מאסיבית טכנולוגיות הדפסה תלת מימד בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2021

פרק א' - תיאור עסקי החברה לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

פרק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

פרק ג' - דוחות כספיים שנתיים

פרק ד' - פרטים נוספים על החברה

למועד הדוח החברה הינה תאגיד קטן, כמשמעות מונח זה בתקנה 5ג לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970 ("תקנות הדוחות"). בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה, החברה בחרה לאמץ את כל ההקלות המנויות בתקנה 5ד לתקנות הדוחות, ובכלל זה: (א) ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית; (ב) העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכת שווי מהותית ל-20%; (ג) העלאת סף הצירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות ביניים ל-40%; ו-(ד) דיווח על בסיס מתכונת דיווח של תאגיד קטן פטור (חצי שנתית), החל מתקופת הדיווח שהתחילה ביום 1 בינואר 2021.

כמו-כן, החל מיום 6 במאי 2021, משויכות מניות החברה למדד ת"א טק-עילית. דירקטוריון החברה אימץ את ההקלות המנויות בתקנות 3 ו-5 לתקנות ניירות ערך (דוחות תאגיד שמניותיו כלולות במדד ת"א טק-עילית), תשע"ו-2016.

פרק א' - תיאור עסקי החברה

<u>תוכן עניינים</u>

1.	**חלק ראשון – כללי**	א-4
2.	**חלק שני - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה**	א-8
2.1	פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה	א-8
2.2	חברות בת	א-8
2.3	תחום הפעילות של החברה	א-9
2.4	השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה	א-10
2.5	חלוקת דיבידנדים	א-10
3.	**חלק שלישי - מידע אחר**	א-10
3.1	מידע כספי לגבי תחום הפעילות של החברה	א-10
3.2	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה	א-11
4.	**חלק רביעי - תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות**	א-16
4.1	מידע כללי על תחום הפעילות	א-16
4.2	מוצרים ושירותים	א-21
4.3	פילוח הכנסות מוצרים ושירותים	א-27
4.4	מוצרים חדשים	א-27
4.5	לקוחות	א-27
4.6	שיווק והפצה	א-29
4.7	צבר הזמנות	א-29
4.8	תחרות	א-30
4.9	עונתיות	א-33
4.10	כושר יצור	א-33
4.11	רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים	א-33
4.12	מחקר ופיתוח	א-34
4.13	נכסים לא מוחשיים	א-36
4.14	הון אנושי	א-41

4.15 חומרי גלם וספקים..... א-43

4.16 הון חוזר..... א-45

4.17 השקעות..... א-45

4.18 מימון..... א-45

4.19 מיסוי..... א-46

4.20 סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם..... א-46

4.21 מגבלות ופיקוח..... א-47

4.22 הסכמי שיתוף פעולה..... א-47

4.23 הליכים משפטיים..... א-48

4.24 יעדים ואסטרטגיה עסקית..... א-48

4.25 מידע כספי לגבי אזורים גיאוגרפיים..... א-49

4.26 דיון בגורמי סיכון..... א-49

1. **<u>חלק ראשון - כללי</u>**

בדוח זה כללה החברה ביחס לעצמה וביחס לחברות בת מידע צופה פני העתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע זה הינו מידע בלתי וודאי לגבי העתיד, המבוסס על מידע הקיים בחברה במועד הדוח, וכן הערכות של החברה, והחברות המחוזקות, לגבי העתיד לקרות בשווקים בהם הן פועלות, הערכות לגבי ההתפתחות הכלכלית והעסקית בשווקים בהם פועלת החברה, וחברות בת, או עתידות לפעול וכוונותיה בהתבסס על ההערכות האמורות. ההתפתחויות בפועל, וכפועל יוצא מכך - התוצאות בפועל שינבעו מפעילות החברה, וחברות בת, עשויות להיות שונות, ואף באופן מהותי, מתוצאות הפעילות המוערכות בהתבסס על המידע הקיים בידי החברה, וחברות בת, במועד הכנת הדוח ("מידע צופה פני עתיד").

מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת, והוא מבוסס על הערכתה הסובייקטיבית של הנהלת החברה בלבד, אשר הסתמכה בהנחותיה, בין השאר, על ניתוח מידע כללי שהיה בפניה במועד עריכת דוח זה, ובכללו, פרסומים ציבוריים, מחקרים וסקרים, אשר לא ניתנה בהם התחייבות לנכונותו או שלמותו של המידע הכלול בהם, ונכונותו לא נבחנה על-ידי הנהלת החברה באופן עצמאי. יצוין, כי לא קיימת זיקה בין גופי המחקר המצוטטים במסגרת הדוח לבין החברה, חברות בת, "דבוקת השליטה" בהן ו/או נושאי משרה בהן.

מידע צופה פני עתיד בדוח זה יזוהה באמירה מפורשת המציינת, כי מדובר במידע צופה פני עתיד, תוך ציון העובדות והנתונים העיקריים ששימשו בסיס למידע וכן הגורמים העיקריים שלהערכת החברה, וחברות בת, עשויים להביא לכך שמידע צופה פני עתיד לא יתממש. אי התממשות המידע צופה פני עתיד עשוי לנבוע, בין היתר, מהתפתחויות בסביבה הכללית ובגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות החברה, והחברות המוחזקות, או מהתממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 4.26 להלן.

להלן מילון למונחים מקצועיים ואחרים בהם נעשה שימוש במסגרת הדוח:

"**הדוח**"	-	הדוח התקופתי לשנת 2021;
"**הדוחות הכספיים לשנת 2021**"	-	הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021;
"**החברה**"	-	מאסיבית טכנולוגיות הדפסה תלת מימד בע"מ ולפי העניין, יחד עם חברות הבת של החברה;
"**התשקיף**" או "**תשקיף החברה**"	-	תשקיף להשלמה של הנפקה ראשונה לציבור ותשקיף מדף, שפורסם על-ידי החברה ביום 22 בפברואר 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-020868) כפי שתוקן ביום 23 בפברואר 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-021450);
"**חברות בת**"	-	Massivit 3D Inc. - חברה בת בבעלות מלאה (100%) של החברה המאוגדת לפי חוקי מדינת דלאוור, ארה"ב ("**Massivit Inc**.");
		Massivit 3D Europe BV - חברה בת בבעלות מלאה (100%) של החברה, המאוגדת לפי חוקי מדינת בלגיה ("**Massivit Europe**");
"**חוק החברות**"	-	חוק החברות, תשנ"ט-1999;
"**חוק המו"פ**"	-	חוק לעידוד מחקר, פיתוח וחדשנות טכנולוגית בתעשייה, תשמ"ד-1984;
"**חוק ניירות ערך**"	-	חוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968;
"**מניות רגילות**"	-	מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה;
"**מועד פרסום הדוח**"	-	24 במרץ 2022 או מועד סמוך לו, לפי העניין;
"**מועד הדוח**"	-	31 בדצמבר 2021;
"**תקופת הדוח**"	-	תקופה של שנים עשר חודשים, שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021;
"**מדפסות החברה**"	-	מדפסת 1800 - 2 ראשי הדפסה, מדפסת 1800 - 1 ראש הדפסה, מדפסת 1800 PRO, מדפסת 1500, מדפסת 5000, ומדפסת 10000;
"**מדפסת 1800 - 2 ראשי הדפסה**"	-	Massivit 1800 2 Print Head. מכונת הדפוס הראשונה שיוצרה על-ידי החברה. המדפסת כוללת 2 ראשי הדפסה, אשר מאפשרים תפוקה גבוהה וזאת כיוון שניתן להדפיס 2 דגמים באותו זמן. לפרטים נוספים, ראו סעיף 4.2.1.1 להלן;
"**מדפסת 1800 – ראש הדפסה אחד**"	-	Massivit 1800 1 Print Head. המדפסת כוללת ראש הדפסה אחד. לפרטים נוספים, ראו סעיף 4.2.1.2 להלן;

"**מדפסת PRO 1800**"	-	Massivit 1800 Pro. המדפסת כוללת 2 ראשי הדפסה ובנוסף, מדפסת זו מאפשרת להדפיס ברזולוציות משתנות. לפרטים נוספים, ראו סעיף 4.2.1.3 להלן;
"**מדפסת 1500**"	-	Massivit 1500. המדפסת כוללת ראש הדפסה אחד. מדפסת זו נועדה להיות ממוקמת במיקומים בהם גובה התקרה נמוך. לפרטים נוספים, ראו סעיף 4.2.1.4 להלן;
"**מדפסת 5000**"	-	Massivit 5000. דומה למדפסת 1800 אך מאפשרת בחירה בשימוש בשני חומרי הדפסה (במדפסת 1800 יש לבחור חומר הדפסה אחד בו ניתן לעשות שימוש), מודי (Mode) הדפסה נוספים ותוכנה מתקדמת AI לאבטחת איכות ההדפסה. לפרטים נוספים, ראו סעיף 4.2.1.5 להלן;
"**מדפסת 10000**"	-	Massivit 10000. מדפסת ייחודית, הנמצאת בשלבים מתקדמים של פיתוח (מבדקי לקוח – Beta). מדפסת זו שייכת למשפחת מדפסות מסוג CIM. לפרטים נוספים, ראו סעיף 4.2.1.6 להלן;
"**משפחת מדפסות GDP**"	-	מדפסת 1800, מדפסת 1800 PRO, מדפסת 1500 ומדפסת 5000;
"**רשות החדשנות**"	-	רשות החדשנות במשרד הכלכלה והתעשייה (לשעבר לשכת המדען הראשי);
"**CIM**"	-	Cast In Motion 3D Printing Process (יציקה בתנועה). תהליך הדפסה חדשני שפיתחה החברה למדפסת 10000. תהליך זה מאפשר שימוש בשני חומרי הדפסה במקביל ושליטה בכמות חומרי הגלם בהם נעשה שימוש;
"**CIM 155**"	-	משפחה של חומרי יציקה על בסיס אפוקסי וחומרי מילוי נוספים, שעוברים הקשחה תוך כדי הדפסה בתוך מדפסת 10000 ומשמש כתבנית לחומרים המרוכבים. לפרטים נוספים, ראו סעיף 4.2.1.7[ז] להלן;
"**CIM 600**"	-	חומר יציקה בדומה ל-CIM 155, אך עמיד לטמפרטורה גבוהה יותר (כ-150 מעלות צלזיוס) או לחילופין, בעל תכונות מכאניות אחרות, המצוי בשלבי פיתוח. לפרטים נוספים, ראו סעיף 4.2.1.7[ח] להלן;
"**חומרי ההדפסה**" או "**Dimengel**"	-	"הדיו" בו נעשה שימוש במדפסות החברה שהינו ג'ל (חומר נוזל בצמיגות גבוהה הדומה למשחה), היינו חומר פלסטי על בסיס אקרילי המתקשח (מתפלמר) בחשיפה לאור UV. לפרטים, אודות חומרי ההדפסה שפיתחה החברה ראו סעיף 4.2.1.7 להלן;

"Dimengel 20"	-	חומר הדפסה מעכב בעירה בהתאם לסטנדרט אמריקאי 94UL, שנועד לתעשיות בהם נדרשת מעכבי בעירה (לדוגמא קרונות של רכבת). לפרטים נוספים, ראו סעיף 4.2.1.7[ג] להלן;
"Dimengel 90"	-	חומר הדפסה בצבע אפור, שעלותו נמוכה. זהו מוצר לואו קוסט שנועד להתחרות בחומרים קיימים זולים. לפרטים נוספים, ראו סעיף 4.2.1.7[ב] להלן;
"Dimengel 100"	-	חומר הדפסה בצבע לבן שנועד להדפסה ליישומים כלליים. לפרטים נוספים, ראו סעיף 4.2.1.7[א] להלן;
"Dimengel 300"	-	חומר הדפסה שקוף, המשמש למודלים בהם נדרשת שקיפות להדגמת חלקים הנמצאים בתוך העצם התלת מימדי. לפרטים נוספים, ראו סעיף 4.2.1.7[ד] להלן;
"Dimengel WB"	-	חומר הדפסה שעודנו נמצא בהליכי פיתוח (מבדקי לקוח – Beta). ייחודיותו בכך שהוא נשבר ומתפרק לרסיסים במים (Water Breakable) ומיועד בעיקר למדפסות 10000. לפרטים נוספים, ראו סעיף 4.2.1.7[ו] להלן;
"Disruptive Technology"	-	טכנולוגיה משבשת. מונח שמקורו בעולם הטכנולוגיה ומתאר חדשנות אשר מובילה ליצירת שוק חדש ובמשך הזמן גורמת לשיבוש של השוק הקיים (המסורתי) עד להפיכת הקטגוריה החדשה לדומיננטית תוך דחיקתה והחלפתה של הקטגוריה המסורתית;
"FDM"	-	Fused Deposition Modelling או Fused Filament Fabrication, שיטת הדפסה אשר על-פיה, חוט פלסטיק מועבר דרך ראש הדפסה מחומם שמתיך את החומר הפלסטי ומוציא חוט דקיק המצייר שכבה אחר שכבה, בדומה ל"דבק חם". בשיטה זו, ראש ההדפסה או המשטח זזים מצד לצד ומאפשרים למדפסת להדפיס את הצורה המבוקשת, כאשר הפלסטיק המומס מתייבש באוויר הפתוח או באמצעות מאווררים;
"FRP" או "חומרים מרוכבים"	-	Fiber-reinforced plastic. תוצר ייצור המשלב פולימרים המחוזקים בסיבים (בדרך כלל זכוכית, פחמן וכיוצא בזה). ידוע גם בשם "חומרים מרוכבים". השימוש ושילוב של "אפוקסי" וסיבי זכוכית מוכר בשם "פיברגלס". כמו-כן שילוב של "אפוקסי" וסיבי פחמן מוכר בשם "קרבון";

"**GDP**"	-	Gel Dispensing Printing, טכנולוגיית הדפסה ייחודית אשר פותחה על-ידי החברה, ולמיטב ידיעת החברה נמצאת בשימוש במדפסות החברה בלבד. טכנולוגיית ה-GDP מאפשרת הדפסה של אובייקטים תלת מימדיים במהירות גבוהה לעומת המתחרים. טכנולוגיה זו משתמשת בג'ל בשונה מטכנולוגיות אחרות המשתמשות במוצקים או נוזלים;
"**LED**"	-	טכנולוגיית תאורה המשמשת, בין היתר, ליצירת אור UV המקשיח חומרים המודפסים באמצעות מדפסות תלת מימד בצורה של ג'ל);
"**UV**"	-	אור אולטרה-סגול המשמש להקשחת חומר ההדפסה בו עושה שימוש המדפסת.

2. <u>חלק שני - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה</u>

2.1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

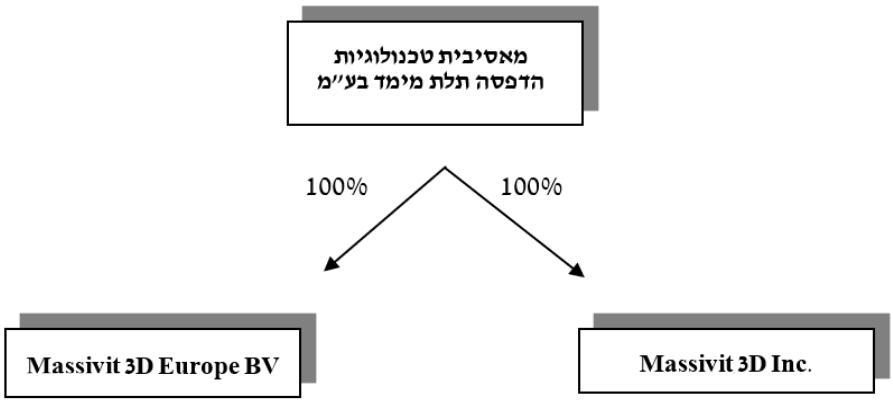
החברה התאגדה בישראל בחודש במאי 2013, כחברה פרטית לפי חוק החברות, בשם ביג גימיקארט בע"מ על-ידי ה"ה גרשון מילר, משה אוזן ואיגור יעקובוב. בחודש נובמבר 2014, החברה שינתה את שמה לשמה הנוכחי. בשנת 2021, הפכה החברה לחברה ציבורית, כהגדרת מונח זה בחוק החברות, עת מניותיה נרשמו למסחר בבורסה.

החל ממועד הקמתה ונכון למועד פרסום הדוח, החברה פועלת בתחום פיתוח, ייצור ומכירת מדפסות המיועדות להדפסת גופים תלת מימדיים גדולים, ובמחקר, פיתוח ומכירה של חומרי הדפסה ייעודיים המיועדים לשימוש במדפסות החברה.

2.2. חברות בת

למועד הדוח, החברה פועלת בארה"ב באמצעות Massivit Inc., ובאירופה, באמצעות חברת Massivit Europe.

פעילותן של חברות הבת החלה במהלך החציון השני לשנת 2021, ולמועד הדוח תוצאות פעילותן אינן מהותיות לחברה.



2.3 תחום הפעילות של החברה

החל ממועד הקמתה ונכון למועד פרסום הדוח, החברה פועלת בתחום פיתוח, ייצור ומכירת מדפסות המיועדות להדפסת גופים תלת מימדיים גדולים, ובמחקר, פיתוח ומכירה של חומרי הדפסה ייעודיים המיועדים לשימוש במדפסות החברה.

החברה הוקמה על מנת לתת מענה לשלושה חסמים מרכזיים בתחום מדפסות התלת מימדיות: (1) מהירות (כיום זמן הדפסה של תוצרים תלת מימדיים ארוך מאד); (2) גודל (הקושי ביכולת להדפיס תוצרים גדולים); ו-(3) שימוש בחומרי גלם בעלי תכונות מכאניות חזקות ועדיפות.

פיתוחי החברה מקנים למדפסות החברה יתרון על פני המדפסות הקיימות בשוק המאפשרים להן להדפיס במהירות הגבוהה ממדפסות אחרות בשוק, להדפיס תוצרים גדולים יותר והכל תוך שימוש ממוקד ויעיל בחומרי גלם שכמעט ואינם מתבזבזים. כמו-כן, התוצר הסופי של מדפסות החברה מוכן באופן מיידי לשימוש.

החברה מפתחת, מייצרת ומשווקת מספר דגמים של מדפסות המיועדות להדפסת תוצרים תלת מימדיים גדולים.

משפחת מדפסות GDP עושה שימוש בטכנולוגית GDP ייחודית המזריקה חומר ג'ל פלסטי על בסיס אקרילי, אשר הינו פיתוח ייחודי של החברה, המתקשה (מתפלמר) בחשיפה לאור אולטרה סגול (UV).

בין היתר, הטכנולוגיה מאפשרת להדפיס תוצר סופי חלול ובכך מאפשרת ייצור גופים תלת מימדיים גדולים במהירות, יעילות, וללא צורך בפעולות נוספות לאחר ההדפסה בטרם השימוש בתוצר.

משפחת מדפסות GDP בעלת יכולת הדפסת גופים תלת מימדיים גדולים מאוד. למיטב ידיעת החברה, ככלל, מדפסות התלת מימדיות בעולם עושות שימוש בנוזלים או במוצקים. החברה עושה שימוש ייחודי בחומרים משחתיים בצמיגות גבוהה מאד, בדומה לצמיגות של ג'ל. החומרים אותם פיתחה החברה, מסייעים למדפסות החברה לפרוץ את מחסום המהירות, שכן מחד ההדפסה בג'ל מהירה יותר מהדפסה מחומרים מוצקים, ומאידך פילמור הג'ל (הקשחתו באמצעות חשיפה לאור UV) מהיר יותר משיטות הייבוש הנדרשות בטכנולוגיית הדפסה בנוזלים או מוצקים.

בנוסף, השימוש בג'ל הייחודי ופילמורו המהיר, מאפשר למדפסות החברה להדפיס מוצרים בקווים אופקיים, ולא רק אנכיים (היינו, שכבה לצד שכבה ולא רק שכבה מעל שכבה) ובכך עשויה טכנולוגית החברה להיחשב כטכנולוגיה משבשת - Disruptive Technology, שכן באמצעותה ניתן להדפיס מוצרים חלולים ללא הצורך בהדפסת תמיכות/קלונסאות נוספות למוצר במסגרת תהליך ההדפסה - בעוד טכנולוגיות הדפסה אחרות משתמשות בתמיכות לצורך הדפסת המודל, דבר המייקר את עלות ההדפסה, את זמן ההדפסה ויוצר פסולת רבה.

החברה פיתחה מערכת פילמור UV בצורה של טבעת חכמה וייחודית, מבוססת LED אשר ביחס אליה רשמה החברה פטנט, המייצרת פילמור אחיד ועוצמתי, זאת על מנת לייצר הקשייה אחידה של חומר הגלם. המערכת שפותחה מבוססת אלגוריתמים, שמתאימה את עוצמת המנורה לגאומטריית הדפסה.

לפרטים, נוספים אודות מוצרי החברה, ראו סעיף 4.2 להלן.

נכון למועד פרסום הדוח, החברה מתכוונת להתמקד בשווקים תעשייתיים, כגון תעשיית הרכב, תעשיית הספנות (סירות, יאכטות), תעשיית התעופה, תעשיית הרכבות, תעשיית הבניה, תעשיית הרהיטים ועוד, שווקים בהם קיים צורך להדפסת תוצרים תלת מימדיים גדולים וכן בתעשיית הפרסום. למיטב ידיעת החברה, עד לתחילת פעילות החברה, מדפסות תלת מימד הדפיסו מודלים גדולים (לדוגמא פגוש של רכב) במשך ימים ושבועות, ובעזרת מדפסות החברה ניתן להדפיס אלמנטים גדולים מאד במשך זמן של שעות בודדות בלבד. לפרטים נוספים, אודות התחרות בתחום, ראו סעיף 4.8 להלן.

למועד פרסום הדוח, פועלת החברה למכירת מוצרים קיימים וכן לפיתוח מדפסות וחומרי הדפסה ייעודים נוספים. למועד פרסום הדוח, נרשמו על-ידי החברה פטנטים במשרדי פטנטים במקומות שונים בעולם, כמפורט בסעיף 4.13 להלן וכן הגישה החברה בקשות נוספות לרישום פטנטים ברחבי העולם, אשר נמצאות בהליכי רישום שונים.

2.4. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

להלן יפורטו השקעות בהון החברה שבוצעו בשנים 2020 ו-2021 (ועד למועד דוח זה) וכל עסקה מהותית אחרת שנעשתה על-ידי בעל עניין בחברה במניות החברה מחוץ לבורסה:

2.4.1. בחודש פברואר 2021, פרסמה החברה את תשקיף החברה, לפיו הנפיקה החברה 6,053,600 מניות רגילות. התמורה המיידית ברוטו לחברה, במסגרת ההנפקה הראשונה לציבור, הסתכמה בסך של כ-168,895 אלפי ש"ח.

לפרטים נוספים, ראו את תשקיף החברה, ודוח על תוצאות ההנפקה מיום 23 בפברואר 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-021561).

2.4.2. לפרטים נוספים, אודות השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה בשנתיים שקדמו למועד פרסום הדוח, ראו סעיפים 3.2 ו-3.4 בפרק 3 לתשקיף.

2.5. חלוקת דיבידנדים

החברה לא חילקה דיבידנדים לבעלי מניותיה ממועד התאגדותה ועד למועד פרסום הדוח. נכון למועד פרסום הדוח, החברה לא אימצה מדיניות חלוקת דיבידנד ואין לחברה 'רווחים', כהגדרת המונח בחוק החברות, הניתנים לחלוקה.

3. <u>חלק שלישי – מידע אחר</u>

3.1. מידע כספי לגבי תחום הפעילות של החברה

להלן פילוח נתונים כספיים לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2021 על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים (באלפי דולר) של החברה:

הסעיף	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020
סה"כ הכנסות	8,494	4,113
עלות ההכנסות ממכירות ושירותים	4,393	2,468
רווח גולמי	4,101	1,645
הוצאות מכירה ושיווק	5,223	2,685
הוצאות מחקר ופיתוח	5,442	1,122
הוצאות הנהלה וכלליות	2,769	1,654
הפסד תפעולי	9,333	3,816

הסעיף	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020
הכנסות מימון	657	17
הוצאות מימון	2,735	1,673
סה"כ הוצאות מימון, נטו	2,078	1,656
הפסד מפעילות רגילות	11,411	5,472
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	10	--
הפסד כולל לשנה	11,421	5,472
סך נכסים	54,969	9,043
סך התחייבויות	7,351	9,101
סך ההון	47,618	(58)

* למידע כספי נוסף, ראו הדוחות הכספיים לשנת 2021 המצורפים בפרק ג' לדוח זה. להסברים, אודות ההתפתחויות שחלו בנתונים המופיעים בטבלה לעיל ולניתוח תוצאות תחום הפעילות, ראו הסברי הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 31 בדצמבר 2021 המצורפים בפרק ב' (דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה) לדוח זה.

3.2. <u>סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה</u>

3.2.1. להלן יתוארו מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה שיש להם או עשויה להיות להם השפעה מהותית על התוצאות העסקיות או ההתפתחויות בחברה או בתחום פעילותה:

3.2.1.1. <u>שווקי המטרה של החברה</u>

החברה רואה הזדמנות שוק משמעותית ב-2 פלחי שוק הצומחים במהירות גבוהה, כדלקמן:

א. **שוק ההדפסה בתלת מימד** - הדפסה בתלת מימד היא שם כולל למספר שיטות ייצור דיגיטליות המאופיינות בהוספת חומר במיקומים מסוימים, שכבה אחר שכבה, לפי קובץ שנוצר בעזרת תוכנת עיצוב ממוחשבת.

למיטב ידיעת החברה, תחילתו של שוק זה בשנות השמונים המוקדמות. במחצית הראשונה של העשור האחרון חווה שוק זה תנופה משמעותית, אך מגמת הצמיחה התמתנה במחצית השנייה של עשור זה.

בין יתרונותיה הבולטים של ההדפסה בתלת מימד נמנים היכולת לייצר חלקים מסובכים, קיצור זמן ועלויות פיתוח מוצרים, ייצור מקומי לפי דרישה, צמצום מלאים, הימנעות מייצור פסולת בתהליך הייצור וכיוצא בזה. הדפסה בתלת מימד הפכה לשיטה מקובלת בתעשיות כגון הרכב, ספנות, תעופה, תעשיות ביטחוניות, רפואה, ארכיטקטורה ובנייה, אנרגיה ומוצרי צריכה למיניהם. השוק כולל מגוון רחב של סוגי מדפסות השונות בטכנולוגיה, גודל, חומרים וכדומה.

למיטב ידיעת החברה, לפי פרסומים,[1] גודלו של שוק זה צפוי לגדול ל-126 מיליארד דולר בשנת 2026. החברה מעריכה, כי מתוך שוק זה, הדפוס התלת מימדי בפורמט גדול מאוד (הרלוונטי לחברה) עשוי להוות בין 15%-20% מכלל השוק.

[1] https://wohlersassociates.com/

מוצרי החברה הפונים לשוק זה הינם משפחת מדפסות GDP. במהלך רבעון 1 של שנת 2021 הושקה מדפסת 5000 ובין היתר באמצעותה, מרחיבה החברה את פעילותה בשווקים אלה. לפרטים נוספים, ראו גם דיווח מיידי של החברה מיום 28 באפריל 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-072480).

בנוסף, השיקה החברה שני חומרים חדשים המיועדים למשפחת מדפסות GDP: Dimengel 20 ו-Dimengel 300.

למועד פרסום הדוח, מכרה החברה 165 מדפסות בסכום כולל של כ-52 מיליון דולר.

בשנת 2021 החברה מכרה 22 מדפסות, מתוכן 8 מדפסות 1800, 2 מדפסות 1500 ו-12 מדפסות 5000. חלוקת המכירות הגיאוגרפית היא כדלקמן: 11 מדפסות ב-EMEA, 8 מדפסות ב-AMERICA, 3 מדפסות ב-APAC.

ב. **שוק חומרים מרוכבים** - למיטב ידיעת החברה, תחילת שוק החומרים המרוכבים המודרניים היא בשנות השלושים של המאה שעברה, אולם השוק צבר תאוצה משמעותית רק בעשורים האחרונים. בשל חוזקם הרב ומשקלם הקל אומצו החומרים המרוכבים לראשונה בתעשיות התעופה והחלל. עם השנים וההתקדמות הטכנולוגית, החלו שימושים בחומרים מרוכבים גם בתעשיות נוספות כגון תחבורה, ספנות, בנייה, צינורות, אלקטרוניקה (כיסויי מכונות ועוד), תחנות רוח לאנרגיה ומוצרי הצריכה השונים. חומרים מרוכבים עדיפים על פני חומרים אחרים אולם לאור עלות הייצור הגבוהה השימוש בהם נעשה באופן סלקטיבי.

צורתם הגאומטרית של מוצרים וחלקים העשויים מחומרים מרוכבים נקבעת ככלל על-ידי תבנית ייעודית. צוואר הבקבוק העיקרי בתהליכי ייצור חלקים מחומרים מרוכבים הוא תהליך ייצור התבניות. למרות התקדמות טכנולוגית בתחום החומרים - שיטות ייצור החלקים המוגמרים ויותר מכך, ייצור התבניות לחומרים מרוכבים, נותרו בעיקרם תהליכים אנלוגיים, ידניים ועתירי עבודה. שיטת ייצור התבניות המקובלת מונה מספר רב של תהליכים ושלבים ידניים.

להערכת החברה, מדפסת 10000 עשויה לתת מענה לצורך ייצור התבניות ומקצרת משמעותית את הזמן הדרוש לייצור התבניות, כמו גם את העבודה הכרוכה בכך.

למיטב ידיעת החברה, גודלו של שוק החומרים המרוכבים הוערך בשנת 2019 בכ-80 מיליארד דולר עם שיעור צמיחה שנתי של 7.7%. על-פי הערכות, שוק זה צפוי לגדול לכ-131 מיליארד דולר בשנת 2024 ולכ-140 מיליארד בשנת 2025,

בהתאם לשיעור הצמיחה השנתי של כל שוק החומרים המרוכבים.[2]

על בסיס הערכת החברה את חלקו של שוק התבניות מסך שוק החומרים המרוכבים, מדפסת 10000 עשויה לפנות לכ-15%-20% מהשוק.

יצוין, כי למועד פרסום הדוח, החברה קיבלה 15 הזמנות מותנות/בלתי מחייבות (Pre-Sale) מתעשיות שונות וספקי רוחב גלובליים של חומרים מרוכבים למדפסת 10000 לקראת השקתה במחצית הראשונה של שנת 2022. ראו גם סעיף 4.2.1.6 להלן בעניין הזמנות (מתוך ההזמנות האמורות) הכוללות שיתופי פעולה למבדקי לקוח (Beta).

מוצרי החברה, הפונים לשוק זה, הינם מבוססי טכנולוגיית CIM.

החברה מתכננת להרחיב את סל מוצריה, המבוססים טכנולוגיית CIM, ולפתח מדפסות נוספות וחומרים נוספים, שייתנו מענה לצרכים ואתגרים הקיימים בשוק. לפרטים, אודות יעדים ואסטרטגיה של החברה, ראו סעיף 4.24 להלן.

כוונות ויעדי החברה, כמפורט בסעיף זה לעיל, הינם בגדר כוונות ויעדים כלליים, הכוללים מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על מידע הקיים בחברה במועד פרסום הדוח. לחברה אין כל ודאות לגבי יכולתה לממש את החזון ולהשיג את היעדים האמורים. יעדים ואסטרטגיה הינם מטבעם עניינים שלחברה, באשר היא, אין שליטה עליהם. כך גם על התחזיות וההנחות שבבסיס יעדים ואסטרטגיה אלו. 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 (ואף שונה מהותית) מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים, לרבות התממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 4.26 להלן.

3.2.1.2. <u>פיתוח וייצור של מוצרים מתחרים</u>

פעילותה של החברה מושפעת מתחרות בתחום הפיתוח והשיווק של מוצרים מתחרים במוצרי החברה, בטכנולוגיות הדפסה תלת מימדיות אחרות. לחברה אין יכולת להשפיע על כניסת מתחרים חדשים לשוק ו/או על המשך התפתחותם של מתחרים קיימים. לפרטים נוספים, אודות התחרות בתחום הפעילות, ראו סעיף 4.8 להלן.

3.2.1.3. <u>תעשיה 4.0</u>

מונח זה מייצג את המהפכה התעשייתית הבאה של תפיסה ארגונית לניהול מפעלים ותהליכים תעשייתיים באופן חכם

[2] https://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/composite-market-200051282.html?gclid=CjwKCAjw8sCRBhA6EiwA6_IF4TfqYlPLuYNdoRF_fSASbXTvvOEFhNYw8B8w3h1B7iApWMg9vwvpeRoClVIQAvD_BwE

ומודרני תוך יכולות תקשורת וממשקים של מכונות ייצור בתעשייה. החברה סבורה, כי מדפסות החברה מתאימות לסטנדרט חדש זה.

3.2.1.4. <u>מגפת הקורונה</u>

להתפשטות המגפה השפעות על התפתחות השוק - מחד זהירות בקבלת החלטות לרכש ציוד קבוע ומאידך חידוד והאצת תהליכים שונים, ובכלל זאת:

א. מגבלות התנועה שנקבעו במדינות רבות בעולם, מקשות על עבודת אנשי השירות של החברה בפעילותם השוטפת כמו גם על אופן העבודה המסורתי של אנשי המכירות הכרוך בפגישות פנים אל פנים. אולם, מגבלות אלו פתחו את המודעות לאפשרויות של התקנה ושירות מרחוק, אשר חוסכים את הצורך מנציגי החברה להגיע ולהתקין את מדפסות החברה באתרי לקוחות החברה ו/או את הצורך בשילוח טכנאים לאתר. בנוסף, לאור מגיפת הקורונה בוטלו תערוכות, ורק ברבעון האחרון לשנת 2021 חזרו להתקיים תערוכות פרונטליות באופן הדרגתי, תוך הטלת מגבלות תנועה.

ב. לקוחות, קיימים ופוטנציאליים, עורכים התאמות וקיצוצים בתקציבי ההשקעה בציוד הוני, וזהירים יותר בטרם קבלת החלטה על רכישה הונית משמעותית.

ג. השפעת נגיף הקורונה על שרשרת האספקה העולמית עדיין לא שככה. חלק מספקיה של החברה, מהם היא רוכשת חומרי גלם המשמשים לייצור חומרי הדפסה, חוו מחסורים משמעותיים בחומרי גלם שונים, בין היתר בשל הביקוש הגבוה אליהם עקב שימוש באותם חומרים כחלק מאמצעי המיגון כנגד נגיף הקורונה. חומרי גלם אלו חיוניים לפעילותה של החברה בשל הרכבם הכימי הייחודי, ובשל העובדה כי חומרים תחליפיים, בעלי הרכבים כימיים שונים, מצריכים התאמה טכנולוגית לצורך שמירה על איכות מוצרי החברה. במקביל, החברה חווה קשיים בשרשרת ההצטיידות ברכיבים המשמשים לייצור מדפסות, וכן עלולה לחוות קשיים בהצטיידות בשבבים המשמשים לייצור כרטיסי אלקטרוניקה, בשל מחסור עולמי בהם.

ד. בשל מגבלות תנועה אשר הוטלו ברחבי העולם, נמלים רבים נפתחו ונסגרו לסירוגין לקבלת סחורות, באופן שהשפיע על שרשרת האספקה העולמית, הן מבחינת משך זמן השילוח והן מבחינת ייקור עלויות. לפי פרסומים, עלויות השילוח התייקרו במהלך שנת 2021 בהיקף משמעותי מאוד בהשוואה לתקופה עובר להתפשטות נגיף הקורונה,[3] דבר המשפיע

[3] https://fbx.freightos.com/. מדד פרייטוס, הבוחן את תעריפי ההובלה ושינוע מכולות, ממחיש את ההתייקרות.

(ועלול להשפיע בעתיד) על תוצאותיה הכספיות של החברה. לפרטים נוספים, אודות השפעת נגיף הקורונה על החברה, ראו סעיף 4.26 להלן.

3.2.1.5. <u>בינה מלאכותית (AI)</u>

מגמת ה-AI הינה מגמה פופולארית מאד בתחומים רבים ותופסת תאוצה רבה במגוון פעילויות. כך גם במדפסות החברה, אשר פיתחה מערכת AI המונחית מצלמה ואלגוריתמים תוכנתיים, המסוגלים לבצע בדיקות איכות ובקרה על עבודות ההדפסה ועושה בקרת איכות הדפסה מתמדת. עובדה זו מאפשרת לחסוך בכוח האדם הנדרש לפקח על עבודות ההדפסה, הנעשות באופן אוטומטי כמעט לחלוטין.

3.2.1.6. <u>תנודות בשערי חליפין</u>

למועד פרסום הדוח, החברה פועלת ומייצרת בישראל ובהתאם, חלק ניכר מהוצאותיה הינו בש״ח. מנגד, מטבע הדיווח של החברה הינו דולר. כמו-כן, חלק ניכר מרכישת חומרי הגלם וממכירות מוצריה של החברה מתבצע במט״ח. להערכת החברה, לתנודתיות בשערי החליפין של המטבעות במדינות מהן החברה רוכשת חומרי גלם ולמדינות בהן החברה מבצעת מכירות (בעיקר דולר ואירו), עשויה להיות השפעה על תוצאותיה הכספיות.

3.2.1.7. <u>זהות ישראלית</u>

מכירת מוצרי החברה במדינות שונות, עשויה להיות מושפעת ממעמדה הבינלאומי של ישראל. בעוד שבמקרים רבים הזהות הישראלית יכולה לשמש כמקדם מכירות, וזאת לאור מעמדה של ישראל כמרכז ידע וטכנולוגיה בכלל, ובתחום הדפוס הדיגיטלי ודפוס התלת מימד בפרט, במקרים אחרים הזהות הישראלית יכולה להוות חיסרון ואף לסכל עסקאות אפשריות, כתגובה לאירועים פוליטיים-מדיניים של מדינת ישראל.

למועד הדוח וכחלק מנירמול יחסי מדינת ישראל עם מדינות המפרץ, מינתה החברה מפיץ למוצרי החברה באזור זה.

3.2.1.8. <u>מצב בטחוני</u>

להחמרה במצב הביטחוני בישראל עשויה להיות השפעה על יכולת הייצור של החברה בכלל ועל יכולת הייצור של חומר ההדפסה בפרט, וזאת בין היתר כיוון שמפעלו של קבלן המשנה המייצר את חומר ההדפסה ממוקם בעוטף עזה. לפרטים נוספים, ראו סעיף 4.15.2 להלן.

כמו-כן, להחמרה במצב הביטחוני במקומות שונים בעולם, עשויה להיות השפעה על החברה.

המשבר בין רוסיה לאוקראינה, שהתפתח במהלך שנת 2022 לכדי עימות צבאי ופלישת הצבא הרוסי לשטח אוקראינה, עשוי להתרחב לאזורים נוספים בעולם. כמו כן, למשבר האמור השלכות כלכליות עקיפות, לרבות עולמיות, אשר טרם התבררו

במלואן, והוא עשוי להשפיע על תקציבי לקוחות פוטנציאליים, בין שפועלים באזורי המשבר ו/או שהכנסותיהם נובעות מלקוחות אחרים באזורים אלו, ובין כתוצאה מזהירות כלכלית שתינקט על-ידי לקוחות פוטנציאליים עד להתבהרות השלכות המשבר. התפשטות המשבר לאזורים נוספים עשויה לגרור האטה בפעילות הכלכלית הגלובלית, וישנו חשש לפגיעה ביכולת ההצטיידות של החברה בחומרי גלם החיוניים לפעילותה בשל הרכבם הכימי הייחודי, או בעיכובים בזמני אספקתם. כאמור בסעיף 3.2.1.4[ג] לעיל, החלפת חומר גלם באופן שאינו תואם את הרכבו הכימי של חומר הגלם המקורי, עשויה להשפיע על יכולת החברה לייצר את מוצריה ו/או לחייבה בביצוע התאמות טכנולוגיות. כמו-כן, התמשכות המשבר או התפשטותו למדינות נוספות עשויים לפגוע ביכולתה של החברה לשווק את מוצריה במדינות היעד.

4. <u>חלק רביעי - תיאור עסקי החברה לפי תחום הפעילות</u>

4.1. תחום פיתוח וייצור מדפסות תלת מימדיות וחומרי הדפסה

4.1.1. <u>מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו</u>

טכנולוגיית הדפסת התלת מימד הינה טכנולוגיה דיגיטלית אשר מטבעה הינה יעילה, מהירה, קלה לשימוש, איכותית, ואף בעלת פוטנציאל להיות זולה מהאמצעים המסורתיים ליצירת מודלים ומוצרים שונים. באמצעות טכנולוגיה זו, ניתן לייצר מודלים, אבי טיפוס, חלקים, וכן לבצע שינויים בעיצובו של התוצר הסופי, כל זאת בעלות זולה יחסית לשיטות המסורתיות, באופן מהיר בהרבה, וללא תלות באנשי מקצוע ייחודיים. ייצור בשיטת ההדפסה עושה שימוש אך ורק בחומר הגלם הנדרש ומייצר פחות פסולת.

יתרה מכך, טכנולוגיית הדפסת התלת מימד מאפשרת יצירה של חלקים, אשר יורכבו לבסוף לתוצר סופי מושלם, ללא עבודת גילוף ו/או פיסול ידנית וללא צורך בהמתנה ו/או איתור של חלקים כאלו ואחרים.

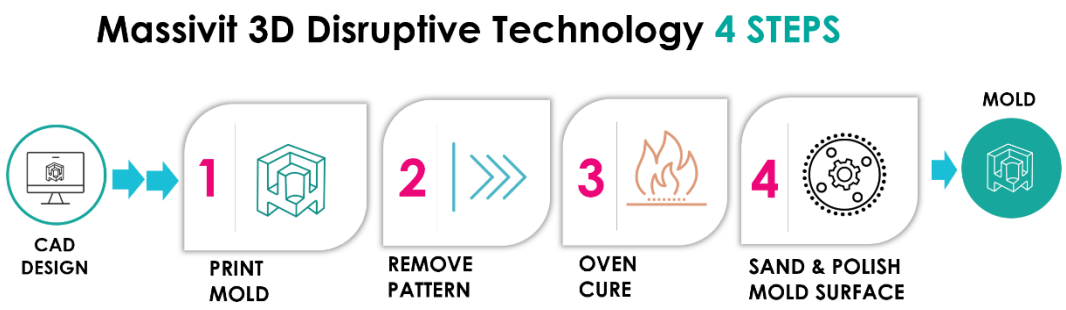
משפחת מדפסות GDP ייחודית ביכולתה להדפיס גופים גיאומטריים חלולים, ובכך מסייעת בחסכון בזמן, פסולת מיותרת וזמן עיבוד לאחר ההדפסה.

מדפסת 10000 נועדה לשנות תהליכי יצור בשוק ה-FRP (Fiber Reinforced Plastics) – למיטב ידיעת החברה, תהליכי ייצור FRP נותרו בלא שינוי משמעותי במשך עשרות שנים, ומסתמכים באופן כמעט בלעדי על בעלי מלאכה מומחים המייצרים את הדגמים בצורה ידנית וכרסום בעיבוד שבבי (CNC), בתהליך אשר אורך זמן רב לייצור, מתאפיין בפחת גדול במיוחד של חומרי גלם ובעלויות ייצור גבוהות, במיוחד כאשר מדובר בייצור דגמים תלת מימדיים גדולים, מורכבים ומסובכים.

מדפסת 10000 וטכנולוגיית CIM, נועדו לתת מענה לצרכי השוק ולאפשר ייצור של תבניות ודגמים מורכבים מחומרים מרוכבים בצורה מהירה, יעילה, אמינה וזולה יותר מכפי שניתן לבצע בשיטות הידניות והחצי-אוטומטיות הקיימות כיום בשוק, וזאת ב-4 שלבים בלבד (במקום מספר רב של שלבים בשיטות המסורתיות). שינוי זה מאפשר הקטנת עלויות ייצור וקיצור זמני ייצור בצורה משמעותית. להערכת החברה, שימוש בטכנולוגיית CIM עשויה לחסוך עלויות בייצור תבניות בשיעור של עד כ-80% בעלויות כוח אדם, עד כ-80% בזמן הייצור ועד כ-50% בעלויות

חומרי הגלם המשמשים לייצור.

