

החברה הינה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנה 5 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. ביום 30 בספטמבר 2020, אישר דירקטוריון החברה את אימוץ מלוא ההקלות המפורטות להלן: ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית; העלת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכות שווי ל-20%; העלאת סף הצירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות ביניים ל-40%; פטור מיישום הוראות התוספת השנייה בתקנות (פרטים בדבר חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם ("דוח גלאי")) ודיווח לפי מתכונת דיווח חצי שנתית.

למועד התשקיף, החברה הינה חברת מחקר ביוטכנולוגיה אשר עוסקת בתחום של רפואה רגנרטיבית והנדסת רקמות כמפורט בפרק 6 לתשקיף. החברה מפתחת טכנולוגיה בתחום הרפואה הרגנרטיבית והנדסת הרקמות תוך כדי התמקדות בייצור של שתל אוטולוגי אשר מיועד לנפגעים בחוט השדרה. יחד עם זאת הטכנולוגיה שמפתחת החברה היא פלטפורמה אשר יכולה לשמש ליישומים רפואיים נוספים רבים בתחום הנדסת הרקמות. לאור אופייה של החברה כחברת מחקר ופיתוח, ועל רקע העדר הוודאות בהצלחת פיתוח מוצריה הרפואיים השונים ו/או בהחדרתם לשוק הרלוונטי, במקרה של כישלון בפיתוח הטכנולוגי של מוצריה הרפואיים של החברה ו/או כישלון בהשגת האישורים הנדרשים מהרשויות הרגולטוריות המוסמכות לשם שיווק ומכירת מוצריה הרפואיים ו/או בהחדרתם לשוק הרלוונטי, עלולה השקעת החברה בפיתוח מוצריה הרפואיים, לרדת לטמיון. כמו כן יובהר, כי כחברת מחקר ופיתוח נדרשת החברה לגייס הון עד ליצירת תזרים מזומנים חיובי פרמננטי ממכירת מוצריה הרפואיים לשם מימון הוצאותיה השוטפות.

מטריסלף בע"מ (**"החברה"**)

תשקיף מדף

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

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

ותשקיף להשלמה של הנפקה ראשונה לציבור **של**

4,329,900 מניות רגילות של החברה, רשומות על שם, בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת (להלן: **"המניות המוצעות"** או **"מניות רגילות"**, לפי העניין);

ושל

4,329,900 כתבי אופציה (סדרה 1), רשומים על שם, הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה, כך שכל כתב אופציה (סדרה 1) יהיה ניתן למימוש למניה רגילה אחת של החברה בת 0.01 ש"ח ערך נקוב (בכפוף להתאמות המפורטות בסעיף 2.5 לתשקיף), בכל יום מסחר, החל ממועד רישום למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: **"הבורסה"**) ועד (וכולל) יום 10 בדצמבר 2023 תמורת תשלום במזומן לחברה של מחיר מימוש בסך 8.66 ש"ח (866 אגורות) (ללא הצמדה לבסיס הצמדה כלשהו) לכל כתב אופציה. כתב אופציה שלא ימומש עד ליום 10 בדצמבר 2023 (כולל) יפגע ויהא בטל ולא יקנה למחזיק בו כל זכות או תביעה שהיא (להלן: **"כתב אופציה (סדרה 1)"**);

(המניות המוצעות וכתבי אופציה (סדרה 1) יקראו להלן: **"ניירות הערך המוצעים"**);

הצעת ניירות הערך המוצעים, תבצע 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 ההצעה"** או **"תקנות הודעה משלימה"**, בהתאמה).

לאחר פרסומו של תשקיף זה, תפרסם החברה הודעה משלימה בהתאם לסעיף 16(א1)(2) לתקנות הודעה משלימה. במסגרת ההודעה המשלימה יושלמו ו/או יעודכנו כל הפרטים החסרים בתשקיף זה, לרבות, אך לא רק, שינויים, ככל שיהיו, בכמות ובתנאי ניירות הערך המוצעים. המועד לפתיחת רשימת החתימות והמועד לסגירת רשימת החתימות במכרז. ההודעה המשלימה תפורסם והמכרז הציבורי ייערך לא מוקדם מחמישה (5) ימי עסקים ממועד פרסום התשקיף, או תקופה קצרה יותר בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (תקופה להגשת הזמנות לניירות ערך המוצעים בתשקיף), תשס"ו – 2005. 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 וכן לא לפני עבור חמישה ימי עסקים ממועד פרסומה של טיוטת התשקיף מיום 27 במאי 2021 ואשר התשקיף יכלול שינויים זניחים בלבד לעומת האמור בה, או שינויים שניתן לכלול בהודעה המשלימה ותסתיים לא לפני תום שבע שעות ומתוכן חמש שעות מסחר לפחות ממועד פרסום ההודעה המשלימה. על אף האמור, ככל שבהודעה המשלימה ישונו פרטים בשיעורים העולים על השיעורים הקבועים בתקנה 1א(1) עד 1א(3) לתקנות הודעה משלימה, תתחיל התקופה להגשת הזמנות לרכישת ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה לא לפני חלוף 2 ימי מסחר ממועד פרסום ההודעה המשלימה. לפרטים בקשר עם ההודעה המשלימה ראו סעיף 2.14 בפרק 2 לתשקיף.

עם הפרסום תהפוך ההודעה המשלימה לחלק בלתי נפרד מהתשקיף.

ניירות הערך המוצעים מוצעים לציבור בהצעה אחידה, כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז-2007 (להלן: "תקנות אופן הצעה לציבור"), ב- 432,990 יחידות בדרך של מכרז על מחיר היחידה ובמחיר אחיד ליחידה, שלא יפחת מהמחיר המינימאלי ליחידה כמפורט להלן (או מחיר אחר שייקבע בהודעה המשלימה), כשהרכב ומחיר כל יחידה הינם, כדלקמן:

הרכב ומחיר היחידה

10 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת במחיר של 4.85 ש"ח למניה	48.5 ש"ח
10 כתבי אופציה (סדרה 1)	ללא תמורה
סה"כ המחיר המינימאלי ליחידה	48.5 ש"ח

השווי הכלכלי של כל כתב אופציה (סדרה 1) הינו כ- 0.934 ש"ח. השווי האמור של כל כתב אופציה (סדרה 1) והמחיר האפקטיבי של מניה רגילה, מבוססים על נוסחת "בלאק אנד שולס", בהתאם לנוסחת החישוב שנקבעה בהנחיות הבורסה. לפרטים נוספים ראה סעיף 2.3.2 לתשקיף. המחיר האפקטיבי למניה רגילה אחת, בהתבסס על המחיר המינימאלי ליחידה בו תוצענה היחידות בהנפקה הינו כ- 3.916 ש"ח.

ביצוע הצעת ניירות ערך לפי תשקיף זה מותנה בכך שמספר היחידות המוזמנות יהיה גבוה מהמספר המזערי של יחידות שיוצן בהודעה המשלימה (ככל שיוצן בה מספר מזערי כאמור) וכן בהתקיימות דרישות הבורסה, כמפורט בסעיף 2.11 בפרק 2 לתשקיף.

לפרטים בדבר הקצאה נוספת לכלל המזמינים לאחר תאריך המכרז במקרה בו תהא חתימת יתר ראו סעיף 2.8.7 בפרק 2 לתשקיף.

בכוונת החברה להתקשר בהסכם חיתום קודם למועד ההודעה המשלימה עם רוסאריני שירותי חיתום (א.ש.) בע"מ (להלן: "החתום") ויתכן כי גם עם חתמים נוספים בקונסורציום תחת ניהולה באופן שניירות הערך על פי תשקיף זה יהיו מובטחים בחיתום חלקי או מלא. החתם יחתום על ההודעה המשלימה. פרטים אודות הסכם החיתום, דמי העמילות בשל חיתום ניירות הערך, הפצתם והוצאות נוספות הכרוכות במכירתם במסגרת תשקיף זה, ייכללו בהודעה המשלימה. יובהר, כי נכון למועד התשקיף, אין כל וודאות כי הסכם חיתום כאמור יחתם וניירות הערך של החברה יובטחו בחיתום חלקי או מלא. לפרטים נוספים, ראו סעיף 2.14 בפרק 2 לתשקיף.

וכן

רישום למסחר של

4,836,040 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת הקיימות בהון החברה ושל 582,296 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת שתנבענה ממימוש האופציות (הלא רשומות) שכבר הוקצו (כמפורט בפרק 3 לתשקיף ובסעיף 2.2 בפרק 2 לתשקיף); 1,157,648 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת אשר יוקצו מיד לאחר השלמת ההנפקה (ככל שתושלם) וטרם הרישום למסחר לרמות – אוניברסיטת תל אביב, יועצים, מלווים וקרן השקעות ספרדית; 185,592 מניות רגילות שיוקצו לטל דביר (מכוח אופציות (לא רשומות) שהוקצו ואשר ימומשו למניות טרם הרישום למסחר); 5,295,605 מניות של החברה בנות 0.01 ש"ח כל אחת שתנבענה ממימוש אופציות (לא רשומות) שיוקצו לטל דביר, יועצים, מלווים, רמות – אוניברסיטת תל אביב, אלון סיני וסיגל רוסי; 468,692 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כ"א שתנבענה מהמרת יחידות מניה חסומות (RSU) שיוקצו לאסף טוקר, יוסי דגן ודורון בירגר (כמפורט בסעיף 3.3.2 בפרק 3 לתשקיף). כל ההקצאות הינם בכפוף לעמידה בדרישות לרישום למסחר כמפורט בסעיף 2.11 לתשקיף.

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

ביום 28 באפריל 2021 קיבלה את אישור הרשות לחדשנות טכנולוגית במשרד הכלכלה והתעשייה להיותה חברת מחקר ופיתוח, בתהאם לכללים הקבועים בתקנות ובהנחיות הבורסה. לאור היותה של החברה חברת מו"פ (כהגדרת המונח בתקנון והנחיות הבורסה), הרישום למסחר בבורסה מותנה בקיום הון עצמי, פיזור מזערי, ו/או פיתוח מוצרים עתידיים ו/או משלימים של התקנון ובהנחיות הבורסה לחברה חדשה מסוגה של החברה. לפרטים נוספים ראה סעיף 2.11 בפרק 2 לתשקיף זה. המפיצים של ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה (ככל שיהיו) יפוטרו במסגרת ההודעה המשלימה.

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

היה ותבוטל ההנפקה של ניירות הערך המוצעים מסיבה כלשהי, ניירות הערך המוצעים לא יוקצו ולא יירשמו למסחר ולא ייגבו כספים מהמזמינים והחברה תדווח על כך בדיווח מיידי.

השקעה בניירות הערך של החברה כרוכה בסיכונים המאפיינים השקעה בחברת מו"פ. בין היתר, לאור היותה של החברה למועד התשקיף חברת מחקר ופיתוח המצויה בתחילת דרכה, אין וודאות כי החברה תצליח להשלים את פיתוח תראפיה תאית מתחום הרפואה הגנרטיבית לטיפול בפגיעות עצביות בחוט השדרה או כי תצליח להשלים את הפיתוח של שטל אוטולוגי (עצמי) לרגנרציה של רקמות פגועות על די שימוש במרכיב תאי ומרכיב חוץ תאי מהמטופל עצמו ו/או פיתוח מוצרים עתידיים ו/או משלימים של החברה ו/או את השגת המטרות לשמן הן נועדו. גורמי הסיכון העיקריים הייחודיים לחברה ואשר עשויים להשפיע על פעילותה ותוצאותיה העסקיות הינם, כדלקמן: (1) מיתון והאטה כלכלית, מגיפות ואי וודאות בשוק העולמי; (2) המצב הבטחוני בישראל; (3) מדיניות אישור מוצרים רפואיים על ידי רשויות רגולטוריות. (4) חשיפה לשינוי בשערי מטבע זר. (5) מקורות מימון. (6) כוח אדם מקצועי: פעילות החברה מתאפיינת ברמת ידע, מקצועיות ומומחיות בתחום ברמה הגבוהה ביותר, וכן דורש כוח אדם מחקרי וניהולי איכותי בעל ניסיון ובקיאיות. (7) חשיפה להליכים משפטיים בגין פעילות הניסויים הקליניים: פעילות החברה בתחום המחקר והפיתוח הרפואי חושפת את החברה בפני אפשרות להליכים משפטיים בקשר עם הניסויים והמוצרים שבפיתוח. (8) הגנה על קניין רוחני: הפרות על ידי צדדים שלישיים של זכויות הקניין הרוחני של החברה, עשויות לפגוע במאמצי המחקר והפיתוח של

מוצרי החברה ובאפשרותה להשלים את שלבי פיתוחם. (9) תחרות: החברה חשופה לתחרות, הן מצד גורמים הפועלים כיום בשוק בתחום הפעילות של החברה. פיתוחים תחליפיים עלולים להפחית או לייצר את הצורך בשימוש במוצרי החברה. (10) שלבי המחקר והפיתוח: נכון למועד תשקיף זה, החברה טרם השלימה את כל שלבי המחקר והפיתוח של מוצריה וטרם רשמה כל הכנסות מפעילותה. אין כל וודאות כי החברה תשלים את פעילות המחקר והפיתוח. (11) ביקוש למוצרי החברה בעתיד ומחיריהם: אף אם וככל שיושלם שלב המחקר והפיתוח של מוצרי החברה, אין כל וודאות כי באותו המועד יהיה ביקוש למוצרי החברה בהיקף אשר יצדיק את ייצורם ושיווקם באופן מסחרי. (12) אין כל וודאות כי החברה תצליח במאמציה לפיתוח מוצרים נוספים, אשר יהיו מבוססים על הטכנולוגיה אשר פיתחה. לפרטים אודות גורמי הסיכון של החברה ראו סעיף 6.33 בפרק 6 לתשקיף.

נכון למועד תשקיף זה לא נעשו במהלך 12 החודשים שקדמו למועד פרסום תשקיף זה עסקאות במניות ובניירות ערך המינים, במחירים הנמוכים ב- 10% ומעלה מהמחיר האפקטיבי למניה מוצעת אחת ולשווי כלכלי של כל כתב אופציה (סדרה 1). השווי ההוגן של 1,998,781 האופציות (לא רשומות) שיוקצו ליועצים בהתאם להסכם הייעוץ מיום 15 באוקטובר 2020, כמפורט בסעיף 3.3.2 ובסעיף 6.27.4 לתשקיף, הינו כ- 3.85 ש"ח לכל אופציה (לא רשומה) לפרטים אודות השווי הכלכלי של האופציות (לא רשומות) אשר יוקצו ליועצים, נושאי משרה בחברה ומלווים השונים ראו סעיף 3.3.2 בפרק 3 לתשקיף זה.

מבלי לסייג את חוות דעתם, מפנים רואי החשבון המבקרים של החברה בדוח של רואה החשבון המבקר לבעלי מניות החברה המובא בדוחות השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020, את תשומת הלב לביאור ד' לדוחות הכספיים, לפיו החברה בשלבי מחקר ופיתוח, טרם הפיקה הכנסות ותלויה בהשגת אמצעי מימון נוספים להמשך פעילותה אשר אין וודאות בדבר השגתם. גורמים אלה מעלים ספקות משמעותיים באשר ליכולתה של החברה להמשיך ולהתקיים כעסק חי. תכניות ההנהלה בקשר לעניינים אלה מפורטות בביאור ד'. בדוחות הכספיים לא נכללו כל התאמות לערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם, ככל שיידרש, במידה והחברה לא תוכל עוד להמשיך בפעילותה כעסק חי.

תכנית אופציות לעובדים, דירקטורים, נושאי משרה, נותני שירותים ויועצים
בחודש נובמבר 2020 אימצה החברה תכנית אופציות באמצעות נאמן. בכוונת החברה להעניק אופציות (לא רשומות) ו/או מניות מכוח סעיף 102 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש] ולכללי מס הכנסה (הקלות מס בהקצאת מניות לעובדים), תשס"ג – 2003. בחודש ינואר 2021, אישרה האסיפה הכללית שמירתן של 28,178 אופציות (לא רשומות) בפול האופציות של החברה לטובת הענקת אופציות לעובדים ו/או יועצים ו/או נושאי משרה של החברה (להלן: "פול האופציות").
החברה התחייבה להעניק לנושאי משרה ולדירקטורים של החברה אופציות ו/או מניות בשיעור של כ- 11% מהון המניות של החברה בדילול מלא מיד לאחר שתושלם הנפקת ניירות הערך של החברה, ככל שתושלם, כאשר ההקצאה תתבצע מיד לאחר השלמת ההנפקה וטרם הרישום למסחר, כמפורט בפרק 3 לתשקיף. ביום 11 בפברואר 2021 הקצתה החברה 17,452 אופציות לעובדים ונושאי משרה מתוך פול האופציות (יובהר כי ביום 12.04.2021 חילקה החברה מניות הטבה ביחס של 43 מניות לכל מניה רגילה אחת ובוצעה התאמה של האופציות (לא רשומות) באותו יחס כך שנכון למועד תשקיף זה הקצתה החברה לעובדים ולנושאי המשרה 767,888 אופציות (לא רשומות) ונותרו בפול האופציות 471,944 אופציות (לא רשומות). ביום 26 במאי 2021 אישר דירקטוריון החברה את הגדלת פול האופציות שניתן להקצות בהתאם לתוכנית האופציות כך שנכון למועד תשקיף זה נותרו 3,767,203 אופציות (לא רשומות) כאשר כמות זו תנוצל במלואה בגין הקצאת האופציות (הלא רשומות) ו/או יחידות המניה החסומות (RSU) לניצעים השונים כמפורט בסעיף 3.3.2 לתשקיף זה. לפרטים נוספים אודות הקצאת האופציות ותוכנית האופציות של החברה ראה סעיף 3.4 לתשקיף זה.

ביום 15 באוקטובר 2020, חתמה החברה על הסכם יעוץ, על פיו התחייבה החברה לשלם ליועצים דמי ייעוץ באמצעות הקצאת 1,998,781 אופציות (לא רשומות) אשר יוקצו מיד לאחר השלמת ההנפקה, ככל שתושלם בכפוף ל"הצלחה" כפי שהוגדרה במסגרת הסכם היעוץ. לפרטים נוספים אודות הסכם היעוץ והאופציות (לא רשומות) שיוקצו מכוחו ראה פרק 3 בסעיף 6.27.4 לתשקיף זה.

נכון למועד תשקיף זה, כולל תקנון ההתאגדות של החברה מנגנון אנטי דילול למר טל דביר (מייסד החברה והמדען הראשי שלה), לפיו העניקה החברה למר טל דביר זכויות אנטי דילול כל עוד החברה הינה חברה פרטית. יובהר כי מנגנון האנטי דילול האמור שניתן למר טל דביר יפוג מיד עם השלמת ההנפקה על פי תשקיף זה, ככל שתושלם. לפרטים נוספים אודות מנגנון האנטי דילול למר טל דביר ראו סעיף 6.27.3 לתשקיף זה.

לזכויות הנלוות למניות המוצעות ראו פרק 4 לתשקיף.

לפרטים אודות עסקאות בין החברה לבעלי עניין בה ראו פרק 8 לתשקיף.
למועד התשקיף לא חלות על החברה מגבלות על חלוקת דיבידנד.

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

תאריך התשקיף: 08.06.2021

תוכן העניינים

מספר עמוד	שם הפרק והנושא	
1-א	פרק 1 – מבוא	
1-א	כללי	1.1
1-א	הגדרות	1.2
2-א	היתרים ואישורים הנוגעים לתשקיף המדף	1.3
2-א	היתרים ואישורים להצעה ראשונה של ניירות ערך על פי תשקיף להשלמה	1.4
3-א	הון החברה	1.5
5-א	פרטים על ניירות הערך של החברה	1.6
5-א	אימוץ הקלות ביחד ל"תאגיד קטן"	1.7
1-ב	פרק 2 – פרטי הצעת ניירות הערך	
1-ב	ניירות הערך המוצעים לציבור	2.1
2-ב	רישום למסחר	2.2
2-ב	הצעת ניירות הערך	2.3
3-ב	תנאי המניות המוצעות ומניות המימוש	2.4
3-ב	תנאי כתבי האופציה (סדרה 1) המוצעים	2.5
10-ב	תנאי האופציות (לא רשומות) שיוקצו ליועצים ומלווים	2.6
12-ב	תנאים מתלים להשלמת ההצעה על פי תשקיף זה	2.7
13-ב	תיאור ההצעה לציבור – הצעה אחידה בדרך של מכרז על מחיר היחידה	2.8
17-ב	מכתבי הקצאה ותעודות מניה	2.9
17-ב	רישום למסחר בבורסה	2.10
18-ב	פיזור מזערי, שיעור ושווי החזקות ציבור	2.11
20-ב	הימנעות מעשיית הסדרים	2.12
20-ב	הימנעות מדילול הון	2.13
20-ב	ההודעה המשלימה	2.14
21-ב	חיתום, ריכוז והפצה וכן שירותים נוספים	2.15
22-ב	מיסוי ניירות הערך המוצעים לפי תשקיף	2.16
28-ב	הצעת ניירות הערך על פי תשקיף המדף	2.17
1-ג	פרק 3 – הון החברה והמחזיקים בו	
1-ג	הון המניות של החברה	3.1
1-ג	התפתחויות בהון החברה בשלוש השנים האחרונות	3.2
3-ג	ניירות הערך של החברה ובעלי עניין המחזיקים בניירות ערך של החברה	3.3
8-ג	אופציה (לא רשומות) שהקצתה החברה לעובדים ולנותני שירותים	3.4
11-ג	בעלי השליטה בחברה	3.5
11-ג	חסימת ניירות ערך	3.6
1-ד	פרק 4 – הזכויות הנלוות למניות החברה	
1-ה	פרק 5 – תמורת הצעת ניירות הערך וייעודה	

מספר עמוד	שם הפרק והנושא	
ה-1	תמורת ההנפקה לחברה בתשקיף המדף	5.1
ה-1	תמורת ההנפקה לחברה בתשקיף להשלמה	5.2
ה-1	ייעוד התמורה שתתקבל בתאגיד	5.3
ה-2	תקופת הביניים	5.4
ה-3	חיתום	5.5
ה-3	תמורה מזערית	5.6
1-ו	פרק 6 – תיאור עסקי התאגיד	
1-ו	פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה	6.1
4-ו	השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה	6.2
4-ו	חלוקת דיבידנדים	6.3
5-ו	מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה	6.4
5-ו	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעולות התאגיד	6.5
9-ו	מידע כללי על תחום הפעילות	6.6
21-ו	מוצרים ושירותים	6.7
23-ו	פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים	6.8
23-ו	מוצרים חדשים	6.9
24-ו	לקוחות	6.10
24-ו	שיווק והפצה	6.11
25-ו	צבר הזמנות	6.12
25-ו	תחרות	6.13
26-ו	עונתיות	6.14
26-ו	כושר ייצור	6.15
27-ו	רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים	6.16
28-ו	מחקר ופיתוח	6.17
32-ו	נכסים לא מוחשיים	6.18
34-ו	הון אנושי	6.19
36-ו	חומרי גלם וספקים	6.20
36-ו	הון חוזר	6.21
36-ו	השקעות	6.22
36-ו	מימון	6.23
37-ו	מיסוי	6.24
37-ו	סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם	6.25
37-ו	מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד	6.26
38-ו	הסכמים מהותיים	6.27
50-ו	הסכמי שיתוף פעולה	6.28
50-ו	הליכים משפטיים	6.29
50-ו	יעדים ואסטרטגיה עסקית	6.30

מספר עמוד	שם הפרק והנושא	
50-ו	צפי להתפתחות בשנה הקרובה	6.31
51-ו	מידע כספי לגבי אזורים גאוגרפיים	6.32
51-ו	דיון בגורמי סיכון	6.33
	דוח דירקטוריון ליום 31.12.2020	
ז-1	פרק 7 – דירקטורים ונושאי משרה בחברה	
ז-1	דירקטוריון החברה	7.1
ז-2	נושאי המשרה הבכירה המכהנים בחברה	7.2
ז-4	מורשי חתימה עצמאיים	7.3
ז-4	הוראות תקנון החברה המתייחסות למינוי הדירקטורים, כהונתם ושכרם	7.4
ז-5	הסדרי פטור, שיפוי וביטוח לנושאי משרה בחברה	7.5
ז-6	היעדר זכויות צד שלישי בחברה	7.6
ז-6	פרטים נוספים	7.7
ח-1	פרק 8 – בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה	
ח-1	תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה בחברה	8.1
ח-6	תנאי העסקתם של נושאי משרה אשר אינם מפורטים בסעיף 8.1	8.2
ח-9	מדיניות תגמול נושאי משרה	8.3
ח-9	עסקאות עם בעלי שליטה	8.4
ח-9	פטור שיפוי וביטוח נושאי משרה	8.5
ח-10	החזקות בניירות ערך על ידי בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה	8.6
ט-1	פרק 9 – דוחות כספיים	
ט-1	הדוחות הכספיים של החברה	9.1
ט-1	מכתב הסכמה להכללה של רו"ח המבקרים של החברה	9.2
ט-1	דוח אירועים	9.3
י-1	פרק 10 – חוות דעת משפטית	
יא-1	פרק 11 – פרטים נוספים	
יא-1	אגרת בקשה למתן היתר לפרסום תשקיף	11.1
יא-1	הוצאות בקשר להצעת ניירות הערך והנפקתם	11.2
יא-1	חוות דעת של רואה החשבון	11.3
יא-1	הקצאת ניירות ערך שלא בתמורה מלאה במזומנים	11.4
יא-1	עיון במסמכים	11.5
יב-1	פרק 12 – חתימות	

פרק 1 – מבוא

1.1. כללי

- 1.1.1. החברה התאגדה בישראל ביום 18 באפריל 2019, בהתאם לחוק החברות, התשנ"ט – 1999 בשם מיי סייל תראפיוטיק בע"מ וביום 15 ביולי 2019 שינתה את שמה למטריסלף בע"מ.
- 1.1.2. למועד התשקיף, החברה הינה חברת מחקר ופיתוח ביוטכנולוגיה לה תחום פעילות אחד – פיתוח טכנולוגיה בתחום של רפואה רגנרטיבית והנדסת רקמות כאשר, נכון למועד תשקיף זה, החברה מתמקדת בייצור של שתל אוטולוגי מוטורי אשר מיועד לנפגעים בחוט השדרה. יחד עם זאת, הטכנולוגיה שמפתחת החברה היא פלטפורמה אשר יכולה לשמש ליישומים רפואיים נוספים רבים בתחום הנדסת הרקמות.
- 1.1.3. הצעת ניירות הערך על פי תשקיף זה הינה הצעה ראשונה לציבור של ניירות ערך שהוציאה החברה.
- 1.1.4. עם רישומם למסחר של ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה בבורסה, תהפוך החברה לחברה ציבורית (כהגדרת המונח בחוק החברות) ולתאגיד מדווח (כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך).
- 1.1.5. תיאור עסקי החברה מפורט בפרק 6 בתשקיף זה.

1.2. הגדרות

בתשקיף זה תשמשה ההגדרות הבאות למונחים המופיעים לצדן:

- 1.2.1. "הבורסה" – הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.
- 1.2.2. "החברה" – מטריסלף בע"מ.
- 1.2.3. "חוק החברות" – חוק החברות, התשנ"ט – 1999.
- 1.2.4. "חוק ניירות ערך" – חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.
- 1.2.5. "מועד הנפקה" – יום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז הציבורי כפי שיקבע במסגרת ההודעה המשלימה.
- 1.2.6. "כתבי האופציה המוצעים" – כתבי האופציה (סדרה 1) אשר יוצעו לציבור על ידי החברה, בדרך של הנפקה על פי התשקיף ;
- 1.2.7. "המניות המונפקות" או "המניות המוצעות" או "המניות המונפקות לציבור" – המניות אשר תוצענה לציבור על ידי החברה, בדרך של הנפקה על פי התשקיף ;
- 1.2.8. "ניירות הערך המוצעים" – כתבי האופציה המוצעים והמניות המוצעות אשר תוצענה לציבור על ידי החברה, בדרך של הנפקה על פי התשקיף ;
- 1.2.9. "ניירות ערך כלולים" – סוגי ניירות ערך שונים שבאפשרות החברה להנפיק מכוח תשקיף המדף, באמצעות דוחות הצעת מדף, לרבות, מניות רגילות של החברה, אגרות חוב (לרבות בדרך של הרחבת סדרות קיימות של אגרות חוב של החברה), אגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה (לרבות בדרך של הרחבת סדרות קיימות של אגרות חוב של החברה), כתבי האופציה הניתנים למימוש למניות החברה, כתבי אופציה הניתנים למימוש לאגרות חוב או לאגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה, ניירות ערך מסחריים וכן כל נייר ערך אחר שעל פי דין ניתן יהיה להנפיקו

מכוח תשקיף מדף במועד הרלוונטי.

1.2.10. "הרשות" – רשות ניירות ערך.

1.2.11. "תקנות ההצעה" או "תקנות הודעה משלימה" – תקנות ניירות ערך (הודעה משלימה וטיוטת תשקיף), תשס"ז – 2007.

1.2.12. "תקנות הצעת מדף" – תקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), תשס"ו – 2005.

1.3. היתרים ואישורים הנוגעים לתשקיף המדף

1.3.1. החברה קיבלה את כל ההיתרים, האישורים והרישיונות הדרושים על פי כל דין לפרסום תשקיף מדף זה.

תשקיף זה מהווה גם תשקיף מדף, כהגדרתו בסעיף 23א לחוק ניירות ערך, והצעת ניירות ערך על-פיו תיעשה על פי דוחות הצעת מדף בהם יושלמו הפרטים המיוחדים לאותה הצעה.

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

1.3.3. החברה קיבלה מהבורסה אישור עקרוני המתייחס לניירות הערך הכלולים בתשקיף מדף זה ואשר יוצגו, ככל שיוצגו, על פי דוחות הצעת מדף (להלן: "האישור העקרוני").

אין לראות באישור העקרוני של הבורסה לתשקיף המדף אישור לפרטים המובאים בתשקיף או למהימנותם או לשלמותם, ואין בו משום הבעת דעה כלשהי על החברה או על טיבם של ניירות הערך הכלולים בתשקיף המדף או על המחיר בו הם יוצגו בדוחות הצעת המדף.

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

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

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

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

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

1.4.3. הבורסה נתנה את אישורה העקרוני לתשקיף להשלמה לפיו המניות הקיימות בהון החברה במועד התשקיף, המניות שתנבענה ממימוש האופציות (הלא רשומות) שהוקצו וטרם מומשו (כמפורט בפרק 3 לתשקיף), המניות המוצעות וכתבי האופציה המוצעים לציבור (סדרה 1) על פי תשקיף להשלמה זה וכן המניות שתנבענה ממימוש כתבי האופציה (סדרה 1) המוצעים (להלן וביחד:

"ניירות הערך המבוקשים לרישום" עומדים בתנאים הקבועים בתקנון הבורסה ובהנחיות על פיו (להלן: **"אישור הבורסה לתשקיף להשלמה"**).

רישום ניירות הערך המבוקשים לרישום על פי תשקיף להשלמה זה וההודעה המשלימה כפוף לקיומן של דרישות תקנון הבורסה וההנחיות על פיו, לרבות לעניין פיזור מזערי של החזקות הציבור במניות החברה, לקיום שיעור ושווי מזערי של החזקות הציבור במניות החברה, כנדרש מחברת מו"פ חדשה מסוגה של החברה ובכך שההון העצמי של החברה (כהגדרתו בתקנון הבורסה) לאחר הרישום למסחר לא יפחת מסך של 8 מיליון ש"ח, כמפורט בסעיף 2.11 לתשקיף. כמו כן, בכוונת החברה להירשם למסחר בהתאם לכללי הרישום התקפים לחברות מחקר ופיקוח, ונכון למועד התשקיף מתקיימים לגביה התנאים הקבועים בתקנון הבורסה לעניין עיסוקה בתחום המחקר ופיתוח, וסכום השקעה אותו היא השקיעה בתחום בסך של 3 מיליון ש"ח. בהקשר זה יצוין כי ביום 28 באפריל 2021 קיבלה החברה אישור מהרשות לחדשנות טכנולוגית במשרד הכלכלה והתעשייה, לפיו השקיעה סך העולה על 3 מיליון ש"ח (בתקופה מיום 01 באפריל 2019 ועד ליום 31 בדצמבר 2020) ובהתבסס על אישור רו"ח של החברה. בנוסף, התחום העיקרי בו עוסקת החברה ומתכוונת להמשיך לעסוק בו, בתקופה שלאחר רישומה למסחר בבורסה, הינו מחקר ופיתוח ביוטכנולוגיה אשר עוסקת בתחום של רפואה רגנרטיבית והנדסת רקמות, והכל כמפורט בפרק 6 לתשקיף.

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

1.4.5. אישור הבורסה לרישום למסחר של ניירות הערך כאמור על-פי הודעה המשלימה יתקבל טרם פרסום ההודעה המשלימה, כמפורט בסעיף 2.10 בפרק 2 לתשקיף.

1.4.6. אין לראות באישור הבורסה לתשקיף להשלמה משום התחייבות למתן אישור לרישום למסחר של ניירות הערך המבוקשים לרישום על פי ההודעה המשלימה. על אישור בקשה לרישום למסחר של ניירות הערך כאמור, על-פי ההודעה המשלימה יחולו הוראות תקנון הבורסה וההנחיות על פיו כפי שיהיו בתוקף בעת הגשת הבקשה לרישום ניירות הערך למסחר על פי ההודעה המשלימה.

1.4.7. אין לראות באישור הבורסה לתשקיף להשלמה אישור לפרטים המובאים בתשקיף להשלמה, או 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 מוצעים או יוצעו בהודעה המשלימה.

1.4.8. לאחר פרסומו של תשקיף להשלמה, תפרסם החברה הודעה משלימה, כמפורט בסעיף 2.14 לתשקיף.

1.5. הון החברה

1.5.1. הון מניות, קרנות ועודפים

כל מניות החברה הן מניות רגילות, רשומות על שם, בנות 0.01 ש"ח ע.ג. ("מניות רגילות"). הון המניות של החברה, סמוך למועד התשקיף וערב הרישום למסחר (לאחר חלוקת מניות

ההטבה) הוא כדלקמן :

כמות מניות רגילות בהון הרשום	כמות מניות רגילות בהון המונפק והנפרע סמוך למועד התשקיף	אופציות (לא רשומות)	כמות מניות רגילות בהון המונפק והנפרע, בדילול מלא ערב הרישום למסחר
500,000,000	4,836,040	767,888	5,603,928

1.5.2. הרכב ההון העצמי של החברה נכון ליום 31 בדצמבר 2020 (בש"ח), כמפורט בדוח השנתי לשנת 2020, הינו כדלקמן :

ליום 31 בדצמבר 2020	
הון מניות	1,099
פרמיה על מניות	4,606,647
קרנות הון	3,622,930
יתרת הפסד	(5,433,829)
סך הון המיוחס לבעלי המניות של התאגיד	2,796,847

1.5.3. סכומים שנתקבלו בשל מניות שהונפקו לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי האחרון הכלול בתשקיף

החברה לא ביצעה הנפקות כלשהן לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי האחרון הכלול בתשקיף. לפרטים נוספים אודות התפתחויות בהון החברה בשלוש השנים האחרונות ראה סעיף 3.2 בפרק 3 – הון החברה והמחזיקים בו.

1.5.4. שינויים בהון המניות המונפק והנפרע לאחר תאריך המאזן

לא חלו שינויים בהון המניות המונפק והנפרע של החברה לאחר תאריך המאזן למעט כמפורט להלן : ביום 12 באפריל 2021 חילקה החברה מניות הטבה ביחס של 43 מניות רגילות לכל מניה רגילה אחת למחזיקי המניות החברה (קרי, חולקו 4,726,130 מניות רגילות כמניות הטבה). כמו כן, בוצעה התאמה לאופציות (לא רשומות) שהקצתה החברה באותו היחס (קרי, נוספו למחזיקי האופציות (לא רשומות) של החברה 750,436 אופציות (לא רשומות)). לפרטים נוספים ראה סעיף 3.2.2 לפרק 3 – הון החברה.

1.5.5. שינויים בהון המניות הרשום לאחר תאריך המאזן

לא חלו שינויים בהון המניות הרשום של החברה לאחר תאריך המאזן למעט כמפורט להלן : ביום 12 באפריל 2021 אישרה האסיפה הכללית של החברה את הגדלת ההון הרשום של החברה ל- 500,000,000 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ כ"א. לפרטים נוספים ראה סעיף 3.2 לפרק 3 – הון החברה.

1.5.6. הרישום למסחר של ניירות הערך המוצעים מותנה, בין היתר, בכך שההון העצמי של החברה (כהגדרתו בתקנון הבורסה) לאחר הרישום למסחר בבורסה לא יפחת מסך של 8 מיליון ש"ח. החברה תפרסם דיווח מיידי, לאחר השלמת ההנפקה על פי התשקיף להשלמה וההודעה המשלימה ולפני הרישום למסחר, ובמסגרתו תציין החברה, כי ההון העצמי שלה (כהגדרתו בתקנון הבורסה) לאחר הרישום למסחר ובהתחשב בתמורת ההנפקה שתקבל בידי החברה, אינו פוחת מ- 8 מיליון ש"ח.

לפרטים נוספים אודות דרישות הבורסה לעניין פיזור, שווי ושיעור החזקות הציבור ראה סעיף 2.11 בפרק 2 - פרטי הצעת ניירות הערך.

1.6. פרטים על ניירות הערך של החברה

- 1.6.1. כל המניות הרגילות של החברה הינן נפרעות במלואן. הזכויות הנלוות למניות מפורטות בפרק 4 לתשקיף. המניות הרגילות כאמור תירשמנה למסחר בבורסה.
- 1.6.2. לפרטים אודות אופציות (לא רשומות) שהוקצו – ראו פרק 3.

1.7. אימוץ הקלות ביחד ל"תאגיד קטן"

למועד התשקיף, החברה הינה תאגיד קטן, כמשמעות מונח זה בתקנה 5ג לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים. במסגרת ההקלות שניתנו לתאגידים קטנים במסגרת התקנות כאמור, החליט דירקטוריון החברה לאמץ את ההקלות המנויות בתקנות 5ד(ב)(1)-(4) לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים ככל שהן רלוונטיות לחברה, ובכלל זה: (1) ביטול החוב לפרסם דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית; (2) העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכות שווי ל-20%; (3) העלאת סף הצירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות, ככל שתהיינה, לדוחות ביניים ל-40%; (4) דיווח על בסיס מתכונת דיווח של תאגיד קטן פטור (מתכונת דיווח חצי שנתית), החל מתקופת הדיווח שהתחילה ביום 01 בינואר 2021.

פרק 2 – פרטי הצעת ניירות הערך

הצעת ניירות הערך על ידי החברה לציבור, תתבצע על פי תשקיף זה והודעה משלימה, וזאת מכוח תקנות הודעה משלימה. לאחר פרסומו של תשקיף זה, תפרסם החברה הודעה משלימה כהוראת סעיף 16(א1)(2) לחוק ניירות ערך ולתקנות הודעה משלימה, אשר במסגרתה יושלמו הפרטים החסרים בתשקיף זה ו/או יעודכנו הפרטים בתשקיף זה הניתנים לעדכון, בהתאם לחוק ניירות ערך ולתקנות הודעה משלימה. פורסמה הודעה משלימה, התקופה להגשת הזמנות לרכישת ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה תתחיל לא לפני פרסום ההודעה המשלימה וכן לא לפני עבור חמישה ימי עסקים ממועד פרסומה של טיוטת התשקיף מיום 27 במאי 2021 ואשר התשקיף יכלול שינויים זניחים בלבד לעומת האמור בה, או שינויים שניתן לכלול בהודעה המשלימה. כמו כן, ככל שבהודעה המשלימה ישונו פרטים בשיעורים הקבועים בסעיף 2.14.4 להלן, תתחיל התקופה להגשת הזמנות לרכישת ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה לא לפני חלוף שני ימי מסחר מפרסום ההודעה המשלימה. התקופה להגשת הזמנות תסתיים לא יאוחר מ- 75 ימים מיום פרסום התשקיף להשלמה או מ- 45 ימים מתחילת התקופה להגשת ההזמנות, לפי המוקדם, ובלבד שהתקופה להגשת הזמנות לרכישת ניירות הערך המוצעים על פי התשקיף תחל לא לפני פרסום ההודעה המשלימה ותסתיים לא לפני תום שבע (7) שעות ומתוכן חמש (5) שעות מסחר לפחות ממועד פרסום ההודעה המשלימה. **אם ההודעה המשלימה תפורסם, או שהמכרז הציבורי ייערך, במועדים מאוחרים מן המועד הנ"ל, תידרש החברה להגיש לרשות ניירות ערך בקשה להתיר תיקון תשקיף, וזאת טרם ביצוע ההצעה לפי תשקיף זה.** עם פרסומה, תהפוך ההודעה המשלימה לחלק בלתי נפרד מתשקיף זה.

ההוראות הנכללות בפרק זה נסמכות, בין היתר, על הוראות תקנון הבורסה וחוקי העזר של מסלוקת הבורסה (להלן יחד: "**הוראות הבורסה**"), כנוסחן במועד פרסום התשקיף. על אף האמור, אם יחול שינוי בהוראות הבורסה לאחר פרסום תשקיף זה, הרי שעל ההצעה יחולו הוראות הבורסה כפי שיהיו במועד ההודעה המשלימה (ולא במועד פרסום תשקיף זה). בהודעה המשלימה יפורט השינוי שחל בהוראות הבורסה לעומת הוראות הבורסה כפי שתהיינה בתוקף במועד פרסום תשקיף זה. החברה רשאית לבטל את הצעת ניירות הערך בכל עת לפני קבלת כספי ההנפקה מאת המשקיעים מבלי שתהיה למשקיעים כל טענה בקשר לכך. במקרה כאמור ייראו את כל ההזמנות שניתנו לחברה - כבטלות.

2.1. ניירות הערך המוצעים לציבור

בהצעה לציבור, שתתבצע על פי ההודעה המשלימה, יוצעו לציבור:

2.1.1. 4,329,900 מניות רגילות של החברה, רשומות על שם, בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת

(להלן: "**המניות**" או "**המניות הרגילות**").

2.1.2. 4,329,900 כתבי אופציה (סדרה 1), רשומים על שם הניתנים למימוש, כל אחד למניה רגילה

אחת של החברה בת 0.01 ש"ח ערך נקוב (בכפוף להתאמות המפורטות בסעיף 2.5.4 להלן)

החל ממועד רישומם של כתבי האופציה (סדרה 1) למסחר ועד ליום 10 בדצמבר 2023 תמורת

תשלום במזומן לחברה של מחיר מימוש בסך 8.66 ש"ח (866 אג') לא צמוד.¹ כתב אופציה

¹ מחיר המימוש של כתבי האופציה (סדרה 1) אינו צמוד לבסיס הצמדה כלשהו.

(סדרה 1) שלא ימומש עד ליום 10 בדצמבר 2023 (כולל), יפקע ויהיה בטל ולא יקנה למחזיק בו כל זכות או תביעה שהיא (להלן: "כתבי אופציה (סדרה 1)" ו/או "כתבי האופציה המוצעים").

המניות וכתבי אופציה (סדרה 1) יקראו בפרק זה יחדיו להלן: "ניירות הערך" או "ניירות הערך המוצעים".
לפרטים אודות הזכויות הנלוות למניות המוצעות, ראו פרק 4 לתשקיף.

2.2. רישום למסחר

במסגרת תשקיף זה תירשמנה למסחר 4,836,040 מניות רגילות, בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב של החברה, המצויות בהונה המונפק והנפרע של החברה במועד הרישום למסחר, וכן של 582,296 מניות רגילות, בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב של החברה, שתנבענה ממימוש (ככל שיקרה) של 582,296 אופציות (לא רשומות) של החברה שהוקצו על ידי החברה טרם הרישום למסחר (כמפורט בפרק 3 לתשקיף); של 1,157,648 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת אשר יוקצו מיד לאחר השלמת ההנפקה (ככל שתושלם) וטרם הרישום למסחר לרמות – אוניברסיטת תל אביב, יועצים, מלווים וקרן השקעות ספרדית; של 185,592 מניות רגילות שיוקצו לטל דביר (מכוח אופציות (לא רשומות) שהוקצו ואשר ימומשו למניות טרם הרישום למסחר); 5,295,605 מניות של החברה בנות 0.01 ש"ח כל אחת שתנבענה ממימוש אופציות (לא רשומות) שיוקצו לטל דביר, יועצים, רמות – אוניברסיטת תל אביב, מלווים, אלון סיני וסיגל רוסו; 468,692 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ע.נ כ"א שתנבענה מהמרת יחידות מניה חסומות (RSU) שיוקצו לאסף טוקר, יוסי דגן ודורון בירגר (כמפורט בסעיף 3.3.2 בפרק 3 לתשקיף). כל ההקצאות הינם בכפוף לעמידה בדרישות לרישום למסחר כמפורט בסעיף 2.11 לתשקיף.

2.3. הצעת ניירות הערך²

2.3.1. הצעת ניירות הערך על פי תשקיף זה נעשית בדרך של הצעה אחידה, בהתאם לתקנות אופן הצעה לציבור, ב- 432,990 יחידות בדרך של מכרז על מחיר היחידה, כשהרכב ומחיר כל יחידה הינם כדלקמן:

הרכב ומחיר היחידה

מחיר	הרכב כל יחידה
48.5 ש"ח	10 מניות רגילות במחיר מינימאלי של 4.85 ש"ח למניה
ללא תמורה	10 כתבי אופציה (סדרה 1)
48.5 ש"ח	סה"כ מחיר מינימאלי ליחידה

2.3.2. הערך הכלכלי של כל כתב אופציה (סדרה 1) הינו כ- 0.934 ש"ח. הערך הכלכלי חושב על פי נוסחת "בלק אנד שולס", בהתאם לנוסחת החישוב שבכללי הבורסה. הערך הכלכלי כאמור חושב בהתבסס על מחיר מימוש של 8.66 ש"ח (לא צמוד) לכל כתב אופציה (סדרה 1) ובהנחות לפיהן: היום האחרון למימוש כתבי האופציה (סדרה 1) (יום 10 בדצמבר 2023), מחיר המניה המוצע בהנפקה (שהינו 4.85 ש"ח), על בסיס סטיית תקן שבועית של ענף טכנולוגיה – השקעות בהייטק שהינה 10.31%, סטיית תקן שנתית (בהתאם לענף ביומד, תת ענף ביוטכנולוגיה) של 74.35% וריבית חסרת סיכון של 0.00%.

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

2.3.3. בהתאם לערכו הכלכלי של כתב אופציה (סדרה 1) כאמור בסעיף 2.3.2 לעיל, מחיר המניה האפקטיבי, בהתבסס על המחיר המינימאלי ליחידה בו תוצענה היחידות בהנפקה הינו כ- 3.916 ש"ח למניה.

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

2.4. **תנאי המניות המוצעות ומניות שינבעו ממימוש אופציות (לא רשומות) וכתבי האופציה המוצעים**

המניות המוצעות, המניות שתנבענה ממימוש כתבי האופציה המוצעים, המניות שתנבענה ממימוש האופציות (הלא רשומות) שכבר הוקצו, המניות שיוקצו, המניות שתנבענה מימוש אופציות (לא רשומות) שיוקצו והמניות שינבעו מהמרת יחידות מניה חסומות (RSU) שיוקצו טרם הרישום למסחר כמפורט בפרק 3 לתשקיף תהיינה שוות זכויות למניות הרגילות הקיימות בהון החברה במועד התשקיף.

המניות המוצעות, המניות הקיימות בהון החברה והמניות שתנבענה ממימוש כתבי האופציה המוצעים וממימוש האופציות (הלא רשומות) של החברה שכבר הוקצו, המניות שיוקצו, המניות שתנבענה מימוש אופציות (לא רשומות) שיוקצו והמניות שינבעו מהמרת יחידות מניה חסומות (RSU) שיוקצו טרם הרישום למסחר כמפורט בפרק 3 לתשקיף, תירשמנה כולן על שם החברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל אביב (להלן: "**החברה לרישומים**") ותזכנה 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 תירשמנה למסחר בכפוף להתקיימות התנאים בסעיף 2.11 להלן.

2.5. **תנאי כתבי האופציה (סדרה 1) המוצעים**

החל ממועד רישומם של כתבי האופציה (סדרה 1) המוצעים למסחר ועד לתום תקופת המימוש בגין כתבי האופציה (סדרה 1) המוצעים, יחולו בגין כתבי האופציה המוצעים שטרם מומשו הוראות הבאות:

2.5.1. **הגדרות כתבי האופציה (סדרה 1)**

"**מחיר מימוש**" - 8.66 ש"ח לכל כתב אופציה (סדרה 1), לא צמוד לבסיס הצמדה כלשהו.

"**תקופת המימוש**" - כל יום מסחר החל ממועד רישומם למסחר של כתבי האופציה (סדרה 1) ועד ליום 10 בדצמבר 2023. כתב אופציה (סדרה 1) שלא ימומש עד ליום 10 בדצמבר 2023 לא יזכה את הניצע בסכומים או במניות כלשהן, לא יקנה לו זכות כלשהי, ויהיה בטל ומבוטל לאחר התאריך האמור. כתבי אופציה (סדרה 1) לא יהיו ניתנים למימוש ביום הקובע לחלוקת מניות הטבה, להצעה בדרך של זכויות, לחלוקת דיבידנד, לאיחוד הון, לפיצול הון או להפחתת הון (כל אחד מהאמורים, להלן: "**אירוע חברה**"), ואולם חל יום האקס של אירוע חברה לפני היום הקובע של אירוע חברה - לא יבוצע מימוש ביום האקס כאמור.

"**העברה**" - כתבי האופציה סחירים וניתנים להעברה.

2.5.2. המניות שתנבענה ממימוש כתבי האופציה (סדרה 1) המוצעים, תהיינה שוות זכויות לכל דבר ועניין, למניות הרגילות הקיימות בהון המונפק והנפרע של החברה במועד תשקיף

זה, ובכלל זה יזכו את בעליהן בכל דיבידנד ובכל חלוקה אחרת שהמועד הקובע את הזכות לקבלה הינו מועד הקצאתן או מאוחר יותר. לפרטים אודות הזכויות הנלוות למניות הרגילות של החברה ראה פרק 4 לתשקיף זה.

2.5.3. כל המניות שתנבענה ממימוש כתבי האופציה (סדרה 1) המוצעים תרשמנה במרשם בעלי המניות של החברה על שם החברה לרישומים.

2.5.4. התאמות לכתבי האופציה (סדרה 1) המוצעים

2.5.4.1. התאמה עקב חלוקת מניות הטבה

בכפוף לאמור להלן, אם החברה תחלק מניות הטבה, תישמרנה זכויות המחזיקים בכתבי האופציה המוצעים, כך שמספר המניות הנובעות מהמימוש שמחזיק כתב אופציה יהיה זכאי להן עם מימושם יגדל או יקטן, במספר המניות מאותו סוג שמחזיק כתב האופציה היה זכאי להן כמניות הטבה, אילו מימש את כתב האופציה עד ליום המסחר שלפני יום האקס. מחיר המימוש של כל כתב אופציה לא ישתנה כתוצאה מהוספת מניות כאמור. במקרה של התאמות לפי סעיף קטן זה, לא יהיה המבקש זכאי לקבל חלק ממניה שלמה אחת ויחולו הוראות סעיף 2.5.6.3 לתשקיף. מספר מניות המימוש להן יהיה זכאי מחזיק כתב אופציה יותאם רק במקרה של חלוקת מניות הטבה כאמור או במקרה של הנפקה בדרך של זכויות, כאמור להלן, אך לא במקרה של הנפקות אחרות כלשהן (כולל הנפקות לבעלי עניין).

שיטת התאמה זו אינה ניתנת לשינוי. החברה תודיע בדיווח מיידי על מחיר המימוש המותאם לפני תחילת פתיחת המסחר, ביום בו תסחרנה המניות "אקס הטבה".

2.5.4.2. התאמה עקב הנפקה בדרך של זכויות

ככל שתוצענה לבעלי המניות של החברה, בדרך של זכויות, זכויות לרכישת ניירות ערך כלשהם, מספר המניות הנובעות ממימוש כתבי האופציה המוצעים יותאם למרכיב ההטבה בזכויות, כפי שהוא מתבטא ביחס שבין שער הנעילה של המניה בבורסה ביום המסחר האחרון לפני יום ה"אקס" לבין שער הבסיס של המניה "אקס זכויות".

שיטת התאמה זו אינה ניתנת לשינוי. החברה תודיע בדיווח מיידי על יחס המימוש המתואם לפני פתיחת המסחר ביום בו תסחרנה המניות "אקס זכויות".

2.5.4.3. התאמה בגין חלוקת דיבידנד

ככל שהחברה תבצע חלוקת דיבידנד, כמשמעה בחוק החברות, תשנ"ט – 1999 (להלן: "**חוק החברות**") לבעלי מניות רגילות של החברה, אשר התאריך הקובע את הזכות לקבלתו (להלן: "**היום הקובע לקבלת דיבידנד**") יקדם למועד המימוש של כתבי האופציה המוצעים, אזי מחיר המימוש יוכפל ביחס שבין שער הבסיס "אקס דיבידנד" לבין שער הנעילה של המניה בבורסה ביום המסחר האחרון לפני יום ה"אקס דיבידנד". החברה תודיע בדיווח מיידי על מחיר המימוש המותאם לפני פתיחת המסחר ביום בו תסחרנה המניות "אקס דיבידנד". שיטת התאמה זו אינה ניתנת לשינוי.

הודעת מימוש של כתבי האופציה (סדרה 1) המוצעים

הבעלים הרשומים של כתבי האופציה המוצעים יהיו זכאים בתקופת המימוש לממש את זכותם על פי כתבי האופציה לרכוש את מניות המימוש ולקבלן בהקצאה תמורת תשלום במזומנים של מחיר המימוש וזאת בתנאים הבאים :

כל מחזיק בכתב אופציה מכתבי האופציה המוצעים אשר ירצה לממש את זכותו לרכוש את מניות המימוש מכוח כתבי האופציה המוצעים שבבעלותו, יעשה זאת, במהלך תקופת המימוש, באמצעות הבנקים או חברי הבורסה האחרים, על ידי מתן הודעת מימוש ("הודעת המימוש"), באופן המתואר להלן :

2.5.5.1. הודעת המימוש תוגש לחברה, במישרין במשרדה הרשום או באמצעות הבנק או חבר הבורסה האחר, עד תום תקופת המימוש על גבי טופס, כפי שייקבע על ידי החברה, בצירוף מכתבי ההקצאה של כתבי האופציה המוצעים אליהם מתייחסת הבקשה ובתוספת הסכום במזומן שיהיה שווה למחיר המימוש לכל כתב אופציה שמימושו מתבקש. כמות המניות אשר מחזיק בכל כתב אופציה יהיה זכאי לרכוש תמורת מחיר המימוש תותאם במקרים המפורטים לעיל.

2.5.5.2. תאריך המימוש ייחשב היום בו נמסרה הודעת מימוש לחברה, במקרה של מחזיק רשום, ובמקרה של מחזיק שאינו רשום, היום בו קיבלה מסלקת הבורסה מחבר הבורסה הודעות על מימוש כתב האופציה, הממלאת אחר כל התנאים המפורטים בתשקיף זה (להלן: "תאריך המימוש"). על מבקש המימוש יהיה לחתום, בכל עת שיידרש לכך על ידי החברה, על כל מסמך שיהיה דרוש בהתאם להוראות כל דין ותקנון החברה, לשם הקצאת מניות המימוש.

2.5.5.3. לדירקטוריון החברה הסמכות ליפות כוחו של כל אדם שימצא לנכון לחתום בשם המבקש ועבורו על כל מסמך הדרוש לצורך הקצאת מניות המימוש. לא תינתן זכות לממש חלקי כתב אופציה.

2.5.5.4. לא מילא המבקש אחר כל התנאים למימוש כתבי האופציה המוצעים במלואם, והדבר אינו ניתן לתיקון ע"י מי שיתמנה ע"י הדירקטורים כאמור לעיל, אזי תיחשב הודעת המימוש כבטלה, ומכתבי הקצאת כתבי האופציה המוצעים והכספים שצורפו להודעת המימוש יוחזרו למבקש, תוך שני ימי עסקים מעת שהחברה קבעה כי ההודעה בטלה.

2.5.5.5. הודעת מימוש אינה ניתנת לביטול או לשינוי. לא תינתן זכות למימוש חלקי של כתבי האופציה המוצעים, אך מכתבי ההקצאה בגין כתבי האופציה המוצעים יהיו ניתנים להעברה, לפיצול ולוויתור לטובת אחרים, בכפוף למילוי כתב העברה או פיצול או לויתור ומסירתו, בצירוף מכתבי ההקצאה לחברה, ובכפוף לתקנון הבורסה ולתשלום כל ההוצאות, המיסים וההיטלים הכרוכים בכך על ידי המבקש.

2.5.5.6. חל מועד תום תקופת מימוש של כתבי האופציה המוצעים ביום שאינו יום מסחר, ידחה המועד ליום המסחר הבא מיד אחריו.

2.5.5.7. בחוקי העזר של מסלקת הבורסה בדבר לוח הזמנים למימוש כתבי האופציה המוצעים נקבע כדלקמן :

כל המחזיק בכתבי האופציה המוצעים באמצעות בנקים וחברי בורסה אחרים

- (להלן: "המורשים") ייתן הודעת מימוש באמצעותם. חוקי העזר בדבר לוח הזמנים למימוש כתבי האופציה קובעים כדלקמן:
- (א) הודעת מימוש שתתקבל עד שעה 12:00 במשרדי חבר הבורסה, באמצעותו מוחזקים כתבי האופציה המוצעים, תועבר על ידי החבר למסלקת הבורסה לא יאוחר משעה 12:00 ביום המסחר הבא אחריו.
- (ב) קיבלה מסלקת הבורסה הודעה מחבר הבורסה בדבר מימוש עד 12:00, תחייב מסלקת הבורסה את חבר הבורסה בתמורה הכספית ותזכה בהתאם את החברה לרישומים, זאת לא יאוחר משעה 12:00 ביום המסחר הבא לאחר שנמסרה לה ההודעה כאמור.
- (ג) קיבלה החברה לרישומים הודעת זיכוי כאמור בס"ק (ב) לעיל עד שעה 12:00, תעביר החברה לרישומים האמורה את בקשת המימוש למשרדי החברה המנפיקה לא יאוחר משעה 12:00 ביום המסחר הבא אחריו.
- (ד) כל הודעה מאלה המנויות בס"ק (א) עד (ג) לעיל שתתקבל לאחר השעה 12:00 מדי יום מסחר, תחשב כאילו התקבלה לפני השעה 12:00 ביום המסחר הבא אחריו.
- (ה) למרות האמור לעיל, במועד תום תקופת המימוש, ואם מועד תום תקופת המימוש אינו יום מסחר, ביום המסחר הבא, על חברי מסלקת הבורסה להעביר למסלקה את בקשות המימוש הסופיות עד השעה 12:00. המימוש יבוצע באותו יום. חבר המסלקה שלא הגיש בקשה עד השעה האמורה, תראה אותו המסלקה כמי שלא מימש את זכותו לממש, וכתבי האופציה שיוחזקו באמצעותו יפקעו.
- (ו) למרות האמור לעיל, מודגש בזה כי על מימוש כתבי האופציה המוצעים יחולו חוקי העזר של מסלקת הבורסה כפי שיהיו ביום המימוש בפועל.

הקצאה ותעודות

2.5.6.

- 2.5.6.1. לא יאוחר משני (2) ימי מסחר לאחר תאריך המימוש, החברה תקצה למבקשים באמצעות תעודות את מניות המימוש המגיעות להם, וזאת על שם החברה לרישומים, ולאור האישור לרישום למסחר של מניות המימוש בבורסה, תפנה החברה לבורסה בבקשה לגרום כי מניות המימוש תירשמה למסחר בבורסה בסמוך ככל האפשר לאחר מכן.
- 2.5.6.2. בהתאם לאמור בתקנון הבורסה, כל המניות שתנבענה ממימוש כתבי האופציה המוצעים, תירשמה במרשם בעלי המניות על שם החברה לרישומים, וכתבי האופציה אשר מומשו ייחשבו למבוטלים החל מתאריך ההקצאה של מניות המימוש.
- 2.5.6.3. המבקש לא יהיה זכאי להקצאת חלק ממניית מימוש, אולם כל עודפי מניות המימוש שיתהוו, אם יתהוו, ימכרו על ידי החברה בבורסה במשך תקופה של שלושים (30) ימים מהמועד שהתהוותה כמות מתקבלת על הדעת של מניות למכירה בבורסה כאמור (ככל שתתהווה). התמורה שתשולם לכל אחד מהזכאים בגין אותן מניות תהא תמורה נטו, לאחר ניכוי הוצאות המכירה, עמלות והיטלים אחרים, אם יהיו. התמורה כאמור תשולם לזכאים תוך שבעה (7) ימים מתאריך המכירה. לא יישלח לזכאי רשום שיק בסכום הנמוך מ-50

ש"ח, ויהיה ניתן לקבל סכומים אלה במשרדי החברה בימי ובזמני העבודה הרגילים, לאחר תיאום מראש. זכאי כאמור שלא יגיע למשרדי החברה לקבלת סכום זה כאמור בתוך שנים-עשר (12) חודשים מיום המכירה, יאבד את זכותו לסכום זה.

2.5.7. העברה ופיצול של כתבי האופציה המוצעים

2.5.7.1. מכתבי ההקצאה של כתבי האופציה המוצעים ניתנים להעברה ולוויתור ובלבד שיוגש לחברה שטר העברה או ויתור מתאים. שטר ההעברה יהא במתכונת דומה לשטר העברת מניות (בשינויים המחויבים). שטר העברה כאמור, יימסר לרישום במשרד הרשום של החברה יחד עם מכתב ההקצאה וכן בצירוף כל ההוצאות הכרוכות בהעברה, כולל סכום הדרוש לשם תשלום כל מס והיטל אחר, באם יהיו כאלה.

החברה תחזיק במשרדה הרשום פנקס ובו רשימה של מחזיקי כתבי האופציה הרשומים אצלה. החברה תהיה רשאית לסגור את הפנקס ולא להרשות בו העברות לתקופות שלא תעלינה על שלושים (30) ימים בכל שנה. הוראות תקנון החברה החלות על העברת מניות משולמות במלואן והסבתן, יחולו בשינויים המחויבים על העברת מכתבי ההקצאה של כתבי האופציה. דירקטוריון החברה רשאי לדרוש כל הוכחה שתראה לו בדבר בעלות המעביר ועל זכותו להעביר את כתב האופציה, ובהיעדר הוכחה כאמור, רשאי הדירקטוריון לסרב לרשום העברה כאמור.

2.5.7.2. כל מכתב הקצאת כתבי האופציה ניתן לפיצול למספר מכתבי הקצאה, אשר סך כל מספר כתבי האופציה הכלולים בהם, שווה למספר כתבי האופציה שנכללו במכתב הקצאה שפיצולו מבוקש וכן שכל מכתב יתייחס לכתבי אופציה שלמים בלבד.

הפיצול יעשה על פי בקשת פיצול חתומה על ידי הבעלים הרשום של אותן מכתב הקצאה, בצרוף מכתב ההקצאה שפיצולו מבוקש. כל ההוצאות הכרוכות בפיצול, לרבות מס בולים ותשלומי חובה אחרים, אם יהיו כאלה, יחולו על מבקש הפיצול.

2.5.8. פקיעת כתבי האופציה המוצעים

2.5.8.1. כתב אופציה (סדרה 1) שמומש יפקע מתאריך ההקצאה של מניות המימוש ולא יקנה למחזיק בו זכות כלשהי.

2.5.8.2. כתב אופציה (סדרה 1) אשר לא ימומש עד תום תקופת המימוש, דהיינו, שהודעת המימוש, מחיר המימוש ומכתב הקצאה בגינו לא יתקבלו במסלקת הבורסה, עד לאותו תאריך, לא יקנה זכות כלשהי ויפקע בתאריך האמור.

2.5.9. הוראות שונות להגנת מחזיקי כתבי האופציה (סדרה 1) המוצעים בתקופת המימוש

כל עוד לא מומשו או לא פקעו כל כתבי האופציה המוצעים על פי תנאי תשקיף זה וההודעה המשלימה, אולם בכל מקרה לא יאוחר מתום תקופת המימוש, תחולנה, להגנת מחזיקי כתבי האופציה (סדרה 1), ההוראות הבאות:

2.5.9.1. החברה תשמור כמות מספקת של מניות רגילות בהונה הרשום להבטחת זכות המימוש של בעלי כתבי האופציה המוצעים, ובמקרה הצורך תגרום להגדלת ההון הרשום שלה.

2.5.9.2. אם החברה תאחד את המניות הרגילות שבהונה המונפק או תחלקן בחלוקת משנה, יוקטן או יוגדל, לפי המקרה, מספר מניות המימוש שיוקצו עקב מימוש כתבי האופציה המוצעים, לפי העניין לאחר פעולה כאמור. במקרה כזה בעל כתבי האופציה המוצעים לא יוכל לקבל חלק ממניה שלמה אחת ושברי המניות שיתהוו יטופלו כפי שדירקטוריון החברה ימצא למתאים. במקרה של איחוד או חלוקה כאמור יחולו הוראות תשקיף זה בשינויים המחויבים.

2.5.9.3. תוך יום עסקים אחד (1) לאחר התאמה בהתאם לאמור בסעיף 2.5.4 לעיל תפרסם החברה דיווח מיידי בדבר זכותם של מחזיקי כתבי האופציה המוצעים לממש את כתבי האופציה שלהם תוך ציון "מחיר המימוש" ו- "תקופת המימוש" בהן מזכה כתב אופציה (סדרה 1) אחד באותה עת.

2.5.9.4. בנוסף לכך, לא יאוחר משלושה (3) שבועות ולא מוקדם מאשר ארבעה (4) שבועות לפני תום תקופת המימוש, תפרסם החברה דוח מיידי בדבר תום תקופת מימוש כתבי האופציה המוצעים.

2.5.9.5. בדיווח המיידי יאמר גם כי זכות המימוש לא תתקיים לאחר תום תקופת המימוש של כתבי האופציה המוצעים וכי לאחר מועד זה יהיו כתבי האופציה המוצעים בטלים ומבוטלים.

במקרה של הארכת תקופת המימוש, שתבוצע זמן סביר מראש, לפני תום תקופת המימוש תפרסם החברה דיווח מיידי בתחילת החודש שבו מסתיימת תקופת המימוש הנוספת. הכל בהתאם לתנאי שינוי זכויות בכתבי האופציה כמפורט בסעיף 2.5.10 להלן.

2.5.9.6. החברה לא תקבל החלטה ולא תכריז על חלוקת דיבידנד או מניות הטבה או הצעת זכויות לרכישת ניירות ערך כאשר התאריך הקובע של הזכות לקבלתם קודם לתאריך ההחלטה, והתאריך הקובע יהיה לא פחות משישה (6) ימי מסחר לאחר קבלת ההחלטה או ההכרזה כאמור.

2.5.9.7. במקרה של קבלת החלטה על פירוק מרצון, תפרסם החברה דיווח מיידי בדבר קבלת ההחלטה כאמור ובדבר זכות המימוש הנוכחת להלן. כל בעל כתב אופציה יהיה רשאי, תוך שלושה (3) חודשים מתאריך ההודעה, להודיע בכתב לחברה על רצונו להיחשב כאילו מימש את כתב האופציה שלו מיד לפני קבלת ההחלטה. במקרה זה יהיה בעל כתב האופציה כאמור זכאי לתשלום השווה לסכום שהיה מגיע לו בפירוק אילו היה בעל מניות עקב מימוש כתב האופציה שברשותו, עובר לקבלת ההחלטה לפירוק, וזאת בניכוי מחיר המימוש.

2.5.10. שינוי זכויות כתבי האופציה (סדרה 1) המוצעים ואסיפות מחזיקי כתבי האופציה (סדרה

(1) המוצעים

2.5.10.1. על פי תנאי כתבי האופציה, ובאישור מוקדם של אסיפת מחזיקי כתבי האופציה בהחלטה מיוחדת שתתקבל ברוב של 75% מהקולות המצביעים באסיפה כללית של מחזיקי כתבי האופציה (סדרה 1) המוצעים יכולה החברה להתפשר עם מחזיקי כתבי האופציה המוצעים בקשר לכל זכות או תביעה שיש להם או לבצע כל תיקון, שינוי או הסדר של זכויותיהם או של תנאי כתבי האופציה (סדרה 1).

2.5.10.2. למרות האמור לעיל, על-פי תקנון והנחיות הבורסה, לא ניתן לשנות את תנאי כתבי האופציה (סדרה 1) הנוגעים לתקופת המימוש, מחיר המימוש, תנאי ההצמדה והתאמות להטבה, זכויות ודיבידנד, למעט שינוי תקופת המימוש, מחיר המימוש ו/או תנאי ההצמדה של כתבי האופציה המוצעים במסגרת הליך של הסדר או פשרה לפי סעיף 350 לחוק החברות.

2.5.10.3. בנוסף, בהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה, רשאית החברה לשנות את מחיר המימוש במסגרת הליך פיצול של החברה או הליך מיזוג של החברה, ובלבד שהשינוי יכלול רק את ההתאמות המתחייבות מההליך כאמור, האמור כפוף לכך שמחיר המימוש לא יפחת משלושים (30) אגורות או ערכן הנקוב של מניות המימוש, לפי הגבוה, הכל בהתאם ובכפוף להנחיות הבורסה והרשות, כפי שתהיינה בתוקף באותה העת.

בהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה, "**הליך הפיצול**" משמעו לעניין זה – הליך שבו החברה תעביר לבעלי המניות שלה מניות שהיא מחזיקה בחברה אחרת, או הליך שבו החברה תעביר נכסים והתחייבויות לחברה חדשה שהוקמה לצורך הפיצול ובעלי המניות בחברה החדשה יהיו גם בעלי המניות בחברה המעבירה את הנכסים וההתחייבויות והכל – בתנאי שהליך הפיצול נעשה בתנאים שווים לבעלי המניות של החברה.

בהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה, "**הליך מיזוג**" משמעו לעניין זה – הליך שבו כל המניות של החברה יועברו לבעלותה של חברה חדשה או לחברה רשומה אחרת או הליך שבו החברה תעביר את כל הנכסים וההתחייבויות שלה לחברה חדשה או לחברה רשומה אחרת והכל – בתנאי שניירות הערך של החברה שמניותיה או נכסיה יועברו כאמור, ימחקו מהרישום למסחר בבורסה וההליך ייעשה בתנאים שווים לבעלי המניות של החברה.

2.5.10.4. כל הוראות תקנון החברה, כפי שיאושר מעת לעת, בנוגע לאסיפות הכלליות של בעלי המניות, הרוב הדרוש לקבלת החלטות וזכויות הצבעה, תחולנה בשינויים המחויבים לפי העניין, על אסיפות כלליות של בעלי כתבי האופציה המוצעים.

2.5.10.5. בהצבעה באסיפות של המחזיקים בכתבי האופציה המוצעים יהיה לכל מחזיק בכתב אופציה קול אחד בגין כל כתב אופציה המוחזק על ידו. הצבעה באסיפה כללית של מחזיקי כתבי האופציה (סדרה 1) תהייה במניין קולות.

2.5.11. פנקס בעלי כתבי האופציה (סדרה 1) המוצעים

החברה תנהל במשרדה הרשום פנקס ובו רשימה מעודכנת של בעלי כתבי האופציה המוצעים. החברה תהיה רשאית לסגור את הפנקס ולא להרשות בו העברות בתקופות שלא תעלינה על 30 יום בכל שנה.

2.5.12. רישום

החברה תכיר אך ורק בבעלותו של האדם שבשמו נרשם כתב האופציה בפנקס, והחברה לא תהיה חייבת לרשום בפנקס ולהכיר בשום נאמנות, בין מפורשת ובין מכללא, או בכל משכון או שעבוד מכל מין שהוא או כל זכות שביושר בקשר לכתב אופציה, החברה תכיר בכל מחזיק רשום של כתב אופציה כזכאי לכתב האופציה חופשי מכל זכות קיזוז, תביעה נגדית או זכויות שביושר אשר בין החברה לבין מחזיק קודם, כולל המחזיק המקורי של אותו כתב אופציה.

2.5.13. יורשים

מבצעי הצוואה ומנהלי עזבונו של מחזיק יחיד של כתב אופציה שנפטר, או כשאין מבצעי צוואה או מנהלי עיזבון - האנשים שיש להם זכות בכתבי האופציה המוצעים בתור היורשים של המחזיק היחיד של כתב האופציה שנפטר, יהיו היחידים שבהם החברה תכיר בתור מחזיקי כל זכות בכתב האופציה. במקרה פטירתו של אחד או יותר ממחזיקים משותפים של כתב האופציה, החברה תכיר אך ורק בנותר או בנותרים בחיים בתור בעלי זכות כלשהי בכתב האופציה או בתור בעלי טובת הנאה בו. כל מי שנעשה זכאי לכתב אופציה כתוצאה ממיתה או פשיטת רגל של מחזיק בכתב אופציה, תהיה לו הזכות, לכשיביא אותן הראיות שידרוש ממנו דירקטוריון החברה מדי פעם בפעם, להירשם כמחזיק כתב אופציה או בכפיפות לתנאים אלה ולתנאי כתבי האופציה, להעביר את כתב האופציה.

2.5.14. הודעות

פרט למקרים בהם נקבע אחרת, כל הודעה מאת החברה למחזיקי כתבי האופציה המוצעים תינתן על ידי הודעה שתפורסם באמצעות דיווח מיידי של החברה.

2.6. תנאי האופציות (לא רשומות) שיוקצו ליועצים ולמלווים

2.6.1. כל אופציה (לא רשומה) תהיה ניתנת למימוש למניה רגילה אחת של החברה בתמורה לתשלום מחיר המימוש (כפי שנקבע עבור כל אופציה (לא רשומה) כאמור בסעיף 3.3.2 (לתשקיף זה) כאשר מחיר המימוש ישולם במזומן. המניות שתנבענה ממימוש האופציות (לא רשומות), תהיינה שוות זכויות לכל דבר ועניין, למניות הרגילות הקיימות בהון המונפק והנפרע של החברה במועד תשקיף זה, ובכלל זה יזכו את בעליהן בכל דיבידנד ובכל חלוקה אחרת שהמועד הקובע את הזכות לקבלה הינו מועד הקצאתן או מאוחר יותר. לפרטים אודות הזכויות הנלוות למניות הרגילות של החברה ראה פרק 4 לתשקיף זה.

2.6.2. כל המניות שתנבענה ממימוש האופציות (לא רשומות) תרשמנה במרשם בעלי המניות של החברה על שם החברה לרישומים.

2.6.3. התאמות לאופציות (לא רשומות)

האופציות (לא רשומות) אשר יוקצו ליועצים ולמלווים השונים יהיו כפופות להתאמות המפורטות בסעיף 2.5.4 לעיל. האופציות (הלא רשומות) אשר יוקצו ליועצים ולמלווים השונים לא יהיו ניתנות למימוש ביום הקובע לחלוקת מניות הטבה, להצעה בדרך של זכויות, לחלוקת דיבידנד, לאיחוד הון, לפיצול הון או להפחתת הון (כל אחד מהאמורים, להלן: "**אירוע חברה**"), ואולם חל יום האקס של אירוע חברה לפני היום הקובע של אירוע חברה – לא יבוצע מימוש ביום האקס כאמור.

2.6.4. הודעת מימוש של האופציות (לא רשומות)

מחזיקי האופציות (לא רשומות) יהיו זכאים בתקופת המימוש לממש את זכותם על פי האופציות (לא רשומות) לרכוש את מניות המימוש ולקבלן בהקצאה תמורת תשלום במזומנים של מחיר המימוש וזאת בתנאים הבאים:

כל מחזיק באופציה (לא רשומה) אשר ירצה לממש את זכותו לרכוש את מניות המימוש מכוח האופציה (לא רשומה) שבבעלותו, יעשה זאת, במהלך תקופת המימוש, על ידי מתן הודעת מימוש ("**הודעת המימוש**"), באופן המתואר להלן:

2.6.4.1. הודעת המימוש תוגש לחברה, במישרין במשרדה הרשום או באמצעות הנאמן, עד תום תקופת המימוש על גבי טופס, כפי שייקבע על ידי החברה, בצירוף מכתבי ההקצאה של האופציות (לא רשומות) אליהם מתייחסת הבקשה ובתוספת הסכום במזומן שיהיה שווה למחיר המימוש לכל אופציה (לא רשומה) שמיומשה מתבקש. כמות המניות אשר מחזיק בכל אופציה (לא רשומה) יהיה זכאי לרכוש תמורת מחיר המימוש תותאם במקרים המפורטים לעיל.

2.6.4.2. תאריך המימוש ייחשב היום בו נמסרה הודעת מימוש לחברה. על מבקש המימוש יהיה לחתום, בכל עת שיידרש לכך על ידי החברה, על כל מסמך שיהיה דרוש בהתאם להוראות כל דין ותקנון החברה, לשם הקצאת מניות המימוש.

2.6.4.3. לדירקטוריון החברה הסמכות ליפות כוחו של כל אדם שימצא לנכון לחתום בשם המבקש ועבורו על כל מסמך הדרוש לצורך הקצאת מניות המימוש. לא תינתן זכות לממש חלקי אופציה (לא רשומה).

2.6.4.4. לא מילא המבקש אחר כל התנאים למימוש האופציות (לא רשומות) במלואם, והדבר אינו ניתן לתיקון ע"י מי שיתמנה ע"י הדירקטורים כאמור לעיל, אזי תיחשב הודעת המימוש כבטלה, ומכתבי הקצאת האופציות (לא רשומות) והכספים שצורפו להודעת המימוש יוחזרו למבקש, תוך שני ימי עסקים מעת שהחברה קבעה כי ההודעה בטלה.

2.6.4.5. הודעת מימוש אינה ניתנת לביטול או לשינוי. לא תינתן זכות למימוש חלקי של אופציה (לא רשומה), אך מכתבי ההקצאה בגין האופציות (לא רשומות) יהיו ניתנים להעברה, לפיצול ולוויתור לטובת אחרים, בכפוף למילוי כתב העברה או פיצול או לווייתור ומסירתו, בצירוף מכתבי ההקצאה לחברה, ובכפוף לתקנון הבורסה ולתשלום כל ההוצאות, המיסים וההיטלים הכרוכים בכך על ידי המבקש.

2.6.4.6. חל מועד תום תקופת מימוש של האופציות (לא רשומות) ביום שאינו יום מסחר, ידחה המועד ליום המסחר הבא מיד אחריו.

2.6.5. הקצאה ותעודות

כמפורט בסעיף 2.5.6 לעיל.

2.6.6. העברה ופיצול של האופציות (לא רשומות)

כמפורט בסעיף 2.5.7 לעיל.

2.6.7. פקיעת האופציות (הלא רשומות)

2.6.7.1. אופציה (לא רשומה) שמומשה תפקע מתאריך ההקצאה של מניות המימוש ולא תקנה למחזיק בה זכות כלשהי.

2.6.7.2. אופציה (לא רשומה) אשר לא תמומש עד תום תקופת המימוש, דהיינו, שהודעת המימוש, מחיר המימוש ומכתב הקצאה בגינה לא יתקבלו, עד לאותו תאריך, לא תקנה זכות כלשהי ותפקע בתאריך האמור.

2.6.8. הוראות שונות להגנת מחזיקי האופציות (לא רשומות) בתקופת המימוש

כל עוד לא מומשו או לא פקעו האופציות (לא רשומות), אולם בכל מקרה לא יאוחר מתום תקופת המימוש, תחולנה, להגנת מחזיקי האופציות (לא רשומות) ההוראות

הבאות :

2.6.8.1. החברה תשמור כמות מספקת של מניות רגילות בהונה הרשום להבטחת זכות המימוש של מחזיקי האופציות (לא רשומות), ובמקרה הצורך תגרום להגדלת ההון הרשום שלה.

2.6.8.2. אם החברה תאחד את המניות הרגילות שבהונה המונפק או תחלקן בחלוקת משנה, יוקטן או יוגדל, לפי המקרה, מספר מניות המימוש שיוקצו עקב מימוש האופציות (לא רשומות), לפי העניין לאחר פעולה כאמור. במקרה כזה מחזיקי האופציה (לא רשומה) לא יוכל לקבל חלק ממניה שלמה אחת ושברי המניות שיתהוו יטופלו כפי שדירקטוריון החברה ימצא למתאים. במקרה של איחוד או חלוקה כאמור יחולו הוראות תשקיף זה בשינויים המחויבים.

2.6.8.3. תוך יום עסקים אחד (1) לאחר התאמה בהתאם לאמור בסעיף 2.5.4 לעיל תפרסם החברה דיווח מיידי בדבר זכותם של מחזיקי האופציות (לא רשומות) לממש את כתבי האופציה שלהם תוך ציון "מחיר המימוש" ו- "תקופת המימוש" בהן מזכה אופציה (לא רשומה) אחת באותה עת.

2.6.8.4. החברה לא תקבל החלטה ולא תכריז על חלוקת דיבידנד או מניות הטבה או הצעת זכויות לרכישת ניירות ערך כאשר התאריך הקובע של הזכות לקבלתם קודם לתאריך ההחלטה, והתאריך הקובע יהיה לא פחות משישה (6) ימי מסחר לאחר קבלת ההחלטה או ההכרזה כאמור.

2.6.8.5. במקרה של קבלת החלטה על פירוק מרצון, תפרסם החברה דיווח מיידי בדבר קבלת ההחלטה כאמור ובדבר זכות המימוש הנזכרת להלן. כל בעל כתב אופציה יהיה רשאי, תוך שלושה (3) חודשים מתאריך ההודעה, להודיע בכתב לחברה על רצונו להיחשב כאילו מימש את האופציה (לא רשומה) שלו מיד לפני קבלת ההחלטה. במקרה זה יהיה בעל האופציה (לא רשומה) כאמור זכאי לתשלום השווה לסכום שהיה מגיע לו בפירוק אילו היה בעל מניות עקב מימוש האופציה (לא רשומה) שברשותו, עובר לקבלת ההחלטה לפירוק, וזאת בניכוי מחיר המימוש.

2.6.9. פנקס מחזיקי אופציות (לא רשומות)

כמפורט בסעיף 2.5.11 לעיל.

2.6.10. רישום

החברה תכיר אך ורק בבעלותו של האדם שבשמו נרשמה אופציה (לא רשומה) בפנקס, הכל כמפורט בסעיף 2.5.12 לעיל.

2.6.11. יורשים

כמפורט בסעיף 2.5.13 לעיל.

2.6.12. הודעות

פרט למקרים בהם נקבע אחרת, כל הודעה מאת החברה למחזיקי אופציות (לא רשומות) המוצעים תינתן על ידי הודעה שתפורסם באמצעות דיווח מיידי של החברה.

2.7. תנאים מתלים להשלמת ההצעה על פי תשקיף זה

השלמת ההצעה על פי תשקיף זה ורישום ניירות הערך המבוקשים לרישום למסחר בבורסה מותנים בכך שמספר היחידות המוזמנות יהיה גבוה מהמספר המזערי של יחידות שיוצין בהודעה המשלימה

(ככל שיצוין בה מספר מזער) וכן בהתקיימות דרישות הבורסה לצורך רישום למסחר, כמפורט בסעיף 2.11 להלן.

2.8 תיאור ההצעה לציבור – הצעה אחידה בדרך של מכרז על מחיר היחידה

2.8.1 התקופה להגשת הזמנות

התקופה להגשת הזמנות על פי תשקיף זה, ובכלל כך מועד המכרז על מחיר היחידות, לרבות שעת פתיחת המכרז וסגירתו, יפורטו במסגרת ההודעה המשלימה, ובלבד שמועד הפתיחה של רשימת החתימות לא יחל לפני פרסום ההודעה המשלימה ויסתיים לא לפני תום שבע (7) שעות ומתוכן חמש (5) שעות מסחר בבורסה לפחות (להלן: **"יום המכרז"**).

2.8.2 הגשת בקשות לרכישת יחידות

את הבקשות לרכישת היחידות המוצעות יש להגיש לבנק מזרחי טפחות בע"מ מרחוב ז'בוטינסקי 7, רמת גן (להלן: **"רכז ההנפקה"**), במישרין או באמצעות בנקים או חברים אחרים בבורסה (להלן: **"המורשים לקבלת בקשות"**), במועדים שיפורטו בהודעה המשלימה כאמור בסעיף 2.14 לתשקיף, על גבי טפסים שניתן להשיגם אצל המורשים לקבלת בקשות.

כל בקשה לרכישת יחידות במכרז שהוגשה למורשה לקבלת בקשות ביום המכרז תחשב כמוגשת באותו יום אם תתקבל על ידי המורשה לקבלת בקשות עד לשעה שתפורט בהודעה המשלימה (להלן: **"המועד האחרון להגשת בקשות"**), ובתנאי שתועבר על ידי המורשה לקבלת הבקשות לידי רכז ההנפקה ותתקבל על ידי רכז ההנפקה, או שתוגש במישרין לרכז ההנפקה, עד למועד שיפורט בהודעה המשלימה, כאמור בסעיף 2.14 לתשקיף (להלן: **"המועד האחרון למסירה לרכז"**). כל בקשה לרכישת יחידות במכרז שהוגשה ישירות לרכז ההנפקה תחשב מוגשת באותו יום אם תתקבל על ידי רכז ההנפקה עד למועד האחרון להגשת הבקשות. בקשה שתתקבל אצל המורשים לקבלת בקשות לאחר המועד האחרון להגשת בקשות או שתתקבל אצל רכז ההנפקה לאחר המועד האחרון למסירה לרכז, לא תיענה על ידי החברה.

הבקשות לרכישת יחידות תועברנה לרכז ההנפקה על ידי המורשים לקבלת בקשות ביום המכרז, עד למועד האחרון למסירה לרכז, באמצעות כספת דיגיטלית.

2.8.3 הבקשות

הבקשות תוגשנה לפי התנאים הבאים:

2.8.3.1 המבקש יציין בבקשתו את מספר היחידות שהוא מבקש לרכוש ואת מחיר היחידה המוצע על ידו אשר לא יפחת מהמחיר המינימאלי ליחידה. בקשה שהוצע בה מחיר הנמוך מהמחיר המינימאלי ליחידה, יראוה כבקשה שלא הוגשה.

2.8.3.2 כל מבקש רשאי להגיש עד שלוש (3) בקשות במחירים שונים, ובלבד שמרווחי המחיר הנקובים יהיו בסך של 1 ש"ח, באופן שבו ככל שהמחיר המינימאלי לא יתוקן במסגרת ההודעה המשלימה, אזי המדרגה הראשונה שבה ניתן להזמין יחידות מעל למחיר המינימאלי הינה 49.5 ש"ח ולאחריה ניתן להזמין יחידות במחיר של 50.5 ש"ח, 51.5 ש"ח וכד'. בקשה שתנקוב במחיר שאינו במרווח שנקבע כאמור, תעוגל למחיר במרווח הקרוב כלפי מטה.

2.8.3.3. ניתן להגיש בקשות לרכישת יחידות שלמות בלבד. בקשה שתוגש לגבי חלק כלשהו של יחידה, יראו אותה כבקשה המוגשת לגבי מספר היחידות השלמות הנקוב בה בלבד, וחלק היחידה הכלול בבקשה יראו אותו כאילו לא נכלה בה מלכתחילה. בקשה שמספר היחידות הנקוב בה פחות מיחידה אחת, לא תתקבל.

הבקשות לרכישת יחידות במכרז הינן בלתי חוזרות. כל בקשה תיחשב כהתחייבות בלתי חוזרת מצד המבקש לקבל את ניירות הערך שיוקצו לו כתוצאה מהיענות מלאה או חלקית לבקשתו ולשלם באמצעות רכז ההנפקה את המחיר המלא, על פי תנאי התשקיף וההודעה המשלימה, של ניירות הערך שיוקצו לו עקב היענות לבקשתו על פי תנאי התשקיף וההודעה המשלימה.

2.8.3.4. כל בקשה שצוינה בה כמות יחידות מוזמנת הגבוהה מהכמות המוצעת על פי ההודעה המשלימה, ירואה כבקשה שצוינה בה הכמות המוצעת על פי ההודעה המשלימה.

2.8.3.5. המורשים לקבלת בקשות יהיו אחראים וחייבים כלפי החברה וכלפי רכז ההנפקה לתשלום מלוא התמורה שתגיע לחברה בגין בקשות שהוגשו באמצעותם ואשר נענו במלואן, או בחלקן. בסעיף זה "**מבקש**" משמעו מזמין יחד עם בן משפחתו הגר עמו המזמין ניירות ערך.

2.8.4. פתיחת המעטפות

ביום המכרז, בסמוך לאחר המועד האחרון למסירה לרכז, יפתח הרכז את הבקשות, שהועברו באמצעות הכספת הדיגיטלית, בנוכחות נציג החברה ורואה חשבון של החברה, אשר יפקחו על קיום נאות של הליכי המכרז, וכן יסוכמו ויעובדו תוצאות המכרז.

2.8.5. קביעת המחיר ליחידה

כל היחידות שבקשות לרכישתן תענינה, תונפקנה במחיר אחיד ליחידה (להלן: "**מחיר הרכישה שייקבע**" ו/או "**המחיר האחיד**") אשר יהיה המחיר הגבוה ביותר אשר הבקשות לרכישת יחידות במחיר זה, ביחד עם בקשות שהוגשו במחיר גבוהים ממנו, יספיקו להקצאת כל היחידות המוצעות לציבור על פי תשקיף זה ועל פי ההודעה המשלימה מכוחו.

2.8.6. אופן חלוקת היחידות למבקשים

2.8.6.1. היה והמספר הכולל של היחידות המבוקשות יפחת מהמספר הכולל של היחידות המוצעות לציבור, תענינה כל הבקשות במלואן, בכפוף להתקיימות הבורסה כמפורט בסעיף 2.11 לתשקיף, ובמקרה כזה יהיה מחיר היחידה למבקשים המחיר המינימאלי ליחידה ויתרת היחידות שלא תתקבלנה בגין בקשות לא יונפקו.

2.8.6.2. היה והמספר הכולל של היחידות הכלולות בבקשות שתתקבלנה יהיה שווה או יעלה על מספר היחידות המוצעות לציבור, אזי הקצאת היחידות תעשה כדלקמן:

2.8.6.2.1. בקשות הנוקבות במחיר ליחידה הגבוה מהמחיר האחיד – תענינה כל הבקשות במלואן.

2.8.6.2.2. בקשות הנוקבות במחיר ליחידה הנמוך מהמחיר האחיד – לא תענינה.

2.8.6.2.3. בקשות שהמחיר הנקוב בהן שווה למחיר האחיד – תענינה באופן יחסי, כך שכל מבקש יקבל מתוך סך היחידות המוצעות לציבור שיותר לחלוקה לאחר היענות לבקשות במחיר ליחידה הגבוה מהמחיר האחיד, חלק השווה ליחס שבין מספר היחידות שהזמין במחיר האחיד, לבין המספר הכולל של היחידות הכלולות בכל הבקשות שבהן נקב המחיר האחיד.

2.8.6.3. אם בשל הקצאה כאמור בסעיף 2.8.6.2 לעיל, לא תתקיימה דרישות הפיזור המזערי במניות כנדרש כאמור בסעיף 2.11 להלן, אזי תבוצע ההקצאה במחיר האחיד כדלקמן:

2.8.6.3.1. בקשות שהמחיר הנקוב בהן נמוך מהמחיר האחיד – לא תענינה.
2.8.6.3.2. בקשות שהמחיר הנקוב בהן שווה למחיר האחיד ו/או גבוה מהמחיר האחיד, תענינה באופן יחסי, כך שכל מבקש במחיר האחיד ו/או במחיר הגבוה מהמחיר האחיד, יקבל מתוך סך כל היחידות המוצעות לציבור, מספר השווה ליחס שבין מספר היחידות שביקש במחיר האחיד ליחידה ו/או במחיר ליחידה הגבוה ממנו לבין סך כל היחידות הכלולות בכל הבקשות, בהן נקב המחיר האחיד ו/או מחיר ליחידה הגבוה ממנו.

2.8.6.4. אם כתוצאה מהקצאה לפי סעיף 2.8.6.3 לעיל לא תתקיימה דרישות הפיזור המזערי במניות כמפורט בסעיף 2.11 להלן, רכז ההנפקה יקבע מחיר אחיד חדש ליחידה, אשר לא יפחת מהמחיר המינימאלי ליחידה (להלן: **"המחיר האחיד החדש"**). המחיר האחיד החדש יהיה המחיר ליחידה הגבוה ביותר שבו ניתן יהיה להקצות את היחידות המוצעות באופן שיתקיים הפיזור המזערי כאמור בסעיף 2.11 להלן, ובלבד שלמבקש לא תוקצינה יחידות במספר גבוה מזה שהזמין או במחיר ליחידה גבוה מזה שנקב בבקשתו. נקבע מחיר אחיד חדש כאמור בפסקה זו, תעשה ההקצאה בהתאם לאמור בפסקה 2.8.6.3 לעיל ובמקום "המחיר האחיד" יראו כאילו נאמר "המחיר האחיד החדש".

2.8.6.5. אם גם היענות כאמור בסעיף 2.8.6.4 לעיל לא תביא להתקיימות דרישות הפיזור המזערי במניות כנדרש בסעיף 2.11 להלן, תבוטל ההנפקה, ניירות הערך המוצעים לא יוקצו ולא יגבו כספים מהמבקשים בגינם.

