



סבוריט בע"מ דוח תקופתי לשנת 2020

תוכן עניינים

- פרק א - תיאור עסקי התאגיד
- פרק ב - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
- פרק ג - דוחות כספיים שנתיים
- פרק ד - פרטים נוספים על התאגיד
- פרק ה - הצהרות מנהלים

נספח - הערכת שווי

סבוריט בע"מ

פרק א' - תיאור עסקי התאגיד

להלן יובא תיאור עסקי סבוריט בע"מ ("החברה") והתפתחות עסקיה כפי שחלו בשנת 2020 ("תקופת הדוח") ולמועד דוח זה, בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970 (בפרק זה: "הדוח").

למועד דוח זה, החברה הינה "תאגיד קטן" בהתאם לתנאים הקבועים בתקנה 5ג לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970 ("התקנות"). על פי החלטת דירקטוריון החברה, החברה מאמצת ומיישמת (ככל שיישום כאמור רלבנטי או יהיה רלבנטי לחברה) הקלות שנקבעו בתקנות 5(ד)(ב)(1)-(5) לתקנות, שהינן:

- (א) צירוף הערכות שווי מהותיות מאוד מצורפות רק מעבר לסף מהותיות של 20% ;
- (ב) דוחות חברות כלולות מהותיות יצורפו לדוחות כספיים ביניים רק מעבר לסף הצירוף של 40% (סף הצירוף לדוחות כספיים שנתיים הינו (נותר) 20%);
- (ג) אי פרסום דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית, תוך צירוף הצהרות מנהלים מצומצמות בלבד.
- (ד) דיווח במתכונת חצי-שנתית.

תוכן העניינים - פרק א'

פרק א - תיאור עסקי התאגיד

	חלק ראשון - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד	
3-א	הגדרות	1
6-א	פעילות התפתחות הכללית של עסקי החברה	1.1
9-א	תחום הפעילות של החברה	1.2
12-א	השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה	1.3
14-א	חלוקת דיבידנדים	1.4
	חלק שני - מידע אחר	
15-א	מידע כספי לגבי תחום הפעילות	1.5
15-א	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים	1.6
	חלק שלישי - תיאור עסקי התאגיד לפי תחום הפעילות	
20-א	מידע כללי על תחום הפעילות	1.7
24-א	מוצרים ושירותים	1.8
26-א	פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים	1.9
26-א	מוצרים חדשים	1.10
27-א	לקוחות	1.11
28-א	שיווק והפצה	1.12
29-א	צבר הזמנות	1.13
29-א	תחרות	1.14
32-א	עונתיות	1.15
32-א	כושר ייצור	1.16
32-א	רכוש קבוע, מתקנים ומקרקעין	1.17
33-א	מחקר ופיתוח	1.18
35-א	נכסים לא מוחשיים	1.19
38-א	הון אנושי	1.20
45-א	חומרי גלם וספקים	1.21
46-א	הון חוזר	1.22
46-א	מימון	1.23
50-א	מיסוי	1.24
51-א	סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם	1.25
51-א	מגבלות ופיקוח על התאגיד	1.26
54-א	הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה	1.27
57-א	הליכים משפטיים	1.28
57-א	יעדים ואסטרטגיה עסקית	1.29
59-א	צפי להתפתחות בשנה הקרובה	1.30
59-א	מידע כספי לגבי אזורים גאוגרפיים	1.31
60-א	דיון בגורמי סיכון	1.32

חלק ראשון - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד

לאור אופייה של החברה כחברת הזנק, העוסקת במחקר ופיתוח של מוצרים טכנולוגיים בתחום המזון (פודטק), שעודנה בשלבים של מחקר ופיתוח מוצריה, ועל רקע העדר הוודאות בהצלחת המשך מחקר ופיתוח של איזה מבין המוצרים השונים מבוססי הטכנולוגיה שברשות החברה ו/או בהגעה מהירה לשווקים הרלבנטיים, במקרה של כישלון בהמשך פיתוח הטכנולוגיה של החברה ו/או כישלון בהשגת האישורים הנדרשים מהרשויות הרגולטוריות המוסמכות הרלבנטיות לשם שיווק ומכירת של איזה מבין המוצרים שהיא מפתחת ו/או בפיתוח ו/או בהחדרתם לשווקים הרלבנטיים, עלולה השקעת החברה בפיתוח מוצריה לרדת לטמיון ובהתאם לכך גם ההשקעה בניירות ערך של החברה עלולה לרדת לטמיון. כמו כן, כחברת הזנק העוסקת במחקר ופיתוח, תידרש החברה לגיוסי הון משמעותיים נוספים לשם המשך פעילות מחקר ופיתוח כאמור ועד ליצירת תזרים מזומנים חיובי פרמננטי ממכירת המוצרים השונים מבוססי הטכנולוגיה של החברה לשם מימון הוצאותיה, וייתכן שלא תצליח להשיג את ההון הדרוש לשם כך.

דוח זה (ובפרט פרק זה) כולל "מידע צופה פני עתיד", המוגדר בחוק ניירות ערך כתחזית, הערכה, אומדן או כל מידע אחר שאינו וודאי, המתייחס לאירוע או עניין עתידיים, שהתממשותם אינה וודאית, ואינה בשליטתה הבלעדית של החברה ("מידע צופה פני עתיד"). מידע צופה פני עתיד המתואר בפרק זה מתבסס על מידע הקיים בחברה, וכולל הערכות, אומדנים או כוונות של החברה, נכון למועד הדוח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מהתוצאות המוערכות או הצפויות על ידי החברה. מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת, והוא מבוסס על הערכתה הסובייקטיבית של החברה, אשר הסתמכה בהנחותיה, בין השאר, על ניתוח מידע ממקורות מידע חיצוניים שהיו בפניה במועד הדוח. יצוין כי למיטב ידיעת החברה, לא קיימת שום זיקה בין גופי המידע המצוטטים (ככל שמצוטטים) במסגרת פרק זה לבין החברה, בעל השליטה בחברה (ככל שקיים) ו/או נושאי משרה בה. במקרים מסוימים יהיה ניתן לזהות מידע צופה פני עתיד על ידי הופעת ניסוחים כגון: "החברה צופה", "החברה מעריכה", "החברה מתכוונת", "החברה מאמינה", "חזון החברה" וכדומה, אך ייתכן כי מידע זה יופיע גם בניסוחים אחרים. מידע צופה פני עתיד בדוח יזוהה באמירה מפורשת המציינת כי מדובר במידע צופה פני עתיד, תוך ציון העובדות והנתונים העיקריים ששימשו בסיס למידע וכן הגורמים העיקריים שלהערכת החברה 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, או מהתממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 1.32 בדוח זה להלן. בנוסף, לאור תחום עיסוקה של החברה, אין וודאות בהצלחת החברה בפיתוח מוצריה השונים ו/או הצלחת מסחרם ו/או מכירות משמעותיות של תוצרי המחקר והפיתוח השונים, וכי ייתכן שלא תצליח להשיג את המימון הדרוש לשם המשך מחקר ופיתוח של הטכנולוגיות השונות ו/או שלא יתקבלו כל או חלק מהאישורים הנדרשים למוצרים ו/או כי שיווקם לא יצלח ו/או לא יארע במועדים המתוכננים. כמו-כן החברה איננה יכולה להבטיח, כי תוצאות מסוימות הצפויות ו/או נחזות על ידה אכן יתרחשו ובאיזו מידה ו/או כי תצליח במאמציה לגייס הון לשם המשך קידום פעילות המחקר ו/או הפיתוח של הטכנולוגיות שהיא מפתחת, שהשקיע בהן ו/או שיש לה בהן זכויות.

1 הגדרות

לשם נוחות העיון, להלן הגדרות מונחים מרכזיים המופיעים בפרק זה :

אלרגן - כל חומר שעלול לגרום לתגובה אלרגית אצל האדם או אצל בעלי חיים על ידי עירור-יתר של מערכת החיסון.

אמנת PCT (The Patent Cooperation Treaty) - האמנה לשיתוף פעולה בפטנטים העוסקת בהגשת בקשות בינלאומיות (International) לרישום פטנטים, והמגדירה תהליך זהה לשם הגנה על קניין רוחני במספר רב של מדינות באופן בו-זמני, שאינו פומבי ולתקופה מוגדרת ("בקשה המצויה בשלב הבינלאומי").

בקשת פטנט המצויה בשלב הלאומי - בקשה לרישום פטנט שהוגשה במשרד רישום פטנטים של מדינה. מסוימת, והפטנט, ככל שירשם, יהיה בר תוקף רק באותה מדינה.

