



מטריסלף בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2025

מטריסלף בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2025

תוכן עניינים

פרק א' – תיאור עסקי התאגיד

פרק ב' – דוח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

פרק ג' – דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2025

פרק ד' – פרטים נוספים על התאגיד

פרק ה' – הצהרת מנהלים

החברה הינה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנה 5 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), 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; העלאת 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 לסיכוני שוק ודרכי ניהולם ("דוח גלאי")), דיווח לפי מתכונת דיווח חצי שנתית. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 17.06.2021 (מספר אסמכתא 102963-01-2021).

מידע צופה פני עתיד

דוח זה כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע זה כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים או לעניינים עתידיים, ובכללם התייחסות לגורמי סיכון והתפתחויות שונות המתוארות בדוח, אשר התממשותם אינם ודאית ומושפעת מגורמים שונים, אשר אינם בשליטת החברה.

מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והינו מבוסס, בין היתר, על הערכות החברה, אשר מתבססות על נתונים וגורמים מגוונים ושונים, אשר נכונותם או אמיתותם לא נבדקה על ידי החברה. מובהר בזאת, כי התוצאות העתידיות כפי שתתרחשנה בפועל עלולות להיות שונות מהמתואר בדוח זה. מידע צופה פני עתיד בדוח זה מתייחס אך ורק למועד בו הוא נכתב, והחברה אינה מתחייבת לעדכן ו/או לשנות כל מידע, הנוגע למידע צופה פני עתיד כפי שמופיע בדוח, ככל שמידע נוסף בקש למידע האמור יגיע לידיעתה. התייחסות למידע צופה פני עתיד בדוח זה תכלול בדרך כלל הטיות של הביטויים "הערכה", "ציפייה", "כוונה" וכד'.

פרק 1 - תיאור עסקי התאגיד

מטריסלף בע"מ (להלן: "החברה") מתכבדת להגיש את הדוח התקופתי לשנת 2025 (להלן: "תקופת הדוח"). הדוח נערך בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל – 1970 (להלן: "תקנות הדוחות").

1. חלק א' - פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו

1.1 כללי

1.1.1 החברה התאגדה כחברה פרטית בעירבון מוגבל ביום 18 באפריל 2019 תחת השם מיי סייל

טרפיוטיקס בע"מ ושינתה את שמה למטריסלף בע"מ ביום 15 ביולי 2019. ביום 14 ביוני 2021 השלימה החברה הנפקה ראשונה לציבור של מניות ואופציות סחירות של החברה. לאור השלמת ההנפקה, ביום 20 ביוני 2021 נרשמו ניירות הערך של החברה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "הבורסה") ולפיכך, החל ממועד זה הפכה החברה לחברה ציבורית, כהגדרת מונח זה בחוק החברות, תשנ"ט-1999 וכן לתאגיד מדווח, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך. לפרטים נוספים אודות התשקיף שפרסמה החברה ראו דיווח מידי של החברה מיום 07.06.2021 (מספר אסמכתא 097287-01-2021) וכן דיווח מידי מיום 15.06.2021 בדבר תוצאות ההנפקה (מספר אסמכתא 01-2021-101247) (להלן: "התשקיף" ו/או "ההנפקה").

1.1.2 החברה מחזיקה בתשתית טכנולוגית ובקניין רוחני המבוססים על פטנטים שניתנו ובקשות פטנט תלויות ועומדות, המגינים על רכיבי הליבה של פלטפורמת החברה בתחום הרפואה הרגנרטיבית והנדסת הרקמות. תשתית זו כוללת, בין היתר, פיתוח וייצור של חומרים ביולוגיים ממקור אנושי לשימוש כדיו ביולוגי, ביומטריאל המבוסס על אומנטום שעבר דה סלולריזציה המשמש כחומר תומך וכמערכת להולכה ולהשתלה, לרבות תכונות חומר המאפשרות שימוש בהזרקה ובהדפסה ביולוגית, וכן פיתוח של חלקיקים מיקרו ומאקרו המבוססים על אומנטום שעבר דה סלולריזציה לצורך תמיכה ביצירת רקמות. בנוסף, החברה פיתחה מדיום תמיכה ייחודי להדפסה תלת ממדית ביולוגית, לרבות תצורה שקופה וביו קומפטיבילית, המאפשרת שמירה על דיוק מבני ויציבות של רקמות מודפסות במהלך תהליך ההדפסה ולאחריו. בהתאם לכך, החל ממועד היווסדה ונכון למועד דוח זה החברה הינה חברת מחקר ופיתוח, לה תחום פעילות אחד המדווח כמגזר עסקי בדוחותיה הכספיים, פיתוח טכנולוגיה בתחום של רפואה רגנרטיבית והנדסת רקמות תוך התמקדות בייצור שתל רקמה נוירונלי אוטולוגי אשר מיועד לנפגעים בחוט שדרה. בנוסף, במהלך אוקטובר 2024 הודיעה החברה בדבר ערוץ פיתוח נוסף, הדפסה תלת ממדית ביולוגית, כמנוף טכנולוגי לפיתוח וייצור רקמות חיות לטיפול בפגיעות קשות ברקמות ואיברים. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 10 באוקטובר 2024 (מספר אסמכתא: 01-2024-609746).

1.1.3 במהלך שנת 2025 סימנה החברה מעבר מפיתוח פרה קליני מתקדם להקמת התשתית התפעולית והקלינית הנדרשת לקראת ניסוי ראשון בבני אדם. החברה השלימה ניסוי בטיחות מקדים והוכיחה פרופיל בטיחות ראשוני של הטיפול. בהתאם לכך, ניסוי בטיחות רחב היקף בבעלי חיים, העומד בתקן GLP, מצוי בעיצומו והדגים תוצאות ביניים מוצלחות; תוצאות סופיות צפויות להתקבל ברבעון השני של שנת 2026 ותוגשנה בהמשך לרשויות הרגולטוריות לקראת ניסויים קליניים ראשוניים בבני אדם.

במישור הטכנולוגי, הדגימה החברה, בשיתוף פעולה עם חברת Cellino Biotech האמריקאית, ייצור רקמה עצבית מהונדסת ע"י שימוש בתאי גזע שיוצרו בטכנולוגיה מבוססת בינה מלאכותית (AI). הישג זה מצביע על פוטנציאל לייצור בסקאלות גבוהות ולהורדת עלויות ייצור ובכך מאפשר יכולת ממשית להנגשת הטכנולוגיה לציבור מטופלים רחב¹.

בהיבט הקליני, נקטה החברה בצעדים הפורמליים הראשונים לקראת טיפול בחולים. התקבל אישור הלסינקי במרכז הרפואי שיבא ללקיחת דם ממטופלים הסובלים מפגיעת חוט שדרה מלאה כשלב מקדים לקראת טיפול בבני אדם משותקים ונעשתה פנייה למרכזים רפואיים נוספים בישראל. בנוסף, הקימה החברה ועדה מייעצת קלינית הכוללת נירוכירורגים ורופאי שיקום מהשורה הראשונה בארץ ומארה"ב, המלווה את תכנון הניסוי הקליני בדגש על אוכלוסיית היעד, פרמטרים להצלחה ותוכנית השיקום והמעקב אחר המטופלים² וכן התקשרה בהסכם לשימוש בחדרים נקיים ייעודיים לטובת ייצור קליני ברמת GMP לקראת הניסוי הקליני הראשון³.

פורטפוליו הקניין הרוחני של החברה התחזק משמעותית במהלך שנת 2025 עם קבלת מספר פטנטים בארצות הברית, המאריכים את ההגנה, ביחס לחלק מהפטנטים, עד שנת 2039 ותומכים הן בתוכנית לפגיעות בחוט השדרה והן ביישומים רחבים יותר של רגנרצית רקמות⁴.

מההיבט הארגוני והפיננסי, בנובמבר 2025, השלימה מטריסלף גיוס הון פרטי בהיקף של כ - 24.4 מיליון ש"ח הכולל רכיב של כתבי אופציות אשר ככל וימומשו יזרימו לחברה עוד כ - 36.6 מיליון ש"ח נוספים, גיוס זה חיזק את מצבה הפיננסי של החברה לקראת המעבר לשלב הקליני⁵. בנוסף, לדירקטוריון החברה הצטרף מר רון מירון, לשעבר מנכ"ל טבע ישראל, כיו"ר דירקטוריון פעיל אשר ניסיונו הניהולי והאסטרטגי צפוי לתמוך בשלב הצמיחה הבא של החברה⁶.

- 1.1.4 בשנת 2026 מתכוונת החברה להתמקד בהשלמת תוכניתה הפרה קלינית ובהיערכות להשתלה ראשונה בבני אדם. אבן דרך זו מהווה, להערכת החברה, נקודת מפנה מהותית בפעילותה. אבני הדרך המתוכננות לשנת 2026 כוללות, בין היתר, השלמת ניסויי יעילות סופיים בבעלי חיים, העברת הטכנולוגיה לייצור קליני בתקן GMP בחדרים נקיים, הקמת מלוא התשתית הקלינית והשלמת הגשות רגולטוריות לקראת תחילת מחקרים בבני אדם.
- 1.1.5 בפברואר 2026 התקשרה החברה במזכר הבנות, הכפוף להתקיימותם של תנאים מתלים לרבות התקשרות בהסכם מפורט, עם חברה פרטית ישראלית הנמצאת בהליך ייסוד והקמה, אשר תתמקד במחקר ופיתוח ומסחור טכנולוגית החברה בהתוויה לטיפול במחלת הפרקינסון (Parkinson's Disease). לפרטים נוספים ראו סעיף 3.23.1 להלן וכן

¹ לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 9 בינואר 2025 (אסמכתא: 2025-01-003156), אשר האמור בו מובא על דרך ההפניה.
² לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 23 ביוני 2025 (אסמכתא: 2025-01-044380), אשר האמור בו מובא על דרך ההפניה.
³ לפרטים נוספים ראו סעיף 2.2.8 להלן וכן דיווחי החברה מהימים: 23 באוקטובר 2025 ו- 23,24 במרץ 2026 (אסמכתאות: 2025-01-079521, 2026-01-025945 ו- 2026-01-026240, בהתאמה), אשר האמור בו מובא על דרך ההפניה.
⁴ לפרטים נוספים ראו דיווחי החברה מהימים 3.2.2025, 3.4.2025, 28.5.2025 – 8.9.2025 (אסמכתאות: 2025-01-008361, 2025-01-024516, 2025-01-038313 ו- 2025-01-067626, בהתאמה), אשר האמור בהם מובא על דרך ההפניה.
⁵ לפרטים נוספים ראו דיווחי החברה מהימים 21.10.2025 ו- 22.10.2025 (אסמכתאות: 2025-01-078595 ו- 2025-01-078956, בהתאמה), אשר האמור בהם מובא על דרך ההפניה.
⁶ לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 4.1.2026 (אסמכתא: 2026-01-001105), אשר האמור בו מובא על דרך ההפניה.

דיווח החברה מיום 23 בפברואר 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-016828) אשר האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

1.1.6. נכון למועד הדוח החברה בוחנת ומקדמת, באופן ראשוני, את האפשרות לרישום מניותיה למסחר בבורסת Nasdaq Stock Exchange שבארצות הברית בכפוף להתקדמות בהיערכות הנדרשת ולקבלת האישורים הרלוונטיים, הנהלת החברה שואפת להשלים רישום כאמור במהלך שנת 2027. למועד זה טרם התקבלה החלטה סופית בדבר ביצוע הרישום, ואין ודאות באשר לעיתוי, לתנאי או לעצם השלמתו ומעריכה כי לצורך כך תידרש לגיוס הון נוסף בהיקף של בין 5 ל-10 מיליון דולר. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 27.01.2026 וכן דיווח מיידי של החברה מיום 01.01.2026 (אסמכתא: 2026-01-000184), אשר האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

הערכת היקף גיוס ההון בסך זה כאמור מבוססת על תכנית העבודה הנוכחית של החברה, לרבות השלמת ניסויי בטיחות ויעילות, היערכות לייצור בתנאי GMP, והתקדמות רגולטורית לקראת ניסוי קליני ראשון. עיתוי והיקף הגיוס בפועל עשויים להשתנות בהתאם להתקדמות בפועל באבני דרך אלו ולתנאי השוק.

יובהר כי אין באמור משום הצעה או שידול להציע הצעות לרכישה או למכירה של ניירות ערך של החברה, וכי המידע האמור מהווה "מידע צופה פני עתיד", כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, אשר עשוי שלא להתממש, בין היתר, בשל אי עמידה בתנאי הרישום ל-Nasdaq ו/או בדרישות הדין האמריקאי, אי קבלת האישורים וההיתרים הנדרשים, שינויים בתנאי שוקי ההון ו/או שיקולים עסקיים של החברה.

עוד יובהר כי נכון למועד דוח תקופתי זה החברה טרם השלימה את פיתוח מוצריה ואין כל ודאות כי פיתוחים אלו יושלמו בהצלחה ו/או האם יתקבלו כל האישורים הנדרשים לצורך המוצר המפותח על ידה, לרבות פיתוח דיו ביולוגי להדפסה תלת ממדית של רקמות אנושיות אוטולוגיות. כמו כן, המידע בנוגע לייצור תאי הגזע הפלורופוטנטיים, השלמת הטכנולוגיה אותה מפתחת החברה וההזדמנויות הכלכליות של החברה לרבות שיווקה לצדדים שלישיים, מהווים "מידע צופה פני עתיד", כהגדרתו של המונח בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, המבוסס על גורמים ומשתנים רבים אשר אינם בשליטת החברה. הערכות ותחזיות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, וזאת, בין היתר, לנוכח העובדה שהמחקר והפיתוח הוא ראשוני ותקדימי מסוגו; כמו כן, בשל שינויים בשווקים ו/או בשל שינויים רגולטוריים וכן בשל הצורך בגיוסי הון נוספים במסגרת הליך הפיתוח. מבלי לגרוע מכלליות האמור, מידע צופה פני עתיד בדוח זה כולל, בין היתר, הערכות החברה ביחס ללוחות הזמנים להשלמת ניסויי בטיחות ויעילות פרה קליניים, מעבר לייצור בתנאי GMP, מועד הגשת בקשות לניסויים קליניים, תחילת ניסוי קליני ראשון בבני אדם במהלך 2027, היתכנות קידום מתווה טיפול חמלה, בחינת רישום מניות החברה למסחר בנאסד"ק והיקף גיוס ההון הנדרש לצורך כך, וכן פיתוח יישומים נוספים של הטכנולוגיה, לרבות בתחום מחלת פרקינסון.

1.2 תרשים מבנה החזקות של החברה

למועד דוח זה, אין לחברה חברות בנות כלשהן.

1.3 השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

למיטב ידיעת החברה, למעט הפעולות המפורטות בטבלה להלן, במהלך השנתיים שקדמו למועד

הדוח ועד למועד הדוח לא בוצעו השקעות נוספות בהון החברה, ולמיטב ידיעת החברה לא בוצעה כל עסקה מהותית אחרת על ידי בעל ענין בחברה במניות התאגיד מחוץ לבורסה.

תאריך	סוג הפעולה	סוג ניירות הערך	כמות ניירות ערך	התמורה	הערות
07.01.2024	שינוי תנאי כתבי אופציה	כתבי אופציה (לא רשומות) מס' ני"ע 1176825	1,998,681	-	ביום 4 בינואר 2024 עודכנו תנאי המימוש של 1,998,681 כתבי אופציה (לא רשומות) מטלפ.ב מס' ני"ע 1176825 כך ש: (א) מועד המימוש האחרון לכל כתב אופציה ידחה ליום 15 ביוני 2026. (ב) החל מיום דחיית מועד פקיעת כתבי האופציות, כתבי האופציות ו/או המניות אשר ינבעו ממימושן יהיו חסומות למכירה עד ליום 28 בפברואר 2025 (להלן: "החסימה ההסכמית"). החסימה ההסכמית תחול הן ביחס לעסקאות "בבורסה" והן ביחס לעסקאות "מחוץ לבורסה". לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 07.01.2024 (מספר אסמכתא 2024-01-003738).
21.01.2024	שינוי תנאי כתבי אופציה	כתבי אופציה (רשומות) סדרה 1 מס' ני"ע 1176809	4,772,309	-	ביום 21 בינואר 2024 אישר בית המשפט הנכבד (מחוז מרכז) הסדר לפי סעיף 350 לחוק החברות, על פיו תנאי המימוש של כתבי אופציה (סדרה 1), כלהלן: (א) מועד המימוש האחרון לכל כתב אופציה ידחה ליום 31 בינואר 2025. (ב) תוספת המימוש לכל כתב אופציה שימומש עד ליום 30 לספטמבר 2024 (כולל) תעמוד על סך של 6 (שישה) שקלים. (ג) תוספת המימוש לכל כתב אופציה שימומש בין הימים 1 באוקטובר 2024 ליום 31 בינואר 2025 (כולל) תעמוד על סך 8.66 שקלים. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 21.01.2024 (מספר אסמכתא: 2024-01-008637).
18.03.2024	הקצאה פרטית	כתבי אופציה (לא רשומות)	547,000	-	הקצאה פרטית של אופציות (לא רשומות) לטל דביר (דירקטור ומדען ראשי). לפרטים נוספים ראו דוח (משלים) לזימון אסיפה כללית שפרסמה החברה ביום 13.02.2024 (מספר אסמכתא 2024-01-015921) ודיווח מיידי מיום 28.02.2024 (מספר אסמכתא 2024-01-020211) בדבר תוצאות האסיפה.
21.05.2024	הקצאה פרטית	מניות רגילות וכתבי אופציה (לא רשומות)	55,550 מניות רגילות ו- 55,550 כתבי אופציה (לא רשומים)	257,600 ש"ח	ביום 21 במאי 2024 הוקצו למשקיע פרטי 55,550 מניות רגילות (מס' ני"ע 1176791) ו- 55,550 כתבי אופציה (לא רשומים) (מס' ני"ע 1200286) המירים ל-55,550 מניות רגילות של החברה. לפרטים נוספים ראו דיווחיה המיידים של החברה מהימים: 17 באפריל 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-038905) ו- 2024-01-038956, ומיום 21 במאי 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-049810).
22.05.2024	שינוי תנאי כתבי אופציה	כתבי אופציה (לא רשומות) מס' ני"ע 1187491	536,922	-	ביום 20 במאי 2024 החליט דירקטוריון החברה בדבר עדכון מועד המימוש האחרון של 536,922 כתבי אופציה (לא רשומים) הנכללים תחת נייר ערך מספר 1187491 ואשר חל נכון למועד החלטת הדירקטוריון ביום 1 ביוני 2024, ידחה ליום 31 בינואר 2025. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 22.05.2024 (מספר אסמכתא 2024-01-050479).
19.08.2024	הקצאה פרטית	כתבי אופציה (לא רשומות)	122,910 כתבי אופציה (לא רשומות)	-	ביום 19 באוגוסט 2024 הוקצו לעובדים ונותן שירותים 122,910 כתבי אופציה (לא רשומים) המירים ל- 122,910 מניות רגילות של החברה. לפרטים נוספים ראו דיווחיה המיידים של החברה מהימים: 25 ביולי 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-078727) ומיום 19 באוגוסט 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-090238) ו- 2024-01-078736).
18.09.2024	הקצאה פרטית	כתבי אופציה (לא רשומות)	167,816 כתבי אופציה (לא רשומות)	-	ביום 18 בספטמבר 2024 הוקצו לארבעה דירקטורים של החברה 167,816 כתבי אופציה (לא רשומים) המירים ל- 167,816 מניות רגילות של החברה. לפרטים נוספים ראו דיווחיה המיידים של החברה מהימים: 10 בספטמבר 2024, 16 בספטמבר 2024 ו- 18 בספטמבר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-602226, 2024-01-603602 ו- 2024-01-604134).
28.10.2024	הקצאה פרטית	כתבי אופציה (לא רשומות)	600,000 כתבי אופציה (לא רשומות)	-	ביום 28 באוקטובר 2024 הוקצו למנכ"ל החברה, מר גיל חכים, 600,000 כתבי אופציה (לא רשומים)

המירים ל – 600,000 מניות רגילות של החברה. לפרטים נוספים ראו דיווחיה המיידים של החברה מהימים: 19 בספטמבר 2024, 07 באוקטובר 2024 ו – 15 באוקטובר 2024 – 28 באוקטובר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-612215, 608517, 2024-01-610947 ו – 2024-01-612215).		(רשומות)			
ביום 04 בדצמבר 2024 הגישה החברה לבית המשפט המחוזי ב-לוד בקשה לפשרה או הסדר לפי סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 הסדר לפי סעיף 350 לחוק החברות, על פיו מועד המימוש של כתבי אופציה (סדרה 1) ידחה ליום 31 בינואר 2026. לפרטים נוספים ראו סעיף 3.24 להלן. במסגרת הליך זה, הורה בית המשפט הנכבד, לבקשת החברה, על סעד זמני לפיו יוארך המועד האחרון למימוש כתבי האופציה עד לסיום ההליך נשוא הבקשה העיקרית ולכל המאוחר עד ליום 28 בפברואר 2025.	-	4,772,309	כתבי אופציה (רשומות) סדרה 1 מס' ני"ע 1176809	שינוי תנאי כתבי אופציה	04.12.2024
ביום 16 בינואר 2025 עודכנו תנאי המימוש של 818,041 כתבי אופציה (לא רשומות) מטריסלף אפ סמנכ' מס' ני"ע 1176874 כך שמועד המימוש האחרון לכל כתב אופציה ידחה ליום 31 בינואר 2026. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 20.01.2025 (מספר אסמכתא-2025-01-005376).	-	818,041	כתבי אופציה (לא רשומות) מס' ני"ע 1176874	שינוי תנאי כתבי אופציה	20.01.2025
ביום 16 בינואר 2025 עודכנו תנאי המימוש של 536,922 כתבי אופציה (לא רשומות) הנכללים תחת נייר ערך מספר 1187491 כך שמועד המימוש האחרון לכל כתב אופציה ידחה ליום 31 בינואר 2026. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 20.01.2025 (מספר אסמכתא-2025-01-005377).	-	536,922	כתבי אופציה (לא רשומות) מס' ני"ע 1187491	שינוי תנאי כתבי אופציה	20.01.2025
ביום 20 בפברואר 2025 הוקצו למר תמיר פרדו, יועץ אסטרטגי לחברה, 80,000 כתבי אופציה (לא רשומים) המירים ל – 80,000 מניות רגילות של החברה. לפרטים נוספים ראו דיווחיה המיידים של החברה מהימים: 20 בינואר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-005413), 30 בינואר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-012041), ומיום 20 בפברואר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-012041).	-	80,000 כתבי אופציה (לא רשומות)	כתבי אופציה (לא רשומות)	הקצאה פרטית	20.02.2025
במהלך התקופה שבין 01.01.2022 לבין 24.06.2024 הומרו 286,729 יחידות מניה חסומות (RSU) שהוקצו לה"ה דורון בירגר ואסף טוקר למניות רגילות של החברה. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מהימים: 16.01.2022 (מספר אסמכתא 2022-01-007240); 15.02.2022 (מספר אסמכתא 2022-01-018538); 13.03.2022 (מספר אסמכתא 2022-01-029164); 17.04.2022 (מספר אסמכתא 2022-01-049096); 15.05.2022 (מספר אסמכתא 2022-01-058174); 15.06.2022 (מספר אסמכתא 2022-01-073945); 18.07.2022 (מספר אסמכתא 2022-01-091054); 15.08.2022 (מספר אסמכתא 2022-01-103072); 18.09.2022 (מספר אסמכתא 2022-01-118360); 18.10.2022 (מספר אסמכתא 2022-01-126916); 16.11.2022 (מספר אסמכתא 2022-01-137668); 15.12.2022 (מספר אסמכתא 2022-01-151315); 15.01.2023 (מספר אסמכתא 2023-01-007248); 15.02.2023 (מספר אסמכתא 2023-01-017643); 15.03.2023 (מספר אסמכתא 2023-01-027537); 19.04.2023 (מספר אסמכתא 2023-01-042639); 15.05.2023 (מספר אסמכתא 2023-01-051816); 15.06.2023 (מספר אסמכתא 2023-01-065994); 16.07.2023 (מספר אסמכתא 2023-01-080535); 15.08.2023 (מספר אסמכתא 2023-01-094359); 20.09.2023 (מספר אסמכתא 2023-01-108732); 17.10.2023 (מספר אסמכתא 2023-01-116733); 16.11.2023 (מספר אסמכתא 2023-01-125049); 21.12.2023 (מספר אסמכתא 2023-01-139011); 16.01.2024 (מספר אסמכתא 2024-01-007185); 19.02.2024 (מספר אסמכתא 2024-01-017571).	--	286,729	יחידות מניה חסומות ומניות רגילות	המרת יחידות מניה חסומות (RSU) למניות רגילות	החל מיום 01.01.2022 ועד ליום 24.06.2024

19.03.2024 (מספר אסמכתא 027267-01-2024); 18.04.2024 (מספר אסמכתא 039571-01-2024); 19.05.2024 (מספר אסמכתא 048565-01-2024); 24.06.2024 (מספר אסמכתא 063742-01-2024)					
ביום 23 בפברואר 2025 אישר בית המשפט המחוזי ב-לוד בקשה לפשרה או הסדר לפי סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 הסדר לפי סעיף 350 לחוק החברות, במסגרתה מועד המימוש של כתבי אופציה (סדרה 1) נדחה ליום 31 בינואר 2026. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 24.02.2025 (אסמכתא: 01-012421).	-	4,772,309	כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1 מס' ני"ע 1176809	שינוי תנאי כתבי אופציה	23.02.2025
ביום 09 במרץ 2025 פקעו 2,969 כתבי אופציה (לא רשומים) מס' ני"ע 1193259. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 10.03.2025 (אסמכתא: 2025-01-015755)	-	2,969	כתבי אופציה (לא רשומים) מס' ני"ע 1193259	פקיעת כתבי אופציה	09.03.2025
ביום 27 במאי, 2025 השלימה החברה הקצאה פרטית של 125,000 כתבי אופציה (לא רשומים) מס' ני"ע 1193259 ל- 2 יועצים. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מהימים 15.05.2025 ו- 03.06.2025 (אסמכתאות: 2025-01-034100, 01-034100, 2025-01-039810).	בתמורה לשירותים	125,000	כתבי אופציה (לא רשומים) מס' ני"ע 1193259	הקצאה פרטית	27.05.2025
בימים 27 במאי ו- 17 ביולי, 2025 השלימה החברה הקצאה פרטית של 563,210 מניות ו- 564,036 כתבי אופציה (לא רשומים) מס' ני"ע 1193259 ל- 4 משקיעים פרטיים ומתוך בעסקה. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מהימים 15.05.2025, 03.06.2025 ו- 17.07.2025 (אסמכתאות: 2025-01-034100, 2025-01-039810, 2025-01-053200, בהתאמה)	1,879,615 ש"ח	563,210 מניות - 564,036 כתבי אופציה (לא רשומים)	מניות רגילות וכתבי אופציה (לא רשומים) מס' ני"ע 1193259	הקצאה פרטית	17.07.2025 - 27.05.2025
ביום 22.06.2025 רכש גיל חכים 4,000 מניות רגילות של החברה בבורסה במספר עסקאות בשער ממוצע של 239 אגורות למניה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 23.06.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-044413).	-	4,000	מניות רגילות של החברה (מס' ני"ע 1176791)	רכישה בבורסה	22.06.2025
ביום 23.06.2025 רכש גיל חכים 4,000 מניות רגילות של החברה בבורסה במספר עסקאות בשער ממוצע של 236.88 אגורות למניה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 25.06.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-045418).	-	4,000	מניות רגילות של החברה (מס' ני"ע 1176791)	רכישה בבורסה	23.06.2025
ביום 24.06.2025 רכש גיל חכים 4,000 מניות רגילות של החברה בבורסה במספר עסקאות בשער ממוצע של 254.33 אגורות למניה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 25.06.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-045418).	-	4,000	מניות רגילות של החברה (מס' ני"ע 1176791)	רכישה בבורסה	24.06.2025
ביום 25.06.2025 רכש גיל חכים 4,000 מניות רגילות של החברה בבורסה במספר עסקאות בשער ממוצע של 275 אגורות למניה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 25.06.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-045430).	-	4,000	מניות רגילות של החברה (מס' ני"ע 1176791)	רכישה בבורסה	25.06.2025
ביום 30.06.2025 רכש גיל חכים 4,000 מניות רגילות של החברה בבורסה במספר עסקאות בשער ממוצע של 253.91 אגורות למניה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 30.06.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-047108).	-	4,000	מניות רגילות של החברה (מס' ני"ע 1176791)	רכישה בבורסה	30.06.2025
ביום 17 ביולי, 2025 השלימה החברה הקצאה פרטית של 30,038 מניות ו- 30,038 כתבי אופציה (לא רשומים) מס' ני"ע 1193259 למשקיע פרטי. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מהימים 07.07.2025 ו- 17.07.2025 (אסמכתאות: 2025-01-049985 ו- 2025-01-053200).	כ- 87,480 ש"ח	30,038 מניות ו- 30,038 כתבי אופציה (לא רשומים)	מניות רגילות וכתבי אופציה (לא רשומים) מס' ני"ע 1193259	הקצאה פרטית	17.07.2025

25.08.2025	ביטול הקצאה פרטית	מניות רגילות וכתבי אופציה (לא רשומים) מס' ני"ע 1193259	30,038 מניות ו- 30,038 כתבי אופציה (לא רשומים)	-	ביום 25 באוגוסט, 2025 ביטלה החברה את ההקצאה הפרטית של 30,038 מניות ו- 30,038 כתבי אופציה (לא רשומים) מס' ני"ע 1193259 למשקיע פרטי עקב קושי טכני בצד הניצע (אזרח זר) בהפקדת ניירות הערך. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 26.08.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-063876).
26.08.2025	מימוש כתבי אופציה (רשומים)	כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1 מס' ני"ע 1176809 ומניות רגילות של החברה (מס' ני"ע 1176791)	11,364	כ-98,412 ש"ח	ביום 26 באוגוסט, 2025 מומשו 11,364 כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1 ל-11,364 מניות רגילות של החברה מס' ני"ע 1176791. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 31.08.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-065545).
04.09.2025	הקצאה פרטית	מניות רגילות מס' ני"ע 1176791 וכתבי אופציה (לא רשומים) מס' ני"ע 1193259	175,900 מניות רגילות ו- 287,916 כתבי אופציה (לא רשומים)	-	ביום 4 בספטמבר, 2025 השלימה החברה הקצאה פרטית של 175,900 מניות רגילות ו-287,916 כתבי אופציה (לא רשומים) מס' ני"ע 1193259 למשקיעים פרטיים. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 04.09.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-066935).
30.09.2025	מימוש כתבי אופציה (לא רשומים)	מניות רגילות וכתבי אופציה (לא רשומים) מס' ני"ע 1176817 ו- 1176825	125,524 מניות רגילות	כ-1,532 ש"ח	ביום 30 בספטמבר, 2025 מומשו 125,224 כתבי אופציה (לא רשומים) סדרה א' ו-300 כתבי אופציה (לא רשומים) סדרה ב' ל-125,524 מניות רגילות של החברה מס' ני"ע 1176791. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 05.10.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-073704).
30.9.2025	פקיעת כתבי אופציה	כתבי אופציה (לא רשומים) מס' ני"ע 8/21 1179647	655	-	ביום 30 בספטמבר 2025 פקעו 655 כתבי אופציה (לא רשומים) מס' ני"ע 1179647. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 05.10.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-073704).
17.10.2025	פקיעת כתבי אופציה	כתבי אופציה (לא רשומים) מס' ני"ע 8/23 1200278 וכתבי אופציה (לא רשומים) מס' ני"ע 8/23 1200286	251,726 כתבי אופציה (לא רשומים)	-	ביום 17 באוקטובר 2025 פקעו 165,361 כתבי אופציה (לא רשומים) מס' ני"ע 8/23 1200278 ו-86,365 כתבי אופציה (לא רשומים) מס' ני"ע 8/23 1200286. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 20.10.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-077974).
27.10.2025	הקצאה פרטית	כתבי אופציה (לא רשומים) סדרה ד' מספר ני"ע 1176874	10,465,220	-	ביום 27 באוקטובר, 2025 השלימה החברה הקצאה פרטית של 10,465,220 כתבי אופציה (לא רשומים) מס' ני"ע 1176874 למשקיעים פרטיים. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 27.10.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-080496).
27.10.2025	הקצאה פרטית	כתבי אופציה (לא רשומים) סדרה ד' מספר ני"ע 1176874	10,465,220	-	ביום 27 באוקטובר, 2025 השלימה החברה הקצאה פרטית של 10,465,220 כתבי אופציה (לא רשומים) מס' ני"ע 1176874 למשקיעים פרטיים. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 27.10.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-080496).
28.10.2025	מימוש כתבי אופציה (לא רשומים)	כתבי אופציה (לא רשומים) סדרה ד' מס' ני"ע 1176874 ומניות רגילות של החברה	4,184,214	9,622,822 ש"ח	ביום 28 באוקטובר, 2025 מומשו 4,184,214 כתבי אופציה (לא רשומים) סדרה ד' ל-4,184,214 מניות רגילות של החברה מס' ני"ע 1176791. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 28.10.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-081012).
4.11.2025	מימוש כתבי אופציה (לא רשומים)	כתבי אופציה (לא רשומים) סדרה ד' מס' ני"ע 1176874 ומניות רגילות של החברה	5,115,547	כ-12,168,674 ש"ח	ביום 4 בנובמבר, 2025 מומשו 5,115,547 כתבי אופציה (לא רשומים) סדרה ד' ל-5,115,547 מניות רגילות של החברה מס' ני"ע 1176791. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 4.11.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-083536).
10.11.2025	מימוש כתבי אופציה (לא רשומים)	כתבי אופציה (לא רשומים) סדרה ד' מס' ני"ע 1176874 ומניות רגילות של החברה	1,156,594	כ-2,638,265 ש"ח	ביום 10 בנובמבר, 2025 מומשו 1,156,594 כתבי אופציה (לא רשומים) סדרה ד' ל-1,156,594 מניות רגילות של החברה מס' ני"ע 1176791. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 11.11.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-085760).

ביום 10 בנובמבר 2025 פקעו 17,730 כתבי אופציה (לא רשומים) סדרה ד' מס' ני"ע 1176874. ביום 4 בנובמבר 2025 פקעו 2,270,817 כתבי אופציה (לא רשומים) מס' ני"ע 1187491. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 11.11.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-085760).	-	17,730 כתבי אופציה (לא רשומים) סדרה ד' מס' ני"ע 1176874 ו-2,270,817 כתבי אופציה (לא רשומים) מס' ני"ע 1187491	כתבי אופציה (לא רשומים) סדרה ד' מס' ני"ע 1176874 וכתבי אופציה (לא רשומים) מס' ני"ע 1187491	פקיעת כתבי אופציה (לא רשומים)	4.11.2025 ו-10.11.2025
ביום 12 בנובמבר, 2025 השלימה החברה הקצאה פרטית של 60,077 מניות רגילות מס' ני"ע 1176791 ו-523,313 כתבי אופציה (לא רשומים) מס' ני"ע 1193259 למשקיעים פרטיים. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 17.11.2025 (מתקן) (מס' אסמכתא: 2025-01-088337).	-	60,077 מניות רגילות ו-523,313 כתבי אופציה (לא רשומים) מס' ני"ע 1193259	מניות רגילות של החברה וכתבי אופציה (לא רשומים) מס' ני"ע 1193259	הקצאה פרטית	12.11.2025 ו-17.11.2025
ביום 25 בנובמבר 2025 פקעו 22,891 כתבי אופציה (לא רשומים) 8/21 מס' ני"ע 1179647. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 26.11.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-092635).	-	22,891	כתבי אופציה (לא רשומים) 8/21 מס' ני"ע 1179647	פקיעת כתבי אופציה (לא רשומים)	25.11.2025
ביום 25 בנובמבר 2025 השלימה החברה הקצאת של 120,000 כתבי אופציה (לא רשומים) סדרה ג' מס' ני"ע 1176833. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 14.12.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-099383).	-	120,000	כתבי אופציה (לא רשומים) סדרה ג' מס' ני"ע 1176833	הקצאת כתבי אופציה (לא רשומים)	25.11.2025
ביום 15 בדצמבר, 2025 השלימה החברה הקצאה פרטית של 30,038 מניות רגילות מס' ני"ע 1176791 ו-30,038 כתבי אופציה (לא רשומים) 1/23 מס' ני"ע 1193259 למשקיע פרטי. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 16.12.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-100231).	-	30,038 מניות רגילות ו-30,038 כתבי אופציה (לא רשומים) 1/23 מס' ני"ע 1193259	מניות רגילות של החברה וכתבי אופציה (לא רשומים) 1/23 מס' ני"ע 1193259	הקצאה פרטית	15.12.2025
ביום 21 בדצמבר 2025 פקעו 529,574 כתבי אופציה (לא רשומים) מס' ני"ע 1187491. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 23.12.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-102480).	-	529,574	כתבי אופציה (לא רשומים) מס' ני"ע 1187491	פקיעת כתבי אופציה (לא רשומים)	21.12.2025
ביום 5 בינואר 2026 השלימה החברה הקצאת של 240,000 כתבי אופציה (לא רשומים) סדרה ג' מס' ני"ע 1176833 למר רון מירון יו"ר הדירקטוריון של החברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 06.01.2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-002337).	-	240,000	כתבי אופציה (לא רשומים) סדרה ג' מס' ני"ע 1176833	הקצאת כתבי אופציה (לא רשומים)	5.01.2026
ביום 13 בינואר, 2026 מומשו 826 כתבי אופציה (לא רשומים) 1/23 מס' ני"ע 1193259 ל-826 מניות רגילות של החברה מס' ני"ע 1176791. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 13.01.2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-005992).	3,759 ש"ח	826	כתבי אופציה (לא רשומים) 1/23 מס' ני"ע 1193259 ומניות רגילות של החברה	מימוש כתבי אופציה (לא רשומים)	13.01.2026
ביום 13 בינואר, 2026 מומשו 1,998,381 כתבי אופציה (לא רשומים) סדרה ב' מס' ני"ע 1176825 ל-1,663,571 מניות רגילות של החברה מס' ני"ע 1176791. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 01.02.2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-011440).	מומש במנגנון מימוש נטו כד שהתמורה במזומן עמדה על כ-16,635 ש"ח (בגין הערך הנקוב של מניות החברה)	1,663,571	כתבי אופציה (לא רשומים) סדרה ב' מס' ני"ע 1176825 ומניות רגילות של החברה	מימוש כתבי אופציה (לא רשומים)	30.01.2026
ביום 31 בינואר 2026 פקעו 818,041 כתבי אופציה (לא רשומים) סדרה ד' מס' ני"ע 1176874 ו-536,922 כתבי אופציה (לא רשומים) מס' ני"ע 1187491. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 01.02.2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-011440).	-	818,041 כתבי אופציה (לא רשומים) סדרה ד' מס' ני"ע 1176874 ו-536,922	כתבי אופציה (לא רשומים) סדרה ד' מס' ני"ע 1176874	פקיעת כתבי אופציה (לא רשומים)	30.01.2026

		כתבי אופציה (לא רשומים) מס' ני"ע 1187491			
03.02.2026	-	4,760,945	פקיעת כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1 מס' ני"ע 1176809	פקיעת כתבי אופציה (רשומים)	
05.03.2026	-	83,334	כתבי אופציה (לא רשומים) סדרה 1/23 מס' ני"ע 1193259	פקיעת כתבי אופציה (לא רשומים)	
18.03.2026	-	2,100,000	כתבי אופציה (לא רשומים) סדרה ג' מס' ני"ע 1176833	הקצאת כתבי אופציה (לא רשומים)	

1.4 חלוקת דיבידנדים

1.4.1 מדיניות חלוקת דיבידנדים

נכון למועד פרסום דוח זה אין לחברה מדיניות בגין חלוקת דיבידנדים.

חלוקת דיבידנדים במהלך השנתיים שקדמו למועד הדוח

ממועד הקמתה החברה לא חילקה דיבידנדים ולא הכריזה על חלוקת דיבידנדים.

1.4.2 רווחים הניתנים לחלוקה לתאריך הדוח על המצב הכספי

לחברה אין רווחים הניתנים לחלוקה.

2. חלק ב' - מידע אחר

2.1 מידע כספי לגבי תחום הפעילות של החברה

להלן יובא מידע כספי לשנים 2025, 2024 ו-2023 על תחום הפעילות של החברה מתוך דוחותיה

הכספיים באלפי ש"ח:

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2025	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
(10,589)	(11,714)	(12,885)	הוצאות מחקר ופיתוח
(4,123)	(4,399)	(5,441)	הוצאות הנהלה וכלליות
(16)	-	-	הכנסות אחרות
(14,730)	(16,113)	(18,326)	הפסד מפעולות
899	531	(9,495)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
-	-	-	מיסים על ההכנסה
(13,831)	(15,582)	(27,821)	הפסד כולל לתקופה
30,204	18,353	27,861	סך נכסים
(3,400)	(3,187)	(17,783)	סך התחייבויות
(26,804)	(15,166)	(10,078)	סך ההון

2.2 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

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

2.2.1 מגמות מאקרו כלכליות

במהלך השנים האחרונות ונכון למועד הדוח, הסביבה המאקרו-כלכלית, בעולם ובישראל,

אופיינה בעלייה ניכרת ברמות המחירים (אינפלציה), אשר התמתנה במהלך שנת 2025. על פי תחזית חטיבת המחקר של בנק ישראל מחדש ינואר 2026, שיעור האינפלציה במהלך שנת 2026 צפוי לעמוד על 1.7% ואילו במהלך שנת 2027 הוא צפוי לעמוד על 2.0%. הריבית הממוצעת ברבעון הרביעי של 2026 צפויה לעמוד על 3.5%. על רקע האינפלציה העולמית ובניסיון לרסנה, החל בנק ישראל להעלות את שיעור הריבית החל מאפריל 2022, ותהליך ההידוק המוניטרי הביא את הריבית עד לרמה של 4.75% במאי 2023. ביום 1.1.2024 הודיע בנק ישראל, לראשונה מאז חודש מרץ 2020, על הורדת הריבית בשיעור של 0.25%, לרמה של 4.5%. בהמשך, בהחלטות הוועדה המוניטרית מיום 24.11.2025 ומיום 05.01.2026 הופחתה הריבית ב-0.25% בכל אחת מהן, לרמות של 4.25% ו-4.0%, בהתאמה.

בהחלטת הוועדה המוניטרית מיום 23.02.2026 הותירה הוועדה את הריבית ללא שינוי ברמה של 4.0%, וככל הידוע לחברה זהו שיעור הריבית למועד הדוח. הנהלת החברה עוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות בריבית ובאינפלציה בארץ ובעולם, בוחנת את ההשלכות על פעילותה ואת דרכי ההתמודדות במידה שיידרשו. נכון למועד הדוח, החברה מעריכה כי לשינויים בשיעורי האינפלציה והריבית אין השפעה מהותית על פעילות החברה; עם זאת, סביבת ריבית גבוהה ו/או תנודתית, ככל שתימשך במהלך 2026, עשויה להקשות על החברה בייזום גיוסי הון אך אין ביכולת הנהלת החברה להעריך את מידת השפעה זו על פעילות החברה. נכון למועד הדוח, לחברה אין חובות לתאגידים פיננסיים. להשפעות מאקרו כלכליות נוספות הנלוות למלחמת חרבות ברזל ראו סעיף 2.2.2 להלן.

2.2.2 המצב הביטחוני בישראל

ביום 7 באוקטובר 2023, בעקבות מתקפת פתע של ארגון הטרור חמאס כנגד מדינת ישראל ואזרחיה, פרצה מלחמת "חרבות ברזל" (בסעיף זה: "המלחמה"). במהלך תקופת הדוח (שנת 2025) נמשך המצב הביטחוני המורכב בישראל, לרבות אירועי לחימה והסלמות במספר חזיתות, ובכלל זה אירועי הסלמה ישירה בין ישראל לאיראן במהלך חודש יוני 2025 ופברואר 2026. אירועים אלה לוו, בין היתר, בגיוסי מילואים נרחבים, בהטלת מגבלות והתאמות תפעוליות בהתאם להנחיות פיקוד העורף, בשיבושים זמניים במשק ובתנודתיות בשוקי ההון, והובילו/עשוים להוביל להאטה בפעילות הכלכלית ולהקשחת תנאי המימון. לאור חוסר הוודאות ביחס להתפתחויות המצב הביטחוני, היקפן ומשך הזמן שלהן (לרבות האפשרות לחידוש הסלמה והתלקחות נוספת מול איראן), אין ביכולת החברה להעריך במועד הדוח את מלוא השפעתן הכספית העתידית על תוצאות פעילותה; עם זאת, ייתכן כי המשך המצב הביטחוני ו/או הסלמה נוספת עשויים להשפיע על זמינות כוח אדם (לרבות עקב שירות מילואים), על רציפות תפעולית באתרי החברה וספקיה, על לוגיסטיקה ושרשראות אספקה של חומרים ושירותים ייעודיים לתהליכי מחקר וייצור, וכן על יכולת קידום פעילויות קליניות בארץ ובחו"ל, לרבות ביקורי אתרים ופעילות מול שותפים וספקים בינלאומיים העשויים להקשות על החברה בביצוע גיוסי הון ו/או בהשלמת עסקה מהותית ו/או בקבלת מימון בתנאים המקובלים.

2.2.3 רגולציה וחקיקה

לפרטים נוספים ראו סעיף 3.1.2 להלן.

2.2.4 התגברות על מחלוקות מוסריות סביב השימוש בתאי-גזע

תחום תאי הגזע עשוי להיות מושפע ממחלוקות מוסריות וציבוריות, בעיקר ביחס לשימוש בתאי גזע עובריים, מחלוקות אשר עשויות להשפיע על הסביבה הרגולטורית, על היקפי

מימון מחקר, על שיתופי פעולה ועל גישה לשווקים במדינות שונות. החברה מעריכה כי הסתמכות על מקורות תאים שאינם ממקור עוברי, לרבות תאים שמקורם בתאים בוגרים והנגזרות שלהם, עשויה לצמצם משמעותית את החשיפה למחלוקות מסוג זה. עם זאת, דרישות רגולטוריות ביחס לטכנולוגיות מבוססות תאי גזע עשויות להשתנות בין מדינות ולהשפיע על היקף ואופן הפיתוח, הייצור והניסויים הקליניים של מוצרי החברה.

2.2.5 מוצרים מתחרים/תחליפיים

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 ראו סעיף 3.8 לדוח זה.

2.2.6 מדיניות השתתפות וכיסוי הוצאות רפואיות על-ידי מבטחים רפואיים

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. החברה מפתחת טיפול אוטולוגי המיועד, ככל שיאושר, להינתן כטיפול חד פעמי. בהשוואה לטיפולים ולמענים רפואיים תומכים הנהוגים כיום במטופלים עם נכות כרונית, אשר עלויותיהם פרוסות לאורך חיי המטופל, טיפול חד פעמי, ככל שידגים תועלת קלינית ויאומץ על ידי מערכות בריאות ומבטחים, עשוי לתרום להפחתת העלות הכוללת לאורך זמן עבור מבטחים ומערכות בריאות. עם זאת, היקף החזר, תנאיו, ומועד קבלתו, אם בכלל, ייקבעו על ידי גופי הביטוח הרפואי מעת לעת, הן חברות ביטוח פרטיות והן מבטחים ציבוריים, בהתאם לשיקולים החורגים מתחום השפעתה של החברה, לרבות דרישות ראיות קליניות וכלכליות, תמחור, תנאי שיפוי ומדיניות בריאות. 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.

2.2.7 תנועות בשערי המטבע

הכנסות החברה וחלק מהשקעות ומענקים, כאשר יתקבלו וככל שיתקבלו, צפויים להתקבל גם מחו"ל. לפיכך, תנודות בשערי המטבעות תיצורנה לחברה חשיפה ועלויות להשפיע על תזרים המזומנים ורווחיות החברה.

2.2.8 התקשרות בהסכמי רישיון נוספים, ותשלום תמלוגים בגינם

כחלק מפעילותה, עושה החברה שימוש בטכנולוגיות 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 3.22 להלן). עם התקדמות שלבי המחקר והפיתוח, החברה עשויה לשקול שימוש בטכנולוגיות נוספות קיימות שאינה מפתחת בעצמה וכפועל יוצא תידרש להתקשר בהסכמי רישיון נוספים,

הצפויים להיות כרוכים אף הם בתשלום תמלוגים. נכון להיום, אין לחברה צורך בטכנולוגיות נוספות.

עם התקדמות תהליך הפיתוח הקימה החברה תשתית וידע לייצור עצמאי של תאי גזע פלורופוטנטים המתוכננת לעמוד בדרישות הרגולטוריות.
לצד האמור, ובהקשר להיערכות רגולטורית וייצור קליני בתקן GMP, כחלק מהיערכות לניסוי קליני פאזה ראשונה ובמסגרתו, במהלך חודש אוקטובר 2025 התקשרה החברה בהסכם עם המרכז הרפואי תל אביב ע"ש סוראסקי (להלן: "בית החולים איכילוב"), למתן רשות שימוש בחדר נקי לצורך ייצור קליני. במהלך חודש מרץ 2026 הודיעה החברה על הקפאת פעילות החדר הנקי בבית החולים איכילוב כתוצאה מיציאתו מכשירות והתקשרותה של החברה בהסכם חלופי עם המרכז הרפואי שיבא לשימוש בחדר נקי שבבעלותו.

לפרטים נוספים ראו דיווחי החברה מהימים 23 ו-24 במרץ 2026 (אסמכתאות: 2026-01-025945 ו-2026-01-026240, בהתאמה) וכן סעיף 3.10 להלן.

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 3.28 להלן.

3. חלק ג' - תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

3.1 מידע כללי על תחום הפעילות

נכון למועד דוח זה החברה הינה חברת מחקר ופיתוח ביוטכנולוגיה הפועלת בתחום הרפואה הרגנרטיבית והנדסת רקמות (להלן: "תחום פעילות הנדסת הרקמות") ומתמקדת בפיתוח תראפיה תאית לטיפול בפגיעות טראומטיות בחוט השדרה (Spinal Cord Injuries - SCI). בשלב הנוכחי, מתמקדת החברה בפיתוח שתלים אוטולוגיים (עצמיים) לרגנרציה של רקמות פגועות, המבוססים על שילוב מרכיב תאי ומרכיב חוץ תאי שמקורם במטופל עצמו. הכנת השתלים נעשית בטכנולוגיה המשלבת הידרוג'ל רגיש לטמפרטורה, כלומר חומר תרמו רספונסיבי המצוי במצב נוזלי בטמפרטורת חדר ומתמצק בחשיפה לטמפרטורה פיזיולוגית, ובכך מאפשר יצירת מבנה בצורה ובגודל הרצוי טרם ההשתלה. ההידרוג'ל מיוצר בתהליך ייחודי הכולל עיבוד של פיסת אומנטום (רקמת שומן תוך בטנית) הנלקחת מהמטופל, במקביל תאי גזע פלורופוטנטים מושרים,

iPSC, מתוכנתים מחדש מתאי דם בוגרים, הנלקחים אף הם מהמטופל. במסגרת תהליך הייצור, תאי ה-iPSC משולבים בהידרוגיל ועוברים התמיינות לתאי עצב, לרבות נוירונים מוטוריים ליצירת שתל הרקמה העצבי. הפתרון המפותח על ידי החברה מבוסס, על רכיבים שמקורם במטופל עצמו (100% אוטולוגי). נכון למועד דוח זה, מתמקדת החברה בפיתוח שתל רקמה לטיפול בפגיעה בחוט השדרה (SCI). יחד עם זאת, ובהתבסס על מאפייני הפלטפורמה הטכנולוגית, ייתכן כי בעתיד תיבחן אפשרות ליישום הטכנולוגיה גם בהתוויות נוספות בתחום הרפואה הרגנרטיבית, ככל שיתקיימו התנאים המדעיים, הקליניים והרגולטוריים לכך. לפרטים נוספים מזכר הבנות למסחור טכנולוגיית החברה לטיפול במחלת הפרקינסון ראו סעיף 3.23.1 להלן.

יובהר כי נכון למועד דוח זה, וכמפורט בדוח 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.

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

3.1.1 מבנה התחום ושינויים 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, טראומה או ניוון.
- (2) מציאת ופיתוח טכנולוגיות שיעזרו לחולל תהליך התחדשות (Regeneration) עצמי של הרקמה/האיבר הפגוע על ידי עידוד תאי גזע בוגרים, הנוכחים דרך קבע ברקמה, להתחלק להתמייין לסוג התאים של הרקמה/האיבר הפגוע 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. זאת בניגוד לתרופות קיימות המציעות טיפול מוגבל בלבד במופעים מסוימים של המחלה או הקלה מסוימת בחלק מהתסמינים הנובעים ממנה. למיטב ידיעת החברה, נכון למועד דוח זה, ישנן 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 שמקורם מהמטופל עצמו, ונעשה בהם שימוש כדי לטפל באותו המטופל (השתלה אוטולוגית).