להלן פירוט 4 השלבים העיקריים בייצור תבניות באמצעות מוצרי החברה:



כמו-כן, בניגוד לעבודות הגילוף הנעשית בדרך כלל ידנית, באמצעות הדפסה תלת מימדית ניתן להפיק מוצרים שעוצבו בתוכנות מחשב דיגיטליות, ולייצר גופים זהים לחלוטין זה לזה. כיום, השימוש בטכנולוגיית ההדפסה התלת מימדית לתהליכי ייצור של חלקים סופיים, הפך נפוץ בשווקי ייצור רבים, לרבות בענפי ייצור כלי הרכב, ייצור רכיבי חשמל, כלים ומכשור רפואי, תעשיות החלל והתעופה, תחנות רוח לאנרגיה, אמצעי הגנה צבאיים, בידור, ענף האורתודנטיה ועוד.

4.1.2. <u>מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות</u>

ייצורם של חומרי ההדפסה המורכבים מכימיקלים שונים כפוף לקבלת היתרים ועמידה בדרישות המשרד להגנת הסביבה.

מעבדת הכימיה, אותה מפעילה החברה לצרכי פיתוח חומרי ההדפסה, פועלת על-פי היתר רעלים מהמשרד לאיכות הסביבה, ופעילות ייצור חומר ההדפסה מבוצעת הן במפעלי החברה והן במפעל חיצוני בעלי ההיתרים הנדרשים לפעילות מסוג זה (לפרטים, ראו סעיף 4.20.2 להלן). כמו-כן, לחברה רישיון עסק בהתאם לחוק רישוי עסקים, תשכ"ח-1968.

בהתאם לגיליון בטיחות בחומרים של חומר ההדפסה (Material Safety DataSheet - MSDS), חומר ההדפסה הינו חומר לא רעיל ולא דליק ועומד בתקנות התעופה Class 9 המאפשר שילוח אווירי ללא מגבלות מיוחדות ובהתאם לכללים והרגולציה המקובלת בעולם לשילוח חומרים מסוגים אלו. מרכיבי חומר ההדפסה של החברה עומדים בדרישות REACH[4] של האיחוד האירופי (דרישות רגולטוריות) ודרישות TSCA[5] האמריקאיות, בכל הקשור לחומרים כימיים הנכנסים למדינות אלו. כמו-כן, לחברה יש תקן CE ותקן UL למדפסותיה.[6]

למיטב ידיעת החברה, פרט לאמור לעיל, למועד פרסום הדוח תחום הפעילות אינו כפוף למגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים.

---

4 REACH - Registration, Evaluation, Authorization and Restriction of Chemicals.

5 TSCA - the Toxic Substances Control Act.

6 מוצרים המיועדים ליצוא ישיר או עקיף למדינות האיחוד האירופי חייבים בסימון CE כהליך חוקי בכל המדינות החברות באיחוד וכן במדינות החברות באפט"א (EFTA). ה-CE Mark הינו סימון על גבי מוצר המאשר את התאמתו לרגולציה ולדירקטיבות החלות עליו במדינות האיחוד האירופי. הסימון מעיד על-כך שהמוצר ממלא אחר כל הדרישות הבטיחותיות, הבריאותיות והסביבתיות כפי שהן מוגדרות בדירקטיבות האירופיות החלות עליו.

4.1.3. <u>שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו</u>

כמתואר בסעיף 3.2.1.1 לעיל, תחום מדפסות התלת מימד מתאפיין בעשור האחרון בצמיחה מהירה. בהתאם, קיים גידול במספר השחקנים הפועלים בתחום מצד אחד וגידול במספר הלקוחות בעלי הצרכים הייחודיים מצד שני.

להערכת החברה, ריבוי השחקנים בשוק ההדפסה בתלת מימד עלול לגרום לשחיקה ברווחיות, בדומה לתחומים אחרים בהם קיימת תחרות מוגברת. עם זאת, גודלו של השוק ושיעורי הצמיחה בו, כמו גם יתרונותיהם היחסיים של מוצרי החברה (ראו סעיף 4.2 להלן), עשויים להוות מגמה מאזנת להשפעות התגברות התחרות. בשוק התבניות לחומרים מרוכבים מוצרי החברה הינם להערכתה מוצרים חדשניים, ובהתאם, ולאור גודל השוק והערכת החברה את הצרכים בו, החברה מעריכה כי קיים פוטנציאל התרחבות חדירה למוצרי החברה.

הערכות החברה בסעיף זה הנן "מידע צופה פני עתיד", כהגדרתו בחוק ניירות ערך, בין היתר, בשל היותן מבוססות על הנתונים הנוכחיים הקיימים בידיה, וכן, תלותה של החברה בגורמים שלישיים והמשך התפתחויות המגמה העולמית. ההערכות האמורות לעיל, עשויות שלא להתממש, במלואן ו/או בחלקן, או להתממש בצורה שונה, ואף שונה מהותית, מזו שנצפתה, כתוצאה מגורמים שונים, שאינם בשליטת החברה, בין היתר, בשל התממשות אי אלו מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 4.26 לדוח.

4.1.4. <u>התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות שלו</u>

למיטב ידיעת החברה, שוק ההדפסה בתלת מימד מתפתח לכיוון הדפסות גדולות ומהירות יותר, כשמאידך רצון הלקוחות במדפסות בעלות כושר תפוקה גבוה של מוצרים חזקים וסופיים. עם זאת, החברה סבורה, כי שוק התבניות לחומרים מרוכבים הינו שוק שמרני יותר, אך בשוק זה הלקוחות מחפשים התאמה אישית (customization). לפיכך, החברה סבורה, כי מדפסת 10000 עשויה להביא ערך מוסף אל מול מכונות ה-CNC, המשולבות עם עבודות ידניות אינטנסיביות של שיוף. יצוין כי למיטב ידיעת החברה, חומר מרוכב המיועד למוצר הסופי ושעומד בתקנים המחמירים שנהוגים בתעשיות הרלוונטיות, אינו ניתן להדפסת תלת מימד, ולכן הדפסת תבניות עשוי להוות פתרון אלטרנטיבי.

הערכות החברה בסעיף זה הנן "מידע צופה פני עתיד", כהגדרתו בחוק ניירות ערך, בין היתר, בשל היותן מבוססות על הנתונים הנוכחיים הקיימים בידיה, וכן, תלותה של החברה בגורמים שלישיים והמשך התפתחויות המגמה העולמית ובכלל זה ההשפעה העולמית של מגפת הקורונה. ההערכות האמורות לעיל, עשויות שלא להתממש, במלואן ו/או בחלקן, או להתממש בצורה שונה, ואף שונה מהותית, מזו שנצפתה, כתוצאה מגורמים שונים, שאינם בשליטת החברה, ובין היתר, בשל התממשות אי אלו מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 4.26 לדוח.

4.1.5. <u>שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות</u>

מרבית תעשיית ההדפסה בתלת מימד נעשית באמצעות גילוף וכרסום של חומרים שונים או התכה של חומרים שונים לתוך תבניות מוגדרות, באופן ידני או תוך שימוש במכונות המופעלות על-ידי מחשב. שיטה זו לוקה במספר חסרונות, כאשר העיקריים שבהם, הינם תלות באנשי מקצוע בעלי מיומנות טכנית-עיצובית גבוהה (מעצבים, חרטים, פסלים וכדומה), תלות במומחים טכנולוגיים להפעלת אמצעי המיכון השונים, משך הזמן שתהליך ההכנה לוקח וכן היעדר אפשרותם של

היצרנים לשנות את עיצובו של התוצר הסופי או לבצע בו התאמות.

טכנולוגיית ה-GDP של החברה הינה טכנולוגיה יעילה, מהירה, קלה לשימוש, איכותית, ואף זולה, במקרים רבים, מהאמצעים המסורתיים שתוארו לעיל. באמצעות טכנולוגיית זו, החברה מייצרת חלקים, מודלים, אבי טיפוס וכן יכולה לבצע שינויים בעיצובו של התוצר הסופי, כל זאת בעלות זולה יחסית לשיטות המסורתיות, באופן מהיר יותר, וללא תלות באנשי מקצוע ייחודיים. יתרה מכך, טכנולוגיית הדפסת התלת מימד מאפשרת יצירת חלקים אשר יורכבו לבסוף לתוצר סופי מושלם, ללא עבודת גילוף ו/או פיסול ידנית וללא צורך בהמתנה ו/או איתור של חלקים כאלו ואחרים.

כמו-כן, באמצעות הטכנולוגיה של החברה, ניתן להפיק גם מוצרים שעוצבו בתוכנות מחשב דיגיטליות, ולייצר גופים בעלי חללים פנימיים ו/או מבנים מורכבים שבנייתם בשיטות המסורתיות קשה מאוד, ולעיתים בלתי אפשרית, וזאת מאחר שנדרשים חלקים רבים והרכבות מסובכות.

יתרה מכך, להערכת החברה, טכנולוגיית ה-CIM ומדפסת ה-10000 של החברה עשויות להוות טכנולוגיה משבשת (Disruptive Technology), אשר מאפשרת הדפסת תבניות בזמן קצר, תוך חיסכון זמני הכנת המאסטר (Plug) ועיבוד האובייקט המודפס. במסגרת כך, פותחו תוכנות ייחודיות, אשר מאפשרות קבלת תוצאות אופטימליות, תוך הוספת תמיכות חכמות וחלוקת האובייקט למספר אובייקטים הניתנים להדפסה, כל זאת תוך הדפסה בזמן קצר ובשימוש בחומרי הדפסה בכמות הקטנה ביותר. כמו-כן, פותחו חומרי הדפסה מתפלמרים ב-UV וקלים להסרה באמצעות טבילה במים. חומרי ההדפסה הינם בעלי תכונות מכאניות גבוהות. חומרים אלו מצויים בשלבי מבדקי לקוח (Beta). לפירוט נרחב אודות מוצרי החברה ראו סעיף 4.2 להלן.

4.1.6. <u>גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם</u>

להערכת החברה, להלן גורמי הצלחה העיקריים בתחומי פעילותה:

[א] הקמת מערך שיווק והפצה יעיל ואסטרטגי במדינות שונות בעולם וכן מערך שירות יעיל;

[ב] הצגת חדשנות טכנולוגית ביחס למתחרי החברה השונים;

[ג] צוות פיתוח מנוסה בתכנון מערכות דיספלנאריות, אשר בעבר פיתח מכונות דפוס ברמת אמינות גבוהה;

[ד] הידע והניסיון הנצבר בתחום הדפסת גופים תלת מימדיים בהיקפים גדולים, אמינות המדפסות, ורמות שירות ותמיכה גבוהים, הבונים תדמית ונאמנות לקוחות;

[ה] הרחבת השווקים אשר עושים שימוש במוצרי החברה;

[ו] גיוון המודל העסקי;

[ז] הרחבת מגוון וסוגי חומרי ההדפסה שהחברה מייצרת;

[ח] ייעול הייצור וההפצה של חומרי הגלם;

[ט] המשך השקעה בפיתוח טכנולוגי ושימור היתרונות הטכנולוגיים;

[י] שמירה וקידום מותג החברה;

[יא] השקה של מערכות חדשות, שיפורים בדורות הקיימים, ועדכוני תוכנה רצופים;

[יב] רמת שירות גבוהה לכל לקוח.

4.1.7. <u>שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות</u>

החברה רוכשת את חומרי הגלם לחומר ההדפסה ואת רכיבי המדפסת ממספר ספקים שונים בחו"ל. חלק מחומרי הגלם והרכיבים האמורים הינם חומרי גלם ורכיבים ייחודיים במאפייניהם. שינויים במערך האספקה של חומרים אלו עשוי ליצור עיכוב בייצור המדפסת וחומרי ההדפסה עקב התאמות טכנולוגיות שיידרשו לרכיבים מתוצרת יצרנים אחרים.

לעניין קשיים ושינויים בשרשרת האספקה/ההצטיידות, ראו סעיפים 3.2.1.4[ג]-3.2.1.4[ד] לעיל.

4.1.8. <u>מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם</u>

חסמי כניסה

להערכת החברה, חסמי הכניסה העיקריים הינם:

[א] צורך בפיתוח ידע ותשתית טכנולוגית בתחום הפעילות ובשוק טכנולוגי עתיר פיתוחים מתחרים (הן ידע בתחום מדפסות תלת מימד, שהינן מכונות מורכבות המשלבות ידע בתחומי המכניקה, הפיסיקה והתוכנה, והן ידע בתחום פיתוח חומרי הדפסה), אשר לצד הידע המקצועי מצריך השקעות הוניות משמעותיות על פני זמן;

[ב] ככלל, תחום הפעילות מאופיין ברישום הגנות קנייניות אודות פיתוחים טכנולוגיים אשר עלולים להעלות הקושי לפעול בסביבה עתירת הגנות קנייניות של ממציאים אחרים ו/או טענות מצד גורמים שלישיים בדבר שימוש לא מורשה;

[ג] הצורך בהקמת מערך מכירות ושירות יעיל, ממוקד ובעל מוניטין.

חסמי יציאה

להערכת החברה, חסמי היציאה העיקריים הינם התחייבויות חוזיות להמשך הענקת שירותים וחומרי הדפסה ללקוחות השונים.

4.1.9. <u>תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם</u>

למיטב ידיעת החברה, עיקר המוצרים התחליפיים למוצרי החברה הינם גופים המייצרים אובייקטים תלת מימדיים גדולים באופן מסורתי, תוך שימוש במיכון מועט (אם בכלל). לפרטים נוספים, ראו סעיף 4.8 להלן.

4.1.10. <u>מבנה התחרות בתחום והשינויים החלים בו</u>

לפרטים נוספים, אודות התחרות בתחום, ראו סעיף 4.8 להלן.

4.2. **מוצרים ושירותים**

4.2.1. להלן פרטים נוספים אודות קבוצות המוצרים העיקריים של החברה

4.2.1.1. מדפסת 1800 - 2 ראשי הדפסה

בעזרת מדפסת זו ניתן לבנות גופים תלת מימדיים על-פי תכנון וקובץ בגודל הדפסה: גובה עד 1.8 מטר; רוחב עד 1.5 מטר; ובעומק של עד 1.2 מטר. יצוין, כי הטכנולוגיה המשמשת בבסיס המדפסת מאפשרת לחברה פיתוח של מדפסות בכל גודל, ואף גדולות יותר מהמדפסת הנוכחית, שתהיינה בעלות יכולת להדפסת מודלים תלת מימדיים בקנה מידה גדול יותר מהגודל שתואר לעיל. גודל המדפסת הנוכחית נקבע כאיזון בין צרכי השוק ובהתאם ליכולת ההובלה האווירית/ימית של המדפסת כיחידה אחת תוך שמירה על היכולת להדפיס דמות של אדם בגודל מלא. המכונה תוכננה שתוכל להיכנס למכולה, וכך לפשט את עלות ההובלה.

על-פי בדיקות פנימיות שערכה החברה, המדפסת מאפשרת הדפסה במהירות לינארית מקסימאלית של כ-1 מטר לשנייה בצירי X ו-Y, והדפסת אובייקט לגובה במהירות של עד 35 סנטימטר לשעה, מהירות המאפשרת הדפסת דמות של אדם בגודל מלא בכ-6 עד 8 שעות. להערכת החברה, בהדפסת מעטפת בגודל מטר מרובע ובעובי שכבה של 1 מ״מ נעשה שימוש בכ-1.1 ק״ג חומר הדפסה.

למדפסת שני מנועי הדפסה והקשחה בעלי נחיר רחב באופן יחסי, המאפשרות הזרמה מהירה, מדויקת, ובנפח גבוה של מגוון רחב של חומרי הדפסה. מנועי ההדפסה מצוידים במערכות UV מובנות ומתקדמות, אשר פותחו על-ידי החברה, המאפשרות הקשחה מהירה של החומר המודפס, ממש בסמוך ליציאתו מהנחיר. למדפסת מחסנית בעלת קיבולת גבוהה של 19 ק״ג של חומר ההדפסה, המאפשרת הדפסה רציפה של אובייקט בגודל מלא.

בנוסף, למדפסת מערכת הפעלה ובקרה מבוססת תוכנה מתקדמת שפותחה על-ידי החברה ואשר, בין היתר, מאפשרת את השליטה בשני מנועי הדפסה, באופן שבו מנועי ההדפסה וההקשחה יכולים לפעול בנפרד זה מזה ומאפשרים הדפסה של שני אובייקטים שונים במקביל.

4.2.1.2. מדפסת 1800 - ראש הדפסה אחד

תכונותיה של מדפסת זו זהות למדפסת 1800 - 2 ראשי הדפסה, אך היא מגיעה עם ראש הדפסה אחד בלבד. מדפסת זו נועדה ללקוחות שבשלב ראשון לא מייצרים הרבה ובשלב יותר מאוחר ניתן לשדרגה ל-2 ראשי הדפסה.

4.2.1.3. מדפסת PRO 1800

גרסה מתקדמת יותר של מדפסת 1800 - 2 ראשי הדפסה, המאפשרת הדפסה מהירה ואיכותית יותר של מוצרים גדולים. כמו-כן, היא עושה שימוש בפטנט של החברה, המאפשר רזולוציה משתנה, גמישה, מוגדרת מראש וכן מעבר בין רזולוציות (לפרטים, אודות הפטנטים של החברה, ראו סעיף 4.13 להלן).

4.2.1.4. <u>מדפסת 1500</u>

דומה למדפסת 1800, אך קטנה יותר מבחינת נפח ההדפסה ובעלת ראש הדפסה אחד (לא ניתן לשדרגה ל-2 ראשים).

גודל הדפסה: גובה עד 1.5 מטר; רוחב עד 1.5 מטר; ובעומק של עד 1.2 מטר. מדפסת זו נועדה בעיקר לסביבות עבודה בהם התקרה נמוכה.

למועד פרסום הדוח, החברה אינה משווקת עוד את מדפסת 1500.

4.2.1.5. <u>מדפסת 5000</u>

במהלך החציון הראשון של שנת 2021 סיימה החברה את פיתוחה והשקתה של מדפסת 5000. מדפסת 5000 דומה למדפסת 1800. בעוד שבמדפסת 1800 יש לבחור חומר אחד לשימוש מבין חומרי ההדפסה השונים, מדפסת 5000 מאפשרת בחירה בשימוש בשני חומרי הדפסה.

כמו-כן, מדפסת 5000 הינה מדויקת יותר ממדפסת 1800 ובכך משתלבת בהתפתחות עולם המוצרים למוד הדפסה מדויק יותר. לפרטים נוספים, אודות השלמת פיתוח מדפסת 5000, ראו גם דיווח מיידי של החברה מיום 28 באפריל 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-072480).

4.2.1.6. <u>מדפסת 10000</u>

מדפסת 10000 נמצאת בשלבי מבדקי לקוח (Beta) והינה מדפסת תלת מימדית ייחודית העושה שימוש בטכנולוגיית CIM המאפשרת הדפסת תבניות, כלי עזר לייצור ודגמים במידות גדולות לתעשיית ה-FRP (Fiber Reinforced Plastic), תבניות מורכבות, כלי עזר לייצור ועוד. מדפסת 10000 נועדה לתת מענה לצרכי שוק הייצור של חלקים מחומרים מרוכבים בצורה מהירה, יעילה, אמינה וזולה יותר מכפי שניתן לבצע בשיטות הידניות, המסורבלות והחצי-אוטומטיות, הקיימות כיום בשוק. החדשנות הפונקציונלית מתמקדת בהפחתה משמעותית של עלויות העבודה והייצור על-ידי צמצום העבודה הידנית הדרושה לצורך ייצור הדגמים, צמצום של 80% משלבי הייצור (4 שלבי ייצור במקום כ-19 שלבים בשיטות המסורתיות), צמצום רמת הכישורים והמומחיות הנדרשים מעובדים, זמני ההכשרה ועוד; שיפור דיוק הדירות הייצור ואמינותו; חיסכון בזמן ומשאבים - קיצור משך הפרויקטים, יכולת עבודה מסביב לשעון, בלא צורך בפיקוח, צמצום פחת חומרי גלם ועוד.

מדפסת 10000 כוללת מאפיינים ייחודים, שפותחו על-ידי החברה, ביניהם: ראש הדפסה הדומה למדפסת 1800 (אך עמיד בטמפרטורת עבודה גבוהה) וראש יציקה.

ראש ההדפסה מדפיס 2 קירות תוחמים (בדומה לסנדוויץ') מחומר מיוחד, שמתפרק במגע עם מים Dimengel 50 WB, כמפורט בסעיף 4.2.1.7[ו] להלן, וראש היציקה שיוצק חומרי יציקה, לדוגמא CIM155, לתוך התבנית, שנוצרה כתוצאה מהדפסת הקירות.

בגמר ההדפסה טובלים את המודל במי ברז והקירות שהודפסו נופלים מעצמם, ולמעשה נשארת תבנית חזקה במיוחד העשויה מחומר CIM155, אשר הינו יעיל לשימוש בעבור תבניות לחומרים מרוכבים.

למדפסת תוכנה מתקדמת, הכוללת מערכת Visual Inspection המשמשת לבקרת איכות ההדפסה בזמן אמת; וכן תוכנת Slicer ייחודית, המבצעת חלוקה של הדגם המודפס לשכבות בעוביים שונים, תוך תכנון תמיכות חיצוניות על-פי הנדרש.

התבנית הנוצרת על-ידי מדפסת 10000 נועדה לשימוש חוזר רב פעמי בהתאם למאפייני התבנית ותהליכי הייצור.

נכון למועד פרסום הדוח, החברה מצויה בתהליכי פיתוח מתקדמים של מדפסת 10000 ולחברה 15 הזמנות מותנות/בלתי מחייבות (Pre-Sale) מתעשיות שונות וספקי רוחב גלובליים של חומרים מרוכבים, למדפסת 10000. כחלק מאותן הזמנות, חתמה החברה בחודש דצמבר 2021 על הסכם שיתוף פעולה אסטרטגי עם כנפית בע"מ לביצוע מבדקי לקוח (בטא) (ראו דיווח מיידי של החברה מיום 28 בדצמבר 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-185760)). כמו כן, כחלק מאותן הזמנות בלתי מחייבות, התקשרה החברה בחודש מרץ 2022 עם לקוח בארה"ב, בהסכם לביצוע מבדקי לקוח (Beta) בארה"ב. לפרטים, אודות יעדי החברה בקשר עם מדפסת 10000, ראו סעיף 4.24.3 להלן.

4.2.1.7. <u>חומר ההדפסה</u>

חומרי ההדפסה הינם ה"דיו" (חומרים מתכלים, בדומה למדפסת שולחנית ביתית עם מחסניות דיו) בו נעשה שימוש במדפסות החברה והינם פיתוחים ייחודיים ובלעדיים של החברה, המאפשרים, בין השאר, הדפסת חלקים אופקיים בדמות גגות ותקרות ללא תמיכה. חומרי ההדפסה הינם ג'ל פלסטי על בסיס אקרילי המתקשח בחשיפה לאור UV ונועדו לשימוש במדפסות החברה בלבד. אורך חיי המדף של חומרי ההדפסה הינו כ-18 חודשים. להלן פירוט אודות חומרי ההדפסה:

[א] Dimengel 100 הינו בעל גוון לבן חלבי ומהווה בסיס לכל צביעה ו/או גימור נדרש בהמשך. האובייקטים המודפסים חלולים, והחומר מעביר אור כך שניתן לבנות ממנו גם גופי תאורה בצורות ודגמים שונים.

[ב] Dimengel 90 הינו נגזרת חסכונית של ה-Dimengel 100, המציע מגוון רחב של יישומים ואפשרויות גימור ללא תאורה. זהו מוצר "לואו קוסט", שנועד להתחרות במוצרי קלקר, PVC מוקצף או עץ.

[ג] Dimengel 20 FR חומר הדפסה מעכב בעירה בהתאם לסטנדרט אמריקאי UL94V-0. עמידות בתקן אש מאפשרת שימוש במגוון יישומים גדול יותר היכן שהרגולציה דורשת זאת (לדוגמא קרונות של רכבות).

[ד] Dimengel 300 הינו ג'ל שקוף, המאפשר שימוש לשווקים, בהם מיוצרים תוצרים שקופים.

[ה] Dimengel 110 הינו חומר ג'ל, בעל גוון חלבי, בדומה ל-Dimengel 100, אולם צמיגותו גבוהה יותר, דבר שמאפשר הדפסה יותר נקיה ומדויקת ביחד עם מודי הדפסה מגוונים יותר. Dimengel 110 מאפשר הדפסה בגובה שכבה של 0.5 מ"מ.

[ו] Dimengel 50 WB חומר הדפסה בצבע שנהב, שעודנו נמצא בהליכי פיתוח. חומר הדפסה זה הינו חומר העשוי מפוטופולימר וייחודיותו בכך שהוא "מתפרק" במים (Water Breakable). חומר זה מיועד להדפסת הקירות, אליהם יוצקים את התבנית, ומיועד למדפסת ממשפחת CIM בלבד. לאחר השלמת ההדפסה ויציקת התבנית, מבוצעת הטבלה של המוצר במים, אשר גורמת לפירוק שכבות הקירות באופן פשוט, מהיר ויעיל, ללא צורך בהפעלת כוח פיזי על התבנית, אשר עשויה לגרום לפגיעה בתבנית עצמה. יתרון נוסף של חומר הדפסה זה הוא שהוא אינו מתמוסס במים, אלא נשבר לרסיסים ולאחר ההטבלה ניתן לאסוף את רסיסיו ולעשות שימוש חוזר במים. דבר זה הוא פתרון ידידותי לסביבה, אשר מונע שימוש בכימיקלים, אלא שימוש במי ברז בלבד.

[ז] CIM 155 הינו חומר יציקה על בסיס אפוקסי, המיועד אף הוא למדפסת 10000 בלבד. חומר הגלם מגיע בשני מרכיבים (A+B), אשר מתמזגים אוטומטית ומתקשחים בתוך מדפסת 10000.

[ח] CIM 600 הינו חומר יציקה בדומה ל-CIM 155, אך עמיד לטמפרטורה גבוהה יותר (כ-150 מעלות צלזיוס) או לחילופין, בעל תכונות מכאניות אחרות, ועדיין נמצא בשלבי פיתוח.

החברה ממשיכה לעסוק בפיתוח חומרי הדפסה נוספים בעלי תכונות מכאניות שונות, כגון: חומרים יותר גמישים, חומרים בגוונים שונים, חומרים עמידים לתנאי חוץ (Outdoor) ועוד. בנוסף, החברה מפתחת חומרי יציקה נוספים המיועדים לתבניות במדפסת 10000. לפרטים נוספים, ראו סעיף 4.12 להלן.

4.2.1.8. <u>טכניקת ההדפסה בתלת מימד החדשנית של החברה</u>

השילוב, בין יכולות ההדפסה של מדפסות החברה, כמתואר לעיל, והתכונות הייחודיות של חומרי ההדפסה, אפשרו לחברה לפתח טכניקות הדפסה, המאפשרות הדפסה של המעטפת בלבד של האובייקט המודפס באופן שבו למדפסת יכולת הדפסה של גופים חלולים, לרבות חלקים משופעים, בלתי מאונכים ומאוזנים לחלוטין, וללא צורך בהדפסת או יצירת תמיכה, תכונה המאפשרת, בין היתר, חיסכון רב בחומר הגלם (לפרטים, אודות פטנטים שרשמה החברה והגישה בקשות לרישום בתחום "התמיכות החכמות", ראו סעיף 4.13.4 להלן). בנוסף, למדפסות החברה יכולת הדפסה של גופים אטומים (כך שאין סדקים ו/או מרווחים בין השכבות השונות), המאפשרת מילוי נוזלים לתוך הגוף המודפס.

בנוסף, מדפסת 10000 עושה שימוש בטכנולוגיית CIM, שהינה טכנולוגיה ייחודית, המאפשרת לכל יצרני ומתכנני חלקים ומוצרים לתעשיית ה-FRP הוזלה משמעותית של עלויות הייצור, התכנון והתפעול, תוך צמצום עלויות כוח האדם של היצרנים, אוטומציה של התהליכים, שיפור הדיוק והאמינות של היצור וקיצור משמעותי בזמן האספקה ללקוחות. השימוש במדפסת 10000 מקצר את תהליך הייצור של התבניות בצורה משמעותית, ממספר שבועות, כפי שקיים היום בשיטות הייצור המסורתיות, למספר ימים ואף שעות, באופן שהינו אוטומטי כמעט לגמרי, הדיר, אמין ויעיל במיוחד. בתהליך הייצור

החדש, יתבטל הצורך בייצור דגמי ה-Plug, בהם נעשה שימוש לצורך יצירת התבניות, וכתחליף תבוצע הדפסת מסגרת בטכנולוגיית CIM, לייצור התבנית בצורה מהירה, יעילה ופשוטה. תהליך ההדפסה נעשה בצורה הדרגתית, תוך כדי יציקת חומר המילוי ליצירת התבנית. שיטת ייצור זו מבטיחה, כי התבנית, המיוצרת במכונה, לא תכיל בועות וכיסי אוויר כלואים, אשר מחלישים את המבנה המכני של התבנית ועשויים לפגוע בפני השטח והיכולת לעשות שימוש בתבנית לאחר הייצור. חומר היציקה, בו עושה שימוש החברה, הינו חומר אפוקסי עם תמהיל חומרי מילוי שכיחים מתעשיית ה-FRP, אשר מעניקים לחומר תכונות חוזק, אמינות והתנהגות טרמית אחידה לאורך כל התבנית.

יצוין, כי למיטב ידיעת החברה, הפתרונות, הקיימים בשוק כיום, להדפסת גופים ו/או חלקים מאוזנים, כאמור לעיל (לדוגמה: הדפסת גליל עם תקרה), כוללים הדפסה של גוף מלא, הדפסה של עמודי תמיכה בתוך הגוף המודפס (המוסרים לאחר השלמת ההדפסה), והדפסה של גופים כשהם ממולאים בחומרים תומכים (כגון אבקות או נוזלים), המרוקנים מהאובייקט לאחר השלמת ההדפסה. כל הפתרונות, המתוארים לעיל, כרוכים בעלויות שימוש גבוהות בהרבה מעלויות ההדפסה במדפסת 10000 (בשל השימוש בחומרי התמיכה), בהדפסה איטית מהדפסה במדפסת 10000 (בשל זמן הדפסה של תמיכות ו/או זמן גימור של שבירה ו/או שאיבה של חומרי התמיכה, בעוד מדפסת 10000 מסוגלת להדפיס את התושבת/בסיס עליו עומדת התבנית), ולעיתים גם בתוצרים כבדים (בשל השימוש בחומר גלם רב). בנוסף, הפתרון, הקיים בשוק ליצירת תבניות מסוג זה, הינו ייצור ידני של התבניות על-ידי בעלי מלאכה בשילוב עם עבודת עיבוד שבבי במכונות CNC.

4.2.2. <u>תהליך ההפעלה</u>

תהליך ההדפסה מתחיל בתכנון האובייקט המבוקש באמצעות תוכנות תלת מימד חיצוניות (תוכנות תכנון באמצעות מחשב - CAD/CAM, כגון: תוכנת Autocad של Autodesk או SolidWorks), המאפשרות תכנון ועיצוב של האובייקט המבוקש או שימוש בסריקה חיצונית של אובייקט דומה. תהליך יצירת הקובץ התלת מימדי של האובייקט, יכול שיתבצע במנותק לחלוטין מתהליך ההדפסה.

לאחר יצירת אובייקט התלת מימד החדש המבוקש, כאמור לעיל, הקובץ מועבר לשלב "קדם דפוס" ונשמר בפורמט מקובל בתעשייה הנקרא (Standard STL Triangular Language). בשלב זה, הקובץ נבדק על-מנת לוודא שהגוף שתוכנן שלם ומתאים להדפסה. ככל שהגוף, המיועד להדפסה, נמצא גדול מהגודל המקסימלי שהמדפסת יכולה להדפיס, יהיה צורך לחלק את הגוף המבוקש לחלקים שונים, שיודפסו בנפרד ויורכבו לאחר השלמת תהלך ההדפסה. לאחר התאמת הקובץ להדפסה, הוא מעובד בתוכנה המכונה Smart, שפותחה על-ידי החברה והינה ייעודית למערכת ההדפסה של החברה. תוכנה זו פורסת את הקובץ התלת מימדי לשכבות השונות הנדרשות להדפסה ולמעשה מכינה את קובץ הוראות ההפעלה של המדפסת.

לאחר השלמת שלב ההכנה, המתואר לעיל, קובץ הנתונים מועבר דרך הרשת למחשב המדפסת, לצורך הדפסה של הגוף המבוקש.

בגמר ההדפסה המפעיל מוציא את הגוף המודפס, בקלות רבה, מהמדפסת, כאשר הוא שלם, גמור ומוכן לשימוש, וזאת בשל השימוש הייחודי של המדפסת בשולחן ואקום. לעיתים, וכתלות בייעוד הסופי של האובייקט המודפס, האובייקט יועבר לעבודות גימור, שעשויות לכלול ציפוי האובייקט בציפויים שונים, צביעה, החלקה, מילוי, או הדבקה של מספר גופים ליצירת גוף גדול עוד יותר.

4.2.3. יישומי המערכת

למועד פרסום הדוח החברה מתמקדת בהדפסת מודלים לתעשיית הפרסום, הקולנוע, הספנות, הרכב, התחבורה והרכבות וכן הדפסת אבות טיפוס ותוצרים תלת מימדיים בהתאמה אישית, כאמור בסעיף 2.3 לעיל.

4.2.4. שירותי תמיכה ללקוחות החברה

בהתאם למודל העסקי בו פועלת החברה, בחברה קיים מערך שירות והתקנה, שמסייע ללקוחות החברה בתפעול השוטף של המדפסת. כמו-כן, המפיצים עימם התקשרה החברה, מוכשרים בהתקנת מדפסות החברה ומתן תמיכה טכנית ללקוחות שלהם מכרו את מוצרי החברה.

בעקבות מגפת הקורונה והמגבלות על פגישות פנים אל מול פנים, כמו גם מגבלות התנועה שנקבעו במדינות רבות ברחבי העולם, התפתחה המודעות בקרב לקוחות החברה השונים לאפשרויות ההתקנה ושירות מרחוק, אשר חוסכים את הצורך מנציגי החברה להגיע ולהתקין את מדפסות החברה באתרי לקוחות החברה ו/או את הצורך בשילוח טכנאים לאתר.

4.2.5. שלבי הפיתוח של מוצרי החברה

למועד פרסום הדוח, הושלם פיתוחן של מדפסת 1800, מדפסת PRO 1800, מדפסת 1500 ומדפסת 5000. החברה בוחנת המשך פיתוח של יכולות מתקדמות למדפסות כאמור או מוצרים משלימים להן.

כמו-כן, למועד פרסום הדוח, מדפסת 10000 וכן חומרי הדפסה מסוג Dimengel WB, CIM 155 ו-CIM 600 מצויים בשלבי פיתוח, כמפורט להלן:

שם המוצר	ייעוד המוצר	שלב הפיתוח נכון למועד פרסום הדוח	אבני הדרך הצפויות במהלך שנת 2022(*)	אבן הדרך הקרובה והמועד הצפוי להגעה אליה(*)	אומדן עלות פיתוח בשנת 2022 (אלפי דולר)
מדפסת 10000[7]	הדפסת תבניות	מבדקי בטא	הטמעת שינויים וביצוע התאמות מוצריות בעקבות	השקה מתוכננת (רבעון II 2022)	כ-3,000-4,000
Dimengel WB	חומר הדפסה למדפסת 10000	מבדקי בטא			כ-500-800

[7] שיעור החדירה של מדפסת 10000 לשוק החומרים המרוכבים תלוי בין היתר בקצב החלפת מכונות CNC וקצב אימוץ הטכנולוגיה החדשה על-ידי חברות, העושות שימוש בחומרים מרוכבים. לחברה קושי לאמוד את קצב החדירה של מדפסת 10000 ומעריכה, כי בין היתר בשים לב לגודלו של השוק האמור (כמפורט בסעיף 3.2.1.4 לעיל) נתח השוק של מדפסת 10000 יהיה בין שברי אחוזים לאחוזים בודדים. לפרטים נוספים, ראו ה"ש 2 לעיל.

שם המוצר	ייעוד המוצר	שלב הפיתוח נכון למועד פרסום הדוח	אבני הדרך הצפויות במהלך שנת 2022(*)	אבן הדרך הקרובה והמועד הצפוי להגעה אליה(*)	אומדן עלות פיתוח בשנת 2022 (אלפי דולר)
CIM 155	חומר יציקה למדפסת 10000	אב טיפוס 1	מבדקי לקוח, השלמת מבדקי בטא בישראל, באירופה ובארה"ב והשקה מתוכננת (רבעון II 2022)		כ-800-500
CIM 600	חומר יציקה למדפסת 10000	אב טיפוס 1	אב טיפוס 1 – רבעון I 2023	אב טיפוס 1 – רבעון I 2023	כ-800-500

* המועדים המפורטים הינם הערכות ראשוניות של הנהלת החברה והם עשויים להתממש בפועל (בין על-פי החלטת החברה ו/או גורמים בשליטתה ובין כתוצאה מגורמים שאינם בשליטתה), במהלך הרבעון או שני הרבעונים שלאחר המועד הנקוב כמועד המוערך להשלמתם של היעדים האמורים.

התחזיות, המועדים, הסכומים, אבני הדרך, הערכות והנחות החברה כאמור לעיל, הינן מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, על הערכות החברה בדבר יכולתה להתגבר על קשיים טכנולוגיים במחקר ופיתוח, קיומם של משאבים מספקים להמשך הפיתוח, ביצוע פעילות שיווק ומכירות ונכונות השוק לקלוט את מוצרי החברה, וכן בדבר התפתחויות ואירועים קיימים ועתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. ההערכות האמורות לעיל עשויות שלא להתממש, במלואן ו/או בחלקן, או להתממש בצורה שונה, ואף שונה מהותית, מזו שנצפתה, כתוצאה מגורמים שונים שאינם בשליטת החברה, ובין היתר, בשל התממשות אי אלו מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 4.26 לדוח.

4.3. פילוח הכנסות מוצרים ושירותים

להלן פילוח הכנסות החברה בתחום פעילותה על-פי קבוצות מוצרים עיקריות:

	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2021	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2021	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2020	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2020
	באלפי דולר	באחוזים	באלפי דולר	באחוזים
מדפסות	7,631	90%	3,500	85%
חומרי הדפסה	863	10%	613	15%
סה"כ	**8,494**	**100%**	**4,113**	**100%**

4.4. מוצרים חדשים

לפרטים, אודות מדפסת 10000 וחומרי ההדפסה הייעודיים לה שבפיתוח, ראו סעיפים 4.2.1.6, 4.2.1.7 ו-4.2.5 לעיל.

4.5. לקוחות

החברה מוכרת את מוצריה לשני סוגי לקוחות: מפיצים, המוכרים את המוצרים ללקוחות קצה מקומיים, וכן לקוחות קצה, באמצעות מכירה ישירה של החברה.

להלן פרטים אודות לקוחות הקצה העיקריים של החברה:

א. **חברות תעשייתיות** - חברות אלה משתמשות במדפסות לייצור אבות טיפוס מהירים וגדולי מימדים, כמו גם לייצור חלקים סופיים בהתאמה אישית. חברות אלה הן ברובן מתעשיית הרכב והספנות. השימוש במדפסות הוא להדפסת אבות טיפוס לחלקים חיצוניים, כגון: פגוש, מכסה מנוע ודלתות בעולם הרכב, חלקים לסיפון הסירה, וכדומה. כמו-כן, עושים הלקוחות שימוש במדפסות גם לחלקי פנים כמו לוחות שעונים, מערכות ישיבה וכדומה.

ב. **ספקי רוחב להדפסה תלת מימדית** - בין לקוחותיה של החברה נמנות לשכות שירות להדפסה תלת מימדית. לשכות שירות לרוב משתמשות בכל טכנולוגיות ההדפסה התלת מימדית ומספקות חלקים מודפסים כשירות ללקוחותיהן. אי לכך, גם בלשכות השירות ניתן למצוא, לעיתים קרובות, הדפסת אבות טיפוס, דגמים סופיים לריצות קצרות וכמו-כן גם יישומים אחרים, כמו: הדפסת תבניות וכלי ייצור אחרים, וייצור בהתאמה אישית.

ג. **בתי מלאכה לייצור תפאורות ובתי דפוס דיגיטליים** - בהתחשב בצרכיה של תעשיית הפרסום והפנאי, הן בגודל המודלים הנחוצים והן במהירות הייצור, נמנים בין לקוחות החברה בתי מלאכה לייצור תפאורות ובתי דפוס דיגיטליים רבים. עיקר השימוש במוצרי החברה בקרב לקוחות אלה הוא לטובת ייצור חלקים ייחודיים בהתאמה אישית לטובת פרסום תלת מימדי מסוגים שונים, נקודות רכישה, תפאורות למיניהן, מיצגים ואמצעי המחשה ועוד.

להערכת החברה, עם השקת מדפסת 10000 תתקשר החברה עם עוד לקוחות במגוון שווקים, אשר מחפשים יתרון טכנולוגי בקשר לייצור תבניות לחומרים מרוכבים למוצריהם השונים.

המידע הקיים בסעיף זה בקשר עם מדפסת 10000 הינו "מידע צופה פני עתיד", כהגדרתו בחוק ניירות ערך, בין היתר, בשל היותו מבוסס על הערכות ותחזיות של החברה על סמך הנתונים הנוכחיים הקיימים בידיה ואינדיקציות לא מחייבות שקיבלה מלקוחות פוטנציאליים._ההערכות האמורות לעיל עשויות שלא להתממש, בכולן או בחלקן, או להתממש בצורה שונה, ואף שונה מהותית מזו שנצפתה, כתוצאה מגורמים שונים שאינם בשליטת החברה, ובין היתר, בשל התממשות אי אלו מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 4.26 לדוח.

4.5.1. ככלל, ההסכמים מול לקוחות החברה, כוללים, בין היתר, מחירים מוסכמים, אחריות מוצר ל-12 חודשים (על המדפסות ועל חומרי ההדפסה), הוראות הנוגעות לשמירה על זכויות הקניין הרוחני של החברה במוצרים ובתוכנות, המותקנות או הקשורות במוצרים, נהלי התקנה ותחזוקה, וכן הוראות בדבר שירותי תמיכה וטיפול במוצרים וזמני ודרכי אספקתם.

ככלל, תנאי התשלום בהסכמי המכירה עם הלקוחות, כוללים תשלום מקדמה בשיעור משתנה ותשלומים נוספים לפי אבני דרך, כאשר חלק מהתשלום מתקבל רק לאחר ביצוע בדיקות קבלה באתר הלקוח. במקרה שהלקוח מקבל מימון של חברת ליסינג מקומית או מבנק מקומי עיקר התשלום ממחיר המדפסת עשוי להיות רק לאחר משלוח המדפסת וקבלתה אצל הלקוח, כאשר היתרה משולמת לאחר ביצוע בדיקות קבלה של המערכת באתר הלקוח.

4.5.2. למועד פרסום הדוח, אין לחברה תלות באיזה מלקוחותיה. לאור העובדה, כי בדרך כלל מתקשרת החברה עם לקוחותיה למכירת מדפסת בודדת, אזי גם אם בשנה מסוימת לקוח אחד או יותר מהווים יותר מ-10% מהמכירות אין בכך כדי להעיד על תלות של החברה בלקוח בודד, אלא רק על היקף מכירותיה באותה השנה. יצוין, כי לאור העובדה כי מדפסות החברה פועלות רק עם חומרי ההדפסה, אזי גם לאחר מכירת מדפסות החברה ללקוחותיה, נמשך הקשר עם הלקוחות בכל הנוגע למכירת חומרי ההדפסה.

4.6. **שיווק והפצה**

4.6.1. פעילות השיווק, המכירה וההפצה של החברה מבוצעת הן באפיקי מכירה ישירים, באמצעות נציגי החברה, והן באמצעות מפיצים וסוכנים, עמם התקשרה החברה. נכון למועד פרסום הדוח החברה מוכרת את מדפסותיה במספר שווקים, הכוללים את ישראל, אמריקה (ארה"ב, קנדה ואמריקה הלטינית), אירופה ואסיה-פסיפיק.