(National Phase Application)

- **בקשת פטנט המצויה בשלב האזורי**
בקשה לרישום פטנט שהוגשה במשרד רישום פטנטים באזור מסוים, והפטנט, ככל שיירשם, יהיה בר תוקף רק בכל אחת מהמדינות הנכללות באותו אזור.

(Regional Phase Application)

- **בקשת פטנט ארעית**
בקשה לרישום פטנט המוגשת בארה"ב, שאינה נבחנת על ידי משרד הפטנטים בארה"ב, ותוקפה פג בתום שנה ממועד הגשתה. בקשה זו אינה פומבית.

(US Provisional Application)

- **בקשה לרישום פטנט בשלב מתקדם**
בקשה לרישום פטנט המצויה בשלב הלאומי או האזורי, ושאינה בקשת פטנט ארעית ואינה בשלב הבינלאומי, ועל כן הינה פומבית.

- **דולר**
הכוונה לדולר ארה"ב (אלא אם צויין במפורש אחרת).

- **האיחוד**
האיחוד האירופאי.

(European Union)

- **הבורסה**
הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

- **הדוחות הכספיים**
הדוחות הכספיים של החברה, המצורפים לדוח זה.

- **החברה**
סבוריט בע"מ.

- **התקנון**
תקנון ההתאגדות של החברה.

- **הרשות**
רשות ניירות ערך.

- **התשקיף**
תשקיף רישום למסחר ביחד עם תשקיף להשלמה של הצעה ראשונה לציבור ותשקיף מדף מיום 25 בנובמבר, 2020 של החברה [מס' אסמכתה 2020-01-118441], וכן הודעה משלימה מיום 25 בנובמבר, 2020 של החברה [מס' אסמכתה 2020-01-118804], הכלולים בזאת על דרך ההפניה.

- **חוק החברות**
חוק החברות, התשנ"ט-1999, כפי שיהיה בתוקף מעת לעת.

- **חוק ניירות ערך**
חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, כפי שיהיה בתוקף מעת לעת.

- **חוק המו"פ**
החוק לעידוד מחקר, פיתוח וחדשנות טכנולוגית בתעשייה, תשמ"ד-1984, כפי שיהיה בתוקף מעת לעת.

- **חוק הפיקוח על מצרכים ושירותים**
חוק הפיקוח על מצרכים ושירותים, התשנ"ו-1996.

- **חוק התקנים**
חוק התקנים, התשי"ג-1953.

- **יישום**
יישום – החברה לפיתוח המחקר של האוניברסיטה העברית בירושלים בע"מ.

- **מניות רגילות**
מניות רגילות של החברה, בנות ערך נקוב של 0.01 ש"ח כל אחת.

- **מקור מידע חיצוני**
סקרים, מחקרים ו/או מאמרים שונים של ארגונים ייעודיים, רשויות רגולטוריות וגופים ממשלתיים ומחקרי שוק, שהנהלת החברה נסמכת עליהם לשם תמיכת נתונים עובדתיים, כמותיים או איכותיים, אשר לא ניתנה בהם התחייבות לנכונות או שלמותו של המידע הכלול בהם, ונכונותו לא נבחנה על ידי החברה באופן עצמאי, והחברה אינה אחראית לתוכנם ו/או נכונותם.
- **משרד הבריאות**
הרשות המוסמכת בישראל בקשר עם פיקוח על ייצור מוצרי מזון ושמירה על בריאות הציבור, ועל מתן רישיונות ואישורים בקשר עם ייצור אריזה רישום ושיווק מזון בישראל.
- **פקודת בריאות הציבור**
פקודת בריאות הציבור (מזון) [נוסח חדש], התשמ"ג-1983
- **צלולוז (תאית)**
צלולוז או צלולוזה הינו הכינוי הלוועזי של תאית, אשר הינה פחמימה, רב סוכר, ביופולימר, המורכבת משרשראות ארוכות של מולקולות גלוקוז-בטא, אחת משתי התרכובות האורגניות הכי נפוצות בטבע, ומשמשת כמרכיב העיקרי בדפנות התאים בצמחים, ומהווה כשליש מהמסה של הצומח בכדור הארץ. התאית לא ניתנת לעיכול על-ידי אדם, אולם לפיזור שלה במעי יש ערך כשל סיבים תזונתיים.
- **רשות החדשנות**
הרשות הלאומית למחקר, לפיתוח ולחדשנות טכנולוגית, שהוקמה על-פי חוק המו"פ (החליפה את לשכת המדען הראשי במשרד הכלכלה), שמטרתה לקדם את החדשנות בתעשייה הישראלית ותפקידה ליזום פעילות מחקר ופיתוח במימון ממשלת ישראל ולהעניק תקציבים ליזמים ותעשיינים.
- **ש"ח**
שקל חדש.
- **תחליפי בשר**
תחליפים למוצרים מן החי, כגון תחליפי בקר, עוף, הודו, חזיר, כבש, דגים ופירות ים. תחליף בשר הוא מזון שנועד לחקות מאפיינים מסוימים של מוצר מן החי כגון טעמו, מרקמו, או ערכיו התזונתיים. תחליף בשר יכול להיות מן הצומח או מזון מהחי שהוא לא בשר.
- **תקנות דוחות כספיים**
תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים ושנתיים), התש"ע-2010, כפי שיהיו בתוקף מעת לעת.
- **תקנות הדיווח**
תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, כפי שיהיו בתוקף מעת לעת.
- **FDA**
רשות המזון והתרופות האמריקאית, היא הרשות המוסמכת בארה"ב, שתפקידה לבקר ולהסדיר פיתוח ורישום מזון בארה"ב.
(Food and Drug Administration)
- **GMP**
חלק ממערכת האיכות המבקרת את מערך הייצור והבדיקה של תעשיית המזון. GMPs הם הקווים המנחים את שלבי הייצור והבדיקה המשפיעים על איכותו של המוצר הסופי. מטרתם היא להבטיח את איכותו של המוצר הסופי על מנת לשמור על בריאותו של הצרכן הסופי.
(Good Manufacturing Practice)
- **ISO**
גוף בינלאומי הקובע תקנים. ISO הוא ב"כ של גופי תקינה לאומיים ברחבי העולם, אשר מגדיר תקנים תעשייתיים ומסחריים בינלאומיים.
(International Organization for Standardization)

1.1 פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו

1.1.1 התאגדות החברה

החברה התאגדה בישראל ביום 3 בדצמבר, 2018, כחברה פרטית בערבוך מוגבל בהתאם לחוק החברות תחת השם סבוריט בע"מ. בדצמבר 2020, עם הצעתם לראשונה של מניותיה לציבור בישראל ורישום מניותיה למסחר בבורסה, הפכה החברה לחברה ציבורית.

1.1.2 תחום הפעילות של החברה

סבוריט היא חברת הזנק אשר מפתחת מערכת לייצור סוגים שונים של תחליפי בשר מבוססי רכיבים צמחיים (Plant-based meat) שיעניקו לצרכן חוויית אכילה שדומה (בטעם ובמרקם) ככל שניתן לאכילת בשר שמקורו מן החי. המוצר הראשון שהחברה מתמקדת בפיתוחו הוא המבורגר מהצומח.

המערכת כוללת רובוט חכם, המכונה רובוט-שף, המאפשר ייצור תחליפי בשר באמצעות ייצור דיגיטלי מתקדם ובניהם הדפסה בתלת-ממד ובישול המוצר (לרבות צליה) מיד בתום תהליך הייצור באמצעות יחידת חימום אינטגרלית ("המערכת"). ייצור המנה במערכת עושה שימוש בפורמולציות ייחודיות המפותחות על-ידי החברה ואשר אחראיות על רכיבי הטעם והמרקם. הפורמולציות מאוחסנות במחסניות ונטענות למערכת לצורך הכנת המנות. בשלב זה, הפורמולציות מכילות נגזרות של צלולוז יחודי לחברה אולם יתכן ובעתיד החברה תבחן לבסס את הפורמולציות שלה על חומרי גלם אחרים או נוספים.

הטכנולוגיה שמפותחת על-ידי החברה צפויה לאפשר לחברה לייצר מגוון אלטרנטיבות איכותיות למוצרים שמקורם מן החי, כגון תחליפים נוספים לבקר, לעוף, לחזיר, לכבש, לדגים ולפירות-ים, באמצעות אותה מערכת ועל בסיס נגזרת יחודית של הצלולוז של החברה וזאת בשל הגמישות הייחודית של הנגזרת היחודית של הצלולוז שבשימוש החברה ושל המערכת ביצור מרקמים וטעמים שונים. החברה בוחנת במקביל שימוש בחומרי גלם נוספים או אחרים שישולבו במחסניות כבסיס לפיתוח מוצריה.