(2) תאים שמקורם מאדם אחר, שאינו המטופל (השתלה אלוגנאית).

בעוד שהשתלה אוטולוגית מאופיינת בסיכון 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 ואף להידחות לחלוטין.

מתוך ההתוויות השונות בתחום הנדסת הרקמות והרפואה הרגנרטיבית, החברה מתכוונת להתמקד בשלב הראשון, כהתוויה קלינית ראשונה, בטיפול בפגיעות חוט שדרה. הבחירה בהתוויה זו נשענת על מספר שיקולים רפואיים, מדעיים ואסטרטגיים מצטברים. ראשית, מדובר בצורך רפואי משמעותי שאינו מקבל מענה טיפולי משקם כיום. בפרט בקרב מטופלים עם פגיעה מלאה או חמורה, אין כיום טיפול המאפשר לשיקום הרקמה העצבית ולשחזור הולכה עצבית, והטיפול הקיים מתמקד בעיקר בייצוב, מניעת סיבוכים ושיקום תפקודי. בהתאם לכך, מטופלים רבים נותרים עם נכות כרונית משמעותית ועם תלות ממושכת במערכות תמיכה רפואיות וסוציאליות.

שנית, מאפייני הפגיעה בחוט השדרה מאפשרים הגדרה אנטומית ברורה של אזור הנזק, דבר העשוי להתאים לפתרון מבוסס שתל רקמתי ממוקד המיועד להשתלה באזור פגוע מוגדר. בכך, ההתוויה מהווה מודל קליני רלוונטי ליישום טכנולוגיית שתל מהונדס. שלישית, אוכלוסיית היעד מוגדרת היטב מבחינה קלינית, לרבות שימוש במדדים מקובלים להערכת חומרת הפגיעה ותוצאות תפקודיות, רביעית, הנטל הכלכלי המצטבר של פגיעות חוט שדרה לאורך חיי המטופל הוא משמעותי, הן למערכות הבריאות והן למבטחים. לפיכך, ככל שטיפול חד פעמי יוכיח תועלת קלינית משמעותית, עשוי להיות לו ערך כלכלי מצטבר בהשוואה לעלויות כרוניות מתמשכות.

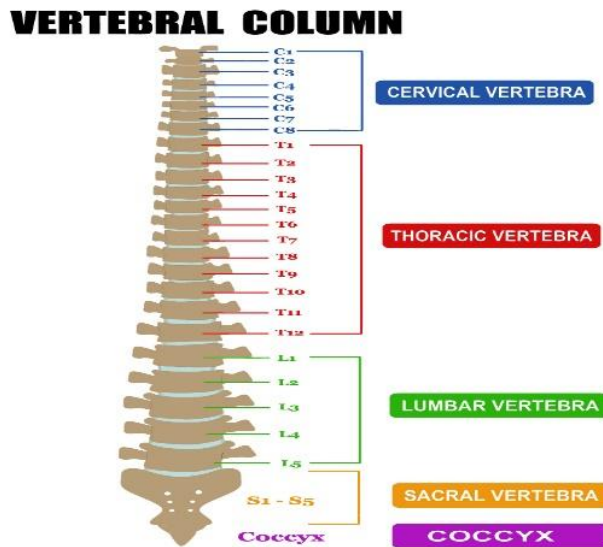
בנוסף, בהינתן שמדובר במצב רפואי קשה עם צורך רפואי בלתי מסופק, עשויות רשויות רגולטוריות, בכפוף לעמידה בקריטריונים הקבועים בדיון ובהנחיות הרלוונטיות, לאפשר בחינת מסלולי פיתוח מואצים או ייעודיים, כגון Fast Track, Breakthrough Therapy, Accelerated Approval, RMA Designation, או באינדיקציות מסוימות ובהתקיים התנאים, הכרה כתרופת יתום. מסלולים אלה נועדו, בין היתר, לאפשר אינטראקציה תקופה עם הרשויות ולעיתים לקצר את משך הפיתוח והסקירה הרגולטורית. עם זאת, אין כל ודאות כי החברה תעמוד בתנאים לקבלת אחד או יותר ממסלולים אלה, וככל שתעמוד בהם, אין בכך כדי להבטיח אישור רגולטורי או קיצור בפועל של לוחות הזמנים. פגיעות חוט השדרה מהוות גם תחום מחקר פעיל ברפואה הרגנרטיבית, עם עניין אקדמי וקליני נרחב, התומך ביצירת שיתופי פעולה מחקריים וקליניים.

מאפיינים אלה הופכים את פגיעות חוט השדרה להתוויה מתאימה כאינדיקציה ראשונה לבחינת הפלטפורמה הטכנולוגית של החברה. יחד עם זאת, החברה בוחנת את הטכנולוגיה כפלטפורמה רחבה יותר, וככל שיצטבר מידע פרה קליני וקליני רלוונטי, ייתכן כי בעתיד תיבחן אפשרות ליישומה גם בהתוויות רפואיות נוספות, בכפוף להתקדמות מדעית, קלינית

ורגולטורית.

מבנה חוט השדרה

חוט השדרה מחולק ל 31 סגמנטים, המתאימים ל 31 זוגות עצבים ספינליים היוצאים ממנו. חוט השדרה נמצא בתוך תעלת השדרה בעמוד השדרה, ומחולק לאזורים צווארי, חזי, מותני, סקרלי וקוקסיגאלי. חוט השדרה עטוף בקרומים לצורך הגנתו. חתך רוחבי של חוט השדרה מציג חומר אפור במרכז במבנה דמוי פרפר, המורכב בעיקר מגופי תאים עצביים, ומסביבו חומר לבן המורכב בעיקר מאקסונים המאורגנים במסילות עצביות עולות ויורדות. המוח וחוט השדרה יחד מהווים את מערכת העצבים המרכזית.⁷



מסילות ותפקוד

העברת המידע בחוט השדרה מתבצעת באמצעות מסילות עצביות מובחנות. ככלל, מסילות תחושתיות עולות מעבירות מידע מהגוף אל המוח, מסילות מוטוריות יורדות מעבירות פקודות תנועה מהמוח אל השרירים, ומסילות אוטונומיות משתתפות בבקרה על תפקודים לא רצוניים כגון ויסות כלי דם, תפקוד שלפוחית ומעי, הזעה ותפקוד מיני.

נזקים העשויים להיגרם לחוט השדרה

פגיעה בחוט שדרה (SCI - Spinal Cord Injury) הינה מצב קליני אשר נגרם כתוצאה מנזק לחוט השדרה, אשר עשוי להיות טראומטי או לא טראומטי. פגיעה טראומטית נגרמת לרוב כתוצאה מחבלה ישירה, ועלולה לגרום לפגיעה חלקית או מלאה בתפקוד המוטורי, התחושתי או האוטונומי מתחת לגובה הפגיעה. במקרים של פגיעה צווארית גבוהה, ייתכנו גם סיבוכים נשימתיים מסכני חיים.

הגורמים הטראומטיים השכיחים כוללים חבלה מכאנית לחוט השדרה, כגון מעיכה, לחץ, מתיחה או חתך חלקי או מלא, למשל בעקבות תאונות דרכים, נפילות, פציעות חודרניות או

⁷ Chapter 1 - Introduction to spinal cord injury as clinical pathology

פגיעות ספורט.

בנוסף, קיימות פגיעות לא טראומטיות בחוט השדרה, אשר עשויות להיגרם כתוצאה מלחץ מקומי ממושך, כגון היצרות תעלת השדרה, גידולים שפירים או ממאירים, פגיעה באספקת הדם לחוט השדרה (למשל איסכמיה או אוטם), מחלות דלקתיות, זיהומיות, הפרעות מולדות או מחלות ניווניות. פגיעות אלה עלולות להוביל לשיתוק חלקי או מלא, לפגיעה תחושתית ולליקויים בתפקודים אוטונומיים, בהתאם למיקום ולחומרת הנזק.

כאשר נגרמת פגיעה בחוט השדרה, עלולה להיפגע ההולכה העצבית בין המוח לבין האזורים בגוף שמתחת לגובה הפגיעה, וכתוצאה מכך עשויה להיגרם פגיעה בתפקוד המוטורי, התחושתית או האוטונומי. ככל שגובה הפגיעה בחוט השדרה גבוה יותר, כך עשוי להיות מושפע חלק גדול יותר מהגוף, בכפוף לחומרת הפגיעה ולהיותה מלאה או חלקית. יודגש כי לא כל פגיעה בעמוד השדרה גורמת לפגיעה בחוט השדרה עצמו, ולא כל פגיעה בחוט השדרה מובילה לשיתוק מלא.

על פי נתוני ה-National Spinal Cord Injury Statistical Center (NSCISC), ההיארעות השנתית המוערכת של פגיעה טראומטית בחוט השדרה (tSCI) בארצות הברית עומדת על כ-54 מקרים למיליון תושבים, שהם כ-18,421 מקרים חדשים מדי שנה, בהתבסס על אוכלוסייה מוערכת של כ-341 מיליון תושבים בשנת 2024. נתון זה אינו כולל מקרים בהם הנפגעים נפטרו בזירת האירוע שגרם לפגיעה. ההמצאות (Prevalence) המוערכת של אנשים החיים עם פגיעה טראומטית בחוט השדרה בארצות הברית עומדת על כ-308,620 אנשים, בטווח הערכה של כ-259,374 עד כ-393,913. הגיל הממוצע בעת הפגיעה עומד על כ-43 שנים, וכ-78% מהנפגעים הם גברים. הגורמים השכיחים לפגיעה כוללים נפילות, תאונות דרכים, אלימות ופציעות ספורט.⁸

על פי ארגון הבריאות העולמי, ההיארעות העולמית של פגיעות חוט שדרה מוערכת בטווח של כ-10–83 מקרים למיליון תושבים בשנה, וההמצאות משתנה משמעותית בין אזורים גיאוגרפיים בהתאם למאפייני אוכלוסייה, בטיחות בדרכים, מערכות בריאות וגורמי סיכון נוספים.⁹

החלוקה הנירולוגית של פגיעות חוט השדרה (Traumatic Spinal Cord Injury – SCI) נקבעת על פי רמת הפגיעה האנטומית וחומרתה הנירולוגית, בהתאם לסולם ה-ASIA National Spinal Cord Injury Statistical (AIS) Impairment Scale. על פי נתוני ה-National Spinal Cord Injury Statistical Center (NSCISC), כפי שפורסמו בדו"ח "Figures at a Glance – 2025", ההתפלגות הנירולוגית בעת השחרור הראשוני מאשפוז בארצות הברית היא כדלקמן: כ-47.6% מהמקרים הם טטרפליגיה בלתי מלאה (Incomplete Tetraplegia), כ-20.3% פרפליגיה בלתי מלאה (Incomplete Paraplegia), כ-

⁸ <https://jamanetwork.com/journals/jama/fullarticle/2319164> ; <https://www.nature.com/articles/sc199516>
⁹ <https://bpb-us-w2.wpmucdn.com/sites.uab.edu/dist/f/392/files/2025/02/2025-Facts-and-Figures.pdf>

19.6% פרפליגיה מלאה (Complete Paraplegia), וכ-12.1% טטרפליגיה מלאה (Complete Tetraplegia). פגיעות עם מצב נוירולוגי תקין בעת השחרור (AIS E) מהוות כ-0.5% מהמקרים.¹⁰

התסמינים העיקריים של פגיעת חוט שדרה (SCI) נובעים מפגיעה בהולכה העצבית מתחת לגובה הפגיעה, ומשתנים בהתאם לרמת הפגיעה ולחומרתה. בין הביטויים הקליניים השכיחים ניתן למנות חולשת שרירים ועד שיתוק מלא, אובדן שליטה רצונית בשרירים, הפרעות תחושה לרבות ירידה או אובדן תחושה לכאב, מגע וטמפרטורה, הפרעות בתפקוד השלפוחית והמעיים, וכן פגיעה בתפקוד האוטונומי. בפגיעות צוואריות גבוהות עלולות להופיע גם הפרעות נשימה עקב פגיעה בעיצוב הסרעפת והשרירים הבין-צלעיים.¹¹

חומרת פגיעת חוט השדרה מסווגת בהתאם לסולם ה-(AIS) ASIA Impairment Scale. בפגיעה מלאה (AIS A) לא נשמר תפקוד מוטורי או תחושתי מתחת לגובה הפגיעה, לרבות בהיעדר תפקוד בסגמנטים הסקרליים. בפגיעה בלתי מלאה (AIS B–D) נשמרת במידה משתנה תחושה ו/או תנועה מתחת לרמת הפגיעה.

המהלך הביולוגי לאחר פגיעת חוט שדרה כולל שלב אקוטי המתרחש מיד לאחר האירוע הטראומטי ומאופיין בנזק רקמתי ראשוני ובתהליכי נזק משני כגון דימום ובצקת; שלב תת-אקוטי, הנמשך ימים עד שבועות, שבו מתפתחת תגובה דלקתית ותהליכי ארגון מחדש של הרקמה; ושלב כרוני, המתחיל שבועות עד חודשים לאחר הפגיעה, ובו נוצרת צלקת גילאלית באזור הנזק. הצלקת תורמת לייצוב האזור הפגוע, אך עשויה להוות חסם לרגנרציה עצבית ספונטנית.¹²

הטיפולים הקיימים כיום וחסרונותיהם

נכון למועד הדוח, אין טיפול מתקן לפגיעות בחוט השדרה וחולים הסובלים מפגיעות אלו מופנים לפיזיותרפיה וטיפול פליאטיבי (טיפול תומך לשיפור איכות חיי המטופל והקטנת סבלו, מבלי לתרום לריפוי). לעיתים רבות המטופלים נדרשים בנוסף להליך ניתוחי לשם הערכת הנזק, ייצוב עמוד השדרה, הורדת לחץ ותיקון נזקים נלווים לפגיעה בחוט השדרה. על כן, ובהינתן יכולתו המוגבלת של גוף האדם לרגנרציה עצמית של חוט השדרה, נדרשת חלופה אשר תאפשר את קישור העצבים הפגועים, יצירת מעגלים עצביים חדשים וחיידוש הרקמה והפונקציונליות באתר הפגוע ובכך חיידוש התקשורת שבין המוח לבין הגוף. 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. נכון לכתבת דוח זה, שיטות אלו לא הוכחו כמוצלחות.

¹⁰ <https://www.who.int/news-room/fact-sheets/detail/spinal-cord-injury>

¹¹ National Institute of Neurological Disorders and Stroke (NINDS) – Spinal Cord Injury Fact Sheet; World Health Organization – International Perspectives on Spinal Cord Injury; National Spinal Cord Injury Statistical Center (NSCISC) – Facts and Figures; American Association of Neurological Surgeons (AANS) – Spinal Cord Injury.

¹² American Spinal Injury Association (ASIA); International Standards for Neurological Classification of Spinal Cord Injury (ISNCSCI); Ahuja CS et al. Traumatic spinal cord injury. Nature Reviews Disease Primers. 2017; Oyibo CA. Secondary injury mechanisms in traumatic spinal cord injury. Journal of Neuroscience Research. 2011; Sofroniew MV. Astroglial scar and the glial scar in CNS injury. Nature Reviews Neuroscience. 2009.

עוד יצוין כי לשם יצירת שתל רקמה יש צורך בשימוש בתאים (מהם תתפתח הרקמה המושתלת) ובנוסף נדרש גם חומר חוץ תאי אשר מהווה פיגום ותשתית לגדילת התאים. ישנן חברות בעולם הפועלות לפיתוח שתלי רקמה אך הן עושות זאת תוך שימוש בתאים שאינם בהכרח מהמטופל עצמו (תאים אלוגנאים) ו/או בעזרת מטריצה שאינה מהמטופל עצמו אלא מחומרים סינטטיים או ממקורות אחרים. שימוש בחומרים שאינם מהמטופל עלולים לעורר בגוף תגובה אשר עלולה להביא בסופו של דבר לדחיית השתל.

החברה מפתחת שתל רקמה אשר, ככל ופיתוחו יושלם בהצלחה, עתיד להתגבר על החסרונות המוצגים בגישות האחרות ומציעה פתרון הכולל רקמה המורכבת מתאים ממוינים בתוך מטריצה כך שהשתל/רקמה מצייגים פונקציונליות טרם ההשתלה חזרה לאזור הפצוע. זאת ועוד, גם התאים וגם המטריצה מגיעים 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/קליטה של השתל באתר הפגוע ותפקודו.

מוצרים רבים בתחום הנדסת הרקמות מבוססים על רקמות שמקורן מגוף האדם ו/או מחיות. מוצרים אלו עוברים תהליך ייעודי על מנת להתאימם לשימוש בבני אדם. בבחינת ההשפעה של השתלת שתל רקמה אוטולוגי בהשוואה לשתל רקמה אלוגנאי (מאדם אחר) או שתל רקמה שמקורו בחיה, ישנו הבדל בעוצמת התגובה החיסונית אשר נוצרת כנגד השתל.

כאלטרנטיבה למטריצה חוץ תאית שמקורה בחיה או מאדם אחר, החברה בחנה שימוש בדוגמה הנלקחת מהמטופל 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 שמקורה באומנטום של המטופל עם תאים שמקורם גם הם במטופל עצמו ניתן לייצר לראשונה שתל רקמה מלא שכל מרכיביו מהמטופל והינם בעלי פוטנציאל לטפל בפגיעה ללא דחיה.

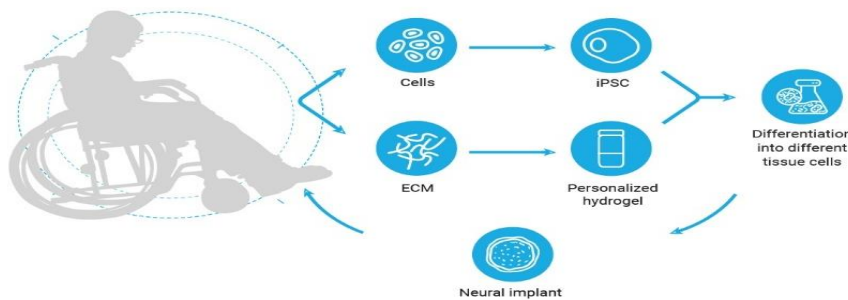
רקמת האומנטום הנלקחת מהמטופל עוברת תהליך ייעודי הנקרא דה סלולריזציה (decellularization) לשם בידוד החומר החוץ תאי ואילו התאים של המטופל עוברים תהליך ייחודי אשר הופך אותם לתאי גזע ולמעשה שילובם בתוך החומר החוץ תאי מציג טכנולוגיה חדשנית המהווה פלטפורמה ליצירת מגוון רקמות שונות לטיפול במחלות שונות. תהליך המיון וההכוונה הינם ספציפיים ונשלטים כתלות ברקמת היעד. הפן הייחודי הינו העובדה ששתל הרקמה 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 הפגיעה על מנת לחדש ולאחות את הנתק שנוצר בעת הפגיעה. כאמור לא קיימת כיום בשוק אלטרנטיבה ולכן, ללא טיפול, מטופל בעל פגיעה בחוט שדרה לא צפוי להחזיר את יכולותיו טרם הפגיעה. יש להניח שטכנולוגיות ניסיוניות אחרות לא צלחו בעקבות תגובות דלקתיות ו/או דחיה אשר מייצרת מעין מעטפת סביב השתל המונעת את החיבור והתקשרות בין השתל לבין רקמת המטופל. המוצר של החברה צפוי להתגבר על בעיה זו לאור העובדה שהשתל הינו אוטולוגי (עצמי) ולא צפוי לעורר תגובה דלקתית אשר תוביל לדחיה.

התהליך אותו מבצעת החברה מתואר בתרשים מספר 1 להלן. התהליך מתחיל בלקיחת

ביופסיה של רקמת אומנטום מהמטופל ועיבודה לחומר חוץ תאי (Extracellular Matrix-ECM) העובר תהליך בו הוא הופך להידרוג'ל. בנוסף, דוגמת דם נלקחת מהמטופל ותאים הנאספים עוברים תהליך של תכנות מחדש ליצירת תאי גזע פלורופוטנטים מושרים (iPSCs).

תאי הגזע משולבים עם ההידרוג'ל ואז ממוינים ליצירת שתל רקמה נוירונלי אשר מושתל בסופו של התהליך באזור הפגיעה בחוט השדרה של המטופל.

תרשים מספר 1: תהליך ייצור שתל רקמה נוירונלי אוטולוגי על פי הטכנולוגיה של החברה:



3.1.2 מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על התחום

החברה פועלת בשוק המוצרים הרפואיים, ולפיכך כפופה, החל משלב המחקר והפיתוח, לגופי הרגולציה והפיקוח במדינות בהן תפעל. במדינות השונות בעולם קיימות רשויות רגולציה ופיקוח על הליך אישור 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 פרה קליניים וקליניים הנחלקים לשלבים שונים, החל מניסויים במעבדה ובבעלי חיים וכלה בסדרת ניסויים בבני אדם וכל זאת על מנת לקבל אישור לשיווק המוצר הרלוונטי. תהליכים אלה כוללים, בין היתר, עמידה בדרישות איכות מקובלות כגון GLP ביחס למחקרים פרה קליניים, GMP ביחס לייצור לשימוש קליני ומסחרי, ו GCP ביחס לניהול ניסויים קליניים. כדי לעבור משלב אחד למשנהו יש צורך לעמוד בקריטריונים הרלוונטיים במדינות השונות, לרבות מול משרד הבריאות בישראל, ה FDA בארה"ב, ה PMDA ביפן וה- EMA באירופה, וכן רשויות נוספות במדינות בהן תפעל החברה. לפיכך, פעילות החברה מושפעת משינויים במדיניות ובקריטריונים של הרשויות הרלוונטיות, באופן שבו שינויים כאמור עלולים לגרום לעיכובים בלוחות הזמנים של הניסויים הקליניים ואף לעלייה בהוצאות המחקר והפיתוח של החברה.¹³

המוצר אותו מפתחת החברה צפוי, ככל שיפותח וישווק באיחוד האירופי, להיות מסווג כמוצר תרפיה מתקדמת מסוג Advanced Therapy Medicinal Product (ATMP), החל, בין היתר, על מוצרים מבוססי תרפיה תאית. בהתאם לכך, החברה עשויה להידרש לעמוד בדרישות רגולטוריות ייעודיות החלות על תחום זה. במדינות אחרות עשוי המוצר להיבחן במסגרת רגולטורית מקבילה החלה על תרפיות תאיות או ביולוגיות.

¹³ <https://bio-chem.co.il/articles/new-drug-development-and-regulation-from-preclinical-to-clinical-trials-2/>

מדובר בתחום חדשני ומתפתח, ובהתאם ייתכנו עדכונים רגולטוריים אשר עשויים להשפיע, לרבות באופן מהותי, על דרישות הפיתוח, הייצור, בקרת האיכות והניסויים הקליניים של 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 תגובת ה-FDA להגשת ה-Pre-IND בנוגע למתווה תוכניות הפיתוח העתידיות של המוצר (כימיה ובקרת ייצור), ניסויי היעילות והבטיחות בחיות ואת המתווה המוצע לניסוי פאזה I/IIa בבני אדם. החברה ניתחה את הסיכום שהתקבל ופועלת להטמעת המלצות ה-FDA בתוכנית המו"פ שלה. מאז, ובמהלך השנים 2025-2026 (עד למועד פרסום הדוח), ממשיכה החברה לעמוד בקשר עם ה-FDA בסוגיות הקשורות לניסויי בטיחות ויעילות מכריעים וכן ייצור ואיכות. במקביל, החברה נערכת להמשך הגשה ל-FDA וכן לרשויות בישראל ונערכת לניסוי קליני ראשון שמתוכנן להיערך בישראל ולהתחילו ברבעון השני לשנת 2027. 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 הרגולטוריות הרלוונטיות. הדרישות הרגולטוריות לשם אישור בטיחות מוצרים ביולוגיים, מתמקדות, בין השאר: בשלב ייצור המוצר: (1) בהיבט של בטיחות המוצר, תוך שימת דגש על מניעת זיהום או הימצאות חומרים ברי סיכון למטופל, בין אם מקורם ברקמה המקורית ובין אם מקורם בחומרים המתווספים 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 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. הניסויים הפרה קליניים נעשים במעבדה ובחיות מודל. צוות הפיתוח בשיתוף עם יועצים רגולטוריים המומחים לפרה-קליניקה בוחרים את חיית המודל המתאימה ביותר, בודקים את יעילות המוצר מחד ואת בטיחותו מאידך.¹⁴

ניסויי הבטיחות והיעילות, נעשים 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

¹⁴ http://midaat.org.il/articles/health-and-sickness/clinical_trials/

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

להערכת החברה, ובהתבסס על מאפייני המוצר, שתל הרקמה צפוי להיבחן במסגרת CBER, מאחר ותאים חיים הינם הרכיב הפעיל העיקרי בשתל, וכן מאחר והמנגנון העיקרי בפעילותו של השתל הינו מנגנון ביולוגי.

בהתאם לכך ובכפוף לסיווג הסופי של ה-FDA, מסלול האישור בארה"ב צפוי לכלול דרישות של מוצר ביולוגי ובדרך כלל גם הגשת בקשה לרישיון ביולוגי BLA כתנאי לשיווק. במסגרת CBER פועלת יחידה המתמחה, בין השאר, ברקמות ובטיפולים מתקדמים (Office of Tissue and Advanced Therapies).

להערכת החברה, ככל שהמוצר יתקדם למסלול רגולטורי בארה"ב, עשויה החברה לבחון פנייה לקבלת מעמד RMAT (Regenerative Medicine Advanced Therapy), בהתאם לקריטריונים הקבועים בדין ובכפוף לשיקול דעת ה-FDA. יודגש כי RMAT הינו מסלול הקלה רגולטורי ייעודי בארה"ב ואינו מהווה סיווג מוצר כשלעצמו, וכי קבלת מעמד כאמור תלויה בעמידה בדרישות הרגולטוריות ובהחלטת ה-FDA.

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 דוח 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

על פי הנחיות ה-EMA (European Medicines Agency), מוצרים תרופתיים המבוססים על תאים חיים, נכללים בקטגוריה של Cell-Based Medicinal Produces (CBMP). 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 והטוקסיקולוגיות 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 שימוש 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/EC וההנחיות האחרות הקיימות למוצר הספציפי.

החברה התקשרה עם מספר יועצים רגולטורים בלתי תלויים אשר כולם העריכו כי המוצר בסיווג "טיפול מתקדם ברפואה תאית רגנרטיבית" ATMP - Advanced therapy medicinal products, בנוסף החברה פנתה לרשויות רגולציה בריטיות (Regulatory Advice Service for Regenerative Medicine) אשר גם הם תמכו כי מדובר בסיווג זה.

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).

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.

פניה מקדמית למשרד הבריאות לקידום אישור מתן טיפולי חמלה

במהלך חודש דצמבר 2024 היחידה לניסויים קליניים (אמ"ר ותרפיות מתקדמות) במשרד הבריאות הביעה הסכמה עקרונית למתווה שהציגה החברה לקראת מתן טיפולי חמלה באנשים הסובלים מפציעת חוט שדרה (Spinal Cord Injury – SCI) כתוצאה מטרואמה, הגורמת לנכות משמעותית, וזאת בהתאם לתקנה 29 לתקנות הרוקחים (תכשירים), התשמ"ו – 1986.

בהמשך, במהלך חודש אפריל 2025 התקבל אישור ועדת הלסינקי של המרכז הרפואי שיבא תל השומר לאיסוף דגימות דם מ-8 מטופלים לכל היותר, הסובלים מפגיעת חוט שדרה

מלאה (ASIA- A) בחוליות T2-T12. וזאת, לצורך ייצור תאי גזע פלורופוטנטיים מושרים (induced Pluripotent Stem Cells - iPSCs) על מנת שיוכלו לשמש כמרכיב בתהליך ייצור השתלים.

נכון למועד דוח זה, השלמת ניסויי הבטיחות, אשר היוו תנאי מקדים להתקדמות לקראת טיפול חמלה, צפויה להסתיים במהלך 2026 (כמפורט בסעיף 3.12.3.5 להלן). בהתחשב בכך שלפי הערכת החברה, ניסוי קליני ראשון בבני אדם צפוי להתחיל במהלך 2027 (כמפורט בסעיף 3.12.3.6 להלן) לאחר השלמת היערכות ליצור תחת תנאי GMP הנדרשים לשם ייצור קליני והשלמת כלל הדרישות הרגולטוריות, ובהינתן שלוחות הזמנים הצפויים מצביעים על סמיכות זמנים בין מתווה טיפול החמלה לבין תחילת הניסוי הקליני (באופן שאינו יוצר פער העולה על שנה), מעריכה החברה כי היתכנות קבלת אישור למתווה טיפול חמלה נפרד, במנותק מניסוי קליני ראשון מלא, פחתה באופן משמעותי. בהתאם לכך, מתווה טיפול חמלה, ככל שיישקל, צפוי להיות כפוף לשיקולים רגולטוריים ולסמיכות הזמנים לניסוי הקליני, ואינו מהווה חלופה אסטרטגית עיקרית למסלול הקליני. יובהר כי כל בחינה של מתווה טיפול חמלה כפופה לשיקול דעת הרשויות הרגולטוריות ואינה מצויה בשליטת החברה.

לפיכך, נכון למועד דוח זה, החברה ממקדת את פעילותה בהשלמת הדרישות הרגולטוריות והתפעוליות לצורך קידום הניסוי הקליני הראשון. מבלי לגרוע מכך, ובמקרים חריגים בלבד, ככל שיתאפשר ובהתאם לשיקול דעת רגולטורי ואתי, עשויה החברה לבחון אפשרות למתן טיפול חמלה למטופלים שאינם עומדים בקריטריוני ההכללה לניסוי הקליני.

נכון למועד הדוח, קיבלה החברה אישורי הלסינקי לארבעה ניסויים קליניים בבני אדם לאיסוף דגימות דם ו/או אומנטום כמפורט להלן:

א. ביום 25 באוקטובר 2021 קיבלה החברה את אישורה של ועדת הלסינקי לניסויים בבני אדם במרכז הרפואי הרצליה מדיקל סנטר (להלן: "מדיקל סנטר") לאיסוף דגימות אומנטום ודם ממטופלים העוברים ניתוח בטן וזאת לצורכי מחקר ופיתוח וביחנת התאמת הרקמות כמקור לשתל אוטולוגי (עצמוני) (להלן: "האישור"). לאחר קבלת האישור חתמו החברה ומדיקל סנטר על הסכם אשר במסגרתו הוסכם כי מדיקל סנטר תספק לחברה דגימות אומנטום ממטופלים במדיקל סנטר לצורך פעילות המחקר והפיתוח של החברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 25.10.2021 (מספר אסמכתא 2021-01-159444). יודגש כי מדובר באיסוף דגימות במסגרת הליך רפואי קיים ולא בניסוי טיפולי במטופלים אלו.

ב. ביום 24 בינואר 2023 קיבלה החברה את אישור ועדת הלסינקי לניסויים בבני אדם במרכז הרפואי הרצליה מדיקל סנטר לאיסוף דגימות דם מתורמים על מנת לבדוק התאמה לשימוש כמקור תאי לשתל עצמוני. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 24.01.2023 (מספר אסמכתא 2023-01-010962). דגימות אלו אינן נאספות במסגרת טיפול ניסויי.

ג. ביום 09 באוקטובר 2024 קיבלה החברה את אישור ועדת הלסינקי לניסויים בבני אדם במרכז הרפואי הרצליה מדיקל סנטר לאיסוף דגימות דם ואומנטום לצורך פיתוח דיו ביולוגי להדפסה תלת ממדית של רקמות אנושיות אוטולוגיות, ליישומים רפואיים.

יודגש כי מדובר באישור לאיסוף דגימות למחקר ופיתוח, ואינו מהווה אישור לביצוע ניסוי טיפולי בבני אדם. יצוין כי הניסוי הרפואי יחל לאחר קבלת אישור מנהל בית החולים (טופס 7), ככל ויתקבל. התקדמות בניסוי הינה תלויה גיוס כספים נוסף או שת"פ ייעודי לתחום הדפסות תלת ממדיות של רקמות אנושיות.

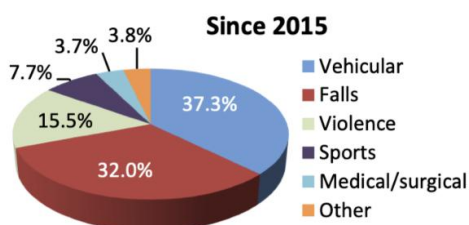
ד. ביום 20 באפריל 2025 התקבל אישור ועדת הלסינקי של המרכז הרפואי שיבא תל השומר לאיסוף דגימת דם מ-8 מטופלים לכל היותר, הסובלים מפגיעת חוט שדרה מלאה (ASI-A) בחוליות T2-T12, לצורך ייצור תאי גזע פלורופוטנטיים מושרים (iPSC), על מנת שישמשו כמרכיב בייצור שתלים עצביים אוטולוגיים לטיפול חמלה ו/או מחקר קליני. לפרטים נוספים ראו סעיף 3.1.2 זה לעיל.

הערכות החברה באשר למסלולי האישור הנדרשים לאישור שיווק המוצר אותו היא מפתחת על ידי משרד הבריאות הישראלי ו/או הגשת בקשות לניסויים קליניים 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.

3.1.3 שינויים בהיקף הפעילות, בתחום הפעילות וברווחיות

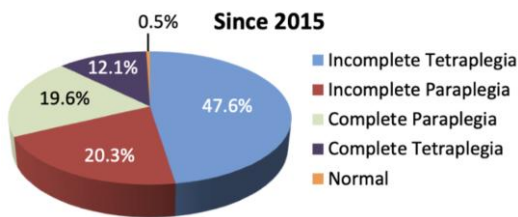
פגיעה בחוט השדרה משפיעה באופן מהותי על איכות ואורך חייו של המטופל, וכן בעלת השפעה משמעותית על משפחתו ועל החברה. כיום, עבור רבים מהסובלים מפגיעה בחוט השדרה אין פתרון טיפולי "מתקן" מלא, ולכן רבים צפויים להתמודד עם השלכות הפגיעה לאורך חייהם.

לפי ארגון ה-¹⁵National Spinal Cord Injury Statistical Center (NSCISC), בארה"ב, נכון לשנת 2024, ישנם כ- 308,000 אנשים החיים עם פגיעת חוט שדרה טראומטית. ההיארעות השנתית המוערכת של פגיעת חוט שדרה טראומטית היא כ- 54 מקרים למיליון נפש, שהם כ- 18,421 מקרים חדשים בשנה.



בהיבט האטיולוגי, תאונות רכב ונפילות מהוות יחד כמעט 70% מהפציעות בשנים האחרונות; בנוסף, אלימות (בעיקר ירי) ופציעות ספורט/פנאי מהוות יחד כ-23%. בפילוח מאז 2015: תאונות רכב 37.3%, נפילות 32.0%, אלימות 15.5%, ספורט 7.7%, סיבות רפואיות/כירורגיות 3.7% ואחר 3.8%.

¹⁵ [2025-Facts-and-Figures.pdf](#)



בהיבט ההתפלגות הנוירולוגי של פגיעות חוט שדרה טראומטיות ובהתאם לרמת הפגיעה האנטומית ולחומרתה בעת השחרור הראשוני מבית החולים, ניתן לראות את החלוקה בין טטרפלגיה ופרפלגיה, וכן בין פגיעות מלאות ובלתי

מלאות, ומצביעים על כך שטטרפלגיה בלתי מלאה היא הקטגוריה השכיחה ביותר, בעוד שהתאוששות נוירולוגית מלאה בעת השחרור נדירה ומהווה פחות מ-1% מהמקרים.

העלויות הישירות (הוצאות בריאות והוצאות מחיה המיוחסות לפציעות חוט שדרה טראומטיות) משתנות משמעותית לפי חומרת הפגיעה. לפי NSCISC הוצאות השנה הראשונה נאמדו בכ-1,410,163 דולר עבור טטרפלגיה גבוהה (C4-C1) לעומת כ-460,224 דולר עבור נפגעים המסווגים ברמה הקלה ביותר (AIS D). ההוצאות השנתיות בכל שנה שלאחר מכן נאמדו בכ-244,879 דולר (לטטרפלגיה גבוהה) לעומת כ-55,900 דולר ברמה הקלה ביותר (AIS D). עלות החיים המהוונת עבור נפגע צעיר (בן 25) עשויה להגיע לכ-6,256,937 דולר בטטרפלגיה גבוהה כאשר אומדנים אלו אינם כוללים עלויות עקיפות (אובדן שכר/הטבות/פרייון), אשר נאמדו במוצע בכ-95,309 דולר לשנה.

בהתחשב בכ-18,421 מקרים חדשים של פגיעת חוט שדרה טראומטית (tSCI) מדי שנה בארה"ב, ובהתבסס על אומדני הוצאות שנה ראשונה לפי חומרה (כ-460 אלף עד כ-1.41 מיליון דולר לנפגע, כאמור לעיל), ההוצאה הישירה בשנה עשויה להיות בסדר גודל של כ-8.5 מיליארד דולר (complete tetraplegia) ו-6 מיליארד דולר (complete paraplegia) ובסה"כ כ-30 מיליארד דולר הוצאות שנתיות בארה"ב על SCI. סדרי גודל אלה מדגישים את הצורך הקריטי בפיתוח טיפולים חדשניים שיתמקדו בתיקון הנזק ושיפור התפקוד בעקבות פגיעה בחוט השדרה.

Severity of Injury	Average Yearly Expenses (in 2024 dollars)		Estimated Lifetime Costs by Age at Injury (discounted at 2%)	
	First Year	Each Subsequent Year	25 years old	50 years old
High Tetraplegia (C1-C4) AIS ABC	\$1,410,163	\$244,879	\$6,256,937	\$3,438,706
Low Tetraplegia (C5-C8) AIS ABC	\$1,018,966	\$150,222	\$4,571,708	\$2,812,009
Paraplegia AIS ABC	\$687,262	\$91,042	\$3,059,615	\$2,007,933
Motor Functional at Any Level AIS D	\$460,224	\$55,900	\$2,090,344	\$1,475,423

Data Source: Economic Impact of SCI published in the journal Topics in Spinal Cord Injury Rehabilitation, Volume 16, Number 4, in 2011. American Spinal Injury Association Impairment Scale (AIS) is used to grade the severity of a person's neurological impairment following tSCI.

תחזיות והנחות החברה לעיל הן בבחינת מיזע 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 3.28 לדוח.

3.1.4 התפתחויות בשוקים של תחום הפעילות

השימוש בשתלי רקמה אוטולוגיים הולך ומתרחב בשנים האחרונות במספר אינדיקציות בתחום הרפואה הרגנרטיבית, וזאת לאור יתרונותיהם הקליניים והלוגיסטיים. היתרונות המרכזיים של שימוש ברקמה שמקורה במטופל עצמו באים לידי ביטוי בשני מישורים עיקריים:

- אי תלות במקורות ביולוגיים חיצוניים או בתורמים, ובכך צמצום סיכוני זמינות, התאמה ביולוגית וסוגיות אתיות.
- הפחתה משמעותית בסיכון לתגובה חיסונית ולדחיית שתל, בהשוואה לשתלים אלוגנאיים, ולעיתים גם צמצום הצורך בטיפול מדכא חיסון ממושך.

דוגמאות מבוססות לשימושים קליניים בגישות אוטולוגיות כוללות:

- השתלות עצם אוטולוגיות, הנחשבות לסטנדרט זהב בטיפול בחסרי עצם אורתופדיים ודנטליים. ההליך כולל קצירת עצם מהמטופל, לרוב מהאיליאק קרסט, התאמתה לאזור החסר והשתלתה בניתוח נוסף. על אף יעילותה, גישה זו כרוכה בפרוצדורה כירורגית פולשנית נוספת ובסיכון לתחלואה באתר התורם.
- השתלת מח עצם או תאי גזע המטופואטיים אוטולוגיים במחלות המטולוגיות, לרבות AML, לימפומות ומיאלומה נפוצה, שם נעשה שימוש בתאים שנאספו מהמטופל והוחזרו לאחר טיפול כימותרפי במינון גבוה.
- שימוש ב PRP לטיפול בפגיעות אורתופדיות, ברפואת ספורט, בכירורגיה פלסטית ובריפוי פצעים, תוך ניצול פקטורי גדילה שמקורם בטסיות הדם של המטופל.
- טיפולים מבוססי תאי גזע מזנכימליים אוטולוגיים במספר אינדיקציות אורתופדיות, קרדיולוגיות ואימונולוגיות, הנמצאים בשלבי פיתוח ויישום קליני שונים.

הגישה האוטולוגית מבוססת על ההנחה כי התאמה אימונולוגית מלאה בין השתל למטופל מאפשרת למצות באופן מיטבי את הפוטנציאל התראפויטי של המוצר, תוך הפחתת סיכונים הקשורים לתגובה חיסונית, דחייה, דלקת כרונית ופגיעה בשרידות התאים המושתלים. עם זאת, פיתוח וייצור של מוצר אוטולוגי מורכב מהותית ממוצר אלוגנאי, בשל הצורך בתהליך ייצור מותאם אישית, עמידה בלוחות זמנים קליניים קצרים, בקרה איכותית פרטנית לכל מטופל.

במרבית הפיתוחים הקיימים בתחום פגיעות חוט שדרה נעשה שימוש בתאים אלוגנאיים, תאי גזע מזנכימליים ממקור תורם, תאים עובריים. נכון למועד זה, לא קיימת טכנולוגיה קלינית מבוססת לטיפול בפגיעות חוט שדרה אשר נשענת באופן מלא על רכיבים אוטולוגיים, הן ברמת התאים והן ברמת המטריצה החוץ תאית.

החברה סבורה כי ייחודיות המוצר טמונה בשילוב של:

- תאי גזע פלוריפוטנטיים מושרים שמיוצרים מתאי המטופל עצמו.
- רכיב חוץ תאי שמקורו במטופל, המשמש כמטריצה תומכת להתמיינות ולארגון הרקמה.

שילוב זה נועד לייצר שתל אוטולוגי מלא, המותאם ביולוגית ואימונולוגית למטופל הספציפי, ובכך למקסם את פוטנציאל השיקום העיצבי ולהפחית סיכונים אימונולוגיים

התפתחות שוק הרפואה הרגנרטיבית, העלייה בהשקעות בתחום תאי הגזע, והמעבר ההדרגתי ממוצרים מדף למוצרים מותאמים אישית תומכים במגמה ארוכת טווח של אימוץ פתרונות אוטולוגיים מתקדמים, במיוחד באינדיקציות מורכבות שבהן קיים צורך רפואי בלתי מסופק משמעותי.

שוק הרפואה הרגנרטיבית נמצא בצמיחה מהירה והוערך בכ- 35.47 מיליארד דולר ב 2024 עם תחזית לכ- 90.01 מיליארד דולר עד 2030, CAGR של כ- 16.83%. סגמנטים קרובים מציגים צמיחה גבוהה, כולל Cell Therapy עם CAGR של כ- 22.66% עד 2030 ו- Tissue Engineering עם CAGR של כ- 14.3% עד 2030.¹⁶

תחזיות והנחות החברה לעיל בדבר התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות הן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוסס בחלקו על פרסומים פומביים שונים ובחלקו על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך על ידי החברה, כתוצאה מגורמים שונים אשר אינם בשליטת החברה ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 3.28 לדוח.

3.1.5 שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על התחום

במבט קדימה, השינויים הטכנולוגיים שעשויים להשפיע באופן מהותי על התחום צפויים לנבוע בעיקר מהתקדמות ביכולות הייצור, ההבטחה והבקרה של מוצרים תאיים מותאמים, באופן שיאפשר מעבר מפיתוח ניסיוני ליישום קליני רחב היקף. התפתחויות עיקריות כוללות:

- התקדמות בשיטות ייצור בתנאי GMP, לרבות סטנדרטיזציה של תהליכים, שיפור עקביות בין אצוות, וקיצור זמני ייצור, באופן התומך בהרחבת היקפי טיפול.
- מעבר למערכות ייצור סגורות, אוטומטיות ובטוחות, לצמצום התערבות ידנית, הפחתת סיכון לזיהומים ולסטיות תהליך, והגברת אמינות התוצר.
- הפחתת עלויות הייצור והלוגיסטיקה באמצעות אוטומציה, קונסולידציה של שלבי תהליך, ושיפור נצילות חומרי גלם, באופן שעשוי לתרום להנגשה לטיפול עבור אוכלוסיית מטופלים רחבה יותר.
- שיפור שיטות בדיקה, אפיון ובקרת איכות של מוצר, לרבות מבחני זהות, טוהר, חיוניות ותפקוד, בדיקות סטריליות מתקדמות, ושיטות שחרור מוצר מהירות יותר,

¹⁶ <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/regenerative-medicine-market>

לשם הבטחת מוצר עקבי ובטוח יותר.

- שילוב כלים אנליטיים מתקדמים ומדדי איכות קריטיים לאורך תהליך הייצור, לצורך ניטור בזמן אמת, איתור מוקדם של חריגות, ושיפור יכולת ההוכחה הרגולטורית ביחס לבטיחות ואיכות.

החברה סבורה כי מגמות אלה, בדגש על מעבר לייצור סגור ובטוח, סטנדרטיזציה ואוטומציה, יחד עם שיפור שיטות הבדיקה ובקרת המוצר והפחתת עלויות, עשויות להוות שינוי מהותי ביכולת להציע טיפול תאי משקם בקנה מידה קליני רחב, ביחס למודלים הקיימים הנשענים על תהליכי ייצור מורכבים, ידניים ויקרים יותר.

3.1.6 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

בתחום פעילותה של החברה ניתן להצביע על מספר גורמי הצלחה קריטיים המשפיעים על התקדמותה, מצבה התחרותי ויכולתה להביא את מוצריה לשוק:

3.1.6.1 מימון: גיוס מימון בהיקף מספק ובאופן רציף, לצורך השלמת הפיתוח, ביצוע ניסויים קליניים, הקמת תשתיות ייצור בתנאי GMP וקבלת האישורים הרגולטוריים הנדרשים לשיווק המוצר.

3.1.6.2 שיתופי פעולה אסטרטגיים: התקשרות עם שותפים אסטרטגיים לפיתוח קליני, ייצור ומסחור, לרבות חברות ביוטכנולוגיה ופארמה, CDMO, מוסדות רפואיים ומרכזים אקדמיים מובילים.

3.1.6.3 הון אנושי ומומחיות: שמירה על רמת מומחיות מדעית, קלינית ורגולטורית גבוהה, גיוס ושימור כוח אדם מקצועי הנדרש לפיתוח, ייצור ומסחור מוצרים רפואיים מתקדמים.

3.1.6.4 הצלחה קלינית והוכחת יתרון טיפולי: יכולת לתרגם תוצאות פרה קליניות להוכחת בטיחות ויעילות בבני אדם, ולהדגים שיפור תפקודי מובהק במדדים קליניים מקובלים בתחום פגיעות חוט השדרה.

3.1.6.5 רגולציה: קבלת כלל האישורים הרגולטוריים הנדרשים לביצוע ניסויים קליניים, רישום ושיווק בשווקי היעד, לרבות FDA, EMA ומשרד הבריאות, וכן קידום מסלולים ייעודיים למוצרים מתקדמים ככל שיתאפשר.

3.1.6.6 מסחור ואימוץ קליני: ביסוס אמון ואימוץ בקרב רופאים ומרכזים רפואיים מובילים, והקמת מערך שיווק והפצה יעיל באמצעות שותפים מסחריים.

3.1.6.7 כיסוי ביטוחי וערך כלכלי: השגת כיסוי ביטוחי והשתתפות גופים מממנים, בהתבסס על הוכחת ערך קליני וכלכלי למערכות הבריאות.

3.1.6.8 ייצור אוטולוגי ובקרת איכות: הקמה והפעלה של תשתית ייצור בתנאי GMP, לרבות פיתוח מערך אנליטי ובקרת איכות המבטיחים עקביות, בטיחות ועמידה בדרישות רגולטוריות.

3.1.6.9 התאמה להתפתחויות טכנולוגיות: שמירה על גמישות טכנולוגית והטמעת שיפורים בהתאם להתפתחויות מדעיות ותעשייתיות בתחום.

3.1.6.10 הגנה על קניין רוחני: רישום והגנה על זכויות קניין רוחני, לרבות פטנטים וידע ייחודי, לצורך שמירה על יתרון תחרותי ארוך טווח.

3.1.7 שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות

חומרי הגלם המשמשים ליצור השתל האוטולוגי הינו הידרוג'יל אשר מופק מאומנטום ותאי גזע פלורידופוטנטים אשר מיוצרים מתאים בוגרים שנלקחים מהמטופל עצמו. בנוסף נדרשות מערכות גידול, המאפשרות גידול תרביות של תאים בתנאי גידול מבוקרים מחוץ לגוף החולה. מלבד התאים שנלקחים מהמטופל עצמו, חומרי הגלם הנוספים הנדרשים כוללים חומרים ליצירת ההידרוג'יל (מלחים, ממסים ואנזימים), חומרים לתכנות מחדש של התאים וכמו כן, מדיום גידול, וראגנטים שונים הדרושים לגידול התאים ולהתמיינותם לתאי העצב. 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. לקראת השלב הקליני החברה צפויה לדאוג להחזקת עודף בטחון לרכיבים בעלי זמני אספקה ארוכים, במטרה לצמצם סיכוני עיכוב בייצור אצוות אוטולוגיות.

ניסויי החיות מתבצעים עם קבלני משנה ייחודיים בארץ בתחום, כמו כן, החולדות הנדרשות לביצוע הניסויים מסופקות מחברות ספציפיות ייעודיות בעולם. עם המעבר לשלב הקליני צפויה ירידה בתלות בפעילות ניסויים בבעלי חיים ועלייה במשקלם של ספקים ותשתיות הקשורים לייצור קליני ולבקרה איכותית.

3.1.8 מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של התחום ושינויים החלים בהם

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

3.1.8.1 ידע, מומחיות ותשתיות טכנולוגיות: פיתוח מוצר בתחום כרוך במורכבות מדעית וטכנולוגית גבוהה ובהשקעות משמעותיות במחקר ופיתוח לאורך זמן, לרבות הקמת תשתיות מעבדה וייצור מתקדמות וצבירת ידע יישומי שאינו טריוויאלי להעתקה.

3.1.8.2 הון אנושי בין תחומי: התחום מחייב צוותים בעלי מומחיות בין תחומית, לרבות ביולוגיה תאית ותאי גזע, הנדסת רקמות, קליניקה, רגולציה, איכות וייצור בתנאי GMP.

3.1.8.3 דרישות מימון גבוהות: סף הכניסה לתחום גבוה ודורש משאבים כלכליים ניכרים לצורך מחקר ופיתוח, ניסויים קליניים, הקמת יכולות ייצור בתנאי GMP, מערכי בקרת איכות ואפיון מוצר, והשלמת הליכים רגולטוריים בשוקי היעד.

3.1.8.4 מורכבות ייצור אוטולוגי ושרשרת אספקה: במודל אוטולוגי כל מטופל מהווה אצווה נפרדת, דבר המחייב ייצור עקבי ומבוקר בתנאי GMP, עקיבות מלאה, תיאום לוגיסטי בין קצירת דגימה להשתלה ועמידה בלוחות זמנים קליניים, ומהווה חסם כניסה משמעותי למתחרים.

3.1.8.5 בקרה איכותית ואפיון מוצר: מוצרים תאיים מורכבים מחייבים מערך אנליטי מתקדם והגדרת קריטריוני שחרור עקביים ומוסכמים רגולטורית, לרבות בדיקות זהות, טוהר, פוטנטיות ובטיחות, אשר הקמתם מצריכה זמן, השקעה וניסיון מעשי.

3.1.8.6 קניין רוחני וידע נצבר: הטכנולוגיה מוגנת באמצעות זכויות קניין רוחני וידע נצבר, וקיימת מורכבות מעשית בהעסקה, לרבות צורך ביכולות פיתוח, ייצור, איכות והיכרות עם שוק ורגולציה.

3.1.8.7 רגולציה ממושכת ומחמירה: התחום מאופיין בדרישות רגולטוריות מחמירות, ניסויים קליניים ממושכים ותהליכי רישום מורכבים, המהווים חסם כניסה מרכזי.

חסמי יציאה: להערכת הנהלת החברה, חסמי היציאה מהתחום אינם מהותיים, למעט התחייבויות חוזיות קיימות, לרבות תשלום תמלוגים מכוח הסכם הרישיון והמחקר עם רמות אוניברסיטת תל אביב, כמפורט בסעיף 3.22 לדוח זה.