2.8.6.6. אם כתוצאה מההקצאה כאמור לעיל ייווצרו שברי יחידות, הם יעוגלו, ככל הניתן, ליחידה השלמה הקרובה ביותר. עודפים של יחידות שיותר כתוצאה מהעיגול כאמור, יירכשו על ידי רכז ההנפקה, במחיר ליחידה שנקבע על פי תשקיף זה וההודעה המשלימה.

2.8.6.7. כל מבקש ייחשב כאילו התחייב בבקשתו לרכוש את כל היחידות שיוקצו לו כתוצאה מהיענות מלאה או חלקית לבקשתו, לפי הכללים המפורטים לעיל.

2.8.7. הקצאה נוספת לכלל המזמינים לאחר תאריך המכרז
בכפוף לאמור בהודעה המשלימה, במקרה בו תהא חתימת יתר, כהגדרתה בתקנות

ההצעה,³ תהא החברה רשאית להקצות לכלל המזמינים שהגישו הזמנות במחיר האחיד או במחיר האחיד החדש ליחידה, לפי העניין, כמות נוספת של ניירות הערך המוצעים, אשר תפורט בהודעה המשלימה, בהיקף שלא יעלה על 15% מהכמות שתוצע על פי ההודעה המשלימה (בהנחה שלא יחול שינוי בכמות המוצעות על פי תשקיף זה, עד 64,948 יחידות נוספות ובסה"כ עד 649,480 מניות רגילות נוספות ועד 649,480 כתבי אופציה (סדרה 1)), אשר יוקצו בהתאם לסעיף 2.8.6.2.3 לעיל (בשינויים המחויבים). יובהר, כי לחברה שיקול דעת אם לבצע את ההקצאה הנוספת, כולה או חלקה.

2.8.8. החשבון המיוחד והקצאת היחידות⁴

2.8.8.1. סמוך לפני יום המכרז 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. המורשים לקבלת בקשות יפקידו בחשבון המיוחד את כל הסכומים ששולמו בגין היחידות המוצעות, שהבקשות לרכישתן נענו על פי תנאי התשקיף וההודעה המשלימה, ורכז ההנפקה ינהג בהם ויפעל על פי תנאי התשקיף וההודעה המשלימה. כל עוד לא הועברה תמורת ההצעה לחברה, תוחזק התמורה בחשבון המיוחד ותושקע בפקדונות שקליים ונושאי ריבית על בסיס יומי.

2.8.8.2. רכז ההנפקה יעביר לחברה, במועד שייקבע בהודעה המשלימה, את יתרת הכספים שנתקבלו בחשבון המיוחד, בצירוף הפירות אשר נצברו בגינם, בניכוי עמלות על פי הסכם החיתום (כהגדרתו בסעיף 2.15 להלן), וזאת כנגד העברת ניירות הערך המוצעים על שם החברה לרישומים.

2.8.9. הודעה על תוצאות ההנפקה

2.8.9.1. עד השעה 10:00 ביום המסחר הראשון שלאחר יום הגשת הבקשות, תימסר הודעה על ידי רכז ההנפקה, באמצעות המורשים לקבלת בקשות, למבקשים אשר בקשותיהם נענו במלואן או בחלקן.

ההודעה תציין את המחיר האחיד ליחידה שנקבע במכרז, כמות היחידות שתוקצינה ואת התמורה המגיעה מהם בעבורן. עם קבלת ההודעה ובאותו יום עד לשעה 12:30, יעבירו המבקשים לרכז ההנפקה, באמצעות המורשים לקבלת בקשות, את מלוא התמורה המגיעה מהם עבור היחידות אשר לגביהן נענתה ההצעה כאמור בהודעה האמורה, לחשבון המיוחד כאמור בסעיף 2.8.8 לעיל.

2.8.9.2. ביום העסקים הראשון שלאחר יום הגשת הבקשות, תודיע החברה בדיווח מיידי לרשות ניירות ערך ולבורסה על תוצאות המכרז.

³ "**חתימת יתר**" – היחס בין כמות ניירות הערך שהוגשו לגביהם בקשות במחיר ליחידה שנקבע במכרז, לבין כמות ניירות הערך שנותרה לחלוקה, ובלבד שהוא עולה על אחד; "**כמות ניירות הערך שנותרה לחלוקה**" – כמות ניירות הערך שהוצעה במכרז על מחיר היחידה על פי התשקיף וההודעה המשלימה, לאחר שנכתה ממנה כמות ניירות הערך שהוגשו לגביהם בקשות במחיר העולה על מחיר היחידה שייקבע במכרז.
⁴ סעיף זה מתייחס לניירות הערך המוצעים בלבד.

2.9. מכתבי הקצאה ותעודות מניה

- 2.9.1. הוראות סעיף זה כפופות לאמור בכל דין והוראות הבורסה במועד פרסום ההודעה המשלימה.
- 2.9.2. 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 ניירות הערך הכלולים 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 2.11 להלן.
- 2.9.3. 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.
- 2.9.4. בהתאם לאמור בתקנון הבורסה וההנחיות על פיו, כל המניות הקיימות בהון החברה, המניות שתנבענה ממימוש אופציות (לא רשומות), המניות וכתבי האופציה המוצעים לציבור על פי תשקיף זה וההודעה המשלימה והמניות שתנבענה ממימוש כתבי האופציה המוצעים, יירשמו במרשם בעלי המניות של החברה על שם החברה לרישומים. כמו כן, מניות חדשות שתנפיק החברה, לרבות מניות שתנבענה מהמרת ניירות ערך המירים למניות שתנפיק החברה, ככל שתנפיק, תירשמו על שם החברה לרישומים.
- 2.9.5. 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.

2.10. רישום למסחר בבורסה

- 2.10.1. הבורסה נתנה את אישורה העקרוני לתשקיף להשלמה זה המאשר כי ניירות הערך המוצעים לציבור על פי תשקיף זה, המניות הקיימות בהון החברה במועד התשקיף, המניות שתנבענה ממימוש כתבי האופציה המוצעים, המניות שתנבענה ממימוש האופציות (הלא רשומות) שכבר הוקצו ושיוקצו, המניות שיוקצו והמניות שינבעו מהמרת יחידות מניה חסומות (RSU) שיוקצו טרם הרישום למסחר (כמפורט בפרק 3 לתשקיף) (להלן וביחד: "**ניירות הערך המבוקשים לרישום**"), עומדים בתנאים הקבועים בתקנון הבורסה וההנחיות על פיו.
- 2.10.2. עובר לפרסום ההודעה המשלימה, החברה תפנה לבורסה בבקשה לקבל את אישורה לרישום בה למסחר את ניירות הערך המבוקשים לרישום.
- 2.10.3. אישור הבורסה כאמור יינתן טרם פרסומה של ההודעה המשלימה כמפורט בסעיף 2.14 להלן.

2.10.4. תוך שני (2) ימי עסקים לאחר יום המכרז תפנה החברה לבורסה בבקשה לרשום בה למסחר, על פי אישור הבורסה כאמור, את ניירות הערך המפורטים בסעיף 2.10.1 לעיל, בכפוף להתקיימות דרישות הבורסה המפורטות בסעיף 2.11 להלן.

2.11. פיזור מזערי, שיעור ושווי החזקות ציבור

2.11.1. הדרישות המוקדמות לרישום למסחר בבורסה

על פי תקנון והנחיות הבורסה, רישום למסחר בבורסה של ניירות הערך המבוקשים לרישום על פי תשקיף זה וההודעה המשלימה מותנה בכך ששווי ושיעור החזקות הציבור במניות החברה לאחר הרישום למסחר לא יפחת מהקבוע בהנחיות הבורסה לחברה חדשה מסוגה של החברה הנרשמת בבורסה לפי חלופה ד' (חברות מו"פ) כאמור בסעיף 1.א. לפרק ו' – רישום מניות למסחר של חברה חדשה בהנחיות על פי החלק השני לתקנון הבורסה.

החברה הינה חברת מו"פ כמשמעות המונח בתקנון והנחיות הבורסה וביום 28 באפריל 2021 קיבלה את אישור רשות החדשנות לפיו בתקופה שבין 01.04.2019 – 31.12.2020 השקיעה סך העולה על 3 מיליון ש"ח במחקר ופיתוח. כמו כן, על פי תקנון והנחיות הבורסה, הרישום למסחר בבורסה מותנה בכך שההון העצמי של החברה (כהגדרתו בתקנון הבורסה), לאחר הרישום למסחר לא יפחת מ- 8 מיליון ש"ח; ששיעור החזקות הציבור במניות החברה לא יפחת מ- 10%; וששווי החזקות הציבור במניות (לרבות שווי החזקות הציבור במניות הנובע מהנפקת המניות על פי תשקיף זה) יהיה גבוה מ- 16 מיליון ש"ח.

בנוסף, על פי הנחיות הבורסה, מאחר והחברה הינה חברת מו"פ, רישום למסחר בבורסה של ניירות הערך המבוקשים לרישום על פי תשקיף זה וההודעה המשלימה מותנה גם בקיומו של פיזור מזערי של החזקות הציבור במניות החברה, כמפורט להלן: מספר המחזיקים המזערי במניות החברה יהיה שלושים וחמישה (35) מחזיקים כאשר שווי האחזקה המזערי לכל מחזיק לא יפחת מ- 16,000 ש"ח.

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

בנוסף לכך, הרישום למסחר מותנה בכך שהחברה תודיע במסגרת דיווח מיידי על תוצאות ההנפקה ולפני הרישום למסחר על התמלאות דרישות הבורסה כאמור לעיל, 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 כאמור לעיל למסחר בבורסה.

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

2.11.3. התבטלה ההצעה כאמור, תדווח החברה על כך בדוח מיידי לרשות ניירות ערך ולבורסה (בהתאם למועדים הקבועים בדיון), ותפרסם הודעה ביום העסקים הראשון שלאחר מכן בשני עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית. החברה תהיה רשאית להציע את ניירות הערך שהקצאתם בוטלה כאמור על-פי תשקיפים או

דוחות הצעת מדף הבאים, ככל שיפורסמו, וזאת בכפוף להוראות כל דין, להוראות הבורסה ולהוראות התשקיף.

2.11.4. בכל עת לפני קבלת כספי ההנפקה, 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 2.11.2 לעיל.

2.11.5. החברה התקשרה עם שירותי בורסה והשקעות בישראל אי.בי.אי בע"מ (להלן: **"עושה שוק"**), לפיו ישמש עושה השוק כעושה שוק במניות החברה.

2.11.6. הסכם עשיית שוק

ביום 23 במאי 2021 התקשרה החברה בהסכם עם שירותי בורסה והשקעות בישראל אי.בי.אי בע"מ (להלן: **"עושה שוק"**) לפיו ישמש עושה השוק כעושה שוק במניות החברה בהתאם להוראות הדין, ובכלל זה, על פי הוראות תקנון הבורסה החלק השלישי, פרק ט' וההנחיות על פיו לעניין עשיית שוק (להלן: **"הסכם עשיית השוק"**). להלן עיקרי תנאי הסכם עשיית השוק:

2.11.6.1. ההסכם הינו לתקופה של שנה החל ממועד קבלת אישור הבורסה לבקשה למינוי עושה השוק לעשיית שוק בניירות הערך של החברה (להלן: **"אישור הבורסה"**), למעט אם באישור הבורסה נקבע תאריך אחר לכניסת ההסכם לתוקף (להלן: **"מועד כניסת ההסכם לתוקף"**). על אף האמור, כי ככל שהתקבל אישור הבורסה ואילו החברה, מכל סיבה שהיא, לא הציעה את ניירות הערך לציבור על פי התשקיף ו/או ניירות הערך לא החלו להיסחר בבורסה, מועד כניסת ההסכם לתוקף ידחה עד להצעת ניירות הערך לציבור על פי התשקיף על ידי החברה ותחילת המסחר בניירות הערך של החברה בבורסה, ואולם לא מאוחר משנה לאחר מועד חתימת ההסכם (להלן: **"תקופת ההסכם הראשונית"**).

2.11.6.2. הסכם עשיית השוק יוארך באופן אוטומטי לתקופות נוספות בנות 12 חודשים (להלן: **"התקופות הנוספות"**). על אף האמור לעיל, לאחר תקופת ההסכם הראשונית כל צד יהא רשאי להביא את הסכם עשיית השוק לידי סיום מכל סיבה שהיא ובהודעה מוקדמת בכתב לצד השני של לפחות 30 ימים לפני מועד הסיום המבוקש. על אף האמור לעיל, עושה השוק רשאי להביא את ההסכם לסיום מיידי, בכל עת במהלך התקופה הראשונה ו/או התקופות הנוספות, בהודעה בכתב לחברה, בכל אחד מהמקרים בהם רשאי עושה השוק להפסיק את עשיית השוק בהתאם להוראות הנחיות הבורסה וכן במקרה של מניעה חוקית שתחול עליו מלהמשיך לשמש כעושה שוק בניירות הערך של החברה.

2.11.6.3. בגין שירותי עשיית השוק, תשלם החברה לעושה השוק תשלום חודשי בסך השווה ל- 2,000 ש"ח בתוספת מע"מ כדין, ככל שחל, כנגד קבלת חשבונית מס כדין.

על פי הנחיות הבורסה, במקרה בו יחדל עושה השוק מלשמש כעושה שוק או ביטל מנכ"ל הבורסה את האישור שניתן לעושה השוק לפעול כעושה שוק, בטרם חלפה שנה ממועד כניסת ההסכם לתוקף, תמנה החברה עושה שוק אחר תוך 14 ימים מהמועד בו חדל עושה השוק מלשמש כעושה שוק או מהמועד בו ביטל מנכ"ל הבורסה את האישור שניתן

לעושה השוק לפעול כעושה שוק, לפי העניין. בנוסף, עושה השוק יפעל במניות החברה, החל מיום המסחר הראשון של מניות החברה ולמשך תקופה של שנה לפחות בהתאם לכללים הקבועים על פי החלק השלישי לתקנון הבורסה. ביום 30 במאי 2021 ניתן אישור הבורסה לעושה השוק לפעול כעושה שוק במניות החברה החל מיום המסחר הראשון בניירות הערך של החברה בבורסה.

2.12. הימנעות מעשיית הסדרים

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

- 2.12.1. להימנע מלעשות הסדרים שאינם כתובים בתשקיף ו/או שלא יכתבו בהודעה המשלימה, בקשר עם הצעת ניירות הערך המוצעים, הפצתם ופיזורם בציבור, ומתחייבים להימנע מלהעניק זכות לרוכשי ניירות הערך על פי התשקיף וההודעה המשלימה למכור את ניירות הערך שרכשו, מעבר למפורט בתשקיף וההודעה המשלימה.
- 2.12.2. להודיע לרשות ניירות ערך על כל הסדר הידוע להם עם צד שלישי בקשר להצעת ניירות ערך המוצעים על פי תשקיף זה, הפצתם ופיזורם בציבור, הסותר את ההתחייבות כאמור בסעיף 2.12.1 לעיל.
- 2.12.3. להימנע מלהתקשר עם צד שלישי כלשהו שלפי מיטב ידיעתם ערך הסדרים בניגוד לאמור בסעיף 2.12.1 לעיל.
- 2.12.4. לא לקבל הזמנות לניירות ערך מהצעה זו לציבור ממפיץ שלא התחייב בכתב לנהוג בהתאם להוראות סעיף 2.12.1 לעיל.

2.13. הימנעות מדילול הון

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

2.14. ההודעה המשלימה

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

- 2.14.1. אישור הבורסה לרישום למסחר של ניירות הערך המבוקשים לרישום על-פי התשקיף.
- 2.14.2. מועד המכרז לציבור, המועד להגשת הבקשות לרכישת היחידות מטעם הציבור ופרטי רכז ההנפקה.
- 2.14.3. פירוט הוצאות בשל הצעת ניירות הערך המוצעים והנפקתם, וכן עמלות ריכוז והפצה.
- 2.14.4. שינוי בכמות ו/או במחיר היחידות, המוצעות על פי תשקיף זה (ככל שיהיו), בשיעור שלא יעלה על 20% מהכמות והמחיר המצוינים בסעיף 2.3 לעיל, ומכפלת המחיר בכמות לא תשונה ביותר מ- 30% מן המכפלה האמורה, הנגזרת מהכמות והמחיר שצוינו בתשקיף, והכל בהתאם ובכפוף להוראות תקנות הודעה משלימה;

שינוי העולה על השינוי האמור בסעיף זה לעיל יתאפשר ובלבד שלא ישונה אף אחד מבין המחיר או הכמות של ניירות הערך המוצעים ביותר מ- 50% מן הכמות ומן המחיר שצוינו בסעיף 2.3 לעיל, לפי העניין, ומכפלת המחיר בכמות לא תשונה ביותר מ- 50% מן המכפלה האמורה הנגזרת מן הכמות והמחיר שצוינו בתשקיף. הכמות והמחיר העדכניים כאמור יפורטו בהודעה המשלימה.

2.14.5. עיקרו של הסכם החיתום עם החתם.

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

2.14.7. פורסמה הודעה משלימה, התקופה להגשת בקשות לרכישת ניירות הערך על פי התשקיף וההודעה המשלימה, על ידי הציבור, תתחיל לא לפני מועד פרסום ההודעה המשלימה וכן לא לפני עבור חמישה ימי עסקים ממועד פרסומה של טיוטת התשקיף מיום 27 במאי 2021 ואשר התשקיף יכלול שינויים זניחים בלבד לעומת האמור בה, או שינויים שניתן לכלול בהודעה המשלימה, ותסתיים לא לפני תום שבע (7) שעות ומתוכן חמש (5) שעות מסחר לפחות, ממועד פרסום ההודעה המשלימה. כמו כן, ככל שבהודעה המשלימה ישונו פרטים בשיעורים העולים על השיעורים הקבועים בסעיף 2.14.4 לעיל, תתחיל התקופה להגשת הזמנות לרכישת ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה לא לפני חלוף שני ימי מסחר ממועד פרסום ההודעה המשלימה. התקופה להגשת הזמנות תסתיים לא יאוחר מ- 75 ימים מיום פרסום התשקיף להשלמה או מ- 45 ימים מתחילת התקופה להגשת הזמנות, לפי המוקדם.

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

2.15. חיתום, ריכוז והפצה וכן שירותים נוספים

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

2.15.2. בכפוף להוראות כל דין, בכוונת החברה להתקשר בהסכם חיתום עם רוסארי שירותי חיתום (א.ש.) בע"מ (להלן: "**החתם**") וייתכן שאף עם חתמים אחרים (להלן ביחד: "**החתמים**") באופן שניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה וההודעה המשלימה יהיו מובטחים בחיתום חלקי או מלא. עיקרי הסכם החיתום יפורטו במסגרת ההודעה המשלימה, לרבות אך לא רק, עמלת חיתום, עמלת הפצה, עמלת ריכוז ועוד. הסכם החיתום יכנס לתוקף עם פרסום ההודעה המשלימה. יובהר, כי נכון למועד התשקיף, אין כל וודאות, כי הסכם חיתום כאמור יחתם וניירות הערך של החברה יובטחו בחיתום חלקי או מלא.

2.15.3. כמו כן, בכפוף להוראות כל דין, בגין הצעת ניירות הערך על פי תשקיף זה, תהיה החברה רשאית להתקשר עם מפיצים, לשלם עמלות הפצה למי שישמש כמפיץ, בשיעור ועל פי יתר התנאים, כפי שיפורטו בהודעה המשלימה. במסגרת ההודעה המשלימה יינתן גילוי בדבר זהותם של המפיצים, עמלות ההפצה שהם אמורים לקבל, עמידתם בתנאי כשירות,

וכן פרוט בדבר הקשר בין מפיצים למשקיעים מסווגים ובין המפיצים לחברה ו/או לבעלי העניין בה, ככל שקיים.

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

2.16. מיסוי ניירות הערך המוצעים לפי התשקיף

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

בשל שינויים מהותיים שחלו במיסוי שוק ההון בעקבות הרפורמה בפקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961 (להלן: "הפקודה"), טרם התגבשה הפרקטיקה הנאותה ליישום הוראותיה, ואף ייתכנו מספר פרשנויות לגבי אופן יישומן.

יתרה מזאת, ייתכנו שינויים תחיקתיים במשטר המס, החל במועד התשקיף, של החברה, ניירות הערך והמשקיעים בניירות ערך האמורים. מטבע הדברים, לא ניתן לצפות את תוכנם והשפעתם של השינויים האמורים.

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

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

ביום 6 באוגוסט 2012, התקבל בכנסת החוק לצמצום הגירעון ולשינוי נטל המס (תיקוני חקיקה), התשע"ב-2012, אשר כלל את תיקון מס' 195 לפקודה ("תיקון 195"), אשר פורסם ברשומות ביום 13 באוגוסט 2012, והוראותיו בתוקף מיום 1 בינואר 2013. במסגרת תיקון 195 נוסף סעיף 121ב לפקודה. סעיף זה עודכן ביום 29 בדצמבר, 2016, כאשר פורסם ברשומות חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקון חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז-2016 ("חוק המדיניות הכלכלית לשנים 2017-2018"). סעיף 121ב המעודכן קובע כי יחיד אשר הכנסתו החייבת בשנת המס עולה על סך של 647,640 ש"ח (לשנת 2021, ואשר יתואם מדי שנה למדד) יהא חייב במס נוסף על חלק הכנסתו החייבת העולה על הסכום האמור בשיעור של 3% ("מס יסף"). לעניין סעיף 121ב לפקודה, "הכנסה חייבת" הינה הכנסה חייבת כהגדרתה בסעיף 1 לפקודה וכמשמעותה בסעיף 89, למעט סכום אינפלציוני כהגדרתו בסעיף 88 לפקודה וסכום אינפלציוני כהגדרתו בסעיף 47 לחוק מיסוי מקרקעין (שבח ורכישה), התשכ"ג-1963 (להלן: "חוק מיסוי מקרקעין"), ואולם לגבי מכירת זכות במקרקעין בדירת מגורים כהגדרתה בחוק מיסוי מקרקעין, רק אם שווי מכירתה עולה על 4,754,280 שקלים חדשים (בשנת 2021) והמכירה אינה פטורה ממס לפי כל דין.

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

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

2.16.1. שיעור המס על רווח הון ממכירת ניירות הערך המוצעים

2.16.1.1. בהתאם לסעיף 91(ב)(1) לפקודה, רווח הון ריאלי⁵ ממכירת ניירות ערך על-

ידי יחיד תושב ישראל אשר ההכנסה ממכירת ניירות הערך אינה מהווה בידיו הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד" והיחיד לא תבע בניכוי, הוצאות ריבית ריאלית והפרשי הצמדה בשל נייר הערך, חייב במס בשיעור המס השולי של היחיד בהתאם לסעיף 121 לפקודה בהתאם למדרגות הקבועות בסעיף, אך בשיעור שלא יעלה על 25%, ויראו את רווח ההון כשלב הגבוה ביותר בסולם הכנסתו החייבת. זאת, למעט לגבי מכירת ניירות ערך על-ידי יחיד שהינו "בעל מניות מהותי" בחברה - קרי, המחזיק, במישרין או בעקיפין, לבדו או יחד עם אחר⁶, ב-10% לפחות באחד או יותר מסוג כלשהו של אמצעי השליטה⁷ 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%.

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

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

2.16.1.4. שיעורי המס המוגבלים לגבי יחידים בגין רווח הון ריאלי ממכירת נייר ערך, כאמור לעיל, לא יחולו, לגבי יחיד שההכנסה בידיו ממכירת ניירות הערך היא בגדר הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד", בהתאם להוראות סעיף 121(1) לפקודה שאז, יחויב היחיד במס שולי כקבוע בסעיף 121 לפקודה (בשנת 2021 - עד 47%, לא כולל מס יסף ככל שיחול).

2.16.1.5. בנוסף, לפי הוראות סעיף 121א(ב) לפקודה, חייב אשר הכנסתו החייבת בשנת

⁵ כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

⁶ כהגדרת "יחד עם אחר" בסעיף 88 לפקודה.
⁷ כהגדרת "אמצעי שליטה" בסעיף 88 לפקודה.

המס 2021 עלתה על סך של 647,640 ש"ח, יהא חייב במס יסף בשיעור של 3% על חלק הכנסתו החייבת העולה על הסכום האמור.

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

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

2.16.1.8. 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 ולא נקבע שיעור מס מיוחד, תחויב ההכנסה בשיעור המס המירבי הקבוע בסעיף 121 לפקודה.

2.16.1.9. ככלל, תושב חוץ (יחיד או חבר בני אדם), כהגדרתו בפקודה, פטור ממס על רווחי הון במכירת ניירות ערך הנסחרים בבורסה בישראל מכוח סעיף 97(ב2) לפקודה, אם רווח ההון אינו במפעל הקבע שלו בישראל ובהתאם לתנאים ולמגבלות של סעיף 97(ב2) לפקודה. האמור לעיל לא יחול לגבי חבר בני אדם תושב חוץ אם תושבי ישראל הם בעלי שליטה⁸ 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.

2.16.2. ניכוי במקור על רווח הון מניירות ערך

2.16.2.1. לעניין ניכוי המס במקור מרווח ההון הריאלי במכירת ניירות הערך המוצעים, בהתאם לסעיפים 164 ו-243 לפקודה ולתקנות מס הכנסה (ניכוי מתמורה, מתשלום או מרווח הון במכירת נייר ערך, במכירת יחידה בקרן נאמנות או בעסקה עתידית), התשס"ג-2002 (להלן: "**תקנות ניכוי מתמורה**"), "חייב" (כהגדרת מונח זה בתקנות ניכוי מתמורה) המשלם תמורה במכירת ניירות הערך, למוכר, ינכה מס בשיעור של 25% מרווח ההון

⁸ בעלי שליטה – בעלי מניות, המחזיקים, במישרין או בעקיפין, לבד, יחד עם אחר, או יחד עם תושב ישראל אחר, באחד או יותר מאמצעי השליטה בשיעור העולה על 25%.

הריאלי כאשר המוכר הינו יחיד ובשיעור מס חברות הקבוע במסגרת הוראות סעיף 126(א) לפקודה (23% בשנת 2021) מרווח ההון הריאלי או מהתשלום, לפי העניין, כאשר המוכר הינו חבר בני אדם. זאת, כפוף לאישור פטור (או שיעור מופחת) מניכוי מס במקור שהופק על ידי רשות המיסים, וכפוף לקיזוז הפסדים שמותר למנכה במקור לבצע בתנאים מסוימים בהתאם לתקנה 9 לתקנות ניכוי מתמורה.

2.16.2.2. תקנות ניכוי מתמורה לא יחולו על חייב שהוא תאגיד בנקאי או חבר בורסה המשלם למוכר שהינו תושב חוץ, תמורה או תשלום אחר בשל רווח הון פטור, אם הגיש מוכר שהוא תושב חוץ למוסד הכספי בתוך 14 ימים מיום פתיחת החשבון ואחת לשלוש שנים אם היה בישראל, הוא או בא כוחו, הצהרה בטופס 2402, על היותו תושב חוץ ועל זכאותו לפטור.

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

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

2.16.2.5. 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).

2.16.3. קיזוז הפסדים ממכירת ניירות הערך המוצעים

2.16.3.1. לגבי קיזוז הפסדים ממכירת ניירות הערך המוצעים, יותר ככלל, קיזוז הפסד הון, רק במקרים שאילו היה רווח הון היה חייב במס.

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

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

2.16.3.4. בהתאם להוראות סעיף 92(א)4 לפקודה, הפסד הון שנוצר בשנת המס ניתן יהיה לקיזוז גם כנגד ריבית או דיבידנד ששולם בגין אותו נייר ערך ו/או כנגד ריבית ודיבידנד ששולמו בשל ניירות ערך אחרים באותה שנת מס (ובלבד ששיעור המס החל על ריבית ודיבידנד מנייר הערך האחר כאמור לא עולה על השיעור הקבוע במסגרת סעיף 126(א) לפקודה בחברה (23% בשנת 2021) וסעיפים 125ב(1) או 125ג(ב) לפקודה בידי יחיד (25% בשנת 2021)).

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

2.16.3.6. בהתאם להוראות סעיף 94ב לפקודה ובכפוף לתנאים הקבועים בסעיף, יכול מוכר מניה שהינו חברה או יחיד אשר יהיה בעל מניות מהותי בחברה בעת המכירה או ביום כלשהו ב-12 חודשים שקדמו למכירה, לבקש כי סכום רווח ההון הריאלי הנובע מהמכירה יוקטן בסכום השווה לחלק מהרווחים הראויים לחלוקה⁹, בחברה שמניותיה נמכרות, שנצברו מיום 1.1.2006 או מתום שנת המס שקדמה לשנת הרכישה, המאוחר מבניהם, ועד תום שנת המס שקמה לשנת המכירה, באופן יחסי לחלקו של המוכר בזכות לרווחים בחברה. שיעור המס החל על הרווחים הראויים לחלוקה יהיה שיעור המס שהיה חל עליהם, אילו היו מתקבלים כדיבידנד בסמוך לפני המכירה, לפי סעיף 125ב או 126(ב) לפקודה, לפי העניין.

2.16.3.7. בהתאם להוראות סעיף 94ג 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.

2.16.4. שיעור המס שיחול על הכנסות מדיבידנד בגין החברה

2.16.4.1. דיבידנד שמקורו במניות החברה, ובלבד שאינו דיבידנד שמקורו במפעל מאושר או מפעל מוטב או מפעל מועדף או מפעל טכנולוגי מועדף כהגדרתם בחוק לעידוד השקעות הון, תשי"ט-1959 (להלן: "**חוק העידוד**"), יהיה חייב, ככלל, בהתאם לסעיף 125ב(1) לפקודה, במס בידי יחידים תושבי ישראל בשיעור של 25%, למעט לגבי יחיד שהינו בעל מניות מהותי בחברה במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו לו, אשר שיעור המס לגביו יהיה, בהתאם לסעיף 125ב(2) לפקודה, 30%.

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

2.16.4.2. סעיף 126(ב) לפקודה קובע, כי בחישוב הכנסתו החייבת של חבר בני אדם החייב במס חברות, לא תיכלל הכנסה מחלוקת רווחים או מדיבידנד שמקורו בהכנסות שהופקו או שנצמחו בישראל ואשר נתקבלו במישרין או בעקיפין

⁹ כהגדרתם בסעיף 94ב לפקודה.

מחבר בני אדם אחר החייב במס חברות וכן לא תיכלל הכנסה שנקבע לגביה שיעור מס מיוחד.

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

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

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

2.16.4.6. שיעור המס על הדיבידנד שמקורו ברווחי מפעל מועדף, כהגדרתו בחוק העידוד, הינו 20% בידי יחיד ותושב חוץ.

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

2.16.4.8. 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.

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

2.16.4.10. 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.

2.16.4.11. לגבי תושב חוץ שיעור ניכוי במקור יהיה בכפוף גם להוראות האמנה למניעת כפל מס שנכרתה בין מדינת ישראל למדינת תושבותו של המקבל וקבלת אישור מתאים מראש מרשות המיסים מראש.

2.16.4.12. תושב חוץ שהייתה לו הכנסה מדיבידנד שנצמחה או הופקה בישראל, שנוכה ממנה מלוא המס כאמור לעיל, יהיה פטור מהגשת דוח מס בישראל בגין

הכנסה זו, למעט אם הוא חייב במס יסף בהתאם להוראות סעיף 121ב לפקודה.

2.16.4.13. ניכוי מס במקור מדיבידנד ששילם חבר בני אדם תושב ישראל שמניותיו רשומות למסחר בבורסה בשל מניות המוחזקות בחברה לרישומים, יהיה באמצעות מוסד כספי.

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

2.16.4.15. 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.

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

2.16.4.17. 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.

2.16.5. ניירות ערך המוצעים ביחידות

ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף להשלמה זה מונפקים ביחידות. החברה תשייך את תמורת ההנפקה בדוח על המצב הכספי של החברה לניירות הערך המוצעים על-פי שווים ההוגן. השווי ההוגן ייקבע על-פי ממוצע שוויו (בהתאם למחיר הנעילה בבורסה) של כל אחד מניירות הערך המוצעים בתום כל אחד משלושת ימי המסחר הראשונים.

2.17. הצעת ניירות הערך על פי תשקיף המדף

מכוח תשקיף זה המהווה גם תשקיף מדף, יכול שיוצעו לציבור מניות רגילות של החברה אגרות חוב (לרבות בדרך של הרחבת סדרות קיימות של אגרות חוב של החברה), אגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה (לרבות בדרך של הרחבת סדרות קיימות של אגרות חוב של החברה), כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות החברה, כתבי אופציה הניתנים למימוש לאגרות חוב או לאגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה, ניירות ערך מסחריים וכן כל נייר ערך אחר שעל פי דין ניתן יהיה להנפיקו מכוח תשקיף מדף במועד הרלוונטי (להלן, ביחד בפרק זה: "ניירות הערך").

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

פרק 3 – הון החברה והמחזיקים בו

3.1 הון המניות של החברה

הון המניות הרשום של החברה למועד התשקיף מורכב מ- 500,000,000 (חמש מאות מיליון) מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב ("מניות רגילות").

הון המניות הרשום וההון המונפק והנפרע של החברה עובר להנפקה ולאחריה (בהנחה שתירכש מלוא כמות היחידות המוצעת), יהיה כדלקמן:

סוג המניות	הון מניות רשום	הון מונפק ונפרע ערב ההנפקה	אופציות (לא רשומות) ערב ההנפקה	כמות מניות מקסימלית לציבור בהנפקה	כמות כתבי אופציה (סדרה 1) מקסימלית המוצעות לציבור בהנפקה	כמות מניות מקסימלית להקצות מיד לאחר ההנפקה (כמותאור בסעיף 0 להלן)*	כמות אופציות (לא רשומות) ו/או יחידות חסומות (RSU) מקסימלית שניתן יהיה להקצות מיד לאחר השלמת ההנפקה (כמותאור בסעיף 0 להלן)	הון מונפק ונפרע לאחר ההנפקה	הון מונפק ונפרע לאחר ההנפקה בדילול מלא
מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ.	500,000,000	4,836,040	582,296	4,329,900	4,329,900	1,343,240	5,764,297	10,509,180	21,185,673

*כולל 185,592 מניות רגילות שתנבענה ממימוש 185,592 אופציות (לא רשומות) ע"י טל דביר טרם הרישום למסחר כמפורט בסעיף 3.4.3 להלן. יובהר כי ככל שהאופציות (הלא רשומות) שיוקצו לטל דביר לא ימומשו למניות לפני הרישום למסחר, הן לא יהיו ניתנות למימוש ותפקענה.

3.2 התפתחויות בהון החברה בשלוש השנים האחרונות

3.2.1 השינויים שחלו בהון המניות הרשום של החברה

החברה התאגדה ביום 18 באפריל 2019, ממועד התאגדותה ועד למועד פרסום התשקיף לא חל שינוי כלשהו בהונה הרשום של החברה למעט כמפורט להלן: ביום 27 בינואר 2021 הגדילה החברה את הונה הרשום ל- 100,000,000 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כ"א. ביום 12 באפריל 2021 הגדילה החברה את הונה הרשום ל- 500,000,000 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כ"א.

3.2.2 השינויים שחלו בהון המונפק והנפרע של החברה

תאריך	מהות השינוי	שינוי במניות רגילות	שינוי בכתבי אופציה	התמורה שנתקבלה*	שווי חברה לפני הכסף**	סה"כ כתבי אופציה	סה"כ מניות בהון מונפק ונפרע
18.04.2019	יתרת פתיחה ¹	100,000	--	--	--	--	100,000
16.06.2019	הקצאת 19 מניות רגילות של החברה למחזיק שאינו בעל עניין בתמורה ל- 10,000 ש"ח.	19	--	10,000 ש"ח	54,000,000 ש"ח	--	100,019
27.06.2019	הקצאת 113 מניות רגילות של החברה למחזיק שאינו בעל עניין בתמורה ל- 60,000 ש"ח.	113	--	60,000 ש"ח	54,000,000 ש"ח	--	100,132
05.08.2019	הקצאת 75 מניות רגילות של החברה למחזיק שאינו בעל עניין בתמורה ל- 40,000 ש"ח.	75	--	40,000 ש"ח	54,000,000 ש"ח	--	100,207
26.08.2019	הקצאת 351 מניות רגילות של החברה למחזיק שאינו בעל עניין	351	--	175,950 ש"ח	54,000,000 ש"ח	--	100,558

¹ במועד התאגדותה של החברה הוקצו 100,000 מניות רגילות למייסדי החברה כמפורט להלן: 85,000 מניות רגילות הוקצו למר אלון סיני; 10,000 מניות רגילות הוקצו לפרופ' טל דביר; 5,000 מניות הוקצו למר דוד כהן.

תאריך	מהות השינוי	שינוי במניות רגילות	שינוי בכתיבי אופציה	התמורה שנתקבלה*	שווי חברה לפני הכסף**	סה"כ כתבי אופציה	סה"כ מניות בהון מונפק ונפרע
	ל- 175,950 ש"ח.						
06.10.2019	הקצאת 491 מניות רגילות של החברה למחזיק שאינו בעל עניין בתמורה ל- 253,530 ש"ח.	491	--	253,530 ש"ח	54,000,000 ש"ח	--	101,049
19.09.2019	הקצאת 140 מניות רגילות של החברה למחזיק שאינו בעל עניין בתמורה ל- 70,609 ש"ח.	140	--	70,609 ש"ח	54,000,000 ש"ח	--	101,189
19.09.2019	הקצאת 71 מניות רגילות של החברה למחזיק שאינו בעל עניין בתמורה ל- 35,304 ש"ח	71	--	35,304 ש"ח	54,000,000 ש"ח	--	101,260
19.09.2019	הקצאת 491 מניות רגילות של החברה למחזיק שאינו בעל עניין בתמורה ל- 247,100 ש"ח.	491	--	247,100 ש"ח	54,000,000 ש"ח	--	101,751
22.09.2019	הקצאת 140 מניות רגילות של החברה למחזיק שאינו בעל עניין בתמורה ל- 70,609 ש"ח.	140	--	70,609 ש"ח	54,000,000 ש"ח	--	101,891
25.09.2019	הקצאת 491 מניות רגילות של החברה למחזיק שאינו בעל עניין בתמורה ל- 246,890 ש"ח.	491	--	246,890 ש"ח	54,000,000 ש"ח	--	102,382
25.09.2019	הקצאת 140 מניות רגילות של החברה למחזיק שאינו בעל עניין בתמורה ל- 70,609 ש"ח.	140	--	70,609 ש"ח	54,000,000 ש"ח	--	102,522
05.11.2019	הקצאת 51 מניות רגילות של החברה למחזיק שאינו בעל עניין בתמורה ל- 27,000 ש"ח.	51	--	27,000 ש"ח	54,000,000 ש"ח	--	102,573
12.11.2019	הקצאת 75 מניות רגילות של החברה למחזיק שאינו בעל עניין בתמורה ל- 40,000 ש"ח.	75	--	40,000 ש"ח	54,000,000 ש"ח	--	102,648
29.11.2019	הקצאת 101 מניות רגילות של החברה למחזיק שאינו בעל עניין בתמורה ל- 50,000 ש"ח.	101	--	50,000 ש"ח	54,000,000 ש"ח	--	102,749
04.12.2019	הקצאת 101 מניות רגילות של החברה למחזיק שאינו בעל עניין בתמורה ל- 50,000 ש"ח	101	--	50,000 ש"ח	54,000,000 ש"ח	--	102,850
19.12.2019	הקצאת 491 מניות רגילות של החברה למחזיק שאינו בעל עניין בתמורה ל- 245,070 ש"ח	491	--	245,070 ש"ח	54,000,000 ש"ח	--	103,341
19.12.2019	הקצאת 245 מניות רגילות של החברה למחזיק שאינו בעל עניין בתמורה ל- 122,255 ש"ח	245	--	122,255 ש"ח	54,000,000 ש"ח	--	103,586
19.12.2019	הקצאת 491 מניות רגילות של החברה למחזיק שאינו בעל עניין בתמורה ל- 244,671 ש"ח.	491	--	244,671 ש"ח	54,000,000 ש"ח	--	104,077
14.01.2020	הקצאת 701 מניות רגילות של החברה למחזיק שאינו בעל עניין בתמורה ל- 347,000 ש"ח.	701	--	347,000 ש"ח	54,000,000 ש"ח	--	104,778
20.02.2020	הקצאת 701 מניות רגילות של החברה למחזיק שאינו בעל עניין בתמורה ל- 343,110 ש"ח.	701	--	343,110 ש"ח	54,000,000 ש"ח	--	105,479
31.08.2020	הקצאת 2,104 מניות רגילות של החברה לקרן השקעות מספרד, בתמורה ל- 1,005,900 ש"ח. לפרטים נוספים ראה סעיף 6.27.4 לתשקיף זה.	2,104	--	1,005,900 ש"ח	54,000,000 ש"ח	--	107,583
02.09.2020	הקצאת 104 מניות רגילות של החברה למחזיק שאינו בעל עניין בתמורה ל- 50,000 ש"ח.	104	--	50,000 ש"ח	54,000,000 ש"ח	--	107,687
29.11.2020	הקצאת 407 מניות רגילות של החברה למחזיק שאינו בעל עניין בתמורה ל- 99,570 ש"ח.	407	--	99,570 ש"ח	28,800,000 ש"ח	--	108,094
09.12.2020	הקצאת 1,816 מניות רגילות של החברה לקרן השקעות מקפריסין, בתמורה ל- 882,320 ש"ח.	1,816	--	882,320 ש"ח	54,000,000 ש"ח	--	109,910
11.02.2021	הקצאת 17,452 כתבי אופציה לעובדים.	--	17,452	--	--	17,452	109,910

תאריך	מהות השינוי	שינוי במניות רגילות	שינוי בכתיבי אופציה	התמורה שנתקבלה*	שווי חברה לפני הכסף**	סה"כ כתבי אופציה	סה"כ מניות בהון מונפק ונפרע
12.04.2021	חלוקת מניות הטבה ביחס של 43 מניות רגילות לכל מניה רגילה אחת למחזיקי המניות של החברה. כמו כן, בוצעה התאמה של האופציות (לא רשומות) הקיימות באותו היחס.	4,726,130	750,436	--	--	750,436	4,726,130
סה"כ למועד התשקיף	----	----	----	4,787,496 ש"ח		767,888	4,836,040

*הסכומים האמורים בטבלה הינם סכומים ברוטו שהתקבלו בידי החברה לא כולל הוצאות.
 **שווי החברה לפני הכסף תורגם מדולר ארה"ב לש"ח לפי שער חליפין של 3.6 ש"ח לדולר (שער חליפין ידוע ביום תחילת סיבוב ההשקעה).

3.3 ניירות הערך של החברה ובעלי עניין המחזיקים בניירות ערך של החברה

3.3.1 להלן פרטים, למיטב ידיעת החברה והדירקטורים שלה, אודות ניירות ערך של החברה המוחזקים על ידי בעלי עניין בחברה ו/או אשר קיימים בהונה המונפק והנפרע של החברה סמוך לתאריך התשקיף² (להלן: "מצבת האחזקות"):

שם המחזיק*	מניות רגילות	אופציות (לא רשומות)	שיעור החזקה		שיעור החזקה (דילול מלא)	
			% הון	% הצבעה	% הון	% הצבעה
בעלי מניות שהינם בעלי עניין						
אלון סיני ³ (סמנכ"ל תפעול)	3,740,000	0	77.34%	77.34%	66.74%	66.74%
דביר טל ⁴ (מדען ראשי)	440,000	185,592	9.10%	9.10%	11.16%	11.16%
נושאי משרה בכירה						
דורון בירגר (יו"ר דירקטוריון)	0	125,224	0.00%	0.00%	2.23%	2.23%
אסף טוקר (מנכ"ל)	0	250,448	0.00%	0.00%	4.47%	4.47%
יוסי דגן (סמנכ"ל כספים)	0	125,224	0.00%	0.00%	2.23%	2.23%
תמר הראל הדר (סמנכ"לית מחקר ופיתוח)	0	31,328	0.00%	0.00%	0.57%	0.57%
טל בן נריה (מנהלת תפעול)	0	31,328	0.00%	0.00%	0.57%	0.57%
בעלי מניות שאינם בעלי עניין ואינם נושאי משרה בכירה						
מחזיקים אחרים שאינם בעלי עניין ⁵	563,464	0	11.65%	11.65%	10.05%	10.05%
קרן השקעות ספרדית	92,576	0	1.91%	1.91%	1.65%	1.65%
עובדים	0	18,744	0.00%	0.00%	0.33%	0.33%
סה"כ	4,836,040	767,888	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

*למיטב ידיעת החברה, נכון למועד תשקיף זה, אין קשרים ו/או הסכמים כלשהם שידועים לחברה בין החברה לבין המחזיקים השונים בניירות הערך של החברה ובין המחזיקים השונים בינם לבין עצמם.

3.3.2 הקצאת ניירות ערך מכוח הסכמים שחתמה החברה ואשר יבוצעו מיד לאחר השלמת ההנפקה

על פי תשקיף זה (ככל שתושלם) ולפני הרישום למסחר

שם הניצע	סעיף תיאור ההסכם בתשקיף	סוג נייר הערך שיוקצו	כמות מקסימלית של ניירות הערך שיוקצו	מועד ההקצאה	תנאי ניירות הערך שיוקצו*
רמות – אוניברסיטת תל אביב ⁶	6.27.1	מניות רגילות ואופציות (לא רשומות)	233,497 מניות רגילות 180,720 אופציות (לא רשומות)	מיד לאחר השלמת ההנפקה (ככל שתושלם) ולפני הרישום למסחר	המניות והאופציות (לא רשומות) שיוקצו הינם בהתאם לתנאי הסכם הרישיון והמחקר עם רמות – אוניברסיטת תל אביב. <u>תנאי האופציות (הלא רשומות):</u> "מחיר מימוש": 1 ש"ח לכל אופציה (לא רשומה) שישולם במזומן, לא צמוד לבסיס הצמדה כלשהו. כל אופציה (לא רשומה) תהיה ניתנת למימוש למניה רגילה אחת של החברה.

² כמות המניות הרגילות והאופציות (לא רשומות) הינן לאחר חלוקת מניות הטבה ביחס של 43 מניות רגילות לכל מניה רגילה אחת למחזיקי המניות של החברה וביצוע התאמה של האופציות (לא רשומות) באותו היחס.

³ מר אלון סיני הינו אחד מהיזמים של החברה ומשמש כסמנכ"ל התפעול שלה.

⁴ מר טל דביר הינו אחד מהיזמים של החברה ומשמש כמדען הראשי שלה.

⁵ נכון למועד תשקיף זה ישנם 18 מחזיקים אחרים אשר אף אחד מהם אינו ולא יהיה בעל עניין בחברה מכוח החזקותיו.

⁶ השווי הכלכלי של כל אופציה (לא רשומה) שתוקצה לרמות הינו כ- 3.85 ש"ח. השווי האמור של כל אופציה (לא רשומה) מבוסס על הערך הפנימי של האופציה ביום ההנפקה (קרי, שווי המניה פחות תוספת המימוש).

					"תקופת הבשלה": האופציות (לא רשומות) לא יהיו כפופות לתקופת הבשלה כלשהי ויהיו ניתנות למימוש מיד עם הקצאתן. "תקופת המימוש": 10 שנים ממועד ההקצאה. תנאי האופציות (הלא רשומות), לרבות ההתאמות, הינם כמפורט בסעיף 2.6 לתשקיף. המניות שיוקצו, האופציות (לא רשומות) שיוקצו והמניות שינבעו ממימוש האופציות (הלא רשומות) שיוקצו יהיו כפופות להוראות החסימה הקבועות בתקנון הבורסה וההנחיות על פיו, כמפורט בסעיף 3.6.2 להלן.
טל דביר ⁷	6.27.3	אופציות (לא רשומות)	745,681	מיד לאחר השלמת ההנפקה (ככל שתושלם) ולפני הרישום למסחר	מר טל דביר הינו מייסד החברה והמדען הראשי שלה. מר טל דביר מעניק לחברה שירותים כנגד חשבונית. האופציות (הלא רשומות) מוקצות לטל דביר מכוח מנגנון האנטי דילול אשר קיים בהסכם עימו ובהתאם לתוכנית האופציות של החברה. לפרטים נוספים ראה סעיף 6.27.3 לתשקיף זה. תנאי האופציות (הלא רשומות) "מחיר מימוש": 1 ש"ח לכל אופציה (לא רשומה) שישולם במזומן, לא צמוד לבסיס הצמדה כלשהו. כל אופציה (לא רשומה) תהיה ניתנת למימוש למניה רגילה אחת של החברה. "תקופת הבשלה": האופציות (לא רשומות) לא יהיו כפופות לתקופת הבשלה כלשהי ויהיו ניתנות למימוש מיד עם הקצאתן. "תקופת המימוש": 10 שנים ממועד ההקצאה. האופציות (הלא רשומות) יהיו כפופות להתאמות בהתאם לתוכנית האופציות של החברה, כמפורט בסעיף 3.4 לתשקיף. כמו כן, האופציות (הלא רשומות) ו/או המניות שינבעו ממימוש האופציות (הלא רשומות), יהיו חסומות בהתאם להוראות החסימה הקבועות בתקנון הבורסה וההנחיות על פיו כמפורט בסעיף 3.6 להלן.
יועצים ⁸	6.27.5	אופציות (לא רשומות)	1,998,781	מיד לאחר השלמת ההנפקה (ככל שתושלם) ולפני הרישום למסחר	מכוח הסכם הייעוץ יוקצו ליועצים 1,998,781 אופציות (לא רשומות). האופציות (הלא רשומות) יוקצו בהתאם לתוכנית האופציות של החברה ויהיו כפופות להתאמות בהתאם לתוכנית האופציות, כמפורט בסעיף 3.4 להלן. כל אופציה (לא רשומה) תהיה ניתנת למימוש למניה רגילה אחת של החברה. תנאי האופציות (הלא רשומות) "מחיר מימוש": 1 ש"ח לכל אופציה (לא רשומה), שישולם במזומן, לא צמוד לבסיס הצמדה כלשהו. "תקופת הבשלה": האופציות (לא רשומות) לא יהיו כפופות לתקופת הבשלה כלשהי ויהיו ניתנות למימוש מיד עם הקצאתן. "תקופת המימוש": שלוש (3) שנים ממועד ההקצאה. האופציות (הלא רשומות) ו/או המניות שינבעו ממימוש האופציות (לא רשומות) יהיו חסומות על פי הוראות החסימה הקבועות בתקנון הבורסה וההנחיות על פיו (כמפורט בסעיף 3.6 להלן). מבלי לגרוע מהוראות החסימה של הבורסה האופציות (הלא רשומות) יהיו חסומות לתקופה של 12 חודשים ממועד ההקצאה כמפורט בסעיף 3.6.8 להלן.
יועצים (מכוח הלוואה המירה) ⁹	6.27.6.1	מניות רגילות ואופציות (לא רשומות)	16,874 מניות רגילות 67,497 אופציות (לא רשומות)	מיד לאחר השלמת ההנפקה (ככל שתושלם) ולפני הרישום למסחר	כמפורט בסעיף 6.27.6.1 לתשקיף זה היועצים העמידו לחברה הלוואה בסך כולל של 120,000 דולר ארה"ב (כ- 409,200 ש"ח). בהתאם לתנאי הסכם הלוואה חמישית מקרן הלוואה בסך 24,000 דולר ארה"ב (כ- 81,840 ש"ח) תומר אוטומטית למניות רגילות של החברה לפי שווי חברה של 46 מיליון ש"ח (כאשר כמות המניות המקסימלית שניתן יהיה להקצות בגין המרת חמישית מקרן הלוואה כאמור לעיל הינה 16,874 מניות, קרי משקף מחיר של 4.85 ש"ח למניה). כמו כן, ליועצים תהיה זכות להמיר לאופציות (לא רשומות) את יתרת הלוואה (קרי 4/5 מקרן הלוואה) בסך של 96,000 דולר ארה"ב (כ- 327,360 ש"ח) לפי שווי חברה של 46 מיליון ש"ח לפני הכסף או אפשרות פירעון במזומן של הלוואה (כאשר כמות האופציות (הלא

⁷ השווי הכלכלי של כל אופציה (לא רשומה) שתוקצה לטל דביר הינו כ- 2.916 ש"ח. השווי האמור של כל אופציה (לא רשומה) מבוסס על הערך הפנימי של האופציה ביום ההנפקה. הערך הכלכלי כאמור חושב בהתבסס על מחיר מימוש של 1 ש"ח (לא צמוד) לכל אופציה (לא רשומה) ומחיר המניה האפקטיבי המוצע בהנפקה (שהינו 3.916 ש"ח).

⁸ מדובר בארבעה יועצים אשר אף אחד מהם אינו ולא יהיה בעל עניין בחברה מכוח החזקותיו לאחר ההקצאה. השווי הכלכלי של כל אופציה (לא רשומה) שתוקצה ליועצים הינו כ- 3.85 ש"ח. השווי האמור של כל אופציה (לא רשומה) מבוסס על הערך הפנימי של האופציה ביום ההנפקה.

⁹ השווי הכלכלי של כל אופציה (לא רשומה) שתוקצה למלווים הינו כ- 4.85 ש"ח. השווי האמור של כל אופציה (לא רשומה) מבוסס על תוספת המימוש של האופציה.

				(רשומות) המקסימלית שניתן יהיה להקצות בגין המרת יתרת ההלוואה כאמור לעיל הינה 67,497 אופציות (לא רשומות). <u>תנאי האופציות (הלא רשומות):</u> "מחיר מימוש": 4.85 ש"ח לכל אופציה (לא רשומה), אשר ישולם במזומן. כל אופציה (לא רשומה) תהיה ניתנת למימוש למניה רגילה אחת של החברה. האופציות (הלא רשומות) כפופות לתנאי האופציות (הלא רשומות) לרבות ההתאמות, כמפורט בסעיף 2.6 לתשקיף וכן כפופות להוראות החסימה הקבועות בתקנון הבורסה וההנחיות על פיו, כמפורט בסעיף 3.6.2 להלן. "תקופת המימוש": 7 ימים ממועד השלמת ההנפקה על פי תשקיף זה. תנאי האופציות (הלא רשומות), לרבות ההתאמות, הינם כמפורט בסעיף 2.6 לתשקיף. המניות שיוקצו, האופציות (לא רשומות) שיוקצו והמניות שינבעו ממימוש האופציות (הלא רשומות) שיוקצו יהיו כפופות וחסומות בהתאם להוראות החסימה הקבועות בתקנון הבורסה וההנחיות על פיו, כמפורט בסעיף 3.6.2 להלן.
2 מלווים (מכוח הלוואה המירה) ¹⁰	6.27.6.2	אופציות (לא רשומות)	1,111,556 אופציות (לא רשומות)	מיד לאחר השלמת ההנפקה (ככל שתושלם) ולפני הרישום למסחר בהתאם להסכם ההלוואה העמידו המלווים לחברה הלוואה בסך כולל של 5,425,000 ש"ח. על פי הסכם ההלוואה, ההלוואות תהיינה המירות לניירות הערך של החברה. לעניין אופן חישוב הכמויות ופרטים נוספים בדבר הסכם ההלוואה ראו סעיף 6.27.6.2 לתשקיף. כמות האופציות (הלא רשומות) הינה הכמות המקסימלית שניתן יהיה להקצות למלווים מכוח הסכם ההלוואה. כל אופציה (לא רשומה) ניתנת למימוש למניה אחת. <u>תנאי האופציות (לא רשומות):</u> "מחיר מימוש": 4.85 ש"ח לכל אופציה (לא רשומה) אשר ישולם במזומן. תנאי האופציות (הלא רשומות), לרבות ההתאמות, הינם כמפורט בסעיף 2.6 לתשקיף. "תקופת המימוש": 7 ימים ממועד השלמת ההנפקה על פי תשקיף זה. האופציות (לא רשומות) שיוקצו והמניות שינבעו ממימוש האופציות (הלא רשומות) שיוקצו יהיו כפופות להוראות החסימה הקבועות בתקנון הבורסה וההנחיות על פיו, כמפורט בסעיף 3.6.2 להלן.
12 מלווים (מכוח הלוואה המירה) ¹¹	6.27.6.3	מניות רגילות ואופציות (לא רשומות)	818,041 מניות רגילות	מיד לאחר השלמת ההנפקה המלווים העמידו לחברה הלוואות בסך כולל של 3,967,500 ש"ח. כמות המניות והאופציות (הלא רשומות) הינה הכמות

¹⁰ יובהר כי אף אחד מהמלווים אינו ולא יהיה בעל עניין בחברה מכוח החזקותיו לאחר ההקצאה. השווי הכלכלי של כל אופציה (לא רשומה) שתוקצה למלווים הינו כ- 4.85 ש"ח. השווי האמור של כל אופציה (לא רשומה) מבוסס על תוספת המימוש של האופציה.

¹¹ להלן טבלה הכוללת את ההלוואה שהעמיד לחברה כל אחד מהמלווים וכן מספר המניות והאופציות (לא רשומות) שיוקצו לכל אחד מהם:

מלווה	סכום ההלוואה	כמות מניות שיוקצו	כמות אופציות (לא רשומות) שיוקצו
מלווה 1: רוסארי קפיטל בע"מ (אשר מחזיקה ב- 100% מהון המניות של רוסארי חיתום (א.ש) אשר צפויה לשמש כחתם ההנפקה לציבור שתבוצע באמצעות תשקיף להשלמה זה.	165,000 ש"ח	34,021	34,021
מלווה 2	165,000 ש"ח	34,021	34,021
מלווה 3	780,000 ש"ח	160,825	160,825
מלווה 4	200,000 ש"ח	41,237	41,237
מלווה 5	660,000 ש"ח	136,082	136,082
מלווה 6	82,500 ש"ח	17,010	17,010
מלווה 7	1,000,000 ש"ח	206,186	206,186
מלווה 8	82,500 ש"ח	17,010	17,010
מלווה 9	460,000 ש"ח	94,845	94,845
מלווה 10	200,000 ש"ח	41,237	41,237
מלווה 11	82,500 ש"ח	17,010	17,010
מלווה 12	90,000 ש"ח	18,557	18,557
סה"כ	3,967,500 ש"ח	818,041	818,041

השווי הכלכלי של אופציה (לא רשומה) שתוקצה למלווים הינו כ- 0.863 ש"ח. השווי האמור של כל אופציה (לא רשומה) מבוסס על נוסחת "בלאק אנד שולס", בהתאם לנוסחת החישוב שנקבעה בהנחיות הבורסה. הערך הכלכלי כאמור חושב בהתבסס על מחיר מימוש של 8.66 ש"ח (לא צמוד) אופציה (לא רשומה), מחיר המניה המוצע בהנפקה (שהינו 4.85 ש"ח), על בסיס סטיית תקן שבועית של ענף טכנולוגיה – השקעות בהייטק שהינה

			818,041 אופציות (לא רשומות)	(ככל שתושלם) ולפני הרישום למסחר	שניתן יהיה להקצות למלווים מכוח הסכם ההלוואה. תנאי האופציות (לא רשומות): "מחיר מימוש": 8.66 ש"ח לכל אופציה (לא רשומה) אשר ישולם במזומן. כל אופציה (לא רשומה) תהיה ניתנת למימוש למניה רגילה אחת של החברה. "תקופת הבשלה": האופציות (לא רשומות) בשלות ממועד הקצאתן. "תקופת המימוש": 30 חודשים שתחילתם ביום 28 בפברואר 2021. תנאי האופציות (הלא רשומות), לרבות ההתאמות, הינם כמפורט בסעיף 2.6 לתשקיף המניות הרגילות, האופציות (הלא רשומות) שיוקצו והמניות שינבעו ממימוש האופציות (הלא רשומות) כפופות להוראות החסימה הקבועות בתקנון הבורסה וההנחיות על פיו כמפורט בסעיף 3.6 לתשקיף.
אלון סיני ¹²	8.1.1	אופציות (לא רשומות)	234,817	מיד לאחר השלמת ההנפקה (ככל שתושלם) ולפני הרישום למסחר	מר אלון סיני מכהן כדירקטור וסמנכ"ל תפעול של החברה. מר אלון סיני הינו עובד החברה ומתקיימים בינו לבין החברה יחסי עובד מעביד, אך הינו בעל עניין מכוח החזקותיו בחברה. לפרטים נוספים ראה סעיף 8.1.1 לתשקיף זה. תנאי האופציות (הלא רשומות) "מחיר מימוש": 4.85 ש"ח לכל אופציה (לא רשומה) אשר ישולם במזומן. כל אופציה (לא רשומה) תהיה ניתנת למימוש למניה רגילה אחת של החברה. "תקופת הבשלה": 4 שנים ב- 48 מנות שוות כאשר בכל חודש יבשילו 1/48 מהאופציה (לא רשומות) בכפוף לכך שאלון סיני יהיה מועסק בחברה. תבוצע האצה של הבשלת כתבי האופציה האמורים במקרה של פיטורין כתוצאה משינוי שליטה בחברה. "תקופת המימוש": 10 שנים ממועד ההקצאה. תנאי האופציות (הלא רשומות), לרבות ההתאמות, הינם בהתאם לתוכנית האופציות של החברה כמפורט בסעיף 3.4 לתשקיף. האופציות (הלא רשומות) כפופות להוראות החסימה הקבועות בתקנון הבורסה וההנחיות על פיו, כמפורט בסעיף 3.6.2 לתשקיף.
אסף טוקר ¹³	8.1.2	יחידות מניה חסומות (RSU)	303,602	מיד לאחר השלמת ההנפקה (ככל שתושלם) ולפני הרישום למסחר	אסף טוקר הינו מנכ"ל החברה ועובד החברה אשר מתקיימים בינו לבין החברה יחסי עובד מעביד. כמו כן, מר אסף טוקר אינו ולא יהיה בעל עניין בחברה מכוח אחזקותיו. לפרטים נוספים ראה סעיף 8.1.2 לתשקיף זה. יחידות המניה החסומות (RSU) הוקצו מכוח תוכנית האופציות של החברה. כל יחידת מניה חסומה (RSU) תהיה ניתנת להמרה למניה רגילה אחת של החברה. "מחיר מימוש": ללא מחיר מימוש. במקרה של המרת יחידות המניות החסומות (RSU) למניות הערך הנקוב של המניות ישולם על ידי הניצע. "תקופת הבשלה": 3 שנים ב- 36 מנות שוות כאשר בכל חודש יומרו למניות 1/36 מיחידות המניה החסומות (RSU) בכפוף לכך שאסף טוקר יהיה מועסק בחברה. תבוצע האצה של המרת יחידות המניה החסומות (RSU) שטרם הבשילו למניות במקרה של פיטורין כתוצאה משינוי שליטה בחברה. תנאי יחידות המניה החסומות (RSU), לרבות ההתאמות, הינם בהתאם לתוכנית האופציות, כמפורט בסעיף 3.4 לתשקיף. יחידות המניה החסומות (RSU) והמניות שתנבענה מהמרתן יהיו כפופות להוראות החסימה הקבועות בתקנון הבורסה וההנחיות על פיו כמפורט בסעיף 3.6.2 לתשקיף.
יוסי דגן ¹³	8.2.1	יחידות מניה חסומות (RSU)	13,289	מיד לאחר השלמת ההנפקה (ככל	מר יוסי דגן הינו סמנכ"ל הכספים של החברה ועובד החברה אשר מתקיימים בינו לבין החברה יחסי עובד מעביד. כמו כן, מר יוסי דגן אינו ולא יהיה בעל עניין בחברה מכוח אחזקותיו. לפרטים נוספים ראה סעיף 8.2.1 לתשקיף

10.31%, סטיית תקן שנתית (בהתאם לענף ביומד, תת ענף ביוטכנולוגיה) של 74.35% וריבית חסרת סיכון של 0.00%. המחיר האפקטיבי של כל מניה שתוקצה למלווים הינו 3.987 ש"ח.

12 השווי הכלכלי של אופציה (לא רשומה) שתוקצה למר אלון סיני הינו כ- 3.185 ש"ח. השווי האמור של כל אופציה (לא רשומה) מבוסס על נוסחת "בלאק אנד שולס", בהתאם לנוסחת החישוב שנקבעה בהנחיות הבורסה. הערך הכלכלי כאמור חושב בהתבסס על מחיר מימוש של 4.85 ש"ח (לא צמוד) אופציה (לא רשומה), מחיר המניה המוצע בהנפקה (שהינו 4.85 ש"ח), על בסיס סטיית תקן שבועית של ענף טכנולוגיה – השקעות בהייטק שהינה 10.31%, סטיית תקן שנתית (בהתאם לענף ביומד, תת ענף ביוטכנולוגיה) של 74.35% וריבית חסרת סיכון של 0.00%.

13 השווי הכלכלי של כל יחידת מניה חסומה (RSU) שתוקצה למר אסף טוקר ו/או יוסי דגן ו/או דורון בירגר הינו כ- 3.916 ש"ח. השווי האמור של כל יחידת מניה חסומה (RSU) מבוסס על מחיר המניה האפקטיבי ביום ההנפקה.

				זה. יחידות המניה החסומות (RSU) הוקצו מכוח תוכנית האופציות של החברה. כל יחידת מניה חסומה (RSU) תהיה ניתנת להמרה למניה רגילה אחת של החברה. "מחיר מימוש": ללא מחיר מימוש. במקרה של המרת יחידות המניות החסומות (RSU) למניות הערך הנקוב של המניות ישולם על ידי הניצע. "תקופת הבשלה": יחידות המניה החסומות (RSU) לא יהיו כפופות לתקופת הבשלה כלשהי והן יומרו למניות רגילות של החברה ביום 15 ביולי 2021, לפני מועד סיום העסקתו כסמנכ"ל הכספים של החברה. תנאי יחידות המניה החסומות (RSU), לרבות ההתאמות, הינם בהתאם לתוכנית האופציות, כמפורט בסעיף 3.4 לתשקיף. יחידות המניה החסומות (RSU) והמניות שתנבענה מהמרתן יהיו כפופות להוראות החסימה הקבועות בתקנון הבורסה וההנחיות על פיו כמפורט בסעיף 3.6 לתשקיף.
דורון בירגר ¹³	8.2.2	יחידות מניה חסומות (RSU)	151,801	מיר דורון בירגר מכהן כיו"ר דירקטוריון החברה והינו עובד החברה אשר מתקיימים בינו לבין החברה יחסי עובד מעביד. כמו כן, מיר דורון בירגר אינו ולא יהיה בעל עניין בחברה מכוח אחזקותיו. לפרטים נוספים ראה סעיף 8.2.2 לתשקיף זה. יחידות המניה החסומות (RSU) הוקצו מכוח תוכנית האופציות של החברה. כל יחידת מניה חסומה (RSU) תהיה ניתנת להמרה למניה רגילה אחת של החברה. "מחיר מימוש": ללא מחיר מימוש. במקרה של המרת יחידות המניה החסומות (RSU) למניות הערך הנקוב של המניות ישולם על ידי הניצע. "תקופת הבשלה": 3 שנים ב- 36 מנות שוות כאשר בכל חודש יומרו למניות 1/36 מיחידות המניה החסומות (RSU) בכפוף לכך שדורון בירגר יהיה מועסק בחברה. תבוצע האצה של 12 המנות הבאות שהיו אמורות להבשיל במקרה של סיום העסקה מכל סיבה שהיא. כמו כן, תבוצע האצה של המרת יחידות המניה החסומות (RSU) שטרם הבשילו למניות במקרה של פיטורין כתוצאה משינוי שליטה בחברה. תנאי יחידות המניה החסומות (RSU), לרבות ההתאמות, הינם בהתאם לתוכנית האופציות, כמפורט בסעיף 3.4 לתשקיף. יחידות המניה החסומות (RSU) והמניות שתנבענה מהמרתן יהיו כפופות להוראות החסימה הקבועות בתקנון הבורסה וההנחיות על פיו כמפורט בסעיף 3.6 לתשקיף.
קרן השקעות ספרדית	6.27.4	מניות רגילות	89,236	המניות שיוקצו הינם בהתאם למנגנון אנטי דילול שנקבע במסגרת ההסכם ההשקעה לפיו לאחר הנפקה ראשונה לציבור או מיזוג שיעור ההחזקה של הקרן לא יפחת מ- 1%. המניות שיוקצו יהיו חסומות בהתאם להוראות החסימה הקבועות בתקנון הבורסה וההנחיות על פיו כמפורט בסעיף 3.6.2 לתשקיף.
סיגל רוסו	8.2.3	אופציות (לא רשומות)	138,512	גב' סיגל רוסו תחל לכהן כסמנכ"לית הכספים של החברה ביום 20.06.2021 ותהיה עובדת החברה אשר יתקיימו בינה לבין החברה יחסי עובד מעביד. כמו כן, גב' סיגל רוסו אינה ולא תהיה בעלת עניין בחברה מכוח אחזקותיה. לפרטים נוספים ראה סעיף 8.2.3 לתשקיף. "מחיר מימוש": 0.01 ש"ח לכל אופציה (לא רשומה) אשר ישולם במזומן. כל אופציה (לא רשומה) תהיה ניתנת למימוש למניה רגילה אחת של החברה. "תקופת הבשלה": 3 שנים ב- 36 מנות שוות כאשר בכל חודש יבשילו 1/36 מהאופציה (לא רשומות) בכפוף לכך שסיגל רוסו תהיה מועסקת בחברה. תבוצע האצה של הבשלת כתבי האופציה האמורים במקרה של פיטורין כתוצאה משינוי שליטה בחברה. "תקופת המימוש": 10 שנים ממועד ההקצאה. תנאי האופציות (הלא רשומות), לרבות ההתאמות, הינם בהתאם לתוכנית האופציות, כמפורט בסעיף 3.4 לתשקיף. האופציות (הלא רשומות) יהיו כפופות להוראות החסימה הקבועות בתקנון הבורסה וההנחיות על פיו, כמפורט בסעיף 3.6 לתשקיף.

* כל המניות ו/או המניות שתנבענה ממימוש אופציות (לא רשומות) ו/או מניות שתנבענה מהמרת יחידות מניה חסומות (RSU) שיוקצו בהתאם למפורט בטבלה בסעיף 0 זה לעיל, יירשמו על שם החברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל אביב (החברה לרישומים של החברה).

אחרי ההנפקה ולאחר ביצוע כל ההקצאות מכוח הסכמים שחתמה החברה כאמור בסעיף 0 לעיל

שם המחזיק	מניות רגילות	כתבי אופציה (סדרה 1)	אופציות (לא רשומות)	יחידות מניה חסומות (RSU)	% החזקה בהון ובהצבעה (דילול מלא)	% החזקה בהון ובהצבעה
בעלי מניות שהינם בעלי עניין						
אלון סיני	3,740,000		234,817		18.76%	35.59%
טל דביר*	625,592		745,681		6.47%	5.95%
נושאי משרה בכירה						
דורון בירגר			125,224	151,801	1.31%	0.00%
אסף טוקר			250,448	303,602	2.62%	0.00%
יוסי דגן			125,224	13,289	0.65%	0.00%
תמר הראל הדר			31,328		0.15%	0.00%
טל בן נריה			31,328		0.15%	0.00%
סיגל רוסו			138,512		0.65%	0.00%
בעלי מניות שאינם בעלי עניין ואינם נושאי משרה						
מחזיקים שונים	563,464				2.66%	5.36%
קרן השקעות ספרדית	181,812				0.86%	1.73%
רמות – אוניברסיטת תל אביב	233,497		180,720		1.96%	2.22%
יועצים	16,874		2,066,278		9.83%	0.16%
מלווים	818,041		1,929,597		12.97%	7.78%
עובדים			18,744		0.08%	0.00%
ציבור	4,329,900				40.88%	41.21%
סה"כ	10,509,180	4,329,900	5,877,901	468,692	100.00%	100.00%

*כמות המניות הרגילות כוללת 185,592 מניות רגילות שיוקצו עקב מימוש 185,592 אופציות (לא רשומות) על ידי מר טל דביר מיד לאחר ההנפקה וטרם הרישום למסחר. ככל שלא ימומשו האופציות (הלא רשומות) למניות טרם הרישום למסחר, הן תפקענה.

3.4 אופציות (לא רשומות) שהקצתה החברה לעובדים ולנותני שירותים

3.4.1 ביום 29 בנובמבר 2020 אימצה החברה תכנית אופציות (להלן: **"התכנית"** ו/או **"תכנית**

האופציות", בהתאמה), על פיה ניתן להקצות מעת לעת, לעובדים, לדירקטורים, לנושאי משרה, ליועצים, לנותני שירותים של החברה ו/או של חברות הבנות שלה (להלן: **"הניצעים"**), ללא תמורה, כפי שיקבע על ידי דירקטוריון החברה (או ועדה שהסמיך הדירקטוריון), אופציות (לא רשומות) (לרבות מניות חסומות או יחידות מניה חסומות) הניתנות למימוש למניות רגילות של החברה (לעיל ולהלן: **"האופציות"** ו/או **"כתבי האופציה"**, בהתאמה). תוקפה של התכנית הינה לעשר (10) שנים ממועד אימוצה על ידי הדירקטוריון, דהיינו עד ליום 29 בנובמבר 2030.

3.4.2 תכנית האופציות הוגשה לפקיד שומה ניכויים ביום 30 בנובמבר 2020, כך שתהיה בהתאם למסלול נאמן רווח הון בהתאם לסעיף 102(ב)(2) לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], תשכ"א-1961 (להלן: **"הפקודה"**). על אופציות שאינן עומדות בדרישות סעיף 102(ב) לפקודה (ובכלל כך הקצאה ליועצים), תחולנה הוראות סעיפים 102(ג) או 3(ט) לפקודה.

3.4.3 ביום 11 בפברואר 2021 הקצתה החברה 17,452 אופציות (לא רשומות) הניתנות למימוש ל-17,452 מניות רגילות של החברה לעובדים ולנושאי משרה.¹⁴ כל אופציה (לא רשומה) ניתנת למימוש בתמורה למחיר מימוש של 0.01 ש"ח, תקופת הבשלה של 3 שנים שתחילתה במועד תחילת העבודה של הניצעים (ב- 36 מנות חודשיות שוות כאשר בכל חודש יובשלו 1/36 מהאופציות (לא רשומות) (למעט האופציות (לא רשומות) שהוקצו למר טל דביר ואשר הובשלו

¹⁴ ביום 12.04.2021 בוצעה חלוקת מניות הטבה ביחס של 43 מניות רגילות לכל מניה רגילה אחת למחזיקי המניות של החברה. כמו כן, בוצעה התאמה של 17,452 אופציות (לא רשומות) שהוקצו עד למועד זה באותו היחס, קרי לאחר ההתאמה כמות האופציות (לא רשומות) הינה 767,888 אופציות (לא רשומות) הניתנות למימוש לעד 767,888 מניות רגילות של החברה.

במועד הקצאתן והינן ניתנות למימוש), האופציות (הלא רשומות) ניתנות למימוש במשך 10 שנים החל ממועד הקצאתן ועד ליום 10 בפברואר 2031. יובהר כי, כל הניצעים (לרבות נושאי המשרה) הינם עובדים, אשר בינם לבין החברה מתקיימים יחסי עובד מעביד ואף אחד מהם אינו בעל עניין בחברה מכוח החזקותיו, למעט מר טל דביר אשר מחזיק בכ- 9.99% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה והינו נותן שירותים לחברה כנגד חשבונית. מר טל דביר יממש 185,592 אופציות (לא רשומות) שהוקצו לו מכוח תוכנית האופציות של החברה למניות רגילות של החברה מיד לאחר השלמת ההנפקה על פי תשקיף זה (ככל שתושלם) וטרם הרישום למסחר של ניירות הערך של החברה בבורסה. ככל שהאופציות (הלא רשומות) לא ימומשו לפני הרישום למסחר הן תפקענה מאחר ולא תעמודנה במחיר מזערי הקבוע בהנחיות הבורסה. ביום 26 במאי 2021 אישר דירקטוריון החברה את הגדלת פול האופציות שממנו ניתן להקצות בהתאם לתוכנית האופציות של החברה, כך שנוכח למועד תשקיף זה נותרו 3,767,203 אופציות (לא רשומות) בפול, כאשר כמות זו תנוצל במלואה בגין הקצאת האופציות (לא רשומות) ו/או יחידות המניה החסומות (RSU) לניצעים השונים כמפורט בסעיף 0 לתשקיף זה.

3.4.4 תכנית האופציות קובעת בין היתר, כדלקמן:

3.4.4.1 כללי: הענקת האופציות בהתאם לתכנית תיעשה באמצעות כתב הענקה (כהגדרתו בתכנית), במסגרתו ייקבעו תנאי האופציות (מספר האופציות המוענקות, מועדי הבשלה, מחיר המימוש וכיוצ"ב), ותנאים נוספים, בכפוף להוראות תכנית האופציות ולשיקול דעת הדירקטוריון. כמות האופציות הלא רשומות שתוקצינה על פי התכנית תקבע מעת לעת על ידי הדירקטוריון. יצוין כי כל הקצאת ניירות ערך של החברה תהא כפופה לקבלת אישור הבורסה לרישום מסחר של ניירות הערך המוקצים ו/או של ניירות הערך שינבעו ממימושם, לפי העניין, ולעמידה בהוראות תקנות הבורסה וההנחיות על פיו, לרבות לעניין מחיר מזערי, כפי שתהיינה במועד הגשת הבקשה לאישור רישום ניירות ערך למסחר.

3.4.4.1.1 במקרה בו תפקע זכאות של ניצע לאופציות שהוענקו לו לפי התכנית, כולם או חלקם, בין אם כתוצאה מאי הבשלתם ובין כתוצאה מפקיעתם בגין עילה אחרת שמפורטת בתכנית או בהסכם העסקה, למעט אם פקעו כתוצאה ממימושם, יפקעו האופציות האמורות.

3.4.4.1.2 האופציות (הלא רשומות) שיוקצו לעובדים ללא תמורה יוקצו על שם הנאמן, אלטשולר שחם נאמנויות בע"מ¹⁵ ו/או לנאמן אחר אשר ישמש כנאמן של העובדים (להלן: "**הנאמן**"), והם ירשמו בפנקסי החברה על שם הנאמן, והכל כמפורט בכתב הנאמנות אשר נחתם בין החברה לנאמן. יום אישור הקצאת האופציות על ידי הדירקטוריון יחשב כיום הקצאת האופציות לנאמן עבור העובדים (להלן: "**המועד הקובע**").¹⁶

3.4.4.2 מחיר מימוש ואופן התשלום: על פי התכנית, מחיר המימוש של כל אופציה ייקבע על ידי הדירקטוריון (או וועדה שהוסמכה על ידי הדירקטוריון בהתאם להוראות חוק החברות,

¹⁵ ביום 29 בנובמבר 2020 התקשרה החברה בהסכם נאמנות עם הנאמן, חברת אלטשולר שחם נאמנויות בע"מ (להלן: "**הסכם הנאמנות**"). במסגרת הסכם הנאמנות הוסכם בין החברה לנאמן, כי הנאמן יחזיק בנאמנות כתבי אופציה, עד לתום התקופה, כאמור בפקודת מס הכנסה, ובכללי מס הכנסה (הקלות מס בהקצאת מניות לעובדים), התשס"ג-2002, עבור עובדי החברה ו/או חברות הבנות שלה, והכל בהתאם לאמור בתכנית האופציות.

¹⁶ יובהר כי כל הקצאה של ניירות ערך של החברה בהתאם לתוכנית האופציות של החברה כפופה לקבלת כל האישורים הנדרשים ובכללם קבלת אישור הבורסה ועמידה בהוראות תקנון הבורסה וההנחיות על פיו לרבות לעניין מחיר מזערי, במועד ההקצאה.

להלן: "הדירקטוריון", ובלבד שהמחיר לא יפחת מ- 100% משווי השוק ההוגן של המניה במועד ההענקה, וזאת בכפוף למחיר מימוש מינימאלי על פי תקנון והנחיות הבורסה, כפי שיהיו מעת לעת, לפי העניין. התמורה בגין מימוש האופציה תשולם במזומן על ידי הניצע.

כל אחת מהאופציות (כהגדרתן בסעיף 3.4.1 לעיל) ניתנת למימוש למניה רגילה אחת של החברה. כמו כן, כל המניות שיוקצו וכל המניות שתנבענה ממימוש ניירות הערך ההמירים שיוקצו מכוח תוכנית האופציות, יירשמו על שם החברה לרישומים של החברה.

מניות המימוש אשר תנבענה ממימוש האופציות (כהגדרתן בסעיף 3.4.1 לעיל) שיוקצו מכוח תוכנית האופציות תהיינה שוות בזכויותיהן למניות הרגילות של החברה הקיימות בהון המונפק והנפרע של החברה ביום התכנית, ותזכינה את בעליהן להשתתף במלוא הדיבידנדים, במזומנים או במניות הטבה ובכל חלוקה אחרת אשר התאריך הקובע את הזכות לקבלתן הינו בתאריך המימוש או לאחריו.

3.4.4.3 תקופת המימוש: האופציות אשר הוענקו בהתאם לתכנית תהיינה ניתנות למימוש בתקופה כפי שייקבע בידי הדירקטוריון, ובלבד שלא תעלה על עשר (10) שנים ממועד ההענקה, ובכפוף להוראות פקיעה במקרה של סיום העסקה. בהתאם לתכנית, במקרה של סיום העסקה ביוזמת החברה ו/או החברה בת שלא כתוצאה מסיבה מוצדקת (כהגדרת המונח בתכנית), יהיה ניתן לממש אופציות אשר הבשילו לפני סיום העסקה למשך תקופה של 3 (שלושה) חודשים (או תקופה אחרת כפי שתיקבע בידי הדירקטוריון) ממועד סיום העסקה או עד למועד פקיעת האופציות בהתאם להוראות כתב ההענקה, המוקדם מביניהם. אופציות שלא הבשילו תפקענה במועד סיום העסקה. במקרה של סיום העסקה כתוצאה מנכות או מוות, יהיה ניתן לממש אופציות אשר הבשילו לפני סיום העסקה, למשך תקופה של 12 (שניים עשר) חודשים ממועד סיום העסקה או עד למועד פקיעתן של האופציות בהתאם להוראות כתב ההענקה, המוקדם מביניהם. במקרה של סיום העסקה כתוצאה מ-"עילה" (הפרת חובות אמון, ביצוע עבירה שיש עימה קלון וכיו"ב), כל האופציות שלא מומשו תפקענה. על אף האמור בדירקטוריון החברה יהא רשאי להאריך את תקופת המימוש על פי שיקול דעתו, וזאת בהתאם לקבוע בהוראות החוק.

3.4.4.4 איסור העברה: האופציות לא תהיינה ניתנות להעברה, המחאה, הקצאה, עיקול, משכון או שיעבוד אחר מרצון, למעט על פי צוואה על פי דין ותהיינה ניתנות למימוש בכפוף להוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה. בנוסף, על הניצעים יכול שתחולנה מגבלות על מכירת מניות המימוש כפי שייקבע על ידי החברה (וכן בכפוף להוראות החסימה הקבועות בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968).

3.4.4.5 איסור מימוש במקרה של אירוע חברה: 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 מהנ"ל ייקרא להלן: "אירוע חברה"). אם חל יום אקס של אירוע חברה לפני היום הקובע של אירוע חברה, לא יבוצע מימוש ביום האקס כאמור.

3.4.4.6 האופציות¹⁷ יהיו כפופות להוראות התאמה כמפורט להלן :

3.4.4.6.1 חלוקת מניות הטבה : היה והחברה תחלק לבעלי המניות הרגילות מניות הטבה לאחר הענקת האופציות ולפני מימושן (לרבות מימוש על ידי הנאמן) ולפני שהזכות למימוש פקעה, תישמרנה זכויותיו של כל ניצע כך שמספר המניות הנובעות ממימוש האופציות אשר כל ניצע כאמור יהיה זכאי להן עם מימושן, יגדל במספר המניות מאותו סוג שהניצע כאמור היה זכאי להן כמניות הטבה, אילו מימש את האופציות שטרם מימש ושהוקצו לו (בין אם הבשילו ובין אם לאו). במקרה שכזה, מחיר המימוש הכולל בגין כל המניות הכפופות לאופציה לא ישתנה.

3.4.4.6.2 חלוקת דיבידנד : לא תתבצע התאמה בשל חלוקת דיבידנד.

3.4.4.6.3 הנפקת זכויות : במקרה של הנפקת זכויות על ידי החברה לבעלי המניות, אשר המועד הקובע המקנה זכאות להשתתף בהנפקת הזכויות יחול בתקופה שבין מועד ההקצאה לבין מועד המימוש, מספר המניות הנובעות ממימוש האופציות יותאם למרכיב ההטבה בזכויות. לעניין זה, "מרכיב ההטבה", כפי שהוא מתבטא ביחס שבין שער הנעילה של המניה בבורסה ביום המסחר האחרון לפני יום ה"אקס" לבין שער הבסיס של המניה "אקס זכויות".

3.4.4.6.4 התאמות במקרה של שינוי בהון : במקרה שתבצע החברה פיצול מניות, איחוד, חלוקה או החלפה של מניות, או כל אירוע דומה במהותו שיבוצע על ידי החברה לאחר הענקת האופציות ולפני מימושן (לרבות מימוש על ידי הנאמן) ולפני שהזכות למימוש פקעה, זכויות הניצעים יישמרו כך שמספר המניות שתנבענה ממימוש האופציות יגדל או יקטן בהתאם למספר המניות שהניצע היה זכאי לקבל אילו מימש את האופציות.

3.4.4.6.5 התאמות אחרות : במקרים אחרים של שינוי בהון או במקרה של אירוע מכירה (כהגדרתו בתכנית), תבוצענה התאמות כפי שתיקבענה על ידי הדירקטוריון.

3.5 בעלי השליטה בחברה

למועד התשקיף מר אלון סיני הינו בעל השליטה בחברה.

3.6 חסימת ניירות ערך

3.6.1 הגדרות

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

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

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

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

¹⁷ לרבות אופציות אשר הוקצו טרם פרסום התשקיף.

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

למעט:

(א) מניות שהוצעו לציבור על פי תשקיף;

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

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

"מניה" – לרבות נייר ערך המיר.

הוראות החסימה

3.6.2

3.6.2.1 על בעל עניין בחברה חדשה במועד הרישום למסחר, למעט מי שנהיה בעל עניין במועד

כאמור כתוצאה מרכישת מניות שיוצעו במסגרת ההצעה לציבור על פי תשקיף זה (על

פיו תירשם החברה לראשונה למסחר), יחולו תנאי החסימה הבאים:

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

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

"המניות החסומות").

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

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

במניות החסומות בשיעור שאינו עולה על 2.5% מכמות המניות החסומות מדי

חודש. חישוב כמות המניות החסומות לצורך פסקה זו יעשה על בסיס מצטבר.

(ג) בתום שמונה עשר (18) חודשים שלאחר מועד הרישום למסחר לא תהיה עוד

מניעה לביצוע כל עסקה או פעולה במניות החסומות.

3.6.2.2 על מחזיק במניות בחברה חדשה, שאינו בעל עניין במועד הרישום למסחר ועל מחזיק

במניות שנהיה בעל עניין כתוצאה מרכישת מניות שיוצעו במסגרת הצעה לציבור על פי

תשקיף זה (על פיו תירשם החברה לראשונה למסחר), יחולו תנאי החסימה הבאים:

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

במניות החסומות כל עסקה או פעולה במניות שהוקצו לפני הרישום למסחר

(להלן: **"המניות החסומות").**

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

התשיעי (9) שלאחר מועד הרישום למסחר, רשאי מחזיק במניות החסומות לבצע

כל עסקה או פעולה במניות החסומות בשיעור שאינו עולה על 12.5% מכמות

המניות חסומות מדי חודש. חישוב כמות המניות החסומות לצורך פסקה זו יעשה

על בסיס מצטבר.

(ג) בתום תשעה (9) חודשים לאחר מועד הרישום למסחר לא תהיה עוד מניעה לביצוע

עסקה או פעולה במניות החסומות.

3.6.2.3 האמור בסעיף זה לא יחול על עובד שאינו עובד שהינו בעל עניין כהגדרתו בפרק ה'

ביצוע עסקאות או פעולות

3.6.3

על אף האמור בסעיף 3.6.2 לעיל, ניתן לבצע עסקה או פעולה במניות החסומות במקרים ובתנאים המפורטים להלן:

- (א) ניתן להציע לציבור בהצעת מכר מניות חסומות.
- (ב) החל מתום ששה (6) חודשים ממועד הרישום למסחר ניתן להעביר מניות חסומות, בעסקה מחוץ לבורסה, ובלבד שמקבל המניות יתחייב כי על המניות שקיבל ימשיכו לחול תנאי החסימה כאמור בסעיף 3.5 זה לעיל.
- (ג) מנכ"ל הבורסה, או מי שהוסמך על ידו, רשאי לשחרר מחסימה מניות חסומות וזאת לשם העברתן לעושה שוק לצורך עשיית שוק בהתאם לאמור בחלק השלישי לתקנון הבורסה ובהנחיות על פיו.
- (ד) ניתן להעמיד את המניות החסומות כמשכון ובלבד שמימוש המשכון יהיה רק לאחר תום תקופת המניעה של כל עסקה או פעולה כאמור בסעיף 3.6 זה לעיל, שנקבעה בהנחיות הבורסה.
- (ה) 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 3.6 זה לעיל.
- (ו) ניתן לבצע כל עסקה או פעולה במניות החסומות בהתקיים התנאים הבאים:
 - (1) במקום המניות מושא העסקה או הפעולה יחסמו מניות אחרות המוחזקות על ידי תאגיד בבעלותו המלאה של המחזיק במניות החסומות או על ידי המחזיק במלא הבעלות במחזיק המניות החסומות;
 - (2) המניות שיחסמו יהיו מסוג ובכמות הזהים למניות החסומות מושא העסקה או הפעולה, והמחזיק בהן יתחייב כי יחולו עליהם תנאי החסימה שחלו על המניות החסומות מושא העסקה או הפעולה כאמור בסעיף 3.6 זה לעיל, למשך תקופת החסימה שנתרה.
 - (3) נחסמו ניירות ערך כאמור בפסקאות (ה) או (ו) לעיל על ידי תאגיד בבעלותו המלאה של המחזיק במניות החסומות, לא יחול שינוי בבעלות בתאגיד כאמור עד לתום תקופת החסימה.

לעניין סעיף קטן זה:

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

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

- (ח) מנכ"ל הבורסה או מי שהוסמך על ידו, רשאי לשחרר מחסימה מניות חסומות, לשם השאלתן לחתם לצורך הקצאת יתר בהצעה לא אחידה, כקבוע בתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז – 2007, וזאת לתקופה של עד 30 ימים לאחר תאריך פרסום התשקיף.

3.6.4 הוראות סעיף 3.6.2 לא יחולו במקרים ובתנאים המפורטים להלן: על מניות שהוצעו במסגרת ההצעה לציבור על פי תשקיף זה, לפיו נרשמת החברה לראשונה למסחר, ונרכשו לפני הרישום למסחר.

¹⁸ "עובד שהינו בעל עניין" – עובד שהינו בעל עניין בחברה מכוח החזקת מניות או שיהיה לבעל עניין בחברה מכוח החזקת מניות לאחר ההנפקה לעובדים לרבות בהנחה שיממש את כל ניירות הערך ההמירים שאינם רשומים למסחר בבורסה, המוחזקים על ידו, לרבות אלה שיוקצו לו בהנפקה לעובדים.

3.6.5 הוראות סעיף 3.6.2.2 לא יחולו במקרים ובתנאים המפורטים להלן: על מניות שהוקצו למחזיקים חלף מניות מסוג אחר שהוחזקו על ידם טרם הרישום למסחר (להלן בסעיף זה: **"מניות מסוג אחר"**) ובלבד שיתקיימו התנאים הבאים:

3.6.5.1 המניות מהסוג האחר הוחזקו על ידי המחזיק במשך תקופה שאינה פחותה משנים-עשר חודשים לפני מועד הרישום למסחר של מניות החברה.

3.6.5.2 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.

3.6.5.3 הקצאת המניות שנרשמו למסחר חלף מניות הסוג בוצעה בתנאים שווים לכל המחזיקים באותו סוג של מניות.

לענין סעיף זה "מניה" – למעט נייר ערך המיר.

חסימה הסכמית

3.6.6

בנוסף ומבלי לגרוע מהוראות החסימה מכוח החלק השני לתקנון הבורסה וההנחיות על פיו, כמפורט בסעיף 3.6 זה לעיל, בעלי מניות של החברה המחזיקים ב- 4,585,592 מניות, ובכלל זה בעל שליטה בחברה במועד התשקיף, וכן מחזיקי אופציות (לא רשומות) של החברה, המחזיקים ב- 2,169,998 אופציות (לא רשומות) ו/או יחידות מניה חסומות (RSU), התחייבו למועד התשקיף כי לא יבצעו כל פעולה במניות ו/או באופציות (לא רשומות) ובמניות שתנבענה ממימוש האופציות (לא רשומות) ו/או במניות שתנבענה מהמרת יחידות המניה החסומות (RSU) (להלן: **"המניות החסומות"**), הן בבורסה והן מחוץ לבורסה, למשך תקופה של שניים עשר (12) חודשים שתחילתה במועד ההנפקה. כמו כן, במסגרת הסכם הייעוץ של החברה עם היועצים (כמפורט בסעיף 6.27.5 לתשקיף זה), התחייבו היועצים כי האופציות (הלא רשומות) (1,998,781 אופציות (לא רשומות)) ו/או המניות שינבעו ממימושן יהיו חסומות למכירה במשך שניים עשר (12) חודשים ממועד הקצאתן.