חזון החברה הוא לתת מענה טעים בריא ומותאם אישית, ולפתור מספר אתגרים משמעותיים אשר החברה זיהתה בשוק תחליפי הבשר המתפתח במהירות רבה בשנים האחרונות בדגש על שוק מקומות ההסעדה (לעומת השוק הקמעונאי בו התחרות עצומה):

- מרקם הומוגני של התחליפים הקיימים, השונה מהמרקם הטבעי ההטרוגני של בשר מן החי;
- אספקה של מגוון מוצרים מצומצם שנקבע מראש בעת ייצור תחליפי הבשר במפעלים הרלוונטיים בשונה מהמגמה העולמית למוצרים בהתאמה אישית; וכן
- הכנת המוצר מתבצעת בתעשייה עתירת כוח-אדם שקשה להשיגו בשוק.

החברה מפתחת מענה יעיל ואיכותי לכל האתגרים האמורים לעיל תוך מתן דגש לצרכי הצרכנים ומקומות ההסעדה אשר הינם שוק היעד העיקרי של החברה :

- הפורמולציות הייחודיות במחסניות יאפשרו יצירה של מרקמים הטרוגניים (לא אחידים) המזוהים עם המרקמים שיש בבשר מהחי
- המערכת נועדה לייצר חסכון משמעותי למקומות ההסעדה ובעקיפין אף לצרכנים במספר אופנים :

(א) תהליך הייצור במערכת כולל את שלביי ייצור ובישול היחידה ובכך חוסך בכוח-אדם מיומן לתהליך ההכנה ולבישול המזון ; וכן

(ב) החברה פונה למקומות ההסעדה והופכת כל מקום כזה ליצרן בזעיר אנפין ובכך מקצרת את שרשרת האספקה, מייעלת אותה ומאפשרת לכל עסק לייצר את היחידות על בסיס דרישה (יחידה מותאמת אישית) ומצמצמת משמעותית גם את הפחת.

- בישול המוצר מתבצע מיד לפני ההגשה כחלק אינטגרלי מהליך הייצור וללא מגע יד-אדם ובכך המוצר פחות חשוף לזיהומים ונקי מאלרגניים ; וכן,
- המערכת מאפשרת לבצע התאמות אישיות במוצר המוגמר לבקשת מקום ההסעדה או הצרכן הסופי, כגון רמת עשייה, גודל היחידה ואחוזי השומן/החלבון ביחידה, וזאת באמצעות מתן הוראות הכנה לרובוט החכם שמשפיעות על הרכב החומרים מהמחסניות בעת ייצור של כל יחידה ועל אופן בישולה. בעתיד, בכוונת החברה כי מערכות החברה יאפשרו ייצור של מגוון מוצרים שונים בתחום תחליפי הבשר (כגון בקר, עוף, הודו, חזיר, כבש, דגים ותחליפי פירות ים) תוך שימוש במחסניות ייעודיות.
- להשלמת התמונה בהקשר של יתרונות מוצרי החברה, הרי שמוצרי החברה, בהיותם מבוססי מקורות צמחיים, מתוכננים להיות נטולי כולסטרול, הורמונים, אנטיביוטיקה, או חומרים משמרים. כמו כן, לאור האמור, בחירת מקומות ההסעדה כשוק היעד לשיווק מוצרי החברה מקטין משמעותית את התחרות לחברה ומוצריה לעומת חדירה ושיווק לשוק הקמעונאי אשר דורשת השקעה כספית עצומה (המוערכת במאות מליוני דולרים). מוצרי החברה יעמדו בדרישות הרגולציה החלות הן ביחס להליכי ההנדסה והייצור והן ביחס להרכב התזונתי (לפרטים ראו סעיף 1.26 (מגבלות ופיקוח) להלן). כמו כן, המוצר מתוכנן לעמוד בתנאי כשרות של הרבנות הראשית.

החברה עוסקת בפיתוח שני המרכיבים החיוניים למימוש החזון הטכנולוגי שלה, שמקורם במחקר של פרופ' עודד שוסיוב ופרופ' עידו ברסלבסקי מהאוניברסיטה העברית ("הטכנולוגיה") :

א. חומרי הגלם במחסניות מבוססים על נגזרת ייחודית של צלולוז שמקורה מצמחים, וכוללים חומרי גלם נוספים ליצירת אמולסיות יציבות, טעמים ומרקמים מגוונים שמאפשרים יצירה של תחליף בשר שיעניק את חווית האכילה הייחודית של בשר מהחי, וזאת ללא עריכת שינוי גנטי (Non-GMO) בחומרי הגלם. החברה בוחנת ביסוס

מוצריה על נגזרות אחרות של צלולוז וחומרי גלם אחרים על מנת לאפשר פיתוח מגוון מוצריה באופן מיטבי.

יצירת כל יחידה במערכת משלבת חומרי גלם שיסופקו באמצעות מספר מחסניות הכוללות: תערובת חלבונים, נגזרת יחודית של צלולוז, שומנים מהצומח, נוזלים, חומרי טעם ריח וצבע ממקור צימחי ועוד. בכוונת החברה לספק באופן בלעדי (בין אם בעצמה ובין אם תחת רישיונות) מחסניות התואמות למערכת.

ב. שיטת ייצור ובישול ייחודיים – תהליך הייצור של תחליפי הבשר נעשה על המקום מיד עם קבלת הזמנה מותאמת אישית של הצרכן וללא מגע יד אדם באמצעות מערכת שמפותחת על-ידי החברה. המערכת מורכבת מרובוט חכם, המכונה "רובוט שף", ומשלבת בתוכה טכנולוגיות ייצור דיגיטליות מתקדמות הכוללת בין השאר יצירה והדפסה בתלת-ממד של תחליפי בשר מבוססי המחסניות וכן מערכת חימום / בישול אינטגרלית שמאפשרת בישול (לרבות על-ידי צלייה) בהתאמה אישית של תחליפי הבשר.

כחלק מניהול עסקיה השוטפים, החברה בוחנת שיתופי פעולה מסחריים עם חברות בינלאומיות מובילות לסיוע בהמשך פיתוח המערכת וכן לפיתוח משותף של תחליפים מבוססי מקורות צמחיים למוצרים מן החי, למסחורם ולהפצתם בעולם, ובמקביל ממשיכה לעסוק בהמשך מחקר ופיתוח עצמאי של מוצרים נוספים.

האסטרטגיה העסקית של החברה היא לשווק למקומות הסעדה בשוק המקומי והבינלאומי את המערכת המכונה "רובוט שף" ומחסניות תואמות לייצור המבורגרים מהצומח (ובעתיד אף מחסניות תואמות מוצרים נוספים), אשר יפותחו ויסופקו על-ידי החברה ובכך להקנות למקומות ההסעדה את היכולת לייצר על-פי דרישה תחליפי בשר איכותיים מבוססים מקורות צמחיים בהתאמה אישית לצרכן מיד עם הזמנת המנה. כתלות בנסיבות העסקיות המשתנות, עיקר המודל העסקי צפוי להתמקד במכירת המחסניות התואמות, שם צפויים להיות שולי הרווח העיקריים. החברה בחרה במכוון להימנע מפנייה ישירה לשוק הקמעונאי שכן התחרות בתחום הקמעונאי של תחליפי הבשר אדירה ומחייבת השקעה עצומה בחדירה לשוק (מוערכת במאות מיליוני דולרים). החברה עיצבה את המערכת על מנת לסייע למקומות ההסעדה באתגרים הייחודיים למקומות אלו ובכך בחרה החברה לפנות לשוק מוגדר ומקצועי אשר ביכולתו לזהות את הערך שהחברה מביאה ויתרונות המערכת ומוצריה.

פעילות החברה מתבססת על הסכם לרישוי בלעדי של הטכנולוגיה מידי יישום ("הסכם הרישיון"), המבוססת כאמור על מחקר מדעי של פרופ' עודד שוסיוב ופרופ' עידו ברסלבסקי מהאוניברסיטה העברית ברחובות, שניהם מייסדים ודירקטורים של החברה.

עבודת המחקר והפיתוח של החברה מתבצעת במשרדה ובמעבדת המחקר שלה בפארק המדע ברחובות (בסמוך לפארק המדע קריית ויצמן), ובמעבדות של פרופ' שוסיוב ופרופ' ברסלבסקי באוניברסיטה העברית ברחובות.