3.1.9 תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם: למיטב ידיעת החברה, נכון למועד דוח זה לא קיימים מוצרים או טכנולוגיות מאושרים לשימוש לשם טיפול בפציעות בחוט שדרה ולכן פצועי חוט שדרה מקבלים אך ורק טיפול תומך אשר מטרתו העיקרית הינה להקל על המטופל ולמנוע הדרדרות ונזק נוסף.

3.1.10 מבנה התחרות בתחום השינויים החלים בו
לתיאור מבנה התחרות בתחום הפעילות והשינויים החלים בו ראו סעיף 3.8 לדוח זה.

3.2 מוצרים ושירותים

נכון למועד דוח זה, החברה מפתחת שתלים אוטולוגיים (עצמיים) לרגרציה 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 פלוריופוטנטיים 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 ויכולה להשתלב באתר הפציעה, לתמוך ולתווך את תהליך הרגרציה ולחדש פונקציונליות של הרקמה המתחדשת.

הטכנולוגיה הנ"ל יכולה להיות בשימוש גם באינדיקציות רפואיות אחרות, בנוסף לטיפול בפגיעות בחוט השדרה, בהן יש פגיעה רקמתית כגון שבץ או טראומת ראש, פרקינסון, ניוון רשתית תלוי גיל ועוד. בנוסף, ההידרוג'ל ותאי הגזע יכולים לשמש כ"דיו" במדפסות ביולוגיות ויצירת השתלים הרקמטיים 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 רקמה לטיפול בפגיעות בחוט השדרה

החברה מפתחת שתל רקמה עצבית חדשני לטיפול בפגיעה בחוט השדרה (SCI), המבוסס על פתרון אוטולוגי מלא. מקור ההידרוג'ל הוא בביופסיה קטנה הנלקחת מהמטופל, שממנה מופקת מטריצה חוץ תאית (ECM) העוברת עיבוד ליצירת הידרוג'ל תרמו רספונסיבי. במקביל, תאים בוגרים מדגימת דם של המטופל משמשים מקור ליצירת תאי גזע פלוריופוטנטיים מושרים (iPSCs).

הכנת השתל מבוססת על יצירת הידרוג'ל, בתהליך הכולל הסרת רכיבים תאיים ושימור רכיבי ה-ECM, ולאחר מכן שילוב תאי ה-iPSCs בתוך המטריצה. תערובת התאים וההידרוג'ל נחשפת לטמפרטורה פיזיולוגית לצורך מיצוק ההידרוג'ל, ובהמשך באמצעות תנאי תרבית וגורמי התמיינות עוברת הכוונה והתמיינות לרקמה נוירונלית. כל שלבי הגידול מתבצעים בתנאי תרבית מבוקרים במערכות גידול ייעודיות. השתל מיועד להשתלה באזור הפגיעה, במטרה ליצור מיקרו סביבה תומכת ושחזור מבני של רקמה עצבית באתר הפגיעה.

ההשתלה מתבצעת בניתוח, על ידי מיקום השתלים באזור הפגיעה על ידי מנתח. השתלים עתידים להשתלב עם הרקמה החיה וליצור קשרים בין התאים המושתלים לאלו הנמצאים באזור הפגיעה ואף להפריש פקטורים העשויים לעודד רגנרציה. תהליך ההתחדשות צפוי לחדש את הקשר בין החלק "מעל" אזור הפגיעה ובין זה הנמצא "מתחת" לאזור הפגיעה 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 (Scale-up). הדגש במעבר בין יצור עבור פיתוח לבין יצור עבור אנשים הינו בצורך בייצור אספטי מבוקר ובתנאי איכות מחמירים העומדים בדרישות הרגולטוריות.

נכון למועד דוח זה החברה טרם השלימה את פיתוח הטכנולוגיה וטרם התהוו לה הכנסות כלשהן. הטכנולוגיה האמורה נמצאת עדיין בשלבי פיתוח ושיווקה כפוף, בין היתר, להשלמת הניסויים וקבלת כל האישורים הרגולטוריים הנדרשים לצורך קבלת אישור לשימוש 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 ראו סעיף 3.12 להלן.

הדפסה ביולוגית תלת ממדית של רקמות ואיברים

החברה הינה בעלת רישיון וזכות פיתוח, ייצור, שימוש ומסחור של טכנולוגיה ייחודית על בסיס פטנט של רמות המאפשר הדפסה תלת ממדית במקביל של תאים ומרכיבים חוץ תאיים, ליצירת איברים ורקמות, בין היתר באינדקציות בהן מתמקדת החברה (להלן: "הטכנולוגיה").

פטנט האב אשר על בסיסו מבוססת הטכנולוגיה אושר בארה"ב ובאירופה ומכסה היבטים שונים בטכנולוגיה הייחודית, אשר מאפשרת הדפסה תלת ממדית במקביל של תאים ומרכיבים חוץ תאיים, ליצירת רקמות ואיברים אנושיים חיים, בעלי נפח, המהווים בפועל את רוב איברי הגוף. לפרטים נוספים בנושא הפטנטים ראו טבלה בסעיף 3.13.1.9 לדוח זה. ייחודיות הטכנולוגיה מבוססת על ננו-חלקיקים, המייצבים את המבנה הביולוגי המודפס, ומאפשרים הדפסה ברזולוציה גבוהה וברמת דיוק מרבית. לאחר ההדפסה, החלקיקים מפונים במלואם מהמבנה שהודפס, ומשאירים אותו מיוצב. באמצעות טכנולוגיה זו הודפס באוניברסיטת ת"א בשנת 2019, לראשונה בעולם, מבנה של לב אנושי שלם העשוי מתאים וחומר חוץ תאי. לפרטים נוספים אודות הסכם

3.3

פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

נכון למועד דוח זה, החברה טרם השלימה את פיתוח הטכנולוגיה וטרם התהוו לה הכנסות ממכירות.

להערכתה של החברה, השלמת פיתוח הטכנולוגיה וקבלת אישור שיווק לשתל לטיפול בפגיעות בחוט השדרה תאפשר מכירה של שתלים ברווחיות גבוהה לאור השימוש בפתרון ייחודי מחד אשר ניתן לתמחרו ככזה (יובהר כי נכון למועד דוח 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 והפחתת העומסים על מערכת הבריאות. לתיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ראו סעיף 3.25 לדוח זה.

הערכות החברה באשר לרווחיות 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 3.28 לדוח.

3.4

מוצרים חדשים

בנוסף לייצור שתל רקמה חדשני לטיפול בפגיעה בחוט השדרה (SCI) (להלן: "שתל SCI"), עשויה הטכנולוגיה שמפתחת החברה לשמש גם לייצור שתלים אוטולוגיים לאינדיקציות רפואיות נוספות ומגוונות.

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 מסוגה בעולם של מבנה לב אנושי 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 פלוריופוטנטים והידרוג'ל ולשלבם לשתל ורק בעת בה יתחיל תהליך המיון יהיה שוני בין מוצר למוצר או בין אינדיקציה לאינדיקציה. בשל כך, מרבית עבודת הפיתוח הנעשית עם ההידרוג'ל ועם תאי הגזע הפלוריופוטנטים וכן, פיתוח שיטות אנליטיות ישמשו את החברה גם עבור מוצרים עתידיים. מעבר לכך, גם מיומנות יצירת השתלים תישמר ועבודת האפיון 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 פלוריופוטנטים אשר הינו מרכיב משמעותי ביותר במוצר. ניסויי

הבטיחות הפרה קליניים יכולים להוות בסיס ואולי אף לשמש כמידע תומך שכן חלק מהזרועות באותם ניסויים יהיו דומות או זהות.

הדפסה ביולוגית תלת ממדית של רקמות ואיברים

בתחילת 2022 רכשה החברה את זכויות המסחור של פטנט לייצור מדיום תמיכה להדפסות בתלת ממד מאוניברסיטת תל אביב. מדיום התמיכה מאפשר הדפסה של רקמות ואיברים נפחים. במהלך אותה שנה השלימה החברה את העברת הידע מאוניברסיטת תל אביב. לפרטים נוספים ראו סעיפים 1.1.2 ו- 3.22.3 לעיל ולהלן.

התקשרות במזכר הבנות, הכפוף לתנאים מתלים, להקמת חברת בת ליישום טכנולוגיית החברה

לפרקינסון

לפרטים נוספים ראו סעיף 3.23.1 להלן.

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, ובכלל זה, פיתוח המוצרים ו/או אי הגשת אישורים רגולטוריים הנדרשים להמשך הפיתוח ו/או שיווק המוצרים ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 3.28 לדוח.

3.5 לקוחות

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

הלקוחות העתידיים למוצרי החברה כוללים מרכזי שיקום ומרכזים רפואיים, רופאים, לרבות מומחים לטיפול בפגיעות בחוט השדרה וכירורגיה אורתופדית, חברות מחקר וכן חברות הביטוח. לאחר שיסתיים הפיתוח של מוצרי החברה ויתקבל אישור לשיווקם, בכוונת החברה לפנות ללקוחותיה הפוטנציאליים ולהציע להם להשתמש במוצרי החברה, שלהערכתה 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, ובכלל זה, פיתוח המוצרים ו/או אי הגשת אישורים רגולטוריים הנדרשים להמשך הפיתוח ו/או שיווק

המוצרים ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 3.28 לדוח.

3.6 שיווק והפצה

למועד דוח זה, טרם הקימה החברה מערך שיווק והפצה. שיווק והפצת המוצר מתוכנן להיעשות בעזרת שותפים אסטרטגיים העשויים לכלול, בין השאר, מרכזים רפואיים, חברות העוסקות בכל ההיבטים של טיפול בפגיעות חוט שדרה, לרבות חברות שיווק והפצה בתחומים אלה וכן, חברות פארמה גלובליות. על אף האמור לעיל, כבר עתה פועלת החברה על מנת להכין את השוק למוצריה העתידיים וזאת באמצעות הגברת החשיפה של גורמים בענף הרפואה לחברה והיתרונות בטכנולוגיה אותה היא מפתחת.

3.7 צבר הזמנות

למועד דוח זה, לחברה טרם התהוו הזמנות כלשהן.

3.8 תחרות

נכון למועד דוח זה, להערכת הנהלת החברה, התחרות הפוטנציאלית למוצר שמפתחת החברה צפויה להגיע בעיקר מחברות המפתחות טיפולים לשיקום פגיעות חוט שדרה המבוססים על גישות הנדסת רקמות ותאים, לרבות שימוש בפיגומים סינטטיים או ביולוגיים ובתאים ממקור אלוגנאי, וכן מגישות נוספות בתחום הרפואה הרגנרטיבית והשיקום הנוירולוגי. כפי שניתן לראות בטבלה שלהלן, ישנן דוגמאות לשימוש בתאים ממקור עצמי אך אין טכנולוגיה, למיטב ידיעת החברה, אשר מציעה שתל רקמה מלא המורכב כולו (תאים ומטריצה חוץ תאית).

Regenerative therapies רגנרציה עצבית

חברה	קטגוריה טכנולוגית / מאפייני המוצר	יתרונות וחסרונות	אוכלוסיית יעד	שלב פיתוח
Lineage Cell Therapeutics	תרפיה תאית אלוגנאית	יתרון: ניתן לייצור בקנה מידה גדול חסרון: צורך בדיכוי חיסוני ואינטגרציה מוגבלת עקב הזרקה כתרחף, ללא ארגון רקמתי תלת ממדי.	תת אקוטי / תת אקוטי	Phase 1 Phase 1/2 ו הושלמו
Neuroplast	תרפיה תאית אוטולוגית	יתרון: בטיחותי חסרון: מנגנון פעולה בעיקר פרה קריני ולא רגנרטיבי ישיר; אינו יוצר רקמה עצבית חדשה או ארגון מבני של הרקמה הפגועה	תת אקוטי / תת אקוטי	Phase 2/3
Mitsubishi Tanabe Pharma AbbVie	נוגדן ביולוגי	יתרון: תרופה ביולוגית סטנדרטית הניתנת לייצור תעשייתי. חסרון: אינו משקם מבנה רקמתי או מחליף תאים פגועים; פועל רק על מנגנוני תיקון קיימים	אקוטי	Phase 2 Phase 2
NurExone Biologic	טיפול מבוסס אקסוזומים	יתרון: פלטפורמה חדשנית להעברת מטען מולקולרי לתאי עצב. חסרון: טיפול מולקולרי בלבד שאינו משקם מבנה רקמתי; בשלב פיתוח מוקדם מאוד	אקוטי	פרה קליני מתקדם
Keio University	תרפיה תאית מבוססת iPSC	יתרון: פוטנציאל רגנרטיבי גבוה. חסרון: מורכבות ייצור ורגולציה (תאים אלוגנאיים או חצי אלוגנאיים)	תת אקוטי	מחקר קליני מוקדם

Neuroprotection and biologics תרופות ביולוגיות

Kringle Pharma	פקטור גדילה	יתרון: מנגנון ביולוגי מוכר וייצור תעשייתי סטנדרטי. חסרון: תלוי בחלון טיפולי קצר, אינו משקם / מחליף רקמה עצבית פגועה	אקוטי	Phase 3 הושלמה ביפן
NervGen Pharma	תרופה ביולוגית	יתרון: מנגנון חדשני המעודד תאי העצב הקיימים בגוף לתקן את עצמם. חסרון: מסתמך על יכולת תיקון עצבי טבעית של הגוף ואינו מספק תאים או מבנה רקמתי חדש	תת אקוטי כרוני	Phase 1b/2a פעילה
Tiziana Life Sciences	נוגדן אימונומודולטורי	יתרון: גישה אימונומודולטורית לא פולשנית יחסית. חסרון: מיועדת להפחתת דלקת בלבד ואינה פועלת לשיקום או החלפת רקמה עצבית	מוקדם בתחום SCI	מחקר מוקדם

Neurostimulation and rehabilitation פתרונות משלימים

ONWARD Medical	גירוי חוט השדרה להפעלת מסלולים עצביים קיימים	יתרון: שיפור תפקוד מוטורי באמצעות הפעלת מסלולים עצביים קיימים חסרון: תלוי בקיום מסלולים עצביים קיימים ולכן אינו מתאים לרוב מקרי פגיעה מלאה, ואינן משקם או מחליף רקמה עצבית פגועה.	כרוני פגיעה לא שלמה	FDA clearance
----------------	--	--	---------------------	---------------

נכון למועד דוח זה, למיטב ידיעת החברה, מרבית התוכניות המתחרות מתמקדות בפגיעות אקוטיות או תת אקוטיות, ומבוססות על תאים ממקור אלוגנאי, תרופות ביולוגיות, נוגדנים או גירוי חשמלי. אין ודאות כי מי מהגישות האמורות לא תצליח בעתיד להדגים יעילות קלינית משמעותית או לקבל אישור רגולטורי. יחד עם זאת, למיטב ידיעת החברה, אין כיום מוצר מאושר לשחזור מבני מלא של רקמה עצבית בפגיעות כרוניות מלאות של חוט השדרה. מרבית הפתרונות הקיימים, ככל שמדווח, מכוונים לשיפור תפקודי באמצעות עידוד מנגנוני תיקון אנדוגניים או באמצעות הפעלה של מסלולים עצביים קיימים, ואינם כוללים השתלה של רקמה עצבית מאורגנת שמטרתה החלפה או שחזור של הרקמה שאבדה.

3.9 עונתיות

להערכת החברה התחום בו פועלת אינו מאופיין 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, ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון הרלוונטיים שבסעיף 3.28 לדוח.

3.10 נושר ייצור

נכון למועד דוח 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. הייצור הקליני המתוכנן הינו אוטולוגי, במסגרתו כל מטופל מהווה אצווה ייצור נפרדת. מודל זה מחייב בקרת איכות, עקיבות מלאה ותיאום לוגיסטי בין קצירת הדגימה להשתלה, בהתאם לדרישות GMP ולפרוטוקול הקליני.

לשם ייצור שתלים לשלב המחקר הקליני נדרשים מתקנים של חדר נקי. החברה החליטה בשלב הנוכחי להעדיף השכרת חדר נקי מצד ג' על פני הקמתו, בין היתר בשל זמינות מיידית, קיומם של אישורים רגולטוריים נלווים למתקן קיים, וכן חיסכון בעלויות הקמה.

בהקשר זה, וכחלק מההיערכות הרגולטורית לניסוי קליני פאזה ראשונה וייצור קליני בתקן GMP, במהלך חודש אוקטובר 2025 התקשרה החברה בהסכם עם בית החולים איכילוב, למתן רשות שימוש בחדר נקי לצורך ייצור קליני. במהלך חודש מרץ 2026 הודיעה החברה על הקפאת פעילות החדר הנקי בבית החולים איכילוב כתוצאה מיציאתו מכשירות והתקשרותה בהסכם חלופי עם המרכז הרפואי שיבא לשימוש בחדר נקי שבבעלותו.

להערכת החברה, ריכוז הפעילות במרכז רפואי מוביל אחד, הכולל את כלל שלבי הניסוי הקליני, החל מאיתור וגיוס מטופלים, דרך ייצור, ביצוע ההשתלה ועד לשיקום, צפוי לתמוך ביעילות התפעולית של התוכנית הקלינית ומהווה צעד משמעותי בהמשך היערכותה של החברה לניסוי קליני ראשון בבני אדם.

לפרטים נוספים ראו דיווחי החברה מהימים 23 ו-24 במרץ 2026 (אסמכתאות: 2026-01-025945 ו-2026-01-026240, בהתאמה) וכן סעיף 3.11.1.53.11 להלן.

3.11 רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

3.11.1 הפעילות העיקרית של החברה מתבצעת כיום במעבדה ומשרדים צמודים ששוכרת החברה בנס-ציונה מ-2 בעלי נכסים שונים וכן באמצעות הסכמים לשימוש במתקנים בבעלות צד ג' כמפורט להלן:

- 3.11.1.1 שטח של כ- 140 מ"ר ברוטו שחוכרת החברה ברחוב גולדה מאיר 3, נס ציונה כולל 5 חניות עיליות ו- 2 חניות תת קרקעיות. החכירה הינה מיום 01 באוקטובר 2020 ועד ליום 01 באוקטובר 2026. דמי החכירה הינם 10,810 ש"ח לחודש כמפורט להלן: 8,260 ש"ח לחודש (59 ש"ח למ"ר) בתוספת 350 ש"ח עבור כל חניה עילית ו- 400 ש"ח עבור כל חניה מקורה. דמי החכירה ישולמו אחת לחודשיים. בנוסף לדמי החכירה משלמת החברה מדיי חודש דמי ניהול. דמי החכירה צמודים למדד.
- 3.11.1.2 שטח של כ- 235 מ"ר ברוטו שחוכרת החברה ברחוב גולדה מאיר 3, נס ציונה כולל 5 חניות עליות וחניה תת קרקעית אחת. החכירה הינה מיום 01 באוקטובר 2020 ועד ליום 01 באוקטובר 2026. דמי החכירה הינם 16,015 ש"ח לחודש כמפורט להלן: 13,865 ש"ח לחודש (59 ש"ח למ"ר) בתוספת 350 ש"ח עבור כל חניה עילית ו- 400 ש"ח עבור כל חניה מקורה (להלן: "דמי החכירה"). דמי החכירה ישולמו אחת לחודשיים. בנוסף לדמי החכירה משלמת החברה מדיי חודש דמי ניהול. דמי החכירה צמודים למדד.
- 3.11.1.3 ביום 1 באוקטובר 2023 החלה החברה בחכירה של נכס שיועד במקור לשמש כחדר נקי בשטח של כ- 175 מ"ר ברוטו ברחוב גולדה מאיר 3, נס ציונה. החכירה הינה לתקופה של 36 חודשים מיום 01 באוקטובר 2023 ועד ליום 30 בספטמבר 2026 כאשר ישנה אפשרות להאריך את תקופת החכירה ב- 36 חודשים נוספים. דמי החכירה הינם 10,937 ש"ח לחודש (62.5 ש"ח למ"ר). ככל ותוארך תקופת החכירה יעלו דמי השכירות לסכום של 65.625 ש"ח למ"ר. דמי החכירה ישולמו אחת לחודשיים. בנוסף לדמי החכירה משלמת החברה מדיי חודש דמי ניהול. דמי החכירה צמודים למדד. בהמשך לאמור בסעיף 3.10 לעיל, ברקע להחלטת החברה לחכור חדר נקי מצד ג' בכוונת החברה לעשות שימוש אחר בנכס זה.
- 3.11.1.4 במהלך חודש אוקטובר 2025 החלה החברה בחכירה של חדר נקי בבית החולים איכילוב ובמהלך חודש פברואר 2026 הוקפאה ההתקשרות. לפרטים נוספים ראו סעיפים 3.10 לעיל ו- 3.11.1.5 להלן.
- 3.11.1.5 בהמשך לאמור בסעיף 3.11.1.4 לעיל, במהלך חודש מרץ 2026 התקשרה החברה בהסכם עם המרכז הרפואי שיבא, לפיו הוענקה לחברה זכות שימוש בחדר נקי במרכז לביותרפיה מתקדמת (Advanced Biotherapy Center ABC), לצורך פעילות ייצור קליני. תקופת ההתקשרות הינה ל-36 חודשים, עם אופציה להארכה לתקופה נוספת של עד 5 שנים. במהלך תקופת ההסכם תישא החברה בתשלום דמי שירות חודשיים בסך של 180 אלף ש"ח, בתוספת מע"מ כדון. בנוסף, החל מתום שנת ההתקשרות הראשונה רשאית החברה להביא את ההסכם לסיומו בהודעה מוקדמת של 180 ימים. לאחר תום השנה השנייה, לכל אחד מהצדדים עומדת הזכות להביא את ההסכם לסיומו, בכל עת, בהודעה מוקדמת של 180 ימים.

3.11.2 הרכוש הקבוע שבבעלות החברה הינו ציוד מעבדה, ציוד מחשוב, ריהוט וציוד ושיפורים במושכר. ליום 31 בדצמבר 2025, בבעלות החברה רכוש קבוע בהיקף של כ- 1.9 מיליון ש"ח (עלות מופחתת) לעומת רכוש קבוע בהיקף של כ- 1.9 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024.

לפרטים נוספים אודות הרכוש הקבוע ראו ביאור 5 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.

3.12 מחקר ופיתוח

3.12.1 החברה פועלת באופן שוטף בפיתוח שתלים אוטולוגיים (עצמיים) לרגרציה של רקמות

פגועות על ידי שימוש במרכיב תאי ומרכיב חוץ תאי מהמטופל עצמו.

במסגרת פעילות המחקר והפיתוח של החברה עוסק צוות החברה בפיתוח שתל רקמה

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 תאית ויכולה להשתלב באתר הפגיעה, לתמוך ולתווך את

תהליך הרגרציה ולחדש פונקציונליות של הרקמה המתחדשת.

פעילות המחקר והפיתוח של החברה מתבססת על כעשר שנות מחקר אשר התבצע

במעבדתו של פרופ' טל דביר באוניברסיטת תל אביב. הניסויים כללו ניסויים בעכברים

באינדיקציות רפואיות שונות ותוצאותיהם פורסמו בעיתונות המדעית הרלוונטית

המובילה בעולם.

3.12.2 החברה משתתפת בכנסים מדעיים וקליניים, מקדמת פרסומים בעיתונות רפואית ומדעית

וכן בעיתונים יומיים ומקדמת שיתופי פעולה אקדמאיים. החברה מציגה את הטכנולוגיה

שלה ככלל ואת הפתרון הייחודי שלה לנפגעים עם פציעות בחוט השדרה בכנסים ובתחרויות

ברחבי העולם.

3.12.3 נכון למועד דוח זה תוכניות הפיתוח של החברה מתמקדות בפיתוח שתל רקמה לטיפול ב-

SCI תוך ריכוז מאמצי הפיתוח בפעילויות הבאות:

ניסויים קליניים ופרה-קליניים:

נכון למועד הדוח, החברה ביצעה ומבצעת, במסגרת תוכנית המחקר והפיתוח שלה, ניסויים

in vitro שהדגימו כי הטכנולוגיה המפותחת על ידה מסוגלת לייצר שתל רקמה עצבי מוטורי

הן מבחינה מורפולוגית והן מבחינה פונקציונלית.

כמו כן, השלימה החברה את תהליכי האפיון והפיתוח של ההידרוג'ל האנושי אשר מיועד

לשמש כפיגום תלת ממדי ביצירת שתל רקמה אוטולוגי נירונלי לטיפול בפצועים עם פגיעה

טראומטית בחוט השדרה (לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 05.03.2024

(מספר אסמכתא 2024-01-022395).

ניסויים פרה-קליניים נוספים שביצעה ומבצעת החברה:

ניסויים לייצור שתל רקמה נירונלי אנושי (להלן: "השתל") בנוי מהידרוג'ל אנושי המשמש

כפיגום תלת ממדי אשר בתוכו מוינו תאי גזע פלורופוטנטיים מושרים (iPSC induced

pluripotent stem cells) לתאי עצב עד ליצירת רקמה נירונלית אנושית (לפרטים נוספים

ראו דיווח מיידי של החברה מיום 28.07.2021 (מספר אסמכתא 2021-01-123879); ניסוי

שמישות (Usability) בשתלים אנושיים למילוי פגיעה בחוט שדרה בחזיר ובחינת ההליך הכירורגי ואת אופן השימוש בשתלים אותם מפתחת החברה ומיקומם באזור הפגוע בחוט שדרה של חזיר (לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 28.10.2021 (מספר אסמכתא 2021-01-160683) וניסוי שמישות בשתלים אנושיים למילוי פגיעה בחוט שדרה בחזיר חי (לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 11.01.2022 (מספר אסמכתא 2022-01-005485). ניסויים אלו מדמים את הפרוצדורה הניתוחית הצפויה בבני אדם הן מבחינת זרימת נוזלי המוח והשדרה (CSF) והן מבחינת דימומים העלולים להיווצר סמוך לאתר הפגיעה.

במהלך שנת 2025 ועד סמוך למועד פרסום הדוח המשיכה החברה להתקדם עם תוכנית המחקר והפיתוח שלה כמפורט להלן:

ניסוי פיילוט יעילות (בחיות)

3.12.3.1 במהלך שנת 2024 ערכה החברה ניסוי פיילוט (בחיות) שמטרתו בחינה מקדימה של יעילות רקמה עצבית אנושית מהונדסת לטיפול בפציעות חוט שדרה. במסגרת הניסוי, נבדקו בחולדות פרמטרים הבוחנים תפקוד מוטורי, המקובלים על ידי ה-FDA וכלל הרשויות הרגולטוריות, לשם הערכת יעילות הטיפול בשתל, בהשוואה לחולדות ללא טיפול. בנוסף נבדקו מספר פרמטרים הנדרשים לשם הוכחת בטיחות הטיפול לאחר השתלה בחוט השדרה בחולדות, בהם היעדר יצירת טרטומות (גידולים; כתוצאה מהתמיינות לא מבוקרת של תאי גזע) ופתולוגיות חריגות (לעומת חולדות ללא טיפול) וכן ונוכחות השתלים באזור ההשתלה.

ביום 13 באוקטובר 2024 דיווחה החברה על קבלת תוצאות סופיות (ללא תוצאות היסטולוגיה) לניסוי המעידות על הצלחת הניסוי ויעילות הטיפול. תוצאות הניסוי (12 שבועות מעקב) הדגימו יתרון משמעותי לקבוצת הטיפול במדד הנקרא BBB (Basso, Beattie and Bresnahan) המקובל להערכת תפקוד מוטורי בחולדות. מדד ה-BBB שהינו מדד אינדיקטיבי לשיפור ביכולת התנועה לאחר פציעת חוט שדרה¹⁷.

יעילות הטיפול הודגמה באופן מובהק סטטיסטית, בהשוואה לקבוצת הביקורת: מדד ה-BBB של כל החיות לאחר הפציעה היה 2.5 בממוצע ועלה לאחר 12 שבועות ל-9.1 בממוצע בקבוצת הטיפול (קפיצה לקטגוריית תפקוד גבוהה יותר), לעומת 5.8 בממוצע בקבוצת הביקורת. יצוין כי מספר חיות מקבוצת הטיפול

¹⁷ דירוג ה-BBB מחולק ל-3 קטגוריות: 0-7 חוסר תנועה עד תנועה מינימלית, 8-13 הליכה לא מסונכרנת, 14-21 הליכה מסונכרנת עד תקינה. התפקוד המוטורי נמדד בנוסף במערכת בשם CatWalk XT המשמשת לניתוח כמותי של הליכה ותנועה בחולדות, שהדגימה יתרון לטיפול בשתל לעומת חולדות ללא טיפול. במערכת זו, חולדות נעות במסדרון צר שבתחתיתו ניצבת מצלמה העוקבת ומתעדת את אופן התנועה בדגש על אופן הדריכה על המסלול ואת קצב וסנכרון התנועה. על מנת לבצע ניתוח תוצאות איכותי, נערכו לפחות 3 הרצות במסלול לכל חיה בכל נקודת זמן וכן נבדקו הפרמטרים העיקריים הקשורים להליכה תקינה.

הציגו דירוג BBB=16 המעיד על קפיצה לקטגוריית הדירוג הגבוהה ביותר. בנוסף, שיפור משמעותי ומובהק סטטיסטית הודגם בכך ש-80% מהחיות מקבוצת הטיפול הראו שיפור של מעל 5 יחידות BBB (שיפור של מעל 25% בסקאלת המדידה) לעומת 20% מהחיות בלבד בקבוצת הביקורת.

בנוסף, התוצאות הדגימו כי החיות בקבוצת הטיפול לאחר 12 שבועות (4 חולדות), לאחר 8 שבועות (3 חולדות) ולאחר 4 שבועות (3 חולדות), סה"כ 10 חולדות בנקודות זמן שונות, שמרו על התנהגות עצבית אופיינית תקינה לאורך תקופת המעקב, כמצופה וכנדרש. כל החיות בקבוצת הטיפול נבדקו היסטולוגית (רקמתית), ע"י מומחה בלתי תלוי, ולא הציגו טרטומות או פתולוגיות חריגות אחרות, כמצופה וכנדרש. נוכחות השתלים הודגמה בחלק מהחיות שנבדקו, עובדה המעידה על בטיחות הטיפול לאורך זמן.

ניסוי בטיחות מקיף בחיות בתנאי GLP

3.12.3.2 ביום 13 בינואר 2025 החלה החברה בביצוע ניסוי בטיחות מקיף בחיות שמטרתו בדיקת היבטי בטיחות נרחבים של מוצר החברה שבפיתוח - רקמה עצבית אנושית מהונדסת, לטיפול בפציעות חוט שדרה. להערכת החברה, ניסוי זה הינו ניסוי בטיחות מסכם אחרון המהווה IND-enabling study, כלומר, ניסוי במתכונת הנדרשת לצורך הגשה לקבלת אישור ביצוע ניסוי קליני ראשון בבני אדם תחת ה-FDA. יובהר כי בטרם הגשת בקשה לניסוי קליני ראשון בבני אדם תידרש החברה להשלים הליכי מו"פ נוספים, ובין היתר לבצע ניסוי יעילות מקיף בחיות, להיערך לייצור קליני ולהגדיר פרוטוקול טיפול. יובהר כי השלמת ניסוי בטיחות זה, אף שהוא מהווה נדבך מרכזי בתוכנית ה-IND, אינה מבטיחה קבלת אישור לביצוע ניסוי קליני ראשון בבני אדם. במסגרת בחינת הבקשה ה-FDA עשוי לדרוש ניסויים נוספים, הרחבות לתוכנית הניסויים או מידע משלים, לרבות נתוני בטיחות, איכות וייצור, כתנאי להגשת הבקשה או לאישורה.

במסגרת הניסוי, שצפוי להימשך כ-39 שבועות ויכלול 166 חולדות, תיבחן קבוצת הטיפול בשתי חזרות שתהיינה מיוצגות על ידי רקמה עצבית אנושית מהונדסת מבוססת תאי גזע פלורפטנטים מושרים (induced Pluripotent Stem Cells - iPSCs) משני תורמים שונים. קבוצת הטיפול תיבחן מול שתי קבוצות ביקורת, ביקורת שלילית: חולדות ללא טיפול; ביקורת חיובית: חולדות המטופלות ברקמת תאי גזע לא ממוינים. חיות הניסוי תעבורנה הערכה קלינית שבועית נרחבת ובנוסף, בנקודות זמן של 4, 17, 39 שבועות, החיות תעבורנה הערכה היסטופתולוגית, בדיקות דם מקיפות ובדיקות פיזור (biodistribution). החברה מעריכה כי תוצאות סופיות לניסוי צפויות להתקבל במהלך הרבעון השני לשנת 2026 וכן כי תוצאות ביניים תתפרסמנה במהלך הרבעון השלישי לשנת 2025. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 13 בינואר 2025 (אסמכתא: 2025-01-003664).

ביום 3 באוגוסט 2025 התקבלו תוצאות ראשוניות לניסוי, המעידות על בטיחות הרקמה לאחר מעקב של 4 ו-17 שבועות בחולדות נקבות. כל החולדות המטופלות הציגו פרופיל תקין מבחינת היבטי בטיחות (לרבות היעדר ממצאים חריגים כגון טרטומות) ומבחינת פיזור ביולוגי (מיקום מדויק באתר ההשתלה), בעוד שחולדות ביקורת חיובית הציגו טרטומות כמצופה. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 4 באוגוסט 2025 (אסמכתא: 2025-01-057503) אשר האמור בו מובא על דרך ההפניה.

לפרטים נוספים ראו דיווחי החברה מהיום 03.06.2024, 02.09.2024, 13.10.2024, 02.01.2025 ו-4.08.2025 (מספרי אסמכתא: 2024-01-056296, 2024-01-600143, 2024-01-610184, 2025-01-000738 ו-2025-01-057503, בהתאמה).

תוצאות מוצלחות בבדיקת ריצוף RNA של שתל רקמה אנושי לטיפול בפגיעות חוט שדרה

3.12.3.3 במהלך חודש פברואר 2026 השלימה החברה בדיקה גנטית מתקדמת מסוג Single-nucleus RNA sequencing (snRNA-seq) בארבע אצוות של שתלים לטיפול בפגיעות חוט שדרה, וזאת כחלק מתהליך אפיון בטיחותי מקיף בהתאם לסטנדרטים רגולטוריים בינלאומיים), ממצאי האנליזה הצביעו כי כלל אוכלוסיות התאים בשתל מצויות במצב פוסט-מיטוטי וללא עדות לתאים בחלוקה (פרוליפריטיביים), דבר התומך בהתפתחות תקינה ובהגעה לשלב התמינות יציב ומפחית סיכונים פוטנציאליים כגון חלוקה בלתי מבוקרת או יצירת רקמה לא רצויה. נתונים אלו מחזקים את הערכת החברה בדבר בשלות, יציבות ופרופיל בטיחותי מבטיח של השתל, בכפוף להמשך ניסויים מתקדמים בבעלי חיים לבחינת בטיחות ויעילות לקראת ניסוי קליני ראשון בבני אדם ובהתאם לדרישות הרגולטוריות. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 10 בפברואר 2026 (אסמכתא: 2026-01-013826), אשר האמור בו מובא על דרך ההפניה.

השלמת סדרת בדיקות היתכנות (POC) משותפת עם Cellino Biotech

3.12.3.4 ביום 8 בינואר 2025 הושלמה בהצלחה סדרת בדיקות היתכנות (POC) משותפת עם Cellino Biotech (קיימברידג', מסצ'וסטס, ארה"ב) ליצירת רקמות עצב מהונדסות תוך שימוש בתאי גזע מושרים - (induced Pluripotent Stem Cells - iPSCs) שנוצרו באמצעות טכנולוגיית האוטומציה מבוססת הבינה המלאכותית של Cellino. Cellino סיפקה לחברה תאי גזע מושרים מארבעה תורמים ושנוצרו באמצעות טכנולוגיה מבוססת AI שלה. יצירת הרקמות המהונדסות נעשתה במעבדות החברה (נס ציונה, ישראל), באמצעות טכנולוגיית הנדסת הרקמות הייחודית של החברה תוך שילוב הידרוג'ל פרי פיתוחה, שמקורו במטריצה חוץ-תאית אנושית (ECM). הרקמות המהונדסות שהופקו הציגו מאפיינים עצביים בהתאם למפרט שהגדירה החברה, הכולל ביטוי גנטי וחלבוני של סמני עצבים, כמו גם פעילות חשמלית פונקציונלית אופיינית לרקמות עצב. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 09 בינואר 2025 (אסמכתא: 2025-01-003156).

נכון למועד הדוח החברה ו - Cellino טרם הגדירו את היקף ואופי שיתוף הפעולה העתידי ביניהם, ככל ויתגבש. המידע בנוגע ליצירת רקמות עצב מהונדסות מבוססות תאי גזע, היקף ואופי שיתוף הפעולה העתידי עם חברת Cellino וההזדמנויות הכלכליות העשויות לצמוח משיתוף פעולה זה (ככל ויתגבש), מהווים "מידע צופה פני עתיד", כהגדרתו של המונח בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, המבוסס על גורמים ומשתנים רבים אשר חלקם אינם בשליטת החברה.

3.12.3.5 להלן פירוט טבלאי אודות אבני הדרך הצפויות ב 12 החודשים הקרובים :

שם המוצר הרפואי שבפיתוח	ההתוויה לה מיועד המוצר הרפואי בפיתוח	שלב הפיתוח של המוצר הרפואי נכון למועד הדוח	אבני הדרך הצפויות ב-12 החודשים הקרובים	המועד הצפוי להגעה לאבן הדרך	אומדן עלויות עד השלמת אבן הדרך הקרובה	גודל שוק היעד הפוטנציאלי (מס' חולים, מטופלים או פרוצדורות) והיקף כספי שנתי של שוק היעד הפוטנציאלי של המוצר הרפואי שבפיתוח נכון למועד הדוח	הערכת התאגיד בדבר מועד תחילת שיווק המוצר הרפואי שבפיתוח
שתל רקמה אוטולוגית עצבית	פגיעה טראומטית כרונית, בחוט שדרה בסיווג ASIA A	IND enabling stage	השלמת ניסוי בטיחות מסכם בחולדות	Q2-2026	כ- 50 אלף דולר	הטיפול מיועד לפצועי חוט שדרה כרוניים עם פגיעה מלאה (ASIA A) עד שנה ממועד ההשתלה.	נכון למועד דוח תקופתי זה אין באפשרות החברה להעריך מועד תחילת שיווק
			השלמת ניסוי יעילות מסכם בחולדות	Q1-2027	כ- 800 אלפי דולר ארה"ב		
			הגשת בקשה למשרד הבריאות וקבלת אישור FIH (ראו סעיף 3.1.2 לעיל)	Q1-2027	כ- 250 אלף דולר ארה"ב		
			השלמת Tech Transfer	Q1-2027	כ- 1 מיליון דולר ארה"ב		
			ניתוח השתלה במטופל ראשון	Q2-2027 ¹⁸	כ- 1 מיליון דולר ארה"ב		

יצוין כי המועדים לעמידה באבני הדרך המפורטים בטבלה לעיל משקפים דחייה של כ-12 חודשים (ובחלק מן המקרים מספר רבעונים) ביחס לצפי שהוצג בדוח התקופתי הקודם. דחייה זו נובעת בעיקרה מהיעדר תקצוב מספק לתוכנית המו"פ במועדים שנחזו, אשר הוביל, בין היתר, לדחיית מועד תחילת ניסוי היעילות המסכם בחיות וכן את השלמת

¹⁸בהנחה שאישור משרד הבריאות יתקבל תוך חודשיים מהגשתו.

היערכות לייצור בתנאי GMP. על כן, עודכן תכנון החברה כך שהצפי להגשת כלל האישורים יתמקד בהגשה לביצוע ניסוי קליני, ולא במסגרת מתווה טיפול חמלה. לאחר גיוס הכספים בנובמבר 2025, כאמור כפועל יוצא, התקדמה החברה בהערכות הנדרשת לניסוי הקליני. מועד ניתוח ההשתלה במטופל ראשון מתוכנן לרבעון שני, 2027 (חלף המחצית הראשונה של שנת 2026).

בהמשך לדיווח החברה מיום 23 בפברואר 2025 (אסמכתא: 2025-01-079521) בדבר התקשרות בהסכם עם בית החולים איכילוב לייצור קליני בחדר נקי, ולאחר השלמת מרבית התהליכים הנדרשים לתחילת פעילות החברה בחדר הנקי, הוקפאה פעילותו של החדר הנקי עקב פגיעה מבנית בבניין בו הוא ממוקם. לאור זאת, במהלך חודש מרץ 2026 התקשרה החברה בהסכם עם המרכז הרפואי שיבא, למתן רשות שימוש בחדר נקי (חלף החדר הנקי בבית החולים איכילוב).

כתוצאה מהקפאת הפעילות במתקן בבית החולים איכילוב והמעבר לחדר הנקי בשיבא, השלמת שלב ה Tech Transfer, ובהתאם לכך גם הגשות נלוות למשרד הבריאות, צפויות להידחות – בכ-3 חודשים ממה שהוערך תחילה ע"י החברה כפי שפורסם במסגרת הדוח התקופתי לשנת 2024, והכל בהתאם ללוחות הזמנים המובאים בטבלה לעיל.

עוד יצוין כי הנחות העבודה הקודמות של החברה ביחס לגודל השוק התבססו על מחיר אחיד של כ-1.5 מיליון דולר עבור שתל יחיד. על בסיס הנחה זו, ובהתחשב בכ-4,000 נפגעי חוט שדרה חדשים מדי שנה בארה"ב עם פגיעה מלאה, במסגרת הדוח התקופתי לשנת 2024, הפוטנציאל השנתי של השוק האמריקאי בכ-6 מיליארד דולר.

במהלך שנת 2025 עודכנו הנחות העבודה, כך שהערכת השוק משקפת כעת גישת תמחור דיפרנציאלית, המביאה בחשבון את תת אוכלוסיית המטופלים לפי חומרת הפגיעה וגיל הנפגע. בהתאם לכך, התמחור צפוי להשתנות בין קבוצות מטופלים שונות, בין היתר בין טטרפלגיה, קרי שיתוק בארבע הגפיים, לבין פרפלגיה, קרי שיתוק בגפיים התחתונות בלבד. שונות זו נובעת, בין השאר, מכך שהמרכיב המרכזי בעלויות הישירות לאורך החיים, בעיקר בקרב מטופלים עם פגיעה קשה מסוג טטרפלגיה, הוא טיפול סיעודי מתמשך (attendant care), הכולל סיוע בפעולות יומיומיות והשגחה רציפה. רכיב זה מהווה חלק מהותי מההוצאה השנתית הכוללת, ולעיתים אף את הרכיב הדומיננטי, בפרט במקרים של טטרפלגיה גבוהה, שבהם המטופל אינו נושם באופן עצמאי. מנגד, בפגיעות בדרגת חומרה נמוכה יותר, ובהן טטרפלגיה נמוכה, כאשר המטופל נושם באופן עצמאי, וכן פרפלגיה, היקף הסיוע הסיעודי הנדרש מצומצם יותר, ועל כן גם משקלו היחסי במבנה העלויות הכולל נמוך יותר. נוסף על כך, הובא בחשבון גם גיל המטופל, כאשר בגילאים מבוגרים יותר צפוי תמחור נמוך יותר.

לאור עדכון זה, עדכנה החברה את אומדן שווי השוק הפוטנציאלי בארה"ב לכ-3 מיליארד דולר בשנה, חלף אומדן קודם של כ-6 מיליארד דולר בשנה.

המידע שבטבלה דלעיל מתייחס לאבני הדרך הצפויות 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 וחסמי הכניסה שפורטו לעיל לא יתממשו או יתממשו באופן חלקי בלבד. יובהר כי עמידת החברה באבני הדרך המפורטות בטבלה שלעיל כפופה להשלמת גיוס הון נוסף למימון העלויות של אבני הדרך הקרובות (כהגדרתן בטבלה שבסעיף 3.12.3.5).

בשנים 2026-2027 מתכננת החברה להתקדם עם תוכנית המחקר והפיתוח שלה כמפורט להלן:

- 3.12.3.6 השלמת ניסוי בטיחות מקיף ומסכם בחולדות הנדרש לשם קבלת אישור לביצוע ניסויים קליניים.
- 3.12.3.7 ביצוע ניסוי סופי לבחינת יעילות שתל הרקמה העצבי בחולדות.
- 3.12.3.8 השלמת תהליך העברת טכנולוגיה ליצור קליני בחדר נקי (GMP tech transfer) וביצוע אצוות הרצה (ניסיוניות) בסקאלה קלינית הנדרשות לשם קבלת אישורים לביצוע ניסויים קליניים. לפרטים נוספים ראו סעיף 3.10 וכן דיווח מידי של החברה מיום 23.10.2025 אסמכת (2025-01-079521) אשר האמור בו מובא על דרך ההפניה.
- 3.12.3.9 במהלך שנת 2026 מתכננת החברה להשלים הקמת ופתיחת אתרי ניסוי כולל איתור מטופלים, בכפוף לקבלת אישור משרד הבריאות הישראלי להחל בביצוע ניסוי קליני ראשון בבני אדם (FIH) ב-2027. כמו כן, בשנת 2027 מתכננת החברה להגיש בקשת IND ל-FDA לשם קבלת אישור לביצוע ניסוי קליני. הניסוי מיועד להתבצע בפצועי חוט שדרה עם פגיעה מלאה (ASIA A) באזור הגבי (Thoracic).
- 3.12.3.10 בשנת 2027 צפויה קריאת נתוני ביניים ראשונית במטופל אחד עד שניים.

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 3.28 לדוח זה.

להלן טבלה בנוגע לתהליך פיתוח המוצר ולוחות זמנים (הערכה) עד לקבלת אישור שיווק :

שם הניסוי	שלב הפיתוח בו נכלל הניסוי(ככל שרלבנטי)	האם נפתח IND או IDE בגין הניסוי	מטרת הניסוי הקליני	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 וסטטוס הניסוי	לוחות הזמנים של הניסוי	אומדן עלות כוללת צפויה של הניסוי	עלות שנצברה ממועד תחילת הניסוי הקליני ועד מועד הדוח	תוצאות ביניים ותוצאות סופיות
Feasibility study in acute SCI model ניסוי בחינת היתכנות במודל חיות אקוטי	פרה קליני	לא	בחינת היתכנות שימוש בשתל רקמה לטיפול ב-SCI לאחר נזק במודל אקוטי	לא	רלוונטי	15	15 עכברים בקבוצה	לא	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 רקמה לטיפול ב-SCI לאחר נזק במודל כרוני	לא	רלוונטי	11	11 עכברים בקבוצה	לא	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
GLP safety, biodistribution and tumorigenicity ניסוי בטיחות בחיות	פרה קליני	לא	הוכחת בטיחות שתל רקמה אנושי במודל חיות	לא	רלוונטי	180	חולדות	לא	רלוונטי	6 מיליון ש"ח	לא רלוונטי	לא רלוונטי
Proof of concept animal study ניסוי יעילות בחיות	פרה קליני	לא	הוכחת יעילות שתל רקמה אנושי במודל פגיעת חוט שדרה כרונית בחיות	לא	רלוונטי	70	חולדות	לא	רלוונטי	2.7 מיליון ש"ח	לא רלוונטי	לא רלוונטי
ניסויים בבני אדם עם פגיעה טראומתית בחוט השדרה	קליני (פאזה ראשונה)	לא	מטרה ראשית - הוכחת בטיחות ובחינת יעילות השתל	2-4	ישראל וארה"ב	עד 15	מטופלים	בתכנון	התחלה ב-Q2-2027	35 מיליון ש"ח	לא רלוונטי	לא רלוונטי
ניסויים בבני אדם עם פגיעה טראומתית בחוט השדרה	קליני (פאזה מתקדמת)	לא	הוכחת יעילות השתל בבני אדם	4-8	ישראל וארה"ב	הערכת החברה: 40-60 מטופלים ¹⁹	לא רלוונטי	בתכנון	עדיין לא ידוע	עדיין לא ידוע	לא רלוונטי	לא רלוונטי

¹⁹ בהתאם להדגמת תוצאות בטיחות והערכת יעילות ראשוניות בניסוי קליני פאזה ראשונה ובהתאם להחלטת הרשויות הרגולטוריות

3.12.4 הנושאים הנבחרים במסגרת תהליכי הפיתוח

פעילות המחקר והפיתוח של שתלים אוטולוגיים (עצמיים) מתמקדת בעיקר בהתאמת הטכנולוגיה לדרישות הצפויות מהגופים הרגולטורים להבטחת יעילות ובטיחות המוצר, 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. כמו כן, התאמת תהליך הייצור ליצור קליני בהתאם לדרישות.

3.12.5 השקעות במחקר ופיתוח

השקעות החברה נטו בפעילות המחקר והפיתוח בשנת 2025 הסתכמה ב-12,885 אלפי ש"ח לעומת השקעה של 11,714 אלפי ש"ח במהלך שנת 2024. הסכומים המפורטים לעיל אשר הושקעו בפעילויות מחקר ופיתוח במהלך התקופות המדווחות במסגרת דוח זה, מתייחסים לסך כל ההשקעות שביצעה החברה בתקופות אלו. החברה זוקפת את הוצאות המחקר והפיתוח לדוח רווח והפסד עם התהוותן. בכוונתה של החברה להמשיך ולהשקיע במחקר ופיתוח של יכולות חדשות לטכנולוגיה של החברה.

מכיוון שמדובר על טכנולוגיה ייחודית יש לפתח ולהתאים את מגוון שיטות העבודה בהן יעשה שימוש. ההתאמות המדוברות כוללות בין השאר שיפור ושכלול של תהליך הכנת השתל ואפיונו. מכיוון שמדובר על רקמה בעלת מבנה תלת ממדי, שיטות הבדיקה עברו התאמה ודיוק על מנת שיוכלו לשמש ככלי לשחרור השתלים כמוצר סופי. פן נוסף הינה העובדה שמדובר בהכנה ייעודית עבור כל מטופל, לשם כך, יש להכשיר תהליך אשר מגלם בתוכו את הוורסטייליות הנובעת משונות טבעית בין מטופלים שונים. לאחר השלמת פיתוח התהליך, התהליך עובר התאמה ליצור GMP ובהתאם יוכשר צוות ייצור ייעודי.

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

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 3.28 לדוח.

3.13 נכסים לא מוחשיים

3.13.1 קניין רוחני: נכון למועד דוח זה, החברה בעלת רישיון (מחברת רמות) על מספר פטנטים וכמו כן נמצאת בתהליכי בחינה של מספר משפחות פטנטים נוספות בתחום פעילותה כמתואר בטבלה להלן. ככל שאיזו מהבקשות לרישום הפטנטים לא תתקבלנה

והפטנטים לא יירשמו, יתכן שהחברה לא תוכל לשווק בעתיד באופן בלעדי את המוצרים המבוססים על פטנטים אלו.

3.13.1.1 ביום 29 בנובמבר 2021 הגישה אוניברסיטת ת"א למשרד הפטנטים האמריקאי ומשרד הפטנטים האירופאי בקשה לרישום פטנט, על יצירת שתלי חוט שדרה אנושיים ושימושם לטיפול בבני אדם עם פגיעות חוט שדרה בשלב האקוטי והכרוני אשר הינו חלק מרישיון המחקר שקיבלה החברה מרמות. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 30.11.2021 (מספר אסמכתא 2021-01-174243).

3.13.1.2 ביום 4 בינואר 2022 אושר סופית רישום פטנט ע"י משרד הפטנטים האמריקאי (US Application No – 16/061,675 US Patent No. – 11213609), על ייצור מיקרו שתלים לטיפול במגוון מחלות ופגיעות ברקמות שונות אשר הינו חלק מרישיון המסחור שקיבלה החברה מרמות. תוקף הפטנט הינו עד דצמבר 2036 והוא מצטרף לתיק בקשות הפטנטים המתרחב של החברה. הפטנט המתואר מתאר תהליך שמאפשר ייצור מבוקר ומהיר של שתלי רקמות מתפקדות בגודל מיקרומטרי, הניתנים להזרקה מקומית לאזורי רקמה פגועה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 04.01.2022 (מספר אסמכתא 2022-01-001849).

3.13.1.3 ביום 15 לחודש יוני 2022 אושר סופית רישום פטנט ע"י משרד הפטנטים האירופאי (EP 3389678), על ייצור מיקרו שתלים לטיפול במגוון מחלות ופגיעות ברקמות שונות, וזאת לאחר שביום 04 בינואר 2022 אושר רישום פטנט זה ע"י משרד הפטנטים האמריקאי (לפרטים נוספים אודות רישום הפטנט בארה"ב ראו דיווח מיידי של החברה מיום 4 ינואר 2022 מספר אסמכתא 2022-01-001849). יובהר כי הפטנט נשוא האישור הינו חלק מרישיון המסחור שקיבלה החברה מאוניברסיטת תל אביב. תוקף הפטנט הינו עד דצמבר 2036 והוא מצטרף לתיק בקשות הפטנטים המתרחב של החברה. הפטנט המתואר מתאר תהליך שמאפשר ייצור מבוקר ומהיר של שתלי רקמות מתפקדות בגודל מיקרומטרי, הניתנים לטיפול מקומי ברקמה פגועה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 15.06.2022 (מספר אסמכתא 2022-01-074131).