למען הסר ספק יובהר כי ניירות הערך המוחזקים על ידי בעלי העניין ובעל השליטה בחברה טרם הרישום למסחר יהיו כפופים להוראות החסימה הקבועות בתקנון הבורסה ואין בהוראות החסימה ההסכמית בכדי לגרוע מהוראות החסימה הקבועות בתקנון הבורסה אלא להוסיף עליהן.

הוראות כלליות / החזקה בידי נאמן

3.6.7

(א) לפני רישום מניות החברה למסחר בבורסה המניות החסומות יופקדו בידי אלטשולר שחם נאמנויות בע"מ (להלן בסעיף זה: **"הנאמן"**)¹⁹ במשך תקופת החסימה באופן שהמניות החסומות ירשמו בספרי החברה על שם החברה לרישומים ויוחזקו אצל חבר בורסה בפקידון המתנהל על שם הנאמן, כאשר רק לנאמן תהיה זכות חתימה בפקידון.

(ב) נחסמו מניות על פי הנחיות הבורסה כאמור בסעיף 3.6 זה לעיל, תחול החסימה על מניות הטבה שיחולקו בגין המניות החסומות, על מניות הנובעות מהמרת ניירות ערך המיירים חסומים ועל זכויות שחולקו בגין ללא תמורה.

(ג) נחסמו מניות על פי הנחיות הבורסה כאמור בסעיף 3.6 זה לעיל והוצעו בגין המניות

¹⁹ בהתאם להנחיות על פי החלק השני לתקנון הבורסה, "נאמן" לענין סעיף זה הינו, חברה לנאמנות שבנק או חבר בורסה הוא החברה האם שלה או החברה האחות שלה, עורך דין או חברה לנאמנות של עורכי דין, רואה חשבון או חברה לנאמנות של רואי חשבון וחברה אשר אושרה על ידי יו"ר רשות ניירות ערך כמפורט בהנחיות הנ"ל. ככל שתבקש החברה לשנות את הנאמן לאחר פרסום תשקיף זה, במסגרתו יוצעו מניות החברה לציבור, תפרסם על כך הודעה לציבור, עם פרטים אודות הנאמן החדש ובלבד שהינו עומד בתנאים האמורים לעיל. יובהר כי אלטשולר שחם נאמנויות בע"מ הינה חברה לנאמנויות שחבר בורסה הוא החברה האם שלה.

החסומות מניות בדרך של זכויות בתמורה, ינהג המחזיק במניות החסומות על פי אחת הדרכים שלהלן:

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

(2) ינצל את הזכויות בגין המניות החסומות. על המניות שתנבענה מניצול הזכויות, למעט אותה כמות של מניות ששוויה על פי מחיר ה"אקס זכויות" כשווי השקעתו בגין ניצול הזכויות – יחולו הוראות החסימה החלות על המניות החסומות המוחזקות בידו.

(ד) בהתאם להנחיות הבורסה, הוראות סעיף 3.6 זה לעיל יחולו גם על ניירות ערך המרים 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.

3.6.8 להלן ריכוז ניירות הערך של החברה למועד התשקיף עליהם תחול חסימה עם רישום מניות החברה למסחר בבורסה:

סוג החסימה (כמפורט בסעיפי פרק 3 לתשקיף)		ניירות הערך החסומים		פרטי המחזיק
חסימות נוספות (מבלי לגרוע בחסימות לפי כללי הבורסה)	חסימה לפי כללי הבורסה	אופציות (לא רשומות)/יחידות מניה חסומות (RSU)	מניות	
בעלי עניין				
סעיף 3.6.6 (חסימה הסכמית ל- 12 חודשים)	3.6.2.1	234,817	3,740,000	אלון סיני
סעיף 3.6.6 (חסימה הסכמית ל- 12 חודשים)	3.6.2.1	745,681	625,592	טל דביר
יועצים ו/או נותני שירותים ו/או מחזיקים אחרים שאינם בעלי עניין				
סעיף 3.6.6 (חסימה הסכמית ל- 12 חודשים)	לא חסום	-	220,000	מחזיק פרטי
לא חסום	3.6.2.2	-	84,172	מחזיקים פרטיים
לא חסום	3.6.2.2	-	181,812	קרן ספרדית
לא חסום	3.6.2.2	-	79,904	קרן קפריסאית
לא חסום	3.6.2.2	180,720	233,497	רמות – אוניברסיטת תל אביב
לא חסום	3.6.2.2	67,497	16,874	יועצים
חסימה הסכמית ל- 12 חודשים (סעיף 6.27.5)	3.6.2.2	1,998,781	-	יועצים
לא חסום	3.6.2.2	1,929,597	818,041	מלווים
נושאי משרה ²⁰				
סעיף 3.6.6 (חסימה הסכמית ל- 12 חודשים)	לא חסום	554,050	-	אסף טוקר
סעיף 3.6.6 (חסימה הסכמית ל- 12 חודשים)	לא חסום	138,513	-	יוסי דגן

²⁰ שביניהם לבין החברה מתקיימים יחסי עובד-מעביד.

דורון בירגר	-	277,025	3.6.2.2 חסום	סעיף 3.6.6 (חסימה הסכמית ל- 12 חודשים)
עובדים				
עובדים*	-	219,912	לא חסום	סעיף 3.6.6 (חסימה הסכמית ל- 12 חודשים)

*כולל 138,512 אופציות (לא רשומות) שתקצה החברה לגבי סיגל רוסו אשר צפויה להתחיל לכהן כסמנכ"לית הכספים של החברה ביום 20.06.2021.

פרק 4 – הזכויות הנלוות למניות החברה

4.1 הזכויות הנלוות למניות החברה

הזכויות הנלוות למניות החברה מעוגנות בתקנון החברה, כפי שמפורסם על ידי החברה במקביל לפרסום התשקיף, באתר המגנ"א של רשות ניירות ערך בכתובת www.magna.isa.gov.il. כל עוד מניות החברה רשומות למסחר בבורסה, כל האמור בתקנון החברה ובפרק זה, יהא כפוף: (א) להוראות הדין ובכללן סעיף 46 לחוק ניירות ערך; (ב) לכל שכל המניות בהן המניות של החברה מונפקות ונפרעות במלואן; (ג) לתקנון הבורסה, ההנחיות על פיו ולחוקי העזר של מסלקת הבורסה, כפי שיהיו מעת לעת.

להלן תובא תמצית הפרטים בתקנון החברה אודות הזכויות הנלוות למניות החברה:

- 4.1.1 הון המניות מורכב ממניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת (להלן: "המניות").
- 4.1.2 לכל המניות זכויות שוות ביניהן ביחס לסכומי ההון ששולמו או שזוכו כמשולמים על ערכן הנקוב, בכל הקשור לדיבידנד, חלוקת מניות הטבה וכל חלוקה אחרת, להחזר ההון ולהשתתפות בחלוקת עודף נכסי החברה בפירוק.
- 4.1.3 אחריות בעלי המניות בחברה מוגבלת, כל אחד לפירעון מלאו הסכום שהתחייב לשלמו בגין המניות שהוקצו לו בעת ההקצאה.
- 4.1.4 כל מניה מקנה זכות לקבל הזמנות, להשתתף ולהצביע באסיפה הכלליות. לבעל מניה יהיה קול אחד עבור כל מניה שבבעלותו.
- 4.1.5 להלן ריכוז הוראות התקנון המשקפות את עיקרי הזכויות הנלוות למניות החברה^{1, 2, 3, 4}:

הנושא	הסעיף/ים בתקנון
הון המניות הרשום של החברה	5
אחריות בעלי המניות	6
שינוי התקנון	7
זכויות וחובות בעלי המניות	8
ניירות הערך של החברה	9
הנפקה והקצאת ניירות ערך	10
תעודת מניה	11
העברת מניות	12
האורגנים של החברה וסמכויותיהם	14
האסיפה הכללית	15
הדירקטוריון ⁵	16

¹ הוראות התקנון המתוארות בפרק זה תכנסנה לתוקף באופן אוטומטי, בכפוף להצלחת ההנפקה לפי התשקיף, לפני הרישום למסחר של ניירות הערך של החברה, עם היוודע תוצאות המכר לציבור לפיו התקיימו דרישות הבורסה לרישום למסחר כאמור בסעיף 2.9 בפרק 2 לתשקיף.

² כל עוד ניירות הערך של החברה רשומים למסחר בבורסה כל המניות בהן המוצא של החברה תהיינה מונפקות ונפרעות במלואן וכל המניות הקיימות בהן המונפק והנפרע של החברה במועד פרסום התשקיף וכל המניות שיונפקו על פי תשקיף להשלמה זה יירשמו במרשם בעלי המניות של החברה על שם החברה לרישומים.

³ האמור בפרק זה כפוף להוראות סעיף 46' לחוק ניירות ערך על פיו תנאי לרישום מניות החברה הוא שבהן 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.

⁴ חלוקת דיבידנד וחלוקת מניות הטבה כפופות לחוק העזר של מסלקת הבורסה והוראותיה, כפי שיהיו מעת לעת.

⁵ ראו גם פרק 7 לתשקיף זה.

17	המנהל הכללי
18	נושאי משרה בחברה
19	מבקר פנימי
20	רואה החשבון המבקר
21	המזכיר
22	זכויות חתימה וחתימת החברה
23	דוחות כספיים
24	דיבידנד ומניות הטבה
25	המשרד
26	מרשם בעלי המניות
27	מרשם הדירקטורים
28	פרוק החברה
29	הודעות
30	ביטוח

4.1.6 **סעיף 5.2 לתקנון** קובע כי המניות הרגילות כי המניות הרגילות תקנינה לבעליהן : (א) זכות שווה להשתתף ולהצביע באסיפות הכלליות של החברה, בין אסיפות רגילות ובין אסיפות מיוחדות, וכל אחת מהמניות הרגילות תזכה את בעליה, הנוכח באסיפה ומשתתף בהצבעה, בעצמו או באמצעות שלוח או באמצעות כתב הצבעה, לקול אחד. (ב) זכות שווה להשתתף בחלוקת דיבידנדים, בין במזומן ובין במניות הטבה, בחלוקת נכסים או בכל חלוקה אחרת, באופן יחסי לכמות המניות המוחזקות על ידם. (ג) זכות שווה להשתתף בחלוקת עודף נכסי החברה בעת פירוקה באופן יחסי לכמות המניות המוחזקות על ידם.

סעיף 5.4 לתקנון קובע כי בכפוף להוראות כל דין, הדירקטוריון רשאי להנפיק מניות וניירות ערך אחרים, המירים או ניתנים למימוש למניות, עד גבול הון המניות הרשום של החברה. לעניין חישוב גבול ההון הרשום יראו ניירות ערך הניתנים להמרה או למימוש במניות כאילו הומרו או מומשו במועד הנפקתם.

סעיף 5.5 לתקנון קובע כי בכפוף להוראות התקנון, מקום שהן קיימות, ובכפוף להוראות כל דין, החברה רשאית, בהחלטה ברוב רגיל (א) להגדיל את הונה הרשום של החברה ; (ב) לבטל הון רשום שטרם הוקצה, אם אין התחייבות של החברה, לרבות התחייבות מותנית, להקצות את אותן המניות ; (ג) להגדיל את הונה הרשום של החברה בסוג מניות כפי שתקבע, ולקבוע זכויות שונות לכל סוג, לרבות זכויות מיוחדות ו/או שונות מאלה הצמודות למניות הקיימות וכן לרבות מניות הניתנות לפדיון, מניות נדחות וכו' ; (ד) לאחד ו/או לחלק מחדש את הון המניות של החברה למניות ללא ערך נקוב ו/או למניות בנות סכום גדול ו/או קטן מהסכום הקיים ו/או לסוגי מניות שונים מאלה הקיימים.

4.1.7 **סעיף 7 לתקנון** קובע כי אלא אם כן נאמר אחרת בתקנון, בכפוף להוראות כל דין, החברה רשאית לשנות את תקנונה בהחלטה ברוב רגיל שתתקבל באסיפה הכללית. שינוי בהוראות סעיף 7 וסעיף 16.5 בתקנון דורש רוב מיוחד של האסיפה הכללית של החברה. "רוב מיוחד" – רוב של 75% מכלל קולות בעלי המניות הנוכחים באסיפה הכללית או באסיפת סוג, לפי העניין, הרשאים להצביע והצביעו בה, מבלי להביא בחשבון את קולות הנמנעים.

4.1.8 **סעיף 10 לתקנון** קובע כי בכפוף להוראות החוק, הקצאת מניות וכן הנפקה והקצאת ניירות ערך אחרים של החברה הנה בסמכות הדירקטוריון.⁶ בכפוף לכל דין, הדירקטוריון רשאי להקצות מניות תמורת תשלום במזומן ו/או בתמורה אחרת. הדירקטוריון רשאי להנפיק ולהקצות אגרות חוב, אגרות חוב מובטחות, סדרת איגרות חוב, ו/או ניירות ערך אחרים, במסגרת סמכותו ללוות בשם החברה, ובגבולותיה של אותה סמכות. האמור לעיל אינו שולל את סמכותו של המנהל הכללי או מי שהסמך לכך, ללוות בשם החברה ולהוציא אגרות חוב יחידות, שטרי חוב ושטרי חליפין, בגבולות סמכותו לכך.

4.1.9 **סעיף 14.3 לתקנון** קובע כי אסיפה כללית רשאית ליטול לעצמה סמכויות הנתונות לאורגן אחר, ובלבד שפרק הזמן שבו תיטול סמכויות אלו לא יעלה על פרק הזמן הנדרש נוכח הנסיבות הספציפיות שהביאו לנטילת הסמכות.

סעיף 14.4 לתקנון קובע אסיפה כללית רשאית להעביר לדירקטוריון סמכויות הנתונות למנהל הכללי, לעניין מסוים או לפרק זמן מסוים שלא יעלה על פרק הזמן הנדרש בנסיבות העניין.

4.1.10 **סעיף 15.9 לתקנון** קובע כי ככל ולא נקבע אחרת בחוק ו/או בתקנות על פיו, כל החלטה באסיפה כללית (בין אסיפה שנתית ובין אסיפה מיוחדת) תתקבל ברוב רגיל. היו הקולות באסיפה שקולים לא תהיה ליושב ראש האסיפה זכות דעה נוספת או מכרעת, וההחלטה שהועמדה להצבעה תידחה.

4.1.11 **סעיף 17.1 לתקנון** קובע כי החברה תמנה מנהל כללי אחד או יותר לחברה. בכפוף להוראות כל דין ובהתחשב עם תנאי כל חוזה בין המנהל הכללי (או המנהלים הכלליים) לבין החברה, המנהל הכללי ימונה ויפוטר על ידי הדירקטוריון, אשר יקבע גם את תנאי העסקתו.

סעיף 17.2 לתקנון קובע כי למנהל הכללי תהיינה נתונות כל הסמכויות כקבוע בחוק, אלא אם סמכות זו נשללה במפורש בתקנון זה, והוא יהיה נתון לפיקוחו של הדירקטוריון.

4.1.12 **סעיף 18 לתקנון** קובע כי בכפוף להוראות כל דין, נושאי משרה בחברה, למעט הדירקטורים והמנהל הכללי, ימונו ויפוטרו על ידי המנהל הכללי, והכל אם לא נקבע אחרת בחוק או בתקנון.

תיאור הוראות התקנון בנושאים המנויים לעיל הינו תיאור תמציתי ואינו מהווה תחליף לעיון בנוסח המלא של התקנון.

יובהר, כי בכל מקרה של סתירה בין הוראות תקנון החברה להוראות שלא ניתן להתנות עליהם בחוק החברות ו/או בחוק ניירות ערך, או בכח תקנה מכוחם, יגברו ההוראות האמורות על הוראות התקנון.

נוסח תקנון החברה מצורף להלן **כנספת 4** לפרק זה.

⁶ יובהר כי כל הקצאת ניירות ערך של החברה תהא כפופה לקבלת אישור הבורסה ולעמידה בהוראות תקנון הבורסה וההנחיות על פיו, לרבות לעניין מחיר מזערי, כפי שתהיינה מעת לעת.

נספח 4

לפרק 4 – הזכויות הנלוות למניות החברה

חוק החברות, התשנ"ט – 1999

תקנון ההתאגדות

של

מטריסלף בע"מ

ובאנגלית

Matricelf Ltd.

1. פרשנות ותחולה

1.1. בתקנון זה יהיה לכל מונח מהמונחים המפורטים להלן הפירוש המופיע לצידו, מלבד אם הקשר הדברים מחייב אחרת.

משמעו דירקטוריון החברה שמונה בהתאם להוראות תקנון זה	"הדירקטוריון"
משמעה מטריסלף בע"מ	"החברה"
משמעו חוק החברות, התשנ"ט-1999 (לרבות התקנות והכללים שהותקנו ו/או יותקנו מכוחו), כפי שישונה ו/או יתוקן מעת לעת	"החוק" או "חוק החברות"
משמעו המשרד הרשום של החברה כפי שיהיה מעת לעת	"המשרד"
משמעו תקנון זה כפי שנוסח כאן או כפי שישונה מזמן לזמן על ידי האסיפה הכללית בהתאם להוראות תקנון זה	"התקנון" או "תקנון זה"
משמעו דפוס, צילום, מברק, טלקס, פקסימיליה, דואר אלקטרוני, וכל צורה אחרת של כתיבה, יצירה או הטבעה של מילים בצורה הנראית לעין	"כתב"
משמעו מרשם בעלי המניות שיש לנהלו בהתאם להוראות החוק ובהתאם להוראות תקנון זה	"מרשם בעלי המניות"
משמעה החלטה שנתקבלה באסיפה הכללית (בין אסיפה שנתית ובין אסיפה מיוחדת) במניין קולות, ברוב קולות המשתתפים בהצבעה, כאשר במניין הקולות כאמור לא יובאו בחשבון קולות הנמנעים.	"החלטה ברוב רגיל"
רוב של 75% מכלל קולות בעלי המניות הנוכחים באסיפה הכללית או באסיפת סוג, לפי העניין, הרשאים להצביע והצביעו בה, מבלי להביא בחשבון את קולות הנמנעים.	"רוב מיוחד"

1.2. בכפוף להוראות תקנון זה - אלא אם נוסח הכתוב מצריך פירוש אחר, למונחים המופיעים בתקנון זה אשר הוגדרו בחוק יינתנו הפירושים אשר ניתנו להם בחוק; מילים הבאות ביחיד תכלולנה את הרבים ולהיפך; מילים הבאות במין זכר תכלולנה את הנקבה, ומילים שפירושן בני אדם תכלולנה גם תאגידים; מלים ומונחים שהוגדרו בתזכיר יהיו להם הפירושים אשר ניתנו להם שם.

1.3. יובהר, כי כל האמור בתקנון זה כפוף להוראות כל דין, לרבות חוק החברות והתקנות שהותקנו מכוחו, חוק ניירות ערך והתקנות שהותקנו מכוחו, הוראות הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ותקנון הבורסה וההוראות על פיו, כפי שיהיו מעת לעת.

2. שם החברה

2.1. בעברית: מטריסלף בע"מ

2.2. באנגלית: Matricelf Ltd.

3. מטרות החברה

החברה רשאית לעסוק בכל עיסוק חוקי.

4. 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.

5. הון המניות הרשום של החברה

5.1. ההון הרשום של החברה הוא 5,000,000 שקלים חדשים מחולק ל- 000,000,500 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע"ג כ"א ("המניות הרגילות").

5.2. המניות הרגילות תקנינה לבעליהן –

5.2.1. זכות שווה להשתתף ולהצביע באסיפות הכלליות של החברה, בין אסיפות רגילות ובין אסיפות מיוחדות, וכל אחת מהמניות הרגילות תזכה את בעליה, הנוכח באסיפה ומשתתף בהצבעה, בעצמו או באמצעות שלוח או באמצעות כתב הצבעה, לקול אחד.

5.2.2. זכות שווה להשתתף בחלוקת דיבידנדים, בין במזומן ובין במניות הטבה, בחלוקת נכסים או בכל חלוקה אחרת, באופן יחסי לכמות המניות המוחזקות על ידם.

5.2.3. זכות שווה להשתתף בחלוקת עודף נכסי החברה בעת פירוקה באופן יחסי לכמות המניות המוחזקות על ידם.

5.3. אחריות בעלי המניות לחובות החברה מוגבלת אך ורק עד לסכום הערך הנקוב שטרם נפרע של מניות החברה שבבעלותם.

5.4. בכפוף להוראות כל דין, הדירקטוריון רשאי להנפיק מניות וניירות ערך אחרים, המירים או ניתנים למימוש למניות, עד גבול הון המניות הרשום של החברה. לעניין חישוב גבול הון הרשום יראו ניירות ערך הניתנים להמרה או למימוש במניות כאילו הומרו או מומשו במועד הנפקתם.

5.5. בהתחשב עם ההוראות בנדון בתקנון זה, מקום שהן קיימות, ובכפוף להוראות כל דין, החברה רשאית, בהחלטה ברוב רגיל (א) להגדיל את הונה הרשום של החברה; (ב) לבטל הון רשום שטרם הוקצה, אם אין התחייבות של החברה, לרבות התחייבות מותנית, להקצות את אותן המניות; (ג) להגדיל את הונה הרשום של החברה בסוג מניות כפי שתקבע, ולקבוע זכויות שונות לכל סוג, לרבות זכויות מיוחדות ו/או שונות מאלה הצמודות למניות הקיימות וכן לרבות מניות הניתנות לפדיון, מניות נדחות וכו'; (ד) לאחד ו/או לחלק מחדש את הון המניות של החברה למניות ללא ערך נקוב ו/או למניות בנות סכום גדול ו/או קטן מהסכום הקיים ו/או לסוגי מניות שונים מאלה הקיימים.

6. אחריות בעלי המניות

אחריותו של בעל מניה בחברה לחובות החברה מוגבלת לגובה הסכום החייב להשתלם על ידיו עבור המניות המוחזקות על ידיו.

7. שינוי התקנון

אלא אם כן נאמר אחרת בתקנון זה, בכפוף להוראות כל דין, החברה רשאית לשנות את תקנונה בהחלטה

ברוב רגיל שתתקבל באסיפה הכללית. שינוי בהוראות סעיף 7 זה וסעיף 16.5 בתקנון זה דורש רוב מיוחד של האסיפה הכללית של החברה.

8. זכויות וחובות בעלי המניות

זכויותיו וחובותיו של בעל מניות הן כקבוע בתקנון זה, וכפי שייקבעו מעת לעת בחוק ובכל דין.

9. ניירות ערך של החברה

9.1. כללי

בכפוף להוראות כל דין¹, לחברה מותר שיהיו מניות, ניירות ערך בני פדיון, איגרות חוב, איגרות חוב מובטחות, סדרת איגרות חוב או ניירות ערך אחרים. כל המניות בהן המונפק של החברה הינן ותהיינה נפרעות במלואן.

9.2. ניירות ערך בני פדיון

- (א) החברה רשאית ליצור ו/או להנפיק ניירות ערך בני פדיון.
- (ב) בכפוף להוראות החוק, ניתן להצמיד לניירות ערך בני פדיון מתכונותיהן של המניות, לרבות זכויות הצבעה ו/או זכות השתתפות ברווחים של החברה ו/או זכות לדיבידנד או למניות הטבה ו/או זכויות אחרות או נוספות הצמודות למניות החברה.
- (ג) החברה רשאית לפדות ניירות ערך בני פדיון בסכום, במועדים, בצורה ומתוך המקורות שיקבעו בהחלטה של האסיפה הכללית על יצירת ניירות הערך בני פדיון ו/או בהחלטת הדירקטוריון על הנפקת ניירות ערך בני פדיון, אם לא נקבע האמור בהחלטה של האסיפה הכללית.

10. הנפקה והקצאת ניירות ערך²

- 10.1. בכפוף להוראות החוק, הקצאת מניות וכן הנפקה והקצאת ניירות ערך אחרים של החברה הנה בסמכות הדירקטוריון.
- 10.2. בכפוף לכל דין, הדירקטוריון רשאי להקצות מניות תמורת תשלום במזומן ו/או בתמורה אחרת.
- 10.3. הדירקטוריון רשאי להנפיק ולהקצות אגרות חוב, אגרות חוב מובטחות, סדרת איגרות חוב, ו/או ניירות ערך אחרים, במסגרת סמכותו ללוות בשם החברה, ובגבולותיה של אותה סמכות. האמור לעיל אינו שולל את סמכותו של המנהל הכללי או מי שהסמיך לכך, ללוות בשם החברה ולהוציא אגרות חוב יחידות, שטרי חוב ושטרי חליפין, בגבולות סמכותו לכך.

11. תעודת מניה

- 11.1. בעל מניות הרשום במרשם בעלי המניות, זכאי לקבל מהחברה, ללא תשלום, תוך תקופה של שלושה חודשים לאחר ההקצאה או רישום ההעברה, תעודת מניה אחת לגבי כל המניות הרשומות על שמו, אשר תפרט את מספר המניות ואשר תעיד על בעלותו במניות הרשומות על שמו. כל תעודת מניה תיחתם בחתימת ידם של שני דירקטורים או של דירקטור ומזכיר החברה בצירוף חותמת החברה או שמה המודפס.
- 11.2. במקרה של מניה בבעלות משותפת, תוציא החברה תעודת מניה אחת לכל הבעלים בשותפות של המניה, ומסירת תעודה כזו לאחד השותפים, תיחשב כמסירה לכולם. החברה לרישומים זכאית לקבל מהחברה תעודת מניה בגין המניות הרשומות על שמה.
- 11.3. תעודת מניה שאבדה, הושחתה או התקלקלה, ניתן להוציא חדשה במקומה, לאחר מילוי התנאים לעניין ההוכחה לקיום האמור לעיל, שיפוי וכיו"ב, כפי שיקבע על ידי הדירקטוריון.

¹ לרבות הוראות חוק החברות והתקנות שהותקנו מכוחו, חוק ניירות ערך והתקנות שהותקנו מכוחו, הוראות הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ותקנון הבורסה וההוראות על פיו, כפי שיהיו מעת לעת.

² בכפוף להוראות חוק החברות והתקנות שהותקנו מכוחו, חוק ניירות ערך והתקנות שהותקנו מכוחו, הוראות הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ותקנון הבורסה וההוראות על פיו, כפי שיהיו מעת לעת.

11.4. בכפוף להוראות החוק והתקנות מכוחו, דירקטוריון החברה יקבע את הצורה, הנוסח, אופן עריכתה או הדפסתה של תעודת מניה ואת המוסמכים לחתום עליה.

12. העברת מניות

- 12.1. מניות וניירות ערך אחרים בחברה, ניתנים להעברה בכפוף ובהתאם לאמור בתקנה זו להלן.
- 12.2. בכפוף לאמור בתקנה זו להלן, מניות שתמורתן שולמה במלואה, ניתנות להעברה ללא צורך באישור הדירקטוריון.
- 12.3. אין להעביר חלק ממניה, אולם, יכול שלמניה יהיו מספר בעלים במשותף, וכל אחד מהם זכאי להעביר את זכותו בהסכמה חתומה בכתב של כל הבעלים המשותפים על גבי כתב העברת מניות כאמור בסעיף 12.6 להלן.
- 12.4. העברת מניות חייבת להיעשות בכתב והיא לא תירשם אלא אם –
- 14.4.1 יימסרו לחברה במשרדה הרשום, שטר הערות מניות תקין ביחד עם תעודת המניה העומדת להעברה, אם הוצאה. שטר העברת המניות יהא חתום על ידי המעביר, והנעבר ובחתימת עדים המאמתים את חתימתם; או
- 14.4.2 יימסר לחברה צו של בית משפט לתיקון הרישום;
- 14.4.3 הוכח לחברה כי נתקיימו תנאים שבדין להסבת הזכויות במניה.
- 12.5. כל כתב העברת מניות אשר הדירקטוריון יסרב לאשר בהתאם לסמכותו כמפורט בתקנה 12.6 להלן יוחזר, לפי דרישה, למי שמסרו, יחד עם תעודת המניה (אם נמסרה).
- 12.6. כתב העברת מניות יהיה בצורה המפורטת להלן או באופן דומה לה ככל האפשר או בצורה אחרת שתאושר על ידי הדירקטוריון:

כתב העברת מניות

אני/אנו הח"מ, _____ ת.ז./מס' חברה _____ מען, (להלן: "המעביר") מעביר ל- _____ ת.ז./מס' חברה _____ מען (להלן: "הנעבר") תמורת הסכום של _____ ש"ח (במילים): _____ שקלים (חדשים) ששולם למעביר, _____ מניות רגילות בנות _____ ש"ח כ"א, המסומנות במספר סידורי ממספר _____ עד מספר _____ ועד בכלל, של החברה בע"מ, והן תהיינה בידי הנעבר, בידי מנהל עזבונו ובידי הבא מכוחו על פי התנאים שלפיהם החזיק המעביר במניות הנ"ל בשעת החתימה על כתב זה, ואני, הנעבר, מסכים לקבל את המניות על פי תנאים אלה.

ולראיה באנו על החתום היום _____ בחודש _____ שנת _____

חתימת המעביר: _____ חתימת הנעבר: _____

עד לחתימה: _____ עד לחתימה: _____

12.7. הדירקטוריון רשאי:

- (א) לסרב להעברת מניות שקיים חוב כל שהוא, לרבות ריבית, בגינן.
- (ב) להתלות רישום העברת מניות בעשרת הימים האחרונים שלפני קיום אסיפה כללית.
- (ג) לא להכיר בכתב העברת מניות עד שתצורף לו תעודת(ות) המניה של המניות המועברות וכן כל ראיה אחרת שידרוש הדירקטוריון מטעם סביר, לשם בירור בעלותו של המעביר למניות המועברות.

לא סירב הדירקטוריון להעברת המניות כמפורט לעיל, הוא ידאג לרישום העברת המניות הנ"ל

במרשם בעלי המניות.

12.8. מי שזכאי למניות בחברה לפי דין, הן ירשמו על שמו במרשם בעלי המניות.

12.9. האפטרופסים ומנהלי עזבונו של בעל מניה יחיד שנפטר או (כשאינן אפטרופסים ו/או מנהלי עיזבון), בני האדם שיש להם זכות בתור יורשיו של בעלי המניה היחיד שנפטר יהיו היחידים שהחברה תכיר בהם בתור בעלי זכות במניות שהיו רשומות על שם הנפטר, בכפוף להוכחת זכאותם כיורשים מכח צו קיום צוואה, צו ירושה ו/או צו מינוי אפטרופוס ו/או כל צו מקביל אחר.

12.10. החברה תהא רשאית להכיר בכונס נכסים או במפרק של בעל מניות שהוא תאגיד הנמצא בפירוק או בחיסול או בנאמן בפשיטת רגל או בכל כונס נכסים או בעל תפקיד אחר, כבלי זכויות למניות הרשומות על שם בעל המניות כאמור.

13. רכישה עצמית או מתן מימון לרכישת ניירות ערך של החברה

החברה רשאית לרכוש מניות ו/או ניירות ערך אחרים כולל ניירות ערך המיירים של החברה ו/או לתת מימון לרכישתם, במישרין או בעקיפין, ו/או להתחייב לעשות כאמור, בכפוף ובהתאם להוראות הקבועות בחוק.

14. האורגנים של החברה וסמכויותיהם

14.1. האורגנים של החברה הם האסיפה הכללית, הדירקטוריון, המנהל הכללי וכל מי שעל פי דין או מכוח תקנון זה רואים את פעולתו בעניין פלוני כפעולת החברה לאותו עניין.

14.2. חלוקת הסמכויות בין האורגנים של החברה תהיה על פי דין. לכל אורגן בחברה נתונות גם כל סמכויות העזר הדרושות להפעלת סמכויותיו.

14.3. אסיפה כללית רשאית ליטול לעצמה סמכויות הנתונות לאורגן אחר, ובלבד שפרק הזמן שבו תיטול סמכויות אלו לא יעלה על פרק הזמן הנדרש נוכח הנסיבות הספציפיות שהביאו לנטילת הסמכות.

14.4. אסיפה כללית רשאית להעביר לדירקטוריון סמכויות הנתונות למנהל הכללי, לעניין מסוים או לפרק זמן מסוים שלא יעלה על פרק הזמן הנדרש בנסיבות העניין.

14.5. פעולה שנעשתה ללא הרשאה או בחריגה מן ההרשאה, רשאי האורגן המוסמך לאותה פעולה, לאשר אותה בדיעבד.

14.6. כל הפעולות שנעשו על ידי או על פי החלטת הדירקטוריון, או על ידי ועדה של הדירקטוריון, או על ידי כל אדם המכהן כדירקטור בשם החברה, תהיינה בעלות תוקף גם אם יתגלה לאחר מכן, כי היה איזה פגם במינוי הדירקטורים האלה או הועדה האמורה או שכולם או אחד מהם היו פסולים, כאילו מונה כל אחד מהם כחוק וכאילו היו לו הכישורים הדרושים להיות דירקטור או כאילו מונתה הועדה האמורה כדין.

14.7. האסיפה הכללית רשאית לאשר כל פעולה שנעשתה על ידי הדירקטוריון או ועדת דירקטוריון ללא סמכות או תוך חריגה מסמכות, ומעת האישור, תראה הפעולה שאושרה, כאילו נעשתה מלכתחילה בתחום הסמכות של הדירקטוריון או ועדת הדירקטוריון, לפי העניין.

15. האסיפה הכללית

15.1. סמכויות אסיפה כללית

לאסיפה כללית של החברה תהיינה נתונות כל הסמכויות כקבוע בחוק, אלא אם סמכות זו נשללה במפורש בתקנון זה.

15.2. מקום אסיפה כללית

(א) אסיפה כללית תתקיים בישראל.

(ב) אם מניות של החברה תוצענה לציבור מחוץ לישראל ו/או תהיינה רשומות למסחר בבורסה

מחוץ לישראל, ניתן לקיים אסיפה כללית גם מחוץ לישראל, אם הדירקטוריון יחליט כך.

15.3. השתתפות באסיפה כללית

- (א) זכאות בעל מניות להשתתף באסיפות הכלליות של החברה תהיה כקבוע בחוק.
- (ב) בעל מניות שאיננו רשום במרשם בעלי המניות, המעוניין להשתתף ולהצביע באסיפה כללית, יוכיח לחברה את בעלותו במניות, באופן הקבוע בחוק. בעל מניות האוחז בשטר מניה, יציג אותו בתחילת הדיון באסיפה הכללית בפני יושב ראש האסיפה.
- (ג) בעל מניות רשאי להשתתף ולהיות נוכח באסיפה כללית בעצמו או באמצעות שלוח. בעל מניות רשאי למנות יותר משלוח אחד ולפצל את זכויות ההצבעה בגין מניותיו בין השלוחים.
- (ד) תאגיד שהינו בעל מניות בחברה רשאי להשתתף באסיפה כללית באמצעות שלוח.
- (ה) אם מניה תהיה בבעלות משותפת, יהיה זכאי להשתתף באסיפה כללית השותף ששמו מופיע ראשון במרשם בעלי המניות ואם הוא לא יהיה נוכח באותה אסיפה כללית, יהיה השותף ששמו מופיע לאחר מכן זכאי להשתתף באותה אסיפה כללית, וכך הלאה.
- (ו) בעל מניות ימנה שלוח באמצעות כתב מינוי חתום על ידו, בנוסח כמפורט להלן או באופן דומה לו, ככל האפשר.

לכבוד

מטריסלף בע"מ ("החברה")

אני/אנו הח"מ, ת.ז. /מס' חברה, הבעלים של מניות רגילות

בחברתכם, ממנה/ים בזה את מר _____ ת.ז. או בהעדרו של מר _____ ת.ז.

כשלוח/ינו להשתתף ולהצביע, _____
באסיפה כללית של החברה שזמנה ליום _____ בחודש _____, _____
שנת _____ ובכל אסיפה נדחית שלה בגין _____ מניות מתוך _____ המניות
האמורות.

ולראיה באתי/נו על החתום היום

חתימה

- (ז) מינוי שלוח יהיה בתוקף רק אם כתב המינוי הופקד במשרד או במקום אחר שהדירקטוריון קבע, לפחות 24 שעות לפני מועד קיום האסיפה.
- (ח) אם באסיפה כללית ישתתף גם בעל מניות וגם שלוח שלו, לא יהיה תוקף למינוי השלוח.
- (ט) מינוי שלוח יהיה בתוקף גם אם במועד האסיפה הכללית בעל המניות שמינה אותו נפטר או שביטל את המינוי, אלא אם הודעה על פטירתו של בעל המניות או על ביטול המינוי נתקבלה במשרד לפני מועד האסיפה הכללית.
- (י) יושב ראש אסיפה כללית יהיה רשאי למנוע השתתפות באסיפה הכללית של מי שאיננו בעל מניות או שלוח של בעל מניות, אלא אם האסיפה תחליט אחרת, וכן רשאית אסיפה כללית להחליט למנוע השתתפות מי שאיננו בעל מניות או שלוח של בעל מניות.

15.4. כינוס אסיפות כלליות

אסיפות כלליות שנתיות תכונסנה לפחות אחת לשנה במקום ובמועד שיקבע על ידי הדירקטוריון, אך לא יאוחר מ- 15 חודשים לאחר האסיפה הכללית השנתית האחרונה. אסיפות כלליות אלה תקראנה "אסיפות שנתיות". יתר האסיפות הכלליות של החברה תקראנה "אסיפות מיוחדות".

דירקטוריון רשאי לכנס אסיפה מיוחדת על פי החלטתו וכן חייב לכנס אסיפה מיוחדת אם יקבל דרישה בכתב של כל אחד מאלה (להלן: "דרישת כינוס"):

17.4.1 דירקטור מכהן אחד ; ו/או

17.4.2 בעל מניות, אחד או יותר, שלו לפחות חמישה אחוזים מזכויות ההצבעה בחברה.

דירקטוריון שנדרש לזמן אסיפה מיוחדת, יזמנה בתוך עשרים ואחד ימים מיום שהוגשה לו דרישת הכינוס, למועד שיקבע בהזמנה לפי סעיף 15.5 להלן ובכפוף לכל דין.

15.5. הודעה על אסיפה כללית ומועדי פרסומה

החברה תפרסם הודעה על כינוס אסיפה כקבוע בחוק. היה וניירות הערך של החברה ירשמו למסחר בבורסה מחוץ לישראל, תפרסם החברה הודעה על כינוס האסיפה גם על פי דרישות הבורסה האמורה. בכפוף לאמור לעיל ובהתאם לחוק החברות או לתקנות מכוחו, לא תימסר הודעה על כינוס האסיפות הכלליות של החברה לכל בעל מניה הרשום במרשם בעלי המניות.

15.6. מנין חוקי באסיפות הכלליות

(א) אין לפתוח בדיון באסיפה כללית אלא אם יהיה נוכח בפתיחת האסיפה מנין חוקי, ויושב ראש האסיפה הוא שיפתח את הדיון באסיפה.

(ב) המנין החוקי לקיום אסיפה כללית הוא נוכחות, תוך מחצית השעה מהמועד שנקבע לתחילת האסיפה, של לפחות 2 (שני) בעלי מניות (או יותר) שלהם לפחות 25% (עשרים וחמישה אחוזים) מזכויות ההצבעה בחברה.

(ג) אם מניה תהיה בבעלות משותפת, יחשב השותף ששמו מופיע ראשון במרשם בעלי המניות, והוא בלבד, כנוכח באסיפה הכללית, ואם הוא לא יהיה נוכח, יחשב השותף ששמו מופיע לאחר מכן כנוכח באותה אסיפה כללית, וכך הלאה.

(ד) בעל מניות המצביע באמצעות כתב הצבעה יחשב כנוכח באסיפה הכללית, אם כתב ההצבעה הממולא יגיע לחברה לא יאוחר מהמועד שיקבע לכך בחוק ובתקנות על פיו.

(ה) בעל מניות שאיננו זכאי להצביע באסיפה כללית לא יחשב כנוכח באסיפה כללית לעניין קביעת המנין החוקי.

(ו) אם בתום מחצית השעה מהמועד שנקבע לתחילת האסיפה לא יהיה נוכח מנין חוקי, תדחה האסיפה בשבוע ימים לאותו יום, לאותה שעה ולאותו מקום, או למועד מאוחר יותר, אם צוין כך בהזמנה לאותה אסיפה כללית.

(ז) אם באסיפה הנדחית לא יהיה נוכח מנין חוקי כעבור מחצית השעה לאחר המועד שנקבע לתחילת אותה אסיפה, תתקיים האסיפה הנדחית בכל מספר משתתפים, אולם, אם האסיפה הכללית זומנה על פי דרישת בעלי מניות ובאסיפה הנדחית לא יהיה נוכח מנין חוקי כעבור מחצית השעה לאחר המועד שנקבע לתחילת אותה אסיפה, תתקיים האסיפה הנדחית רק אם נכח(ו) בה לפחות בעל(י) מניות במספר הדרוש לכינוס אסיפה מיוחדת על ידי בעל(י) מניות.

(ח) אסיפה כללית שיש בה מנין חוקי רשאית להחליט על דחיית האסיפה למקום אחר ולמועד אחר שתקבע, ובמקרה כזה יפורסמו הודעות על המקום והמועד האמורים בדרך הפרסום הקבועה בחוק.

15.7. יושב ראש האסיפה

(א) כיושב ראש האסיפה הכללית יכהן יושב ראש הדירקטוריון או מי שהוא מינה בכתב דרך קבע או לאסיפה מסוימת.

(ב) אם לא מונה יושב ראש לדירקטוריון או לא נכח יושב ראש הדירקטוריון ולא מינה יושב ראש לאסיפה, יהיה יושב ראש האסיפה מי שתבחר האסיפה מבין חברי הדירקטוריון הנוכחים ואם לא נוכח דירקטור - מי שתבחר האסיפה מבין המשתתפים.

(ג) ליושב ראש האסיפה לא יהיה קול נוסף או מכריע.

15.8. דחיית אסיפה כללית

אסיפה כללית שיש בה מנין חוקי רשאית להחליט על דחיית האסיפה, הדיון או קבלת החלטה בנושא שפורט בסדר היום למועד אחר ולמקום שתקבע ועל אסיפה נדחית זו תחולנה הוראות החוק.

15.9. הצבעות באסיפה כללית

(א) הזכאים להצביע באסיפה כללית:

1. בעל מניה בחברה רשאי יהיה להצביע באסיפות הכלליות בעצמו או באמצעות שלוח או בכתב הצבעה. בעלי המניות הזכאים להשתתף ולהצביע באסיפה הכללית הם בעלי המניות במועד שייקבע על ידי הדירקטוריון בהחלטה לזמן אסיפה כללית, ובכפוף לכל דין.
2. בכל הצבעה יהיו לכל בעל מניות מספר קולות בהתאם למספר המניות שבבעלותו.
3. בעל מניות יהיה זכאי להצביע באסיפה כללית רק אם פרע ושילם לחברה, במועד שנקבע בהחלטה לזימון אותה אסיפה כללית כזכאי להשתתף באותה אסיפה, את כל התמורה בעד המניות שהוקצו לו, או - אם המניות הוקצו לו בתשלומים - הוא פרע ושילם לחברה את כל התשלומים המגיעים לחברה על פי תנאי ההקצאה ו/או על פי הסכם ההקצאה ו/או על פי דרישת תשלום.
4. בהצבעה בגין מניות בבעלות משותפת, יתקבל קולו של השותף ששמו מופיע ראשון במרשם בעלי המניות, ואם הוא לא יהיה נוכח יתקבל קולו של השותף ששמו מופיע לאחר מכן הנוכח באסיפה, וכן הלאה.
5. על בעלי המניות תחולנה כל חובות הגילוי בקשר עם הצבעתם באסיפה כקבוע בחוק ובכל דין.
6. אישור בעלות – בכפוף להוראות כל דין, על בעל מניה להמציא לחברה אישור בעלות במניותיו לפחות 2 ימי עסקים לפני מועד האסיפה הכללית, אולם החברה רשאית לוותר על דרישה כאמור.

(ב) אופן ההצבעה:

1. בעל מניות רשאי להצביע באסיפה כללית בעצמו או באמצעות שלוח. בעל מניות רשאי למנות יותר משלוח אחד ולפצל את זכויות ההצבעה בגין מניותיו בין השלוחים. כל שלוח זכאי להצביע בגין המניות שפורטו בכתב המינוי שלו.
2. בנוסף, בעל מניות יהיה רשאי להצביע באמצעות כתב הצבעה, לרבות באמצעות מערכת הצבעה אלקטרונית (הפועלת לפי סימן ב' לפרק ז' לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968) בכפוף ובהתאם למפורט בחוק ו/או בתקנות על-פיו.
3. אם בעל מניה הינו פסול דין, רשאי הוא להצביע על ידי חבר נאמניו, מקבל נכסיו, אפוטרופסו הטבעי או אפוטרופוס חוקי אחר והללו רשאים להצביע בעצמם או על ידי שליח או באמצעות כתב הצבעה.

(ג) שיטת ההצבעה באסיפה כללית:

החלטה באסיפה כללית תתקבל בהצבעה במנין קולות.

(ד) הרוב הדרוש לקבלת החלטה באסיפה כללית:

אלא אם נקבע אחרת בחוק ו/או בתקנות על פיו, כל החלטה באסיפה כללית (בין אסיפה שנתית ובין אסיפה מיוחדת) תתקבל ברוב רגיל.

היו הקולות באסיפה שקולים לא תהיה ליושב ראש האסיפה זכות דעה נוספת או מכרעת, וההחלטה שהועמדה להצבעה תידחה.

15.10. פרוטוקול של אסיפה כללית

החברה תערוך, ויושב ראש האסיפה ידאג שיערך, פרוטוקול של ישיבת האסיפה כללית, שיחתם על ידי יושב ראש האסיפה.

15.11. אסיפת סוג

ההוראות המפורטות בתקנון זה לגבי האסיפות הכלליות של החברה תחולנה, בשינויים המחויבים, גם על אסיפות סוג של מניות או ניירות ערך אחרים של החברה.

16. הדירקטוריון

16.1. סמכויות הדירקטוריון

לדירקטוריון תהיינה נתונות כל הסמכויות כקבוע בחוק, אלא אם סמכות זו נשללה במפורש בתקנון.

16.2. זכויותיו וחובותיו של דירקטור

זכויותיו וחובותיו של דירקטור הן כקבוע בתקנון זה ו/או בחוק ו/או בכל דין אחר.

16.3. מספר חברי הדירקטוריון

מספר חברי הדירקטוריון לא יפחת מ-5 (חמישה) ("מספר המינימום") ולא יעלה על 10 (עשרה) דירקטורים (כולל הדירקטורים החיצוניים) ("מספר המקסימום").

16.4. דירקטורים חיצוניים

כל עוד החברה הינה חברה ציבורית ובכפוף להוראות החוק, בחברה יכהנו לפחות שני דירקטורים חיצוניים. כשירותם של הדירקטורים החיצוניים, אופן מינויים, תקופת כהונתם, הפסקת כהונתם, השתתפותם בוועדות הדירקטוריון וגמול והחזר הוצאות לדירקטורים החיצוניים, יהיו כקבוע בחוק, בתקנות על פיו ובהתאם למדיניות התגמול של החברה.

16.5. מינוי דירקטורים שאינם דירקטורים חיצוניים

(א) הדירקטורים בחברה (למעט הדירקטורים החיצוניים אשר ימונו בהתאם לסעיף 16.4 לעיל), ימונו על ידי בעלי המניות של החברה ובהתאם להוראות סעיף 16.5 להלן. סעיף 59 לחוק החברות לא יחול על מינוי דירקטורים בחברה.

(ב) בכפוף למספר המקסימום, כל בעל מניות המחזיק (או מספר בעלי מניות המחזיקים יחד) ב- 10% (עשרה אחוזים) ומעלה מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה, בעצמו או באמצעות אחרים, יהא זכאי להביא לאישור האסיפה הכללית השנתית מינוי דירקטור אחד בחברה בגין כל 10% (עשרה אחוזים) מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה המוחזקות על ידו. למשל, בעל מניות המחזיק ב- 15% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה – זכאי למנות 1 דירקטור בחברה, בעל מניות המחזיק ב- 25% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה – זכאי למנות 2 דירקטורים בחברה וכן הלאה. יובהר כי לצורך חישוב ההחזקות וזכויות ההצבעה כאמור בסעיף זה, לא ייכללו ניירות ערך הניתנים למימוש או המרה למניות של החברה.

(ג) דירקטוריון החברה (למעט הדירקטורים החיצוניים) יהיה מורכב משלוש קבוצות שונות אשר כל אחת מהן תמנה עד 3 דירקטורים, כמפורט בסעיף זה להלן:

(1) קבוצה א' אשר הדירקטורים החברה בה יכהנו עד למינוי דירקטורים אחרים תחתיהם במסגרת האסיפה הכללית השנתית שתיערך בשנת 2022 או במסגרת כל אסיפה נדחית של האסיפה הכללית האמורה. דירקטור שימונה בשנת 2022 יכהן לשלוש שנים, קרי, עד 2025 וכן כל דירקטור שימונה לאחריו בחברה בקבוצה זו יכהן לתקופה של שלוש שנים וכן הלאה.

(2) קבוצה ב' אשר הדירקטורים החברים בה יכהנו עד למינוי דירקטורים אחרים תחתיהם

במסגרת האסיפה הכללית השנתית שתיערך בשנת 2023 או במסגרת כל אסיפה נדחית של האסיפה הכללית האמורה. דירקטור שימונה בשנת 2023 כחבר בקבוצה ב' יכהן לשלוש שנים, קרי, עד 2026 וכן כל דירקטור שימונה לאחריו כחבר בקבוצה זו יכהן לתקופה של שלוש שנים וכן הלאה.

(3) קבוצה ג' אשר הדירקטורים החברה בה יכהנו עד למינוי דירקטורים אחרים תחתיהם במסגרת האסיפה הכללית השנתית שתיערך בשנת 2024 או במסגרת כל אסיפה נידחת של האסיפה הכללית האמורה. דירקטור שימונה בשנת 2024 כחבר בקבוצה ג' יכהן לשלוש שנים, קרי, עד 2027 וכן כל דירקטור שימונה לאחריו כחבר בקבוצה זו יכהן לתקופה של שלוש שנים וכן הלאה.

חלוקת הדירקטורים המכהנים לקבוצות תעשה באסיפה הכללית של החברה. שינוי החלטת האסיפה הכללית לפי תקנה זו, תעשה ברוב של 75% מבעלי המניות הנוכחים באסיפה הכללית, הרשאים להצביע והמצביעים בה (למעט הנמנעים בלבד).

באסיפה הכללית אשר במועדה אמורה להסתיים תקופת כהונה של אחת מהקבוצות האמורות ייבחר דירקטור לאותה קבוצה למשך תקופת כהונה שתסתיים באסיפה השנתית הראשונה שתתכנס בשנה השלישית שלאחר המינוי כאמור. יובהר כי האסיפה הכללית תהיה רשאית למנות מחדש דירקטור שכהונתו הסתיימה עקב השלמתה, לתקופת כהונה נוספת כאמור לעיל.

האסיפה הכללית, תהא רשאית להעביר דירקטור ממשרתו לפני תום תקופת כהונתו וכן למנות דירקטור תחתיו בהחלטה שתקבלה ברוב של 75% מבעלי המניות הנוכחים באסיפה הכללית, הרשאים להצביע והמצביעים בה (למעט הנמנעים).

(ד) בעל מניות רשאי להודיע בכתב לחברה על מינוי כאמור ועל זהותו של הדירקטור הממונה ("הודעת המינוי"), לא יאוחר מ-7 ימים לאחר שפרסמה החברה הודעה על כינוס האסיפה הכללית השנתית. יובהר כי הודעת המינוי יכולה להינתן על ידי בעל מניות אך רק בתקופה שתחילתה במועד ההודעה על כינוס האסיפה הכללית השנתית וסיומה ב-7 ימים לאחר מכן ("תקופת מתן הודעה על מינוי").

(ה) הודעת המינוי תכלול את כל הפרטים האמורים בתקנה 26 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ביחס לדירקטור הממונה, הצהרה חתומה על ידו לפי סעיף 241 לחוק החברות בנוסח שייקבע על ידי החברה, וכן כל מידע או מסמך אחר כפי שייקבע על ידי החברה ואשר היא נדרשת לו מכוח חוק החברות ותקנותיו וחוק ניירות ערך ותקנותיו.

(ו) להודעת המינוי יצורף תדפיס חבר בורסה המעיד על החזקותיו של בעל המניות (או בעלי המניות) במניות החברה ("אישור בעלות"), נכון למועד פרסום הודעת זימון האסיפה השנתית הכללית.

(ז) כמו כן, כל בעל מניות הזכאי למנות דירקטור או להחליף דירקטור לפי סעיף 16.5 זה, יגיש לחברה בכל חודש קלנדארי אישור בעלות למניות בהחזקתו (וביחס למספר בעלי מניות המחזיקים יחדיו – למניות בהחזקתם), אשר יהיה נכון ל-1 לחודש של אותו חודש קלנדארי. אישור בעלות כאמור יוגש עד ל-10 לכל חודש קלנדארי. אין באמור בסעיף זה בכדי לגרוע מחובות דיווח אחרות על פי כל דין החלות על בעלי המניות של החברה ביחס להחזקותיהם.

(ח) הדירקטורים ימונו על ידי בעלי מניות כאמור בסעיף 16.5 זה במועד האסיפה הכללית השנתית לתקופת כהונה שתחל במועד האסיפה הכללית השנתית בה מונו עד לתום האסיפה הכללית השנתית שתתקיים לראשונה לאחר מועד המינוי.

(ט) החלפת דירקטור על ידי בעל מניות - במידה ופקעה תקופת כהונתו של דירקטור, בהתאם לסעיפים 16.5(א) או (2) או (3), יוכל בעל המניות אשר מינה אותו (בכפוף לכך שבאותו בעל מניות מחזיק בשיעור ההחזקה המינימאלי למנות דירקטור מטעמו בהתאם לסעיף 16.5(ב)), למנות דירקטור אחר מטעמו בכל עת (ולא רק בתקופת הודעת המינוי). תקופת

כהונתו של דירקטור כאמור תסתיים במועד האסיפה הכללית השנתית שתתכנס לאחר מינויו. בעל מניות הממנה דירקטור בהתאם לסעיף זה, יציג בפני החברה את הפרטים והמסמכים המפורטים בסעיפים 16.5(ד) ו-16.5(ה) ביחס לאותו דירקטור.

(י) במקרה ומספר בעלי מניות יהיו זכאים למנות דירקטור בהתאם לסעיף 16.5(א) לעיל, אך מימוש זכותם כאמור יביא לכך שמספר חברי הדירקטוריון יהיה גבוה מהמספר המקסימלי הנקוב בתקנה 16.3 לעיל (בהתחשב בכך שתקופת כהונתם של דירקטורים חיצוניים הינה ל-3 שנים), אזי רק הודעות המינוי של בעלי המניות המחזיקים (לבד או ביחד עם אחרים) בשיעור ההחזקה הגבוה ביותר יילקחו בחשבון. לצורך הדוגמא, בעל מניה א' מחזיק ב-51% (זכאי למנות 5 דירקטורים), בעל מניה ב' מחזיק ב-22% (זכאי למנות 2 דירקטורים), בעל מניה ג' מחזיק ב-18% (זכאי למנות 1 דירקטור) ובעל מניה ד' מחזיק ב-17% (זכאי למנות 1 דירקטור) ובמועד האסיפה השנתית הקרובה לא מובא לאישור האסיפה מינויים של דירקטורים חיצוניים, אזי בעל מניה ד' לא יהיה רשאי למנות דירקטור מטעמו (או כל בעל מניות אחר ששיעור החזקותיו נמוך משיעור החזקותיו של בעל מניה ג').

(יא) דירקטור שנסתיימה תקופת כהונתו, יוכל להתמנות שוב באותו אופן המפורט בסעיפים 18.5(א) ו-18.5(ו) לעיל.

(יב) כהונתו של דירקטור תפקע בכל אחד מן המקרים הבאים:

(1) הסתיימה כהונתו;

(2) הוא התפטר ממשרתו על-ידי מכתב חתום בידו שהוגש לחברה והמפרט את הסיבות להתפטרותו;

(3) הוא הועבר ממשרתו על-ידי בעל המניות שמינה אותו;

(4) הוא הורשע בעבירה כאמור בסעיף 232 לחוק החברות;

(5) הוא הוכרז פסול דין;

(6) הוא הוכרז פושט רגל, ואם הוא תאגיד – החליט על פירוקו מרצון או ניתן לגביו צו פירוק;

(7) שיעור החזקותיו של בעל המניות שמינה אותו בהון המונפק והנפרע של החברה ובזכויות ההצבעה בה ירד מתחת לשיעור המזכה אותו במינוי הדירקטור. במקרה כאמור, תפקע כהונת הדירקטור מיידית עם ירידת שיעור החזקותיו של בעל המניות אשר מינה אותו. לעניין סעיף זה, במקרה שעל אף הירידה בשיעור החזקותיו, בעל מניות כאמור זכאי, למנות דירקטור אחד או יותר בחברה מלבד הדירקטור שכהונתו תפקע לפי סעיף זה, יודיע בעל המניות כאמור לחברה, בכתב, על זהות הדירקטור שכהונתו תפקע מבין הדירקטורים שמונו על-ידו.

(8) במקרה בו התקבלה החלטה באסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה (שנתית או מיוחדת), ברוב של 75% לסיים כהונתו של הדירקטור. נתקבלה החלטה כאמור, סיום כהונתו של הדירקטור ייכנס לתוקף במועד ההחלטה.

(יג) אם תפקע כהונתו של דירקטור או מספר הדירקטורים, מכל סיבה שהיא, ומספר הדירקטורים יהיה פחות ממספר המינימום, יהיה הדירקטוריון רשאי למנות דירקטור בהצבעה שתתקבל ברוב קולות, לתקופת כהונה שתחל במועד מינויו על-ידי הדירקטוריון ותסתיים בתום האסיפה הכללית השנתית הראשונה שתתקיים לאחר מינוי.

16.6. כשירות דירקטור

אדם יהיה רשאי לכהן בדירקטוריון החברה בכפוף להוראות החוק והתקנות על פיו, כפי שתהיינה מעת לעת, בנוגע לכשירות לכהן כדירקטור בחברה ציבורית.

16.7. דירקטור חליף

(א) דירקטור רשאי למנות ולפטר דירקטור חליף. פקעה כהונתו של דירקטור, תפקע גם כהונתו

- של הדירקטור החליף שהוא מינה.
- (ב) לא ימונה ולא יכהן כדירקטור חליף: (א) מי שאינו כשיר להתמנות כדירקטור; (ב) מי שמכהן כדירקטור או כדירקטור חליף.
- (ג) דירקטור ימנה דירקטור חליף על ידי מתן הודעה בכתב על כך לחברה ו/או לדירקטוריון ו/או ליושב ראש הדירקטוריון.
- (ד) דינו של דירקטור חליף כדין דירקטור, אולם הוא לא יהיה רשאי למנות דירקטור חליף לעצמו.
- (ה) גם אם מונה דירקטור חליף, הודעות על ישיבת דירקטוריון תימסרנה לדירקטור שמינה אותו, אלא אם הדירקטור הודיע לחברה אחרת.
- (ו) למרות האמור לעיל, דירקטור חליף לא יהיה זכאי להשתתף ולהצביע בישיבת דירקטוריון שבה משתתף הדירקטור שמינה אותו.
- (ז) לא ניתן למנות חליף לדירקטור חיצוני, אלא אם הדבר הותר באופן מפורש בחוק ו/או בתקנותיו.

16.8. יושב ראש הדירקטוריון

- (א) הדירקטוריון יבחר מבין חבריו את יושב ראש הדירקטוריון.
- (ב) הדירקטוריון רשאי לבחור ממלא מקום ו/או סגן יושב ראש הדירקטוריון.
- (ג) יושב ראש הדירקטוריון ינהל את ישיבות הדירקטוריון ויחתום על פרוטוקול הדיון.
- (ד) נעדר יושב ראש הדירקטוריון משיבת דירקטוריון או שנבצר ממנו למלא תפקידו, ימלא ממלא המקום או סגן יושב ראש הדירקטוריון, לפי העניין, ככל שמונה כזה, את מקומו, ותהיינה לו הסמכויות של יושב ראש הדירקטוריון.
- (ה) נעדר יושב ראש הדירקטוריון וגם ממלא מקומו או סגן יושב ראש הדירקטוריון, אם מונה, משיבת דירקטוריון, יבחר הדירקטוריון בתחילת הישיבה באחד מחבריו לנהל את הישיבה ולחתום על פרוטוקול הדיון.
- (ו) ליושב ראש הדירקטוריון, לממלא מקומו, לסגנו ולכל דירקטור שנבחר לנהל את הישיבה במקום יושב ראש הדירקטוריון, לפי העניין, לא יהיה קול נוסף או מכריע בהחלטות הדירקטוריון.

16.9. ישיבות דירקטוריון

- (א) כינוס ישיבת דירקטוריון ומקומה:
1. הדירקטוריון יתכנס לישיבות לפי צרכי החברה, ולפחות אחת לכל שלושה חודשים. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, דירקטוריון החברה יתכנס לישיבות בכל עת שהדבר יידרש בהתאם להוראות כל דין.
 2. ישיבות הדירקטוריון תתקיימנה במשרדה הרשום של החברה, אלא אם הדירקטוריון יחליט אחרת. אם ישיבת הדירקטוריון תתקיים מחוץ למשרד הרשום, תכסה החברה את הוצאות נסיעתם ושהייתם של הדירקטורים לצרכי הישיבה שם.
 3. יושב ראש הדירקטוריון רשאי לכנס את הדירקטוריון בכל עת.
 4. יושב ראש הדירקטוריון יכנס, ללא דיחוי, את הדירקטוריון לישיבת דירקטוריון לפי דרישה של דירקטור אחד, וכן לפי דרישת דירקטור ו/או על פי דיווח או הודעה של המנהל הכללי ו/או על פי דיווח של רואה החשבון המבקר, כמפורט להלן.
 5. נודע לדירקטור על עניין של החברה שנתגלו בו לכאורה הפרת חוק או פגיעה בנוהל עסקים תקין, הוא ידרוש ללא דיחוי מיושב ראש הדירקטוריון, לכנס ישיבה של הדירקטוריון לדיון בכך.

6. היה לדירקטור יסוד להניח שעומדת להתבצע פעולה של נושא משרה העלולה להוות הפרת חובה של נושא משרה, הוא ידרוש מיושב ראש הדירקטוריון לכנס ישיבת דירקטוריון לדון בעניין זה, וכן הוא רשאי לאחר מכן, לפנות לבית המשפט בבקשה שיאכוף את החובה או ימנע את הפעולה.
7. לא כונסה ישיבת דירקטוריון תוך 14 (ארבעה עשר) יום ממועד הדרישה כאמור, יהיה(ו) רשאי(ם) הדירקטור(ים), שדרשו(ו) את כינוס הישיבה לכנס ישיבת דירקטוריון לדיון בנושא הנ"ל.
8. יושב ראש הדירקטוריון יכנס, ללא דיחוי, את הדירקטוריון לישיבת דירקטוריון, אם הודעה או דיווח של המנהל הכללי יצריך פעולה של הדירקטוריון, לדון בהודעה או בדיווח הנ"ל. לא כונסה ישיבת דירקטוריון תוך 14 (ארבעה עשר) יום ממועד ההודעה או הדיווח של המנהל הכללי, יהיה רשאי כל דירקטור ו/או המנהל הכללי לכנס ישיבת דירקטוריון לדיון בהודעה או בדיווח הנ"ל.
9. יושב ראש הדירקטוריון יכנס, ללא דיחוי, את הדירקטוריון לישיבת דירקטוריון אם רואה החשבון המבקר ידווח ליושב ראש הדירקטוריון על ליקויים מהותיים בבקרה החשבונאית של החברה, לדיון בדיווח הנ"ל. לא כונסה ישיבת דירקטוריון תוך 14 (ארבעה עשר) יום ממועד הדיווח הנ"ל, יהיה רשאי כל דירקטור ו/או רואה החשבון המבקר לכנס ישיבת דירקטוריון לדיון בדיווח הנ"ל.
10. כינוס ישיבת דירקטוריון על ידי מי שאיננו יושב ראש הדירקטוריון כאמור לעיל, יעשה, ככל האפשר, באותו האופן שבו מכונסת ישיבת דירקטוריון על ידי יושב ראש הדירקטוריון.

(ב) הודעות על ישיבת דירקטוריון

1. כל הודעה על ישיבת הדירקטוריון תימסר לדירקטורים בעל פה, בשיחה טלפונית, בפקסימיליה, בדואר אלקטרוני או במברק, ובלבד שההודעה תינתן לפחות חמישה ימים לפני המועד הקבוע לישיבה, אלא אם הסכימו לפחות רוב הדירקטורים הנמצאים אותה שעה בישראל על הודעה קצרה יותר. ההודעה תימסר למענו של הדירקטור שנמסר מראש לחברה, ויצוין בה מועד הישיבה והמקום שבו תתכנס, וכן פירוט סביר של כל הנושאים שעל סדר היום, וכן מסמכים נלווים ורלוונטיים (ככל שישנם).
2. במקרים דחופים ובהסכמת כל הדירקטורים, רשאי הדירקטוריון להתכנס ללא הודעה.
3. דירקטור שיעדר מישראל, לא יהיה, במשך ימי העדרו, זכאי לקבל הודעה על כינוס ישיבה כזו, אולם ההודעה תינתן לחליפו (אם יהיה כזה).
4. בישיבת דירקטוריון תתקבלנה החלטות בנושאים שפורטו בסדר היום בלבד, אלא אם נוכחו בישיבה כל הדירקטורים והם הסכימו לדון ולקבל החלטה גם בנושאים שאינם על סדר היום.

(ג) השתתפות בישיבת דירקטוריון

1. כל דירקטור או דירקטור חליף, לפי הענין, רשאי להשתתף בישיבת דירקטוריון.
2. בישיבת דירקטוריון רשאי להשתתף גם המנהל הכללי וכן נושא משרה או אדם אחר שהוזמנו לישיבת הדירקטוריון על ידי יושב ראש הדירקטוריון ו/או על ידי דירקטור ו/או על ידי הדירקטוריון.
3. הדירקטוריון רשאי להחליט למנוע ממי שאינו דירקטור או דירקטור חליף, להשתתף בישיבת דירקטוריון.

(ד) מנין חוקי

1. אין לפתוח בדיון בישיבת דירקטוריון, אלא אם יהיה נוכח בפתיחת הישיבה מנין

חוקי.

2. עד אשר יוחלט אחרת ע"י הדירקטוריון, המנין החוקי הנו נוכחות של רוב חברי דירקטוריון הזכאים להשתתף באותה ישיבה. פחת לאחר פתיחת ישיבת הדירקטוריון מספר הדירקטורים המשתתפים בישיבה מן המנין החוקי, לא יהא בכך כדי לשלול את תוקפן של החלטות שתקבלנה בישיבת הדירקטוריון.
3. אם בתום מחצית השעה מהמועד שנקבע לתחילת ישיבת הדירקטוריון לא יהיה נוכח מנין חוקי, תדחה הישיבה למחרת היום לאותו מקום ולאותה שעה, ואם בישיבה הנדחית לא יהיה נוכח מנין חוקי כעבור מחצית השעה לאחר המועד שנקבע לתחילת אותה ישיבה, תתקיים הישיבה הנדחית בכל מספר משתתפים.

(ה) הצבעות וקבלת החלטות בישיבת דירקטוריון

1. בהצבעה בדירקטוריון החברה, יהיה קול אחד לכל דירקטור.
2. אלא אם נקבע אחרת על פי כל דין, החלטות בדירקטוריון תתקבלנה ברוב קולות הדירקטורים המשתתפים בהצבעה, כאשר במנין קולות כאמור לא יובאו בחשבון קולות הנמנעים. החלטות הדירקטוריון תתקבלנה ברוב קולות. ליו"ר הדירקטוריון לא תהיה זכות דעה נוספת או מכרעת ובמקרה של שוויון קולות תדחה ההחלטה שהועמדה להצבעה.

(ו) קבלת החלטות ללא התכנסות בפועל

הדירקטוריון רשאי לקבל החלטות אף ללא התכנסות בפועל, ובלבד שכל הדירקטורים הזכאים להשתתף בדיון ולהצביע בעניין שהובא להחלטה הסכימו שלא להתכנס לדיון באותו ענין. במקרה כאמור ייערך פרוטוקול החלטות, לרבות ההחלטה שלא להתכנס, ויחתם בידי יושב ראש הדירקטוריון. דין פרוטוקול כאמור כדין פרוטוקול של ישיבת דירקטוריון.

(ז) קיום ישיבה באמצעי תקשורת

הדירקטוריון רשאי לקיים ישיבות באמצעות שימוש בכל אמצעי תקשורת, ובלבד שכל הדירקטורים המשתתפים יכולים לשמוע זה את זה בו זמנית.

16.10 ועדות דירקטוריון

- (א) הדירקטוריון רשאי להקים ועדות דירקטוריון, למנות להן חברים מקרב חברי הדירקטוריון, להאציל להן סמכויות ולקבוע להן את מסגרת הסמכויות והפעילות, והכל בכפוף להוראות כל דין.
- (ב) הדירקטוריון רשאי להחליט על הקמת ועדות בהן יכהנו מי שאינם חברי דירקטוריון ובלבד שתפקידן יהיה ליעץ לדירקטוריון או לגבש המלצות בלבד. הדירקטוריון לא יאצול מסמכויותיו לוועדה בה מכהנים מי שאינם חברי דירקטוריון.
- (ג) החלטות בוועדות הדירקטוריון תתקבלנה ברוב קולות חברי הוועדה המשתתפים בהצבעה, כאשר במנין הקולות כאמור לא יובאו בחשבון קולות הנמנעים.

16.11 ועדת ביקורת

בכפוף להוראות כל דין, הדירקטוריון ימנה מבין חבריו ועדת ביקורת. לוועדת הביקורת תהיינה נתונות כל הסמכויות כקבוע בחוק.

17. המנהל הכללי

- 17.1. החברה תמנה מנהל כללי אחד או יותר לחברה. בכפוף להוראות כל דין ובהתחשב עם תנאי כל חוזה בין המנהל הכללי (או המנהלים הכלליים) לבין החברה, המנהל הכללי ימונה ויפוטר על ידי הדירקטוריון, אשר יקבע גם את תנאי העסקתו.
- 17.2. למנהל הכללי תהיינה נתונות כל הסמכויות כקבוע בחוק, אלא אם סמכות זו נשללה במפורש

- בתקנון זה, והוא יהיה נתון לפיקוחו של הדירקטוריון.
- 17.3. המנהל הכללי יגיש לדירקטוריון דיווחים בנושאים, במועדים ובהיקף שיקבע הדירקטוריון.
- 17.4. המנהל הכללי ימסור ליושב ראש הדירקטוריון, בכל עת, לפי דרישתו, דיווחים בעניינים הנוגעים לעסקי החברה.
- 18. נושאי משרה בחברה**
- בכפוף להוראות כל דין, נושאי משרה בחברה, למעט הדירקטורים והמנהל הכללי, ימונו ויפוטרו על ידי המנהל הכללי, והכל אם לא נקבע אחרת בחוק או בתקנון זה.
- 19. מבקר פנימי**
- 19.1. החברה תמנה מבקר פנימי בהתאם להוראות החוק.
- 19.2. תפקידיו, סמכויותיו ותנאי כהונתו של המבקר הפנימי של החברה יהיו כמפורט בחוק.
- 20. רואה החשבון המבקר**
- 20.1. האסיפה הכללית תמנה רואה חשבון מבקר לחברה בהתאם להוראות החוק.
- 20.2. רואה חשבון מבקר יתמנה בכל אסיפה שנתית וישמש בתפקידו עד תום האסיפה השנתית שלאחריה, ואולם האסיפה הכללית תהא רשאית, בהחלטתה למינוי רואה החשבון המבקר, למנותו לתקופה ארוכה יותר, אשר לא תאריך מעבר לתום האסיפה השנתית השלישית שלאחר זו שבה מונה.
- 20.3. חברה רשאית למנות כמה רואי חשבון מבקרים שיבצעו במשותף את פעולת הביקורת.
- 20.4. שכרו של רואה החשבון המבקר עבור פעולת הביקורת ועבור שירותים נוספים שאינם פעולות ביקורת ייקבע בידי הדירקטוריון. הדירקטוריון ידווח לאסיפה הכללית השנתית על שכרו של רואה החשבון המבקר בעבור פעולת הביקורת ושירותים נוספים כאמור.
- 21. המזכיר**
- 21.1. הדירקטוריון רשאי למנות מזכיר לחברה ויהיה רשאי לפטר אותו ולמנות אחר במקומו, וכן לקבוע את שכרו ואת תנאי העסקתו.
- 21.2. תפקידו של המזכיר יהיה להכין ולנהל את הפרוטוקולים, המסמכים, הפנקסים והמרשמים והדיווחים שעל החברה לנהל ו/או לשמור ו/או לשלוח ולהמציא לרשם החברות, וכן סמכויות ותפקידים אחרים שייקבעו ו/או יוטלו עליו מעת לעת על ידי הדירקטוריון.
- 21.3. מזכיר החברה יהיה מוסמך לחתום על מסמך או דיווח שיש להגישם לרשם החברות.
- 22. זכויות חתימה וחתימת החברה**
- 22.1. הדירקטוריון יקבע את החותמת או את החותם של החברה.
- 22.2. הדירקטוריון יקבע את המורשה(ים) לחתום בשם החברה וכן את צורת החתימה.
- 23. דו"חות כספיים**
- החברה תנהל חשבונות ותפרסם דו"חות כספיים כקבוע בחוק החברות והתקנות מכוחו ובהתאם להוראות כל דין אחר החל על החברה.
- 24. דיבידנד ומניות הטבה³**
- 24.1. כללי

³ יובהר, כי כל חלוקה של מניות הטבה או דיבידנד כפופות להוראות תקנון הבורסה, ההנחיות על פיו וחוקי העזר של מסלקת הבורסה, כפי שיהיו מעת לעת.

(א) בעל מניות זכאי לדיבידנד ו/או למניות הטבה, רק אם החברה החליטה על חלוקה של דיבידנד ו/או של מניות הטבה, לפי העניין.

(ב) הדירקטוריון יחליט על חלוקה של דיבידנד ו/או של מניות הטבה.

(ג) בעל מניות הזכאי לדיבידנד ו/או למניות הטבה, הוא מי שהוא בעל מניות במועד ההחלטה על חלוקת דיבידנד או מניות הטבה, לפי העניין, או במועד מאוחר יותר שיקבע באותה החלטה, אם נקבע מועד אחר באותה החלטה (להלן: "**המועד הקובע**"), למעט מניות רדומות שבבעלותה הישירה של החברה.

(ד) דיבידנד ו/או מניות הטבה יחולקו בין בעלי המניות של החברה באופן יחסי לפי כמות המניות שבבעלות של כל בעל מניה.

24.2. חלוקת דיבידנד והקצאת מניות הטבה

החברה רשאית לחלק דיבידנד ולהקצות לבעלי מניותיה מניות הטבה בכפוף להוראות החוק וכל דין, לרבות חוקי העזר של מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

25. המשרד

25.1. על החברה לקיים משרד רשום בישראל, שאליו ניתן להפנות כל הודעה לחברה.

25.2. מען המשרד יקבע על ידי הדירקטוריון, והחברה תהיה רשאית לשנות את המען של המשרד כפי שיקבע על ידי הדירקטוריון.

25.3. במשרד ישמרו המסמכים המפורטים בחוק.

26. מרשם בעלי המניות

החברה תנהל מרשם בעלי מניות ומרשם בעלי מניות מהותיים בהתאם להוראות החוק.

27. מרשם הדירקטורים

החברה תנהל מרשם דירקטורים של הדירקטורים של החברה ושל חליפיהם בהתאם להוראות החוק.

28. פרוק החברה

אם לא נקבע במפורש אחרת בתקנון או בתנאי ההוצאה של מניה כלשהי - במקרה של פרוק החברה, בין מרצון ובין באופן אחר, יחולקו נכסיה העודפים של החברה בין בעלי המניות, בכפוף לזכויות מיוחדות הצמודות למניות לפי סדר העדיפות והיחס הבאים:

28.1. החזר הון המניות - באופן יחסי בין בעלי המניות של החברה לפי כמות המניות שבבעלות של כל בעל מניה.

28.2. יתרת הנכסים העודפים (במידה וקיימת) - באופן יחסי בין בעלי המניות של החברה לפי כמות המניות שבבעלות של כל בעל מניה ולמטרה זו ייחשב כל סכום שלא נדרש על מניות כנפרע, ואילו כל סכום שנדרש עמד לפרעון ולא שולם עד למועד תחולת הפרוק, לא ייכלל בהון הנפרע למטרת חלוקה זו.

באישורה של האסיפה הכללית, יכול המפרק לחלק את הנכסים העודפים של החברה או כל חלק מהם בין בעלי המניות בעין וכן למסור כל נכס מהנכסים העודפים לידי נאמן בפקדון לזכות בעלי המניות כפי שהמפרק ימצא לנכון.

29. הודעות

29.1. הודעות ומסמכים אחרים שיש למסרם לבעלי מניות או למי מהם, יכולים להימסר על ידי החברה לכל בעל מניות בין באופן אישי ובין על ידי משלוח בדואר רשום במכתב מבול כדבעי, הממוען לפי הכתובת הרשומה של אותו בעל מניות במרשם בעלי המניות או על ידי מתן הודעה לבעלי מניות או זכויות אחרות מכל סוג שהוא על ידי פרסום בשני עיתונים עבריים יומיים המופיעים בישראל בשפה העברית ובעלי תפוצה סבירה, ובמקרה של פרסום כאמור יבוא הפרסום במקום מסירת

הודעה אישית או בדואר. על אף האמור לעיל, תהיה החברה פטורה מפרסום כאמור מקום רשאית היא על פי דין למסור הודעות בדרך אחרת.

29.2. כל הודעה שיש לתתה לבעלי מניות, ביחס למניות בבעלות משותפת, תינתן למי מהבעלים המשותפים ששמו נזכר לראשונה במרשם בעלי המניות, וכל הודעה שניתנה באופן זה תהא הודעה מספקת לבעלי המניות. לחילופין, תימסר הודעה על ידי פרסום בשני עיתונים עבריים יומיים המופיעים בישראל בשפה העברית ובעלי תפוצה סבירה. על אף האמור לעיל, תהיה החברה פטורה מפרסום כאמור מקום רשאית היא על פי דין למסור הודעות בדרך אחרת.

29.3. החברה רשאית ליתן הודעה לאנשים שיש להם זכות לכל מניה כתוצאה ממיתה או מפשיטת רגל של חברה או מפסלותו, ובמקרה של תאגיד - למפרקו או כונס נכסיו, על ידי משלוח בדואר במכתב נושא בולים הערוך אליהם בשמם לפי הכתובת (לכשישנה) שנמסרה לשם כך על ידי אותם אנשים או (אם טרם נמסרה כתובת כזאת) על ידי מסירת ההודעה באותו אופן שבו היו מוסרים אותה, אלמלא קרה מקרה המוות, פשיטת הרגל, הפסילה, הפירוק או כינוס הנכסים.

29.4. כל הודעה או מסמך אחר שנמסרו או נשלחו בדואר, ייחשבו כאילו התקבלו מקץ שני ימי עסקים לאחר יום מסירתם למשלוח בבית הדואר, וכשבאים להוכיח את המסירה או את המשלוח יהא מספיק אם יוכיחו שמכתב המכיל את ההודעה או את המסמך מוען לכתובת הנכונה על פי הרשום בחברה ונמסר למשרד הדואר במכתב מבול.

29.5. בכפוף להוראות כל דין, כשיש צורך לתת הודעה מוקדמת של מספר ימים מסוים או הודעה שכוחה יפה לאיזו תקופה שהיא, מביאים את יום המסירה בחשבון מספר הימים או התקופה.

30. ביטוח

30.1. החברה רשאית להתקשר בחוזה לביטוח אחריותו של כל עובד ו/או שלוח של החברה, שאינו נושא משרה בחברה, וזאת בגין כל מעשה או מחדל שלו ובגין כל דבר שנעשה על ידו תוך כדי עבודתו או מילוי תפקידו עבור החברה ו/או בקשר עם עבודתו או תפקידו כאמור.

30.2. החברה רשאית להתקשר בחוזה לביטוח אחריותו של נושא משרה בה בשל חבות שתוטל עליו עקב פעולה שעשה בתוקף היותו נושא משרה בה, בכל אחת מאלה:

- (א) הפרת חובת זהירות כלפי החברה או כלפי אדם אחר;
- (ב) הפרת חובת אמונים כלפיה, ובלבד שנושא המשרה פעל בתום לב והיה לו יסוד סביר להניח שהפעולה לא תפגע בטובת החברה;
- (ג) חבות כספית שתוטל עליו לטובת אדם אחר.
- (ד) חבות כספית שהוטלה על נושא משרה בשל תשלום עבור נפגע הפרה כאמור בסעיף 52 נד(א)(1)(א) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968.
- (ה) הוצאות שהוציא נושא משרה בקשר עם הליך מנהלי שהתנהל בעניינו, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין.
- (ו) כל חבות אחרת שתותר על פי דין.

"הליך מנהלי" - הליך לפי פרקים ח'3 (הטלת עיצום כספי בדיד רשות ניירות ערך), ח'4 (הטלת אמצעי אכיפה מנהליים בידי ועדת אכיפה מנהלית) או ט'1 (הסדר להימנעות מנקיטת הליכים או הפסקת תנאים, המותנית בתנאים) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968, כפי שיתוקן מעת לעת.

לעניין סעיף זה תהא הגדרת "נושא משרה" בהתאם לחוק החברות, תשנ"ט - 1999, חוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968 (לרבות הגדרת "נושא משרה בכירה" בחוק זה) וכן כל חוק אחר החל על נושאי המשרה בעת מילוי תפקידם בחברה ו/או בעת כהונתם בתאגיד אחר, מטעם החברה.

30.3. החברה רשאית לפטור מראש נושא משרה בה מאחריותו, כולה או מקצתה, בשל נזק עקב הפרת חובת זהירות כלפיה, והכל בכפוף להוראות הדין. פטור זה לא יחול על החלטה או עסקה שלבעל שליטה בחברה או נושא משרה כלשהו בחברה עניין אישי בה (גם נושא משרה אחר מזה שעבורו מוענק כתב הפטור).

30.4. בכפוף להוראות החוק, החברה תהא רשאית לשפות נושא משרה בה בשל חבות או הוצאה, כמפורט להלן, שהוטלה עליו או שהוציא עקב פעולה שעשה בתוקף היותו נושא משרה בה :

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

(ב) הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך דין, שהוציא נושא משרה עקב חקירה או הליך שהתנהל נגדו בידי רשות המוסמכת לנהל חקירה או הליך, ואשר הסתיים בלא הגשת כתב אישום נגדו ובלי שהוטלה עליו חבות כספית כחלופה להליך פלילי, או שהסתיים בלא הגשת כתב אישום אך בהטלת חבות כספית כחלופה להליך פלילי בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית או בקשר לעיצום כספי. בתקנת משנה זו, סיום הליך בלא הגשת כתב אישום בעניין שנפתחה בו חקירה פלילית, משמעו סגירת התיק לפי חוק סדר הדין הפלילי [נוסח משולב], התשמ"ב-1982 (להלן: "**החסד"פ**"), או עיכוב הליכים בידי היועץ המשפטי לממשלה לפי החסד"פ; ו- "חבות כספית כחלופה להליך פלילי" משמעה חבות כספית שהוטלה על פי חוק כחלופה להליך פלילי, לרבות קנס מנהלי לפי חוק העבירות המנהליות, התשמ"ו-1985, קנס על עבירה שנקבעה כעבירות קנס לפי החסד"פ, עיצום כספי או כופר.

(ג) הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך דין, שהוציא נושא משרה 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 בו הורשע בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית.

(ד) חבות כספית שהוטלה על נושא משרה בשל תשלום עבור נפגע ההפרה, כאמור בסעיף 52נד(א)(1)(א) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.

(ה) הוצאות שהוציא נושא משרה בקשר עם הליך מנהלי שהתנהל בעניינו או הליך שהתנהל בעניינו מכח חוק התחרות הכלכלית, תשמ"ח-1988, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורכי דין.

(ו) כל חבות או הוצאה אחרת אשר בשלה מותר או יהיה מותר על פי דין לשפות נושא משרה. שיפוי כאמור יכול שיעשה בדרך של התחייבות מראש לשיפוי או בדרך של שיפוי בדיעבד, והכל כקבוע ובכפוף להוראות החוק.

פרק 5 – תמורת הצעת ניירות הערך וייעודה

5.1. תמורת ההנפקה לחברה בתשקיף המדף

תשקיף המדף אינו כולל הצעה בפועל של ניירות ערך במועד פרסומו ובהתאם לא תהיה כל תמורה מיידית בעקבות פרסום התשקיף. בהתאם לאמור, לא נקבע ייעוד ספציפי לתמורת ההנפקה. במידה שיוצעו בעתיד ניירות ערך על-פי דוחות הצעת מדף שיפורסמו מכוח תשקיף מדף זה, תמורת ההנפקה שתתקבל תשמש למימון פעילותה העסקית של החברה ו/או על-פי החלטות דירקטוריון החברה כפי שיתקבלו מעת לעת. היה ויקבע ייעוד ספציפי או שונה מהאמור לתמורת ההנפקה על-פי דוח הצעת המדף שתפרסם החברה כאמור, הוא יפורט בדוח הצעת המדף.

5.2. תמורת ההנפקה לחברה בתשקיף להשלמה

התמורה המיידית הצפויה ברוטו לחברה מההנפקה לציבור (כ- 21,000,000 ש"ח במידה וירכשו כל היחידות המוצעות על פי תשקיף זה), ההוצאות המשווערות הכרוכות בהנפקת ניירות הערך המוצעים והתמורה נטו הצפויה מההנפקה, יפורטו בהודעה המשלימה אשר החברה תפרסם בהתאם לסעיף 16(א1)(2) לחוק ניירות ערך ותקנות הודעה משלימה. החברה תפרט במסגרת ההודעה המשלימה, את עלויות ההנפקה, לרבות ההוצאות והעמלות בקשר עם פרסום התשקיף, לרבות עלויות הפצה.

5.3. ייעוד תמורת ההנפקה

למועד התשקיף, בכוונת החברה לעשות שימוש בתמורת ההנפקה בהתאם להחלטות דירקטוריון החברה כפי שיהיו מעת לעת, ובין היתר, לצורך הגדלת בסיס ההון של החברה אשר ישמש לקידום עסקיה ופיתוחה של החברה, הקמת מעבדה עצמאית ורכישת ציוד המעבדה הנדרש לצורך פעילות המחקר והפיתוח של החברה, המשך פעילות המחקר והפיתוח של החברה (לפרטים אודות פעילות המחקר והפיתוח של החברה ראו סעיף 6.17 לתשקיף זה) וכן פיתוח מוצרים חדשים (לפרטים נוספים ראה סעיף 6.9 לתשקיף זה). בנוסף, תשמש התמורה למימון פעילותה השוטפת של החברה, תשלום מענקים לנושאי המשרה בחברה ותשלום הוצאות ההנפקה.

מובהר בזאת, כי השימוש בתמורת ההנפקה יעשה בשים לב לאסטרטגיית העסקית של החברה כפי שתהיה מעת לעת. לפרטים אודות האסטרטגיית העסקית של החברה למועד התשקיף (אשר עשויה להשתנות בהתאם להחלטות דירקטוריון החברה מעת לעת), ראו סעיף 6.30 בפרק 6 (תיאור עסקי התאגיד) לתשקיף.

למועד התשקיף, יעדי המחקר והפיתוח של החברה במהלך 12 החודשים הקרובים, שלשם קידום השגתם בכוונת חברה לעשות שימוש בתמורת ההנפקה, הם, בין היתר, פיתוח שתל עצבי לפגיעה בחוט השדרה, אפיון השתל, בקורות שחרור אצווה וניסוי יעילות בחיות. לפרטים נוספים אודות יעדי החברה בטווח הקצר ראו סעיף 6.17.3 בפרק 6 לתשקיף.

יובהר, כי למועד התשקיף, ייעוד תמורת ההנפקה כמפורט לעיל הינו בגדר כוונה של הנהלת החברה שטרם התגבשה לכדי החלטה סופית. לפיכך, עשויים לחול שינויים הן בייעוד תמורת ההנפקה והן באופן ייחוס

תמורת ההנפקה הצפויה בין הרכיבים השונים להם היא נועדה לשמש על פי כוונת הנהלת החברה למועד התשקיף.

משימה	יעדים	Q2 2021	Q3/4 2021	Q1/2 2022	Q3/4 2022	Q1/2 Q2023	Q3/4 2023
הקמת אתר	הקמת מעבדה עצמאית	420,000 ש"ח	100,000 ש"ח				
ציוד מעבדה	רכישת ציוד מעבדה נדרש	400,000 ש"ח	460,000 ש"ח				
In vitro	פיתוח תהליך יצירת שתל עצבי לפגיעה בחוט שדרה, כולל פיתוח שיטות בקרת שחרור אצווה	200,000 ש"ח	200,000 ש"ח	300,000 ש"ח			
	הקמת מערך תאי גזע מהונדסים (iPSCs)		100,000 ש"ח	200,000 ש"ח	500,000 ש"ח		
	אפיון השתל, הוכחת יציבות והוכחת יעילות בניסויי מעבדה		100,000 ש"ח	100,000 ש"ח	200,000 ש"ח		
In vivo	ניסויי יעילות בחיות		700,000 ש"ח				
	ניסויי בטיחות בחיות			300,000 ש"ח	1,500,000 ש"ח		
העברה מפיתוח ליצור	העברת הטכנולוגיה ליצור בתנאי GMP		500,000 ש"ח	1,000,000 ש"ח	1,500,000 ש"ח	1,500,000 ש"ח	1,000,000 ש"ח
שכר עבודה	העסקת כמות מספקת של עובדים שתיתן מענה להתקדמות הפיתוח	300,000 ש"ח	1,800,000 ש"ח	2,100,000 ש"ח	2,100,000 ש"ח	2,300,000 ש"ח	2,300,000 ש"ח
בונסים לנושאי משרה	בונס לנושאי משרה		275,000 ש"ח				
שכר דירה	תשלום שכר דירה למעבדה ומשרדים	30,000 ש"ח	180,000 ש"ח	180,000 ש"ח	180,000 ש"ח	180,000 ש"ח	180,000 ש"ח
רואי חשבון ועורכי דין	שכר טרחת עורכי דין ורואי חשבון בגין ביקורת ועריכת תשקיף ודוחות שוטפים	60,000 ש"ח	335,000 ש"ח	200,000 ש"ח	200,000 ש"ח	200,000 ש"ח	200,000 ש"ח
חתם ועלויות גיוס	בהנחת גיוס הון של 21 מיליון ש"ח		780,000 ש"ח				
החזרת הלוואות המירות	החזר הלוואות המירות למשקיעים	1,412,360 ש"ח					
סה"כ							
26,772,360 ש"ח							

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

5.4. תקופת הביניים

בתקופה שבין מועד פרסום התשקיף וגיוס הכספים על פיו, ועד להשקעת תמורת ההנפקה בפעילות החברה כאמור בסעיף 5.3 לעיל (להלן: "תקופת הביניים"), על פי החלטות דירקטוריון החברה, כפי שיתקבלו מעת לעת, תמורת ההנפקה תופקד בעו"ש ו/או פיקדונות שקליים בבנק בישראל. יובהר, כי למועד התשקיף אין

בכוונת החברה לפעול בנגזרים פיננסיים בקשר עם הכספים שינוהלו כאמור, למעט לצורך הגנה על חשיפות הנובעות מפעילות החברה, ככל שיוחלט לבצע הגנה כאמור, בהתאם לשיקול דעתה של החברה. **החברה תהיה רשאית לשנות את יעוד ההנפקה בהתאם למצב השוק ובהתאם לצרכי החברה. החברה תפעל לשם מקסום רווחיה ובהתאם לכך, מדיניות ההשקעה של החברה עשויה להשתנות בהתאם למצב השוק.**

חיתום 5.5

הנפקת ניירות הערך על פי תשקיף להשלמה זה צפויה להיות מובטחת בחיתום. לפרטים נוספים ראו סעיף 2.15 בפרק 2 לתשקיף.

תמורה מזערית 5.6

לא נקבעה תמורה מזערית להנפקה על פי התשקיף. ככל שבמסגרת ההודעה המשלימה יצוין מספר מזערי של יחידות, הרי שבמקרה כזה, השלמת ההצעה ורישום ניירות הערך המבוקשים לרישום מותנה בכך שמספר היחידות המוזמנות יהיה גבוה מהמספר המזערי של היחידות שיצוין במסגרת ההודעה המשלימה וכן בהתקיימות דרישות הבורסה לצורך רישום למסחר, כמפורט בסעיף 2.11 בפרק 2 לתשקיף.