לפרטים, אודות זכייתה של מדפסת 10000 בתערוכת CMAX בחודש אוקטובר 2021 בקטגוריית חדשנות בייצור של מכונות ותבניות, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 21 באוקטובר 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-158631).

4.6.2. כמו-כן, החברה מפעילה מרכזי הדגמה באתרי החברות בנות בבריסל, בלגיה ובאטלנטה, ארה"ב לצרכי שיווק. במרכזי ההדגמה מותקנות מדפסות החברה אשר משמשות להדגמה ללקוחות פוטנציאליים באזורים אלו.

4.6.3. למועד פרסום הדוח, החברה בוחנת מעת לעת שיתופי פעולה, בין עם צדדים שלישיים כמפיצים ובין שיתופי פעולה אחרים, עם חברות בינלאומיות, הפועלות בשווקי הפעילות של החברה, ואשר להערכת החברה התקשרות עימן עשויה לקדם את הפצת ו/או חדירת מוצרי החברה לשווקים קיימים ו/או חדשים. למועד פרסום הדוח, החברה אינה קשורה בהסכמי הפצה ו/או חדירה כאמור מהותיים.

במהלך חודש דצמבר 2021, הודיעה החברה ל-Mimaki Group ("**מימאקי**") על סיום ההתקשרות בינה לבין מימאקי, לאחר שההתקשרות עמה לא הובילה להיקפי מכירות כמצופה. ההסכם יסתיים בסוף חודש מרץ 2022. לפרטים נוספים, אודות הסכם ההתקשרות עם מימאקי, ראו סעיף 6.14.30[ב] לתשקיף.

כמו-כן, התקשרות החברה עם Biesse SPA ("**בייזה**") בהסכם הבנות (מחודש אוקטובר 2020), לא הבשיל, למועד פרסום הדוח, לכדי הסכם הפצה מחייב והסכם ההבנות בין הצדדים פקע. לפרטים, אודות הסכם ההבנות עם בייזה, ראו סעיף 6.14.3 לתשקיף.

4.7. **צבר הזמנות**

4.7.1. בתקופת הדוח החברה מכרה כ-22 מדפסות ממשפחת מדפסות GDP.

4.7.2. סך צבר הזמנות החברה ליום 31 בדצמבר 2021 הסתכם בכ-1,320 אלפי דולר. סך צבר הזמנות החברה לשנת 2020 הסתכם בכ-1,319 אלפי דולר,

מתוכן הזמנות בשווי כולל של 184 אלפי דולר סופקו בינואר 2021, ואילו שתי הזמנות בהיקף כולל של 1,135 אלפי דולר, בוטלו.

להלן התפלגות צבר ההזמנות של מערכות החברה למועד פרסום הדוח (באלפי דולר):

תקופה	הכנסות צפויות מחוזים חתומים סמוך למועד פרסום הדוח	הכנסות צפויות מחוזים חתומים ליום 31 בדצמבר 2021	הכנסות צפויות מחוזים חתומים ליום 31 בדצמבר 2020
שנת 2021	**--**	**1,321**	**1,319**
רבעון ראשון 2022	383	364	184
רבעון שני 2022	502	957	--
רבעון שלישי 2022	--	--	--
רבעון רביעי 2022	--	--	--
סך הכול בשנת 2022	**885**	**1,321**	**184**
שנת 2023	--	--	--
סה"כ	**885**	**1,321**	**184**

4.7.3. לפרטים נוספים, אודות מדיניות ההכרה בהכנסה של החברה, ראו ביאור 2 לדוחות הכספיים לשנת 2021.

הערכות החברה, בדבר צבר ההזמנות ורכישת מדפסות החברה, הינן בבחינת "מידע צופה פני עתיד", כהגדרתו בחוק ניירות ערך. הערכות וציפיות החברה בנושא זה מתבססות על ניסיון העבר, על היכרות החברה עם השווקים בהם היא פועלת ועל הערכותיה, באשר להתפתחותה הכלכלית והעסקית. עם זאת, יתכן שציפיותיה ותחזיותיה כאמור לא יתממשו, בין היתר, בשל תלות בגורמים חיצוניים, שאינם בשליטת החברה, המצב הביטחוני והכלכלי של השווקים בעולם, שינויים מקרו-כלכליים, כמו גם התממשותם של אי אלו מגורמי הסיכון של החברה, המפורטים בסעיף 4.26 להלן.

4.8. **תחרות**

להלן פרטים, אודות חברות עיקריות הפועלות בשווקי הפעילות של החברה ומתחרות על טווח הלקוחות הרלוונטי, ואשר למיטב ידיעת החברה פועלות בטכנולוגיה השונה מטכנולוגיות GDP ו-CIM, בהן עושה החברה שימוש:

4.8.1. **<u>תחרות למוצרי טכנולוגיית GDP (מדפסות 1800, 1500 ו-5000)</u>**

4.8.1.1. **<u>חברות תלת מימד מתחרות בפורמט גדול</u>**

"Big Rep" – למיטב ידיעת החברה, חברה פרטית, אשר הוקמה בשנת 2014. החברה מתמחה בייצור של מדפסות תלת מימד בטכנולוגיית FDM, שאינה מוגנת עוד בפטנטים, המיועדות בעיקר לשימוש של משתמשים עסקיים (לא לשימוש תעשייתי). מהירות ההדפסה האיטית ונפח ההדפסה האפשרי מציב אותה להערכת החברה בשולי התחרות בעולמות אלו.

"Tractus3D" – למיטב ידיעת החברה, חברה הולנדית, המייצרת מדפסות תלת מימדיות למגוון תחומים וגדלים, ביחוד להדפסת גופים מאורכים, כגון: צורת צינור. הדפסה מאוד איטית של גופים בגודל של מ-40 ס"מ ועד 210 ס"מ גובה וכל זאת על בסיס FDM. מערכות אלו משתמשות

בטכנולוגיית הנעה הנקראת דלתא על בסיס שלוש זרועות המחייב גובה הרבה מעבר למכונה עצמה, ומשאיר תחום פעילות מצומצם.

Stratasys Ltd." ("**Stratasys**") - למיטב ידיעת החברה, Stratasys הינה חברה ציבורית, הנסחרת ב-NASDAQ, אשר הוקמה בארה"ב בשנת 1989 ושהינה בעלת עניין בחברה מכוח החזקות. החברה הינה יצרנית של מדפסות תלת מימד ואביזרים נלווים, המיועדים לשוק התעשייתי ולשוק הביתי. החפיפה התחרותית בין Stratasys לבין החברה הינה בעיקר במדפסות בעלות נפח הדפסה גדול. בשנת 2012, התמזגה Stratasys עם חברת Objet הישראלית - יצרנית מדפסות תלת מימד.

4.8.1.2. **<u>הכנת מודלים תלת מימדיים בשיטות ידניות</u>**

כיום, ייצור ופיתוח של דגמים תלת מימדיים נעשה בחלק מהשוק באופן ידני תוך גילוף או הדבקה וריתוך של חומרי גלם שונים, כגון: מתכת, עץ, פיברגלס, קלקר, ופולימרים אחרים. הליכים אלו נעשים, בעיקרם, על-ידי אמנים, המיומנים ומוכשרים לעשות כן, ולעבוד עם חומרים מן הסוגים הללו, תוך הסתמכות על תמונה או תכנון כלשהו. הייצור נעשה פעמים רבות בשלבים רבים ותוך שימוש בכמה טכניקות בתהליך היצירה.

4.8.1.3. **<u>מכונות עיבוד שבבי (CNC)</u>**

מכונת עיבוד שבבי הינה מכונה, אשר מחסירה באמצעות ראש מסתובב (בדומה למקדחה) מגוש חומר גלם כלשהו. למכונה זו נכנס גוש חומר גלם מלא והמכונה למעשה מגלפת החוצה אזורים לא רצויים, על מנת לקבל את הדגם הסופי. תהליך זה צורך זמן רב, מומחיות רבה בעבודת ההכנה, שימוש בכלים רבים, בזבוז חומר גלם ופסולת רבה, שיש להפטר ממנה על-פי התקנות. טכנולוגיה זו נקראת טכנולוגיה מחסירה (SUBSTRUCTIVE). טכנולוגיה זו קיימת עשרות שנים ויתרונה בדיוקים, באיכות פני השטח ומגוון חומרי הגלם הניתנים לשימוש. כיום בעולם יש מיליוני מכונות CNC, כאשר מחיר המכונה נקבע על-ידי הדיוק, גודלה ומספר הצירים.

ישנן חברות רבות בשוק ה-CNC, לדוגמא: CINCINNATI Inc, DMG MORI, BIESSE ועוד רבות.

למיטב ידיעת החברה, רוב חברות התלת מימד משתמשות בטכנולוגיות שונות מטכנולוגיות GDP ו-CIM, אשר החברה סבורה כי הן מתאפיינות באיטיות גדולה בייצור ומוגבלות גם בגודל ייצור התוצר.

להלן טבלה המשווה בין החברות והשיטות לייצור:

תכונה*	מדפסת 1800/1500	מדפסת 5000	BigRap	Tractus	Stratasys	עיבוד ידני	CNC
מהירות	גבוהה מאד	גבוהה מאד	נמוכה	נמוכה	נמוכה	נמוכה	נמוכה
גודל הדפסה	גדול מאד	גדול מאד	בינוני	גדול	בינוני	גדול מאד	גדול מאד
טיב חומרי ההדפסה	בינוני	גבוהה	בינוני	מוגבל	גבוהה מאד	גבוהה	גבוהה מאד
תהליך לאחר הדפסה	נמוך מאד	נמוך מאד	גבוהה	גבוהה	גבוהה	אין	אין
פסולת	ללא פסולת	ללא פסולת	גבוהה	גבוהה	בינונית	גבוהה מאד	גבוהה מאד

* יצוין, כי למיטב ידיעת החברה, לחברות המתחרות המפורטות בטבלה לעיל ישנם מספר מוצרים, ולא מן ההכרח, כי כל התכונות המפורטות לעיל מאפיינות את כל מוצרי המתחרים.

4.8.2. <u>תחרות למוצרי טכנולוגיית CIM (מדפסת 10000)</u>

4.8.2.1. מכונות עיבוד שבבי (CNC), ראו סעיף 4.8.1.3 לעיל.

4.8.2.2. <u>מכונות תלת מימד משולבות ראש עיבוד שבבי</u>:

"**CINCINNATI Inc.**" - חברה המתמחה בייצור ושיווק מיכון כבד לייצור המוני. החברה מייצרת, בין היתר, מוצרים תלת מימדיים גדולים מאוד באמצעות BAAM, המשתמשת בטכנולוגיית דומה ל-FDM. בתהליך הייצור שופכים חומר בעובי שכבה גדול מאוד, בצורה לא מדויקת, איטית ויקרה. לצורך הגעה למידה הסופית ושיפור פני השטח יש צורך בעיבוד מסיבי של ההדפסה על-ידי מכונות עיבוד שבבי, תהליך שלוקח שעות או ימים רבים. חומר הגלם הינו תרמו פלסטי עמידותו בעבודה בחום נמוכה. נתון זה מפנה את מכונה זו להדפסה של מאסטר (PLUG) ולא את התבנית הסופית או ליישומים שאינם דורשים עבודה בחום.

"**Thermwood**" - חברה גדולה בתחום ה-CNC. המדפסות, אותן מייצרת החברה, גדולות מאוד ונקראות בשם LSAM. תהליך הייצור הינו בדומה למפורט לגבי מכשיר ה-BAAM של CINCINNATI Inc.

שיטות הייצור המסורתיות, לייצור תבניות, אורכות זמן רב מאוד, דורשות משאבים כספיים רבים ויוצרות פחת גבוה במיוחד בשימוש בחומרי הגלם ומתבססות בצורה רבה על כישורים ייחודיים, גורמות לכך, שצרכי השוק אינם מקבלים את המענה הדרוש להם, וצמיחת השוק הפוטנציאלית - כמו-גם איכות החלקים, המיוצרים בשוק, אינם מגיעים לכדי מיצוי הפוטנציאל והצרכים של הלקוחות. כמפורט, בהרחבה לעיל, מדפסת 10000 וטכנולוגיית CIM נועדו לתת מענה לצרכי השוק ולאפשר ייצור של תבניות ודגמים מורכבים מחומרים מרוכבים בצורה מהירה, יעילה, אמינה וזולה יותר מכפי שניתן לבצע בשיטות הידניות והחצי-אוטומטיות הקיימות כיום בשוק

(קיצור הליך ייצור תבנית ל-4 שלבים בלבד). השימוש, במדפסת 10000, יאפשר לקצר את תהליך הייצור של התבניות בצורה משמעותית, ממספר שבועות, בשיטות הייצור המסורתיות, למספר ימים ואף שעות, באופן שהינו אוטומטי כמעט לגמרי.

להלן טבלה המשווה בין החברות והשיטות לייצור:

תכונה	מדפסת 10000	עיבוד ידני	CNC	מכונה משולבת תלת מימד ו-CNC
מהירות	גבוהה מאד	נמוכה	נמוכה מאד	נמוכה
גודל הדפסה	גדול	גדול מאד	גדול מאד	גדול מאד
טיב חומרי ההדפסה	גבוהה מאד	נמוכה	גבוהה מאד	נמוכה
תהליך לאחר הדפסה	בינוני	לא רלוונטי	נמוכה	בינוני
פסולת	נמוכה מאד	גבוהה מאד	גבוהה מאד	בינוני
טיב פני שטח	בינוני	נמוכה	גבוהה	בינוני

4.9. עונתיות

באופן מסורתי, לקוחות החברה נשענים על תקציבים שנתיים, שניצולם מתבצע, במרבית המקרים, ברבעון האחרון לשנת הכספים. בהתאמה, הרבעון הראשון לכל שנת כספים מאופיין, ככלל, בהיקף מכירות נמוך יותר מיתר הרבעונים. עם זאת, החברה סבורה כי בשל מגפת הקורונה השנים האחרונות אינן בהכרח מאפיינות מגמה זו.

להלן פירוט בדבר סך המכירות והתפלגות מכירות החברה בתחום הפעילות בפילוח חציוני לתקופה הנסקרת בדוח זה (באלפי דולר):

	2021		2020	
	סך מכירות	שיעור מסך מכירות החברה	סך מכירות	שיעור מסך מכירות החברה
חציון 1	3,033	36%	1,852	45%
חציון 2	5,461	64%	2,261	55%

4.10. כושר ייצור

להערכת החברה, בשים לב להיקפי פעילותה הקיימים והמוערכים בתקופה הקרובה, לא קיימת מגבלת ייצור של היקף מוצריה על-ידי ספקיה העיקריים. יחד עם זאת, מגבלת ייצור ועמידת החברה בהתחייבויותיה לספק את מוצריה תלויים בקיומה של אספקה סדירה של רכיבי וחומרי הגלם של מוצריה, אשר בין היתר, מושפעים מנסיבות מאקרו כלכליות. לפרטים נוספים, אודות קשיים ושינויים בשרשרת האספקה/ההצטיידות, ראו סעיפים 3.2.1.4[ג]-3.2.1.4[ד] לעיל.

4.11. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

למועד פרסום הדוח, פעילות החברה מתבצעת ממשרדיה בלוד.

החברה התקשרה במספר הסכמי שכירות עם צדדים שלישיים, שאינם בעלי עניין בחברה, לשכירת שטחי משרד, מפעל ומעבדות בשטח כולל של כ-1,900 מ"ר, בדמי שכירות כוללים של כ-70 אלפי ש"ח לחודש. כמו-כן, חברות בת של החברה בחו"ל שוכרות שטחים לצורך פעילותן בעלות כוללת של כ-8 אלפי דולר לחודש.

לפרטים נוספים, ראו ביאור 8 לדוחות הכספיים לשנת 2021.

4.12. **מחקר ופיתוח**

4.12.1. <u>פעילות המחקר והפיתוח ותוצאותיה</u>

החל ממועד הקמתה ונכון למועד פרסום הדוח, החברה עוסקת במחקר ופיתוח של מדפסות להדפסת גופים תלת מימדיים ושל חומרי הדפסה עבור מדפסות אלו. לפרטים נוספים, אודות מדפסות החברה וחומרי ההדפסה ואודות שלבי הפיתוח, ראו סעיף 4.2 לעיל.

לפרטים, בדבר מוצרים עיקריים, שמצויים בפיתוח נכון למועד פרסום הדוח, ראו סעיף 4.2.6 לעיל.

לפרטים, בדבר גידול במצבת כוח האדם של החברה, לרבות בתחום מחקר ופיתוח, ראו סעיף 4.14.2 להלן.

4.12.2. <u>הוצאות מחקר ופיתוח</u>

להערכת החברה, סך ההוצאות עבור מחקר ופיתוח בשנת 2022 יסתכמו בטווח של כ-9-7 מיליון דולר. מימון השקעת החברה במחקר ופיתוח בשנת 2022 צפוי שייעשה מתוך מקורותיה העצמאיים (הכוללים בעיקר את תמורת ההנפקה שהושלמה במהלך חודש פברואר 2021).

4.12.3. <u>מענקי רשות החדשנות</u>

4.12.3.1. בהתאם לתנאי מענקי רשות החדשנות, כפופים המענקים להוראות חוק המו"פ והתקנות שהותקנו מכוחו, כפי שיהיו מעת לעת, לתנאי המסלול במסגרתו הוענק מענקי רשות החדשנות, הכללים והנהלים שהותקנו מכוחם ותנאי אישור כל מענק של רשות החדשנות, כפי שנקבעו על-ידי ועדת המחקר של רשות החדשנות.

4.12.3.2. <u>להלן פירוט המענקים שהתקבלו מרשות החדשנות (באלפי דולר)</u>:

שם טכנולוגיה/ המוצר בגינו התקבל מענק רשות החדשנות	מענקים שהתקבלו בשנת 2021 (אלפי דולר)	סך המענקים שהתקבלו למועד פרסום הדוח כולל ריבית (אלפי דולר)	לוחות זמנים להשבת המענקים	תניות מיוחדות שנקבעו בקשר עם המענקים ו/או תנאי השבתם	תנאי השבת המענקים
פיתוח מדפסת תלת ממדית בעלת מספר ראשי הדפסה	--	2,978	נכון למועד פרסום הדוח החברה השיבה 1,282 אלפי דולר תשלום תמלוגים והיתרה להשבה עומדת על 1,696 אלפי דולר.	אין	השבת המענקים תיעשה מתשלום תמלוגים בשיעור של 3%-5% מכלל מכירות והשירותים של החברה, בסכום שלא יעלה על 100% מסך המענקים שהתקבלו, בתוספת הצמדה לדולר וריבית ליבור, בהתאם לכללים החלים.
CIM	--	657	נכון למועד פרסום הדוח החברה טרם החלה בהשבת תמלוגים. היתרה להשבה עומדת על 657 אלפי דולר.		

4.12.3.3. בהתאם להוראות חוק המו"פ ותנאי מענקי רשות החדשנות, חלים על החברה איסורים ומגבלות שונים, בין היתר מגבלה על העברת הידע, הזכויות עליו ואת זכויות הייצור שיופקו מהמחקר והפיתוח ללא אישור ועדת המחקר של רשות החדשנות, התחייבות לשמירה על הוראות חוק המו"פ ועל דיני הקניין הרוחני כפי שינהגו מעת לעת במדינת ישראל, וכן התחייבות כי אם תורשע בעבירה על דיני הקניין הרוחני של מדינת ישראל, בפסק דין סופי וחלוט בבית משפט בישראל, רשות החדשנות תהיה רשאית לבטל כל הטבה (או כל חלק ממנה) שקיבלה החברה מרשות החדשנות, ולדרוש את החזרתם בצרוף ריבית והפרשי הצמדה כחוק. בנוסף, על החברה ועל בעל שליטה או בעל עניין בחברה (כמשמעותם בחוק ניירות ערך), לפי העניין לדווח לוועדת המחקר של רשות החדשנות על כל שינוי בשליטה בחברה וכל שינוי בהחזקה באמצעי שליטה (כהגדרת מונחים אלה בחוק ניירות ערך) בחברה, אשר הופך את מי שאינו אזרח ישראלי או תושב ישראל או תאגיד המאוגד בישראל, לבעל עניין במישרין בחברה, ועם דיווח כאמור, יחתום בעל העניין על כתב התחייבות כלפי רשות החדשנות לשמירה על הוראות חוק המו"פ בנוסח שמפורסם על-ידי רשות החדשנות.

4.12.3.4. בהתאם לתנאי המענקים שהתקבלו מרשות החדשנות ובהתאם להוראות חוק המו"פ, התחייבה החברה לשלם לרשות החדשנות תמלוגים בשיעור 3%-5% מכל הכנסה הנובעת מהמוצר אשר יפותח על-ידי החברה במסגרת התכנית או אשר ינבע ממנה, לרבות שירותים הנלווים למוצר או הכרוכים בו, עד לתשלום סך השווה למענק רשות החדשנות כשהוא צמוד לדולר ובתוספת ריבית ליבור (נכון למועד פרסום הדוח שיעור התמלוגים הינו 3%), וכן תגמול נוסף בשיעור של 50%[8] ממכירה צפויה של אבות טיפוס שמומנו בשיעור זהה על-ידי רשות החדשנות.

4.12.3.5. בנוסף, במקרה בו ועדת המחקר של רשות החדשנות תעניק לחברה אישור להעברת זכויות ייצור או חלק מהן אל מחוץ לישראל, לפי הוראות חוק המו"פ ומסלול ההטבה הרלוונטי, תחויב החברה בתשלום תמלוגים עד לסכום כולל השווה ל-300% מסכום מענק רשות החדשנות בתוספת ריבית שנתית, כפי שייקבע על-ידי רשות החדשנות ובהתאם לזכויות הייצור אשר העברתן אל מחוץ לישראל תאושר על-ידי רשות החדשנות.

4.12.3.6. נכון למועד פרסום הדוח, קיבלה החברה סכום כולל של כ-3,627 אלפי דולר במסגרת מענקים מרשות החדשנות. עד למועד פרסום הדוח שילמה החברה לרשות החדשנות תמלוגים בסכום כולל של כ- 1,282 אלפי דולר מתוך ההכנסות ממכירת מדפסות ומתכלים של החברה. על-פי כללי החשבונאות המקובלים בנושא, רשמה החברה בדוחות הכספיים לשנת 2021 התחייבויות בסך כולל של כ-1,786 אלפי דולר בגין כלל

[8] 40% בקשר עם מענק שהתקבל הקשור לטכנולוגיית ה-CIM.

המענקים שהתקבלו מרשות החדשנות. לפרטים נוספים, ראו גם ביאור 15ב לדוחות הכספיים לשנת 2021.

פעילות המחקר והפיתוח, כאמור בסעיף זה, הינן בגדר כוונות ויעדים כלליים, הכוללים מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על מידע הקיים בחברה במועד פרסום הדוח. כחברה הפועלת בתחום פיתוח, ייצור ומכירת מדפסות, המיועדות להדפסת גופים תלת מימדיים גדולים, ובמחקר, פיתוח ומכירה של חומרי הדפסה ייעודיים המיועדים לשימוש במדפסות החברה, לחברה אין כל ודאות לגבי יכולתה לממש את החזון ולהשיג את היעדים האמורים. כך גם על התחזיות וההנחות, שבבסיס סעיף זה. לפיכך, הנתונים המובאים לעיל בעניין זה, שהינם כאמור בגדר הערכות בלבד, עשויים להשתנות על־פי צרכי החברה וסביבתה החיצונית או שלא להתממש, כולם או בחלקם, או להתממש באופן שונה (ואף שונה מהותית) מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים, לרבות התממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 4.26 להלן. לאור האמור לעיל, במקרה של כישלון בפיתוח הטכנולוגי של מוצרי החברה, עלולה השקעת החברה בפיתוח מוצריה לרדת לטמיון. כמו-כן, יובהר, כי כחברת מחקר ופיתוח, על מנת לספק את המימון הנדרש, להשלמת הליך המחקר והפיתוח של מוצרי החברה, נדרשת החברה לגיוסי הון עד ליצירת תזרים מזומנים חיובי ממכירת מוצריה לשם מימון הוצאותיה השוטפות.

4.13. **נכסים לא מוחשיים**

4.13.1. <u>כללי</u>

לחברה ידע בכל הקשור לפיתוח מוצרים בתחום פעילותה הכולל, בין היתר, מידע (אינפורמציה), ידע (know-how), נתונים, ידיעות, קניין רוחני, שרטוטים, מפרטים טכניים, תוכנות, אלגוריתמים, רשימת לקוחות פוטנציאליים ותוכניות. החברה פועלת, ככל האפשר, להגנת עסקיה, וכל ידע אחר הקשור למוצריה ולעסקיה באמצעות, בין היתר, רישום פטנטים במדינות שונות בעולם, ומשקיעה בכך משאבים ניכרים. בנוסף, החברה מתקשרת בהסכמי סודיות עם צדדים שלישיים הנחשפים למידע שברשותה, כולו או חלקו, לרבות ספקיה, קבלני המשנה שלה, עובדיה, הגורמים שהשקיעו בה ו/או שבחנו השקעה בה ולקוחותיה.

4.13.2. <u>מדיניות הפטנטים של החברה</u>

ההצלחה של החברה תלויה בחלקה ביכולתה לקבל, להחזיק ולאכוף הגנה פטנטית בארצות הברית, אירופה, וארצות עיקריות נוספות בהן פועלת. החברה מכירה בחשיבות קבלת הגנה פטנטית הן לטכנולוגיות והן למוצרים הייחודיים המפותחים על-ידה. במקרים בהם החברה מעוניינת או חייבת להשתמש בטכנולוגיות המוגנות בפטנטים בבעלות אחרים, החברה מכירה בצורך לקבל רישיון לשימוש בזכויות בפטנטים אלה. כאשר מתגלות אמצאות חדשות, החברה מסתייעת בעורך פטנטים על מנת לקבוע האם הטכנולוגיה כשירה לרישום כפטנט.

כאשר ההערכה מורה על צורך בהגנה פטנטית, פועלת החברה לרישום פטנטים, ככל הניתן, במדינות מתועשות (בהן קיימים שווקים משמעותיים או מתחרים של החברה), לרבות ארצות הברית, אירופה, קנדה ויפן. משמעותה של הגשת בקשה בינלאומית לרישום פטנט (PCT) הינה שמירת האופציה להגשת בקשת רישום פטנט במדינות החברות בארגון PCT, בתוך תקופה של 30 עד 42 חודשים ממועד הגשת הבקשה

המקורית, כאשר תאריך הבקשה המקורי נחשב כתאריך הגשת הבקשה הבינלאומית.

יחד עם זאת, כחלק מאסטרטגיית הקניין הרוחני של החברה, בכל הקשור בפיתוח וייצור חומרי ההדפסה, החברה אינה רושמת פטנטים על חומרי ההדפסה וזאת על מנת שלא להגביל את תקופת ההגנה שתינתן לחומר ההדפסה ובכדי שלא לחשוף את הפורמולה של חומרי ההדפסה ולאפשר יצירתם מחדש בשינויים קלים בלבד.

להערכת החברה, היא נוקטת במאמצים מסחריים סבירים על מנת להגן על קניינה הרוחני, לרבות מערך הפטנטים של החברה, המתואר בסעיף 4.13.4 להלן.

4.13.3. <u>סקירה של משפחות הפטנטים של החברה</u>

מערך הפטנטים של החברה כולל פטנטים ובקשות בבעלות החברה (המכסים טכנולוגיות ומוצרים שהומצאו ופותחו על-ידי החברה). הפטנטים נערכו על מנת להגן על הטכנולוגיות והמוצרים של החברה ברמות שונות. כמפורט להלן, הבקשות לפטנטים מצויות בשלבים שונים של קבלת האישור המתאים, החל בפטנטים שאושרו וכלה בפטנטים אשר הוגשה בגינם בקשה ראשונית (Provisional Patent).

4.13.4. <u>הטכנולוגיות המכוסות בפטנטים</u>

החברה הגישה מספר עשרות בקשות פטנטים, הנמצאות בשלבים שונים, מתוכן למעלה מ-30 בקשות אשר החברה מעריכה כבעלות חשיבות גבוהה יותר לפעילותה אושרו, כמפורט בהרחבה להלן. כל הפטנטים הנ"ל הינם בבעלות החברה. להלן פירוט הפטנטים וסטאטוס מערך הגשת הבקשות לרישום הפטנטים המהותיים של מוצרי החברה השונים:

פטנטים מהותיים שאושרו:

שם הפטנט	מספר הפטנט	תיאור	סטטוס	מדינה	מועד פקיעה
Large Shells Manufacturing Apparatus	8974213	מנגנון ושיטה לתמיכה בייצור אובייקטים תלת מימדים גדולים וחלולים או ביצור מעטפת בעלת קירות דקים, לרבות משטחים מעוקלים ו/או בעלי עקמומיות גבוה	אושר	ארה"ב	2034
	9162391	המשך של פטנט 8974213, כאשר חומר אובייקט התל מימד כולל ריבוי צבעים	אושר	ארה"ב	2034

שם הפטנט	מספר הפטנט	תיאור	סטטוס	מדינה	מועד פקיעה
	9527243	המשך פיתוח של 8974213, בדומה לעיל, כאשר התמיכה (גריד) מודפסת באתר או בנפרד מאובייקט התלת מימד, אך מאותו החומר ממנו מודפס אובייקט התלת מימד	אושר	ארה״ב	2034
	3041667	על בסיס 8974213	אושר	אירופה	2034
	602014043377.4	על בסיס 8974213	אושר	גרמניה	2034
	3041667	על בסיס 8974213	אושר	צרפת	2034
	3041667	על בסיס 8974213	אושר	בריטניה	2034
Additive Manufacturing Device	9011136	מכשיר בעל יכולת הדפסה באמצעות שני מנועי הדפסה נפרדים - מכשיר ייצור המאפשר לייצור אובייקטים תלת מימדיים. המכשיר משתמש במספר רב של מנועי הדפסה המאפשרים הדפסת חלקים שונים של האובייקט בו-זמנית	אושר	ארה״ב	2034
	9623607	המשך פיתוח של 9011136, הוספת ציר ״קטן״	אושר	ארה״ב	2034
	3107711 לפרטים, אודות התנגדות בקשר עם בקשת הפטנט האמורה ראה ביאור 15 לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2021	זהה ל-9011136	אושר	אירופה	2035
	JP6171107	זהה ל-9011136	אושר	יפן	2035
	KR101704373	זהה ל-9011136	אושר	קוריאה	2035
	KR101713508	המשך פיתוח של KR101704373	אושר	קוריאה	2035
	247045 (ראו גם דיווח מיידי של החברה מיום 5 בספטמבר 2021, אסמכתא מספר: 2021-01-144297)	זהה ל-9011136	אושר	ישראל	2034
Method of forming a three-dimensional object	9216543	מערכת ושיטה להדפסת גופים תלת מימדיים - טכניקת ייצור אובייקטים תלת מימדיים המסתמכת על שכבות חומר פסידו-פלסטי הנמצא במצב צבירה של ג׳ל לא גמיש. כשהג׳ל יוצא מהזרבובית הוא מתקשח במגע עם אויר וקרני UV ומאפשר לשמור על צורת האובייקט	אושר	ארה״ב	2035
	254388	המשך פיתוח 9216543, לרבות מעכב בעירה	אושר	ישראל	2035

שם הפטנט	מספר הפטנט	תיאור	סטטוס	מדינה	מועד פקיעה
Method and apparatus for manufacture of 3d objects	(ראו גם דיווח מיידי של החברה מיום 5 בספטמבר 2021, אסמכתא מספר: 2021-01-144297)				
	JP6171112	זהה ל-9216543	אושר	יפן	2035
	KR1834690	זהה ל-9216543	אושר	קוריאה	2035
	248170	זהה ל-9216543	אושר	ישראל	2035
	10167409	המשך של 9216543	אושר	ארה"ב	2036
	EP3294554	המשך פיתוח 9216543, לרבות מעכב בעירה	אושר	אירופה	2036
A curing system for printing of 3d objects	6625653	מערכת להקשחת הדפסת אובייקטים בתלת מימד, להם מקור אחד או יותר של הקרנה ניידת, כאשר הזרבובית וראש המדפסת ולפחות מקור אחד של הקרנה עובדים יחדיו	אושר	יפן	2036
	US11117291	זהה ל-6625653	אושר	ארה"ב	2036
	6912549	זהה ל-US11117291	אושר	יפן	2036
	235646	זהה ל- US11117291	אושר	ישראל	2036
Support structure / Method for analyzing gaps and shell weak spots for 3D objects and generating support structures that fill the gaps and shell weak spots	10639846	מנגנון ושיטה לייצור תמיכה לאובייקטים תלת מימדיים. התמיכה יכולה להיות ממוקמת בתוך החלל של האובייקט התלת מימדי. במקרים בהם התצורה הפנימית אינה יכולה לתמוך בקטע הייעודי של האובייקט התלת מימדי, התמיכה יכולה להיות מוטמעת כלפי חוץ	אושר	ארה"ב	2036
	6751434	זהה ל-10639846	אושר	יפן	2036
	256655 (ראו גם דיווח מיידי של החברה מיום 2 בפברואר 2022, אסמכתא מספר: 2022-01-014125)	זהה ל-10639846	אושר	ישראל	2036
Complex shaped 3d objects fabrication	10328635	שיטה ומנגנון לייצור אובייקטים תלת מימדיים. המנגנון כולל מספר ראשים המסתיימים בזרבובית, מהם אחד או שניים נועדים ליציקת השכבה הראשונה והשכבה השנייה	אושר	ארה"ב	2038
	102132776	זהה ל-10328635	אושר	קוריאה	2038
Extrusion Orifice Cleaning	11065817 (ראו גם דיווח מיידי של החברה מיום 11 באוגוסט 2021, אסמכתא מספר: 2021-01-130464)	מנגנון לניקוי עצמי שלנחיר ההדפסה המופעל באמצעות לחץ אוויר	אושר	ארה"ב	2038

בקשות שטרם אושרו:

שם הפטנט	מספר הפטנט	תיאור	סטטוס	מדינה	מועד קדימות הפטנט
Method and apparatus for manufacture of 3d objects	15150125.1	זהה ל- 9216543	בקשה בהמתנה	אירופה	2015
	20170369731	המשך פיתוח 9216543, לרבות מעכב בעירה	בקשה בהמתנה	ארה"ב	2016
	20210292595	המשך פיתוח 9216543, לרבות מעכב בעירה	בקשה בהמתנה	ארה"ב	2016
	265017	המשך פיתוח 9216543, לרבות פילמור	בקשה בהמתנה	ישראל	2016
A curing system for printing of 3d objects	EP3253545	זהה ל-20180311898	בקשה בהמתנה	אירופה	2016
	20170110104	זהה ל-20180311898	בקשה בהמתנה	קוריאה	2016
	3322583	זהה ל-10639846	בקשה בהמתנה	אירופה	2016
	20180030019	זהה ל-10639846	בקשה בהמתנה	קוריאה	2016
Support structure / Method for analyzing gaps and shell weak spots for 3D objects and generating support structures that fill the gaps and shell weak spots	20200207018	זהה ל-10,639,846	בקשה בהמתנה	ארה"ב	2016
Three-dimensional objects printing method	2020110103	מנגנון ושיטה לתוספים לייצור אובייקטים תלת מימדיים	בקשה בהמתנה	ארה"ב	2017
Complex shaped 3d objects fabrication /	20190210274	שיטה ומנגנון לייצור אובייקטים תלת מימדיים. המנגנון כולל מספר ראשים המסתיימים בזרבובית, מהם אחד או שניים נועדים ליציקת השכבה הראשונה והשכבה השנייה	בקשה בהמתנה	ארה"ב	2017
	3720683	זהה ל-10328635	בקשה בהמתנה	אירופה	2017
	2020529715	זהה ל-10328635	בקשה בהמתנה	יפן	2017
	275051	זהה ל-10328635	בקשה בהמתנה	ישראל	2017
	20210283830	זהה ל-10328635, המשך	בקשה בהמתנה	ארה"ב	2017
AUTOMATED MANUFACTURE OF 3D OBJECTS FROM COMPOSITE MATERIAL	63116867	שיטה ליצור אובייקטים תלת מימדיים מחומרים מרוכבים	ארעי	ארה"ב	2020

4.13.5. במסגרת פיתוח מערכת ההפעלה של המדפסת החברה עושה שימוש ברכיבי קוד פתוח (Open Source) כמקובל בענף.

4.13.6. סך העלויות שהושקעו על-ידי החברה בקשר עם פטנטים במהלך תקופת הדוח הסתכמו לכ-125 אלפי דולר.

החברה מעריכה, כי תמשיך להשקיע בהיקפים שנתיים דומים ברישום והגנה על פטנטים.

המידע המובא לעיל, לגבי צפי ההשקעות ברישום והגנה על פטנטים הינו "מידע צופה פני עתיד", כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע זה עשוי שלא להתממש, כולו או חלקו, או להתממש באופן שונה מהותית מהערכות החברה, בין היתר בשל היותו מבוסס על הערכות החברה הנסמכות באופן מהותי על התפתחויות בשוק ועלויות רישום פטנטים. לחברה אין שליטה על התממשות אותן תחזיות והערכות. שינויים שיחולו באלה, אם וככל שיחולו, עשויים להשפיע על הערכות החברה באופן מהותי.

4.13.7. <u>סימני מסחר</u>

במהלך שנת 2021 רשמה החברה סימני מסחר בישראל על המילים DIMENGEL, MASSIVit וכן על הסימן המעוצב MASSIVIT3D כולל הלוגו הגרפי, ונמצאת בהליך רישום בחו"ל של הסימנים האלה (גם בארה"ב ובאיחוד האירופי).

4.14. הון אנושי

4.14.1. <u>להלן תרשים המתאר את המבנה הארגוני של החברה למועד פרסום הדוח</u>:

4.14.2. <u>עובדי החברה וקבלני המשנה שלה, מחולקים לפי המחלקות הבאות</u>:

תקופה	הנהלה וכספים	מחקר ופיתוח	תפעול	מכירות ושיווק	סה"כ
בסמוך למועד פרסום הדוח	10	41	9	36	96
31.12.2021	9	38	5	34	86
31.12.2020	6	17	7	17	47

למועד פרסום הדוח, החברה מעסיקה כ-96 עובדים וקבלני משנה בישראל ובעולם (כולל נושאי משרה).

4.14.3. החל מחודש מרץ 2021 חזרה החברה לפעול בתפוקה מלאה לאחר שהסתיימו חופשות של אחרוני העובדים, ששהו בחופשה ללא תשלום עקב הקורונה. במהלך שנת 2021 הכפילה החברה את מספר עובדיה, בעקבות גיוס של כ-50 עובדים וקבלני משנה.

4.14.4. <u>השקעות בהכשרה, הדרכה ופיתוח ההון האנושי</u>

החברה רואה בעובדיה משאב משמעותי בפעילותה, ומשכך משקיעה משאבים בהכשרתם המקצועית וביצירת סביבת עבודה נעימה ונוחה. החברה מקיימת הכשרות מקצועיות והדרכות לעובדיה, בהתאם לתפקיד העובד ולצרכיה. ההכשרות העיקריות מתבצעות בחברה על-ידי עובדי החברה כהכשרה פנים ארגונית, ובעיקר הכשרה תוך כדי עבודה. יחד עם זאת, בנושאים בהם נדרשת מומחיות הקיימת בשוק נשלחים עובדי החברה הרלוונטיים להכשרות חיצוניות.

4.14.5. במהלך 2021 עובדי החברה הבת בארה"ב, אשר נוהלו עד אז כנותני שירותים, בין באופן ישיר ובין באמצעות צדדים שלישיים, הועברו להיות עובדי חברת הבת בארה"ב. נותני השירותים של החברה אשר פעלו באירופה, התקשרו בהסכמי העסקה/מתן שירותים (לפי העניין) עם חברת הבת בבלגיה.

4.14.6. <u>הסכמי העסקת עובדי החברה</u>

החברה נוהגת להתקשר עם עובדיה בהסכמי העסקה אישיים ("**הסכמי ההעסקה**"). נכון למועד הדוח, מרבית בעלי התפקיד החברה מועסקים באמצעות הסכמי העסקה ישירים. כמו כן, קשורה החברה עם חלק מבעלי התפקיד בה בהסכמי שירותים וכן קשורה בהסכמים למיקור חוץ, באופן משתנה מעת לעת.

הסכמי ההעסקה כוללים, בין היתר, התחייבות בנוגע לשמירה על סודיות, אי תחרות ושמירה על זכויות הקניין הרוחני של החברה. הסכמי ההעסקה כוללים הוראות לעניין חופשה, דמי הבראה, ביטוח מנהלים, הפרשות לפיצויי פיטורין, קרן השתלמות וכיוצא בזה. כמו-כן, הסכמי העסקה מעגנים את ההסדרים על-פי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים, תשכ"ג-1963. על-פי רוב, הסכמי ההעסקה הינם לתקופה בלתי קצובה, כאשר כל צד רשאי להודיע על סיום ההעסקה בהודעה מוקדמת מראש, כנדרש על-פי הדין, למעט במקרים חריגים, המאפשרים הפסקה מיידית וללא זכאות לפיצויי פיטורין (כגון: במקרה של הפרת אמון חמורה, תרמית, וכיוצא בזה). החברה מעסיקה חלק קטן מעובדיה על-בסיס שעתי.

עובדי החברה בישראל אינם צד להסכמים קיבוציים, כלליים או מיוחדים, למעט מכוח צווי הרחבה כלליים, החלים על כלל עובדי המשק, וביניהם צווי הרחבה לעניין דמי הבראה, הוצאות נסיעה ותשלום פנסיה. שכרם של העובדים נקבע בהתאם לתפקידם.

4.14.7. <u>העסקת נושאי משרה בכירה וחברי הנהלה</u>

בחברה מועסקים נושאי משרה ועובדים בכירים נוספים בהסכמי העסקה אישיים. תנאי שכרם וההטבות הסוציאליות של הנ"ל, נקבעים בהתאם למאפייני תפקידם. על-פי רוב, הסכמי ההעסקה עם נושאי המשרה הבכירה הינם לתקופה בלתי קצובה, כוללים סעיפים סטנדרטיים של סודיות ואי תחרות, כמקובל לתפקידם בשוק, וכן, סעיפים לפיהם לחברה זכות בלעדית בקניינה הרוחני, לרבות פיתוחיה והמצאותיה. לפרטים נוספים, ראו תקנה 21 בפרק ד' (פרטים נוספים על התאגיד) לדוח זה.

4.14.8. <u>תלות בעובדים</u>

להערכת החברה, למועד פרסום הדוח, אין לחברה תלות מהותית בעובד מסוים, למעט תלות במייסדי החברה - מר גרשון מילר, המכהן כסמנכ"ל החדשנות (Chief Innovation Officer), מר איגור יעקובוב, המכהן כסמנכ"ל מחקר ופיתוח, ומר משה אוזן, המכהן כסמנכ"ל פיתוח אסטרטגי ותפעול.
על מנת להקטין את התלות של החברה בעובדיה השונים, פועלת החברה להעברת הידע המהותי בין מספר עובדים בחברה ולתיעודו.

4.14.9. <u>תוכניות תגמול לעובדים ודירקטורים</u>

על מנת להגדיל את יכולתה של החברה לגייס עובדים, נושאי משרה ויועצים בעלי הכישרון והניסיון הנדרש לחברה בשוק התחרותי, החברה אימצה מדיניות חלוקת אופציות לעובדים ולנושאי המשרה שלה. האופציות לרכישת מניות החברה מוקצות בהתאם לסעיף 102 לפקודת מס הכנסה לנאמן.