1.1.3 החזקות, בעלי שליטה ומבנה החזקות החברה

נכון למועד הדוח החברה לא מחזיקה בכל תאגיד אחר. כמו-כן, נכון למועד הדוח ולמיטב ידיעת החברה, אין בחברה בעל שליטה.

1.2 תחום הפעילות של החברה

לחברה תחום פעילות יחיד אשר הינו מחקר פיתוח, ייצור ושיווק מערכת הכוללת מחסניות תואמות עם חומרי הגלם הייחודיים לחברה לשם ייצור ובישול של תחליפי בשר איכותיים מבוססים מקורות צמחיים.

שוק תחליפי הבשר מבוססי מקורות צמחיים בעולם צומח בקצב מהיר עם ביקוש גדל והולך. בשוק קיימים מספר שחקנים בינלאומיים משמעותיים ומצליחים שצמחו ב-4 השנים האחרונות. יזמי החברה זיהו אתגרים טכנולוגיים בתחליפים המשווקים כיום, לרבות המבנה האחיד (ההומוגני) של המוצר התחליפי, אשר הינו שונה מן המרקם הטבעי של בשר, המגבלות ביכולת לשנות את מרכיבי המוצר התחליפי והתאמתו לצרכי הלקוח, וכן מעורבות הגורם האנושי בהליך הבישול.

פרופ' שוסיב ופרופ' ברסלבסקי מן האוניברסיטה העברית סברו כי ניתן לפתח פתרון המבוסס על הדפסת תלת-ממד וחומר גלם ייחודי (נגזרת יחודית של צלולוז), אשר יאפשר לייצר ולבשל את המזון כחלק אינהרנטי מהתהליך, ממש לפני הצריכה.

על בסיס רישיון מיישום לתוצרי המחקר האמור לעיל, המשיכה החברה את הליך הפיתוח של מוצריה. החברה שמה לה למטרה לייצר תחליפים למוצרים מן החי המשחזרים את חווית האכילה של המאכל המקורי, לרבות טעם ומרקם, מבלי לעשות שימוש בתאים מן החי ותוך שימוש בחומרי גלם ממקורות צמחיים בעלי חיי מדף ארוכים. במקביל החברה המשיכה לפתח תהליך ייצור למוצריה ומערכת המשלבת הן את ייצור היחידה על-ידי בין השאר הדפסת תלת-ממד והן את בישולה באותו מכשיר ללא מגע יד אדם. הפתרון החדשני שמציעה החברה מאפשר ייצור מנה מבוססת חומרי גלם ממקורות צמחיים במקומות הסעדה בעת ההזמנה על-ידי הצרכן באופן מותאם אישית.

המוצר הראשון שהחברה מפתחת הוא המבורגר שמבוסס על מקורות צמחיים ואסטרטגיית השיווק של החברה היא לפנות למקומות הסעדה על מנת לשלב את המערכת כיחידת ייצור ובישול של המבורגרים במקום ההסעדה עצמו כאשר החברה מספקת את המחסניות עם חומרי הגלם לצורך הכנת המבורגר. המבורגר ייוצר ויבשל על-ידי המערכת של החברה במסעדה עצמה ללא מגע יד אדם לאחר הזמנה שתבוצע על-ידי הצרכן ובאופן מותאם אישית לדרישות הצרכן. נכון למועד הדוח, תוצאות הפיתוח מראות שהמוצר הראשון שייצא לשוק יאפשר ייצור ובישול מקביל של שלוש מנות בפרק זמן של עד- 5 דקות, בתלות בגודל וסוג הקציצות שהוזמנו. הפנייה לשוק מקומות ההסעדה מעניק לחברה יתרון משמעותי ומייתר את הצורך להתחרות בשוק הקמעונאי שהינו רווי ותחרותי.

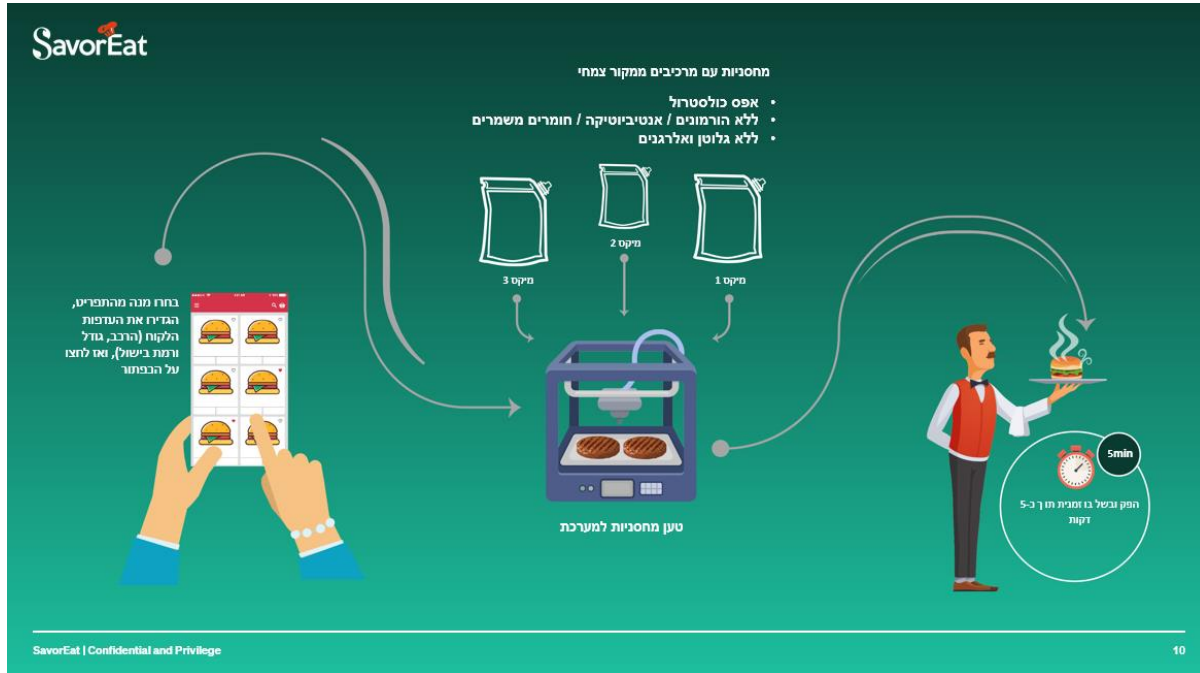
להלן תמונת המבורגר שיוצר בחברה:



החברה מתכננת את השימוש העתידי במוצריה (בדוגמא להלן – באמצעות רשת לממכר המבורגרים) כך:

1. הרשת תרכוש (או תשכור) מהחברה מערכת ותרכוש מחסניות עם חומרי הגלם ליצור המבורגרים אשר יוצבו במטבח של מסעדה של הרשת.
2. בתחילת יום פעילות, עובד הרשת יטעין למערכת מספר מחסניות שכוללות את חומרי הגלם לייצור המבורגר.
3. הצרכנים מגיעים למסעדה וביישומון ספציפי מגדירים את המאפיינים החשובים להם במנה, כגון: כמות החלבון/שומן, רמת בישול רצויה וגודל הקציצה.
4. אישור ההזמנה מורה ישירות למערכת שבמסעדה לייצר את המנות בהתאם להגדרות של הצרכנים.
5. נכון למועד דוח זה, המערכת מתוכננת לייצר מנה או יותר (עד 3 מנות במקביל) ומבשלת אותן בהתאם להגדרות הצרכנים בפרק זמן של עד 5 דקות ללא מגע יד אדם.
6. לאחר הכנתה, המנה מוכנה להגשה לצרכנים באמצעות צוות המסעדה.

להלן איור לדוגמה של התהליך בכללותו :



החברה מאמינה כי הטכנולוגיה תתאים לגורמים/ללקוחות רבים שעוסקים בשירותי הסעדה לרבות: רשתות שיווק וחנויות אוכל, מסעדות, אולמות אירועים, בתי מלון, אוניברסיטאות, חברות תעופה, מרכזים רפואיים ומרכזי בריאות, בסיסים צבאיים וכן סגמנטים אחרים של השוק המוסדי, הן בשל היתרונות במוצר כגון טעם משובח, אוטומציה, חדשנות, אפשרות לבחירה אישית והן בשל היתרונות בהפחתת העלויות לנקודת ההסעה.

החברה מתעתדת לספק הן את המערכת לייצור והן את המחסניות התואמות עם חומרי הגלם. כאמור, בשלב הראשון המחסניות יאפשרו ייצור המבורגר מבוסס מקורות צמחיים ובהמשך תחליפים שמבוססים על מקורות צמחיים למוצרים אחרים מן החי כגון, חזיר, הודו, עוף, כבש, דגים ופירות-ים.