פרק 6 – תיאור עסקי התאגיד

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

חלק ראשון - פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

6.1	פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
6.1.1	הגדרות
6.1.1.1	" התמיינות " או " להתמייין " (Differentiation): התמיינות תאים היא מושג הלקוח מתחום הביולוגיה ההתפתחותית המתאר את התהליך שבו תא מקבל תפקיד מוגדר ורוכש תכונות המשמשות אותו לתפקיד זה.
6.1.1.2	" מוצר רפואי ": מכשיר רפואי ו/או תרופה.
6.1.1.3	" מוצר רפואי מהותי ": מוצר רפואי אשר להערכת החברה, תרומתו לתוצאותיו הכספיות, הקיימות או הצפויות, היא מהותית.
6.1.1.4	" מכשיר רפואי ": התקן, מכשיר, אביזר או חומר המשמש לטיפול רפואי בבריאות של בני האדם ו/או למטרת אבחון ודיאגנוסטיקה, ואשר אינו מיועד בעיקרו לפעול כתרופה.
6.1.1.5	" מועד קדימות ": מועד הגשת בקשת הבכורה בגין הפטנט אשר ממנה ואילך תימנה תקופת הגנת הפטנט, ככל שיאושר.
6.1.1.6	"משרד הבריאות": הרשות הרגולטורית המוסמכת בישראל.
6.1.1.7	" ניסוי פרה קליני " או " השלב הפרה קליני ": השלב בו הטכנולוגיה נבחנת במעבדה, במערכות תאיות או בחיות. בשלב זה המוצר או התרופה נבדקים ומאופיינית לעילותם ובטיחותם טרם בחינה בבני אדם
6.1.1.8	" ניסוי קליני שלב I ": בטיחות השימוש - מטרת שלב זה במחקר הינה לענות על שאלות בנוגע למינון אופטימלי, דרך מתן הטיפול, בטיחות השימוש, תופעות לוואי של המוצר הנחקר. המחקר מתבצע במספר מצומצם של מטופלים, ולעיתים במספר התוויות.
6.1.1.9	" ניסוי קליני שלב II ": יעילות השימוש - לאחר שנמצא כי המוצר החדש בטוח לשימוש, מבצעים את המחקר הקליני בקבוצה גדולה יותר של חולים. בשלב זה נבדקת יעילות הטיפול בחולים ספציפיים ובטיחות המטופל באופן קפדני.
6.1.1.10	" ניסוי קליני שלב III ": השוואה לטיפולים מקובלים - בשלב 3 המוצר נבדק במספר גדול של מטופלים, מאות ולעיתים אלפי חולים, לרוב במספר מרכזים רפואיים ברחבי העולם. המטרה היא להשוות את יעילות המוצר בהתוויה ספציפית לעומת הטיפול המקובל. אם שלב זה הסתיים בהצלחה, החברה שמייצרת את המוצר הרפואי יכולה לבקש את רשות רשויות התרופות לשווק את המוצר. לעיתים בשלב זה, כתלות באינדיקציה ושיקולים אתיים בשלב זה יחלקו את הנבדקים לשתי קבוצות – קבוצת המחקר וקבוצת הביקורת. השיוך לקבוצות נעשה באופן אקראי בעזרת מערכת ממוחשבת. בחלק מן המחקרים יש סמיות כפולה – כלומר, גם הצוות הרפואי וגם המטופל לא יודעים אם המטופל מקבל את הטיפול הניסויי

או הטיפול של קבוצת הביקורת.

- 6.1.1.11 **"ניסוי קליני שלב IV"**: מעקב - גם לאחר אישור תרופה לשיווק נבדקות תופעות לוואי ארוכות טווח שאינן מתגלות בזמן המוגבל של הניסויים הקליניים שלפני האישור.
- 6.1.1.12 **"סטאטוס ניסוי קליני"**: המיקום, על ציר הזמן, של תהליך ביצוע הניסוי הקליני.
- 6.1.1.13 **"פטנט"**: זכות שימוש בלעדית, קצובה בזמן, שניתנה על-ידי הגורם המוסמך במדינה מסוימת בגין המצאה ספציפית ואשר מקנה לבעליה הגנה מפני תחרות לפרק זמן מוגבל
- 6.1.1.14 **"פטנט מהותי"**: פטנט המגן על חומר כלשהו, על תהליך לייצור חומר, על שימוש בחומר או על תרופה המכילה חומר או על תהליך לייצור תרופה המכילה חומר או על מכשיר רפואי החייב באישור רשות רגולטורית מוסמכת ואשר פקיעתו או היעדרו עלולים לפגוע משמעותית בתוצאותיו העסקיות של התאגיד.
- 6.1.1.15 **"ריבוי" או "להרבות" (Expansion)**: גדילה מסיבית בכמות. מושג ביולוגי המתייחס לריבוי התאים בתרבית.
- 6.1.1.16 **"שורת תאים" (Cell Line)**: קבוצת תאים שמקורה בהפקה אחת מאותו תורם. בתאי גזע בכלל ובתאים פלוריפוטנטיים בפרט, ניתן לדגום כמות מסוימת של תאים ולהרבות את התאים בכמויות גדולות מחוץ לגוף (expansion ex vivo) בדרך זו ניתן להפיק כמות גדולה של תאים בעלי אותם תכונות אשר ניתן להקפיאם, ובהמשך להפשיר תאים מאותה השורה, בהתאם לצרכים הרלוונטיים. ידוע גם במושג קו תאים.
- 6.1.1.17 **"שתל אוטולוגי"**: שתל אשר מקור כל מרכיביו מהמטופל עצמו. למעשה במקרה זה המטופל הינו גם התורם. שתל אוטולוגי הינו בעל פוטנציאל משמעותי להפחתה בתגובה חיסונית של הגוף להשתלה שכן הגוף לא יזהה אותו כזר.
- 6.1.1.18 **"תאים אוטולוגיים" (Autologous)**: השתלת תאים שמקורם במושתל. לדוגמא, קיימים היום טיפולים שבהם מוזרקים תאים המופקים ממח העצם לאזור הסמוך לכלי דם חסומים, בחולה שהינו תורם התאים, על מנת להקל על החסימה.
- 6.1.1.19 **"תאים אלוגניים" (Allogeneic)**: השתלת תאים שמקורם בתורם שאינו זהה גנטית לנתרם. השתלה זו נפוצה בהשתלות מח העצם ודם חבל הטבור, כמו גם בהשתלת איברים.
- 6.1.1.20 **"רפואה רגנרטיבית"**: תחום מחקר רפואי בו הטיפול/מוצר מעודד או תומך בהתחדשות רקמה פגועה/חסרה/שאינה מתפקדת. קיימות גישות שונות בתחום זה, בניהן שימוש בתרפיה תאית, בתרופות ובחומרים ביולוגים לשם יצירת רקמה פונקציונלית או איבר מחוץ לגוף או בתוכו.
- 6.1.1.21 **"תרופה"**: תכשיר המכיל חומר כימי או ביולוגי המיועד לשפר את מצבו של בן אדם הנוטל אותו.
- 6.1.1.22 **"תרופת יתום"**: תרופה אשר הוכרה על-ידי רשות רגולטורית מוסמכת כתרופת יתום בהתאם להוראות ה- Act Drug Orphan האמריקאי, הוראות ה- Regulation (EC) No 141/2000 Of The European Parliament And Council The Of האירופאי, או הוראות דין דומות.
- 6.1.1.23 **"תזרים מזומנים חיובי פרמנטי"**: תזרים מזומנים חיובי מפעילותו השוטפת של

התאגיד במשך חמישה רבעונים רצופים, לפחות.

6.1.1.24 **"תאי-גזע"**: תאים לא ממוינים, בעלי יכולת להתחלק בצורה אין סופית ולהתמייין למגוון סוגי רקמות ותאים ספציפיים) כגון: תאי לב, עצם וכו' (ניתן לחלק את תאי הגזע על פי המקור שלהם - בוגרים, או עובריים).

6.1.1.25 **"תאי-גזע פלוריפוטנטיים"** (hPSC – Human Pluripotent Stem Cells): תא-גזע אשר מסוגל להפוך לכל תא מאחת משלוש קבוצות הרקמות, דלהלן: אנדודרם (תאי דופן וחלל הקיבה, תאי מערכת העיכול וריאות), מזודרם (תאי שריר, תאי רקמות חיבור (עצם, סחוס, גיד), שומן, תאי דם ותאי מערכת השתן) או אקטודרם (תאי עור ותאי עצב).

6.1.1.26 **"תאי-גזע פלוריפוטנטיים מהונדסים או מושרים"** (iPSCs – Induced Pluripotent stem Cells): תא-גזע אשר מסוגל להפוך לכל תא מתאי הגוף שמקורו בתא בוגר (כמו למשל תא עור) ש"הונדס" גנטית כדי שיהפוך לתאים הראשוניים בעובר. בסוג המודרני של תאים אלו התהליך הוא יעיל כך שכמעט ואין עדות לתהליך שינוי הייעוד שעברו התאים.

6.1.1.27 **"תא גזע מולטיפוטנטי"**: (בתרגום פשוט: בעלי מספר אפשרויות). תאים בעלי פוטנציאל התמיינות לטווח מוגבל של סוגי תאים.

6.1.1.28 **"In Vivo"** (בתוך הגוף): בתוך החי, טכניקה לביצוע ניסוי או בדיקת מעבדה על אורגניזם חי.

6.1.1.29 **"In Vitro"** (מחוץ הגוף): ניסוי, בדיקת מעבדה או הליך רפואי המתבצעים בסביבה מבוקרת מחוץ לאורגניזם חי, בדרך כלל במבחנה או בכלי אחר.

6.1.2 כללי

מטריסלף בע"מ הוקמה והתאגדה בישראל ביום 18 באפריל 2019, כחברה פרטית על-פי חוק החברות, תשנ"ט-1999 (להלן: **"חוק החברות"**), והחלה את פעילותה העסקית באותו יום. החברה נוסדה על-ידי מר אלון סיני, המכהן בחברה כסמנכ"ל תפעול ודירקטור ועל ידי פרופ' טל דביר (פרופ' מן המניין באוניברסיטת תל אביב), שהינו המדען הראשי של החברה והמכהן כדירקטור בחברה.

החל מה-1 בדצמבר 2020 מכהן מר דורון בירגר כיו"ר דירקטוריון החברה. למועד התשקיף בעל השליטה בחברה הינו מר אלון סיני אשר מחזיק ב-77.34% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה.

ממועד היווסדה ולמועד התשקיף, החברה הינה חברת מחקר ופיתוח ביוטכנולוגיה אשר עוסקת בתחום של רפואה רגנרטיבית והנדסת רקמות (להלן: **"תחום פעילות הנדסת הרקמות"**). יובהר כי בתקופה שלאחר הרישום למסחר של ניירות הערך של החברה בבורסה, ככל שישולם, בכוונתה של החברה להמשיך ולעסוק בפעילות הנדסת הרקמות כאמור.

החברה מפתחת טכנולוגיה אשר באמצעותה יהיה ניתן לייצר למעשה כל סוג של רקמה אנושית אשר מקורה כולה ברקמה אשר נלקחת בביופסיה מהמטופל (שתל אוטולוגי). נכון למועד תשקיף זה, פעילות המחקר והפיתוח העיקרית של החברה הינה ייצור של שתל אוטולוגי המכיל תאי עצב מוטורים אשר מיועד לנפגעים בחוט השדרה. יחד עם זאת, הטכנולוגיה שמפתחת החברה היא פלטפורמה אשר יכולה לשמש ליישומים רפואיים נוספים רבים בתחום הנדסת הרקמות. יובהר כי נכון למועד תשקיף זה, וכמפורט בתשקיף זה, הטכנולוגיה פרי פיתוחה של החברה נמצאת עדיין בשלבי פיתוח וטרם בוצעו ניסויים קליניים וטרם התקבלו

כל האישורים הנדרשים לצורך שיווקה ואין כל ודאות כי החברה תשלים בהצלחה את הניסויים הדרושים ו/או אלו מן האישורים הנדרשים יתקבלו.

6.1.3 מבנה האחזקות למועד התשקיף

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

6.2 השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

החל ממועד התאגדותה של החברה, ביום 18 באפריל 2019, לא בוצעו השקעות בהון החברה ו/או עסקאות במניות החברה למעט כמפורט בפרק 3 לתשקיף זה.

6.3 חלוקת דיבידנדים

6.3.1 מדיניות חלוקת דיבידנד: בהתאם לתקנון ההתאגדות של החברה, בכפוף לעמידה בהוראות

חוק החברות, יכול דירקטוריון החברה לקבל החלטה על חלוקת דיבידנד. בעלי המניות יהיו זכאים לקבלת הדיבידנד בהתאם "פרו ראטה" בהתאם לכמות המניות המוחזקות על ידם.

6.3.2 ממועד הקמתה החברה לא חילקה דיבידנדים ולא הכריזה על חלוקת דיבידנדים. נכון למועד תשקיף זה החברה אינה עומדת במבחני החלוקה כפי שאלו נקבעו במסגרת חוק החברות.

חלק שני – מידע אחר

מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה

6.4

להלן יובא מידע כספי על תחום הפעילות של החברה מתוך דוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020 ולתקופה מיום 18 באפריל 2019 ועד ליום 31 בדצמבר 2019 (בש"ח):

לתקופה מיום ליום 18.04.2019 ועד ליום *31.12.2019	ליום 31.12.2020	
(1,312,922)	(2,877,094)	הוצאות מחקר ופיתוח
(196,858)	(1,362,912)	הוצאות הנהלה וכלליות
521,100	-	הכנסות אחרות
(988,680)	(4,240,006)	הפסד מפעולות
-	71,493	הכנסות מימון
(15,735)	(133,860)	הוצאות מימון
(15,735)	(62,110)	הוצאות מימון, נטו
(127,298)		מיסים על ההכנסה
(1,131,713)	(4,302,116)	הפסד כולל לתקופה
4,214,049	5,934,845	סך נכסים
(591,269)	(3,137,998)	סך התחייבויות
3,622,780	2,796,847	סך הון

*מועד תחילת פעילות החברה.

סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעולות התאגיד

6.5

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

מגמות מקרו כלכליות

6.5.1

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

לאורך שנת 2019 נרשמה צמיחה כלכלית במשק הישראלי שבאה לידי ביטוי בצמיחה בתמ"ג בשיעור של 3.3% וזאת בהמשך לעליה של 3.4% בשנת 2018 ועליה של 3.6% בשנת 2017.¹ בתחילת שנת 2020 מגמת הצמיחה כאמור לעיל הייתה צפויה להימשך, אולם לאור משבר שנבע מהתפשטות וירוס הקורונה (Covid-19) (להלן: "משבר הקורונה" או "הנגיף") חלו שינויים מהותיים בתחזית לשנת 2020.²

ביום 06 ביולי 2020, פרסם בנק ישראל את התחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר נכון לחודש יולי 2020,³ אשר גובשה בעיצומו של משבר הקורונה ועל רקע הצעדים שננקטים בישראל ובעולם למניעת התפשטות הנגיף. בנק ישראל מציין בתחזית הנ"ל, כי לנוכח התקופה, המתאפיינת במידה רבה של אי ודאות בנוגע לעומק המשבר, למשכו ולהשלכותיו הכלכליות

¹ https://www.cbs.gov.il/he/mediarelease/DocLib/2019/412/08_19_412b.pdf

² <https://www.boi.org.il/he/Pages/PressCorona.aspx>

³ <https://www.boi.org.il/he/NewsAndPublications/PressReleases/Pages/6-7-20.aspx>

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

לגבי הסביבה העולמית, להערכת בנק ישראל, התוצר במשקים המפותחים יתכווץ בשנת 2020 ב- 6%, ובשנת 2021, הוא צפוי לצמוח בשיעור של כ- 5%. עוד צוין בתחזית, בין היתר, כי בנק ישראל מניח, כי הריביות, המצויות ברמה אפסית בכל המשקים העיקריים, לא יועלו לפני סוף שנת 2021.

נכון למועד תשקיף זה, ההשפעה של נגיף הקורונה על תהליך המחקר והפיתוח של החברה הייתה שולית והתבטאה בעיקר בירידה קלה בהיקף הביופסיות אשר הועברו לחברה מבתי חולים עקב ירידה בהיקף הפעולות האלקטיביות בבתי החולים בזמן גלי ההתפרצות. חשוב לציין, כי התחזית הנ"ל הינה דינמית ונתונה לשינויים התלויים בהתפשטות הנגיף, בהנחיות ובהתנהלות מדינת ישראל והעולם כולו בטיפול בנגיף ובהשפעת התפשטות הנגיף על המשק כולו, כאשר במועד פרסום התשקיף, אין באפשרות החברה להעריך את ההשפעה המלאה והסופית של הנגיף על פעילותה של החברה כחברת מחקר ופיתוח ו/או על פעילותה.

6.5.2 רגולציה וחקיקה

לפרטים נוספים ראה סעיף 6.6.2 להלן.

6.5.3 מחלוקות מוסריות סביב השימוש בתאי-גזע

חקר תאי גזע עובריים היה מושא למחלוקת בעשורים האחרונים שכן שימוש בתאים עובריים שמקורם מעובר למעשה מהווה שימוש בתאים בעלי "פוטנציאל חיים" ועל ידי השימוש בהם לכאורה מתבטל פוטנציאל החיים של אותם תאי גזע עובריים. בעוד שתומכי חקר תאי-גזע מצביעים על ההבטחה הגלומה בו לרפא מחלות חשוכות מרפא, במדינות מסוימות בעולם כמו מתנגדים לעשיית שימוש בתאי-גזע עובריים, בעיקר מטעמים דתיים או מוסריים. המתנגדים גורסים, כי אין לעשות שימוש בתאים שנוצרו בהפריה חוץ-רחמית, שכן אלו נחשבים כבעלי "פוטנציאל לחיים", וניצולם הוא בגדר חטא מוסרי. בארה"ב מורגש שינוי מגמה בתקופת ממשל טראמפ, שבמהלכה הוטלו הגבלות על מימון פדרלי לפעילות מחקר ופיתוח בתחום תאי-גזע. במדינות אחרות, ובראשן בריטניה, יפן, דרום קוריאה, סין וסינגפור, מתנהל מחקר בתאי-גזע, ואף במימון ממשלתי נרחב.

בשנת 2007 פותחה בעולם המדע טכנולוגיה מהפכנית המאפשרת יצירה של תאי גזע מתאים בוגרים, הטכנולוגיה מבוססת על הכנסת הגנים המופיעים בתאי גזע עובריים לתאים בוגרים ובכך למעשה לשנות אותם באופן אקטיבי לתאי גזע, המציגים את כל התכונות והיכולות של תאי גזע עובריים. תאים אלו נקראים (Induced Pluripotent Stem Cells) iPSC. היצירה המלאכותית של תאי גזע למעשה פותרת את מירב המחלוקות המוסריות הגלומות בשימוש בתאי גזע לשם מחקר, ופיתוחים רפואיים ולמעשה פותחת אפשרויות נוספות גם לשימוש בתאי גזע אוטולוגיים אשר אינה אפשרית כלל בשימוש בתאי גזע עובריים.

⁴ בתחזית מצוין, כי בתרחיש של הטלת סגר ברבעון האחרון של שנת 2020 כתוצאה מהחמרה במצב הרפואי תוך השבתה משמעותית של הפעילות במשק, צפויה פגיעה נוספת בפעילות הכלכלית, כאשר במקרה כזה, צפוי התוצר להתכווץ בשיעור חד יותר של כ- 9% בשנת 2020.

החברה מעריכה, כי השימוש בתאי-הגזע הפלורופוטנטיים המהונדסים יסייע בהפחתת השפעת גורם זה, שכן מקורם בתאי-גזע בוגרים מהונדסים ולא בתאי-גזע עובריים. עם זאת, נכון למועד תשקיף זה מדובר עדיין בטכנולוגיה חדשה שהרשויות הרגולטוריות רק החלו לאשר בה ניסויים קליניים. למיטב ידיעת החברה, תאי גזע פלורופוטנטיים זמינים למחקר ואף נמצאים בשימוש במספר מחקרים קליניים ומגוון התוויות רפואיות.

המחלוקת המוסרית מתייחסת לשימוש בתאי גזע עובריים ולא לשימוש בתאי גזע מושרים (iPSC) אשר כאמור לעיל הינה טכנולוגיה חדשה יותר אשר פותרת את הסוגיות המוסריות.

מוצרים מתחרים/תחליפיים

6.5.4

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

מדיניות השתתפות וכיסוי הוצאות רפואיות על-ידי מבטחים רפואיים

6.5.5

פעילות החברה מושפעת ממדיניות מבטחים רפואיים לגבי זכאות מבטחים להשתתפות וכיסוי הוצאות (Reimbursement), מה שמוכר בישראל כ"סל התרופות" (ומידת ההשתתפות או הכיסוי) מלא או חלקי (בגין רכישת מוצרים או טיפול רפואי שיפותחו או יסופקו על-ידי החברה, באופן שאי זכאות מבטחים להשתתפות ו/או כיסוי הוצאות ו/או החזר הוצאות בסכום נמוך, עלולה להשפיע על פעילות החברה ועל פוטנציאל המכירות ותוצאותיה העסקיות של החברה. מאידך, הכרה של מבטחים רפואיים בגין רכישת מוצרים או טיפול רפואי שיפותחו או יסופקו על-ידי החברה, לצורך החזר הוצאות, צפויה, להערכת החברה, להגדיל את הביקוש למוצריה והשירותים שהיא מספקת בשוקי היעד של החברה. זכאות המבטחים להחזר הוצאות נקבעת מזמן לזמן על ידי גופי הביטוח הרפואי, הן חברות ביטוח פרטיות והן חברות ביטוח ציבוריות, בהתאם לשיקולים החורגים מתחום השפעתה של החברה. שינוי באמות המידה להחזר הוצאות או אי אישור זכאות להחזר הוצאות הנוגעים למוצרי החברה וכן תנודות בסכומי השיפוי של בדיקות אבחון תחליפיות ומשלימות עשויים לסייע או לפגוע ביכולתה של החברה למכור את מוצריה ועשויים להשפיע על תוצאותיה העסקיות.

תנועות בשערי המטבע

6.5.6

הכנסות החברה, כאשר יתקבלו וככל שיתקבלו, וחלק מהשקעות ומענקים שהחברה מקבלת, צפויים להתקבל מחו"ל. לפיכך, תנודות בשערי המטבעות תיצורנה לחברה חשיפה ועלויות להשפיע על רווחיות החברה.

התקשרות בהסכמי רישיון נוספים, ותשלום תמלוגים בגינם

6.5.7

כחלק מפעילותה, עושה החברה שימוש בחומרי גלם ובטכנולוגיות שונות על-פי הסכמי רישיון שנחתמו בינה לבין חברת רמות בע"מ שהינה חברה בבעלות מלאה של אוניברסיטת תל אביב בע"מ (להלן: "רמות"), וזאת כנגד התחייבות לתשלום תמלוגים לרמות לפי יעדים קבועים מראש (לפרטים נוספים אודות הסכם רישיון ומחקר של החברה עם רמות ראו סעיף 6.27.1 להלן). החברה מעריכה, כי עם התקדמות שלבי המחקר והפיתוח, היא עשויה להידרש לעשות שימוש בטכנולוגיות נוספות קיימות שאינה מפתחת בעצמה, וכפועל יוצא תידרש להתקשר בהסכמי רישיון נוספים, הצפויים להיות כרוכים אף הם בתשלום תמלוגים.

ייצור של תאי גזע מושרים (iPSC) הינו תהליך חדש ויקר יחסית. בשלב הראשון של הניסויים הקליניים מתכוונת החברה לרכוש את התאים האלו מספקי משנה, בעלי טכנולוגיה קיימת לייצור של תאי גזע מושרים, אשר יעמדו הן בדרישות החברה והן בדרישות הרגולטוריות.

קיימים בעולם מספר ספקים אשר עומדים בתנאים אלו והחברה מנהלת עימם משא ומתן במטרה לחתום על הסכמי שיתוף פעולה לשלב המחקרי הראשון אשר אינו מחייב ייצור של תאים בתנאי GMP ולכן להערכת החברה לא צפויה להיות לה תלות בספק כזה. החברה מתכננת בשלבים מתקדמים יותר של הפיתוח לפעול להקמת תשתית מאושרת לייצור תאים אלו ובכך לבצע את כל התהליך בתוך החברה מבלי להתקשר עם קבלני משנה חיצוניים. להערכת החברה, עלות הקמת תשתית מאושרת לייצור תאי גזע מושרים מוערכת בכשלושה מיליון דולר ארה"ב ומתבססת על טכנולוגיות ייצור קיימות, כאשר התשתית האמורה תאפשר לחברה לייצר את התאים הדרושים לשלבי המחקר המתקדמים וגם לצורך ביצוע ניסויים בבני אדם.

האמור לעיל, בדבר הסביבה הכלכלית והגורמים החיצוניים המשפיעים ו/או העשויים להשפיע על אופי ופעילות החברה הקיימת ו/או העתידית, מתבסס בעיקרו על הערכות ואומדנים סובייקטיביים של החברה, כפי שהם ידועים לה כיום. מבלי לגרוע מהאמור, כל ההנחות ו/או האומדנים ו/או הנתונים המפורטים לעיל הינם בגדר תחזיות, הערכות ואומדנים ומהווים "מידע צופה פני עתיד", כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוססים בחלקם על פרסומים פומביים שונים ובחלקם על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך על ידי החברה, כתוצאה מגורמים שונים, וביניהם שינויים בסביבה העסקית והתממשותם של איזה מגורמי הסיכון המשפיעים על החברה, ובכלל זה תחרות, שינויי תקינה, ו/או אי עמידה בלוחות זמנים ו/או אי השגת המימון הדרוש לצורך פיתוח המוצרים שבכוונתה של החברה לייצר ו/או לצורך שיווק המוצרים ו/או גורמים נוספים אשר אינם בשליטת החברה ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 6.33 להלן.

חלק שלישי – תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות

6.6

מידע כללי על תחום הפעילות

למועד התשקיף החברה הינה חברת מחקר ופיתוח ביוטכנולוגיה אשר עוסקת בתחום של רפואה רגנרטיבית והנדסת רקמות (להלן: "תחום פעילות הנדסת הרקמות"). נכון למועד תשקיף זה, החברה מתמקדת בפיתוח תרופות תאית מתחום הרפואה הרגנרטיבית לטיפול בפגיעות עצביות בחוט השדרה (Spinal Cord Injuries). בשלב הנוכחי של פעילות החברה, מתמקדת החברה בפיתוח שתלים אוטולוגיים (עצמיים) לרגנרציה של רקמות פגועות על ידי שימוש במרכיב תאי ומרכיב חוץ תאי מהמטופל עצמו. הכנת השתלים נעשית בטכנולוגיה המשלבת הידרוג'ל רגיש לטמפרטורה המיוצר בתהליך ייחודי הכולל עיבוד של פיסת אומנטום (רקמת שומן תוך בטני) הנלקחת מהמטופל ותאי גזע פלורופוטנטיים אשר מיוצרים מתאים בוגרים הנלקחים גם הם מהמטופל. הפתרון הינו 100% אוטולוגי. לאחר שתאי הגזע עוברים אינטגרציה ואיתות מתמיינים לנוירונים מוטוריים מתפקדים. נכון למועד תשקיף זה, מתמקדת החברה בפיתוח שתל חדשני לטיפול בפגיעה בחוט השדרה (SCI). יובהר כי נכון למועד תשקיף זה, וכמפורט בתשקיף זה, הטכנולוגיה פרי פיתוחה של החברה נמצאת עדיין בשלבי פיתוח וטרם בוצעו ניסויים קליניים וטרם התקבלו כל האישורים הנדרשים לצורך שיווקה ואין כל ודאות כי החברה תשלים בהצלחה את הניסויים הדרושים ו/או אלו מן האישורים הנדרשים יתקבלו.

6.6.1 מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו

רפואה רגנרטיבית (Regenerative Medicine) הינה תחום מחקר רפואי חדשני המתמקד בהתחדשות רקמה/איבר שנפגעו אם בגלל מחלה או פציעה ואם בגלל מומים מולדים בחולים, באמצעות אחת משתי הדרכים הבאות: (1) יצירת תאים, חלקי איברים או רקמות חדשות בתנאי מעבדה, או שימוש בתאים, איברים או חלקי איברים מתורמים והשתלתם בגוף המטופל על מנת להחליף את התאים או הרקמות שנפגעו על-ידי מחלה. (2) מציאת ופיתוח תרופות שיעזרו לחולל תהליך התחדשות (Regeneration) עצמוני של הרקמה/האיבר הפגוע על ידי עידוד תאי הגזע הבוגרים הנוכחים דרך קבע ברקמה, להתחלק להתמייין ולתפוס את מקומם באזור הפגוע.

תחום הרפואה הרגנרטיבית הינו תחום חדשני ומתפתח בעולם. התחום מציע מספר יתרונות בכל הנוגע לטיפול במחלות כרוניות (כגון: מחלות כלי דם או לב, התנוונות במוח וכיו"ב), הן באמצעות שיפור פונקציונאליות של רקמות פגועות קיימות בגוף המטופל, והן באמצעות שיקום וחידוש רקמות פגועות ומניעת המשך ההידרדרות בתפקודן, וזאת בניגוד לתרופות קיימות המציעות טיפול מוגבל בלבד במופעים מסוימים של המחלה או בתסמינים הנובעים ממנה. למיטב ידיעת החברה, נכון למועד תשקיף זה, ישנם מספר חברות שונות המציעות פתרונות לטיפול במחלות המבוססים על הנדסת רקמות עבור בני אדם.

הרפואה הרגנרטיבית יכולה לספק מענה גם לבעיה הגלובלית של מחסור באיברים להשתלה ואף עשויה לסייע למזער את בעיית דחיית האיברים המושתלים בגוף המטופל.

ככלל, הרפואה הרגנרטיבית מבחינה בין שתי קבוצות של תאים שניתן להשתיל בגוף המטופל: (1) תאים הנלקחים מהמטופל עצמו, ונעשה בהם שימוש כדי לטפל באותו המטופל (השתלה אוטולוגית). (2) תאים שהגיעו מאדם אחר שאינו המטופל (השתלה אלוגנאית).

בעוד שהשתלה אוטולוגית הינה בעלת סיכון נמוך יותר לגרום לתגובות חיסוניות לאחר ההשתלה (כיוון שגוף המטופל לא מזהה את התאים המושתלים כרקמות זרות), התאים

בהשתלה אלוגנאית עשויים לגרום לתופעות לוואי כתוצאה מתגובת נגד של מערכת החיסון של המטופל וכן להידחות לחלוטין.

מתוך האינדיקציות השונות בתחום של הנדסת הרקמות והרפואה הרגנרטיבית בחברה החברה מתכוונת להתמקד, בשלב הראשון וכאינדיקציה ראשונה, בהתוויה של טיפול בחוט השדרה. הסיבה העיקרית להתמקדות בפציעות אלו הינה בעיקרה רגולטורית. נכון להיום לא קיימת אלטרנטיבה לחולים בעלי פציעות בחוט השדרה ולמעשה פצועי חוט שדרה לא צפויים להחלים ממחלתם. הטכנולוגיה שמפתחת החברה עשויה להציע טיפול ייחודי וחדשני לבעיה זו. העובדה שאין אלטרנטיבה ממצבת את החברה במקום טוב מבחינת הרגולטור ואף עשויה ליצר אינטראקציה וליווי צמוד. הרשויות הרגולטוריות מאפשרות במצבים אלו קיצורי דרך מחקרניים שיכולים לחסוך זמן ומשאבים רבים, כך שניתן יהיה להביא את המוצר לקליניקה ביעילות ובמהירות.

מסלולים אלו יכולים לכלול הכרה במסלול פיתוח מהיר (Fast track), מסלול תרפיה פורצת דרך (Breakthrough therapy), מסלול באישור מהיר (Accelerated approval), מסלול אישור לתרפיה מתקדמת ברפואה רגנרטיבית (Regenerative Medicine Advanced Therapy (RMAT) Designation), ובאינדיקציות מסוימות הכרה בפיתוח כתרופת יתום (Orphan Drug).

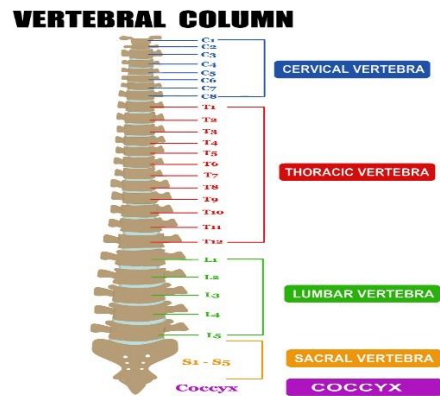
מדובר במסלולים אשר מטרתם לקצר את משך הזמן לאישור והם מאפשרים הקלות גם בתוכנית המו"פ וגם בתהליכי העבודה מול רשויות הבקרה על מנת לחסוך בזמן. ככל שיתקדם תהליך הפיתוח והממשק עם רשויות אלו, תוכל החברה לבחון, יחד עם הרשויות, הכרה באחד המסלולים לעיל.

מעבר לכך, בשל מצב המטופלים, לא צפוי הטיפול במוצר לגרום לפציעה נוספת או החמרת מצב החולה. יודגש כי, נכון למועד תשקיף זה, הטכנולוגיה האמורה עדיין נמצאת בשלבי הפיתוח ופיתוחה טרם הושלם. השלמת הפיתוח ותחילת השיווק כפוף, בין היתר, להשלמת הניסויים השונים וקבלת כל האישורים הנדרשים על מנת שניתן יהיה להתחיל לשווק את הטכנולוגיה לטיפול בבני אדם.

רוב הניסויים שמבצעת החברה בשלב הפרה קליני הם ניסויים אשר להערכת החברה ישרתו אותה בעתיד גם בבחירת אינדיקציות נוספות, ולא מן הנמנע כי בעתיד תבחר החברה להתמקד גם באינדיקציות רפואיות נוספות.

מבנה חוט השדרה

חוט השדרה מחולק ל- 31 מקטעים מכילים בתוכם מסילות קדמיות (Ventral- Anterior) ומסילות אחוריות (Dorsal- posterior). המסילה הקדמית מעבירה מידע מוטורי ממערכת העצבים המרכזית על הגוף ואילו המסילה האחורית מעבירה מידע תחושתי מהגוף אל מערכת העצבים המרכזית. חוט השדרה נמצא בתוך תעלה הממוקמת בעמוד השדרה והוא מחולק לארבעה איזורים: האזור הצווארי, האזור החזי, האזור המותני והאזור הסקראלי. חוט השדרה עטוף קרומים לשם הגנתו. חוט השדרה מכיל חומר אפור, מבנה דמוי פרפר במרכז החוט, אשר מוקף בחומר לבן. המוח וחוט השדרה מהווים את מערכת העצבים המרכזית.⁵



המידע שעובר דרך חוט השדרה מחולק לכמה סוגי מידע: תחושה, תנועה ואוטונומי (פעולות בסיסיות שמבוצעות אוטומטית ללא שליטה רצונית כגון נשימה, כיווץ, פעימות לב וכד').

נזקים העשויים להיגרם לחוט השדרה

פגיעה בחוט שדרה (SCI) הינו מצב קליני אשר נגרם כתוצאה מטראומה אשר פוגעת באופן חלקי או מלא בחוט השדרה ויכולה להוביל לשיתוק חלקי, מלא ולעיתים אף למוות. ישנן סיבות רבות לנזקים בחוט השדרה בהן חבלה עם פגיעה מכאנית כגון מעיכה, לחץ או חתך חלקי או מלא של חוט השדרה (כמו במקרים של תאונות דרכים, נפילות, פציעות חודרניות וכדומה), לחץ מקומי ממושך (למשל כתוצאה מהצרויות בתעלת השדרה), גידולים ממאירים או שפירים, בעיות בהספקת הדם (כגון מפרצת של כלי הדם, תסחיף או טרשת עורקים) הפרעות מולדות ועוד. כאשר נגרמת פגיעה בחוט השדרה, נפגעת התקשורת שבין המוח לבין הגוף וחלק מתפקוד הגוף נפגע. ככל שהפגיעה גבוהה יותר בחוט השדרה, כך נפגע חלק גדול יותר מהגוף. חשוב להדגיש ולהבהיר כי לא כל פגיעה בעמוד השדרה גוררת אחריה פגיעה בחוט השדרה, אלא רק במיעוט מהמקרים.⁶

לפי (Spinal Cord Injury Information Network) בארה"ב ישנם כ- 200,000 אנשים החיים עם פציעת חוט שדרה ומחציתם אנשים בגיל 16-30. ובכל שנה כ- 17,000 אנשים נוספים מציגים פציעות בחוט השדרה. הסיבות העיקריות לפציעות חוט שדרה הינן נפילות, אלימות, תאונות דרכים ופציעות ספורט. ישנה תלות בסוג הפציעות באזורים שונים בעולם ובתווך הגילאים, אך באופן כללי ניתן לציין שרוב הפצועים הינם גברים בעלי גיל ממוצע של 33.

הנתונים האפידמיולוגיים דומים גם בשאר העולם ושכיחות הפציעות, ההיארעות הממוצעת העולמית נעה בין 8 ל- 246 מקרים למיליון תושבים בשנה בעוד ההמצאות הממוצעת העולמית נעה בין 26 ל- 1298 למיליון תושבים. קיימים הבדלים בין אזורים שונים אך בשנים האחרונות ישנה מגמת עליה במספר המקרים הכולל.⁷ על פי Straits Research פוטנציאל השוק בשנת 2018 הוערך בכ- 5.1 מיליארד דולר ארה"ב עם צמיחה ממוצעת שנתית של כ- 4.1%. בסין לבדה מתווספים בכל שנה כ- 78,000 חולים חדשים עם פציעות חוט שדרה על פי אותו סקר. הסימפטומים העיקריים של פציעת חוט שדרה הם היחלשות שרירים, איבוד שליטה רצונית בשרירים, בעיות נשימה ואיבוד תחושה בחלקי הגוף ואיבוד תפקוד מעיים ושליטה בשלפוחית השתן.⁸

⁶ <https://www.camoni.co.il/%D7%A2%D7%9E%D7%95%D7%93-%D7%94%D7%A9%D7%93%D7%A8%D7%94-%D7%95%D7%97%D7%95%D7%98-%D7%94%D7%A9%D7%93%D7%A8%D7%94>
⁷ Global incidence and prevalence of traumatic spinal cord injury. Julio C Furlan, Brodie M Sakakibara, William C Miller, Andrei V Krassioukov. Can J Neurol Sci. 2013 Jul; 40(4): 456-64.
⁸ <https://www.camoni.co.il/%D7%9B%D7%9C-%D7%94%D7%A1%D7%99%D7%91%D7%95%D7%9B%D7%99%D7%9D-%D7%91%D7%A4%D7%92%D7%99%D7%A2%D7%95%D7%AA-%D7%97%D7%95%D7%98-%D7%A9%D7%93%D7%A8%D7%94>

חומרת הפציעה תלויה באם הינה חלקית או מלאה כך שבפציעה מלאה אין כלל תנועה או תחושה מתחת למיקום הפציעה בעוד בפציעה חלקית תהיה תנועה ותחושה מסוימת. ניתן לחלק ל-3 את השלבים שלאחר הפציעה: שלב אקוטי, שלב תת אקוטי ושלב כרוני. השלב האקוטי מתחיל מיד לאחר הפציעה וכולל מוות של כלל התאים באזור, דימום ובצקת. השלב התת אקוטי מתחיל מספר דקות לאחר הפציעה ונמשך מספר שבועות, בו מתרחשת תגובה דלקתית מקומית. שלב כרוני מתרחש למעשה כאשר התגובה הדלקתית דועכת ובשלב זה נוצרת צלקת סביב הפציעה ובכך מגנה על האזור, אך מצד שני מעצם קיומה, הצלקת מונעת רגנרציה של תאי העצב ולא מאפשרת את התחדשות הרקמה וקיום התקשורת העצבית.⁵

הטיפול הקיימים כיום וחסרונותיהם

טיפול פליאטיבי (תומך לשיפור איכות החיים) ופיזיותרפיה הינם הטיפולים הסטנדרטיים כיום. נכון להיום, אין טיפול מתקן בפגיעות בחוט השדרה. לעיתים נדרש ניתוח להערכת הנוק, לשם ייצוב עמוד השדרה, הורדת לחץ ולתקן כל נזק נלווה אחר כתוצאה מפציעה. בהינתן יכולת מוגבלת של רגנרציה עצמית של חוט השדרה, נדרשת חלופה אשר מאפשרת את קישור העצבים הפגועים וחידוש הרקמה והפונקציונליות שלה.

קיימות מספר גישות בעולם המדע על מנת לנסות ולהתגבר על בעיה זאת, כגון שימוש בתאים ממקורות שונים ובשלבי בגרות שונים או בביו-חומרים שונים על מנת לאפשר את ריפוי הפצע ללא הצלחה.

חשוב לציין כי לצורך יצירת שתל יש צורך בשימוש בתאים ובחומר חוץ תאי אשר מהווה פיגום ותשתית לגדילת התאים.

חברות רבות בעולם מנסות לייצר שתלים אך הן עושות זאת ע"י תאים שאינם בהכרח מהמטופל עצמו (תאים אלוגניים) ו/או בעזרת מטריצה שאינה מהמטופל עצמו אלא מחומרים סינטטיים או ממקורות אחרים.

שימוש בחומרים שאינם מהמטופל מעוררים בגוף תגובה חיסונית אשר עלולה להביא בסופו של דבר לדחיית השתל על רקע חיסוני.

מטריסלף מפתחת שתל אשר עתיד להתגבר על החסרונות המוצגים בגישות האחרות ומציעה פתרון הכולל רקמה המורכבת מתאים ממוינים בתוך מטריצה כך שהשתל/רקמה מציגים פונקציונליות טרם ההשתלה לאזור הפצוע. זאת ועוד, גם התאים וגם המטריצה שתיהן מגיעות מהמטופל עצמו והשימוש ברקמה של המטופל כמקור לחומר גלם התאי והחוץ תאי מבטיח הורדה למינימום של תגובה חיסונית כנגד השתל ובכך מגדיל את סיכויי ההשתלבות והתפקוד.

מוצרים רבים בתחום הנדסת הרקמות מבוססים על רקמות שמקורן מגופות אדם ו/או מחיות. מוצרים אלו עוברים תהליך ייעודי (decellularization) על מנת להתאימם לשימוש בבני אדם. אך בבחינת ההשפעה של השתלת שתל אוטולוגי בהשוואה להשתלת של אלוגנאי (מאדם אחר) או שתל שמקורו בחיה יש הבדל בתגובת הדלקת ועוצמת התגובה החיסונית אשר נוצרת.

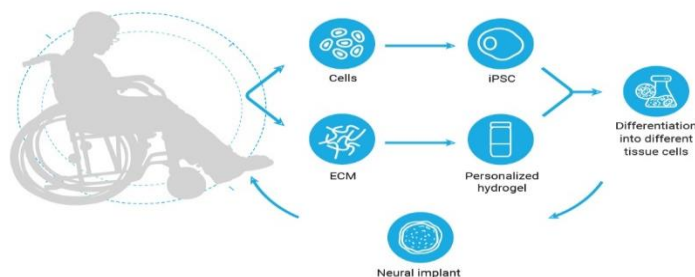
כאלטרנטיבה למטריצה חוץ תאית שמקורה בחיה או מאדם אחר, החברה בחנה שימוש בדוגמה הנלקחת מהתורם עצמו, מדובר על רקמה הנקראת אומנטום אשר הינה רקמת שומן מתחדשת אשר עוטפת את אברי הבטן וניתן לקחת פיסה ממנה באופן פשוט יחסית. כך שלמעשה בשילוב המטריצה החוץ תאית עם תאים שמקורם במטופל עצמו ניתן ליצר לראשונה שתל מלא שכל מרכיביו מהתורם והינם בעלי פוטנציאל לטפל בפגיעה ללא דחיה.

רקמת האומנטום הנלקחת מהמטופל עוברת תהליך ייעודי הנקרא דה סלולריזציה

(decellularization) ואילו התאים של המטופל עוברים תהליך ייחודי אשר הופך אותם לתאי גזע ולמעשה שילובם בתוך החומר החוץ תאי מציג טכנולוגיה חדשנית המהווה פלטפורמה ליצירת מגוון רקמות שונות לטיפול במחלות שונות. תהליך המיון וההכוונה הינם ספציפיים ונשלטים כתלות ברקמת היעד. הפן הייחודי הינו העובדה שהשתל שהחברה מייצרת הינו 100% אוטולוגי ולא מכיל מרכיבים שאינם מהמטופל עצמו. הפן החדשני הינו העובדה שלמעשה החברה יוצרת רקמת חוט שדרה מחוץ לגוף המטופל, בעלת מבנה תלת ממדי ותפקוד האופייני לרקמה, ושילובה באזור הפציעה על מנת לחדש ולאחות את הנתק שנוצר בעת הפציעה, כאשר לא קיימת כיום בשוק אלטרנטיבה רפואית. מטופל בעל פציעה בחוט שדרה לא צפוי להחזיר את יכולותיו טרם הפציעה. יש להניח שטכנולוגיות ניסיוניות אחרות לא צלחו בעקבות תגובות דלקתיות ו/או דחייה אשר מייצרת מעין מעטפת סביב השתל ובאופן אקטיבי מונעת את החיבור והתקשרות בין השתל לבין רקמת המטופל. המוצר של החברה צפוי להתגבר על בעיה זו לאור העובדה שהשתל הינו אוטולוגי (עצמי) תמנע את התגובה הדלקתית הבעייתית.

התהליך אותו מבצעת החברה מתואר בתרשים מספר 1 להלן. התהליך מתחיל בלקיחת ביופסיה מהמטופל ועיבודה לתאים (Cells) ולחומר חוץ תאי (ECM). התאים עוברים תהליך של תכנות מחדש לתאי גזע מושרים (iPCS) בעוד החומר החוץ תאי עובר תהליך בו הוא הופך להידרוגל (מטריצה גלטינית).

תאי הגזע המושרים מוכנסים לתוך המטריצה הגלטינית ושם ממוינים למסלול עצבי ויוצרים שתל נוירונלי אשר מושתל בסופו של התהליך חזרה באזור הפגיעה בחוט השדרה של המטופל. תרשים מספר 1: תהליך ייצור שתל נוירונלי אוטולוגי בטכנולוגיה של החברה:



מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

6.6.2

החברה פועלת בשוק המוצרים הרפואיים, ולפיכך כפופה החברה החל משלב המחקר והפיתוח לגופי הרגולציה והפיקוח במדינות בהן תפעל החברה. במדינות השונות בעולם קיימות רשויות רגולציה ופיקוח על הליך פיתוח מוצרים רפואיים. תפקידן הוא להבטיח כי מוצרים רפואיים המפותחים ומשווקים בהן, יעמדו בסטנדרטים נאותים של בטיחות, יעילות ואיכות. על חברה המבקשת לפתח מוצרים רפואיים, לעבור סדרה של ניסויים קליניים הנחלקים לשלבים שונים, החל מניסויים במעבדה ובבעלי חיים וכלה בסדרת ניסויים בבני אדם וכל זאת על מנת לקבל אישור לשיווק המוצר הרלוונטי. על-מנת לעבור משלב אחד למשנהו יש צורך לעמוד בקריטריונים של רשויות הפיקוח הרלוונטיות במדינות השונות, כגון משרד הבריאות בישראל, ה-FDA בארה"ב, ה-PMDA ביפן וה-EMA באירופה. לפיכך, פעילות החברה מושפעת משינויים במדיניות ובקריטריונים של רשויות הפיקוח הרלוונטיות, באופן שבו שינויים כאמור עלולים לגרום לעיכובים בלוחות הזמנים של הניסויים הקליניים ואף לעלייה בהוצאות

המחקר והפיתוח של החברה.⁹ המוצר אותו מפתח החברה צפוי להיות מסווג כ- ATMP medicinal product advanced therapy המתאים לבחינה רגולטורית של מוצרים מבוססי תרופה תאית ועל כן לעמוד בכל דרישות המקובלות בתחום. מדובר בתחום חדשני ומתפתח וכנגזרת מכך יש גם עדכונים רגולטוריים אשר ישפיעו על פעילות החברה.

אישורים רגולטוריים

כל מדינה מפעילה רשות רגולטורית עצמאית ועל כן יכולה החברה לפנות לכל רשות רגולטורית בכל מדינה, ללא תלות בפניה שנעשתה למדינה אחרת.

במהלך חודש מרץ 2021 קיבלה החברה את סיכום פגישת ה- Pre-IND שהתקיימה ב- FDA בנוגע למתווה תכניות הפיתוח העתידיות של החברה של המוצר (כימיה ובקרת ייצור), ניסויי היעילות והבטיחות בחיות ואת המתווה המוצע לניסויי פאזה I/IIa בבני אדם. החברה ניתחה את הסיכום שהתקבל ופועלת להטעמת המלצות ה- FDA בתוכנית המו"פ שלה.

במקביל, החברה נערכת לפנייה גם לרשויות האירופאיות וגם לרשויות בישראל בכדי להיערך לניסויי בטיחות קליני ראשון שמתוכנן להיערך בישראל.

במקביל, החברה נערכת לפנייה גם לרשויות האירופאיות וגם לרשויות בישראל בכדי להיערך לניסויי בטיחות קליני ראשון שמתוכנן להיערך בישראל.

מכיוון שלמטופלים אין למעשה חלופה רפואית מתקנת אחרת, קיימת אפשרות להציע את הטיפול כטיפול חמלה עוד בטרם קבלת אישור רגולטורי מלא.

בישראל לדוגמה ניתן להציע את הטיפול למטופלים, עוד טרם אישור ורישום, בכפוף לסעיף 29ג' לתקנה 29 לתקנות הרוקחים (תכשירים), התשמ"ו – 1986 לאישור תכשיר רפואי. על פי תקנה 29ג' ניתן לאשר טיפול חמלה פרטני שמשמעו טיפול רפואי בתכשיר הניתן לחולה הסובל ממחלה מסכנת חיים או מחלה הגורמת לנכות משמעותית, ולא ניתן לטפל בו באופן נאות בתכשיר רשום המאושר לשיווק בישראל או במדינה כלשהי או לכלול את הטיפול במסגרת ניסוי קליני.

החברה כבר קיבלה מספר פניות לבצע טיפולי חמלה ממטופלים וממוסדות רפואיים בארץ ובעולם וההנחה היא שבשלבם עתידיים של המחקר ניתן יהיה להשתמש במוצר החברה כטיפול חמלה עוד טרם אישורו בעולם.

ככלל, טרם קבלת אישור לשיווק מוצר רפואי, יש צורך לאפיין באופן מלא את המוצר, להוכיח בניסויים פרה-קליניים ובניסויים קליניים את בטיחותו ויעילותו של המוצר הרפואי ולקבל אישור שיווק מהרשות הרגולטורית הרלוונטית. הדרישות הרגולטוריות לשם אישור בטיחות מוצרים ביולוגיים, מתמקדות, בין השאר:

בשלב ייצור המוצר: (1) בהיבט של בטיחות המוצר, תוך שימת דגש על מניעת זיהום, בין אם מקורו ברקמה המקורית ובין אם מקורו בחומרים המתווספים לתאים בתהליך הייצור; (2) בהיבט של יציבות והדירות המוצר, כגון: תכונות מכאניות, ריכוז התאים; וכן (3) בהיבט של מאפייני התאים כגון: ניקיון, זהות התאים ופעילותם.

בשלב השימוש במוצר: (1) בהגדרת הרכב המוצר / אוכלוסיית התאים; (2) בהגדרת המנה הבטוחה לשימוש בניסוי קליני; (3) בזיהוי איברי היעד לאפשרות של רעילות; (4) בפרמטרים הדורשים פיקוח על המטופלים; (5) בקביעת האוכלוסיות העשויות להימצא בסיכון מוגבר

⁹ <https://bio-chem.co.il/articles/new-drug-development-and-regulation-from-preclinical-to-clinical-trials-2>

לרעילות; (6) ביעילות המוצר; (7) בתופעות לוואי של השימוש בו ועוד. הדרישות הרגולטוריות לשם אישור שיווק מוצר רפואי, נועדו להבין האם המוצר הרפואי בטוח, מהם מאפייניו כשהוא מוכנס לגוף ומהי יעילותו הכללית תוך שימוש במודל חיה מתאים, עוד קודם לעריכת ניסוי קליני וזאת באמצעות ניסוי פרה-קליני. הניסוי הפרה קליני נעשה במבחנות ובחיות מודל. המדענים בוחרים את חיית המודל המתאימה ביותר, בודקים את יעילות המוצר מחד ואת תופעות הלוואי של השימוש בו מאידך.¹⁰ לא קיים מודל חיה מתאים לכל טיפול תאי. במקרים אלה, ניסויי הבטיחות והיעילות, יעשו במודל הרלוונטי ביותר, לדוגמה בחיית מודל, אשר התגובה הביולוגית שלה לטיפול, עשויה להיות דומה, ככל האפשר, לתגובה האנושית לטיפול.

סיווג מוצרי החברה לשם הערכת ה-FDA

ב-FDA פועלות שלוש מחלקות להערכת מוצרים רפואיים: (1) תרופות (drugs), נבחנות במחלקת Center of Drug Evaluation and Research – CDER; (2) אביזרים רפואיים (Medical Devices), נבחנים במחלקת Center for Devices and Radiological – CDRH; Health; (3) מוצרים ביולוגיים (Biological Produces), נבחנים במחלקת Center for Biological Evaluation and Research.

ככלל, מתייחס ה-FDA למוצרים המכילים תאים ביולוגיים, כאל מוצרים ביולוגיים, הכפופים לתקנות Section 351 of the PHS Act 50 וה-FDCA (Federal Food, Drugs and Cosmetic Act), על פיהן נדרש המבקש לשווקם בארה"ב, בין השאר, להגיש בקשה לרישום תחת (Biological License Application) BLA.

להערכת החברה, שתל ה-SCI אותו מפתחת החברה, ייבחן על ידי המחלקה להערכה ומחקר של מוצרים ביולוגיים, (1) הואיל ותאים חיים הינם הרכיב הפעיל העיקרי בשתל, וכן (2) הואיל והמנגנון העיקרי בפעילותו של השתל הינו מנגנון ביולוגי.

המחלקה להערכה ומחקר של מוצרים ביולוגיים, כוללת יחידה המתמחה, בין השאר, ברקמות ובטיפולים מתקדמים (Office of Tissue Advanced Therapies).

השתל האוטולוגי אותו מפתחת החברה, מתבסס על רפואה מתקדמת, העושה שימוש בתאים וחומר חוץ תאי שמגיע מהמטופל עצמו. לפיכך, להערכת החברה, סביר להניח כי ה-FDA יאשר את סיווג מוצריה כ"טיפול מתקדם ברפואה שיקומית" (Regenerative medicine advanced therapy) כאשר מוצרים מסוג זה, זכאים להקלות מצד ה-FDA הן בניסויים הקליניים והן בתהליך ההערכה של ה-FDA.

נכון למועד תשקיף זה, החברה נערכת להגשת Pre IND במהלך הרבעון הראשון של שנת 2021. במסגרת פגישה זו עם נציגי ה-FDA החברה מתכננת לדון בנושאים הקשורים לפיתוח, כגון מבנה ניסוי בטיחות ותוכנית הניסויים הקליניים הצפויים. החברה מתכננת להתחיל את הניסויים הקליניים לקראת סוף 2023.

החברה התקשרה עם מספר יועצים רגולטוריים בלתי תלויים אשר כולם הניחו כי המוצר יסווג "טיפול מתקדם ברפואה שיקומית", בנוסף החברה פנתה לרשויות רגולציה בריטיות (Regulatory Advice Service for Regenerative Medicine) אשר גם הם תמכו כי מדובר בסיווג זה.

מעבר לכך, בנוגע למסלולים מואצים כגון "תרופת יתום", יש לציין כי מסלולים אלו לא משנים

¹⁰ http://midaat.org.il/articles/health-and-sickness/clinical_trials

את הדרישות אלא לרוב מאפשרים קיצור זמני המתנה בין השלבים ומאפשרים אינטראקציה תכופה עם הרגולטור. מכיוון שמדובר על טכנולוגיה חדשנית ושלא קיימות תראפיות דומות גם לרגולטור וגם לחברה המפתחת יש יתרון משמעותי במפגשים תכופים שכן מדובר בתחום מתפתח.

במידה ולא מתקבלת הכרה של הרגולטור באחד המסלולים לעיל, החברה תמשיך ותפתח את מוצריה במסלול הרגיל, דבר אשר יאריך את משך הפיתוח במספר שנים ויגדיל את עלויות הפיתוח בהתאם.

הערכות החברה באשר למסלולי האישור הנדרשים לאישור שיווק המוצר אותו היא מפתחת על ידי ה-FDA כוללות מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. כאמור לעיל, אישור מסלול הגשת הבקשה, הנתונים הנדרשים וכד' תלויים בשיקול דעת ה-FDA, ולא מן הנמנע שה-FDA לא יקבל את עמדת החברה ביחס למסלול הנבחר, ידרוש מהחברה עריכת ניסויים נוספים ו/או יקבע כי תוצאות הניסויים אינן עומדות בדרישותיו. כמו כן, נכון למועד תשקיף זה אין ביכולתה של החברה להעריך את העלויות ומשך הזמן הדרוש לשם קבלת אישור FDA למוצר אותו מפתחת החברה.

סיווג מוצרי החברה לשם הערכת ה-EMA

לפי הנחיות ה-EMA (European Medicines Agency), מוצרים תרופתיים המבוססים על תאים חיים, נכללים בקטגוריה של Cell-Based Medicinal Produces (CBMP). מוצרים אלו יכולים לכלול גם מרכיבים מבניים אשר באופן עצמאי הם מכשירים רפואיים או מכשירים רפואיים בעלי פעילות ביולוגית. ככלל המכשירים הללו צריכים לעמוד בדרישות המהותיות המוגדרות בהנחיה 93/42EEC24 המתייחסת למכשירים רפואיים בעלי פעילות ביולוגית. לפי הנחיות ה-EMA, מוצרים תרופתיים המכילים תאים יכולים לכלול גם מרכיבים מבניים, כשכל המרכיבים המבניים צריכים להיות מאופיינים ומתאימים לשימוש המיועד. במקרה בו מעורב בתהליך גוף מוסמך על ידי הרשות הרגולטורית האירופאית הנקרא Notified Body, אשר מעריך ובודק ומאשר את החלק המהווה אביזר רפואי במוצר, התוצאה של הערכה זו תיכלל בתיק רישום המוצר כולו.

ככלל הדרישות הרגולטוריות האירופיות הנוגעות לתהליכי הייצור זהות לאלו של הרשות האמריקאית. מטרתן של הדרישות הרגולטוריות האירופאיות הנוגעות לניסויים הפרה קליניים, היא לחזות את ההשפעות הפרמקולוגיות והטוקסיות של המוצר, לא רק לפני התחלת הניסויים הקליניים, אלא גם לאורך שלבי הפיתוח הקליני. מטרת המחקר הפרה קליני, הינן לספק מידע על יעילות המוצר מחד ועל בטיחותו מאידך וכמו כן להגדיר פרמטרים הניתנים לזיהוי ומדידה במטופלים.

יש לבצע את המחקרים הפרה קליניים, במודלים של בעלי חיים רלוונטיים. אם לא קיימים מודלים רלוונטיים של בעלי חיים, ניתן להשתמש במודלי In Vitro, תוך הצדקת שימושם ותועלתם. כמות בעלי החיים, המינים, התדירות ומשך המעקב, צריכים להיות מתאימים וראויים, על מנת לזהות תופעות לוואי אפשריות כתוצאה מהטיפול.

הדרישות הרגולטוריות האירופאיות הנוגעות לניסויים הקליניים שתערוך החברה, צפויות להיות דומות לאלו של מוצרים ביולוגיים. תוכנית הפיתוח הקלינית צריכה לכלול מבחני פרמקודינמיקה, פרמקוקינטיקה, מבחני מנגנון הפעולה ולהתבצע בהתאם לדירקטיבה 2001/20/EC37 וההנחיות האחרות הקיימות למוצר הספציפי.

במקביל לעבודה מול רשויות הרגולציה בארה"ב, תפעל החברה לקבלת אישור גם באיחוד

האירופאי וכמובן גם בישראל.

הערכות החברה באשר למסלולי האישור הנדרשים לאישור שיווק המוצר אותו היא מפתחת על ידי רשויות המחקר האירופאיות (EMA (European Medicines Agency), כוללות מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. כאמור לעיל, אישור מסלול הגשת הבקשה, הנתונים הנדרשים וכד' תלויים בשיקול דעת רשויות המחקר האירופאיות (EMA (European Medicines Agency), ולא מן הנמנע שרשויות המחקר האירופאיות (EMA (European Medicines Agency), לא יקבל את עמדת החברה ביחס למסלול הנהגה, ידרוש מהחברה עריכת ניסויים נוספים ו/או יקבע כי תוצאות הניסויים אינן עומדות בדרישותיו.

אישור משרד הבריאות למוצרי החברה

על פי תקנות הרוקחים (תכשירים), התשמ"ו – 1986, תירשם תרופה בפנקס התרופות הממלכתי רק לאחר שהוכחה בטיחותה, יעילותה ואיכותה. פעילות החברה בישראל כפופה להיתר מאת משרד הבריאות הישראלי, המחלקה לאישור אביזרים ומכשירים רפואיים (להלן: "אמ"ר"). אמ"ר מוגדר כ- "מכשיר, אביזר, תוכנה, חומר כימי, מוצר ביולוגי או ביוטכנולוגי, המשמש בטיפול, או הנדרש לצורך פעולתו של מכשיר או אביזר המשמש לטיפול ושאינו מיועד בעיקרו לפעול על גוף האדם כאמצעי תרופתי".

היחידה לאמ"ר במשרד הבריאות הינה הגוף האחראי מטעמו למתן היתר ייבוא ולשיווק בישראל של אמ"ר, למעקב אחר שיווק אמ"ר בישראל ולאישור ניסויים קליניים באמ"ר. מוצרים המבוססים על טכנולוגיה של תאים מצויים באחריותה של אמ"ר במשרד הבריאות. נכון למועד תשקיף זה, הגישה החברה בקשה אחת לניסוי קליני בבני אדם אשר במהלכו יאספו דגימות של אומנטום מבני אדם אשר מגיעים לבצע ניתוח בטן במרכז הרפואי האוניברסיטאי סורוקה.

ההצעה אושרה על ידי הוועדה לניסויים בבני אדם של שירותי בריאות כללית והחל מחודש מאי 2020 נאספות דגימות אומנטום ומועברות למעבדות החברה לצורך תהליך המחקר והפיתוח. לקראת סוף 2022 מתכנת החברה להגיש תקציר הצעה לניסוי קליני פאזה I/IIa לטיפול בשתל אוטולוגי של נוירונים מוטוריים בבני אדם עם פגיעה טראומתית בחוט השדרה.

החברה מתכננת לבצע שני ניסויים עיקריים בחיות, הראשון במטרה להראות את יעילות השתל ואשר בוחן את השתל אל מול קבוצות ביקורת נדרשות. ניסוי נוסף בחיות יעשה במטרה לבחון את בטיחות המוצר וכולל 3 זרועות toxicology, biodistribution and tumorigenicity, הניסויים אינם תלויים זה בזה ומתוכננים להיעשות בחפיפה מסוימת.



הערכות החברה באשר למסלולי האישור הנדרשים לאישור שיווק המוצר אותו היא מפתחת על ידי משרד הבריאות הישראלי כוללות מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. כאמור לעיל, אישור מסלול הגשת הבקשה, הנתונים הנדרשים וכד' תלויים בשיקול דעת משרד הבריאות הישראלי, ולא מן הנמנע שמשרד הבריאות הישראלי לא יקבל את עמדת

החברה ביחס למסלול הנבחר, ידרוש מהחברה עריכת ניסויים נוספים ו/או יקבע כי תוצאות הניסויים אינן עומדות בדרישותיו.

שינויים בהיקף הפעילות, בתחום הפעילות וברווחיותו

6.6.3

גגיעה בחוט השדרה משפיעה על איכות ואורך חייו של המטופל וכמו כן בעלת השפעה משמעותית על משפחתו ועל החברה. כיום לא קיים פתרון ממשי לאנשים אשר סובלים מפציעות בחוט השדרה ולכן צפויים להישאר במצבם להמשך חייהם.

לפי (Spinal Cord Injury Information Network) בארה"ב ישנם כ- 200,000 אנשים החיים עם פציעת חוט שדרה ומחציתם אנשים בגיל 16-30. ובכל שנה כ- 17,000 אנשים נוספים מציגים פציעות בחוט השדרה. הסיבות העיקריות לפציעות חוט שדרה הינן נפילות, תאונות דרכים ופציעות ספורט. העלות הצפויה בארה"ב הינה בין 350,000 ל 1,000,000 דולר אמריקאי בשנה הראשונה לאחר הפציעה. בעוד העלות הכוללת הצפויה לאדם בן 25 בעל פציעה שהובילה לנכות בארבע גפיים מגיעה לכ- 4.8 מיליון דולר (persistence market research 2017).

שוק הטיפול בפציעות טראומטיות בחוט השדרה, אשר הסתכם בשנת 2017 בכ- 2,270 מיליון דולר ארה"ב צפוי לגדול לכ- 3,000 מיליון דולר ארה"ב בשנת 2025. קצב הגידול השנתי הממוצע הצפוי (CAGR) הינו כ- 3.7% בשנה בין השנים 2017-2025.

נכון למועד תשקיף זה, למיטב ידיעת החברה, אין כיום טיפול מתקן לפציעות בחוט השדרה ועיקר הטיפולים הינם טיפולים תומכים. עיקר העלות כיום (מעל 85%) הינם בגין ניתוחים שנעשים. שוק הניתוחים הנורוכירורגיים והאורטופדיים לטיפול בפציעות בחוט השדרה הוערך בשנת 2016 ביותר מ- 1,900 מיליון דולר ארה"ב והוא צפוי לגדול לכ- 2,600 מיליון דולר ארה"ב עד לשנת 2025 (גידול של כ- 3.6% בשנה). יחד עם זאת, סוג זה של טיפול אינו משחזר את הפונקציונאליות אלא רק מספק טיפול תומך.¹¹

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

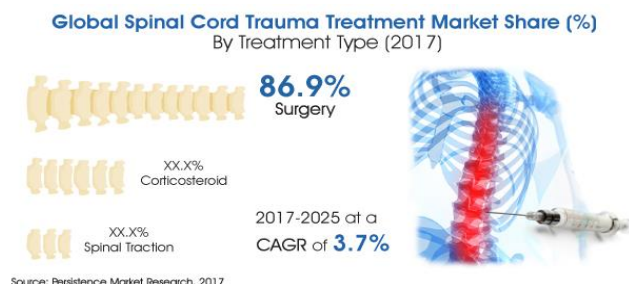
התפתחויות בשוקים של תחום הפעילות או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

6.6.4

להערכת החברה, עם התפתחות הטכנולוגיה, ניתן לזהות מספר מגמות עיקריות בתחום השתלים האוטולוגיים: שימוש בשתלים אוטולוגיים קיים במספר אינדיקציות בתחום הרפואה הרגנרטיבית שכן הפוטנציאל הגלום בשימוש ברקמה עצמית הינו בעל ערך רב במספר מישורים, האחד מקור חומר גלם שאינו תלוי בגורם שלישי וכן הפחתה למינימום את פוטנציאל הדחייה אשר קיים בשימוש בחלופה של שימוש בשתלים אלוגנאים. דוגמה לכך היא שימוש בשתלים אוטולוגיים בתחום השתלות עצם. ההליך עצמו, כולל קצירת עצם אוטולוגית מהמטופל, בהליך כירורגי פולשני, התאמת הרקמה הנקצרת לצורת ולגודל החסר וניתוח כירורגי, הכולל את השתלת הרקמה באזור החסר וקיבועה. תחום נוסף כולל השתלות מח עצם אוטולוגי במקרים של סרטן הדם כגון AML (acute myeloid leukemia). דוגמא נוספת היא שימוש ב PRP (platelets rich plasma) עבור איחוי רקמות.

¹¹ <https://www.persistencemarketresearch.com/mediarelease/spinal-cord-trauma-treatment-market.asp>

הגישה הדוגלת בשימוש במרכיבים אוטולוגיים סבורה שכך ניתן יהיה למנוע פגיעה בפרוטנציאל הטיפולי של המוצר, אך לרוב, אין זה פשוט לפתח ולייצר מוצר ממרכיבים מהמטופל עצמו. החברה מאמינה בכך שהייחודיות של המוצר והיכולת למצות את הפרוטנציאל התרופותי הינו בכך שהשתל יהיה אוטולוגי במלואו. לשכם כך בחברה החברה להשתמש בתאי גזע פלורופוטנטיים שייצרו מתאי המטופל וכן ברכיב חוץ תאי אשר מקורו גם מהמטופל ובכך ליצור מוצר ייחודי. כיום לא קיימת טכנולוגיה לטיפול בפציעות חוט שדרה אשר מורכבות כולן ממרכיבים אוטולוגיים.



שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

6.6.5

למיטב ידיעת החברה, נכון למועד תשקיף זה, אין כיום טיפול אשר מתקן את פציעות בחוט השדרה הפגוע ועיקר הטיפולים הינם טיפולים תומכים. נעשו ונעשים ניסיונות לשחזר את המקטע הפגוע על ידי שימוש בטכנולוגיות שונות של הנדסת רקמות אשר רובן מערבות שימוש בתאים אלוגנטיים ופיגומים שונים ממקורות סינטטיים. יחד עם זאת, למיטב ידיעת החברה, אף חברה לא הצליחה להדגים יעילות קלינית של הטיפול השונים והטיפול נשאר בעיקרו טיפול תומך.

גורמי ההצלחה הקריטיים התחום הפעילות והשינויים החלים בהם

6.6.6

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

6.6.6.1 מימון: גיוס מימון בהיקף משמעותי ובאופן עקבי לאורך זמן, על-מנת להשלים את

הליכי הפיתוח ולקבל את האישורים הרגולטוריים הנדרשים לרישום ושיווק המוצר הרפואי.

6.6.6.2 שיתופי פעולה אסטרטגיים: הצלחת החברה לאתר ולהתקשר עם שותפים

אסטרטגיים בקשר עם פיתוח מוצריה ו/או שיווקם, ובכלל זה בתי חולים, אוניברסיטאות, מוסדות מחקר, חברות ביוטכנולוגיות גדולות יותר, חברות פרמצבטיות וגורמי ייצור ושיווק תרופות.

6.6.6.3 מיומנות, מומחיות וידע מקצועי: שמירה על רמת מומחיות, ידע וטכנולוגיה, אשר

על בסיסם ניתן יהיה לפתח מוצרים רפואיים, אשר יוכלו להתחרות בהצלחה במוצרים הקיימים בשוק וכמן כן גיוס ושימור כוח אדם מתאים ומעולה.

6.6.6.4 הצלחה בניסויים בבני אדם: ככל ותהיה הצלחה בניסויים מקדימים בבעלי חיים

יהיה צורך בשיחזור הצלחה זו גם בבני אדם. המודלים הקיימים בחיות אמורים לדמות את הפציעות בבני אדם, אולם ידוע כי למרות הדמיון המודל בחיה לאדם, קיים קושי במקרים רבים לתרגם את ההצלחה בניסויי חיות לבני אדם. החברה בוחנת בכל שלב את המודלים הקיימים בעולם בכדי לנסות להגדיל את התאמת מודל החיה לבני אדם.

6.6.6.5 יכולת שיווק: מיצוב החברה והמוצר שהיא מפתחת בקרב רופאים ומטפלים שהינם

מובילים בעולם בתחום הנורוכירורגי והאורטופדי בטיפולים בפציעות בחוט השדרה לשם המשך ביצוע ניסויים והמלצה על המוצר שמפתחת החברה, וכן הקמת ערוצי שיווק למוצר שמפתחת החברה על-ידי התקשרות עם מפיצים בעלי תמיכה לוגיסטית, חברות פארמה בינלאומיות, שותפים אסטרטגיים והפצה לבתי חולים.

6.6.6.6 קבלת אישורים רגולטורים: השלמת פיתוח המוצר שמפתחת החברה תלויה בהצלחה של הניסויים הקליניים, אותם תבצע החברה, אשר יוכיחו (בין היתר לחברות הביטוח הרפואי ורשויות הבריאות הממנות את "סל התרופות") את בטיחותו ויעילותו של המוצר שמפתחת החברה, ובכלל זה קבלת כל האישורים הרגולטוריים הנדרשים לצורך ביצוע הניסויים הקליניים, רישום ושיווק מוצרי החברה בשווקי היעד של החברה (כגון ה-FDA, EMA ומשרד הבריאות).

6.6.6.7 השתתפות וכיסוי הוצאות רפואיות על-ידי מבטחים רפואיים: קבלת אישור של מבטחים רפואיים להשתתפות או כיסוי הוצאות (reimbursement) נאות בגין הליכים רפואיים בהם ייעשה שימוש במוצר שמפתחת החברה.

6.6.6.8 יכולת התאמת המוצר להתפתחויות טכנולוגיות: היכולת לבצע התאמות לשינויים טכנולוגיים (שחלקם עשוי לחייב רכישת מכשור או טכנולוגיה מסוימים, בין היתר, אם אלו יהפכו להיות אמות-המידה הנאותות בתחום).

6.6.6.9 רישום והגנה על זכויות קניין רוחני: יכולת רישום והגנה על זכויות הקניין הרוחני בפירות הפיתוח המחקרי, בין היתר, באמצעות רישום פטנטים.

6.6.6.10 מערך ספקים יציב, יכולת יצור אמינה של שתלים סמוך למושתלים וכוח אדם מקצועי מוביל.

6.6.7 שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות

חומרי הגלם המשמשים ליצור השתל האוטולוגי הינו הידרוג'ל אשר מופק מאומנטום ותאי גזע פלורופוטנטיים אשר מיוצרים מתאים בוגרים שנלקחים מהמטופל עצמו. בנוסף נדרש מערכות גידול, המאפשרות גידול תרביות צפופות של תאים בתנאי גידול מבוקרים מחוץ לגוף החולה. מלבד התאים העצמאיים שנלקחים מהמטופל עצמו, חומרי הגלם הנוספים הנדרשים כוללים חומרים לבידוד ההידרוג'ל (מלחים ממסים ואנזימים), חומרים לתכנות מחדש של התאים וכמו כן, מדיום גידול, וראגנטים שונים הדרושים לגידול התאים ולהתמיינותם לתאי העצב המוטורים. מדובר על מוצרים גנריים, המיוצרים על ידי מספר רב של ספקים, בישראל ובעולם.

החברה מבססת את העבודה על חומרים אשר ניתן לרכוש ממספר ספקים שונים בארץ ובעולם כגון תמיסות, מדיום גידול, מלחים וכו'. תדירות רכישת החומרים הינה סטנדרטית, מידי מספר חודשים מחדשים מלאי לפי הצורך. כמו כן, בשלבים הראשונים של הפיתוח החברה תשתמש ביכולת של קבלן משנה על מנת ליצר את תאי הגזע הפלורופוטנטיים. ובשלב מאוחר יותר מתכננת החברה לבצע באופן עצמאי גם את השלב הזה. יש לציין שמדובר על טכנולוגיה שקיימת בעולם וישנם מספר ספקים פוטנציאליים איתם ניתן להתקשר על מנת ליצר את התאים.

בשל העלות הגדולה והמיומנות הנדרשת לייצור תאי גזע פלורופוטנטיים המתאימים לשימוש קליני, החברה מאתרת ספקים פוטנציאליים בעולם בעלי יכולת מוכחת ליצירת תאי גזע פלורופוטנטיים ברמת GMP הנדרשת לשלב הקליני. יש לציין שלא מדובר על עבודת פיתוח של הקבלן אלא במתן שירות תמורת כסף. קיימים מספר ספקים פוטנציאליים כגון Lonza,

NYSCF, Roslin^{CT} ועוד) ולכן ישנה ותהיה אלטרנטיבת ייצור על ידי מספר ספקים ואין ולא תהיה לחברה תלות בספק כזה או אחר בייצור תאי גזע פלוריפוטנטיים. בהמשך, כאמור, החברה מתכננת לגבש את היכולות ליצור תאי גזע פלוריפוטנטיים ברמת GMP באופן עצמאי.

6.6.8 מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות והשינויים החלים בהם

להערכת החברה, חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות הינם כדלקמן:

6.6.8.1 מומחיות: מחסום הכניסה העיקרי נובע מהצורך בפיתוח מוצר ייחודי, ידע ותשתיות טכנולוגיות בתחום בו פועלת החברה, הכרוך בהשקעות גדולות במחקר ופיתוח.

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

6.6.8.3 מימון: שוק המוצרים הרפואיים מאופיין בסף כניסה גבוה במיוחד, הדורש משאבים כלכליים בהיקף גדול, בין היתר, לאור הליכי האישור והרישום הקפדניים אותם נדרשות החברות הפועלות בתחום לעבור בפני הרשויות הרגולטוריות במדינות השונות, החל משלבי המחקר והפיתוח וכלה בשלבי הייצור והשיווק.

6.6.8.4 ייחודיות הטכנולוגיה וקניין רוחני: קיים קושי להעתיק את הטכנולוגיה שמפתחת החברה הן עקב הגנה קניינית של החברה על הטכנולוגיה אותה היא מפתחת והן מכיוון שנדרשת הבנה טכנולוגית גבוהה, כוח אדם מימון לפיתוח הטכנולוגיה והכרת השוק והרגולציה בו.

6.6.8.5 קבלת אישורים רגולטוריים: פיתוח מוצרים רפואיים מתאפיין בדרישות רגולטוריות מחמירות ועריכת ניסויים במשך תקופה ארוכה דבר אשר מהווה חסם כניסה גדול לתחום.

6.6.8.6 מוצרים ביולוגיים, ובפרט המוצר אותו מפתחת החברה המכיל תאים ממקור עצמי, מציגים הטרונות ניכרת של חומרי הגלם ואתגרים ניכרים בקביעת מנגנון פעלתם המדויק ומתאפיינים, בנוסף, בתהליכי ייצור מורכבים בעלי השלכות מגוונות. מורכבות זו מהווה גורם מגביל ראשון במעלה לפיתוח ולייצורם של תכשירים ביולוגיים גנריים או ביוסימילרים ויהוו על כן חסם כניסה עיקרי למתחרים.

חסמי יציאה: להערכת הנהלת החברה, אין מחסומי יציאה מהתחום לרבות התחייבות החברה לתשלום תמלוגים מכוח הסכם הרישיון ומחקר עם רמות – אוניברסיטת תל אביב האמור בסעיף 6.27.1 להלן.

6.6.9 תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

למיטב ידיעת החברה, נכון למועד תשקיף זה לא קיימים מוצרים או טכנולוגיות מאושרים לשימוש לשם טיפול בפציעות בחוט שדרה ולכן פצועי חוט שדרה לרוב רק מקבלים אך ורק טיפול תומך אשר מטרתו העיקרית הינה להקל על המטופל ולמנוע הדרדרות ונזק נוסף.

6.6.10 מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

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

6.7 מוצרים ושירותים

נכון למועד תשקיף זה, החברה מפתחת שתלים אוטולוגיים (עצמיים) לרגנרציה של רקמות פגועות על ידי שימוש במרכיב תאי ומרכיב חוץ תאי מהמטופל עצמו. הכנת השתלים נעשית בטכנולוגיה המשלבת

הידרוג'ל המיוצר בתהליך ייחודי הכולל עיבוד של פיסת אומנטום הנלקחת מהמטופל ותאי גזע פלורופוטנטיים אשר מיוצרים מתאים בוגרים הנלקחים גם הם מהמטופל.

למעשה שילוב תאי הגזע וההידרוג'ל ליצירת שתל ראשוני הינה הפלטפורמה המאפשרת את מיון התאים למגוון הרקמות על בסיס פרוטוקול מיון ייעודי. הרקמה הנוצרת מכילה את התאים ואת המטריצה החוץ תאית ויכולים להשתלב באתר הפציעה, לתמוך ולטווח את תהליך הרגנרציה ולחדש פונקציונליות של הרקמה המתחדשת.

הטכנולוגיה הנ"ל יכולה להיות בשימוש גם באינדיקציות רפואיות אחרות בהן יש פגיעה רקמתית כגון פרקינסון, ניוון רשתית תלוי גיל, סכרת ועוד.

בנוסף ההידרוג'ל ותאי הגזע יכולים לשמש כ"דיו" במדפסת ביולוגית ויצירת השתלים יכולה להיעשות על ידי הדפסה. ע"י כך, פרמטרים שונים, כגון צפיפות, צורה וגאומטריה כללית של השתל יכולים להיות מוגדרים ונשלטים ברמת דיוק גבוהה מאוד. נוסף על כך, מרכיבים שונים יכולים להשתלב בשתל על ידי הוספתם כ"דיו" נוסף. לאחר יצירת השתל ניתן להתחיל בתהליך ההתמיינות ולכוון יצירה של הרקמה הרצויה.

פיתוח שתל לטיפול בפגיעות בחוט השדרה

החברה מפתחת שתל חדשני לטיפול בפגיעה בחוט השדרה (SCI). הפתרון הינו 100% אוטולוגי ומקורו בביופסיה קטנה שנלקחה מהמטופל ועברה עיבוד על מנת להניב הידרוג'ל-רגיש לטמפרטורה, אשר היא גם המקור לתאי גזע פלורופוטנטיים. תאי גזע אלו לאחר שעוברים אינטגרציה ואיתות מתמיינים לנוירונים מוטוריים מתפקדים.

הכנת השתל מבוססת על יצירת תרבית של תאי גזע פלורופוטנטיים ושילובם בתוך הידרוג'ל אשר הוכן בתהליך שכלל ניקוי יסודי של כל המרכיבים שאינם חומר חוץ תאי ועיכול הרקמה כל שתיוצר תמיסת הידרוג'ל אחידה. התאים והג'ל עוברים תהליך מיצוק ולאחר מכן נחשפים לפקטורי גידול ספציפיים אשר אחראים להתמיינות תאי הגזע לתאי עצב מוטוריים.

השתלים גדלים לאורך כל התהליך באינקובטור סטנדרטי המיועד לגידול תרביות תאים ועל כן מספק את הסביבה הדרושה לשגשוגם. השתל אשר הינו למעשה רקמת תאי עצב מוטוריים אשר מתקיים מחוץ לגוף יושתל במטופל בתום תהליך הכנתו.

ההשתלה מתבצעת בניתוח על ידי מיקום השתלים באזור הפציעה על ידי מנתח. השתלים עתידים להשתלב עם הרקמה החיה וליצור קשרים בין התאים המושתלים לאלו הנמצאים באזור הפציעה. תהליך ההתחדשות צפוי לחדש את הקשר בין החלק "מעל" אזור הפציעה ובין זה הנמצא "מתחת" לאזור הפציעה ובכך לאפשר את חזרת היכולת המוטורית והסנסורית. יש לציין שעבור בני אדם החברה מתכננת לייצר שתלים באותה טכנולוגיה בה מיוצרים השתלים בשלב הפרה קליני ומכיוון שמדובר על הכנה ייעודית עבור כל מטופל, אין צורך בתהליכי גמלון. הדגש במעבר בין יצור עבור פיתוח לבין יצור עבור אנשים הינו בצורך בייצור סטרילי ובתנאי איכות מחמירים העומדים בדרישות הרגולטוריות.

נכון למועד תשקיף זה כמפורט בסעיף 6.8 להלן, החברה טרם השלימה את פיתוח הטכנולוגיה וטרם נתהוו לה הכנסות כלשהן. הטכנולוגיה האמורה נמצאת עדיין בשלבי פיתוח ושיווקה כפוף, בין היתר, להשלמת הניסויים וקבלת כל האישורים הרגולטוריים הנדרשים לצורך קבלת השימוש בבני אדם. יובהר כי, בשלבי המחקר והפיתוח משתמשת החברה בביופסיות הומניות (אנושיות) וכי היא קיבלה את כל האישורים הדרושים לצורך השימוש בהם. יצוין כי החברה נדרשת להשקעה משמעותית במחקר ופיתוח ובביצוע ניסויים קליניים בבני אדם וזאת על מנת שניתן יהיה להמשיך ולפתח את הטכנולוגיה. לפרטים נוספים אודות פעילות המחקר והפיתוח של החברה ראה סעיף 6.17 להלן.

פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

למועד תשקיף זה, החברה טרם השלימה את פיתוח הטכנולוגיה וטרם נתהוו לה הכנסות ממכירות. להערכתה של החברה, השלמת פיתוח הטכנולוגיה וקבלת אישור שיווק לשלם לטיפול בפגיעות בחוט השדרה תאפשר מכירה של שתלים ברווחיות לאור השימוש בפתרון ייחודי מחד אשר ניתן לתמחרו ככזה (יובהר כי נכון למועד תשקיף זה אין ביכולתה להעריך מה תהיה הרווחיות לכל שתל), והחיסכון הגדול שנוצר למערכת הבריאות וחברות הביטוח מאידך, כך שהחזר על ההשקעה בשתל הינו מהיר והערך העצום למטופל שיחזור לתפקוד מיטבי ולשיפור גדול באיכות החיים.

לתיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ראה סעיף 6.30 לתשקיף זה.

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

מוצרים חדשים

בנוסף לייצור שתל חדשני לטיפול בפגיעה בחוט השדרה (SCI) (להלן: "שתל SCI"), עשויה הטכנולוגיה שמפתחת החברה לשמש גם לייצור שתלים אוטולוגיים לאינדיקציות רפואיות רבות ומגוונות. נעשו בטכנולוגיה של החברה כבר מספר ניסיונות לטיפול ברקמה לאחר אוטם שריר לב, ניוון מקולרי חריף, פרקינסון וכו'. בטכנולוגיה של החברה כבר בוצעו הדגמות וניסויים בהם נבחנה היכולת של הטכנולוגיה אשר היא מפתחת לסייע בטיפול באינדיקציות הנ"ל וכן הציגה תוצאות המציגות פוטנציאל משמעותי לשימוש בטכנולוגיה זאת.

השימוש בשתל אוטולוגי צפוי להשפיע באופן משמעותי על איכות חייהם של המטופלים ועל עלויות הקשורות לטיפול. טכנולוגיה חדשנית, מביאה לקדמת המדע, מוצר רפואי בהתאמה אישית, אשר מפחית את הסיכון לתגובה חיסונית ולדחיית השתל וצפוי לתמוך ולקדם את תהליך הריפוי ותפקוד של האדם.

להערכת החברה, הטכנולוגיה המפותחת על ידה תוכל לסייע בעתיד למגוון רחב של מחלות ומקרים בהם הפגיעה או המחלה הותירו אדם בעל רקמה שאינה מתפקדת ומעבר לכך בעתיד היותר רחוק אף להציע תשתית ליצירת איברים שלמים להחלפה במקרים של כשל באיבר מסוים.

לדוגמה, בשנת 2019, שימשה הטכנולוגיה אותה מפתחת החברה להדפסה ראשונה בעולם של לב אנוש תלת ממדי.

יש לציין שהבסיס הטכנולוגי למוצרים העתידיים כבר קיים, הפלטפורמה אותה מפתחת החברה מתבססת על אותם "חומרי גלם" עבור מגוון אינדיקציות. למעשה גם עבור מוצרים אחרים יהיה על החברה לייצר תאי גזע פלורופוטנטיים והידרוג'ל ולשלבם לשתל ורק בעת בה יתחיל תהליך המיון יהיה שוני בין מוצר למוצר או בין אינדיקציה לאינדיקציה. בשל כך, כל עבודת הפיתוח נעשית על ההידרוג'ל ועל תאי הגזע הפלורופוטנטיים וכן, פיתוח שיטות אנליטיות אשר ישמשו את החברה גם עבור מוצרים עתידיים.

מעבר לכך, גם מיומנות יצירת השתלים תישמר ועבודת האיפיון הספציפית עבורם. תהליך ההתמיינות יהיה שונה וכן ניסויי החיות אשר יותאמו לכל אינדיקציה ואינדיקציה. מבחינה רגולטורית, אישור עבור מוצר ראשון יהיה משמעותי ביותר, שכן, יהיה זה אישור על העבודה עם תאי גזע פלורופוטנטיים אשר

הינו מרכיב משמעותי ביותר במוצר. ניסויי הבטיחות הפרה קליניים יכולים להוות בסיס ואולי אף לשמש כחלק מהמידע שכן חלק מהזרועות באותם ניסויים יהיו דומים או זהים.

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

לקוחות

6.10

נכון למועד תשקיף זה החברה טרם השלימה את פיתוח מוצריה וטרם קיבלה אישור לשיווקם ולכן טרם נתהוו לה לקוחות כלשהם.

הלקוחות העתידיים למוצרי החברה כוללים מרכזים רפואיים, רופאים, לרבות מומחים לטיפול בפגיעות בחוט השדרה וכירורגיה אורטופדית, וכן חברות הביטוח. לאחר שיסתיים הפיתוח של מוצרי החברה ויתקבל אישור לשיווקם בכוונתה של החברה לפנות ללקוחותיה הפוטנציאליים ולהציע להם להשתמש במוצרי החברה, שלערכתה של החברה יהיו יעילים יותר מאפשרויות הטיפול הקיימות כיום לנפגעי חוט השדרה.

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

שיווק והפצה

6.11

למועד תשקיף זה, טרם הקימה החברה מערך שיווק והפצה. עם השלמת פיתוח מוצרי החברה וקבלת אישור לשיווקם, מתכוונת החברה לפעול בעצמה ו/או ביחד עם שותפים אסטרטגיים לטובת הקמת חדרים נקיים בהם תיצר החברה את שיתל SCI פרי פיתוחה בשוקי היעד ולשיווקם (לפרטים נוספים בדבר הקמת החדרים הנקיים אשר ישמשו לייצור מוצרי החברה ראה סעיף 6.15 להלן). שותפים אסטרטגיים עשויים לכלול, בין השאר, מרכזים רפואיים, חברות העוסקות בכל ההיבטים של טיפול בפגיעות חוט שדרה או כירורגיה אורטופדית, לרבות חברות שיווק והפצה בתחומים אלה. על אף האמור לעיל, כבר עתה פועלת החברה על מנת להכין את השוק למוצריה העתידיים וזאת באמצעות הגברת החשיפה של גורמים בענף הרפואה למוצרי החברה והיתרונות בטכנולוגיה אותה היא מפתחת. החברה משתתפת בכנסים מדעיים וקליניים, פרסום בעיתונות רפואית ומדעית וכן בעיתונים יומיים, שיתופי פעולה אקדמאיים. החברה מציגה את הטכנולוגיה שלה ככלל ואת הפתרון הייחודי שלה לנפגעים עם פציעות בחוט השדרה בכנסים ובתחרויות ברחבי העולם.

החברה זכתה בגמר תחרות SeedAward שהתקיים בסין לאחר שגברה על מעל 1000 חברות מרחבי העולם, נבחרה ע"י מגזין Nature וחברת Merck כ- One to Watch וזכתה בתחרות סטארט+ של כלכליסט ופועלים הייטק ולאחרונה זכתה בתחרות Startup World Cup Israel ותייצג את ישראל בגמר גביע העולם לסטארטאפים שייערך בחודש נובמבר 2021 בארה"ב. כמו כן, התקבלה החברה לאקסלרטור היוקרתי MassChallenge ובכוונתה להשתתף במהלך שנת 2021 בתוכנית ה- MassChallenge בישראל.

6.12 צבר הזמנות

למועד התשקיף, לחברה טרם נתהוו הזמנות כלשהן.

6.13 תחרות

6.13.1 נכון למועד תשקיף זה, להערכת הנהלת החברה, התחרות הצפויה למוצר אותו מפתחת החברה הינה מחברות אשר משווקות ו/או מפתחות מגוון טכנולוגיות אשר מבוססות ברובן על שימוש ברכיבים סינטטיים או בתאים ממקור אלוגנאי, ישנם דוגמאות לשימוש בתאים ממקור עצמי אך אין טכנולוגיה, למיטב ידיעתנו אשר מציעה שתל מלא המורכב כולו (תאים ומטריצה חוץ תאית) מרכיבים אשר מקורם מהמטופל עצמו. קיימות מספר חברות המפתחות מוצרים לטיפול בפציעות חוט שדרה, אך כפי שניתן לראות בטבלה שלהלן, אין חברה המייצרת שתל המבוסס באופן מלא על רכיבים אוטולוגיים, חברת Mayo Clinic מפתחת מוצר המבוסס על תאים אוטולוגיים אך לא בצורת רקמה אלא בתרחיף ולמעשה לא מייצרת רקמה ולכן פוטנציאל הריפוי להערכת החברה מוגבל מאוד. החברות המוזכרות בטבלה שלהלן נמצאות בשלבים שונים של ניסויים קליניים מוקדמים. נכון לעכשיו, למיטב ידיעת החברה, אין בעולם חברה עם מוצר מאושר לשימוש קליני. להלן יובאו פרטים, למיטב ידיעת החברה, לגבי המתחרים העיקריים של החברה.