4.15. **חומרי גלם וספקים**

4.15.1. <u>מדפסות החברה</u>

מדפסות החברה מורכבות מתתי מכלולים, המיוצרים ומורכבים על-ידי קבלני משנה איתם החברה מתקשרת, בהתאם למפרטים ותוכניות העבודה שהוכנו על-ידי החברה. מרבית הרכיבים המרכיבים את המדפסת הינם רכיבים קנויים (רכיבי "מדף"), כגון רכיבים אלקטרוניים ואביזרים שונים (מחשב, בקר, צג, כרטיסים אלקטרוניים, כרטיסי הפעלה, כבלים וכדומה), חלקי פלסטיק, חלקי מתכת, וחלקי מכאניקה שונים.
ראשי הדפסה מיוצרים על-פי מפרט החברה במפעל ViscoTech בגרמניה (המשווקת בישראל על-ידי פולימר גבולות בע"מ ("**פולימר**") ועוברים התאמה לתמיכה בחומרי ההדפסה של החברה. בנוסף, החברה רכשה ידע בסין ובישראל לייצור ראשי הדפסה באופן עצמאי ומאז השלמת ההנפקה מרחיבה את יישום הידע כאמור, לצורך ייצור עצמי עתידי של חלקים של ראשי ההדפסה.
יצור ורכישה של הרכיבים לטבעת UV נעשים אצל ספקים שונים בארץ ובסין.

רכיבי המדפסת ניתנים לרכישה מספקים שונים, ולרוב הם מסופקים לחברה תוך חודשים בודדים, ואולם קיימים רכיבים מעטים אשר החלפת הספק שלהם עשויה להיות כרוכה בביצוע התאמות לחומרה ולתוכנה של המדפסת. על-פי הערכותיה מעת לעת, פועלת החברה לשמירת מלאים מתאימים של רכיבים עיקריים שהליך רכישתם ארוך, ו/או לחתימה על הסכמים שנתיים עם היצרנים או הסוכנויות הרלוונטיים.

ההתקשרות בין החברה לבין הספקים השונים מבוססת על הזמנת רכש הכוללת, בין היתר, פרטים כגון הגדרה חד-ערכית של הרכיב או המכלול, מפרט טכני-הנדסי של הרכיב, כמות ומחיר (התלוי בכמות הרכישה).

למועד פרסום הדוח, קבוצת פלקס, שלמיטב ידיעת החברה הינה קבלנית הרכבות אלקטרוניות גדולה ("**פלקס**"), משמשת קבלן משנה לייצור מדפסות של החברה, זאת על בסיס הזמנות מהחברה המאושרות על-ידי פלקס וקביעת תעריפים ותנאי תשלום בין הצדדים מעת לעת.

להערכת החברה, מאחר שמדובר בקבלן משנה מהותי, במקרה שתידרש החלפתה של פלקס, ככל שתידרש, הדבר עשוי להיות כרוך בעיכוב של כ-4-6 חודשים בייצור המדפסות.

למועד פרסום הדוח, ממועד קבלת הזמנה מלקוח לייצור מדפסת של החברה ועד לסיום ייצורה ואספקתה ללקוח נדרשים כ-4-6 חודשים בממוצע עד ליצור המדפסת. לפרטים, אודות מלאי מוצרים, ראו סעיף 4.16.2 להלן.

כמו-כן, נכון לתקופת הדוח החברה פועלת בשיתוף עם חברת RH ELECTRONICARH ELECTRONICA ("**RH**") כקבלן משנה לצורך ייצור מדפסות 10000, בהתאם למפרטים שיסופקו על-ידיה, זאת על בסיס הזמנות מהחברה המאושרות על-ידי RH וקביעת תעריפים, תנאי תשלום ואספקה בין הצדדים מעת לעת.

4.15.2. <u>חומרי ההדפסה</u>

החברה הקימה בשטח הסמוך למתקניה בלוד מעבדה ומפעל לייצור חומרי ההדפסה בעל כושר ייצור של כ-50 טון לשנה, כושר ייצור אשר עשוי לאפשר לחברה לייצר בכוחות עצמה את כמות חומרי ההדפסה הנדרשים למדפסות החברה שנמכרו ללקוחותיה.

בחודש ספטמבר 2016 חתמה החברה על הסכם עם פולימר, אשר למיטב ידיעת החברה הינה חברה המתמחה בייצור חומרי אפוקסי, פוליאורתן ו-RTVSilicone לצורך ייצור חומרי ההדפסה. בשים לב כי מפעל פולימר ממוקם בעוטף עזה, ולאור הסיכון הבטחוני הכרוך במיקום האמור, מעבדת ומפעל החברה המצויים בלוד, ומשמשים בשגרה בעיקר לצרכי מחקר ופיתוח, יכולים לשמש במידת הצורך גם לייצור של חומרי הדפסה.

בתקופת הקורונה המפעל הושבת והיצור עבר לפולימר בלבד.

4.15.3. <u>תלות בספקים וקבלני משנה</u>

הרכבת המדפסות על-ידי פלקס נעשית על-פי תיק מוצר מסודר ומפורט, באופן שאין לחברה כל תלות בספק זה. יחד עם זאת, החלפת הספק עשויה להיות כרוכה בעיכוב של כ-4-6 חודשים בייצור המדפסות.

כאמור לעיל, לאור העובדה שלחברה מפעל משל עצמה לייצור חומרי ההדפסה, לו כל האישורים הדרושים על-פי דין, אין לה כל תלות בפולימר.
בנוסף, לחברה תלות ב-ViscoTec, המייצרת את ראשי ההדפסה של המדפסת. יחד עם זאת, החברה החלה בפיתוח, בשיתוף עם ספקים אחרים, של ראש הדפסה תואם אחר, כמפורט לעיל בפסקה זו.
לקוחות החברה אינם יכולים לרכוש ראשי הדפסה ישירות מהספק, זאת לאור התאמות שעל החברה לבצע בראשי ההדפסה בכדי להתאימם לחומרי ההדפסה השונים.

4.16. **הון חוזר**

	הסכום שנכלל בדוחות הכספיים (אלפי דולר)	התאמות (לתקופה של שניים עשר חודשים)	סך הכל
נכסים שוטפים	53,558	--	53,558
התחייבויות שוטפות	5,873	--	5,873
עודף הנכסים השוטפים על ההתחייבויות השוטפות	47,685	--	47,685

4.16.1. ההון החוזר של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 הסתכם לסך של כ-47,685 אלפי דולר.

4.16.2. <u>מלאי מוצרים מוגמרים</u>

החברה מייצרת מכונות למלאי בכדי לזרז את זמן האספקה ללקוחות המבקשים לרכוש מדפסת באופן מיידי. לתקופת הדוח, המלאי נע בין 5 ל-7 מדפסות, והוא עשוי להשתנות בהתאם לתחזית המכירות מעת לעת.

ככלל, לאור משך הייצור הקצר (מספר ימים) של חומרי ההדפסה, החברה אינה מחזיקה מלאי חומרי הדפסה מוגמרים בהיקפים משמעותיים. לפרטים, אודות קשיי אספקה של מרכיבי חומרי ההדפסה, ראו סעיפים 3.2.1.4[ג]-3.2.1.4[ד] לעיל.

4.17. **השקעות**

למועד פרסום הדוח לחברה שתי חברות בת, והיא איננה צד לשותפויות ומיזמים אחרים, למעט ההחזקה בחברות הבת.

4.18. **מימון**

4.18.1. נכון למועד פרסום הדוח, החברה מממנת את פעילותה בעיקר מפעילותה השוטפת ומתמורת ההנפקה, אשר הושלמה במהלך חודש פברואר 2021.

4.18.2. עם השלמת ההנפקה במהלך חודש פברואר 2021, פרעה החברה קו אשראי שהועמד לה מתאגיד בנקאי בסך של כ-2,500 אלפי דולר. לפרטים, נוספים אודות קו האשראי, ראו סעיף 6.26.3 לתשקיף וכן ביאור 13 לדוחות הכספיים לשנת 2021.

4.18.3. בחודש נובמבר 2019 חתמה החברה, יחד עם כ-21 חברות אירופאיות נוספות, על הסכם מענקים עם האיחוד האירופי (הנציבות האירופית), לפיו החברות התאגדו בקונסורציום, אשר חלקה של החברה בו הינו כ-

3%, לטובת הקמת מפעל לייצור כלים מודולריים קטנים ממונעים חשמליים באיטליה (כגון רכב זעיר, אופניים חשמליים וכיוצא בזה). בשלב הראשון, תפקידה של החברה, במסגרת הקונסורציום, הינו הדפסת גוף של רכב חשמלי לצרכי אבטיפוס. בשלב השני, תפקיד החברה יהיה להדפיס חלקי רכב סופיים, לאחר אפיון, כדוגמת פנסים, פגוש קדמי וכדומה.

הוצאותיה הצפויות של החברה בגין הפרויקט הינן כ-900 אלפי יורו, מתוכן זכאית החברה לקבל מענק מהאיחוד האירופאי בגובה 50%, היינו, כ-450 אלפי יורו. למועד הדוח, הועבר לחברה מענק בסכום של כ-381 אלפי יורו, המהווים כ-85% מסך הכספים שיועברו לחברה במסגרת הפרויקט. עד כה, החברה דיווחה להנהלת הפרויקט, כי השקיעה בפרויקט כ-387 אלפי יורו. מובהר, כי הקניין הרוחני של החברה נשאר בבעלותה ואינו מועבר לישות אחרת במסגרת הפרויקט.

4.19. **מיסוי**

לפרטים, אודות דיני המס החלים על החברה, שומות מס, הפסדים צבורים לצרכי מס וסכומי המיסים הנדחים, שהוכרו בגינם בדוחות הכספיים, ראו ביאור 14 לדוחות הכספיים לשנת 2021.

4.20. **סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם**

4.20.1. ייצורם של חומרי ההדפסה, המורכבים מכימיקלים שונים, כפוף לקבלת היתרים ועמידה בדרישות המשרד להגנת הסביבה.

4.20.2. מעבדת הכימיה שהחברה מפעילה לצרכי פיתוח חומרי ההדפסה, וכן מפעלה לייצור חומרי ההדפסה, פועלים על-פי היתר רעלים מהמשרד לאיכות הסביבה בתוקף עד ליום 20 במרץ 2024. למיטב ידיעת החברה, פעילות ייצור חומרי ההדפסה, המבוצעים בפולימר, אף היא מבוצעת במפעל בעל כל ההיתרים הנדרשים לפעילות מסוג זה.

4.20.3. מוצרי החברה הינם ידידותיים לסביבה, הן באופן יחסי אל מול מוצרים דומים והן באופן כללי, בין היתר בשל הסיבות הבאות:

א. הטבלת המוצר במים במסגרת הדפסה בטכנולוגית CIM גורמת לפירוק שכבות המסגרת. מדובר במי ברז רגילים ואין צורך שימוש בתוספים כלשהם במים.

ב. שכבת הקירות האמורה, המודפסת ב-Dimengel WB, מתמוססת במים ולאחר ההטבלה ניתן לאסוף אותה ולעשות שימוש חוזר במים.

ג. כל תוצרי ההדפסה, לאחר גמר השימוש במודלים, ניתנים למחזור ולשימוש מאוחר יותר (יכולים לשמש גם כחומרי גלם לסלילת כבישים, משחקים לגני ילדים וכיוצא בזה).

ד. מדפסות החברה עושות שימוש במינימום חומרי גלם, עובדה התורמת הן לכך שאין שאריות חומר, שלא ניתן לעשות בו שימוש ולכן מבוזבז ונזרק, והן לכך שאין צורך לעשות שימוש בשטח אחסנה מיותר.

4.20.4. למיטב ידיעת החברה, החברה ממלאת אחר ההוראות, הכללים והדרישות העיקריים הנהוגים ביחס לשמירה על איכות הסביבה.

4.21. מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

פעילות החברה כפופה לעמידה בתקינה ובהנחיות של רשויות החלות על המוצרים בשווקים בהם החברה פועלת. בנוסף על האמור בסעיף 4.20 לעיל, החברה כפופה למגבלות הבאות:

4.21.1. <u>רישיון עסק</u>

לחברה רישיון לניהול עסק אשר נתקבל בהתאם לחוק רישוי עסקים, תשכ"ח-1968 מעיריית לוד. תוקף רישיון העסק הינו עד ליום 31 בדצמבר 2025.

4.21.2. <u>חוק המו"פ</u>

לפרטים, אודות המגבלות החלות על החברה מכוח חוק המו"פ וכתבי האישור, שניתנו לחברה על-ידי רשות החדשנות ולפירוט בדבר המענקים, שניתנו לחברה על-ידי רשות החדשנות, ראו סעיף 4.12.3 לעיל.

4.21.3. על החברה חלות הוראות רלוונטיות מחוק ארגון הפיקוח על העבודה, תשי"ד-1954, פקודת הבטיחות בעבודה [נוסח חדש], תש"ל 1970 והתקנות הרלוונטיות שהותקנו מכוחם.

4.21.4. בהתאם לגיליון בטיחות בחומרים של חומר ההדפסה (Material Safety Data Sheet – MSDS), חומר ההדפסה הינו לא רעיל ולא דליק ועומד בתקנות התעופה Class 9, המאפשר שילוח אווירי ללא מגבלות מיוחדות ובהתאם לכללים והרגולציה המקובלת בעולם לשילוח חומרים מסוגים אלו. כמפורט בסעיף 4.1.2 לעיל, חומר ההדפסה עומד בדרישות REACH של האיחוד האירופי (דרישות רגולטוריות) ודרישות TSCA האמריקאיות, בכל הקשור לחומרים כימיים הנכנסים למדינות אלו. כמו-כן, לחברה יש תקן CE ותקן UL (אשר מונפק מקומית, במידת הצורך) למדפסות החברה.

4.21.5. התבניות, המיוצרות על-ידי מדפסת 10000, אינן נדרשות לעמוד בתקנים כלשהם, זאת בניגוד למוצרים הסופיים, שנוצרים באמצעות תבניות אלו והנדרשים לרגולציה מחמירה.

4.22. הסכמי שיתוף פעולה

4.22.1. החברה הסכימה על שיתוף פעולה עם חברת Yaskawa Electric Corporation ("**Yaskawa**"), חברת רובוטיקה ואוטומציה תעשייתית יפנית המובילה בעולם, אשר הינה בעלת מניות בחברה, לפיו הצדדים ישתפו פעולה בעתיד בפרויקטים בהם החברה תשקול בחיוב את השימוש במוצרי Yaskawa, בכפוף לקבלת הצעות מחיר, במקרים בהם לחברה תהיה דרישה למוצרי רובוטיקה או אוטומציה. האמור יהיה בתוקף עד לאירוע של מיזוג החברה אל תוך חברה אחרת ו/או העברת כל או מרבית נכסי החברה לחברה אחרת ו/או העברת שליטה ו/או פירוק החברה וכיוצא בזה. החברה רואה בהסכמות אלו עם חברה בסדר גודל עולמי כשל Yaskawa, כפוטנציאל עתידי לשיתוף פעולה עסקי להרחבת

סל המוצרים. היקף רכישות החברה של מוצרי Yaskawa במהלך שנת 2021 אינו מהותי.

4.22.2. מעת לעת מתקשרת החברה בהסכמי שיתוף פעולה עם גורמים גדולים ומובילים לגבי דגמי אלפא וביתא של מדפסות החברה, זאת על מנת לקבל פידבק בקשר עם תוצרי המדפסות.

4.23. הליכים משפטיים

לעדכון, בדבר הליכים משפטיים שהחברה הינה צד להם, ראו ביאור 15 לדוחות הכספיים לשנת 2021.

4.24. יעדים ואסטרטגיה עסקית

4.24.1. <u>יעדים עיקריים של החברה</u>

נכון למועד פרסום הדוח, היעדים העיקריים של החברה הינם המשך מכירת מדפסות החברה ממשפחת מדפסות GDP (קרי, מאסיבית 5000 ומאסיבית 1800), השלמת פיתוח מדפסת 10000, השייכת למשפחת מדפסות CIM וחומרי ההדפסה הייעודיים לה (אשר אף הם צפויים להיות מושקים במהלך שנת 2022), ותחילת מסחור תחום זה (לעניין שלבי הפיתוח של מוצרי החברה, ראו סעיף 4.12 לעיל).

כמו-כן, בכוונת החברה לבחון, בשים לב לתנאי וצרכי השוק המשתנים, הרחבת סל מוצריה המבוססים טכנולוגיית GDP, וכן בתחום חומרי ההדפסה, לבחון שיתופי פעולה עם יצרני חומר מובילים, שייתנו מענה לצרכים ואתגרים נוספים הקיימים בשוק.

4.24.2. <u>מכירות</u>

בכוונת החברה להרחיב את מערך המכירות על מנת לנסות ולהתמקד בלקוחות אסטרטגיים (קיימים וחדשים).

בהקשר זה, החברה מעוניינת ליצור מערכות יחסים ארוכות טווח עם לקוחותיה כחלק מאסטרטגיית השיווק והמכירות שלה. בהתאם, החברה משקיעה מאמצים רבים בהכרת הלקוחות, הצרכים שלהם, תהליכי העבודה שלהם, והסביבה בה הם פועלים.

כמו-כן, במהלך שנת 2022 החלה החברה בבחינת מודל עסקי חדש, נוסף לערוץ מכירת מוצריה, לשימוש במדפסות החברה במודל של "תשלום עבור שימוש" (Pay per Click). לפי מודל זה, החברה תשכיר מדפסות ללקוחות לשימושם, בתשלום חודשי הנגזר בחלקו משימוש הלקוח בפועל. להערכת החברה, עיקר הכנסותיה ממודל זה ינבעו מתשלום דמי שכירות ומעלות חומרי ההדפסה.

נכון לתקופת הדוח, החברה התקשרה בפיילוט מול לקוח אמריקאי מוביל. להערכת החברה מדפסת החברה תסופק ללקוח לשימושו במודל זה במהלך החציון הראשון לשנת 2022.

4.24.3. <u>מדפסת 10000 וטכנולוגיית CIM</u>

כאמור לעיל, בכוונת החברה להמשיך בפיתוח מדפסת 10000 וחומרי ההדפסה הייעודיים לה, ותחילת מסחור תחום זה. בין היתר, בכוונת החברה להשיק את מדפסת 10000 עם השלמת שלב הבטא ושיווקה

בקרב לקוחות אסטרטגיים, וזאת לצד המשך בפיתוחים ייעודיים לטכנולוגיית ה-CIM.

4.24.4. <u>פיתוחים נוספים</u>

בכוונת החברה להמשיך בפיתוח ראשי הדפסה בייצור עצמי ולהפחית את התלות ב-ViscoTech כספק מרכזי.

יעדי החברה לתקופה הקרובה והאסטרטגיה שלה, כאמור בסעיף זה, הינם בגדר כוונות ויעדים כלליים, הכוללים מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על מידע הקיים בחברה במועד פרסום הדוח. לחברה אין כל ודאות לגבי יכולתה לממש את החזון ולהשיג את היעדים האמורים. יעדים ואסטרטגיה הינם מטבעם עניינים שלחברה, באשר היא, אין שליטה עליהם. כך גם על התחזיות וההנחות שבבסיס יעדים ואסטרטגיה אלו. 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 (ואף שונה מהותית) מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים, לרבות התממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 4.26 להלן.

4.25. **מידע כספי לגבי אזורים גאוגרפיים**

לעניין סיווג הכנסות החברה לפי שווקים גאוגרפיים, בהתבסס על מיקום הלקוחות, ראו ביאור 19 לדוחות הכספיים לשנת 2021.

4.26. **דיון בגורמי סיכון**

גורמי הסיכון העיקריים, הקשורים לפעילותה של החברה, הינם כמפורט להלן:

4.26.1. <u>גורמי סיכון מאקרו-כלכליים</u>

[א] <u>משבר הקורונה הגלובלי והאטה כלכלית</u>

התפשטות נגיף הקורונה (COVID-19) במדינות רבות ברחבי העולם, והניסיונות לבלום את התפשטותו, הביאו להאטה חסרת תקדים בפעילות העסקית בעולם כולו, ובכלל זה השפיעה על הכנסות החברה, שנפגעו באופן משמעותי. החברה אף מושפעת מהתייקרות דרמטית בעלויות השילוח, דבר הפוגע בהכנסותיה. המשבר מנע מאנשי המכירות של החברה להיפגש עם לקוחות בתהליך מכירה ולסגור עסקאות. ההשפעות המאקרו כלכליות של המשבר, השפיעו רבות על רמת חוסר הוודאות ויכולת החברה לגייס מקורות מימון להמשך פעילותה (עד השלמת הנפקת מניותיה לציבור), ולהגשמת תוכניותיה העסקיות.

[ב] <u>השפעת תנודות בשערי מטבע חוץ</u>

חלק משמעותי ממכירות החברה הינן לייצוא. כמו-כן, חלק ניכר מרכישות חומרי הגלם הינן במטבע חוץ. תשלומי שכר העובדים הינם בש"ח. להערכת החברה, לתנודתיות בשערי החליפין של המטבעות, במדינות מהן החברה רוכשת חומרי גלם ולמדינות בהן היא מבצעת מכירות (בעיקר דולר ואירו), עשויה להיות השפעה על תוצאותיה הכספיות. נכון למועד פרסום הדוח, החברה אינה מבצעת גידור לשערי מט"ח.

[ג] <u>שביתות בנמלים</u>

שביתות בנמלי הים והאוויר בישראל וברחבי העולם עלולות לגרום לעיכובים בזמני הספקת מדפסות וחומרי הדפסה ללקוחות החברה, וכמו-כן להתמשכות הליכי ייבוא חומרי גלם ורכיבים המשמשים את החברה לייצור מוצריה. עיכובים כאמור עשויים להיות כרוכים בהוצאות נוספות לחברה, וכן עשויים לגרום לפגיעה במוניטין שלה, ובכך לגרום לפגיעה בתוצאותיה הכספיות.

[ד] <u>מצב ביטחוני ופוליטי</u>

הרעה במצב הפוליטי והביטחוני של ישראל עשוי להביא לצמצום הביקוש והיקפי הצריכה של מוצרי החברה, בין היתר בשל חשש אפשרי של לקוחות בחו"ל מיכולתה של החברה לעמוד באספקות סדירות.

כמו-כן, משברים פוליטיים וביטחוניים באזורי הפעילות של החברה עשויים להשפיע לרעה על יכולת החברה להמשיך את שיווק מוצריה בשווקים רלוונטיים, לפעול על מנת לממש את יעדיה האסטרטגיים ולהעמיק את פעילותה בשווקים אלו. לפרטים, בדבר השלכות אפשריות של המשבר בין רוסיה לאוקראינה על פעילות החברה, ראו סעיף 3.2.1.8 לעיל.

[ה] <u>מענקים ממשלתיים</u>

לחברה התחייבויות מכוח מענקים ממשלתיים שהוענקו לה בעבר, אשר מכוחם מחויבת החברה לעמידה בהתחייבויות מסוימות כגון תשלום תמלוגים בשיעור מסוים מהכנסותיה, שימור ידע טכנולוגי בישראל ועוד. התחייבויות אלו, או עמידה/אי-עמידה בהן, עשויות להשפיע על יכולתה של החברה לממש את תכניותיה העסקיות. לפרטים נוספים, ראו סעיף 4.12.3 לעיל.

4.26.2. <u>גורמי סיכון הנובעים מהענף בו פועלת החברה</u>

[א] <u>תחרות</u>

החברה חשופה לתחרות, הן מצד גורמים הפועלים היום בשוק והן מצד חברות קיימות מבוססות בשוק בתחום הדפסות תלת מימד, העשויות בעתיד להתחרות בחברה ומוצריה. התחום בו פועלת החברה מאופיין במאמץ מחקרי ניכר ובהתפתחויות טכנולוגיות רבות, המצריכים בין היתר השקעות הוניות משמעותיות טרם פיתוחם של מוצרים סופיים וללא כל וודאות בדבר פיתוח מוצרים כאמור. פיתוח טכנולוגיות הדפסת תלת מימד ופיתוח מוצרים המתחרים במוצרי החברה, עלול לפגוע בביקוש למוצריה, ואין כל וודאות כי החברה תצליח להתמודד בהצלחה וביעילות במתחרותיה ו/או כי יעמדו לה משאבים הוניים נדרשים להתמודדות עם תחרות כאמור. לפרטים נוספים, אודות התחרות בתחום הפעילות, ראו סעיף 4.8 לעיל.

[ב] <u>תקינה</u>

החברה חשופה לסיכונים הנובעים מאי עמידתה בדרישות תקינה או אי עמידת החברה בדרישות התקינה (CE ו-UL). אי עמידה בדרישות התקינה עלול להוביל לכך שהחברה לא תוכל לספק את מוצריה ואף להגביל את יכולות הייצוא שלה לחלק מהמדינות ובכך להביא לפגיעה בתוצאותיה.

[ג] <u>פיתוח טכנולוגיות ומוצרים חדשים</u>

החברה חשופה לסיכונים הכרוכים בפיתוח ושיפור מוצרים וטכנולוגיות חדשות הנדרשות מעת לעת על-ידי השוק, שהצלחת פיתוחם ושיווקם אינם וודאיים. אי יכולת לפתח או לשווק, או פיתוח או שיווק חלקי של מוצרים או טכנולוגיות אלו, או היעדר קיומם של משאבים כלכליים מספיקים לפיתוחם, עלולים להשפיע לרעה על תוצאות החברה.

[ד] <u>איומי סייבר</u>

בעולם כיום ישנם ניסיונות של פצחנים ("האקרים") לנסות לפרוץ למחשבי חברות ולקחת מידע חיוני. החברה מעסיקה מנהל IT, אשר מנחה אותה בהגנת החברה ושרתיה מפני מקרים מסוג אלה.

המערכות, הנמכרות על-ידי החברה, מחוברות לרשת האינטרנט על מנת לאפשר לחברה להעניק ללקוח שירות אופטימלי ולספק מידע תפעולי על תפקוד וביצועי המערכת בזמן אמת. החברה מפעילה אמצעים שונים להגנת המערכות, לרבות אמצעי הצפנה והגנות חומרה ותוכנה שונות (firewall) למניעה, שימוש במערכות של חדירות או הפרעות זדוניות בתפקוד המערכות, ובהתאם לצורך פועלת לעדכן ולשדרג מערכות כאמור (להערכת החברה סך ההוצאות שהושקעו על-ידיה המערכות כאמור במהלך תקופת הדוח הסתכם בכ-5 אלפי דולר). יחד עם זאת, אין כל ערובה שאמצעים אלו ימשיכו להגן בעתיד בפני כל ניסיונות החדירה או שיבוש בעתיד. חדירה או שיבוש כאמור, עלול להשפיע לרעה על יכולת ביצועיה של החברה, לפגוע במוניטין החברה ולפיכך לפגוע בתוצאותיה העסקיות.

[ה] <u>חוסר וודאות בנוגע לקבלת פטנטים</u>

הצלחת החברה תלויה במידה רבה על יכולתה להגן על קניינה הרוחני. אין ודאות, כי בקשות לרישום פטנט, אשר הוגשו ויוגשו בעתיד על-ידי החברה יסתיימו ברישום פטנט. היה ולא יושלם רישום פטנט, בקשר עם בקשות לרישום כאמור, אזי לא יזכו פיתוחי החברה להגנה קניינית, דבר אשר עשוי לאפשר לגורמים נוספים לייצר את מוצרי החברה ולהתחרות בה.

[ו] <u>סודות מסחריים</u>

החברה תלויה רבות בסודותיה המסחריים ובידע הייחודי לפיתוח מוצריה והטכנולוגיה עליה הם מבוססים. אי יכולתה של החברה לשמור ולהגן על סודותיה המסחריים עלולה לגרום לכך

שצד שלישי יעשה שימוש במידע סודי זה ויתחרה בחברה. כמו-כן, אין כל וודאות שצד שלישי לא יצליח לפתח טכנולוגיה זהה או דומה באופן עצמאי, כך שייפגעו יתרונותיהם היחסיים של מוצרי החברה.

4.26.3. <u>גורמי סיכון ייחודיים לחברה</u>

[א] <u>זהות ישראלית</u>

הנהלת החברה, הפיתוח והמערך התפעולי של החברה מצויים בישראל, כאשר עיקר המכירות של מוצרי החברה צפוי להיעשות מחוץ לישראל. שינויים פוליטיים, כלכליים וביטחוניים בישראל עלולים להשפיע באופן ניכר על עסקיה של החברה. בנוסף, ישנן מדינות בעולם אשר הטילו או עלולות להטיל, מעת לעת, הגבלות על עסקים בישראל או עם חברות ישראליות.

[ב] <u>השקעות מהותיות במחקר ופיתוח</u>

פעילות החברה מותנית בהמשך פיתוח מוצרים מתקדמים, תוך ביצוע השקעות הוניות משמעותיות במחקר ופיתוח, הן ביחס למוצרים חדשים והן ביחס לפיתוח גרסאות מתקדמות למוצרים קיימים. זאת, בין היתר בראי התחרות הקיימת בשווקי הפעילות בהם פועלת החברה והן בראי פיתוחים טכנולוגיים מצד מתחריה.

מקורות המימון העומדים לרשות החברה עלולים שלא להספיק לצורך צרכי המחקר והפיתוח של מוצרי החברה כאמור. צרכי המימון של החברה עשויים להשתנות באופן מהותי וזאת בשל תוצאות המחקר והפיתוח, שינוי בתכנית העסקית בדבר מחקר ופיתוח, תחרותיות, התפתחויות טכנולוגיות בתחום ועלויות כתוצאה מדרישות לעמידה בתקנים ו/או הוראות רגולטוריות שונות. לא ניתן להבטיח כי החברה תצליח לגייס מקורות מימון נוספים, אם וכאשר אלה יידרשו לצורך עמידה ביעדי המחקר והפיתוח שהציבה לעצמה.

[ג] <u>הטמעת מוצרי החברה בתעשיות מסורתיות</u>

חברות רבות בשווקי היעד אליהם פונה החברה, פועלות בתחומים תעשייתיים מסורתיים, אשר מתאפיינים במקרים מסוימים בשיטות עבודה מסורתיות אשר אינן משתנות באופן תכוף. הטמעת מוצרי החברה בתעשיות כאלו עשויה להיות מאתגרת יותר בשל תפיסות אלו, והצלחת הטמעה כאמור בשיעורים פחותים מאלו שהחברה צופה, עשויים לפגוע בתוצאות העסקיות שלה.

[ד] <u>מחסור ועיכוב באספקת חומרי גלם ובשרשרת ההצטיידות</u>

חומרי הגלם המשמשים את החברה לצורך ייצור מוצריה חיוניים לפעילותה בשל הרכבם הכימי הייחודי. חומרים תחליפיים, בעלי הרכבים כימיים שונים, מצריכים התאמה טכנולוגית לצורך שמירה על איכות מוצרי החברה. עיכוב באספקתם של חומרי הגלם הנחוצים לחברה עשוי לגרום לעיכוב בזמני הייצור,

ובהתאם לעיכובים באספקת מוצרי החברה ללקוחותיה. באופן דומה, עיכובים בשרשרת ההצטיידות של רכיבים הנחוצים לייצור מדפסות, לרבות של שבבים הנחוצים לייצור כרטיסי אלקטרוניקה, עשויים לגרום לעיכוב בזמני ייצור המדפסות ובהתאם, לעיכובים באספקת מדפסות ללקוחות. זאת ועוד, מחירי השילוח אשר עלו באופן משמעותי במהלך תקופת משבר הקורונה, משפיעים (ועלולים להשפיע בעתיד) על תוצאותיה הכספיות של החברה.

[ה] <u>שינויים טכנולוגיים אשר יאפשרו לעקוף את הזכויות המוגנות בפטנט</u>

יתכן שלאחר השלמת הפיתוח ורישום פטנטים על מוצרי החברה יעלה בידי צדדים שלישיים לפתח מוצרים חלופיים בהם יוכנס שינוי טכנולוגי אשר יאפשר עקיפה של זכויות החברה המוגנות בפטנט. במקרה כזה יתכן ויעלה בידי צדדים שלישיים לפתח מוצרים מתחרים לחברה, תוך שהם אינם מפרים את הזכויות המוגנות בפטנט, דבר אשר עשוי להגביר את התחרות במוצרי החברה ולהקטין את הרווח הצפוי שלה.

4.26.4. בהתאם להערכות החברה, בטבלה שלהלן מדורגים גורמי הסיכון, שתוארו לעיל, על-פי מידת השפעתם האפשרית על החברה:

גורמי הסיכון	מידת ההשפעה של גורם הסיכון		
	קטנה	בינונית	גדולה
סיכונים מאקרו-כלכליים			
משבר הקורונה הגלובלי והאטה כלכלית			X
השפעת תנודות בשערי מטבע חוץ		X	
שביתות בנמלים	X		
מצב ביטחוני ופוליטי		X	
מענקים ממשלתיים	X		
סיכונים ענפיים			
תחרות		X	
תקינה	X		
פיתוח טכנולוגיות ומוצרים חדשים			X
איומי סייבר		X	
סודות מסחריים	X		
סיכונים ייחודיים לחברה			
זהות ישראלית	X		
השקעות מהותיות במחקר ופיתוח			X
הטמעת מוצרי החברה בתעשיות מסורתיות		X	
מחסור ועיכוב באספקת חומרי גלם ובשרשרת ההצטיידות			X
שינויים טכנולוגיים אשר יאפשרו לעקוף את הזכויות המוגנות בפטנט	X		

תאריך: 24 במרץ 2022

דוח הדירקטוריון על מצב עסקי החברה לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

למועד הדוח החברה הינה תאגיד קטן, כמשמעות מונח זה בתקנה 5ג לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970 ("**תקנות הדוחות**"). בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה, החברה בחרה לאמץ את כל ההקלות המנויות בתקנה 5ד לתקנות הדוחות, ובכלל זה: (א) ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית; (ב) העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכת שווי מהותית ל-20%; (ג) העלאת סף הצירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות ביניים ל-40%; ו-(ד) דיווח על בסיס מתכונת דיווח של תאגיד קטן פטור (חצי שנתית), החל מתקופת הדיווח שהתחילה ביום 1 בינואר 2021.

כמו-כן, החל מיום 6 במאי 2021, משויכות מניות החברה למדד ת"א טק-עילית. דירקטוריון החברה אימץ את ההקלות המנויות בתקנות 3 ו-5 לתקנות ניירות ערך (דוחות תאגיד שמניותיו כלולות במדד ת"א טק-עילית), תשע"ו-2016.

בהתאם לתקנות הדוחות, מתכבד דירקטוריון מאסיבית טכנולוגיות הדפסה תלת מימד בע"מ ("**החברה**") להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון על מצב עסקי החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021.

פרק 1 - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

1. **תמצית תיאור החברה**

נכון למועד הדוח, החברה פועלת בתחום פיתוח, ייצור ומכירת מדפסות, המיועדות להדפסת גופים תלת-מימדיים גדולים עבור מגוון תעשיות, ביניהן: רכב, תעופה, ספנות פרסום, וכדומה. בנוסף, החברה עוסקת במחקר, פיתוח ומכירה של חומרי הדפסה ייעודיים, המיועדים לשימוש במדפסות החברה.

<u>אירועים מרכזיים במהלך תקופת הדוח</u>

(1) בחודש פברואר 2021 השלימה החברה את הנפקת ניירות הערך שלה לציבור בבורסה לניירות ערך בתל-אביב, ובמסגרת זו גייסה 168,985 אלפי ש"ח לצורך מימון פעילותה השוטפת, לרבות הרחבת פעילות השיווק והמכירות, המשך פיתוח מוצרי החברה והרחבת מערך תפעול ושירות. לפרטים נוספים, ראו סעיף 2.3 לפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח זה.

(2) בחודש אפריל 2021 דיווחה החברה על השלמת פיתוח והשקת מדפסת מאסיבית 5000. לפרטים נוספים, ראו דיווח החברה מיום 28 באפריל 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-072480) וכן, פרטים, אודות המדפסת האמורה, בסעיף 4.2.1.5 לחלק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח זה.

(3) במהלך תקופת הדוח מכרה החברה 22 מדפסות, מתוכן 8 מדפסות 1800, 2 מדפסות 1500 ו-12 מדפסות 5000. חלוקת המכירות הגיאוגרפית הינה כדלקמן: 11 מדפסות ב-EMEA, 8 מדפסות ב-AMERICA, 3 מדפסות ב-APAC.

(4) בתקופת הדוח החלה פעילותן של חברות הבת של החברה, Massivit 3D Europe BV המאוגדת ופועלת בבלגיה ו-Massivit 3D Inc. המאוגדת בדלוואר ופועלת בארה"ב.

(5) נכון למועד פרסום הדוח, החברה מצויה בתהליכי פיתוח מתקדמים של מדפסת 10000 ולחברה 15 הזמנות מותנות/בלתי מחייבות (Pre-Sale) מתעשיות שונות וספקי רוחב גלובליים של חומרים מרוכבים, למדפסת 10000. כחלק מאותן הזמנות, חתמה החברה בחודש דצמבר 2021 על הסכם שיתוף פעולה אסטרטגי עם

כנפית בע"מ לביצוע מבדקי לקוח (בטא) (ראו דיווח מיידי של החברה מיום 28 בדצמבר 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-185760)). כמו כן, כחלק מאותן הזמנות בלתי מחייבות, התקשרה החברה בחודש מרץ 2022 עם לקוח בארה"ב, בהסכם לביצוע מבדקי לקוח (Beta) בארה"ב.

לפרטים נוספים, אודות אירועים והתפתחויות בעסקי החברה, ראו חלק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח זה.

2. **עדכונים אודות השלכות התפרצות נגיף הקורונה על פעילות החברה**

במהלך חודש מרץ 2021 חזרה החברה לפעול בתפוקה מלאה. כמו-כן, במהלך שנת 2021, עקב מבצע החיסונים העולמי נגד נגיף הקורונה, השמים נפתחו בהדרגה, שווקי העולם שבו לפעול, אך טרם הגיעו להיקפי פעילות רגילה טרום משבר הקורונה. לאור חזרה מדורגת של הטיסות, חזרה תנועת אנשי מכירות ברוב חלקי העולם, והתקיימו תערוכות, שבהן ניתן היה להשתתף פיזית. כל אלה תרמו לעליה בהיקפי המכירות לעומת התקופה המקבילה אשתקד, במהלכה חוותה החברה, כמו מרבית הגורמים העסקיים בתחום הפעילות, מגבלות משמעותיות על פעילותה בעקבות התפשטות הנגיף.

בתחילת שנת 2021 החלו להגיע לישראל (ובהמשך גם למדינות נוספות בעולם) חיסונים כנגד נגיף הקורונה, והחל מבצע חיסונים רחב היקף. המשק הישראלי, ועמו גם השווקים הגלובאליים התאוששו וחזרו בחלקם הגדול לשגרה, זאת על רקע יעילות החיסונים שהביאה לירידה בהיקפי המגבלות על הפעילות הכלכלית בישראל ובעולם. במהלך שנת 2021, עם התפשטות זן הדלתא של נגיף הקורונה בישראל ובעולם, ולאחריו גל האומיקרון, חלה עליה נוספת בתחלואה והוחזרו מגבלות שונות על פעילות המשק. עם זאת, ההתמודדות עם גלי הדלתא והאומיקרון אופיינה במיעוט הגבלות יחסי לעומת גלי הקורונה הקודמים.

חלק מספקי החברה, מהם היא רוכשת חומרי גלם המשמשים לייצור חומרי הדפסה, חוו מחסורים משמעותיים בחומרי גלם שונים בשל ביקוש גבוה, בין היתר, עקב שימוש באותם חומרים כחלק מאמצעי המיגון כנגד נגיף הקורונה.

חומרי גלם אלו חיוניים לפעילות החברה בשל הרכבם הכימי הייחודי, ובשל העובדה, כי חומרים תחליפיים, בעלי הרכבים כימיים שונים, מצריכים התאמה טכנולוגית לצורך שמירה על איכות מוצרי החברה. במקביל, החברה חווה קשיים בשרשרת ההצטיידות של רכיבים המשמשים לייצור מדפסות. יתרה מכך, בשל מגבלות תנועה, אשר הוטלו ברחבי העולם, נמלים רבים נפתחו ונסגרו לסירוגין לקבלת סחורות, באופן שהשפיע על שרשרת האספקה העולמית, הן מבחינת משך זמן השילוח והן מבחינת ייקור עלויות. לפי פרסומים, עלויות השילוח התייקרו במהלך שנת 2021 בצורה ניכרת בהשוואה לתקופה עובר להתפשטות נגיף הקורונה, דבר המשפיע, ועלול להשפיע בעתיד, על תוצאותיה הכספיות של החברה.

כתוצאה מההשפעות האמורות, פועלת החברה על מנת להגדיל את מלאי חומרי ה-LLI (Long Lead Items) למכונות ולייצור הג'ל (חומר ההדפסה), ומחפשת אלטרנטיבות לחומרי גלם לייצור. להערכת החברה, למגמות האמורות, כמו גם להחרפתן, ככל שתתממש, עלולות להיות השלכות על קצב ייצור, ו/או על קצב הספקת מדפסות החברה ללקוחות, וכן עלולות לפגוע בהיקפי מכירות החברה בתחום הפעילות (מדפסות והספקת ג'ל ללקוחות), אשר למועד פרסום הדוח אין בידי החברה להעריכן באופן מלא.

הערכות החברה, כמפורט בסעיף 2 זה לעיל, לרבות בדבר השפעותיהן האפשריות של השלכות נגיף הקורונה על תוצאותיה הכספיות של החברה, קצב הייצור, קצב הספקת מדפסות החברה ללקוחות ועל היקפי מכירות החברה בתחום הפעילות, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על מידע הקיים בחברה במועד פרסום הדוח. לחברה אין כל ודאות לגבי הערכותיה האמורות לעיל ו/או התממשותן באופן מלא או חלקי. לפיכך, הנתונים המובאים לעיל בעניין זה, שהינם כאמור בגדר הערכות בלבד, עשויים שלא להתממש, כולם או בחלקם, או להתממש באופן שונה, ואף שונה מהותית מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים, לרבות התממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 4.26 לפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח זה.