3.13.1.4 ביום 13 לחודש ינואר 2023 אושר סופית רישום פטנט ע"י משרד הפטנטים האירופאי²⁰, פטנט המתאר תהליך שמאפשר יצירת פיגום מרקמת אומנטום המשמש לבניית רקמות וכמערכת הולכה. יובהר כי הפטנט נשוא האישור הינו חלק מרישיון המסחור שקיבלה החברה מאוניברסיטת תל אביב. תוקף הפטנט הינו עד 24 ליוני 2034 והוא מצטרף לתיק בקשות הפטנטים המתרחב של החברה.

3.13.1.5 ביום 16 במאי 2024 הודיעה החברה כי ביום 15 במאי 2024 התקבל אישור

לרישום פטנט ממשד הפטנטים האירופאי, עבור טכנולוגיה חדשנית ליצור מבוקר ומהיר של שתלי רקמות מתפקדות בגודל מיקרו-מטרי, הניתנים לטיפול מקומי ברקמה פגועה (להלן: "הפטנט"). הפטנט הינו חלק מרישיון המסחור שקיבלה החברה מאוניברסיטת תל אביב ומצטרף לשני פטנטים דומים מאותה משפחה שכבר אושרו במהלך שנת 2022 ע"י משרד הפטנטים האירופאי ומשרד הפטנטים האמריקאי. הפטנט (הנוכחי) משלים את הכיסוי הקנייני הנדרש בהיבט של המרכיבים היוצרים את שתלי הרקמות ומאפשר הכללת מרכיבים נוספים על אלו שאושרו בפטנט הקודם. כותרת הפטנט: "Particles comprising decellularized omentum" (בעברית: "חלקיקים המרכיבים רקמת אומנטום ללא תאים") ומספרו EP-4059507. תוקף הפטנט הינו עד ליום 15 בדצמבר 2036. לפרטים נוספים בעניין זה ראו דיווח מידי של החברה מיום 16 במאי 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-047791).

3.13.1.6 ביום 3 בפברואר 2025 דיווחה החברה כי פטנט אמריקאי (US Patent No. 12,221,621) בתחום הדפסה ביולוגית תלת ממדית של רקמות ואיברים אושר על ידי משרד הפטנטים האמריקאי. תוקף הפטנט הינו עד 04.06.2039. הפטנט, שכותרתו "Support medium for 3D printing of biomaterials", עוסק במדיום תמיכה ייחודי המאפשר הדפסה תלת ממדית של רקמות וחומרים ביולוגיים בעלי מבנה נפחי מורכב, המורכב מתאים ומרכיבים חוץ תאיים. הפטנט הינו בבעלותה המלאה של רמות בע"מ (חברה פרטית בבעלות אוניברסיטת תל אביב) ונכלל במסגרת הסכמי הרישיון בין החברה לבין רמות. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 3 בפברואר 2025 (מס' אסמכתא -2025-01-008361).

3.13.1.7 ביום 27 במאי 2025 התקבלה הודעה ממשד הפטנטים האמריקאי בדבר רישום פטנט לטכנולוגיית החברה בנושא חלקיקים המבוססים על רקמת אומנטום ייחודית לשימושים טיפוליים. הפטנט נרשם תחת מספר US Patent No. 12,311,075 והוא מקנה לחברה הגנה פטנטית בארה"ב עד ליום 21.01.2039. הפטנט, המהווה חלק מרישיון המסחור שקיבלה החברה מאוניברסיטת תל אביב, מתייחס לטכנולוגיה ייחודית לפיתוח שתלים תפקודיים המבוססים על חלקיקי רקמת אומנטום מופרדת מתאים (decellularized omentum) המשולבים בתאים ביולוגיים מגוונים. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 28 במאי 2025 (מס' אסמכתא -2025-01-038313).

3.13.1.8 ביום 28 בדצמבר 2025 התקבלה הודעה ממשד הפטנטים האמריקאי בדבר אישור סופי של בקשת הפטנט של החברה שכותרתה: "Omentum system delivery and scaffold based" (בעברית: "מערכת פיגום והולכה מבוססת אומנטום"). הפטנט נרשם תחת מספר US Patent No. 12,514,957, ויקנה לחברה הגנה פטנטית בארה"ב עד לשנת 2034. הפטנט, המהווה חלק מרישיון המסחור שקיבלה החברה מאוניברסיטת תל אביב, מתייחס לטכנולוגיה ייחודית להדפסת מבנים תלת ממדיים של רקמת לב וכן כלי דם, המבוססים

על רקמת אומנטום מופרדת מתאים (decellularized omentum), תוך שימוש באומנטום כבסיס ליצירת דיו ביולוגי להדפסת רקמות ואיברים. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 30.12.2025 (מס' אסמכתא -2025-01-105082).

3.13.1.9 להלן יובאו פרטים אודות סטטוס הגשות הפטנטים של החברה:

מס' / מספר בקשה	שם הפטנט	ממציאים	בעלות	הזכויות הצפויות בפטנט	מדינות בהן הוגשה הבקשה	מספר פטנט	סטטוס	מועד קדימות הפטנט	מועד פקיעה (עבור פטנטים שאושרו)
1	16/68 6,158	Omentum based scaffold and delivery system	רמות	שיטה להדפסה תלת מימדית של רקמה	ארה"ב	Publ.: US12514957	אושר	24.06.2013	25/5/2035
2	14741 411.4	Omentum based scaffold and delivery system	רמות	מטריצה לגיל לשימוש ברנגרציה של הרקמות	אירופה	Publ. #: EP3013380	אושר	24.06.2013	24/6/2034
3	16/06 1,675	Particles comprising decellularized Omentum	רמות	קומפוזיציה שמכילה חלקיקים בגודל 50-300 מיקרון הבנויים מאומנטום ותאים	ארה"ב	US11213609	אושר	16.12.2015	15/12/2036
4	56/17 7,200	Particles comprising decellularized Omentum	רמות	קומפוזיציה שמכילה חלקיקים בכל גודל, הבנויים מאומנטום ותאים	ארה"ב	Publ. #: US12311075	אושר	16.12.2015	20/01/39
5	16875 065.1	Particles comprising decellularized Omentum	רמות	יצירת חלקיקים בגודל מסויים הבנויים מרקמת אומנטום	אירופה	Publ. #: EP3389678	אושר	16.12.2015	15/12/2036
6	22171 404.1	Particles comprising decellularized Omentum	רמות	יצירת חלקיקים בגודל מסויים הבנויים מרקמת אומנטום	אירופה	Publ. #: EP4059507	אושר	16.12.2015	15/12/2036
7	17/05 9,236	Support medium for 3d printing of biomaterials	רמות	מדיום תומך להדפסת ביו-חומרים בממד חלקיקי הידרוגיל	ארה"ב	Publ. #: US12221621	אושר	04.06.2018	09/01/2042

	04.06.2018	בתהליך בחינה	- US2025/1459 42	ארה"ב	מדיום תומך להדפסת ביו-חומרים בתלת ממד	רמות	Dvir Tal, Shapira Assaf	Support medium for 3d printing of biomaterial s	<u>19/00</u> <u>8,670</u>	8
04/06/2039	04.06.2018	אושר	Publ. #: EP3810407	אירופה	מדיום תומך להדפסת ביו-חומרים בתלת ממד	רמות	Dvir Tal, Shapira Assaf	Support medium for 3d printing of biomaterial s	19814 062.6	9
	04.06.2018	בתהליך בחינה	Publ. #: EP4403625	אירופה	מדיום תומך להדפסת ביו-חומרים בתלת ממד	רמות	Dvir Tal, Shapira Assaf	Support medium for 3d printing of biomaterial s	<u>24180</u> <u>910.2</u>	10
	29.11.2021	בתהליך בחינה	Publ. #: <u>2024-</u> <u>0316112-A1</u>	ארה"ב	שיטות והרכב שתלים לריפוי פציעות בחוט שדרה	רמות	Dvir Tal, Lior Wertheim, Reuven Edri	Methods And Compositi ons For Treating Spinal Cord Injury	<u>18/67</u> <u>4,990</u>	11
	29.11.2021	בתהליך בחינה	-	ישראל	שיטות והרכב שתלים לריפוי פציעות בחוט שדרה	רמות	Dvir Tal, Lior Wertheim, Reuven Edri	Methods And Compositi ons For Treating Spinal Cord Injury	<u>31315</u> <u>5</u>	12
	29.11.2021	בתהליך בחינה	-	יפן	שיטות והרכב שתלים לריפוי פציעות בחוט שדרה	רמות	Dvir Tal, Lior Wertheim, Reuven Edri	Methods And Compositi ons For Treating Spinal Cord Injury	<u>2024-</u> <u>53171</u> <u>1</u>	<u>13</u>
	29.11.2021	בתהליך בחינה	Publ. #: EP4440637	אירופה	שיטות והרכב שתלים לריפוי פציעות בחוט שדרה	רמות	Dvir Tal, Lior Wertheim, Reuven Edri	Methods And Compositi ons For Treating Spinal Cord Injury	<u>22821</u> <u>676.8</u>	14
	29.11.2021	בתהליך בחינה	Publ. #: CN 118591400 A	סין	שיטות והרכב שתלים לריפוי פציעות בחוט שדרה	רמות	Dvir Tal, Lior Wertheim, Reuven Edri	Methods And Compositi ons For Treating Spinal Cord Injury	<u>20228</u> <u>00898</u> <u>26.2</u>	15
	29.11.2022	בתהליך בחינה	Publ. #: US202502900 36	ארה"ב	שיטות ליצירת רקמה נאורוגנית מהונדסת	רמות + מטרי סלף	Harel Adar Tamar; Dvir Tal; Saar Alex; Tzelik Shirly; Goldner Ron; Ben Mordechai Tammy; Gross Carmel	Methods for decellulari zing human omentum and products generated therefrom	19/22 1,545	16

							Ilana; Ben Neriah Tal			
	29.11.2022	בתהליך בחינה	-	אירופה	שיטות ליצירת רקמה נאורונלית מהונדסת	רמות + מטרי סלף	Harel Adar Tamar; Dvir Tal; Saar Alex; Tzelik Shirly; Goldner Ron; Ben Mordechai Tammy; Gross Carmel Ilana; Ben Neriah Tal	Methods for decellularizing human omentum and products generated therefrom	23821374.8	17
	27.09.2022	בתהליך בחינה	Publ.#: WO2024/069629	ארה"ב	מדיום תומך שקוף להדפסת ביו-חומרים בתלת ממד	רמות	Dvir Tal; Shapira Assaf	Transparent support medium for 3d printing	19/113,014	18
	27.09.2022	בתהליך בחינה	EP 4593904	אירופה	מדיום תומך שקוף להדפסת ביו-חומרים בתלת ממד	רמות	Dvir Tal; Shapira Assaf	Transparent support medium for 3d printing	23871223.6	19
	27.09.2022	בתהליך בחינה	IL319837A	ישראל	מדיום תומך שקוף להדפסת ביו-חומרים בתלת ממד	רמות	Dvir Tal; Shapira Assaf	Transparent support medium for 3d printing		20

3.14 הון אנושי

3.14.1 כללי

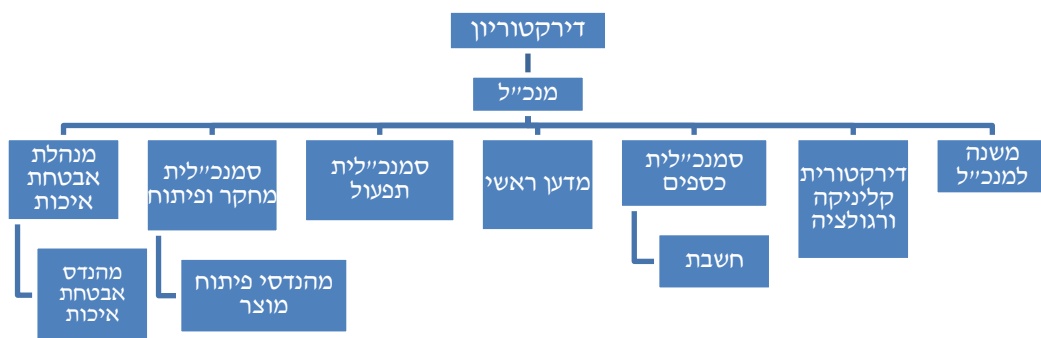
החברה פועלת לפי עיקרון של גיוס כוח האדם החיוני ביותר להמשך פיתוח יכולות הליבה שלה, תוך רכישת שירותים של מומחים בכל פעילות שאינה קשורה בתהליכי הליבה. למועד דוח זה, החברה מעסיקה 15 עובדים. כל עובדי החברה הם בעלי ניסיון קודם והכשרות מתאימות.

3.14.2 מבנה ארגוני

למועד הדוח, מכהנים בחברה שבעה דירקטורים: רון מירון (יו"ר הדירקטוריון), נעמי אנוך (דירקטורית חיצונית), מאיר כליפי (דירקטור חיצוני), ד"ר אלון סיני (דירקטור), פרופ' טל דביר (דירקטור), סטנלי הירש (דירקטור) ולורי אלמולי קונפינו (דירקטורית בלתי תלויה).

למועד הדוח נושאי המשרה הבכירה בחברה הינם ה"ה גיל חכים (מנכ"ל החברה), ד"ר אלון סיני (משנה למנכ"ל, נשיא החברה ודירקטור), סיגל רוסו (סמנכ"לית כספים), ד"ר תמר הראל אדר (סמנכ"לית מחקר ופיתוח), טל בן נריה (סמנכ"לית תפעול) ופרופ' טל דביר (מדען ראשי).

להלן תרשימים המבנה הארגוני של החברה סמוך למועד הדוח:



3.14.3 מצבת העובדים ונותני השירותים בחברה

31/12/2024	31/12/2025	תפקיד
9	11	מחקר, פיתוח, קליניקה ורגולציה
3	4	הנהלה וכספים
12	15	סה"כ

3.14.4 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. ד"ר פון קוך שימש 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, יו"ר המחלקה לנוירוכירורגיה במכללה לרפואה – פיניקס, במרכז הרפואי Banner – University Medical Center Phoenix

לשעבר, מנהל מרכז הנוירוכירורגיה של עמוד השדרה בבית החולים ג'ונס הופקינס, מרילנד, ארה"ב. פרופ' תיאודור נחשב בעולם לאחד המומחים בפגיעות מוח וחוט שדרה, בניתוחים זעירים פולשניים וברובטיקה. פרופ' תיאודור כתב ו/או היה שותף לכתבתם 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, ברובטיקה והבנה של מנגנונים גנטיים ומולקולריים של מחלות בחוט השדרה.

ד"ר אנדרס ורגס: נוירוכירורג המתמחה בניתוחי חוט שדרה במרכז הרפואי הדסה עין כרם בירושלים (להלן: "הדסה") ומתמחה בניתוחים זעיר פולשניים, פגיעות חוט שדרה

מורכבות, גידולים ועיוותים שונים בחוט השדרה. ד"ר ורגס חבר בכיר באיגוד האירופאי לנוירוכירורגיה ובאיגוד הישראלי לעמוד שידרה, יועץ לחברות בתחום ובעל מספר פרסומים מדעיים בתחום.

ד"ר אורי הדלסברג: מומחה בנוירוכירורגיה, University of Miami Health System, Florida ומתמחה בעיקר בפגיעות בחוט השדרה ובחדשנות. ד"ר הדלסברג חבר באיגוד האירופאי לנוירוכירורגיה, ייסד מספר חברות הזנק ולומד לתואר במנהל עסקים עם התמחות בחדשנות במערכות הבריאות במרכז הבינתחומי בהרצליה.

ד"ר רוצי שארמה: חוקרת במכון העין הלאומי (National Eye Institute) במכון הלאומי לבריאות בארה"ב (National Institute of Health (NIH) ומומחית ליצור תאי גזע פלורופוטנטיים (induced Pluripotent Stem Cells - iPSCs) לשימוש קליני. במסגרת תפקידה עסקה בפיתוח תהליכי התמיינות והכוונה של תאי גזע ליצירת טיפול אוטולוגי בחולי ניוון רשתית הקשור לגיל (Age-related Macular Degeneration - AMD) הנמצא בבחינה במסגרת ניסוי קליני בארה"ב. ניסוי זה הינו הראשון שאושר ע"י ה-FDA הכולל שימוש בתאי גזע פלורופוטנטיים לבחינה במסגרת ניסוי קליני. ד"ר שארמה פרסמה מאמרים רבים בתחום והינה בעלת הבנה מעמיקה וניסיון רחב בפיתוח טכנולוגיות לשימוש קליני.

ד"ר אדם וולוביק: מומחה בכירורגיה אורתופדית, חבר באקדמיה האמריקאית לכירורגיים אורתופדיים והחברה הצפון אמריקאית לעמוד שדרה, משמש כמנהל פיתוח עסקי בכיר בחברת סטרייקר (Stryker) האמריקאית, מהחברות הגדולות בעולם בתחום הטכנולוגיות הרפואיות, שם הוא מתמקד בתחום המיזוגים והרכישות וכמו כן אחראי על אסטרטגיית הפיתוח העסקי של יחידת עמוד השדרה. ד"ר וולוביק סיים את לימודי הרפואה בהצטיינות בבית הספר לרפואה ע"ש אלברט איינשטיין בניו יורק והוא בעל תואר שני במנהל עסקים מבית הספר לניהול באוניברסיטת ייל.

שם חברה הועדה	השכלתו	ניסיונו המקצועי	סוג התגמול שניתן בגין השירותים	תגמול לשעה
ד"ר אקהרד פון קופ	ד"ר לוטרניריה	סגן נשיא באייר העולמית לשעבר	שעתי	175 יורו
פרופ' ניקולאס תיאודור	ד"ר לרפואה	נוירוכירורג	שעתי	250 דולר
ד"ר אנדרס ורגס	ד"ר לרפואה	נוירוכירורג	שעתי	750 ש"ח
ד"ר אורי הדלסברג	ד"ר לרפואה	נוירוכירורג	שעתי	750 ש"ח +אופציות
ד"ר רוצי שארמה	ד"ר לביולוגיה	חוקרת במכון העין הלאומי במכון הלאומי לבריאות	ללא תגמול	-
ד"ר אדם וולוביק	ד"ר לרפואה	אורתופד	שעתי	250 דולר

3.14.5 ועדה קלינית מייעצת

כמו כן, לשם האצת כניסת החברה לשלב הקליני, במהלך חודש יוני, 2025 מינתה החברה ועדה קלינית מייעצת (Clinical Advisory Board) הכוללת מומחים מובילים בעלי שם עולמי בתחום ניתוחי חוט שדרה, שיקום ורפואה רגנרטיבית ("הועדה הקלינית"). הועדה הקלינית פועלת יחד ובמקביל עם הועדה המדעית ומייעצת לדירקטוריון ולהנהלת החברה בעיצוב אסטרטגיית הניסוי הקליני הראשון, בחירת אוכלוסיית המטופלים המתאימה, גיבוש מדדים לתוצאות טיפוליות, והעמקת הקשר

עם הקהילה הרפואית והמדעית הבינלאומית. לוועדה לא הוקנו סמכויות ניהול בחברה. הוועדה ממונה על ידי מנכ"ל החברה וכפופה לו.

על חברי הוועדה הקלינית המייעצת נמנים כיום:

פרופ' מיכאל פלינגס (Michael G. Fehlings): נוירוכירורג וחוקר באוניברסיטת טורונטו, מהמובילים בעולם בפגיעות חוט שדרה. עומד בראש קתדרה לחקר חוט השדרה ופרסם מעל 1,100 מאמרים. עוסק בטיפולים חדשניים בתחום הנוירו-פרוטקציה, תאי גזע ושיקום תפקודי של מערכת העצבים.

פרופ' אלן לוי (Allan D. Levi): יו"ר המחלקה לנוירוכירורגיה באוניברסיטת מיאמי ומומחה בעל שם עולמי לשיקום חוט שדרה. הוביל ניסויים קליניים פורצי דרך בהשתלת תאים עצביים, עם מעל 250 פרסומים בתחום הרגנרציה הנוירולוגית.

פרופ' רן הראל: מנהל יחידת עמוד שדרה בשיבא, מומחה בפגיעות טראומה וגידולי חוט שדרה. התמחה ב־ Cleveland Clinic יו"ר הוועדה המדעית של האיגוד לעמוד השדרה ובעל ניסיון מחקרי וקליני עשיר. פרופ' הראל מכהן גם בוועדה המדעית המייעצת של החברה.

ד"ר משה בונדי: מנהל המחלקה לשיקום נוירולוגי בשיבא, מומחה לרפואה שיקומית ובעל התמחות-על בטיפול בפגיעות חוט שדרה וכאב. עוסק בשיקום מטופלים מורכבים ומשלב פעילות אקדמית באוניברסיטת תל אביב.

שם חברה הוועדה	השכלתו	ניסיונו המקצועי	סוג התגמול שניתן בגין השירותים	תגמול לשעה
פרופ' מיכאל פלינגס	ד"ר לרפואה	נוירוכירורג וחוקר באוניברסיטת טורונטו	שעתי	750 דולר
פרופ' אלן לוי	ד"ר לרפואה	יו"ר המחלקה לנוירוכירורגיה באוניברסיטת מיאמי	שעתי	250 דולר
פרופ' רן הראל	ד"ר לרפואה	מנהל יחידת עמוד שדרה בשיבא, מומחה בפגיעות טראומה וגידולי חוט שדרה	שעתי	1,000 ש"ח
ד"ר משה בונדי	ד"ר לרפואה	מנהל המחלקה לשיקום נוירולוגי בשיבא, מומחה לרפואה שיקומית ובעל התמחות-על בטיפול בפגיעות חוט שדרה וכאב	שעתי	1,000 ש"ח+ אופציות

3.14.6 תלות מהותית בנושא משרה

למועד הדוח, החברה מעריכה כי לא קיימת לה תלות מהותית במי מעובדיה ו/או נושאי המשרה בה.

3.14.7 מדיניות תגמול

ביום 15 במרץ 2026 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה את עדכון מדיניות התגמול של החברה. מדיניות התגמול הינה בתוקף לשלוש שנים (קרי, עד ליום 15 במרץ 2029). לפרטים נוספים אודות מדיניות התגמול ראו נספח א' לדוח זימון האסיפה הכללית שפרסמה החברה ביום 22.01.2026 (מספר אסמכתא 2026-01-009043).

3.14.8 הטבות וטיבם של הסכמי העסקה

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

עובדי החברה ו/או נושאי המשרה מועסקים על פי תנאים הנקבעים בהסכמים אישיים בהתאם להחלטת הנהלת החברה. על פי הסכמי 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.

3.14.9 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.

3.14.10 תוכנית אכיפה פנימית בתחום ניירות ערך

ביום 09 באוגוסט 2021 אימץ דירקטוריון החברה תוכנית אכיפה פנימית בתחום ניירות ערך, הממלאה את הקריטריונים לתוכנית אכיפה יעילה, שפורסמו על ידי רשות ניירות ערך ביום 15 באוגוסט 2011. דירקטוריון החברה מינה את סמנכ"לית הכספים של החברה ומזכירת החברה לתפקיד הממונה על האכיפה הפנימית בתחום ניירות הערך כאשר ועדת הביקורת תבצע בקרה על התוכנית ותדווח לדירקטוריון בהתאם. בימים אלו משלימה החברה ביקורת פנים לשנת 2025 בנושא תחזוקת ציוד מעבדה.

3.15 חומרי גלם וספקים

לפרטים נוספים ראו סעיף 2.2.8 לדוח זה.

3.16 הון חוזר

נכון למועד דוח 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 2025 וליום 31 בדצמבר 2024 הינו 1.30 ו- 5.29 בהתאמה. הקיטון ביחס השוטף נובע בעיקר מנגזר התחייבותי שיצרה החברה בעקבות גיוסי הון פרטיים במהלך שנת 2025.

3.17 השקעות

למועד דוח זה, אין לחברה השקעות כלשהן בחברות מוחזקות, שותפויות ומיזמים או השקעות בפעילויות אחרות.

3.18 מימון

- 3.18.1 בתחילת פעילותה מימנה החברה את פעילותה בעיקר מהשקעות שבוצעו בחברה על ידי מספר משקיעים בתמורה להקצאת מניות וכן מהלוואות המירות להון שהועמדו לחברה. נכון למועד דוח זה, החברה מממנת את פעילותה באמצעות גיוסי הון.
- 3.18.2 להערכת הנהלת החברה, עוד בטרם תשלים את הליכי המחקר, הפיתוח והמסחר לקניין הרוחני שבבעלותה, ולצורך השלמת תהליכים אלו, תידרש החברה לגיוסי הון נוספים בהיקף משמעותי, בין באמצעות מקורות פרטיים ובין באמצעות גיוס מהציבור.
- 3.18.3 ערבויות אישיות: לא ניתנו ערבויות אישיות על ידי מי מבעלי המניות בחברה.

3.18.4 שווי מזומנים : שווי המזומנים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 מסתכמים ל-17,424 אלפי ש"ח לעומת כ-86 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024. עיקר כספי החברה ליום 31 בדצמבר 2024 הופקדו בפיקדונות לזמן קצר והסתכמו ל-11,850 אלפי ש"ח. בנוסף, מעבר לשימוש שוטף ב-2025 יתרות שווי המזומנים והפיקדונות לזמן קצר גדלו בעקבות גיוסים פרטיים (יתרת פיקדונות לזמן קצר של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 מסתכמים ל-3,516 אלפי ש"ח).

3.18.5 חובות מסופקים : נכון למועד דוח זה החברה טרם החלה במכירת מוצריה ועל כן אין לה יתרות לקוחות ו/או חובות מסופקים.

3.19 מיסוי

לפרטים אודות המיסוי החל על החברה ראו ביאור 8 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.

3.20 סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

בכוונת החברה לייצר את המוצרים שיידרשו לצורך הניסויים הקליניים במעבדות ובמתקנים שלה או בכאלו ששוכרת מצדדי ג'. החברה מעריכה כי לא תידרש לשאת בהשקעה ו/או בעלות מהותית לשם עמידה בהוראות הנוגעות לאיכות הסביבה. מעבדת החברה, אשר ממוקמת בנס ציונה, עומדת בכל תקני איכות הסביבה הנדרשים ממנה, בעיקר בהיבטים של שימוש במנדפים מתאימים, סילוק פסולת ועוד. יחד עם זאת, ולאור האמור בסעיף 3.21 להלן בדבר מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד, אשר למועד הדוח 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 3.28 לדוח זה.

3.21 מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד

3.21.1 פעילות החברה כפופה למספר מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים כפי שפורטו בסעיף 3.1.2 לעיל.

3.21.2 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.

3.21.3 פעילות החברה בכל הנוגע למחקר והפיתוח יכול ותהיה כפופה לדיני הקניין הרוחני המקומיים והבינלאומיים.

3.21.4 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.

3.22 הסכמים מהותיים

נכון למועד דוח זה החברה לא התקשרה בהסכמים מהותיים כלשהם למעט כמפורט להלן:

3.22.1 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 שייווצר ובפטנטים המבוססים עליו, לפיתוח, ייצור ומסחור מוצרים ושירותים (להלן: "הרישיון"), וזאת על בסיס תכנית פיתוח ומסחור ותקציב עם לוחות זמנים (כהגדרתם בהסכם). 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 למסחור מוצרים, הצדדים יסכימו על הארכה סבירה של המועדים לעמידה באבני הדרך.

- ביום 02 בפברואר 2023 חתמה החברה עם רמות על עדכון להסכם אשר במסגרתו נקבע כי הרישיון הבלעדי הבינלאומי הקבוע לזכויות של רמות בבקשות לפטנטים מסוימים של רמות, בתחום של רפואה רגנרטיבית והנדסת רקמות, בידע הנוגע אליהם, בידע משותף של הצדדים שייווצר ובפטנטים המבוססים עליו, לפיתוח, ייצור ומסחור מוצרים ושירותים יוארך עד ליום 31 בדצמבר 2026. בנוסף הוחלט כי ככל ואם עד ליום 31 בדצמבר 2026 תהיה החברה 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 31 בדצמבר 2028. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 05.02.2023 (מספר אסמכתא 014283-01-2023).

- במרץ 2026 חתמה החברה עם רמות על תיקון נוסף להסכם הרישיון במסגרתו הווארכה התקופה שבמהלכה יחול הרישיון על כלל התחומים עד ליום 31 בדצמבר 2028 (חלף 31 בדצמבר 2026), ונקבע כי ככל שעד ליום 31 בדצמבר 2028 החברה תיזום, קרי תהיה לפחות בשלב ההגשה ל-FDA ל-EMA או למשרד הבריאות בישראל, לפחות שני ניסויים קליניים בהתוויות שונות של מוצר כלשהו, ימשיך הרישיון לחול על כלל התחומים עד ליום 31 בדצמבר 2030 (חלף 31 בדצמבר 2028) (להלן: "התקופה"). עוד נקבע כי בתום התקופה הרלוונטית (קרי, 31 בדצמבר 2028 או 31 בדצמבר 2030 כמפורט לעיל), תמציא החברה לרמות תכנית פיתוח ותקציב או תציג שיתופי פעולה אסטרטגיים עם צדדים שלישיים ביחס לתחומים שבהם תתמקד, ותחומים אלה יהוו את תחומי הרישיון, בעוד שכל יתר התחומים יוחרגו

ממנו ; בנוסף, ככל שלאחר החרגת תחום מסוים תציג החברה לרמות תכנית פיתוח ותקציב או שיתופי פעולה אסטרטגיים כאמור ביחס לאותו תחום, הוא ייכלל מחדש ברישיון, אלא אם רמות כבר העניקה לצד שלישי רישיון ביחס לאותו תחום או מצויה בדיונים עם צד שלישי בקשר לכך. בנוסף, התווסף משרד הבריאות כגורם רגולטורי נוסף לצרכי הגשה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 19.03.2026 (מס' אסמכתא : 2026-01-024434).

התמורה בגין הרישיון

נכון למועד דוח זה, ההסכם (יחד עם תיקונים ותוספות לו) נושא תמלוגים בשיעור של 4% מההכנסות (נטו) ממכירת מוצרים המבוססים על הרישיון, כולל מוצרים שיפותחו על ידי חברות קשורות (Affiliates) וחברות שקיבלו מהחברה רישיון משנה. לגבי מוצרים המבוססים על הרישיון אשר אינם נוגעים ליכולות חידוש רקמות או פתרונות לפציעות או הפרעות נוירולוגיות (להלן: "מוצרים שאינם בליבה") הנמכרים על-ידי חברות שקיבלו מהחברה רישיון משנה (כולל חברות קשורות – Affiliates), החברה תשלם לרמות תמלוגים בשיעור של 15% מההכנסות החברה ממכירת מוצרים שאינם בליבה על-ידי בעלי רישיון המשנה, אך לא פחות 2.25% מההכנסות נטו השנתיות של בעל רישיון המשנה ממכירת מוצרים שאינם בליבה או 2% מההכנסות נטו השנתיות אם בעל רישיון המשנה הוא חברה פארמה גדולה כפי שהוגדרה בהסכם (להלן: "רף התמלוגים המינימאלי"). החברה מחויבת להעביר לרמות את רף התמלוגים המינימאלי גם אם הכנסותיה ממכירת המוצרים שאינם בליבה על-ידי בעלי רישיון משנה לא מגיעות לרף המינימאלי.

בנוסף התחייבה החברה לתשלומים נוספים לרמות הכפופים להתקדמות החברה בתוכנית הפיתוח והניסויים הקליניים כמפורט להלן:

- 500,000 דולר ארה"ב בתחילת שלב III של הניסויים הקליניים.
- 1,500,000 דולר ארה"ב לאחר קבלת אישור שיווק בארה"ב.
- 1,000,000 דולר ארה"ב לאחר קבלת אישור שיווק במדינה באירופה.
- 1,000,000 דולר ארה"ב לאחר קבלת אישור שיווק באחת המדינות: יפן, הודו או סין (המוקדמת מבניהן).
- 500,000 דולר ארה"ב כאשר המכירות המצטברות (נטו) של החברה בארה"ב יגיעו ל-6 מיליון דולר ארה"ב.
- 500,000 דולר ארה"ב כאשר המכירות המצטברות (נטו) של החברה מחוץ לארה"ב יגיעו ל-6 מיליון דולר ארה"ב.
- כמו כן, החברה התחייבה לשלם לרמות תמלוגים משתנים מהתמורה שתקבל על-ידי החברה ועל-ידי חברות קשורות (Affiliates) בגין מכירת רישיונות משנה, בשיעור של 15% מהתמורה.
- עוד הוסכם בין הצדדים כי במקרה של אקזיט של החברה ו/או חברה כלולה, על החברה לשלם לרמות 4% מכל תמורת יציאה (אירוע אקזיט) שתקבל בפועל אצל החברה. כאמור לעיל, בעקבות ההנפקה לציבור ביוני 2021, החברה עמדה ביעד זה.
- במהלך פברואר 2026 הוסכם בין הצדדים כי במקרה של אקזיט ראשון של כל בעל

רישיון משנה אשר החברה מחזיקה בו בהון בעת הענקת רישיון המשנה ו/או יוקצה לה הון בתמורה להענקת רישיון המשנה, החברה תשלם לרמות 4% מכל תמורת יציאה (אירוע אקזיט) שתתקבל בפועל אצל בעל רישיון המשנה או בעלי מניותיו, במקום כל תמורה שרמות הייתה זכאית לקבל כבעלת מניות בחברה בקשר עם אירוע האקזיט ואשר אם יתקבל ינוכה מהתשלום לרמות.

התניות נוספות בהסכם הרישיון

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 לעיל²¹, 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 נוספים אודות ההסכם עם רמות ראו סעיף 6.27.1 לתשקיף שפרסמה החברה.

3.22.2 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 ההסכם 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 ההסכם 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

²¹ יובהר כי החברה עמדה בתנאי זה.

אופציות (לא רשומות) למניות רגילות בנות 0.01 ש"ח בכמות שתביא את אחזקותיו 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"). 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, 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 ההענקה. תקופת ההבשלה של האופציות הנוספות תואץ כך שכל האופציות הנוספות יהיו ניתנות למימוש במקרה בו החברה תימכר או תתמוזג 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 (להלן: "מנגנון האנטי דילול")²². ביום 30

ביוני 2025 הסתיים מנגנון האנטי דילול.

ביום 04 בספטמבר 2022 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את עדכון תנאי הסכם היעוץ כך שטל דביר יהיה זכאי לתגמול חודשי בסך 25,000 ש"ח בחודש עבור היקף משרה של עד 10% וזאת החל מיום 01 בפברואר 2022 וכן להאריך את מנגנון האנטי דילול בשנתיים נוספות. לפרטים נוספים ראו דוח זימון האסיפה הכללית שפרסמה החברה ביום 01.08.2022 (מספר אסמכתא 097717-01-2022) ודיווח מיידי מיום 05.09.2022 (מספר אסמכתא 113647-01-2022).

ביום 15 במרץ 2026 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את העלאת שכרו של טל דביר ל-30,000 ש"ח בחודש עבור היקף משרה של עד 10% וזאת החל מיום 01 בינואר 2026. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה כללית ומיוחדת (אסמכתא: 009043-01) וכן ביום 11 במרץ 2026 פרסמה החברה דיווח משלים לזימון זה (אסמכתא: 021714-01-2026)

3.22.3 הסכם רישיון בלעדי עם רמות בתחום הדפסה ביולוגית תלת ממדית

ביום 27 בינואר 2022 התקשרה החברה עם רמות בהסכם מחייב אשר במסגרתו רמות

²² ביום 31 במאי 2021 חתם מר טל דביר על כתב ויתור כלפי החברה אשר במסגרתו הסכים כי הגדת "דילול מלא" בהסכם ו/או בכל מסמך אחר לפיו התחייבה החברה להעניק לו אופציות (לא רשומות) לא תכלול את כתבי האופציה סדרה 1.

העניקה לחברה רישיון וזכות פיתוח, ייצור, שימוש ומסחר של טכנולוגיה ייחודית על בסיס פטנט של רמות המאפשר הדפסה תלת ממדית במקביל של תאים ומרכיבים חוץ תאיים, ליצירת איברים ורקמות, בין היתר באינדיקציות בהן מתמקדת החברה (להלן: "הטכנולוגיה"). עפ"י ההסכם, החברה קיבלה מרמות את הזכות הגלובאלית וכן את הבלעדיות לפתח ולייצר את הטכנולוגיה, ולמסחר את הטכנולוגיה לצדדים שלישיים. זאת, בכפוף לעמידה באבני דרך מדעיות ועסקיות כפי שנקבעו במסגרת ההסכם. במסגרת ההסכם, התחייבה החברה להתקשר, בתוך 36 חודשים מיום חתימת ההסכם, בהסכם מסחר אחד לפחות עם צד שלישי, בכפוף לאישור רמות, בין אם בהסכם רישיון לפיתוח ספציפי כזה או אחר, הסכם השקעה בפיתוח הטכנולוגיה וכיו"ב. במסגרת ההסכם נקבע כי רמות תהיה אחראית לרישום, הגנה ותחזוקה של בקשות הפטנט והפטנטים של רמות עליהם מבוססת הטכנולוגיה ואילו החברה תהיה אחראית לרישום הגנה ותחזוקה של פטנטים משותפים, ככל שיהיו.

דמי רישיון: במסגרת ההסכם שילמה החברה לרמות דמי רישיון בסכום של עשרות אלפי דולרים שאינם מהותיים במעמד חתימת ההסכם. בנוסף התחייבה החברה לשלם לרמות דמי רישיון נוספים בהתאם לעמידה באבני דרך של פיתוח ומכירות על בסיס הטכנולוגיה כפי שנקבעו במסגרת ההסכם.

תמלוגים: החברה התחייבה לשלם לרמות תמלוגים בשיעור חד ספרתי מסכומים (נטו) שיתקבלו בידי החברה בגין מכירות של מוצרים מבוססי הטכנולוגיה אשר יפותחו על ידי החברה, חברות קשורות (affiliates) וחברות שקיבלו מהחברה רישיון משנה להשתמש בטכנולוגיה. במידה והמוצרים שימכרו ישולבו עם מוצרים שיפותחו על בסיס טכנולוגיה שמפתחת החברה כיום בתחום השתלים האוטולוגים, שאף היא מוסחרת לה על ידי רמות בהסכם רישיון מיום 19 ביוני 2019, שיעור התמלוגים יעלה, אך יוותר חד ספרתי ויכלול בתוכו את התמלוגים להם תהיה זכאית רמות בגין אותו הסכם. כמו כן, התחייבה החברה לשלם תמלוגים מהתמורה שתקבל בגין מכירת רישיונות משנה בשיעור משתנה בהתאם לשלב הפיתוח של המוצר.

תקופת ההסכם: ההסכם בתוקף החל ממועד חתימתו ועד פקיעת כל התחייבויות התשלום של החברה כלפי רמות. לחברה יש אפשרות לבטל את ההסכם בכל זמן בכפוף להודעה מוקדמת של 60 ימים לרמות. בנוסף, במקרה בו החברה לא עמדה באיזה מתנאי ההסכם ו/או תנאי תשלום לרמות של 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 לטכנולוגיה 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 נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 30.01.2022 (מספר אסמכתא 2022-01-012595).

ביום 30 ביולי 2024 הודיעה החברה כי התקשרה עם רמות בתיקון להסכם הרישיון ("התיקון"). במסגרתו הסכימו הצדדים כי המועד האחרון להתקשרות החברה בהסכם אחד לפחות לשיתוף פעולה ו/או הפצה ו/או רישיון-משנה, לשימוש צד ג' בטכנולוגיה נשוא הסכם הרישיון ("הסכם מסחור") יחול בתום 72 חודשים לאחר מועד ההתקשרות הצדדים בהסכם הרישיון (קרי, עד ליום 30 בינואר 2028) וזאת חלף המועד האחרון להשלמת התקשרות כאמור כפי שנקבע במסגרת הסכם הרישיון (30 בינואר 2025). יצוין כי ככל והחברה לא תשלים התקשרות כאמור עד ליום 30 בינואר 2028 יצומצם התחום שלגביו חל הרישיון למוצרים מבוססי אומנטום בלבד ("Omentumproducts only"). לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 30 ביולי 2024 (מספר אסמכתא: 2024-01-080872)

האמור לעיל, לרבות בדבר הערכת החברה להשפעת רכישת הרישיון האמור על החברה, הינו 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 3.28 לדוח זה.

3.23 הסכמי שיתוף פעולה

נכון למועד דוח זה החברה אינה צד להסכמי שיתוף פעולה מהותיים למעט כמפורט להלן:

3.23.1 מזכר הבנות להקמת חברת בת למסחור טכנולוגיית החברה לטיפול במחלת פרקינסון
במהלך חודש פברואר 2026 התקשרה במזכר הבנות, הכפוף להתקיימותם של תנאים מתלים לרבות התקשרות בהסכם מפורט, עם חברה פרטית ישראלית הנמצאת בהליך ייסוד והקמה, אשר תתמקד במחקר ופיתוח ומסחור טכנולוגיית החברה בהתוויה לטיפול במחלת הפרקינסון (Parkinson's Disease), לרבות פרקינסוניזם (להלן: "מזכר ההבנות", "חברת הבת" ו- "התחום", בהתאמה).

במסגרת מזכר ההבנות, הוסכם על מתווה עסקה אשר במסגרתה תעניק החברה לחברת הבת זכות שימוש בלעדית בטכנולוגיה ובקניינה הרוחני, לצורך פיתוח, ייצור ומסחור טכנולוגיה לטיפולים רפואיים במחלת הפרקינסון והכל בהתאם להסכמות בין הצדדים במסגרת מזכר ההבנות אשר עיקריהן מובאים בדיווח זה להלן (להלן: "העסקה").

להלן יובא תיאור תמציתי של עיקרי העסקה כפי שהוסכמו בין הצדדים במסגרת מזכר ההבנות:

א. יסוד חברת הבת והתקשרות הצדדים בסכם מפורט: חברת הבת תירשם כחברה בערבון מוגבל. עד להשלמת גיוס ההון ו/או עד למועד שייקבע בהסכם המפורט,

דירקטוריון חברת הבת צפוי לכלול שני דירקטורים: דירקטור אחד מטעם החברה ודירקטור אחד מטעם גולדמן הירש השקעות בע"מ. לאחר יסוד חברת הבת, הצדדים צפויים להתקשר בהסכם מפורט להסדרת מערכת היחסים וההתקשרויות הנלוות.

ב. השלמת גיוס הון בחברת הבת: לא יאוחר מחלוף 3 חודשים ממועד ההתקשרות בהסכם המפורט, חברת הבת תשלים גיוס הון בסך 3.5 מיליון דולר ארה"ב, המיועד לתמוך בפעילותה ובמימוש מטרות ההתקשרות. השלמת גיוס ההון מהווה תנאי מתלה להשלמת העסקה.

ג. הענקת רישיון משנה בלעדי בתמורה למניות: במועד השלמת העסקה ובכפוף להשלמת גיוס ההון, החברה צפויה להעניק לחברת הבת רישיון משנה בלעדי, כלל-עולמי, לפיתוח, מסחר ושיווק הטכנולוגיה בתחום. בתמורה, חברת הבת צפויה להקצות לחברה מניות שתהווה, לאחר ההקצאה והשלמת העסקה וגיוס ההון, 25% מהון המניות המונפק והנפרע של חברת הבת (בדילול מלא). בנוסף, הוסכם עקרונית כי פיתוחים ושיפורים שיפותחו במסגרת פעילות חברת הבת יהיו בבעלות חברת הבת, תוך מתן זכות שימוש לחברה לבצע בהם שימוש מחוץ לתחום.

ד. מנגנוני השתתפות החברה בתמורות עתידיות: במקרה של התקשרות חברת הבת עם צד שלישי בעסקת מסחר בתחום (לרבות רישיון משנה, הפצה, שיווק, ייצור, שיתוף פעולה מסחרי וכיו"ב), החברה תהיה זכאית לתשלום בשיעור הגבוה מבין: (i) 12% מכל תמורה שתתקבל בפועל בידי חברת הבת (ו/או מי מטעמה) בקשר לעסקת המסחר (לרבות מקדמות, אבני דרך, תמלוגים, דמי רישיון וכיו"ב); או (ii) 2.5% מהיקף המכירות הנקי (כפי שיוגדר בהסכם המפורט) של מוצרים שנמכרו מכוח עסקת המסחר עם הצד השלישי.

כמו כן, במקרה של מכירת למעלה מ-51% ממניות חברת הבת לצד שלישי או במקרה של הנפקה ציבורית ראשונה (IPO) של חברת הבת, החברה תהיה זכאית לדמי הצלחה בשיעור 10% מן התמורה הכוללת בפועל שתתקבל בידי חברת הבת ו/או בעלי מניותיה (לפי העניין), במסגרת אירוע כאמור.

ה. התקשרויות נלוות, תקציב מו"פ: חברת הבת תתקשר עם החברה בהסכם שירותי פיתוח (מו"פ). בנוסף, הצדדים יגבשו תקציב מו"פ שנתי לחברת הבת בסך של לפחות 1,000,000 דולר לשנה, למשך שנתיים, אשר ישמש כמסגרת התקציבית והתמורה בגין שירותי המו"פ שיסופקו על ידי החברה.

ו. מינויים: עם השלמת העסקה צפויים, בין היתר, מינויים/התקשרויות כדלקמן: מינוי מר אלון סיני כיועץ ומשקיף בדירקטוריון חברת הבת; מינוי פרופ' טל דביר כמדען הראשי של חברת הבת²³; ומינוי מר רון מירון כדירקטור פעיל בחברת הבת ללא גמול נוסף מעבר לגמול לו הוא זכאי מהחברה בגין כהונתו בה.

²³ תנאי ההתקשרות בין חברת הבת לבין ה"ה אלון סיני וטל דביר בקשר עם השירותים שיעמידו לחברת הבת יסוכמו בין הצדדים ובין ה"ה סיני ודביר במסגרת ההסכם המפורט וכי ככל ועל פי תנאיו מי מהם יהא זכאי לגמול כלשהו בעבור השירותים שיעניק לחברת הבת תובא העסקה לאישור כלל האורגנים הנדרשים ע"פ הוראות כל דין (לרבות וועדת הביקורת, דירקטוריון והאסיפה הכללית של בעלי מניות החברה).

ז. תנאים מתלים: השלמת העסקה כפופה להתקיימות תנאים מתלים, ובכלל זה: (א) התקשרות בהסכם מפורט בהתאם לעקרונות מזכר ההבנות לא יאוחר מיום 23 באפריל 2026; (ב) קבלת הסכמת רמות ליד אוניברסיטת תל-אביב בע"מ לעסקה ולתנאי ההסכם המפורט (ככל ורלוונטי); (ג) גיבוש ואישור תקציב מו"פ; (ד) אימוץ תקנון מוסכם לחברת הבת הכולל מנגנוני הגנה על המיעוט והסדרים תאגידיים מקובלים; ו-ה) קבלת כלל האישורים הנדרשים, לרבות אישורי אורגני החברה הרלוונטיים, והכל בהתאם לאמור במזכר ההבנות ובהסכם המפורט (ככל שייחתם). בנוסף, מזכר ההבנות כולל הוראות מקובלות לעניין בלעדיות (No-Shop), סודיות וסמכות שיפוט.

לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 23.02.2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-016828) אשר האמור בו מובא על דרך ההפניה.

האמור לעיל בקשר עם התקשרות הצדדים, גיבוש ההסכם המפורט בנוסח מוסכם על הצדדים, התקיימות התנאים המתלים (לרבות השלמת גיוס ההון וקבלת הסכמתה של רמות לעסקה) והשלמת העסקה בכללותה (או השלמתה בתנאים שפורטו בדיווח זה לעיל) מהווה "מידע צופה פני עתיד", כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, המבוסס על גורמים ומשתנים אשר חלקם אינם בשליטת החברה לרבות הערכות, כוונות ואישורים העשויים שלא להתממש ו/או להינתן, כולם או חלקם, או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנצפה על ידי החברה.

3.24 הליכים משפטיים

למועד הדוח החברה אינה צד להליכים משפטיים כלשהם למעט כמפורט להלן: ביום 04 בדצמבר 2024 הגישה החברה לבית המשפט המחוזי ב-לוד בקשה לפשרה או הסדר לפי סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 הסדר לפי סעיף 350 לחוק החברות, על פיו מועד המימוש של כתבי אופציה (סדרה 1) ידחה ליום 31 בינואר 2026. לאחר שבימים 26 בינואר 2025 ו-02 בפברואר 2025 אישרו אסיפת בעלי המניות ואסיפת מחזיקי כתבי אופציה (סדרה 1) את נוסח ההסדר המוצע, ביום 13 בפברואר 2025 הוגשה לבית המשפט לאשר את ההסדר. ביום 23 בפברואר 2025 החליט בית המשפט לאשר את ההסדר והורה על תיקון תנאי כתבי האופציה (סדרה 1) כך שהמועד האחרון למימושם עד ליום 31.01.2026 (בהתאם, כתבי האופציה (סדרה 1) פקעו סמוך לאחר מועד זה). לפרטים נוספים ראו דיווחי החברה מהימים 13.11.2024, 08.12.2024, 18.12.2024, 19.12.2024, 03.02.2024, 24.02.2025 (מס' אסמכתא: 2024-01-615676, 2024-01-622752, 2024-01-625443, 2024-01-625666, 2025-01-012421).

3.25 יעדים ואסטרטגיה עסקית

למועד הדוח, החברה מתמקדת בהשלמת פעילות המחקר והפיתוח שלה וקבלת אישורים רגולטוריים להתחלת הניסויים הקליניים. במקביל, בכוונת החברה לפעול בעצמה ו/או ביחד עם שותפים אסטרטגיים להקמת תשתית ייצור לשוקי היעד הרלוונטיים, שיפעלו לייצור שתלים עצביים מוטוריים אוטולוגיים לצרכי השתלה.

למועד הדוח, החברה אומדת את עלות הקמתה של יחידה מקומית (ישראל) לייצור של שתלים עצביים אוטולוגיים בסך כ- 3 מיליון דולר ארה"ב, ומעריכה כי יידרשו מספר מרכזים בפריסה עולמית בבעלות החברה או דרך צד ג' המשכיר מתקן יצור של חדרים נקיים ואף את שירותי היצור. כל יחידת ייצור מקומית תוכל לספק מענה לנפגעים באזור הגיאוגרפי המדובר. בשל העובדה שמוצרי החברה אמורים לתת למטופלים ערך מוסף רב והגדלת ההסתברות לשיקום וכן צמצום תחלואה נלוות, מעריכה החברה כי תוכל למכור את מוצריה ברמת מחירים גבוהה מהממוצע בשוק התרפיות התאיות.

בהמשך לאמור לעיל, יצוין כי החברה רואה בייזום שיתופי פעולה עם שותפים אסטרטגיים כרכיב מפתח בקידום פעילותה העסקית. על כן, פועלת החברה על מנת ליזום יצירת שיתופי פעולה אשר במסגרתם תפתח מוצר במשותף עם אותם שותפים פוטנציאליים בהתבסס, בין היתר, על טכנולוגיות וקניין רוחני שבבעלות החברה ועל יכולות המחקר, הייצור, השיווק וההפצה של אותם שותפים האסטרטגיים. אחת מהמטרות ששמה לה החברה במסגרת התכנית האסטרטגית אותה גיבשה לשנים הקרובות, הינה קידום וביסוס יכולת בתחום הדפסה תלת ממדית ביולוגית ליצירת רקמות מורכבות. ביישום מטרה זו מטריסלף עתידה לייצר פוטנציאל לשותפות אסטרטגית עם חברות ענק גלובליות בתחום ההדפסה.

תחזיות והנחות החברה לעיל בקשר עם היעדים והאסטרטגיה העסקית בכל אחד מהתרחישים המפורטים בסעיף זה לעיל, ובכלל זה ייזום שיתופי פעולה אסטרטגיים עם צדדי ג' 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 3.28 לדוח זה.