1.3 השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

1.3.1 להלן יפורטו ההשקעות בהון החברה שבוצעו בשנתיים האחרונות ולמועד דוח זה, וכן כל עסקה מהותית אחרת שנעשתה על ידי בעל עניין בחברה במניות החברה מחוץ לבורסה:

תאריך	מהות השינוי	סוג נייר הערך	התמורה בגין המניות	מחיר למניה ב-\$	מחיר למניה ב-₪ (לפי שער חליפין ליום העסקה)	כמות מניות
(†)						
20.6.2019	הסכם השקעה	מניות רגילות	\$ 180,000	5.964	21.346	30,181
16.1.2020	הקצאה למנכ"לית + הגנה מפני דילול (כמפורט בסעיף 6.23.1 לדוח)	מניות רגילות	---	---	---	35,757 1,070 +
16.6.2020	הסכם השקעה	מניות רגילות	\$ 1,750,000	6.00	19.153	291,667
23.7.2020	הסכם השקעה (סגירה ראשונה)	מניות רגילות	\$ 950,019	8.88	30.378	106,984
6.10.2020	הסכם השקעה (סגירה שנייה)	מניות רגילות	\$ 2,049,981	22.28 (1)	76.220 (1)	92,432
6.10.2020	מימוש אופציה להשקעה עם מנגנון הגנה (כמפורט בסעיף 1.23.2(ב)(6) לדוח)	מניות רגילות	\$ 750,000	21.87	74.352	34,296
5.11.2020	מנגנון הגנה מפני דילול (כמפורט בסעיף 1.23.2(ג)(3) לדוח)	מניות רגילות	---	(1)	(1)	2,168
	מנגנון הגנה מפני דילול (כמפורט בסעיף 1.23.2(ג)(3) לדוח)	מניות רגילות	---	(1)	(1)	2,168
25.11.2020	הנפקה ראשונה לציבור (משקיעים מסווגים), על פי תשקיף להשלמה והודעה משלימה	מניות רגילות	₪ 42,600,000	---	92.94	458,320

(†) החברה נתאגדה ביום 3 בדצמבר 2018.

(1) המחיר למניה המתואם ב-\$, לוקח בחשבון מחיר מניה משוקלל, הכולל את המניות שהוקצו למשקיעים על פי הסכם ההשקעה (סגירה שנייה) ביום 6.10.2020 וגם את המניות שהוקצו למשקיעים עקב הפעלת מנגנון הגנה מפני דילול ביום 5.11.2020 (כמתואר בהמשך טבלה זו לעיל ואו להלן), ואשר בעקבות כך הותאם ל- 21.18 דולר ארה"ב (72.456 ש"ח).

1.3.2 רישום מניות לבורסה והנפקה ראשונה לציבור; תשקיף מדף

ביום 1 בדצמבר 2020 החלו מניות החברה להיסחר בבורסה, לאחר שהחברה השלימה הנפקה ראשונה לציבור ורישום של מניותיה בבורסה, אגב גיוס הון של כ- 42.6 מיליון ש"ח, ממשקיעים מסווגים על פי תשקיף הצעה ראשונה לציבור והודעה משלימה של החברה מיום 25 בנובמבר, 2020. התשקיף הינו גם תשקיף מדף, על פיו יכול שיוצעו לציבור ניירות ערך מסוגים שונים (כמפורט בתשקיף), באמצעות דוחות הצעת מדף אשר בהם יושלמו כל הפרטים המיוחדים לאותה הצעה, בהתאם להוראות כל דין ובהתאם לתקנון והנחיות הבורסה, כפי שיהיו באותה העת.

1.3.3 אופציות לא רשומות

באוגוסט 2020, אימצה החברה תוכנית תגמול הוני (בסעיף קטן זה: "התכנית"), על-פיה מוקצים מעת לעת, לעובדים, לדירקטורים, לנושאי משרה, ליועצים, לנותני שירותים ולבעלי שליטה של החברה ("ניצעים"), ללא תמורה, כפי שיקבע על-ידי דירקטוריון

החברה, מניות רגילות ו/או אופציות לא רשומות לרכישה של מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה ("המניות" ו-"האופציות", בהתאמה). תוקפה של התוכנית הוא ל-15 שנים ממועד אימוצה על-ידי הדירקטוריון, דהיינו עד לאוגוסט 2035. על-פי תכנית האופציות הנוכחית, לחברה כמות (פול) מעודכנת (נכון למועד הדוח) של 245,816 מניות רגילות של החברה אשר שמורות לצורך הענקות הוניות על פי התכנית. נכון למועד הדוח, הוקצו לנושאי משרה, עובדים, יועצים ולשותף עסקי (בי.בי.בי.) אופציות לרכישת עד 94,913 מניות רגילות (בסעיף זה: "האופציות הלא רשומות").

תנאי האופציות הלא רשומות הם כלהלן:

האופציות הלא רשומות ניתנו על-פי תוכנית האופציות, והן תפקענה עד חודש אוקטובר בשנת 2035 לכל המאוחר, וזאת בכפוף לתנאי התוכנית, לפיה, בין השאר, במקרה של סיום התקשרות, האופציות הלא רשומות יפקעו באופן מיידי, תוך 90 ימים, תוך 180 ימים או תוך שנה, בהתאם לסיבת סיום ההתקשרות הרלוונטית.

מועד הפעולה	מהות הפעולה	תיאור המחזיק	כמות השינוי	יתרה (פול) (על פי תכנית האופציות)
25 באוקטובר 2020	הקצאה	2 נושאי משרה, 3 עובדים, 7 יועצים ושותף עסקי 1	84,989 (*)	150,903 (**)
24 במרץ 2021	הקצאה	5 עובדים	9,924	

(*) מתוך אופציות כאמור ונכון למועד הדוח, 37,932 אופציות הוענקו לעובדים ונושאי משרה של החברה אשר מתקיימים בינם לבין החברה יחסי עובד-מעסיק, ואינם (ולא יהיו) בעלי עניין מכח אחזקותיהם בחברה לאחר מימושן למניות.

(**) לגבי אופציות אלה ("יתרת הפול") החברה טרם פנתה לבורסה לקבל אישור לרישום מניות המימוש שתנבענה ממימושן. עם ובכפוף להקצאת אופציות כאמור, החברה תפנה לבורסה לקבלת אישור לשם רישום למסחר של המניות שתינבענה ממימושן. אישור הבורסה יהיה כפוף לעמידה בדרישות תקנון הבורסה וההנחיות על פיו באותה העת. הבורסה טרם נתנה אישורה לרישום המניות שתנבענה מאופציות יתרת הפול האמורות, והקצאתן בפועל (ככל שיהיה רלבנטי) תהיה כפופה בין היתר לקבלת כל האישורים הנדרשים על פי דין, לרבות האורגנים המוסמכים של החברה, ולאישור הבורסה.

לפרטים בדבר הקצאת כתבי אופציה לא סחירים מכח תכנית התגמול ההוני של החברה, ראו סעיף 1.20 לדוח.

1.3.4 זכויות לא רשומות למניות

נכון למועד הדוח, הוענקו למספר בעלי מניות של החברה, במצטבר, 106,984 זכויות למניה לא רשומות לרכישת עד 106,984 מניות רגילות, באופן שכל זכות ניתנת למימוש למניה אחת (כפוף להתאמות) (בסעיף זה: "זכויות לא רשומות למניות").

תנאי הזכויות הלא רשומות למניות הם כלהלן:

הזכויות למניה הלא רשומות יהיו ניתנות למימוש למשך שנתיים מיום 23 ביולי, 2020, אך לא פחות משנה מיום ההנפקה שעל פי התשקיף של החברה, במחיר מימוש קבוע מראש של 8.88 דולר ארה"ב למניה (מחיר המימוש יומר לפי שער הדולר במועד המימוש, ובכל

מקרה באופן שלא יפחת מ- 1 ש"ח).¹ לזכויות הלא רשומות למניות לא נקבעו התאמות כלשהן במקרה של חלוקת מניות הטבה, השתתפות בזכויות וחלוקת דיבידנד. לפרטים אודות הזכויות הלא רשומות למניות שהוענקו למספר בעלי מניות של החברה, ראו סעיף (ג) 1.23.2 לדוח.

1.3.5 למיטב ידיעת החברה, למעט כמפורט לעיל, לא בוצעה בשנתיים האחרונות כל עסקה מהותית אחרת על-ידי בעל עניין בחברה בניירות ערך של החברה מחוץ לבורסה.