3. המצב הכספי נכון ליום 31 בדצמבר 2021

3.1 ניתוח עיקרי השינויים שחלו במצבה הכספי של החברה

סעיף	יתרה ליום 31.12.2021 אלפי דולר	יתרה ליום 31.12.2020 אלפי דולר	הסברי החברה ליתרות ולשינויים המהותיים
נכסים שוטפים	53,558	7,854	החברה הונפקה במהלך השנה, הביא לגידול משמעותי במזומנים ושווה מזומנים, בנוסף גידול בלקוחות
נכסים לא שוטפים	1,411	1,189	
סה"כ נכסים	54,969	**9,043**	החברה הונפקה במהלך השנה, הביא לגידול משמעותי במזומנים ושווה מזומנים בנוסף גידול בלקוחות
התחייבויות שוטפות	5,873	7,303	לאחר ההנפקה החברה החזירה את ההתחייבויות הפיננסיות שהיו לה
התחייבויות לא שוטפות	1,478	1,798	קיטון בהתחייבות לרשות החדשנות
סה"כ הון עצמי (גרעון בהון)	47,618	**(58)**	בעקבות ההנפקה של החברה גדל בצורה משמעותית סעיף הפרמיה על המניות
סה"כ התחייבויות והון עצמי (גרעון בהון)	54,969	**9,043**	החזר של הלוואה שהיתה לחברה, קיטון בהתחייבות לרשות לחדשנות וגידול בפרמיה הביאו לשינוי בצורה משמעותית

3.2 ניתוח עיקרי השינויים שחלו בתוצאות הפעילות של החברה

סעיף	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2021 אלפי דולר	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2020 אלפי דולר	הסברי החברה ליתרות ולשינויים המהותיים
הכנסות	8,494	4,113	החברה מכרה 22 מדפסות לעומת 11 בשנה המקבילה ובעקבות השקתה של מאסיבית 5000 אשר מחירה גבוה יותר משמעותית, כמו כן החברה הגדילה את מחלקת שרות ותפעול במחצית השנייה של השנה
עלות ההכנסות	4,393	2,468	
רווח גולמי	**4,101**	**1,645**	מצד אחד גידול במכירות והשקתה של מאסיבית 5000 אשר שולי הרווח גדולים יותר, ומצד שני מחלקת השרות והתפעול היו במתכונת מצומצמת במחצית הראשונה של השנה בעקבות הקורונה. הדבר איפשר לחברה גידול בשיעור הרווח הגולמי
הוצאות מחקר ופיתוח, נטו	5,442	1,122	בעקבות ההנפקה לחברה היה מימון להמשיך ולפתח את היצע המוצרים שלה
הוצאות מכירה ושיווק	5,223	2,685	בעקבות פתיחת השווקים לתערוכות במהלך תקופת הקורונה וההנפקה של החברה, גדלו בצורה ניכרת הוצאות השיווק ומכירה

הוצאות הנהלה וכלליות	2,769	1,654	גידול בכח אדם מצד אחד והפיכת החברה לציבורית הגדילו את הוצאות החברה
בניכוי מענקים מרשות החדשנות	-	-	
הכנסות אחרות	-	-	
רווח (הפסד) מפעולות רגילות	**(9,333)**	**(3,816)**	
הכנסות מימון	657	17	הפרשי שער ושיערוך הגיוס
הוצאות מימון	2,735	1,673	מרכיב הריבית של ה-Safe הביא את השינוי המהותי
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו	**2,078**	**1,656**	
רווח (הפסד) כולל לשנה	**(11,411)**	**(5,472)**	

3.3 תמצית דוחות רווח והפסד לפי חציונים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

	חציון ראשון 2021	חציון שני 2021	שנתי 2021
הכנסות	3,033	5,461	8,494
עלות המכר	1,696	2,697	4,393
רווח גולמי	1,337	2,764	4,101
הוצאות מחקר ופיתוח	1,434	4,008	5,442
הוצאות הנהלה וכלליות, נטו	1,294	1,475	2,769
הוצאות מכירה ושיווק	1,670	3,553	5,223
סה"כ רווח (הפסד)	(3,061)	(6,272)	(9,333)
הוצאות אחרות	-	-	-
הוצאות מימון, נטו	2,289	(211)	2,078
סה"כ רווח (הפסד) כולל	**(5,350)**	**(6,061)**	**(11,411)**

3.4 נזילות

סעיף	**לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2021 מבוקר אלפי דולר**	**לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2020 מבוקר אלפי דולר**	**הסברי החברה ליתרות ולשינויים המהותיים**
מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת	(10,210)	(3,772)	גידול בהוצאות מימון, גידול יתרת לקוחות החברה וגידול בספקים הינם הסיבות העיקריות. בנוסף, החזר הלוואה, גידול של 100% במכירות, גידול בהיקף הפעילות בעקבות גיוס הכסף
מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות השקעה	(15,749)	(564)	כחלק ממדיניות ההשקעה של החברה, החברה השקיעה בקניית ניירות ערך סולידים לאחר ההנפקה
מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות מימון	53,295	2,441	בעיקר בעקבות הנפקת החברה

3.5 מקורות מימון

עם השלמת הנפקת מניות החברה בחודש פברואר 2021, עיקר מימון פעילות החברה מתבסס על תמורת ההנפקה ותזרים ממכירת מוצריה. לצד מקורות אלו, לחברה מענקים שקיבלה מעת לעת לפיתוח מוצרים (ראו סעיף 4.12.3 לחלק א' (תיאור עסקי החברה) לדוח זה). קו אשראי שעמד לחברה ערב ההנפקה נפרע סמוך לאחר השלמת ההנפקה.

לפרטים, אודות גורמי סיכון פיננסיים, ראו ביאור 12 לדוחות הכספיים לשנת 2021.

פרק 2 - היבטי ממשל תאגידי

4. **דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית; דירקטורים בלתי תלויים**

בהתאם להוראות סעיף 92(א)(12) לחוק החברות, תשנ"ט-1999 ("**חוק החברות**") דירקטוריון החברה קבע, כי המספר המזערי הנדרש של דירקטורים בדירקטוריון החברה, שעליהם להיות בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, כמשמעותה לפי סעיף 240 בחוק החברות, יעמוד על שני (2) דירקטורים. החלטה זו התקבלה בהתחשב באופי הסוגיות החשבונאיות וסוגיות הבקרה החשבונאית המתעוררות בהכנת דוחותיה הכספיים של החברה, לאור תחומי פעילותה של החברה, סדר הגודל והמורכבות של פעילותה, וכן בהתחשב בהרכב דירקטוריון החברה בכללותו.

לתאריך הדוח התקופתי, הדירקטורים בחברה, המקיימים את דרישות המומחיות החשבונאית ופיננסית הינם: ירון יחזקאל (יו"ר דירקטוריון) עמיר אהד, ליאת הלמן (דירקטורית בלתי תלויה) ודורית בן סימון (דירקטורית חיצונית).

דירקטורים בלתי תלויים

בהתאם להוראות תקנון החברה, מספר חברי הדירקטוריון הבלתי תלויים (כהגדרת מונח זה בחוק החברות) יהיה לא פחות משניים.

לתאריך הדוח, בחברה מכהנים מר זיו ארז וגב' דורית בן-סימון כדירקטורים חיצוניים, וגב' ליאת הלמן מכהנת כדירקטורית בלתי תלויה.

לפרטים נוספים אודות חברי הדירקטוריון של החברה, ראו תקנה 26 לפרק ד' (פרטים נוספים על התאגיד) לדוח זה.

5. **פטור מצירוף דוח וחוות דעת רואה חשבון מבקר בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית**

בהתאם להוראות הדין, החברה אינה נדרשת לצירוף דוח בדבר הערכת הדירקטוריון וההנהלה את אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי וכן חוות דעת רואה החשבון המבקר בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית, לדוח החברה לשנת 2021. כמו כן, בהיותה תאגיד טק-עילית החברה אינה נדרשת בצירוף הצהרות מנהלים בדבר הבקרה הפנימית.

6. **מבקר פנים**

ביום 3 באוגוסט 2021 אישר דירקטוריון החברה, בהמשך להמלצתה של ועדת הביקורת של החברה, את מינויה של ורד ישראלוביץ כמבקרת פנימית של החברה. לפרטים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 3 באוגוסט 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-126759).

פרטי המבקרת הפנימית

שם המבקרת הפנימית בחברה: ורד ישראלוביץ;

תאריך תחילת כהונה: 2 באוגוסט 2021;

למיטב ידיעת החברה, המבקרת הפנימית עומדת בתנאים הקבועים בסעיף 3(א) לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 ("**חוק הביקורת הפנימית**");

למיטב ידיעת החברה, המבקרת הפנימית עומדת בהוראות סעיף 146ב לחוק החברות, וכן בהוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית;

למיטב ידיעת החברה, למבקרת הפנימית אין קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף קשור אליה אשר יש בהם ליצור ניגוד עניינים

עם תפקידה כמבקרת פנימית, וכי היא אינה מחזיקה בניירות ערך של החברה או של גוף קשור אליה. בסעיף זה, "גוף קשור" - כהגדרת מונח זה בסעיף 1(5) לתוספת הרביעית לתקנות הדוחות;

המבקרת הפנימית אינה עובדת החברה או של גוף קשור לה, ואינו מעניקה להם שירותים חיצוניים נוספים.

דרך מינוי המבקרת הפנימית

מינוי המבקרת הפנימית אושר בישיבת הדירקטוריון מיום 3 באוגוסט 2021 (לאחר המלצת ועדת הביקורת מיום 29 ביולי 2021) החל מיום 2 באוגוסט 2021, וזאת לאור השכלתה, כישוריה וניסיונה הרב בביקורת פנימית, כמפורט להלן, וכן בהתחשב בסוג החברה, גודלה והיקף ומורכבות פעילותה.

לדעת דירקטוריון החברה, הכישורים המכשירים את המבקרת הפנימית לביצוע התפקיד הינם: המבקרת הפנימית הינה בעלת תואר ראשון במנהל עסקים וחשבונאות. למבקרת הפנימית ניסיון של למעלה מ-20 שנה בביצוע ביקורת פנים ותפקידים אחרים בתאגידים שונים וחברה בוועדה המקצועית של לשכת המבקרים הפנימיים. במסגרת פעילותה, תפעל המבקרת הפנימית על-פי הוראות הדין לקיום ביקורת פנימית בחברה.

זהות הממונה הארגוני על המבקרת הפנימית

הממונה הארגוני על המבקרת הפנימית הינו יו"ר דירקטוריון החברה.

היקף העסקה

היקף העסקת המבקרת הפנימית בשנת 2021 (לאחר מינויה בחודש אוגוסט 2021, לאחר השלמת ההנפקה) והצוות הכפוף לה הינו כ-130 שעות. היקף העסקת המבקרת הפנימית הינו פונקציה של תוכנית הביקורת המאושרת על-ידי ועדת הביקורת, כאשר לכל דוח (לרבות, סקר הסיכונים) מוקצית כמות שעות אשר אף היא מאושרת בוועדת הביקורת. אופן התגמול והיקפו נגזר משעות הביקורת.

תגמול

שכרה של המבקרת הפנימית, בגין שירותים שניתנו על-ידה לחברה בשנת 2021 הסתכם בכ-30 אלפי ש"ח (לא כולל מע"מ).

לדעת הדירקטוריון, תגמול המבקרת הפנימית הינו סביר ואין בו כדי להשפיע או לפגוע בהפעלת שיקול דעתה המקצועית של המבקרת הפנימית בעריכת הביקורת.

עריכת הביקורת והתקנים המקצועיים

בהתאם למידע שנמסר לחברה, עריכת הביקורת הפנימית נעשית בהתאם לתקנים המפורסמים על-ידי לשכת המבקרים הפנימיים בישראל (IIA) ובהתאם לסעיף 4(ב) לחוק הביקורת הפנימית, הנחיות מקצועיות ותדריכים, כפי שאושרו ופורסמו על-ידי לשכת המבקרים הפנימיים בישראל.

הדירקטוריון הסתמך על אישור מבקרת הפנים בדבר עמידתה בדרישות התקנים המקצועיים המקובלים האמורים. בנוסף, דוחות הביקורת, המוגשים לוועדת הביקורת בכתב, נידונים בישיבת ועדת הביקורת, כשבמסגרת הדיון מדווחת המבקרת הפנימית על דרך פעולתה, הנהלים שיישמה וממצאים שעלו. דעת דירקטוריון החברה נחה, כי המבקרת הפנימית של החברה עומדת בכל הדרישות שנקבעו בתקנים כאמור.

גישה למידע

לצורך ביצוע תפקידה, למבקרת הפנימית ולעובדיה נתונה גישה למידע, כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, ובכלל זה גישה למערכות המידע של החברה והחברות המוחזקות שלה, לרבות נתונים כספיים, בהתאם לדרישתה.

דין וחשבון המבקרת הפנימית

דין וחשבון המבקרת הפנימית מוגש בכתב לועדת הביקורת. המבקרת הפנימית מעדכנת את ועדת הביקורת מעת לעת ובמידת הצורך, בהתקדמות עבודתה בהתאם לתוכנית הביקורת השנתית ובהתאם לממצאי הביקורת.

להלן פירוט המועדים בהם הוגש דין וחשבון בכתב על ממצאי המבקרת הפנימית לוועדת הביקורת בשנת הדיווח, והמועדים בהם התקיים דיון בממצאים האמורים:

נושא הדוח	המועד בו הוגש הדוח לועדת הביקורת	מועד הדיון בועדת הביקורת
סקר סיכונים	26 בינואר 2022	30 בינואר 2022

הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקרת הפנימית

להערכת דירקטוריון החברה, היקף פעילות המבקרת הפנימית ותוכנית עבודתה (לרבות סקר הסיכונים) הינם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בחברה, היות ונושאי הביקורת שהוחלט לכלול בתכנית הביקורת, הינם נושאים מרכזיים ומהותיים בפעילות החברה וזאת בהתחשב, בין היתר, בכך שניירות הערך של החברה הונפקו לראשונה לציבור (IPO) במהלך חודש פברואר 2021, בתחום ובהיקף פעילות החברה, וכן בצמיחתה של החברה בתקופת הדוח.

7. **רואה החשבון המבקר של התאגיד**

(1) **שם רואה החשבון המבקר**

רואי החשבון המבקרים של החברה הינם זיו האפט (BDO), רואי חשבון.

(2) **שכר הטרחה של רואה החשבון המבקר בגין שירותי ביקורת**

להלן נתונים בדבר שכר הטרחה ששולם לרואה החשבון המבקר בגין שירותי ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת, לרבות שירותי מיסוי הקשורים לביקורת, לשנים 2021 ו-2020:

השירות	שנת 2021 באלפי דולר	שנת 2020 באלפי דולר
שירותי ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת ושירותי מיסוי הקשורים לביקורת	142	101
שירותים אחרים	136	3

יצוין, כי שכר רואה החשבון בגין שירותים אחרים במהלך שנת 2021 נובע ברובו המוחלט משירותים בקשר עם הנפקת החברה. להערכת דירקטוריון החברה ובשים לב למהות התשלום, אין בתשלום כאמור לפגוע באי תלות רואה החשבון המבקר.

(3) שכר הטרחה של רואי החשבון המבקרים בתקופת הדוח נקבע במשא ומתן בין הנהלת החברה לבין רואי החשבון המבקרים, וזאת לאור הערכת היקף עבודת הביקורת שנדרשה. שכר טרחת רואה החשבון המבקר אושר על-ידי דירקטוריון החברה, לאחר דיון והמלצת ועדת הביקורת של החברה.

פרק 3 - פרטים נוספים בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

8. **אומדנים חשבונאים מהותיים**

לפרטים, אודות אומדנים חשבונאים מהותיים, ראו ביאור 2 לדוחות הכספיים לשנת 2021.

9. **אירועים שאירעו לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי המוזכרים בדוחות הכספיים**

לפרטים, אודות אירועים מהותיים שאירעו לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, לרבות בנושא הליכים משפטיים, ראו ביאורים 15 ו-21 לדוחות הכספיים לשנת 2021.

10. **מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון**

לנתונים, בדבר מצבת התחייבויות החברה לפי מועדי פירעון, ראו דיווח מיידי של החברה המפורסם בד בבד עם דוח זה.

דירקטוריון החברה מודה לעובדי החברה ולמנהליה על תרומתם לקידום עסקיה ופעילותה של החברה.

ירון יחזקאל, יו"ר הדירקטוריון	**ארז צימרמן, מנכ"ל**

תאריך: 24 במרץ 2022

מאסיבית טכנולוגיות הדפסה תלת מימד בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2021

מאסיבית טכנולוגיות הדפסה תלת מימד בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2021

תוכן העניינים

דוח רואי החשבון המבקר על הדוחות הכספיים 2

דוחות מאוחדים על המצב הכספי ..... 4 - 3

דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר 5

דוחות מאוחדים על השינויים בהון 6

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים ..... 8 - 7

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים ..... 47 - 9

- - - - - - - - - - - -

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של מאסיבית טכנולוגיות הדפסה תלת מימד בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של מאסיבית טכנולוגיות הדפסה תלת מימד בע"מ (להלן - "**החברה**") לימים 31 בדצמבר, 2021 ו-2020 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משתי השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו, הדוחות הכספיים מאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר, 2021 ו-2020 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת משתי השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

זיו האפט
רואי חשבון

24 במרץ, 2022

	באור	ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 31 בדצמבר 2020
		אלפי דולר	אלפי דולר
נכסים שוטפים			
נכסים שוטפים			
מזומנים ושווי מזומנים	3	30,436	3,101
ניירות ערך סחירים	12	15,907	-
לקוחות, נטו	4	3,690	680
פקדון משועבד		127	687
חייבים ויתרות חובה	5	1,749	1,532
מלאי, נטו	6	1,649	1,854
		53,558	7,854
נכסים לא שוטפים			
נכסי זכות שימוש	7	684	537
רכוש קבוע, נטו	8	727	652
		1,411	1,189
		54,969	9,043

	באור	ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 31 בדצמבר 2020
		אלפי דולר	אלפי דולר
<u>התחייבויות שוטפות</u>			
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים	9	2,768	1,389
זכאים ויתרות זכות	10	3,105	3,073
התחייבויות פיננסיות	11	-	341
הלוואה לזמן קצר ואשראי מתאגידים בנקאיים	13	-	2,500
		5,873	7,303
<u>התחייבויות לא שוטפות</u>			
התחייבות חכירה	7	400	311
התחייבות בגין מענקי מדען	15ג'	1,078	1,487
		1,478	1,798
<u>הון</u>			
הון מניות	16	61	38
פרמיה על מניות		94,903	35,839
יתרת רווח		(47,346)	(35,935)
<u>סה"כ הון</u>		47,618	(58)
		54,969	9,043

במרץ, 2022

תאריך אישור הדוחות הכספיים	מר ירון יחזקאל יו"ר הדירקטוריון	מר ארז צימרמן מנכ"ל	מר שגיא אדלר חשב

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

	באור	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 אלפי דולר (למעט נתוני הפסד נקי למניה)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 אלפי דולר (למעט נתוני הפסד נקי למניה)
הכנסות ממכירות	19	8,494	4,113
עלות המכירות והשירותים	18א'	4,393	2,468
רווח גולמי		4,101	1,645
הוצאות מכירה ושיווק	18ב'	5,223	2,685
הוצאות הנהלה וכלליות	18ג'	2,769	1,654
הוצאות מחקר ופיתוח	18ד'	5,442	1,122
סה"כ הוצאות תפעוליות, נטו		13,434	5,461
הפסד תפעולי		9,333	3,816
הכנסות מימון	18ה'	657	17
הוצאות מימון	18ו'	2,735	1,673
סה"כ הוצאות מימון		2,078	1,656
הפסד לפני מסים על הכנסה		11,411	5,472
הוצאות מסים על הכנסה	14	-	-
הפסד נקי		11,411	5,472
סה"כ הפסד לתקופה		11,411	5,472
הפסד כולל אחר:			
פריטים שייתכן ויסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:			
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ		10	-
סה"כ הפסד כולל אחר לתקופה		11,421	-
<u>הפסד נקי למניה (בדולר)</u>			
הפסד נקי בסיסי ומדולל		(0.56)	(0.41)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

	הון מניות מניות רגילות	הון מניות מניות רגילות א'	הון מניות מניות בכורה א'	הון מניות מניות בכורה א' 1	הון מניות מניות בכורה א' 2	הון מניות מניות בכורה א' 3	הון מניות מניות בכורה ב'	פרמיה על מניות	יתרת רווח	סה"כ הון
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
יתרה ליום 1 בינואר, 2020	9	11	8	1	3	3	-	30,809	(30,463)	381
מימוש אופציות	*	-	-	-	-	-	-	90	-	90
המרת SAFE למניות	-	-	-	-	-	-	2	3,722	-	3,724
הנפקת מניות-נטו	-	-	-	-	-	-	1	1,020	-	1,021
תשלום מבוסס מניות	-	-	-	-	-	-	-	198	-	198
הפסד נקי	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,472)	(5,472)
סה"כ הפסד כולל לתקופה	*	-	-	-	-	-	3	5,030	(5,472)	(439)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020	9	11	8	1	3	3	3	35,839	(35,935)	(58)
מימוש אופציות	1	-	-	-	-	-	-	1,275	-	1,276
מימוש אופציות SAFE	2	-	-	-	-	-	-	5,556	-	5,558
סבב ב', נטו	-	-	-	-	-	-	1	2,115	-	2,116
המרת מניות הנפקת מניות-נטו	30	(11)	(8)	(1)	(3)	(3)	(4)	-	-	-
תשלום מבוסס מניות	19	-	-	-	-	-	-	49,730	-	49,749
הפסד נקי	-	-	-	-	-	-	-	398	-	398
רווח כולל אחר	-	-	-	-	-	-	-		(11,411)	(11,411)
סה"כ הפסד כולל לתקופה	-	-	-	-	-	-	-	(10)	-	(10)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021	61	-	-	-	-	-	-	94,903	(47,346)	(47,618)

*סכום קטן מ -1 אלף דולר.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020
	אלפי דולר	אלפי דולר
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת		
הפסד נקי	(11,411)	(5,472)
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:		
התאמות לסעיפי רווח והפסד:		
פחת והפחתות	556	633
רווח מגריעת נכסים	(73)	-
תשלום מבוסס מניות	398	198
הוצאות מימון	2,739	1,199
הכנסות מהרשות לחדשנות	(59)	(825)
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:		
קיטון (עלייה) בלקוחות, נטו	(3,010)	1,326
קיטון (עלייה) בחייבים ויתרות חובה	(217)	196
קיטון (עלייה) במלאי	205	(11)
עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים	1,374	(1,176)
עלייה בהתחייבויות פיננסיות	-	341
עלייה (קיטון) בזכאים ויתרות זכות	(498)	365
מזומנים ששולמו והתקבלו במשך השנה עבור:		
ריבית ששולמה	(214)	(547)
ריבית שהתקבלה	-	1
מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת	(10,210)	(3,772)
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה		
פדיון (הפקדה) לפיקדון משועבד	560	(560)
רכישת רכוש קבוע	(309)	(4)
רכישת ניירות ערך סחירים	(16,000)	-
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	(15,749)	(564)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2021	2020
	אלפי דולר	אלפי דולר
תזרימי מזומנים מפעילות מימון		
פרעון הלוואה מתאגידים בנקאיים	(2,500)	(980)
תמורה מהנפקת לציבור, נטו	49,749	-
תמורה ממימוש אופציות SAFE	2,999	-
תקבול בגין SAFE	-	3,120
תמורה ממימוש אופציות לעובדים	1,275	90
תמורה מהנפקה פרטית, נטו	2,116	-
תשלום קרן לרשות לחדשנות	-	(53)
קבלת מענק מהרשות לחדשנות	-	649
פרעון התחייבות חכירה	(345)	(385)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון	53,294	2,441
עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים	27,335	(1,895)
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה	3,101	4,996
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה	30,436	3,101
(א) עסקאות מימון שאינן כרוכות בתזרים מזומנים:		
מימוש של ה SAFE	-	4,065
חייבים בגין הון (*)	-	1,047
גריעת נכס זכות שימוש	181	-
מימוש אופציות SAFE	2,559	-
יישום IFRS16- חכירה חדשה	564	-

(*) ראה באור 5

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1: כללי

א. מאסיבית טכנולוגיות הדפסה תלת מימד בע"מ (להלן – החברה) הוקמה והתאגדה בישראל ביום 12 במאי, 2013. מקום התושבות הרשום של החברה הינו בישראל. משרדי החברה ממוקמים בפסח לב 11, לוד ומפעל החומרים של החברה ממוקם ביצחק רבין 1, לוד.
החברה עוסקת בפיתוח וייצור מדפסות תלת מימד המיועדות להדפסת דגמים תלת מימדיים גדולים, ובמחקר ופיתוח של חומרי הדפסה יעודיים.
החברה משווקת את מוצריה בכל העולם באמצעות מפיצים, חוזה OEM וכן שיווק ישיר ללקוחות סופיים.
החברה פועלת בשווקים הבאים: תעשיית הפרסום, הנדסה, רכב, ספנות, תעופה ותעשיית החומרים המרוכבים.

לחברה שתי חברות בנות-
1. חברה בבעלות מלאה (100%) שהתאגדה ביום 12 ביוני, 2018 בשם: Massivit 3D Inc., המאוגדת לפי חוקי מדינת דלאוור, ארה"ב ("חברת הבת האמריקאית"), בחודש יולי 2021 החברה הבת האמריקאית החלה להיות פעילה.
2. החברת בבעלות מלאה (100%) הוקמה בספטמבר, 2021 בשם: Massivit 3D Europe, המאוגדת לפי חוקי בלגיה (חברת הבת האירופאית").

הרכב הקבוצה

שם החברה	מידע נוסף	מדינת התאגדות	שיעור זכויות בהון המניות ובזכויות ההצבעה ליום 31 בדצמבר 2021	חברה מחזיקה
Massivit 3D Inc.	(1)	דלוואר ארה"ב	100%	החברה
Massivit 3D Europe	(1)	בלגיה	100%	החברה

(*) החברה מאחדת את דוחותיה הכספיים של החברות בנות בדוחותיה הכספיים של החברה.

ב. ביום 23 בפברואר, 2021, פרסמה החברה תשקיף להשלמה של הנפקה ראשונה לציבור ותשקיף מדף, לפיו הנפיקה החברה 6,053,600 מניות רגילות. התמורה המיידית ברוטו לחברה, במסגרת ההנפקה ראשונה לציבור, הסתכמה בסך של כ 52 מיליון דולר (כ-169 מיליון ₪). הוצאות ההנפקה הסכמו בסך של 2.3 מיליון דולר.

ג. בתום המסחר ביום 6 במאי 2021 מניות החברה צורפו למדד טק-עילית. צירוף למדד זה מקנה לחברה הקלות לדיווח והצגה של דוחות כספיים, ובפרט, מתן נתונים השוואתיים לתקופה של שנה חלף תקופה של שנתיים.

ד. ארגון הבריאות העולמי הכריז על התפשטות וירוס הקורונה COVID-19 כמצב חירום בריאותי עולמי ב- 30 בינואר 2020. משבר הקורונה השפיע באופן ניכר על פעילות החברה בשנת 2020.
במהלך חודש מרץ 2021 חזרה החברה לפעול בתפוקה מלאה. כמו-כן, במהלך שנת 2021, עקב מבצע החיסונים העולמי נגד הקורונה, השמים נפתחו בהדרגה, שווקי העולם שבו לפעול, אך טרם הגיעו להיקפים של פעילות רגילה טרום משבר הקורונה. לאור חזרה מדורגת של הטיסות, חזרה תנועה של אנשי מכירות ברוב חלקי העולם, והתקיימו תערוכות שבהן ניתן היה להשתתף פיזית. כל אלה תרמו לעלייה בהיקפי המכירות לעומת התקופה המקבילה אשתקד.
במקביל, החברה חווה קשיים בשרשרת האספקה וההצטיידות, ברכיבים המשמשים לייצור מדפסות וחומר הדפסה. כתוצאה מכך, פועלת החברה על מנת להגדיל את מלאי חומרי ה-LLI - Long Lead Items למכונות ולייצור חומר ההדפסה, ומחפשת אלטרנטיבות לחומרי גלם לייצור. נכון למועד הדוח, חלה דעיכה בהתפשטות נגיף הקורונה.

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - "IFRS"). הדוחות הכספיים כוללים את הבאורים הנוספים הנדרשים בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע- 2010.

המדיניות החשבונאית המוצגת בבאורים אלה יושמה בעקביות בכל תקופות הדיווח המוצגות בדוחות הכספיים. הדוחות הכספיים נערכו תוך יישום עקרון העלות למעט כמפורט בהמשך בבאור 2.

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

1. בסיס המדיד

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס עלות, למעט מכשירים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נגזרים והתחייבויות בגין הטבות לעובדים.

2. מדיניות חשבונאית עקבית

המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמה בדוחות הכספיים בעקביות, בכל התקופות המוצגות.

ב. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

השיקולים

בתהליך יישום עיקרי המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים, הפעילה הקבוצה שיקול דעת ושקלה את השיקולים לגבי הנושאים הבאים, שלהם ההשפעה המהותית ביותר על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים:

- אומדנים והנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. השינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן.

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך המאזן ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי החברה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשוי לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנת הדיווח הבאה:

הפרשה לאחריות

ההנחות ששימשו לחישוב ההפרשה לאחריות מבוססות על רמות המכירה הנוכחיות של החברה ועל מידע שוטף זמין לגבי תיקונים, בהתבסס על אחריות לשנה שניתנת על מרבית המוצרים שנמכרים.

מלאי

שווי מימוש נטו של המלאי נסקר בסוף כל תקופת דיווח. גורמים העשויים להשפיע על מחירי מכירה כוללים את הדרישה הקיימת בשוק למלאי החברה, פעילות של המתחרים בשוק, טכנולוגיה עדיפה בשוק, מחירי חומרי גלם ופשיטת רגל של לקוחות וספקים.

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

אורך חיים שימושי של רכוש קבוע

אורך חיים שימושי מבוסס על הערכות ההנהלה לתקופה שבה הנכסים יפיקו הכנסות, אשר נבחנות מדי תקופה לצורך בחינת נאותות אומדנים אלה. שינויים בהערכות ההנהלה עשויים להוביל לשינויים מהותיים בהוצאות הפחת הנזקפות לרווח או הפסד.

שווי הוגן של מכשירים פיננסיים
השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים שאינם מצוטטים בשוק פעיל נמדד בהתאם לטכניקות הערכה מבוססות מודלים. טכניקות אלו מושפעות משמעותית על ידי ההנחות המשמשות בסיס לחישוב, כגון שיעורי ריבית להיוון ואומדנים בדבר תזרימי מזומנים עתידיים.

התחייבויות בגין מענקים מהמדען הראשי בישראל
בהתאם לטיפול החשבונאי בביאור 2יא, על הנהלת החברה לבחון האם קיים ביטחון סביר שהמענק שהתקבל יוחזר.

הערך הנוכחי של התחייבויות לתשלום תמלוגים למדען הראשי בישראל תלוי בתחזיות ובהנחות של הנהלת החברה לגבי הכנסותיה העתידיות של החברה ושיעור הריבית להיוון. תחזיות ההנהלה לגבי המכירות המצרפיות עד לתום החזר המענקים לעיל מבוססות על תוכניות החברה למכירת מוצרי החברה בשנה הקרובה.

ג. חברות בנות
כאשר החברה חשופה, או בעלת זכויות, לתשואות משתנות ממעורבותה בישות מושקעת ויש לה את היכולת להשפיע על תשואות אלו באמצעות כוח ההשפעה שלה, החברה שולטת באותה ישות אשר מסווגת כחברה בת. החברה מעריכה מחדש את שליטתה בחברה בת כאשר העובדות והנסיבות משתנות.
הדוחות הכספיים המאוחדים מציגים את הדוחות הכספיים של החברה והחברות הבנות שלה כדוחות כספיים של ישות כלכלית אחת החל מהמועד שבו מושגת שליטה ועד למועד שבו החברה מאבדת שליטה. לפיכך, יתרות הדדיות, הכנסות והוצאות, רווחים והפסדים אשר הוכרו בנכסים ותזרימי מזומנים, הנובעים מעסקאות תוך קבוצתיות בין הישויות של הקבוצה, בוטלו במלואם.
כמו כן, הדוחות הכספיים של החברות הבנות הוכנו תוך שימוש במדיניות חשבונאית אחידה עם החברה לגבי עסקאות ואירועים דומים בנסיבות דומות.

ד. מטבע הפעילות, מטבע ההצגה ומטבע חוץ

מטבע הפעילות
מטבע הפעילות הוא המטבע המשקף באופן הטוב ביותר את הסביבה הכלכלית בה פועלת החברה ואת עסקאותיה ולפי מטבע זה נמדדים מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה. מטבע הפעילות של החברה הישראלית והאמריקאית הינו דולר. מטבע הפעילות של החברה הבלגית הינו יורו.

כל הסכומים בדוחות הכספיים מוצגים בדולרים ארה"ב (מטבע הפעילות), אלא אם כן צוין אחרת.

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ

עסקאות הנקובות במטבע חוץ (מטבע השונה ממטבע הפעילות) נרשמות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין במועד העסקה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים בכל תאריך דיווח למטבע הפעילות לפי שער החליפין במועד זה. הפרשי שער, נזקפים לרווח או הפסד. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנמדדים לפי עלות מתורגמים לפי שער החליפין במועד העסקה. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ הנמדדים לפי שווי הוגן מתורגמים למטבע הפעילות בהתאם לשער החליפין במועד שבו נקבע השווי ההוגן.

ו. שווי מזומנים

שווי מזומנים נחשבים השקעות לזמן קצר שנזילותן גבוהה, הכוללות פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר אשר אינם מוגבלים בשעבוד, שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה או שעולה על שלושה חודשים אך הם ניתנים למשיכה מיידית ללא קנס, ומהווים חלק מניהול המזומנים של החברה.

ז. מלאי

מלאי נמדד לפי הנמוך מבין עלות או שווי מימוש נטו. עלות המלאי כוללת את ההוצאות לרכישת המלאי ולהבאתו למקומו ולמצבו הנוכחיים. שווי מימוש נטו הינו אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל בניכוי אומדן עלויות להשלמה ועלויות הדרושות לביצוע המכירה.

עלות המלאי נקבעת כדלקמן:

חומרי גלם וחומרי עזר - לפי עלות רכישה על בסיס ממוצע משוקלל.

תוצרת בתהליך - על בסיס ממוצע משוקלל, עבודה והוצאות ייצור ישירות ועקיפות אחרות.

תוצרת גמורה - על בסיס ממוצע משוקלל, עבודה והוצאות ייצור ישירות ועקיפות אחרות.

החברה בוחנת מדי תקופה את מצב המלאי וגילו ומבצעת הפרשות למלאי איטי בהתאמה.

ח. תקופת המחזור התפעולי

תקופת המחזור התפעולי הרגיל של החברה הינה שנה. עקב כך כוללים הרכוש השוטף וההתחייבויות השוטפות פריטים המיועדים והצפויים להתממש בתוך שנה. פריטים המיועדים והצפויים להתממש בתקופה ארוכה משנה מסווגים במאזן במסגרת הנכסים וההתחייבויות הלא שוטפים.

ט. מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים
נכסים פיננסיים סווגו לאחת מקבוצות המדידה להלן על בסיס המודל העסקי של החברה לניהול הנכסים הפיננסיים ועל בסיס מאפייני תזרים המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי. הסיווג הוא לנכס הפיננסי בשלמותו, ללא הפרדה של נגזרים משובצים.

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)
מכשירים פיננסיים (המשך)
נכסים פיננסיים (המשך)

1. מכשירי חוב בעלות מופחתת

מכשירי חוב, שמוחזקים בהתאם למודל עסקי שמטרתו החזקה על מנת לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים ושהתנאים החוזיים שלהם מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם תשלומי קרן וריבית בלבד, נמדדו לראשונה בשווי הוגן בתוספת עלויות עסקה שיוחסו במישרין, למעט לקוחות שנמדדו לראשונה במחיר העסקה שלהם. לאחר ההכרה לראשונה, נכסים אלה נמדדו בעלות מופחתת. הכנסות ריבית לפי שיטת הריבית האפקטיבית הוכרו לפי הערך בספרים ברוטו של הנכס הפיננסי (כלומר לפני ניכוי ההפרשה לירידת ערך), למעט עבור נכסים פיננסיים פגומים עקב סיכון אשראי, לגביהם הכנסות ריבית הוכרו לפי העלות המופחתת של הנכס הפיננסי (כלומר לאחר ניכוי ההפרשה לירידת ערך).

2. נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

כל הנכסים הפיננסיים האחרים, לרבות מכשירי חוב שבעת ההכרה לראשונה ייעדה החברה למדידה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כדי לבטל או להקטין משמעותית חוסר עקביות במדידה או בהכרה, נמדדו לראשונה בשווי הוגן, ושינויים בשווי ההוגן לאחר ההכרה לראשונה הוכרו ברווח או הפסד. עלויות עסקה שיוחסו במישרין לנכסים אלה הוכרו ברווח או הפסד בעת התהוותן.
סיווג מחדש בין קבוצות המדידה לאחר ההכרה לראשונה אינו אפשרי, אלא אם החברה משנה את המודל העסקי שלה לניהול נכסים פיננסיים.

התחייבויות פיננסיות
1. התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת, נמדדו לראשונה בשווי הוגן בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחסן במישרין. לאחר ההכרה לראשונה, התחייבויות אלו נמדדו בעלותן המופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.

2. התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

התחייבויות פיננסיות מוחזקות למסחר נמדדו בשווי הוגן כאשר השינויים בשווי ההוגן הוכרו ברווח או הפסד. עלויות עסקה המיוחסות להתחייבויות אלו הוכרו ברווח או הפסד בעת התהוותן. בעת גריעה של התחייבות כאמור, החברה מעבירה את הרווח או ההפסד הכולל האחר המצטבר בגינה מקרן ההון לעודפים.

גריעת מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים
נכס פיננסי נגרע מהדוח על המצב הכספי במועד סליקת העסקה כאשר הזכויות החוזיות לתזרימי מזומנים מהנכס הפיננסי פקעו או כאשר החברה העבירה את הנכס הפיננסי. בגין מכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר כאשר הנכס נגרע, הרווח או ההפסד המצטבר שהוכר קודם לכן ברווח כולל אחר מסווג מחדש מקרן ההון לרווח או הפסד כתיאום בגין סיווג מחדש. בגין השקעות במכשירים הוניים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, סכומים שהוכרו ברווח כולל אחר לא יסווגו מחדש לרווח או הפסד לאחר מכן. בעת מימוש השקעה, החברה מעבירה את הרווח או ההפסד הכולל האחר המצטבר בגינה מקרן ההון לעודפים.

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)
מכשירים פיננסיים (המשך)

התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות נגרעות מהדוח על המצב הכספי רק כאשר ההתחייבות נפרעת, מבוטלת או פוקעת.

ירידת ערך נכסים פיננסיים הנמדדים לפי עלות מופחתת

החברה בוחנת את הצורך בהפרשה לירידת ערך בגין הפסדי אשראי חזויים על מכשירי חוב בעלות מופחתת, הפסדי אשראי חזויים הם הממוצע המשוקלל של הפסדי אשראי, משוקללים לפי הסיכונים להתרחשות כשל.

מדידת ECL

ECL נמדד כערך נוכחי משוקלל של תזרימי המזומנים לאורך החיים הצפוי של הנכס. לחייבים משירותים פיננסיים, ECL מחושב באמצעות מודל סטטיסטי תוך שימוש ב-3 פרמטרים של סיכון: הסתברות למחדל, ההפסד במקרה של מחדל וחשיפה למחדל. האומדן של נתונים אלו משלב גם מידע צופה פני עתיד סביר ותומך, ותחזיות לגבי התנאים הכלכליים העתידיים.
החברה מוחקת את נכסים הפיננסיים אם מתרחש אחד מהדברים הבאים:

- חוסר יכולת לאתר את החייב;
- פשיטת רגל של החייב;
- המאמצים לגביית החוב אינם כדאיים עוד בהתחשב בהיקף החוב.

להלן פילוח לקוחות לפי מפיצים ולקוחות סופיים:

	ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר
	2021	2020
	אלפי דולר	אלפי דולר
מפיצים	2,003	605
לקוחות סופיים	1,687	75
	3,690	680

בכל מועד דיווח, מתבצע עדכון של שיעורי הכשל ההיסטוריים הנצפים וניתוח של שינויים באומדנים צופים פני עתיד. במקרה זה, התחזית היא שהתנאים הכלכליים יתדרדרו במהלך השנה הבאה.

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)
מכשירים פיננסיים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2021

נכס/ פריט	דירוג אשראי פנימי	אומדן מדידת ההפרשה להפסדי אשראי חזויים	ערך בספרים, ברוטו	הפרשה	ערך בספרים, נטו
לקוחות	--	לאורך כל חיי הנכס (הגישה המקלה)	4,060	370	3,690

ליום 31 בדצמבר 2020

נכס/ פריט	דירוג אשראי פנימי	אומדן מדידת ההפרשה להפסדי אשראי חזויים	ערך בספרים, ברוטו	הפרשה	ערך בספרים, נטו
לקוחות	--	לאורך כל חיי הנכס (הגישה המקלה)	965	285	680

על בסיס זה, החברה אמדה את מטריצת ההפרשות הבאה:

להלן התאמה של התנועה בהפסדי אשראי חזויים בגין לקוחות:

	נכסים להם יושמה הגישה המקלה	סה"כ
ליום 1 בינואר 2020	90	90
סווג לקבוצת פגומים עקב סיכון אשראי	203	203
שינויים כתוצאה מלקוחות שנוצרו בתקופה	(8)	(8)
ליום 31 בדצמבר 2020	285	285
סווג לקבוצת פגומים עקב סיכון אשראי	181	181
שינויים כתוצאה מלקוחות שנוצרו בתקופה	(96)	(96)
ליום 31 בדצמבר 2021	370	370

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. רכוש קבוע

רכוש קבוע מוכר לראשונה לפי עלות, לרבות עלויות שניתן לייחסן במישרין לרכישת רכוש קבוע ולהבאתו למיקום ולמצב הדרושים לצורך פעולתו. העלות של פריט רכוש קבוע היא הסכום שווה הערך למחיר במזומן במועד ההכרה.
בתקופות שלאחר ההכרה לראשונה פריטי הרכוש הקבוע נמדדים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר, בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו ואינם כוללים הוצאות תחזוקה שוטפת. העלות כוללת חלקי חילוף וציוד עזר שניתן להשתמש בהם רק בהקשר לרכוש הקבוע.

הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

	%
שיפורים במושכר	25
מכונות וציוד פיתוח	15
מחשבים וציוד היקפי	25-33
ריהוט וציוד משרדי	6-15

שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת השכירות (לרבות תקופת האופציה להארכה שבידי החברה ושבכוונתה לממשה) או בהתאם לתקופת החיים המשוערת של השיפור, לפי הקצר שבהם.

אורך החיים השימושיים, שיטת הפחת וערך השייר של כל נכס נבחנים לפחות בכל סוף שנה והשינויים מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן-ולהבא.

הפחתת הנכסים מופסקת כמוקדם מבין המועד בו הנכס מסווג כמוחזק למכירה לבין המועד שבו הנכס נגרע. נכס נגרע מהדוחות הכספיים במועד המכירה או כאשר לא צפויות עוד הטבות כלכליות מהשימוש בנכס. רווח או הפסד מגריעת הנכס (המחושב כהפרש בין התמורה נטו מהגריעה והעלות המופחתת בדוחות הכספיים) נכלל ברווח או הפסד בתקופה בה נגרע הנכס.

יא. מענקי מדען

מענק מדען שהתקבל לפעילות מחקר ופיתוח, שבגינו התחייבה החברה לתשלומי תמלוגים למדינה המותנים בביצוע מכירות עתידיות הנובעות ממימון זה, טופל כהלוואה הניתנת למחילה. המענק הוכר כהתחייבות בדוחות הכספיים, אלא אם קיים ביטחון סביר שהחברה תקיים את התנאים למחילה של ההלוואה, אז יוכר כמענק ממשלתי. כאשר ההתחייבות למדינה אינה נושאת ריבית שוק, ההתחייבות הוכרה לפי שוויה ההוגן בהתאם לריבית השוק במועד קבלת המענק. ההפרש בין התמורה שהתקבלה לבין ההתחייבות שהוכרה בדוח על המצב הכספי בעת קבלת המענק טופל כמענק ממשלתי והוכר כהחזר של הוצאות המחקר או כקיטון עלויות הפיתוח שהוונו לפי העניין. החזר ההתחייבות למדינה נסקר מדי תקופת דיווח, כאשר שינויים בהתחייבות הנובעים משינוי בצפי התמלוגים מוכרים ברווח או הפסד.

יב. חכירות

חוזה הוא חכירה, או כולל חכירה אם במועד ההתקשרות בחכירה החוזה מעביר את הזכות לשלוט בשימוש בנכס מזוהה לתקופת זמן עבור תמורה. החברה מעריכה מחדש את קיומה של חכירה רק כאשר חל שינוי בתנאי החוזה.

כאשר החברה מצפה באופן סביר כי ההשפעות על הדוחות הכספיים כתוצאה מהטיפול החשבונאי עבור תיק של חכירות בעלות מאפיינים דומים לא יהיו שונות באופן מהותי מאשר ביישום בגין החכירות הבודדות הנכללות בתיק, החברה בחרה ליישם את הטיפול החשבונאי

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)
חכירות (המשך)

לתיק בכללותו תוך שימוש באומדנים ובהנחות אשר משקפים את הגודל ואת הרכב התיק.

כאשר החברה היא חוכרת, בחרה בהקלה של אי הפרדת רכיבים שאינם חכירה מרכיבי חכירה. הזכות להשתמש בנכס בסיס מהווה רכיב חכירה נפרד אם החברה יכולה להפיק הטבות מהשימוש בנכס הבסיס לבדו, או יחד עם משאבים אחרים שהיא יכולה להשיג בנקל; וכן נכס הבסיס אינו תלוי במידה רבה או קשור במידה רבה לנכסי הבסיס האחרים בחוזה.