Chinese Academy of Sciences	BIOARCTIC	Keio University	Mayo Clinic	Seneca	Lineage cell therapies	In Vivo therapeutics	Matricelf	
תאים ממקור אלוגנאי (לא מהמטופל) ופיגוס מקולגן	פיגוס סינטטי מתכלה ללא תאים	תאים אוטולוגיים (מהמטופל) ללא פיגוס	תאים אוטולוגיים (מהמטופל) ללא פיגוס	תאים ממקור אלוגנאי (לא מהמטופל)	תאים ממקור אלוגנאי (לא מהמטופל)	פיגוס סינטטי מתכלה ללא תאים	שתל אוטולוגי מלא (תאים ופיגוס מהמטופל)	מאפייני המוצר
סיכוי גבוה לתגובה חיסונית כנגד השתל בגלל שימוש בתאים שאינם מהמטופל	יעילות קלינית צפויה להיות נמוכה עקב שימוש ללא תאים	יעילות קלינית צפויה להיות נמוכה עקב שימוש ללא במטריצה תומכת	יעילות קלינית צפויה להיות נמוכה עקב שימוש ללא במטריצה תומכת	סיכוי גבוה לתגובה חיסונית כנגד השתל בגלל שימוש בתאים שאינם מהמטופל	סיכוי גבוה לתגובה חיסונית כנגד השתל בגלל שימוש בתאים שאינם מהמטופל	יעילות קלינית צפויה להיות נמוכה עקב שימוש ללא תאים	צפי ליעילות קלינית טובה יחד עם סיכון נמוך לדחיית שתל	יתרונות וחסרונות המוצר הרפואי ביחס למוצרים רפואיים מתחרים (קיימים או כאלה המצויים בפיתוח) למיטב ידיעת התאגיד

- 6.13.1.1 חברת Lineage: מפתחים מוצר הנקרא OPC1 המבוסס על תרפיה תאית של תאים פרוגניטורים מסוג אוליגודנדרוציטים שמקורם לא מהמטופל לטיפול בפציעות חוט שדרה באזור צווארי בשלב התת כרוני. החברה נמצאת בשלב קליני II/Ia.
- 6.13.1.2 חברת BIOARCTIC: מפתחת שתל מתכלה המכיל הפריץ ופקטור גדילה FGF1 ואינו מכיל תאים. החברה נמצאת בשלב הקליני בפאזה II/I.
- 6.13.1.3 חברת InVivo: לחברה ישנו מוצר בשם Neuro-spinal scaffold™ המורכב ממטריצה סינטטית מתכלה פרוזיבית (שאינו מהמטופל) בעלת פוטנציאל קישור גבוה לתאים, גדילה של נויריטים ורגנרציה אך אינו מכיל תאים. החברה נמצאת בשלב קליני בפאזה II/I בטיפול בפציעות SCI גבי בשלב האקוטי.
- 6.13.1.4 חברת Seneca: החברה מפתחת טיפול בפציעות חוט שדרה כרוניות באזור הגבי ע"י מוצר המורכב מתאי גזע אלוגנאיים (שאינם מהמטופל) שמקורם בתאי עצב מחוט השדרה.
- 6.13.1.5 Mayo Clinic: הטיפול הנבחן הינו הזרקת תאי גזע מזנכימאליים שמקורם ברקמת שומן של המטופל עצמו לאזור פציעה בשלב התת אקוטי המחקר נמצא בפאזה II/I אך ללא שימוש במטריצה תומכת.
- 6.13.1.6 Chinese Academy of Sciences: המוצר המפותח הינו תאי גזע אלוגנאיים (שאינם מהמטופל) שמקורם בחבל טבור המשולבים במטריצה העשויה קולגן. המוצר נמצא בבחינה קלינית בחולים עם פציעות חוט שדרה באזור גבי או צווארי בשלב הכרוני בפאזה II/I.
- 6.13.1.7 Keio University: מפתחים טיפול המבוסס על השתלת תאים אוטולוגיים מסוג olfactory ensheathing cells לטיפול בפציעות חוט שדרה בשלב כרוני אך ללא מטריצה. הטיפול נבחן קלינית בשני מטופלים בפאזה II/I.
- השתל אותו מפתחת החברה מכיל גם תאים וגם מטריצה שמקורה במטופל ומכאן יתרונה וייחודיותה ביחס למתחרים השונים.**

6.14 עונתיות

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

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

6.15 כושר ייצור

נכון למועד תשקיף זה, החברה נמצאת בשלב המחקר והפיתוח של מוצריה כאשר בשלב זה מתקני החברה מספקים את המענה לצרכיה.

ככל והחברה תשלים את פעילות המחקר והפיתוח שלה ותקבל אישור לשיווק מוצריה הייצור עתיד

להתבצע בחדר נקי בתנאים אספטיים לפי דרישות GMP. כמו כן, לשם יצור השתלים לשלב המחקר הקליני ידרשו מתקנים של חדר נקי ולשם כך מתכננת החברה לשכור מתקן/חדר ייעודי ולקיים את היצור באופן עצמאי בו.¹² בשלב מאוחר יותר לאחר אישור הטכנולוגיה, ככל שתאושר לשיווק, בכוונתה של החברה להקים חדרי נקיים (מתקן יצור) עצמאיים או מספר מתקנים כאלו במספר מקומות בעולם אשר ישמשו לייצור מוצריה של החברה.

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

6.16 רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

6.16.1 הפעילות העיקרית של החברה מתבצעת כיום במעבדה ומשרדים צמודים ששוכרת החברה בנס – ציונה מ-2 בעלי נכסים שונים ובתל אביב כמפורט להלן:

6.16.1.1 שטח של כ- 140 מ"ר ברוטו ששוכרת החברה ברחוב גולדה מאיר 3, נס ציונה כולל

5 חניות עיליות ו- 2 חניות תת קרקעיות. החכירה הינה לתקופה של 36 חודשים מיום 01 באוקטובר 2020 ועד ליום 30 בספטמבר 2023 כאשר ישנה אפשרות להאריך את תקופת החכירה ב- 36 חודשים נוספים. דמי החכירה הינם 9,550 ש"ח לחודש כמפורט להלן: 7,000 ₪ לחודש (50 ש"ח למ"ר) בתוספת 350 ש"ח עבור כל חניה עילית ו- 400 ש"ח עבור כל חניה מקורה. ככל ותוארך תקופת החכירה יעלו דמי השכירות לסכום של 59 ש"ח למ"ר. דמי החכירה ישולמו אחת לרבעון. בנוסף לדמי החכירה משלמת החברה מדיי חודש דמי ניהול. דמי השכירות צמודים למדד.

6.16.1.2 שטח של כ- 235 מ"ר ברוטו ששוכרת החברה ברחוב גולדה מאיר 3, נס ציונה כולל

5 חניות עליות וחניה תת קרקעית אחת. החכירה הינה לתקופה של 36 חודשים מיום 01 באוקטובר 2020 ועד ליום 30 בספטמבר 2023 כאשר ישנה אפשרות להאריך את תקופת החכירה ב- 36 חודשים נוספים. דמי החכירה הינם 13,900 ש"ח לחודש כמפורט להלן: 11,750 ₪ לחודש (50 ש"ח למ"ר) בתוספת 350 ש"ח עבור כל חניה עילית ו- 400 ש"ח עבור כל חניה מקורה (להלן: "דמי החכירה"). ככל ותוארך תקופת החכירה יעלו דמי החכירה לסכום של 59 ש"ח למ"ר. דמי החכירה ישולמו אחת לרבעון. בנוסף לדמי החכירה משלמת החברה מדיי חודש דמי ניהול. דמי החכירה צמודים למדד.

6.16.1.3 שטח של כ- 120 מ"ר כולל 2 חניות ברחוב בית שמאי 10, תל אביב. החכירה הינה

לתקופה של 24 חודשים החל מיום 15 בינואר 2020 ועד ליום 14 בינואר 2022. דמי החכירה עבור המשרד הינם 8,400 ש"ח בתוספת מע"מ כדין לחודש ודמי החכירה עבור 2 חניות הינם 1,000 ש"ח בתוספת מע"מ כדין לחודש. דמי החכירה עבור המשרד החל מיום 15 בינואר 2021 יהיו בסך של 9,600 ש"ח בתוספת מע"מ כדין.

¹² להערכת החברה עלות שכירת מתקן/חדר נקי לתקופה של שלוש שנים הינה כ- 600,000 דולר ארה"ב.

דמי הניהול הינם 600 ש"ח בתוספת מע"מ. דמי החכירה משולמים אחת לחודשיים. לחברה אפשרות לקצר את תקופת החכירה החל מיום 15 בינואר 2021 בכפוף להודעה מוקדמת בכתב של שלושה חודשים. החברה הודיעה במהלך שנת 2020 על מימוש אופציית הביטול וזאת מכיוון שבכוונתה להעביר את פעילות המעבדה למעבדה עצמאית של החברה בה תמשיך החברה את פעילות המחקר שלה. לאור עיכוב שחל במועד תחילת בניית המעבדה הודיעה החברה למשכיר כי היא תממש את זכותה לחכירת המשרדים עד ליום 15 באפריל 2021.

6.16.2 הרכוש הקבוע שבבעלות החברה הינו ציוד מחשוב, ריהוט וציוד ושיפורים במושכר. למועד תשקיף זה, בבעלות החברה רכוש קבוע בהיקף של כ- 94,060 ש"ח (עלות מופחתת) נכון ליום 31 בדצמבר 2020 ו- 8,771 ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2019. לפרטים נוספים אודות הרכוש הקבוע ראה ביאור 7 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020.

6.17 מחקר ופיתוח

6.17.1 סקירה של פעילות המחקר והפיתוח בתחום הפעילות ותוצאותיה
החברה פועלת באופן שוטף בפיתוח שתלים אוטולוגים (עצמיים) לרגנרציה של רקמות פגועות על ידי שימוש במרכיב תאי ומרכיב חוץ תאי מהמטופל עצמו. במסגרת פעילות המחקר והפיתוח של החברה עוסק צוות החברה בפיתוח שתל חדשני לטיפול בפגיעה בחוט השדרה (Spinal Cord Injury) (להלן: "שתל SCI"). הכנת השתלים נעשית בטכנולוגיה המשלבת הידרוג'ל המיוצר בתהליך ייחודי הכולל עיבוד של פיסת אומנטום הנלקחת מהמטופל ותאי גזע פלורופוטנטיים אשר מיוצרים מתאים בוגרים הנלקחים גם הם מהמטופל. למעשה שילוב תאי הגזע וההידרוג'ל ליצירת שתל ראשוני הינה הפלטפורמה המאפשרת את מיון התאים למגוון הרקמות על בסיס פרוטוקול מיון ייעודי. הרקמה הנוצרת מכילה את התאים ואת המטריצה החוץ תאים ויכולים להשתלב באתר הפציעה, לתמוך ולטווח את תהליך הרגנרציה ולחדש פונקציונליות של הרקמה המתחדשת. פעילות המחקר והפיתוח של החברה מתבססת על כעשר שנות מחקר אשר התבצעו במעבדתו של פרופ' טל דביר באוניברסיטת תל אביב. הניסויים כללו ניסויים בעכברים ובחזירים באינדיקציות רפואיות שונות ותוצאותיהם פורסמו בעיתונות המדעית הרלוונטית המובילה בעולם.

נכון למועד תשקיף זה תוכניות הפיתוח של החברה מתמקדות בפיתוח שתל SCI תוך ריכוז מאמצי הפיתוח בפעילויות הבאות:

ניסויים קליניים ופרה-קליניים:

נכון למועד התשקיף, החברה ביצעה, במסגרת המחקר באוניברסיטת תל אביב, בהצלחה סידרה של ניסויים פרה קליניים בחיות, שהוכחו כי הטכנולוגיה המפותחת על ידה מסוגלת לייצר שתל עצבי מוטורי בחיות, וכי השתל יכול להיקלט בהצלחה בחיות בהן נעשה הניסוי. במהלך שנת 2021 מתכוונת החברה להתחיל בניסויים פרה קליניים של יעילות ובטיחות השתל שלה באינדיקציה של פגיעה טראומטית בחוט השדרה ובמהלך המחצית השנייה של שנת 2023 להתחיל בניסוי קליני בבני אדם.

בשלב הראשון, בכוונתה של החברה לסיים את הליכי פיתוח השתל, בדיקות האיכות ובקרת שחרור אצווה של השתלים לקראת ניסויים.

בשלב השני, יתבצע ניסוי יעילות נוסף בבעלי חיים. הניסוי ייערך בחולדות במודל של נגיעת מעיכה וייבחן את היכולת של השתל להחזיר את היכולות המוטוריות של החולדות הפצועות. השלב השלישי, יכלול סדרה של ניסויי בטיחות בחיות מעבדה כדי לבחון היבטים שונים של בטיחות השימוש בשתלים של החברה.

השלב רביעי ייערך לאחר השלמת ניסויי הבטיחות בבעלי חיים ויכלול ניסוי בטיחות קליני ראשון בבני אדם עם פציעות בחוט השדרה. הניסוי עתיד להתבצע בכ- 10 פצועי חוט שדרה בעלי פציעה מלאה בתווח החוליות C4-T9. מטופל אשר ימצא כמתאים להשתתף בניסוי יתרום דוגמת אומנטום וכן דוגמת דם. דוגמאות אלו יעובדו על פי הפרוטוקולים המאושרים על מנת יצור מרכיבי השתל וכן השתל עצמו בתנאים הנאותים. לאחר השלמת יצור השתל, ועד לכל היותר 4-6 חודשים לאחר הפציעה, יושתל השתל באזור הפציעה של המטופל לאחר הכשרת האזור באופן כזה שיאפשר את השתלבות השתל וכן רגנרציה. המשתתפים במחקר יהיו במעקב קליני צמוד למשך שנה לפחות. המחקר יתבצע לאחר קבלת כל האישורים הנדרשים לביצוע ניסוי קליני בבני אדם ובהתאם להנחיות המקובלות בתחום.

שם הניסוי	שלב הפיתוח בו נכלל הניסוי(ככל שרלבנטי)	האם נפתח IND או IDE בגין הניסוי (א)	מטרת הניסוי הקליני (ב)	מספר האתרים בהם יתבצע הניסוי	מיקום גיאוגרפי של האתרים בהם יתבצע הניסוי	מספר נבדקים מתוכנן במסגרת הניסוי	מספר נבדקים שהצטרפו לניסוי נכון למועד פרסום הדוח	אופי וסטאטוס הניסוי (ג) (ד)	לוחות הזמנים של הניסוי	אומדן עלות עלות כוללת צפויה של הניסוי	עלות שנצברה ממועד תחילת הניסוי ועד מועד הדוח	תוצאות ביניים ותוצאות סופיות (ה)
Feasibility study in acute SCI model ניסוי בחינת היתכנות במודל חיות אקוטי	פרה קליני	לא	בחינת היתכנות שימוש בשתל חוט שדרה לטיפול לאחר נזק במודל אקוטי	1	אוניברסיטת ת"א	15	15 עכברים בקבוצה	לא רלוונטי	הושלם	נעשה במסגרת ניסויי שהתקיים באוניברסיטת תל אביב	נעשה במסגרת ניסויי שהתקיים באוניברסיטת תל אביב	שיפור משמעותי בפרמטרים הבוחנים את יעילות הטיפול בקבוצת הניסוי מול הביקורות
Feasibility study in chronic SCI model ניסוי בחינת היתכנות במודל חיות כרוני	פרה קליני	לא	בחינת היתכנות שימוש בשתל חוט שדרה לטיפול לאחר נזק במודל כרוני	לא רלוונטי	אוניברסיטת ת"א	11	11 עכברים בקבוצה	לא רלוונטי	הושלם	נעשה במסגרת ניסויי שהתקיים באוניברסיטת תל אביב	נעשה במסגרת ניסויי שהתקיים באוניברסיטת תל אביב	שיפור משמעותי בפרמטרים הבוחנים את יעילות הטיפול בקבוצת הניסוי מול הביקורות
Proof of concept animal study ניסוי יעילות בחיות	פרה קליני	לא	הוכחת יעילות שתל חוט שדרה במודל חיות	לא רלוונטי	MD Biosciences	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	Q4 2021-Q1 2022	600,000 ש"ח	לא רלוונטי	לא רלוונטי
GLP safety, biodistribution and tumorigenicity, ניסוי בטיחות בחיות	פרה קליני	לא	הוכחת בטיחות שתל חוט שדרה במודל חיות	לא רלוונטי	MD Biosciences & Envigo	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	Q3 2022-Q2 2023	1.5 מיליון ש"ח	לא רלוונטי	לא רלוונטי
ניסוי בטיחות בשתל אוטולוגי של נוירונים מוטוריים בבני אדם עם פגיעה טראומטית בחוט השדרה	קליני I/IIa	לא	מטרה ראשית - הוכחת בטיחות מטרה משנית – בחינת יעילות השתל	1	ישראל	5-10	לא רלוונטי	מבוקר; בתכנון	התחלה ב 2024	50-65 מיליון ש"ח	לא רלוונטי	לא רלוונטי

תהליך פיתוח התרופה עד לקבלת אישור שיווק :

להלן פירוט טבלאי אודות השתל שבפיתוח :

Indication for which development indicated	Research phase	Projected activity for the next 12 months	Nearest milestone and estimated completion	Estimated cost to nearest milestone	Potential market size for indication	Estimate regulatory approval
Spinal cord injury	Pre-clinical	Pre-clinical	FDA pre-IND meeting	2 Million USD	3B USD ¹³	2026

המידע שבטבלה דלעיל ביחס לאבן הדרך הצפויה ב-12 החודשים הקרובים, אבן הדרך הקרובה וצפי ההגעה אליה, אומדן העלויות, גודל והיקף כספי שנתי של שוק היעד, הערכה בדבר מועד תחילת שיווק המוצר הרפואי, והערכה ביחס לנתח שוק צפוי, מידע זה הינו מידע צופה עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על תוכניות החברה ומחקרי שוק שנעשו ע"י גורמים מסחריים בלתי תלויים בחברה והוא עשוי שלא להתקיים או להתקיים בחלקו במידה שגורמי ההצלחה וחסימי הכניסה שפורטו לעיל לא יתממשו או יתממשו באופן חלקי בלבד .

תחזיות והנחות החברה האמורות לעיל, ובכלל זה הערכותיה בנוגע להשלמת פעילות המחקר והפיתוח של החברה כמתואר לעיל הינן בגדר תחזיות, הערכות ואומדנים המהווים "מידע צופה פני עתיד", כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך על ידי החברה, כתוצאה מגורמים שונים, וביניהם התממשות איזה מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 6.33 לתשקיף זה.

6.17.2 הנושאים הנבחרים במסגרת תהליכי הפיתוח

פעילות המחקר והפיתוח של שתלים אוטולוגיים (עצמיים) מתמקדת בעיקר בהתאמת הטכנולוגיה לדרישות הצפויות מהגופים הרגולטורים, כגון התאמת שיטות בדיקה, פיתוח תהליכי ייצור והקמת מערך איכות. כמו כן, יוגדרו סטנדרטיים ופרמטרים אשר "מכשירים" את חומרי הגלם כמו גם את המוצר הסופי. כל אחד ממרכיבי השתל יעבור אפיון והגדרת הפרמטרים בהתאם.

6.17.3 השקעות במחקר ופיתוח

השקעות החברה נטו בפעילות המחקר והפיתוח מיום תחילת הפעילות ועד ליום 31 בדצמבר 2020 הסתכמו בסך של 4,190,016 ש"ח. הסכומים המפורטים לעיל אשר הושקעו בפעילויות מחקר ופיתוח במהלך התקופות המדווחות במסגרת תשקיף זה, מתייחסים לסך כל ההשקעות שביצעה החברה בתקופות אלו. החברה זוקפת את הוצאות המחקר והפיתוח לדוח רווח והפסד עם התהוותן. לפרטים נוספים ראה ביאור 2' לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020.

בכוונתה של החברה להשקיע במחקר ופיתוח במהלך שנים עשר החודשים ממועד פרסום תשקיף זה סך של כ- 8 מיליון ש"ח, שייעודם העיקרי הינו מחקר ופיתוח של יכולות חדשות לטכנולוגיה של החברה ובעיקר בהמשך פיתוח השתל האוטולוגי לפציעות בחוט השדרה.

מכיוון שמדובר על טכנולוגיה ייחודית יש לפתח ולהתאים את מגוון שיטות העבודה בהן יעשה שימוש בפיתוח ובאנליזות. ההתאמות המדוברות כוללות בין השאר פיתוח תהליך רובסטי של הכנת השתל ואפיונו, מכיוון שמדובר על רקמה בעלת מבנה תלת ממדי, שיטות הבדיקה יעברו התאמה ודיוק על מנת שיכולו לשמש ככלי לשחרור השתלים כמוצר סופי. פן נוסף הינו העובדה שמדובר בהכנה ייעודית עבור כל מטופל, לשם כך, יש להכשיר תהליך אשר מגלם בתוכו את

¹³ <https://www.persistencemarketresearch.com/market-research/spinal-cord-trauma-treatment-market.asp>

הוורסטיליות הנובעת משונות טבעית בין מטופלים שונים. לאחר השלמת פיתוח התהליך, יוכשר צוות ייצור אשר יהיה אמון על משימה זו.

בנוסף מתכננת החברה ניסוי יעילות בחולדות אשר במהלכו ינוסה השתל המוצע לטיפול בחולדות לאחר פציעה בחוט השדרה ויבדקו תוצאות אנטומיים, פיזיולוגיים וקליניים בחולדות שישתתפו במחקר.

יצוין, כי בכפוף להשלמות ההנפקה על פי תשקיף זה, מימון ההשקעות במחקר ופיתוח יבוצע בין היתר מהכספים שתגייס החברה באמצעות תשקיף זה. לפרטים נוספים על תמורת הצעת ניירות הערך וייעודה ראה פרק 5 לתשקיף זה.

יעדי פיתוח	משך תקופת הפיתוח	ההשקעה הדרושה להשלמת הפיתוח	פרטים נוספים
הגדרת סטנדרטיים ופרמטרים לאישור חומרי הגלם, תהליכי הייצור והמוצר הסופי	12 חודשים	כ- 2 מיליון ש"ח	
פיתוח שיטות אנליטיות			מכיוון שמדובר על רקמה בעלת מבנה תלת ממדי, שיטות הבדיקה יעברו התאמה ודיוק על מנת שיוכלו לשמש ככלי לשחרור השתלים כמוצר סופי
פיתוח תהליך ייצור של השתל			הגדרת תהליך רובסטי, התאמת תנאי ייצור ומעבר לתהליך התואם דרישות GMP כמו גם הכשרת צוות ייעודי ליצור השתלים
ניסויים הבוחנים את יעילות השתל במעבדה			ניסויי מעבדה יבחנו את תפקוד השתל ואת הפוטנציאליות הצפויה טרם השתלה במודל חיות
ניסוי יעילות במודל חולדה	12 חודשים	כ- 5 מיליון ש"ח	ניסוי יעילות יבחן את השפעת השתלים על תפקוד חולדות במודל פציעת חוט שדרה אל מול ביקורת
ניסויי בטיחות בחיות (GLP)			ניסוי בטיחות בחיות סולל למעשה את הדרך לקראת אישור בחינת הטיפול בבני אדם, ניסוי זה בוחן Safety, Biodistribution and Tumorigenicity

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

6.18 נכסים לא מוחשיים

6.18.1 קניין רוחני: נכון למועד תשקיף זה, החברה בתהליך אישור של שני (2) פטנטים בתחום פעילותה כמתואר להלן. כמו כן, בכוונתה של החברה לרשום פטנטים נוספים בעקבות פעילות המחקר והפיתוח שלה. ככל שאיזו מהבקשות לרישום הפטנטים לא תתקבלנה והפטנטים לא יירשמו, יתכן שהחברה לא תוכל לשווק בעתיד באופן בלעדי את המוצרים המבוססים על פטנטים אלו.

להלן יובאו פרטים אודות סטטוס הגשות הפטנטים של החברה:

מס' / מספר התיק	שם הפטנט	ממציאים	בעלות	הזכויות הצפויות בפטנט	מדינות בהן הוגשה הבקשה	מספר בקשה / מספר פטנט	סטטוס	מועד קדימות הפטנט	מועד פקיעה (עבור פטנטים שאושרו)
1	16/686,158	Omentum based scaffold and delivery system	רמות	שימוש ברקמת אומנטום כמטריצה	ארה"ב	Publ. #: 2020-0101198-A1	בתהליך רישום	24.06.2013	
2	14741411.4	Omentum based scaffold and delivery system	רמות	שימוש ברקמת אומנטום כמטריצה	אירופה	Publ. #: 3013380	בתהליך רישום	24.06.2013	
3	16/061,675	Particles comprising decellularized Omentum	רמות	יצירת חלקיקים הבנויים מרקמת אומנטום	ארה"ב	Publ. #: 2018-0361023-A1	בתהליך רישום	16.12.2015	
4	16875065.1	Particles comprising decellularized Omentum	רמות	יצירת חלקיקים הבנויים מרקמת אומנטום	אירופה	Publ. #: 3389678	בתהליך רישום	16.12.2015	

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

6.18.2 סימני מסחר: נכון למועד תשקיף זה החברה לא רשמה סימן מסחר כלשהו.

6.18.3 הסכמי סודיות: החברה מתקשרת בהסכמי סודיות עם צדדים שלישיים הנחשפים למידע סודי שברשותה, כולו או חלקו, לרבות עם עובדיה.

6.19 הון אנושי

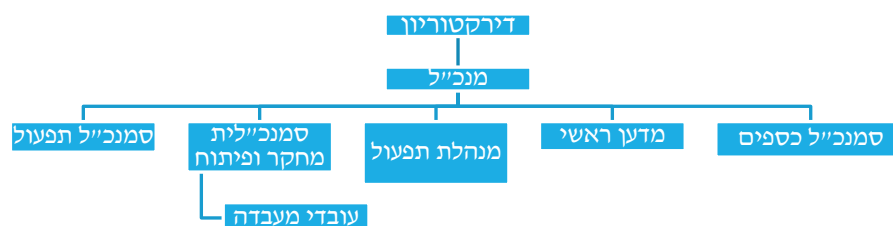
6.19.1 כללי

החברה פועלת לפי עיקרון של גיוס כוח האדם החיוני ביותר להמשך פיתוח יכולות הליבה שלה, תוך רכישת שירותים של מומחים בכל פעילות שאינה קשורה בתהליכי הליבה. למועד תשקיף זה, החברה מעסיקה 9 עובדים. כל עובדי החברה הם בעלי ניסיון קודם והכשרות מתאימות ואין קושי בגיוס והכשרת עובדים למשימות העומדות בפני החברה.

6.19.2 מבנה ארגוני

למועד התשקיף, מכהנים בחברה שלושה דירקטורים: דורון בירגר (יו"ר הדירקטוריון), מר אלון סיני ופרופ' טל דביר.

למועד התשקיף נושאי המשרה הבכירה בחברה הינם ה"ה ד"ר אסף טוקר - מנכ"ל החברה, ד"ר תמר הראל אדר - סמנכ"לית מו"פ, טל בן נריה – מנהלת התפעול, פרופ' טל דביר - המדען הראשי של החברה, מר יוסי דגן – סמנכ"ל כספים ומר אלון סיני – סמנכ"ל התפעול. להלן תרשים המבנה הארגוני של החברה סמוך למועד התשקיף:



6.19.2.1 מצבת העובדים ונותני השירותים בחברה

31/12/2020	31/12/2019	תפקיד
7	4	מחקר, פיתוח ורגולציה
2		הנהלה וכספים
9	4	סה"כ

6.19.2.2 ועדה מדעית מייעצת

מעת לעת, ועל פי הצורך, מסתייעת החברה בוועדה מדעית מייעצת, המורכבת ממדענים מומחים, בעלי שם עולמי, המייעצים לחברה בתחומי פעילותה. הרכב הוועדה עשוי להשתנות, מעת לעת, על פי הצורך ובהתאם לנושא הנדון ומומחיות היועצים.

הוועדה הינה ועדה מדעית מייעצת לדירקטוריון ולהנהלת החברה ואין לה סמכויות ניהול בחברה. הוועדה ממונה על ידי מנכ"ל החברה וכפופה לו.

על חברי הוועדה המדעית המייעצת נמנים כיום:

ד"ר אקהרד פון קוך, מומחה ויועץ לתהליכי מחקר ופיתוח של תרופות עם מיקוד מיוחד על פיתוחים פרה-קליניים וקליניים מוקדמים. עד לאחרונה שימש ד"ר פון קוך כסגן נשיא בענקית התרופות באייר (גרמניה) בה היה אחראי על הפעילות הגלובלית של כלל המחקרים הפרה קליניים והקליניים המוקדמים. ד"ר פון קוך הינו חבר בכיר במספר גופים בינלאומיים בתחום המחקר הרפואי והחדשנות. פרופ' ניקולאס תיאודור, מומחה בנוירוכירורגיה ומנהל מרכז הנוירוכירורגיה של עמוד השדרה בבית החולים ג'ונס הופקינס, מרילנד, ארה"ב. ד"ר תיאודור נחשב בעולם לאחד המומחים בפגיעות מוח וחוט שדרה, בביתוחים זעירים פולשניים וברובוטיקה. ד"ר תיאודור כתב ו/או היה שותף לכתיבתם של 30 פרקים בספרים, מעל 180 מאמרים מדעיים והוא שותף בכ- 10 פטנטים של פרוצדורות ומכשור רפואי. פרופ' תיאודור מבצע מחקר אשר מתמקד בפציעות טראומטיות, בפגיעות בחוט השדרה, ברובוטיקה והבנה של מנגנונים גנטיים ומולקולריים של מחלות בחוט השדרה.

שם חברה הועדה	השכלתו	ניסיונו המקצועי	סוג התגמול שניתן בגין השירותים	השווי הכלכלי של התגמול (באלפי ש"ח)
ד"ר אקהרד פון קוך	ד"ר לוטרינריה	עד לאחרונה, סגן נשיא באייר העולמית	שעתי	5
פרופ' ניקולאס תיאודור	ד"ר לרפואה	נוירוכירורג	שעתי	5

6.19.3 תלות מהותית בנושא משרה

למועד התשקיף, החברה מעריכה כי קיימת לה תלות מהותית במר אלון סיני מייסד החברה ומנהל התפעול שלה וכן בפרופ' טל דביר המדען הראשי של החברה אשר להם ידע וניסיון רב שנים וייחודי בתחום הפעילות של החברה.

6.19.4 מדיניות תגמול

בהתאם להוראות תיקון 20 לחוק החברות, התשע"ג – 2012, החברה אימצה מדיניות תגמול לנושאי משרה בה אשר תיכנס לתוקף בכפוף להשלמת ההנפקה על פי תשקיף זה, ככל שתושלם. לפרטים נוספים אודות מדיניות התגמול ראה סעיף 8.3 לתשקיף זה.¹⁴

6.19.5 הטבות וטיבים של הסכמי העסקה

החברה אינה קשורה וולונטרית לשום ארגון ייצוגי (התאחדות התעשיינים, ההסתדרות הכללית וכו') ולכן גם אינה קשורה בשום הסכם או תקנה הנובעים מקשרים, כגון הסכמים קיבוציים למיניהם, אלא אם חל עליהם צו הרחבה. עובדי החברה ו/או נושאי המשרה מועסקים על פי תנאים הנקבעים בהסכמים אישיים בהתאם להחלטת הנהלת החברה. על פי הסכמי ההעסקה, זכאים העובדים, בין היתר, לתנאים סוציאליים בהתאם לדין ולקבוע בהסכמים האישיים. הסכמי ההעסקה כוללים התחייבות בנוגע לשמירה על סודיות, אי תחרות ושמירה על זכויות הקניין הרוחני של החברה מפני צד שלישי וכרכושה הבלעדי של החברה.

¹⁴ כל הקצאת ניירות ערך של החברה מכוח מדיניות התגמול תהיה כפופה לקבלת כל האישורים נדרשים ובכללם קבלת אישור הבורסה ולעמידה בהוראות תקנון והנחיות הבורסה לרבות לעניין מחיר מזערי, כפי שיהיו מעת לעת.

6.19.6 השקעות באימונים והדרכות

החברה משקיעה משאבים בהדרכות מקצועיות לעובדיה, הן בהדרכות פנים מפעליות והן בהדרכות חיצוניות, בהתאם לסוג העובד והתחום בו הוא פעיל. בין היתר, שולחת החברה את עובדיה המקצועיים לסמינרים, ימי עיון ותערוכות וזאת על מנת לשמור על רמה מקצועית גבוהה ביותר.

6.20 חומרי גלם וספקים

לפרטים נוספים ראה סעיף 6.6.7 לתשקיף זה.

6.21 הון חוזר

נכון למועד תשקיף זה אין לחברה הון חוזר כלשהו. החברה אינה מחזיקה מלאי כלשהו ואין לה לקוחות או מדיניות אשראי ללקוחות. היחס השוטף של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 וליום 31 בדצמבר 2019 הינו 1.02 ו-2.99 בהתאמה. הירידה ביחס השוטף נובע מגידול בחלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה, במכשירים פיננסיים נגזרים ובהתחייבויות פיננסיות המירות, ראה ביאורים 9 ו-10 בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020.

6.22 השקעות

למועד התשקיף, אין לחברה השקעות כלשהן בחברות מוחזקות, שותפויות ומיזמים או השקעות בפעילויות אחרות.

6.23 מימון

6.23.1 ממועד תחילת פעילותה מממנת החברה את פעילותה בעיקר מהשקעות שבוצעו בחברה על ידי מספר משקיעים בתמורה להקצאת מניות וכן מהלוואות המירות להון שהועמדו לחברה. נכון למועד תשקיף זה סך ההשקעות שבוצעו בחברה על ידי משקיעים שונים מסתכם לסך של 4,787,496 ש"ח. בנוסף החברה גייסה בהלוואות המירות סך של 1,429,200 ש"ח במהלך שנת 2020 ועוד סך של 3,967,500 ש"ח במהלך חודש פברואר 2021, לפרטים נוספים ראה סעיף 6.27.6.3 להלן וסעיפים 3.2.2 ו-3.3.2 בפרק 3 לתשקיף זה.

6.23.2 החברה מעריכה כי בעתיד היא תידרש לגייס כספים נוספים, בין באמצעות מקורות פרטיים ובין באמצעות גיוס מהציבור, לצורך המשך פעילותה ו/או עלויות תפעוליות. להערכתה של החברה, במהלך התקופה של 12 חודשים לאחר השלמת ההנפקה, ככל שתושלם, לא יהיה צורך בגיוס כספים נוסף לצורך פעילותה. לפרטים נוספים ראה סעיף 6.30 לתשקיף זה (יעדים ואסטרטגיה עסקית).

6.23.3 ערבויות אישיות: לא ניתנו ערבויות אישיות על ידי מי מבעלי המניות בחברה.

6.23.4 שווי מזומנים: שווי המזומנים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 ו-2019 מסתכמים ב-1,759,452 ש"ח וב-1,667,135 ש"ח, בהתאמה אשר כוללים בעיקר יתרות מזומנים בבנק.

6.23.5 חובות מסופקים: נכון למועד תשקיף זה החברה טרם החלה במכירת מוצריה ועל כן אין לה יתרות לקוחות ו/או חובות מסופקים.

תחזיות והנחות החברה לעיל בדבר גיוס כספים על ידה הינן בגדר תחזיות, הערכות ואומדנים המהווים "מידע צופה פני עתיד", כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלו עשויות שלא

להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך על ידי החברה, כתוצאה מגורמים שונים, וביניהם התממשות איזה מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 6.33 לתשקיף זה.

6.24 מיסוי

לפרטים אודות המיסוי החל על החברה ראו ביאור 9 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019.

6.25 סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

בכוונת החברה לייצר את המוצרים שיידרשו לצורך הניסויים הקליניים במעבדות שלה, ובאחריותה לדאוג לסילוק הפסולת הביולוגית במתקניה.

החברה מעריכה כי לא תידרש לשאת בהשקעה ו/או בעלות מהותית לשם עמידה בהוראות הנוגעות לאיכות הסביבה.

מעבדת החברה, אשר מוקמת בימים אלו בנס ציונה, תעמוד בכל תקני איכות הסביבה הנדרשים ממנה נכון למועד הקמתה, בעיקר בהיבטים של שימוש במנדפים מתאימים, סילוק פסולת ועוד.

יחד עם זאת, ולאור האמור בסעיף 6.26 להלן בדבר מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד, אשר למועד התשקיף אינם ידועים לחברה, ייתכן והחברה תידרש בעתיד לעמוד בתקנים ו/או הוראות רגולטוריות הנוגעות להגנת הסביבה.

האמור לעיל, לרבות בדבר הוראות רגולטוריות הנוגעות להגנת הסביבה ועלויות לשם עמידה בהוראות הנוגעות לאיכות הסביבה, הינם הערכות, תחזיות ואומדנים המהווים מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות, תחזיות ואומדנים אלה עשויים שלא להתממש, כולם או בחלקם, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים, ביניהם אי עמידה ביעדי פיתוח ו/או שיווק ו/או אי השגת המימון הדרוש ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 6.33 לתשקיף זה.

6.26 מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד

6.26.1 פעילות החברה כפופה למספר מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים כפי שפורטו בסעיף 6.6.2 לעיל.

6.26.2 פעילותה של החברה כפופה לדיני מדינת ישראל ולדיני המדינות בהן היא פועלת ו/או תפעל בעתיד. בפעילות מחוץ לישראל תהיה החברה כפופה לדיני המדינות הזרות בהן היא פועלת ו/או תפעל בעתיד.

6.26.3 פעילות החברה בכל הנוגע למחקר והפיתוח יכול ותהיה כפופה לדיני הקניין הרוחני המקומיים והבינלאומיים.

6.26.4 ביום 28 באפריל 2021 קיבלה החברה אישור מהמדען הראשי במשרד הכלכלה והתעשייה (להלן: "המדען הראשי" או "רשות החדשנות") בדבר היותה של החברה חברת מחקר ופיתוח. הוצאות המחקר והפיתוח של החברה בתקופה החל מיום 01 באפריל 2019 ועד ליום 31 בדצמבר 2020 כפי שעולה מהדוח הכספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 הינם בסך של לפחות 3 מיליון ש"ח וזאת לצורך הנפקתה בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. ככל ובעתיד תקבל החברה תמיכה ו/או מענקים כלשהם מהמדען הראשי הרי שייתכן וכי יחולו עליה מגבלות חקיקה ותקינה מכוח החוק לעידוד מחקר ופיתוח, פיתוח וחדשנות טכנולוגית

בתעשייה, תשמ"ד – 1984 ותקנות על פיו, וכן לכללים, להוראות ולחוזרים שפורסמו על ידי המדען הראשי או משרד הכלכלה והתעשייה (להלן: **"חוק המו"פ וכללי המדען הראשי"**).

הסכמים מהותיים

6.27

נכון למועד תשקיף זה החברה לא התקשרה בהסכמים מהותיים כלשהם למעט כמפורט להלן:

6.27.1 הסכם רישיון ומחקר עם רמות – אוניברסיטת תל אביב

ביום 19 ביוני 2019 התקשרה החברה בהסכם רישיון, מימון ומחקר עם חברת רמות בע"מ, שהינה חברה בבעלות מלאה של אוניברסיטת תל אביב בע"מ (להלן: **"רמות"** ו/או **"אוניברסיטת תל אביב"**, בהתאמה). ע"פ ההסכם החברה קיבלה מרמות רישיון בלעדי בינלאומי קבוע לזכויות של רמות בבקשות לפטנטים מסוימים של רמות, בידע הנוגע אליהם, בידע משותף של הצדדים שיווצר ובפטנטים המבוססים עליו, לפיתוח, ייצור ומסחר מוצרים ושירותים (להלן: **"הרישיון"**), וזאת על בסיס תכנית פיתוח ומסחר ותקציב עם לוחות זמנים (כהגדרתם בהסכם), אותם זכאית החברה לעדכן. החברה יכולה מעת לעת להתאים את תכנית הפיתוח והמסחר אם תהא סבורה בתום לב שהדבר נדרש כדי לשפר את יכולתה לעמוד באבני הדרך של התוכנית. שינוי באבני הדרך או לוחות הזמנים להשגתם כפוף לאישור רמות, אשר לא תסרב לתת אותו באופן בלתי סביר. כמו כן, אם החברה לא עמדה באבן דרך של פיתוח אך הראתה לרמות, לשביעות רצונה הסבירה, כי היא פועלת בקפידה לפיתוח או למסחר מוצרים, הצדדים יסכימו על הארכה סבירה של המועדים לעמידה באבני הדרך.

היקף הרישיון הינו עד ליום 19 ביוני 2022 והוא על כל התחומים. אם עד ליום 19 ביוני 2022 תגייס החברה מימון של לפחות 3 מיליון דולר ארה"ב מעבר להון מינימאלי של 5 מיליון דולר ארה"ב אותו התחייבה החברה לגייס, אזי הרישיון יחול על כל התחומים עד ליום 19 ביוני 2023. אם עד ליום 19 ביוני 2023, בנוסף לאמור לעיל החברה תהא לפחות בשלב ההגשה ל-FDA או ל-EMA של שני ניסויים קליניים להתוויות שונות של מוצר כלשהו, אזי הרישיון ימשיך לחול על כל התחומים עד ליום 19 ביוני 2025.

בתום כל אחת מהתקופות הנ"ל, החברה נדרשת לספק לרמות תכנית פיתוח ותקציב או להציג שיתוף פעולה אסטרטגי עם צדדים שלישיים בנוגע לתחומים בהם תתמקד. תחומים אלו יהפכו לתחום שביחס להם חל הרישיון בעוד שיתר התחומים יוחרגו מתחולתו. בקביעה על אילו תחומים יחול הרישיון, רמות תתחשב בבקשותיו ובחוות דעתו של פרופסור טל דביר. במקרה שלאחר שתחום מסוים הוחרג מהרישיון תציג החברה לרמות תכנית פיתוח ותקציב או שיתוף פעולה אסטרטגי עם צד/דים שלישיים בנוגע לאותו תחום, יוחרג אותו תחום לתחולת הרישיון, אלא אם כן רמות העניקה כבר לצד שלישי רישיון לאותו תחום או שהיא נמצאת בדיונים עם צד שלישי בקשר לכך.

ההסכם נושא תמלוגים בשיעור של 4% ממכירות החברה (נטו) בעתיד של מוצרים אשר יפותחו על בסיס הרישיון, לרבות משלוחותיה של החברה ורישיונות משנה. בנוסף התחייבה החברה לתשלומים נוספים לרמות הכפופים להתקדמות החברה בתכנית הפיתוח והניסויים הקליניים כמפורט להלן: (א) בתחילת שלב II של הניסויים הקליניים על החברה לשלם לרמות סכום של 150,000 דולר ארה"ב. (ב) בתחילת שלב III של הניסויים הקליניים על החברה לשלם לרמות סכום נוסף של 500,000 דולר ארה"ב. (ג) בכפוף לקבלת היתר שיווק בארה"ב של מוצרי החברה, על החברה לשלם לרמות סכום של 1,500,000 דולר ארה"ב. (ד) בכפוף לקבלת היתר שיווק של מוצרי החברה באיזושהי מדינה באירופה, על החברה לשלם לרמות סכום של

1,000,000 דולר ארה"ב. (ה) בכפוף לקבלת היתר שיווק של מוצרי החברה באחת המדינות יפן, הודו או סין (המוקדם מביניהם), על החברה לשלם לרמות סכום של 1,000,000 דולר ארה"ב. בנוסף על החברה לשלם לרמות סך של 500,000 דולר ארה"ב כאשר המכירות המצטברות (נטו) של החברה בארה"ב יסתכמו לסך של 6 מיליון דולר ארה"ב ובנוסף על החברה לשלם לרמות 500,000 דולר ארה"ב כאשר המכירות המצטברות (נטו) של החברה ברחבי העולם ומחוץ לארה"ב יסתכמו ל- 6 מיליון דולר. עוד הוסכם בין הצדדים כי במקרה של אקזיט של החברה ו/או חברה כלולה, על החברה לשלם לרמות 4% מכל תמורת יציאה (אירוע אקזיט) שתתקבל בפועל אצל החברה. בנוסף לכך, במהלך 36 החודשים הראשונים הרישיון מכסה את כל ההתוויות האפשרויות לשימוש ברישיון, ובהמשך תלוי בעמידת החברה באבני דרך במימון, ניסויים קליניים, תוכנית פיתוח, תקציב ושיתופי פעולה אסטרטגיים עם צדדים שלישיים בתחומים בהם תתמקד החברה.

אירוע אקזיט כפי שהוגדר בהסכם בין הצדדים הינו אירוע בו מתקיימים אחד מהאירועים הבאים: (1) הנפקה ראשונית לציבור של מניות החברה או של חברה כלולה. (2) מיזוג או רכישה של החברה או חברה כלולה על ידי חברה ציבורית או מיזוג הפוך אליה. (3) פירוק של החברה או חברה כלולה. (4) מיזוג או רכישה של החברה או של חברה כלולה עם או לתוך כל מבנה אחר, למעט עסקאות בהן מחזיקים בעלי המניות בחברה או בחברה כלולה, לפי העניין, מיד לפני העסקה בסך הכל, ביותר מ- 50% מניירות הערך או הנכסים של החברה שנותרה בחיים או הזכות למנות או לבחור לפחות חמישים אחוזים (50%) מחברי הגוף המנהל של החברה שנותרה בחיים. (5) כל עסקה או סדרת עסקאות נלוות לפיה אנשים או גופים (שלא היו לפני עסקה כזו, בעלי מניות של החברה או החברה הכלולה, לפי העניין) רוכשים יותר מחמישים אחוזים (50%) מהמניות המונפקות של החברה או השלוחה, לפי העניין, או את הזכות למנות או לבחור לפחות חמישים אחוזים (50%) מנהלי החברה חברה או שותפים, לפי העניין. (6) מכירה של כל או רב נכסי החברה או החברה הכלולה אליה.

בהקשר לאירועי האקזיט לעיל, במקרה של מיזוג משולש הופכי עם חברה ציבורית או במקרה של הנפקת מניות לראשונה של החברה בבורסה החברה יכולה על פי שיקול דעתה הבלעדי לשלם 10% מהתשלום במזומן במקום במניות. בהתאם לתוספת להסכם מיום 03 ביוני 2021 נקבע כי עקב אירוע אקזיט באמצעות הנפקת מניות ראשונה של החברה בבורסה כאמור לעיל תקבל רמות, כחלק מיישום ההסכם בקשר עם התגמול המגיע לרמות בקרות אירוע אקזיט, 233,497 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ כ"א של החברה ו- 180,720 אופציות (לא רשומות) הניתנות למימוש ל- 180,720 מניות רגילות של החברה. כל אופציה (לא רשומה) תהיה ניתנת למימוש למניה אחת בתמורה לתשלום תוספת מימוש של 1 ש"ח כאשר האופציות יהיו ניתנות למימוש ממועד הקצאתן ולמשך תקופה של 10 שנים. מובהר כי רמות לא תהיה זכאית להקצאת ניירות ערך נוספים כתוצאה מהנפקה ראשונה של החברה וכי הקצאת המניות והאופציות (הלא רשומות) כפי שפורט לעיל, ממצה את זכויות רמות במקרה של אירוע אקזיט שהוא הנפקה ראשונה של מניות החברה.

כמו כן, במסגרת ההסכם התחייבה החברה להשיג מימון של לפחות 5,000,000 דולר ארה"ב. במקרה שהחברה, מכל סיבה שהיא, לא תגייס 1.5 מיליון דולר ארה"ב בתוך 30 יום או תגייס 2 מיליון דולר ארה"ב בתוך 6 חודשים, או תגייס 1.5 מיליון דולר ארה"ב בתוך 12 חודשים, רמות תהיה רשאית לסיים את ההסכם באופן מיידי על ידי מסירת הודעת סיום בכתב לחברה (להלן: "גיוס ההון המינימאלי").

ביום 20 בפברואר 2020 חתמה החברה על הסכם שכירות ופיתוח עם רמות לשכירת מעבדה באוניברסיטת תל אביב לצורך המשך המחקר והפיתוח של החברה (שכירת המעבדה כאמור הסתיימה לאחר תקופה של 10.5 חודשים בעוד יתר תנאי ההסכם הינם בתוקף נכון למועד תשקיף זה). החברה התחייבה לשלם לרמות סך של 469,000 ש"ח בארבעה (4) תשלומים. בנוסף במסגרת ההסכם עודכן סעיף גיוס ההון המינימלי בגין הסכם הרישיון כך שהחברה התחייבה לגייס 1 מיליון דולר ארה"ב עד ליום 31 במרץ 2020 ואת יתרת 4 מיליון הדולר הנותרים על החברה לגייס עד ה- 31 באוקטובר 2020. ביום 16 בספטמבר 2020, חתמו הצדדים על תיקון נוסף להסכם הרישיון לפיו המועד לגיוס ההון מינימלי על ידי החברה על מנת לשמר את תנאי הרישיון ידחה ליום 31 באוקטובר 2021.

בהתאם להתחייבויותיה בהסכם עם רמות, שילמה החברה את כל הוצאות העבר בקשר לרישום פטנטים ואגרות בסך של 272,388 ש"ח ששולמו על ידי רמות ישירות לעורך הפטנטים טרם התקשרות החברה עם רמות כאשר התשלום שולם במלואו לרמות על ידי החברה וזאת בהתאם לתנאי התשלום כפי שנקבעו בהסכם.

לחברה יש אפשרות לבטל את ההסכם בכל זמן ובכפוף להודעה מוקדמת של 60 יום לרמות. בנוסף, במקרה בו החברה לא עמדה בתנאי השגת המימון כפי שצוין לעיל, או לחלופין, במקרה שהחברה לא שילמה לרמות סכומים שהתחייבה אליהם על פי ההסכם, לרמות שמורה האפשרות לבטל את ההסכם. בנוסף במקרה בו מונה לחברה כונס נכסים לחיסול הפעילות, ו/או במקרה בו הוגשה בקשת פירוק ו/או מונה לחברה מפרק זמני או קבוע, לרמות הזכות לבטל את ההסכם בינה לבין החברה. במקרה של ביטול ההסכם, כל הזכויות הקשורות לרישיון וזכויות רמות בטכנולוגיה יוחזרו לרמות והחברה לא תוכל יותר לעשות שימוש בידע ובזכויות הקשורות לטכנולוגיה נשוא הזכויות.

יצוין כי ההסכם כולל תנאים נוספים, כמקובל בהתקשרויות מסוג זה, כגון תנאים לסיום ההסכם במקרה של הפרת ההסכם על ידי מי מהצדדים ו/או במקרה שבו לא התקבלו האישורים הנדרשים על ידי רשויות רגולטוריות לקיום ההסכם, לרבות תנאי תשלום, הענקת רישיונות משנה לצדדי ג', שיפוי/הגבלת אחריות, סודיות, ביטוח, רישום פטנטים/זכויות, מיזוג, כוח עליון, סמכות שיפוט וכדומה. לפרטים אודות התנאים וכמות המניות המקסימאלית שניתן יהיה להקצות לרמות ראו סעיף 3.3.2 לתשקיף זה.

להלן פרטים אודות הערכת השווי מיום 30 בדצמבר 2020 שניתנה לחברה בנוגע לאופציה

שניתנה לרמות בגין זכויות השימוש ברישיון לטכנולוגיה שפיתחה רמות.

פירוט	נתונים לפי חלק החברה בנכס
2,165	השווי שנקבע ליום 19.07.2019 ויום 31.12.2019 (באלפי ש"ח)
חיסונים פיננסיים בע"מ	זהות מעריך השווי
כן	האם המעריך בלתי תלוי
כן	האם קיים הסכם שיפוי
19.07.2019 ו- 31.12.2019	תאריך התוקף של הערכת השווי
הכפלת שווי החברה בשיעור הזכאות	מודל הערכת השווי
לא רלוונטי	ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל הערכה ולרבות:
150 דולר ארה"ב ליום 19.06.2019 142.57 דולר ארה"ב ליום 31.12.2019	שווי מניה
100,000 מניות ליום 19.06.2019 104,077 מניות ליום 31.12.2019	כמות מניות

ביום 17 במאי 2020, חתמה החברה על מזכר הבנות שמטרתו הייתה למזג את החברה לחברה ציבורית אשר נסחרת בבורסת ארה"ב, הנאסד"ק (NASDAQ). מזכר ההבנות נחתם על ידי החברה ועל ידי פלדיום קפיטל, בנק השקעות אמריקאי (להלן: "**מזכר ההבנות**" ו/או "**פלדיום**", בהתאמה). על פי תנאי מזכר ההבנות, התחייבה פלדיום לפעול לגייס לחברה סך של 7 מיליון דולר ארה"ב, כאשר בשלב הראשון וביום החתימה על מזכר ההבנות, העבירו משקיעים לחברה הלוואת גישור המירה למניות רגילות של החברה בסך של 250,000 דולר ארה"ב. ההלוואה הועברה לחברה על ידי קרן השקעות קפריסאית כאשר נקבע שההלוואה תהיה המירה למניות החברה לפי שווי חברה קבוע של 15 מיליון דולר. בשלב השני בתוך 90 יום מהעברת הלוואת הגישור, ובכפוף לכך שהחברה תשלם את דוחותיה הכספיים לפי כללי חשבונאות אמריקאים, התחייבה פלדיום קפיטל לגייס לחברה ממשקיעים סך נוסף של מיליון דולר ארה"ב כאשר בשלב השלישי והאחרון טרם השלמת המיזוג של החברה ולאחר חתימת הסכם מיזוג בין החברה לבין חברת מטרה ציבורית, התחייבה פלדיום לגייס לחברה ממשקיעים את היתרה בסך 5,750,000 דולר ארה"ב.

לאחר שהחברה השלימה את התחייבותה לעריכת דוחותיה הכספיים לפי כללי חשבונאות מקובלים אמריקאים והשלמת התקופה בת 90 הימים ממועד העברת הלוואת הגישור ההמירה לא גייסה פלדיום לחברה את הסך של מיליון דולר ארה"ב, משכך, התקבלה בחברה החלטה לבטל את מזכר ההבנות עם פלדיום בטענה שפלדיום לא עמדה בתנאי מזכר ההבנות. ביום 9 ביולי 2020, חתמו הצדדים על הסכם שכר טרחה המסדיר את שכר הטרחה לו תהיה זכאית פלדיום במקרה של מיזוג החברה לחברה ציבורית הנסחרת בנאסד"ק.

ביום 30 בספטמבר 2020, הודיעה החברה לפלדיום על ביטול ההסכם בשל הפרת ההסכם על ידי פלדיום ואי העברת הסך של 1 מיליון דולר ארה"ב כנדרש בהתאם להסכם ודרשה להמיר את הלוואת הגישור בסך 250,000 דולר ארה"ב ל- 1,816 מניות רגילות של החברה. ביום 9 בדצמבר 2020 הומרה הלוואת הגישור בפועל למניות החברה. להערכת יועציה המשפטיים של החברה, לא צפויה לחברה חשיפה עתידית הנובעת מביטול ההסכם והמרת ההלוואה ההמירה למניות החברה.

הסכם יעוץ עם מר טל דביר – מייסד החברה והמדען הראשי שלה

ביום 23 בינואר 2020 התקשרה החברה בהסכם יעוץ עם פרופ' טל דביר, מייסד החברה, בעל מניות והמדען הראשי של החברה (להלן: "**טל דביר**" ו/או "**המדען הראשי**", בהתאמה). במסגרת הסכם הייעוץ התחייב מר טל דביר להעניק לחברה שירותי קבלן חיצוני כמדען הראשי של החברה בהיקף משרה חלקי של עד 10% (חצי יום עבודה בשבוע) החל מיום 01 באוגוסט 2019. בתמורה לשירותיו התחייבה החברה לשלם למר טל דביר סך של 15,000 ש"ח בחודש כנגד חשבונית מס כדין (כאשר 5% מהתגמול האמור הינו בגין התחייבותו של מר דביר לשמירת סודיות ואי תחרות בחברה). יצוין כי הסכם הייעוץ כולל תנאים נוספים, כגון תנאים לסיום ההסכם במקרה של הפרת ההסכם על ידי מי מהצדדים, לרבות הודעה מוקדמת, דיווחים לחברה וכדומה וכן קבלת אישור אוניברסיטת תל אביב בכל שנה להמשך מתן שירותי הייעוץ על ידי מר טל דביר.

ביום 30 בנובמבר 2020 חתמה החברה עם מר טל דביר על תיקון הייעוץ, ובמסגרתו הוסכם כי במידה והחברה תהפוך לחברה ציבורית בדרך של הנפקה לציבור, על פי ההסכם, בכפוף להשלמת הנפקת מניותיה של החברה לציבור, ולקבלת כל האישורים הנדרשים על פי דין,

החברה תמליץ לדירקטוריון להעניק למדען הראשי אופציות (לא רשומות) למניות רגילות בנות 0.01 ש"ח בכמות שתביא את החזקותיו של המדען הראשי לשיעור של 9.99% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה בהנחת דילול מלא לאחר ההנפקה, ובתוספת מימוש של 1 ש"ח לכל אופציה (לא רשומה) (להלן: **"האופציות"**). הקצאת האופציות תיעשה על פי סעיף 102 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961, כאשר האופציות יהיו ניתנות למימוש מידי ויהיו כפופות לתקופות המימוש הקבועות בחוק (להלן: **"פקודת מס הכנסה"**). לפרטים אודות התנאים וכמות האופציות (לא רשומות) שניתן יהיה להקצות למר טל דביר ראה סעיף 3.3.2 לתשקיף זה. בנוסף ובכפוף לתרחישי דילול נוספים, תמליץ החברה לדירקטוריון להעניק למדען הראשי אופציות (לא רשומות) נוספות לרכישת מניות רגילות של החברה, בנות 0.01 ש"ח ע.נ כ"א בשיעור של עד 2.5% כל שנה במשך השנתיים הבאות לאחר השלמת ההנפקה,¹⁵ כאשר בשום שלב לא יעלה שיעור אחזקותיו המצרפיות של המדען הראשי על שיעור של 9.99% בדילול מלא, כולל מניות ו/או אופציות שימכרו על ידי המדען הראשי לצדדי ג', ככל שיהיו כאלה (להלן: **"האופציות הנוספות"**). תוספת המימוש של האופציות הנוספות תהיה 1 ש"ח לכל אופציה, 8.333% מהאופציות הנוספות יבשילו בכל רבעון על פני תקופה של שלוש (3) שנים ממועד ההקצאה ובתנאי שהמדען הראשי ימשיך לתת שירותי ייעוץ לחברה לאחר ההענקת תקופת ההבשלה של האופציות הנוספות תואץ כך שכל האופציות הנוספות יהיו ניתנות למימוש במקרה בו החברה תימכר או תתמזג לצד ג' כלשהו כאשר לפחות 50% מזהות בעלי המניות טרם המכירה או המיזוג ישתנה, החברה תיתן הודעה מראש של 21 ימים טרם האצת תקופת ההבשלה של האופציות למדען הראשי. מר טל דביר יהיה רשאי לממש את האופציות במשך תקופה של 12 חודשים מהמועד בו יפסיק המדען הראשי לתת שירותי ייעוץ לחברה. ביום 31 במאי 2021 חתם מר טל דביר על כתב ויתור כלפי החברה אשר במסגרתו הסכים כי הגדרת "דילול מלא" בהסכם ו/או בכל מסמך אחר לפיו התחייבה החברה להעניק לו אופציות (לא רשומות) לא תכלול את כתבי האופציה (סדרה 1) המונפקים על פי תשקיף זה. כמו כן, בכפוף לכך שבתקופה של שנתיים שלאחר עדכון הסכם הייעוץ עם המדען הראשי, החברה תשלם גיוס הון של לפחות 10 מיליון דולר ארה"ב והגעה לאבן דרך משמעותית בפיתוח כפי שתיקבע על ידי דירקטוריון החברה, החברה תמליץ לדירקטוריון להעניק מענק חד פעמי בסך של 100,000 דולר ארה"ב למדען הראשי. נכון למועד תשקיף זה, כולל תקנון ההתאגדות של החברה מנגנון אנטי דילול למר טל דביר, לפיו העניקה החברה למר טל דביר זכויות אנטי דילול כל עוד החברה הינה חברה פרטית כמפורט להלן: (א) בכל אירוע דילול שיביא להערכת שווי חברה של עד 50,000,000 דולר ארה"ב החברה תנפיק למדען הראשי מניות רגילות נוספות כך שלאחר הנפקת המניות הנוספות שיעור החזקותיו של המדען הראשי יעודכן ל- 10% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא. (ב) בכל אירוע דילול שיביא להערכות שווי חברה של עד 100,000,000 דולר ארה"ב, החברה תנפיק למדען הראשי מניות רגילות נוספות כך שלאחר הנפקת המניות הנוספות שיעור החזקותיו של המדען הראשי יעודכן ל- 7.5% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא. (ג) בכל אירוע דילול שיביא להערכת שווי חברה של מעל 100,000,000 דולר ארה"ב הגנת האנטי דילול תבוטל. יובהר כי, מנגנון האנטי דילול האמור שניתן למר טל דביר יפוג מיד עם השלמת ההנפקה על פי תשקיף זה, ככל שתושלם.

¹⁵ יובהר כי מדובר בהמלצה בלבד וכי ההקצאה ככל שתבוצע תהיה כפופה לאישור האורגנים בחברה, לפרסום דיווח בדבר ההקצאה וקבלת אישור הבורסה ולעמידה בחוראות תקנון הבורסה וההנחיות על פיו כפי שיהיו במועד ההקצאה.

להלן פרטים אודות הערכת השווי מיום 30 בדצמבר 2020 שניתנה לחברה בנוגע למנגנון האנטי דילול כפי שמופיע בהסכם הייעוץ עם מר טל דביר.

פירוט	נתונים לפי חלק החברה בנכס
568	השווי שנקבע ליום 04.09.2019 (באלפי ש"ח)
חיסונים פיננסיים בע"מ	זהות מעריך השווי
כן	האם המעריך בלתי תלוי
כן	האם קיים הסכם שיפוי
04.09.2019	תאריך התוקף של הערכת השווי
מודל מונטה קרלו	מודל הערכת השווי
	ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל הערכה ולרבות:
שנתיים (M&A או IPO)	תקופה עד לאירוע הנזלה
2 מיליון דולר עד למועד אירוע הנזלה צפוי	היקף הגיוסים הצפויים
142.57 דולר ארה"ב	שווי מניה
1.87% לחצי שנה	ריבית להיוון
1.56% לשנה וחצי	
1.43% לשנתיים	
109%	סטיית תקן

6.27.4 הסכם השקעה עם קרן השקעות מספרד

ביום 18 באוגוסט 2020, חתמה החברה על הסכם השקעה עם קרן השקעות ספרדית (להלן: "הקרן"). על פי ההסכם החברה הקצתה לקרן 2,104 מניות רגילות של החברה וזאת בתמורה לסך של 142.57 דולר ארה"ב למניה (תמורה כוללת של 300,000 דולר ארה"ב (1,005,900 ש"ח)). בנוסף, התחייבה החברה כי שיעור ההחזקה של הקרן בהון החברה בדילול מלא לא יפחת מ-1% לאחר אירוע של הנפקת מניותיה של החברה לראשונה לציבור או מיזוג. לפרטים אודות התנאים וכמות המניות המקסימאלית שניתן יהיה להקצות לקרן הספרדית מכוח מנגנון האנטי דילול האמור לעיל ראו סעיף 3.3.2 לתשקיף זה.

להלן פרטים אודות הערכת השווי שניתנה לחברה בנוגע למנגנון אנטי-דילול שניתנה לקרן במקרה של הנפקת החברה:

פירוט	נתונים לפי חלק החברה בנכס
0 לשני התאריכים	השווי שנקבע ליום 31.08.2020 ויום 31.12.2020
חיסונים פיננסיים בע"מ	זהות מעריך השווי
כן	האם המעריך בלתי תלוי
כן	האם קיים הסכם שיפוי
31.12.2020 ו-31.08.2020	תאריך התוקף של הערכת השווי
מודל בינומי	מודל הערכת השווי
לא רלוונטי	ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל הערכה ולרבות:
1.94% ליום 31.08.2020 1.9% ליום 31.12.2020	שיעור ההחזקה של הקרן למועדי ההערכה
108,426 מניות ליום 31.08.2020 111,011 מניות ליום 31.12.2020	כמות מניות
39 מיליון ש"ח ליום 31.08.2020 76 מיליון ש"ח ליום 31.12.2020	גובה הגיוס בהנפקה על מנת ששיעור ההחזקה ירד אל מתחת ל-1% ולמנגנון יהיה שווי

6.27.5 הסכם יעוץ

ביום 15 באוקטובר 2020 התקשרה החברה בהסכם יעוץ עם ארבעה יועצים (להלן: "היועצים") במסגרתו התחייבו היועצים לסייע לחברה לגייס הון במסגרת הנפקת מו"פ בבורסה לגיוס של לפחות 16,000,000 ש"ח בערך חברה של לפחות 46,000,000 ש"ח לפני הכסף (להלן: "סכום הגיוס המינימאלי", "ערך חברה מינימאלי", בהתאמה) וזאת עד ליום 01 ביוני 2021 (כאשר ביום 26 במאי 2021 חתמו הצדדים על תוספת להסכם הייעוץ בו הוסכם להאריך את המועד לביצוע ההנפקה עד ליום 01 באוגוסט 2021) (להלן: "ההנפקה"). בתקופת ההסכם התחייבו היועצים לסייע לחברה לגייס הון ממשקיעים אשר אושרו מראש ובכתב על ידי

החברה (להלן: "משקיעים מאושרים").

היועצים הציגו בפני הנהלת החברה את האפשרות לבצע הנפקה ראשונה לציבור בבורסה במסלול חברות מו"פ. במסגרת הסכם הייעוץ קיבלה החברה מהיועצים ייעוץ שמטרתו קידום הליך ההנפקה של החברה (במסלול חברות מו"פ), מבנה ההנפקה, בחינת החלופות השונות העומדות בפני החברה בנוגע להשקעה מוסדית, היקפה ושווי החברה שייגזר לצורך ההנפקה. כמו כן, איתרו היועצים משקיעים אשר העמידו הלוואות לחברה בהיקף של כ- 8.2 מיליון ש"ח, אשר אפשרו את המשך פעילותה של החברה עד להשלמת ההנפקה לציבור. היועצים איתרו עבור החברה את החתם ו/או המפיץ אשר ילוו את הליך ההנפקה וניהלו עימם את המו"מ בשם החברה בנוגע לשכר טרחתם. כמו כן, קרן בבעלות היועצים העמידה לחברה הלוואה המירה בגובה 409 אלפי ש"ח. יובהר כי, מרגע שהתקשרה החברה עם רוסארי שירותי חיתום (א.ש) בע"מ (להלן: "החתם"), החתם היה היחיד שביצע פעולות הפצה ו/או יצר קשר עם משקיעים מוסדיים ו/או פרטיים והציג בפניהם את החברה וכי היועצים לא היו מעורבים בפעולות אלו כלל.

בעבור שרותי היועצים כמתואר לעיל, ובמקרה של הצלחה בלבד ("הצלחה" משמע אחד מהשניים – או (א) שהחברה תוציא לפועל ותשלים הנפקת מו"פ, שבה יגויס לפחות סכום הגיוס המינימאלי, לפי שווי חברה השווה ללא פחות מערך החברה המינימלי, לא יאוחר מה- 1 ביוני 2021 (כאשר ביום 26 במאי 2021 חתמו הצדדים על תוספת להסכם הייעוץ בו הוסכם להאריך את מועד זה עד ליום 01 באוגוסט 2021); או לחלופין (ב) שהחברה תגייס ממקורות שונים במימון הון (Equity) לפחות 2 מיליון דולר ארה"ב (לא כולל הכסף שגויס עד יום חתימת הסכם זה כמו גם לא כולל מענקים, פרסים, מימון מרשויות כגון רשות החדשנות או קרנות כגון קרן בירד וכדומה) עד למועד הקובע ("המועד הקובע" – המוקדם מבין (א) שבוע לאחר קבלת האישורים הנדרשים על פי דין לביצוע הנפקת המו"פ על ידי החברה, או (ב) 1 ביוני 2021 (כאשר ביום 26 במאי 2021 חתמו הצדדים על תוספת להסכם הייעוץ בו הוסכם להאריך מועד זה עד ליום 01 באוגוסט 2021) ובתנאי ש- (1) לפחות 420,000 דולר ארה"ב יוזרמו לחברה לא יאוחר מיום 31 בדצמבר 2020 ועוד 180,000 דולר ארה"ב יוזרמו לחברה לא יאוחר מיום 28 בפברואר 2021, הכל ממשקיעים מאושרים, בתנאי הסכם הלוואה המירה במסגרתו יקבע שאם החברה תשלים גיוס הון ציבורי של לפחות 16,000,000 ש"ח, ההלוואה בסך של 409,200 ש"ח תושב למלווים מתוך כספי ההנפקה (כלומר – החברה תקבל את כספי ההלוואה 600,000 דולר ארה"ב) ועוד 16,000,000 ש"ח ותידרש להשיב את כספי ההלוואה רק לאחר שגייס, בהון, סך של 16,000,000 ש"ח) ואם החברה לא תשלים גיוס הון ציבורי של לפחות 16,000,000 ש"ח עד למועד הקובע לפי שווי חברה השווה ללא פחות מערך החברה המינימלי, תהיה לחברה הזכות המיידית לכפות המרת 504,000 דולר ארה"ב מסך של 600,000 דולר ארה"ב הלוואות שיועמדו לחברה להון לפי שווי חברה לפני הכסף של 15,000,000 דולר ארה"ב), אזי בסמוך לאחר השלמת הנפקת המו"פ (נשוא תשקיף זה) או קבלת כל הכספים כאמור ממשקיעים, לפי העניין, תעניק החברה ליועצים אופציות (לא רשומות) לרכישת מניות רגילות של החברה המהוות 18.8% מסך המניות המונפק והנפרע של החברה לאחר השלמת ההנפקה כאשר הוסכם כי ככל והחברה תגייס במסגרת ההנפקה ו/או באמצעות גיוסים נוספים סכום גבוה מ- 17 מיליון ש"ח, שיעור אחזקותיהם של היועצים ידולל בהתאם לסכום הגיוס (קרי – לרבות המניות שיוקצו למשקיעים במסגרת ההנפקה); בהתאם להסכם הייעוץ והתיקון לו מיום 02 ביוני 2021, מחיר מימוש של כל אופציה (לא רשומה) יהיה 1 ש"ח לכל אופציה (לא רשומה).

האופציות (לא רשומות) יוקצו מיד בסמוך לאחר קרות מקרה הצלחה ויהיו ניתנות למימוש לאחר השלמת ההנפקה ולתקופה של שלוש (3) שנים לאחר השלמת ההנפקה ויהיו כפופים להוראות החסימה הקבועות בתקנון הבורסה וההנחיות על פיו; האופציות (לא רשומה) יהיו בשלות למימוש על פי דרישה וחסומות למכירה 12 חודשים מיום שהאופציה (לא רשומה) הפכה להיות בשלה למימוש, בהתאמה מיום הבשלות; הקצאת האופציות (לא רשומות) תיעשה תחת תוכנית האופציות המאושרת של החברה, במסלול מיסוי 3(ט) לפקודת מס הכנסה, ובהתאם לתנאי תוכנית האופציות והסכם אופציות עליו יחתמו הצדדים מיד לאחר ההענקה.

יובהר כי, בכל מקרה שאינו "הצלחה", לרבות השקעה או מכירה של מניות החברה או נכסיה בסכומים הנמוכים מהסכומים המפורטים לעיל, או מכירה או השקעה כאמור לאחר המועדים המפורטים לעיל, לא יזכה את היועצים בהענקת האופציות או כל תמורה אחרת והיועצים מוותרים על כל תביעה וטענה בהקשר להענקת האופציה במקרה כזה. לפרטים אודות התנאים וכמות האופציות (לא רשומות) המקסימאלית שניתן יהיה להקצות ליועצים מכוח הסכם הייעוץ ראו סעיף 3.3.2 לתשקיף זה.

לפרטים אודות הסכמי ההלוואה ההמירה שחתמה החברה ראה סעיף 6.27.6 להלן.

6.27.6 הסכמי הלוואה המירה עם צדדי ג' שאינם קשורים לחברה ו/או לבעל השליטה בה.

6.27.6.1 ביום 15 באוקטובר 2020 וחתמה החברה על הסכם הלוואה המירה כחלק מגיוס תקרת ההלוואות של עד 600 אלפי דולר ארה"ב, עם קרן פרטית בבעלות היועצים עמם חתמה החברה על הסכם יעוץ (כאמור בסעיף 6.27.4 לעיל) בסך של 120 אלפי דולר ארה"ב (להלן: "**הסכם ההלוואה**") אשר הועברו לחברה עם החתימה על ההסכם. ההלוואה נושאת ריבית שנתית מינימלית הנדרשת על פי תקנות מס הכנסה. ההלוואה תפרע על ידי החברה או תומר למניות, בהתאם לתנאים הבאים: (1) אם החברה לא תשלים הנפקת מו"פ, כך שמניות החברה יירשמו למסחר וייסחרו בבורסה עד ליום 1 ביוני 2021 (כאשר ביום 26 במאי 2021 חתמו הצדדים על תוספת להסכמי ההלוואה בו הוסכם להאריך מועד זה עד ליום 01 באוגוסט 2021), חמישית מקרן ההלוואה בסך 24,000 דולר ארה"ב תומר למניות רגילות של החברה בנות ערך נקוב של 0.01 ש"ח לפי שווי חברה של 8 מיליון דולר ארה"ב ולמלווה תהיה הזכות להמיר את יתרת ההלוואה לפי שווי חברה של 15 מיליון דולר ארה"ב בדילול מלא. במקרה בו בחר המלווה לפרוע את יתרת ההלוואה, פירעון יתרת ההלוואה יעשה על ידי החברה לא יאוחר משישים (60) ימים מהמועד המאוחר מבין (א) סגירת עסקת מיזוג; או (ב) השלמת הנפקה שאינה הנפקת מו"פ כולל קבלת הכספים בהקשר להנפקה כאמור; או (ג) גיוס בפועל של לפחות 1 מיליון דולר ארה"ב; וְ (2) אם החברה תשלים הנפקת מו"פ עד המועד שנקבע בהסכם ההלוואה (קרי, 1 ביוני 2021 כאשר ביום 26 במאי 2021 חתמו הצדדים על תוספת להסכם ההלוואה בו הוסכם להאריך את המועד להשלמת הנפקת המו"פ עד ליום 01 באוגוסט 2021), המלווה מוחל לחברה על הריבית הצבורה וחמישית מקרן ההלוואה תומר אוטומטית על ידי החברה למניות רגילות של החברה במחיר למניה המשקף שווי חברה של 46 מיליון ש"ח ולמלווה תהיה הזכות להמיר את יתרת ההלוואה לפי שווי חברה של 46 מיליון ש"ח לפני הכסף או אפשרות פירעון במזומן של יתרת ההלוואה. יובהר כי, בהתאם להסכם ההלוואה, כל עוד לא הומרה

ההלוואה למניות, המלווה לא יהיה זכאי לזכויות של בעל מניות בחברה, לרבות זכות להצביע, לקבל דיבידנדים או חלוקות אחרות ובלי לגרוע מזכויות המלווה ביחס למניות החברה המוחזקות על ידו ככל שישנם. לאחר המרת ההלוואה למניות, ככל שתומר, המניות שיוקצו תהיינה שוות זכויות למניות הרגילות שיהיו קיימות בהון החברה. לפרטים אודות התנאים וכמות ניירות הערך המקסימאלית שניתן יהיה להקצות ליועצים מכוח הסכם ההלוואה ראו סעיף 3.3.2 לתשקיף זה. להלן פרטים אודות הערכת השווי שניתנה לחברה בנוגע למרכיב 80% מההלוואה ההמירה (מרכיב ההמרה בגין 80% + מרכיב החוב בגין 80%) בהסכם ההלוואה

מיום 15 באוקטובר 2020.

פירוט	נתונים לפי חלק החברה בנכס
111 אלפי דולר ליום 15.10.2020 119 אלפי דולר ליום 31.12.2020	השווי שנקבע ליום 15.10.2020 ויום 31.12.2020
חיסונים פיננסיים בע"מ	זהות מעריך השווי
כן	האם המעריך בלתי תלוי
כן	האם קיים הסכם שיפוי
15.10.2020 ו-31.12.2020	תאריך התוקף של הערכת השווי
המודל הבינומי	מודל הערכת השווי
לא רלוונטי	ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל הערכה ולרבות:
57.5 דולר ליום 15.10.2020 92.7 דולר ליום 31.12.2020	שווי מניה
108,541 מניות ליום 15.10.2020 111,011 מניות ליום 31.12.2020	כמות מניות
0.63 שנים ליום 15.10.2020 0.42 שנים ליום 31.12.2020	משך חיים
16% לשני התאריכים	ריבית חוב
0.12% ליום 15.10.2020 0.09% ליום 31.12.2020	ריבית להיוון
45% לשני התאריכים	הסתברות להנפקה כאשר שווי החברה מעל 46 מיליון ש"ח
112% ליום 15.10.2020 101% ליום 31.12.2020	סטיית תקן
3.394 ש"ח ליום 15.10.2020 3.215 ש"ח ליום 31.12.2020	שער הדולר

6.27.6.2 ביום 23 בנובמבר 2020 החברה חתמה על 2 הסכמי הלוואה נוספים (להלן: "הסכמי

ההלוואה") עם שני (2) מלווים פרטיים אשר הינם צדדים שלישיים בלתי תלויים (להלן: "המלווה 1-2" ו/או "המלווים", בהתאמה). במסגרת הסכמי ההלוואה העמיד מלווה 1 לחברה סך של 3,825,000 ש"ח ומלווה 2 העמיד לחברה הלוואה בגובה של 1,275,000 ש"ח. ביום 03 בינואר 2021 חתמה החברה על הסכם הלוואה נוסף עם מלווה 2 במסגרתו העמיד מלווה 2 לחברה הלוואה נוספת בסך של 325,000 ש"ח. (להלן: "הסכם ההלוואה" ו/או "ההלוואה", בהתאמה). סך כל ההלוואות אשר הועמדו לחברה על ידי המלווים 1-2 הסתכמו בסך של 5,425,000 ש"ח נכון למועד תשקיף זה (להלן: "קרן ההלוואה") אשר ניתנות להמרה למניות רגילות של החברה, חלקן או כולן, באופן שבו 20% מקרן ההלוואה הועברה ישירות לחברה, ויתרת קרן ההלוואה הועברה לנאמן אשר מחזיק בה בנאמנות. קרן ההלוואה תישא ריבית שנתית מצטברת בשיעור המינימאלי הנדרש על פי פקודת מס הכנסה אשר תצטבר באופן שנתי החל ממועד קבלת ההלוואה על ידי החברה ועד למועד ההמרה או הפירעון של קרן ההלוואה והריבית. בהתאם לתנאי הסכם ההלוואה נקבע כי ככל והחברה לא תשלים הנפקה כך שמניות החברה יירשמו למסחר וייסחרו

בבורסה עד ליום 01 ביוני 2021 (להלן: "תאריך היעד") (כאשר ביום 26 במאי 2021 חתמו הצדדים על תוספת להסכמי ההלוואה במסגרתה הוסכם להאריך את תאריך היעד עד ליום 01 באוגוסט 2021), חמישית (20%) מקרן ההלוואה תומר אוטומטית על ידי החברה וללא צורך בפעולה נוספת למניות רגילות של החברה (להלן: "מניות ההמרה"), במחיר למניה המשקף שווי לחברה לפני הכסף של 8,000,000 דולר ארה"ב בדילול מלא, ולמלווים תהיה הזכות להמיר את יתרת ההלוואה (להלן: "יתרת ההלוואה") למניות ההמרה, במחיר למניה המשקף שווי חברה לפני הכסף של 15,000,000 דולר ארה"ב בדילול מלא. במידה והמלווה לא יביע את רצונו בכתב בתגובה לפניית החברה באשר להמרת יתרת ההלוואה, החברה תנחה את הנאמן להחזיר את יתרת ההלוואה בתוספת הריבית הצבורה בגין חלק ההלוואה שלא הומר בחזרה למלווה.

במקרה שתושלם ההנפקה עד לתאריך היעד, והחברה תהפוך לחברה ציבורית הנסחרת בבורסה, אזי 7 ימים לאחר השלמת ההנפקה, תפרע החברה למלווים את מלוא כספי ההלוואה. מובהר כי, במידה והחברה תפרסם תשקיף הצעה לציבור המלווים יהיו רשאים למסור לחברה הודעה על קיצור תקופת ההלוואה והעמדה לפירעון מיידי של יתרת ההלוואה, במקרה כזה יתרת ההלוואה תיפרע באופן מיידי תוך שהמלווים יהיו רשאים לקבל את כספי יתרת קרן ההלוואה מהנאמן, ותוך שהמלווים יהיו רשאים לעשות שימוש בכספי יתרת ההלוואה לפי שיקול דעתם המוחלט ובין היתר המלווים יהיו רשאים להורות לנאמן לרכוש מניות של החברה במסגרת ההנפקה. על פי ההסכם, ההמרה של המניות תהיה בהתאם לסכום הגיוס בהנפקה, כאשר סכום הגיוס המינימאלי הינו 16,000,000 ש"ח וסכום הגיוס המקסימאלי הינו 25,000,000 ש"ח.

במקרה בו תושלם ההנפקה ומחיר המניה בהנפקה ייסגר מעל מחיר המינימום (לפי שווי חברה לפני הכסף בדילול מלא של 46,000,000 ש"ח) או במקרה בו מחיר המניה ייסגר במחיר המינימום אך יהיה ביקוש יתר בהנפקה כך שהמלווים, ככל שיבקשו להשתתף בהנפקה, ירכשו רק חלק מהמניות שביקשו לרכוש במסגרת ההנפקה, אזי המלווים יהיו זכאים לאופציות (לא רשומות) לפי המנגנון הבא:

במקרה שמחיר המניה בהנפקה ייסגר מעל מחיר המינימום – אזי: היה והמלווים לא השתתפו בהנפקה ולא רכשו מניות במחיר העולה על מחיר המינימום בהנפקה הרי שיוקצו למלווים אופציות (לא רשומות) של החברה כך שלאחר הקצאת האופציות ובהנחה של מימוש מלא של האופציות (לא רשומות) המלווים ישלימו השקעה בחברה בהיקף השווה לקרן ההלוואה ולפי שווי חברה, לפני הכסף ולפני ההנפקה של 46,000,000 ש"ח. במקרה כזה תנאי האופציות (לא רשומות): תוספת המימוש של כל אופציה (לא רשומה) תהיה לפי שווי חברה לפני הכסף (ולפני ההנפקה) של 46,000,000 ש"ח ותקופת המימוש תהיה 7 ימים ממועד השלמת ההנפקה. האופציות (לא רשומות) והמניות שינבעו ממימוש האופציות (לא רשומות) יהיו כפופים למגבלות החסימה הקבועות בסעיף 15 לחוק ניירות ערך, תשכ"ח – 1968.

במקרה שבו יהיה ביקוש יתר בהנפקה ומחיר המניה בהנפקה ייסגר במחיר המינימום – יוקצו למלווים אופציות (לא רשומות) של החברה כך שלאחר ההקצאה

ובהנחה של מימוש מלא של האופציות (לא רשומות) היקף ההשקעה של המלווים, בחברה, יהיה בגובה ההלוואה. במקרה כזה תנאי האופציות (לא רשומות) : תוספת מימוש של כל אופציה (לא רשומה) תהיה לפי שווי חברה לפני הכסף של 46,000,000 ש"ח ותקופת המימוש של כל אופציה (לא רשומה) תהיה 7 ימים ממועד ההנפקה.

תנאי להקצאת האופציות (לא רשומות) למלווים הוא שהמלווים ימציאו, לאחר ההנפקה, אישור בדבר היקף המניות שביקש לרכוש במסגרת ההנפקה והיקף המניות שרכשו בפועל במסגרת ההנפקה – כדי לבצע את החישוב המפורט לעיל. לפרטים אודות הכמות המקסימאלית והתנאים של האופציות (לא רשומות) שניתן יהיה להקצות למלווים ראו סעיף 3.3.2 לתשקיף זה.

המלווים מוחלים בזאת באופן בלתי חוזר על כל הריבית הנצברת או שעשויה להיצבר ביחס להלוואה, בקשר עם כל חלק של ההלוואה אשר תומר למניות החברה.

הסכם ההלוואה הינו בתוקף החל מהמועד הקובע ויסתיים לפי המוקדם מבין : (א) המרת החלק האחרון של ההלוואה ; או (ב) פירעון החלק האחרון של ההלוואה. עד להמרת ההלוואה או כל חלק ממנה, המלווה בכובעו כמלווה ובקשר עם ההלוואה לא יהיה זכאי לזכויות של בעלי מניות בחברה, כולל, זכות להצביע או לקבל דיבידנדים או חלוקות אחרות. הדבר אינו גורע באופן כלשהו מזכויות המלווה כבעל מניות ביחס למניות החברה אשר יוחזקו על ידו כתוצאה מהמרה של חלקים מההלוואה ככל שיומרו.

פרטים אודות הערכת שווי מיום 30 בדצמבר 2020 :

להלן פרטים אודות הערכת שווי שניתנה לחברה בנוגע למרכיב ההמרה בגין 80%

מההלוואה ההמירה בהסכמי הלוואה מיום 23 בנובמבר 2020.

פירוט	נתונים לפי חלק החברה בנכס
23.11.2020 אלפי דולר ליום 49 31.12.2020 אלפי דולר ליום 44	השווי שנקבע ליום 23.11.2020 ויום 31.12.2020
חיסונים פיננסים בע"מ	זהות מעריך השווי
כן	האם המעריך בלתי תלוי
כן	האם קיים הסכם שיפוי
31.12.2020 ו- 15.10.2020	תאריך התוקף של הערכת השווי
המודל הבינומי	מודל הערכת השווי
לא רלוונטי	ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל הערכה ולרבות :
23.11.2020 דולר ליום 92.7 31.12.2020 דולר ליום 92.7	שווי מניה
23.11.2020 מניות ליום 108,541 31.12.2020 מניות ליום 111,011	כמות מניות
23.11.2020 שנים 0.52 31.12.2020 שנים 0.42	משך חיים
23.11.2020 ליום 0.08% 31.12.2020 ליום 0.09%	ריבית להיוון
45% לשני התאריכים	הסתברות להנפקה כאשר שווי החברה מעל 46 מיליון ש"ח
23.11.2020 ליום 97% 31.12.2020 ליום 101%	סטיית תקן
23.11.2020 ש"ח ליום 3.339 31.12.2020 ש"ח ליום 3.215	שער הדולר

6.27.6.3 במהלך חודש פברואר 2021 חתמה החברה על 12 הסכמי הלוואה נוספים (להלן :

"הסכמי ההלוואה נוספים") עם צדדים שלישיים בלתי תלויים (להלן : "המלווים

הנוספים)¹⁶. במסגרת הסכמי ההלוואה הנוספים העמידו המלווים הנוספים לחברה הלוואה בסך של 3,967,500 ש"ח (להלן: "**קרן ההלוואה**") אשר ניתנת להמרה למניות רגילות של החברה. קרן ההלוואה תישא ריבית שנתית מצטברת בשיעור המינימלי הנדרש על פי פקודת מס הכנסה אשר תצטבר באופן שנתי החל ממועד קבלת הלוואה על ידי החברה ועד למועד ההמרה או הפירעון של קרן ההלוואה והריבית. במסגרת הסכמי ההלוואה הנוספים נקבע כי אם החברה לא תשלם הנפקת מו"פ (ולמען הסר ספק, החברה אינה מתחייבת להשלים את הנפקת המו"פ והיא תיוותר תמיד תלויה בשיקול דעתה הבלעדי של החברה) במסגרתה ירשמו ניירות הערך של החברה למסחר בבורסה עד ליום 01 באוגוסט 2021 (להלן: "**תאריך היעד**"), המלווים הנוספים יוכלו להמיר את כל קרן ההלוואה למניות רגילות של החברה (להלן: "**מניות ההמרה**"), במחיר למניה המשקף שווי חברה לפני הכסף של 33,000,000 ש"ח בדילול מלא. במידה ובחר המלווה לא להמיר את ההלוואה להון כאמור לעיל, תפרע החברה את ההלוואה והריבית הצבורה בתוך שנה ובתנאי שהחברה גייסה לפחות 9 מיליון ש"ח בפרק הזמן כאמור. אם וככל שתושלם הנפקת המו"פ (ולמען הסר ספק, החברה אינה מתחייבת להשלים את הנפקת המו"פ וזו תיוותר תמיד תלויה בשיקול דעתה הבלעדי של החברה) עד לתאריך היעד, והחברה תהפוך לחברה ציבורית הנסחרת בבורסה לניירות ערך בתל-אביב, אזי מיד לאחר השלמת הנפקת המו"פ, כל קרן ההלוואה תומר אוטומטית להון על ידי החברה וללא צורך בפעולה נוספת, במחיר למניה המשקף שווי חברה לפני הכסף של 46,000,000 ש"ח בדילול מלא. בנוסף ביום ההמרה תעניק החברה למלווה אופציה (לא רשומה) המירה למניית החברה כאשר מחיר המימוש של כל אופציה (לא רשומה) ישקף שווי חברה של 120 מיליון ש"ח על בסיס דילול מלא. כל אופציה (לא רשומה) שתוקצה למלווים הנוספים יהיה ניתן למימוש במשך תקופה של 30 חודשים שתחילתם במועד חתימת הסכמי ההלוואה הנוספים. כל אופציה (לא רשומה) שלא תמומש עד למועד פקיעתה, תפקע אוטומטית ולא תהיה ניתנת למימוש ולא תקנה למחזיק בו זכות כלשהי. המניות והאופציות (לא רשומות) שיוקצו, ככל שהחברה תשלים את הנפקת המו"פ, כאמור לעיל, יהיו כפופים להוראות החסימה הקבועות בתקנון הבורסה לניירות ערך בתל אביב ו/או בסעיף 15 לחוק ניירות ערך, תשכ"ח – 1968. המלווה מתחייב ליטול על עצמו ולמלא אחר הוראות החסימה האמורות. לפרטים נוספים אודות התנאים וכמות ניירות הערך המקסימאלית שניתן יהיה להקצות למלווים הנוספים ראו סעיף 3.3.2 לתשקיף זה. כמו כן, במסגרת הסכמי ההלוואה הנוספים מחלו המלווים הנוספים באופן בלתי חוזר על כל הריבית הנצברת או שעשויה להצטבר ביחס להלוואה, בקשר עם כל חלק של ההלוואה אשר יומר למניות החברה.

¹⁶ יצוין כי, אחד מהמלווים הנוספים הינו רוסארי קפיטל בע"מ אשר מחזיקה ב- 100% מהון המניות המונפק והנפרע של רוסארי שירותי חיתום (א.ש) בע"מ, אשר צפויה לשמש כחתם במסגרת ההנפקה לציבור שתבוצע באמצעות תשקיף להשלמה זה. רוסארי קפיטל בע"מ העמידה לחברה הלוואה של 165 אלפי ש"ח.

6.28 הסכמי שיתוף פעולה

נכון למועד תשקיף זה החברה לא התקשרה בהסכמי שיתוף פעולה כלשהם.

6.29 הליכים משפטיים

נכון למועד התשקיף החברה אינה צד להליכים משפטיים כלשהם.

6.30 יעדים ואסטרטגיה עסקית

למועד התשקיף, החברה מתמקדת בהשלמת פעילות המחקר והפיתוח שלה וקבלת אישורים רגולטוריים להתחלת הניסויים הקליניים.

עם השלמת הפיתוח, בכוונת החברה לפעול בעצמה ו/או ביחד עם שותפים אסטרטגיים הפועלים בתחום הנורוכירורגי והשיקומי, להקמת מרכזי ייצור כלל עולמיים בשווקי היעד הרלבנטיים, שיפעלו לייצור שתלים עצביים מוטוריים אוטולוגיים לצרכי השתלה.

למועד התשקיף, החברה אומדת את עלות הקמתה של יחידה מקומית לייצור של שתלים עצביים מוטוריים אוטולוגיים בסך של כ- 3-5 מיליון דולר ארה"ב, ומעריכה כי יידרשו לפחות 10 מרכזים בפריסה עולמית. כל יחידת ייצור מקומית תוכל לספק מענה רפואי לנפגעים באזור הגיאוגרפי המדובר. בשל העובדה שמוצרי החברה אמורים לתת למטופלים ערך מוסף בכל הקשור לקיצור זמני ההחלמה, הגדלת ההסתברות להצלחת ההשתלה וצמצום תחלואה נלוות, מעריכה החברה כי תוכל למכור את מוצריה ברמת מחירים גבוהה מהממוצע בשוק השתלות.

תחזיות והנחות החברה לעיל בקשר עם היעדים והאסטרטגיה העסקית בכל אחד מהתרחישים המפורטים בסעיף זה לעיל, ובכלל זה הנחות הבסיס, ובין היתר לפיתוח מוצרים הינן "מידע צופה פני עתיד", כהגדרתו בחוק ניירות ערך והם בבחינת חזון ויעדי החברה בעתיד לבוא. לחברה אין כל ודאות לגבי יכולתה לממש את החזון ולהשיג את היעדים הנ"ל, אשר במידה בלתי מבוטלת מבוססים על גורמים שמעצם טבעם אינם בשליטתה. לפיכך, הנתונים המובאים לעיל בעניין זה, שהינם כאמור בגדר הערכות בלבד, עשויים להשתנות על-פי צרכי החברה וסביבתה החיצונית וכן עשויים שלא להתממש, כולם או בחלקם, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים, כמפורט לעיל, או עקב התממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 6.33 לתשקיף זה.

6.31 צפי להתפתחות בשנה הקרובה

במהלך השנה הקרובה, בכוונת החברה לנקוט את הפעולות הבאות: להשלים את תהליכי הגדרה סטנדרטיים ופרמטרים לאישור חומרי הגלם, תהליכי הייצור והמוצר הסופי כולל הבקורות ותהליכי בקרת האיכות הנדרשים לשחרור אצווה וכן להשלים ניסוי יעילות במודל חולדה. לפרטים נוספים אודות פעילות המחקר והפיתוח של החברה ראה סעיף 6.17.3 לעיל.

המידע המובא בסעיף זה לעיל באשר לצפי להתפתחות ב- 12 החודשים הבאים ממועד תשקיף זה כולל מידע צופה פני עתיד כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. קשיי מימון, עיכוב בתהליכים שונים, שינוי במבנה השוק והתחרות בו וכד' עשויים להביא לשינוי בתוכניות במפורטות לעיל, והתוכניות המפורטות לעיל עשויות שלא להתממש, כולם או בחלקם, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים, ביניהם אי עמידה ביעדי פיתוח ו/או שיווק ו/או אי השגת המימון הדרוש ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 6.33 לתשקיף זה.

נכון למועד תשקיף זה החברה טרם החלה במכירות כלשהם.