1.4 חלוקת דיבידנדים

1.4.1 ממועד הקמת החברה ועד למועד פרסום דוח זה, לא חילקה החברה דיבידנד לבעלי מניותיה ולא ביצעה רכישה עצמית של מניותיה.

1.4.2 למועד פרסום הדוח, אין לחברה מדיניות חלוקת דיבידנדים.

1.4.3 למיטב ידיעת החברה, לא חלות עליה מגבלות שעלולות להשפיע על יכולתה לחלק דיבידנדים, למעט בכל הקשור להוראות חוק החברות בדבר עמידה במבחני חלוקה.

¹ בהתאם לתקנון הבורסה וההנחיות מכוחו, לא תתאפשר המרה של הזכויות הלא רשומות למניות ביום הקובע לחלוקת מניות הטבה, להצעה בדרך של זכויות, לחלוקת דיבידנד, לאיחוד הון, לפיצול הון או להפחתת הון (כל אחד מהני"ל להלן): "אירוע חברה". אם יחול יום האקס (כהגדרתו בתקנון הבורסה) של אירוע חברה לפני היום הקובע של אירוע חברה, לא תבוצע המרה ביום האקס כאמור.

חלק שני - מידע אחר

חלק זה כולל, בין היתר, מידע ונתונים שנאספו ממקורות מידע חיצוניים שונים, כפי שמצאה החברה לנכון וכמפורט בגוף הסעיפים.

1.5 מידע כספי לגבי תחומי הפעילות

להלן טבלאות המתארות את התפלגות ההכנסות והרווחים בתחום הפעילות (באלפי ש"ח): (*)

<u>2018</u> (**)	<u>2019</u>	<u>2020</u>	
-	-	-	הכנסות מלקוחות חיצוניים
-	-	-	עלויות קבועות (בגין הכנסות מלקוחות חיצוניים)
-	-	-	עלויות משתנות (בגין הכנסות מלקוחות חיצוניים)
-	-	-	עלויות אחרות
(256,447)	(6,444,596)	-	רווח (הפסד) לפני הכנסות מימון, נטו – המיחוס לבעלים של החברה האם
-	-	-	רווח (הפסד) לפני הכנסות מימון, נטו – המיחוס לזכויות שאינן מקנות שליטה
694,274	57,624,057	12,105,957	סך הנכסים (לסוף תקופה)
184,086	12,105,957	12,105,957	סך ההתחייבויות (לסוף תקופה)

(*) הנתונים הם מתוך הדו"חות הכספיים של החברה.
 (**) הנתונים בדו"חות הכספיים (ובטבלה לעיל) אינם כוללים נתוני השוואה לתקופה משנת 2018, נוכח העובדה שהחברה הוקמה ביום 3 בדצמבר 2018, ולא ניהלה פעילות מהותית במהלך דצמבר 2018.

להסברים אודות ההתפתחויות העיקריות שחלו בנתונים המפורטים לעיל ראו בחלק הסברי הדירקטוריון של החברה הנכלל בהמשך פרק זה.

1.6 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד

פעילות החברה, עשויה להיות מושפעת ממגמות, אירועים או התפתחויות שונות בסביבה המקרו-כלכלית של החברה, שיש להם או צפויה להיות להם השפעה מהותית על התוצאות העסקיות או ההתפתחויות בתחום הפעילות של החברה, כמפורט להלן (ראו גם דיון בסעיף 1.32 (גורמי סיכון) להלן):

1.6.1 מצב כלכלי בשוקי ההון

למיתון ולא-וודאות כלכלית בשוק ההון הישראלי ו/או העולמי, עשויה להיות השפעה לרעה על יכולתה של החברה לגייס הון נוסף, לצורך השלמת פיתוח מוצריה והרחבת פעילותה, בשים לב לכך שהחברה הינה חברת מחקר ופיתוח אשר טרם ייצרה תזרים מזומנים מספקים למימון פעילותה השוטפת. במועד זה אין באפשרות החברה להעריך את ההשפעה המלאה והסופית של המצב בשוקי ההון והתפתחותם על פעילותה של החברה.

בנוסף, מוצרי החברה שיפותחו, צפויים להיות משווקים גם במדינות מחוץ לישראל ועל כן מכירות

מוצריה עשויות להיות מושפעות מהמצב הכלכלי של השוק הגלובלי וחשופות למגמות מקרו-כלכליות בשוק הגלובלי. משברים כלכליים בשווקים אלו עשויים להשפיע על יכולת החברה לממש את יעדי המכירות בשווקים כאמור. הארגון לשיתוף פעולה ולפיתוח כלכלי ("OECD") צופה בתחזית מעודכנת למרץ 2021 בקשר עם ההשפעות העולמיות של משבר הקורונה, שהתוצר העולמי צפוי להתכווץ בשנת 2021 בכ-5.6% תוצר (על רקע מציאת ייצור והפצה של חיסונים שונים, וכתלות באפשרות של אי עזירת המגיפה ואי הצלחה בהפצת החיסונים הקיימים לרבות אפשרות של התפרצות רבתי מחודשת וסגרים בריאותיים נוספים) (במתכונת דומה לסגרים שהוטלו בישראל במהלך שנת 2020 ובתחילת שנת 2021) ואילו צופה התרחבות של כ-4% תוצר בשנת 2022.² בנוסף, בעת האחרונה אנו עדים לתהליך היערכות בשוק העולמי לקראת הפסקת השימוש בריבית הליבור ומעבר לריביות בנצ'מארק חדשות החל מסוף 2021. לאור זאת, גופים שונים בארץ ובעולם פרסמו התייחסויות שונות הנוגעות לשינוי הצפוי, להשלכותיו, ולגילוי נדרש באשר להשלכות מהותיות, לפי העניין. יצויין, שמענק שקיבלה החברה מרשות החדשנות (ראו סעיף 1.18.2 (מחקר ופיתוח) להלן) צמוד לריבית הליבור, אולם להערכת החברה אין בשינויים הצפויים להשפיע באופן מהותי על התחייבות החברה לרשות החדשנות.

1.6.2 השלכות משבר הקורונה (ומגפות כלל עולמיות נוספות)

בתחילת שנת 2020 לאור המשבר שנבע מהתפרצות וירוס COVID-19 ("משבר הקורונה" ו-"הנגיף", בהתאמה) חלו שינויים מהותיים במצב המשק הישראלי ובתחזית הגידול למשק. בינואר 2021, פרסם בנק ישראל התחזית מקרו-כלכלית מעודכנת של חטיבת המחקר³ ("תחזית בנק ישראל") אשר גובשה בעיצומו של מבצע החיסונים הלאומי במדינת ישראל, ועל רקע הצעדים שנקטים בעולם למניעת התפשטות הנגיף. בנק ישראל מציין בתחזיתו כי נוכח תקופה זו המאופיינת במידה חריגה של אי-ודאות, בנוגע לעומק המשבר, למשכו, ולהשלכות הכלכליות שלו לטווח הבינוני והארוך, תחזית זו בוודאי שאינה סופית ומוחלטת. לפי תחזית בנק ישראל, וכפועל יוצא של תרחישי חיסון שונים (חיסון מהיר או חיסון איטי) התוצר צפוי להתרחב בשיעור שבין 3.5% עד 6.3% בשנת 2021, בהתאמה, וצפוי לצמוח בשיעור שבין 5.8% ל-6% בשנת 2022, בהתאמה; האינפלציה במהלך 2021 צפויה לעמוד על בין 0.6% ל-0.1%, בהתאמה, ובשנת 2021 היא צפויה לעמוד על 0.9% ל-0.8%, בהתאמה; ריבית בנק ישראל, על פי התחזית, צפויה לעמוד בסוף 2021 בטווח של 0.1%-0; כל זאת בהנחה שעיקר המגבלות שהטילה ממשלת ישראל ואשר נועדו למנוע את התפשטות הנגיף לא יחזרו עקב התפשטות חוזרת של הנגיף (או ווריאנטים שלו), כך שלקראת סוף המחצית הראשונה של שנת 2021 המשק יחזור לפעול ללא הגבלות משמעותיות על התנועה והתעסוקה, ויעבור לתוואי של צמיחה. בהקשר זה יש לציין כי תחזית זו היא דינמית ונתונה לשינויים התלויים בהנחיות ובהתנהלות מדינת ישראל (והעולם כולו) בטיפול בנגיף, המשך התפשטותו, יעילות החיסונים כנגד הנגיף ווריאנטים שלו, המשך חיסון האוכלוסייה בישראל באופן רציף ומתמשך, והשפעתו על המשק. אין באפשרות החברה להעריך את ההשפעה המלאה והסופית של הנגיף על פעילות החברה. בנוסף, העדר היכולת לאפשר או חזרה