החברה קבעה את תקופת החכירה כתקופה שבה החכירה אינה ניתנת לביטול, בהתחשב גם בתקופות המכוסות על ידי אופציות להאריך או לבטל את תקופת החכירה, כאשר וודאי באופן סביר שהיא תממש או לא תממש את האופציה.
בתקופות עוקבות, החברה מעריכה מחדש אם וודאי באופן סביר שהיא תממש או לא תממש את האופציה בהתקיים אירוע משמעותי או שינוי משמעותי בנסיבות, הנמצא בשליטת החברה ואשר משפיע על ההחלטה המקורית שהתקבלה.
החברה מדדה במועד תחילת החכירה את התחייבות החכירה בגובה הערך הנוכחי של תשלומי החכירה שאינם משולמים באותו מועד, מהוונים בשיעור הריבית הגלום בחכירה, אלא אם שיעור זה לא ניתן לקביעה בנקל ואז היא מדדה לפי שיעור הריבית התוספתי של החברה באותו מועד. תשלומי החכירה שאינם משולמים במועד תחילת החכירה כוללים תשלומים קבועים (לרבות תשלומים קבועים במהותם) בניכוי תמריצי חכירה כלשהם שהחברה זכאית לקבל; תשלומי חכירה משתנים שתלויים במדד או בשער, תוך שימוש במדד הקיים או בשער הקיים במועד תחילת החכירה; וכן תשלומי קנסות לביטול החכירה, אם תקופת החכירה משקפת מימוש אופציה לבטל את החכירה על ידי החוכר.
נכס זכות שימוש נמדד במועד תחילת החכירה בעלות, המורכבת מסכום המדידה לראשונה של התחייבות החכירה, בתוספת תשלומי חכירה כלשהם שבוצעו באותו מועד או לפניו, עלויות ישירות ראשוניות כלשהן שהתהוו וכן אומדן העלויות לפירוק ופינוי של נכס הבסיס, לשיקום האתר שבו הנכס ממוקם או להחזרת נכס הבסיס למצב שנדרש לפי התנאים של החכירה.
לאחר מועד תחילת החכירה, התחייבות החכירה נמדדה על ידי הגדלת הערך בספרים על מנת לשקף ריבית על התחייבות החכירה, הקטנת הערך בספרים על מנת לשקף את תשלומי החכירה שבוצעו, התאמות בגין מדידה מחדש של התחייבות החכירה, שינויי חכירה שאינם מטופלים כחכירה נפרדת וכן התאמות שמטרתן לשקף תשלומי חכירה קבועים במהותם מעודכנים.
כאשר חל שינוי בתקופת החכירה או בהערכה לגבי מימוש אופציה לרכוש את נכס הבסיס, החברה מדדה מחדש את ההתחייבות בהתאם לערך הנוכחי של תשלומי החכירה המעודכנים, על ידי שימוש בשיעור היוון מעודכן למועד השינוי.

לאחר מועד תחילת החכירה, החברה מדדה את נכס זכות השימוש בעלותו, בניכוי פחת והפסדים מירידת ערך כלשהם שנצברו, ולרבות התאמה בגין מדידה מחדש כלשהי של התחייבות החכירה כאמור לעיל.
החל ממועד תחילת החכירה, בעת הפחתת נכס זכות השימוש החברה יישמה את דרישות הפחת לגבי רכוש קבוע בכפוף לאמור להלן. החברה מפחיתה את נכס זכות השימוש על פני התקופה הקצרה מבין תקופת החכירה לבין אורך החיים השימושיים של נכס זכות השימוש, למעט לגבי חכירות שמעבירות לחברה את הבעלות על נכס הבסיס עד תום תקופת החכירה, או חכירות שבהן העלות של נכס זכות השימוש משקפת מימוש של אופציית רכישה על ידי החברה. במקרים אלו החברה מפחיתה את נכס זכות השימוש ממועד תחילת החכירה עד תום אורך החיים השימושיים של נכס הבסיס.

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)
חכירות (המשך)

בדוח על המצב הכספי נכסי זכות שימוש והתחייבויות חכירה הוצגו בסעיפים נפרדים. בדוח על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, החברה הציגה הוצאות הפחתה של נכס זכות שימוש בנפרד מהוצאות ריבית בגין התחייבות חכירה. בדוח על תזרימי המזומנים, תשלומים בגין חלק הקרן של התחייבות החכירה סווגו כפעילות מימון ותשלומים בגין חלק הריבית על התחייבות החכירה סווגו כפעילות שוטפת. תשלומי חכירה לטווח קצר, תשלומים עבור חכירות של נכסים בעלי ערך נמוך ותשלומי חכירה משתנים שלא נכללו במדידה של התחייבות החכירה סווגו כפעילות שוטפת.
החברה טיפלה בשינוי לחכירה תפעולית כחכירה חדשה ממועד התחילה של השינוי, כאשר תשלומי חכירה ששולמו מראש או שנצברו בקשר לחכירה המקורית נכללים כחלק מהתשלומים עבור החכירה החדשה.
בגין כל החכירות שבהן החברה היא חוכרת, החברה יישמה החל מה-1 בינואר 2019 את IFRS 16. החברה בחרה למדוד את נכס זכות השימוש בהתאם לסכום השווה להתחייבות החכירה במועד זה, מותאם בגין הסכום של תשלומי חכירה כלשהם ששולמו מראש או שנצברו המתייחסים לחכירה זו, שהוכרו בדוח על המצב הכספי מיד לפני מועד זה. בהתאם לא הייתה השפעה על יתרת העודפים.
לצורך מדידה לראשונה של ההתחייבויות בגין חכירות במועד היישום לראשונה, החברה היוונה את יתרת תשלומי החכירה שטרם שולמו נכון למועד זה ובחרה בהקלה המעשית במועד היישום לראשונה, על בסיס כל חכירה בנפרד, ליישם שיעור היוון יחיד לתיק של חכירות עם מאפיינים דומים באופן סביר , כמו כן בחרה בהקלה לא להכיר בחכירות אשר במועד ההכרה לראשונה יתרת החוזה הייתה קצרה מ-12 חודשים.
החברה בחרה למדוד את נכס זכות השימוש בהתאם לסכום השווה להתחייבויות בגין חכירות במועד היישום לראשונה, מותאם בגין הסכום של תשלומי חכירה כלשהם ששולמו מראש או שנצברו המתייחסים לחכירה זו, שהוכרו בדוח על המצב הכספי מיד לפני מועד זה. בהתאם ליישום לראשונה של IFRS 16 לא הייתה השפעה על יתרת הפתיחה של העודפים.
החברה בחרה בהקלת המעבר עבור כל החוזים הקיימים במועד היישום לראשונה, שלא להעריך מחדש אם חוזה הוא חכירה (או כולל חכירה) במועד היישום לראשונה. בהתאם, החברה יישמה לראשונה את הוראות IFRS 16 רק לגבי חוזים שזוהו בעבר כחכירות.

יב. מסים על הכנסה

מסים על הכנסה ברווח או הפסד כוללים מסים שוטפים ומסים נדחים. תוצאות המס בגין מסים שוטפים או נדחים נזקפות לרווח או הפסד, למעט אם הן מתייחסות לפריטים הנזקפים לרווח כולל אחר או להון. במקרים אלה השפעת המס אף היא נזקפת לסעיף המתייחס ברווח כולל אחר או בהון.

a. מסים שוטפים
חבות בגין מסים שוטפים נקבעת תוך שימוש בשיעורי המס וחוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד לתאריך הדיווח, וכן התאמות נדרשות בקשר לחבות המס לתשלום בגין שנים קודמות.

b. מסים נדחים
החברה הכירה במסים שוטפים ברווח או הפסד, למעט אם הם נבעו מעסקה או מאירוע אשר הוכרו, באותה תקופה או בתקופה אחרת, מחוץ לרווח או הפסד או נבעו מצירוף עסקים.
החברה לא הכירה במיסים נדחים , כיוון שאינה צופה כי ניתן יהיה לנצל את ההפרשים הזמניים הניתנים לניכוי.

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יג. עסקאות תשלום מבוסס מניות

עובדים ונותני שירותים אחרים של החברה זכאים להטבות בדרך של תשלום מבוסס מניות בתמורה לשירותים שנתקבלו.

עסקאות המסולקות במכשירים הוניים

עסקאות אלו כוללות עסקאות עם עובדים שתסולקנה במכשירים הוניים של החברה, כגון מניות או אופציות למניות. לגבי עסקאות תשלום מבוסס מניות לעובדים המסולקות במכשירים הוניים, שווי ההטבה נמדד במועד ההענקה בהתייחס לשווי ההוגן של המכשירים ההוניים המוענקים. שווי ההטבה של עסקאות תשלום מבוסס מניות מוכר ברווח או הפסד כנגד קרן הון על פני תקופת ההבשלה בהתבסס על האומדן הטוב ביותר הניתן להשגה של מספר המכשירים ההוניים החזויים להבשיל. כאשר מבוצעים שינויים בתוכנית לתשלום מבוסס מניות, החברה מכירה בהשפעות שינויים שמגדילים את השווי ההוגן הכולל של התוכנית במהלך תקופת ההבשלה שנותרה. ראה פרטים נוספים בבאור 17.

יד. התחייבויות בשל סיום יחסי עובד - מעסיק

בהתאם לחוקי העבודה ולהסכמי העבודה בתוקף, חייבת החברה בתשלום פיצויי פרישה לעובדים שיפוטרו או שיפרשו מעבודתם בנסיבות מסוימות. התחייבות החברה לתשלום פיצויי פרישה מכוסה בעיקרה על ידי הפקדות שוטפות על שם העובדים בקופות פנסיה ופיצויים מוכרות, ועל ידי רכישת פוליסות בחברת ביטוח. הסכומים שהופקדו כאמור אינם כלולים במאזנים מאחר שהם אינם בשליטתן ובניהולן של החברות. החברה מחתימה עובדים חדשים על סעיף 14. בהתאם לסעיף 14 לחוק התעסוקה, החברה מפקידה לעובדי החברה 8.33% ממשכורתם החודשית לקופות הפיצויים ובהתאם היא פטורה מכל תשלום נוסף לעובד בעת עזיבתו. במקביל, אין החברה יכולה להשתמש בכספים המופקדים בקופות מעבר לחלוקתם לעובדים עם עזיבתם.

טו. הכרה בהכנסה

החברה מכירה בהכנסה מחוזים עם לקוחות, במועד העברת השליטה על סחורה או על שירות ללקוח ומודדת את ההכנסה בסכום המייצג את התמורה שהחברה מצפה להיות זכאית לה עבור אותה סחורה או אותו שירות.

בהתאם להוראות **IFRS 15**, הכנסה תוכר תוך יישום מודל בן חמישה שלבים, הכוללים:

שלב–1 - זיהוי החוזה עם הלקוח.
שלב–2 - במועד ההתקשרות בחוזה, זיהוי כמחויבויות ביצוע נפרדות הבטחות להעביר ללקוח סחורות או שירותים מובחנים.
שלב–3 - קביעת מחיר העסקה לפי סכום התמורה לו החברה מצפה להיות זכאית בתמורה להעברת הסחורות או השירותים שהובטחו ללקוח, מלבד סכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים.
שלב–4 - הקצאת מחיר העסקה למחויבויות ביצוע נפרדות שזוהו בחוזה.
שלב–5 - הכרה בהכנסה כאשר (או ככל ש) החברה מקיימת את מחויבויות הביצוע בנקודת זמן (או לאורך זמן) על ידי העברת השליטה על הסחורות או השירותים שהובטחו ללקוח.

מכירת מוצרים:
החברה מוכרת מוצרים שהיא מייצרת ללקוחות בחו"ל. מחויבות הביצוע של החברה היא מכירת מוצרים. החברה מכירה בהכנסה ממכירת המוצרים בנקודת הזמן שבה מועברת השליטה במוצר ללקוח: עבור לקוחות בחו"ל, באופן רגיל זהו המועד של משלוח או מסירת המוצר. התשלומים הטיפוסיים של הלקוחות הם בהתאם לתנאי אשראי מקובלים בענף. החברה מספקת ללקוחות אחריות על המוצרים מכוח חוק או בהתאם למקובל בענף.

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)
הכרה בהכנסה (המשך)

אחריות זו אינה מעניקה ללקוח שירות נוסף, ולכן היא אינה מטופלת כמחויבות ביצוע נפרדת, אלא כהפרשה.

טז. הכנסות והוצאות מימון

הכנסות מימון כוללות הכנסות ריבית ושינויים בשווי ההוגן של נכסים והתחייבויות פיננסיות הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. הכנסות ריבית מוכרות עם צבירתן.
שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כוללים גם הכנסות מריביות.
הוצאות מימון כוללות הוצאות ריבית, שינויים בגין ערך הזמן בגין הפרשות ושינויים בשווי ההוגן של נכסים והתחייבויות פיננסיות הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

רווחים והפסדים מהפרשי שער והפרשי הצמדה מדווחים בנטו.

יז. רווח (הפסד) למניה

החברה חישבה את סכומי הרווח הבסיסי למניה והרווח המדולל למניה לגבי הרווח או ההפסד לשנה המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה וכן לגבי רווח או הפסד מפעילויות נמשכות ומפעילויות שהופסקו המיוחסים לבעלי המניות הרגילות של החברה.
הרווח הבסיסי למניה חושב על ידי חלוקת הרווח או ההפסד המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה (לאחר תיאום בגין סכומים לאחר מס של דיבידנדים, הפרשים הנובעים מסילוק והשפעות דומות אחרות של מניות בכורה שסווגו כמכשיר הוני) בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור במהלך השנה.
כמו כן, לממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות שחושב לצורך הרווח הבסיסי למניה נוסף הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות שהיו מונפקות כתוצאה מההמרה של כל המניות הרגילות הפוטנציאליות המדללות למניות רגילות. מניות רגילות פוטנציאליות מדללות נחשבו ככאלו שהומרו למניות רגילות בתחילת התקופה או ממועד הנפקתן, כמאוחר שבהם. מניות רגילות פוטנציאליות נחשבו כמדללות כאשר המרתן למניות רגילות הקטינה את הרווח למניה מפעילויות נמשכות או הגדילה את ההפסד למניה מפעילויות נמשכות.

יח. הפרשות

החברה מכירה בהפרשות בדוחות הכספיים כאשר קיימת לחברה מחויבות (משפטית או משתמעת) כתוצאה מאירועי העבר, צפוי שיידרש תזרים שלילי של משאבים המגלמים הטבות כלכליות כדי לסלקה וכן ניתן לערוך אומדן מהימן של סכום המחויבות. הסכום המוכר כהפרשה הינו האומדן הטוב ביותר של הוצאה הנדרשת לסילוק המחויבות הקיימת בתאריך המאזן. כאשר ההשפעה של ערך הזמן הינה מהותית, סכום ההפרשה ימדד לפי הערך הנוכחי של ההוצאות הנדרשות לסילוק המחויבות.
בקשר עם האמור לעיל, מכירה החברה בהפרשה לתיקונים בתקופת הבדק והאחריות בהתבסס על ניסיון העבר. הקטנת הפרשה נזקפת לרווח או הפסד כהקטנת הוצאות תיקונים בהם נושאת החברה בפועל או במועד סיום תקופת האחריות, כמאוחר מביניהם.

להלן סוגי ההפרשות שנכללו בדוחות הכספיים:

יט. אחריות

החברה מכירה בהפרשה לאחריות בגין מכירת מוצריה. האחריות מוגבלת לתקלות טכניות המוגדרות על ידה ואינה כוללת אחריות כתוצאה מנזקי הלקוח.

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כ. טיפול חשבונאי בהוצאות הנפקה

עלויות עסקה הקשורות להנפקה הוקצו למכשיר ההוני והופחתו מההון, כאשר כל עודף תמורת הרכישה על השווי ההוגן של נכסיה, נטו של החברה נזקף לרווח והפסד כהוצאות רישום למסחר.

באור 3: מזומנים ושווי מזומנים

	31 דצמבר 2021	31 דצמבר 2020
	אלפי דולר	אלפי דולר
מזומנים		
בבנקים	10,174	908
במזומן	-	1
במטבע חוץ:		
בבנקים	20,259	2,191
במזומן	3	1
סך הכל	30,436	3,101

באור 4: לקוחות

	31 דצמבר 2021	31 דצמבר 2020
	אלפי דולר	אלפי דולר
חובות פתוחים	4,060	965
בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים	(370)	(285)
לקוחות, נטו	3,690	680

להלן ניתוח הגיול של יתרת הלקוחות שבפיגור בסוף תקופת הדיווח, אך שערכם לא נפגם, לפי תקופת הפיגור בגבייה ביחס לתאריך הדיווח:

	לקוחות שטרם הגיע מועד פרעונם (ללא פיגור בגבייה)	לקוחות שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו עד 30 יום	לקוחות שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו 30-60 יום	לקוחות שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו 60-90 יום	לקוחות שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו מעל 90 יום	סה"כ
31 בדצמבר, 2021	2,203	379	-	-	1,108	3,690
31 בדצמבר, 2020	377	165	-	10	128	680

באור 5: חייבים ויתרות חובה

	31 בדצמבר	31 בדצמבר
	2021	2020
	אלפי דולר	אלפי דולר
מוסדות	404	365
הוצאות מראש	46	76
בעלי מניות *	-	1,047
מקדמות לספקים	1,262	-
אחרים	37	44
	1,749	1,532

* תקבול בגין השקעה כנגד הנפקת הון בדצמבר 2020 שהתקבל רק בתחילת ינואר 2021 בחברה, ראה באור 16 ד 1.

באור 6: מלאי

	31 דצמבר	31 דצמבר
	2021	2020
	אלפי דולר	אלפי דולר
חומרי גלם וחומרי עזר	322	435
תוצרת בתהליך ותוצרת גמורה	1,327	1,419
	1,649	1,854

באור 7: חכירות

א. לחברה הסכמי חכירה הכוללים חכירות של מבנים ורכבים אשר משמשים לצורך קיום הפעילות השוטפת של החברה.

שכירות משרדי החברה מעוגנים ב- 5 הסכמי שכירות שונים כדלקמן:

1. ביוני 2014 החברה חתמה על הסכם שכירות לתקופה של 4 שנים לשטח של 757 מטר החל מיולי 2014. באפריל 2018 החברה חתמה על הארכת ההסכם ל-3 תקופות נוספות שאורך כל אחת מהן היא שנה נוספת, כאשר החברה יכולה לסיים את ההסכם בסוף כל תקופה.

2. בפברואר 2016 החברה חתמה על הסכם שכירות של 27 חודשים לשטח של 708 מ"ר החל ממרץ 2016. ביוני 2018 החברה האריכה את ההסכם ל – 24 חודשים נוספים. ביוני 2020 נחתם הסכם לתקופה של 18 חודשים נוספים החל מיולי 2020 ואופציה לשנה נוספת

3. באוקטובר 2016 החברה חתמה על הסכם שכירות לתקופה של 37 חודשים לשטח של 475 מ"ר החל מנובמבר 2016. באוקטובר 2019 החברה האריכה את ההסכם ל-3 תקופות נוספות שאורך כל אחת מהן היא שנה נוספת, כאשר החברה יכולה לסיים את ההסכם בסוף כל תקופה. ביוני 2020 החברה חתמה על הסכם לביטול חוזה השכירות למול תשלום קנס בגובה 52 אלפי דולר לכיסוי השבת הנכס לקדמותו וקנס יציאה.

באור 7: חכירות (המשך)

4. במאי 2017 החברה חתמה על הסכם שכירות ל – 3 שנים החל מפברואר 2017. ההסכם כולל אופציה להארכה ל-3 תקופות נוספות שאורך כל אחת מהן היא שנה נוספת, כאשר החברה יכולה לסיים את ההסכם בסוף כל תקופה. במאי 2019 החברה הגיעה להסכם להקטנת שטח השכירות, כך שיהווה 40% מהשטח המקורי, ויעמוד על 400 מ"ר. יתר הנכס הושכר לצד שלישי ישירות מול המשכיר ולא מול החברה.

5. בדצמבר 2017 החברה חתמה על הסכם שכירות לשטח של 524 מ"ר לתקופה של 5 שנים החל מינואר 2018. בינואר 2021 החברה חתמה על הסכם לביטול חוזה השכירות למול תשלום קנס בגובה 388 אלפי דולר לכיסוי השבת הנכס לקדמותו וקנס יציאה.

6. ביוני 2021 התקשרה החברה בהסכם שכירות לשכירת שטח של כ- 594.5 מ"ר בג'ורג'יה, ארה"ב אשר משמש למרכז הדגמה ומכירות. ההסכם הינו בתוקף לתקופה של 63 חודשים החל מיולי 2021.

7. ביולי 2021 התקשרה החברה בהסכם שכירות לשכירת שטח של כ- 216 מ"ר בבריסל, בלגיה אשר משמש למרכז הדגמה ומכירות. ההסכם הינו בתוקף עד לחודש מאי 2027

ב. פירוטים בדבר עסקאות חכירה

	31 דצמבר	31 דצמבר
	2021	2020
	אלפי דולר	אלפי דולר
הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה	31	33
תשלום בגין חכירות במהלך השנה	376	418

ג. אופציות הארכה וביטול

לחברה הסכמי חכירה הכוללים אופציות הארכה. אופציות אלה מקנות לחברה גמישות בניהול עסקאות החכירה והתאמה לצרכים העסקיים של החברה.
החברה מפעילה שיקול דעת משמעותי בבחינה האם ודאי באופן סביר כי אופציות ההארכה ימומשו.
החברה כללה במסגרת תקופת החכירה גם מימוש אופציות הארכה הקיימות בהסכמים, לנכסים בהן החברה צופה שתנצלנה את האופציה.
בהסכמי חכירה של רכבים לא קיימות אופציות הארכה.

באור 7: חכירות (המשך)

ד. גילויים בדבר נכסי זכות שימוש

שנת 2021

	מקרקעין	כלי רכב	סה"כ
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
עלות			
יתרה ליום 1 בינואר 2021	1,025	94	1,119
תוספות במשך השנה:			
תוספות לנכסי זכות שימוש בגין חכירות חדשות בתקופה	528	41	569
גריעות בגין הפסקת שימוש	(108)	(96)	(204)
תוספת בגין הצמדה למדד	7	1	8
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021	1,452	40	1,492
פחת שנצבר			
יתרה ליום 1 בינואר, 2021	(515)	(67)	(582)
תוספות במשך השנה:			
פחת והפחתות	(279)	(43)	(322)
גריעות במהלך השנה:			
גריעות בגין הפסקת שימוש	-	96	96
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021	(794)	(14)	(808)
יתרה עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2021	658	26	684

שנת 2020

	מקרקעין	כלי רכב	סה"כ
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
עלות			
יתרה ליום 1 בינואר 2020	1,109	164	1,273
תוספות במשך השנה:			
תוספות לנכסי זכות שימוש בגין חכירות חדשות בתקופה	174	-	174
גריעות בגין הפסקת שימוש	(262)	(72)	(334)
תוספת בגין הצמדה למדד	4	2	6
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020	1,025	94	1,119
פחת שנצבר			
יתרה ליום 1 בינואר, 2020	(440)	(71)	(511)
תוספות במשך השנה:			
פחת והפחתות	(253)	(55)	(308)
גריעות במהלך השנה:			
גריעות בגין הפסקת שימוש	178	59	237
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020	(515)	(67)	(582)
יתרה עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2020	510	27	537

באור 8: רכוש קבוע

ההרכב:

שנת 2021

	מכונות וציוד פיתוח	שיפורים במושכר	מחשבים וציוד היקפי	ריהוט וציוד משרדי	סה"כ
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
עלות					
יתרה ליום 1 בינואר, 2021	993	886	237	187	2,303
תוספות במשך השנה	165	18	68	58	309
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021	1,158	904	305	245	2,612
פחת שנצבר					
יתרה ליום 1 בינואר, 2021	534	814	229	74	1,651
תוספות במשך השנה	141	64	13	16	234
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021	675	878	242	90	1,885
יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2021	483	26	63	155	727

	מכונות וציוד פיתוח	שיפורים במושכר	מחשבים וציוד היקפי	ריהוט וציוד משרדי	סה"כ
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
עלות					
יתרה ליום 1 בינואר, 2020	992	884	237	186	2,299
תוספות במשך השנה	1	2	-	1	4
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020	993	886	237	187	2,303
פחת שנצבר					
יתרה ליום 1 בינואר, 2020	397	676	195	58	1,326
תוספות במשך השנה	137	138	34	16	325
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020	534	814	229	74	1,651
יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2020	459	72	8	113	652

באור 9: התחייבויות לספקים ולנותני שירותים

	31 בדצמבר	31 בדצמבר
	2021	2020
	אלפי דולר	אלפי דולר
חובות פתוחים	2,616	1,344
שטרות לפרעון	152	45
	2,768	1,389

באור 10: זכאים ויתרות זכות

	31 בדצמבר	31 בדצמבר
	2021	2020
	אלפי דולר	אלפי דולר
התחייבות בגין מענקי השקעה	830	261
עובדים ומוסדות בגין שכר	636	360
הוצאות לשלם	536	746
התחייבות חכירה	328	366
הפרשה לאחריות	279	162
התחייבות בגין מענק אירופאי	212	413
מוסדות מדינה	166	211
הפרשה לאחריות	118	153
התחייבות בעלי מניות	-	401
	3,105	3,073

באור 11: התחייבויות פיננסיות:

א. גיוס באמצעות SAFE – הסכם להשקעה עתידית בהון

החברה גייסה מבעלי מניות קיימים וממשקיעים נוספים סכום כולל של 3,120 אלפי דולר בשנת 2020 באמצעות הסכמי (– SAFE (Simple Agreement for Future Equity - הסכמים להשקעה עתידית בהון, שבעת מימושם יקבל המשקיע חבילה של מניות וכתבי אופציות. החברה גייסה בחודש מרץ 2020 סך של 2 מיליון דולר, בחודשים אפריל ומאי 2020 סך של 295 אלפי דולר ובחודשים יולי ואוגוסט 2020 סך של 825 אלפי דולר.

בהתאם להסכמים מחזיקי ה SAFE זכאים לריבית שנתית בגובה 20% וכן להנחה במחיר המנייה בשיעור של 15% מהמחיר למניה במקרה של סבב אקווטי (כהגדרתו בהסכם) עד ליום 30 ביוני, 2021 או באירוע נזילות (כהגדרתו בהסכם), אשר כולל הנפקה ראשונה לציבור.

ה SAFE מאפשר מספר אפשרויות המרה, ביניהן המרה אוטומטית בסבב האקוויטי הבא. סבב האקוויטי הבא מוגדר בהסכם, והינו סבב בסך לפחות 3 מיליון דולר (או סכום אחר שיאושר ע"י המלווים) ועליו להסגר עד סוף יוני 2021. ביום 20 בדצמבר, 2020, המלווים אישרו כי סבב אקווטי בסך של 947 אלפי דולר יהווה סבב אקווטי אשר יספיק להמרה אוטומטית.

מחיר המנייה למחזיקי ה SAFE הוגדר במחיר רצפה של 4.6126 דולר למניה. במידה ולא יושלם סבב האקוויטי הבא עד 30 ביוני, 2021 SAFE יומר אוטומטית למניות לפי מחיר 4.6126 דולר למניה. כמו כן מחזיקי ה SAFE זכאים לאופציה לא סחירה בגין כל מניה, למניה מאותו סוג שיוקצו עם המרת ההשקעה במחיר מימוש של 4.6126 דולר למניה.

הסכם שנחתם ב 23 ליולי 2020 כלל תיקון לתנאים שהיו הסכמי SAFE שנחתמו במהלך חציון ראשון של 2020 שכלל קביעת מחיר מקסימום למניה בגובה 5.82 דולר למניה שלא היה קיים לפני כן בהסכמים.

בדצמבר 2020 לאור ההשקעה של שני בעלי מניות (ראה באור 16 ד 1), אשר ענתה להגדרת סבב אקוויטי שהוגדר בהסכמי ה- SAFE, המירו מחזקי ה- SAFE את השקעתם למניות וכתבי אופציות.

באור 11: התחייבויות פיננסיות (המשך)

ב. כתבי אופציות בעקבות מימוש של הSAFE
במסגרת השקעת ה- SAFE (ראה סעיף א), שבעת מימושה המשקיע קיבל חבילה שכללה מניה וכתב אופציה, הונפקו 650,274 כתבי אופציות שניתנים למימוש למניות רגילות של החברה בתוספת מימוש של 4.6126 דולר או בהתאם למנגנון מימוש נטו (CASHLESS). את כתבי האופציה ניתן היה לממש על בסיס מימוש נטו, כאשר מחיר השוק (fair market value) נקבע על בסיס המחיר בהנפקה, דהיינו 27.9 ש"ח ($8.59).

במסגרת רישום החברה לבורסה בתל אביב בפברואר 2021, הומרו 650,274 כתבי האופציה של מחזיקי ה **SAFE** ל- 650,274 מניות רגילות בתוספת מימוש של 4.6126 דולר למניה.

ההתחייבויות הפיננסיות בגין הSAFE וכתבי האופציות נמדדו מחדש בכל מועד דיווח, כאשר שינויים בשווי ההוגן מוכרים בהוצאות מימון (הכנסות), נטו. ההתחייבות עמדה על 0 ו-341 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2021 ו-2020, בהתאמה. הסכום נרשם על פי שוויו ההוגן על פי הערכת שווי שבוצע על ידי מעריך שווי צד ג' בלתי תלוי.

מדידת השווי ההוגן של ההתחייבויות הפיננסיות נמדדות על פי מודל Black-Scholes . האומדנים ששימשו למדידת השווי ההוגן היו: ריבית ללא סיכון - 0.016%, תנודתיות צפויה - 50%, תשואת דיבידנד צפויה לשנה - 0.

מדידת שווי הוגן לפי סוגי אומדנים

יתרה נכון ל 31/12/2020	רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
התחייבויות פיננסיות - כתבי אופציות	-	(341)	-	(341)

התחייבות בגין הנגזר הפיננסי הינה:

	שווי הוגן התחייבות פיננסית	אלפי דולר
שינויים במהלך 2020:		
תוספות:		
הכרה בSAFE		3,120
שינוי בשווי הוגן:		
שערוך של הSAFE		945
מימוש:		
מימוש של הSAFE		(4,065)
הכרת כתבי אופציות בגין המרת SAFE		341
יתרה נכון ל31 בדצמבר, 2020		341

באור 11: התחייבויות פיננסיות (המשך)

ב. כתבי אופציות בעקבות מימוש של הSAFE (המשך)

	אלפי דולר
שווי הוגן התחייבות פיננסית שינויים במהלך 2021:	
שינוי בשווי הוגן:	
שערוך של כתבי אופציות בגין המרת SAFE	2,218
מימוש:	
מימוש של כתבי אופציות בגין המרת SAFE	(2,559)
יתרה נכון ל31 בדצמבר, 2021	-

באור 12: מכשירים פיננסיים

א. סיווג הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות

להלן סיווג הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות במאזן לקבוצות המכשירים הפיננסיים:

	31 בדצמבר 2021	31 בדצמבר 2020
	אלפי דולר	אלפי דולר
נכסים פיננסיים		
נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	46,343	3,101
לקוחות וחייבים	3,817	1,367
	50,160	4,468
התחייבויות פיננסיות		
התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת	6,683	8,258
התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן	-	341
	6,683	8,599

ב. גורמי סיכון פיננסיים

פעילויות החברה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כגון סיכוני שוק (סיכון מטבע, סיכון מדד המחירים לצרכן, סיכון ריבית וסיכון מחיר), סיכון אשראי וסיכון נזילות. החלטות בעניין ניהול הסיכונים הכולל של החברה מתמקדות בפעולות לצמצום למינימום השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של החברה.

ניהול הסיכונים מבוצע על ידי הנהלת החברה אשר מזהה ומעריכה את הסיכונים הפיננסיים של החברה. ניהול הסיכונים מבוצע על ידי הנהלת החברה אשר מזהה ומעריכה את הסיכונים הפיננסיים של החברה. החלטות לגבי ניהול סיכוני השוק כאמור לעיל נעשה באופן שוטף על ידי הנהלת החברה תוך עדכון עיתי של דירקטוריון החברה. ועדת השקעות של דירקטוריון החברה מספקת עקרונות למדיניות הספציפית הנוגעת להשקעות האמצעים הנזילים ולאופן הטיפול בנושאים הנוגעים לניהול סיכונים המובאים בפניה.

באור 12: מכשירים פיננסיים (המשך)
ב. גורמי סיכון פיננסיים (המשך)

1. סיכוני שוק

א. סיכון מטבע

החברה פועלת בפריסה בינלאומית והיא חשופה לסיכון שער חליפין הנובע מחשיפה למטבעות שונים שאינם הדולר, בעיקר לאירו. סיכון שער חליפין נובע מנכסים ומהתחייבויות שהוכרו, הנקובים במטבע שאינו מטבע הפעילות, ומכך שחלק מהכנסות החברה נקובות ביורו.

החברה ממוקמת בישראל ומבחינת הוצאות בחלק ארי מהמקרים בשוק המקומי הוצאות נקובות בשקל לכן היא חשופה לסיכון שער חליפין הנובע מחשיפה לשקל.

החשיפה המטבעית נוהלה על ידי המרת יורו לדולר וכן רכישת שקלים לזמן קצר.

ב. סיכון ריבית

החברה חשופה לסיכון הנובע גם מהלוואות שהחברה קיבלה הצמודות לריבית הליבור, עליה בריבית תגרום לעלייה בהתחייבויות החברה.

ג. סיכוני אשראי

לקבוצה סיכון אשראי הנובע מהעמדת אשראי שאינו מבוטח ללקוחותיה בארץ ובחו"ל. הנהלת החברה מאשרת באופן ספציפי מתן אשראי ללקוחות. תכונות העשויות לגרום לריכוז סיכון אשראי כוללות את מהות הפעילויות שבהן עוסקים החייבים, כגון הענף שבו הם פועלים, האזור הגיאוגרפי שבו מתבצעות פעילויותיהם ורמת איתנותם הפיננסית.

מרבית האשראי שנותנת החברה ללקוחותיה הינו בין שוטף פלוס 30 יום לשוטף פלוס 90 יום. החברה אינה דורשת בטחונות להבטחת חובות אלה. החברה מבצעת בחינה להפרשה לחובות מסופקים, בהתבסס על גורמים המשפיעים על סיכון האשראי של לקוחות מסוימים, ניסיון עבר ומידע אחר.

ד. סיכון נזילות

סיכוני נזילות נובעים מניהול ההון החוזר של הקבוצה וכן מהוצאות המימון והחזרי הקרן של מכשירי החוב של הקבוצה. סיכון נזילות הינו הסיכון שהקבוצה תתקשה לקיים מחויבויות הקשורות להתחייבויות פיננסיות שסילוקן יהיה על ידי מזומן או נכס פיננסי אחר.

הטבלה להלן מציגה את זמני הפרעון של ההתחייבויות הפיננסיות של החברה על פי התנאים החוזיים בסכומים לא מהוונים (כולל תשלומים בגין ריבית):

באור 12: מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. גורמי סיכון פיננסיים (המשך)

1. סיכוני שוק (המשך)

ד. סיכון נזילות (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2021 (באלפי דולר)

	עד שנה	שנה 2	שנה 3	שנה 4	סה"כ
הלוואה לזמן קצר ואשראי מבנק	-	-	-	-	-
התחייבויות פיננסיות	-	-	-	-	-
התחייבות חכירה	365	130	103	219	817
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים	2,768	-	-	-	2,768
זכאים ויתרות זכות	749	-	-	-	749
התחייבות בגין מענקי מדען	143	758	1,448	-	2,349
	4,025	888	1,551	219	6,683

ליום 31 בדצמבר, 2020 (באלפי דולר)

	עד שנה	שנה 2	שנה 3	שנה 4	סה"כ
הלוואה לזמן קצר ואשראי מבנק	2,500	-	-	-	2,500
התחייבויות פיננסיות	341	-	-	-	341
התחייבות חכירה	387	300	18	-	705
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים	1,389	-	-	-	1,389
זכאים ויתרות זכות	1,159	-	-	-	1,159
התחייבות בגין מענקי מדען	282	958	1,265	-	2,505
	6,058	1,258	1,283	-	8,599

ג. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

המכשירים הפיננסיים הנמדדים במאזן לפי שווי הוגן מסווגים, לפי קבוצות בעלות מאפיינים דומים, למדרג שווי הוגן כדלהלן הנקבע בהתאם למקור הנתונים ששימש לקביעת השווי ההוגן:

רמה 1: מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.

רמה 2: נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 אשר ניתנים לצפייה במישרין או בעקיפין.

רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקות הערכה ללא שימוש בנתוני שוק ניתנים לצפייה).

במהלך השנים 2021 ו- 2020 לא היו העברות בגין מדידת שווי הוגן של מכשיר פיננסי כלשהו בין רמה 1 ורמה 2, וכן, לא היו העברות לתוך או מחוץ לרמה 3 בגין מדידת שווי הוגן של מכשיר פיננסי כלשהו.

באור 12: מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. מבחני רגישות בגין שינוי בגורמי שוק

	31 בדצמבר 2021	31 בדצמבר 2020
	אלפי דולר	אלפי דולר
מבחן רגישות לשינויים בשיעורי ריבית הליבור		
רווח (הפסד) מהשינוי:		
עליית ריבית של 2%	(47)	(100)
ירידת ריבית של 2%	47	100
מבחן רגישות לשינויים בשיעורי ריבית		
רווח (הפסד) מהשינוי:		
עליית ריבית של 2%	(47)	(100)
ירידת ריבית של 2%	47	100
מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של האירו – דולר		
רווח (הפסד) מהשינוי:		
עליית שער החליפין של 10%	273	77
ירידת שער החליפין של 10%	(273)	(77)
מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של השקל – דולר		
רווח (הפסד) מהשינוי:		
עלייה בשער החליפין של 10%	833	61
ירידה בשער החליפין של 10%	(833)	(61)
מבחן רגישות לשינויים במדד המחירים לצרכן		
רווח (הפסד) מהשינוי:		
עלייה מדד של 2%	16	14
ירידה מדד של 2%	(16)	(14)

ה. מבחני רגישות והנחות העבודה העיקריות

השינויים שנבחרו במשתני הסיכון הרלוונטיים נקבעו בהתאם להערכות ההנהלה לגבי שינויים אפשריים סבירים במשתני סיכון אלה.
החברה ביצעה מבחני רגישות לגורמי סיכון שוק עיקריים שיש בהם כדי להשפיע על תוצאות הפעולות או המצב הכספי המדווחים. מבחני הרגישות מציגים את הרווח או ההפסד, עבור כל מכשיר פיננסי בגין משתנה הסיכון הרלוונטי שנבחר עבורו נכון לכל מועד דיווח. בחינת גורמי הסיכון נעשתה על בסיס מהותיות החשיפה של תוצאות הפעולות או המצב הכספי בגין כל גורם סיכון בהתייחס למטבע הפעילות ובהנחה שכל שאר המשתנים קבועים.

באור 12: מכשירים פיננסיים (המשך)

ה. מבחני רגישות והנחות העבודה העיקריות (המשך)

מבחן רגישות לשינויים בשערי ריבית הליבור בוצע על יתרות הלוואות והתחיבויות לתאגידים בנקאיים. מבחן רגישות לשינויים בשערי ריבית בוצע על יתרות מזומנים ושווי מזומנים. מבחן רגישות לשינויים בשערי השקל והאירו בוצעו על יתרות מזומנים, לקוחות, חייבים, זכאים והתחייבויות חכירה צמודי דולר ומבחן רגישות לשינויים במדד המחירים לצרכן בוצע על יתרת התחייבויות חכירה.

בהתאם למדיניות החברה, לא נוהגת החברה לגדר את עיקר החשיפות שלה למטבע, לפיכך, חשיפות המטבע העיקריות המוצגות בטבלאות הרגישות הן בגין עודף נכסים על התחייבויות הצמודים למטבע שאינו דולר.

ו. מידע נוסף לגבי השקעות מהותיות בנכסים פיננסיים

1. פירוט ההשקעות המהותיות בקבוצות הנכסים הפיננסיים:

	31 דבצמבר 2021	31 דבצמבר 2020
	אלפי דולר	אלפי דולר
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:	46,343	3,101
לקוחות וחייבים	3,817	1,367
	50,160	4,468

2. תנאי הצמדה של הנכסים הפיננסיים לפי קבוצות המכשירים הפיננסיים:

	במטבע חוץ או בהצמדה לו	במטבע חוץ או בהצמדה לו	ללא	
	אירו	שקל	הצמדה	סה"כ
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
31 בדצמבר, 2021				
נכסים פיננסיים	2,635	10,452	37,073	50,160
31 בדצמבר, 2020				
נכסים פיננסיים	809	909	2,750	4,468

באור 12: מכשירים פיננסיים (המשך)

ו. מידע נוסף לגבי השקעות מהותיות בנכסים פיננסיים (המשך)

3. תנאי הצמדה של התחייבויות פיננסיות לפי קבוצות המכשירים הפיננסיים:

	במטבע חוץ או בהצמדה לו	במטבע חוץ או בהצמדה לו		בהצמדה לריבית	
	אירו	שקל	ללא הצמדה	ליבור	סה"כ
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
31 בדצמבר, 2021					
התחייבויות פיננסיות	211	2,030	2,093	2,349	6,683
	211	2,030	2,093	2,349	6,683

	במטבע חוץ או בהצמדה לו	במטבע חוץ או בהצמדה לו		בהצמדה לריבית	
	אירו	שקל	ללא הצמדה	ליבור	סה"כ
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
31 בדצמבר, 2020					
התחייבויות פיננסיות					
	705	632	2,257	5,005	8,599
	705	632	2,257	5,005	8,599

באור 13: פעילויות מימון

קבלת מסגרת אשראי מתאגיד בנקאי

ביולי 2018, קיבלה החברה מתאגיד בנקאי א' מסגרת אשראי לתקופה בת 12 חודשים בסכום של עד 1 מיליון דולר. מסגרת האשראי הוארכה ביולי 2019 לשנה נוספת. בהתאם להסכם המימון, מסגרת האשראי נשאה ריבית שנתית בשיעור של 5.1162% ואשר התעדכנה ביולי 2019 לריבית הליבור בתוספת 3%. ביטול הקו אפשרי על ידי החברה בהודעה מוקדמת של 30 יום מראש. כנגד מסגרת האשראי החברה העניקה לתאגיד הבנקאי א' שעבוד שוטף על כל נכסי החברה. בינואר 2020 בוטל קו האשראי מתאגיד בנקאי א'.

בדצמבר 2019, קיבלה החברה מתאגיד בנקאי ב' מסגרת אשראי לתקופה בת 12 חודשים בסכום של עד 2.5 מיליון דולר. בהתאם להסכם המימון, מסגרת האשראי נושאת ריבית שנתית בשיעור ריבית הליבור בתוספת 3.73% (או פריים פלוס 2.2%). ביטול הקו אפשרי על ידי החברה בהודעה מוקדמת של 30 יום מראש. כנגד מסגרת האשראי החברה העניקה לתאגיד הבנקאי ב' שעבוד שוטף על כל נכסי החברה, ופקדון של 140 א' דולר.
בהתאם להסכם, החברה צריכה לעמוד באמות מידה פיננסיות כדלקמן:
הכנסות שנתיות בשנת 2020 לא יפחתו מ- 15 מיליון דולר.
במידה והחברה לא תעמוד בתנאים היא תידרש להחזיר את מסגרת האשראי.
נכון ל- 31 בדצמבר 2020, החברה ניצלה 2.48 מיליון דולר מתוך מסגרת האשראי.
החברה אינה עמדה באמות מידה הפיננסיות ובדצמבר 2020 תאגיד בנקאי ב' שלח מכתב וויתור על אי עמידה באמות המידה הפיננסיות. תאגיד בנקאי ב' חידש את קו האשראי לשנה נוספת באותו סכום (2.5 מליון דולר) ועידכן את אמות המידה הפיננסיות כדלקמן: סך הכנסות מיולי 2020 ועד יוני 2021 לא יפחתו מ- 8,500 אלפי דולר וסך ההכנסות במהלך השנה הקלנדרית 2021 לא יפחתו מ – 12,000 אלפי דולר. כמו כן ריבית לשנת 2021 עודכנה לליבור + 4% במקום ליבור + 3.73%.
בחודש מרץ 2021, לבקשת החברה קו האשראי בוטל ובהתאם בוטל גם השעבוד.