דיון בגורמי סיכון

6.33

השקעה בניירות הערך של החברה כרוכה בסיכונים המאפיינים השקעה בחברה הפועלת בתחום פעילות אשר דורש מחקר ופיתוח. מוצגת להלן סקירה בדבר גורמי הסיכון אשר עשויה להיות להם השפעה מהותית על פעילות החברה ועל תוצאותיה העסקיות:

6.33.1 סיכונים מאקרו כלכליים**6.33.1.1 מיתון במשק, האטה כלכלית, מגיפות ואי וודאות בשוק העולמי: מיתון ואי וודאות**

כלכלית בשוק הישראלי ו/או העולמי עלולים להשפיע לרעה על יכולתה של החברה לגייס הון נוסף הדרוש לפעילותה; נכון למועד תשקיף זה, לאור התפשטות וירוס הקורונה (COVID-19) (להלן: "וירוס הקורונה") מצוי השוק הישראלי והעולמי בהאטה כלכלית ואי וודאות כלכלית. החברה חשופה להשפעות ולסיכונים מאקרו כלכליים מקומיים וגלובליים הקשורים להתפרצות וירוס הקורונה, העלולים להשפיע על תוצאות פעילותה. התפשטות המגפה פוגעת פגיעה משמעותית במשק העולמי, ובכלל זה במשק הישראלי אשר יכולים להשפיע על יכולת החברה לגייס כסף לצורך המשך קיומה ומימוש תוכניותיה לגייס כסף מהציבור לצורך המשך פעילותה. במהלך התקופה המשיכה החברה לפעול באופן רציף בהתאם להנחיות הגופים הרלוונטיים. בהתאם להנחיות, החברה עשויה להתאים את שיעור מצבת עובדיה ו/או שיעור העסקתם בהתאם. להערכת הנהלת החברה, נכון למועד פרסום תשקיף זה, להתפשטות נגיף הקורונה לא הייתה השפעה מהותית על פעילותה העסקית. עם זאת, המשך התפשטות הנגיף בארץ ובעולם, וצעדים שונים שנקטו ועוד עשויים להינקט בעתיד על ידי רשויות ומדינות (הן בישראל והן בחו"ל), במטרה למנוע או לצמצם את התפשטות הנגיף (כגון בידוד והגבלות מעברים בין מדינות), עלולים להשפיע לרעה על התפתחות פעילות החברה. הנהלת החברה אינה יכולה להעריך בשלב זה את מלוא ההשפעות האמורות על פעילותה (אם בכלל) ובוחנת את ההתפתחויות וההשפעות באופן שוטף ותעדכן במידת הצורך בהתאם.

6.33.1.2 המצב הביטחוני בישראל: לשינויים במצב הביטחוני בישראל עשויה להיות השפעה

על פעילות החברה, שכן אלו עשויים, בין היתר, להביא לירידה ביכולתה של החברה לגייס הון נוסף הנדרש לפעילותה;

6.33.1.3 מדיניות אישור מוצרים רפואיים על ידי רשויות רגולטוריות: החברה מושפעת

ממדיניות רשויות הפיקוח במדינות השונות לאישור מוצריה. לפרטים נוספים ראה סעיף 6.6.2 לתשקיף זה.

6.33.1.4 חשיפה לשינויים בשערי מטבע זר: נכון למועד תשקיף זה המטבע העיקרי בו

מדווחת החברה הינו שקל חדש. במידה והחברה תרחיב את פעילותה למדינות נוספות מלבד ישראל לצורך פעילות המחקר והפיתוח שלה, ובמידה ותחל למכור את מוצריה במדינות שונות, ו/או גיוסי הכספים יהיו במטבע חוץ הרי שלתנודות בשערי מטבע זר ובדולר ארה"ב בעיקר עשויות ליצור לחברה חשיפה מטבעית ולהשפיע על רווחיותה. נכון למועד התשקיף, החברה אינה מבצעת גידור לשערי מטבע והיא תקבל החלטות בתחום זה מדי פעם באופן ספציפי בהתאם

להתפתחויות של פעילותה. ההחלטות יתקבלו על פי שיקול דעת ההנהלה ולפעמים לאחר קבלת יעוץ מגופים מתאימים.

6.33.2 סיכונים ענפיים:

6.33.2.1 הסכם רמות: בהתאם להסכם רמות על החברה לעמוד באבני דרך שונים על מנת

לשמר את תוקף הרישיון לשימוש בטכנולוגיה שפותחה באוניברסיטת תל אביב. בכל מקרה בו החברה לא תעמוד באבני הדרך שנקבעו בינה לבין רמות, שמורה לרמות הזכות לבטל את הסכם הרישיון. במקרה כזה, החברה לא תוכל להשלים את המחקר והפיתוח. לפרטים נוספים אודות הסכם רמות ראה סעיף 6.27.1 לעיל.

6.33.2.2 רגולציה וחקיקה: שינויים והתפתחויות בדרישות הרגולטוריות ו/או אי עמידה של

החברה בדרישות כאמור, עלולים לגרום להטלת מגבלות ו/או לעיכובים בפיתוח מוצרי החברה ו/או לגרום להפסקתו, וכן לגרום לחברה הוצאות מהותיות;

6.33.2.3 מקורות מימון: פיתוח מוצרי החברה דורש נזילות גבוהה לטווח ארוך. מקורות

המימון העומדים לרשות החברה אינם בהיקף מספק על מנת להביא להשלמת המחקר והפיתוח של מוצרי החברה ולייצור ושיווק מסחריים; אין כל ודאות כי יצלח בידי החברה לגייס מקורות מימון נוספים הנדרשים לשם ביצוע השלבים המתקדמים וההכרחיים של פיתוח מוצריה, לרבות עלויות הנובעות מביצוע ניסויים קליניים ודרישות הרשויות הרגולטוריות. החברה נסמכת על אמצעי מימון חיצוניים, מאחר ולחברה אין מוצרים המאושרים לשיווק, היא טרם ייצרה הכנסה, ואין ודאות כי תהיה בעתיד רווחית.

6.33.2.4 כוח אדם מקצועי: פעילות החברה מתאפיינת ברמת ידע, מקצועיות ומומחיות

בתחום ברמה הגבוהה ביותר, וכן דורש כוח אדם מחקרי וניהולי איכותי בעל ניסיון ובקיאיות. יכולתה של החברה להשלים את פיתוח מוצריה תלויה, בין השאר, ביכולתה להמשיך ולהעסיק כוח אדם מדעי המתאפיין ברמת ידע ומקצועיות גבוהים ביותר, וכן כוח אדם ניהולי איכותי בעל ניסיון ובקיאיות בשוק המוצרים הרפואיים;

6.33.2.5 ביצוע ניסויים קליניים: ביצוע ניסויים קליניים במסגרת תהליך המחקר והפיתוח

של מוצרי החברה עלול להתעכב או להיעצר בשל סיבות שונות; כמו כן, הצלחה בניסויים בשלבים מוקדמים לא בהכרח מעיד על הצלחתם בשלבים מתקדמים, ואינו מבטיח את אישור המוצרים על ידי הרגולטור.

6.33.2.6 חשיפה להליכים משפטיים בגין פעילות הניסויים הקליניים: פעילות החברה

בתחום המחקר והפיתוח הרפואי חושפת את החברה בפני אפשרות להליכים משפטיים בקשר עם הניסויים והמוצרים שבפיתוח;

6.33.2.7 הגנה על הקניין הרוחני: הפרות על ידי צדדים שלישיים של זכויות הקניין הרוחני

של החברה, עשויות לפגוע במאמצי המחקר והפיתוח של מוצרי החברה ובאפשרותה להשלים את שלבי פיתוחם;

6.33.2.8 תחרות: החברה חשופה לתחרות, הן מצד הגורמים הפועלים כיום בשוק בתחום

הפעילות של החברה - פיתוחים תחליפיים עלולים להפחית או לייתר את הצורך בשימוש במוצרי החברה; והן מצד גורמים העוסקים במחקר ופיתוח מוצרים העשויים להתחרות בעתיד במוצרי החברה;

6.33.3 סיכונים ייחודיים לחברה:

6.33.3.1 הסכם רמות: נכון למועד התסקיף החברה טרם השלימה את כל התחייבויותיה על

פי הסכם רמות. יובהר כי, ככל שתושלם ההנפקה על פי תסקיף זה בהצלחה, תעמוד החברה בהתחייבותה למימון המחקר והפיתוח (קרי ביעד גיוס של 8 מיליון דולר ארה"ב) כפי שהתחייבה במסגרת הסכם רמות ותקבל רישיון בלעדי מרמות לעסוק בכל התחומים נשוא המחקר והפיתוח דבר שיסיר סיכון זה. לפרטים נוספים אודות הסכם רמות ראה סעיף 6.27.1 לעיל.

6.33.3.2 שלבי המחקר והפיתוח: נכון למועד התסקיף, טרם השלימה החברה את כל שלבי

המחקר והפיתוח של מוצריה וטרם רשמה כל הכנסות מפעילותה; אין כל וודאות כי החברה תשלים את פעילות המחקר והפיתוח.

6.33.3.3 ביקוש למוצרי החברה בעתיד ומחיריהם: אף אם וככל שיושלם שלב המחקר

והפיתוח של מוצרי החברה, אין כל וודאות כי באותו המועד יהיה ביקוש למוצרי החברה בהיקף אשר יצדיק את ייצורם ושיווקם באופן מסחרי;

6.33.3.4 אי פיתוח מוצרים נוספים: אין כל וודאות כי החברה תצליח במאמציה לפיתוח

מוצרים נוספים, אשר יהיו מבוססים על הטכנולוגיה אשר פיתחה.

מידת השפעה של גורם הסיכון על החברה			
השפעה גבוהה	השפעה בינונית	השפעה נמוכה	
סיכונים מקרו-כלכליים			
	X		מיתון במשק, האטה כלכלית ואי וודאות בשוק העולמי
		X	המצב הביטחוני בישראל
X			מדיניות אישור מוצרים רפואיים על ידי רשויות רגולטוריות
		X	חשיפה לשינויים בשערי מטבע זר
סיכונים ענפיים			
X			רגולציה וחקיקה
X			מקורות מימון
	X		כוח אדם מקצועי
X			ביצוע ניסויים קליניים
		X	חשיפה להליכים משפטיים בגין פעילות הניסויים הקליניים
	X		הגנה על הקניין הרוחני
	X		תחרות
סיכונים ייחודיים לחברה			
X			הסכם רמות
X			שלבי המחקר והפיתוח
	X		ביקוש למוצרי החברה בעתיד ומחיריהם
	X		אי פיתוח מוצרים נוספים

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 31 בדצמבר 2020

תוכן עניינים

<u>מספר עמוד</u>	<u>הנושאים</u>
2	חלק א' - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד
2	• תיאור תמציתי של עסקי התאגיד
2-3	• המצב הכספי
3	• תוצאות הפעילות
4	• נזילות
4	• מקורות מימון
4-5	חלק ב' – היבטי ממשל תאגידי
4-5	• ממשל תאגידי
5	חלק ג' – הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד
5	• אירועים מהותיים בפעילות החברה שאירעו בתקופת הדוח ולאחריו
5	• אירועים מהותיים לאחר תאריך המאזן
5	• הערכות שווי ואומדנים
5	• פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

מטריסלף בע"מ ("החברה")

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופה שהסתיימה ביום 31.12.2020

בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) התש"ל-1970, מוגש בזאת דוח הדירקטוריון של החברה לתקופה שתחילתה ביום 18 באפריל 2019 (מועד התאגדותה של החברה) וסיומה ביום 31 בדצמבר 2020.

החברה הינה חברת מחקר ופיתוח ביוטכנולוגיה אשר עוסקת בתחום של רפואה רגנרטיבית והנדסת רקמות. החברה מפתחת טכנולוגיה אשר באמצעותה יהיה ניתן לייצר למעשה כל סוג של רקמה אנושית אשר נלקחת מהמטופל עצמו ומקורה בביופסיה. החברה מתמקדת בפיתוח שתל אוטולוגי המכיל תאי עצב מוטוריים אשר מיועד לנפגעים בחוט השדרה. יחד עם זאת, הטכנולוגיה שמפתחת החברה היא פלטפורמה אשר יכולה לשמש ליישומים רפואיים נוספים רבים בתחום הנדסת הרקמות. החברה נשלטת על ידי מר אלון סיני (להלן: "בעל השליטה"), אשר מכהן כסמנכ"ל התפעול של החברה ודירקטור בחברה.

"המתאר" - מתאר פעילות החברה בהתאם לתקנות ניירות ערך (הצעה פרטית של ניירות ערך בחברה רשומה) התש"ס-2000 ולתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף - מבנה וצורה), התשכ"ט-1969 המצורף כפרק 6 לתשקיף החברה.

דוח הדירקטוריון הוא חלק בלתי נפרד ממתאר הפעילות והדוחות הכספיים ויש לקרוא את דוחות אלה כמקשה אחת.

חלק א' - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

1. כללי

החברה התאגדה כחברה פרטית בעירבון מוגבל ביום 18 באפריל 2019 תחת השם מיי סייל טרפיוטיק בע"מ ושינתה את שמה למטריסלף בע"מ ביום 15 ביולי 2019.

נכון למועד דוח זה, כמפורט בהרחבה במתאר פעילות החברה, עיסוקה של החברה הינו מחקר ופיתוח של שתל אוטולוגי מוטורי אשר מיועד לנפגעים בעמוד שדרה, כמפורט לעיל ובמתאר. תיאור עסקי החברה, תחומי פעילותה וכן התפתחויות מהותיות בפעילות החברה ובעסקיה במהלך תקופת הדו"ח, ראו פרק 6 לתשקיף.

2. המצב הכספי

להלן נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים של החברה, לימים 31.12.2020 ו- 31.12.2019 :

הסעיף	31.12.2020	31.12.2019	הסברי החברה
	בשקלים חדשים		
מזומנים ושווי מזומנים	1,759,452	1,667,135	הגידול ביתרות המזומנים של החברה נובע מגיוסי מזומנים בסך כ-4.1 מיליון ש"ח, מתוכם כ-2.3 מיליון ש"ח תקבולים מהנפקת התחייבויות פיננסיות המירות ומכשירים פיננסיים נגזרים ו-1.8 מיליון ש"ח מהנפקת מניות נטו למשקיעים. בקיזוז מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת ופעילות השקעה בשנת 2020 בסך כ-4 מיליון ש"ח.
חייבים ויתרות חובה	87,112	100,355	ב-2019 יתרת החייבים כללה תשלום מקדמה עבור שירותים פיננסיים בסך 24,900 ש"ח שמהווה את עיקר ההפרש. יתרת החייבים נובעת מחוז' מוסדות
הוצאות מראש	30,000		תשלומי חכירה מראש בגין חכירה לזמן קצר
סך נכסים שוטפים	1,876,564	1,767,490	
פקדון מוגבל בשימוש	122,764		פקדון להבטחת ערבות בנקאית עבור התחייבות בגין חכירה

רכוש קבוע, נטו	94,060	8,771	עיקר הגידול ברכוש קבוע נובע מרכישת ציוד מחשבים בסך ב-23 אלפי ש"ח מגיוס עובדים חדשים, ריהוט וציוד בסך כ-20 אלפי ש"ח עבור חכירת משרד לטווח קצר ובגין הוצאות הקמת מעבדה בסך של כ-37 אלפי ש"ח
נכסי זכות שימוש	1,403,669		בגין חכירת משרדים ומעבדה
נכסים בלתי מוחשיים	2,437,788	2,437,788	היתרה מורכבת מפטנטים נרכשים מרמות באוניברסיטת תל אביב בסך 272 אלפי ש"ח ורישיון שימוש בטכנולוגיה בסך 2,165 אלפי ש"ח
סך נכסים שאינם שוטפים	4,058,281	2,446,559	
סך נכסים	5,934,845	4,214,049	
ספקים ונותני שירותים	184,184	150,566	יתרת הספקים ב-2019 נובעת בעיקרה בגין התחייבות לתשלום עבור רכישת פטנטים מרמות באוניברסיטת תל אביב. בנוסף הגידול ב-31 בדצמבר 2020 לעומת ה-31 בדצמבר 2019 נובע בעיקרו מהסכם שכירת מעבדה ציוד חומרים וכ"א מאוניברסיטת תל אביב לצורך שימוש החברה למחקר
זכאים ויתרות זכות	906,394	440,703	גידול בהפרשה לעובדים ומוסדות עובדים בסך של כ-170 אלפי ש"ח בעקבות גידול במספר העובדים ב-31.12.2020 לעומת 31.12.2019, בנוסף לכך ישנו גידול של כ-296 אלפי ש"ח בהוצאות לשלם בגין הוצאות משפטיות ושכר טרחת רואי חשבון
חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה	203,227		בגין חכירה לזמן ארוך
מכשירים פיננסיים נגזרים	145,907		בגין הלוואות המירות, ראה ביאור 10 ג'
התחייבויות פיננסיות המירות	393,916	-	בגין הלוואה המירה, ראה ביאור 10 ב'
התחייבויות שוטפות	1,833,628	591,269	
סך הון	2,796,847	3,622,780	הקטון בסך הון של החברה ב-2020 לעומת 2019 נובע בעיקרו מהפסד בסך כ-4.3 מיליון ש"ח הנובע מגידול בפעילות המחקר ומספר העובדים לעומת גיוסי הון בסך של כ-3.5 מיליון ש"ח (לא כולל מכשירים פיננסיים נגזרים והתחייבויות פיננסיות המירות)
סך התחייבויות והון	5,934,845	4,214,049	

3. תוצאות הפעילות

להלן נתוני רווח והפסד לתקופה מה-18 באפריל 2019 ועד ליום 31 בדצמבר 2019 וליום 31 בדצמבר 2020:

הסעף	לימים 31.12.2020	לתקופה החל מה-18 באפריל 2019 ועד ל-31 בדצמבר 2019	הסברי החברה
			בשקלים חדשים
הוצאות מחקר ופיתוח	2,877,094	1,312,922	הוצאות המחקר והפיתוח בשנת 2019 כללו הוצאות בגין זכויות אנטי דילול למייסד החברה והמדען הראשי טל דביר בסך 567 אלפי ש"ח. בשנת 2020 הוצאה פעילות המחקר של החברה, גיוס כוח אדם נוסף שהביא לגידול של כ-1.1 מיליון ₪ בהוצאות השכר ונעשה שימוש תדיר יותר ביועצים. בנוסף החברה חתמה על הסכם מעבדה, חומרים, כ"א ושימוש בציוד עם אוניברסיטת תל אביב בסך 469 אלפי ש"ח שכלולים בהוצאות המחקר והפיתוח בשנת 2020
הוצאות הנהלה וכלליות	1,362,912	196,858	הגידול ב-2020 נבע בעיקר מגידול בהוצאות שכר עבודה בסך של כ-250 אלפי ש"ח, הוצאות בגין שכר טרחת עורכי דין בסך 576,852 ש"ח ושכ"ט רואי חשבון בסך של 200,000 ש"ח
הפסד תפעולי	4,240,006	1,509,780	
הכנסות אחרות	-	(521,100)	החברה זכתה בשנת 2019 במקום ראשון בתחרות חדשנות בסין מתוך 1,300 חברות שנרשמו לתחרות ואף קיבלה מענק כספי בסך 521 אלפי ש"ח.

הוצאות מימון, נטו	62,110	15,735	הגידול בהוצאות המימון נבע בעיקר משערוך של יתרות דולריות כספיות וריבית בגין חכירה
הוצאות מיסים		127,298	הוצאות שנבעו מניכוי מס במקור ממענק שהתקבל בתחרות חדשנות בסין
הפסד כולל לשנה	4,302,116	1,131,713	

4. נזילות

הסעיף	ליום 31.12.2020	לתקופה החל מה-18 באפריל 2019 ועד ל-31 בדצמבר 2019	הסברי החברה
בשקלים חדשים			
תזרימי מזומנים שנבעו (שימוש) לפעילויות שוטפות	(3,456,487)	(307,796)	במחצית הראשונה של 2019 לחברה לא היתה פעילות מהותית. הגידול בתזרימי המזומנים ששימשו לפעילות שוטפת נבעו כתוצאה מגידול בהפסד החברה כתוצאה מהאצת פעילות הפיתוח.
תזרימי מזומנים ששימשו לפעילויות השקעה	(460,730)	(36,309)	הגידול נובע מתשלום עבור פטנטים שנרכשו מרמות בסך 245 אלפי ש"ח ב-2020 לעומת תשלום של 27 אלפי ש"ח בשנת 2019 וגידול ברכישת ציוד מחשבים, ריהוט וציוד והקמת מעבדה.
תזרימי מזומנים שנבעו מפעילויות מימון	4,087,499	2,021,246	במהלך שנת 2020 החברה גייסה כ-4,087 אלפי ש"ח נטו באמצעות הנפקת התחייבויות פיננסיות המירות, מכשירים פיננסיים נגזרים והנפקת מניות למשקיעים, לעומת 2,021 אלפי ש"ח נטו בתקופה מה-18 באפריל 2019 ועד ליום ה-31 בדצמבר 2019.

5. מקורות מימון

מקורות המימון של החברה החל ממועד הקמתה ובכל תקופות הדוח היו בעיקר מהשקעות שבוצעו בחברה על ידי משקיעים שונים וכן מהלוואות המירות להון שהועמדו לחברה. לפרטים אודות מקורות המימון העיקריים של החברה ראה סעיף 6.23 למתאר.

חלק ב': היבטי ממשל תאגידי

6. היבטי ממשל תאגידי

6.1. מבנה ארגוני

אודות עובדים החברה והנהלת החברה למועד המתאר ראה סעיף 6.19 למתאר.

6.2. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

מאחר שהחברה הינה חברה פרטית, אזי נכון למועד דוח זה לא חלה עליה חובה למנות דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית כהגדרתם בתקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), התשס"ו – 2005. למועד הדוח, מר דורון בירגר (יו"ר הדירקטוריון) הינו דירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.

6.3. דירקטורים בלתי תלויים

למועד הדוח, תקנון החברה אינו כולל הוראות בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים בהתאם להוראות התוספת הראשונה לחוק החברות. למועד הדוח, החברה היא חברה פרטית ולא מכהנים בה דירקטורים בלתי תלויים.

6.4. גילוי בדבר המבקר הפנימי של החברה

מאחר שהחברה הינה חברה פרטית לא חלה עליה חובה למנות מבקר פנימי. למועד הדוח אין לחברה מבקר פנימי.

6.5. גילוי בדבר רואה החשבון המבקר של החברה

רואה החשבון המבקר של החברה קסלמן וקסלמן, רואי חשבון מרחוב מנחם בגין 146, תל אביב אשר הינם רואי החשבון המבקרים של החברה החל ממועד היווסדה.

6.6. שכר רואה חשבון המבקר של החברה

שכר הטרחה בגין ביקורת ליום 31 בדצמבר 2019 וליום 31 בדצמבר 2020 עמד על סך של 200 אלפי ₪ כדלקמן:

2019		2020	
שכר טרחה 60,000	שעות 564	שכר טרחה 140,000	שעות 1,308

שכר הטרחה נקבע בדירקטוריון החברה בהתאם להיקף שעות העבודה הנדרשות בהתבסס על היקף פעילות החברה ומורכבותה כמו גם בהתבסס על הגידול בהיקף העבודה של החברה. שכר הטרחה נקבע לאחר משא ומתן בין החברה ורואי החשבון שלה והינו סביר ומקובל לאופי החברה והיקף פעילותה.

6.7. הליך אישור הדוחות הכספיים

למועד הדוח, החברה הינה חברה פרטית לפיכך, דוחותיה הכספיים של החברה מאושרים על ידי הדירקטוריון בלבד. דוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 בוקרו על ידי קסלמן וקסלמן, רואי חשבון.

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

7. אירועים מהותיים בפעילות החברה שאירעו בתקופת הדוח

לפרטים אודות אירועים מהותיים בשנת הדוח ראו מתאר פעילות החברה המצ"ב כפרק 6 לתשקיף.

8. אירועים מהותיים לאחר תאריך המאזן

לפרטים אודות אירועים מהותיים לאחר תאריך המאזן ראו ביאור 21 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020 וכן מתאר פעילות החברה המצ"ב כפרק 6 לתשקיף.

9. הערכות שווי ואומדנים

בתקופת הדוח לא בוצעו הערכות שווי מהותיות.

באשר לאומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים מהותיים, ראה ביאור 3 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020.

10. פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

לסקירה אודות גורמי הסיכון אשר להם עשויה להיות השפעה מהותית על פעילות החברה ותוצאותיה העסקיות ראה סעיף 6.33 לפרק 6 של תשקיף זה.

אסף טוקר – מנכ"ל

דורון בירגר – יו"ר דירקטוריון

תאריך: 07.06.2021



Financial
Immunities
DEALING ROOM

07 ביוני 2021

לכבוד
חברת מאטריסלף בע"מ

א.ג.נ.,

הנדון: מכתב הסכמה להכללת עבודות כלכליות בתשקיף מאטריסלף בע"מ

אנו, הח"מ, חברת חיסונים פיננסיים חדרי עסקאות בע"מ, מאשרים למאטריסלף בע"מ ("החברה") לכלול את העבודות הכלכליות לצרכי דיווח כספי המפורטות להלן במסגרת תשקיף מדף ותשקיף להשלמה של הצעה ראשונה לציבור של מניות החברה אשר מיועד להתפרסם בחודש יוני 2021.

להלן תיאור העבודות הכלכליות לצרכי דיווח כספי:

1. הערכת השווי ההוגן של האופציה שהוענקה ל- Ramot בגין אירוע הנזלה ליום 19 ביוני 2019 ובחינה לירידת ערך של אותה אופציה ליום 31 בדצמבר 2019 אשר נחתמה ביום 12 במאי 2021.

בברכה,

חיסונים פיננסיים חדרי עסקאות בע"מ



Financial
Immunities
DEALING ROOM

מאטריסלף בע"מ

הערכת השווי ההוגן של האופציה ל-

Ramot בגין אירוע הנזלה

ליום 19 ביוני 2019

ובחינה לירידת ערך של נכס בלתי מוחשי –

זכות השימוש בטכנולוגיה של Ramot לפי

הוראות תקן בינלאומי IAS 36 - ירידת ערך

נכסים ליום 31 בדצמבר 2019



תוכן עניינים

1	תקציר מנהלים	3
1.1	כללי	3
1.2	ריכוז ממצאים	3
1.3	הגבלת אחריות	4
2	החברה	6
2.1	כללי	6
2.2	הטכנולוגיה	6
2.3	הון מונפק ונפרע	7
2.4	הסכם עם רמות	7
3	מתודולוגיה	7
3.1	כללי	7
3.2	התייחסות חשבונאית	8
3.3	שווי החברה	10
4	ממצאים	10
4.1	סיכום השווי ההוגן של האופציה לרמות	10
4.2	בחינת השווי ההוגן של האופציה לרמות ליום 31 בדצמבר 2019	10



12 מאי, 2021

לכבוד

מר יוסי דגן, סמנכ"ל כספים

מאטריסלף בע"מ

שלום רב,

הנדון: הערכת השווי ההוגן של האופציה ל-Ramot בגין אירוע הנזלה

ליום 19 ביוני 2019

1 תקציר מנהלים

1.1 כללי

חיסונים פיננסיים חדרי עסקאות בע"מ (להלן: "חיסונים פיננסיים") נתבקשה על-ידי חברת מאטריסלף בע"מ (להלן: "מאטריסלף" או "החברה") להעריך את השווי ההוגן של האופציה שניתנה ל-Ramot (כפי שיוגדר בהמשך) בגין אירוע הנזלה (להלן: "האופציה") וזאת בגין השימוש בטכנולוגיה, אשר מבוססת על מחקר של מעל לשמונה שנים שנערך במעבדתו של פרופ' טל דביר באוניברסיטת תל אביב ואשר מאפשרת בנייה של שתל מלא (תאים ותשתית תומכת) אשר מקורו בביו-מסה מהמטופל (להלן: "הטכנולוגיה").

לבקשת החברה, באמצעות מר יוסי דגן, סמנכ"ל כספים של מאטריסלף, בוצעה הערכת השווי ההוגן נכון ליום 19 ביוני, 2019 (להלן: "מועד ההקמה" או "מועד ההערכה").

1.2 ריכוז ממצאים

1.2.1 סיכום השווי ההוגן של האופציה לרמות

הטבלה הבאה מציגה את השווי ההוגן של האופציה לרמות בגין ההנפקה נכון למועד ההערכה (אלפי דולר ארה"ב):

מועד ההערכה	שווי החברה	שיעור הזכאות	שווי האופציה לרמות
19/06/2019	15,000	4.0%	600

1.2.2 בחינת השווי ההוגן של האופציה לרמות ליום 31 בדצמבר 2019

בנוסף, נתבקשנו לבצע בחינה לירידת ערך של נכס בלתי מוחשי – זכות השימוש בטכנולוגיה של Ramot לפי הוראות תקן בינלאומי IAS 36 - ירידת ערך נכסים ליום 31 בדצמבר. מאחר וסכום בר ההשבה של היחידה מניבת המזומנים שנבחנה, נכון ליום 31 בדצמבר 2019, גבוה משווי הפנקסני, אנו סבורים כי אין להכיר בירידת ערך וכי לא חלה פגיעה בשווי זכות השימוש בטכנולוגיה. לפירוט נרחב ראה מסמך "בחינה



לירידת ערך של נכס בלתי מוחשי – זכות השימוש בטכנולוגיה של Ramot לפי הוראות תקן בינלאומי IAS 36 - ירידת ערך נכסים ליום 31 בדצמבר 2019".

1.3 הגבלת אחריות

עבודתנו מיועדת לשימוש הנהלת החברה ולצורך המתואר בלבד. ידוע לנו כי החברה מתכוונת לעשות בה שימוש בקשר עם דיווחים כספיים לרשות ניירות ערך ולבורסה לניירות ערך בתל אביב. פרט לאמור לעיל, אין לעשות בעבודה כל שימוש אחר. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, פרט לדרישה על פי דין, אין להעביר את חוות דעתנו לשום צד שלישי, או לאזכר את עבודתנו, בלא קבלת הסכמתנו מראש ובכתב. בשום מקרה, בין אם ניתנה הסכמה כאמור ובין אם לאו, לא נישא בשום אחריות כלפי צד שלישי אליו הועברה חוות דעתנו.

במהלך עבודתנו קיבלנו מידע, הסברים ומצגים מהחברה ו/או ממי מטעמה. האחריות למידע, נכונות הנתונים, המצגים וההבהרות הנ"ל הנה על ספקי מידע זה. מסגרת עבודתנו לא תכלול בדיקה ו/או אימות של הנתונים שקיבלנו כאמור. לאור זאת, עבודתנו לא תיחשב ולא תהווה אישור לנכונותם, שלמותם או דיוקם של הנתונים, שהועברו אלינו. עם זאת, ביצענו בדיקות שונות במספר מקרים לסבירות הנתונים והתחזיות. בדיקות אלו כללו, בין היתר, ניתוח דוחות כספיים ומידע פיננסי אחר. בשום מקרה לא נהיה אחראים לכל הפסד, נזק, עלות או הוצאה אשר יגרמו בכל אופן ודרך ממעשי הונאה, מצג שווא, הטעיה, מסירת מידע שאינו נכון ואינו מלא או מניעת מידע מצידם של החברה ו/או מי מטעמה, או כל התבססות אחרת על מידע כאמור, בכפוף לאמור לעיל. ככלל, תחזיות מתייחסות למאורעות עתידיים ומתבססות על הנחות סבירות ליום התחזית. הנחות אלו עשויות להשתנות על-פני תקופת התחזית, ועל-כן תחזיות, אשר נערכו למועדי ההערכה עשויות להיבדל מהתוצאות הפיננסיות בפועל ו/או מהערכות, שתעשנה במועד מאוחר יותר. על-כן, לא ניתן להתייחס לתחזיות שנערכו ברמת הביטחון המיוחסת לנתוני דוחות כספיים מבוקרים. אין אנו מביעים דעה באשר להתאמת התחזיות שנערכו על-ידי החברה ו/או מי מטעמה לתוצאות הפיננסיות, שתתקבלנה בפועל.

הערכות כלכליות אינן מתיימרות להיות מדע מדויק ומסקנותיהן תלויות במקרים רבים בשיקול הדעת הסובייקטיבי של מעריך השווי. לפיכך, אין שווי הוגן יחיד בלתי מעורער, ובדרך-כלל אנו קובעים טווח סביר לשווי ההוגן. היות ובמקרה זה מטרת ההערכה דורשת שווי ספציפי, יקבע שווי המייצג את נקודת האמצע של טווח השווי הסביר. למרות שאנו סבורים שהשווי שיקבע על-ידינו יהיה סביר בהתבסס על המידע שסופק לנו, הרי שמעריך שווי אחר עשוי יהיה להגיע להערכת שווי שונה.

עבודתנו לא תהווה בדיקת נאותות ואין להסתמך עליה כבדיקת נאותות. בנוסף, עבודתנו לא תשמש כתחליף לכל הליך שעל החברה לנקוט בקשר עם ההנפקה הצפויה.

מוסכם בין חיסונים פיננסיים והחברה, כי פרט למקרה בו ייקבע על-ידי בית-משפט כי חיסונים פיננסיים פעלה ברשלנות רבתי ו/או בדון, לא תישא חיסונים פיננסיים בכל אחריות כלפי החברה, מכל מקור שהוא ועל-פי כל עילה שהיא, לרבות בנזיקין, בכל הקשור לביצוע שירותים על-פי הצעה זו, ולא תהיה לחברה או למי מטעמה כל טענה ו/או תביעה כלפי חיסונים פיננסיים, לרבות בדרך של הודעת צד שלישי, בכל הקשור,

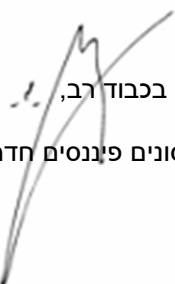
במישרין או בעקיפין, לשירותים הניתנים בהתקשרות ובשירותים, המוענקים על-ידי חיסונים פיננסיים לחברה.

מבלי לגרוע מהאמור לעיל, אחריותה של חיסונים פיננסיים לפצות את החברה במקרה של נזקים, שייגרמו לה כתוצאה ישירה מפעולת זדון ו/או רשלנות רבתי של חיסונים פיננסיים, ואשר תקבע על-ידי בית-המשפט בהתאם לאמור לעיל בפס"ד חלוט, לא תעלה על שלוש פעמים שכר הטרחה שישולם לחיסונים פיננסיים בגין השרות.

אם ניתבע בהליך משפטי או בהליך אחר לשלם סכום כלשהו לצד שלישי בקשר עם ביצוע השירותים המפורטים במכתב זה מתחייבת החברה לפצות ולשפות את חיסונים פיננסיים בגין תביעה כאמור וכמו-כן לשאת בכל ההוצאות הסבירות שנוציא או שנידרש לשלם עבור ייעוץ וייצוג משפטי, חוות דעת מומחים, התגוננות מפני הליכים משפטיים, משא ומתן וכיו"ב, בקשר לכל תביעה, דרישה או הליכים אחרים בשל חוות דעת זו. ואולם, למרות האמור לעיל, במקרה של פס"ד חלוט שבו יקבע כי חיסונים פיננסיים פעלה ברשלנות רבתי ו/או זדון תפצה ותשפה החברה את חיסונים פיננסיים בגין כל סכום שיחרוג מאחריותה המוגבלת של חיסונים כאמור לעיל (שלוש פעמים שכר הטרחה).

הרינו לציין כי אין לנו כל תלות במטריסלף ואיננו בעלי עניין או צפויים להפוך לבעלי עניין בחברה או בנכסיה בעתיד. אנו בלתי תלויים במטריסלף כמשמעותו של מונח זה בחוק רואי חשבון תשט"ו – 1955 ובתקנותיו שהותקנו על פיו, לרבות תקנות רואי חשבון (ניגוד עניינים ופגיעה באי תלות כתוצאה מעיסוק אחר) התשס"ח – 2009, בתקני ביקורת ובכללי ההתנהגות המקצועית של לשכת רואי החשבון בישראל.

עוד נציין כי לא נקבעו התניות לקבלת שכר הטרחה בקשר עם תוצאות חוות דעת זו.



בכבוד רב,
חיסונים פיננסיים חדרי עסקאות בע"מ

2 החברה

2.1 כללי

החברה נוסדה באפריל 2019 ומבוססת על מחקר של מעל לשמונה שנים שנערך במעבדתו של פרופ' טל דביר באוניברסיטת תל אביב.

החברה עוסקת במחקר ופיתוח של טכנולוגיה להדפסת שתלים אנושיים אשר מקורם בביו-מסה של המטופלים.

2.2 הטכנולוגיה¹

נכון להיום, כל 30 דקות נפטר בעולם בנאדם בזמן שהוא ממתין להשתלת איבר. לרוב, מקור להשתלת איברים הינו בבני אדם אחרים, בין אם חיים (במקרים פשוטים יותר, כמו השתלת כליות) ובין אם מתים (במקרים הקשים, כגון לב, כבד ועוד). כמו כן, כיום ישנן טכנולוגיות ליצירת שתלים מביו-מסות שונות. יצירת שתלים שמוקדם אינו מהמטופל מביאה לתגובה של מערכת החיסון ולדחיית שתל.

כאשר מדובר בפגיעות טראומטיות בחוט השדרה, מדובר על כ- 17,000 מקרים חדשים מידי שנה, כאשר הפגיעה מביאה לאבדן בלתי הפיך של יכולות מוטוריות, תחושתיות ותפקודים אוטונומיים. העלות משוערת לטיפול בשנה הראשונה לפגיעה נעה בין 350 אלפי דולר למיליון דולר, כאשר עלות טיפול למשך החיים, לנפגע שנפצע בגיל 25 מוערכת בכ- 5 מיליון דולר.

משכך, מחלות בהן יש פגיעה ברקמה ספציפית אחת, כגון פגיעה בחוט השדרה, מחלת פרקינסון, סכרת ועוד, מהוות נטל בריאותי, כלכלי וחברתי עצום.

המחקרים של החברה מראים, שהיכסון לדחיית שתל אשר מקורו כולו (תאים ותשתית תומכת) מהמטופל הוא הקטן ביותר.

הטכנולוגיה הייחודית של מטריסלף היא היחידה אשר מאפשרת בנייה של שתל מלא (תאים ותשתית תומכת) אשר מקורו בביו-מסה מהמטופל עצמו (שתל מותאם אישית – אטוולוגי). השתל האוטולוגי מונע את דחיית השתל על רקע חיסוני שהוא אחד האתגרים הגדולים של השתלת רקמות ואיברים.

הטכנולוגיה מבוססת על מחקר של מעל לשמונה שנים שנערך במעבדתו של פרופ' טל דביר באוניברסיטת תל אביב. במסגרת המחקר באוניברסיטת תל אביב גויסו מעל 12 מיליון דולר במענקים, פורסמו עשרות מאמרים בעיתונות המדעית העולמית המובילה והושגו תוצאות מרשימות במעבדה ובחיות למספר תוויות רפואיות. במעבדה אף הודפס באותה הטכנולוגיה, לראשונה בהיסטוריה של האנושות, לב אנושי תלת מימדי.

¹ פרק זה מבוסס על מצגת שהוכנה על ידי הנהלת החברה.



נכון להיום, מטרת החברה הינה להגיע לניסוי בטיחות קליני בבני אדם להשתלת שתל מוטורי בנפגעים בתוצאה מפגיעות טראומתיות בחוט השדרה.

2.3 הון מונפק ונפרע

הטבלה הבאה מציגה את ההון המונפק והנפרע של החברה נכון למועד ההערכה:

שיעור החזקה	כמות המניות	בעל מניות
85.0%	85,000	Alon Sinai
10.0%	10,000	Tal Dvir
5.0%	5,000	David Cohen
100.0%	100,000	סה"כ

2.4 הסכם עם רמות

ביום 19 ביוני, 2019 חתמה החברה על הסכם (להלן: "**ההסכם**") עם רמות ליד אוניברסיטת תל אביב בע"מ (להלן: "**רמות**" או "**Ramot**"), אשר הינה חברת המסחור הטכנולוגיות של אוניברסיטת תל אביב וחברה - בת, בבעלות מלאה, של אוניברסיטת ת"א.

בהתאם להסכם, רמות העניקה לחברה זכות בלעדית לשימוש בטכנולוגיה, לרבות פיתוח, ייצור ומסחור תוצריה. בתמורה, בין היתר, התחייבה החברה לשלם לרמות:

- (א) תמלוגים² בסך 4% ממכירות החברה נטו בעתיד של מוצרים אשר יפותחו על בסיס הרשיון;
- (ב) תשלומים בגין הגעה אל אבני הדרך בפיתוח;
- (ג) תשלומים בגין הגעה אל אבני הדרך בגין מכירות;
- (ד) במקרה של אירוע הנזלה (Exit Event) לשלם לרמות סכום השווה ל- 4% משווי החברה לפני הכסף, כאשר במקרה של IPO בבורסה לחברה שמורה הזכות לשלם את התשלום במניות או במזומן עד לגובה של 10% מהסכום. במקרה של אירועי הנזלה (Exit event) אחרים כמוגדר בהסכם, התשלום יהיה במזומן.

3 מתודולוגיה

3.1 כללי

כאמור, בתמורה לשימוש בטכנולוגיה, קיבלה רמות אופציה לקבלת סכום השווה ל- 4% משווי החברה לפני הכסף וזאת במקרה של אירוע הנזלה, כאשר במקרה של IPO או Reverse Merger (רכישה על-ידי שלד בורסאי) לחברה שמורה הזכות לשלם את התשלום במניות או במזומן, כאשר בהתאם להסכם גובה התשלום במזומן לא יעלה על 10% מהסכום.

² כולל תמלוגים בגין רישיון משנה.

3.2 התייחסות חשבונאית

IFRS 2

תקן דיווח כספי בינלאומי 2 "תשלום מבוסס מניות" (IFRS 2) בא לקבוע את הדיווח הכספי על-ידי ישות כאשר היא מתקשרת בעסקת תשלום מבוסס מניות. ישות תיישם תקן זה בטיפול החשבונאי לכל עסקאות תשלום מבוסס מניות, כולל:

- (א) עסקאות תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים, שבהן הישות מקבלת סחורות או שירותים תמורת מכשירים הוניים של הישות;
- (ב) עסקאות תשלום מבוסס מניות המסולקות במזומן, שבהן הישות רוכשת סחורות או שירותים על-ידי נטילת התחייבויות להעביר מזומן או נכסים אחרים לספק של אותם הסחורות או שירותים בסכומים המבוססים על המחיר של מניות הישות או מכשירים הוניים אחרים שלה;
- (ג) עסקאות שבהן הישות מקבלת סחורות או שירותים ואשר תנאי ההסדר מאפשרים לישות או לספק של אותם הסחורות או שירותים בחירה בין סילוק העסקה על-ידי הישות במזומן לבין סילוקה באמצעות הנפקת מכשירים הוניים שלה.

סעיף 10 של IFRS 2 קובע: "באשר לעסקאות תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים, הישות תמדוד את הסחורות או השירותים שהתקבלו, ואת הגידול המקביל בהון העצמי, במישרין, לפי השווי ההוגן של הסחורות או השירותים שהתקבלו, אלא אם כן לא ניתן לאמוד באופן מהימן את שווי ההוגן של הסחורות או השירותים שהתקבלו (ההדגשה אינה במקור), אזי הישות תמדודו את שווי, ואת הגידול המקביל בהון העצמי, בעקיפין, בהתייחס לשווי ההוגן של המכשירים הוניים המוענקים."

לדעת הנהלת החברה ולדעתנו כמעריכי שווי, לא ניתן לאמוד באופן מהימן את השווי של הזכות הבלעדית לשימוש בטכנולוגיה, לרבות פיתוח, ייצור ומסחר תוצריה שהעניקה רמות לחברה, וזאת מהסיבות כדלקמן:

- (א) באופן תיאורטי החברה יכולה ליצר פתרונות למספר רב של התוויות אך מעשית היא צפויה להתמקד בשנים הקרובות בהתוויה אחת. בהתאם למטרות של הנהלת החברה היא צפויה להתמקד (בכפוף לגיוס הון משמעותי) בהתוויה רפואית של שתל מוטורי בנפגעים כתוצאה מפגיעות טראומטיות בחוט השדרה. למרות זאת, החברה שואפת להביא פתרונות ומזור גם להתוויות נוספות כגון: אוטם בשריר הלב, מחלת פרקינסון, ניוון רשתית, שתלים לרפואה משקמת, הדפסת איברים בתלת מימד ועוד.
- (ב) החברה פועלת בתחום חדשני ופורץ דרך במיוחד אשר צפוי להבשיל ולהגיע לשלב מסחרי רק בעוד שנים רבות.
- (ג) החברה הינה בשלב פרה קליני ולהערכת הנהלתה היא צפויה להתחיל בניסוי קליני בבני אדם רק בעוד כ- 4.5 שנים (סוף שנת 2023) ולהגיע לשלב המיסחר לאחר כ- 15 שנים ממועד ההערכה.
- (ד) לחברה אין תוכנית תפעולית.

(ה) עד למועד ההתקשרות עם רמות לחברה לא היתה פעילות עסקית כשירות משפטית עסקית נפרדת. אמנם, פעילות המו"פ שנערכה באוניברסיטת תל אביב היוותה בסיס לחברה אך החברה, כישות משפטית, הוקמה בסמוך להסכם עם רמות.

(ו) לצורך הפעלת הישות המשפטית החדשה שהוקמה והמשך הפיתוח, החברה נדרשת לגיוסי הון משמעותיים.

(ז) בפני החברה קיימים סיכונים רבים הן בתחום המחקר ופיתוח והן בתחום המסחרי. סיכונים אלו עשויים לקטון במקצת במידה והחברה תמצא שותף אסטרטגי משמעותי.

תנאי שוק ותנאי ביצוע

על-פי כללי החשבונאות, במקרה בו מוענקות אופציות המותנות בהשגת תנאי ביצוע יש לבחון האם תנאי הביצוע הינם תנאי שוק³. במידה והתנאים אינם תנאי שוק, הישות תעריך את השווי ההוגן של האופציות ללא התחשבות בתנאי הביצוע. במקום זאת, תנאי הבשלה יובאו בחשבון על ידי התאמת מספר המכשירים ההוניים הכלול במדידת סכום העסקה.

במקרה של החברה, התרחשות אירוע כהגדרתו במסמך זה הינו תנאי ביצוע שאינו קשור במישרין לשווי ההוגן של המכשיר ההוני.

החברה מעריכה כי העמידה בכל אבני הדרך להבשלת המניות מותנות הביצוע הינה סבירה.

לפיכך, אמידת השווי ההוגן של האופציה בוצעה ללא התחשבות בתנאי הביצוע.

הואיל ומדובר בזכות למכשיר הוני ללא תוספת מימוש אזי השווי המקסימלי של המכשיר נקבע בהתאם לשווי המניה ביום ההענקה (ככל שלא צפויה חלוקת דיבידנדים). ככל שישנם תנאים שאינם תנאי הבשלה, הם נלקחים בחשבון באמידת השווי בהתאם להסתברות התרחשותם. בהתחשב בהסתברות הגבוהה מאוד להתקיימותו של אירוע אקזיט (כמוגדר בהסכם), אמידת שווי המכשיר שהוענק לרמות נעשתה בהתאם לשווי נכס הבסיס. אומדן שווי המכשיר מבוסס על העובדה כי שווי החברה מגלם את כלל התרחישים העתידיים האפשריים וכפועל יוצא את כלל אפשרויות השווי של נכס הבסיס.

נכס הבסיס של האופציה הינו 4% משווי החברה. היות ומימוש האופציה לא דורש מרמות תשלום סכום כלשהו, הרי שמחיר המימוש של האופציה הינו 0. בשל כך, אין כל השפעה של פרמטרים אחרים על שווי האופציה, לרבות משך חיי האופציה, התנודתיות הצפויה וריבית.

היות וכידוע שווי האופציה עם מחיר מימוש 0 שווה לשווי נכס הבסיס, השווי ההוגן של האופציה נאמד על-ידי הכפלת השיעור לו זכאית רמות משווי החברה לפני הכסף בעת אירוע ההנזלה (4%) בשווי החברה נכון למועד ההערכה.

³ תנאי שוק מוגדרים כתנאים הקשורים במישרין לשווי ההוגן של המכשיר ההוני המוענק.

3.3 שווי החברה

שווי נכס הבסיס נגזר מהסכם ההשקעה עם משפחת קלבו אשר נחתם ביולי 2019 לפי שוי למניה של כ- 150 דולר ארה"ב ובתמורה כוללת של 50 אלפי דולר (המהווים כ-177,000 ש"ח) אשר התקבלו בחברה לשיעורין בתאריכים שונים בשנת 2019 כדלקמן:

- ב-16 ביוני 2019 קיבלה החברה 10,000 ש"ח.
- ב-27 ביוני 2019 קיבלה החברה 60,000 ש"ח.
- ב-5 באוגוסט 2019 קיבלה החברה 40,000 ש"ח.
- ב-5 בנובמבר 2019 קיבלה החברה 27,000 ש"ח.
- ב-12 בנובמבר 2019 קיבלה החברה 40,000 ש"ח.

החברה הנפיקה מניות למשפחת קלבו, אשר אין להן זכויות עודפות על-פני מניות רגילות אחרות הקיימות בחברה נכון למועד ההערכה או כאלה שהונפקו למשקיעים שונים מאוחר יותר למועד ההערכה.

הטבלה הבאה מציגה את שווי החברה נכון למועד ההערכה:

מועד ההערכה	כמות המניות	שווי המניה	שווי החברה (000)
19/06/2019	100,000	\$150	\$15,000

4 ממצאים

4.1 סיכום השווי ההוגן של האופציה לרמות

הטבלה הבאה מציגה את השווי ההוגן של האופציה לרמות בגין ההנפקה נכון למועד ההערכה (אלפי דולר ארה"ב):

מועד ההערכה	שווי החברה	שיעור הזכאות	שווי האופציה לרמות
19/06/2019	15,000	4.0%	600

4.2 בחינת השווי ההוגן של האופציה לרמות ליום 31 בדצמבר 2019

בנוסף, נתבקשנו לבצע בחינה לירידת ערך של נכס בלתי מוחשי – זכות השימוש בטכנולוגיה של Ramot לפי הוראות תקן בינלאומי IAS 36 - ירידת ערך נכסים ליום 31 בדצמבר. מאחר וסכום בר ההשבה של היחידה מניבת המזומנים שנבחנה, נכון ליום 31 בדצמבר 2019, גבוה משווי הפנקסני, אנו סבורים כי אין להכיר בירידת ערך וכי לא חלה פגיעה בשווי זכות השימוש בטכנולוגיה. לפירוט נרחב ראה מסמך "בחינה לירידת ערך של נכס בלתי מוחשי – זכות השימוש בטכנולוגיה של Ramot לפי הוראות תקן בינלאומי IAS 36 - ירידת ערך נכסים ליום 31 בדצמבר 2019".

פרק 7 – דירקטורים ונושאי משרה בחברה

7.1 דירקטוריון החברה

7.1.1 למועד התשקיף, מכהנים בחברה שלושה דירקטורים: דורון בירגר (יו"ר דירקטוריון), אלון סיני וטל דביר.

7.1.2 להלן פרטים אודות חברי הדירקטוריון, לפי מיטב ידיעת החברה והדירקטורים שלה:

שם פרטי	דורון בירגר
תפקיד	יו"ר דירקטוריון
תחילת כהונה:	01.12.2020
מספר זיהוי:	050538198
תאריך לידה:	25.05.1951
מען להמצאת כתבי בית דין:	אוסישקין 22 תל אביב
אזרחות:	ישראלית
חברות בוועדות הדירקטוריון:	לא
דח"צ:	לא
דירקטור בלתי תלוי:	לא
האם הדירקטור הינו בין משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:	לא
השכלה:	תואר ראשון ושני בכלכלה מהאוניברסיטה העברית בירושלים
עיסוקים עיקריים ב-5 השנים האחרונות:	יו"ר דירקטור ויועץ בשורה של חברות טכנולוגיות בעיקר בתחומי מדעי החיים
תאגידיים אחרים בהם מכהן כדירקטור, או מכהן כיחיד המכהן כדירקטור מטעם התאגיד:	יו"ר בחברות הפרטיות: סייט דיאגנוסטיקה, און סייט מדיקל, נורמי. דירקטור בחברות הציבוריות: איסקור וקדימהסטם (הבורסה בתל אביב), הרמד (הבורסה באוסטרליה), סיטרין גלובל (OTC ארה"ב) דירקטור בחברות: וויברנט ונתיב האור בהתנדבות יו"ר כרמל – חברת היישום של אוניברסיטת חיפה ומספר עמותות שלא למטרות רווח.
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית:	כן
האם החברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון:	כן

שם פרטי	טל דביר
תפקיד	דירקטור ומדען ראשי
תחילת כהונה:	06.2019
מספר זיהוי:	031822869
תאריך לידה:	09.11.1974
מען להמצאת כתבי בית דין:	סייפן 7, להבים
אזרחות:	ישראלית
חברות בוועדות הדירקטוריון:	לא
דח"צ:	לא
דירקטור בלתי תלוי:	לא
האם הדירקטור הינו בין משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:	לא
השכלה:	פרופ' לביוטכנולוגיה – אוניברסיטת תל אביב
עיסוקים עיקריים ב-5 השנים האחרונות:	מחקר באוניברסיטת תל אביב
תאגידיים אחרים בהם מכהן כדירקטור, או מכהן כיחיד המכהן כדירקטור מטעם התאגיד:	-
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית:	לא
האם החברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון:	לא

שם פרטי	אלון סיני
תפקיד	דירקטור וסמנכ"ל תפעול
תחילת כהונה:	01.07.2019
מספר זיהוי:	022996797
תאריך לידה:	10/08/1967
מען להמצאת כתבי בית דין:	דרך היסמין 106 מושב בית נחמיה
אזרחות:	ישראלית
חברות בוועדות הדירקטוריון:	-
דח"צ:	לא
דירקטור בלתי תלוי:	לא
האם הדירקטור הינו בין משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:	לא
השכלה:	תואר ראשון ברפואת חרום, תואר שני מנהל מערכות בריאות
עיסוקים עיקריים ב-5 השנים האחרונות:	מנכ"ל, סמנכ"ל תפעול במספר חברות בתחום הביומד
תאגידים אחרים בהם מכהן כדירקטור, או מכהן כיחיד המכהן כדירקטור מטעם התאגיד:	א.ס סמארט מדיקל אל בי טי לייזר תרפוייטק פוטופיל
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית:	לא
האם החברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון:	לא

דירקטורים חיצוניים: נכון למועד תשקיף זה לא מכהנים בחברה דירקטורים חיצוניים. בכפוף להצלחת ההנפקה על פי תשקיף זה וככל ויתקיימו דרישות הבורסה לרישום למסחר כאמור בסעיף 2.11 בפרק 2 לתשקיף זה בכוונתה של החברה דירקטורים חיצוניים אשר יכהנו בחברה והכל בהתאם לקבוע בחוק החברות ובדרישות כל דין. יובהר כי מינויים של הדירקטורים החיצוניים לא ייכנס לתוקף עם רישום ניירות הערך של החברה למסחר בבורסה והחברה תזמן אסיפה כללית לאישור מינויים בהתאם לקבוע בחוק החברות ובדרישות כל דין.

7.2 נושאי המשרה הבכירה המכהנים בחברה

להלן פרטים אודות נושאי המשרה הבכירה בחברה, שאינם מכהנים כדירקטורים:

שם פרטי	אסף טוקר
תפקיד	מנכ"ל
תחילת כהונה	01.06.2019
מספר זיהוי	029689411
תאריך לידה	29.08.1972
מען להמצאת כתבי בית דין	רימון 11, עומר 8496500
אזרחות	ישראלית ואמריקאית
האם הדירקטור הינו בין משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
השכלה	ד"ר לרופאה – אוניברסיטת בן גוריון
עיסוקים עיקריים ב-5 השנים האחרונות	מנכ"ל חברת גו בינדר בע"מ – 2016 עד יולי 2019 רופא ילדים – שירותי בריאות כללית – החל משנת 2002
משמש דירקטור בחברות הבאות	גו בינדר בע"מ

שם פרטי	תמר הראל הדר
תפקיד	סמנכ"לית מחקר ופיתוח
תחילת כהונה	15.11.2019
מספר זיהוי	032758781
תאריך לידה	21/03/1978
מען להמצאת כתבי בית דין	ויצמן 39 תל אביב 6423005
אזרחות	ישראלית

לא	האם הדירקטור הינו בין משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד
דוקטור להנדסת ביוטכנולוגיה – אוניברסיטת בן גוריון	השכלה
מנהלת פיתוח מוצרים רפואיים בסלקט (APOP:NSDQ) 2016-2019, מנהלת פרויקט בקולפלנט (CLGN:NSDQ) 2010-2014	עיסוקים עיקריים ב-5 השנים האחרונות
לא	משמש דירקטור בחברות הבאות

יוסי דגן*	שם פרטי
סמנכ"ל כספים	תפקיד
01.10.2020	תחילת כהונה
032243115	מספר זיהוי
07.07.1975	תאריך לידה
מידון 31, מזכרת בתיה	מען להמצאת כתבי בית דין
ישראלית	אזרחות
לא	האם הדירקטור הינו בין משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד
תואר ראשון – מנהל עסקים וחשבונאות – המכללה למנהל ראשון לציון. חבר בלשכת רואי החשבון. סמנכ"ל כספים – טופ אימג' סיסטמס (2015-2017) סמנכ"ל כספים – OWC Pharmaceutical Research Corp (2017-2018) סמנכ"ל כספים – Cellwize Wireless Technologies Pte. Ltd (2019-2020) Pubplus	השכלה
לא	עיסוקים עיקריים ב-5 השנים האחרונות
לא	משמש דירקטור בחברות הבאות

טל בן נריה	שם פרטי
מנהלת תפעול	תפקיד
1.5.2020	תחילת כהונה
066204827	מספר זיהוי
14.1.83	תאריך לידה
תור הזהב 6/15 הרצליה 4650208	מען להמצאת כתבי בית דין
ישראל	אזרחות
לא	האם הדירקטור הינו בין משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד
תואר שני בהנדסת חומרים ונגוטכנולוגיה, אוניברסיטת ת"א	השכלה
מנהלת תכניות בחברת קולפלנט (NSDQ:CLGN) 2011-2020	עיסוקים עיקריים ב-5 השנים האחרונות
לא	משמש דירקטור בחברות הבאות

סיגל רוסו*	שם פרטי
סמנכ"לית כספים	תפקיד
20.06.2021	תחילת כהונה
031453905	מספר זיהוי
11.04.1978	תאריך לידה
דולצ'ין אריה 10, תל אביב	מען להמצאת כתבי בית דין
ישראלית	אזרחות
לא	האם הדירקטור הינו בין משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד
תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות; רואת חשבון. מנהלת כספים - רוזטה ג'נימיקס (2008-2018) CFO – חברת OWCP (2019-2020) מנהלת כספים – מוביליקום בע"מ (2020-2021) לא.	השכלה
לא	עיסוקים עיקריים ב-5 השנים האחרונות
לא	משמש דירקטור בחברות הבאות

*מר יוסי דגן הודיע לחברה על רצונו לסיים את תפקידו כסמנכ"ל הכספים של החברה. בהתאם לסיכום בין החברה לבין מר יוסי דגן, מר יוסי דגן יסיים את תפקידו כסמנכ"ל הכספים של החברה ביום 20 ביולי 2021. החברה מינתה את הגב' סיגל רוסו כסמנכ"לית הכספים של החברה והיא תחל את כהונתה ביום 20 ביוני 2021.

למועד התשקיף, בחברה אין מורשי חתימה עצמאיים.

7.4 **הוראות תקנון החברה המתייחסות למינוי הדירקטורים, כהונתם ושכרם¹**

תקנון ההתאגדות של החברה כולל, בין היתר, את ההוראות הבאות ביחס לדירקטוריון החברה וועדותיו. להוראות המלאות של תקנון ההתאגדות של החברה בדבר המספר המרבי והמזערי של הדירקטורים, דרכי מינויים או בחירתם, משך כהונתם, מילוי מקומם, סיום כהונתם, שכרם ומינוי ועדות של הדירקטוריון והסמכויות שניתן להעניק להם (החלות בכפוף להוראות כל דין ולהוראות חוק החברות כפי שתהיינה מעת לעת), ראו בתקנון ההתאגדות של החברה המצורף לפרק 4 לתשקיף.

הנושא	הסעיפים בתקנון
סמכויות ותפקידי הדירקטוריון	16.1-16.2
מבנה הדירקטוריון	16.3
דירקטורים חיצוניים	16.4
מינוי וכשירות דירקטורים	16.5-16.7
יו"ר הדירקטוריון	16.8
ישיבות הדירקטוריון	16.9
ועדות הדירקטוריון	16.10-16.11

החברה מפרסמת את תקנון החברה במקביל לפרסום תשקיף זה.

7.4.1 **סעיף 16.3 לתקנון ההתאגדות קובע כי מספר הדירקטורים בחברה לא יפחת מחמישה (5) ולא יעלה על עשרה (10).**

7.4.2 **סעיף 16.5 לתקנון ההתאגדות קובע כי למעט דירקטורים חיצוניים (אשר ימונו לפי הוראות החוק), כל בעל מניות המחזיק (לבד או ביחד) ב- 10% (עשרה אחוזים) ומעלה מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה, בעצמו או באמצעות אחרים, יהא זכאי להביא לאישור האסיפה הכללית השנתית מינוי דירקטור אחד בחברה בגין כל 10% (עשרה אחוזים) מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה המוחזקות על ידו.**
האסיפה הכללית רשאית בכל עת, בהחלטה ברוב רגיל, להעביר ממשרתו כל דירקטור, למעט דירקטור חיצוני, ובלבד שתינתן לדירקטור הזדמנות סבירה להביא את עמדתו בפני האסיפה הכללית.

סיום כהונתו של דירקטור חיצוני תעשה בהתאם להוראות הדין. דירקטוריון החברה (למעט הדירקטורים החיצוניים) יהיה מורכב משלוש קבוצות שונות אשר כל אחת מהן תמנה עד 3 דירקטורים, כמפורט בסעיף זה להלן: (1) קבוצה א' אשר הדירקטורים החברה בה יכהנו עד למינוי דירקטורים אחרים תחתיהם במסגרת האסיפה הכללית השנתית שתיערך בשנת 2022 או במסגרת כל אסיפה נדחית של האסיפה הכללית האמורה. דירקטור שימונה בשנת 2022 יכהן לשלוש שנים, קרי, עד 2025 וכן כל דירקטור שימונה לאחריו בחברה בקבוצה זו יכהן לתקופה של שלוש שנים וכן הלאה. (2) קבוצה ב' אשר הדירקטורים החברים בה יכהנו עד למינוי דירקטורים אחרים תחתיהם במסגרת האסיפה הכללית השנתית שתיערך בשנת 2023 או במסגרת כל אסיפה נדחית של האסיפה הכללית האמורה. דירקטור שימונה בשנת 2023 כחבר בקבוצה ב' יכהן לשלוש שנים, קרי, עד 2026

¹ הוראות תקנון החברה המתוארות בפרק זה תכנסנה לתוקף באופן אוטומטי, בכפוף להצלחת ההנפקה לפי התשקיף, לפני הרישום למסחר של ניירות הערך של החברה, עם היוודע תוצאות המכרז לציבור לפני התקיימו דרישות הבורסה לרישום למסחר כאמור בסעיף 2.11 בפרק 2 לתשקיף.

וכן כל דירקטור שימונה לאחריו כחבר בקבוצה זו יכהן לתקופה של שלוש שנים וכן הלאה. (3) קבוצה ג' אשר הדירקטורים החברה בה יכהנו עד למינוי דירקטורים אחרים תחתיהם במסגרת האסיפה הכלכלית השנתית שתיערך בשנת 2024 או במסגרת כל אסיפה נידחת של האסיפה הכלכלית האמורה. דירקטור שימונה בשנת 2024 כחבר בקבוצה ג' יכהן לשלוש שנים, קרי, עד 2027 וכן כל דירקטור שימונה לאחריו כחבר בקבוצה זו יכהן לתקופה של שלוש שנים וכן הלאה.

חלוקת הדירקטורים המכהנים לקבוצות תעשה באסיפה הכלכלית של החברה. שינוי החלטת האסיפה הכלכלית לפי תקנה זו, תעשה ברוב מיוחד.

באסיפה הכלכלית אשר במועדה אמורה להסתיים תקופת הכהונה של אחת מהקבוצות האמורות ייבחר דירקטור לאותה קבוצה למשך תקופת כהונה שתסתיים באסיפה השנתית הראשונה שתתכנס בשנה השלישית שלאחר המינוי כאמור. יובהר כי האסיפה הכלכלית תהיה רשאית למנות מחדש דירקטור שכהונתו הסתיימה עקב השלמתה, לתקופת כהונה נוספת כאמור לעיל. האסיפה הכלכלית, תהא רשאית להעביר דירקטור ממשרתו לפני תום תקופת כהונתו וכן למנות דירקטור תחתיו בהחלטה שתקבלה ברוב מיוחד.

"רוב מיוחד" – רוב של 75% מכלל קולות בעלי המניות הנוכחים באסיפה הכלכלית או באסיפת סוג, לפי העניין, הרשאים להצביע והצביעו בה, מבלי להביא בחשבון את קולות הנמנעים. שינוי בהוראות סעיף 16.5 בתקנון זה דורש רוב מיוחד של האסיפה הכלכלית של החברה.

7.4.3 סעיף 16.9(ה) לתקנון ההתאגדות קובע כי בהצבעה בדירקטוריון יהיה קול אחד לכל דירקטור. החלטות הדירקטוריון יתקבלו ברוב קולות הדירקטורים הנוכחים בישיבה ומצביעים בה, מבלי להביא בחשבון את קולות הנמנעים; ליושב ראש הדירקטוריון לא יהיה קול נוסף; היו הקולות שקולים, תיחשב הצעת ההחלטה שעליה הצביעו חברי הדירקטוריון כנדחית.

תיאור הוראות התקנון בנושאים המנויים לעיל הינו תיאור תמציתי ואינו מהווה תחליף לעיון בנוסח המלא של התקנון.

7.5 הסדרי פטור, שיפוי וביטוח לנושאי משרה בחברה

לפרטים אודות הסדרי פטור, שיפוי וביטוח לנושאי משרה בחברה בהם התקשרה החברה ראה סעיף 8.3 לפרק 8 לתשקיף.

7.5.1 סעיף 30.3 לתקנון ההתאגדות קובע כי בכפוף להוראות כל דין, רשאית החברה, הן מראש והן בדיעבד, לפטור נושא משרה בה, מאחריותו, כולה או מקצתה, בשל נזק עקב הפרת חובת הזהירות כלפיה, במידה המרבית המותרת על פי כל דין. פטור זה לא יחול על החלטה או עסקה שלבעל השליטה בחברה או נושא משרה כלשהו בחברה עניין אישי בה (גם נושא משרה אחר מזה שעבורו מוענק כתב הפטור).

7.5.2 סעיף 30.2 לתקנון ההתאגדות קובע הוראות המתירות לחברה, כפוף להוראות כל דין, להתקשר בחוזה לביטוח אחריותו של נושא משרה בה, בשל חבות או הוצאה שתוטל עליו עקב פעולה שעשה בתוקף היותו נושא משרה בה, בכל מקרה או פעולה שמותר בגינם לבטח מפני הטלת אחריות לפי חוק החברות ולפי כל דין.

7.5.3 סעיף 30.4 לתקנון ההתאגדות קובע כי בכפוף להוראות כל דין, לשפות נושא משרה בה בשל חבות או הוצאה מן הסוגים ובכפוף לסייגים המפורטים בתקנון, אשר הוטלה עליו או שהוציא עקב פעולה

שעשה בתוקף היותו נושא משרה בה, והכל הן במסגרת התחייבות לשיפוי, והן בעת תשלום שיפוי בדיעבד.

7.6 היעדר זכויות צד שלישי בחברה

למעט התחייבויותיה של החברה כלפי רמות כמפורט בסעיף 6.27.1 לתשקיף זה, לא קיימים כל הסכם, התחייבות או נוהג, שלפיהם משלמת החברה למאן שהוא תשלום המבוססים על שיעור של רכוש, מחזור עסקיה, הכנסותיה או רווחיה.

7.7 פרטים נוספים

7.7.1 עורכי הדין של ההנפקה

משרד עורכי הדין ויקטור תשובה ושות' – עורכי דין, מרחוב תובל 40, רמת-גן.

7.7.2 רואי החשבון של החברה

למועד התשקיף, ר"ח המבקר של החברה הינם משרד קסלמן וקסלמן מדרך מנחם בגין 146, תל אביב.

7.7.3 כתובת משרדה הרשום של החברה

למועד התשקיף, כתובתה הרשומה של החברה הנה דרך גולדה מאיר 3, נס ציונה מיקוד 7403648, טלפון : 050-4057353, דוא"ל : info@matricelf.com.

פרק 8 – בעלי ענין ונושאי משרה בכירה בחברה

8.1 תגמולים לבעלי ענין ונושאי משרה בכירה בחברה

להלן יפורטו התגמולים שהעניקה החברה לבעלי התגמולים הגבוהים מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגיד בשליטתה, בקשר עם כהונתו בחברה או בתאגיד בשליטתה, בשנתיים שקדמו לתאריך התשקיף (באלפי ש"ח) כמפורט להלן:

סה"כ (באלפי ש"ח)	תגמולים אחרים* (באלפי ש"ח)	תגמולים* בעבור שירותים (באלפי ש"ח)							פרטי מקבל התגמולים			
	ריבית/ דמי שכירות/ אחר	אחר	עמלה	דמי יעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר	שיעור החזקה בהון התאגיד למועד התשקיף	היקף המשרה	תפקיד	שם
שנת 2019												
300				43				257	77.34%	100%	סמנכ"ל תפעול	אלון סיני
269				26				243	-	100%	מנכ"ל	אסף טוקר
643		568		75					9.13%	10%	מדען ראשי	טל דביר
40								40	-	100%	סמנכ"ל פיתוח	תמר הראל אדר
שנת 2020												
435				23				412	77.34%	100%	סמנכ"ל תפעול	אלון סיני
491								491	-	100%	מנכ"ל	אסף טוקר
382								382	-	100%	סמנכ"ל פיתוח	תמר הראל אדר
180				180					9.13%	10%	מדען ראשי	טל דביר
251								251	-	100%	דירקטור תפעול	טל בן נריה

* במונחי עלות לחברה.
** לפרטים בדבר גמול הדירקטורים המכהנים בחברה, ר' סעיף 8.2 לפרק זה.

להלן יובאו פרטים נוספים אודות תנאי העסקתם של נושאי המשרה המפורטים בטבלאות שלעיל ואשר יהיו בתוקף ככל שתושלם הנפקת ניירות הערך של החברה בבורסה, ככל שתושלם:

8.1.1 אלון סיני

אלון סיני (להלן: "אלון") משמש כדירקטור וסמנכ"ל התפעול של החברה החל מיום 01 ביולי 2019 ומחזיק בכ- 77.34% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה. בתמורה לעבודתו זכאי אלון לשכר (ברוטו) בשיעור של 35,000 ש"ח וזאת בתמורה למשרה מלאה (100%)(להלן: "השכר החודשי"). השכר החודשי של אלון שולם חלקו כנגד חשבוניות שהונפקו על ידי חברה בשליטתו של אלון ונרשמו כדמי יעוץ וחלקו באמצעות תלושי שכר. סך כל השכר החודשי לו היה זכאי אלון הסתכם ב- 35,000 ש"ח בתוספת עלויות סוציאליות.

בהתאם להסכם העסקתו ככל שהחברה תשלים גיוס הון של 5 מיליון דולר ארה"ב או יותר (גיוס פרטי או ציבורי) יהיה זכאי אלון לשכר חודשי של 42,000 ש"ח וככל שהחברה תשלים גיוס הון של

10 מיליון דולר ארה"ב או יותר יהיה זכאי אלון לשכר חודשי של 52,500 ש"ח. כמו כן, סך של 10% מהשכר החודשי הינו כפיצוי מיוחד בגין התחייבותו של אלון שלא להתחרות בחברה ו/או להיות מועסק בחברה אשר מתחרה בחברה במשך תקופה של שנה אחת ממועד סיום העסקתו בחברה. אלון יהיה זכאי לבונוס חד פעמי של 87,500 ש"ח במקרה של המוקדם מבין: (א) החברה השלימה גיוס הון (פרטי או ציבורי) של 5 מיליון דולר ארה"ב או יותר; או (ב) החברה השלימה הנפקה לציבור ונרשמה למסחר בבורסה; או (ג) השלימה מיזוג משולש הופכי לחברה ציבורית כאשר במסגרת המיזוג יתרת המזומנים בקופתה של החברה הציבורית הייתה לפחות 5 מיליון דולר ארה"ב. כמו כן, יהיה זכאי אלון לבונוס חד פעמי של 175,000 ש"ח במקרה של המוקדם מבין: (א) ככל שהחברה תשלים גיוס הון (פרטי או ציבורי) של 10 מיליון דולר ארה"ב או יותר (בונוס זה יהיה בנוסף לבונוס של 87,500 ש"ח האמור לעיל); או (ב) המשך פיתוח עסקי החברה לאחר השלמת מיזוג משולש הופכי לחברה ציבורית.

אלון יהיה זכאי לקבלת רכב לבחירתו בגילום מלא ע"י החברה בדרגה 5 אשר יוחלף ברכב חדש כל שלוש (3) שנים. כל ההוצאות בגין הרכב יחולו על החברה.

אלון יהיה זכאי להחזר הוצאות שנדרש להוציא במסגרת תפקידו וזאת כנגד הצגת חשבוניות והכל בהתאם לנהלי החברה, החזר ההוצאות הינו עד לסך של 5,000 בחודש. כמו כן, יהיה זכאי לכרטיסי טיסה בעלות מקסימאלית של עד 3,500 דולר ארה"ב לכל כיוון.

אלון זכאי ל- 21 ימי חופשה לכל שנת עבודה מלאה ורשאי לצבור עד שתי מכסות חופשה שנתית; ימי מחלה כמקובל בחוק כאשר אלון זכאי לתשלום יום מחלה מלא החל מיום המחלה הראשון; דמי הבראה כמקובל בחוק; בנוסף זכאי אלון לתגמולים ופיצויים (קרן פנסיה ו/או ביטוח מנהלים ו/או קופת גמל) ולקרן השתלמות החל ממועד תחילת עבודתו בחברה, בכפוף להוראות מס הכנסה (החברה תפריש 7.5% מהשכר החודשי והעובד 2.5% מהשכר החודשי); כמו כן, זכאי אלון לביטוח אובדן כושר עבודה אשר יבטיח לו 75% מהשכר החודשי הכל בהתאם לתנאי פוליסת הביטוח. אלון זכאי לתקופת הודעה מוקדמת של חודש אחד. כמו כן, זכאי אלון להיכלל בביטוח דירקטורים ונושאי משרה שתרכוש החברה, או כל כיסוי ביטוחי אחר אשר יחול על נושאי המשרה בחברה. כמו כן, יהיה זכאי אלון לכתב שיפוי ו/או פטור בנוסח המקובל בחברה כפי שיהיה, מעת לעת.

בנוסף יהיה זכאי אלון ככל שהחברה תשלים הנפקה לציבור ותירשם למסחר בבורסה להקצאת אופציות (לא רשומות) בהתאם לתוכנית האופציות לעובדים של החברה (תוכנית אופציות לפי סעיף 102 לפקודת מס הכנסה) בהיקף של 3% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה מיד לאחר השלמת ההנפקה בהתאם לתשקיף זה. ביום 03 ביוני 2021 הוסכם בין החברה לבין מר אלון סיני כי מיד לאחר ההשלמה בהתאם לתשקיף זה יוקצו למר אלון סיני 234,817 אופציות (לא רשומות) וזאת חלף ניירות הערך להם היה זכאי אלון סיני מכוח הסכם ההעסקה במקרה של השלמת הנפקת ניירות הערך של החברה לציבור. האופציות (לא רשומות) יבשילו על פני תקופה של 4 שנים ב- 48 מנות כאשר בכל חודש יבשילו 1/48 מהאופציות (לא רשומות) בכפוף לכך שאלון עדיין יהיה מועסק בחברה. תוספת המימוש של כל אופציה (לא רשומה) תקבע על פי שווי מניה רגילה של החברה במועד הענקת האופציות (לא רשומות) ובלבד שלא תפחת מ- 1 ש"ח לכל אופציה (לא רשומה). כמו כן, תבוצע האצה של הבשלת האופציות (לא רשומות) האמורות במקרה של פיטורין ושינוי שליטה בחברה. יובהר כי אלון יישא בכל עלויות המס שיחולו בגין הקצאת האופציות (לא רשומות). ביום

31 במאי 2021 חתם אלון על כתב ויתור כלפי החברה אשר במסגרתו הסכים כי הגדרת "דילול מלא" בהסכם ו/או בכל מסמך אחר לפיו התחייבה החברה להעניק לו אופציות (לא רשומות) לא תכלול את כתבי האופציה (סדרה 1) המונפקים על פי תשקיף זה. לעניין כמות ניירות הערך שתוקצה למר אלון סיני ראה סעיף 3.3.2 בפרק 3 לתשקיף זה.

מצ"ב ביאור פרופורמה המשקף את הסכם העסקתו של מר אלון סיני, בעל השליטה בחברה :

2019	2020	2019	2020	
ש"ח				
פרופורמה				
בפועל				
1,400,168	2,964,340	1,312,922	2,877,094	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
218,669	1,384,723	196,858	1,362,912	הוצאות הנהלה וכלליות
11.95	41.25	10.89	40.23	הפסד למניה- בסיסי ובדלול מלא

8.1.2 אסף טוקר

מר אסף טוקר (להלן: "אסף") משמש כמנכ"ל החברה החל מיום 01 בספטמבר 2019. עד ליום 01 באוקטובר 2020 היה זכאי אסף בתמורה לעבודתו לשכר (ברוטו) בשיעור של 35,000 ש"ח כאשר החל מיום 01 באוקטובר 2020 זכאי אסף לשכר (ברוטו) בשיעור של 40,000 ש"ח וזאת בתמורה למשרה מלאה (100%) (להלן: "השכר החודשי"). בהתאם להסכם העסקתו ככל שהחברה תשלים גיוס הון של 3 מיליון דולר ארה"ב או יותר (גיוס פרטי או ציבורי) יהיה זכאי אסף לשכר חודשי של 45,000 ש"ח וככל שהחברה תשלים גיוס הון של 6 מיליון דולר ארה"ב או יותר יהיה זכאי אסף לשכר חודשי של 52,500 ש"ח. השכר החודשי לו היה זכאי אסף במהלך החודשים הראשונים בהם התחיל את עבודתו בחברה בשנת 2019 שולם כנגד חשבוניות שהוציא אסף לחברה אשר נרשמו כדמי ייעוץ.

כמו כן, סך של 10% מהשכר החודשי הינו כפיצוי מיוחד בגין התחייבותו של אסף שלא להתחרות בחברה ו/או להיות מועסק בחברה אשר מתחרה בחברה במשך תקופה של שנה אחת ממועד סיום העסקתו בחברה. אסף יהיה לבונוס חד פעמי של 100,000 ש"ח במקרה של המוקדם מבין: (א) החברה השלימה גיוס הון (פרטי או ציבורי) של 3 מיליון דולר ארה"ב או יותר; או (ב) החברה השלימה הנפקה לציבור ונרשמה למסחר בבורסה; או (ג) השלימה מיזוג משולש הופכי לחברה ציבורית כאשר במסגרת המיזוג יתרת המזומנים בקופתה של החברה הציבורית הייתה לפחות 6 מיליון דולר ארה"ב. כמו כן, יהיה זכאי אסף לבונוס חד פעמי של 200,000 ש"ח במקרה של המוקדם מבין: (א) ככל שהחברה תשלים גיוס הון (פרטי או ציבורי) של 10 מיליון דולר ארה"ב או יותר (בונוס זה יהיה בנוסף לבונוס של 100,000 ש"ח האמור לעיל); או (ב) המשך פיתוח עסקי החברה לאחר השלמת מיזוג משולש הופכי לחברה ציבורית.

אסף יהיה זכאי לקבלת רכב לבחירתו בגילום מלא ע"י החברה בדרגה 5 אשר יוחלף ברכב חדש כל שלוש (3) שנים. כל ההוצאות בגין הרכב יחולו על החברה.

אסף יהיה זכאי להחזר הוצאות שנדרשה להוציא במסגרת תפקידו וזאת כנגד הצגת חשבוניות והכל בהתאם לנהלי החברה, החזר ההוצאות הינו עד לסך של 5,000 בחודש. כמו כן, יהיה זכאי לכרטיסי טיסה בעלות מקסימאלית של עד 3,500 דולר ארה"ב לכל כיוון.

אסף זכאי ל- 21 ימי חופשה לכל שנת עבודה מלאה ורשאי לצבור עד שתי מכסות חופשה שנתית; ימי מחלה כמקובל בחוק כאשר אסף זכאי לתשלום יום מחלה מלא החל מיום המחלה הראשון; דמי הבראה כמקובל בחוק; בנוסף זכאי אסף לתגמולים ופיצויים (קרן פנסיה ו/או ביטוח מנהלים ו/או קופת גמל) ולקרן השתלמות החל ממועד תחילת עבודתו בחברה, בכפוף להוראות מס הכנסה (החברה תפריש 7.5% מהשכר החודשי והעובד 2.5% מהשכר החודשי); כמו כן, זכאי אסף לביטוח אובדן כושר עבודה אשר יבטיח לו 75% מהשכר החודשי הכל בהתאם לתנאי פוליסת הביטוח. אסף זכאי לתקופת הודעה מוקדמת של חודש אחד. כמו כן, זכאי אסף להיכלל בביטוח דירקטורים ונושאי משרה שתרכוש החברה, או כל כיסוי ביטוחי אחר אשר יחול על נושאי המשרה בחברה. כמו כן, יהיה זכאי אסף לכתב שיפוי ו/או פטור בנוסח המקובל בחברה כפי שיהיה, מעת לעת.

בנוסף, יהיה זכאי אסף להקצאת אופציות (לא רשומות) של החברה בהתאם לתוכנית האופציות לעובדים של החברה (תוכנית אופציות לפי סעיף 102 לפקודת מס הכנסה) בהיקף של 4% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה מיד לאחר השלמת ההנפקה בהתאם לתשקיף זה. האופציות (לא רשומות) יבשילו על פני תקופה של 3 שנים ממועד תחילת העסקתו של אסף במנות חודשיות (לא רשומות) לכל שנה עדיון יהיה מועסק בחברה. האופציות (לא רשומות) יהיו ניתנות למימוש בתמורה למחיר מימוש בגובה הערך הנקוב של מניות החברה. כמו כן, תבוצע האצה של הבשלת האופציות (לא רשומות) האמורות במקרה של פיטורין ושינוי שליטה בחברה. הקצאת האופציות (לא רשומות) תעשה בשתי פעימות כאשר הפעימה הראשונה הוענקה ביום 11 בפברואר 2021 בשיעור של 4% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא באותו מועד, הפעימה השנייה תושלם לאחר השלמת הנפקת החברה וזאת באמצעות הענקת יחידות מניה חסומות (RSU) שיבשילו במנות חודשיות על פני תקופה של שלוש (3) שנים ממועד הקצאתן כך שלאחר השלמת ההנפקה לציבור, ככל שתושלם, יחזיק ב- 4% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא. יובהר כי אסף יישא בכל עלויות המס שיחולו בגין הקצאת האופציות (לא רשומות) ו/או יחידות המניה החסומות (RSU). ביום 31 במאי 2021 חתם אסף על כתב ויתור כלפי החברה אשר במסגרתו הסכים כי הגדרת "דילול מלא" בהסכם ו/או בכל מסמך אחר לפיו התחייבה החברה להעניק לו אופציות (לא רשומות) לא תכלול את כתבי האופציה (סדרה 1) המונפקים על פי תשקיף זה. לעניין כמות ניירות הערך שתוקצה למר אסף טוקר ותנאי ניירות הערך שיוקצו לו ראו סעיף 3.3.2 לתשקיף זה.

8.1.3 טל דביר

לפרטים נוספים אודות תנאי העסקתו של טל דביר אשר הינם בתוקף ואשר יהיו בתוקף במועד השלמת ההנפקה על פי תשקיף זה, ככל שתושלם, ראה סעיף 6.27.3 לתשקיף זה. לעניין כמות ניירות הערך שתוקצה למר טל דביר ראה סעיף 3.3.2 לתשקיף זה.

8.1.4 תמר הראל הדר

תמר הראל הדר (להלן: "**תמר**") הינה סמנכ"לית מחקר ופיתוח של החברה החל מיום 15 בנובמבר 2019. בתחילת עבודתה הייתה זכאית תמר לשכר ברוטו בשיעור של 25,000 ש"ח וזאת בתמורה למשרה מלאה (100%) כאשר השכר כלל תשלום קבוע בסך של 5,000 ש"ח בגין שעות נוספות. החל מחודש פברואר 2020 ונכון למועד תשקיף זה, זכאית תמר בתמורה לעבודתה לשכר (ברוטו) בשיעור של 28,000 ש"ח וזאת בתמורה למשרה מלאה (100%) כאשר השכר כולל תשלום קבוע בסך של 5,600 ש"ח בגין שעות נוספות (להלן: "**השכר החודשי**"). בהתאם להסכם העסקתה ככל שהחברה תשלים

גיוס הון של מעל 5 מיליון דולר ארה"ב (גיוס פרטי או ציבורי) תהיה זכאית לשכר חודשי 30,000 ש"ח (שכר בסיס של 24,000 ש"ח ותשלום קבוע בגין שעות נוספות של 6,000 ש"ח). כמו כן, סך של 10% מהשכר החודשי הינו כפיצוי מיוחד בגין התחייבותה של תמר שלא להתחרות בחברה ו/או להיות מועסקת בחברה אשר מתחרה בחברה במשך תקופה של שנה אחת ממועד סיום העסקתה בחברה. תמר זכאית להחזר הוצאות שנדרשה להוציא במסגרת תפקידה וזאת כנגד הצגת חשבוניות והכל בהתאם לנהלי החברה. במסגרת הסכם העסקתה התחייבה תמר שלא להעניק שירותים ו/או להיות מועסקת בין אם בתשלום ובין אם לא בתשלום בחברות אחרות. תמר זכאית ל- 21 ימי חופשה לכל שנת עבודה מלאה ורשאית לצבור עד שתי מכסות חופשה שנתית; ימי מחלה כמקובל בחוק כאשר תמר זכאית לתשלום יום מחלה מלא החל מיום המחלה הראשון; דמי הבראה כמקובל בחוק; תמר זכאית לקבלת רכב במסגרת תוכנית ליסינג תפעולי ככל ותבחר בכך או להחזר הוצאות נסיעה כמקובל בחוק; בנוסף זכאית תמר לתגמולים ופיצויים (ביטוח מנהלים או קופת גמל) ולקרן השתלמות החל ממועד תחילת עבודתה, בכפוף להוראות מס הכנסה (החברה תפריש 7.5% מהשכר החודשי והעובדת 2.5% מהשכר החודשי); כמו כן, זכאית תמר לביטוח אובדן כושר עבודה אשר יבטיח לה 75% מהשכר החודשי הכל בהתאם לתנאי פוליסת הביטוח. תמר זכאית לתקופת הודעה מוקדמת של חודש אחד. כמו כן, בכפוף לאישור דירקטוריון החברה, תהיה זכאית תמר להקצאת אופציות (לא רשומות) בהתאם לתוכנית האופציות לעובדים של החברה (תוכנית אופציות לפי סעיף 102 לפקודת מס הכנסה). נכון למועד תשקיף זה הוקצו לתמר 31,328 אופציות (לא רשומות) בהתאם לתוכנית האופציות של החברה (לעניין תנאי האופציות (לא רשומות) שהוקצו לתמר ראו סעיף 3.4 לתשקיף). בכפוף להחלטת הדירקטוריון תהיה רשאית החברה להעניק בונוסים בגין תוצאותיה של החברה לתמר. בנוסף, זכאית תמר להיכלל בביטוח דירקטורים ונושאי משרה שתרכוש החברה, או כל כיסוי ביטוחי אחר אשר יחול על נושאי המשרה בחברה. כמו כן, תהיה זכאית תמר לכתב שיפוי ו/או פטור בנוסח המקובל בחברה כפי שיהיה, מעת לעת. בנוסף כולל ההסכם התחייבות בנוגע לשמירה על סודיות.

8.1.5 טל בן נריה

טל בן נריה (להלן: "טל") הינה מנהלת התפעול של החברה החל מיום 01 במאי 2020. בתמורה לעבודתה זכאית טל לשכר (ברוטו) של 25,000 ש"ח וזאת בתמורה למשרה מלאה (100%) כאשר השכר כולל תשלום קבוע בסך של 5,000 ש"ח בגין שעות נוספות (להלן: "השכר החודשי"). כמו כן, סך של 10% מהשכר החודשי הינו כפיצוי מיוחד בגין התחייבותה שלא להתחרות בחברה ו/או להיות מועסקת בחברה אשר מתחרה בחברה במשך תקופה של שנה אחת ממועד סיום העסקתה בחברה. טל זכאית להחזר הוצאות שנדרש להוציא במסגרת תפקידה וזאת כנגד הצגת חשבוניות והכל בהתאם לנהלי החברה. במסגרת הסכם העסקתה התחייבה טל שלא להעניק שירותים ו/או להיות מועסקת בין אם בתשלום ובין אם לא בתשלום בחברות אחרות. טל זכאית ל- 21 ימי חופשה לכל שנת עבודה מלאה ורשאית לצבור עד שתי מכסות חופשה שנתית; ימי מחלה כמקובל בחוק כאשר טל זכאית לתשלום דמי מחלה מלאים החל מיום המחלה הראשון; דמי הבראה כמקובל בחוק; טל זכאית לקבלת רכב במסגרת תוכנית ליסינג תפעולי של החברה ככל ותיבחר בכך או להחזר הוצאות נסיעה בהתאם לחוק; בנוסף זכאית טל לתגמולים ופיצויים (ביטוח מנהלים או קופת גמל) ולקרן השתלמות החל ממועד תחילת עבודתה, בכפוף להוראות מס הכנסה (החברה תפריש 7.5% מהשכר

החודשי והעובד 2.5% מהשכר החודשי; כמו כן, זכאית טל לביטוח אובדן כושר עבודה אשר יבטיח לה 75% מהשכר החודשי הכל בהתאם לתנאי פוליסת הביטוח. טל זכאית לתקופת הודעה מוקדמת של חודש אחד. כמו כן, בכפוף לאישור דירקטוריון החברה, תהיה זכאית טל להקצאת אופציות (לא רשומות) בהתאם לתוכנית האופציות לעובדים של החברה (תוכנית אופציות לפי סעיף 102 לפקודת מס הכנסה). נכון למועד תשקיף זה הוקצו לטל 31,328 אופציות (לא רשומות) בהתאם לתוכנית האופציות של החברה (לעניין תנאי האופציות (לא רשומות) שהוקצו לטל ראו סעיף 3.4 לתשקיף). בכפוף להחלטת הדירקטוריון תהיה רשאית החברה להעניק בנסיגה בגין תוצאותיה של החברה לטל. כמו כן, זכאית טל להיכלל בביטוח דירקטורים ונושאי משרה שתרכוש החברה, או כל כיסוי ביטוחי אחר אשר יחול על נושאי המשרה בחברה. כמו כן, תהיה זכאית טל לכתב שיפוי ו/או פטור בנוסח המקובל בחברה כפי שיהיה, מעת לעת. בנוסף כולל ההסכם התחייבות בנוגע לשמירה על סודיות.

8.2 להלן יפורטו תנאי העסקתם של נושאי המשרה בחברה אשר אינם מפורטים בסעיף 8.1 לעיל ואשר יהיו בתוקף ככל שתושלם הנפקת ניירות הערך של החברה בבורסה, ככל שתושלם.

8.2.1 יוסי דגן

יוסי דגן (להלן: "יוסי") משמש כסמנכ"ל הכספים של החברה החל מיום 01 באוקטובר 2020. מר יוסי דגן הודיע לחברה על רצונו לסיים את תפקידו כסמנכ"ל הכספים של החברה והוא יסיים את תפקידו ביום 20 ביולי 2021. בתמורה לעבודתו זכאי יוסי לשכר (ברוטו) בשיעור של 35,000 ש"ח וזאת בתמורה למשרה מלאה (100%)(להלן: "השכר החודשי"). בהתאם להסכם העסקתו ככל שהחברה תשלים הנפקה לציבור ותירשם למסחר בכל בורסה שהיא יהיה זכאי יוסי לשכר (ברוטו) בשיעור של 50,000 ש"ח.

כמו כן, סך של 10% מהשכר החודשי הינו כפיצוי מיוחד בגין התחייבותו של יוסי שלא להתחרות בחברה ו/או להיות מועסק בחברה אשר מתחרה בחברה במשך תקופה של שנה אחת ממועד סיום העסקתו בחברה. יוסי יהיה זכאי לקבלת רכב לבחירתו בגילום מלא ע"י החברה בדרגה 5 אשר יוחלף ברכב חדש כל שלוש (3) שנים. כל ההוצאות בגין הרכב יחולו על החברה. יוסי יהיה זכאי להחזר הוצאות שנדרשה להוציא במסגרת תפקידו וזאת כנגד הצגת חשבוניות והכל בהתאם לנהלי החברה.