² <https://www.oecd.org/economic-outlook/>

³ <https://www.boi.org.il/he/NewsAndPublications/PressReleases/Pages/04-01-2021a.aspx>

למתכונת של ריחוק חברתי כתוצאה מכשל בחיסונים הקיימים ו/או היעדר יעילות שלהם כנגד הנגיף ו/או ווריאנטים שלו, למשקיעים ולקוחות פוטנציאליים, במסגרת מפגשים רבי משתתפים, לטעום מן התוצרים של החברה עשויה להשפיע על יכולתה להשלים הסכמים אסטרטגיים, הסכמים עם לקוחות או לגייס הון כל עוד מגבלות הקורונה נמשכות ו/או חוזרות. כמו-כן, המשך מגבלות על תנועה ומקומות עבודה כתוצאה מהנחיות ממשלה והשלטון המרכזי ו/או השלטון המקומי (כגון הטלת סגר) ו/או חזרה איטית מן הצפוי לשגרת פעילות מלאה ו/או מקובלת בהיקפים שרווחו בתקופה שלפני פרוץ המגיפה עשויים להשפיע לרעה על פעילות המחקר והפיתוח של החברה ועל קצב התקדמותה. בנוסף, רוב הפעילות העסקית של החברה צפויה להיות מחוץ לישראל ומגבלות תנועה אל ומחוץ לישראל, מגבילה ותגביל את החברה במסגרת יכולתה ליצור שיתופי פעולה עסקיים באזורים מחוץ לישראל.

1.6.3 מצב המשק הישראלי

המצב הכלכלי, הפוליטי/מדיני והביטחוני של המשק הישראלי צפוי להשליך על תחום הפעילות של החברה. לשינויים במצב הביטחוני והמדיני בישראל השפעה על פעילות החברה. הידרדרות במצב הביטחוני והמדיני עלולה, בין היתר, להביא לירידה ביכולתה של החברה לגייס הון נוסף הנדרש לפעילות המחקר והפיתוח שלה. בנוסף, הגדלת/קיצוץ תקציבים של משרדי ממשלה שונים וגורמים פרטיים במשק, מושפעים גם ממצב המשק הישראלי ועשויים להשפיע על מגוון אפיקי המימון הזמינים לחברה. בנוסף, פעילות המו"פ של החברה, עד להגעה לאיזון תזרימי מפעילות שוטפת, תדרוש מקורות מימון חיצוניים רבים. ההתפתחויות במצב הכלכלי המקומי עלולות להשפיע הן על יכולת החברה לממן את פעילותה השוטפת ואת המשך המחקר ופיתוח הטכנולוגיה והמוצרים המפותחים על ידה, והן על יכולתה להרחיב את פעילותה. ככל שלא יתאפשר מימון כנדרש, החברה עלולה לצמצם את פעילות המו"פ של החברה עד כדי הפסקת פעילות, והדבר יכול לפגוע בתשואה למשקיעי החברה, על התוצאות העסקיות שלה, על שווי הונה העצמי ועל שווי הנכסים שלה ויכולת מימושם. כמו-כן, להידרדרות ו/או אי יציבות במצב הפוליטי ו/או המדיני עלולה להיות השפעה שלילית על מצבן של חברות הפועלות בישראל, זאת, בין היתר, עקב חששם של משקיעים זרים להשקיע בחברות ישראליות או מחששן של חברות בינלאומיות להתקשר בהסכמים עם חברות ישראליות ו/או עקב ממשלה ו/או כלכלה לא יציבה. בנוסף, רשות החדשנות עדכנה במהלך ינואר 2021, כי בשל העדר תקציב מדינה מאושר לשנת 2021, רשות החדשנות לא קיבלה מסגרת תקציב לשנת 2021, ולכן הרשות לא יכולה לאשר מתן מענקים חדשים.

1.6.4 מגמות מאקרו-עולמיות בשוק תחליפי הבשר

לפרטים, ראו סעיף 1.8 להלן.

1.6.5 מדיניות אישור מוצרי מזון תחליפי בשר על ידי רשויות רגולטוריות

לפרטים, ראו סעיף 1.8 להלן.

1.6.6 תחרות

שוק תחליפי בשר בכלל, ושוק תחליפי הבשר ממקור צמחי בפרט, הינם שווקים תחרותיים ביותר. פיתוח מוצרים מתחרים ו/או תחליפיים המיוצרים כיום על ידי המתחרים של החברה, אשר יהוו תחליף יעיל למוצרים המצויים ו/או שיימצאו בפיתוח, בו החברה מעורבת ו/או תהיה מעורבת,

עלולים לנגוס בחלק של החברה בשוקי היעד. התחרות בתחום הקמעונאי של תחליפי הבשר אדירה ומחייבת השקעה עצומה (מוערכת במאות מיליוני דולרים) בחדירה לשוק. החברה בחרה לפנות לשוק מצומצם יותר ולעצב את המערכת בהתאמה לאתגרים ולצרכים של נקודות הסעדה. החברה סבורה כי שיווק המערכת ומוצרי החברה לנקודות ההסעדה תאפשר לחברה להתחרות בשוק תחליפי הבשר ולשווק את מוצרי החברה בצורה מיטבית שכן נקודות ההסעדה ייהנו, בין היתר, מהפיכתן למעין מפעל ייצור בזעיר אנפין וכן יעניקו ללקוחותיהם ערכים נוספים בהקשר של חווית אכילה של מוצר טעים, בריא, ייחודי ובהתאמה אישית להעדפותיהם. על אף האמור, מדובר בקטיעת שרשרת אספקה קיימת שגם אם תהיה כדאית לצרכן או לנקודת ההסעדה, אין ערובה כי החדירה לשוק זה לא תצריך משאבים ניכרים (לאור הקיף התחרות בשוק תחליפי הבשר), ואין ודאות כי האסטרטגיה של החברה ומאמצי השיווק של בעתיד יישאו פרי.

בנוסף, מתקיימות פעילויות מחקר ופיתוח בתחום תחליפי הבשר בכלל (הן ממקור צמחי והן ייצור בשר תרבותי). גם פיתוחים כאלו, במקרה שיצלחו, עשויים להשפיע על מידת הביקוש למוצרי החברה שבפיתוח ו/או למוצרים עתידיים שהחברה עשויה לפתח. לא ניתן לחזות כיום את הצלחת הפיתוחים כאמור, ואת אופן ומידת השפעתם של שינויים אלה על הביקוש למוצר החברה. לפרטים נוספים אודות התחרות בתחום הפעילות ראו סעיף 1.14 (תחרות) לדוח.

1.6.7 התגברות מודעות עולמית בקרב צרכנים, מפיצים ויצרנים בקשר עם שוק תחליפי הבשר

לפרטים, ראו סעיף 1.8.1.5 (מוצרים ושירותים) להלן.

1.6.8 מחקרים מדעיים

מחקרים מדעיים ופרסומים בדבר יתרונות או חסרונות תחליפי הבשר בכלל, ותחליפי הבשר ממקור צמחי בפרט, עשויים להגדיל או להקטין את היקף הדרישה למוצרי החברה שבפיתוח בישראל או בעולם, ולשינוי זה במגמות הצריכה העולמית עלולה להיות השפעה על הביקוש למוצרי החברה בעתיד. לא ניתן לחזות כיום את פרסומם של מחקרים כאמור ואת אופן ומידת השפעתם של תוצאות מחקרים אלה על הביקוש העתידי למוצרי החברה.

1.6.9 שינויים רגולטוריים

תחום הפוד-טק הינו תחום המתפתח וצומח בהיקפים משמעותיים מדי שנה והוא עדיין בחיתוליו. שינויים רגולטוריים ביחס לשוק תחליפי המזון בכלל, ותחליפי הבשר בפרט, לרבות בקשר עם דרישות פיקוח, בקרת איכות, ייצור וגילוי שונות, כמו גם יחס הגורמים המפקחים לתחום ייצור תחליפי המזון בכלל, ותחליפי מזון מבוססי חומרים מהצומח שעברו תהליכים שונים במעבדה, כגון תחליפי הבשר של החברה, עשויים להשפיע על יכולת החברה להמשיך בפעילות המחקר והפיתוח שלה כמו גם להשית על החברה הוצאות וחייבים נוספים במהלך עבודת המחקר ופיתוח הטכנולוגיה שלה. כמו-כן, שינויים בחקיקה ובתקינה מקומית ובינלאומית עשויים להשליך על סיווג ומיתוג מוצרי החברה, על סיווגם מחדש ו/או על אופן אישורם כמוצר מזון לצריכת בני אדם.

