותה בוררות או להתקשרות בהסדר, לפי העניין, אלא מסיבות סבירות.

7.5. התחייבויות החברה לשיפוי על-פי כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה הן אישיות כלפיך בלבד, וכתב פטור והתחייבות לשיפוי זה וזכויותיך על-פיו אינן ניתנות להמחאה ולהעברה לאחור(ים), למעט כמפורט בסעיף 8 להלן.

7.6. עם בקשתך לביצוע תשלום בקשר למקרה כלשהו על-פי כתב פטור והתחייבות לשיפוי 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.

8. תחולה

הפטור מאחריות וההתחייבות לשיפוי לפי כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה יעמדו לזכותך גם לאחר סיום כהונתך כנושא משרה או ממלא תפקיד אחר בקבוצה, ובלבד שהפעולות בגינן ניתנו הפטור מאחריות וההתחייבות לשיפוי נעשו או ייעשו בתקופת כהונתך כנושא משרה או ממלא תפקיד אחר בקבוצה. התחייבויות החברה כאמור יעמדו גם לזכות עזבונך, יורשיך, חליפים אחרים שלך על-פי דין ולדירקטור חליפי שימונה על ידך. כן מובהר, כי התחייבויות החברה לפי כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה יחולו גם ביחס לאירועים שאירעו טרם חתימת כתב שיפוי זה.

9. שונות

9.1. התחייבויות החברה על-פי כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה יפורשו בהרחבה ובאופן המיועד לקיימן, ככל שמותר על-פי דין, לשם התכלית שלה נועדו. במקרה של סתירה בין הוראה כלשהי בכתב פטור והתחייבות לשיפוי זה לבין הוראת דין שלא ניתן להתנות עליה, לשנותה או להוסיף עליה, תגבר הוראת הדין האמורה, אך לא יהיה בכך כדי לפגוע או לגרוע מתוקפן של שאר ההוראות בכתב פטור והתחייבות לשיפוי זה.

9.2. כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה אינו גורע מזכותה של החברה להחליט על שיפוי בדיעבד על-פי הוראות כל דין. בנוסף, אין בכתב פטור והתחייבות לשיפוי זה כדי לגרוע או לפגוע בזכותה של החברה (אך היא אינה מחויבת לעשות כן) לקבל החלטה בדבר: (א) הגדלת סכום השיפוי המרבי כאמור בכתב פטור והתחייבות לשיפוי זה, (ב) הוספת סוגי אירועים בגינם נושאי משרה יהיו זכאים לשיפוי, (ג) כל שינוי אחר בתנאי כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה המיטיב עמך, או (ד) מתן שיפוי בדיעבד, לרבות, ביחס לחבות כאמור בסעיף 4.1.1, בסכומים העולים על סכום השיפוי המרבי וללא המגבלות כמפורט בסעיפים 5 ו-6 לעיל, בכפוף לכל דין.

9.3. במידה ובעתיד ישתנה הדין החל על החברה כך שיאפשר לחברה להרחיב את היקף כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה אשר החברה רשאית להעניק לך, אזי יראו את השינוי בדין כחל גם עליך, וכתב פטור והתחייבות לשיפוי זה ייחשב אוטומטית (ללא צורך בכל פעולה או החלטה נוספת) כמתקן כאילו הוא מכיל כל שינוי כאמור במידה המקסימלית המותרת בחוק. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, (א) כל תיקון לחוק החברות, חוק התחרות הכלכלית או כל דין רלוונטי אחר המרחיב את יכולתה של החברה לשפות, לבטח או לפטור אותך מאחריות, או המרחיב את הזכות שלך להיות משופה, מבוטח או פטור מאחריות, יחול עליך במידה המרבית האפשרית, באופן אוטומטי ולאחר וייחשב ככלול בכתב פטור והתחייבות לשיפוי זה במידה המרבית המותרת על-פי דין; וכן (ב) לכל תיקון לחוק החברות, חוק התחרות הכלכלית או כל דין חל אחר, הפוגע ביכולתה של החברה לשפות אותך, לבטח או לפטור אותך מאחריות או הפוגע בזכות שלך להיות משופה, מבוטח או פטור מאחריות כמפורט בכתב פטור והתחייבות לשיפוי זה או בתקנון החברה, לא תהיה השפעה רטרואקטיבית והוא לא ישפיע על ההתחייבויות או היכולת של חברה לשפות, לבטח או לפטור אותך מאחריות בגין כל פעולה (או מחדל) שנעשו טרם תיקון כאמור, אלא אם נקבע אחרת בדין החל וככל שנקבע. למען הסדר הטוב, הוראות סעיף זו לא יחולו בקשר לשינוי סכום השיפוי המרבי, אשר לא יעודכן אוטומטית.