3.26 צפי להתפתחות בשנה הקרובה

- במהלך השנה הקרובה, בכוונת החברה לנקוט את הפעולות הבאות:
- (1) השלמת ניסוי בטיחות מקיף ומסכם בחולדות הנדרש לשם קבלת אישור לביצוע ניסויים קליניים.
 - (2) ביצוע ניסוי סופי לבחינת יעילות שתל הרקמה העצביי בבעלי חיים.
 - (3) השלמת תהליך העברת טכנולוגיה ליצור קליני בחדר נקי (GMP tech transfer) וביצוע אצוות הרצה (ניסיוניות) בסקאלה קלינית הנדרשות לשם קבלת אישורים לביצוע ניסויים קליניים. לפרטים ראו סעיף 3.10 וכן דיווח מיידי של החברה מיום 23.10.2025 (אסמכתא: 2025-01-079521) אשר האמור בו מובא על דרך ההפניה.
 - (4) פתיחת אתרים קליניים בארץ. קרי, התקשרות והיערכות עם מרכזים רפואיים/בתי חולים שישמשו כ"אתר ניסוי" לביצוע הפעילות הקלינית בפועל (איתור וגיוס מועמדים, ביצוע הליכי סקר/בדיקות ופרוצדורות בהתאם לפרוטוקול, איסוף דגימות וניהול תיעוד

המחקר), וכן קבלת האישורים הנדרשים מוועדות האתיקה (ועדות הלסינקי) ללקיחת דם ממטופל פוטנציאלי ולאישור הפרוטוקול הקליני.

(5) ייזום שיתופי פעולה עם שחקנים אסטרטגיים למסחור הקניין הרוחני שבבעלות החברה. להערכת הנהלת החברה, שיתופי פעולה אסטרטגיים אלו, ככל ויתהוו בהצלחה, יקדמו את כלל תהליכי המו"פ ומסחור הקניין הרוחני שבבעלותה. הנהלת החברה צופה כי בשנה הקרובה יקודמו 1-2 שיתופי פעולה אסטרטגיים אשר, ככל ויבשילו, יאפשרו לה להאיץ בחינתן של התוויות טיפוליות נוספות לטכנולוגיה המפותחת להנדסת רקמות מותאמת אישית.

(6) ייזום גיוסי הון לצורך מימון פעילות הפיתוח, המחקר הקליני ועמידת החברה בקריטריונים הנדרשים לצורך רישום מנייתיה למסחר בבורסת הנאסד"ק כמפורט בסעיף 1.1.6 לעיל.

לוחות הזמנים המפורטים לעיל מבוססים על הערכות החברה נכון למועד הדוח, והשלמתם כפופה, בין היתר, לתוצאות ניסויי הבטיחות והיעילות, זמינות מתקני ייצור בתנאי GMP, קבלת אישורים רגולטוריים, והמשך זמינות מקורות מימון. לפרטים נוספים אודות פעילות המחקר והפיתוח של החברה ראו סעיף 3.12 לעיל.

המידע המובא בסעיף זה לעיל באשר לצפי להתפתחות ב- 12 החודשים הבאים ממועד דוח 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 3.28 לדוח זה. בתוך כך, יובהר כי נכון למועד הדוח, וכן נכון למועד פרסום הדוח, אין לחברה את מלא המקורות התקציביים הנדרשים לצורך הגשמת יעדיה לשנה הקרובה (לרבות אלו המפורטים בסעיף 3.26 זה לעיל) וכי הגשמת יעדים אלו כפופה להשלמת גיוס הון ו/או איתור מקורות תקציביים אחרים.

3.27 מידע כספי לגבי אזורים גאוגרפיים

נכון למועד דוח זה החברה טרם החלה במכירות כלשהן.

3.28 דין בגורמי סיכון

השקעה בניירות הערך של החברה כרוכה בסיכונים המאפיינים השקעה בחברת ביוטכנולוגיה בתחילת דרכה, הפועלת בתחום פעילות אשר דורש מחקר ופיתוח מתקדמים טרם תחילת ניסויים קליניים בבני אדם וטרם יצירת הכנסות. מוצגת להלן סקירה בדבר גורמי הסיכון אשר עשויים להיות להם השפעה מהותית על פעילות החברה ועל תוצאותיה העסקיות:

3.28.1 סיכונים מאקרו כלכליים

3.28.1.1 **תלות בגיוס הון ומקורות מימון**: פעילות החברה ופיתוח מוצריה דורשים נזילות גבוהה לאורך זמן ותלויים בגיוסי הון חיצוניים. מקורות המימון העומדים לרשות החברה אינם בהיקף מספק להשלמת שלבי המחקר והפיתוח, לרבות ביצוע ניסויים קליניים, הקמת תשתיות ייצור ועמידה בדרישות רגולטוריות. תנאי שוק, אי ודאות כלכלית, ירידות בשווקים הפיננסיים או משברים גלובליים עלולים להשפיע לרעה על יכולת החברה לגייס מימון נוסף בתנאים סבירים או בכלל. מאחר שלחברה אין מוצרים מאושרים לשיווק והיא טרם ייצרה הכנסות, אין ודאות כי תצליח להבטיח את המימון הנדרש או כי תהיה רווחית בעתיד.

3.28.1.2 **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 דוח זה, מצוי השוק הישראלי והעולמי בהאטה כלכלית ואי וודאות כלכלית. החברה חשופה להשפעות ולסיכונים מאקרו כלכליים מקומיים וגלובליים, העלולים להשפיע על תוצאות פעילותה ועל יכולת החברה לגייס כסף לצורך המשך פעילותה. הרעה במצב הכלכלי של המשק הישראלי, כגון, ירידה בקצב הצמיחה במשק, עלייה בשיעורי האבטלה וירידה בצמיחה לנפש, אירועים פוליטיים במזרח התיכון משפיעים על השווקים הפיננסיים ופוגעים ביכולת החברה לגייס מימון לשם השגת יעדיה.

3.28.1.3 **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;

3.28.1.4 **מדיניות אישור מוצרים רפואיים על ידי רשויות רגולטוריות**: החברה מושפעת ממדיניות רשויות הפיקוח במדינות השונות לאישור מוצריה. לפרטים נוספים ראו סעיף 3.1.2 לדוח.

3.28.1.5 **חשיפה לשינויים בשערי מטבע זר**: נכון למועד דוח זה המטבע העיקרי בו מדווחת החברה הינו שקל חדש. במידה והחברה תרחיב את פעילותה למדינות נוספות מלבד ישראל לצורך פעילות המחקר והפיתוח שלה, ובמידה ותחל 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 הדוח, 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.

3.28.1.6 **סיכונים סייבר**: במסגרת פעילותה, עושה החברה שימוש במערכות מחשב ובמאגרי מידע ממוחשבים (הכנסת מידע, ספקים, תשלומים וכו'). תקיפת סייבר שמטרתה לחדור או לפגוע במערכות המחשב, בשימוש התקין בהן או במידע השמור בהן, עלולה לגרום לנזקים ישירים ועקיפים לחברה, לרבות הפרעה לפעילות השוטפת, מתקפות כופרה, אובדן מידע או דליפתו, פגיעה

במוניטין והוצאות לשיקום המערכות. החברה בוחנת את המיגון הקיים במערכות המחשב שלה, שיפור המיגון הקיים במקומות הדרושים ועריכת נהלים מתאימים ותוכניות בקרה פנימית בסיוע מומחים בתחום. עם זאת, אין ודאות ביחס ליכולתה של החברה למנוע אירוע של מתקפת סייבר או לצמצם השפעותיו על פעילותה. אירוע כאמור עשוי להביא לפגיעה ביכולת החברה להחזיר את פעילות מערכתה בתוך זמן סביר ולפגיעה בפעילותה. כמו כן, החברה עשויה להידרש לעלויות ביחס לפעולות מנע כאמור ולצורך תיקון נזק שעשוי להיגרם עקב פריצה או אירוע של מתקפת סייבר. נכון למועד הדוח, למיטב ידיעת החברה לא התרחש אירוע סייבר חריג אשר לו השפעות מהותיות על פעילותה.

3.28.2 סיכונים ענפיים:

- 3.28.2.1 **רגולציה וחקיקה:** שינויים והתפתחויות בדרישות הרגולטוריות ו/או אי עמידה של החברה בדרישות כאמור, עלולים לגרום להטלת מגבלות ו/או לעיכובים בפיתוח מוצרי החברה ו/או לגרום להפסקתו, וכן לגרום לחברה הוצאות מהותיות
- 3.28.2.2 **מקורות מימון בענף הביוטק:** חברות בתחום נדרשות למימון משמעותי ארוך טווח טרם יצירת הכנסות. אין ודאות כי החברה תצליח להבטיח מימון להשלמת הניסויים הקליניים והפיתוח.
- 3.28.2.3 **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;
- 3.28.2.4 **מורכבות ייצור בתרפיות תאיות אוטולוגיות:** המוצר מבוסס על ייצור אוטולוגי פרטני לכל מטופל בתנאי GMP. קיימת אי ודאות באשר ליכולת ייצור עקבית, סקילביליות ועמידה בדרישות רגולטוריות.
- 3.28.2.5 **סיכוני בטיחות בתרפיות מבוססות iPSC:** תרפיות מבוססות iPSC מוכרות כתחום בעל סיכוני בטיחות תיאורטיים ייחודיים, ולכן עשויות לדרוש ניטור ומעקב בטיחות מוגברים בשלב הקליני. החברה מיישמת בקרות תהליך ומבחני שחרור במטרה לצמצם סיכונים אלה למינימום.
- 3.28.2.6 **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.
- 3.28.2.7 **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;

3.28.2.8 **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;

3.28.2.9 **תחרות**: החברה חשופה לתחרות, הן מצד הגורמים הפועלים כיום בשוק בתחום הפעילות של החברה - פיתוחים תחליפיים עלולים להפחית או ליתר את הצורך בשימוש במוצרי החברה; והן מצד גורמים העוסקים במחקר ופיתוח מוצרים העשויים להתחרות בעתיד במוצרי החברה;

3.28.3 **סיכונים ייחודיים לחברה**:

3.28.3.1 **הסכם רמות**: בהתאם להסכם רמות על החברה לעמוד באבני דרך שונות 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 ראו סעיף 3.22.1 לעיל.

3.28.3.2 **שלבי המחקר והפיתוח**: נכון למועד הדוח, 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.

3.28.3.3 **גיוס מטופלים לניסוי**: הניסוי מיועד לאוכלוסיית יעד מוגדרת (ASIA A כרוני). ייתכנו עיכובים בגיוס עקב אוכלוסיית יעד מצומצמת מאוד וקריטריוני התאמה מחמירים. עיכוב בגיוס עלול לדחות את לוחות הזמנים של הניסוי ואת קבלת התוצאות הקליניות.

3.28.3.4 **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;

3.28.3.5 **הסכם רישיון בלעדי עם רמות בתחום הדפסה ביולוגית תלת ממדית**: בהתאם להסכם החברה התחייבה להתקשר בהסכם מסחור אחד לפחות עם צד שלישי, תוך 72 חודשים החל מיום 30 בינואר 2022, קרי עד 30 בינואר 2028. ממועד חתימת ההסכם. לפרטים נוספים אודות הסכם רמות ראו סעיף 3.22.3 לעיל.

3.28.3.6 **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			סיכונים מקרו-כלכליים
השפעה גבוהה	השפעה בינונית	השפעה נמוכה	
X			תלות בגיוס הון ומקורות מימון
	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
	X		סיכוני סייבר
סיכונים ענפיים			
X			רגולציה וחקיקה
X			מקורות מימון בענף הביוטק
	X		כוח אדם מקצועי
	X		מורכבות ייצור בתרפיות תאיות אוטולוגיות
X			סיכוני בטיחות בתרפיות מבוססות iPSC

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		גיוס מטופלים לניסוי
	X		ביקוש למוצרי החברה בעתיד ומחיריהם
		X	הסכם רישיון בלעדי עם רמות בתחום הדפסה ביולוגית תלת מימדית
	X		אי פיתוח מוצרים נוספים

פרק ב'

דו"ח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

פרק ב'

דו"ח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

דירקטוריון מטריסלף בע"מ (להלן: "החברה") מתכבד בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (להלן: "תקופת הדוח"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות"). ותחת ההנחה כי בפני קוראו מצוי הדוח התקופתי של החברה לשנת 2025 המצ"ב לדוח דירקטוריון זה (להלן: "הדוח התקופתי לשנת 2025"). בדוח זה תהיינה למונחים המופיעים בו הגדרתם כפי שמופיעה בדוח התקופתי לשנת 2025, אלא אם צוין אחרת.

יודגש כי התיאור בדוח זה כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968. מידע צופה פני עתיד הינו מידע לא ודאי לגבי העתיד, לרבות תחזית, הערכה, אומדן או מידע אחר המתייחסים לאירוע או לעניין עתידי שהתממשותו אינה ודאית ו/או אינה בשליטת החברה. המידע הצופה פני עתיד הכלול בדוח זה מבוסס על מידע או הערכות הקיימים בחברה, נכון למועד פרסום דוח זה.

החברה הינה "תאגיד קטן" כמשמעות המונח בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (להלן: "התקנות"). ביום 31 בדצמבר 2019, אישר דירקטוריון החברה את אימוץ מלוא ההקלות המפורטות להלן: ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית; העלאת 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 לסיכוני שוק ודרכי ניהולם ("דוח גלאיי")) ודיווח לפי מתכונת דיווח חצי שנתי.

חלק א' - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

1. תיאור תמציתי של התאגיד וסביבתו העסקית

1.1. החברה

החברה התאגדה כחברה פרטית בעירבון מוגבל ביום 18 באפריל 2019 תחת השם מיי סייל טרפיוטיקס בע"מ ושינתה את שמה למטריסלף בע"מ ביום 15 ביולי 2019. ביום 14 ביוני 2021 השלימה החברה הנפקה ראשונה לציבור אשר במסגרתה גייסה החברה מהציבור סך של כ-24 מיליון ש"ח ובתמורה הנפיקה החברה לציבור 4,979,380 מניות רגילות ו-4,979,380 כתבי אופציה סחירים (סדרה 1) המירים לעד 4,979,380 מניות רגילות של החברה. לפרטים נוספים אודות התשקיף שפרסמה החברה ראה דיווח מיידית של החברה מיום 07.06.2021 (מספר אסמכתא-2021-01-097287) וכן דיווח מיידית מיום 15.06.2021 בדבר תוצאות ההנפקה (מספר אסמכתא-2021-01-101247) (להלן: "התשקיף" ו/או "ההנפקה"). לאור השלמת ההנפקה, ביום 20 ביוני 2021 נרשמו ניירות הערך של החברה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "הבורסה") ולפיכך, החל ממועד זה הפכה החברה לחברה ציבורית, כהגדרת מונח זה בחוק החברות וכן לתאגיד מדווח, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך.

החל ממועד הקמתה ונכון למועד דוח זה, החברה הינה חברת מחקר ופיתוח ביוטכנולוגיה לה תחום פעילות אחד - פיתוח טכנולוגיה בתחום של רפואה רגנרטיבית והנדסת רקמות, תוך התמקדות בייצור שתל רקמה נוירונלי אוטולוגי אשר מיועד לנפגעים בחוט שדרה. החברה מפתחת טכנולוגיה אשר באמצעותה ניתן יהיה לייצר כל סוג של רקמה אנושית אשר מקורה ברקמה ובתאים אשר נלקחים בביופסיות מהמטופל (שתל אוטולוגי).

החברה מחזיקה בתשתית טכנולוגית ובקניין רוחני המבוססים על פטנטים שניתנו ובקשות פטנט תלויות ועומדות, המגינים על רכיבי הליבה של פלטפורמת החברה בתחום הרפואה הרגנרטיבית והנדסת הרקמות. תשתית זו כוללת, בין היתר, פיתוח וייצור של חומרים ביולוגיים ממקור אנושי לשימוש כדיו ביולוגי, ביומטריאל המבוסס על אומנטום שעבר דה סלולריזציה המשמש כחומר תומך וכמערכת להולכה ולהשתלה, לרבות תכונות חומר המאפשרות שימוש בהזרקה ובהדפסה ביולוגית, וכן פיתוח של חלקיקים מיקרו ומאקרו המבוססים על אומנטום שעבר דה סלולריזציה לצורך תמיכה ביצירת רקמות. בנוסף, החברה פיתחה מדיום תמיכה ייחודי להדפסה תלת ממדית ביולוגית, לרבות תצורה שקופה וביו קומפטיבילית, המאפשרת שמירה על דיוק מבני ויציבות של רקמות מודפסות במהלך תהליך ההדפסה ולאחריו.

במהלך שנת 2025 סימנה החברה מעבר מפיתוח פרה קליני מתקדם להקמת התשתית התפעולית והקלינית הנדרשת לקראת ניסוי ראשון בבני אדם. החברה השלימה ניסוי בטיחות מקדים והוכיחה פרופיל בטיחות ראשוני של הטיפול. בהתאם לכך, ניסוי בטיחות רחב היקף בבעלי חיים, העומד בתקן GLP, מצוי בעיצומו והדגים תוצאות ביניים מוצלחות; תוצאות סופיות צפויות להתקבל ברבעון השני של שנת 2026 ותוגשנה בהמשך לרשויות הרגולטוריות לקראת ניסויים קליניים ראשוניים בבני אדם.

יובהר כי נכון למועד דוח תקופתי זה החברה טרם השלימה את פיתוח מוצריה וכי אין כל ודאות כי פיתוחים אלו יושלמו בהצלחה ו/או האם יתקבלו כל האישורים הנדרשים לצורך שיווקם. כמו כן, המידע בנוגע להשלמת הטכנולוגיה אותה מפתחת החברה וההזדמנויות הכלכליות של החברה לרבות שיווקה לצדדים שלישיים, מהווים "מידע צופה פני עתיד", כהגדרתו של המונח בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, המבוסס על גורמים ומשתנים רבים אשר אינם בשליטת החברה. הערכות ותחזיות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, וזאת, בין היתר, לנוכח העובדה שהמחקר והפיתוח הוא ראשוני ותקדימי מסוגו; כמו כן, בשל שינויים בשווקים ו/או בשל שינויים רגולטוריים וכן בשל הצורך בגיוסי הון נוספים במסגרת הליך הפיתוח.

לפרטים נוספים אודות האירועים המהותיים שאירעו בתקופת הדוח ראה פרק א' – תיאור עסקי התאגיד לדוח זה.

2. **התוצאות הכספיות**

הדוחות הכספיים של החברה לשנת 2025 ערוכים לפי תקני 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), התשי"ע - 2010.

2.1 **מצב כספי**

להלן תמצית נתונים על המצב הכספי (באלפי ש"ח):

הסברי החברה	31 בדצמבר 2024	31 בדצמבר 2025	סעיף
	אלפי ש"ח		
במהלך 2025 גייסה החברה 25.3 מיליון ש"ח נטו מעלויות הנפקה בסך 1.5 מיליון ש"ח, עיקר הסכומים הופקדו לפיקדונות לתקופה של פחות מ-3 חודשים ולכן עונים להגדרה של שווה מזומן. פיקדונות שהופקדו לתקופה של בין 3 חודשים לשנה.	86	17,424	מזומנים ושווי מזומנים
פיקדונות זמן קצר	11,850	3,516	
פיקדונות זמן קצר המשועבדים בעיקרם להבטחת ערבות בנקאית עבור שכר דירה.	96	871	פיקדונות מוגבל בשימוש לזמן קצר
יתרת חייבים מע"מ ליום 31 בדצמבר 2025 ו-2024. היתרה ליום 31 בדצמבר 2025 גבוהה בהתאם לנפח הרכישות בחברה.	443	553	חייבים ויתרות חובה
הוצאות מראש ביום 31 בדצמבר 2025 גדלו ביחס ל- 31 בדצמבר 2024 בעיקר בגין הוצאות שכר דירה חדר נקי והוצאות נסיעה לחו"ל ששולמו מראש.	169	348	הוצאות מראש
	12,644	22,712	סך נכסים שוטפים
ב-2024 פיקדון להבטחת ערבות בנקאית עבור שכר דירה. ב-2025 סווג לזמן קצר.	96	-	פיקדון מוגבל בשימוש
במהלך 2025 נרכש רכוש קבוע בסך 597 אלף ש"ח, 56 אלף ש"ח בגין תכנון חדר נקי נגרע לרווח והפסד בשל החלטה לשכור חדר נקי באיכילוב, בנוסף נרשם פחת בסך של 602 אלפי ש"ח.	1,935	1,874	רכוש קבוע, נטו
בגין חכירת משרדים, מעבדה ורכב חברה.	1,066	663	נכסי זכות שימוש
היתרה מורכבת מפטנטים שנרכשו מרמות באוניברסיטת תל אביב בסך של 272 ש"ח ורישיון שימוש בטכנולוגיה בסך 2,166 אלף ש"ח ופטנט חדש שנרכש מרמות ב-2022 בסך של 174 אלפי ש"ח.	2,612	2,612	נכסים בלתי מוחשיים
	5,709	5,149	סך נכסים שאינם שוטפים
	18,353	27,861	סך נכסים
יתרת הספקים ליום 31 בדצמבר 2024 גבוהה מזו שבשנת 2025 בעיקר בשל עלות ניסוי בטיחות.	709	585	ספקים ונותני שירותים
יתרת הזכאים ליום 31 בדצמבר 2025 ו-31 בדצמבר 2024 נובעת בעיקר מהבאים:			
<ul style="list-style-type: none"> יתרת שכר לשלם של חודש דצמבר-ב-31 בדצמבר 2025 ההוצאה לשלם בגין שכר גבוהה יותר בשל מספר עובדים חדשים שהצטרפו, כ-194 אלפי ש"ח יותר מ-12/24. הפרשה לבונוס ב-12/25 גבוהה ב-566 אלפי ש"ח לעומת 12/24 עמלת מתווכים בגין גיוס כספים ב-2025 ששולמה ב-2026 244 אלף ש"ח. 	1,223	2,344	זכאים ויתרות זכות
בגין הפחתה שוטפת הכירות.	457	421	חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה
מכשיר התחייבותי אשר נמדד בשווי הוגן. הגידול נובע מהקמת מכשיר בשווי 5,140 אלפי ש"ח והפסד משינויים בשווי הוגן של המכשיר הפיננסי ההתחייבותי בשווי 8,914 אלפי ש"ח.	-	14,054	התחייבות פיננסית בשווי הוגן דרך הרווח או הפסד
	2,388	17,404	סך התחייבויות שוטפות
יתרות בגין חכירות לזמן ארוך. היתרה ליום 31 בדצמבר 2025 נמוכה יותר בשל הפחתה ומעבר לזמן קצר של חלק מהיתרה.	799	379	התחייבויות בגין חכירה לזמן ארוך
השינוי בהון של החברה נובע בעיקר מהפסד של 27.8 מיליון ש"ח ב-2025 המורכב בעיקר מהבאים:			
i. 8.9 מיליון ש"ח בגין הפסד משינויים בשווי הוגן של המכשיר הפיננסי ההתחייבותי.	15,166	10,078	סך הון
ii. 1.9 מיליון ש"ח בגין הוצאות אופציות עובדים ויועצים. ההפסד התקזז עם גיוס הון פרטי בסך של 20.8 מיליון ש"ח נטו מעלויות הנפקה וממימוש אופציות למניות בסך 99 אלפי ש"ח.			
	18,353	27,861	סך התחייבויות והון

2.2 תוצאות הפעילות

להלן נתוני רווח והפסד לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025, לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024, לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 ולתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (באלפי ש"ח):

הסברי החברה	31 בדצמבר		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		סעיף
	2024	2025	2024	2025	
	אלפי ש"ח				
<p>הגידול בהוצאות ב-2025 נובע מתוספת עלויות של כ- 1 מיליון ש"ח לעומת 2024 שנובעות מהבאים:</p> <ul style="list-style-type: none"> גידול של 2.8 מיליון ש"ח בגין עלויות בניסויים פרה קליניים (ניסוי בטיחות) וקיטון של 440 אלפי ש"ח בגין חומרים. גידול שנובע מהתמקדות בניסוי הפרה קליני. גידול של 550 אלפי ש"ח בהוצאות השכר בעיקר בעקבות גיוס של מנהלת קליניקה ורגולציה. גידול בגין הוצאות בונוסים בסך 320 אלפי ש"ח. קיטון של 2.1 מיליון ש"ח בהוצאות אופציות בשל סיום הפחתות שוטפות וקיטון בהוצאות תשלום מבוסס מניות בגין מנגנון האנטי דילול של המדען הראשי. <p>הגידול בהוצאות מחקר ופיתוח בשישה חודשים שהסתיימו ב- 30.6.25 לעומת 30.6.24 נובע בעיקרו מעליה בהוצאות פרה קליניקה בשל ניסוי הבטיחות.</p>	11,714	12,885	5,271	6,883	הוצאות מחקר ופיתוח
<p>עיקר הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות של כ-1 מיליון ש"ח לעומת שנת 2024 נובע בעיקר מהבאים:</p> <ul style="list-style-type: none"> גידול של 500 אלפי ש"ח בהוצאות שכר בגין מנכ"ל חדש אשר ב-2025 עבד שנה מלאה לעומת 2024 בה החלה העסקתו באוגוסט 2024, שכרו נרשם במלואו להנהלה וכלליות. גידול בהוצאות בונוס של 290 אלפי ש"ח גידול של 447 אלפי ש"ח בהוצאות אופציות שגדלו בעקבות הענקה למנכ"ל החברה. קיטון של 187 אלפי ש"ח בגין שווי הטבה שנבע מעדכון תנאים של כתבי אופציות משקיעים בשנת 2024. <p>הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות בשישה חודשים שהסתיימו ב-30.6.25 לעומת 30.6.24 נובע בעיקרו משכר המנכ"ל שהצטרף לחברה במחצית השנייה של 2024 ומהוצאות אופציות שגדלו בעקבות הענקה למנכ"ל החברה מאוגוסט 2024 שלא הייתה קיימת במחצית הראשונה של 2024.</p>	4,399	5,441	2,065	2,626	הוצאות הנהלה וכלליות
	16,113	18,326	7,336	9,509	הפסד תפעולי
<p>הגידול בהוצאות המימון בשנת 2025 נובע מ-8,914 אלפי ש"ח הוצאות משינויים בשווי הוגן של המכשיר הפיננסי ההתחייבותי, רישום הוצאות הנפקה בגין מכשיר התחייבותי במהלך 2025 בסך 640 אלפי ש"ח, וגידול בהוצאות הפרשי השער בגין שינויים בשער החליפין בגין פיקדונות דולריים בסך 179 אלפי ש"ח.</p>	(531)	9,495	(320)	25	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו

כמו כן בשנת 2025 בהכנסות המימון נובע מהכנסות ריבית נמוכות יותר היות ועיקר הגיוס של 2025 היה בסוף השנה לעומת יתרות כספים גבוהות יותר במהלך שנת 2024 אשר הופקדו בפיקדונות נושאי ריבית.					
ההסבר הנ"ל מסביר גם את הקיטון בהכנסות המימון בין שישה חודשים שהסתיימו ב-30.6.25 לעומת שישה חודשים שהסתיימו ב-30.6.24.					
	-		-		הוצאות מיסים
	15,582	27,821	7,016	9,534	הפסד כולל

2.3 נזילות

ליום 31 בדצמבר 2025 עומדת יתרת המזומן של החברה על סך של 17.4 מיליון ש"ח ובנוסף יתרת פיקדונות זמן קצר בסך של 3.5 מיליון ש"ח. יתרת המזומן מיועדת בעיקרה למימון פעילותה השוטפת של החברה: השלמת הניסויים הפרה קליניים והשלמת תהליך העברת טכנולוגיה ליצור קליני בחדר נקי, וכן פעילות המחקר והפיתוח שלה. להלן תמצית דוח על תזרימי המזומן:

הסברי החברה	ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2025	סעיף
	אלפי ש"ח		
הגידול בתזרימי המזומנים ששימשו לפעילות שוטפת נבע מהתקדמות בפעילות הפיתוח, בנוסף 8.9 מיליוני ש"ח נבעו משינויים בשווי הוגן של התחייבות פיננסית ו-640 אלף ש"ח בגין הוצאות הנפקה של הנגזר ההתחייבותי.	(11,754)	(14,795)	תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת
בשנת 2025 החברה משכה מפיקדונות לזמן קצר סך נטו של 10 מיליון ש"ח לעומת 8 מיליון ש"ח בשנת 2024.	9,699	7,159	תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות השקעה
במהלך 2025 גייסה החברה ממשקיעים פרטיים כ-26.8 מיליון ש"ח אשר התקזזו עם עלויות הנפקה בסך 1.3 מיליון ש"ח ועם תשלומי חכירה בסך של 601 אלפי ש"ח. ב-2024 גויסו ממשקיעים פרטיים כ-258 אלפי ש"ח אשר התקזזו עם תשלומי חכירה בסך של 598.	(357)	25,023	תזרימי מזומנים שנבעו (שימוש) מפעילות מימון

2.4 מקורות מימון

נכון למועד דוח, החברה מממנת את פעילותה בעיקר באמצעות הנפקות הון ומכשירים המירים להון החברה. מקורות המימון משמשים את החברה למימוש פעילות המחקר והפיתוח שלה, האסטרטגיה העסקית שלה ולמימון פעילותה העסקית השוטפת. יצוין כי החברה פועלת לגיוס הון נוסף לשם מימון פעילותה ופעילות המחקר והפיתוח שלה.

2.5 הסבר לנושאים שאליהם הפנה רואה החשבון המבקר של החברה תשומת לב בחוות דעתו על

הדוחות הכספיים

בחוות הדעת של רוי"ח המבקר ישנה הפנייה של תשומת הלב לביאור וב' לדוחות הכספיים, לפיו החברה הינה בשלב פרה-קליני בתחום פעילות ביוטכנולוגיה, המאופיין באי וודאות ובסיכון גבוה. החברה הינה בעלת תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת וצופה לצבור הפסדים כתוצאה מפעילותה בעתיד ובהתאם להערכתה, מקורות המימון העומדים לרשותה לא צפויים לאפשר לה את המשך פעילותה בעתיד הנראה לעין. גורמים אלה, יחד עם גורמים נוספים המפורטים בביאור הנ"ל, מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כ"עסק חיי". תוכניות ההנהלה בקשר לעניינים אלה מפורטות בביאור וב'.

בדוחות הכספיים לא נכללו כל התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם שייתכן ותהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך ולפעול כעסק חי.

3. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

3.1. ביום 01 באפריל 2025 התקבלה הודעה בדבר כוונה (Notice of Allowance) לקבלת בקשת פטנט מס' US20220118156A1 ממשד הפטנטים האמריקאי USPTO. כותרת הפטנט: "Particles comprising decellularized omentum" (בעברית: "חלקיקים המרכיבים רקמת אומנטום"), תוקף הפטנט הינו עד ליום 15 בדצמבר 2036. בקשת הפטנט מתייחסת לטכנולוגיה ייחודית לפיתוח שתלים תפקודיים המבוססים על חלקיקים של רקמת אומנטום מופרדת מתאים (decellularized omentum) הכוללים תאים ביולוגיים מגוונים. הפטנט מהווה הרחבה אסטרטגית לפטנט קודם שהוענק לחברה בשנת 2022 (US11213609B2) ומהווה חיזוק משמעותי של ההגנה הקניינית על טכנולוגיית השתלים האוטולוגיים שמפתחת החברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 03 באפריל 2025 (אסמכתא: 2025-01-024516) אשר האמור בו מובא על דרך ההפניה.

3.2. ביום 20 לאפריל 2025 התקבל אישור ועדת הלסינקי של המרכז הרפואי שיבא תל השומר לאיסוף דגימת דם מ-8 משתתפים הסובלים מפגיעת חוט שדרה מלאה (ASIA- A) בחוליות T2-T12. זאת, לצורך ייצור תאי גזע פלוריפוטנטיים מושרים (induced Pluripotent Stem Cells - iPSCs) על מנת שיוכלו לשמש כמרכיב בייצור שתלים עצביים אוטולוגיים לטיפול חמלה במטופלים הסובלים מפגיעת חוט שדרה מלאה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 21 באפריל 2025 (אסמכתא: 2025-01-028172) אשר האמור בו מובא על דרך ההפניה.

3.3. ביום 13 במאי 2025 התקשרה החברה עם מר ליאור סושרד בהסכם ייעוץ בתמורה לתגמול הוני, במסגרתו ישמש כיועץ אסטרטגי חיצוני לחברה. ההתקשרות בין החברה לבין מר סושרד הינה במתכונת של נותן שירותים חיצוני כאשר מר סושרד אינו מחויב בהיקף שירותים ו/או שעות מינימאליים. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 13 במאי 2025 (אסמכתא: 2025-01-033330) אשר האמור בו מובא על דרך ההפניה.

3.4. בהמשך לאמור בסעיף 3.1 לעיל בדבר הודעת משרד הפטנטים האמריקאי על כוונה לאשר את בקשת הפטנט מס' US20220118156A1, שכותרתה: "Particles comprising decellularized omentum" (בעברית: "חלקיקים המרכיבים רקמת אומנטום"); ביום 27 במאי 2025 התקבלה הודעה ממשד הפטנטים האמריקאי על רישום הפטנט כאמור. הפטנט נרשם תחת מספר פטנט US 12,311,075 והוא מקנה לחברה הגנה פטנטית בארה"ב עד ליום 21 בינואר 2039. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 28 במאי 2025 (אסמכתא: 2025-01-038313) אשר האמור בו מובא על דרך ההפניה.

3.5. במהלך חודש יוני, 2025 מינתה החברה ועדה קלינית מייעצת (Clinical Advisory Board) הכוללת מומחים מובילים בעלי שם עולמי בתחום ניתוחי חוט שדרה, שיקום ורפואה רגנרטיבית ("הועדה הקלינית"). הועדה הקלינית תפעל יחד ובמקביל עם הועדה המדעית ותייעץ לדירקטוריון ולהנהלת החברה בעיצוב אסטרטגיית הניסוי הקליני הראשון, בחירת אוכלוסיית המטופלים המתאימה, גיבוש מדדים לתוצאות טיפוליות, והעמקת הקשר עם הקהילה הרפואית והמדעית הבינלאומית. לוועדה לא יוקנו סמכויות ניהול בחברה. הועדה ממונה על ידי מנכ"ל החברה וכפופה לו. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 23 ביוני 2025 (אסמכתא: 2025-01-044380) אשר האמור בו מובא על דרך ההפניה.

- 3.6. ביום 01 ביולי 2025 התקבלה הודעת ארגון Walk Once More (WOM) הבריטי, ארגון הפועל לקידום פתרונות חדשניים לשיקום פצועי חוט שדרה בשלב הכרוני, בדבר קבלת מענק מחקר בסך של כ- 138,000 ש"ח ("המענק"). המענק מיועד למימון השלמת ניסוי בבעלי חיים שמטרתו בחינת בטיחות הטיפול החדשני שמפתחת החברה לשיקום חוט שדרה פגוע. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 02 ביולי 2025 (אסמכתא: 2025-01-048017) אשר האמור בו מובא על דרך ההפניה.
- 3.7. ביום 16 ביולי 2025 פרסמה החברה זימון אסיפה כללית (שנתית ומיוחדת) (אסמכתא: 2025-01-053218) שעל סדר יומה הנושאים הבאים: (א) הצגה ודיון בדוחות הכספיים של החברה לשנת 2024 (ב) מינוי רואה חשבון מבקר והסמכת הדירקטוריון לקבוע את שכרו (ג) אישור הארכת כהונתו של מר דורון בירגר כדירקטור בחברה (ד) אישור הארכת כהונתו של מר אלון סיני כדירקטור בחברה (ה) אישור הארכת כהונתו של מר טל דביר כדירקטור בחברה (ו) אישור הארכת כהונתה של הגב' לורי אלמולי קונפינו כדירקטורית בלתי תלויה בחברה (ז) אישור הארכת כהונתו של מר סטנלי הירש כדירקטור בחברה (ח) מינוי מחדש של הגב' סוזנה נחום זילברברג כדירקטורית חיצונית בחברה (ט) חידוש תנאי כהונתו והעסקתו של פרופ' טל דביר – דירקטור ומדען ראשי, בתוקף לתקופה של שלוש (3) שנים. האסיפה דנה בנושאים שהיו על סדר היום כאמור והחליטה לא לאשר את נושאים ג ו-ח ולאשר את יתר הנושאים שעמדו על סדר היום של האסיפה. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 25 באוגוסט 2025 (אסמכתא: 2025-01-063259) אשר האמור בו מובא על דרך ההפניה.
- 3.8. ביום 3 באוגוסט 2025 התקבלו תוצאות ראשוניות מניסוי בטיחות מקיף בחיות בתנאי GLP ברקמה עצבית מהונדסת לטיפול בפציעות חוט שדרה, המעידות על בטיחות הרקמה לאחר מעקב של 4 ו-17 שבועות בחולדות נקבות. כל החולדות המטופלות הציגו פרופיל תקין מבחינת היבטי בטיחות (לרבות היעדר ממצאים חריגים כגון טרטומות) ומבחינת פיזור ביולוגי (מיקום מדויק באתר ההשתלה), בעוד שחולדות ביקורת חיובית הציגו טרטומות כמצופה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 4 באוגוסט 2025 (אסמכתא: 2025-01-057503) אשר האמור בו מובא על דרך ההפניה.
- 3.9. ביום 4 בספטמבר 2025 התקבלה ממשרד הפטנטים האמריקאי (USPTO) הודעה בדבר כוונה להעניק (Notice of Allowance) פטנט בארה"ב ביחס לבקשת פטנט מס' US20200101198A1, שכותרתה: "Omentum based scaffold and delivery system" ("מערכת פיגום והולכה מבוססת אומנטום"), המהווה חלק מרישיון המסחור שקיבלה החברה מאוניברסיטת תל אביב. הבקשה מתייחסת לטכנולוגיה להדפסת מבנים תלת ממדיים של רקמת לב וכלי דם המבוססים על רקמת אומנטום מופרדת מתאים (decellularized omentum). לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 8 בספטמבר 2025 (אסמכתא: 2025-01-067626) אשר האמור בו מובא על דרך ההפניה.
- 3.10. ביום 16 בספטמבר 2025 פרסמה החברה דיווח מיידי בדבר כינוס אסיפה כללית ומיוחדת של בעלי מניות החברה, וכן בדבר הצעה פרטית חריגה המובאת לאישור האסיפה (אסמכתא: 2025-01-069817). על סדר יומה של האסיפה יובא אישור התקשרות החברה בהסכמי השקעה כחלק מסבב גיוס הון (חלקים א'-ג') בדרך של הקצאת כתבי אופציה (לא סחירים) בשתי סדרות – סדרה קצרה וסדרה ארוכה – למספר משקיעים (לרבות משקיעים מסווגים). האסיפה דנה בנושא שהיה על סדר היום כאמור והחליטה ביום 22 באוקטובר 2025 לאשרו. לפרטים נוספים ראו

דיווח מיידי של החברה מיום 22 באוקטובר 2025 (אסמכתא : 2025-01-078956) אשר האמור בו מובא על דרך ההפניה.

3.11. ביום 23 באוקטובר 2025 התקשרה החברה בהסכם עם המרכז הרפואי תל אביב ע"ש סוראסקי (איכילוב) למתן רשות שימוש בחדר נקי למשך 12 חודשים, במסגרתו תחל החברה בייצור קליני במכון לתרפיה תאית מתקדמת (ACT-I), כחלק מהיערכות לניסוי קליני ראשון בבני אדם לטיפול בנפגעי חוט שדרה משותקים. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 23 באוקטובר 2025 (אסמכתא : 2025-01-079521) אשר האמור בו מובא על דרך ההפניה וכן סעיפים 3.23-3.24 להלן.

3.12. ביום 18 בנובמבר 2025 פרסמה החברה זימון אסיפה כללית (שנתית ומיוחדת) (אסמכתא : 2025-01-088758) שעל סדר יומה הנושאים הבאים : (א) אישור מינוי והארכת כהונתו של מר רון מירון כדירקטור בחברה (ב) אישור תנאי כהונתו של מר רון מירון כיו"ר דירקטוריון (פעיל בחברה ג) מינוי מר מאיר כליפי כדירקטור חיצוני בחברה (ד) אישור הקצאת 23,546 אופציות (לא רשומות) למר מאיר כליפי בגין כהונתו כדירקטור חיצוני בחברה (הצעה פרטית מהותית) (ה) אישור הקצאת 253,280 אופציות (לא רשומות) למר טל דביר – דירקטור והמדען הראשי של החברה (ו) עדכון תנאי כהונתו והעסקתו של מר סטנלי הירש – דירקטור ויועץ. האסיפה דנה בנושאים שהיו על סדר היום כאמור והחליטה לאשר את כלל הנושאים שעמדו על סדר היום של האסיפה. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 4 בינואר 2026 (אסמכתא : 2026-01-000979) אשר האמור בו מובא על דרך ההפניה.

3.13. ביום 30 בדצמבר 2025 פרסמה החברה דיווח מיידי בדבר רישום פטנט בארה"ב לטכנולוגיית החברה בתחום הדפסה ביולוגית בתלת ממד. במסגרת הדיווח עדכנה החברה כי ביום 28 בדצמבר 2025, התקבלה הודעה ממשד הפטנטים האמריקאי שלפיה הפטנט לטכנולוגיית החברה בתחום הדפסה ביולוגית בתלת ממד, אושר סופית וצפוי להתפרסם ביום 6 בינואר 2026, וכי הפטנט נרשם תחת מספר US 12,514,957 ויקנה לחברה הגנה פטנטית בארה"ב עד לשנת 2034. הפטנט מהווה חלק מרישיון המסחור מאוניברסיטת תל אביב, ומתייחס לטכנולוגיה להדפסת מבנים תלת ממדיים של רקמת לב וכלי דם המבוססים על רקמת אומנטום מופרדת מתאים. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 30 בדצמבר 2025 (אסמכתא : 2025-01-105082) אשר האמור בו מובא על דרך ההפניה.

3.14. ביום 1 בינואר 2026 פרסמה החברה דיווח מיידי בדבר כוונה והיערכות לבצע רישום של מניות החברה למסחר בבורסת Nasdaq בארצות הברית. במסגרת הדיווח עדכנה החברה כי החלה בבחינה ראשונית, מוקדמת ובלתי מחייבת של אפשרות הרישום, וכי במהלך הרבעון הראשון לשנת 2026 בכוונתה להתקשר עם נותני שירותים רלוונטיים לצורך בחינת והשלמת ההיערכות לרישום. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 1 בינואר 2026 (אסמכתא : 2026-01-000184) אשר האמור בו מובא על דרך ההפניה.

3.15. ביום 22 בינואר 2026 פרסמה החברה זימון אסיפה כללית ומיוחדת (אסמכתא : 2026-01-009043) וכן ביום 11 במרץ 2026 פרסמה החברה דיווח משלים לזימון זה (אסמכתא : 2026-01-021714) שעל סדר יומה הנושאים הבאים : (א) אישור מדיניות תגמול לנושאי משרה בחברה (ב) חידוש ועדכון תנאי כהונתו של מר גיל חכים, מנכ"ל החברה, לתקופה של שלוש (3) שנים (ג) חידוש ועדכון תנאי כהונתו של מר אלון סיני, דירקטור משנה למנכ"ל ונשיא החברה (אשר היה עד לאחרונה בעל השליטה בחברה), בתוקף לתקופה של שלוש (3) שנים (ד) חידוש תנאי כהונתו

של מר סטנלי הירש, דירקטור ויועץ חיצוני, בתוקף לתקופה של שלוש (3) שנים (ה) חידוש תנאי כהונתו של מר טל דביר, דירקטור ומדען ראשי, בתוקף לתקופה של שלוש (3) שנים (ו) אישור הקצאת כתבי אופציה למר גיל חכים, מנכ"ל החברה (כתבי האופציה המוצעים הם בנוסף לתגמול המוצע במסגרת הצעת החלטה 2) (הצעה פרטית מהותית) (ז) אישור הקצאת כתבי אופציה למר אלון סיני, דירקטור, משנה למנכ"ל ונשיא החברה אשר היה עד לאחרונה בעל השליטה בחברה (כתבי האופציה המוצעים הם בנוסף לתגמול המוצע במסגרת הצעת החלטה 3) (הצעה פרטית מהותית) (ח) אישור הקצאת כתבי אופציה למר טל דביר, דירקטור ומדען ראשי. (כתבי האופציה המוצעים הם בנוסף לתגמול המוצע במסגרת הצעת החלטה 5) (הצעה פרטית מהותית) (ט) אישור הקצאת כתבי אופציה למר רון מירון, יו"ר דירקטוריון (הצעה פרטית מהותית). ביום 15 במרץ 2026, דנה האסיפה בנושאים שהיו על סדר היום כאמור והחליטה לאשר את כלל הנושאים שעמדו על סדר יומה. לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים של החברה מהימים 01.03.2026, 08.03.2026 ו-16.03.2026 (אסמכתאות: 2026-01-018670, 2026-01-020469, 2026-01-023076) אשר האמור בהם מובא על דרך ההפניה.

3.16. ביום 27 בינואר 2026, פרסמה החברה דיווח מיידי ובו עדכון תמציתי דבר שינויים וחידושים מהותיים לרבות: (א) נכון למועד דיווח מיידי זה ממשיכה החברה לקדם את בחינת רישום מניות החברה בבורסת Nasdaq וכי התקשרה עם יועצים משפטיים על מנת לקדם את הרישום. (ב) החברה מנהלת הליכי משא ומתן עם צדדים שלישיים בקשר עם פעילותה העסקית, בין היתר ביחס להקמת חברת בת אשר תתבסס בפעילותה על קניינה הרוחני של החברה ותעסוק במחקר ופיתוח טיפולים רפואיים למחלת הפרקינסון (בלבד). על פי כוונת הצדדים המתגבשת, במסגרת ההתקשרות תוקם חברת בת בבעלות משותפת לחברה ולצדדי ג', אשר יעמידו לה השקעה במזומן בהיקף משמעותי, וזו תקבל רישיון משנה בלעדי לשימוש בידע ובקניין הרוחני הצבור בחברה וזאת, כאמור לעיל, בהתוויה בלעדית לפיתוח, ייצור ושיוק טיפול למחלת הפרקינסון. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 27.01.2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-010002) אשר האמור בו מובא על דרך ההפניה.

3.17. ביום 28 בינואר 2026, החליט דירקטוריון החברה על דחיית המועד האחרון למימוש כתבי האופציה סידרה מטלפ.ב מספר ני"ע 1176825 כך שהמועד האחרון למימוש כתבי האופציה הינו 15.06.2026. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 29 בינואר 2026 (אסמכתא: 2026-01-010785) אשר האמור בו מובא על דרך ההפניה.

3.18. ביום 10 בפברואר, עדכנה החברה בדבר תוצאות מוצלחות בבדיקת ריצוף DNA המציגות מאפייני בטיחות משמעותיים של שתל רקמה אנושי לטיפול בפציעות חוט השדרה, כחלק מתהליך אפיון בטיחותי מקיף הנדרש לקידום טיפולים מתקדמים בהתאם לסטדנטים רגולטוריים בינלאומיים, ובהם דרישות מנהל התרופות האמריקאי (FDA). לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 10.02.2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-013826) אשר האמור בו מובא על דרך ההפניה.

3.19. ביום 19 בפברואר 2026, פרסמה החברה מתאר עובדים להצעה של 2,318,000 (שני מיליון שלוש מאות ושמונה עשר אלף) אופציות, לא רשומות למסחר הניתנות למימוש לעד 2,318,000 (שני מיליון שלוש מאות ושמונה עשר אלף) מניות רגילות 0.01 ש"ח ערך נקוב של החברה, כפוף להתאמות כמפורט במתאר, רשומות על שם החברה, המוצעות, ללא תמורה כספית במזומן,

- לעובדים ונושאי משרה של החברה ו/או חברות בשליטתה. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 19.02.2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-016103) אשר האמור בו מובא על דרך ההפניה.
- 3.20. ביום 22 בפברואר 2026, התקשרה החברה במזכר הבנות, הכפוף להתקיימותם של תנאים מתלים לרבות התקשרות בהסכם מפורט, עם חברה פרטית ישראלית הנמצאת בתהליך ייסוד והקמה, אשר תתמקד במחקר ופיתוח ומסחור טכנולוגית החברה בהתוויה לטיפול במחלת הפרקינסון (Parkinson's Disease), לרבות פרקינסוניזם. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 23.02.2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-016828) אשר האמור בו מובא על דרך ההפניה.
- 3.21. ביום 10 במרץ 2026 פרסמה החברה זימון אסיפה כללית ומיוחדת שעתידה להתכנס ביום 15 באפריל 2026, שעל סדר יומה הנושאים הבאים: (א) אישור הצעה פרטית חריגה של מניות וכתבי אופציה (לא סחירים) הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה, לשני משקיעים, בהם משקיע שהינו תאגיד זר ומשקיע נוסף שהשלים השקעה בחברה במהלך שנים עשר החודשים האחרונים; (ב) אישור הצבעה פרטית חריגה של כתבי אופציה (לא רשומים) הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה, לשני יועצים, בהם יועץ שהינו משקיע כשיר. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 10.03.2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-021074) אשר האמור בו מובא על דרך ההפניה.
- 3.22. ביום 17 במרץ 2026 התקשרה החברה עם רמות – אוניברסיטת תל אביב בתיקון להסכם הרישיון, אשר עיקרו הארכת תחולת הרישיון על כלל תחומי היישום עד ליום 31 בדצמבר 2028, עם אפשרות להארכה נוספת עד ליום 31 בדצמבר 2030 בכפוף להתקדמות קלינית מהותית (ייזום לפחות שני ניסויים קליניים בהתוויות שונות). בנוסף, נקבע מנגנון למיקוד תחומי הרישיון בתום התקופה, לרבות אפשרות להחריג תחומים שאינם בליבת הפעילות ולהשיבם לתחולת הרישיון בתנאים מסוימים. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 19.03.2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-024434) אשר האמור בו מובא על דרך ההפניה.
- 3.23. ביום 23 במרץ 2026 פרסמה החברה דיווח מיידי בדבר הקפאה של התהליכים המתוכננים להתבצע בחדר הנקי באיכילוב. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 23.03.2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-025945) אשר האמור בו מובא על דרך ההפניה.
- 3.24. ביום 24 במרץ 2026 פרסמה החברה דיווח מיידי בדבר התקשרות עם המרכז הרפואי שיבא לקידום הפעילות הקלינית של החברה לייצור קליני בחדר נקי. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 24.03.2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-026240) אשר האמור בו מובא על דרך ההפניה.

חלק ב' – היבטי ממשל תאגידי

4. **מדיניות התאגיד למתן תרומות**
נכון למועד דוח זה החברה לא תרמה כספים כלשהם. נכון למועד הדוח, החברה לא אימצה מדיניות בנושא מתן תרומות וכן אין לה התחייבויות למתן תרומות כלשהן בתקופות עתידיות.
5. **דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית**
על פי קביעת דירקטוריון החברה, המספר המזערי הראוי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית בחברה הינו אחד (1). נכון למועד הדוח מכהנת בחברה דירקטורית אחת בעלת מיומנות חשבונאית ופיננסית, הגב' נעמי אנוך (דירקטורית חיצונית).
לפרטים נוספים אודות נושאי המשרה בחברה ראה תקנה 26 בפרק ד' – פרטים נוספים על התאגיד המצ"ב לדוח זה.
6. **דירקטורים בלתי תלויים**
תקנונה של החברה אינו כולל הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים. נכון למועד דוח זה לורי אלמולי קנפינו מכהנת כדירקטורית בלתי תלויה.
7. **חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם**
החברה אימצה את ההקלה לתאגיד קטן בדבר פטור מיישום הוראות התוספת השנייה בתקנות (פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם, "דוח גלאיי"), לתאגיד קטן אשר החשיפה שלו לסיכוני שוק הנובעים ממכשירים פיננסיים אינה מהותית.
8. **מבקר פנימי**
להלן פרטים אודות מבקר הפנים של החברה. ביום 16 באוגוסט 2021 אישר דירקטוריון החברה את מינויו של מר דורון כהן כמבקר הפנימי של החברה.
- 10.1 **פרטי המבקר הפנימי:**
המבקר הפנימי הינו מר דורון כהן.
תאריך תחילת כהונה: 16 באוגוסט 2021.
כישורים וכשירות לתפקיד: המבקר הינו רואה חשבון. כמו כן, למועד הדוח מכהן מר כהן כשותף בפאהן קנה ניהול בקרה בע"מ Grant Thornton ישראל (להלן: "פאהן קנה") אשר הינה הגורם החיצוני מטעמה מכהן מר כהן כמבקר הפנימי בחברה כמו גם בתאגידי אחרים. במועד מינויו כמבקר הפנימי של החברה ומאז אותו מועד ועד למועד הדוח, מר כהן עומד בתנאים הקבועים בסעיפים 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 (להלן: "חוק הביקורת הפנימית") ובסעיף 146(ב) לחוק החברות תשנ"ט – 1999. כמו-כן, למיטב ידיעת החברה, מר כהן ופאהן קנה אינם מחזיקים בניירות ערך של החברה ו/או של גוף קשור אליה ואין להם קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף קשור אליה. לעניין זה, "גוף קשור" – כהגדרתו בסעיף 1 לתוספת הרביעית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (להלן: "תקנות הדוחות"). המבקר אינו עובד של החברה ואינו נותן כל שירותים חיצוניים לחברה, למעט תפקידו כמבקר פנימי.
- 10.2 **דרך המינוי:** ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה אישרו את המינוי של המבקר בשים לב להכשרתו המקצועית וניסיונו.
- 10.3 **זהות הממונה על המבקר הפנימי:** הממונה הארגוני על המבקר הפנימי, הינו יו"ר הדירקטוריון.