באור 14: מסים על הכנסה

א. שיעורי המס החלים על החברה

שיעור מס החברות בישראל בשנים 2021 ו- 2020 הינו 23%.
בחודש ינואר 2016 פורסם תיקון מס' 216 לפקודת מס הכנסה, שקבע כי החל משנת 2016 יופחת שיעור מס חברות ב-1.5%, משיעור של 26.5% לשיעור של 25%. בחודש דצמבר 2016 פורסם חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז-2016. החוק קבע כי יופחת שיעור מס החברות בשנת 2017 ב-1% והחל משנת 2018 ואילך ב-2%, כך שהוא יעמוד בשנת 2017 על 24% והחל משנת 2018 על 23%.

ב. שומות מס

לחברה הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2016.

ג. הפסדים מועברים לצורכי מס

נכון ליום 31 בדצמבר, 2021 לחברה הפסדים עסקיים צבורים לצורך מס בסך של 45,631 אלפי דולר, המועברים לתקופות עתידיות לא מוגבלות, לקיזוז כנגד הכנסה חייבת של החברה. החברה לא יצרה מיסים נדחים בגין ההפסדים המועברים בהעדר צפי לניצולם בעתיד הנראה לעין.

באור 15: התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. ערבויות

בהתאם להסכם שכירות המשרדים בלוד נתבקשה החברה להעמיד ערבות בנקאית בגובה של כ- 50 אלפי דולר.

ב. מדען ראשי

1. משנת 2014 ועד ליום 31 בדצמבר, 2021, קיבלה החברה השתתפות המדען הראשי בסך של כ- 3,627 אלפי דולר. בתמורה התחייבה החברה לשלם תמלוגים בשיעור של 3%-5% מהכנסות שינבעו ממכירת המוצר המפותח, עד ל – 100% מסכום המימון שהתקבל בתוספת ריבית הלייבור. עד ל-31 בדצמבר, 2021 החברה שילמה תמלוגים בגין מענקי המדען ע"ס 1,282 אלפי דולר. ההתחייבות נכון ל-31 בדצמבר, 2021 עומדת על 1,907 אלפי דולר.
2. ביום 12 לאוגוסט 2020 הרשות הלאומית לחדשנות טכנולוגית אישרה לחברה תוכנית למימון פיתוח לתקופה של יולי 2020 עד יוני 2021 בסך של 2,349 אלפי דולר בשיעור מימון של 50% מהרשות לחדשנות שמסתכם לסך של 1,174 אלפי דולר. ב-31 לאוגוסט 2020 הרשות הלאומית לחדשנות העבירה לחברה 649 אלפי דולר כמקדמה למימון הפיתוח.
3. צפי החברה לתשלום התמלוגים התבסס על הערכתה נכון לסוף תקופת הדיווח. שיעור ההיוון ששימש את החברה לצורך יצירת ההתחייבות הוא 21.37%. שיעור התמלוגים הצפוי הינו 3% מהתמורה שתתקבל ממכירת מוצרים שבפיתוחם השתתף המדען הראשי עד לסכום מענקים אלו כשהם צמודים לדולר בתוספת ריבית הליבור על החברה.

ג. תביעות והיטלים

1. ביום 27 בפברואר 2022 הוגשה תביעה נגד החברה, לבית המשפט המחוזי מרכז, ע"י אייקון טכנולוגי וונטורס בע"מ ("התובעת"), אשר במסגרתה מבקשת התובעת לחייב את החברה לשלם לה סכום של 3,583,303 ש"ח בתוספת הפרשי הצמדה וריבית. לטענת התובעת, סכום זה אמור להיות משולם לה בהתאם להסכם למתן שירותי ייעוץ אסטרטגי בנושא גיוס הון והכנה להנפקה שנחתם בין התובעת ובין החברה בחודש מרץ 2019.
על החברה להגיש כתב הגנה עד ליום 8 במאי 2022. דיון קדם משפט נקבע ליום 22 בספטמבר 2022.
בשלב מקדמי זה, בטרם הגישה החברה כתב הגנה ובטרם התקיים דיון קדם משפט, לא ניתן להעריך את סיכויי התביעה.

באור 15: התחייבויות תלויות והתקשרויות: (המשך)

2. ביום 10 במרץ 2022 נשלחה לחברה הודעה מטעם רשות ניירות ערך ("הרשות"), בדבר כוונה להטיל עיצום כספי על החברה בגין פרסום מידע לציבור שלא באמצעות דיווח במערכת מגנ"א, אלא באמצעות פרסום ברשת חברתית, ביום 20 באוקטובר 2021, וזאת בניגוד לעמדת סגל הרשות. סכום העיצום הכספי לפני הפחתות הינו 103,484 ש"ח, אולם סגל הרשות ימליץ על הפחתת סכום העיצום הכספי בשיעור של 25% כך שסכום העיצום הכספי יעמוד על 77,613 ש"ח. החברה רשאית למסור לרשות עד ליום 10 באפריל 2022 את טענותיה בכתב לעניין כוונת הרשות להטיל עליה עיצום כספי ולעניין סכומו.
בשלב מקדמי זה ובטרם מסרה החברה את טענותיה לרשות, לא ניתן להעריך אם יוטל על החברה עיצום וככל שיוטל מה יהיה סכומו הסופי, אך תקרת סכום העיצום נקובה כאמור.

3. בחודש יוני 2021 קיבלה החברה הודעה בדבר פתיחת הליך התנגדות במשרד הפטנטים האירופאי ("ההתנגדות"), בקשר עם פטנט מספר 3107711, על מכשיר בעל יכולת הדפסה באמצעות שני מנועי הדפסה נפרדים, המאפשרים הדפסת חלקים שונים של האובייקט התלת מימדי בו-זמנית. מובהר, כי ההתנגדות הינה בקשר עם רישום הפטנט באירופה בלבד.
בחודש אוקטובר 2021 הגישה החברה את תגובתה לבקשת ההתנגדות וממתינה לקביעת מועד לדיון בהתנגדות.
נכון למועד פרסום הדוח, החברה סבורה כי הפטנט לא יבוטל, אולם בשל השלב המקדמי בו מצוי ההליך, אין באפשרותה להעריך זאת בוודאות. למיטב ידיעת החברה, תהליכים מסוג זה עלולים להתמשך על פני מספר שנים.

באור 16: הון

א. הון המניות

הרכב הון המניות הנומינלית:

	31.12.2021	31.12.2021	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2020	31.12.2020
	רשום	רשום	מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	מונפק ונפרע
	מספר המניות	ש"ח	מספר המניות	מספר המניות	ש"ח	ש"ח	מספר המניות	ש"ח
מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת	100,000,000	1,000,000	21,602,342	85,574,734	216,023	855,747	3,221,097	32,211
מניות רגילות א' בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת	-	-	-	3,790,000	-	37,900	3,663,684	36,637
מניות בכורה א' בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת	-	-	-	4,796,930	-	47,969	3,840,817	38,408
מניות בכורה א' 1 בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת	-	-	-	500,000	-	5,000	434,216	4,342
מניות בכורה א' 2 בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת	-	-	-	1,049,231	-	10,492	1,002,401	10,024
מניות בכורה א' 3 בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת	-	-	-	1,164,105	-	11,641	1,084,105	10,841
מניות בכורה ב' בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת	-	-	-	3,125,000	-	31,250	816,823	8,168

באור 16: הון (המשך)

א. התאמה בין מספר המניות הקיימות במחזור בתחילת השנה לבין מספר המניות הקיימות במחזור בסוף השנה:

	2021	2021	2020	2020
	מונפק ונפרע	מונפק ונפרע	מונפק ונפרע	מונפק ונפרע
	מספר המניות	ש"ח	מספר המניות	ש"ח
מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ כל אחת				
יתרה ליום 1 בינואר	3,221,097	32,211	3,167,097	31,761
המרת מניות רגילות א', בכורה א', בכורה א'1, בכורה א'2, בכורה א'3, בכורה ב' למניות רגילות	11,180,522	111,805	-	-
מימוש אופציות	1,147,123	11,471	45,000	450
הנפקה לציבור	6,053,600	60,536	-	-
יתרה ליום 31 לדצמבר	**21,602,342**	**216,023**	**3,221,097**	**32,211**
מניות רגילות א' בנות 0.01 ש"ח ע.נ כל אחת				
יתרה ליום 1 בינואר	3,663,684	36,637	3,663,684	36,637
המרה למניות רגילות	(3,663,684)	(36,637)	-	-
יתרה ליום 31 לדצמבר	**-**	**-**	**3,663,684**	**36,637**
מניות בכורה א' בנות 0.01 ש"ח ע.נ כל אחת				
יתרה ליום 1 בינואר	3,840,817	38,408	3,840,817	38,408
המרה למניות רגילות	(3,840,817)	(38,408)	-	-
יתרה ליום 31 לדצמבר	**-**	**-**	**3,840,817**	**38,408**
מניות בכורה א' 1 בנות 0.01 ש"ח ע.נ כל אחת				
יתרה ליום 1 בינואר	434,216	4,342	434,216	4,342
המרה למניות רגילות	(434,216)	(4,342)	-	-
יתרה ליום 31 לדצמבר	**-**	**-**	**434,216**	**4,342**
מניות בכורה א' 2 בנות 0.01 ש"ח ע.נ כל אחת				
יתרה ליום 1 בינואר	1,002,401	10,024	1,002,401	10,024
המרה למניות רגילות	(1,002,401)	(10,024)	-	-
יתרה ליום 31 לדצמבר	**-**	**-**	**1,002,401**	**10,024**
מניות בכורה א' 3 בנות 0.01 ש"ח ע.נ כל אחת				
יתרה ליום 1 בינואר	1,084,105	10,841	1,084,105	10,841
המרה למניות רגילות	(1,084,105)	(10,841)	-	-
יתרה ליום 31 לדצמבר	**-**	**-**	**1,084,105**	**10,841**
מניות בכורה ב' בנות 0.01 ש"ח ע.נ כל אחת				
יתרה ליום 1 בינואר	816,823	8,168	-	-
הקצאת מניות	338,498	3,385	-	-
המרה למניות רגילות	(1,155,321)	(11,553)	-	-
יתרה ליום 31 לדצמבר	**-**	**-**	**-**	**-**
סה"כ	**21,602,342**	**216,023**	**13,231,320**	**132,313**

באור 16: הון (המשך)

ג. זכויות הנלוות למניות

המניות הרגילות מקנות זכויות השתתפות והצבעה באסיפה הכללית (כל מניה שווה קול אחד), זכות בחלוקת דיבידנדים או בכל חלוקה אחרת של רכוש החברה, לרבות חלוקת נכסים בעת פירוק.

זכויות נלוות למניות רגילות א' ומניות בכורה א', א'1 , א'2, א'3 ו-ב':
מניות רגילות א', מניות בכורה א', מניות בכורה א'1, מניות בכורה א'2, מניות בכורה א'3 ומניות בכורה ב' (להלן: "מניות הבכורה") מקנות את כל הזכויות המקנות מניות רגילות, בנוסף לזכויות מסוימות שנקבעו בתקנון החברה, הכוללות בין היתר:

המרה:
כל אחת ממניות רגילות א' ומניות הבכורה תהיה ניתנת להמרה, לפי בחירת המחזיק, בכל עת, לכמות מניות רגילות ששולמו במלואן, כפי שייקבע על-ידי החלוקה של המחיר למניה המקורי במחיר ההמרה של מניה כאמור, לפי מועד ההמרה (1:1 במועד ההקצאה), כפוף להתאמות במקרה של שינויים בהון, פיצולי מניות חלוקות דיבידנדים ואירועי אנטי-דילול.
תהיה המרה אוטומטית למניות רגילות, לפי המוקדם מבין: (א) הצבעה או הסכמה של רוב בעלי המניות או אישור של בעל מניות מסוים, לפי העניין, של מניות רגילות א' או של כל אחת מקבוצות מניות הבכורה או (ב) עם השלמת הנפקה כשירה בהתאם להגדרתה בתקנון החברה.

זכויות בפירוק:
ראשית, כל הנכסים הניתנים לחלוקה יחולקו באופן שווה בין בעלי מניות של מניות הבכורה בזכות קדימה לכל סוג אחר או סדרה אחרת של מניות החברה ולפי הגבוה מבין: (1) מחיר ההנפקה המקורי של מניות הבכורה בתוספת 5% לשנה ממחיר ההקצאה המקורי של מניות הבכורה לכל בעל מניות בכורה ו- (2) הסכום שבעל מניות של מניות בכורה היה מקבל באופן יחסי במקרה של חלוקה ללא העדפות לכל בעלי המניות בחברה, באופן יחסי לאחזקות שלהם במניות החברה המונפקות על בסיס המרה ("סכום הפירוק המועדף").
אם הנכסים המחולקים שיתקבלו או שישולמו לבעלי מניות של מניות הבכורה לא יהיו מספיקים בכדי לאפשר את תשלומי מלוא סכום הפירוק המועדף, אזי נכסים וכספים אלו יחולקו בין בעלי מניות של מניות הבכורה באופן יחסי בהתאם לאחזקות המניות שלהם במניות הבכורה.
שנית, לאחר חלוקת סכום הפירוק המועדף המלא לבעלי מניות של מניות הבכורה, אם נותרו עוד נכסים הניתנים לחלוקה, בעלי מניות רגילות א' יקבלו, באופן שווה ביניהם, בזכות קדימה לבעלי המניות של המניות הרגילות את הגבוה מבין: (1) מחיר ההנפקה המקורי של מניות רגילות א', בתוספת 0.25% לשנה ממחיר ההנפקה המקורי של מניות רגילות א' לכל בעל מניות רגילות א' ו- (2) הסכום שבעל מניות רגילות א' היה מקבל באופן יחסי במקרה של חלוקה ללא העדפות לכל בעלי המניות בחברה באופן יחסי לאחזקות שלהם במניות החברה המונפקות על בסיס המרה ("סכום הפירוק הרגיל").
אם הנכסים המחולקים שיתקבלו או שישולמו על ידי בעלי מניות רגילות א' כמפורט לעיל, לא יהיו מספיקים בכדי לאפשר את תשלומי מלוא סכום הפירוק הרגיל, אזי נכסים וכספים אלו יחולקו בין בעלי מניות רגילות א' באופן יחסי בהתאם לאחזקות המניות שלהם במניות רגילות א'.
שלישית, לאחר חלוקת סכום הפירוק המלא לבעלי מניות של מניות הבכורה ולבעלי מניות רגילות א', כל הנכסים הנותרים, אם בכלל, יחולקו באופן יחסי בין בעלי המניות של המניות הרגילות, בהתאם לאחזקות המניות שלהם בחברה.
לשם הבהרה, בעלי מניות של מניות הבכורה ובעלי מניות רגילות א' לא ישתתפו בחלוקה זו.
במועד רישום המניות למסחר בבורסה בתל אביב, בפברואר 2021, כל מניות החברה הומרו למניות רגילות.

ב. דיבידנד:
החברה לא הכריזה או חילקה דיבידנד מאז הקמתה.

ג. גיוסי הון:
1. בדצמבר 2020 החברה התקשרה בהסכם רכישת מניות עם שני משקיעים קיימים. בהתאם להסכם, החברה הנפיקה למשקיעים 163,850 מניות בכורה ב' במחיר למניה של 6.39 דולר תמורת סך כולל של 1.05 מיליון דולר. עלויות ההנפקה הסתכמו בסך 43 אלף דולר והוכרו בהון כניכוי מהתמורה כאשר חלק מעלות ההנפקה שולמה ב- 2,700 מניות בכורה ב'.

באור 16: הון (המשך)
ד. גיוסי הון (המשך):

התקבול בגין ההשקעה התקבל בחברה בינואר 2021, ראה גם באור 5.

2. בדצמבר 2020 לאור ההשקעה של שני בעלי מניות המוזכרים לעיל, אשר ענתה להגדרת סבב אקוויטי שהוגדר בהסכמי ה- SAFE (ראה באור 11), המירו מחזקי ה- SAFE את השקעתם ל-650,273 מניות בכורה ב' במחיר של 5.43 דולר למניה (הנחה של 15% על סבב הון כאמור בסעיף הקודם). בנוסף, כמפורט לעיל, מחזיקי ה SAFE קיבלו 650,273 כתבי אופציות הניתנים להמרה ל- 650,273 מניות בכורה ב' בתוספת מימוש של 4.6126 דולר למניה (ראה באור 11).

3. במהלך חודש ינואר 2021 החברה גייסה מבעלי מניות קיימים וממשקיעים נוספים סכום נוסף כולל של 2,163 אלפי דולר באמצעות הסכמי השקעה בהון שנחתמו בחודש דצמבר 2020 והושלמו בחודש ינואר 2021 , כנגד הקצאת מניות בכורה ב' לפי מחיר למניה של 6.39 דולר.

4. ביום 23 בפברואר, 2021, פרסמה החברה תשקיף להשלמה של הנפקה ראשונה לציבור ותשקיף מדף, לפיו הנפיקה החברה 6,053,600 מניות רגילות. התמורה המיידית ברוטו לחברה, במסגרת ההנפקה ראשונה לציבור, הסתכמה בסך של כ 52 מיליון דולר (כ-169 מיליון ש"ח).
כחלק מההנפקה, כל סוגי מניות החברה הומרו למניות רגילות.

5. Warrants

תנועה ב Warrants
במסגרת רישום החברה לבורסה בתל אביב בפברואר 2021, מומשו 125,000 אופציות של מר מיכלסון ל- 125,000 מניות רגילות.

מניות רגילות א':

	כמות
יתרה ליום 1 בינואר, 2020	158,000
חילוט warrant למניות רגילות א'	1,315
מימוש warrant למניות רגילות א'	31,685
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020	125,000
תנועה במהלך השנה:	-
חילוט warrant למניות רגילות א'	
מימוש warrant למניות רגילות א'	(125,000)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021	-

תוספת מימוש 2 דולר לכל מניה.

באור 16: הון (המשך)
ד. גיוסי הון (המשך):

מניות בכורה א'2:

	כמות
יתרה ליום 1 בינואר, 2020	10,841
תנועה במהלך השנה	-
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020	10,841
תנועה במהלך השנה:	-
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021	10,841

תוספת מימוש 4.6121 דולר לכל מניה.

באור 17: עסקאות תשלום מבוסס מניות

1. בשנת 2013 החברה אישרה תוכנית האופציות, על פיה יוענקו אופציות לנושאי משרה, דירקטורים, יועצים, הנהלה ועובדי מפתח אחרים בהיקף של עד 1,205,000 מניות רגילות. האופציות המוענקות היו ברובן בעלות תקופת הבשלה של ארבע שנים ותוקפן הינו עשר שנים ממועד ההענקה. אופציות שהוענקו במסגרת תכנית האופציות של החברה אשר מבוטלות או מחולטות, הינן זמינות להענקה בעתיד. במהלך השנים גדל מספר האופציות לחלוקה, ונכון ליום 31 בדצמבר 2020 עומד על סך של 2,173,920, מהן 2,095,760 הוענקו ו- 78,159 זמינות להענקות עתידיות. נכון ל-31 בדצמבר 2021, החברה לא תעניק אופציות בהתאם לתוכנית זו. ראה סעיף 11 שלהלן.

2. בתאריך 10 באפריל 2019, החברה החליטה להעניק למנכ"ל החברה מר ארז צימרמן, 325,089 אופציות בלתי סחירות הניתנות למימוש ל- 325,089 מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע.נ. כ"א. מחיר מימוש של כל אופציה הינו 4.6121 דולר. תקופת הבשלת האופציה בת 4 שנים כדלקמן: 25% אופציות יבשילו לאחר שנה ו- 6.25% יבשילו בכל רבעון החל מהשנה השניה עד תום השנה הרביעית. תקופת האופציה החוזית הינה 10 שנים. מדידת השווי ההוגן של האופציות בוצעה לפי מודל בלק אנד שולס תוך שימוש במדדים הממוצעים הבאים: ריבית חסרת סיכון בשיעור 1.4%, סטיית תקן 53.09%, שיעור דיבידנד לחלוקה 0% ואורך חיי האופציה 6.5 שנים.
בתאריך 17 במאי 2019, החברה החליטה לעדכן למנכ"ל החברה מר ארז צימרמן, את תוספת המימוש ל- 4 דולר בנוגע להענקה של 325,089 אופציות כאמור בסעיף לעיל.

3. בתאריך 8 בינואר 2020, החברה החליטה להעניק לעובדיה, 389,350 אופציות בלתי סחירות הניתנות למימוש ל- 389,350 מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע.נ. כ"א. מחיר מימוש של כל אופציה הינו 4 דולר. תקופת הבשלת האופציה בת 4 שנים כדלקמן: 50% אופציות יבשילו לאחר שנתיים ו- 6.25% יבשילו בכל רבעון החל מהשנה השלישית עד תום השנה הרביעית. תקופת האופציה החוזית הינה 10 שנים. מדידת השווי ההוגן של האופציות בוצעה לפי מודל בלק אנד שולס תוך שימוש במדדים הממוצעים הבאים: ריבית חסרת סיכון בשיעור 1.6%, סטיית תקן 50%, שיעור דיבידנד לחלוקה 0% ואורך חיי האופציה 6.5 שנים.

באור 17: עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

4. בתאריך 20 בנובמבר 2020, החברה החליטה להעניק לעובדיה, 478,450 אופציות בלתי סחירות הניתנות למימוש ל- 478,450 מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע.נ. כ"א. מחיר מימוש של כל אופציה הינו 4 דולר. תקופת הבשלת האופציה בת 4 שנים כדלקמן: 50% אופציות יבשילו לאחר שנתיים ו- 6.25% יבשילו בכל רבעון החל מהשנה השלישית עד תום השנה הרביעית. תקופת האופציה החוזית הינה 10 שנים. מדידת השווי ההוגן של האופציות בוצעה לפי מודל בלק אנד שולס תוך שימוש במדדים. הממוצעים הבאים: ריבית חסרת סיכון בשיעור 0.105%, סטיית תקן 50%, שיעור דיבידנד לחלוקה 0% ואורך חיי האופציה 6.5 שנים.

5. בתאריך 10 ו-17 בדצמבר 2020, החברה החליטה להעניק לעובדיה, 54,401 אופציות בלתי סחירות הניתנות למימוש ל- 54,401 מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע.נ. כ"א. מחיר מימוש של כל אופציה הינו 4 דולר. תקופת הבשלת האופציה בת 4 שנים כדלקמן: 50% אופציות יבשילו לאחר שנתיים ו- 6.25% יבשילו בכל רבעון החל מהשנה השלישית עד תום השנה הרביעית. תקופת האופציה החוזית הינה 10 שנים. מדידת השווי ההוגן של האופציות בוצעה לפי מודל בלק אנד שולס תוך שימוש במדדים הממוצעים הבאים: ריבית חסרת סיכון בשיעור 0.105%, סטיית תקן 50%, שיעור דיבידנד לחלוקה 0% ואורך חיי האופציה 6.5 שנים.

6. במסגרת רישום החברה לבורסה בתל אביב בפברואר 2021, מומשו 125,000 אופציות של מר עמוס מיכלסון, יו"ר הדירקטוריון באותו מועד, ל- 125,000 מניות רגילות.

7. במסגרת רישום החברה לבורסה בתל אביב בפברואר 2021, מומשו 20,545 ו- 30,169 אופציות שהוענקו לחברה בשליטתו של מר ירון יחזקאל ולמר ירון יחזקאל באמצעות מנגנון מימוש נטו (CASHLESS) ל- 9,598 ו- 18,473 מניות רגילות במחירי מימוש הנעים בין 3.127 דולר ארה"ב לבין 4.6121 דולר ארה"ב למניה.

8. בינואר 2021 הוענקו למר ג'וזף מרגי 16,267 אופציות של מניות בכורה א'2 שהובשלו במלואן במועד הענקה במסגרת שירותי יעוץ תמורת מחיר מימוש של 4.6121 דולר ארה"ב למניה. במסגרת רישום החברה לבורסה בתל אביב בפברואר 2021, מומשו 16,267 האופציות למניות רגילות. שווי במועד הענקה הינו 11 אלפי דולר והוא בוצע לפי מודל בלק אנד שולס תוך שימוש במדדים הממוצעים הבאים: ריבית חסרת סיכון בשיעור 0.11%, סטיית תקן 50%, שיעור דיבידנד לחלוקה 0% ואורך חיי האופציה 6.5 שנים.

9. במאי 2021 הוענקו לגב' דורית בן סימון ולמר. זיו ארז 30,000 אופציות לכל אחד של מניות רגילות במסגרת שרותי דירקטור חיצוני תמורת מחיר מימוש של 8.79 דולר ארה"ב למניה. תקופת הבשלת האופציות הינה 3 שנים כך שכל רבעון יובשלו 8.33%. שווי במועד הענקה הינו 284 אלפי דולר והוא בוצע לפי מודל בלק אנד שולס תוך שימוש במדדים הממוצעים הבאים: ריבית חסרת סיכון בשיעור 0.58%, סטיית תקן 60%, שיעור דיבידנד לחלוקה 0% ואורך חיי האופציה 5.81 שנים.

10. בחודשים ינואר עד דצמבר 2021 עובדים ויועצים אחרים מימשו 304,869 אופציות תמורת מחיר מימוש שנע בין 1-4 דולר למניה, למניות רגילות בנוסף לאמור בסעיפים 6 עד 8.

11. ביום 16 דצמבר 2021 אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת התגמול של החברה, הענקת סך הכל 960,800 אופציות לא סחירות לעובדים ובעלי תפקיד בחברה, בארץ ובחו"ל, ולרבות למנכ"ל החברה, יו"ר דירקטוריון החברה ול-2 דירקטורים נוספים, הניתנות להמרה למניות רגילות של החברה בנות 0.1 ש"ח ע.נ. כ"א, בתנאים כפי שיפורט להלן:

באור 17: עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

מחיר המימוש נקבע על סך של 20 ש"ח למניה (כ- 6.43 דולר). אורך חיי האופציות יהיה 5 שנים. האופציות תבשלנה ותהיינה ניתנות למימוש במשך 36 חודשים ממועד החלטת הדירקטוריון על ההקצאה (16.12.2021), כאשר שליש מהכמות תבשיל בתום 12 חודשים ממועד החלטת הדירקטוריון (Cliff), ויתרת הכמות תבשיל רבעונית ובחלקים שווים על פני תקופה נוספת בת 24 חודשים.
מדידת השווי ההוגן של האופציות שהוענקו לכלל הניצעים בתוכנית האופציות, שאינם מנכ"ל החברה, יו"ר הדירקטוריון ושני הדירקטורים כמפורט בגינם בהמשך, בוצעה לפי מודל בלק אנד שולס תוך שימוש במדדים הממוצעים הבאים: ריבית חסרת סיכון בשיעור 0.687% סטיית תקן 56.5%, שיעור דיבידנד לחלוקה 0%. האופציות הוקצו בפועל בחודש מרץ 2022.

בהענקה זו נכללו יו"ר דירקטוריון החברה ומנכ"ל החברה, אשר לכל אחד מהם הוקצו 150,000 אופציות הניתנות למימוש למניות החברה על-פי התנאים כאמור, וביחס אליהם מחיר המימוש נקבע על סך של 27.9 ש"ח (כ- 8.97 דולר). כן נקבע בתנאי ההקצאה ליו"ר הדירקטוריון ולמנכ"ל החברה מנגנון האצה במקרה של עסקה (Corporate Transaction), כגון במקרה של מיזוג או שינוי שליטה.
אורך חיי האופציות יהיה 5 שנים. האופציות תבשלנה ותהיינה ניתנות למימוש במשך 36 חודשים ממועד החלטת הדירקטוריון על ההקצאה (16.12.2021), כאשר שליש מהכמות תבשיל בתום 12 חודשים ממועד החלטת הדירקטוריון (Cliff), ויתרת הכמות תבשיל רבעונית ובחלקים שווים על פני תקופה נוספת בת 24 חודשים.
מדידת השווי ההוגן של האופציות בוצעה לפי מודל בלק אנד שולס תוך שימוש במדדים הממוצעים הבאים: ריבית חסרת סיכון בשיעור 0.687%, סטיית תקן 56.5%, שיעור דיבידנד לחלוקה 0%.

בהענקה זו נכללו גם מר עמיר אהד, דירקטור בחברה וגב' ליאת הלמן, דירקטורית בלתי תלויה בחברה, אשר לכל אחד מהם הוענק סך של 30,000 אופציות, לא רשומות למסחר, הניתנות למימוש למניות רגילות של החברה, בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת.
ביחס להענקה לדירקטורים כאמור, מחיר המימוש של האופציות הינו 15.55 ש"ח למניה (כ- 5 דולר).
אורך חיי האופציות הינו 10 שנים. האופציות תבשלנה ותהיינה ניתנות למימוש במשך 36 חודשים ממועד חידוש כהונתו של כל דירקטור ניצע, ב-12 מנות שוות בחלוף כל רבעון עוקב, כך שלאחר 3 שנים תהיינה כל מנות האופציות ניתנות למימוש (כפוף להמשך כהונתו של כל דירקטור ניצע כאמור).
מדידת השווי ההוגן של האופציות בוצעה לפי מודל בלק אנד שולס תוך שימוש במדדים הממוצעים הבאים: ריבית חסרת סיכון בשיעור 1.344%, סטיית תקן 56.5%, שיעור דיבידנד לחלוקה 0%.
האופציות הוקצו בפועל בחודש מרץ 2022.

א. הוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים

ההוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים בעבור תשלום מבוסס מניות מוצגת בטבלה שלהלן:

	31 בדצמבר	31 בדצמבר
	2021	2020
	אלפי דולר	אלפי דולר
סך ההוצאה שהוכרה מעסקאות תשלום מבוסס מניות המסולקת במכשירים הוניים	398	198

הסדר המיסוי החל על הענקות של אופציות לעובדים ונושאי משרה הינו בהתאם למסלול רווח הון, כמשמעותו בסעיף 102(ב) לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961 וחלות עליהן הוראות הפקודה וכללי מס הכנסה (הקלות מס בהקצאת מניות לעובדים), התשס"ג-2003.

באור 17: עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

ב. תנועה במשך השנה

להלן טבלה הכוללת את מספר האופציות למניות, את הממוצע המשוקלל של מחיר המימוש שלהן ואת השינויים שנעשו בתוכניות אופציות לעובדים במשך השנה השוטפת:

	2021	2021	2020	2020
	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש
		דולר		דולר
אופציות למניות לתחילת השנה	2,095,760	3.35	1,691,694	3.01
אופציות למניות שהוענקו במהלך השנה	1,037,067	2.17	922,201	4
אופציות למניות שמומשו במהלך השנה	496,850	2.78	45,000	2
אופציות למניות שפקעו או חולטו במהלך השנה	137,247	3.92	473,135	3.52
אופציות למניות לסוף השנה	2,498,730	2.89	2,095,760	3.35
אופציות למניות אשר ניתנות למימוש לסוף השנה	1,630,365	3.59	950,387	2.57

הממוצע המשוקלל של יתרת אורך החיים החזוי של האופציות למניות ליום 31 בדצמבר, 2021 ו- 2020 הינו 7.14 שנים ו-6.79 שנים בהתאמה.

באור 18: פירוטים נוספים לסעיפי רווח או הפסד

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2021	2020
	אלפי דולר	אלפי דולר
עלות המכירות והשירותים		
מכונות	2,482	1,261
משכורות ונלוות	820	638
חומרים	586	404
פחת	85	123
נסיעות	49	24
תקורה ואחרות	371	18
	4,393	2,468
הוצאות מכירה ושיווק		
משכורות ונלוות	2,872	1,828
תערוכות	930	71
נסיעות	291	215
חומרים	171	86
קבלני משנה	122	21
פחת	58	95
תקורה ואחרות	688	350
	5,223	2,685

באור 18: פירוטים נוספים לסעיפי רווח או הפסד (המשך)

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 אלפי דולר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 אלפי דולר
הוצאות הנהלה וכלליות		
משכורות ונלוות	1,296	581
שירותים מקצועיים	568	430
פחת	191	218
קבלני משנה ושכר דירקטורים	127	-
ביטוחים	101	37
נסיעות	27	6
תקורה ואחרות	459	382
	2,769	1,654
הוצאות מחקר ופיתוח		
משכורות ונלוות	2,456	1,155
קבלני משנה	1,109	120
חומרים	718	172
פחת	222	197
מדען ראשי	(51)	(825)
תקורה ואחרות	988	303
	5,442	1,122
הכנסות מימון		
הכנסות מריבית	47	1
הכנסות הפרשי שער	610	16
	657	17
הוצאות מימון		
הוצאות שיערוך וריבית SAFE	2,218	1,052
ריבית בגין הלוואות וחכירה מימונית	390	464
עמלות וריביות בנקאיות	127	136
ריביות והפרשי הצמדה מוסדות	-	21
	2,735	1,673

באור 19: מגזרי פעילות

כללי

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי (**CODM**) לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. החברה עוסקת בפעילות מכירת מדפסות וציוד מתכלה נלווה בלבד ועל כן החברה מהווה מגזר פעילות יחיד. לחברה יש 2 זרמי הכנסות – מדפסות וחומרי הדפסה.

מידע על זרמי הכנסות

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2021	2021	2020	2020
	סה"כ (אלפי דולר)	אחוז מהכנסות	סה"כ (אלפי דולר)	אחוז מהכנסות
מדפסות	7,631	90%	3,500	85%
חומרי הדפסה	863	10%	613	15%
	8,494	100%	4,113	100%

מידע על הכנסות

לחברה אין לקוחות עיקריים האחראים, כל אחד, ל-10% ומעלה מסך ההכנסות המדווחות בדוחות הכספיים.

מידע גיאוגרפי

להלן סיווג הכנסות החברה לפי שווקים גאוגרפיים בהתבסס על מיקום הלקוחות:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2021	2021	2020	2020
	אחוז מהמכירות	אלפי דולר	אחוז מהמכירות	אלפי דולר
EMEA	45%	3,826	37%	1,509
AMERICA	41%	3,449	47%	1,929
APAC	14%	1,219	16%	675
	100%	8,494	100%	4,113

באור 20: יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר, 2021

מנכ"ל ואנשי מפתח ניהוליים	דירקטורים אחרים
אלפי דולר	אלפי דולר
100	65
100	65

ליום 31 בדצמבר, 2020

מנכ"ל ואנשי מפתח ניהוליים	דירקטורים אחרים
אלפי דולר	אלפי דולר
26	-
26	-

ב. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) המועסקים בחברה

המנהלים הבכירים בחברה זכאים, בנוסף לשכר, להטבות שלא במזומן (כגון רכב, טלפון סלולרי וכו').

מנהלים בכירים משתתפים גם בתוכנית כתבי האופציה למניות של החברה (ראה באור 17).

הטבות בגין העסקת וקבלת שרותים מאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) המועסקים בחברה או נותנים לה שרותים:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2021	2021	2020	2020
		סכום		סכום
	מס' אנשים	אלפי דולר	מס' אנשים	אלפי דולר
הטבות לעובדים לטווח קצר	14	1,203	8	1,004
הטבות אחרות לטווח ארוך	8	294	3	48
		1,497		1,052

באור 20: יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ב. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) המועסקים בחברה (המשך)

הטבות בגין אנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) שאינם מועסקים בחברה:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2021	2021	2020	2020
		סכום		סכום
	מס' אנשים	אלפי דולר	מס' אנשים	אלפי דולר
סך הטבות בגין דירקטור שאינם מועסקים	0	0	2	73

ג. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021

	מנכ"ל ואנשי מפתח ניהוליים	דירקטורים אחרים
	אלפי דולר	אלפי דולר
הוצאות תפעול	128	-
הוצאות מחקר ופיתוח	691	-
הוצאות מכירה ושיווק	-	-
הוצאות הנהלה וכלליות	392	285

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020

	מנכ"ל ואנשי מפתח ניהוליים	דירקטורים אחרים
	אלפי דולר	אלפי דולר
הוצאות תפעול	108	-
הוצאות מחקר ופיתוח	270	-
הוצאות מכירה ושיווק	236	-
הוצאות הנהלה וכלליות	438	73

ד. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין עסקאות עם צדדים קשורים אחרים

1. מר משה אוזן כיהן בתפקיד מנכ"ל החברה עד ליום 1 בספטמבר, 2015. החל מאותו מועד ועד למרץ 2020 מר אוזן כיהן כסמנכ"ל פיתוח אסטרטגי. החל ממרץ 2020 מר אוזן מכהן כסמנכ"ל פיתוח אסטרטגי ותפעול בחברה. מר אוזן זכאי לשכר חודשי על סך של 37 אלפי ש"ח. השכר החודשי כאמור צמוד לעליה במדד המחירים לצרכן. כמו כן זכאי מר אוזן לתנאים נלווים הכוללים בין היתר, רכב צמוד (בשווי שימוש של 200 אלף ש"ח), הפרשות לקרן השתלמות (עד מלוא גובה השכר החודשי), טלפון סלולרי, תנאים סוציאליים, ימי חופשה והבראה, מחלה וכיוצ"ב. מר אוזן מועסק במשרה מלאה לתקופה בלתי קצובה בכפוף לזכות כל צד לסיום ההסכם בהודעה מוקדמת בת 90 יום. החל מיום 1 במרץ 2021 שכר חודשי עודכן לסך של 50 אלפי ש"ח. כמו כן, מר אוזן הוא חלק מנושאי המשרה בחברה המבוטחים בפוליסת ביטוח אחריות של דירקטורים ונושאי משרה של החברה. בנוסף, זכאי מר אוזן לכתבי שיפוי ופטור, כמקובל בחברה. מר אוזן הינו מחברי דבוקת השליטה בחברה מכוח הסכם החזקה משותפת.

באור 20: יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)
עסקאות עם צדדים קשורים אחרים (המשך)

2. מר איגור יעקובוב מכהן כסמנכ"ל מחקר ופיתוח בחברה. עד ליום 28 בפברואר 2021, היה מר יעקובוב זכאי לשכר חודשי על סך של 34 אלפי ש"ח. השכר החודשי כאמור צמוד לעליה במדד המחירים לצרכן. כן זכאי מר יעקובוב לתנאים נלווים הכוללים בין היתר, רכב צמוד (בשווי שימוש של 200 אלף ש"ח), הפרשות לקרן השתלמות (עד מלוא גובה השכר החודשי), טלפון סלולרי, תנאים סוציאליים, ימי חופשה והבראה, מחלה וכיוצ"ב. מר יעקובוב מועסק במשרה מלאה לתקופה בלתי קצובה בכפוף להוראות הדין ולזכות כל צד לסיים ההסכם בהודעה מוקדמת בת 90 יום. החל מיום 1 במרץ 2021 השכר החודשי של מר יעקובוב עודכן לסך של 50 אלפי ש"ח. כמו כן, מר יעקובוב הוא חלק מנושאי המשרה בחברה המבוטחים בפוליסת ביטוח אחריות של דירקטורים ונושאי משרה של החברה. בנוסף, זכאי מר יעקובוב לכתבי שיפוי ופטור, כמקובל בחברה. מר יעקובוב מכהן גם כדירקטור בחברה ובגין תפקיד זה אינו מקבל תגמול כל עוד הינו מועסק בחברה כאמור. מר יעקובוב הינו מחברי דבוקת השליטה בחברה מכוח הסכם החזקה משותפת.

3. מר גרשון מילר, אחד ממייסדי החברה, מעמיד לחברה שירותים כסמנכ"ל חדשנות במשרה מלאה, כאשר החל מיום 1 במרץ 2021 דמי השירותים כאמור נקבעו על בסיס שכר חודשי של 60 אלף ש"ח (והם משולמים למר מילר כנגד חשבונית, בגובה עלות החברה בגין שכר חודשי כאמור - כ-78 אלף ש"ח לחודש למועד הדוח, בתוספת מע"מ). במהלך שנת 2020 ועד המועד האמור הועסק מר מילר במשרה חלקית כנגד תשלום לא מהותי, הכולל תנאים נלווים והחזר הוצאות רכב. ההסכם של מר מילר אינו קצוב בזמן (בכפוף להוראות הדין) והוא ניתן לסיום על-ידי כל צד בהודעה מוקדמת בת 90 יום.
כמו כן, מר מילר יהיה חלק מנושאי המשרה בחברה המבוטחים בפוליסת ביטוח אחריות של דירקטורים ונושאי משרה של החברה. בנוסף, זכאי מר מילר לכתבי שיפוי ופטור, כמקובל בחברה. מר מילר מכהן גם כדירקטור בחברה ובגין תפקיד זה אינו מקבל תגמול כל עוד הוא מעניק שירותים לחברה כאמור. מר מילר הינו מחברי דבוקת השליטה בחברה מכוח הסכם החזקה משותפת.

4. מר ארז צימרמן מכהן כמנכ"ל החברה מיום 10 באפריל 2019. עד ליום 28 בפברואר 2021, היה מר צימרמן זכאי לשכר חודשי על סך של 48 אלפי ש"ח. כמו כן זכאי מר צימרמן לתנאים נלווים הכוללים בין היתר, רכב צמוד או החזר הוצאות בגין שימוש ברכב, הפרשות לקרן השתלמות (עד מלוא גובה השכר החודשי), טלפון סלולרי, תנאים סוציאליים, ימי חופשה והבראה, מחלה וכיוצ"ב. מר צימרמן מועסק במשרה מלאה לתקופה בלתי קצובה בכפוף להוראות הדין וזכות כל צד לסיים ההסכם בהודעה מוקדמת בת שישה חודשים. כן זכאי מר צימרמן לתקופת הסתגלות בת 2 חודשים, וזאת במקרה של סיום העסקתו בחברה (בכפוף לתנאים שנקבעו ולמעט סיום כהונה עקב אירוע המהווה 'סיבה' לפיטורין). החל מיום 1 במרץ 2021 השכר החודשי של מר צימרמן עודכן לסך של 70 אלפי ₪. כמו כן, הוקצו למר צימרמן 150 אלף אופציות, בשווי כולל של כ- 646 אלפי ש"ח, הניתנות למימוש למניות רגילות של החברה, על-פי תנאי הבשלה ותנאים

נוספים בהתאם לתוכנית האופציות שאימצה החברה במהלך חודש אוקטובר 2021 (לרבות האצת הבשלה בקרות 'עסקה'). מחיר המימוש של האופציות האמורות הינו 27.9 ש"ח למניה. לעניין הקצאת אופציות בעבר למר צימרמן, ראה ביאור 17. כמו כן, מר צימרמן הוא חלק מנושאי המשרה בחברה המבוטחים בפוליסת ביטוח אחריות של דירקטורים ונושאי משרה של החברה. בנוסף, זכאי מר צימרמן לכתבי שיפוי ופטור, כמקובל בחברה.

באור 20: יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)
עסקאות עם צדדים קשורים אחרים (המשך)

5. ביום 11 בספטמבר בשנת 2016 התקשרה החברה בהסכם תיווך (Finder), כפי שתוקן מעת לעת, תיקונים אשר אושרו על-ידי האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה, עם חברה בשליטתו של מר ירון יחקזאל שמכהן כדירקטור בחברה. על-פי ההסכם, עד 14 באפריל, 2019, החברה שילמה למתווך דמי תיווך בגין גיוסי הון כ- 1% משווי העסקה במזומן ו-2% באופציות. ביום 14 באפריל, 2019 תוקן ההסכם כך שהחברה משלמת למתווך 3% במזומן משווי העסקה בגין גיוס הון. עם רישום מניות החברה בבורסה לני"ע בתל אביב, פקע הסכם התיווך.

עד סוף שנת 2021 היה זכאי מר ירון יחזקאל לגמול דירקטורים כמקובל בחברה בגין כהונתו כדירקטור בחברה. בחודש נובמבר 2021 מונה כיו"ר דירקטוריון החברה. (ראה ביאור 21 לעניין תנאי כהונה החל מיום 1.1.2022). כמו כן, מר ירון יחזקאל הינו מחברי דבוקת השליטה בחברה מכוח הסכם החזקה משותפת.