יוסי זכאי ל- 22 ימי חופשה לכל שנת עבודה מלאה ורשאי לצבור עד שתי מכסות חופשה שנתית; ימי מחלה כמקובל בחוק כאשר יוסי זכאי לתשלום יום מחלה מלא החל מיום המחלה הראשון; דמי הבראה כמקובל בחוק; בנוסף זכאי יוסי לתגמולים ופיצויים (קרן פנסיה ו/או ביטוח מנהלים ו/או קופת גמל), הפרשות לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים, תשכ"ג – 1963 ולקרן השתלמות החל ממועד תחילת עבודתו בחברה, בכפוף להוראות מס הכנסה (החברה תפריש 7.5% מהשכר החודשי והעובד 2.5% מהשכר החודשי); כמו כן, זכאי יוסי לביטוח אובדן כושר עבודה אשר יבטיח לו 75% מהשכר החודשי הכל בהתאם לתנאי פוליסת הביטוח. יוסי זכאי לתקופת הודעה מוקדמת של תשעים (90) ימים. כמו כן, זכאי יוסי להיכלל בביטוח דירקטורים ונושאי משרה שתרכוש החברה, או כל כיסוי ביטוחי אחר אשר יחול על נושאי המשרה בחברה. כמו כן, יהיה זכאי יוסי לכתב שיפוי ו/או פטור בנוסח המקובל בחברה כפי שיהיה, מעת לעת.

בנוסף, זכאי יוסי להקצאת אופציות (לא רשומות) של החברה בהתאם לתוכנית האופציות, בהיקף 2% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה מיד לאחר השלמת ההנפקה. האופציות (לא רשומות) יבשילו על פני תקופה של 3 שנים ממועד תחילת העסקתו של יוסי במנות חודשיות, הכול בכפוף להמשך העסקה, תוספת המימוש של האופציות (לא רשומות) תקבע על פי המחיר הנקוב למניה. הבשלת האופציות (לא רשומות) תואץ במלואה במקרה של שינוי שליטה בחברה. הקצאת האופציות (לא רשומות) תעשה בשתי (2) פעימות כאשר הפעימה הראשונה הוענקה ב-11 בפברואר, 2021 בשיעור של 2% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא באותו מועד, הפעימה השנייה תושלם לאחר השלמת הנפקת החברה באמצעות הענקת יחידות מניה חסומות (RSU) שיבשילו במנות חודשיות על פני תקופה של שלוש שנים ממועד הקצאתן כך שלאחר השלמת הנפקת מניות החברה לציבור, ככל שתושלם, יחזיק יוסי ב-2% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה. לעניין כמות ניירות הערך שתוקצה למר יוסי דגן ותנאי ניירות הערך שיוקצו לו ראה סעיף 3.3.2 לתשקיף.

8.2.2 דורון בירגר

דורון בירגר (להלן: "דורון") משמש כדירקטור ויו"ר דירקטוריון פעיל של החברה החל מיום 01 בדצמבר 2020 בהיקף משרה של יום אחד בשבוע (9 שעות בשבוע). בתמורה לעבודתו זכאי דורון לשכר (ברוטו) של 15,000 ש"ח (להלן: "השכר החודשי"). כמו כן, סך של 10% מהשכר החודשי הינו כפיצוי מיוחד בגין התחייבותו של דורון שלא להתחרות בחברה ו/או להיות מועסק בחברה אשר מתחרה בחברה במשך תקופה של שנה אחת ממועד סיום העסקתו בחברה. דורון זכאי להחזר הוצאות ו/או הוצאות נסיעה שנדרש להוציא במסגרת תפקידו וזאת כנגד הצגת חשבוניות והכל באישור מראש ובהתאם לנהלי החברה, כמו כן הוא יהיה זכאי להוצאות נסיעה בגין נסיעות מחוץ לעיר של 3 ש"ח לק"מ. דורון זכאי לימי חופשה בהתאם לקבוע בחוק (כאשר דורון רשאי לצבור עד שתי מכסות חופשה שנתית); ביטוח אובדן כושר עבודה; ימי מחלה כמקובל בחוק כאשר דורון זכאי לתשלום דמי מחלה מלא החל מיום המחלה הראשון; יתר הזכויות הסוציאליות (כולל הפרשות לפנסיה ו/או ביטוח מנהלים) להם זכאי דורון הינם בהתאם לחוק; דורון זכאי לתקופת הודעה מוקדמת של חודש אחד.

בהתאם להסכם העסקתו, אישר דירקטוריון החברה, להעניק לדורון אופציות (לא רשומות) בהתאם לתוכנית האופציות לעובדים של החברה (תוכנית אופציות לפי סעיף 102 לפקודת מס הכנסה) בהיקף של 2% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה מיד לאחר השלמת ההנפקה בהתאם לתשקיף זה. האופציות (לא רשומות) יבשילו על פני תקופה של 3 שנים במנות חודשיות ממועד תחילת העסקתו של דורון כיו"ר דירקטוריון החברה בכפוף לכך שדורון עדיין יהיה מועסק בחברה. תוספת המימוש של האופציות (לא רשומות) תקבע על פי המחיר הנקוב למניה. הקצאת האופציות (לא רשומות) תעשה בשתי (2) פעימות כאשר הפעימה הראשונה הוענקה ביום 11 בפברואר 2021 בשיעור של 2% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא באותו מועד. הפעימה השנייה תושלם לאחר השלמת הנפקת החברה באמצעות הענקת יחידות מניה חסומות (RSU) שיבשילו במנות חודשיות על פני תקופה של שלוש (3) שנים ממועד הקצאתן כך שלאחר השלמת הנפקת מניות החברה לציבור, ככל שתושלם, יחזיק דורון ב-2% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה.

ככל ויסיים דורון את העסקתו בחברה טרם הבשלת כל האופציות (לא רשומות) תבוצע האצה ל-12 המנות החודשיות הבאות שהיו אמורות להבשיל כאילו לא סיים את העסקתו בחברה ויתר המנות

החודשיות יפקעו. יחידות המניה החסומות (RSU) יומרו למניות רגילות של החברה ללא תמורה כלשהי. כמו כן, תבוצע האצה של הבשלת יחידות המניה החסומות (RSU) האמורים במקרה של פיטורין כתוצאה משינוי שליטה בחברה. יובהר כי דורון יישא בכל עלויות המס שיחולו בגין הקצאת האופציות (לא רשומות) ו/או יחידות המניה החסומות (RSU). ביום 31 במאי 2021 חתם דורון על כתב ויתור כלפי החברה אשר במסגרתו הסכים כי הגדרת "דילול מלא" בהסכם ו/או בכל מסמך אחר לפיו התחייבה החברה להעניק לו אופציות (לא רשומות) לא תכלול את כתבי האופציה (סדרה 1) המונפקים על פי תשקיף זה. לעניין כמות ניירות הערך שתוקצה למר דורון בירגר ותנאי ניירות הערך שיוקצו לו ראה סעיף 3.3.2 לתשקיף זה.

כמו כן, זכאי דורון להיכלל בביטוח דירקטורים ונושאי משרה של החברה שתרכוש החברה, או כל כיסוי ביטוחי אחר אשר יחול על נושאי המשרה בחברה. כמו כן, יהיה זכאי דורון לכתב שיפוי ו/או פטור בנוסח המקובל בחברה כפי שיהיה, מעת לעת.

8.2.3 סיגל רוסו

גב' סיגל רוסו (להלן: "סיגל") תחל לכהן כסמנכ"ל הכספים של החברה ביום 20 ביוני 2021. בתמורה לעבודתה תהיה זכאית סיגל יוסי לשכר (ברוטו) בשיעור של 35,000 ש"ח וזאת בתמורה למשרה מלאה (100%)(להלן: "השכר החודשי"). בהתאם להסכם העסקתה ככל שהחברה תשלים הנפקה לציבור ותיירשם למסחר בכל בורסה תהיה זכאית סיגל לשכר (ברוטו) בשיעור של 37,000 ש"ח. כמו כן, סך של 10% מהשכר החודשי הינו כפיצוי מיוחד בגין התחייבותה של סיגל שלא להתחרות בחברה ו/או להיות מועסקת בחברה אשר מתחרה בחברה במשך תקופה של שנה אחת ממועד סיום העסקתה בחברה. סיגל תהיה זכאית להחזר הוצאות שנדרשה להוציא במסגרת תפקידה וזאת כנגד הצגת חשבוניות והכל בהתאם לנהלי החברה.

סיגל תהיה זכאית ל-22 ימי חופשה לכל שנת עבודה מלאה והיא תהיה רשאית לצבור עד שתי מכסות חופשה שנתית; ימי מחלה כמקובל בחוק כאשר סיגל תהיה זכאית לתשלום יום מחלה מלא החל מיום המחלה הראשון; דמי הבראה כמקובל בחוק; בנוסף זכאית סיגל לתגמולים ופיצויים (ביטוח מנהלים או קופת גמל), הפרשות לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים, תשכ"ג – 1963 ולקרן השתלמות החל ממועד תחילת עבודתה בחברה, בכפוף להוראות מס הכנסה (החברה תפריש 7.5% מהשכר החודשי והעובדת 2.5% מהשכר החודשי); כמו כן, תהיה זכאית סיגל לביטוח אובדן כושר עבודה אשר יבטיח לה 75% מהשכר החודשי הכל בהתאם לתנאי פוליסת הביטוח. סיגל תהיה זכאית לתקופת הודעה מוקדמת של תשעים (90) ימים. כמו כן, תהיה זכאית סיגל להיכלל בביטוח דירקטורים ונושאי משרה שתרכוש החברה, או כל כיסוי ביטוחי אחר אשר יחול על נושאי המשרה בחברה ולכתב שיפוי ו/או פטור בנוסח המקובל בחברה כפי שיהיה, מעת לעת.

בנוסף, תהיה זכאית סיגל להקצאת אופציות (לא רשומות) של החברה בהתאם לתוכנית האופציות, בהיקף 1% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה מיד לאחר השלמת ההנפקה. האופציות (לא רשומות) יבשילו על פני תקופה של 3 שנים ממועד תחילת העסקתה של סיגל במנות חודשיות, הכל בכפוף להמשך העסקה, תוספת המימוש של האופציות (לא רשומות) תקבע על פי הערך הנקוב למניה. הבשלת האופציות (לא רשומות) תואץ במלואה במקרה של שינוי שליטה בחברה. ביום 31 במאי 2021 חתמה סיגל על כתב ויתור כלפי החברה אשר במסגרתו הסכימה כי הגדרת "דילול מלא" בהסכם ו/או בכל מסמך אחר לפיו התחייבה החברה להעניק לה אופציות (לא רשומות) לא תכלול

את כתבי האופציה (סדרה 1) המונפקים על פי תשקיף זה. לעניין כמות ניירות הערך שתוקצה לגבי סיגל רוסו ראה סעיף 3.3.2 לתשקיף זה.

יתר תנאי האופציות (לא רשומות) יהיו בהתאם לתנאי תוכנית האופציות לעובדים של החברה. בכפוף להחלטת הדירקטוריון תהיה רשאת החברה להעניק בונוסים בגין תוצאותיה של החברה לסיגל. בנוסף כולל ההסכם התחייבות בנוגע לשמירה על סודיות.

8.2.4 בכפוף להשלמת ההנפקה על-פי התשקיף, יהיו הדירקטורים בחברה, אשר אינם מקבלים תגמול בעבור כהונה בתפקיד אחר בחברה, כפי שיהיו מעת לעת, זכאים לגמול שנתי וגמול השתתפות בהתאם לסכום הקבוע בתוספת השניה ובתוספת השלישית לתקנות החברה (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס – 2000 (להלן: **"תקנות הגמול"**), כפי שיעודכנו מעת לעת ובהתאם לדרגת החברה, כפי שתהא מעת לעת.

8.2.5 עם הפיכתה של החברה לחברה ציבורית, כלל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה יהיו זכאים לביטוח אחריות נושאי משרה, התחייבות לשיפוי ופטור, בתנאים זהים. לפרטים נוספים, ראו סעיף 8.5 להלן.

8.3 מדיניות תגמול נושאי משרה

ביום 30 בדצמבר 2020 אימצה החברה מדיניות תגמול לנושאי משרה של החברה, המצורפת **כנספח 8.2** לפרק זה (להלן: **"מדיניות התגמול"**). מדיניות התגמול תיכנס לתוקפה במועד רישום מניות החברה למסחר בבורסה. כמו כן, בהתאם לתקנות החברות (הקלות לעניין החובה לקבוע מדיניות תגמול), התשע"ג-2013, תיחשב כמדיניות התגמול שנקבעה לפי סעיף 267א לחוק החברות ותהא טעונה אישור רק בחלוף 5 שנים לאחר השלמת הרישום למסחר של מניות החברה בבורסה. יובהר, כי כל הקצאת ניירות ערך של החברה על פי מדיניות התגמול תהא כפופה לקבלת אישור הבורסה ולעמידה בהוראות תקנון הבורסה וההנחיות על פיו לרבות, לעניין מחיר מזערי, כפי שתהיינה מעת לעת.

8.4 עסקאות עם בעלי שליטה

למעט התקשרות החברה בהסכם העסקה עם מר אלון סיני כמפורט בסעיף 8.1.1 לעיל לא התקשרה החברה בעסקאות עם בעלי השליטה בחברה או שלבעלי השליטה בחברה עניין אישי באישורן אשר החברה התקשרה בהן במהלך השנתיים שקדמו לתאריך התשקיף או שהינן בתוקף במועד התשקיף.

8.5 פטור שיפוי וביטוח נושאי משרה

דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה אישרו, כי עם הפיכתה של החברה לציבורית, ההסדרים הבאים לעניין פטור, שיפוי וביטוח ייכנסו לתוקף באופן מיידי:

8.5.1 ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה

ביום 27 בינואר 2021, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, לאחר אישור דירקטוריון החברה, את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה של החברה ושל חברות בנות של החברה, לרבות נושאי משרה הנמנים על בעלי השליטה בחברה, המכהנים ו/או יכהנו בחברה מעת לעת, בפרמיה שנתיית מקסימאלית של 300 אלפי דולר ארה"ב, השתתפות עצמית שלא תעלה על 100 אלפי דולר ארה"ב. כמו כן, תנאי פוליסת הביטוח לא חורגים

מהתנאים הקבועים בסעיף 5.4.16 למדיניות התגמול של החברה המצורפת לתשקיף זה. ביום 26 במאי 2021 אישר דירקטוריון החברה את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה של החברה, לתקופה של 12 חודשים, שתירכש מאיילון חברה לביטוח ואשר תיכנס לתוקפה בהשלמת ההנפקה על פי תשקיף זה (ככל שתושלם) בגבולות אחריות מקסימאלית של 7.5 מיליון דולר ארה"ב, בפרמיה שנתית של כ- 49.8 אלפי דולר ארה"ב והשתתפות עצמית של 30 אלפי דולר ארה"ב לתביעה ו- 40 אלפי דולר בתביעה בקשר עם ניירות ערך או בארה"ב ו/או קנדה.

8.5.2 התחייבות לשיפוי מראש לנושאי המשרה בחברה

מתן התחייבות לשיפוי מראש לנושאי המשרה בחברה בתנאים הבאים :

תנאי הכהונה של נושאי המשרה המכהנים בחברה יכללו התחייבות מראש לשיפוי, לכל נושאי המשרה המכהנים בחברה במועד התשקיף, לרבות נושאי המשרה שהינם בעלי השליטה בחברה, בשל חבות או הוצאה שהוטלה עליהם או שהוציאו, עקב פעולה שעשו ו/או שיעשו בתקוף היותם נושאי משרה בחברה ו/או בחברה בת ו/או בחברות קשורות, הקשורות, במישרין או בעקיפין, לאחר או יותר מהאירועים המפורטים בכתב השיפוי שאושר באסיפה ; סכום השיפוי הכולל לא יעלה על 25% מההון העצמי של החברה כפי שיהיה במועד הדרישה לשיפוי, לפי דוחותיה הכספיים האחרונים של החברה המבוקרים או הסקורים שפורסמו טרם הגשתה בפועל של הדרישה למתן השיפוי בתוספת סכומים שיתקבלו, ככל שיתקבלו, מצד ג' כלשהו לרבות מחברות ביטוח במסגרת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בו התקשרה ו/או תתקשר החברה מעת לעת. כתב הפטור והשיפוי מצ"ב **כנספח 8.4.2** לפרק זה.

8.5.3 פטור לנושאי המשרה בחברה

מתן פטור לנושאי המשרה בחברה בתנאים הבאים :

תנאי הכהונה של נושאי המשרה בחברה המכהנים בחברה במועד התשקיף לרבות נושאי המשרה שהינם בעלי שליטה, המכהנים בחברה נכון למעוד תשקיף זה, יכללו התחייבות של החברה למתן פטור מאחריות בשל נזק עקב הפרת חובת הזהירות כלפיה. מתן הפטור הינו בגין הפרת חובת הזהירות כלפי החברה בקשר לפעולותיהם של נושאי המשרה בחברה ו/או בחברה בת ו/או בחברות קשורות, זולת הפרת חובת הזהירות של נושאי המשרה כלפי החברה בחלוקה (כהגדרת מונח זה בחוק החברות) ובכפוף לכל דין. כתב הפטור והשיפוי מצ"ב **כנספח 8.4.2** לפרק זה.

8.6 החזקות בניירות ערך על-ידי בעלי ענין ונושאי משרה בכירה בחברה

למיטב ידיעת החברה והדירקטורים שלה, המניות של החברה מוחזקות על ידי בעלי העניין ונושאי המשרה הבכירה של החברה בניירות ערך של החברה (במישרין) בסמוך למועד שקדם ב- 12 חודשים לתאריך התשקיף ובתאריך התשקיף הן כמפורט להלן :

שם המחזיק		בסמוך למועד התשקיף		12 חודשים לפני מועד התשקיף	
אלון סיני	כמות מניות	שיעור החזקה בהון ובהצבעה	כמות מניות	שיעור החזקה בהון ובהצבעה	
אלון סיני	3,740,000	77.34%	85,000	81.32%	
טל דביר	440,000	9.10%	10,000	9.57%	

לפרטים נוספים בדבר החזקות בעלי עניין, ראו סעיף 3.3.1 לתשקיף.

נספח 8.2

לפרק 8 – בעלי ענין ונושאי משרה בכירה בחברה

מטריסלף בע"מ

מדיניות תגמול לדירקטורים ולנושאי משרה

1. מבוא

1.1 רקע כללי

- 1.1.1 מדיניות התגמול הינה מדיניות לעניין תנאי כהונה והעסקה של נושאי משרה בחברת מטריסלף בע"מ ובחברות הבנות שלה המוחזקות על ידיה ב- 100%.
- 1.1.2 מדיניות התגמול אינה יוצרת לדירקטור ו/או לנושא משרה כלשהו בחברה, בין אם מכהן ובין אם עתידי, זכויות משפטיות כלשהן כלפי החברה וזכויותיו והתחייבויותיו של כל דירקטור ו/או נושא משרה ייקבעו בהסכם בינו לבין החברה, ככל שייחתם.
- 1.1.3 מדיניות התגמול מנוסחת בלשון זכר מטעמי נוחות בלבד ואולם היא חלה על נשים וגברים כאחד, ללא כל הבדל.
- 1.1.4 מדיניות התגמול תעודכן בהתאם לצורך ותאושר אחת ל-3 שנים, כדרישת החוק בעניין זה.
- 1.1.5 מדיניות התגמול תחול על כל נושאי המשרה ואלו יכול שיהיו עובדיה של הקבוצה ו/או קבלנים עצמאיים המספקים לה שירותים. ככל שנושא המשרה יספק שירותים לקבוצה כקבלן עצמאי, יחולו הוראות מדיניות התגמול בשינויים המחויבים, התגמול לנושא המשרה ישולם כנגד חשבונית ומרכיבי התגמול ינורמלו, כך שמבחינת כלכלית כוללת הם יתאמו את האמור במדיניות זו ובלבד שלא יהיה בכך כדי לפגוע בטובת הקבוצה, מצבה ותכניותיה.
- 1.1.6 מענק, מענק פרישה, תגמול הוני וכן, כל רכיב תגמול אחר, עליו יוסכם בין נושא המשרה לחברה שישולם למי מנושאי המשרה, לא ייחשב כחלק משכר עבודתו ולא יהיה בסיס לחישוב זכאות או צבירה של זכות נלווית כלשהי, לרבות ומבלי לגרוע מכלליות האמור, לא ישמש כרכיב שכר ולא יהווה רכיב קובע לצורך חישוב הזכויות הנובעות מיחסי עבודה, לרבות, אך לא רק, חופשה, מחלה, פיצויי פיטורין, הפרשות פנסיוניות, קרן השתלמות, ככל שרכיבים אלה ייכללו במסגרת תנאי כהונתו והעסקתו.
- 1.1.7 בשל היות נושאי המשרה בעלי תפקיד ניהולי בכיר ומאחר והתפקיד דורש מידה מיוחדת של אמון אישי, הרי שבהתאם להוראות חוק שעות עבודה ומנוחה, התשי"א – 1951, לא יחולו הוראות החוק האמור ביחס לנושאי המשרה ובכלל זה הם לא יהיו זכאים לתגמול עבור עבודה בשעות נוספות או בזמן המנוחה השבועית.
- 1.1.8 אין באמור כדי לגרוע מחובת הדירקטוריון לבחון, מעת לעת, את מדיניות התגמול ואת הצורך בהתאמתה להוראות סעיף 267ב. לחוק החברות, אם חל שינוי מהותי בנסיבות שהיו קיימות בעת קביעתה או מטעמים אחרים. לאור האמור, הדירקטוריון יקיים מעקב שוטף על יישום מדיניות התגמול של נושאי המשרה בחברה.

1.2 הגדרות

- 1.2.1 "החברה" – מטריסלף בע"מ או כפי שיהיה שמה מעת לעת.
- 1.2.2 "החברות הבנות" – כפי שיעודכן מעת לעת בדיווחיה של החברה לבורסה.
- 1.2.3 "הקבוצה" - החברה והחברות הבנות.
- 1.2.4 "חוק החברות" - חוק החברות, התשנ"ט - 1999.

- 1.2.5 "חוק ניירות ערך" - חוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968.
- 1.2.6 "ועדת התגמול" - ועדת התגמול שהרכבה כנדרש על פי דין. ועדת הביקורת שמתקיימים בה התנאים הנדרשים לכך על פי הדין, רשאית לשמש גם ועדת תגמול.
- 1.2.7 "נושא משרה" - כהגדרתו בסעיף 1 לחוק החברות.
- 1.2.8 "תנאי כהונה והעסקה" - תנאי כהונה והעסקה של נושא משרה בחברה, לרבות מתן פטור, ביטוח, התחייבות לשיפוי או שיפוי, מענק פרישה וכל תשלום אחר או התחייבות לתשלום כאמור, הניתנים בשל כהונה או העסקה של נושא המשרה בחברה.

2. שיקולים, אמות מידה והוראות לבחינת וקביעת תנאי כהונה והעסקה של נושא משרה

במסגרת בחינת תנאי הכהונה המוצעים לנושא משרה ייבחנו על ידי הגורמים המאשרים בחברה, בין השאר, שיקולים אלה:

2.1 שיקולים מחייבים:

- 2.1.1 קידום מטרות החברה, תכנית העבודה שלה ומדיניותה בראייה ארוכת טווח;
- 2.1.2 תרומת נושא המשרה לחברה;
- 2.1.3 יצירת תמריצים ראויים לנושאי המשרה בחברה, בהתחשב, בין השאר, במדיניות ניהול הסיכונים של החברה;
- 2.1.4 גודל החברה ואופי פעילותה;
- 2.1.5 לעניין תנאי כהונה והעסקה הכוללים רכיבים משתנים - תרומתו של נושא המשרה להשגת יעדי החברה ולהשאת רווחיה, והכל בראייה ארוכת טווח ובהתאם לתפקידו של נושא המשרה.

2.2 עניינים שחובה להתייחס אליהם:

- 2.2.1 השכלתו כישוריו, מומחיותו, ניסיונו המקצועי והישגיו של נושא המשרה;
- 2.2.2 תפקידו של נושא המשרה, תחומי אחריותו והסכמי שכר קודמים שנחתמו עמו;
- 2.2.3 היחס שבין עלות תנאי הכהונה וההעסקה של נושא המשרה לעלות השכר¹ של שאר עובדי החברה ושל עובדי קבלן המועסקים אצל החברה², ובפרט היחס לשכר הממוצע ולשכר החציוני של עובדים כאמור והשפעת הפערים ביניהם על יחסי העבודה בחברה;
- להלן היחס המקסימאלי בין עלות תנאי כהונה והעסקה של נושא המשרה לבין עלות השכר החציונית והממוצעת של שאר עובדי החברה ועובדי קבלן המועסקים על ידי החברה:

תפקיד	יחס ממוצע	יחס חציוני
מנכ"ל	15	15
משנה למנכ"ל או סמנכ"ל או נושא משרה אחר שאינו דירקטור או יו"ר דירקטוריון פעיל	15	15

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.

¹ "עלות שכר" - כל תשלום בעד ההעסקה, לרבות הפרשות מעסיק, תשלום בעד פרישה, רכב והוצאות השימוש בו וכל הטבה או תשלום אחר.

² "עובדי קבלן המועסקים אצל החברה" - עובדים של קבלן כוח אדם שהחברה היא המעסיק בפועל שלהם, ועובדים של קבלן שירות המועסקים במתן שירות אצל החברה; לעניין זה, "קבלן כוח אדם", "קבלן שירות", "מעסיק בפועל" - כהגדרתם בחוק העסקת עובדים על ידי קבלני כוח אדם, התשנ"ו - 1996.

- 2.2.4 כללו תנאי הכהונה וההעסקה רכיבים משתנים - האפשרות להפחתת הרכיבים המשתנים על פי שיקול דעת הדירקטוריון והאפשרות לקביעת תקרה לשווי המימוש של רכיבים משתנים הוניים שאינם מסולקים במזומן ;
- 2.2.5 כללו תנאי הכהונה וההעסקה מענקי פרישה - תקופת הכהונה או ההעסקה של נושא המשרה, תנאי כהונתו והעסקתו בתקופה זו, ביצועי החברה בתקופה האמורה, תרומתו של נושא המשרה להשגת יעדי החברה ולהשאת רווחיה ונסיבות הפרישה.
- 2.2.6 במקרה של נושא משרה, הממלא (או עומד למלא) תפקיד שכיח בחברה ציבורית (כגון : יו"ר דירקטוריון, מנכ"ל, סמנכ"ל כספים וכל כיו"ב) – נתוני התגמול בחברות דומות, הפועלות בתחום פעילות ו/או בעלות מחזור פעילות ו/או שווי שוק ו/או הון עצמי ו/או סך מאזן ו/או רווח שנתי דומים, אשר יש בהם כדי להעיד על סבירות התגמול ועל סבירות היחס בין הרכיבים המשתנים לרכיבים הקבועים. נתוני ההשוואה שיבואו בפני חברי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה יכללו השוואה לשתי חברות לפחות, בהן מתקיימים לפחות שניים מהפרמטרים המפורטים בסעיף זה לעיל.
- 2.3 לעניין רכיבים משתנים בתנאי הכהונה וההעסקה :
- 2.3.1 ביסוס הרכיבים על ביצועים בראייה ארוכת טווח, ועל פי קריטריונים הניתנים למדידה ; ו/או קריטריונים בשיקול דעת כמפורט בסעיף 5.2 להלן
- 2.3.2 היחס בין הרכיבים המשתנים לרכיבים הקבועים וכן, תקרה לשווי רכיבים משתנים במועד תשלום ; ואולם לעניין רכיבים משתנים הוניים שאינם מסולקים במזומן - תקרת שווים במועד הענקתם ;
- 2.4 תניה שלפיה נושא המשרה יחזיר לחברה, בתנאים שייקבעו במדיניות התגמול, סכומים ששולמו לו כחלק מתנאי הכהונה וההעסקה, אם שולמו לו על בסיס נתונים שהתבררו כמוטעים והוצגו מחדש בדוחות הכספיים של החברה ;
- 2.5 תקופת החזקה או הבשלה מזערית של רכיבים משתנים הוניים בתנאי כהונה וההעסקה, תוך התייחסות לתמריצים ראויים בראייה ארוכת טווח ;
- 2.6 תקרה למענקי פרישה.

3. מיפוי תפקידי נושאי משרה בחברה אשר לגביהם חלה מדיניות התגמול

מדיניות התגמול חלה על בעלי התפקידים הבאים :

- 3.1 יו"ר דירקטוריון.
- 3.2 דירקטור.
- 3.3 מנכ"ל החברה.
- 3.4 משנה למנכ"ל או סמנכ"ל או נושא משרה אחר שאינו דירקטור ;
- מעבר מיחסי עובד מעביד למתכונת מתן שירותים ולהיפך של נושאי משרה בחברה בכל תפקיד (לרבות אם נמנה על בעלי השליטה או קרובם), כל זאת ללא הגדלת עלויות העסקה לחברה בגין שינוי מתכונת ההתקשרות, לא תחייב אישור של האסיפה הכללית של בעלי המניות ותאושר על ידי ועדת התגמול בלבד.

4. תגמול נושאי המשרה בחברה

התגמול הכולל של נושאי המשרה עשוי להיות מורכב ממספר מרכיבים :

4.1 תשלום בסיסי קבוע - נועד לתגמל את נושא המשרה עבור השירותים שהוא מעניק לקבוצה, והזמן שהוא משקיע בביצוע תפקידו באופן שוטף. שכר הבסיס לוקח בחשבון את כישוריו של נושא המשרה וכן את דרישות התפקיד ותחומי האחריות והסמכות שהוא נושא. בנוסף, ככל שמדובר בנושא משרה מכהן יבחנו גם הוותק והניסיון הייחודי שצבר בקבוצה והצורך בשימורו. ביחס לנושאי משרה שפועלים מחוץ לישראל, יילקח בחשבון גם רמות השכר של תפקידים דומים במקום הפעילות של נושא המשרה.

4.2 תנאים נלווים - חלקם מוגדרים ונקבעים על-פי חוק (רכיבים כגון: חסכון פנסיוני, הפרשות לפיצויים, ביטוח לאובדן כושר עבודה, ימי חופשה, מחלה, הבראה וכו'), חלקם נובעים מתנאי שוק או נוהג המקובל בשוק העבודה הרלוונטי לנושאי המשרה של החברה (כמו חסכון במסגרת קרן השתלמות) וחלקם נועדו להשלים את השכר הקבוע ולממן או להחזיר הוצאות הנגרמות לנושא המשרה לצורך מילוי תפקידו (כגון הוצאות נסיעה וטלפון נייד);

4.3 תגמול משתנה - נועד לתגמל את נושא המשרה עבור הישגיו ותרומתו להשגת יעדי הקבוצה במהלך התקופה עבורה משולם התגמול המשתנה. משקלו של רכיב זה מתוך חבילת התגמול הכולל משתנה מנושא משרה אחד למשנהו, בהתאם לבכירות ובהתאם לאופי התגמול. בכדי להבטיח הלימה בין כלל מרכיבי התגמול ותרומת נושא המשרה, יוצגו לועדת התגמול ולדירקטוריון בבואם לדון באישור כל אחד מרכיבי התגמול של נושא משרה וכלל מרכיבי חבילת התגמול של נושא המשרה.

טווח היחס הרצוי בין מרכיבי התגמול הכולל לשנה של נושאי המשרה בחברה הינו כאמור להלן :

תפקיד	רכיבים משתנים (%) (כולל מענקים ותגמול הונאי* לא כולל עמלות מכירה)
מנכ"ל	סך השווה לעד 15 משכורות חודשיות (בסיס + נלוות)
משנה למנכ"ל או סמנכ"ל או נושא משרה אחר שאינו דירקטור או יו"ר דירקטוריון פעיל	למשנה למנכ"ל או סמנכ"ל - סך השווה לעד 15 משכורות חודשיות (בסיס + נלוות) לנושא משרה אחר שאינו דירקטור וכן ליו"ר דירקטוריון פעיל - סך השווה לעד 15 משכורות חודשיות (בסיס + נלוות)

* לעניין חישוב הרכיב המשתנה ההונאי, כאמור בטבלה לעיל, השווי ההוגן השנתי המצטבר של התגמול ההונאי אשר יוענק לנושאי המשרה בחברה, במועד הענקתו, ואשר יוערך על פי סך השווי הכלכלי במועד הענקתו מחולק באופן שווה במספר השנים עד למועד הבשלה מלאה.

5. רכיבי התגמול

5.1 שכר בסיס (תגמול קבוע)

5.1.1 קביעת השכר הקבוע לנושאי משרה

השכר הקבוע לנושא משרה ייקבע במהלך המשא ומתן לקליטתו של נושא המשרה לתפקיד בחברה. השכר יעודכן מעת לעת בהתאם לנהוג בחברה ויגוהל בידי מנכ"ל החברה או מי שימונה מטעמו לצורך זה למול נושא המשרה; המנכ"ל יוכל לקבוע את השכר הקבוע בתוך טווח שיוגדר ויאושר לצורך זה מראש על-פי ההוראות הקבועות במדיניות זו ובכפוף להוראות הדין. רמת השכר שתיקבע, בתוך הטווח הנ"ל, תביא לידי ביטוי את כישוריו של נושא המשרה המיועד ואת מידת התאמתו לדרישות התפקיד אותו מיועד נושא המשרה למלא.

5.1.1.1 השוואה פנימית - פערים בין נושאי משרה בקבוצה ובין בעלי תפקידים אחרים

בטרם קביעת/עדכון שכרו של נושא משרה חדש יובאו בחשבון הגורמים הבאים וכן השפעתם הצפויה על יחסי העבודה בקבוצה כולה ובהנהלתה:

א. פער השכר בין נושא המשרה לבין נושאי משרה אחרים בקבוצה;

ב. פער השכר בין נושא המשרה לשאר העובדים בקבוצה;

ג. אם קיימים בעלי תפקידים דומים בקבוצה - פער השכר בין נושא המשרה לבעלי התפקידים הדומים.

5.1.1.2 תקרת השכר הקבוע החודשי לנושאי המשרה בחברה יהיה כדלקמן (במונחי עלות מעסיק³ באלפי ש"ח):

מקסימום	תפקיד
150	מנכ"ל
100	משנה למנכ"ל או סמנכ"ל או נושא משרה אחר שאינו דירקטור או יו"ר דירקטוריון פעיל

עקרונות בחינת שכר תקופתית ועדכנו

- 5.1.2 במידת הצורך ועל פי שיקול הדעת של הנהלת החברה, ייבחן ויעודכן שכרם של נושאי המשרה בחברה (או חלקם בלבד, שאינם בעלי שליטה ו/או קרובם ו/או יו"ר דירקטוריון ומנכ"ל החברה) ועדכון זה יובא לאישור.
- 5.1.3 שינוי לא מהותי בתנאי כהונתו והעסקתו של נושא משרה אשר כפוף למנכ"ל (אשר אינו בעל שליטה בחברה), בגבולות הקבועים במדיניות התגמול, יאושר בידי המנכ"ל של החברה בלבד, בכפוף לכך שתנאי כהונתו והעסקתו תואמים את מדיניות התגמול. לצורכי מדיניות זו, "שינוי לא מהותי" ייחשב עד 10% ביחס לעלות השנתית של תנאי הכהונה וההעסקה שאושרו ע"י ועדת התגמול והדירקטוריון של אותו נושא משרה, ובלבד שתנאי הכהונה וההעסקה תואמים את התקרות המצוינות במדיניות התגמול.
- 5.1.4 במקרה של נושא משרה המועסק בחלקיות משרה יחושבו הסכומים באופן יחסי, בהתאם לחלקיות המשרה, ואולם האורגנים המוסמכים רשאים לקבוע כי יינתן יותר מהסכום היחסי המתקבל.

5.2 מענק שנתי (תגמול משתנה)

בכוונת החברה לשקול בכל שנה, בהתאם למצבה העסקי ותזרים המזומנים שלה, להעניק לנושאי המשרה מענק שנתי בהתבסס על תכנית מענקים אשר תובא לאישור ועדת התגמול והדירקטוריון ("תכנית המענקים"). מובהר, כי המענק השנתי לא ייחשב לכל עניין ודבר כשכר לרבות לא יקנה זכויות סוציאליות.

- 5.2.1 ביחס לנושאי המשרה הכפופים למנכ"ל המענק השנתי יבוסס על שיקול דעת ועדת התגמול והדירקטוריון החברה אשר יהיו רשאים להעניק לנושאי המשרה הכפופים למנכ"ל מענק שנתי המבוסס על יעדים שמדידתם נעשית על בסיס שיקול דעת תוך התחשבות, בין היתר, בהערכת מנהל לעניין ביצועי נושאי המשרה תכנית העבודה האסטרטגית של החברה בשנה

³ השכר הקבוע לצורך טבלה זו חושב במונחי עלות מעסיק (וכאשר מדובר בנושא משרה המקבל את התגמול כדמי ניהול - מלוא סכום דמי הניהול לא כולל מע"מ) והוא כולל, על כן, גם את התנאים הנלווים, כמפורט בסעיף 5.4 להלן.

הקודמת ותוכנית העבודה המתוכננת לשנה הקרובה וכן מתכניות עבודה המוגדרות לכל נושא משרה (בשנה הקודמת והמתוכננת לשנה הקרובה) באופן אישי תוך התייחסות לשיקולים ארוכי טווח על פי שיקול דעתם ובלבד שהמענק השנתי כאמור תואם את מדיניות התגמול לרבות הסכומים המירביים המפורטים בסעיף 5.2.2 להלן. במקרה בו נושא המשרה הכפוף למנכ"ל מכהן גם כדירקטור בחברה, נושא המשרה כאמור לא ישתתף בדיונים שיתקיימו בוועדת התגמול ובדירקטוריון החברה בעניין המענקים השנתיים.

5.2.2 ביחס למנכ"ל החברה, אשר אינו מבעלי השליטה בחברה, המענק השנתי יבוסס על יעדים מדידים וכן על יעדים שמדידתם נעשית על בסיס שיקול דעת וועדת התגמול והדירקטוריון כאשר רכיב המענק אשר מבוסס על יעדים שמדידתם נעשית על בסיס שיקול דעת וועדת התגמול והדירקטוריון לא יעלה על שש פעמים השכר הקבוע של המנכ"ל בחודש. יתרת המענק השנתי למנכ"ל החברה עד לסכומים המירביים המפורטים בסעיף 5.2.2 להלן תחושב על פי מדדי הקבוצה מבין הפרמטרים המפורטים להלן: ביצועי הקבוצה בשנה החולפת, התקדמות הפיתוח של המוצרים אותם מפתחת ו/או תפתח החברה וזאת בהתאם לאבני דרך שיקבעו על ידי דירקטוריון החברה, התקדמות החברה בניסויים פרה קליניים ובניסויים הקליניים אשר יבוצעו, התקדמות בקבלת האישורים הרגולטוריים הנדרשים לצורך שיווק ומכירת מוצרי החברה, ביצועיה העסקיים והכספיים של החברה ו/או משיעור הרווחיות שהשיגה ו/או מהיקף מכירות שבוצעו על ידה ו/או מתרומתו של המנכ"ל להישגים אלה ו/או מכל פרמטר אחר שיוגדר על ידי וועדת התגמול והדירקטוריון מבין הפרמטרים המפורטים להלן: מכירות; רווח גולמי; רווח תפעולי; רווח לפני מס; רווח לפני מס והפחתות (EBIDTA); רווח נקי; עמידה ביעדי תקציב (מכירות ו/או רווחיות); תשואה להון; גיוסי הון; הכל, בין אם מדובר בחברה במאוחד או ביחס לחלק מהפעילות של הקבוצה וכן משקלול של כלל היעדים הפיננסיים הנ"ל יחדיו. כאשר מנכ"ל החברה הינו גם מבעלי השליטה בחברה ידרשו אישורים נוספים על פי כל דין. בכל מקרה, המענקים, לא יעלו על הסכומים הנקובים להלן ביחס לכל אחד מנושאי המשרה בחברה:

תפקיד	סכום מענק שנתי מקסימאלי (באלפי ש"ח, במונחי עלות מעסיק)
מנכ"ל	600
משנה למנכ"ל או סמנכ"ל או נושא משרה אחר	480

מובהר כי סכום המענק, לרבות רכיבו הבלתי מדיד, לא יעלה, בכל מקרה, על סכום המענק המקסימאלי, כמפורט בטבלה לעיל. כמו כן מובהר כי, סכום המענק השנתי לא יעלה על 3 משכורות חודשיות של אותו נושא משרה לו מוענק מענק זה. ביחס למנכ"ל החברה, אשר אינו מבעלי השליטה בחברה, סכום המענק השנתי בגין שנה מסוימת לא יעלה על 3 משכורות בסיס חודשיות. כאשר מנכ"ל החברה הינו גם מבעלי השליטה בחברה ידרשו אישורים נוספים על פי כל דין.

5.2.3 מענק חד פעמי

בהתאם להוראות החוק, החברה רשאית להחליט על מתן מענק חד פעמי בגין מאמצים ניכרים מצד נושא משרה בחברה, במסגרת ביצוע עסקה ו/או פעולה אחרת כגון: הנפקה לציבור, רכישת פעילות ו/או נכס, מכירת פעילות, מיזוג, מכירת החברה או חלק מהותי

מנכסיה, רכישת חברה, פעולות הקשורות ביישום ו/או התאמה בעקבות שינויים רגולטוריים מיוחדים, הסכם שת"פ אסטרטגי, חתימה על הסכם משמעותי עם לקוח/ספק, חסכון משמעותי בהוצאות החברה, הישגים יוצאי דופן בתהליך פיתוח מוצרי החברה, התקדמות בניסויים הקליניים ו/או בתהליך לקבלת האישורים הרגולטוריים הנדרשים על מנת שניתן יהיה לשווק ו/או למכור את מוצרי החברה וכיוב' ("בנוסף חד פעמי").

סכום המענק החד פעמי לא יעלה על 3 משכורות חודשיות של אותו נושא משרה לו מוענק מענק זה. ביחס למנכ"ל החברה סכום המענק החד פעמי בגין שנה מסוימת ביחד עם המענק בשיקול דעת לא יעלו על 3 משכורות בסיס חודשיות.

כאשר מדובר על מענק חד פעמי למנכ"ל החברה אשר הינו גם מבעלי השליטה בחברה יידרשו אישורים נוספים על פי כל דין.

על תשלום המענק החד פעמי יחולו המגבלות הקבועות במדיניות זו לעניין מועד תשלום המענק והשבת התשלומים העודפים במקרה של טעות.

יובהר כי, היקף המענקים הכולל להם יהיה זכאי נושא משרה (קרי המענק השנתי כאמור בסעיף 5.2.2 והמענק החד פעמי כאמור בסעיף 5.2.3 יחדיו בשנה קלנדרית אחת) לא יעלו על שלוש (3) משכורות חודשיות של אותו נושא משרה לו מוענקים המענקים ולגבי מנכ"ל החברה לא יעלו על שלוש (3) משכורות חודשיות.

5.2.4 הוראות כלליות

הדירקטוריון רשאי להחליט לשנות את היעדים למי מנושאי המשרה בחברה לאחר המלצת ועדת התגמול, וזאת בכל מועד שיבחר במהלך אותה שנה, אם ישנן נסיבות מיוחדות (למשל – שינוי תפקיד במהלך השנה, כניסה של עסקאות חדשות המחייבות את נושא המשרה להסיט את תשומת ליבו הניהולית אליהן, שינוי מהותי בפעילות החברה בהתאם להחלטת הדירקטוריון) או אירועים מהותיים שאירעו, המצדיקים את שינוי היעדים, גם אם באופן רטרואקטיבי, באופן המתבקש מהנסיבות או האירועים המיוחדים, והכול מבלי לפגוע בטובת החברה.

5.2.5 אופן חישוב חלוקת המענק

המענק לכל אחד מנושאי המשרה ייקבע על-פי מידת עמידתו של נושא המשרה ביעדים שייקבעו עבורו לעד שנה (או יותר, אם כך נקבע בתכנית), המסתיימת בשנה עבורה משולם המענק.

5.2.6 אפשרות להפחתת מענק

לדירקטוריון מסורה הסמכות להפחית מסכום המענק שישולם בפועל, בהתחשב במצבה הכספי של החברה במועד אישור המענק ו/או באירועים חריגים ובלתי צפויים ו/או בנסיבות שעשויות להשפיע לרעה על מצבה הכספי של החברה בעתיד.

המענקים השנתיים של נושאי המשרה ישולמו לנושאי המשרה בסמוך לאחר אישור הדוחות הכספיים השנתיים וחישוב המענקים השנתיים כמפורט לעיל.

5.2.7 אפשרות להשבת סכומים מתוך מענק ששולם לנושא המשרה

תכנית המענקים תכלול תניה לפיה מתחייב כל נושא משרה הזכאי למענק להשיב לחברה, לפי העניין, את סכום המענק או חלק ממנו ככל שיתברר במהלך תקופה של שלוש שנים לאחר מועד תשלום המענק כאמור כי חישוב המענק בוצע על סמך נתונים שהתבררו

כמוטעים והוצגו מחדש בדוחות הכספיים של החברה (restatement). השבה כאמור לא תחול במקרה של הצגה מחדש של דוחותיה הכספיים של החברה הנובעת משינוי בתקינה החשבונאית.

5.3 תגמול הוני

5.3.1 בכפוף לקבלת אישורי האורגנים המוסמכים בחברה, החברה תהא רשאית להציע לנושאי המשרה להשתתף בתכנית להענקת תגמול הוני של החברה לרבות אופציות למניות החברה, מניות, מניות חסומות ויחידות מניה חסומות. הענקת התגמול ההוני תתבצע בהתאם לתוכנית להענקת תגמול הוני שתהיה בתוקף, כפי שתאומץ מעת לעת ובהתאם לעקרונות הבאים:

5.3.1.1 השווי הכלכלי המרבי (במועד החלטת הדירקטוריון על ההקצאה) של סך האופציות שיוענקו לנושא משרה בשנה קלנדרית לא יעלה (ביחד עם המענק השנתי כאמור בסעיף 5.2 לעיל) על השיעורים המפורטים בטבלה שבסעיף 4.3 לעיל.

5.3.1.2 מחיר מימוש - במקרה של הקצאת אופציות, מחיר המימוש לא יפחת ממחיר המניה במועד ההחלטה בדירקטוריון על ההקצאה באופן אשר יהווה תמריץ ראוי להשאת ערך החברה בטווח הארוך, ובכל מקרה לא יפחת ממחיר הממוצע של מניות החברה בבורסה בתל אביב, במהלך 30 ימי המסחר שקדמו למועד ההחלטה בדירקטוריון על ההקצאה כאשר בסמכות ועדת התגמול ודירקטוריון החברה לאשר הנחה במחיר המימוש של עד 20% ממחיר המימוש המינימאלי בהתאם לעקרונות האמורים. מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, מובהר כי בכפוף להחלטת דירקטוריון החברה, בנסיבות בהן הקצאת ניירות הערך לנושא משרה מסוים טעונה אישור האסיפה הכללית יכול שיחושב מחיר המימוש, בהתאם לעקרונות דלעיל, ביחס למועד אישור האסיפה הכללית. כמו כן, בנסיבות בהן נקבע בתוכנית הספציפית של נושא משרה מסוים מועד הענקת ספציפי שהינו מאוחר ממועד אישור הדירקטוריון או האסיפה הכללית (לפי העניין) יחושב מחיר המימוש, בהתאם לעקרונות דלעיל, ביחס למועד ההענקת שנקבע בתוכנית.

5.3.1.3 על אף האמור לעיל, ועדת התגמול והדירקטוריון יהיו רשאים להקצות לנושאי משרה (לרבות למנכ"ל החברה) אופציות במחיר נמוך מהמחיר הקבוע בסעיף 5.3.1.2 לעיל בהתחשב בשיקולי סחירות מניית החברה ושווי השוק שלה ובלבד שהשווי הכלכלי של האופציות אינו עולה על 10 משכורות חודשיות של נושא המשרה הרלבנטי. כאשר מנכ"ל החברה הינו גם מבעלי השליטה בחברה יידרשו אישורים נוספים על פי כל דין.

5.3.1.4 דירקטוריון החברה יהיה רשאי לקבוע שבקורות אירוע האצה, כפי שיוגדר על ידי הדירקטוריון, או כתוצאה מסיום התקשרות בגין מוות או נכות, תואץ ההבשלה של ניירות ערך שהוענקו לנושא המשרה, כולן או חלקן.

5.3.1.5 חיי אופציה - משך חיי אופציות לא יהיה גבוה מ- 10 שנים ממועד הענקתן וועדת התגמול ודירקטוריון החברה יקבעו הוראות ביחס לפקיעת האופציות,

כולן או חלקן, במקרה שנושא המשרה יפסיק להיות מועסק בקבוצה ו/או לתת שירותים לקבוצה.

5.3.1.6 היקף הדילול המקסימאלי בגין ניירות הערך שיוענקו במסגרת התוכנית כאמור, בתקופת היות מדיניות תגמול זו בתוקף, לא יעלה על שיעור של 15% מההון המונפק של החברה (בדילול מלא) בעת הענקת ניירות הערך ובהתחשב בהן ולא יעלה על השווי ההוגן המפורט בטבלה בסעיף 4.4 לעיל.

5.3.1.7 בנוסף, באפשרות החברה לקבוע מנגנון לפיו במועד המימוש בעל ניירות הערך יקבל את ההטבה לה הוא זכאי, בגובה ההפרש בין מחיר מניית החברה במועד המימוש לבין מחיר המימוש שנקבע עבור ניירות הערך, וזאת בלי להידרש לשלם בפועל את מחיר המימוש (מנגנון cashless). יובהר כי, במקרה של הענקה לפי מנגנון cashless כאמור בסעיף זה הערך הנקוב של מניות המימוש ישולם על ידי הניצע.

5.3.1.8 ישנה אפשרות כי דירקטוריון החברה יתנה את הבשלת האופציות, כולן או חלקן, למי ממקבלי האופציות, בהשגת יעדים שיקבעו במועד ההקצאה.

5.3.1.9 יובהר כי מחיר המימוש של האופציות ו/או יחידות מניה חסומות שיוענקו בהתאם למדיניות תגמול זו לא יפחת מהמחיר המזערי הקבוע בתקנון והנחיות הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ במועד הקצאת האופציות.

5.3.1.10 על אף האמור לעיל, ועדת התגמול ודירקטוריון החברה יהיו רשאים להעניק לנושאי המשרה בחברה (לרבות מנכ"ל החברה) תגמול הוני באמצעות מכשירים הוניים שונים כגון יחידות מניה חסומות וכד'. הכל בהתאם לשיקול דעת ועדת התגמול ודירקטוריון החברה.

5.4 תנאים נלווים והטבות נוספות לנושאי המשרה

ככל שתנאי כהונתו והעסקתו של נושא המשרה יכללו הוראות בקשר עם הנושאים המפורטים להלן, הם ייקבעו בהתאם לשיקולים ולקריטריונים הרלוונטיים המנויים בסעיף 2 לעיל, ובהתאם להנחיות להלן:

5.4.1 **הפרשות פנסיוניות** - החברה תפריש לקרן פנסיה, ביטוח מנהלים ולקרן השתלמות על-פי הוראות הדין או הנוהג החל בעניין זה.

5.4.2 **ביטוח אובדן כושר עבודה** - החברה תבטח את נושא המשרה בביטוח אובדן כושר עבודה. הפרשות החברה לביטוח אובדן כושר עבודה לא יעלו על שיעור של 2.5% משכרו הקבוע של נושא המשרה.

5.4.3 **קרן השתלמות** - החברה ונושא המשרה יהיו רשאים להפריש מידי חודש לקרן השתלמות את הסכומים הנקובים במסגרת הסכם העסקה מתוך המשכורת החודשית.

5.4.4 **כלי רכב** - החברה תהיה רשאית להעמיד לרשות נושא המשרה רכב לצרכי מילוי תפקידו או החזר נסיעות או לשלם לנושא המשרה סכום שווה ערך חלף כלי הרכב. ככל שהקצתה החברה רכב לנושא המשרה כאמור, היא תהא רשאית על פי שיקול דעתה לשאת בהוצאות החזקתו (בכפוף לנהלי החברה כפי שיקבעו מעת לעת) וכן תהא רשאית לגלם לנושא המשרה את שווי ההטבה לצרכי מס.

- 5.4.5 **טלפון נייד** - החברה תהיה רשאית להעמיד לרשות נושא המשרה מכשיר טלפון נייד, לשימוש, על-פי כלליה כפי שיקבעו מעת לעת. נושא המשרה יהיה זכאי להחזר מלוא הוצאות האחזקה והשימוש בטלפון הנייד בכפוף לכללי החברה כפי שיקבעו מעת לעת. החברה תהא רשאית לגלם לנושא המשרה את שווי ההטבה לצרכי מס.
- 5.4.6 **חופשה שנתית** - נושאי המשרה יהיו זכאים לחופשה שנתית כפי שנקבע בהסכמי ההעסקה האישיים אשר נחתמו עם כל אחד מנושאי המשרה.
- 5.4.7 **חופשת מחלה** - נושאי המשרה יהיו זכאים לימי מחלה כפי שנקבע בהסכמי ההעסקה האישיים שנחתמו עם כל אחד מנושאי המשרה. זכאות נושאי המשרה לצבירת ימי מחלה תהיה על-פי חוק דמי מחלה, התשל"ו-1976.
- 5.4.8 **דמי הבראה** - נושאי המשרה יהיו זכאים לתשלום ימי הבראה ולערך יום הבראה על-פי צו ההרחבה הכללי במשק המרחיב את הוראות ההסכם כפי שנחתם בין לשכת התאום של הארגונים הכלכליים לבין ההסתדרות הכללית, ובהתאם לנהוג בקבוצה.
- 5.4.9 **הטבות אחרות** - החברה תהיה רשאית להעניק, מעת לעת, לנושא המשרה תנאים נלווים סבירים נוספים והטבות אחרות (כגון שי לחגים, ביטוח רפואי/ שיניים, בדיקות סקר רפואי שנתיות, מנוי ספרות מקצועית, הדרכות, השתלמויות, דמי חבר בגופים מקצועיים, סיבוס וכיוב'), וזאת בהתאם למקובל בחברה ולנהליה בעניינים אלו.
- 5.4.10 **תנאי סיום כהונה** - כל אחד מנושאי המשרה זכאי להודעה מוקדמת כפי שנקבעה על-פי הסכמי העסקה האישיים שנחתמו עם כל אחד מנושאי המשרה ולא יותר מתקופת הודעה מוקדמת של 9 חודשים.
- במהלך תקופת ההודעה המוקדמת ימשיך נושא המשרה בעבודתו בחברה הרלוונטית עד לסיום תקופת ההודעה המוקדמת, אלא אם תבחר החברה שלא להעסיקו בתקופה זו או להעסיקו לתקופה קצרה יותר.
- 5.4.11 **תקופת הסתגלות** - החברה תהיה רשאית לקבוע לנושא משרה תקופת הסתגלות שתיקבע באופן פרטני (אם בכלל) ביחס לכל נושא משרה, בין היתר, בהתייחס לפרמטרים המפורטים בסעיף 2 לעיל, במהלכה נושא המשרה יהיה זכאי להמשך תנאי העסקתו וכהונתו כאמור לעיל, מבלי שיידרש להמשיך ולמלא תפקידו בפועל בחברה, אשר לא תעלה על 10 חודשים עבור המנכ"ל ועל 9 חודשים לנושאי משרה אחרים וזאת ביחד עם ההודעה המוקדמת.
- 5.4.12 נושאי המשרה יתחייבו בהתחייבויות מקובלות לשמירת סודיות ואי תחרות.
- 5.4.13 **פיצויי פיטורים** - נושאי המשרה יהיו זכאים לתשלום פיצויי פיטורים על-פי חוק פיצויי פיטורים, תשכ"ג - 1963 ובכפוף לשיקול דעת החברה, כפי שנקבע במסגרת הסכמי ההעסקה עם נושאי המשרה.
- 5.4.14 **החזר הוצאות** - נושאי המשרה יהיו זכאים להחזר/תשלום הוצאות סבירות שיוציאו בפועל במסגרת תפקידם בהתאם למדיניות החברה כפי שתקבע מעת לעת. לא קיימת תקרה לסך ההחזר הכספי האמור.
- 5.4.15 **מענק פרישה** - נושאי המשרה בחברה לא יהיו זכאים למענקי פרישה בקשר לסיום עבודתם בחברה.
- 5.4.16 **ביטוח אחריות, שיפוי ופטור** - החברה תהא רשאית לבטח את אחריותם של נושאי המשרה המכהנים ו/או שיכהנו בה מעת לעת בביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, לרבות

דירקטורים שהינם בעלי השליטה או קרוביהם. כמו כן, על-פי החלטת ועדת התגמול והדירקטוריון, תהיה החברה רשאית להעניק לנושאי המשרה או למי מהם כתבי שיפוי ו/או פטור בנוסח המקובל בחברה כפי שיהיה, מעת לעת.

5.4.16.1 מבלי לגרוע מהאמור לעיל, נושאי המשרה יכוסו בביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה כפי שתרכוש החברה מעת לעת. גבול האחריות המצטבר בפוליסת הביטוח כאמור לא יפחת מ- 2 מיליון דולר ארה"ב ולא יעלה על 20 מיליון דולר ארה"ב. סכום הפרמיה השנתית שתשלם החברה לא יעלה על סך של 300 אלף דולר ארה"ב לשנה. סכום ההשתתפות העצמית לא יעלה על סך של 100 אלף דולר ארה"ב לכל תביעה.

5.4.16.2 בנוסף, נושאי המשרה בחברה יהיו רשאים, בכפוף להוראות חוק החברות ולתקנון החברה, לקבלת כיסוי ביטוחי במסגרת ביטוח נושאי משרה, לרבות ביטוח מסוג "Claims Made", או כל כיסוי ביטוחי אחר אשר יחול על נושאי המשרה בחברה.

5.4.16.3 ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה (run-off) - במקרה בו תמכור החברה את פעילותה (בחלקה או במלואה) ו/או במקרה של מיזוג של החברה, פיצול או כניסה לקומבינציה עסקית משמעותית אחרת, החברה תהיה רשאית לרכוש פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה מסוג run-off עבור הדירקטורים ונושאי המשרה אשר כיהנו בקשר לפעילות הרלוונטית, וזאת בכפוף לתנאים המפורטים להלן: (א) תקופת הביטוח לא תעלה על 7 שנים; (ב) סכום הכיסוי הביטוחי לא יעלה על 20 מיליון דולר ארה"ב ויהא מינימום בגבול אחריות של הפוליסה הקודמת; (ג) הפרמיה בה תישא החברה לא תעלה על 450% מהפרמיה בפוליסה הקודמת לאותו גבול אחריות לאישור החברה.

5.4.16.4 יובהר כי כל רכישה של כל פוליסת ביטוח נושאי משרה כאמור לעיל או חידושה במהלך תוקפה של מדיניות תגמול זו לא תובא לאישור נוסף של אסיפת בעלי המניות של החברה ובלבד שמדיניות התגמול אושרה באסיפה הכללית של החברה ושוועדת התגמול של החברה תאשר כי הפוליסות הנרכשות אכן עומדות בתנאים הקבועים לעיל במסגרת מדיניות תגמול זו.

5.4.17 יובהר כי התנאים הנלווים, כאמור בסעיף 5.4 זה לעיל, כפופים להוראות כל דין לרבות צווי הרחבה, ככל שהינם חלים על הקבוצה.

5.4.18 כל שינוי ו/או חריגות ממדיניות זו יובא לבחינת ועדת התגמול ולאישור הדירקטוריון והאסיפה הכללית של החברה, לפי העניין.

6. תגמול לדירקטורים

דירקטורים חיצוניים ודירקטורים אחרים יתוגמלו בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס - 2000 ("תקנות הגמול"), כאשר גובה התגמול ייקבע בהתאם לתקנות הגמול בהתאם לדרגת ההון העצמי של החברה כמפורט בתקנות הגמול (כפי שתהיה מעת לעת) ולא יעלה על הגבול המרבי הקבוע בתקנות הגמול. על אף האמור, התגמול ליו"ר דירקטוריון פעיל יכול שיהיה בהתאם להוראות מדיניות התגמול בנוגע לנושאי משרה שאינם דירקטורים. התגמול ליו"ר דירקטוריון לא פעיל

לא יעלה על פי שלוש מזה המשולם ליתר הדירקטורים שאינם נמנים עם בעל השליטה או קרובו להם משולם גמול בהתאם להוראות תקנות הגמול.
דירקטורים המכהנים גם כנושאי משרה לא יקבלו גמול דירקטורים בנוסף ליתר תנאי התגמול שלהם כנושאי משרה המפורטים במדיניות תגמול זו.

נספח 8.4.2

לפרק 8 – בעלי ענין ונושאי משרה בכירה בחברה

מטריסלף בע"מ

(החברה")

תאריך: _____

לכבוד,

שם מקבל כתב השיפוי

הנדון: התחייבות לשיפוי ופטור

1. ההתחייבות לשיפוי

בהתאם להחלטת דירקטוריון מטריסלף בע"מ (להלן: "החברה") מיום _____, והחלטת האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה מיום _____ (להלן: "ההחלטות"), ועל פי תקנון ההתאגדות של החברה, בהיותך נושא משרה בחברה, מתחייבת בזאת החברה כלפיך מראש, לשפוטך בשל כל חבות או הוצאה כמפורט בפסקאות (1) עד (5) להלן, שתוטל עליך עקב פעולה (לרבות מחדל) שתיעשה או שנעשתה על ידך בתוקף היותך נושא משרה בחברה ו/או נושא משרה מטעם החברה בחברה בת ו/או בחברה קשורה (כמשמעותן בחוק ניירות ערך, תשכ"ח – 1968) (להלן: "חברה אחרת"):

(1) חבות כספית שתוטל עליך לטובת אדם אחר על פי פסק דין, לרבות פסק דין שניתן בפשרה או פסק בורר שאושר בידי בית משפט;

(2) הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך דין, שהוצאת עקב חקירה או הליך שהתנהל נגדך בידי רשות המוסמכת לנהל חקירה או הליך, ואשר הסתיים בלא הגשת כתב אישום נגדך ובלא שהוטלה עליך חבות כספית כחלופה להליך פלילי, או שהסתיים בלא הגשת כתב אישום נגדך אך בהטלת חבות כספית כחלופה להליך פלילי בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית או בקשר לעיצום כספי;

בפסקה זו "סיום הליך בלא הגשת כתב אישום בעניין שנפתחה בו חקירה פלילית" ו"חבות כספית כחלופה להליך פלילי" כמשמעותם בסעיף 260(א1)(א) לחוק החברות, תשנ"ט - 1999.

(3) הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך דין, שתוציא או שתחויב בהן בידי בית משפט, בהליך שיוגש נגדך בידי החברה ו/או חברה אחרת או בשמה או בידי אדם אחר, או באישום פלילי שממנו תזוכה, או באישום פלילי שבו תורשע בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית.

(4) חבות כספית שתוטל עליך בשל תשלום לנפגע מן ההפרה, כאמור בסעיף 52נ(א1)(א) לחוק ניירות ערך. לביטוי "הליך מנהלי" תהא המשמעות הבאה: הליך לפי פרק ח'3 (הטלת עיצום כספי בידי רשות ניירות ערך), לפי פרק ח'4 (הטלת אמצעי אכיפה מנהליים בידי ועדת האכיפה המנהלית) או לפי פרק ט'1 (הסדר להימנעות מנקיטת הליכים או להפסקת הליכים, המותנה בתנאים) לחוק ניירות ערך, כפי שיתקן מעת לעת.

(5) הוצאות שהוצאו על ידך בקשר עם הליך מנהלי (כהגדרת מונח זה בסעיף (4) לעיל) שהתנהל בעניינך, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין.

(6) חבות או הוצאה אחרת המותרת בשיפוי על פי כל דין במועד דרישת השיפוי על ידך.

ההתחייבות דלעיל תוגבל לסוגי אירועים המפורטים להלן:

א. פעולות בקשר להשקעות ו/או הלוואות בחברה ו/או בתאגידים אחרים (לרבות כאלו שלא יצאו אל הפועל) בהן מעורבת החברה, בין לפני או אחרי ביצוע, לרבות ההתקשרות בעסקה, ביצועה, המעקב והפיקוח על ההשקעה או ההלוואה לאחר ביצוען וכל פעולה שביצע נושא המשרה בקשר עם כך.

ב. פעולות בקשר לגיוס כספים (הון ו/או חוב) עבור החברה ו/או עבור תאגידים אחרים (לרבות גיוסים שלא יצאו אל הפועל) בהן מעורבת החברה, לרבות כנותנת שירותים, ובקשר לכל שירות אחר ו/או נלווה שמעמידה החברה, בין לפני או אחרי הגיוס, לרבות ההתקשרות בעסקה, ביצועה, המעקב והפיקוח על הגיוס ועל השירותים האחרים וכל פעולה שביצע נושא המשרה בקשר עם כך.

- ג. עסקה כמשמעותה בסעיף 1 לחוק החברות ובכלל זה קבלת אשראי, מכירה או רכישה של נכסים או התחייבויות, לרבות ניירות ערך או מתן או קבלת זכות בכל אחד מהם, וכן פעולה הכרוכה במישרין או בעקיפין לעסקה כאמור.
- ד. דיווח או הודעה המוגשים על פי חוק החברות או חוק ניירות ערך או כל חוק אחר החל על החברה ו/או החברה האחרת, לרבות תקנות שהותקנו מכוחם, או על פי חוקים ותקנות הדנים בנושאים דומים מחוץ לישראל, או על פי כללים או הנחיות הנהוגים בבורסה או בזירת מסחר בישראל או מחוצה לה, והכל לרבות הימנעות מהגשת דיווח או הודעה כאמור.
- ה. פעולות הקשורות בתנאי העסקה של עובדים לרבות טיפול בקרנות פנסיה, קופות גמל, קופות ביטוח וחיסכון, אופציות והטבות אחריות לעובדים מכל סוג שהוא.
- ו. כל פעולה שגרמה לנזק גוף, מחלה, מוות, נזק לרכוש לרבות אובדן השימוש בו.
- ז. כל פעולה שהביאה להעדר עריכה של סידורי ביטוח נאותים.
- ח. שינוי מבנה החברה ו/או החברה האחרת או ארגונה מחדש או כל החלטה בנוגע אליהם, לרבות, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, מיזוג, פיצול, שינוי בהון החברה, חברות בנות או חברות קשורות, פירוק או מכירתן, הקצאה של נייר ערך מכל סוג בחברה, בחברה בת או בחברה קשורה או ביצוע חלוקה (כמשמעותה בחוק החברות) או הצעת רכש על ידי או בקשר עם מי מהן.
- ט. התבטאות, אמירה לרבות הבעת עמדה או דעה שנעשתה בתום לב על ידי נושא המשרה במהלך תפקידו ומכוח תפקידו, ולרבות במסגרת ישיבות אסיפה כללית או דירקטוריון של החברה ו/או החברה האחרת, או ועדה מועדותיו של דירקטוריון כאמור.
- י. תובענות אזרחיות או פליליות הנוגעות למהלך העסקים השוטף והרגיל של החברה ו/או החברה האחרת, וכן לעסקאות חריגות של החברה.
- י"א. תובענות שהוגשו כנגד נושא משרה בקשר לפירוק או כינוס נכסים של החברה ו/או חברה אחרת.
- י"ב. תובענות נגזרות או תובענות ייצוגיות בקשר עם החברה ו/או חברה אחרת.
- י"ג. תובענות בקשר להליכי מיזוג, פיצול, ארגון מחדש וכיוצא באלה.
- י"ד. פעולות או החלטות בקשר עם עריכתם או אישורם של דו"חות כספיים, תכניות עסקיות או תחזיות בקשר לחברה ו/או לחברה אחרת.
- ט"ו. תובענות בקשר למסמכים הקשורים לעניינים המנויים לעיל, או בקשר לפעולות או החלטות הקשורות לעניינים המנויים לעיל, או בקשר למצגים והתחייבות שניתנו בקשר לעניינים המנויים לעיל, לרבות מצגים והתחייבות כאמור שניתנו כלפי צדדים שלישיים או כלפי החברה ו/או החברה האחרת, או כלפי מי מטעמה (לרבות כלפי יועציה, כגון רואי חשבון, עורכי דין וכו').
- ט"ז. דיווחים, הודעות ובקשות לאישור (וכן הפעולות ביסוד דיווחים, הודעות ובקשות כאמור) מרשויות שיפוטיות ומנהליות, לרבות הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון, הרשות להגבלים עסקיים, רשם מאגרי המידע, רשם החברות וסימני המסחר, רשם המשכונות, רשם המקרקעין, רשות ניירות ערך והבורסה לניירות ערך.
- י"ז. פעולות בקשר ליחסי עבודה ובכלל זה פעולות והתקשרויות עם עובדים, קבלנים עצמאיים, ספקים, נותני שירותים, הזמנות והתקשרויות עבור החברה ו/או החברה האחרת; וכן כל תביעה ו/או דרישה המוגשות בידי לקוח, ספק, קבלן ו/או כל צד שלישי אחר המקיים עסקים עם החברה, חברות בנות שלה, חברות קשורות שלה ו/או תאגיד אחר כהגדרתו לעיל.
- י"ח. פעולה בקשר עם הוצאת רשיונות והיתרים, לרבות אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, אישורים ו/או פטורים הנוגעים ליק"ר שבמשרד הבריאות.

י"ט כל אירוע ו/או פעולה בגינם ניתן לשפות לפי חוק ייעול הליכי האכיפה ברשות ניירות ערך (תיקוני חקיקה), התשע"א-2011.

לעניין כתב שיפוי זה :

"חוק ניירות ערך" - חוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968.

"חוק החברות" - חוק החברות, התשנ"ט - 1999.

"נייר ערך" - כהגדרתו בסעיף 1 לחוק החברות.

2. סכום השיפוי

- 2.1 סכום השיפוי הכולל שתשלם החברה לכלל נושאי המשרה להם ניתן שיפוי בגין אותו אירוע לא יעלה על 25% (עשרים וחמישה אחוזים) מההון העצמי של החברה לפי הרשום בדו"חותיה הכספיים המאוחדים, המבוקרים או הסקורים (לפי העניין), נכון ליום השיפוי בפועל (להלן : "**סכום השיפוי המרבי**").
- 2.2 מודגש במפורש, כי סכום השיפוי על פי כתב שיפוי זה יחול מעבר לסכום שישולם (אם וככל שישולם) במסגרת ביטוח ו/או שיפוי של מאן דהוא אחר זולת החברה.
- 2.3 במידה שסך כל סכומי השיפוי שהחברה תעמוד לשלם במועד כלשהו, יעלה על סכום השיפוי המרבי, יחולק סכום השיפוי המרבי, בין נושאי המשרה בחברה שיהיו זכאים לסכומי שיפוי כאמור בגין דרישות שהגישו לחברה על פי כתבי השיפוי ולא שולמו להם לפני אותו מועד, באופן שסכום השיפוי שיקבל בפועל כל אחד מנושאי המשרה האמורים, יחושב על פי היחס פרו-רטה שבין סכום השיפוי שיגיע לכל אחד מנושאי המשרה לבין סכום השיפוי שיגיע לכל נושאי המשרה במצטבר, באותו מועד בגין דרישות אלה.

3. תשלומי ביניים

- 3.1 עם קרות האירוע שבגיננו אתה עשוי להיות זכאי לשיפוי בהתאם לאמור לעיל, תעמיד החברה לרשותך, מעת לעת, את הכספים הדרושים לכיסוי ההוצאות והתשלומים האחרים למיניהם הכרוכים בטיפול בכל הליך משפטי, כהגדרתו להלן, נגדך הקשור לאותו אירוע, לרבות בהליכי חקירה, באופן שאתה לא תידרש לשלם או לממןם בעצמך, והכל בכפוף לתנאים ולהוראות הקבועים בכתב שיפוי זה.
- 3.2 במקרה שהחברה תשלם לך או במקומך סכומים כלשהם במסגרת כתב שיפוי זה בקשר להליך משפטי כאמור, ולאחר מכן יתברר שאינך זכאי לשיפוי מאת החברה על אותם סכומים, יחולו הוראות סעיף 4.7 לכתב שיפוי זה.

4. תנאי השיפוי

מבלי לגרוע מן האמור לעיל, השיפוי על פי כתב שיפוי זה כפוף לתנאים שלהלן :

4.1 הודעת השיפוי

אתה תודיע לחברה על כל הליך משפטי ו/או מנהלי שייפתח נגדך או כל חשש או איום שהליך כאמור ייפתח נגדך בקשר לכל אירוע שבגיננו עשוי לחול השיפוי (להלן : "**הליך משפטי**"), וזאת באופן מיידי לאחר שיוודע לך לראשונה על כך (להלן : "**הודעת השיפוי**") ותעביר לחברה ו/או למי שהיא תורה לך, כל מסמך שיימסר לך ו/או שיהיה ברשותך בקשר לאותו הליך משפטי.

אי מסירת הודעת השיפוי בהתאם לאמור לעיל לא תשחרר את החברה מהתחייבויותיה על פי כתב שיפוי זה, למעט במקרה שבו אי מסירת הודעת השיפוי כאמור תפגע מבחינה מהותית בזכויותיה של החברה להתגונן בשמה (במקרה שגם היא תתבע באותו הליך) ו/או בשמך כנגד התביעה ובהיקף הפגיעה כאמור.

4.2 הטיפול בהגנה

בכפוף לכך שהדבר אינו סותר את תנאי פוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה של החברה, החברה תהא זכאית לקחת על עצמה את הטיפול בהגנתך בפני אותו הליך משפטי ו/או למסור את הטיפול האמור לכל עורך דין שהחברה תבחר לצורך זה (למעט אם עורך הדין לא יהיה מקובל עליך, מסיבות סבירות). החברה ו/או עורך הדין כאמור יפעלו במסגרת הטיפול הנ"ל בכדי להביא את ההליך המשפטי לידי סיום באופן המיטבי עבורך. עורך הדין שמונה על ידי החברה כאמור יפעל ויהיה חייב חובת נאמנות לחברה ולך.

אם ייווצר ניגוד עניינים בינך ובין החברה, יודיע לך על כך עורך הדין, ואתה תהיה רשאי למנות עורך דין מטעמך, והוראות כתב שיפוי זה יחולו על הוצאות שיהיו לך בגין מינוי עורך דין כאמור.

החברה לא תהיה רשאית להביא לסיום ההליך המשפטי בדרך של פשרה ו/או הסדר ו/או תסכים לפשרה ו/או להסדר שכתוצאה ממנו תידרש לשלם סכומים שלא תשופה בשלם על פי כתב השיפוי ואשר אף לא ישולמו במסגרת ביטוח של אחריות נושאי משרה בחברה שיירכש על ידי החברה ו/או חברה אחרת, אלא בהסכמתך המוקדמת, בכתב, לפשרה ו/או הסדר כאמור.

כמו כן, החברה לא תהיה רשאית להביא את המחלוקת נשוא ההליך המשפטי להכרעה בדרך של בוררות או פישור או גישור, אלא בהסכמתך המוקדמת לכך, בכתב, ובלבד שלא תסרב לתת הסכמתך זו אלא מנימוקים סבירים שימסרו לחברה בכתב. למען הסר ספק, אף אם תועבר המחלוקת בהליך המשפטי לפתרון בדרך של בוררות או פישור או גישור או בכל דרך אחרת, החברה תישא בכל ההוצאות הקשורות בכך בכפוף לגובה השיפוי המרבי כאמור בסעיף 2 לעיל.

על אף האמור לעיל, החברה לא תהיה רשאית להביא לסיום את ההליך המשפטי בדרך של פשרה ו/או הסדר ו/או להביא את המחלוקת נשוא ההליך המשפטי להכרעה בדרך של בוררות או פישור או גישור במקרים של אישומים פליליים נגדך, אלא אם תיתן לכך את הסכמתך מראש ובכתב. אתה תוכל לסרב ליתן את הסכמתך האמורה בפסקה זו לפי שיקול דעתך הבלעדי ומבלי שתידרש לנמקה.

לאחר שהחברה הודיעה לך כי בכוונתה לנהל בלעדית את הגנתך כאמור לעיל, לא תחוב החברה כלפיך על פי כתב שיפוי זה בגין כל הוצאות ההתדיינות, לרבות שכר טרחת עורך דין.

על אף האמור ברישא לסעיף 4.2 זה, אם תוך 14 ימים מיום קבלת הודעת השיפוי על ידי החברה, כאמור לעיל, החברה לא תיטול על עצמה את הטיפול בהגנתך בפני ההליך המשפטי או אם אתה תתנגד בכל עת לייצוגך על ידי עורכי הדין של החברה מטעמים סבירים או מחשש לניגוד עניינים, אתה תהיה רשאי למסור את ייצוגך לעורך דין שיבחר על ידך, ואשר יוסכם על החברה (ואולם החברה לא תמנע מלתת את הסכמתה כאמור אלא מטעמים סבירים), והוראות כתב שיפוי זה יחולו על הוצאות שיהיו לך בגין מינוי עורך דין כאמור.

4.3 שיתוף פעולה עם החברה

לפי בקשת החברה, תחתום על כל מסמך שיסמך אותה ו/או כל עורך דין כאמור לעיל, לטפל בשמך בהגנתך בהליך המשפטי ולייצג אותך בכל הקשור בכך, כפוף ובהתאם לאמור לעיל.

אתה תשתף פעולה עם החברה ו/או עם כל עורך דין שייצג אותך, כפוף לתנאים דלעיל, בכל אופן סביר שיידרש ממך על ידי מי מהם במסגרת טיפולם בקשר להליך המשפטי, לרבות במסירת מידע ככל שיידרש, בחתימה על בקשות, תצהירים, יפוי כוח וכל מסמך אחר.

4.4 אי תחולת השיפוי במקרה פשרה

השיפוי בקשר להליך משפטי כלשהו נגדך, כאמור בכתב שיפוי זה, לא יחול לגבי כל סכום שיגיע ממך לתובע בעקבות פשרה או בוררות, אלא אם כן החברה תסכים בכתב לאותה פשרה או לקיום אותה בוררות, לפי העניין. החברה לא תמנע מלתת את הסכמתה כאמור אלא מטעמים סבירים.

4.5 אי תחולת השיפוי במקרים של שיפוי או ביטוח מצד שלישי

החברה לא תידרש לשלם על פי כתב שיפוי זה סכומים בגין אירוע כלשהו ככל שסכומים כאמור שולמו בפועל לך או עבורך או במקומך בכל דרך שהיא במסגרת ביטוח של אחריות נושאי משרה בחברה או במסגרת שיפוי של צד שלישי כלשהו זולת החברה.

4.6 תשלום השיפוי

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

4.7 החזרת סכומי שיפוי ששולמו

במקרה שהחברה תשלם לך או במקומך סכומים כלשהם במסגרת כתב שיפוי זה בקשר להליך משפטי, כאמור, ולאחר מכן יתברר שאינך זכאי לשיפוי מאת החברה על אותם סכומים, יחשבו סכומים אלה כהלוואה שניתנה לך על ידי החברה, אשר תישא ריבית בשיעור המזערי כפי שיקבע מעת לעת בדין ביחס למקרים כאמור, ויהיה עליך להחזיר את הסכומים הנ"ל לחברה, תוך 60 ימים מהמועד בו יתברר כי אינך זכאי לשיפוי כאמור ולפי הסדר תשלומים שהחברה תקבע.

5. תקופת השיפוי

התחייבויות החברה לפי כתב שיפוי זה יעמדו לזכותך ו/או לזכות עזבונך גם לאחר סיום כהונתך כנושא משרה בחברה ו/או בחברה אחרת, ובלבד שהפעולות בגינן יינתן השיפוי נעשו בתקופת כהונתך כנושא משרה בחברה ו/או בחברה אחרת, ללא תלות במועד הגילוי של האירוע שבגינן הנך זכאי לשיפוי לפי כתב שיפוי זה.

6. פטור

בהתאם להחלטות החברה אשר מוצאת אל הפועל בהענקת כתב התחייבות לשיפוי ופטור זה, ועל פי תקנון החברה, החברה פוטרת אותך בזאת, מראש, מכל אחריות בשל נזק עקב הפרת חובת הזהירות כלפי החברה, למעט אחריותך כלפי החברה עקב הפרת חובת הזהירות בחלוקה, ובלבד שחובת הזהירות לא הופרה בכוונה או בפזיזות, למעט אם נעשתה ברשלנות בלבד.

למען הסר ספק מובהר בזאת, כי באשר לנזק שנגרם לצד שלישי כלשהו בשל הנסיבות האמורות לעיל, יחולו הוראות השיפוי בכתב זה ככל שפעולתך נופלת בגדר האירועים המפורטים בסעיף 1 לעיל ובכפוף להוראות כל דין.

7. שונות

7.1 התחייבויות החברה על פי כתב שיפוי זה יפורשו בהרחבה ובאופן המיועד לקיימן, ככל המותר על פי דין, לשם התכלית שלה נועדו. במקרה של סתירה בין הוראה כלשהי בכתב שיפוי זה לבין הוראת דין שלא ניתן להתנות עליה, לשנותה או להוסיף עליה, תגבר הוראת הדין האמורה, אך לא יהא בכך כדי לפגוע או לגרוע מתוקפן של שאר ההוראות בכתב שיפוי זה.

7.2 כתב שיפוי זה ייכנס לתוקף עם חתימתך על עותק ממנו במקום המיועד לכך ומסירת העותק החתום לחברה.

7.3 שום שיהוי, הימנעות מפעולה או מתן אורכה על ידי החברה או על ידך לא יפורשו בשום נסיבות כויתור על זכויותיו על פי כתב שיפוי ועל פי כל דין, ולא ימנעו מצד כאמור מלנקוט בכל הצעדים המשפטיים והאחרים הדרושים לשם מימוש זכויותיו כאמור.

בכבוד רב,

מטריסלף בע"מ

תאריך:

הנני מאשר קבלת כתב שיפוי זה ומאשר את הסכמתי לתנאיו.

[שם נושא המשרה]

תאריך:

פרק 9 – דוחות כספיים

9.1. לתשקיף זה מצורפים הדוחות הכספיים המפורטים להלן:

דוחות כספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020.

9.2. מכתב הסכמה של רואי החשבון המבקרים.

לחברה ניתנו מכתבי הסכמה של רואי החשבון המבקרים של החברה להכללה בתשקיף של דוחות רואי החשבון ודוחות הסקירה על הדוחות הכספיים כאמור בסעיף 9.1 לעיל, הכל בנוסח מכתבי ההסכמה המצורפים וכפופים להם. למכתבי ההסכמה הנ"ל ראו פרק 9 זה להלן.

9.3. דוח אירועים

מצ"ב לפרק זה דוח אירועים של החברה כהגדרתו בתקנה 56א לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף-מבנה וצורה), התשכ"ט-1969 (להלן: "תקנות פרטי תשקיף").



07 ביוני 2021

לכבוד
הדירקטוריון של מטריסלף בע"מ

בית שמאי 10,
תל אביב

א.ג.נ.

הנדון: תשקיף מדף ותשקיף להשלמה של הנפקה ראשונה לציבור של מטריסלף בע"מ (להלן -
החברה), המיועד להתפרסם בחודש יוני 2021

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפנייה) בתשקיף שבנדון של הדוחות שלנו המפורטים
להלן:

(1) דוח רואה החשבון המבקר מיום 29 במרס 2021 על הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר
2020 ו-2019 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 ולתקופה מיום 18 באפריל 2019 (יום
ההתאגדות) עד ליום 31 בדצמבר 2019.

בברכה,

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון

פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

קסלמן וקסלמן, דרך מנחם בגין 146, תל-אביב 6492103, ישראל, תד. 7187 תל-אביב 6107120
טלפון: +972-3-7954555, פקס: +972-3-7954556, www.pwc.com/il

מטריסלף בע"מ
דוחות כספיים 2020

מטריסלף בע"מ
דוח שנתי 2020

תוכן העניינים

דף	
2	דוח רואה החשבון המבקר
	הדוחות הכספיים - בשקלים חדשים (ש"ח):
3	דוחות על המצב הכספי
4	דוחות על ההפסד הכולל
5	דוחות על השינויים בהון
6-7	דוחות על תזרימי המזומנים
8-30	ביאורים לדוחות הכספיים



דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של

מטריסלף בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המוצגים של מטריסלף בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ואת דוחות רווח או הפסד, הדוחות על השינויים בהון והדוחות על תזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 ולתקופה מיום 18 באפריל 2019 (יום ההתאגדות) עד ליום 31 בדצמבר 2019. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהונה ותזרימי המזומנים שלה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 ולתקופה מיום 18 באפריל 2019 (יום ההתאגדות) עד ליום 31 בדצמבר 2019 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

מבלי לסייג את חוות דעתנו, אנו מפנים את תשומת הלב לביאור 1ד' לדוחות הכספיים לפיו החברה בשלבי מחקר ופיתוח, טרם הפיקה הכנסות ותלויה בהשגת אמצעי מימון נוספים להמשך פעילותה אשר אין וודאות בדבר השגתם. גורמים אלה מעלים ספקות משמעותיים באשר ליכולתה של החברה להמשיך ולהתקיים כעסק חי. תכניות ההנהלה בקשר לעניינים אלה מפורטות בביאור 1ד'. בדוחות הכספיים לא נכללו כל התאמות לערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם, ככל שיידרש, במידה והחברה לא תוכל עוד להמשיך בפעילותה כעסק חי.

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון

תל-אביב,
29 במרס 2021

פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

מטריסלף בע"מ
דוחות על המצב הכספי

31 בדצמבר		ביאור	
2019	2020		
ש"ח			
נכסים			
נכסים שוטפים:			
1,667,135	1,759,452	5	מזומנים ושווי מזומנים
100,355	87,112	6	חייבים ויתרות חובה
-	30,000		הוצאות מראש
<u>1,767,490</u>	<u>1,876,564</u>		
נכסים שאינם שוטפים:			
-	122,764		פקדון מוגבל בשימוש
8,771	94,060	7	רכוש קבוע, נטו
-	1,403,669	9	נכסי זכות שימוש
2,437,788	2,437,788	8	נכס בלתי מוחשי
<u>2,446,559</u>	<u>4,058,281</u>		
<u>4,214,049</u>	<u>5,934,845</u>		
סך נכסים			
התחייבויות והון			
התחייבויות שוטפות:			
150,566	184,184		ספקים ונותני שירותים
440,703	906,394	12	זכאים ויתרות זכות
-	203,227	9	חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה
-	145,907	10	מכשירים פיננסיים נגזרים
-	393,916	10	התחייבויות פיננסיות המירות
<u>591,269</u>	<u>1,833,628</u>		
סך התחייבויות שוטפות			
התחייבויות שאינן שוטפות -			
-	1,304,370	9	התחייבות בגין חכירה
-	-	14	התקשרויות והתחייבויות תלויות
<u>591,269</u>	<u>3,137,998</u>		
סך התחייבויות			
הון:			
		13	הון מניות
1,041	1,099		פרמיה על מניות
2,020,205	4,606,647		קרנות הון
2,733,247	3,622,930		יתרת הפסד
(1,131,713)	(5,433,829)		
<u>3,622,780</u>	<u>2,796,847</u>		
<u>4,214,049</u>	<u>5,934,845</u>		
סך הון			
סך התחייבויות והון			

תאריך אישור הדוחות הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 29 במרס 2021.

דורון בירגר יו"ר הדירקטוריון	אסף טוקר מנכ"ל	יוסי דגן סמנכ"ל כספים
---------------------------------	-------------------	--------------------------

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מטריסלף בע"מ
דוחות על ההפסד הכולל

תקופה מיום 18 באפריל 2019* עד ה-31 בדצמבר 2019		2020	ביאור	
ש"ח				
(1,312,922)	(2,877,094)	15	הוצאות מחקר ופיתוח	
(196,858)	(1,362,912)	16	הוצאות הנהלה וכלליות	
(1,509,780)	(4,240,006)			
521,100	-	17	הכנסות אחרות	
(988,680)	(4,240,006)		הפסד מפעולות	
-	71,493	18	הכנסות מימון - שערך מכשירים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	
(15,735)	(133,603)	18	הוצאות מימון	
(15,735)	(62,110)		הוצאות מימון, נטו	
(1,004,415)	(4,302,116)		הפסד לפני מיסים על ההכנסה	
(127,298)	-	11	הוצאות מס	
(1,131,713)	(4,302,116)		הפסד כולל לתקופה	
(10.89)	(40.23)	19	הפסד למניה (בש"ח) - בסיסי ומדולל מלא	

* מועד התאגדות החברה.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מטריסלף בע"מ
דוחות על השינויים בהון

הון מניות	פרמיה	קרנות הון ש"ח	יתרת הפסד	סך הון
-	-	-	(1,131,713)	(1,131,713)
1,041	2,020,205	-	-	2,021,246
-	-	567,847	-	567,847
-	-	2,165,400	-	2,165,400
1,041	2,020,205	2,733,247	(1,131,713)	3,622,780
40	1,775,889	-	(4,302,116)	(4,302,116)
18	810,553	-	-	1,775,929
-	-	889,683	-	810,571
-	-	3,622,930	-	889,683
1,099	4,606,647	3,622,930	(5,433,829)	2,796,847

תנועה במהלך התקופה מה-18 באפריל 2019 ועד ל-31 בדצמבר 2019:

הפסד כולל
הנפקת מניות
הענקת זכויות אנטי דילול
הנפקת אופציות בתמורה לרכישת נכס בלתי מוחשי

יתרה ליום 31 בדצמבר 2019

תנועה במהלך שנת 2020:

הפסד כולל
הנפקת מניות, נטו
הנפקת מניות בגין המרת הלוואה המירה
תקבולים על חשבון מניות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2020

* מועד התאגדות החברה.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מטריסלף בע"מ

דוחות על תזרימי המזומנים

תקופה מה-18 באפריל 2019* עד ה-31 בדצמבר 2019		2020	ש"ח
		(307,796)	(3,456,487)
		-	(122,764)
		(27,239)	(245,149)
		(9,070)	(92,817)
		(36,309)	(460,730)
		-	2,311,570
		2,021,246	1,775,929
		2,021,246	4,087,499
		1,677,141	170,282
		-	1,667,135
		(10,006)	(77,965)
		1,667,135	1,759,452

תזרימי מזומנים מפעילויות שוטפות -

מזומנים נטו ששימשו לפעולות (ראה נספח א')

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

הפקדה לפיקדון מוגבל בשימוש
תשלום בגין רכישת נכס בלתי מוחשי
רכישת רכוש קבוע
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון -

תקבולים מהנפקת התחייבויות פנינסיות המירות, מכשירים
הוניים ונגזרים
הנפקת מניות למשקיעים, נטו
מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון

גידול במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
הפרשי שער בגין מזומנים ושווי מזומנים
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לגמר התקופה

* מועד התאגדות החברה.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מטריסלף בע"מ

דוחות על תזרימי המזומנים

תקופה מה-18
באפריל 2019* עד
ה-31 בדצמבר

2019	2020
ש"ח	ש"ח
(1,131,713)	(4,302,116)
299	7,529
-	61,029
567,847	-
-	(30,000)
(100,355)	13,243
41,611	142,573
304,509	601,885
-	42,898
10,006	77,965
-	(71,493)
(307,796)	(3,456,487)

א. נספח לדוח על תזרימי המזומנים - מזומנים נטו ששימשו לפעולות:

הפסד לתקופה
התאמות בגין:
פחת בגין רכוש קבוע
פחת בגין נכס זכות שימוש בחכירה
תשלום מבוסס מניות בגין זכות אנטי דילול
קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה:
הוצאות מראש
חייבים ויתרות חובה
גידול בזכאים ויתרות זכות:
ספקים ונותני שירותים
זכאים ויתרות זכות
ריבית בגין חכירה
הוצאות מהפרשי שער בגין מזומנים ושווי מזומנים
שיערוך התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך
רווח או הפסד
מזומנים נטו ששימשו לפעולות

ב. נספח פעילות שלא במזומן:

תקופה מה-18
באפריל 2019* עד
ה-31 בדצמבר

2019	2020
ש"ח	ש"ח
2,165,400	-
245,149	-
-	1,464,698
-	810,571

נכס בלתי מוחשי בגין הנפקת אופציות לרמות (ראה ביאור 8)
נכס בלתי מוחשי שנרכש באשראי (ראה ביאור 8)
הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה
המרת הלוואה המירה להון מניות

*מועד הקמת והתאגדות החברה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מטריסלף בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 1 - כללי:

- א. מטריסלף בע"מ ("החברה") הוקמה והתאגדה בישראל ביום 18 באפריל 2019 תחת השם מיי סיל טרפיוטיק בע"מ ושינתה את שמה למטריסלף בע"מ ביום 15 ביולי 2019.
- ב. החברה הינה חברת מחקר ופיתוח ביוטכנולוגיה אשר עוסקת בתחום של רפואה רגנרטיבית והנדסת רקמות. החברה מפתחת טכנולוגיה אשר באמצעותה יהיה ניתן לייצר כל סוג של רקמה אנושית אשר נלקחת מהמטופל עצמו ומקורה בביופסיה. החברה מתמקדת בפיתוח שתל אוטולוגי המכיל תאי עצב מוטוריים אשר מיועד לנפגעים בחוט השדרה. יחד עם זאת, הטכנולוגיה שמפתחת החברה היא פלטפורמה אשר יכולה לשמש ליישומים רפואיים נוספים רבים בתחום הנדסת הרקמות. החברה נשלטת על ידי מר אלון סיני (להלן - "בעל השליטה"), אשר מכהן כסמנכ"ל התפעול של החברה ודירקטור בחברה.
- ג. מתחילת שנת 2020 פוקד את העולם אירוע בעל השלכות מאקרו כלכליות שמקורו בהתפשטות נגיף הקורונה (COVID-19). החברה חשופה להשפעות ולסיכונים מאקרו כלכליים מקומיים וגלובליים הקשורים להתפרצות הנגיף, העלולים להשפיע על תוצאות פעילותה. התפשטות המגפה פוגעת פגיעה משמעותית במשק העולמי, ובכלל זה במשק הישראלי, אשר יכולים להשפיע על יכולת החברה לגייס כסף לצורך המשך קיומה ומימוש תוכניותיה לגייס כסף מהציבור לצורך המשך פעילותה. במהלך התקופה המשיכה החברה לפעול באופן רציף בהתאם להנחיות הגופים הרלוונטיים. בהתאם להנחיות, החברה עשויה להתאים את שיעור מצבת עובדיה ו/או שיעור ההעסקתם בהתאם להערכת הנהלת החברה. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, להתפשטות נגיף הקורונה לא הייתה השפעה מהותית על פעילותה העסקית. עם זאת, כפי שצויין לעיל, המשך התפשטות הנגיף בארץ ובעולם, אי הוודאות הכלכלית במשק וצעדים שונים שננקטו ועוד עשויים להינקט בעתיד על ידי רשויות ומדינות (הן בישראל והן בחו"ל), במטרה למנוע או לצמצם את התפשטות הנגיף, עלולים להשפיע לרעה על גיוס ההון הנדרש לחברה לצורך המשך קיומה. הנהלת החברה אינה יכולה להעריך בשלב זה את מלוא ההשפעות האמורות על פעילותה (אם בכלל) ובוחנת את ההתפתחויות וההשפעות באופן שוטף ותעדכן במידת הצורך בהתאם.
- ד. החברה בשלבי מחקר ופיתוח, טרם הפיקה הכנסות ותלויה בהשגת אמצעי מימון נוספים להמשך פעילותה אשר אין וודאות בדבר השגתם. ליום 31 בדצמבר 2020 לחברה יתרת הפסד של כ-5.4 מיליון ש"ח ותזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת לשנה שהסתיימה באותו תאריך בסך של כ-3.4 מיליון ש"ח. הנהלת החברה צופה כי החברה תמשיך לצבור הפסדים כתוצאה מפעילותה בעתיד אשר יגרמו לתזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת. גורמים אלה מעלים ספקות משמעותיים באשר ליכולתה של החברה להמשיך ולהתקיים כעסק חי.
- ה. תכניות ההנהלה, אשר השלמתן אינן בשליטת החברה, כוללות גיוסי חוב או גיוסי הון נוספים, בין היתר באמצעות פרסום תשקיף הנפקה לראשונה לציבור בבוססה לניירות ערך בתל אביב. בדוחות הכספיים לא נכללו כל התאמות לערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם, ככל שיידרש, במידה והחברה לא תוכל עוד להמשיך בפעילותה כעסק חי.
- ה. בדבר גיוס מימון לחברה לאחר יום 31 בדצמבר 2020, ראה ביאור ג'.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית:

- א. בסיס ההצגה של הדוחות הכספיים:
- הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019, ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 ולתקופה מיום 18 באפריל 2019 עד ליום 31 בדצמבר 2019, מצייתים לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (International Financial Reporting Standards) שהם תקנים ופרשנויות אשר פורסמו על ידי המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (International Accounting Standard Board) (להלן - "תקני ה-IFRS") וכוללים את הגילוי הנוסף הנדרש לפי תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

מטריסלף בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

בקשר להצגת דוחות כספיים אלה יצוין כדלקמן:

- (1) עיקרי המדיניות החשבונאית, המתוארים להלן, יושמו באופן עקבי.
- (2) הדוחות הכספיים נערכו בהתאם למוסכמת העלות ההיסטורית בכפוף להתאמות בגין התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן.
- (3) עריכת דוחות כספיים בהתאם לתקני ה-IFRS, דורשת שימוש באומדנים חשבונאיים מסוימים מהותיים. כמו כן, היא מחייבת את הנהלת החברה להפעיל שיקול דעת בתהליך יישום מדיניותה החשבונאית של החברה. בביאור 3, ניתן גילוי לתחומים בהם מעורבת מידה רבה של שיקול דעת או מורכבות, או תחומים בהם יש להנחות ולאומדנים השפעה מהותית על הדוחות הכספיים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מהותית מהאומדנים וההנחות ששימשו את הנהלת החברה.
- (4) תקופת המחזור התפעולי של החברה הינה 12 חודשים.
- (5) החברה מנתחת את ההוצאות שהוכרו בדוח רווח או הפסד לפי שיטת סיווג המבוססת על מאפיין הפעילות של ההוצאות.