- 10.4 **תכנית עבודה:** המבקר הפנימי ערך סקר סיכונים מקיף, המשמש בסיס לתוכנית הביקורת הפנימית. תוכנית הביקורת השנתית מוגשת על ידי המבקר הפנימי לוועדת הביקורת של החברה. ועדת הביקורת בוחנת את הנושאים, תוך התייעצות עם הנהלת החברה, ולאחר מכן מחליטה על אישור התוכנית (בשינויים או ללא שינויים), כאשר השיקולים שמנחים את ועדת הביקורת, הינם, בין היתר, צרכי הביקורת, חשיבות הנושאים, התדירות שבה נבחנו הנושאים בשנים שחלפו וכן המלצות המבקר הפנימי.
- 10.5 **היקף ההעסקה:** היקף ההעסקה ותוכנית העבודה תבחן בתיאום עם הנהלת החברה וועדת הביקורת.
- 10.6 **עריכת הביקורת:** בהתאם להודעת המבקר הפנימי, עבודת הביקורת הפנימית תיערך על פי תקנים מקצועיים מקובלים לביקורת פנימית, הנחיות מקצועיות ותדריכים, כפי שאושרו ופורסמו על ידי לשכת המבקרים הפנימיים בישראל ועל פי חוק הביקורת הפנימית.
- 10.7 **גישה למידע:** למבקר הפנימי ניתנת גישה חופשית, מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של החברה, לרבות נתונים כספיים, כנדרש על פי סעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית. בנוסף, ניתנת למבקר גישה חופשית לאנשי ההנהלה ועובדי החברה.
- 10.8 **דוחות המבקר:** ועדת הביקורת של החברה אישרה תוכנית ביקורת פנימית לשנת 2025 בנושא תחזוקת ציוד מעבדה, ליום פרסום הדוח, עבודת הביקורת טרם הסתיימה. היקף הביקורת שנקבע הינו עד 160 שעות ביקורת.
- 10.9 **הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר:** להערכת חברי הדירקטוריון פעילות המבקר הפנימי היא בהתאם לאופי וצרכי החברה, בהיקף, אופי ורציפות פעילות המבקר הפנימי ותוכנית עבודתו הינם סבירות בנסיבות העניין ויש בהם בכדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בחברה.
- 10.10 **תגמול:** תגמול מבקר הפנים מחושב על פי שעות הביקורת שהושקעו בפועל על ידו, בהתאם לתעריף שעתי שסוכם עמו מראש, אשר איננו משתנה בהתאם לתוצאות הביקורת. להערכת דירקטוריון החברה, תגמול מבקר הפנים הינו סביר ואין בו כדי להשפיע על הפעלת שיקול דעתו המקצועי של מבקר הפנים בעריכת הביקורת.

9. **רואה חשבון מבקר**

- 9.1 **זהות משרד רואה החשבון המבקר:** רואה החשבון המבקר של החברה הינו PwC Israel, קסלמן וקסלמן רואי חשבון.
- 9.2 **שכר עבודת המבקר:**

שנת 2024	שנת 2025	
שכר כולל (באלפי ש"ח)	שכר כולל (באלפי ש"ח)	
240	200	שירותי ביקורת
-	-	שירותי מס
-	-	שירותים אחרים

שכר הטרחה נקבע במשא ומתן בין הנהלת החברה לרואה החשבון המבקר, בהתאם להיקף העבודה, לאופי העבודה, ניסיון העבר ותנאי השוק. הגורם המאשר את שכרו של רואה החשבון המבקר הינו דירקטוריון החברה. בשנת 2024 נכללה בשירותי הביקורת עבודה בגין תשקיף המדף של החברה.

10. **אומדנים ושיקולי דעת חשבונאים מהותיים**

באשר לאומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים מהותיים, ראה ביאור 3 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.

11. הערכות שווי

בתקופת הדוח בוצעה הערכת שווי כדלקמן:

הערכת שווי למכשיר פיננסי נגזר הנמדד כהתחייבות פיננסית בשווי הוגן דרך רווח או הפסד בהתאם להוראות תקן דיווח כספי בינלאומי 9 (IFRS 9) ליום 31 בדצמבר 2025. קביעת השווי ההוגן של הנגזר מבוססת על מודל תמחור שהינו המודל הבינומי שלקח בחשבון בניית עץ בינומי לשווי נכס הבסיס (האופציה), אומדן שווי של כל אופציה לכל צומת במועד הפקיעה וכן היוון של העץ הבינומי לשווי האופציה.

הערכת שווי של הנגזר ליום החתך, 31 בדצמבר 2025. השווי ההוגן חושב על בסיס ההנחות הבאות:

פירוט	נתונים לפי חלק החברה בנכס
20,420	השווי שנקבע ליום 31.12.2025 (באלפי ש"ח)
כליר וויו יעוץ כלכלי בע"מ	זהות מעריך השווי
כן	האם המעריך בלתי תלוי
כן	האם קיים הסכם שיפוי
31.12.2025	תאריך התוקף של הערכת השווי
המודל הבינומי ומודל B&S	מודל הערכת השווי
ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל הערכה:	
0.32 שנה	משך חי המנגנון
5.509 ש"ח	שווי מניה
3.84% למנגנון ו-3.91% ו-3.62% לאופציות	ריבית להיוון
81.68% למנגנון ו-37.30% ו-63.84% לאופציות	סטיית תקן

תאריך: 24.3.2026

גיל חכים – מנכ"ל

רון מירון – יו"ר דירקטוריון

פרק ג'

דוחות כספיים

מטריסלף בע"מ
דוחות כספיים 2025

מטריסלף בע"מ
דוח שנתי 2025

תוכן העניינים

דף	
1-3	דוח רואה החשבון המבקר הדוחות הכספיים - בשקלים חדשים (אלפי ש"ח):
4	דוחות על המצב הכספי
5	דוחות על ההפסד הכולל
6	דוחות על השינויים בהון
7-8	דוחות על תזרימי המזומנים
9-34	ביאורים לדוחות הכספיים



דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי לבעלי המניות של מטריסלף בע"מ

חוות הדעת

ביקרנו את הדוחות הכספיים של מטריסלף בע"מ (להלן: "החברה") הכוללים את הדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2025, ואת הדוחות על ההפסד הכולל, על השינויים בהון ועל תזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה באותו תאריך ואת הביאורים לדוחות הכספיים, לרבות עיקרי המדיניות החשבונאית.

לדעתנו, הדוחות הכספיים המוצגים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 ואת התוצאות הכספיות ותזרימי המזומנים שלה לשנה שהסתיימה באותו תאריך בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) ולהוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

בסיס לחוות הדעת

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. חובותינו על פי תקנים אלו מתוארות בפיסקת חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים בדוח זה. אנו בלתי תלויים בחברה בהתאם להוראות הדין החלות בישראל בעניין אי תלות ומניעת ניגוד עניינים של רואה החשבון המבקר בישראל. כמו כן, קיימנו את חובות האתיקה האחרות שלנו בהתאם לחוק רואי חשבון, תשט"ו-1955, ותקנות מכוחו. אנו סבורים שראיות הביקורת אשר הושגו הן נאותות ומספיקות על מנת להוות בסיס לחוות דעתנו.

ספקות משמעותיים בדבר העסק החי

אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 1' בדוחות הכספיים, לפיו החברה הינה בשלב פרה-קליני בתחום פעילות ביוטכנולוגיה, המאופיין באי וודאות ובסיכון גבוה. החברה הינה בעלת תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת וצופה לצבור הפסדים כתוצאה מפעילותה בעתיד ובהתאם להערכתה, מקורות המימון העומדים לרשותה לא צפויים לאפשר לה את המשך פעילותה בעתיד הנראה לעין. גורמים אלה, יחד עם גורמים נוספים המפורטים בביאור הנ"ל, מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כ"עסק חי". תוכניות ההנהלה בקשר לעניינים אלה מפורטות בביאור 1'.

בדוחות הכספיים לא נכללו כל התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם שייתכן ותהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך ולפעול כ"עסק חי".

חוות דעתנו אינה כוללת שינוי מהנוסח האחיד בנוגע לעניין זה.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגביו היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם, התקשרו של עניינים אלה להלן, אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעותנו חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים. בנוסף לעניין שתואר בפסקת ספקות משמעותיים בדבר העסק החי לעיל, קבענו את העניינים הבאים המפורטים להלן כענייני מפתח בביקורת שתוקשרו בדוח שלנו.

מכשיר פיננסי נגזר המסווג כהתחייבות פיננסית בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

בהתאם לאמור בביאור 10 לדוחות הכספיים, כחלק מגיוס הון באוקטובר 2025 הנפיקה החברה לקבוצת משקיעים אשר השקיעה 5,140 אלפי ש"ח חבילה הכוללת מניות, כתבי אופציה וזכות להשקיע בתוך 180 ימים סכום נוסף בסך 5,140 אלפי ש"ח, אשר נושא ריבית פשוטה של 5%, בתמורה להקצאת 2,000,000 כתבי אופציה הניתנים למימוש למשך 30 יום וכן 4,000,000 כתבי אופציה הניתנים למימוש למשך 5 שנים. שוויה של זכות זו, שהינה מכשיר פיננסי נגזר (להלן - הנגזר) ליום הגיוס, כפי שנאמד בידי מעריך שווי חיצוני ובלתי תלוי, הינו כ-15 מיליון ש"ח.

הנגזר נמדד כהתחייבות פיננסית בשווי הוגן דרך רווח או הפסד בהתאם להוראות תקן דיווח כספי בינלאומי 9 (IFRS 9). מכיוון שהשווי ההוגן של הנגזר בעת ההכרה לראשונה, כפי שנאמד בידי מעריך השווי, שונה ממחיר העסקה, אינו נתמך על ידי מחיר מצוטט בשוק פעיל ואינו מבוסס על טכניקת הערכה שמשמשת רק בנתונים משווקים שניתנים לצפייה, מדידת ההתחייבות הפיננסית במועד ההכרה לראשונה מתאמת כדי לדחות את ההפרש בין השווי ההוגן במועד ההכרה לראשונה לבין מחיר העסקה. לאחר ההכרה לראשונה, ההפרש שנדחה מוכר ברווח או הפסד על פני אורך חיי הנגזר. כמו כן, קביעת השווי ההוגן של הנגזר מבוססת על מודל תמחור שהינו המודל הבינומי שלקח בחשבון בניית עץ בינומי לשווי נכס הבסיס (האופציה), אומדן שווי של כל אופציה לכל צומת במועד הפקיעה וכן היוון של העץ הבינומי לשווי האופציה.

הביקורת של הנגזר דורשת שיקול דעת של המבקר וכן ידע וניסיון על מנת לבחון את הטיפול החשבונאי שיושם בקשר להכרה ולמדידה שלו, כולל סבירות ההנחות והנתונים ששימשו את ההנהלה למדידת השווי ההוגן, ומכאן מהווה עניין מפתח בביקורת.

נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת

להלן הנהלים העיקריים שביצענו בקשר עם עניין מפתח זה במסגרת ביקורתנו:

- בחינת אופן הטיפול החשבונאי בהכרה ובמדידה של הנגזר.
- סקירת המתודולוגיה של החברה ששימשה לקביעת השווי ההוגן של הנגזר באמצעות שימוש במומחה כלכלי מטעמנו.
- בדיקת שלמות ודיוק הנתונים הבסיסיים המשמשים במודל.
- בחינת סבירותן של הנחות משמעותיות המשמשות את ההנהלה לקביעת השווי ההוגן של הנגזר.
- הערכת נאותות הגילוי בדוחות הכספיים.

חובות של הדירקטוריון וההנהלה לדוחות הכספיים

הדירקטוריון וההנהלה אחראים להכנה ולהצגה נאותה של הדוחות הכספיים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) ולהוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010; וכן הם אחראים לבקרה הפנימית הנחוצה בהתאם לקביעת הדירקטוריון וההנהלה על מנת לאפשר הכנת דוחות כספיים ללא הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות.

בהכנת הדוחות הכספיים, הדירקטוריון וההנהלה אחראים להעריך את יכולת החברה להמשיך ולפעול כעסק חי, לתת גילוי, ככל שנדרש, לעניינים הקשורים לעסק חי וליישם בסיס חשבונאי של עסק חי, אלא אם הדירקטוריון וההנהלה מתכוונים לפרק או להפסיק את פעילות החברה, או שאין להם חלופה מציאותית אחרת מלבד זאת.

חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים

המטרות שלנו הן להשיג מידה סבירה של ביטחון כי הדוחות הכספיים בכללותם אינם כוללים הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות, ולתת דוח רואה החשבון המבקר הכולל את חוות דעתנו. מידה סבירה של ביטחון היא רמה גבוהה של ביטחון, אך היא אינה מהווה ערובה לכך שביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל תגלה תמיד הצגה מוטעית מהותית כאשר היא קיימת. הצגות מוטעות יכולות לנבוע מתרמית או מטעות והן נחשבות מהותיות אם, בנפרד או במצטבר, ניתן לצפות באופן סביר שהן ישפיעו על החלטות הכלכליות של משתמשים אשר התקבלו על בסיס דוחות כספיים אלו.

בביקורת המבוצעת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, אנו מפעילים שיקול דעת מקצועי ושומרים על ספקנות מקצועית במהלך הביקורת. בנוסף אנו:

- מזהים ומעריכים את הסיכונים להצגה מוטעית מהותית בדוחות הכספיים, בין שמקורה בתרמית או בטעות, מתכננים ומבצעים ניהול ביקורת במענה לאותם סיכונים, ומשיגים ראיות ביקורת נאותות ומספיקות על מנת לבסס חוות דעתנו. הסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מתרמית גבוה יותר מהסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מטעות, שכן תרמית עלולה להיות כרוכה בקמנייה, זיוף, השמטות מכוונות, מצג שואא בזדון או עקיפה של בקרה פנימית.
 - משיגים הבנה של הבקרה הפנימית הרלוונטית לביקורת על מנת לתכנן ניהול ביקורת מתאימים בנסיבות העניין, אך לא לצורך מתן חוות דעת על אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה.
 - מעריכים את נאותות המדיניות החשבונאית שישומה ואת סבירותם של האומדנים החשבונאיים והגילויים הקשורים אשר נעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה.
 - מגיעים למסקנה בקשר לנאותות קביעת הדירקטוריון והנהלה בדבר קיומה של הנחת העסק החי, וכן, בהתבסס על ראיות הביקורת אשר השגנו, האם קיימת אי ודאות מהותית הקשורה לאירועים או מצבים העלולים להטיל ספקות משמעותיים ביכולתה של החברה להמשיך כעסק חי. אם הגענו למסקנה כי קיימת אי ודאות מהותית, נדרש מאיתנו להפנות את תשומת הלב בדוח רואה החשבון המבקר שלנו לגילויים הקשורים בדוחות הכספיים או, אם גילויים אלו אינם מספקים, לכלול שינוי מהנוסח האחיד בחוות דעתנו. מסקנותינו מבוססות על ראיות ביקורת אשר הושגו עד למועד דוח רואה החשבון המבקר שלנו. יחד עם זאת, אירועים או מצבים עתידיים עלולים לגרום לחברה שלא להמשיך לפעול כעסק חי.
 - מעריכים את ההצגה בכללותה, המבנה והתוכן של הדוחות הכספיים, לרבות הגילויים, והאם הדוחות הכספיים משקפים את העסקאות והאירועים העומדים בבסיסם באופן המשיג הצגה נאותה.
- אנו מתקשרים עם הדירקטוריון והנהלה, בין היתר, את ההיקף ועיתוי הביקורת המתוכננים וממצאי ביקורת משמעותיים, לרבות ליקויים משמעותיים בבקרה פנימית שרואה החשבון המבקר מזהה במהלך הביקורת.
- כמו כן, אנו מספקים לדירקטוריון ולהנהלה הצהרה כי קיימנו את דרישות האתיקה הרלוונטיות בנוגע לאי תלותנו, וכן מתקשרים איתם את כל הקשרים ועניינים אחרים שעשויים להיחשב, באופן סביר, כמשפיעים על אי תלותנו, וכאשר רלוונטי, אמצעי הגנה שישומו על מנת לבטל איזמים מזוהים על אי תלותנו.
- מתוך העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, עם הדירקטוריון והנהלה, קבענו את העניינים המשמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת ולכן הם ענייני המפתח בביקורת. אנו מתארים עניינים אלו בדוח רואה החשבון המבקר שלנו, אלא אם הוראות חוק או רגולציה מונעות גילוי לצדדים חיצוניים לגבי אותו עניין.
- שותף ההתקשרות של הביקורת נשוא דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי הוא טל נאור.

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון

תל אביב,
22 במרס 2026

פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

מטריסלף בע"מ

דוחות על המצב הכספי

<u>31 בדצמבר</u>		<u>ביאור</u>
<u>2024</u>	<u>2025</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>		
86	17,424	
11,850	3,516	
96	871	
443	553	
169	348	
<u>12,644</u>	<u>22,712</u>	
96	-	
1,935	1,874	5
1,066	663	7
2,612	2,612	6
<u>5,709</u>	<u>5,149</u>	
<u>18,353</u>	<u>27,861</u>	
708	585	
1,223	2,344	9
457	421	7
-	14,054	11
<u>2,388</u>	<u>17,404</u>	
799	379	7
<u>3,187</u>	<u>17,783</u>	
162	276	10
48,047	50,881	
31,344	51,174	
<u>(64,387)</u>	<u>(92,253)</u>	
<u>15,166</u>	<u>10,078</u>	
<u>18,353</u>	<u>27,861</u>	

נכסים

נכסים שוטפים:

מזומנים ושווי מזומנים
פקדונות לזמן קצר
פקדון מוגבל בשימוש
חייבים ויתרות חובה
הוצאות מראש

נכסים שאינם שוטפים:

פקדון מוגבל בשימוש
רכוש קבוע, נטו
נכסי זכות שימוש
נכס בלתי מוחשי

סך נכסים

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות:

ספקים ונותני שירותים
זכאים ויתרות זכות
חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה
התחייבות פיננסית בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

סך התחייבויות שוטפות

התחייבויות שאינן שוטפות -

התחייבות בגין חכירה

סך התחייבויות

הון:

הון מניות
פרמיה על מניות
קרנות הון
יתרת הפסד

סך הון

סך התחייבויות והון

תאריך אישור הדוחות הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 22 במרס 2026.

סיגל רוט
סמנכ"ל כספים

Signed by:

Gil Hakim

גיל הכים
מנכ"ל

DocuSigned by:

רון מירון
יו"ר הדירקטוריון

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מטריסלף בע"מ
דוחות על ההפסד הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2023	2024	2025		
אלפי ש"ח				
(10,589)	(11,714)	(12,885)	12	הוצאות מחקר ופיתוח
(4,125)	(4,399)	(5,441)	13	הוצאות הנהלה וכלליות
(16)	-	-		הוצאות אחרות
(14,730)	(16,113)	(18,326)		הפסד מפעולות
1,075	731	403	14	הכנסות מימון
(176)	(200)	(9,898)	14	הוצאות מימון
899	531	(9,495)		הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(13,831)	(15,582)	(27,821)		הפסד לשנה
				הפסד למניה (ש"ח) -
(0.89)	(0.98)	(1.51)	15	הפסד למניה בסיסי ומדולל

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מטריסלף בע"מ
דוחות על השינויים בהון

<u>סך הון</u>	<u>יתרת הפסד</u>	<u>קרנות הון אלפי ש"ח</u>	<u>פרמיה</u>	<u>הון מניות</u>	
35,794	(34,262)	23,377	46,524	155	יתרה ליום 1 בינואר 2023
(13,831)	(13,831)	-	-	-	תנועה במהלך שנת 2023:
					הפסד לשנה
1,057	-	262	792	3	הנפקת מניות וכתבי אופציות, נטו מעלויות הנפקה
3	-	(3)	3	3	מימוש אופציות לעובדים למניות
-	-	(314)	313	1	הבשלת מניות חסומות שהוענקו לעובדים
-	-	*	*	-	פקיעת אופציות לעובדים
-	(190)	190	-	-	הטבה בגין שינוי תנאי כתבי אופציות
3,781	-	3,781	-	-	תשלום מבוסס מניות
<u>26,804</u>	<u>(48,283)</u>	<u>27,293</u>	<u>47,632</u>	<u>162</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
(15,582)	(15,582)	-	-	-	תנועה במהלך שנת 2024:
					הפסד לשנה
241	-	49	192	*	הנפקת מניות וכתבי אופציות, נטו מעלויות הנפקה
-	-	(91)	91	*	הבשלת מניות חסומות שהוענקו לעובדים
-	-	(132)	132	-	פקיעת אופציות לעובדים
187	(522)	709	-	-	הטבה בגין שינוי תנאי כתבי אופציות
3,516	-	3,516	-	-	תשלום מבוסס מניות
<u>15,166</u>	<u>(64,387)</u>	<u>31,344</u>	<u>48,047</u>	<u>162</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
(27,821)	(27,821)	-	-	-	תנועה במהלך שנת 2025:
					הפסד לשנה
20,781	-	18,534	2,134	113	הנפקת מניות וכתבי אופציות, נטו מעלויות הנפקה
98	-	(11)	109	*	מימוש אופציות סדרה 1
1	-	(490)	490	1	מימוש אופציות לעובדים ונותני שירותים למניות
-	-	(101)	101	-	פקיעת אופציות לעובדים
-	(45)	45	-	-	הטבה בגין שינוי תנאי כתבי אופציה
1,853	-	1,853	-	-	תשלום מבוסס מניות
<u>10,078</u>	<u>(92,253)</u>	<u>51,174</u>	<u>50,881</u>	<u>276</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

* יתרה המציגה סכום נמוך מ-1 אלפי ש"ח.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מטריסלף בע"מ

דוחות על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
(10,487)	(11,754)	(14,795)
44,500	27,590	20,657
(34,100)	(18,450)	(12,331)
-	(29)	(680)
722	831	110
20	-	-
(616)	(243)	(597)
10,526	9,699	7,159
1,150	258	26,789
(291)	(17)	(1,264)
(311)	(410)	(457)
(126)	(188)	(144)
3	-	99
425	(357)	25,023
464	(2,412)	17,387
2,000	2,487	86
23	11	(49)
2,487	86	17,424

תזרימי מזומנים מפעילויות שוטפות -
מזומנים נטו ששימשו לפעולות (ראה נספח א')

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:
משיכה מפיקדונות לזמן קצר
הפקדה לפיקדונות לזמן קצר
הפקדה לפיקדון מוגבל בשימוש
ריבית שהתקבלה מפיקדונות
תמורה ממכירת רכוש קבוע
רכישת רכוש קבוע
מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:
תקבולים מהנפקת מניות וכתבי אופציות
עלויות הנפקה
תשלומי קרן של התחייבות בגין חכירה
תשלומי ריבית של התחייבות בגין חכירה
תקבולים ממימוש אופציות לעובדים וכתבי אופציה
(סדרה 1)
מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות מימון

גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
הפרשי שער בגין מזומנים ושווי מזומנים
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לגמר התקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מטריסלף בע"מ

דוחות על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
			א. נספח לדוח על תזרימי המזומנים - מזומנים נטו ששימשו לפעולות:
(13,831)	(15,582)	(27,821)	הפסד לתקופה התאמות בגין:
509	592	602	פחת בגין רכוש קבוע
342	396	403	פחת בגין נכס שימוש בחכירה
13	-	-	הפסד בגין ביטול חכירה
3	-	-	הפסד הון ממכירת רכוש קבוע
-	-	56	הפסד מגרירת רכוש קבוע
139	189	144	הוצאות ריבית בגין התחייבות חכירה
(1,075)	(728)	(210)	הכנסות ריבית מפקדונות
(23)	(11)	49	הכנסות מהפרשי שער בגין מזומנים ושווי מזומנים הפרשי שער בגין פקדונות זמן קצר ופקדון מוגבל בשימוש
7	(1)	110	הוצאה בגין שווי הטבה מעדכון תנאי אופציות יועצים
-	187	-	שינויים בשווי הוגן של התחייבות פיננסית
-	-	8,914	הוצאות הנפקה בגין התחייבות פיננסית בשווי הוגן
-	-	640	תשלום מבוסס מניות
3,781	3,516	1,853	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות תפעוליים:
19	(77)	(179)	הוצאות מראש
-	(256)	(110)	חייבים ויתרות חובה
166	75	(367)	ספקים ונותני שירותים
(537)	(54)	1,121	זכאים ויתרות זכות
<u>(10,487)</u>	<u>(11,754)</u>	<u>(14,795)</u>	מזומנים נטו ששימשו לפעולות
			ב. נספח פעילות שלא במזומן:
-	-	244	עלויות הנפקה שטרם שולמו
13	-	792	עלויות הנפקה ששולמו באמצעות כתבי אופציה
53	-	-	גריעת נכס שימוש
40	-	-	גריעת התחייבות בגין חכירה
607	175	-	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה
190	522	45	עדכון תנאי אופציה

* יתרה המציגה סכום נמוך מ-1 אלפי ש"ח.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מטריסלף בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 1 - כללי:

א. מטריסלף בע"מ (להלן - החברה) הוקמה והתאגדה בישראל ביום 18 באפריל 2019.

החברה הינה חברה ציבורית שמנייתיה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב (להלן - הבורסה), החל ביום 14 ביוני 2021, ניירות הערך של החברה רשומות למסחר בבורסה.

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 בייצור שתל רקמה 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.

ראה גם ביאור 17(5) בדבר אירועים לאחר תאריך המאזן.

החברה נשלטת על ידי מר אלון סיני (להלן - "בעל השליטה"), אשר מכהן כמשנה למנכ"ל ודירקטור בחברה.

משרדי החברה ממוקמים ברחוב גולדה מאיר 3, נס ציונה.

ב. החברה הינה בשלבי מחקר ופיתוח פרה-קליניים בתחום פעילות ביוטכנולוגיה, המאופייין באי וודאות ובסיכון גבוה. החברה טרם הפיקה הכנסות מפעילותה ותלויה בהשגת אמצעי מימון נוספים הדרושים להמשך פעילות המחקר והפיתוח אשר אין וודאות בדבר השגתם. ליום 31 בדצמבר 2025 לחברה יתרת הפסד בסך של 92,253 אלפי ש"ח ותזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בשנה שהסתיימה באותו היום בסך של 14,795 אלפי ש"ח. הנהלת החברה צופה כי החברה תמשיך לצבור הפסדים כתוצאה מפעילותה בעתיד אשר יגרמו לתזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת ובהתאם להערכתה, מקורות המימון העומדים לרשותה לא צפויים לאפשר לה את המשך פעילותה בעתיד הנראה לעין. גורמים אלה מעלים ספקות משמעותיים באשר ליכולתה של החברה להמשיך ולהתקיים כעסק ח'. תכניות ההנהלה, אשר השלמתן אינן בשליטת החברה, כוללות גיוסי הון נוספים, בין היתר באמצעות שימוש בתשקיף מדף אותו פרסמה החברה בבורסה לניירות ערך בתל אביב. בדוחות הכספיים לא נכללו כל התאמות לערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם, ככל שיידרש, במידה והחברה לא תוכל עוד להמשיך בפעילותה כעסק ח'.

במהלך 2025 גייסה החברה בגיוסים פרטיים ממשקיעים סך כולל של 26,789 אלפי ש"ח לפני עלויות הנפקה בסך 1,508 אלפי ש"ח, ראה ביאורים 10(א), 9(א), 10(א) ו-10(א)11.

ג. המצב הביטחוני בישראל

ביום 7 באוקטובר 2023, בעקבות מתקפת פתע של ארגון הטרור חמאס כנגד מדינת ישראל ואזרחיה, פרצה מלחמת "חרבות ברזל" (בסעיף זה: "המלחמה"). במהלך תקופת הדוח (שנת 2025) נמשך המצב הביטחוני המורכב בישראל, לרבות אירועי לחימה והסלמות במספר חזיתות, ובכלל זה עימות צבאי ישיר מול איראן במהלך חודש יוני 2025 ובחודש פברואר 2026. אירועים אלה לוו, בין היתר, בגיוסי מילואים נרחבים, בהטלת מגבלות והתאמות תפעוליות בהתאם להנחיות פיקוד העורף, בשיבושים זמניים במשק ובתנועתיות בשוקי ההון, והובילו/עשוים להוביל להאטה בפעילות הכלכלית ולהקשחת תנאי המימון. לאור חוסר הוודאות ביחס להתפתחויות המצב הביטחוני, היקפן ומשך הזמן שלהן, אין ביכולת החברה להעריך במועד הדוח את מלוא השפעתן הכספית העתידית על תוצאות פעילותה; עם זאת, ייתכן כי המשך המצב הביטחוני ו/או הסלמה נוספת עשויים להשפיע על זמינות כוח אדם (לרבות עקב שירות מילואים), על רציפות תפעולית באתרי החברה וספקיה, על לוגיסטיקה ושרשראות אספקה של חומרים ושירותים ייעודיים לתהליכי מחקר וייצור, וכן על יכולת קידום פעילויות קליניות בארץ ובחול, לרבות ביקורי אתרים ופעילות מול שותפים וספקים בינלאומיים העשויים להקשות על החברה בביצוע גיוסי הון ו/או בהשלמת עסקה מהותית ו/או בקבלת מימון בתנאים המקובלים.

מטריסלף בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית:

א. בסיס ההצגה של הדוחות הכספיים:

הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2025 ו-2024 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025, 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.

בקשר להצגת דוחות כספיים אלה יצוין כדלקמן:

- (1) עיקרי המדיניות החשבונאית, המתוארים להלן, יושמו באופן עקבי, ביחס לכל השנים המוצגות, אלא אם צוין אחרת.
- (2) עריכת דוחות כספיים בהתאם לתקני ה-IFRS, דורשת שימוש באומדנים חשבונאיים מסוימים מהותיים. כמו כן, היא מחייבת את הנהלת החברה להפעיל שיקול דעת בתהליך יישום מדיניות החשבונאית של החברה. 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.
- (3) תקופת המחזור התפעולי של החברה הינה 12 חודשים.
- (4) 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
עסקות במטבע השונה ממטבע הפעילות (להלן - מטבע חוץ) מתורגמות למטבע הפעילות באמצעות שימוש בשערי החליפין שבתוקף למועדי העסקות. הפרשי שער, הנובעים מיישוב עסקות כאמור ומתרגום נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ לפי שערי החליפין לתום התקופה, נזקפים 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 הנהלה.

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.

כל פריט הרכוש הקבוע מוצגים בעלות היסטורית בניכוי פחת שנצבר והפסדים מירידת ערך.

מטריסלף בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

הפחת על הרכוש הקבוע מחושב לפי שיטת הקו הישר, כדי להפחית את עלותם לערך השייר שלהם על פני אורך החיים השימושיים שלהם, כדלהלן:

מחשבים וציוד -	3 שנים
ריהוט וציוד משרדי	7-14 שנים
ציוד מעבדה	6-7 שנים
שיפורים במושכר	בעיקר על פני תקופת השכירות

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.

ד. נכסים בלתי מוחשיים:

(1) נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו

הנכסים הבלתי מוחשיים שנרכשו הינם פטנטים ורישיון שימוש בטכנולוגיה.

הנכסים הבלתי מוחשיים שנרכשו בנפרד נמדדו לראשונה בעלות היסטורית ומטופלים בהתאם למודל העלות.

נכסים בלתי מוחשיים שהוכרו כנגד מכשירים הוניים נמדדים בהתאם ל- IFRS 2 (תשלום מבוסס מניות).

הנכסים הבלתי מוחשיים שנרכשו על ידי החברה לטובת המשך פיתוחם אינם מופחתים וכפופים לבחינת ירידת ערך אחת לשנה ובכל עת שקיים סימן המצביע כי ייתכן שחלה ירידת ערך של הנכס הבלתי מוחשי.

בשנת 2019 הכירה החברה בנכס בלתי מוחשי בגין רישיון שימוש בטכנולוגיה ובגין פטנטים (להלן - "רישיון לטכנולוגיה") אשר התקבלו בהסכם עם חברת רמות מאוניברסיטת תל אביב (להלן - "רמות"). בשנת 2023 הכירה החברה בנכס בלתי מוחשי נוסף בגין רישיון לפטנט, ראה גם ביאור 6.

(2) עלויות המחקר והפיתוח

עד ליום 31 בדצמבר 2025, לא עמדה החברה בתנאים להיוון עלויות פיתוח כנכסים בלתי מוחשיים. לפרטים נוספים ראה ביאור ג'.

ה. מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים כוללים: מזומנים, פיקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר שאינם מוגבלים בשימוש ותקופת ההפקדה שלהן לא עולה על 3 חודשים.

ו. נכסים פיננסיים

הנכסים הפיננסיים של החברה נמדדים 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.

הנכסים הפיננסיים בעלות מופחתת של החברה כלולים בסעיפים: "חייבים ויתרות חובה", "מזומנים ושווי מזומנים", "פיקדונות לזמן קצר" ו-"פיקדון מוגבל בשימוש" המופיעים בדוח על המצב הכספי.

מטריסלף בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ז. הון המניות

מניות רגילות של החברה, מסווגות כהון מניות.

אופציות וכתבי אופציות שסילוקם ייעשה בדרך של החלפת סכום קבוע של מזומן בתמורה למספר קבוע של מניות מסווגים במסגרת ההון.

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

ח. כתבי אופציה והתחייבות בגין מכשיר פיננסי נגזר

כתבי אופציה אשר סילוקם ייעשה בדרך של החלפת סכום קבוע בתמורה למספר קבוע של מכשיריה הונויים של החברה מסווגים כמכשירים הונויים. מכשיר פיננסי נגזר שהונפק למשקיעים ויסולק במכשיריה הונויים של החברה, אשר סילוקו ייעשה שלא בדרך של החלפת סכום קבוע בתמורה למספר קבוע של מכשירים הונויים של החברה, מסווג כהתחייבות פיננסית. לצורך בחינה זו, מכשיריה הונויים של החברה אינם כוללים מכשירים שהם חוזים לקבלה עתידית או למסירה עתידית של מכשיריה הונויים של החברה.

מכשיר פיננסי נגזר המסווג כהתחייבות פיננסית נמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

עלויות עסקה המיוחסות במישרין להנפקת כתבי אופציה שסווגו כמכשירים הונויים מוצגות בהון כניכוי מתקבולי ההנפקה. עלויות עסקה המיוחסות להנפקת מכשיר פיננסי נגזר המסווג כהתחייבות פיננסית בשווי הוגן דרך רווח או הפסד נזקפות לרווח או הפסד.

כאשר השווי הוגן של מכשיר פיננסי נגזר המסווג כהתחייבות פיננסית בעת ההכרה לראשונה שונה ממחיר העסקה, וככל שהשווי הוגן אינו נתמך על ידי מחיר מצוטט בשוק פעיל ואינו מבוסס על טכניקת הערכה שמשמשת רק בנתונים משווקים שניתנים לצפייה, מדידת ההתחייבות הפיננסית במועד ההכרה לראשונה מותאמת כדי לדחות את ההפרש בין השווי הוגן במועד ההכרה לראשונה לבין מחיר העסקה. לאחר ההכרה לראשונה, ההפרש שנדחה מוכר כרווח או הפסד במידה שהוא נובע משינוי בגורם (כולל זמן) שמשתתפים בשוק יביאו בחשבון בעת המחרת ההתחייבות הפיננסית.

ט. הפסד למניה

חישוב הפסד הבסיסי למניה מבוסס ככלל, על הפסד המיוחס לבעלי המניות הרגילות, המחולק בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור במהלך התקופה כולל יחידות מניה חסומות אשר הבשילו ואופציות עם תוספת מימוש אפסית אשר הבשילו.

בחישוב הפסד המדולל למניה מתאמת החברה את הפסד, המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה, ואת הממוצע המשוקלל של מספר המניות הקיימות במחזור, בגין השפעות של כל המניות הרגילות הפוטנציאליות המדוללות. המניות הפוטנציאליות מובאות בחשבון כאמור רק כאשר השפעתן הינה מדללת (מגדילה את הפסד למניה). הפסד המדולל למניה לשנים המדווחות זהה להפסד הבסיסי למניה מאחר והשפעת המניות הפוטנציאליות הינה אנטי מדללת.

י. הטבות עובד

בשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2025, 2024 ו-2023 הוכרו ברווח והפסד בגין תוכנית הפקדה מוגדרת הוצאות בסך 665 אלפי ש"ח, 504 אלפי ש"ח ו-575 אלפי ש"ח, בהתאמה.

מטריסלף בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יא. תשלום מבוסס מניות

החברה מעניקה תשלום מבוסס מניות (המסולק במכשירים הוניים של החברה) בעסקאות שבהן החברה מקבלת שירותים מעובדים ונותני שירותים בתמורה למכשירים הוניים (אופציות) של החברה. סכום ההוצאה בגין הסדר תשלום מבוסס מניות מוכר ברווח או הפסד ובמקביל נזקף לקרן הון במסגרת ההון. סך הסכום הנזקף כהוצאה בהסדר תשלום מבוסס מניות לעובדים ולאחרים המספקים שירותים דומים, נקבע תוך התייחסות לשווי ההוגן 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.

בעת מימוש האופציות, החברה מנפיקה מניות חדשות. התקבולים, בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחסן במישרין, נזקפים להון המניות ולפרמיה על מניות.

בהענקות של מכשירים הוניים לעובדים ולאחרים המספקים שירותים דומים, כאשר מועד ההענקה חל לאחר שהעובדים או נותני השירותים החלו בהספקת השירותים לחברה המתייחסים לאותה הענקה, החברה אומדת את השווי ההוגן של המכשירים הוניים בתום תקופת הדיווח למטרת הכרה בשירותים שהתקבלו במהלך התקופה שבין מועד התחלת השירותים לבין מועד ההענקה. ברגע שנקבע מועד ההענקה החברה מעדכנת את האומדן המוקדם יותר על מנת שהסכומים המוכרים בגין השירותים שהתקבלו המתייחסים לאותה הענקה יהיו מבוססים, בסופו של דבר, על השווי ההוגן של המכשירים הוניים במועד ההענקה.

יב. חכירות

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.

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 בהתאם למודל העלות. הפחת על נכס זכות השימוש מחושב לפי שיטת הקו הישר, על פני אומדן אורך החיים השימושיים של הנכס המוחזק או תקופת החכירה, לפי הקצר מבניהם. תקופת ההפחתה של נכסי זכות השימוש בגין המבנים בהם פועלת החברה הינה 6 שנים ממועד ההכרה לראשונה בנכס זה (1 באוקטובר 2020 ו-1 באוקטובר 2023). תקופת ההפחתה של נכסי זכות השימוש בגין כלי הרכב אותם חוברה החברה בליסינג תפעולי הינם 3 שנים ממועד ההכרה לראשונה בנכס זה.

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.

מטריסלף בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

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 ורכיבים כלשהם שאינם חכירה הקשורים אליו כרכיב חכירה יחיד.

י.ג. התחייבויות פיננסיות

ליום 31 בדצמבר 2024 ההתחייבויות הפיננסיות של החברה נמדדות בעלות מופחתת.

ליום 31 בדצמבר 2025 ההתחייבויות הפיננסיות של החברה נמדדות בעלות מופחתת או בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

י.ד. תקני IFRS Accounting Standards חדשים, תיקונים לתקני IFRS Accounting Standards ופרשנויות חדשות:

תקן חדש אשר עדיין אינו בתוקף מחייב ואשר החברה לא בחרה ביישומו המוקדם

תקן דיווח כספי בינלאומי 18 הצגה וגילוי בדוחות כספיים (להלן - IFRS 18)

IFRS 18 מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1 הצגת דוחות כספיים (להלן - IAS 1), כאשר דרישות רבות של IAS 1 הועברו ל-IFRS 18, כמו גם למספר תקנים נוספים (ללא שינוי או בשינויים מסוימים). IFRS 18 נועד לשפר את אופן העברת המידע על ידי חברות למשקיעים באמצעות דוחותיהן הכספיים, ובפרט להגביר את השקיפות וההשוואתיות בין חברות, תוך התמקדות במידע על ביצועים כספיים בדוח רווח או הפסד. כמו כן, IFRS 18 מלווה בתיקונים לתקן חשבונאות בינלאומי 7 דוח על תזרימי מזומנים (IAS 7) (המשמעותי ביניהם בנוגע לסיווג תזרימי מזומנים מריבית ודיבידנדים), תקן חשבונאות בינלאומי 33 רווח למניה (IAS 33), ותקן חשבונאות בינלאומי 34 דיווח כספי לתקופות ביניים (IAS 34).

העקרונות העיקריים החדשים לפי IFRS 18 מתייחסים לתחומים הבאים:

(א) מבנה דוח רווח או הפסד

בהתאם ל-IFRS 18, פריטים בדוח רווח או הפסד יסווגו לאחת מ-5 קטגוריות: תפעולית, השקעה, מימון, מיסים על הכנסה ופעילויות מופסקות. IFRS 18 מספק הנחיות כלליות לסיווג הפריטים בין קטגוריות אלה וכן הנחיות לגבי סיכומי משנה שחברות תידרשנה להציג בדוח רווח או הפסד.

(ב) גילוי בדוחות הכספיים על "מדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה"

חברות רבות מדווחות על מדדי ביצוע חלופיים או על מדדים שאינם מבוססים על תקני חשבונאות (non-GAAP) במסגרת דיווחיהן השונים לציבור. כאשר מדדים אלה עומדים בהגדרה של "מדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה", IFRS 18 מחייב חברות לגלות את אותם מדדים בביאור לדוחות הכספיים, לצד דרישה להצגת התאמה בין המדד לבין נתונים אחרים בדוחות הכספיים.

MPMs הם סיכומי משנה של הכנסות והוצאות המפורסמים לציבור במטרה להעביר את תפיסת ההנהלה על הביצועים הכספיים של החברה בכללותה.

מטריסלף בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ג) עקרונות לקיבוץ ופיצול מידע בדוחות או בביאורים

IFRS 18 קובע דרישות שיסייעו לחברות לקבוע אם מידע על פריטים צריך להינתן בדוחות הכספיים הראשיים (דוח על המצב הכספי, דוח רווח או הפסד, דוח על הרווח הכולל, דוח על השינויים בהון ודוח על תזרימי המזומנים) או בביאורים, ומספק עקרונות לקביעת רמת הפירוט הנדרשת. בנוסף, IFRS 18 כולל דרישות להצגת הוצאות תפעוליות בדוח רווח או הפסד, גילוי של הוצאות מסוימות לפי מהות, ומידע נוסף על פריטים המקובצים יחד בסעיף "אחרים".

בשנת היישום לראשונה, IFRS 18 דורש הצגת התאמה בין אופן הצגת מספרי ההשוואה אילו היה מיושם IAS 1, לבין אופן הצגתם באותה שנה לפי IFRS 18.

בהתאם להוראות IFRS 18, התקן ייכנס לתוקף מחייב מיום 1 בינואר 2027, ויישם באופן רטרואספקטיבי.

תיקונים לתקן דיווח כספי בינלאומי 9 מכשירים פיננסיים (להלן - IFRS 9) ולתקן דיווח כספי בינלאומי 7 מכשירים פיננסיים: גילויים (להלן - IFRS 7) בנושא סיווג ומדידה של מכשירים פיננסיים, לרבות דרישות הגילוי ביחס למכשירים פיננסיים מסוימים (להלן - התיקונים)

התיקונים עוסקים בהיבטים הבאים:

1. מבהירים את מועד ההכרה והגריעה של נכסים והתחייבויות פיננסיים, בתוספת חריג חדש לעניין גריעת התחייבויות פיננסיות המיושבות באמצעות מערכת תשלומים אלקטרונית;
2. מבהירים ומוסיפים הוראות להערכה האם נכס פיננסי (שהינו מכשיר חוב) עומד בתנאי SPPI (solely payments of principal and interest) לסיווג נכסים פיננסיים בעלות מופחתת או בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר בהתייחס לנסיבות מסוימות;
3. מוסיפים דרישות גילוי למכשירים פיננסיים מסוימים עם תנאים חוזיים העשויים לשנות את תזרימי המזומנים (כגון מכשירים עם מאפיינים הצמודים להשגת יעדי ESG); ו-
4. מעדכנים את דרישות הגילוי למכשירים הוניים שיועדו לשווי הוגן דרך רווח כולל אחר (FVOCI).

התיקונים בתוקף מחייב לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2026 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי. כמו כן, ישות רשאית לבחור ליישם ביישום מוקדם רק את התיקונים לעניין תנאים חוזיים מותנים (סעיפים 2 ו-3 לעיל).

התיקון לתקן IFRS 7 ייושם באופן פרוספקטיבי (בדרך של מכאן ולהבא).

התיקון לתקן IFRS 9 ייושם באופן רטרואספקטיבי (יישום למפרע). עם זאת, ישות לא נדרשת לתקן את מספרי ההשוואה בשנת היישום לראשונה, אך היא רשאית לעשות זאת אם, ורק אם, הדבר אפשרי ללא שימוש במידע שבדיעבד. ככל שישות לא מציגה מחדש את מספרי ההשוואה, השפעת היישום לראשונה תוכר כהתאמה ליתרת הפתיחה של הנכס או ההתחייבות הפיננסיים, וההשפעה המצטברת (ככל שקיימת) תוכר כהתאמה ליתרת הפתיחה של העודפים (או סעיף אחר בהון, ככל שמתאים) במועד היישום לראשונה.

בתחילת תקופת הדיווח השנתית שבה הישות מיישמת את התיקונים לעניין סיווג מכשירים פיננסיים לראשונה (סעיף 2 לעיל), הישות תיתן גילוי ביחס לכל קבוצה של נכסים פיננסיים שסיווגה השתנה כתוצאה מיישום התיקונים, לגבי: הסיווג והערך בספרים רגע לפני יישום התיקונים; ו-הסיווג והערך בספרים רגע לאחר יישום התיקונים.

ליישום לראשונה של התיקונים לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

מטריסלף בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

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 הנחות ושיקולי הדעת המשמעותיים מפורטים להלן:

א. 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 לגבי התנאים הכלכליים שישררו 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.

ב. 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 (לא תבוטל).

ג. היוון הוצאות 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. בהתאם, על הנהלת החברה לבחון האם מתקיימים מלוא התנאים להכרה בעלויות בגין פרויקטים של פיתוח כנכסים בלתי מוחשיים. להערכת החברה, עד ליום 31 בדצמבר 2025 לא התקיימו מלוא התנאים להכרה בעלויות בגין פרויקטים של פיתוח כנכסים בלתי מוחשיים, שכן בעת ביצוע פעילויות הפיתוח העריכה החברה כי לא הייתה עדיין ודאות מספקת באשר להיתכנות הטכנית להשלמת הפיתוח (מדובר בעלויות פיתוח של טכנולוגיות חדשניות אשר בעת התהוותן השלמת הפיתוח בהצלחה לא הייתה וודאית ברמה מספקת), באשר לקיומן של הטבות כלכליות מהנכס שיפותח בעת התהוות עלויות הפיתוח לא ניתן היה לקבוע כי קיים שוק מספק למוצרים והשירותים אשר בבסיסם עומדת הטכנולוגיה וכי ייווצרו לחברה הכנסות משמעותיות ממכירת מוצרים או שירותים אלה (ובאשר לזמינות משאבים להשלמת הפיתוח) (המשך מימון עלויות הפיתוח היה תלוי במימון חיצוני שיגויס על ידי החברה כאשר הייתה קיימת אי וודאות לגבי זמינות משאבים אלה).

מטריסלף בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 3 - אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים מהותיים (המשך):

ד. הענקת תשלום מבוסס מניות למדען הראשי של החברה (להלן - "המדען הראשי")

בהתאם לאמור בביאור 10 ב' להלן, לחברה הסכם ייעוץ עם המדען הראשי של החברה לפיו החברה תמליץ לדיירקטוריון להעניק למדען הראשי אופציות למניות רגילות בכמות שתביא את אחזקותיו לשיעור של 9.99% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה בהנחת דילול מלא ועד תקרה של 2.5% מההון המדולל ליום ההנפקה, כל שנה, במשך תקופת המנגנון, כאשר בשום שלב לא יעלה שיעור אחזקותיו המצרפיות על שיעור של 9.99% בדילול מלא, ובתנאי שהמדען הראשי ימשיך לתת שירותים לחברה למשך התקופה שהוגדרה בהסדר.

חישוב סכום ההוצאה בגין הסדר תשלום מבוסס מניות זה הינו מורכב וכולל הערכות סובייקטיביות ואומדנים משמעותיים הכרוכים בשיקול דעת של החברה ובאי וודאות. האומדנים העיקריים המשמשים בסיס לחישוב זה הינם צפי הדילול הפוטנציאלי למשך תקופת זכאותו של המדען הראשי להסדר, כולל צפי גיוסים עתידיים והענקת אופציות. המנגנון הסתיים ב-30 ביוני 2025.

ה. שווים ההוגן של נגזרים ומכשירים פיננסיים אחרים

שוויים ההוגן של מכשירים פיננסיים, שאינם נסחרים בשוק פעיל נקבע באמצעות שימוש בשיטות להערכת שווי. שיטות אלה מתבססות עד כמה שניתן על נתוני שוק נצפים, אם הם זמינים, ומסתמכות כמה שפחות על הערכות של הישות עצמה. החברה מפעילה שיקול דעת, לצורך בחירת שיטות הערכה שונות ולצורך הנחת הנחות, המבוססות בעיקרן על תנאי השוק הקיימים בכל תאריך דוח על המצב הכספי. לפירוט נוסף ראה ביאור 11.

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 סמנכ"ל 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 מחשיפה לדולר, שאינו מטבע הפעילות של החברה. סיכון שער חליפין נובע מנכסים או התחייבויות הנקובים במטבע שאינו מטבע הפעילות של החברה. נכון ליום 31 בדצמבר 2025, אין לחברה חשיפה מהותית לשינויים בשער החליפין של השקל מול מטבעות חוץ אחרים.

ב) סיכון נזילות

תחזית תזרימי המזומנים מבוצעת על ידי מחלקת הכספים של החברה. מחלקת הכספים של החברה בוחנת תחזיות שוטפות כדי לוודא שקיימים די מזומנים לצרכים התפעוליים.

2) ניהול סיכונים הון

יעדי ניהול סיכונים הון 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.

מטריסלף בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך):

ב. מכשירים פיננסיים:

31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
86	17,424
11,850	3,516
192	871
443	553
1,931	2,929
1,256	800
-	14,054

נכסים פיננסיים בעלות מופחתת:

מזומנים ושווי מזומנים

פיקדונות זמן קצר

פיקדונות מוגבלים בשימוש

חייבים ויתרות חובה

התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת:

ספקים וזכאים אחרים

התחייבויות בגין חכירות

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן -

התחייבות פיננסית בשווי הוגן דרך רווח והפסד

ג. אומדני שווי הוגן

שווי הוגן הוא המחיר שהיה מתקבל במכירת נכס או המחיר שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה.

מדידת שווי הוגן מבוססת על ההנחה כי העסקה מתרחשת בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות, או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק הכדאי ביותר.

השווי ההוגן של נכס או התחייבות נמדד תוך שימוש בהנחות שמשתתפים בשוק ישתמשו בעת תמחור הנכס או ההתחייבות, בהנחה שמשתתפים בשוק פועלים לטובת האינטרסים הכלכליים שלהם.

החברה משתמשת בטכניקות הערכה שהן מתאימות לנסיבות ושקיימים עבורן מספיק נתונים שניתנים להשגה כדי למדוד שווי הוגן, תוך מיקסום השימוש בנתונים רלוונטיים שניתנים לצפייה ומזעור השימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה.

כל הנכסים וההתחייבויות הנמדדים בשווי הוגן או שניתן גילוי לשווי ההוגן שלהם מחולקים לקטגוריות בתוך מדרג השווי ההוגן, כדלקמן:

רמה 1 - מחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשווקים פעילים עבור נכסים זהים או התחייבויות זהות.

רמה 2 - נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 לעיל, אשר ניתנים לצפייה לגבי הנכס או ההתחייבות, במישרין (כלומר כציטוטי מחירים) או בעקיפין (כלומר נגזרים ממחירים מצוטטים)

רמה 3 - נתונים לגבי הנכס או ההתחייבות שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (נתונים שאינם ניתנים לצפייה).