כמו כן, הוקצו למר ירון יחזקאל 150 אלף אופציות, בשווי כולל של כ- 646 אלפי ש"ח, הניתנות למימוש למניות רגילות של החברה, על-פי תנאי הבשלה ותנאים נוספים בהתאם לתוכנית האופציות שאימצה החברה במהלך חודש אוקטובר 2021 (לרבות האצת הבשלה בקרות 'עסקה'). מחיר המימוש של האופציות האמורות הינו 27.9 ש"ח למניה. לעניין הקצאת אופציות בעבר לחברה בשליטתו של מר ירון יחזקאל, ראה ביאור 17 להלן. כמו כן, מר ירון יחזקאל הוא חלק מנושאי המשרה בחברה המבוטחים בפוליסת ביטוח אחריות של דירקטורים ונושאי משרה של החברה. בנוסף, זכאי מר ירון יחזקאל לכתבי שיפוי ופטור, כמקובל בחברה.

6. ביום ה- 15 ביולי, 2019 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, הענקה לאופל פמילי אופיס בע"מ, חברה בשליטתו של מר ירון יחזקאל, של 37,500 כתבי אופציות הניתנים למימוש ל- 37,500 מניות בכורה א'1 במחיר מימוש של 4.606 דולר למניה. האופציות שהוענקו הובשלו במלואן. האופציות יפקעו במוקדם מבין: 10 שנים לאחר הענקתן; או עד לאירוע של מיזוג החברה אל תוך חברה אחרת ו/או העברת כל או מרבית נכסי החברה לחברה אחרת ו/או העברת שליטה ו/או פירוק החברה וכיו"ב. יובהר כי הנפקה אינה אירוע שגורם לפקיעת האופציות האמורות. מובהר החל ממועד רישום למסחר של מניות החברה בבורסה, מניות המימוש שינבעו ממימוש האופציות לעיל, יהיו מניות רגילות של החברה.

באור 20: יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)
עסקאות עם צדדים קשורים אחרים (המשך)

7. ביום ה- 15 ביולי, 2019 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, הענקה לחברה בבעלותו המלאה של מר עמוס מיכלסון, יו"ר דירקטוריון החברה באותו מועד, של 17,369 כתבי אופציות הניתנים למימוש ל- 17,369 מניות בכורה א'1 במחיר מימוש של 4.606 דולר למניה. האופציות שהוענקו הובשלו במלואן. האופציות יפקעו במוקדם מבין: 10 שנים לאחר הענקתן; או עד לאירוע של מיזוג החברה אל תוך חברה אחרת ו/או העברת כל או מרבית נכסי החברה לחברה אחרת ו/או העברת שליטה ו/או פירוק החברה וכיו"ב. יובהר כי הנפקה אינה אירוע שגורם לפקיעת האופציות האמורות. מובהר כי החל ממועד רישום למסחר של מניות החברה בבורסה, מניות המימוש שינבעו ממימוש האופציות לעיל, יהיו מניות רגילות של החברה. מר מיכלסון כיהן כיו"ר דירקטוריון החברה עד ליום 14 בנובמבר 2021 והחל מאותו מועד חדל לכהן בתפקיד כאמור וכדירקטור. במהלך תקופת כהונתו (לאחר השלמת הנפקת החברה) היה זכאי מר מיכלסון לגמול דירקטורים כמקובל בחברה וכן היה חלק מנושאי המשרה בחברה המבוטחים בפוליסת ביטוח אחריות של דירקטורים ונושאי משרה של החברה. בנוסף, היה זכאי מר מיכלסון לכתבי שיפוי ופטור, כמקובל בחברה.

8. ביום ה- 15 ביולי, 2019 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, הארכה של כתבי אופציות שהוענקו לחברה בבעלותו המלאה של מר עמוס מיכלסון, יו"ר דירקטוריון החברה, במסגרת השקעה בחברה בשנת 2014 בו השתתפה, כתבי אופציות לרכישת 125,000 מניות רגילות א' תמורת מחיר מימוש של 2 דולר ארה"ב למניה. במסגרת רישום החברה לבורסה בתל אביב בפברואר 2021, מומשו 125,000 אופציות של מר מיכלסון ל- 125,000 מניות רגילות.

9. מר יואב מילר משמש כמהנדס מערכת בחברה החל מה-7 ביולי, 2013 והחל מחודש ינואר 2019 מועסק בתמורה ל- 200 ש"ח לשעה, בתוספת תנאים נלווים על-פי דין וכמקובל. מר יואב מילר הוא בנו של גרשון מילר ובעל עניין בחברה מכוח היותו חלק מדבוקת השליטה בחברה. מכוח הסכם החזקה משותפת.

10. מר צדוק כרמי מכהן כאינטגרטור מחלקת הפיתוח בחברה החל מה- 26 בנובמבר, 2019. . עד חודש אוגוסט 2021 מר כרמי הועסק על בסיס שכר שעתי התואם לשכר סטודנט בחברה והמשקף תגמול של כ-7 אלף ש"ח לחודש במשרה מלאה, וכן היה זכאי לתנאים נלווים הכוללים בין היתר, תנאים סוציאליים, ימי חופשה והבראה, מחלה וכיוצ"ב. בתוקף מיום 1 באוגוסט 2021, לאחר קבלת אישור האורגנים המוסמכים של החברה, מועסק מר כרמי במשרה מלאה בהיקף שכר חודשי של 14 אלף ש"ח (בנוסף לזכאות לתנאים נלווים, לרבות שכר בגין שעות נוספות, על-פי דין וכמקובל בחברה).
למר כרמי הוקצו 5,000 אופציות, בשווי כולל של כ- 27 אלף ש"ח, הניתנות למימוש למניות רגילות של החברה, על-פי תנאי הבשלה ותנאים נוספים בהתאם לתוכנית האופציות שאימצה החברה במהלך חודש אוקטובר 2021.

מר צדוק כרמי, הינו חתנו של משה אוזן, שכאמור הינו חלק מדבוקת השליטה בחברה.

באור 20: יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)
עסקאות עם צדדים קשורים אחרים (המשך)

11. ביטוח דירקטורים ונושאי משרה - החברה מתקשרת מעת לעת בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה. פוליסת הביטוח מתחדשת משנה לשנה והינה בתוקף עד ליום 31 במרץ 2022. עד למועד הרישום בבורסה לניירות ערך בתל אביב היקף הכיסוי הביטוחי של הפוליסה עמד על 5 מיליון דולר. סכום הפרמיה השנתית עמד על כ- 5.5 אלפי דולר. החל מ 23 לפברואר 2021 היקף הכיסוי הביטוחי של הפוליסה עומד על 15 מיליון דולר. סכום הפרמיה השנתית עומד על כ- 84 אלפי דולר. החברה נמצאת בהליך חידוש הפוליסה.

12. החל ממועד רישום מניות החברה למסחר בבורסה, הדירקטורים בחברה (כפי שהיו מעת לעת) שאינם מועסקים על-ידיה או קשורים עימה בהסכם שירותים (היינו, למועד חתימת הדוח, ליאת הלמן, עמיר אוהד, דדי פרלמוטר והדירקטורים החיצוניים – זיו ארז ודורית בן סימון), זכאים לגמול שנתי וגמול השתתפות בהתאם לסכומים הקבועים בתוספת השנייה ובתוספת השלישית לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000.
כמו כן, העניקה החברה לדירקטורים האמורים תגמול הוני, כדלקמן: זיו ארז ודורית בן סימון, ראה ביאור 17; ליאת הלמן ועמיר אוהד, ראה ביאור 17; דדי פרלמוטר ראה ביאור 17 כחלק מהקצאה שנעשתה בנובמבר 2020. כמו כן, הדירקטורים בחברה הינם חלק מנושאי המשרה בחברה המבוטחים בפוליסת ביטוח אחריות של דירקטורים ונושאי משרה של החברה. בנוסף, זכאים הדירקטורים לכתבי שיפוי ופטור, כמקובל בחברה.

באור 21: אירועים לאחר תאריך המאזן:

החל מחודש ינואר 2022, לאחר קבלת אישור האורגנים של החברה, אושרו למר ירון יחזקאל תנאי כהונה כיו"ר דירקטוריון החברה, בהיקף משרה של 50%, הכוללים בין היתר תגמול חודשי בגין שירותי הניהול שיעמיד בסך של 47,750 ש"ח (בתוספת מע"מ כדין), בתוספת החזר הוצאות ככל שיוציא במסגרת תפקידו, כמקובל בחברה ולפי העניין בהתאם לנהליה. ההסכם של מר ירון יחזקאל אינו קצוב בזמן (בכפוף להוראות הדין) והוא ניתן לסיום על-ידי כל צד בהודעה מוקדמת בת 90 יום.

==========

פרק ד' - פרטים נוספים על החברה

שם החברה :	מאסיבית טכנולוגיות הדפסה תלת מימד בע"מ
מספר החברה ברשם החברות :	514919810
מען רשום :	פסח לב 11, לוד
טלפון :	08-6519486
פקסימיליה :	08-6900758
דואר אלקטרוני :	erez@massivit.com
מועד הדוח :	31 בדצמבר 2021
מועד פרסום הדוח :	24 במרץ 2022 או מועד סמוך לו, לפי העניין
תקופת הדוח :	1 בינואר 2021 - 31 בדצמבר 2021

להלן יובאו פרטים נוספים על החברה, בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970 ("**תקנות הדוחות**"), ככל שרלוונטיות לחברה:

תקנה 10א **תמצית דוחות על הרווח הכולל של החברה**[1]

לפרטים, אודות תמצית הדוחות הכספיים לשנת 2021, ראו סעיף 1.3 לפרק ב' (דוח הדירקטוריון על מצב עסקי החברה) לדוח זה.

תקנה 10ג **שימוש בתמורת ניירות-ערך**

בחודש פברואר 2021 השלימה החברה גיוס הון בדרך של הנפקה לציבור על-פי תשקיף להשלמה והודעה משלימה.[2] תמורת ההנפקה המיידית, ברוטו, הסתכמה בכ-168,895 אלפי ש"ח.

להלן פירוט השקעות/הוצאות החברה לקידום יעדי השימוש בתמורת כספי ההנפקה (בין שבוצעו מתמורת ההנפקה ובין ממקורותיה התזרימיים האחרים) ליום 31 בדצמבר 2021:

	יעד התמורה כפי שפורט בפרק 5 לתשקיף (באלפי ש"ח)	טווח/סך הוצאות בפועל במהלך התקופה שמיום השלמת ההנפקה ועד ליום 31 בדצמבר 2021 (באלפי ש"ח)
שיווק ומכירות	17,000-25,000	13,000-17,000
פיתוח	18,000-24,000	14,000-18,000
הרחבת מערך תפעול ושירות	4,000-7,000	3,000-5,000
סה"כ	**39,000-56,000**	**30,000-40,000**

לפרטים, אודות יתרת המזומנים של החברה, ראו סעיף 1.3.4 לפרק ב' (דוח הדירקטוריון על מצב עסקי החברה) לדוח זה.

תקנה 11 **רשימת השקעות של החברה בחברות בת**

שם החברה	סוג המניה	כמות מניות	ערכה הנקוב של כל מניה	ערכן של הון המניות המונפק ליום 31 בדצמבר 2021 בדוח הכספי הנפרד של החברה	שיעור ההחזקה				יתרת אגרות החוב וההלוואות בדוח על המצב הכספי
					במניה	בהון המניות המונפק	בכוח הצבעה	בסמכות למנות דירקטורים	
Massivit 3D Inc.	רגילה	5,000	0.01 דולר	50 דולר	100%	100%	100%	100%	--
Massivit 3D Europe BV	רגילה	100	186 אירו	18,600 אירו	100%	100%	100%	100%	--

* פעילותן של חברות הבת החלה בתקופת הדוח. לתקופת הדוח, תוצאותיהן הכספיות של חברות הבת אינן מהותיות לחברה.

[1] הדוחות נערכו בהתאם לתקנים בינלאומיים לדיווח כספי (IFRS).

[2] תשקיף החברה, הנושא תאריך 23 בפברואר 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-021450) ("**התשקיף**").

תקנה 13 רווחים והפסדים של חברות בת וחברות כלולות מהותיות והכנסות החברה מהן בשנת 2021 (באלפי דולר)

שם החברה המוחזקת	רווח (הפסד) של החברה המוחזקת (באלפי דולר)	רווח (הפסד) כולל אחר של החברה המוחזקת (באלפי דולר)	הכנסות החברה מהחברה המוחזקת (באלפי דולר)				
			מדיבידנד		מדמי ניהול	מריבית	
			שנתקבל בשנת 2021	שנתקבל לאחר יום 31.12.2021 או שהחברה זכאית לקבלו (הכל בגין שנת 2021 או בגין תקופה שלאחר מכן) ומועד התשלום	שנתקבלו בשנת 2021	שנתקבלו לאחר יום 31.12.2021 או שהחברה זכאית לקבלו (הכל בגין שנת 2021 או בגין תקופה שלאחר מכן)	שנתקבלה בשנת 2021	שנתקבלה לאחר יום 31.12.2021 או שהחברה זכאית לקבלו (הכל בגין שנת 2021 או בגין תקופה שלאחר מכן)
Massivit 3D Inc.	(19)	--	--	--	--	--	--	--
Massivit 3D Europe BV	28	--	--	--	--	--	--	--

תקנה 20 מסחר בבורסה

בתקופת הדוח ועד למועד פרסומו, נרשמו למסחר ניירות הערך הבאים של החברה:

תאריך	סוג נייר הערך	כמות שנרשמה למסחר	הערות
24 בפברואר 2021	מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב	21,285,779	במסגרת ההנפקה הראשונה
בתקופת הדוח	מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב	141,932	הנובעות ממימוש אופציות לא רשומות
לאחר תקופת הדוח ועד למועד פרסומו	מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב	201,815	הנובעות ממימוש אופציות לא רשומות

תקנה 21 תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

א. להלן פירוט התגמולים שניתנו בשנת הדיווח, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לתקופת הדוח, לכל אחד מבעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה ובחברות בשליטתה, כאמור בתקנות 21(א)(1) ו-21(א)(2) לתקנות הדוחות (באלפי דולר):

פרטי מקבלי התגמולים				תגמולים בעבור שירותים*							תגמולים אחרים*		
שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון החברה[3] למועד הדוח	שכר	מענק	תשלום מבוסס מניות	דמי ניהול	דמי ייעוץ	עמלה	אחר**	ריבית / דמי שכירות	אחר	סה"כ
ארז צימרמן	מנכ"ל	100%	כ-0.1%	317	--	75	--	--	--	--	--	--	392
משה אוזן	סמנכ"ל פיתוח אסטרטגי ותפעול	100%	כ-4.54%**	235	--	--	--	--	--	20	--	--	255
איגור יעקובוב	סמנכ"ל מחקר ופיתוח ודירקטור	100%	כ-4.54%**	234	--	--	--	--	--	20	--	--	254
גרשון מילר	סמנכ"ל חדשנות ודירקטור	100%	כ-8.28%**	5	--	--	--	251	--	--	--	--	256
עידו אילון	סמנכ"ל מכירות	100%	--	183	11	37	--	--	51	--	--	--	282

* סכומי התגמול מוצגים במונחי עלות לחברה.

** שיעור ההחזקה משקף שיעור החזקה ישיר. נושא המשרה הבכירה האמור נמנה על דבוקת השליטה בחברה. לפרטים, ראו תקנה 21א להלן.

[3] שאינו בדילול מלא. לפרטים, ראו דוח מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה, שפורסם ביום 9 במרץ 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-027760).

ב. להלן פירוט התגמולים, שניתנו לבעלי עניין בחברה, שאינם נמנים בטבלה בסעיף א' לעיל, אשר התגמולים ניתנו להם על-ידי החברה או על-ידי חברה בשליטתה בקשר עם שירותים שנתנו כבעלי תפקידים בחברה או בחברה בשליטתה, בין אם מתקיימים יחסי עובדי מעביד ובין אם לאו, כאמור בתקנה 21(א)(3) לתקנות הדוחות (באלפי דולר):

פרטי מקבלי התגמולים				תגמולים בעבור שירותים*							תגמולים* אחרים		סה"כ
שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון החברה[4] למועד הדוח	שכר/גמול דירקטורים	מענק	תשלום מבוסס מניות	דמי ניהול	דמי ייעוץ	עמלה	אחר	ריבית / דמי שכירות	אחר	
עמיר אהד	דירקטור	--	--	11	--	2	--	--	--	--	--	--	13
ירון יחזקאל	יו"ר דירקטוריון	50%	כ-1.54%**	11	--	4	--	--	--	--	--	--	15
דוד פרלמוטר	דירקטור	--	כ-0.23%	11	--	53	--	--	--	--	--	--	64
זיו ארז	דירקטור חיצוני	--	--	9	--	77	--	--	--	--	--	--	86
דורית בן סימון	דירקטורית חיצונית	--	--	9	--	77	--	--	--	--	--	--	86
ליאת הלמן	דירקטורית בלתי תלויה	--	--	2	--	2	--	--	--	--	--	--	4
בועז וינוגרד[5]	דירקטור בלתי תלוי (לשעבר)	--	--	9	--	--	--	--	--	--	--	--	9
עמוס מיכלסון[6]	יו"ר דירקטוריון (לשעבר)	--	כ-3.08%	9	--	--	--	--	--	--	--	--	9
יואב מילר[7]	מהנדס	שעתי	כ-0.8%***	8	--	--	--	--	--	--	--	--	8
ג'וזף מרגי	--	--	כ-1.58%***	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

* סכומי התגמול מוצגים במונחי עלות לחברה.

** למר יחזקאל החזקה ישירה גם באמצעות חברה בשליטתו (המחזיקה, למועד פרסום הדוח, כ-0.08% מההון המונפק והנפרע של החברה). כמו-כן, מר יחזקאל נמנה על דבוקת השליטה בחברה. לפרטים, ראו תקנה 21א להלן.

*** שיעור ההחזקה משקף שיעור החזקה ישיר. נמנה על דבוקת השליטה בחברה. לפרטים, ראו תקנה 21א להלן.

[4] שיעור ההחזקה הינו שלא בדילול מלא. לחלק מהמפורטים לעיל החזקות של ניירות ערך המירים למניות. לפרטים, ראו דוח מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה, שפורסם ביום 9 במרץ 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-027760).

[5] בתקופת הדוח, חדל מר וינוגרד לכהן בתפקידו בחברה.

[6] בתקופת הדוח, חדל מר מיכלסון לכהן בתפקידו בחברה.

[7] מר יואב מילר הינו בנו של גרשון מילר ובעל עניין בחברה מכוח היותו חלק מדבוקת השליטה בחברה.

ג. **להלן הערות למידע המובא בטבלאות**

1. לפרטים, אודות עיקרי הסכמי העסקה (לרבות תגמול הוני) של מר ארז צימרמן, מר משה יעקובוב, מר איגור יעקובוב ומר גרשון מילר, ראו ביאורים 17 ו-20 לדוחות הכספיים לשנת 2021.

כמו-כן, ראו דוח זימון אסיפה כללית מיוחדת, אשר פרסמה החברה ביום 24 בינואר 2022 (דיווח מתקן, אסמכתא מספר: 2022-01-010525) בדבר עדכון לתנאי ההעסקה של נושאי המשרה האמורים.

2. להלן פרטים, אודות עיקרי הסכם ההעסקה של מר עידו אילון:

מר אילון מועסק כסמנכ"ל שיווק ומכירות גלובלי של החברה החל מחודש ינואר 2020. שכר הבסיס החודשי של מר אילון הינו 36 אלפי ש"ח, ובנוסף הוא זכאי לקרן השתלמות ולחסכון פנסיוני. בנוסף לשכר הבסיס, זכאי מר אילון לעמלת מכירה שנתית בסך של עד 168 אלפי ש"ח בגין עמידה ביעדי מכירות, שנקבעים על-ידי מנכ"ל החברה מעת לעת. התשלום יבוצע פעם ברבעון באופן יחסי. בהשגת תוצאות גבוהות מהיעדים שייקבעו, העמלה השנתית, שתשולם בפועל, עשויה להיות גבוהה יותר (עד 100% יותר מהעמלה השנתית). יעדי העמלות של מר אילון במהלך תקופת הדוח כללו את הידעים הבאים: יעד מכירה של 22 יחידות ממשפחת מדפסות GDP של החברה; יעד הזמנות של 30 מדפסות 10000 של החברה והתקשרות בהסכם מבדקי לקוח (Beta) עם לקוח.

הצדדים רשאים לסיים את העסקתו של מר אילון בחברה בכל עת, בכפוף למתן הודעה מוקדמת בת שישים (60) ימים. החברה הקצתה למר אילון 75 אלף אופציות, בשווי כולל (נכון למועד הענקתן) של כ-293 אלפי ש"ח, הניתנות למימוש למניות רגילות של החברה, על-פי תנאי הבשלה ותנאים נוספים, בהתאם לתכנית האופציות שאימצה החברה בשנת 2013. לפרטים נוספים, ראו סעיף 8.2.5 בפרק 8 לתשקיף.

3. <u>גמול דירקטורים</u>: במהלך תקופת הדוח (החל ממועד רישום מניות החברה למסחר בבורסה), גמול הדירקטורים בחברה (למעט מר איגור יעקובוב, המועסק על-ידי החברה בתפקיד סמנכ"ל פיתוח ומר גרשון מילר, המועסק על-ידי החברה בתפקיד סמנכ"ל חדשנות), והדירקטורים החיצוניים, כפי שהיו מעת לעת, נקבע כגמול שנתי וגמול השתתפות, בהתאם לסכומים הקבועים בתוספת השנייה ובתוספת השלישית לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000. בתקופת הדוח שולם סך כולל של כ-70 אלפי דולר לדירקטורים, אשר כיהנו בחברה בתקופה זו.

4. <u>תגמול הוני לדירקטורים</u>:

לפרטים, אודות התגמול ההוני שהוענק לדירקטורים החיצוניים בחברה, מר זיו ארז וגב' דורית בן-סימון, ראו ביאור 17 לדוחות הכספיים לשנת 2021 וכן דוח זימון אסיפה כללית מיוחדת (מתקן), שפורסם ביום 4 במאי 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-077352).

לפרטים, אודות התגמול ההוני שהוענק לדירקטורים מר עמיר אהד וגב' ליאת הלמן, ראו ביאור 17 לדוחות הכספיים לשנת 2021 וכן דוח זימון אסיפה כללית מיוחדת (מתקן), שפורסם ביום 24 בינואר 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-010525).

לפרטים, אודות התגמול ההוני, שהוענק לדירקטור מר דוד פרלמוטר, ראו סעיף 3.6.1.7 בפרק 3 לתשקיף וכן ביאור 17 לדוחות הכספיים לשנת 2021.

לפרטים, אודות התגמול ההוני שהוענק ליו"ר הדירקטוריון, מר ירון יחזקאל, ראו סעיף 5 להלן.

5. <u>גמול ירון יחזקאל, יו"ר הדירקטוריון</u>: בתקופת הדוח, כיהן מר ירון יחזקאל כדירקטור רגיל בחברה, והיה זכאי לגמול שנתי וגמול השתתפות כמקובל בחברה, כמפורט לעיל. החל מיום 14 בנובמבר 2021, מכהן מר יחזקאל כיו"ר דירקטוריון פעיל, והחל מיום 1 בינואר 2022 מוענק לו גמול בגין תפקידו כאמור, כפי שאושר על-ידי האורגנים המוסמכים של החברה. לפרטים, ראו דוח זימון אסיפה כללית מיוחדת (מתקן), אשר פרסמה החברה ביום 24 בינואר 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-010525) וכן ביאור 21 לדוחות הכספיים לשנת 2021. כן זכאי מר יחזקאל לתגמול הוני, ראו ביאור 20 לדוחות הכספיים לשנת 2021.
6. הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה (לרבות מי שהינם חלק מדבוקת השליטה בחברה ו/או שלמי מחברי דבוקת השליטה בחברה עניין אישי בהתקשרות עימם) מבוטחים בפוליסת ביטוח אחריות לדירקטורים ונושאי משרה של החברה, כפי שמתחדשת מעת לעת (ראו גם ביאור 20 לדוחות הכספיים לשנת 2021), וכן זכאים לכתבי שיפוי ופטור, בנוסח כמקובל בחברה.
7. לפרטים, אודות תנאי התגמול למר יואב מילר, ראו תקנה 22 להלן, וכן ביאור 20 לדוחות הכספיים לשנת 2021.
8. לפרטים, אודות התגמול ההוני שהוענק למר ג'וזף מרגי, ראו ביאור 17 לדוחות הכספיים לשנת 2021.

ד. **תכניות תגמול (לרבות למי מנושאי המשרה המפורטים בתקנה 21 לעיל, לפי העניין)**

1. <u>תכנית אופציות לעובדים 2013</u>

בחודש נובמבר 2013 אימצה החברה תכנית אופציות לעובדים ולדירקטורים (כפי שעדכנה) בהתאם לסעיף 102 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש] ("**הפקודה**") לנאמן וליועצים, ספקים ולבעלי השליטה בהתאם לסעיף 3ט' לפקודה.

לפרטים נוספים, בדבר תכנית האופציות של החברה, ראו ביאור 17 לדוחות הכספיים לשנת 2021.

2. <u>תכנית אופציות לעובדים 2021</u>

בחודש דצמבר 2021 פרסמה החברה מתאר הנפקה (כפי שתוקן במהלך חודש פברואר 2022) של עד 960,800 אופציות לא רשומות למסחר, הניתנות למימוש לעד 960,800 מניות רגילות של החברה, בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת ("**מתאר 2021**"). לפרטים נוספים אודות מתאר 2021, לרבות תקופת ההבשלה, תקופת המימוש ומועד הפקיעה של האופציות, ראו דיווח מיידי משלים של החברה מיום 1 בפברואר 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-014005).

תקנה 21א **<u>בעל השליטה בחברה</u>**

לפרטים, אודות בעלי מניות החברה, המהווים דבוקת שליטה בחברה, ראו דוח מצבת החזקות בעלי עניין מיום 9 במרץ 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-027760). לפרטים, אודות הסכם ההצבעה, מכוחו נוצרה דבוקת השליטה, ראו גם סעיף 3.5 לפרק 3 בתשקיף.

לפרטים, אודות החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בניירות הערך של החברה, עובר להשלמת הנפקת ניירות הערך של החברה, ראו סעיף 3.3.1 לפרק 3 בתשקיף.

תקנה 22 **<u>עסקאות עם בעל שליטה או שלבעל השליטה עניין אישי באישורה</u>**

להלן פרטים, למיטב ידיעת החברה, בדבר כל עסקה עם בעל שליטה בחברה או שלבעל שליטה בחברה יש עניין אישי באישורה, אשר החברה התקשרה בה: (1) בתקופת הדוח; או (2) במועד מאוחר לתקופת הדוח ועד למועד פרסום הדוח; או (3) שהיא עדיין בתוקף במועד פרסום הדוח:

עסקאות המנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות:

(1) לפרטים, אודות התקשרות החברה עם מי שהינם חלק מדבוקת השליטה בהסכמי העסקה/שירותים, קרי – עם ה"ה ירון יחזקאל, איגור יעקובוב, משה אוזן וגרשון מילר, ראו סעיף ג1 לתקנה 21 לעיל. לפרטים, אודות תנאי העסקתו של מר יואב מילר, ראו ביאור 20 לדוחות הכספיים לשנת 2021.

(2) לפרטים, אודות כתבי שיפוי, פטור וביטוח נושאי משרה, לרבות למי שהינם בעלי שליטה בחברה, ראו סעיף ג6 לתקנה 21 לעיל וכן ביאור 20 לדוחות הכספיים לשנת 2021.

(3) <u>מר צדוק כרמי, אינטגרטור פיתוח בחברה</u>

מר צדוק כרמי, חתנו של משה אוזן, שכאמור הינו חלק מדבוקת השליטה בחברה, מועסק בחברה החל משנת 2019 בתפקיד אינטגרטור פיתוח. החל ממועד זה, הועסק מר כרמי בחברה על בסיס שעתי בהיקף משרה מלאה בשכר בסך של 7,200 ש"ח לחודש. בתקופת הדוח, אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה את עדכון שכרו, כך שהחל מיום 1 באוגוסט 2021 עודכנה משכורתו לסך של 14 אלפי ש"ח (ללא נלווים). בנוסף זכאי מר כרמי לחסכון פנסיוני ולפיצויים בהתאם לאמור בסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים. תקופת ההודעה המוקדמת לסיום העסקתו של מר כרמי הינה 30 ימים. כמו-כן, זכאי מר כרמי לתגמול בגין שעות נוספות ולתנאים סוציאליים על-פי דין. לפרטים נוספים, אודות עדכון הסכם העסקתו של מר כרמי, ראו ביאור 20 לדוחות הכספיים לשנת 2021.

(4) בחודש ספטמבר 2016 התקשרה החברה עם אופל פמילי אופיס בע"מ ("**אופל**") שהינה חברה בשליטת מר ירון יחזקאל והינה (בעצמה, בגין החזקות ישירות על-ידיה) חלק מדבוקת השליטה, בהסכם תיווך (Finder) לא בלעדי, שתוקן מעת לעת, ואשר מכוחו הייתה זכאית אופל לדמי תיווך בגין עסקאות השקעה בתיווכה. הסכם התיווך פקע עם רישומם של ניירות הערך של החברה למסחר בחודש פברואר 2021.

תקנה 24 **<u>החזקות בעלי עניין בחברה לתאריך פרסום הדוח</u>**

לפרטים, למיטב ידיעת החברה, אודות החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה, בניירות הערך של החברה, כפי שהינן סמוך למועד פרסום הדוח, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 9 במרץ 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-027760).

תקנה 24א **<u>הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים</u>**

לפרטים, אודות ההון הרשום, הון מונפק וניירות ערך המירים, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 9 במרץ 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-027739).

לפרטים, אודות מרשם בעלי המניות של החברה, ראו מרשם בעלי מניות שפורסם על-ידי החברה ביום 9 במרץ 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-027739).

תקנה 25א **<u>מען רשום</u>**

פרטי ההתקשרות ומען החברה הינם כמובא בראש דוח זה לעיל.

תקנה 26 הדירקטורים של החברה

שם	ירון יחזקאל	איגור יעקובוב	דוד פרלמוטר	עמיר אהד	גרשון מילר	זיו ארז	דורית בן סימון	ליאת הלמן
מספר זיהוי	033409863	310030515	052257003	058328543	051134088	057107062	022813737	025699869
תאריך לידה	21/10/1976	10/05/1968	13/11/1953	11/11/1963	30/05/1952	11/05/1961	06/10/1967	14/01/1974
מען להמצאת כתבי בי-דין	משה שמיר 5, פתח תקווה	ברנר 35, הרצליה	נעמי 1, חיפה	יסמין 20, שוהם	הברוש 28, רחובות	דניאל פריש 3, ת"א	נחמני 57, דירה 4, תל אביב	בני משה 10, רמת גן
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
תפקיד בחברה	יו"ר דירקטוריון	דירקטור וסמנכ"ל מחקר ופיתוח	דירקטור	דירקטור	דירקטור וסמנכ"ל חדשנות	דירקטור חיצוני	דירקטורית חיצונית	דירקטורית בלתי תלויה
חברות בוועדות דירקטוריון	לא	לא	לא	מאזן	לא	ביקורת מאזן תגמול	ביקורת מאזן תגמול	ביקורת מאזן תגמול
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית או דח"צ מומחה	בעל מומחיות חשבונאית פיננסית	בעל כשירות מקצועית	בעל כשירות מקצועית	בעל מומחיות חשבונאית פיננסית	בעל כשירות מקצועית	בעל כשירות מקצועית	בעלת מומחיות חשבונאית פיננסית	בעלת מומחיות חשבונאית פיננסית
עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין – והתפקיד שממלא	יו"ר דירקטוריון פעיל	כן	לא	מכהן כסמנכ"ל בסטרטסיס בע"מ, בעלת עניין בחברה מכוח החזקותיה	כן	לא	לא	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור בחברה	*25/09/2016	08/05/2013	20/11/2020	1/06/2019	13/04/2021	20/05/2021	20/05/2021	24/11/2021

שם	ירון יחזקאל	איגור יעקובוב	דוד פרלמוטר	עמיר אהד	גרשון מילר	זיו ארז	דורית בן סימון	ליאת הלמן
השכלה	בוגר, מנהל עסקים, מצ'מפליין קולג'; מוסמך, מנהל עסקים בהתמחות במימון, הקריה האקדמית קרית אונו	בוגר, פיזיקה, אוניברסיטת מחצ'קלה; מוסמך, פיזיקה, אוניברסיטת מחצ'קלה	בוגר, הנדסת חשמל, הטכניון	בוגר, כלכלה ומנהל עסקים, האוניברסיטה העברית; מוסמך, כלכלה ומנהל עסקים, האוניברסיטה העברית	בוגר, אלקטרוניקה, אלקטרטניקה ואלקטרו-אופטיקה, בית הספר הגבוה לטכנולוגיה	בוגר, משפטים, אוניברסיטת תל אביב	בוגרת, כלכלה ולימודים כלליים, האוניברסיטה העברית; מוסמכת, מנהל עסקים ומימון, האוניברסיטה העברית	בוגרת, חשבונאות וכלכלה, האוניברסיטה העברית; מוסמכת, מנהל עסקים, אוניברסיטת תל אביב
עיסוק בחמש השנים האחרונות	מנכ"ל ומייסד, אופל פמילי אופיס בע"מ; יו"ר מועצת המנהלים, אופל פמילי אופיס בע"מ	סמנכ"ל מחקר ופיתוח בחברה	דירקטור, מלנוקס; יו"ר דירקטוריון, וויביט נאנו; יו"ר דירקטוריון, טרהמאונט; דירקטור, סקרינובייט	סמנכ"ל, סטרטסיס בע"מ; יועץ לחברות; ודירקטור ב-OHK Medical Devices	סמנכ"ל חדשנות בחברה; מנהל פיתוח עסקי, סטרטסיס בע"מ	שותף מנהל, בן נפתלי, ארז, זהבי שות', עורכי דין; חבר ועד מנהל, ארגון קרנות הגידור בישראל	מנכ"לית ובעלים, BSS Capital; נשיאה ובעלים, המכון הישראלי לפיננסים (IFI); יו"ר ועדת השקעות, הכשרה חברה לביטוח דירקטורית חיצונית, כנפיים אחזקות בע"מ (2012-2020), דירקטורית חיצונית, אנרג'יקס-אנרגיות מתחדשות בע"מ (2012-2018)	סמנכ"לית כספים, קבוצת XLMedia PLC
תאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור	אופל פמילי אופיס בע"מ	-	סקרינובייט, וויביט נאנו, טרהמאונט וסקרינובייט	OHK Medical Devices	Magnus Metal Ltd. ומורג ייעוץ טכנולוגי בע"מ	אפולו פאוור בע"מ וקרן קיסריה	משק אנרגיה-אנרגיות מתחדשות בע"מ	מרכז לימודי המתמטיקה המתקדמים בע"מ
בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה	לא	לא	לא	לא	כן (אביו של יואב מילר)	לא	לא	לא
דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות	כן	לא	לא	כן	לא	לא	כן	כן

* החל מיום 14 בנובמבר 2021, מכהן גם כיו"ר הדירקטוריון.

תקנה 26א נושאי משרה בכירה של החברה שאינם דירקטורים נכון למועד פרסום הדוח

שם	תאריך לידה	תאריך תחילת הכהונה	התפקיד שממלא בחברה, בחברה בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל עניין בו	בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה	השכלה	ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות
ארז צימרמן	24.11.1973	10.4.2019	מנכ"ל	לא	תואר בוגר בהנדסת חשמל ואלקטרוניקה מהמרכז האקדמי רופין ; תואר שני בוגר במנהל עסקים מאוניברסיטת בר אילן	סמנכ"ל מכירות בחברה
משה אוזן	5.6.1959	מהקמת החברה עד לספטמבר 2015 מנכ"ל החברה, עד מרץ 2020 סמנכ"ל פיתוח אסטרטגי. כיום סמנכ"ל פיתוח אסטרטגי ותפעול	סמנכ"ל פיתוח אסטרטגי ותפעול	לא	תואר בוגר בהנדסת חשמל מאוניברסיטת בן גוריון	סמנכ"ל תפעול בחברה
עידו אילון	18.1.1978	13.1.2020	סמנכ"ל שיווק ומכירות	לא	אוניברסיטת בן-גוריון, הנדסה ביורפואית	UVeye – סמנכ"ל מכירות, אורבוטק – דירקטור מוצר בשיווק, סטרטסיס – סמנכ"ל מכירות אסיה פסיפיק
ורד ישראלוביץ	4.11.1967	2.8.2021	מבקרת פנימית	לא	בוגרת תואר ראשון במנהל עסקים-חשבונאות, המכללה למנהל ראשון לציון	שותפה במשרד חייקין כהן רובין ושות' – רואי חשבון
דנה ארז	6.6.1975	16.12.2021	יועצת משפטית ומזכירת החברה	לא	בוגרת, תואר ראשון במשפטים, אוניברסיטת תל אביב ; מוסמכת, תואר שני במשפטים, אוניברסיטת תל אביב	יועצת משפטית ; מזכירת הקבוצה, פסגות בית השקעות בע"מ
הדר פרידלנד	7.10.1970	16.12.2021	סמנכ"ל משאבי אנוש	לא	בוגרת תואר ראשון במשפטים, האוניברסיטה העברית ; מוסמכת, תואר שני במנהל עסקים, הטכניון	מנהלת תחום People Analytics ; מנהלת משאבי אנוש בכירה - אמדוקס
שגיא אדלר	20.06.1980	נובמבר 2021	חשב	לא	בוגר תואר ראשון במנהל עסקים-חשבונאות, המכללה למנהל ראשון לציון	מנהל כספים לייבניישן ישראל (החל מדצמבר 2017)
בנג'מין הילל ארנולד	31.3.1964	1.9.2021	סמנכ"ל כללי	לא	מוסמך, מנהל עסקים, Northeastern University; בוגר, הנדסת מכונות, Worcester Polytechnic Institute	סגן נשיא פיתוח עסקי Fortify ; דירקטור מכירות Desktop Metal ; מנהל מכירות Desktop Metal ; מנהל מכירות SLM Solutions

תקנה 26ב **מורשה חתימה של החברה**

נכון למועד פרסום הדוח, לא קיימים בחברה מורשי חתימה עצמאיים.

תקנה 27 **רואה החשבון המבקר של החברה**

שם: זיו האפט (BDO), משרד רואי חשבון.

מען: בית אמות BDO, מנחם בגין 48, תל אביב.

תקנה 28 **שינוי בתזכיר או בתקנון**

ביום 8 בפברואר 2021 אישרה האסיפה הכללית של החברה את אימוץ תקנון ההתאגדות של החברה.[8]

תקנה 29 **המלצות והחלטות הדירקטוריון**

א. לפרטים, אודות התקשרויות עם מי שהינם חלק מדבוקת השליטה או שלבעלי שליטה עניין אישי בהתקשרות עימם, ראו סעיפים ג1 ו-ג6 לתקנה 21 לעיל, וכן סעיף (3) לתקנה 22 לעיל.

ב. לפרטים, אודות התקשרויות עם מי שהינם בעלי עניין נוספים בחברה (ואינם חלק מדבוקת השליטה בחברה), ראו תקנה 21 לעיל. כן ראו פרטים, אודות התקשרויות הקודמות למועד השלמת הנפקת מניות החברה בחודש פברואר 2021 בסעיף 8.4 לתשקיף.

ג. **המלצות דירקטוריון החברה בפני האסיפה הכללית, והחלטותיו שאינן טעונות אישור האסיפה הכללית**:

<u>שינוי ההון הרשום או המונפק של התאגיד</u>

1. לפרטים, אודות שינויים בהון המונפק של החברה בתקופת הדוח, ערב השלמת הצעת מניותיה לציבור, ראו סעיף 3.2.2 לפרק 3 בתשקיף. לפרטים אודות הקצאת אופציות לדירקטורים, נושאי משרה ועובדי החברה, ראו תקנה 21 לעיל.
2. לפרטים, אודות ניירות הערך שהחברה הנפיקה במסגרת ההנפקה הראשונה לציבור ולאחריה, ראו תקנה 20 לעיל.

<u>שינוי תקנון התאגיד</u>

לפרטים, אודות אימוץ התקנון, ראו תקנה 28 לעיל.

ד. **החלטות אסיפה כללית מיוחדת**

1. להלן פירוט החלטות אסיפה כללית מיוחדת של החברה מיום 20 במאי 2021:

1.1 אישור מינויים של מר זיו ארז וגב' דורית בן סימון כדירקטורים חיצוניים בחברה, לתקופת כהונה של שלוש שנים, שתחילתה במועד האסיפה. הגמול השנתי וגמול ההשתתפות, שישולמו לדירקטורים החיצוניים במסגרת כהונתם בחברה, יהיו בהתאם ל"סכום הקבוע", לפי דירוג החברה, כפי שיהיה מעת לעת, כאמור בתקנות הגמול.

[8] לנוסח תקנון החברה, ראו דיווח מיידי של החברה, בדבר נתוני פתיחה - מסמכי התאגדות, מיום 24 בפברואר 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-022629).

1.2 אישור הקצאה פרטית מהותית, לכל אחד ממר זיו ארז וגב׳ דורית בן סימון, של 30,000 אופציות לא רשומות, אשר כל אחת מהן ניתנת למימוש למניה רגילה אחת של החברה בת 0.01 ש״ח ערך נקוב.

לפרטים נוספים, ראו דוח זימון אסיפה כללית מיוחדת (מתקן) של החברה מיום 4 במאי 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-077352).

2. להלן פירוט החלטות אסיפה כללית מיוחדת של החברה מיום 21 בנובמבר 2021:

2.1 אישור מדיניות התגמול של החברה.

2.2 אישור עדכון תנאי העסקתו של מר צדוק כרמי בחברה, חתנו של מר משה אוזן, הנמנה על דבוקת השליטה בחברה.

לפרטים נוספים, ראו דוח זימון אסיפה כללית מיוחדת מיום 17 באוקטובר 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-088354).

3. להלן פירוט החלטות אסיפה כללית מיוחדת של החברה מיום 24 בינואר 2022:

3.1 אישור התקשרות החברה בהסכם למתן שירותי ניהול עם מר ירון יחזקאל כיו״ר הדירקטוריון של החברה, החל מיום 1 בינואר 2022.

3.2 אישור עדכון תנאי כהונתו והעסקתו של מר ארז צימרמן כמנכ״ל החברה.

3.3 אישור עדכון תנאי כהונתו והעסקתו של מר משה אוזן כסמנכ״ל פיתוח אסטרטגי ותפעול בחברה.

3.4 אישור עדכון תנאי כהונתו והעסקתו של מר איגור יעקובוב כסמנכ״ל מחקר ופיתוח בחברה.

3.5 אישור עדכון תנאי כהונתו והעסקתו של מר גרשון מילר כסמנכ״ל חדשנות בחברה.

3.6 אישור עדכון תנאי העסקתו של מר צדוק כרמי, חתנו של מר משה אוזן אשר נמנה על דבוקת השליטה בחברה.

3.7 אישור הקצאת 30,000 אופציות למר עמיר אהד, דירקטור בחברה.

3.8 אישור הקצאת 30,000 אופציות לגב׳ ליאת הלמן, דירקטורית בלתי תלויה בחברה.

לפרטים נוספים, ראו דוח זימון אסיפה כללית מיוחדת (מתקן) מיום 24 בינואר 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-010525).

<u>תקנה 29א</u> **<u>החלטות החברה</u>**

א. פוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה אשר בתוקף במועד הדוח

לפרטים, אודות פוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה, אשר בתוקף במועד הדוח, ראו ביאור 20 לדוחות הכספיים לשנת 2021.

ב. התחייבות לשיפוי ופטור

ביום 8 בפברואר 2021 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה, לאחר אישור דירקטוריון החברה מיום 7 בפברואר 2021, הענקת פטור ושיפוי לנושאי משרה בחברה, לרבות נושאי משרה שהינם בעלי עניין. לפרטים נוספים, ראו סעיף 8.6 לפרק 8 בתשקיף. לפרטים, אודות נוסח כתב הפטור והשיפוי, ראו נספח ב׳ לתשקיף.

תאריך 24 במרץ 2022	מאסיבית טכנולוגיות הדפסה תלת מימד בע"מ

שמות החותמים ותפקידם:

1. ארז צימרמן - מנכ"ל

2. ירון יחזקאל - יו"ר הדירקטוריון