ב. תרגום יתרות ועסקאות במטבע חוץ:

- (1) מטבע הפעילות ומטבע ההצגה
פריטים הנכללים בדוחות הכספיים של החברה נמדדים במטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בה היא פועלת (להלן "מטבע הפעילות"). הדוחות הכספיים מוצגים בשקל חדש, שהוא מטבע הפעילות של החברה.
- (2) עסקאות ויתרות
עסקאות במטבע השונה ממטבע הפעילות (להלן- מטבע חוץ) מתורגמות למטבע הפעילות באמצעות שימוש בשערי החליפין שבתוקף למועדי העסקאות. הפרשי שער, הנובעים מיישוב עסקאות כאמור ומתרגום נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ לפי שערי החליפין לתום התקופה, נזקפים לרווח או הפסד.

ג. רכוש קבוע

הרכוש הקבוע נכלל לראשונה לפי עלות הרכישה. העלות כוללת תשלומים הניתנים לייחוס במישרין לרכישת הנכס. עלות נכסים שהוקמו באופן עצמי כוללת את עלות החומרים הישירים, וכן כל עלות נוספת שניתן לייחס במישרין להבאת הנכס למיקום ולמצב הדרושים לכך שהוא יוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה.

עלויות עוקבות נכללות בעת התהוותן בערכו של הנכס בספרים או מוכרות כנכס נפרד, בהתאם למקרה, רק כאשר צפוי שהטבות כלכליות עתידיות המיוחסות לפריט הרכוש הקבוע יזרמו אל החברה, וכן העלות של הפריט ניתנת למדידה באופן מהימן.

כאשר מוחלף חלק מפריט רכוש קבוע, ערכו נגרע מהספרים. כל שאר עלויות התיקונים ועבודות האחזקה נזקפות לדוח רווח או הפסד במהלך תקופת הדיווח בה נבעו.

כל פריטי הרכוש הקבוע מוצגים בעלות היסטורית בניכוי פחת שנצבר והפסדים מירידת ערך.

הפחת על הרכוש הקבוע מחושב לפי שיטת הקו הישר, כדי להפחית את עלותם לערך השווה שלהם על פני אורך החיים השימושיים שלהם, כדלהלן:

מחשבים וציוד - 3 שנים
ריהוט וציוד משרדי 7-14 שנים

מטריסלף בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ההפחתה מבוצעת באופן שיטתי כמפורט לעיל, על פני אורך החיים השימושיים הצפוי של הפריטים, מהמועד בו הנכס מוכן לשימוש, דהיינו כאשר הגיע למיקום ולמצב הדרושים על מנת שהוא יוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה.
ערכי השייר של הנכסים, אורך החיים השימושיים שלהם ושיטת הפחת נסקרים, ומעודכנים בהתאם לצורך, לפחות אחת לשנה.

ד. נכס בלתי מוחשי:

מחקר ופיתוח

הוצאה בגין מחקר מוכרת כהוצאה בעת התהוותה. עלויות המתהוות בגין פרויקטים של פיתוח (מתייחסות לעיצוב ובחינה של מוצרים חדשים או משופרים) מוכרות כנכסים בלתי-מוחשיים כאשר מתקיימים התנאים הבאים:

- קיימת היתכנות טכנית להשלים את הנכס הבלתי מוחשי ולהשתמש בו או למוכרו;
- בכוונת ההנהלה להשלים את הנכס הבלתי מוחשי ולהשתמש בו או למוכרו;
- ניתן להשתמש בנכס הבלתי מוחשי או למכור אותו;
- ניתן להמחיש את האופן בו הנכס הבלתי מוחשי יפיק הטבות כלכליות עתידיות צפויות;
- משאבים מתאימים - טכניים כספיים ואחרים - זמינים להשלמת הפיתוח ושימוש בנכס הבלתי מוחשי או למכירתו; ו-
- ניתן למדוד באופן מהימן את היציאה שניתן לייחס לנכס הבלתי מוחשי במהלך פיתוחו.

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

נכס בלתי מוחשי שנרכש

נכס בלתי מוחשי שנרכש בנפרד נמדד לראשונה בעלות היסטורית ומטופל בהתאם למודל העלות. נכס בלתי מוחשי שהוכר כנגד מכשירים הוניים נמדד בהתאם ל-IFRS 2 (תשלום מבוסס מניות).

הנכס בלתי מוחשי שנרכש על ידי החברה לטובת המשך פיתוחו אינו מופחת והינו כפוף לבחינה שנתית של ירידה בערכו, ראו גם ביאור 2 ה' להלן.

החברה הכירה בנכס בלתי מוחשי בגין רישיון שימוש בטכנולוגיה שהתקבל בהסכם עם רמות מאוניברסיטת תל אביב ראה גם ביאור 8.

ה. ירידת ערך נכסים לא-כספיים

נכסים בלתי מוחשיים שאינם זמינים עדיין לשימוש וכן נכסים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר, אינם מופחתים, וירידה בערכם נבחנת אחת לשנה. ירידה בערכם של נכסים לא כספיים אחרים נבחנת, במידה שחלו אירועים או שינויים בנסיבות, המצביעים על כך שערכם בספרים לא יהיה בר השבה.

סכום ההפסד המוכר בגין ירידת ערך שווה לסכום בו עולה ערכו בספרים של נכס על סכום בר השבה שלו. סכום בר השבה של נכס הוא הגבוה מבין שווי ההוגן של הנכס, בניכוי עלויות מכירה, לבין שווי השימוש שלו. לצורך בחינת ירידת ערך, מחולקים הנכסים לרמות הנמוכות ביותר, בגין קיימים תזרימי מזומנים מזוהים נפרדים (יחידות מניבות מזומנים). נכסים לא-כספיים, למעט מוניטין, אשר חלה ירידה בערכם, נבחנים לצורך זיהוי ביטול אפשרי של ירידת הערך שהוכרה בגינם בכל תאריך דוח על המצב הכספי.

ו. מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים כוללים: מזומנים, פיקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר שאינם מוגבלים בשימוש ותקופת ההפקדה שלהן לא עולה על 3 חודשים.

מטריסלף בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ז. נכסים פיננסיים:

(1) סיווג

נכסים פיננסיים בעלות מופחתת

נכסים פיננסיים בעלות מופחתת הינם נכסים פיננסיים המוחזקים במסגרת מודל עיסקי שמטרתו היא להחזיק נכסים פיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים, וכן התנאים החוזיים שלהם מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה.

נכסים אלה מסווגים כנכסים שוטפים, פרט לחלויות לתקופה של יותר מ-12 חודשים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, המסווגות כנכסים שאינם שוטפים. הנכסים הפיננסיים בעלות מופחתת של החברה כלולים בסעיפים: "חייבים ויתרות חובה", "מזומנים ושווי מזומנים" ו-"פקדון מוגבל בשימוש" המופיעים בדוח על המצב הכספי.

(2) הכרה ומדידה

רכישות ומכירות בדרך רגילה של נכסים פיננסיים נרשמות בספרי החברה במועד קשירת העסקה, שהינו המועד בו החברה מתחייבת לרכוש או למכור את הנכס. נכסים פיננסיים בעלות מופחתת נמדדים בתקופות עוקבות בעלות מופחתת, על בסיס שיטת הריבית האפקטיבית.

(3) ירידת ערך נכסים פיננסיים

החברה בוחנת בכל תאריך דוח על המצב הכספי האם חלה עליה משמעותית בסיכון האשראי של הנכס הפיננסי ממועד ההכרה בו לראשונה, על בסיס אינדיקטורים או על בסיס קבוצתי. לשם כך, החברה משווה את הסיכון להתרחשות כשל במכשיר הפיננסי במועד הדיווח עם הסיכון להתרחשות כשל במכשיר הפיננסי במועד ההכרה לראשונה, תוך הבאה בחשבון של כל מידע סביר וניתן לביסוס, כולל מידע צופה פני עתיד.

עבור נכסים פיננסיים שבהם חלה עליה משמעותית בסיכון האשראי ממועד ההכרה בהם לראשונה, החברה מודדת את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי האשראי החזויים לאורך כל חיי המכשיר. אחרת, ההפרשה להפסד תימדד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים בתקופה של 12 חודשים.

עבור מכשירים פיננסיים בעלי סיכון אשראי נמוך, החברה מניחה כי סיכון האשראי לא עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה בהם לראשונה.

ח. הון המניות

מניות רגילות של החברה, מסווגות כהון מניות. עלויות תוספתיות, המיוחסות במישרין להנפקת מניות או אופציות חדשות, מוצגות בהון כניכוי, נטו ממס, מתקבולי ההנפקה.

מכשירים הונניים שהונפקו על ידי החברה שאינם מכשירים פיננסיים נגזרים, המקנים למשקיע זכות לקבל מספר קבוע של מניות רגילות של החברה, מסווגים במסגרת קרנות ההון. זאת אף אם המכשירים עשויים להיות מיושבים באמצעות הנפקת מספר משתנה של מניות או תשלום מזומן בקרות אירועים מסוימים, ככל שהאירועים הם בשליטת החברה בלבד.

ט. ספקים

יתרות הספקים כוללות התחייבויות של החברה לשלם עבור טובין או שירותים שנרכשו מספקים במהלך העסקים הרגיל. יתרות הספקים מסווגות כהתחייבויות שוטפות כאשר התשלום אמור להתבצע תוך שנה אחת או פחות אחרת הן מסווגות כהתחייבויות שאינן שוטפות.

מטריסלף בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

י. הפסד למניה

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

בחישוב הרווח או ההפסד המדולל למניה מתאמת החברה את הרווח או ההפסד, המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה, ואת הממוצע המשוקלל של מספר המניות הקיימות במחזור, בגין ההשפעות של כל המניות הרגילות הפוטנציאליות המדוללות. המניות הפוטנציאליות מובאות בחשבון כאמור רק כאשר השפעתן הינה מדללת (מקטינה את הרווח למניה או מגדילה את ההפסד למניה). ההפסד המדולל למניה לשנים המדווחות זהה להפסד הבסיסי למניה מאחר והשפעת המניות הפוטנציאליות הינה אנטי מדללת.

יא. הטבות עובד:

(1) הטבות לעובדים לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר כוללות משכורות, ימי חופשה, מחלה, דמי הבראה והפקדות לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאות עם מתן השרותים בגין. במסגרת החוק, זכאי כל עובד לימי חופשה ודמי הבראה, כאשר שניהם מחושבים על בסיס שנתי. הזכאות מתבססת על משך תקופת ההעסקה. החברה זוקפת התחייבות והוצאה בגין דמי חופשה והבראה, בהתבסס על ההטבה שנצברה עבור כל עובד.

(2) התחייבות לפיצויי פרישה/לפנסיה

תוכנית הפקדה מוגדרת היא תוכנית להטבות עובד לאחר סיום העסקה במסגרתה החברה מבצעת הפקדות קבועות לישות נפרדת ובלתי-תלויה כך שלחברה אין כל מחוייבות, משפטית או משתמעת, לבצע הפקדות נוספות, במצב שבו לא יהיה די בנכסי הקרן כדי לשלם לכל העובדים את ההטבות בגין שירותי העבודה בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. לחברה תוכניות להפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פטורים, התשל"ג - 1963.

כאמור לעיל, החברה רוכשת פוליסות ביטוח ומבצעת הפקדות בקופות פנסיה ופיצויים למימון התחייבותה בגין תוכנית להפקדה מוגדרת. עם ביצוע ההפקדות, היא איננה מחויבת בתשלום נוסף. ההפקדות מוכרות כהוצאות בגין הטבות עובד במקביל לקבלת השירות מהעובדים שבגינו הם זכאים להפקדה. הסכומים שנזקפו כהוצאה בגין תוכניות הפקדה מוגדרות בשנת 2020 ובתקופה מה-18 באפריל 2019 עד ה-31 בדצמבר 2019 ו הינם כ-223 אלפי ש"ח וכ-26 אלפי ש"ח, בהתאמה.

יב. תשלום מבוסס מניות

החברה מכירה בסחורות או בשירותים שהתקבלו או שנרכשו בעסקת תשלום מבוסס מניות כאשר היא מקבלת את הסחורות או עם קבלת השירותים. כמו כן, החברה מכירה בגידול מקביל בהון, כאשר הסחורות או השירותים התקבלו בעסקת תשלום מבוסס מניות המסולקת במכשירים הוניים. כאשר הסחורות או השירותים שהתקבלו או שנרכשו בעסקת תשלום מבוסס מניות אינם כשירים להכרה כנכסים, הם מוכרים כהוצאות.

החברה מעניקה תשלום מבוסס מניות (המסולק במכשירים הוניים של החברה) בעסקאות שבהן החברה רוכשת נכסים ו/או מקבלת שירותים מעובדים ונותני שירותים בתמורה למכשירים הוניים (אופציות) של החברה. שוויים ההון של השירותים המתקבלים מהעובדים ומנותני השירותים בתמורה להנפקת האופציות מוכר כהוצאה ברווח או הפסד ובמקביל נזקף לקרן הון במסגרת ההון. סך הסכום הנזקף כהוצאה בהסדר תשלום מבוסס מניות לעובדים, נקבע תוך התייחסות לשווי ההון של האופציות המוענקות במועד הענקתן. תנאי הבשלה שאינם תנאי שוק נכללים בין ההנחות המשמשות לאמידת מספר האופציות הצפויות להבשיל. סך ההוצאה מוכרת במהלך תקופת ההבשלה, שהיא התקופה שבה נדרש לקיים את כל התנאים המוגדרים להבשלה של הסדר התשלום מבוסס מניות.

מטריסלף בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

בכל תאריך דוח על המצב הכספי, מעדכנת החברה את אומדניה בנוגע למספר האופציות הצפויות להבשיל, בהתבסס על תנאי ההבשלה שאינם תנאי שוק, ומכירה בהשפעת השינוי בהשוואה לאומדנים המקוריים, אם קיים, ברווח או הפסד, ובהתאמה מקבילה בהון. בעת מימוש האופציות, החברה מנפיקה מניות חדשות. התקבולים, בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחסן במישרין, נזקפים להון המניות ולפרמיה על מניות.

יג. חכירות

החברה מעריכה, בעת ההתקשרות בחוזה, האם החוזה הוא חכירה או אם הוא כולל חכירה. חוזה הוא חכירה או כולל חכירה אם החוזה מעביר את הזכות לשלוט בשימוש בנכס מזוהה לתקופת זמן עבור תמורה. החברה מעריכה מחדש אם חוזה הוא חכירה או אם הוא כולל חכירה רק אם התנאים של החוזה השתנו.

במועד ההכרה לראשונה, מכירה החברה בהתחייבות בגין חכירה בגובה הערך הנוכחי של תשלומי החכירה העתידיים, אשר כוללים, בין היתר, את מחיר המימוש של אופציות הארכה אשר וודאי באופן סביר שתמומשנה. במקביל, מכירה החברה בנכס זכות שימוש בגובה ההתחייבות בגין חכירה, מותאם בגין תשלומי חכירה כלשהם שבוצעו במועד התחילה או לפניו ובתוספת עלויות ישירות ראשוניות כלשהן שהתהוו לחברה.

מכיוון ששיעור הריבית הגלום בחכירה אינו ניתן לקביעה בנקל, נעשה שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החברה. שיעור ריבית זה הינו השיעור אותו החברה הייתה נדרשת לשלם על מנת ללוות לתקופה דומה ועם בטוחה דומה את הסכומים הדרושים על מנת להשיג נכס בערך דומה לנכס זכות שימוש בסביבה כלכלית דומה.

תקופת החכירה הינה התקופה שבה החכירה אינה ניתנת לביטול, לרבות תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך את החכירה אם וודאי באופן סביר שהחברה תממש אופציה זו, וכן תקופות המכוסות על ידי אופציה לבטל את החכירה אם וודאי באופן סביר שהחברה לא תממש אופציה זו.

לאחר מועד תחילת החכירה, מודדת החברה את נכס זכות השימוש בעלות, בניכוי פחת שנצבר והפסדים מירידת ערך שנצברו, מותאם בגין מדידה מחדש כלשהי של ההתחייבות בגין החכירה. הפחת על נכס זכות השימוש מחושב לפי שיטת הקו הישר, על פני אומדן אורך החיים השימושיים של הנכס המוכר או תקופת החכירה, לפי הקצר מביניהם. תקופת ההפחתה של נכס זכות השימוש בגין המבנים בהם פועלת החברה הינה 6 שנים ממועד ההכרה לראשונה בנכס זה (1 באוקטובר 2020).

ריבית על ההתחייבות בחכירה מוכרת ברווח או הפסד בכל תקופה במהלך תקופת החכירה, בסכום שמייצר שיעור ריבית תקופתי קבוע על היתרה הנותרת של ההתחייבות בגין החכירה.

תשלומים בגין חכירות לטווח קצר של ציוד וכלי רכב וכן תשלומים בגין חכירות שבהן נכס הבסיס הינו בעל ערך נמוך מוכרים בשיטת הקו הישר על פני תקופת החכירה, כהוצאה ברווח או הפסד. חכירות לטווח קצר הן חכירות שבהן תקופת החכירה היא 12 חודשים או פחות.

עבור חוזי חכירה הכוללים רכיבים שאינם רכיבי חכירה, כגון שירותי תחזוקה, הקשורים לרכיב החכירה, בחרה החברה שלא להפריד בין הרכיבים, ובמקום זאת לטפל בכל רכיב חכירה וברכיבים כלשהם שאינם חכירה הקשורים אליו כרכיב חכירה יחיד.

החברה בחרה ליישם את הפטור מהכרה לחכירות לטווח קצר ולחכירות שבהן נכס הבסיס הוא בעל ערך נמוך.

הממוצע המשוקלל של שיעור הריבית התוספתי שיושם להיוון ההתחייבויות בגין חכירות שהוכרו בשנת 2020 הינו כ-12.11%.

מטריסלף בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יד. התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות מוצגות ונמדדות בהתאם לסיווג הבא: (1) התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, ו-(2) התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת.

התחייבות פיננסית מסווגת בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אם היא מקיימת את ההגדרה של מוחזקת למסחר (כולל נגזרים) או אם היא יועדה כהתחייבות פיננסית בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. התחייבויות כאלה נמדדות במדידה עוקבת בשווי הוגן.

טו. מכשירים פיננסיים מורכבים

מכשירים פיננסיים מורכבים שהונפקו על ידי החברה כוללים התחייבויות פיננסיות המירות הניתנות להמרה למספר משתנה של מניות רגילות של החברה ולפיכך אופציית ההמרה מהווה רכיב התחייבותי. החברה בחרה לייעד התחייבויות פיננסיות המירות כאמור כהתחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, מבלי להפריד את רכיב ההמרה ההתחייבותי.

טז. נגזרים

מכשיר פיננסי נגזר, אשר יסולק או עשוי להיות מסולק במכשיריה ההוניים של החברה שלא בדרך של החלפת סכום קבוע של מזומן או של נכס פיננסי אחר בתמורה למספר קבוע של מכשיריה ההוניים של החברה, מסווג כהתחייבות פיננסית. ההתחייבות נמדדת בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

ביאור 3 - אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים מהותיים:

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

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

א. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים לא סחירים

השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים לא סחירים המסווגים לרמה 3 במדרג השווי ההוגן, נקבע בהתאם לשיטות הערכה שונות, וביניהן מודל תמחור אופציות. בהתאם, מתקשרת החברה עם מערכי שווי בלתי תלויים על מנת שיסייעו לה בקביעת השווי ההוגן של מכשירים אלה. הנחות המודל כוללות את מחיר נכס הבסיס שהינו שווי ההון העצמי של החברה נשואת ההערכה, מחירי מימוש, תנודתיות צפויה ושיעור ריבית חסרת סיכון. מחיר נכס הבסיס נקבע בהתאם לסבבי גיוס שהתרחשו בסמוך למועד ההערכה (ככל שהיו).

ב. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

החברה בוחנת על בסיס שנתי, האם קיימת ירידת ערך של נכס בלתי מוחשי שאינו זמין עדיין לשימוש. כמו כן, החברה בוחנת בכל תאריך חתך אם אירעו אירועים או חלו שינויים בנסיבות המצביעים על כך שחלה ירידת ערך באחד או ביותר מהנכסים הלא פיננסיים. בהתקיים סימנים לירידת ערך, החברה בוחנת באם הסכום בו מוצג הנכס ניתן להשבה מתוך תזרימי המזומנים המהוונים הצפויים מאותו הנכס, ובמידת הצורך מכירה החברה בירידת ערך עד גובה הסכום בר השבה. היוון תזרימי המזומנים מחושב לפי שיעור היוון לפני מסים, המשקף את הערכות השוק

לגבי ערך הזמן של הכסף והסיכונים הספציפיים המתייחסים לנכס. קביעת האומדנים של תזרימי המזומנים מתבססת על ניסיון העבר של נכס זה או נכסים דומים, ועל מיטב הערכת החברה

מטריסלף בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 3 - אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים מהותיים (המשך):

לגבי התנאים הכלכליים שישירו במהלך יתרת אורך החיים השימושיים של הנכס, וזאת בהתחשב במצב השוק באזור בו מצוי הנכס. לעיתים, נקבעים אומדנים אלו בסיוע מערכי שווי חיצוניים בלתי תלויים.

ג. קביעת שיעור ההיוון ותקופת החכירה להתחייבות בגין חכירה

במועד ההכרה לראשונה, מחושב הערך הנוכחי של התחייבות בגין חכירה תוך שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החברה למועד זה. שיעור ריבית זה הינו השיעור אותו החברה הייתה נדרשת לשלם על מנת ללוות לתקופה דומה ועם בטוחה דומה את הסכומים הדרושים על מנת להשיג נכס בערך דומה לנכס זכות שימוש בסביבה כלכלית דומה.

כמו כן במסגרת זו, שוקלת ההנהלה עובדות ונסיבות אשר יוצרות תמריץ כלכלי למימוש אופציות הארכה, או לאי-מימוש של אופציות ביטול. אופציות הארכה, או תקופות שלאחר המועד למימוש אופציות ביטול, נכללות בתקופת החכירה רק במידה שוודאי באופן סביר שהחכירה תוארך (או לא תבוטל).

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים:

א. ניהול סיכונים פיננסיים:

(1) גורמי סיכון פיננסיים

פעילויות החברה חושפות אותה למגוון סיכונים פיננסיים: סיכונים שוק, סיכונים אשראי וסיכונים נזילות. תוכניתה הכוללת של החברה לניהול סיכונים מתמקדת בכך כי לא ניתן לצפות את התנהגות השווקים הפיננסיים ושואפת למזער השפעות שליליות אפשריות על ביצועיה הכספיים של החברה. ניהול הסיכונים מתבצע על ידי מחלקת הכספים של החברה המזהה ומעריכה את הסיכונים הכספיים תוך שיתוף פעולה צמוד עם הנהלת החברה.

(א) סיכונים שוק - סיכון מטבע

החברה חשופה לסיכונים שער החליפין הנובעים מחשיפות למטבעות שונים שאינם מטבע הפעילות של החברה. סיכון שער חליפין נובע מנכסים או התחייבויות הנקובים במטבע שאינו מטבע הפעילות של החברה. נכון ליום 31 בדצמבר 2020, לחברה קיימת חשיפה לשינויים בשער החליפין בין מטבע השקל לדולר ביחס להתחייבויות הפיננסיות ההמירות, הנקובות בדולר ואשר שווין ההוגן נקבע בדולרים. למעט האמור לעיל, אין לחברה חשיפה מהותית לשינויים בשער החליפין של השקל מול מטבעות חוץ אחרים.

(ב) סיכונים אשראי

סיכונים אשראי נובעים ממזומנים ושווי מזומנים וכן חשיפות אשראי ביחס ליתרות חובה שטרם נפרעו. החברה מתקשרת עם בנקים ומוסדות פיננסיים שדורגו באופן בלתי-תלוי בדירוג גבוה. הנהלת החברה אינה צופה הפסדים כתוצאה מאי תשלום מצד גורמים אלו.

(ג) סיכון נזילות

תחזית תזרימי המזומנים מבוצעת על ידי אגף הכספים של החברה. אגף הכספים של החברה בוחן תחזיות שוטפות של דרישות נזילות חברה כדי לוודא שקיימים די מזומנים לצרכים התפעוליים. זמני הפירעון של ההתחייבויות הפיננסיות של החברה נכון ליום 31 בדצמבר 2020 הינם לתקופה של עד שנה, למעט ההתחייבויות בגין חכירה אשר מועד פירעון מפורט בביאור 9.

שינויים בהתחייבויות פיננסיות אשר תזרימי המזומנים בגין מסווגים כתזרימי מזומנים מפעילות מימון:

מטריסלף בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך):

מכשירים פיננסיים נגזרים	התחייבויות פיננסיות המירות	התחייבויות בגין חכירות	סך הכל
אלפי ש"ח			
-	-	-	-
יתרה ליום 1 בינואר 2020			
שינויים במהלך שנת 2020:			
162,569	1,259,318	-	1,421,887
-	(810,571)	-	(810,571)
-	-	1,464,698	1,464,698
(16,662)	(54,831)	-	(71,493)
-	-	42,899	42,899
145,907	393,916	1,507,597	2,047,420
יתרה ליום 31 בדצמבר 2020			

(2) ניהול סיכונים הון

יעדי ניהול סיכונים ההון של החברה הם לשמר את יכולתה של החברה להמשיך ולפעול כעסק חי במטרה להעניק לבעלי המניות תשואה על השקעתם ולקיים מבנה הון מיטבי במטרה להפחית את עלויות ההון.

(3) אומדני שווי הוגן

להלן ניתוח של המכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן, לפי שיטות הערכה. הרמות השונות הוגדרו כדלקמן:

- מחירים מצוטטים (בלתי-מותאמים) בשווקים פעילים בהם נסחרים נכסים או התחייבויות זהים (רמה 1).
- נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1, אשר ניתנים לצפייה לגבי הנכס או ההתחייבות, בין אם במישרין (כלומר כמחירים) ובין אם בעקיפין (כלומר נגזרים מהמחירים) (רמה 2).
- נתונים לגבי הנכס או ההתחייבות שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (נתונים שאינם ניתנים לצפייה) (unobservable inputs) (רמה 3).

המכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן הינם מכשירים פיננסיים נגזרים והתחייבויות פיננסיות המירות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. השווי ההוגן של המכשירים האמורים נכלל ברמה 3. באשר לקביעת השווי ההוגן של מכשירים אלו, ראה ביאורים 10'ב ו-10'ג.

ב. מכשירים פיננסיים:

31 בדצמבר	
2020	2019
אלפי ש"ח	
1,759,452	1,667,135
122,764	-
87,112	100,355
145,907	-
393,916	-
1,090,577	591,269
1,507,597	-

נכסים פיננסיים בעלות מופחתת:

מזומנים ושווי מזומנים
פיקדונות מוגבלים בשימוש
חייבים ויתרות חובה

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן:

מכשירים פיננסיים נגזרים (רמה 3)
התחייבויות פיננסיות המירות (רמה 3)

התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת:

ספקים וזכאים אחרים
התחייבויות בגין חכירות

מטריסלף בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 5 - מזומנים ושווי מזומנים:

31 בדצמבר	
2019	2020
ש"ח	
31,354	938,302
362,880	821,146
7,883	4
1,265,018	-
<u>1,667,135</u>	<u>1,759,452</u>

מזומנים בבנק – ש"ח
מזומנים בבנק – דולר
מזומנים בבנק – אירו
פקדונות בנקאיים לזמן קצר – ש"ח

ביאור 6 - חייבים ויתרות חובה:

31 בדצמבר	
2019	2020
ש"ח	
69,581	87,112
30,774	-
<u>100,355</u>	<u>87,112</u>

מוסדות
אחרים

ביאור 7 - רכוש קבוע:

הרכב הרכוש והפחת שנצבר בגינו:

מחשבים	ריהוט וציוד משרדי	ציוד מעבדה	שיפורים במושכר	סה"כ
ש"ח				
-	-	-	-	-
9,070	-	-	-	9,070
9,070	-	-	-	9,070
-	-	-	-	-
(299)	-	-	-	(299)
(299)	-	-	-	(299)
8,771	-	-	-	8,771
9,070	-	-	-	9,070
92,818	20,274	12,534	37,000	101,888
101,888	20,274	12,534	37,000	101,888
(299)	-	-	-	(299)
(7,529)	(1,626)	-	-	(7,529)
(7,828)	(1,626)	-	-	(7,828)
94,060	18,648	12,534	37,000	94,060

עלות:
יתרה ליום 18 באפריל 2019*

תוספות
יתרה ליום 31 בדצמבר 2019

פחת נצבר:
יתרה ל-18 באפריל 2019*
תוספות
יתרה ליום 31 בדצמבר 2019
יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2019

עלות:
יתרה ליום 1 בינואר 2020
תוספות
יתרה ליום 31 בדצמבר 2020
פחת נצבר:
יתרה ליום 1 בינואר 2020
תוספות
יתרה ליום 31 בדצמבר 2020
יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2020

* מועד התאגדות החברה.

** ראה ביאור 9, החברה החלה בשיפוצים שטרם הסתיימו נכון ליום 31 בדצמבר 2020
*** מדובר על רכוש קבוע שטרם הותקן וטרם זמין לשימוש החברה

מטריסלף בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 8 - נכס לא מוחשי:

ביום 19 ביוני 2019 התקשרה החברה בהסכם רישיון ומימון מחקר עם רמות באוניברסיטת תל אביב בע"מ (להלן - רמות). על פי ההסכם, החברה קיבלה מרמות רישיון בלעדי בינלאומי קבוע לזכויות בידע של רמות ובפטנטים מסוימים ובטכנולוגיה המשותפת של הצדדים (כהגדרתה בהסכם) לפיתוח, ייצור ומסחר מוצרים ושירותים.

בתמורה לקבלת הרישיון שלמה החברה סך של 272,388 ש"ח, כאשר 27,239 ש"ח שולמו במזומן במהלך שנת 2019 והיתרה שולמה במהלך שנת 2020 ובנוסף העניקה לרמות תשלום מבוסס מניות לפיו היא תהיה זכאית ל 4% ממניות החברה בתנאים כמפורט מטה.

ההסכם נושא תמלוגים בשיעור של 4% ממכירות החברה בעתיד של מוצרים שיפותחו על בסיס הרישיון והחברה מחויבת בתשלומים נוספים הכפופים להתקדמות החברה בתכנית הפיתוח והניסויים הקליניים כדלקמן:

- א) בתחילת שלב II של הניסויים הקליניים על החברה לשלם לרמות סכום של 150,000 דולר.
 - ב) בתחילת שלב III של הניסויים הקליניים על החברה לשלם לרמות סכום נוסף של 500,000 דולר.
 - ג) בעת קבלת היתר שיווק בארה"ב של מוצרי החברה, על החברה לשלם לרמות סכום של 1,500,000 דולר.
 - ד) בעת קבלת היתר שיווק של מוצרי החברה באיזושהי מדינה באירופה, על החברה לשלם לרמות סכום של 1,000,000 דולר.
 - ה) בכפוף לקבלת היתר שיווק של מוצרי החברה באחת המדינות יפן, הודו או סין, על החברה לשלם לרמות סכום של 1,000,000 דולר.
- בנוסף על החברה לשלם לרמות סך של 500,000 דולר ארה"ב כאשר המכירות המצטברות של החברה בארה"ב יסתכמו לסך של 6 מיליון דולר ובנוסף על החברה לשלם לרמות 500,000 דולר כאשר המכירות המצטברות של החברה באירופה יסתכמו ל-6 מיליון דולר.
- במהלך 36 החודשים הראשונים הרישיון מכסה את כל ההתוויות האפשריות לשימוש ברישיון, ובהמשך תלוי באבני דרך במימון, ניסויים קליניים, תוכנית פיתוח, תקציב ושיתופי פעולה אסטרטגיים עם צדדים שלישיים בתחומים בהם תתמקד החברה.

החברה התחייבה להשיג מימון של לפחות 5 מיליון דולר (להלן - גיוס ההון המינימלי). במקרה שהחברה, מכל סיבה שהיא, לא תגייס 1.5 מיליון דולר בתוך 30 יום או תגייס 2 מיליון דולר בתוך 6 חודשים, או תגייס 1.5 מיליון דולר בתוך 12 חודשים, רמות תהיה זכאית לסיים את ההסכם. ב-20 לפברואר 2020 וב-16 בספטמבר 2020 חתמה החברה עם רמות על עידכונים להסכם כולל הארכת מועד גיוס הון המינימלי עד ליום 31 בדצמבר 2021.

לחברה יש אפשרות לבטל את ההסכם בכל זמן ובכפוף להודעה מוקדמת של 60 יום לרמות. בנוסף, במקרה בו החברה לא עמדה בתנאי השגת המימון כפי שצוין לעיל, או שהחברה לא שילמה לרמות סכומים שהתחייבה אליהם על פי ההסכם, לרמות שמורה האפשרות לבטל את ההסכם. בנוסף במקרה בו מונה לחברה כונס נכסים לחיסול הפעילות, החברה הגישה בקשה לפירוק או מונה לחברה מפרק זמני או קבוע, לרמות הזכות לבטל את ההסכם בינה לבין החברה. במקרה של ביטול ההסכם, כל הזכויות הקשורות לרישיון וזכויות רמות בטכנולוגיה יוחזרו לרמות והחברה לא תוכל יותר לעשות שימוש בידע ובזכויות הקשורות לטכנולוגיה נשוא הזכויות.

בהתאם לתשלום מבוסס מניות שהעניקה החברה לרמות, החברה התחייבה לשלם לרמות באירוע אקזיט של החברה או חברות בנות בעתיד ככל שיהיו אשר יעשו שימוש ברישיון נשוא הדין תשלום בשיעור של 4% מסך התשלומים שיתקבלו על ידי החברה בגין אותו אירוע אקזיט. במקרים בהם אירוע האקזיט יהיה הנפקת מניות החברה לציבור לראשונה או מיזוג הופכי עם חברה שמניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך (להלן - הבורסה), אזי החברה תנפיק מניות לרמות בשיעור של 4% מהון החברה לפני הכסף, כאשר החברה יכולה על פי שיקול דעתה הבלעדי לשלם 10% מהתשלום במזומן במקום במניות, בגין אופציה זו החברה הכירה בנכס לא מוחשי בסך 2,165,400 ש"ח.

אירוע אקזיט כפי שהוגדר בהסכם בין הצדדים הינו אירוע בו מתקיימים אחד מהאירועים הבאים:

מטריסלף בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 8 - נכס לא מוחשי (המשך):

- (א) הנפקה ראשונית לציבור של מניות החברה או של חברה מסונפת.
- (ב) מיזוג או רכישה של החברה או חברה מסונפת על ידי חברה ציבורית או מיזוג הפוך אליה.
- (ג) פירוק של החברה או חברה מסונפת.
- (ד) מיזוג או רכישה של החברה או של חברה מסונפת עם או לתוך כל מבנה אחר, למעט עסקאות בהן מחזיקים בעלי המניות בחברה או בחברה מסונפת, לפי העניין, מיד לפני העסקה בסך הכל, ביותר מ- 50% מניירות הערך או הנכסים של החברה שנותרה בחיים או הזכות למנות או לבחור לפחות חמישים אחוזים (50%) מחברי הגוף המנהל של החברה שנותרה בחיים.
- (ה) כל עסקה או סדרת עסקאות נלוות לפיה אנשים או גופים (שלא היו לפני עסקה זו בעלי מניות של החברה או החברה המסונפת, לפי העניין) רוכשים יותר מחמישים אחוזים (50%) מהמניות המונפקות של החברה או השלוחה, לפי העניין, או את הזכות למנות או לבחור לפחות חמישים אחוזים (50%) ממנהלי החברה או השותפים, לפי העניין.
- (ו) מכירה של כל או רוב נכסי החברה או החברה המסונפת אליה.
- בהתאם להסכם הרישיון כאמור, רמות קיבלה אופציות ל-4% ממניות החברה המותנות בתנאי שאינו תנאי הבשלה. לצורך מדידת השווי ההוגן של הנכס הבלתי מוחשי, בהתאם לסעיף 13 לתקן IFRS 2 ולאחר התייעצות עם מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי, ולאור המנעד הרחב של האירועים המוגדרים כאירוע אקזיט אשר להערכת החברה ישנה וודאות גדולה כי יתממשו, מדדה החברה את עלות הנכס לפי שווי המכשירים ההוניים שהונפקו ורשמה בספריה נכס בלתי מוחשי בסך של 2,165,400 ש"ח, אשר משקף 4% משווי החברה בסמוך למועד החתימה על הסכם הרישיון. מדובר בנכס בלתי מוחשי בעל אורך חיים בלתי מוגדר ולכן תיעשה בחינה לירידת ערך אחת לשנה, ראה ביאור 2 לעיל.
- במקביל להכרה בנכס הבלתי מוחשי האמור לעיל, מאחר שאופן סילוק האופציות (במניות או במזומן) מותנה באירועים אשר בשליטת החברה ומכיוון שהחברה צופה כי התכנית תסולק במניות, הנכס נרשם כנגד קרן הון בסך של 2,165,400 ש"ח.
- החברה בחנה האם קיימת ירידת ערך של הנכס הבלתי מוחשי ליום 31 בדצמבר 2020 והגיעה למסקנה כי לא קיימת ירידת ערך של הנכס.

ביאור 9 - נכסים והתחייבויות בגין חכירות:

א. נכסים בגין זכות שימוש:

<u>2020</u>	
<u>מבנים</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	
-	עלות:
1,464,698	יתרת פתיחה
1,464,698	תוספות
	יתרת סגירה
	פחת נצבר:
-	יתרת פתיחה
61,029	פחת
61,029	יתרת סגירה
-	יתרת פתיחה עלות מופחתת
1,403,669	יתרת סגירה עלות מופחתת

מטריסלף בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 9 - נכסים והתחייבויות בגין חכירות (המשך):

ב. התחייבויות בגין חכירות:

2020	
מבנים	
אלפי ש"ח	
-	יתרת פתיחה
1,464,698	תוספות
42,899	הוצאות ריבית
1,507,597	יתרת סגירה
203,227	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות
1,304,370	התחייבויות בגין חכירות לזמן ארוך
1,507,597	יתרת סגירה

ג. הסכמי חכירה של החברה

ביום 17 בספטמבר 2020, חתמה החברה על הסכם חכירה חדש לחכירת משרדים ומעבדה בשטח כולל של כ-375 מטר מרובע בנס ציונה. החכירה הינה לתקופה של 36 חודשים מיום 1 באוקטובר 2020 ועד ליום 30 בספטמבר 2023 ("התקופה הראשונה") כאשר ישנה אפשרות להאריך את תקופת השכירות ב- 36 חודשים נוספים ("התקופה הנוספת"). דמי החכירה החודשיים בתקופה הראשונה הכוללים 13 חניות מסתכמים לכ-28,000 ₪ ובתקופה הנוספת דמי החכירה החודשיים מסתכמים לכ-31,500 ש"ח. על פי ההסכם, ניתנה לחברה תקופת גרייס של 3 חצי חודשים ללא תשלום לצורכי תכנון והתאמת השטח למעבדה ומשרדים לשימוש החברה ראה גם ביאור 14ד', תקופת הגרייס נלקחה בחישוב מניין חודשי החכירה כך שהחברה הכירה בחלק היחסי של הוצאות הריבית והפחת בגין תקופת הגרייס.

להבטחת התחייבויותיה של החברה בהסכמי החכירה, שעבדה החברה פקדון בסכום של של 77,757 ש"ח והעמידה ערבות בסכום של 82,309 ש"ח.

ד. ניתוח מועדי פירעון של התחייבויות בגין חכירה של החברה (בסכומים לא מהוונים):

2020	
אלפי ש"ח	
324,080	עד שנה
1,727,463	בין שנה ל-6 שנים
2,051,543	סה"כ

ביאור 10 - התחייבויות פיננסיות המירות ומכשירים פיננסיים נגזרים:

א. ביום 17 במאי 2020, החברה חתמה על מזכר הבנות עם בנק השקעות אמריקאי ("בנק השקעות") במטרה לסייע לחברה להתמזג לחברה ציבורית אשר נסחרת בבורסת נאסד"ק ("נאסד"ק"). על פי תנאי מזכר ההבנות ובמסגרת המיזוג יושקעו בחברה סך של 7 מיליון דולר, כאשר בשלב הראשון וביום החתימה על מזכר ההבנות, הועברו לחברה במסגרת הלוואת גישור המירה למניות רגילות של החברה סך של 250,000 דולר לפי שווי חברה של 15 מיליון דולר. בשלב השני בתוך 90 יום מההעברת הלוואת הגישור ובכפוף לכך שהחברה תגיש לבנק את דוחותיה הכספיים, יועבר לחברה מיליון דולר נוספים ובשלב השלישי והאחרון טרם השלמת המיזוג של החברה ולאחר חתימת הסכם מיזוג בין החברה לבין חברת מטרה ציבורית, תועבר היתרה בסך 5,750,000 דולר לחברה. לאחר שהחברה השלימה את חובתה להשלמת דוחותיה הכספיים והשלמת התקופה בת 90 הימים מיום העברת הלוואת הגישור ההמירה וסירובו של בנק ההשקעות להעביר את מיליון הדולר לחברה, החברה ביטלה את ההסכם עם בנק ההשקעות, ראה להלן.

מטריסלף בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 10 - התחייבויות פיננסיות המירות ומכשירים פיננסיים נגזרים (המשך):

ביום 9 ביולי 2020, נחתם הסכם שכר טרחה עם בנק ההשקעות המסדיר את שכר הטרחה שיקבל בנק ההשקעות במקרה של מיזוג החברה לחברה ציבורית הנסחרת בנאסד"ק.

ביום 30 בספטמבר 2020, החברה הודיעה שהיא מבטלת את מזכר ההבנות והסכם שכר הטרחה עם בנק ההשקעות בשל הפרת ההסכם מצידו של בנק ההשקעות וסירובו להעביר סכום של 1 מיליון דולר ארה"ב כפי שנדרש על פי ההסכם ודרשה ממנו להמיר את הלואות הגישור בסך 250,000 דולר ל-1,816 מניות רגילות של החברה. ביום 9 בדצמבר 2020 הומרה הלואות הגישור בפועל למניות החברה.

בנוסף למנגנון ההמרה המפורט לעיל נקבע כי בקרות 'אירועים מוגדרים' אשר חלקם אינם מצויים בשליטתה המלאה של החברה, תידרש החברה לפרוע במזומן את הלואות הגישור. לאור האמור לעיל בדבר תרחיש אפשרי לפירעון במזומן, אשר אינו בשליטת החברה, הלואה מהווה התחייבות פיננסית.

רכיב ההמרה של ההלוואה ההמירה מהווה התחייבות פיננסית שהינה נגזר משובץ, אשר מאפייניו הכלכליים וסיכוניו אינם קשורים באופן הדוק למאפיינים הכלכליים ולסיכונים של ההתחייבות. החברה בחרה לייעד את ההלוואה ההמירה כהתחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד במלואה. בעקבות ייעוד מלוא המכשיר לשווי הוגן דרך רווח או הפסד, רכיב ההמרה

אינו מופרד מיתרת ההלוואה ההמירה. בהתאם, מלוא התמורה הוקצתה להלוואה המירה שיועדה לשווי הוגן, ללא פיצול בין רכיב המרה לרכיב התחייבות. המדידה מסווגת ברמה 3 של מידרג השווי ההוגן. ההתחייבויות הפיננסיות הוכרו לראשונה על בסיס שווי הוגן, ונמדדות בכל תקופת חתך בשווי הוגן דרך רווח או הפסד עד למועד ההמרה.

ב. ביום 15 באוקטובר 2020 חתמה החברה על הסכם הלואה המירה (להלן - "הלואה המירה"), עם קרן פרטית בבעלות היועצים (ראה גם ביאור 14ה) (להלן - "הסכם הלואה") בסך של 120 אלפי דולר, אשר הועברו לחברה עם החתימה על ההסכם, המהווים כ-407 אלפי ש"ח. ההלוואה נושאת ריבית שנתית מינימלית הנדרשת על פי תקנות מס הכנסה. ההלוואה תפרע על ידי החברה או תומר למניות, בהתאם לתנאים הבאים:

(1) אם החברה לא תשלים הנפקת מו"פ, כך שמניות החברה יירשמו למסחר וייסחרו בבורסה עד ליום 1 ביוני 2021, חמישית מקרן ההלוואה תומר אוטומטית על ידי החברה ל362 מניות רגילות של החברה בנות ערך נקוב של 0.01 ש"ח ולמלווה תהיה הזכות להמיר את יתרת ההלוואה לפי שווי חברה של 15 מיליון דולר בדילול מלא או אפשרות לפרוע במזומן את יתרת ההלוואה. פרעון יתרת ההלוואה יעשה על ידי החברה במועד בו החברה תגייס לפחות 1 מיליון דולר.

(2) אם החברה תשלים הנפקת מו"פ עד המועד שנקבע בהסכם ההלוואה, המלווה ימחל לחברה על הריבית הצבורה וחמישית מקרן ההלוואה תומר אוטומטית על ידי החברה למניות רגילות של החברה בנות ערך נקוב של 0.01 ש"ח המשקפות שווי חברה של 46 מיליון ש"ח ולמלווה תהיה הזכות להמיר את יתרת ההלוואה לפי שווי חברה של מינימום 46 מיליון ש"ח לפני הכסף או אפשרות לפרוע במזומן את יתרת ההלוואה.

בגין 1/5 מהערך הנקוב של המכשיר, בהתאם לתנאי ההסכם, יוענק למשקיע זכות לקבל מספר קבוע של מניות רגילות של החברה. כמו כן, כתוצאה מאירועים שבשליטת החברה בלבד (הנפקת החברה לציבור), המכשיר עשוי להיות מסולק באמצעות הנפקת מספר משתנה של מניות. מכשיר זה הינו מכשיר פיננסי לא נגזר שאינו כולל מחויבות של החברה למסור מספר משתנה של מכשיריה ההוניים ואינו כולל מחויבות של החברה למסור או להחליף מזומן או נכס פיננסי אחר, ולפיכך המכשיר סווג במסגרת קרנות ההון של החברה.

לגבי 4/5 מהערך הנקוב של המכשיר, בקרות אירועים מסוימים אשר חלקם אינם מצויים בשליטתה המלאה של החברה, תידרש החברה לפרוע אותו במזומן. לאור זאת, הוא מסווג כהתחייבות פיננסית. כמו כן, רכיב ההמרה המשובץ בו הינו התחייבות. החברה בחרה לייעד את חלק זה כהתחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד במלואה. בעקבות ייעוד מלוא המכשיר לשווי הוגן דרך רווח או הפסד, רכיב ההמרה אינו מופרד מיתרת המכשיר.

מטריסלף בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 10 - התחייבויות פיננסיות המירות ומכשירים פיננסיים נגזרים (המשך):

בכל מקרה, ככל שהחברה תשלים הנפקת מו"פ עד ליום 1 ביוני 2021, יושלמו ההמרה או פדיון המכשירים במועד זה.

ההתחייבויות הפיננסיות הוכרו לראשונה על בסיס שווין ההוגן, ונמדדות בכל תקופת חתך בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, והיתרה יוחסה לרכיב ההון שנזקף לקרן ההון. המדידה מסווגת ברמה 3 של מידרג השווי ההוגן. השווי ההוגן כאמור חושב על בסיס מודל בינומי על ידי מעריך שווי חיצוני ובלתי תלוי תוך שימוש בפרמטרים הבאים:

31 בדצמבר 2020	15 באוקטובר 2020	
101%	112%	סטיית תקן
0.09%	0.12%	ריבת חסרת סיכון

ג. ביום 23 בנובמבר 2020, החברה חתמה על 2 הסכמי הלוואות המירות נוספות עם צדדים שלישיים בלתי תלויים (להלן - "הסכמי הלוואות המירות") בסך כולל של 5.1 מיליון ש"ח, כאשר חמישית מסכום הלוואות הועברו לחברה והיתרות הועברו לנאמן שמונה על ידי החברה עד להשלמת הנפקת מו"פ על ידי החברה או עד ה-1 ביוני 2021, כמקדם. ההלוואה צוברת ריבית מינימלית הנדרשת על פי תקנות מס הכנסה, בהתאם לתנאים הבאים:

1) אם החברה לא תשלים הנפקת מו"פ עד ליום 1 ביוני 2021, המלווים מוחלים לחברה על הריבית הצבורה ו-1/5 מההלוואות תומרנה אוטומטית על ידי החברה ל-4,537 מניות רגילות של החברה בנות ערך נקוב של 0.01 ש"ח ולמלווים תהיה הזכות לתת הוראה לנאמן להמיר את 4/5 ההלוואות לפי שווי חברה של 15 מיליון דולר ארה"ב לפני הכסף בדילול מלא.

2) אם תשלים החברה הנפקת מו"פ עד ליום 1 ביוני 2021, המלווים, על פי דרישתם, יפרעו את ההלוואות (1/5 מהחברה ו-4/5 מהנאמן) במזומן או יתנו הוראות לחברה ולנאמן להמיר את ההלוואות למניות רגילות של החברה בנות ערך נקוב של 0.01 ש"ח המשקפות שווי של 46 מיליון ש"ח לפני הכסף. במקרה בו המלווים לא יצליחו לרכוש מניות של החברה בהנפקת המו"פ, למלווים תהיה האופציה להמיר את יתרת ההלוואות לפי שווי חברה מוסכם של 46 מיליון ש"ח לפני הכסף בתוך 7 ימים ממועד הנפקת המו"פ.

בגין 1/5 מהערך הנקוב של המכשיר, בהתאם לתנאי ההסכם, יוענק למשקיע זכות לקבל מספר קבוע של מניות רגילות של החברה. כמו כן, כתוצאה מאירועים שבשליטת החברה בלבד (הנפקת החברה לציבור), המכשיר עשוי להיות מסולק באמצעות תשלום מזומן או הנפקת מספר משתנה של מניות. מכשיר זה הינו מכשיר פיננסי לא נגזר שאינו כולל מחויבות של החברה למסור מספר משתנה של מכשיריה ההוניים ואינו כולל מחויבות של החברה למסור או להחליף מזומן או נכס פיננסי אחר, ולפיכך המכשיר סווג במסגרת קרנות ההון של החברה.

יחד עם זאת, כחלק מהשקעת 1/5 מההלוואה קיימת גם אופציה להשקעת 4/5 נוספות בעתיד. אופציה זו מהווה מכשיר פיננסי נגזר, שכן 4/5 מהערך הנקוב של המכשיר עשוי להיות מסולק במכשיריה ההוניים של החברה שלא בדרך של החלפת סכום קבוע בתמורה למספר קבוע של מכשיריה ההוניים של החברה, ולכן מסווג כהתחייבות פיננסית. ההתחייבות נמדדת בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. המדידה מסווגת ברמה 3 של מידרג השווי ההוגן.

בכל מקרה, ככל שהחברה תשלים הנפקת מו"פ עד ליום 1 ביוני 2021, יושלמו ההמרה או פדיון המכשירים במועד זה.

ההתחייבויות הפיננסיות והמכשירים הפיננסיים הנגזרים הוכרו לראשונה על בסיס שווין ההוגן, ונמדדות בכל תקופת חתך בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, והיתרה יוחסה לרכיב ההון שנזקף לקרן ההון. השווי ההוגן כאמור חושב על בסיס מודל בינומי על ידי מעריך שווי חיצוני ובלתי תלוי תוך שימוש בפרמטרים הבאים:

31 בדצמבר 2020	23 בנובמבר 2020	
101%	97%	סטיית תקן
0.09%	0.08%	ריבת חסרת סיכון

ד. לגבי הלוואות נוספות שקיבלה החברה, ראה ביאור ג', אירועים לאחר יום 31 בדצמבר 2020.

מטריסלף בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 11 - מסים על ההכנסה:

א. מסוי החברות בישראל

החברה כפופה לדיני המס בישראל. שיעור מס החברות בישראל הינו 23%.

ב. הפסדים להעברה לצורכי מס

ליום 31 בדצמבר 2020 לחברה הפסדים להעברה בסך של כ-2.8 ש"ח אשר אינם מוגבלים בזמן לניצולם כנגד רווחים חייבים במס של החברה בעתיד.

ג. מסים נדחים

החברה לא זקפה נכסי מסים נדחים בגין הפסדים לצורכי מס (ראה ב' לעיל) מאחר שניצולם אינו צפוי בטווח הנראה לעין.

ד. שומות מס

החברה טרם נישומה מאז התאגדותה.

ביאור 12 - זכאים ויתרות זכות:

31 בדצמבר		עובדים ומוסדות עובדים צדדים קשורים הוצאות לשלם
2019	2020	
ש"ח		
183,793	379,749	
121,716	82,154	
135,194	444,491	
440,703	906,394	

ביאור 13 - הון:

א. הון מניות:

מספר המניות		רשום מונפק ונפרע
31 בדצמבר		
2019	2020	
10,000,000	10,000,000	
104,077	109,910	

הון המניות של החברה, ליום 31 בדצמבר 2020 מורכב ממניות רגילות בנות ערך נקוב של 0.01 ש"ח למניה:

(1) החברה הנפיקה למייסדיה בהקמה, 100,000 מניות רגילות בנות ערך נקוב של 0.01 ש"ח למניה.

(2) החל ממועד הקמתה ועד ליום 31 בדצמבר 2020, הנפיקה החברה 9,910 מניות רגילות בנות ערך נקוב של 0.01 ש"ח למניה למשקיעים שונים בתמורה לסך כולל של 4,787,496 ש"ח, נטו מהוצאות הנפקה, ראה גם סעיף 3 להלן.

(3) ביום 18 אוגוסט 2020, חתמה החברה על הסכם השקעה עם משקיע זר ("המשקיע") על פי ההסכם, החברה הנפיקה 2,104 מניות רגילות בנות ערך נקוב של 0.01 ש"ח בתמורה ל- 1,005,900 ש"ח. בנוסף התחייבה החברה כי שיעור ההחזקה של המשקיע בדילול מלא לא יפחת מ-1% לאחר אירוע הנפקת מניות לראשונה לציבור או באירוע מיזוג לחברה ציבורית.

מטריסלף בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 13 - הון (המשך):

בהתאם לתנאי ההשקעה, ההטבה בגין מנגנון האנטי דילול מהווה רכיב התחייבותי הנמדד בשווי הון, ויתרת ההשקעה בגין רכישת המניות תזקף להון.

החברה בחנה באמצעות מעריך שווי חיצוני ובלתי תלוי את השווי ההון של ההטבה בגין מנגנון האנטי דילול שניתנה למשקיע והגיעה למסקנה כי השווי ההון של ההטבה ליום ההשקעה וליום 31 בדצמבר 2020 הינו זניח, לפיכך יתרת ההשקעה בגין רכישת המניות נזקפה להון.

ב. תשלום מבוסס מניות:

1) ב-4 בספטמבר 2019 החברה תיקנה את תקנון החברה וכללה זכויות אנטי דילול למדען הראשי הראשי של החברה (להלן "המדען הראשי"). על פי התיקון, החברה העניקה למדען הראשי שלה זכויות אנטי דילול כל עוד החברה הינה חברה פרטית כדלקמן:

א) בכל אירוע דילול שיביא להערכת שווי חברה של עד 50,000,000 דולר, החברה תנפיק למדען הראשי הראשי מניות רגילות נוספות כך שלאחר הנפקת המניות הנוספות שיעור החזקותיו של המדען הראשי הראשי יעודכן ל-10% מהון המניות של החברה בדילול מלא.

ב) בכל אירוע דילול שיביא להערכת שווי חברה של עד 100,000,000 דולר, החברה תנפיק למדען הראשי הראשי מניות רגילות נוספות כך שלאחר הנפקת המניות הנוספות שיעור החזקותיו של המדען הראשי הראשי יעודכן ל-7.5% מהון המניות של החברה בדילול מלא.

ג) בכל אירוע דילול שיביא להערכת שווי חברה של מעל 100,000,000 דולר, הגנת האנטי דילול תבוטל.

שווי הוצאות ההטבה בגין זכות האנטי דילול בסך של 567,847 ש"ח נמדד בהתאם לשווי ההון לפי IFRS2 ונרשם במלואו כהוצאה במועד הענקה כנגד קרן הון, שכן זכות האנטי דילול הבשילה במלואה במועד הענקה.

לצורך מדידת השווי ההון של זכות האנטי דילול, נעזרה החברה במעריך שווי חיצוני ובלתי תלוי והמדידה בוצעה באמצעות שימוש במודל הבינומי, המבוסס על ההנחות הבאות: סטיית תקן בשיעור של 109%, ריבית חסרת סיכון בשיעורים של -1.87%, 1.56% ו-1.43% לתקופה של חצי שנה, שנה וחצי ושנתיים, בהתאמה ושווי מניה רגילה - 142.5 דולר.

ביום 11 בפברואר 2021, כחלק מהענקת אופציות לעובדים ובהתאם למנגנון האנטי דילול (ראה גם ביאור 21ב'), העניקה החברה למדען הראשי 4,218 אופציות כחלק מזכויות האנטי דילול שלו. תוספת המימוש של האופציות הינה 0.01 ש"ח. האופציות שהוענקו למיידס והמדען הראשי ניתנות למימוש למניות רגילות של החברה בעלות ערך נקוב של 0.01 ש"ח במועד הענקתן.

(2) באשר להסכם עם רמות, ראה ביאור 8.

(3) באשר להענקת אופציות לעובדים לאחר תאריך הדוחות הכספיים (ראה ביאור 21ב').

ג. תקבולים על חשבון מניות

בהמשך לאמור בביאורים 10ב' ו-10ג', במהלך חודשים אוקטובר ונובמבר 2020, גייסה החברה סך כולל של 1,429,200 ש"ח במסגרת 3 הסכמי השקעה ממשקיעים חיצוניים, כאשר סך של 889,683 ש"ח מתוכם הוכר כתקבולים על חשבון מניות במסגרת הדוח על השינויים בהון.

מטריסלף בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 14 - התקשרויות והתחייבויות תלויות:

א. ביום 15 בינואר 2020 חתמה החברה על הסכם חכירה לחכירת משרדים בתל אביב לתקופה של שנתיים בסכום כולל של כ-240,000 ש"ח. לחברה אפשרות לקצר את תקופת החכירה החל מיום 15 בינואר 2021 בכפוף להודעה מוקדמת בכתב של שלושה חודשים. החברה הודיעה במהלך 2020 כי תממש את אופציית הביטול, מכיוון שהחברה מתכננת להעביר את פעילות המעבדה למעבדה עצמאית של החברה לצורך המשך המחקר. ראה גם ביאור 14ד'. לאור עיכוב במועד תחילת בניית המעבדה, הודיע החברה למשכיר כי היא תממש את זכותה לחכירת המשרדים עד ל-15 באפריל 2021. בנוגע לחכירת משרדי החברה מיום 15 בינואר 2020, החברה בחרה ליישם את הפטור מהכרה לחכירות לטווח קצר כמתאפשר ב-16 IFRS. בהתאם, לא הוכרו בגין החכירה נכס שימוש והתחייבות חכירה. בשנת 2020 החברה הכירה בהוצאה בדוח על ההפסד הכולל בסך 165,545 ש"ח.

ב. ביום 19 ביוני 2019 התקשרה החברה בהסכם רישיון ומימון מחקר עם רמות. ביום 20 לפברואר 2020 חתמה החברה על הסכם עם רמות לשכירת מעבדה באוניברסיטת תל אביב לתקופה של כ-10.5 חודשים שהסתיימו בחודש דצמבר 2020 בתמורה ל-469,000 ש"ח.

לפרטים נוספים בקשר להסכם הרישיון עם רמות, ראה ביאור 8.

ג. ביום 17 בספטמבר 2020, חתמה החברה על הסכם שכירות חדש לשכירת משרדים ומעבדה שבשטח כולל של כ-375 מטר מרובע בנס ציונה. השכירות הינה לתקופה של 36 חודשים מיום 1 באוקטובר 2020 ועד ליום 30 בספטמבר 2023 כאשר ישנה אפשרות להאריך את תקופת השכירות ב-36 חודשים נוספים. דמי השכירות החודשיים הכוללים 13 חניות מסתכמים לכ-23,500 ש"ח. על פי ההסכם, ניתנה לחברה תקופת גרייס של 3 חודשים ללא תשלום לצורכי תכנון והתאמת השטח למעבדה ומשרדים לשימוש החברה.

ד. ביום 15 באוקטובר 2020 חתמה החברה הסכם ייעוץ עם קבוצת יועצים ("הסכם הייעוץ") על מנת לסייע לחברה לגייס כסף להנפקת מ"פ בבורסה לניירות ערך בתל אביב. במסגרת ההסכם התחייבו היועצים לסייע לחברה לגייס הון במסגרת הנפקה בבורסה לגיוס של לפחות 16 מיליון ש"ח בערך חברה של לפחות 46 מיליון ש"ח לפני הכסף (להלן "הנפקת מ"פ") וזאת עד ליום 1 ביוני 2021. בתקופת ההסכם התחייבו היועצים לסייע לחברה לגייס הון ממשקיעים אשר אושרו מראש ובכתב על ידי החברה (להלן: "משקיעים מאושרים"). על פי ההסכם במקרה של הצלחתם אשר הוגדר בהסכם כאחד מהשניים: (1) הצלחת החברה לגייס הון בסכום מינימלי של 16 מיליון ש"ח הדרוש להנפקת מ"פ באמצעות הנפקת ניירות הערך של החברה בבורסה, או (2) שהחברה תגייס הון בסך של מינימום 2 מיליון דולר ארה"ב ממקורות שונים לא כולל הכסף שגויס עד יום חתימת הסכם זה כמו גם לא כולל מענקים, פרסים, מימון מרשיות כגון רשות החדשנות או קרנות כגון קרן בירד וכדומה, בתמורה למניותיה. בנוסף הגדרת הצלחה מותנית בגיוסים כאמור עד למועד המוקדם מביין: (א) שבוע לאחר קבלת האישורים הנדרשים על פי דין לביצוע הנפקת המ"פ על ידי החברה, או (ב) 1 ביוני 2021, יתר על כן – על היועצים לגייס עבור החברה (1) לפחות 420,000 דולר יוזרמו לחברה לא יאוחר מיום 31 בדצמבר 2020 (2) 180,000 דולר יוזרמו לחברה לא יאוחר מיום 28 בפברואר 2021, הכל ממשקיעים מאושרים בתנאי הסכם הלוואה המירה (ראה ביאור 10ב'). עד ליום ה-31 בדצמבר 2020 ועוד כ-1.2 מיליון דולר במהלך חודש פברואר 2021, ראה גם ביאור 21ג'.

בתמורה לשירותי הייעוץ ובכפוף להצלחת החברה כפי שהוגדרה בהסכם הייעוץ, החברה תקצה אופציות ליועצים בשיעור של 18.8% בדילול מלא מסך ההון של החברה לאחר הנפקת המ"פ המחושב עד לסך השקעה כוללת בחברה של 17 מיליון ש"ח שלאחריה שיעור ההחזקה של קבוצת היועצים תדולל. האופציות ניתנות למימוש בתקופה של 3 שנים לאחר השלמת הנפקת המ"פ וחסומות לתקופה של 12 חודשים מהמועד הקובע. מחיר המימוש של האופציות הינו הערך הנקוב של מניה רגילה של החברה כפי שנקבע לאחר הנפקת המ"פ.

מטריסלף בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 15 - הוצאות מחקר ופיתוח:

תקופה מה-18 באפריל 2019* עד ה-31 בדצמבר 2019		2020	ש"ח
567,847			תשלום מבוסס מניות - הוצאות בגין הענקת זכויות אנטי
426,707	1,571,823		דילול (ראה ביאור 13(4))
-	469,000		משכורת והוצאות נלוות בקשר לעובדים
221,242	348,080		הוצאות מעבדה
-	165,545		יועצים וקבלני משנה
-	61,029		שכר דירה ואחזקה
53,462	95,352		הפחתת נכס זכות שימוש
43,664	59,823		רישום פטנטים
-	106,442		נסיעות לחו"ל
-			אחרים
1,312,922	2,877,094		

*מועד התאגדות החברה.

ביאור 16 - הוצאות הנהלה וכלליות:

תקופה מה-18 באפריל 2019* עד ה-31 בדצמבר 2019		2020	ש"ח
96,655	348,480		משכורת והוצאות נלוות בקשר לעובדים
89,127	950,129		יועצים וקבלני משנה
11,066	64,303		אחרים
196,848	1,362,912		

*מועד התאגדות החברה.

ביאור 17 - הכנסות אחרות

החברה זכתה בפרס בגין תחרות חדשנות בסך 521,100 ש"ח בגינו נוכה לחברה מס במקור בסך 127,298 ש"ח בחו"ל. ההכנסות האחרות והמס בגין נרשמו בדוח הרווח והפסד לתקופה מיום 18 באפריל 2019 ועד ל-31 בדצמבר 2019.

מטריסלף בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 18 - הוצאות מימון:

תקופה מה-18 באפריל 2019* עד ה-31 בדצמבר			
2019	2020		
ש"ח			
-	42,898	הוצאות מימון:	
5,729	10,777	ריבית בשל התחייבות בגין חכירה	
10,006	77,965	ריבית ועמלות בנקים	
-	1,963	הפרשי שער	
15,735	133,603	אחרים	
		סך הוצאות מימון	
		הכנסות מימון:	
-	(71,493)	שינויים בשווי ההוגן של התחייבויות פיננסיות	
15,735	62,110	בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	
		הוצאות מימון, נטו	

* מועד התאגדות החברה.

ביאור 19 - הפסד למניה

ההפסד למניה מחושב על ידי חלוקת ההפסד המיוחס לבעלים של החברה בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות המונפקות.

תקופה מה-18 באפריל 2019* עד ה-31 בדצמבר			
2019	2020		
(1,131,713)	(4,302,116)	הפסד המיוחס לבעלים של החברה (ש"ח)	
103,936	106,928	הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות המונפקות	
(10.89)	(40.23)	הפסד בסיסי ובדילול מלא למניה (ש"ח)	

* מועד התאגדות החברה.

נתוני ההפסד המדולל למניה, זהים לנתוני ההפסד הבסיסי למניה, מאחר שהשפעת הכללתן של מניות פוטנציאליות אינה מדללת. בחישוב ההפסד המדולל למניה לתקופות המדווחות לא הובאו בחשבון מכשירים פיננסיים המירים והסדרי תשלום מבוסס מניות, מאחר שהשפעתם, בהנחה של דילול מלא, הינה אנטי מדללת.

ביאור 20 - עסקות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

"בעל עניין" - כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
"צד קשור" - כהגדרת מונח זה ב- IAS 24R.

אנשי המפתח הניהוליים של החברה (Key management personnel) הנכללים, יחד עם גורמים אחרים, בהגדרת "צדדים קשורים" האמורה ב- IAS 24R) כוללים את חברי הדירקטוריון, ואת חברי ההנהלה הבכירה.

מטריסלף בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 20 - עסקות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

א. עסקות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

תקופה מה-18 באפריל 2019* עד ה-31 בדצמבר 2019		2020
ש"ח		
499,461		894,733
711,309		203,400

משכורת והוצאות נלוות לבעלי עניין וצדדים קשורים
המועסקים בקבוצה (ראה ד' להלן) - בגין 2 אנשים
שירותי ייעוץ לבעלי עניין וצדדים קשורים (ראה ד' להלן) -
בגין 3 אנשים

* מועד והתאגדות החברה.

ב. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

31 בדצמבר		
2019	2020	
ש"ח		
46,716	20,402	
75,000	61,752	

זכאים ויתרות זכות - עובדים ומוסדות
זכאים ויתרות זכות - הוצאות לשלם בגין דמי ייעוץ

ג. ביאור פרפורמה המשקף את הסכמי העסקה החדשים של בעלי השליטה

בחודש מרס 2021 התקשרה החברה בהסכם העסקה חדש עם דירקטור וסמנכ"ל התפעול של החברה שהינו גם בעל השליטה בחברה. ראה גם סעיף 1 להלן.

להלן נתוני פרפורמה בהנחה כי שכרו השוטף היה מתעדכן גם בשנים להלן:

תקופה מה-18 באפריל 2019* עד ה-31 בדצמבר	2020	תקופה מה-18 באפריל 2019* עד ה-31 בדצמבר	2020	
ש"ח				
פרפורמה		בפועל		
1,400,168	2,964,340	1,312,922	2,877,094	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
218,669	1,384,723	196,858	1,362,912	הוצאות הנהלה וכלליות
1,240,770	4,411,173	1,131,713	4,302,116	הפסד לתקופה
11.95	41.25	10.89	40.23	הפסד למניה - בסיסי ובדלול מלא

* מועד והתאגדות החברה.

ד. הסכמי העסקה עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

1) בהתאם לתנאי העסקה מחודש יולי 2019, התקשרה החברה עם סמנכ"ל התפעול ובעל השליטה בחברה. על פי ההסכמות ביניהם, שכרו החודשי יעמוד על 35,000 ש"ח בתוספת הטבות סוציאליות. השכר החודשי משולם לבעל השליטה חלקו כנגד חשבונית חודשית שמתקבלת בחברה מטעם חברה בשליטתו וחלקו בתלוש שכר חודשי.

מטריסלף בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 20 - עסקות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

(2) בהתאם לתנאי העסקה מחודש יוני 2019, התקשרה החברה עם מנכ"ל החברה, מר אסף טוקר, בגין תפקידו כמנכ"ל החברה (להלן "מנכ"ל החברה"). עבור חודשים יוני - יולי 2019 שילמה החברה למנכ"ל שכר ייעוץ בסך של כ- 25,641 ש"ח כנגד חשבונית. בחודש אוגוסט 2019 שינתה החברה את דרך ההתקשרות ביניהם כך שיקבל את שכרו כעובד מן המניין באמצעות תלוש שכר. על-פי ההסכמות ביניהם, שכרו החודשי יעמוד על 35,000 ש"ח בתוספת הטבות סוציאליות.

(3) ביום 23 בינואר 2020, חתמה החברה על הסכם ייעוץ עם בעל מניות והמדען הראשי שלה המבוסס על הבנות ששררו בינו לבין החברה החל ממועד תחילת מתן השירותים על ידו, ראה גם ביאור 13(4). על פי ההסכם, המדען הראשי יתן שירותי ייעוץ לחברה בהיקף של 10% משרה בתמורה לשכר של 15,000 ש"ח לחודש. החברה רשמה הוצאה בסך 75,000 ש"ח ו-180,000 ש"ח עבור שכר טרחת המדען הראשי בתקופה מיום 18 באפריל 2019 ועד ליום 31 בדצמבר 2019 ובשנת 2020, בהתאמה.

ביום 30 בנובמבר 2020 החברה חתמה על עידכון להסכם הייעוץ עם המדען הראשי שלה. על פי התיקון להסכם הייעוץ, החברה תמליץ לדירקטוריון להעניק למדען הראשי אופציות למניות נוספות של החברה בנות ערך נקוב של 0.01 ש"ח במקרה בו החברה תנפיק את מניותיה לציבור לראשונה ועד לשיעור החזקה כולל של 9.99% בדילול מלא. תוספת המימוש של האופציות תהיה 1 ש"ח למניה, בנוסף האופציות יהיו ניתנות למימוש מידי למניות החברה לאחר ההענקת.

בנוסף לכך, החברה תמליץ לדירקטוריון להעניק למדען הראשי אופציות נוספות של החברה בשיעור של עד 2.5% כל שנה בשנתיים העוקבות להנפקה ראשונה לציבור, ובכפוף לכך שבכל רגע נתון לא יחזיק המדען הראשי מעל לשיעור החזקה של 9.99% בדילול מלא. תוספת המימוש של האופציות תהיה 1 ש"ח למניה, תקופת האכשרה של האופציות תהיה רבעונית על פני 3 שנים. לצורך חישוב שיעור ההחזקה ילקחו בחשבון גם מניות שימכרו על ידי המייסד.

למען הסר ספק, הנפקת האופציות תהיה בכפוף לכך שהמדען הראשי ימשיך להעניק שירותים לחברה.

יתר על כן, ובכפוף לכך שבשנתיים שלאחר עידכון הסכם הייעוץ עם המדען הראשי, החברה תשלם גיוס הון של לפחות 10 מיליון דולר ארה"ב והגעה לאבן דרך משמעותית בפיתוח כפי שתקבע על ידי הדירקטוריון של החברה, החברה תמליץ לדירקטוריון לאשר תשלום בנוסח למדען הראשי בסך 100,000 דולר.

ב-27 בינואר 2021, לאחר תאריך הדוחות הכספיים באסיפת בעלי המניות של החברה, בעלי המניות של החברה אישרו תיקון לתקנון החברה בקשר עם זכויות האנטי דילול של המדען הראשי כך שכל עוד החברה פרטית והחזקותיו של המדען הראשי יקטנו כתוצאה מגיוס הון פרטי המייסד והמדען הראשי של החברה יקבל אופציות לרכישת מניות החברה במקום מניות על פי זכויות האנטי דילול שניתנו לו כך שלאחר הענקת האופציות שיעור החזקותיו של המדען הראשי יסתכמו ב-9.99%. האופציות ניתנות למימוש במועד הענקתן ותוספת המימוש שלהן שווה למחיר הנקוב של המניה, ראה ביאור 21א'.

(4) ב-1 בדצמבר 2020, מינתה החברה יו"ר דירקטוריון חדש לחברה. על פי הסכם היו"ר החדש, יהיה היו"ר זכאי לשכר של 15,000 ש"ח לחודש בתוספת הטבות סוציאליות כחוק. בנוסף, החברה תמליץ לדירקטוריון להעניק ליו"ר החדש אופציות למניות רגילות של החברה בנות ערך נקוב של 0.01 ש"ח למניה בשיעור של 2% מההון של החברה בדילול מלא במועד ההענקת. תוספת המימוש של האופציות תהיה שווה לשווי המניה של החברה ביום ההענקת. האופציות יהיו ניתנות למימוש על פני תקופה של 3 שנים מיום ההענקת ובכפוף לכך שהיו"ר החדש ימשיך להיות מועסק על ידי החברה.

מטריסלף בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 21 - אירועים לאחר יום 31 בדצמבר 2020:

- א. ב-3 בינואר 2021, החברה חתמה על הסכם הלוואה נוסף עם אחד מ-2 המלווים המתוארים בביאור 10 ג'. במסגרת ההסכם העמיד המלווה לחברה הלוואה נוספת בסך 325,000 ש"ח בתנאים זהים לתנאי ההלוואות שנחתמו עם 2 המלווים ב-23 בנובמבר 2020.
- ב. ב-27 בינואר באסיפת בעלי המניות של החברה, החברה אישרה מספר תיקונים לתקנון החברה וביניהן הגדלת הון המניות הרשום של החברה מ-1,000,000 מניות רשומות ל-100,000,000 מניות רשומות. כמו כן, זכויות האנטי דילול של המייסד והמדען הראשי של החברה שונו כך שכל עוד החברה פרטית והחזקותיו של המדען הראשי יקטנו כתוצאה מגיוס הון פרטי המייסד והמדען הראשי של החברה יקבל אופציות לרכישת מניות החברה במקום מניות. האופציות ניתנות למימוש במועד הענקתן ותוספת המימוש שלהן שווה למחיר הנקוב של המניה.
- ג. ב-11 בפברואר 2021, העניקה החברה לעובדיה ודירקטורים בחברה 17,452 אופציות לרכישת מניות החברה. מתוך האופציות שהוענקו, 4,218 אופציות הוענקו למייסד והמדען הראשי של החברה כחלק מזכויות האנטי דילול שלו. תוספת המימוש של האופציות הינה 0.01 ש"ח. תקופת ההבשלה של האופציות נקבעה ל-3 שנים ותופשר באופן חודשי מיום תחילת העסקתם של הניצעים. האופציות שהוענקו למייסד והמדען הראשי ניתנות למימוש למניות במועד הענקתן.
- ד. בחודש פברואר 2021 החברה חתמה על 12 הסכמי הלוואה נוספים (להלן: "הסכמי הלוואה נוספים"). במסגרת הסכמי הלוואה הנוספים, העמידו המלווים לחברה סך כולל של 3,967,500 ש"ח. ההלוואות ניתנות להמרה למניות רגילות של החברה בהתאם לתנאים הבאים:
- אם החברה לא תשלים הנפקת מו"פ כן שמניות החברה יירשמו למסחר וייסחרו בבורסה עד ליום 1 באוגוסט 2021, המלווה יוכל להמיר את כל קרן הלוואה למניות החברה במחיר למניה המשקף שווי חברה לפני הכסף של 33,000,000 ש"ח בדילול מלא. במידה ובחר המלווה בפירעון הלוואה, תפרע החברה את הלוואה בתוך שנה ובתנאי שהחברה גייסה לפחות 9 מיליון ש"ח בפרק הזמן כאמור.
 - אם וככל שתושלם הנפקת המו"פ עד ל-1 באוגוסט 2021, והחברה תהפוך לחברה ציבורית הנסחרת בבורסה לניירות ערך בתל-אביב, אזי מיד לאחר השלמת הנפקת המו"פ, כל קרן הלוואה תומר אוטומטית על ידי החברה וללא צורך בפעולה נוספת, למניות החברה, במחיר למניה המשקף שווי חברה לפני הכסף של 46,000,000 ש"ח בדילול מלא. בנוסף ביום ההמרה תעניק החברה למלווה אופציה לרכישת מניה אחת של החברה, על כל מניה שקיבל המלווה במסגרת ההמרה דלעיל במחיר מימוש שמשקף שווי חברה של 120 מיליון ש"ח על בסיס דילול מלא. האופציות יהיו ניתנות למימוש במשך תקופה של 30 חודשים ממועד חתימת ההסכם עם המלווים הנוספים.
- כל כתב אופציה שלא מומש עד למועד פקיעתו, יפקע אוטומטית ולא יהיה ניתן למימוש ולא יקנה למחזיק בו זכות כלשהי. המלווה מוחל על כל הריבית הנצברת או שעשויה להצטבר ביחס להלוואה, בקשר עם כל חלק של הלוואה אשר יומר למניות החברה.

מטריסלף בע"מ

(החברה")

דוח אירועים כהגדרתו בתקנה 56 לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף – מבנה וצורה),
התשכ"ט-1969, בדבר אירועים שאירעו לאחר מועד החתימה והפרסום של הדוחות הכספיים של החברה
ליום 31 בדצמבר 2020

לא התקיימו אירועים מהותיים לאחר מועד החתימה והפרסום של הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 כפי שאושרו ונחתמו ביום 29 במרץ 2021, למעט כמפורט להלן:

1. ביום 12 באפריל 2021 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את הגדלת ההון הרשום של החברה ל- 500,000,000 מניות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א.
2. ביום 12 באפריל 2021 ביצעה החברה חלוקת מניות הטבה ביחס של 1:43, כך שכל בעל מניה רגילה אחת של החברה קיבל 43 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה. כמו כן, בוצעה התאמה לאופציות (לא רשומות) של החברה ביחס זהה. לאור חלוקת מניות ההטבה, אילו היו מחשבים את ההפסד למניה לאחר ההשפעה של חלוקת מניות ההטבה כאמור, ההפסד למניה ליום 31 בדצמבר 2020 וליום 31 בדצמבר 2019 כפי שמופיע בדוחות הכספיים שאושרו ביום 29 במרץ 2021, הינו 0.91 ש"ח ו- 0.25 ש"ח, בהתאמה.
3. ביום 26 במאי 2021 אישר דירקטוריון החברה את מינויה של גב' סיגל רוסו כסמנכ"לית הכספים של החברה וזאת במקומו של יוסי דגן אשר יסיים לכהן כסמנכ"ל הכספים של החברה ביום 20 ביולי 2021. גב' סיגל רוסו תחל את תפקידה ביום 20 ביוני 2021. לפרטים נוספים אודות תנאי העסקתה של סיגל רוסו ראו סעיף 8.2.3 לתשקיף.
4. ביום 26 במאי 2021 אישר דירקטוריון החברה הארכת תוקפם של הסכם הייעוץ מיום 15 באוקטובר 2020 (לפרטים נוספים אודות הסכם הייעוץ ראה סעיף 6.27.5 לתשקיף), הסכם הלוואה המירה של קרן פרטית בבעלות היועצים מיום 15 באוקטובר 2020 (לפרטים נוספים אודות הסכם הלוואה המירה של קרן פרטית בבעלות היועצים ראה סעיף 6.27.6.1 לתשקיף) והסכמי הלוואה המירה מיום 23 בנובמבר 2020 ויום 3 בינואר 2021 (לפרטים נוספים אודות הסכמי הלוואה המירה ראה סעיף 6.27.6.2 לתשקיף) וזאת עד ליום 1 באוגוסט 2021 וזאת חלף יום 01 ביוני 2021.
5. ביום 26 במאי 2021, אישר דירקטוריון החברה את הגדלת פול האופציות שממנו ניתן להקצות בהתאם לתוכנית האופציות של החברה ב- 3,295,259 אופציות (לא רשומות) נוספות, כך שנכון למועד תשקיף זה נותרו בפול 3,767,203 אופציות (לא רשומות) כאשר כמות זו תנוצל במלואה בגין הקצאת אופציות (לא רשומות) ו/או יחידות מניה חסומות (RSU) לניצעים שונים מכוח התחייבויותיה של החברה (לפרטים נוספים ראה סעיף 3.3.2 לתשקיף).
6. ביום 26 במאי 2021, אישר דירקטוריון החברה את עדכון הכמות והתנאים של יחידות המניה החסומות (RSU) שיוקצו למר יוסי דגן, סמנכ"ל הכספים של החברה, לאחר ההנפקה כך שלאחר ההנפקה יהיה

זכאי מר יוסי דגן להקצאת 13,289 יחידות מניה חסומות (RSU) אשר לא יהיו כפופות לתקופה הבשלה כלשהי ויהיו ניתנות להמרה למניות רגילות של החברה עד ליום 15 ביולי 2021. יחידות המניה החסומות (RSU) שהקצאתן אושרה הינה חלק 151,801 יחידות מניה חסומות (RSU) להם היה זכאי מר יוסי דגן מכוח הסכם העסקתו ועקב הודעתו של מר יוסי דגן על סיום כהונתו כסמנכ"ל הכספים של החברה ביום 20 ביולי 2021.

7. ביום 02 ביוני 2021 אישרו דירקטוריון החברה והיועצים את עדכון מחיר המימוש של האופציות (לא רשומות) שיוקצו ליועצים מכוח הסכם הייעוץ מיד לאחר ההנפקה כך שמחיר המימוש של כל אופציה (לא רשומה) יהיה 1 ש"ח. לפרטים נוספים אודות הסכם הייעוץ ראו סעיף 6.27.5 לתשקיף.

8. ביום 03 ביוני 2021 חתמו החברה ורמות – אוניברסיטת תל אביב על תוספת להסכם הרישיון בין החברה לחברת רמות בע"מ, שהינה חברה בבעלות מלאה של אוניברסיטת תל אביב בע"מ (להלן: "רמות") אשר במסגרתו נקבע כי עקב אירוע אקזיט באמצעות הנפקת מניות ראשונה של החברה בבורסה כאמור לעיל תקבל רמות 233,497 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ כ"א של החברה ו- 180,720 אופציות (לא רשומות) הניתנות למימוש ל- 180,720 מניות רגילות של החברה. כל אופציה (לא רשומה) תהיה ניתנת למימוש למניה אחת בתמורה לתשלום תוספת מימוש של 1 ש"ח כאשר האופציות יהיו ניתנות למימוש ממועד הקצאתן ולמשך תקופה של 10 שנים. מובהר כי רמות לא תהיה זכאית להקצאת ניירות ערך נוספים כתוצאה מהנפקה ראשונה של החברה וכי הקצאת המניות והאופציות (הלא רשומות) כפי שפורט לעיל, ממצה את זכויות רמות במקרה של אירוע אקזיט שהוא הנפקה ראשונה לציבור. לפרטים נוספים אודות הסכם רישיון ומחקר עם רמות ראו סעיף 6.27.1 לתשקיף.

9. ביום 03 ביוני 2021, אישר דירקטוריון החברה את עדכון כמות האופציות (לא רשומות) שיוקצו למר אלון סיני לאחר ההנפקה מכוח הסכם העסקתו, כך שלאחר ההנפקה יהיה זכאי מר אלון סיני 234,817 אופציות (לא רשומות) אשר ניתנות למימוש ל- 234,817 מניות רגילות של החברה, וזאת חלק ניירות הערך להם היה זכאי מר אלון סיני מכוח הסכם העסקתו במקרה של השלמת הנפקת ניירות הערך של החברה לציבור, כאשר יתר תנאי האופציות (לא רשומות) נותרו ללא שינוי. לפרטים נוספים אודות הסכם העסקתו של אלון סיני ראו סעיף 8.1.1 לתשקיף.

נחתם ביום: 07 ביוני 2021

דורון בירגר
(יו"ר דירקטוריון)

אלון סיני
(דירקטור וסמנכ"ל תפעול)

פרק 10 – חוות דעת משפטית

ויקטור תשובה ושות'

משרד עורכי דין

Victor Tshuva & Co.

Law Offices

40 Toval St.
Sapir Tower, 6th floor
Ramat-Gan 5252247
Israel
Tel.+972-3-6138686
Fax.+972-3-6138585

Victor Tshuva, Adv.
Eldar Abras, Adv.*
Ido Gersh, Adv.
Jehonathan Leon, Adv.
Avner Rafter, Adv.

*Also admitted in New York

רח' תובל 40
מגדל ספיר, קומה 6
רמת-גן 5252247
ישראל
טל. 03-6138686
פקס. 03-6138585

e-mail: victor@vtlaw.co.il

ויקטור תשובה, עו"ד
אלדר אברס, עו"ד*
עידו גרש, עו"ד
יהונתן ליאון, עו"ד
אבנר רפסטר, עו"ד

*רישיון לעריכת דין במדינת ניו-יורק

07 ביוני 2021

לכבוד
מטריסלף בע"מ
דרך היסמין 106
בית נחמיה

א.ג.נ.,

הנדון: מטריסלף בע"מ - תשקיף להשלמה של הצעה ראשונה לציבור של מניות החברה ותשקיף

מדף

(להלן בהתאמה: "החברה" ו-"התשקיף")

- בהתאם לבקשתכם, הרינו לחוות את דעתנו בקשר עם התשקיף שבנדון, כדלהלן:
1. הזכויות הנלוות לניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה, תוארו נכונה בתשקיף.
 2. לחברה הסמכות להנפיק את ניירות הערך המוצעים, באופן המתואר בתשקיף.
 3. הדירקטורים של החברה נתמנו כדין ושמותיהם נכללים בתשקיף.
- אנו מסכימים כי חוות דעתנו זו תיכלל בתשקיף שבנדון של חברתכם לפיו מוצעים ניירות הערך שבנדון.

בכבוד רב,

יהונתן ליאון, עו"ד

ויקטור תשובה, עו"ד

ויקטור תשובה ושות' – משרד עורכי דין

פרק 11 – פרטים נוספים

- 11.1. **אגרת בקשה למתן היתר לפרסום תשקיף**
בהתאם להוראות סעיף 4 לתקנות ניירות ערך (אגרת בקשה למתן היתר לפרסום תשקיף), התשנ"ה – 1995, החברה שילמה לרשות ניירות ערך אגרת בקשה למתן היתר לפרסום תשקיף מדף ותשקיף להשלמה, ואולם, תוספת אגרה תשולם בעד ניירות הערך המוצעים לאחר השלמת ההנפקות בהתאם לתשקיף זה (ככל שיושלמו), בסכומים ובמועדים כקבוע בתקנות האמורות.
- 11.2. **הוצאות בקשר לתשקיף**
לאחר פרסומו של תשקיף זה, החברה תפרסם הודעה משלימה בהתאם לסעיף 16(א)(2) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. במסגרת ההודעה משלימה יפורטו ההוצאות הקשורות בפרסום תשקיף זה (כולל עמלת חיתום, ריכוז והפצה).
- 11.3. **חוות דעת של רואה החשבון**
לחוות דעת רואה החשבון של החברה ראה פרק 9 לתשקיף זה.
- 11.4. **הקצאת ניירות ערך שלא תמורת מזומנים**
בשנתיים האחרונות החברה לא הקצתה ניירות ערך, שלא תמורת מזומנים, למעט כמתואר בסעיף 3.3 לתשקיף זה.
- 11.5. **עיון במסמכים**
העתקים מתשקיף זה, מההיתר לפרסומו, וכן העתק מכל דוח, אישור או חוות דעת הכלולים בתשקיף זה, עומדים לעיון במשרד עורכי הדין ויקטור תשובה ושות' – עורכי דין, מרחוב תובל 40, רמת גן (מגדל ספיר, קומה 6), בשעות העבודה הרגילות, ובתיאום מראש. בנוסף, עותק של התשקיף מפורסם באתר האינטרנט של רשות ניירות ערך, שכתובתו: www.magna.isa.gov.il ובאתר הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ שכתובתו www.maya.tase.co.il.

פרק 12 – חתימות

החברה:

מטריסלף בע"מ

הדירקטורים

דורון בירגר

אלון סיני

טל דביר