נכון ל- 31 בדצמבר 2025, לחברה ישנו מכשיר פיננסי נגזר אשר נמדד כהתחייבות פיננסית בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אשר מסווג ברמה 3. לפירוט נוסף ראה ביאור 11.

מטריסלף בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך):

הטבלה הבאה מציגה את התנועה במכשירים פיננסיים המסווגים לרמה 3 במהלך שנת 2025:

<u>2025</u>		
<u>אלפי ש"ח</u>		
-	5,140	יתרת פתיחה הנפקת מכשיר התחייבותי פיננסי בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
<u>8,914</u>	<u>14,054</u>	הפסד משינויים בשווי הוגן של מכשיר פיננסי התחייבותי יתרת סגירה ליום 31 בדצמבר 2025
ד. שינויים בהתחייבויות פיננסיות אשר תזרימי המזומנים בגין מסווגים כתזרימי מזומנים מפעילות מימון:		
<u>סך הכל</u>	<u>התחייבות פיננסית בשווי הוגן דרך הרווח או הפסד אלפי ש"ח</u>	<u>התחייבות בגין חכירות</u>
<u>1,242</u>	-	<u>1,242</u>
-	-	-
(437)	-	(437)
546	-	546
139	-	139
<u>1,490</u>	-	<u>1,490</u>
-	-	-
(598)	-	(598)
175	-	175
189	-	189
<u>1,256</u>	-	<u>1,256</u>
5,140	5,140	-
(601)	-	(601)
9,059	8,914	145
<u>14,854</u>	<u>14,054</u>	<u>800</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2023
שינויים במהלך שנת 2023:
תזרימי מזומנים שהתקבלו
תזרימי מזומנים ששולמו
התחייבויות שנוספו בגין חכירות חדשות
סכומים שנזקפו לרווח או הפסד
יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
שינויים במהלך שנת 2024:
תזרימי מזומנים שהתקבלו
תזרימי מזומנים ששולמו
התחייבויות שנוספו בגין חכירות חדשות
סכומים שנזקפו לרווח או הפסד
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
תנועה במהלך שנת 2025:
תזרימי מזומנים שהתקבלו
תזרימי מזומנים ששולמו
סכומים שנזקפו לרווח או הפסד
יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

מטריסלף בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 5 - רכוש קבוע:

הרכב הרכוש והפחת שנצבר בגינו:

סה"כ	שיפורים במושכר	ציד מעבדה אלפי ש"ח	ריהוט וציוד משרדי	מחשבים	
2,923	1,294	1,252	304	73	עלות: יתרה ליום 1 בינואר 2023
616	30	570	-	16	תוספות
(26)	-	(26)	-	-	גריעות
<u>3,513</u>	<u>1,324</u>	<u>1,796</u>	<u>304</u>	<u>89</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
(723)	(395)	(240)	(41)	(47)	פחת נצבר: יתרה ליום 1 בינואר 2023
(509)	(239)	(213)	(35)	(22)	תוספות
3	-	3	-	-	גריעות
<u>(1,229)</u>	<u>(634)</u>	<u>(450)</u>	<u>(76)</u>	<u>(69)</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
<u>2,284</u>	<u>690</u>	<u>1,346</u>	<u>228</u>	<u>20</u>	יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2023
3,513	1,324	1,796	304	89	עלות: יתרה ליום 1 בינואר 2024
243	-	223	-	20	תוספות
<u>3,756</u>	<u>1,324</u>	<u>2,019</u>	<u>304</u>	<u>109</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
(1,229)	(634)	(450)	(76)	(69)	פחת נצבר: יתרה ליום 1 בינואר 2024
(592)	(239)	(299)	(35)	(19)	תוספות
(1,821)	(873)	(749)	(111)	(88)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
<u>1,935</u>	<u>451</u>	<u>1,270</u>	<u>193</u>	<u>21</u>	יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2024
3,756	1,324	2,019	304	109	עלות: יתרה ליום 1 בינואר 2025
597	-	558	-	39	תוספות
(56)	(56)	-	-	-	גריעות
<u>4,297</u>	<u>1,268</u>	<u>2,577</u>	<u>304</u>	<u>148</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
(1,821)	(873)	(749)	(111)	(88)	פחת נצבר: יתרה ליום 1 בינואר 2025
(602)	(239)	(315)	(35)	(13)	תוספות
(2,423)	(1,112)	(1,064)	(146)	(101)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
<u>1,874</u>	<u>156</u>	<u>1,513</u>	<u>158</u>	<u>47</u>	יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2025

מטריסלף בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 6 - נכס בלתי מוחשי:

א. בחודש יוני 2019 התקשרה החברה בהסכם רישיון לטכנולוגיה עם רמות, ראה גם ביאור 2 (ד). 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 לטכנולוגיה שילמה החברה סך של 272 אלפי ש"ח ובנוסף העניקה לרמות תשלום מבוסס מניות, לפיו התחייבה להנפיק לה מכשירים הוניים בהתקיימות תנאי שאינו תנאי הבשלה (התקיימות אירוע של הנפקה ראשונה לציבור או בקרות אירועים נוספים שהוגדרו בהסכם).

החברה מדדה את שווי המכשירים הוניים שהוענקו והכירה בסך של 2,165 אלפי ש"ח, כחלק מהעלות של הנכס הבלתי מוחשי כנגד קרן הון.

בעקבות הנפקת מניות החברה לציבור לראשונה בחודש יוני 2021, הנפיקה החברה לרמות 233,497 מניות ו-180,720 אופציות.

ההסכם נושא תמלוגים בשיעור של 4% ממכירות החברה בעתיד של מוצרים שיפותחו על בסיס הרישיון והחברה מחויבת בתשלומים נוספים להתקדמות החברה בתכנית הפיתוח והניסויים הקליניים כדלקמן:

- (1) בתחילת שלב II של הניסויים הקליניים על החברה לשלם לרמות סכום של 150 אלפי דולר.
- (2) בתחילת שלב III של הניסויים הקליניים על החברה לשלם לרמות סכום נוסף של 500 אלפי דולר.
- (3) בעת קבלת היתר שיווק בארה"ב של מוצרי החברה, על החברה לשלם לרמות סכום של 1.5 מיליון דולר.
- (4) בעת קבלת היתר שיווק של מוצרי החברה באיזושהי מדינה באירופה, על החברה לשלם לרמות סכום של 1 מיליון דולר.
- (5) בכפוף לקבלת היתר שיווק של מוצרי החברה באחת המדינות יפן, הודו או סין, על החברה לשלם לרמות סכום של 1 מיליון דולר.

בנוסף, על החברה לשלם לרמות סך של 500 אלפי דולר ארה"ב כאשר המכירות המצטברות של החברה בארה"ב יסתכמו לסך של 6 מיליון דולר ובנוסף, על החברה לשלם לרמות 500 אלפי דולר כאשר המכירות המצטברות של החברה באירופה יסתכמו ל-6 מיליון דולר.

במהלך 36 החודשים הראשונים הרישיון מכסה את ההתוויות לכל התחומים האפשריים לשימוש ברישיון, ובהמשך תלוי באבני דרך במימון, ניסויים קליניים, תוכנית פיתוח, תקציב ושיטופי פעולה אסטרטגיים עם צדדים שלישיים בתחומים בהם תתמקד החברה.

בהתאם לתוספת להסכם רישיון הטכנולוגיה שנחתם ביום 17 במרס 2026, הוארכה תקופת הבלעדיות שבידי החברה עד ליום 31 בדצמבר 2028, ראה ביאור 17(8). במסגרת התוספת להסכם הוחלט כי אם עד ליום 31 בדצמבר 2028 תהיה החברה לפחות בשלב ההגשה ל-FDA ול-EMA של שני ניסויים קליניים להתוויות שונות של מוצר כלשהו, אזי הרישיון ימשיך לחול על כל התחומים עד ליום 31 בדצמבר 2030.

ב. בחודש ינואר 2022, התקשרה החברה עם רמות בהסכם מחייב אשר במסגרתו רמות העניקה לחברה רישיון וזכות פיתוח, ייצור, שימוש ומסחר של טכנולוגיה ייחודית על בסיס פטנט של רמות המאפשר הדפסה תלת ממדית במקביל של תאים ומרכיבים חוץ תאיים, ליצירת איברים ורקמות, בין היתר באינדיקציות בהן מתמקדת החברה (להלן "רישיון לפטנט"). במסגרת ההסכם, התחייבה החברה להתקשר, בתוך 36 חודשים מיום חתימת ההסכם, בהסכם מסחר אחד לפחות עם צד שלישי, בכפוף לאישור רמות.

מטריסלף בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 6 - נכס בלתי מוחשי (המשך):

במסגרת ההסכם שילמה החברה לרמות דמי רישיון בסך של 174 אלפי ש"ח. בנוסף התחייבה החברה לשלם לרמות דמי רישיון נוספים בהתאם לעמידה באבני דרך של פיתוח ומכירות על בסיס הטכנולוגיה כפי שנקבעו במסגרת ההסכם. החברה התחייבה לשלם לרמות תמלוגים מהתמורה שתקבל בגין מכירת רישיונות משנה בשיעור משתנה בהתאם לשלב הפיתוח של המוצר.

ביום 11 ביולי 2024 חתמה החברה עם רמות על תיקון להסכם הרישיון (להלן - "התיקון"). במסגרת התיקון הסכימו הצדדים כי המועד האחרון להתקשרות החברה בהסכם אחד לפחות לשיתוף פעולה ו/או הפצה ו/או רישיון-משנה, לשימוש צד ג' בטכנולוגיה נשוא הסכם הרישיון ("הסכם מסחור") יחול בתום 72 חודשים שלאחר מועד ההתקשרות הצדדים בהסכם הרישיון (קרי, עד ליום 30 בינואר 2028) וזאת חלף המועד האחרון להשלמת התקשרות כאמור כפי שנקבע במסגרת הסכם הרישיון (30 בינואר 2025).
ביום 5 בפברואר 2026 חתמה החברה על תוספת להסכם ראה ביאור 17 (4).

ג. הנכסים הבלתי מוחשיים של החברה אינם זמינים עדיין לשימוש, מכאן שבהתאם למדיניות החשבונאית של החברה, אחת לשנה מבצעת החברה בחינה לירידת ערך ובכל עת שקיים סימן המצביע כי ייתכן שחלה ירידת ערך של הנכסים הבלתי מוחשיים, ראה ביאור 2' לעיל.

החברה בחנה האם קיימת ירידת ערך של הנכסים הבלתי מוחשיים לימים 31 בדצמבר 2025 ו-2024 והגיעה למסקנה כי לא קיימת ירידת ערך.

ביאור 7 - חכירות:

א. נכסים בגין זכות שימוש:

2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
מבנה		
1,465	2,072	2,072
607	-	-
<u>2,072</u>	<u>2,072</u>	<u>2,072</u>
549	812	1,157
263	345	345
812	1,157	1,502
916	1,260	915
<u>1,260</u>	<u>915</u>	<u>570</u>

עלות:

יתרת פתיחה

תוספות

יתרת סגירה

פחת נצבר:

יתרת פתיחה

פחת

יתרת סגירה

יתרת פתיחה עלות מופחתת

יתרת סגירה עלות מופחתת

2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
רכבים		
320	160	335
-	175	-
(160)	-	-
<u>160</u>	<u>335</u>	<u>335</u>
161	133	184
79	51	58
(107)	-	-
133	184	242
159	27	151
<u>27</u>	<u>151</u>	<u>93</u>

עלות:

יתרת פתיחה

תוספות

גריעות

יתרת סגירה

פחת נצבר:

יתרת פתיחה

פחת

פחת בגין גריעות

יתרת סגירה

יתרת פתיחה עלות מופחתת

יתרת סגירה עלות מופחתת

מטריסלף בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 7 - חכירות (המשך):

ב. התחייבויות בגין חכירות:

2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
מבנה			
1,109	1,477	1,124	יתרת פתיחה
607	-	-	תוספות
(377)	(538)	(538)	תשלומים בגין חכירה
138	185	138	הוצאות ריבית
<u>1,477</u>	<u>1,124</u>	<u>724</u>	יתרת סגירה
354	401	361	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות
1,123	723	363	התחייבויות בגין חכירות לזמן ארוך
<u>1,477</u>	<u>1,124</u>	<u>724</u>	יתרת סגירה
אלפי ש"ח			
רכבים			
133	13	132	יתרת פתיחה
-	175	-	תוספות
(40)	-	-	גריעות
(81)	(60)	(63)	תשלומים בגין חכירה
1	4	7	הוצאות ריבית
<u>13</u>	<u>132</u>	<u>76</u>	יתרת סגירה
13	56	60	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות
-	76	16	התחייבויות בגין חכירות לזמן ארוך
<u>13</u>	<u>132</u>	<u>76</u>	יתרת סגירה

ג. הסכמי חכירה של החברה

ביום 17 בספטמבר 2020, חתמה החברה על הסכם לחכירת משרדים ומעבדה בנס ציונה. החכירה הינה לתקופה של 36 חודשים מיום 1 באוקטובר 2020 ועד ליום 30 בספטמבר 2023 ("התקופה הראשונה") כאשר ב-1 באוקטובר 2023 החברה מימשה את האופציה שקיבלה להארכת תקופת השכירות ב-36 חודשים נוספים ("התקופה הנוספת"). התקופה הנוספת נלקחה בחשבון בחישוב התחייבות החכירה ונכס זכות השימוש, במועד תחילת החכירה. דמי החכירה החודשיים בתקופה הראשונה מסתכמים לכ-28 אלפי ש"ח, ובתקופה הנוספת דמי החכירה החודשיים מסתכמים לכ-32 אלפי ש"ח.

ביום 1 באוקטובר 2023, חתמה החברה על הסכם חכירה חדש לחכירת שטח נוסף בנס ציונה. החכירה הינה לתקופה של 36 חודשים מיום 1 באוקטובר 2023 ועד ליום 30 בספטמבר 2026 ("התקופה הראשונה") כאשר ישנה אפשרות להאריך את תקופת השכירות ב-36 חודשים נוספים ("התקופה הנוספת"). להערכת החברה במועד ההתקשרות לראשונה בחכירה, וודאי באופן סביר שהאופציה תמומש. התקופה הנוספת נלקחה בחשבון בחישוב התחייבות החכירה ונכס זכות השימוש, במועד תחילת החכירה. דמי החכירה החודשיים בתקופה הראשונה מסתכמים לכ-13 אלפי ש"ח, ובתקופה הנוספת דמי החכירה החודשיים מסתכמים לכ-14 אלפי ש"ח להבטחת התחייבויותיה של החברה בהסכמי החכירה של המשרדים, המעבדה והשטח הנוסף, שעבדה החברה פקדון בסכום של 153 אלפי ש"ח.

החברה קשורה בשני הסכמי חכירה של חניות לרכבים, שאינם מהותיים.

מטריסלף בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 7 - חכירות (המשך):

ביום 25 ביוני 2024, חתמה החברה על הסכם להשכרה בשכירות משנה של שטח המיועד לשמש כחדר נקי, לתקופה של 1 ביולי 2024 עד 30 באוקטובר 2024, בעבורה תקבל החברה דמי שכירות חודשיים של 1,500 ש"ח, לאחר מכן החוזה הוארך עד ליום 31 בדצמבר 2024.

ביום 6 ביוני 2024, חתמה החברה על הסכם לחכירת רכב, החכירה לתקופה של 36 חודשים. דמי החכירה החודשיים הינם 5 אלפי ש"ח, 3 חודשים אחרונים שולמו כמקדמה מראש.

ביום 29 באוקטובר 2025, חתמה החברה על הסכם חדש לחכירת חדר נקי במרכז הרפואי תל אביב. החכירה הינה לתקופה של 12 חודשים מיום 22 באוקטובר 2025 ועד ליום 21 באוקטובר 2026. דמי החכירה החודשיים מסתכמים לכ-158 אלפי ש"ח. מאחר ולחברה קיימת הזכות לצאת מהנסס בהתראה מראש של 3 חודשים, ומאחר ותקופת החכירה לשנה בלבד, החברה מטפלת בחכירה כחכירה לזמן קצר. לאחר תאריך המאזן הושבתה הפעילות בשטח זה, ראה גם ביאור 17(6).

להבטחת התחייבותיה של החברה בהסכמי החכירה של החדר הנקי באיכילוב, שעבדה החברה פקדון בסכום של 658 אלפי ש"ח.

ד. ניתוח מועדי פירעון של התחייבויות בגין חכירה של החברה (בסכומים לא מהוונים):

2024	2025	
אלפי ש"ח		
457	509	עד שנה
690	348	בין שנה ל-3 שנים
290	124	בין 3-6 שנים
1,438	981	סה"כ

ביאור 8 - 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 2025 לחברה הפסדים להעברה בסך של כ-49.3 מיליון 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.

ה. ההפרש בין סכום המס ה"תיאורטי" לבין המסים בפועל בתקופות המדווחות נובע בעיקר מהפסד לצרכי מס של החברה ומשערוך של נגזר שנמדד כהתחייבות פיננסית בשווי הוגן דרך רווח או הפסד בגינם לא יצרה החברה מסים נדחים.

מטריסלף בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 9 - זכאים ויתרות זכות:

31 בדצמבר	
2024	2025
ש"ח	
907	1,163
316	1,181
<u>1,223</u>	<u>2,344</u>

עובדים ומוסדות עובדים
הוצאות לשלם

ביאור 10 - הון:

א. הון מניות:

מספר המניות	
31 בדצמבר	
2024	2025
500,000,000	500,000,000
<u>16,157,896</u>	<u>27,580,364</u>

רשום
מונפק ונפרע

הון המניות של החברה מורכב ממניות רגילות בנות ערך נקוב של 0.01 ש"ח למניה:

(1) ביום 10 באוקטובר 2023 השלימה החברה גיוס הון, אשר במסגרתו גויסו 1,150 אלפי ש"ח, (עלויות ההנפקה שהתהוו במסגרת הגיוס הינן 93 אלפי ש"ח) (כמפורט בפסקה הבאה). בתמורה הקצתה החברה 239,739 מניות רגילות של החברה וכן 239,739 כתבי אופציות (לא רשומות).

ביום 10 באוקטובר 2023, הקצתה החברה למתווך בגין גיוס זה, 11,987 כתבי אופציות (לא רשומות) המירות לעד 11,987 מניות רגילות של החברה, שווין ההוגן של כתבי האופציות כפי שחושב לפי מודל בלאק אנד שולס הינו 13 אלפי ש"ח. בנוסף שולמה עמלת תיווך במזומן בסך של 58 אלפי ש"ח (מתוך סך של 93 אלפי ש"ח המוצגים בפסקה לעיל).

(2) ביום 30 ביולי 2023 החליט דירקטוריון החברה כי מועד המימוש האחרון ל-818,041 כתבי האופציות למלווים ידחה ליום 10 בדצמבר 2023. ביום 15 באוקטובר 2023 החליט דירקטוריון החברה כי מועד המימוש האחרון לכתבי האופציות ידחה ליום 31 בינואר 2025, ותוספת המימוש עודכנה כדלקמן:

- תוספת המימוש לכל כתב אופציה שימומש עד ליום 30 לספטמבר 2024 (כולל) תעמוד על סך של 6 (שישה) שקלים.
- תוספת המימוש לכל כתב אופציה שימומש בין הימים 1 באוקטובר 2024 ליום 31 בינואר 2025 (כולל) תעמוד על סך 8.66 שקלים.

כתוצאה מהארכת תוקפן ומעדכון מחיר המימוש של כתבי האופציה למלווים חושב השווי התוספתי בסך של 190 אלפי ש"ח אשר נזקף לקרן ההון כנגד יתרת הפסד בשנת 2023. ביום 16 בינואר 2025, דירקטוריון החברה החליט כי מועד המימוש האחרון של 818,041 כתבי האופציות למלווים ידחה ליום 31 בינואר 2026. שווי ההטבה שחושב בסך 17 אלפי ש"ח נזקף לקרן הון כנגד יתרת הפסד.

(3) ביום 4 בינואר 2024, אישר דירקטוריון החברה הארכת תוקפם של 1,998,781 כתבי אופציה ליועצים עד יום 15 ביוני 2026. כתוצאה מהארכת תוקפן חושב השווי התוספתי בסך של 187 אלפי ש"ח אשר נזקף לקרן ההון כנגד הוצאות ברווח והפסד בשנת 2024. ביום 30 בינואר 2026 מומשו כתבי האופציה במנגנון מימוש נטו במניות, ראה ביאור 17(2).

(4) ביום 21 בינואר 2024, התקבלה החלטת בית המשפט לפיה אושרו ההארכה ועדכון תנאי כתבי אופציות סדרה 1 כדלקמן: מועד המימוש האחרון ידחה ליום 31 בינואר 2025, ותוספת המימוש עודכנה כדלקמן:

- תוספת המימוש לכל כתב אופציה שתמומש עד ליום 30 לספטמבר 2024 (כולל) תעמוד על סך של 6 שקלים.
- תוספת המימוש לכל כתב אופציה שתמומש בין הימים 1 באוקטובר 2024 ליום 31 בינואר 2025 (כולל) תעמוד על סך 8.66 שקלים.

מטריסלף בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 10 - הון (המשך):

- כתוצאה מהארכת תוקפן חושב השווי התוספתי בסך של 410 אלפי ש"ח אשר נזקף לקרן ההון כנגד יתרת הפסד בשנת 2024.
- ביום 23 בפברואר 2025, אישר בית המשפט את הארכת תוקף 4,772,309 כתבי אופציות סדרה 1 שבידי הציבור עד ליום 31 בינואר 2026 מיום דחיית מועד פקיעתן האופציות ו/או המניות אשר ינבעו ממימושן יהיו חסומות למכירה עד ליום 23 באוגוסט 2025. שווי ההטבה שחושב בסך 23 אלפי ש"ח נזקף לקרן הון כנגד יתרת הפסד. ביום 2 בפברואר 2026 פקעו אופציות סדרה 1, ראה ביאור 17(3).
- (5) ביום 21 במאי 2024, החליט דירקטוריון החברה כי מועד המימוש האחרון של 536,922 כתבי אופציה (לא רשומים) של משקיעים, הנכללים תחת נייר ערך מספר 1187491 ואשר חל נכון למועד החלטת הדירקטוריון ביום 1 ביוני 2024, ידחה ליום 31 בינואר 2025. כתוצאה מהארכת תוקפן חושב השווי התוספתי בסך של 7 אלפי ש"ח אשר נזקף לקרן ההון כנגד יתרת הפסד בשנת 2024.
- ביום 16 בינואר 2025, דירקטוריון החברה החליט להאריך את מועד המימוש האחרון של 536,922 כתבי אופציה אלו ליום 31 בינואר 2026. שווי ההטבה שחושב בסך 5 אלפי ש"ח נזקף לקרן הון כנגד יתרת הפסד. ביום 31 בינואר 2026 פקעו האופציות במלואן.
- (6) ביום 21 במאי 2024 השלימה החברה גיוס הון, אשר במסגרתו גוייסו 258 אלפי ש"ח, (עלויות ההנפקה שהתהוו במסגרת הגיוס הינן 17 אלפי ש"ח) בתמורה הקצתה החברה 55,550 מניות רגילות של החברה וכן 55,550 כתבי אופציות (לא רשומות).
- (7) ביום 14 באוגוסט 2024, החליט דירקטוריון החברה כי מועד המימוש האחרון של 529,574 כתבי אופציה (לא רשומים) של משקיעים, הנכללים תחת נייר ערך מספר 1187491 ואשר חל נכון למועד החלטת הדירקטוריון ביום 21 בדצמבר 2024, ידחה ליום 21 בדצמבר 2025. כתוצאה מהארכת תוקפן חושב השווי התוספתי בסך של 53 אלפי ש"ח אשר נזקף לקרן ההון כנגד יתרת הפסד בשנת 2024. ביום 21 בדצמבר 2025 פקעו כתבי האופציה.
- (8) ביום 13 באוקטובר 2024, החליטה אסיפת בעלי המניות כי מועד המימוש האחרון של 2,270,817 כתבי אופציה (לא רשומים) של משקיעים, הנכללים תחת נייר ערך מספר 1187491 ואשר חל נכון למועד החלטת האסיפה ביום 4 בנובמבר 2024, ידחה ליום 4 בנובמבר 2025. כתוצאה מהארכת תוקפן חושב השווי התוספתי בסך של 52 אלפי ש"ח אשר נזקף לקרן ההון כנגד יתרת הפסד בשנת 2024. ביום 4 בנובמבר 2025 פקעו כתבי האופציה.
- (9) בחודש מאי 2025 השלימה החברה גיוס הון אשר במסגרתו גוייסו 1,935 אלפי ש"ח. בתמורה, הקצתה החברה 653,325 מניות רגילות של החברה וכן 653,325 כתבי אופציות (לא רשומות).
- בנוסף, הקצתה החברה למתווך בגין השלמת גיוס זה, 826 כתבי אופציות (לא רשומים) ההמירים לעד 826 מניות רגילות של החברה. עלויות ההנפקה הסתכמו ל-38 אלפי ש"ח. ביום 13 בינואר 2026 מומשו 826 אופציות לא סחירות שהוקצו למתווך.
- (10) בחודש אוגוסט 2025 השלימה החברה גיוס הון אשר במסגרתו גוייסו 420 אלפי ש"ח. בתמורה, הקצתה החברה 175,900 מניות רגילות של החברה וכן 175,900 כתבי אופציות (לא רשומות). בנוסף, הקצתה החברה למתווכים בגין השלמת גיוס זה, 7,017 כתבי אופציות (לא רשומים) ההמירים לעד 7,017 מניות רגילות של החברה. עלויות ההנפקה הסתכמו ל-36 אלפי ש"ח.
- (11) ביום 27 באוקטובר 2025 השלימה החברה גיוס הון אשר במסגרתו גוייסו 24,434 אלפי ש"ח. בתמורה, הקצתה החברה 10,456,354 מניות רגילות של החברה וכן 10,456,354 כתבי אופציות (לא רשומות).
- בנוסף, הקצתה החברה למתווכים בגין השלמת גיוס זה, 463,236 כתבי אופציות (לא רשומים) ההמירים לעד 463,236 מניות רגילות של החברה. עלויות ההנפקה הסתכמו ל-1,434 אלפי ש"ח.
- כחלק מגיוס הון זה הנפיקה החברה לקבוצת משקיעים אשר השקיעה 5,140 אלפי ש"ח חבילה הכוללת מניות, כתבי אופציה וזכות להשקיע בתוך 180 ימים סכום נוסף בסך 5,140 אלפי ש"ח, אשר נושא ריבית פשוטה של 5%, בתמורה להקצאת 2,000,000 כתבי אופציה הניתנים למימוש למשך 30 יום וכן 4,000,000 כתבי אופציה הניתנים למימוש למשך 5 שנים.

מטריסלף בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 10 - הון (המשך):

הזכות הנוספת נחשבת נגזר התחייבות, אשר מסווגת כהתחייבות פיננסית הנמדדת בשווי הוגן כאשר עלויות עסקה הניתנות לייחוס נזקפות לדוח רווח והפסד עם התהוותן. ראה הרחבה בביאור 11.

ב. תשלום מבוסס מניות למדען הראשי של החברה:

(1) לחברה היה בעבר חוזה ייעוץ עם המדען הראשי שכלל זכויות אנטי דילול. ביום 30 בנובמבר 2020 חתמה החברה עם המדען הראשי על תיקון חוזה הייעוץ (ראה ביאור 15 ג' (4)), לפיו הוסכם כי במידה והחברה תהפוך לחברה ציבורית בדרך של הנפקה לציבור, על פי ההסכם, כפוף 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 אחזקותיו של המדען הראשי לשיעור של 9.99% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה בהנחת דילול מלא לאחר ההנפקה, ועד תקרה של 2.5% מההון המדולל ליום ההנפקה, כל שנה במשך השנתיים הבאות לאחר השלמת ההנפקה, כאשר בשום שלב לא יעלה שיעור אחזקותיו המצרפיות של המדען הראשי על שיעור של 9.99% בדילול מלא ובתנאי שהמדען הראשי ימשיך לתת שירותים לחברה למשך התקופה שהוגדרה בהסדר. האופציות שיוענקו למדען הראשי בכל שנה יבשילו באופן רבעוני על פני 3 שנים. ב-27 בינואר 2021, אושר באסיפת בעלי המניות של החברה תיקון לתקנון כדי להתאימו לחוזה היעוץ המתוקן.

ביום 18 בינואר 2022 חתמה החברה עם המדען הראשי על הארכת חוזה הייעוץ בשנתיים נוספות. דירקטוריון החברה ואסיפת בעלי המניות אישרו את הארכת חוזה הייעוץ לפיו בין היתר הוארך מנגנון האנטי דילול בשנתיים נוספות, קרי עד יוני 2025. בהמשך לתיקון חוזה הייעוץ, לגבי מנות שעבורן התחילה התקופה במהלכה מספק המדען הראשי לחברה את השירותים שמזכים אותו בקבלת האופציות, אולם טרם התקבל אישור סופי לגביהן, מודדת החברה את השווי ההוגן של מנות אלה מתחילת תקופת ההבשלה על בסיס אומדן שווי הוגן זמני, שיתעדכן בסוף כל תקופת חתר, עד למועד אישור ההענקה, בו השווי ההוגן יתקבע.

ביום 19 בינואר 2023 אושרה באסיפת בעלי המניות של החברה ההענקה למדען הראשי אשר מהווה השלמה ראשונה בהתאם למנגנון האנטי דילול. האסיפה אישרה הענקה של 582,152 אופציות אשר יובשלו באופן רבעוני על פני 3 שנים. השווי ההוגן של ההענקה על פי מודל בלאק אנד שולס הינו 2,706 אלפי ש"ח, על בסיס ההנחות הבאות: דיבידנד צפוי בשיעור 0%, סטיית תקן בשיעור של 93.37%, ריבית חסרת סיכון בשיעור של 3.40%.

ביום 26 בפברואר 2024 אושרה באסיפת בעלי המניות של החברה ההענקה למדען הראשי אשר מהווה השלמה שניה בהתאם למנגנון האנטי דילול. האסיפה אישרה הענקה של 547,000 אופציות אשר יובשלו באופן רבעוני על פני 3 שנים. השווי ההוגן של ההענקה על פי מודל בלאק אנד שולס הינו 2,000 אלפי ש"ח, על בסיס ההנחות הבאות: דיבידנד צפוי בשיעור 0%, סטיית תקן בשיעור של 61.76%, ריבית חסרת סיכון בשיעור של 3.78%.

ביום 15 בספטמבר 2024 אושרה באסיפת בעלי המניות של החברה ההענקה למדען הראשי אשר מהווה השלמה שלישית בהתאם למנגנון האנטי דילול. האסיפה אישרה הענקה של 84,270 אופציות אשר יובשלו באופן רבעוני על פני 3 שנים. השווי ההוגן של ההענקה על פי מודל בלאק אנד שולס הינו 288 אלפי ש"ח, על בסיס ההנחות הבאות: דיבידנד צפוי בשיעור 0%, סטיית תקן בשיעור של 59.42%, ריבית חסרת סיכון בשיעור של 4.68%.

ביום 31 בדצמבר 2025 אושרה באסיפת בעלי המניות של החברה ההענקה למדען הראשי אשר מהווה השלמה רביעית ואחרונה בהתאם למנגנון האנטי דילול שתוקפו הסתיים ביום 30 בינואר 2025. האסיפה אישרה הענקה של 253,280 אופציות אשר יובשלו באופן רבעוני על פני 3 שנים. השווי ההוגן של ההענקה על פי מודל בלאק אנד שולס הינו 1,280 אלפי ש"ח, על בסיס ההנחות הבאות: דיבידנד צפוי בשיעור 0%, סטיית תקן בשיעור של 63.84%, ריבית חסרת סיכון בשיעור של 3.94%.

סך הוצאה שנזקפה בדוחות הכספיים לשנים 2025, 2024 ו-2023, הינה 1,964, 34 ו-1,345 אלפי ש"ח, בהתאמה.

מטריסלף בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ג. תשלום מבוסס מניות:

(1) בחודש נובמבר 2020 אימצה החברה תוכנית אופציות באמצעות נאמן. במסגרתה יוענקו לעובדים מעת לעת אופציות הניתנות למימוש למניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב. המניות הרגילות שתוקצינה בעקבות מימוש האופציות תהיינה זהות בכל זכויותיהן למניות הרגילות של החברה, מיד עם הקצאתן. 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.

במסגרת תוכנית האופציות העניקה החברה אופציות מאז שנת 2022 כדלקמן:
(אופציות בתוספת מימוש אפסית הוערכו על פי ערך הפנימי, RSU לפי מחיר המניה, ושאר האופציות לפי מודל בלאק אנד שולס)

מועד ההענקה	למי הוענק	מספר	תקופת ההבשלה	שווי ההענקה אלפי ש"ח	הנחות
05/01/2023	2 נושאות משרה	64,012 אופציות	3 שנים	245	תוספת מימוש: 5.17 ש"ח, ריבית חסרת סיכון: 3.67%, סטיית תקן: 97.46%, מועד פקיעה: 5/01/2033
05/01/2023	יועץ	5,000 אופציות	3 שנים	12	תוספת מימוש: 5.17 ש"ח, ריבית חסרת סיכון: 4.01%, סטיית תקן: 66.21%, מועד פקיעה: 5/01/2033
19/01/2023	משנה למנכ"ל החברה ומנכ"ל החברה לשעבר	584,090 אופציות (מתוכו 180,000 למנכ"ל החברה ו-404,090 למנכ"ל החברה לשעבר)	3 שנים	2,482 (מתוכו 765 למשנה למנכ"ל החברה ו-1,717 למנכ"ל החברה לשעבר)	תוספת מימוש: 5.795 ש"ח, ריבית חסרת סיכון: 3.40%, סטיית תקן: 93.37%, מועד פקיעה: 19/01/2033
06/06/2024	נושאי משרה, עובדים ויועץ	122,909	3 שנים	363	תוספת מימוש: 4.346 ש"ח, ריבית חסרת סיכון: 4.47%, סטיית תקן: 61.03%, מועד פקיעה: 06/06/2034
14/08/2024	מנכ"ל החברה	600,000	4	1,666	תוספת מימוש: 4.00 ש"ח, ריבית חסרת סיכון: 4.68%, סטיית תקן: 59.95%, מועד פקיעה: 14/08/2034
15/09/2024	משנה למנכ"ל	50,000	3	184	תוספת מימוש: 0.30 ש"ח, ריבית חסרת סיכון: 4.68%, סטיית תקן: 59.42%, מועד פקיעה: 15/09/2034
15/09/2024	דירקטור	10,000	3	28	תוספת מימוש: 3.92 ש"ח, ריבית חסרת סיכון: 4.68%, סטיית תקן: 59.42%, מועד פקיעה: 15/09/2034
15/09/2024	דירקטור	23,546	3	66	תוספת מימוש: 3.75 ש"ח, ריבית חסרת סיכון: 4.68%, סטיית תקן: 59.42%, מועד פקיעה: 15/09/2034
16/1/2025	יועץ	80,000	3	172	תוספת מימוש: 4 ש"ח, ריבית חסרת סיכון: 4.36%, סטיית תקן: 57.83%, מועד פקיעה: 16/1/2032
12/5/2025	יועץ	100,000	2	193	תוספת מימוש: 3.12 ש"ח, ריבית חסרת סיכון: 4.26%, סטיית תקן: 56.21%, מועד פקיעה: 12/5/2032
12/5/2025	יועץ	25,000	2	44	תוספת מימוש: 4 ש"ח, ריבית חסרת סיכון: 4.26%, סטיית תקן: 56.21%, מועד פקיעה: 12/5/2032
31/7/2025	2 יועצים	105,000	3	91	תוספת מימוש: 4 ש"ח, ריבית חסרת סיכון: 4.16%, סטיית תקן: 55.85%, מועד פקיעה: 31/7/2035
13/11/2025	יועץ	120,000	3	331	תוספת מימוש: 3.7 ש"ח, ריבית חסרת סיכון: 3.73%, סטיית תקן: 63.99%, מועד פקיעה: 13/12/2035
31/12/2025	מדען ראשי	253,280	3	1,280	תוספת מימוש: 1 ש"ח, ריבית חסרת סיכון: 3.94%, סטיית תקן: 63.84%, מועד פקיעה: 31/12/2035
31/12/2025	דירקטורים	263,546	3	1,158	תוספת מימוש: 3.7 ש"ח, ריבית חסרת סיכון: 3.94%, סטיית תקן: 63.84%, מועד פקיעה: 31/12/2035

מטריסלף בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 10 - הון (המשך):

(2) התנועה במספר האופציות למניות והממוצעים המשוקללים של מחירי המימוש שלהן:

נותני שירותים		עובדים ונושאי משרה		
ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח	מספר האופציות	
0.13	35,000	1.70	2,053,619	קיימות במחזור לתחילת 2023
5.17	5,000	3.47	1,230,254	הוענקו
-	-	4.39	(488,490)	חולטו (1)
-	-	5.80	(33,674)	פקעו
-	-	0.01	(334,781)	מומשו (2)
7.56	40,000	2.24	2,426,928	קיימות במחזור לתחילת 2024
4.35	10,000	2.57	1,427,726	הוענקו
-	-	7.39	(27,361)	חולטו
5.79	(2,344)	5.18	(4,516)	פקעו
-	-	0	(25,301)	מומשו (3)
6.97	47,656	2.34	3,797,476	קיימות במחזור לתחילת 2025
3.71	430,000	2.38	516,826	הוענקו
-	-	6.45	(655)	חולטו
5.79	(2,656)	6.45	(22,891)	פקעו
1	(300)	0.01	(125,224)	מומשו
4.03	474,700	2.39	4,165,532	קיימות במחזור לתום שנה
5.16	93,380	4.19	2,794,713	ניתנות למימוש בתום השנה

- 1) בכמות שחולטה כלול חילוט של 118,074 מניות חסומות (RSU).
- 2) בכמות שמומשה כלול מימוש של 84,333 מניות חסומות (RSU).
- 3) בכמות שמומשה כלול מימוש של 25,301 מניות חסומות (RSU).

התמורה הכוללת שהתקבלה במימושים אלה בשנת 2025 הסתכמה ל-1,532 ש"ח.

ביאור 11 - התחייבות פיננסית בשווי הוגן דרך הרווח או הפסד

בהתאם לביאור 10א(11) לעיל, כחלק מגיוס הון באוקטובר 2025 הנפיקה החברה לקבוצת משקיעים אשר השקיעה 5,140 אלפי ש"ח חבילה הכוללת 2,000,000 מניות, 2,000,000 כתבי אופציה הניתנים למימוש למשך 5 שנים בתוספת מימוש של 3.85. בנוסף המשקיע קיבל זכות להשקיע בתוך 180 ימים סכום נוסף בסך 5,140 אלפי ש"ח, אשר נושא ריבית פשוטה של 5%, בתמורה להקצאת 2,000,000 כתבי אופציה הניתנים למימוש למשך 30 יום וכן 4,000,000 כתבי אופציה הניתנים למימוש למשך 5 שנים בתוספת מימוש של 3.85. ההשקעה בתום 180 יום תהווה תשלום מחיר מימוש בגין כתבי אופציה (סדרה קצרה).

הזכות הנוספת נחשבת נגזר התחייבותי, מכיוון שבהתאם לתנאים הזכות עשויה להיות מסולקת באמצעות הנפקת מכשירים שהם חוזים לקבלה עתידית או למסירה עתידית של מכשירי ההוננים של החברה.

הנגזר מסווג כהתחייבות פיננסית הנמדדת בשווי הוגן כאשר עלויות עסקה הניתנות לייחוס נזקפות לדוח רווח והפסד עם התהוותן.

תמורת ההנפקה בסך 5,140 אלפי ש"ח הוקצתה למכשיר הנגזר אשר מסווג כהתחייבות פיננסית.

חישוב השווי ההוגן של המכשיר התחייבותי חושב באמצעות מודל תמחור בינומי ונקבע באמצעות מדרג שווי הוגן ברמה 3. בעת ההנפקה, השווי ההוגן חושב על בסיס מחיר המניה, ריבית חסרת סיכון של 4.04%, וסטיית תקן ממוצעת של 107.52%.

בהתאם להערכת השווי, השווי ההוגן של המכשיר הנגזר למועד ההנפקה הסתכם ב-15,042 אלפי ש"ח.

מטריסלף בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 11 - התחייבות פיננסית בשווי הוגן דרך הרווח או הפסד (המשך):

מכיוון שהשווי ההוגן של הנגזר בעת ההכרה לראשונה כפי שנאמד בידי מעריך השווי שונה ממחיר העסקה, אינו נתמך על ידי מחיר מצוטט בשוק פעיל ואינו מבוסס על טכניקת הערכה שמשמשת רק בנתונים משווקים שניתנים לצפייה, מדידת ההתחייבות הפיננסית במועד ההכרה לראשונה מותאמת ב-9,902 אלפי ש"ח כדי לדחות את ההפרש בין השווי ההוגן במועד ההכרה לראשונה לבין מחיר העסקה. לאחר ההכרה לראשונה, ההפרש שנדחה מוכר ברווח או הפסד על פני אורך חיי הנגזר. בשנת 2025 הוכר בגין ההפסד שחושב במועד ההכרה לראשונה הפסד של 3,536 אלפי ש"ח.

עלויות ההנפקה שיוחסו לנגזר הינם 640 אלפי ש"ח.

ליום 31 בדצמבר 2025, בהתאם להערכת השווי, השווי ההוגן של המכשיר הנגזר הסתכם ב-20,420 אלפי ש"ח, בהתבסס על מחיר מניה נוכחי, ריבית חסרת סיכון של 3.84%, סטיית תקן ממוצעת של 81.68%, ועל חיי החוזה שנותרו לזכות. השינויים בשווי ההוגן עבור השנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2025, בסך 5,378 אלפי ש"ח, נרשמו כהוצאה בדוח רווח או הפסד במסגרת סעיף הוצאות המימון.

ליום אישור הדוחות הכספיים, הזכות אינה מומשה.

ביאור 12 - הוצאות מחקר ופיתוח:

2023	2024	2025	
	אלפי ש"ח		
2,377	2,402	293	תשלום מבוסס מניות
3,889	3,348	4,209	משכורת והוצאות נלוות בקשר לעובדים
1,429	2,718	5,253	הוצאות מעבדה
429	417	390	יועצים וקבלני משנה
255	272	578	הוצאות אחזקה
851	988	1,005	פחת והפחתות
225	382	277	הוצאות פטנטים
55	32	48	נסיעות לחו"ל
777	966	527	חומרים
302	189	305	אחרים
<u>10,589</u>	<u>11,714</u>	<u>12,885</u>	

ביאור 13 - הוצאות הנהלה וכלליות:

2023	2024	2025	
	אלפי ש"ח		
1,263	1,483	2,406	משכורת והוצאות נלוות בקשר לעובדים
895	968	885	יועצים וקבלני משנה
1,404	1,115	1,560	תשלום מבוסס מניות
332	303	286	ביטוח ושכר דירקטורים
-	187	-	שווי הטבה בגין תמחור מחדש של כתבי אופציות
231	343	304	יועצים
<u>4,125</u>	<u>4,399</u>	<u>5,441</u>	אחרים

מטריסלף בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 14 - הכנסות מימון, נטו:

2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
139	188	144	הוצאות מימון:
8	10	18	ריבית בשל התחייבות בגין חכירה
29	2	182	עמלות בנקים
			הפרשי שער
		640	הוצאות ההנפקה שיוחסו להתחייבות הפיננסית
-	-	8,914	בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
-	-	9,898	שינויים בשווי ההוגן של התחייבויות פיננסיות
176	200	9,898	סך הוצאות מימון
			הכנסות מימון:
(1,075)	(731)	(403)	ריבית על פקדונות זמן קצר
(1,075)	(731)	(403)	סך הכנסות מימון
(899)	(531)	9,495	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו

ביאור 15 - הפסד למניה:

ההפסד למניה מחושב על ידי חלוקת ההפסד המיוחס לבעלים של החברה בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות המונפקות.

2023	2024	2025	
(14,021)	(16,105)	(27,864)	הפסד המיוחס לבעלים של החברה (ש"ח)
15,772,841	16,414,168	18,454,819	הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות המונפקות-עבור חישוב הפסד בסיסי
15,772,841	16,141,450	18,454,819	הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות המונפקות-עבור חישוב הפסד מדולל
(0.89)	(0.98)	(1.51)	הפסד בסיסי ומדולל למניה (ש"ח)

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 הסדרי תשלום מבוסס מניות (6,819,636, 3,986,186, ו-2,647,651 בשנים 2024, 2025, ו-2023, בהתאמה), מכשירים פיננסיים המירים וכתבי אופציה (13,167,171, 6,501,311, ו-6,445,761 בשנים 2024, 2025, ו-2023, בהתאמה) ואופציות סדרה 1 לציבור (4,760,945 ב-2025 ו-4,772,309 בשנים 2024 ו-2023), מאחר שהשפעתם, בהנחה של דילול מלא, הינה אנטי מדללת.

ב-2025, 2024 ו-2023 הובאה בחשבון בחישוב ההפסד למניה התאמה להפסד בסך 45 אלפי ש"ח, 522 אלפי ש"ח ו-190 אלפי ש"ח, בהתאמה, בגין ההטבה מעדכון תנאי כתבי אופציות.

מטריסלף בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 16 - 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.

א. עסקות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

2023	2024	2025
	ש"ח	
1,524	1,781	2,380
2,725	2,883	1,227
420	420	420

משכורת והוצאות נלוות לבעלי עניין וצדדים קשורים המועסקים בחברה (ראה ג' להלן) - בגין 4 אנשים
תשלום מבוסס מניות ל-5 בעלי עניין וצדדים קשורים.
שירותי ייעוץ ל-2 בעלי עניין וצדדים קשורים (ראה מטה ג'(3) ו-ג'(4))

ב. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

91	203	219
35	25	35

זכאים ויתרות זכות - עובדים ומוסדות
זכאים ויתרות זכות - הוצאות לשלם בגין דמי ייעוץ

ג. הסכמי העסקה עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

- ב-18 באוגוסט 2024 מונה מר גיל חכים למנכ"ל החברה, ומר אלון סיני חזר לתפקידו כמשנה למנכ"ל.
בהתאם לתנאי העסקה, שכרו החודשי עומד על 45 אלפי ש"ח והוצאות רכב בסך של 4 אלפי ש"ח בתוספת הטבות סוציאליות. בחודש נובמבר 2025, שכרו החודשי עלה ל-50 אלפי ש"ח בעקבות גיוס של מעל 1 מיליון דולר, בהתאם להסכם.
- ביום 1 בדצמבר 2020, התקשרה החברה עם יו"ר הדירקטוריון, מר דורון בירגר, על פי ההסכמות ביניהם, שכרו החודשי יעמוד על 15 אלפי ש"ח בתוספת הטבות סוציאליות בתלוש שכר חודשי. ביום 24 באוגוסט 2025, הוחלט באספת בעלי המניות כי מינויו לא יחודש.
- ביום 23 בינואר 2020, התקשרה החברה בחוזה יעוץ עם פרופ' טל דביר, מייסד החברה, בעל מניות והמדען הראשי של החברה, במסגרת חוזה הייעוץ הוא התחייב להעניק לחברה שירותי קבלן חיצוני כמדען הראשי של החברה בתמורה לסך של 15 אלפי ש"ח בחודש כנגד חשבונית מס. ביום 18 בינואר 2022, נחתמה הארכת חוזה הייעוץ בשנתיים נוספות. דירקטוריון החברה אישר העלאת השכר מפברואר 2022 ל-25 אלפי ש"ח לחודש, העדכון אושר באסיפה כללית השנתית של בעלי המניות. ראה בנוסף ביאור 10 ב' בנוגע עם הסכמים מול המדען הראשי.
- ביום 20 באוקטובר 2025, התקשרה החברה עם יו"ר הדירקטוריון הפעיל, מר רון מירון, על פי ההסכמות ביניהם, שכרו החודשי יעמוד על 20 אלפי ש"ח בתוספת הטבות סוציאליות בתלוש שכר חודשי.

מטריסלף בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 17 - אירועים לאחר יום 31 בדצמבר 2025:

- (1) ביום 7 בינואר 2026 אושרה בדירקטוריון הענקה של 2,318,000 אופציות בתוספת מימוש של 5.4 ש"ח לעובדים ונושאי משרה אשר יבשילו על פני 3 שנים.
- (2) ביום 30 בינואר 2026, מומשו בנטו 1,998,381 אופציות ל-1,663,571 מניות בתמורה לערכן הנקוב של המניות שהוענקו- סך של 16,635 ש"ח. כמו כן פקעו 818,041 אופציות שניתנו למתווכים.
- (3) ביום 3 בפברואר 2026 פקעו 4,760,945 כתבי אופציה סדרה 1 שהונפקו לציבור במסגרת ההנפקה לראשונה של החברה בבורסה לניירות ערך בתל אביב בחודש יוני 2021.
- (4) ביום 5 בפברואר 2026 חתמה החברה על תוספת להסכם מול רמות בגין רישיון לטכנולוגיה (ראה ביאור 6) עיקרי התוספת הינם כדלקמן: לגבי מוצרים המבוססים על הרישיון אשר אינם נוגעים ליכולות חידוש רקמות או פתרונות לפציעות או הפרעות נוירולוגיות (להלן: "מוצרים שאינם בליבה") הנמכרים על-ידי חברות שקיבלו מהחברה רישיון משנה (כולל חברות קשורות – Affiliates), החברה תשלם לרמות תמלוגים בשיעור של 15% מהכנסות החברה ממכירות מוצרים שאינם בליבה על-ידי בעלי רישיון המשנה, אך לא פחות 2.25% מההכנסות נטו השנתיות של בעל רישיון המשנה ממכירת מוצרים שאינם בליבה או 2% מההכנסות נטו השנתיות אם בעל רישיון המשנה הוא חברה פארמה גדולה כפי שהוגדרה בהסכם (להלן: "רף התמלוגים המינימאלי"). החברה מחויבת להעביר לרמות את רף התמלוגים המינימאלי גם אם הכנסותיה ממכירת המוצרים שאינם בליבה על-ידי בעלי רישיון משנה לא מגיעות לרף המינימאלי. עוד הוסכם בין הצדדים כי במקרה של אקזיט ראשון של כל בעל רישיון משנה אשר החברה מחזיקה בו בהון בעת הענקת רישיון המשנה ו/או יוקצה לה הון בתמורה להענקת רישיון המשנה, החברה תשלם לרמות 4% מכל תמורת יציאה (אירוע אקזיט) שתתקבל בפועל אצל בעל רישיון המשנה או בעלי מניותיו, במקום כל תמורה שרמות הייתה זכאית לקבל כבעלת מניות בחברה בקשר עם אירוע האקזיט ואשר אם יתקבל ינוכה מהתשלום לרמות.
- (5) במהלך חודש פברואר 2026 התקשרה החברה במזכר הבנות, הכפוף להתקיימותם של תנאים מתלים לרבות התקשרות בהסכם מפורט, עם חברה פרטית ישראלית הנמצאת בהליך ייסוד והקמה, אשר תתמקד במחקר ופיתוח ומסחור טכנולוגית בהתוויה לטיפול במחלת הפרקינסון (Parkinson's Disease), לרבות פרקינסוניזם. במסגרת מזכר ההבנות, הוסכם על מתווה עסקה אשר במסגרתה תעניק החברה לחברת הבת זכות שימוש בלעדית בטכנולוגיה ובקניינה הרוחני, לצורך פיתוח, ייצור ומסחור טכנולוגיה לטיפולים רפואיים במחלת הפרקינסון והכל בהתאם להסכמות בין הצדדים במסגרת מזכר ההבנות.
- (6) במהלך חודש פברואר 2026 נגרם נזק למתקן החדר הנקי שבאיכילוב עקב עבודות תשתית הנעשות בבית החולים, והפעילות במתקן הושבתה. החברה איתרה חלופה תפעולית, לצורך המשך הפעילות במטרה לחדש את העבודה באתר החלופי בהקדם.
- (7) ביום 15 במרס 2026, אישרה אספת בעלי המניות הענקה של 2,100,000 אופציות בתוספת מימוש של 5.4 ש"ח למנכ"ל החברה למשנה למנכ"ל, ליו"ר הדירקטוריון ולמדען הראשי, אשר יבשילו על פני 4 שנים.
- (8) ביום 17 במרס 2026 חתמה החברה עם רמות על תוספת להסכם רישיון הטכנולוגיה אשר במסגרתו הוארכה תקופת הבלעדיות שבידי החברה עד ליום 31 בדצמבר 2028. במסגרת התוספת להסכם הוחלט כי אם עד ליום 31 בדצמבר 2028 תהיה החברה לפחות בשלב ההגשה ל-FDA ול-EMA של שני ניסויים קליניים להתוויות שונות של מוצר כלשהו, אזי הרישיון ימשיך לחול על כל התחומים עד ליום 31 בדצמבר 2030. בנוסף התווסף משרד הבריאות כגורם רגולטורי נוסף לצרכי הגשה.