9.4. החברה תהא רשאית, על-פי שיקול דעתה הבלעדי ובכל עת, לבטל את התחייבותה לפטור או לשיפוי, או להפחית את סכום השיפוי המרבי על-פיו, או לצמצם את האירועים עליהם השיפוי חל, בין בנוגע לכל נושאי המשרה ובין בנוגע לחלק מהם, ככל שביטול או שינוי כאמור מתייחסים לאירועים שיחולו לאחר מועד הביטול או השינוי, ובלבד שניתנה לך הודעה מוקדמת על כוונתה זו, בכתב, לפחות 30 יום לפני המועד בו תכנס החלטתה לתוקף. למען הסדר כל ספק, מובהר בזאת כי כל החלטה כאמור, אשר יש בה כדי להרע את תנאי כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה או לבטלו, לא תהא בעלת תחולה רטרואקטיבית מכל סוג שהוא וכתב הפטור וההתחייבות לשיפוי טרם שינויו או ביטולו, לפי העניין, ימשיך לחול ולהיות

- תקף לכל דבר ועניין בנוגע לכל אירוע אשר התרחש טרם השינוי או הביטול, אף אם ההליך בגינו נפתח כנגדך לאחר שינויו או ביטולו של כתב הפטור והתחייבות לשיפוי.
- 9.5. למניעת ספקות נקבע בזאת כי כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה אינו מהווה חוזה לטובת צד ג', לרבות מבטח כלשהו ולא תהא לכל מבטח זכות לדרוש השתתפות של החברה בתשלום אשר מחויב לו מבטח על-פי הסכם ביטוח שנערך עימו, למעט ההשתתפות העצמית, למעט ביחס למשפה המשנה כאמור בסעיף 4.6 ולדירקטור חליף ביחס אליהם יחול כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה.
- 9.6. הוראות כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה גוברות על כל התחייבות או הסכמה קודמות (טרם שנחתם כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה), בין בכתב ובין בעל פה, בין החברה לבין בעניינים האמורים בכתב פטור והתחייבות לשיפוי זה, וזאת, גם ביחס לאירועים שאירעו טרם חתימת כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה, אולם מובהר כי אין באמור כדי לפגוע בכל פטור שניתן לך, אם ניתן לך, קודם למתן כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה.
- 9.7. במידה והוראה או התחייבות כלשהי המפורטות בכתב פטור והתחייבות לשיפוי זה או מתן פטור כלשהו על-פי כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה יוכרזו כבטלים או כבלתי ניתנים לאכיפה, לא יהיה בכך כדי לפגוע ביתר ההוראות, ההתחייבויות והפטורים אשר תעמודנה בתוקפן. כמו כן, במידה והוראה, התחייבות או פטור כאמור ימצאו בטלים או בלתי אכיפים והם ניתנים לתיקון כך שיהיו תקפים וניתנים לאכיפה על-פי דין, אזי יראו אותה הוראה, התחייבות או פטור כאילו תוקנו או סויגו כפי שנדרש על מנת שיהיו תקפים וניתנים לאכיפה בהיקף המירבי המותר, והגורם המוסמך מוסמך בזה לתקנם או לסייגם כך שיהיו תקפים וניתנים לאכיפה, בהיקף, בצורה ובאופן המקסימליים המותרים על-פי דין.
- 9.8. כל ויתור על הוראה מהוראות כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה, יעשה בכתב, ולא ייחשב כוויתור, כהימנעות או כהיווצרות נוהג בין הצדדים לגבי מקרים אחרים והוראות אחרות (אף אם מדובר בהוראות דומות) בכתב פטור והתחייבות לשיפוי זה.
- 9.9. החברה תשא בכל הוצאותיה, לרבות הוצאות משפטיות, באכיפת ובמימוש כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה. הוראות סעיף 7 לעיל לא יחולו באכיפת ובמימוש כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה על ידך.
- 9.10. הדין החל על כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה הינו הדין בישראל ולבית המשפט המוסמך בתל-אביב-יפו מסורה הסמכות הבלעדית לדון במחלוקות שינבעו מיישום כתב פטור והתחייבות לשיפוי זה, תוך שלילת סמכות יתר בתי המשפט.

תאריך : 8.12.2021

אפיטומי מדיקל בע"מ

פרק 11 – חתימות

החברה

אפיטומי מדיקל בע"מ

דירקטוריון החברה

ד"ר שמעון אקהויז

יואב זבה משה

מיכאל עדן

מישל חביב