פרק ד'
פרטים נוספים על התאגיד

שם החברה:	מטריסלף בע"מ (להלן: "החברה")
מס' התאגיד ברשם החברות:	516016037
כתובת:	גולדה מאיר 3, נס ציונה
אתר אינטרנט:	www.matricelf.com
כתובת דואר אלקטרוני:	info@matricelf.com (תקנה 25א')
טלפון:	050-4057353 (תקנה 25 א')
פקסימיליה:	08-8609591 (תקנה 25 א')
תאריך הדוח על המצב הכספי:	31.12.2025 (תקנה 9)
תאריך פרסום הדוח:	24.3.2026

תקנה 8ב' - הערכות שווי:

לדוחותיה הכספיים של החברה צורפו הערכות שווי.

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

החברה אינה מצרפת לדוח התקופתי דוח שנתי בדבר הערכת הדירקטוריון וההנהלה את אפקטיביות הבקרה הפנימית, בהתאם להקלה ל"תאגיד קטן" לפי תקנה 4ד(4) לתקנות ההקלות.

תקנה 19ד' - דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

נתונים בדבר מצבת התחייבויות של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 כלולים בדוח זה על דרך ההפניה לנתונים הכלולים בדיווח מיידי של החברה בדבר "מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון", אשר החברה פרסמה בד בבד עם דוח זה.

תקנה 10א - תמצית דוחות רווח והפסד שנתיים

הסברי החברה	ליום 31 בדצמבר		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		סעיף
	2024	2025	2024	2025	
	אלפי ש"ח				
<p>הגידול בהוצאות ב-2025 נובע מתוספת עלויות של כ-1 מיליון ש"ח לעומת 2024 שנובעות מהבאים:</p> <ul style="list-style-type: none"> גידול של 2.8 מיליון ש"ח בגין עלויות בניסויים פרה קליניים (ניסוי בטיחות) וקיטון של 440 אלפי ש"ח בגין חומרים. גידול שנובע מהתמקדות בניסוי הפרה קליני. גידול של 550 אלפי ש"ח בהוצאות השכר בעיקר בעקבות גיוס של מנהלת קליניקה ורגולציה. גידול בגין הוצאות בונוסים בסך 320 אלפי ש"ח. קיטון של 2.1 מיליון ש"ח בהוצאות אופציות בשל סיום הפחתות שוטפות וקיטון בהוצאות תשלום מבוסס מניות בגין מנגנון האנטי דילול של המדען הראשי הגידול בהוצאות מחקר ופיתוח בשישה חודשים שהסתיימו ב-30.6.25 לעומת 30.6.24 נובע בעיקרו מעליה בהוצאות פרה קליניקה בשל ניסוי הבטיחות. 	11,714	12,885	5,271	6,883	הוצאות מחקר ופיתוח
<p>עיקר הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות של כ-1 מיליון ש"ח לעומת שנת 2024 נובע בעיקר מהבאים:</p> <ul style="list-style-type: none"> גידול של 500 אלפי ש"ח בהוצאות שכר בגין מנכ"ל חדש אשר ב-2025 עבד שנה מלאה לעומת 2024 בה החלה העסקתו באוגוסט 2024, שכרו נרשם במלואו להנהלה וכלליות. גידול בהוצאות בונוס של 290 אלפי ש"ח. גידול של 447 אלפי ש"ח בהוצאות אופציות שגדלו בעקבות הענקת למנכ"ל החברה קיטון של 187 אלפי ש"ח בגין שווי הטבה שנבע מעדכון תנאים של כתבי אופציות משקיעים בשנת 2024. <p>הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות בשישה חודשים שהסתיימו ב-30.6.25 לעומת 30.6.24 נובע בעיקרו משכר המנכ"ל שהצטרף לחברה במחצית השנייה של 2024 ומהוצאות אופציות שגדלו בעקבות הענקת למנכ"ל החברה מאוגוסט 2024 שלא הייתה קיימת במחצית הראשונה של 2024.</p>	4,399	5,441	2,065	2,626	הוצאות הנהלה וכלליות
	16,113		7,336		הפסד תפעולי
<p>הגידול בהוצאות המימון בשנת 2025 נובע מ-8,914 אלפי ש"ח הוצאות משינויים בשווי הוגן של המכשיר הפיננסי ההתחייבותי, רישום הוצאות הנפקה בגין מכשיר התחייבותי במהלך 2025 בסך 640</p>	(531)	9,495	(320)	25	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו

אלפי ש"ח, וגידול בהוצאות הפרשי השער בגין שינויים בשער החליפין בגין פיקדונות דולריים בסך 179 אלפי ש"ח.					
כמו כן בשנת 2025 בהכנסות המימון נובע מהכנסות ריבית נמוכות יותר היות ועיקר הגיוס של 2025 היה בסוף השנה לעומת יתרות כספים גבוהות יותר במהלך שנת 2024 אשר הופקדו בפיקדונות נושאי ריבית.					
ההסבר הנ"ל מסביר גם את הקיטון בהכנסות המימון בין שישה חודשים שהסתיימו ב-30.6.25 לעומת שישה חודשים שהסתיימו ב-30.6.24.					
	-	-	-	-	הוצאות מיסים
	15,582	27,821	7,016	9,534	הפסד כולל

לפרטים נוספים ראה סעיף 2 לדוח הדירקטוריון המצ"ב וכן הדוחות הכספיים המצ"ב לדוח זה.

תקנה 10 ג - שימוש בתמורת ניירות ערך:

התמורה המיידית ברוטו שהתקבלה בידי החברה במסגרת הנפקות וגיוסי הון במהלך 2025 הסתכמה לסך של כ- 25.3 מיליון ש"ח. לא נקבע ייעוד ספציפי לתמורה והתמורה משמשת לצורך פעילותה העסקית של החברה, הגדלת בסיס ההון שלה אשר משמש לקידום עסקיה ופיתוח של החברה, והכל על פי החלטות דירקטוריון החברה.

תקנה 11 – רשימת השקעות בחברות בת ובחברות כלולות לתאריך המאזן

לחברה אין חברות בת או חברות כלולות. ביום 22 בפברואר 2026 חתמה החברה על מזכר הבנות הכפוף להתקיימותם של תנאים מתלים לרבות התקשרות בהסכם מפורט, עם חברה פרטית ישראלית הנמצאת בהליך ייסוד והקמה, אשר תתמקד במחקר ופיתוח ומסחור טכנולוגית החברה בהתוויה לטיפול במחלת הפרקיניסון. לפרטים נוספים ראה סעיף 3.21 לדוח הדירקטוריון המצ"ב לדוח זה וכן דיווח החברה מיום 23.02.2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-016828) אשר האמור בו מובא על דרך ההפניה.

תקנה 13- הכנסות של חברות בנות וכלולות, והכנסות החברה מהן לתאריך המאזן (באלפי ש"ח)

לחברה אין חברות בת או חברות כלולות.

תקנה 14 – רשימת הלוואות

מתן הלוואות אינו מעיסוקיה של החברה.

תקנה 20 - מסחר בבורסה – ניירות ערך שנרשמו למסחר/ הפסקת מסחר - מועדים וסיבות:

ניירות ערך שנרשמו למסחר בתקופת הדו"ח: ראה סעיף 3.1 לפרק א' – תיאור עסקי התאגיד המצ"ב לדוח תקופתי זה.

הפסקות מסחר

ביום 16 בספטמבר 2025 בוצעה הפסקת מסחר בניירות הערך של החברה אגב פרסום דיווח מידי בדבר כינוס אסיפה כללית ומיוחדת של בעלי מניות החברה והצעה פרטית חריגה המובאת לאישור האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי של החברה מיום 16.09.2025 (מספר אסמכתא -01-2025-069817).

תקנה 21 - תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה :

להלן פירוט התגמולים ששולמו לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה בחברה, בקשר עם כהונתם בחברה וכן תגמולים ששולמו לבעלי עניין בחברה, בשנת 2025 (באלפי ש"ח) :

סה"כ (באלפי ש"ח)	תגמולים* אחרים* (באלפי ש"ח)	תגמולים* בעבור שירותים (באלפי ש"ח)							פרטי מקבל התגמולים				
		שכר	מענק	תשלום מבוסס מניות	דמי ניהול	דמי יעוץ	עמלה	אחר	שם	תפקיד	היקף המשרה	שיעור החזקה בהון התאגיד	
שנת 2025													
1,560	-	-	-	-	-	-	787	-	773	0.07%	100%	מנכ"ל	גיל חכים (1)
1,033	-	-	-	-	-	-	241	-	792	13.68%	100%	משנה למנכ"ל ונשיא החברה	אלון סיני (2)
727	-	-	-	-	-	-	78	-	649	-	100%	סמנכ"לית כספים	סיגל רוטו (3)
655	-	-	-	-	-	-	41	-	614	-	100%	סמנכ"לית טכנולוגיות	תמר הראל אדר (4)
533	-	-	-	-	-	--	41	-	492	-	100%	סמנכ"לית תפעול	טל בן נריה (5)

עיקרי פרטי ההתקשרויות עם נושאי משרה בכירה בחברה ובעלי עניין בחברה :

(1) **גיל חכים** : גיל חכים (להלן: "גיל") מכהן כמנכ"ל החברה החל מיום 18 באוגוסט 2024. בהתאם לתנאי העסקתו זכאי גיל לשכר (ברוטו) בשיעור של 45,000 ש"ח, וזאת בתמורה למשרה מלאה (100%) (להלן: "השכר החודשי"). בנוסף גיל זכאי ל-4,000 ש"ח רכיב רכב. בהתאם לתנאי העסקתו בחודש נובמבר 2025, שכרו החודשי עלה ל-50 אלפי ש"ח בעקבות אבן דרך בחוזה ההעסקה שלו לפיה שכרו יעלה כאמור, בגיוס מצטבר של 1 מיליון דולר. ביום 15 במרץ 2025 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את עדכון תנאי העסקתו של גיל וזאת החל מיום 01 בינואר 2025 לפיה יהיה זכאי גיל לשכר חודשי של 60,000 ש"ח. בנוסף ביום 18 באוגוסט 2024 הוקצו לגיל 600,000 אופציות (לא רשומות) המירות למניות רגילות של החברה בהתאם לתוכנית האופציות לעובדים של החברה ובכפוף לכך שגיל עדיין יהיה מועסק בחברה, תוספת המימוש של כל אופציה (לא רשומה) הינה 4 ש"ח. 25% מאופציות יבשילו שנה ראשונה מתום ההענקה, והיתר מבשילות במנות רבעוניות על פני תקופה של שלוש שנים. ביום 15 במרץ 2026 הוקצו לגיל 600,000 אופציות (לא רשומות) אשר יבשילו על פני תקופה של 4 שנים בהבשלה חודשית. בתוספת מימוש של 5.4 ש"ח.

(2) **אלון סיני** : אלון סיני (להלן: "אלון") מכהן כדירקטור וכמנכ"ל החברה ונשיא החברה החל מיום 18 באוגוסט 2024 כאשר קודם לכן כיהן כדירקטור וכמנכ"ל החברה. ההתקשרות עם אלון הינה לתקופה בלתי קצובה. בהתאם לתנאי העסקתו של אלון החל ממועד ההנפקה זכאי אלון לשכר חודשי של 42,000 ש"ח, וזאת בתמורה למשרה מלאה (100%) (להלן: "השכר החודשי"). אלון זכאי לקבלת רכב לבחירתו בגילום מלא ע"י החברה בדרגה 5 כאשר כל ההוצאות בגין הרכב חלות על החברה. בנוסף זכאי אלון להחזר הוצאות שנדרש להוציא במסגרת תפקידו וזאת כנגד הצגת חשבונות והכל בהתאם לנהלי החברה, החזר ההוצאות הינו עד לסך של 5,000 ש"ח בחודש. כמו כן, יהיה זכאי לכרטיסי טיסה בעלות מקסימאלית של עד 3,500 דולר ארה"ב לכל כיוון. ביום 19 בינואר 2023 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את עדכון תנאי העסקתו של אלון וזאת החל מיום 01 בינואר 2023 לפיה יהיה זכאי אלון לשכר חודשי של 46,200 ש"ח. כמו כן, בהתאם להסכם העסקתו ולאחר שהחברה השלימה גיוסי הון בסכום מצטבר של מעל 10 מיליון דולר היה זכאי מר אלון סיני לבונוס חד פעמי של 175,000 ש"ח אשר שולם לו בשכר דצמבר 2022 וכן להעלאת שכרו לגובה של 52,500 ש"ח. ביום 15 במרץ 2025 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את עדכון תנאי העסקתו של אלון וזאת החל מיום

01 בינואר 2025 לפיה יהיה זכאי אלון לשכר חודשי של 63,000 ש"ח. בנוסף ביום 15 ביוני 2021, הוקצו לאלון 234,817 אופציות (לא רשומות) של החברה אשר 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) הינה 4.85 ש"ח. ביום 19 בינואר 2023 הוקצו לאלון 180,000 אופציות (לא רשומות) אשר יבשילו על פני תקופה של 36 חודשים כאשר בכל חודש יבשילו 1/36 מהאופציות (לא רשומות) בתוספת מימוש של 5.795 ש"ח לכל אופציה (לא רשומה), ביום 15 בספטמבר 2024, הוקצו לאלון 50,000 אופציות (לא רשומות) אשר יבשילו על פני תקופה של 36 חודשים כאשר בכל שנה יבשילו 1/3 מהאופציות (לא רשומות) בתוספת מימוש של 0.30 ש"ח לכל אופציה (לא רשומה). ביום 15 במרץ 2026 הוקצו לאלון 600,000 אופציות (לא רשומות) אשר יבשילו על פני תקופה של 4 שנים בהבשלה חודשית. בתוספת מימוש של 5.4 ש"ח. לפרטים אודות מענק בשיקול דעת למר אלון סיני בסך 45 אלפי ש"ח אשר שולם במהלך השנה בגין שנת 2022 ראה דוח זימון האסיפה הכללית שפרסמה החברה ביום 06.12.2023 (מספר אסמכתא 2024-01-005652) ודיווח מיידי מיום 21.01.2024 (מספר אסמכתא 2024-01-008595) בדבר תוצאות האסיפה).

(3) **סיגל רוטו**: סיגל רוטו (להלן: "סיגל") מכהנת כסמנכ"לית הכספים של החברה החל מיום 20 ביוני 2021. בהתאם לתנאי העסקתה החל ממועד העסקתה זכאית סיגל לשכר (ברוטו) בשיעור של 37,000 ש"ח, וזאת בתמורה למשרה מלאה (100%) (להלן: "השכר החודשי"), סיגל זכאית להחזר הוצאות נסיעה כמקובל בחוק. ביום 22 בדצמבר 2022 אישר דירקטוריון החברה את עדכון השכר החודשי כך שיעמוד על 40,700 ש"ח (ברוטו). ביום 7 בינואר 2026 אישר דירקטוריון החברה את עדכון השכר החודשי כך שיעמוד על 49,000 ש"ח (ברוטו). בחודש מרץ 2023 שולם לסיגל גמול חד פעמי בסך של 77 אלפי ש"ח, בגין עמידה ביעדים ובהתאם למדיניות התגמול של החברה, כמו כן, הוקצו לסיגל 317,912 אופציות (לא רשומות) בהתאם לתוכנית האופציות לעובדים של החברה וכן 300,000 אופציות (לא רשומות) בהתאם לתוכנית האופציות לעובדים של החברה

(4) **תמר הראל אדר**: תמר הראל אדר (להלן: "תמר") מכהנת כסמנכ"לית טכנולוגיות- COO של החברה החל מיום 15 בנובמבר 2019. בהתאם לתנאי העסקתה החל ממועד ההנפקה היתה זכאית תמר לשכר (ברוטו) בשיעור של 30,000 ש"ח, וזאת בתמורה למשרה מלאה (100%) (להלן: "השכר החודשי"). ביום 05 בינואר 2023 אישר דירקטוריון החברה את עדכון השכר החודשי כך שיעמוד על 38,500 ש"ח (ברוטו). ביום 7 בינואר 2026 אישר דירקטוריון החברה את עדכון השכר החודשי כך שיעמוד על 46,200 ש"ח (ברוטו). תמר זכאית לקבלת רכב במסגרת תוכנית ליסינג תפעולי ככל ותבחר בכך או להחזר הוצאות נסיעה כמקובל בחוק; בחודש מרץ 2023 שולם לתמר גמול חד פעמי בסך של 35 אלפי ש"ח בגין עמידה ביעדים ובהתאם למדיניות התגמול של החברה. כמו כן, הוקצו לתמר 63,334 אופציות (לא רשומות) בהתאם לתוכנית האופציות לעובדים של החברה, 93,334 אופציות (לא רשומות) בהתאם לתוכנית האופציות לעובדים של החברה וכן 400,000 אופציות (לא רשומות) בהתאם לתוכנית האופציות לעובדים של החברה.

(5) **טל בן נריה**: טל בן נריה (להלן: "טל") מכהנת כסמנכ"לית תפעול של החברה החל מיום 1 במאי 2020. בהתאם לתנאי העסקתה החל ממועד ההנפקה הייתה זכאית תמר לשכר (ברוטו) בשיעור של 25,000 ש"ח, וזאת בתמורה למשרה מלאה (100%) (להלן: "השכר החודשי"). ביום 05 בינואר 2023 אישר דירקטוריון החברה את עדכון השכר החודשי כך שיעמוד על 30,800 ש"ח (ברוטו). ביום 7 בינואר 2026 אישר דירקטוריון החברה את עדכון השכר החודשי כך שיעמוד על 37,000 ש"ח (ברוטו). בחודש מרץ 2023 שולם לטל גמול חד פעמי בסך של 33 אלפי ש"ח בגין עמידה ביעדים ובהתאם למדיניות התגמול של החברה. כמו כן, הוקצו לטל 63,334 אופציות (לא רשומות) בהתאם לתוכנית האופציות לעובדים של החברה, 93,334 אופציות (לא רשומות) בהתאם לתוכנית האופציות לעובדים של החברה וכן 300,000 אופציות (לא רשומות) בהתאם לתוכנית האופציות לעובדים של החברה.

מדיניות תגמול

ביום 15 במרץ 2026 אישרה האסיפה הכללית את עדכון וחידוש מדיניות התגמול של החברה. מדיניות התגמול הינה בתוקף למשך תקופה של שלוש (3) שנים שתחילתה במועד אישור האסיפה הכללית. לפרטים נוספים אודות מדיניות התגמול ראה דוח זימון האסיפה הכללית שפרסמה החברה ביום 22.01.2026 (מספר אסמכתא 2026-01-009043).

גמול דירקטורים

נכון למועד דוח זה, הדירקטורים המכהנים בחברה, זכאים לגמול שנתי וגמול השתתפות בישיבה, בהתאם לסכום הקבוע בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני) התש"ס – 2000 ("תקנות הגמול"), בהתאם לדרגה בה מסווגת החברה. במהלך שנת 2025 הסתכם הגמול לדירקטורים שכיהנו בחברה באותו מועד בכ- 250 אלפי ש"ח. יובהר כי, דירקטורים המכהנים גם כנושאי משרה בחברה לא זכאים לגמול דירקטורים בנוסף ליתר תנאי התגמול להם הם זכאים כנושאי משרה בחברה.

תקנה 21 – השליטה בתאגיד

נכון למועד דוח זה אין בחברה בעל שליטה.

תקנה 22 – עסקאות עם בעלי שליטה:

להלן פירוט בדבר עסקאות של החברה עם בעלי השליטה או שלבעלי השליטה יש עניין אישי באישורן בתקופת הדיווח:

העסקה	צדדים לעסקה	העניין האישי של בעל השליטה	מועד אישור העסקה	האורגן שאישר את העסקה	הפניה לפרוט של העסקה
מענק מיוחד	החברה ומר אלון סיני – בעל השליטה (למועד ההחלטה) בחברה	בעל השליטה הינו צד להתקשרות	17.01.2024	ועדת תגמול, דירקטוריון ואסיפה כללית	תקנה 21
מענק (הוני) מיוחד	החברה ומר אלון סיני – בעל השליטה (למועד ההחלטה) בחברה	בעל השליטה הינו צד להתקשרות	15.09.2024	ועדת תגמול, דירקטוריון ואסיפה כללית	תקנה 21
תנאי העסקה	החברה ומר אלון סיני – בעל השליטה (למועד ההחלטה) בחברה	בעל השליטה הינו צד להתקשרות	18.08.2024	ועדת תגמול, דירקטוריון	תקנה 21 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), התש"ס – 2000
הקצאה פרטית	החברה ומר אלון סיני – בעל השליטה (לשעבר) בחברה	בעל השליטה הינו צד להתקשרות	15.03.2026	ועדת תגמול, דירקטוריון ואסיפה כללית	

*לפרטים אודות התקשרות החברה בהסכמי העסקה עם ה"ה אלון סיני ראה תקנה 21 לעיל.

תקנה 24 – החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה:

לפירוט, לפי מיטב ידיעת החברה, בדבר מניות וניירות הערך האחרים של החברה, המוחזקים על ידי בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה, סמוך לתאריך הדוח, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 24.03.2026 (מצבת אחזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה) (אסמכתא: 2026-01-026541). המידע הכלול בדוח האמור מובא על דרך ההפניה.

תקנה 24 – הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים:

הון רשום: 500,000,000 מניות רגילות ללא ע.נ.

הון מונפק ונפרע: 29,244,761 מניות רגילות ללא ע.נ. כל אחת.

ניירות ערך המירים: 924,491 אופציות (לא רשומות) סדרה א' המירות לעד 924,491 מניות רגילות של החברה שהוקצו לעובדים ונושאי משרה; 926,401 אופציות (לא רשומות) סדרה ב' המירות לעד 926,401 מניות רגילות של החברה; 2,881,909 אופציות (לא רשומות) סדרה ג' המירות לעד 2,881,909 מניות רגילות של החברה; 10,456,355 אופציות (לא רשומות) סדרה ד' המירות לעד 10,456,355 מניות רגילות של החברה; 47,092 אופציות (לא רשומות) 08/21 המירות לעד 47,092 מניות רגילות של החברה; 3,347,505 אופציות (לא רשומות) 01/23 המירות לעד 3,347,505 מניות רגילות של החברה; 65,550 אופציות (לא רשומות) 8/23 המירות לעד 65,550 מניות רגילות של החברה.

לפרטים נוספים אודות מצבת ההון של החברה ראה דיווח מידי מיום 18 במרץ 2026 (מספר אסמכתא -2026-01-024245)

מניות רדומות: נכון למועד הדוח אין בחברה מניות רדומות כלשהן.

תקנה 24ב – מרשם בעלי המניות:

לפרטים אודות מרשם בעלי המניות של החברה ראה דיווח מידי מיום 18 במרץ 2026 (מספר אסמכתא 2026-01-024245)

תקנה 26 - הדירקטורים של התאגיד (למועד פרסום הדוח)

שם פרטי ושם משפחה	רון מירון ¹
תפקיד	יו"ר דירקטוריון
תאריך תחילת כהונה	31.12.2025
מספר זיהוי	058147588
תאריך לידה	14.06.1963
מען להמצאת כתבי בית דין	האורנים 22, הוד השרון
נתינות	ישראלית / פולנית
חברות בוועדות הדירקטוריון	לא
דירקטור חיצוני	לא
דירקטור בלתי תלוי	לא
האם הוא עובד החברה, חברה בת, חברה קשורה שלו או של בעל עניין בו (בציון התפקיד שהוא ממלא כאמור)	כן
השכלה	בוגר תעשייה וניהול באוניברסיטת בן גוריון ומוסמך מנהל עסקים באוניברסיטת תל אביב
עיסוקים עיקריים ב- 5 השנים האחרונות	מנכ"ל/בעלים בחברת רון מד בע"מ החל מ-2015
תאגידים אחרים בהם מכהן כדירקטור, או מכהן כיחיד המכהן כדירקטור מטעם התאגיד	איסקיור מדיקל, גי-מד, אירמד
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה	לא
האם החברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון	לא

שם פרטי ושם משפחה	אלון סיני ²
תפקיד	דירקטור, משנה למנכ"ל ונשיא החברה
תאריך תחילת כהונה	18.08.2024
מספר זיהוי	022996797
תאריך לידה	10/08/1967
מען להמצאת כתבי בית דין	המצפה 57 שוהם

¹ לפרטים נוספים ראה דיווח מידי של החברה מיום 04.01.2026 (מספר אסמכתא 2026-01-001105).
² לפרטים נוספים ראה דיווח מידי של החברה מיום 17.06.2021 (מספר אסמכתא 2021-01-102885). ביום 28 בדצמבר 2021 חדל אלון סיני לכהן כסמנכ"ל התפעול של החברה והחל לכהן כמשנה למנכ"ל. לפרטים נוספים ראה דיווחים מידיים של החברה מיום 25.01.2022 (מספר אסמכתא 2022-01-011146) ו- (מספר אסמכתא 2022-01-011137). ביום 18.08.2024 חדל מר אלון סיני לכהן כמנכ"ל החברה והחל לכהן כמשנה למנכ"ל וכנשיא החברה. לפרטים נוספים ראה דיווחים מידיים של החברה מיום 18.08.2024 (מספר אסמכתא 2024-01-088987) ומיום 12.09.2024 (מספר אסמכתא: 2024-01-603074).

ישראלית	נתינות
לא	חברות בוועדות הדירקטוריון
לא	דירקטור חיצוני
לא	דירקטור בלתי תלוי
משנה למנכ"ל ונשיא החברה. בעל שליטה בחברה.	האם הוא עובד החברה, חברה בת, חברה קשורה שלו או של בעלי עניין בו (בציון התפקיד שהוא ממלא כאמור)
תואר ראשון ברפואת חרום, תואר שני מנהל מערכות בריאות	השכלה
מנכ"ל, סמנכ"ל תפעול במספר חברות בתחום הביומד	עיסוקים עיקריים ב- 5 השנים האחרונות
א.ס סמארט מדיקל; אל בי טי לייזר תרפויטיק; פוטופיל	תאגידים אחרים בהם מכהן כדירקטור, או מכהן כיחיד המכהן כדירקטור מטעם התאגיד
לא	האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה
לא	האם החברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון

טל דביר ³	שם פרטי ושם משפחה
דירקטור ומדען ראשי	תפקיד
06.2019	תאריך תחילת כהונה
031822869	מספר זיהוי
09.11.1974	תאריך לידה
סייפן 7, להבים	מען להמצאת כתבי בית דין
ישראלית	נתינות
לא	חברות בוועדות הדירקטוריון
לא	דירקטור חיצוני
לא	דירקטור בלתי תלוי
כן	האם הוא עובד החברה, חברה בת, חברה קשורה שלו או של בעלי עניין בו (בציון התפקיד שהוא ממלא כאמור)
פרופ' לביוטכנולוגיה – אוניברסיטת תל אביב מחקר באוניברסיטת תל אביב	השכלה
אין	עיסוקים עיקריים ב- 5 השנים האחרונות
לא	תאגידים אחרים בהם מכהן כדירקטור, או מכהן כיחיד המכהן כדירקטור מטעם התאגיד
לא	האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה
לא	האם החברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון

סטנלי הירש ⁴	שם פרטי ושם משפחה
דירקטור	תפקיד
27.07.2022	תאריך תחילת כהונה
0111919149	מספר זיהוי
26.10.1957	תאריך לידה
הרב פרידמן 34 תל אביב 6230334	מען להמצאת כתבי בית דין
ישראלית	נתינות
לא	חברות בוועדות הדירקטוריון
לא	דירקטור חיצוני
לא	דירקטור בלתי תלוי
כן. מכהן כיועץ של החברה.	האם הוא עובד החברה, חברה בת, חברה קשורה שלו או של בעלי עניין בו (בציון התפקיד שהוא ממלא כאמור)
Cell Biology/Immunology תואר 3 CEO FuturaGene Group	השכלה
BarcodeNanotech	עיסוקים עיקריים ב- 5 השנים האחרונות
לא.	תאגידים אחרים בהם מכהן כדירקטור, או מכהן כיחיד המכהן כדירקטור מטעם התאגיד
כן.	האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה
כן.	האם החברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון

³ לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 17.06.2021 (מספר אסמכתא 102897-01-2021).

⁴ לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 27.07.2022 (מספר אסמכתא 096034-01-2022).

שם פרטי ושם משפחה	לורי אלמולי קונפינו ⁵
תפקיד	דירקטורית בלתי תלויה
תאריך תחילת כהונה	15.09.2024
מספר זיהוי	017011297
תאריך לידה	
מען להמצאת כתבי בית דין	ניסים אלוני 17 תל אביב
נתינות	ישראלית
חברות בוועדות הדירקטוריון	ועדת ביקורת ועדת תגמול
דירקטור חיצוני	לא
דירקטור בלתי תלוי	כן
האם הוא עובד החברה, חברה בת, חברה קשורה שלו או של בעלי עניין בו (בציון התפקיד שהוא ממלא כאמור)	לא
השכלה	LLB משפטים-האוניברסיטה העברית, LLM משפטים-NYU
עיסוקים עיקריים ב- 5 השנים האחרונות	עורך דין שותף במשרד קונפינו ושות', שותפה מנהלת אפרתי, גלילי קונפינו ושות' אורט-רשת הכשרת הישוב התחדשות עירונית בע"מ
תאגידים אחרים בהם מכהן כדירקטור, או מכהן כיחיד המכהן כדירקטור מטעם התאגיד	לא.
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה	לא.
האם החברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון	לא.

שם פרטי ושם משפחה	נעמי אנוך ⁶
תפקיד	דירקטורית חיצונית
תאריך תחילת כהונה	09.08.2021
מספר זיהוי	055373187
תאריך לידה	19.09.1958
מען להמצאת כתבי בית דין	אלוף קלמן מגן 7, תל אביב
נתינות	ישראלית
חברות בוועדות הדירקטוריון	ועדת ביקורת, ועדת תגמול
דירקטור חיצוני	כן.
דירקטור בלתי תלוי	כן.
האם הוא עובד החברה, חברה בת, חברה קשורה שלו או של בעלי עניין בו (בציון התפקיד שהוא ממלא כאמור)	לא.
השכלה	תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה – אוניברסיטת תל אביב; תואר שני במנהל עסקים – אוניברסיטת ברדפורד בריטניה.
עיסוקים עיקריים ב- 5 השנים האחרונות	יעוץ אסטרטגי ופיננסי – נעמי אנוך יוזמה בע"מ
תאגידים אחרים בהם מכהן כדירקטור, או מכהן כיחיד המכהן כדירקטור מטעם התאגיד	אקרו נדל"ן בע"מ.
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה	לא
האם החברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון	כן

דירקטורים שכהונתם הסתיימה במהלך תקופת הדוח ובתקופה שלאחריה עד למועד הדוח:

שם פרטי ושם משפחה	סוזנה נחום זילברברג ⁷
תפקיד	דירקטורית חיצונית
תאריך תחילת כהונה	04.09.2022
מספר זיהוי	028498525
תאריך לידה	26.05.1971
מען להמצאת כתבי בית דין	נצח ישראל 13 הרצליה

⁵ לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 16.09.2024 (מספר אסמכתא 2024-01-603618)

⁶ לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 09.08.2021 (מספר אסמכתא 2021-01-129525)

⁷ לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 25.08.2025 (מספר אסמכתא 2025-01-063259)

ישראלית	נתינות
ועדת ביקורת, ועדת תגמול	חברות בוועדות הדירקטוריון
כן	דירקטור חיצוני
כן	דירקטור בלתי תלוי
לא	האם הוא עובד החברה, חברה בת, חברה קשורה שלו או של בעלי עניין בו (בציון התפקיד שהוא ממלא כאמור)
MA חשבונאות וכלכלה, אוניברסיטת ת"א; MBA מנהל עסקים, אוניברסיטת ת"א; רו"ח מוסמכת, לשכת רו"ח, MA Holocaust Studies, אוניברסיטת חיפה	השכלה
מנכ"ל ביולייט מדעי החיים 2011-2021; סגן יו"ר דירקטוריון ביולייט 2021-2022; סגן יו"ר דירקטוריון מיקרומדיק 2011-2020; חברת דירקטוריון 10 פריט קבע"מ; יועצת עיסקית ואסטרטגית – אס. אנ. זי קונסלטינג בע"מ; יו"ר עמותת אקטיביטי ביס טראפי	עיסוקים עיקריים ב- 5 השנים האחרונות
חברות ציבוריות: יומן אקסטנשיין – דח"צ; פרפל – בלתי תלוי; נקסטפרם – דח"צ; ביולייט. חברות פרטיות: וייסי; ליפיקייר; אס.אנ. זי קונסלטינג; Neovac; Occutrack; סנאוקוליס עמותות: יו"ר עמותת אקטיביטי ביס טראפי	תאגידים אחרים בהם מכהן כדירקטור, או מכהן כיחיד המכהן כדירקטור מטעם התאגיד
לא	האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה
כן	האם החברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון

דורון פנחס בירגר ⁸	שם פרטי ושם משפחה
יו"ר דירקטוריון	תפקיד
01.12.2020	תאריך תחילת כהונה
050538198	מספר זיהוי
25.05.1951	תאריך לידה
אוסישקין 22 תל אביב	מען להמצאת כתבי בית דין
ישראלית	נתינות
לא	חברות בוועדות הדירקטוריון
לא	דירקטור חיצוני
לא	דירקטור בלתי תלוי
לא	האם הוא עובד החברה, חברה בת, חברה קשורה שלו או של בעלי עניין בו (בציון התפקיד שהוא ממלא כאמור)
תואר ראשון ושני בכלכלה מהאוניברסיטה העברית בירושלים	השכלה
יו"ר דירקטור, דירקטור, מנכ"ל ויועץ בשורה של חברות טכנולוגיות בעיקר בתחומי מדעי החיים	עיסוקים עיקריים ב- 5 השנים האחרונות
אולטרה-סייט מדיקל (ישראל) בע"מ; נורמי; פלורי גלולי; VVT Medical ומספר עמותות שלא למטרות רווח.	תאגידים אחרים בהם מכהן כדירקטור, או מכהן כיחיד המכהן כדירקטור מטעם התאגיד
לא	האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה
כן	האם החברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון

תקנה 26א – נושאי משרה בכירה (שאינם דירקטורים בחברה) למועד פרסום הדוח:

גיל חכים ⁹	שם פרטי ושם משפחה
מנהל כללי	תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או בבעלי עניין בהם
18/08/2024	תחילת כהונה
024512774	מספר זיהוי
11/10/1969	תאריך לידה
ישראלית	אזרחות

⁸ לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 25.08.2025 (מספר אסמכתא 01-063422-2025).
⁹ לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 12.09.2024 (מספר אסמכתא: 01-603074-2024)

מען להמצאת כתבי דין	הגלים 4, רעננה
האם הוא בעל עניין בחברה	לא
האם הוא בן משפחה של נושא בכירה אחר או של בעל עניין בחברה	לא
השכלה	בוגר מדעי החיים, אוניברסיטת בן גוריון
עיסוקים עיקריים ב- 5 השנים האחרונות	מנכ"ל ארמנטה ספטמבר 2018 – מרץ 2024

שם פרטי ושם משפחה	תמר הראל אדר ¹⁰
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או בבעלי עניין בהם	סמנכ"לית מחקר ופיתוח
תחילת כהונה	15.11.2019
מספר זיהוי	032758781
תאריך לידה	21/03/1978
אזרחות	ישראלית
מען להמצאת כתבי דין	ויצמן 39 תל אביב 6423005
האם הוא בעל עניין בחברה	לא
האם הוא בן משפחה של נושא בכירה אחר או של בעל עניין בחברה	לא
השכלה	דוקטור להנדסת ביוטכנולוגיה – אוניברסיטת בן גוריון
עיסוקים עיקריים ב- 5 השנים האחרונות	מנהלת פיתוח מוצרים רפואיים בסלקט (APOP: NSDQ)-2016 מנהלת פרויקט בקולפלנט (CLGN: NSDQ) 2010-2019

שם פרטי ושם משפחה	טל בן נריה ¹¹
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או בבעלי עניין בהם	סמנכ"לית תפעול
תחילת כהונה	1.5.2020
מספר זיהוי	066204827
תאריך לידה	14.01.1983
אזרחות	ישראלית
מען להמצאת כתבי דין	תור הזהב 6/15 הרצליה 4650208
האם הוא בעל עניין בחברה	לא
האם הוא בן משפחה של נושא בכירה אחר או של בעל עניין בחברה	לא
השכלה	תואר שני בהנדסת חומרים וננוטכנולוגיה, אוניברסיטת ת"א
עיסוקים עיקריים ב- 5 השנים האחרונות	מנהלת תכניות בחברת קולפלנט 2011-2020 (NSDQ: CLGN)

שם פרטי ושם משפחה	סיגל רוסי ¹²
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או בבעלי עניין בהם	סמנכ"לית כספים
תחילת כהונה	20.06.2021
מספר זיהוי	031453905
תאריך לידה	11.04.1978
אזרחות	ישראלית
מען להמצאת כתבי דין	דולצ'ין אריה 10, תל אביב
האם הוא בעל עניין בחברה	לא
האם הוא בן משפחה של נושא בכירה אחר או של בעל עניין בחברה	לא
השכלה	תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות; רואת חשבון.
עיסוקים עיקריים ב- 5 השנים האחרונות	מנהלת כספים – רוזטה ג'ינומיקס (2008-2018) CFO – חברת OWCP (2019-2020) מנהלת כספים – מוביליקום בע"מ (2020-2021)

¹⁰ לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 17.06.2021 (מספר אסמכתא 102912-01-2021).

¹¹ לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 17.06.2021 (מספר אסמכתא 102903-01-2021).

¹² לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 21.06.2021 (מספר אסמכתא 104355-01-2021).

שם פרטי ושם משפחה	דורון כהן ¹³
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או בבעלי עניין בהם	מבקר פנימי
תחילת כהונה	16.08.2021
מספר זיהוי	028015592
תאריך לידה	10.10.1970
אזרחות	ישראלית
מען להמצאת כתבי בית דין	פאהן קנה ניהול בקרה בע"מ, המסגר 32 תל אביב.
האם הוא בעל עניין בחברה	לא
האם הוא בן משפחה של נושא בכירה אחר או של בעל עניין בחברה	לא
השכלה	בוגר – מנהל עסקים וחשבונאות – המכללה למנהל
עיסוקים עיקריים ב- 5 השנים האחרונות	שותף, מבקר פנימי במספר חברות – פאהן קנה ניהול בקרה בע"מ (מעל 5 שנים).

תקנה 26 – מורשה חתימה עצמאי של התאגיד:

לחברה אין מורשי חתימה עצמאיים.

תקנה 27 – רואי החשבון של החברה:

זהות משרד רואה החשבון המבקר: רואה החשבון המבקר של החברה הינו PwC Israel, קסלמן וקסלמן, רואי חשבון מדרך מנחם בגין 146, תל אביב.

תקנה 28 – שינוי בתזכיר או בתקנות

בתקופת הדוח לא חלו שינויים במסמכי ההתאגדות של החברה. לפרטים נוספים אודות תקנון ההתאגדות של החברה ראה דיווח מיידי של החברה מיום 17.06.2021 (מספר אסמכתא 102921-01-2021).

תקנה 29 – החלטות והמלצות הדירקטוריון

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

1. תשלום דיבידנד או ביצוע חלוקה בדרך אחרת או חלוקת מניות הטבה: אין.
2. שינוי ההון הרשום או המונפק של התאגיד: ראה סעיף 3.1 לפרק לדוח הדירקטוריון המצ"ב לדוח תקופתי זה.
3. שינוי תזכיר או תקנון התאגיד: אין.
4. פדיון ניירות ערך בני פדיון: אין.
5. פדיון מוקדם של איגרות חוב: אין.
6. עסקה שאינה בהתאם לתנאי השוק, בין התאגיד ובעל עניין בו: אין.

ב. החלטות האסיפה הכללית שנתקבלו שלא בהתאם להמלצות המנהלים בעניינים המפורטים בתקנה משנה (א): אין.

ג. החלטות אסיפה כללית מיוחדת:

- ביום 26 בינואר 2025 אישרה האסיפה הכללית דחיית מועד מימוש אחרון לכתבי אופציה (רשומים) מס ני"ע 1176809 ליום 31.01.2026. ביום 13 בפברואר 2025 הוגשה בקשה לבית המשפט לאשר את

¹³ לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 16.08.2021 (מספר אסמכתא 132729-01-2021).

ההסדר. ביום 23 בפברואר 2025 החליט בית המשפט לאשר את ההסדר והורה על תיקון תנאי כתבי האופציה (סדרה 1) כך שהמועד האחרון למימושם עד ליום 31.01.2026. לפרטים נוספים ראה דיווחי החברה מהימים 13.11.2024, 08.12.2024, 18.12.2024, 19.12.2024, 03.02.2025, 24.02.2025 (מסי' אסמכתא: 2024-01-615676, 2024-01-622752, 2024-01-625443, 2024-01-625666, 2025-01-012421).

- ביום 16 ביולי 2025 פרסמה החברה זימון אסיפה כללית (שנתית ומיוחדת) (אסמכתא: 2025-01-053218) שעל סדר יומה הנושאים הבאים: (א) הצגה ודיון בדוחות הכספיים של החברה לשנת 2024 (ב) מינוי רואה חשבון מבקר והסמכת הדירקטוריון לקבוע את שכרו (ג) אישור הארכת כהונתו של מר דורון בירגר כדירקטור בחברה (ד) אישור הארכת כהונתו של מר אלון סיני כדירקטור בחברה (ה) אישור הארכת כהונתו של מר טל דביר כדירקטור בחברה (ו) אישור הארכת כהונתה של הגב' לורי אלמולי קונפינו כדירקטורית בלתי תלויה בחברה (ז) אישור הארכת כהונתו של מר סטנלי הירש כדירקטור בחברה (ח) מינוי מחדש של הגב' סוזנה נחום זילברברג כדירקטורית חיצונית בחברה (ט) חידוש תנאי כהונתו והעסקתו של פרופ' טל דביר – דירקטור ומדען ראשי, לתקופה של שלוש (3) שנים. האסיפה דנה בנושאים שהיו על סדר היום כאמור והחליטה לא לאשר את נושאים ג-ו ולאשר את יתר הנושאים שעמדו על סדר היום של האסיפה. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 25 באוגוסט 2025 (אסמכתא: 2025-01-063259) אשר האמור בו מובא על דרך ההפניה.

- ביום 16 בספטמבר 2025 פרסמה החברה דיווח מיידי בדבר כינוס אסיפה כללית ומיוחדת של בעלי מניות החברה, וכן בדבר הצעה פרטית חריגה המובאת לאישור האסיפה (אסמכתא: 2025-01-069817). על סדר יומה של האסיפה יובא אישור התקשרות החברה בהסכמי השקעה כחלק מסבב גיוס הון (חלקים א'–ג') בדרך של הקצאת כתבי אופציה (לא סחירים) בשתי סדרות – סדרה קצרה וסדרה ארוכה – למספר משקיעים (לרבות משקיעים מסווגים). האסיפה דנה בנושא שהיה על סדר היום כאמור והחליטה ביום 22 באוקטובר 2025 לאשרו. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 22 באוקטובר 2025 (אסמכתא: 2025-01-078956) אשר האמור בו מובא על דרך ההפניה.

- ביום 18 בנובמבר 2025 פרסמה החברה זימון אסיפה כללית (שנתית ומיוחדת) (אסמכתא: 2025-01-088758) שעל סדר יומה הנושאים הבאים: (א) אישור מינוי והארכת כהונתו של מר רון מירון כדירקטור בחברה (ב) אישור תנאי כהונתו של מר רון מירון כיו"ר דירקטוריון (פעיל) בחברה (ג) מינוי מר מאיר כליפי כדירקטור חיצוני בחברה (ד) אישור הקצאת 23,546 אופציות (לא רשומות) למר מאיר כליפי בגין כהונתו כדירקטור חיצוני בחברה (הצעה פרטית מהותית) (ה) אישור הקצאת 253,280 אופציות (לא רשומות) למר טל דביר – דירקטור והמדען הראשי של החברה (ו) עדכון תנאי כהונתו והעסקתו של מר סטנלי הירש – דירקטור ויועץ. האסיפה דנה בנושאים שהיו על סדר היום כאמור והחליטה לאשר את כלל הנושאים שעמדו על סדר היום של האסיפה. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 4 בינואר 2026 (אסמכתא: 2026-01-000979) אשר האמור בו מובא על דרך ההפניה.

- ביום 22 בינואר 2026 פרסמה החברה זימון אסיפה כללית ומיוחדת (אסמכתא: 2026-01-009043) וכן ביום 11 במרץ 2026 פרסה החברה דיווח משלים לזימון זה (אסמכתא: 2026-01-021714) שעל סדר יומה הנושאים הבאים: (א) אישור מדיניות תגמול לנושאי משרה בחברה (ב) חידוש ועדכון תנאי כהונתו של מר גיל חכים, מנכ"ל החברה, בתוקף לתקופה של שלוש (3) שנים (ג) חידוש ועדכון תנאי כהונתו של מר אלון סיני, דירקטור משנה למנכ"ל ונשיא החברה (אשר היה עד לאחרונה בעל השליטה בחברה), בתוקף לתקופה של שלוש (3) שנים (ד) חידוש תנאי כהונתו של מר סטנלי הירש, דירקטור ויועץ חיצוני, בתוקף לתקופה של שלוש (3) שנים (ה) חידוש תנאי כהונתו של מר טל דביר, דירקטור ומדען ראשי, לתקופה של שלוש (3) שנים (ו) אישור הקצאת כתבי אופציה למר גיל חכים, מנכ"ל החברה (כתבי

האופציה המוצעים הם בנוסף לתגמול המוצע במסגרת הצעת החלטה 2) (הצעה פרטית מהותית) (ז) אישור הקצאת כתבי אופציה למר אלון סיני, דירקטור, משנה למנכ"ל ונשיא החברה אשר היה עד לאחרונה בעל השליטה בחברה (כתבי האופציה המוצעים הם בנוסף לתגמול המוצע במסגרת הצעת החלטה 3) (הצעה פרטית מהותית) (ח) אישור הקצאת כתבי אופציה למר טל דביר, דירקטור ומדען ראשי. (כתבי האופציה המוצעים הם בנוסף לתגמול המוצע במסגרת הצעת החלטה 5) (הצעה פרטית מהותית) (ט) אישור הקצאת כתבי אופציה למר רון מירון, יו"ר דירקטוריון (הצעה פרטית מהותית).. ביום 15 במרץ 2026, דנה האסיפה בנושאים שהיו על סדר היום כאמור והחליטה לאשר את כלל הנושאים שעמדו על סדר יומה. לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים של החברה מהימים 01.03.2026, 08.03.2026 ו-16.03.2026 (אסמכתאות: 2026-01-018670, 2026-01-020469, 2026-01-023076) אשר האמור בהם מובא על דרך ההפניה.

תקנה 29א – החלטות החברה

- (א) אישור פעולות לפי סעיף 255 לחוק החברות: אין.
- (ב) פעולה לפי סעיף 254 (א) לחוק החברות שלא אושרה: אין.
- (ג) עסקאות הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 1270(1) לחוק החברות, ובלבד שמדובר בעסקה חריגה: אין
- (ד) פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי לנושא משרה שבתוקף בתאריך הדוח:

ביטוח אחריות נושאי משרה

ביום 14 ביוני 2023, אישרה ועדת התגמול, בהתאם להוראות תקנה 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס – 2000, את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בכירה בחברה. תקופת הביטוח הינה החל מיום 14 ביוני 2023 ועד ליום 13 ביוני 2024 (כולל), גבולות אחריות מקסימאלית של 7.5 מיליון דולר ארה"ב, פרמיה שנתית של כ- 29,000 דולר ארה"ב והשתתפות עצמית של: (א) 35 אלפי דולר ארה"ב למקרה בגין כל תביעה שתוגש בישראל וברחבי העולם, למעט ארה"ב וקנדה. (ב) 50 אלפי דולר ארה"ב למקרה בגין כל תביעה שתוגש בארה"ב וקנדה. (ג) 75 אלפי דולר ארה"ב למקרה בגין תביעות ניירות ערך בישראל וברחבי העולם, למעט ארה"ב וקנדה. (ד) 100 אלפי דולר ארה"ב למקרה בגין תביעות ניירות ערך בארה"ב וקנדה. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 16.06.2023 (מספר אסמכתא 2023-01-065589).

ביום 30 במאי 2024, אישרה ועדת התגמול, בהתאם להוראות תקנה 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס – 2000, את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בכירה בחברה. תקופת הביטוח הינה החל מיום 14 ביוני 2024 ועד ליום 14 בנובמבר 2025 (כולל). גבולות אחריות מקסימאלית של 7.5 מיליון דולר ארה"ב, פרמיה ל-17 חודשים של 38,108 דולר ארה"ב והשתתפות עצמית של: (א) 35 אלפי דולר ארה"ב למקרה בגין כל תביעה שתוגש בישראל וברחבי העולם, למעט ארה"ב וקנדה. (ב) 50 אלפי דולר ארה"ב למקרה בגין כל תביעה שתוגש בארה"ב וקנדה. (ג) 75 אלפי דולר ארה"ב למקרה בגין תביעות ניירות ערך בישראל וברחבי העולם, למעט ארה"ב וקנדה. (ד) 100 אלפי דולר ארה"ב למקרה בגין תביעות ניירות ערך בארה"ב וקנדה. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 09.06.2024 (מספר אסמכתא 2024-01-058738).

ביום 9 בנובמבר 2025 אישרה ועדת התגמול, בהתאם להוראות תקנה 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס – 2000, את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בכירה בחברה. תקופת הביטוח הינה החל מיום 14 בנובמבר 2025 ועד 13 באפריל 2027 (כולל). גבולות אחריות מקסימאלית של 10 מיליון דולר ארה"ב, פרמיה ל-17 חודשים של 34,500 דולר

ארה"ב והשתתפות עצמית של : (א) 35 אלפי דולר ארה"ב למקרה בגין כל תביעה שתוגש בישראל וברחבי העולם, למעט ארה"ב וקנדה. (ב) 50 אלפי דולר ארה"ב למקרה בגין כל תביעה שתוגש בארה"ב וקנדה. (ג) 75 אלפי דולר ארה"ב למקרה בגין תביעות ניירות ערך בישראל וברחבי העולם, למעט ארה"ב וקנדה. (ד) 100 אלפי דולר ארה"ב למקרה בגין תביעות ניירות ערך בארה"ב וקנדה.

התחייבות לשיפוי מראש לנושאי המשרה בחברה

החברה העניקה לדירקטורים ונושאי משרה, לרבות נושאי המשרה שהינם בעלי השליטה בחברה, התחייבות מראש לשיפוי, בשל חבות או הוצאה שהוטלה עליהם או שהוציאו, עקב פעולה שעשו ו/או שיעשו בתקופה 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. לפרטים נוספים אודות כתב הפטור והשיפוי ראה נספח 8.4.2 לתשקיף שפרסמה החברה.

פטור לנושאי המשרה בחברה

תנאי הכהונה של נושאי המשרה בחברה המכהנים בחברה לרבות נושאי המשרה שהינם בעלי שליטה, המכהנים בחברה, כוללים 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. לפרטים נוספים אודות כתב הפטור והשיפוי ראה נספח 8.4.2 לתשקיף שפרסמה החברה.

תאריך : 24.3.2026

מטריסלף בע"מ

חתימה

תפקיד

שמות החותמים

יו"ר דירקטוריון

רון מירון

מנכ"ל

גיל חכים

פרק ה'

הצהרות מנהלים

הצהרת המנהל הכללי לפי תקנה 9 ב(ד)1 לתקנות הדוחות :

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, **גיל חכים**, מצהיר כי :

1. בחנתי את הדוח התקופתי של מטריסלף בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2025 (להלן: "הדוחות");
2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון, לוועדת הביקורת של דירקטוריון החברה, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי הגילוי ובבקרה עליהם.

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

תאריך : 24.03.2026

גיל חכים, מנכ"ל

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9 ב(ד)2 לתקנות הדוחות :

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, **סיגל רוסו**, מצהירה כי :

1. בחנתי את הדוח התקופתי של מטריסלף בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2025 (להלן: "הדוחות");
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון החברה, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי הגילוי ובבקרה עליהם.

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

תאריך : 24.03.2026

סיגל רוסו, סמנכ"לית כספים