1.6.10 רשות החדשנות וייצור מסחרי של המערכת

ייצור, שיווק ומכירות המערכות באופן מסחרי, אם וככל שיתרחשו, יהיו כפופים להוראות ומגבלות של רשות החדשנות והחקיקה הישראלית המקומית בקשר עם העברת זכויות הייצור ו/או הוצאת ידע ממדינת ישראל.

1.6.11 זהות ישראלית

מכירת מוצרי החברה עשויה להיות מושפעת ממעמדה הבינלאומי של מדינת ישראל. זהותה הישראלית של החברה מהווה במקרים מסוימים מקדם מכירות (לאור ההכרה ביתרונות הטכנולוגיים הקיימים בישראל) ואילו במקרים אחרים מהווה חיסרון ואף עלולה להביא לביטול עסקאות.

1.6.12 תנודות בשערי מטבע

תוצאותיה הכספיות של החברה עשויות להיות מושפעות משינויים בשערי החליפין של המטבעות במדינות בהן שווקו או ישווקו, אם ישווקו, המוצרים בעתיד. בנוסף, מאחר וחלק מהוצאות החברה אינן בש"ח, תוצאות החברה יכולות להינזק על ידי תנודות בשערי חליפין ואינפלציה. החברה מעריכה כי ייתכן ותהיה חשופה לסיכונים הנובעים משינויים שיחולו בשערי החליפין של מטבעות זרים לעומת השקל החדש, ואלה עלולים להשפיע על רווחיותה בעתיד. במועד זה אין באפשרות החברה להעריך את ההשפעה הצפויה לשינויים אפשריים כאמור על פעילותה של החברה.

1.6.13 עליית מחירי חומרי גלם או הפסקתם

התוצאות העסקיות והכספיות של החברה עשויות להיות מושפעות משינויים בעלות ובמקורות חומרי הגלם – ובעיקרם הצלולוז, החלבונים וחומרי הטעם והצבע המשמשים לייצור תחליפי הבשר שבפיתוח החברה. בנוסף, עיכובים או מחסור בחומר הגלם בשוק החופשי יחייבו הפסקת ייצור תחליפי הבשר או מעבר לחומר גלם אחר (או ממקור אחר) לצורך ייצור תחליפי הבשר. תוצאות החברה יכולות להינזק על-ידי תנודות בשערי חליפין ואינפלציה. החברה מעריכה כי ייתכן ותהיה חשופה לסיכונים הנובעים משינויים או אירועים כאמור, ואלה עלולים להשפיע על רווחיותה בעתיד. במועד זה, ונוכח אופי פעילות החברה כחברת מו"פ, אין באפשרות החברה להעריך את ההשפעה הצפויה לשינויים אפשריים כאמור על התוצאות העתידיות של החברה.

חלק שלישי - תיאור עסקי התאגיד לפי תחום הפעילות

1.7 מידע כללי על תחום הפעילות

להלן יתוארו מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה הכללית של החברה, שיש להם או שצפויה להיות להם השפעה מהותית על התוצאות העסקיות או ההתפתחויות בחברה, או בתחום הפעילות שלה, ותפורטנה ההשלכות הצפויות בגינם על החברה.

1.7.1 כללי

- החברה מייעדת את מוצריה לשוק תחליפי הבשר שמהווה חלק משוק הבשר העולמי.
- על-פי חברת מחקרי השוק Markets and Markets, שוק תחליפי הבשר העולמי שבו פועלת החברה, הוערך בשנת 2019 בכ-1.6 מיליארד דולר, כאשר הצפי הוא ששוק זה יגיע לשווי של כ-3.5 מיליארד דולר בשנת 2026.⁴
- שוק תחליפי הבשר נמצא בעלייה משמעותית בעשור האחרון, כאשר רוב האוכלוסייה באירופה ובצפון אמריקה תלויה במידה רבה במוצרי הבשר לצורך צריכת החלבון היומית שנדרשת בהתאם להמלצות תזונתיות של גורמי מקצוע רלוונטיים ולידע המקצועי בעת הנוכחית. למרות שמוצרי בשר מספקים את התוכן הדרוש של חומצות אמינו לגוף, הם בעלי תכולת כולסטרול גבוהה, גורם שהוכח כמוביל לבעיות בריאותיות חמורות. זו אחת הסיבות לעלייה בביקוש למזון מבוסס על חלבון צמחי, בעיקר במדינות מפותחות, כמו ארצות הברית, גרמניה, צרפת ובריטניה. עם התפתחות טכנולוגיות מותאמות, חברות רבות מכוונות למוצרים חדשניים עם תכונות דומות לבשר מן החי. תחליפי בשר אלה מבוצעים בשילוב של סויה, חיטה וחלבון אפונה כדי להשיג את המבנה הרצוי. צפון אמריקה ואירופה מהוות כיום את השוק הגדול ביותר לתחליפי הבשר, ומהוות כשני שלישי משוק תחליפי הבשר העולמי. עם אימוץ המטבח המערבי, מדינות באסיה צפויות גם הן לעבור לתחליפי בשר. אוסטרליה וסין הן שתי המדינות הגדולות אשר נעות במהירות לעבר תזונה שבנויה על חלבונים שמקורם מהצומח.
- הצמיחה המשמעותית של שוק תחליפי הבשר מונעת על-ידי מספר גורמים עיקריים, כדלקמן:
- (1) עלייה במודעות לבריאות⁵ – שומן מן החי נחשב לגורם סיכון בריאותי כאשר נצרך בהפרזה. מבין אבות המזון, חלבון נחשב כמשיבוע וכמזין ותואם אורח חיים בריא. עם זאת, חלבונים שמקורם מהחי נתפסים כחלק ממזון עתיר שומן רווי. דפוסי תזונה כגון טבעונות, צמחונות או אכילה מצומצמת של בשר (flexitarians) מחייבים נוכחות חלבונים מהצומח. לעומת זאת, מקורות חלבון מן הצומח, עשירים בסיבים תזונתיים, שומנים לא רוויים, ובמיקרונוטריאנטים שתורמים לבריאות כגון אנטיאוקסידנטים.

⁴ https://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/meat-substitutes-market-979.html?gclid=EA1aIQobChMIqbSaw8jd5wIVw4TVCh0lhwzuEAAYASAAEgJs1vD_BwE

⁵ <https://www.mordorintelligence.com/industry-reports/meat-substitute-market>

- (2) דאגה לבטיחות המזון – משברי בטיחות כגון הפרה המשוגעת וזיהומי מזון מגדילים את החיפוש אחר פתרונות אלטרנטיביים מועדפים גם על רקע של בטיחות. תחליפי מזון מהצומח פחות חשופים למשברי בטיחות כאמור לעיל. כמו כן, המערכת שמפתחת החברה מתוכננת כמערכת סגורה באופן שתצמצם מגע יד אדם בהכנת המזון על מנת לצמצם עוד יותר את החשיפה לזיהומים.
- (3) עלייה במודעות להיבטי קיימות ובכללם גם רווחת בעלי החיים – שימוש בחלבון מהצומח עולה בקנה אחד עם העלייה במודעות בצורך בפתרונות ברי קיימא ואקולוגיים יותר. בהקשר זה חשוב לציין כמה מגמות חשובות, כגון:⁶
- הגידול באוכלוסיית העולם, אשר צפויה להגיע לכ-10 מיליארד איש עד 2050, בעוד שהמשאבים שנמצאים ברשות האנושות לא יוכלו לספק את הצריכה. הצפי הוא שעד שנת 2050 יש להגדיל את תפוקת המזון בכ-56% לפחות. אולם, שטחי הגידול מצטמצמים, מה שמחייב העברת משאבים לגידולים צמחיים.
- גידול של בעלי-חיים מסב נזק סביבתי עצום: כמות גזי החממה שנפלטת מגידול בעלי-חיים נחשב זהה לכמות גזי החממה שנפלטת מכלל כלי התחבורה יחד. כמו כן, כמויות אדירות של מים מושקעות בתהליכי הגידול והעיבוד של בעלי-חיים לצורכי מזון. כדי להפיק קילוגרם אחד של חלבון מבשר בקר יש צורך ב-112 קוב מים לעומת 19 קוב בלבד לייצור קילוגרם אחד של חלבון מקטניות.⁷
- קיימת נטייה גוברת של הציבור להתייחסות להיבטים המוסריים של ניצול חיות לצרכי האדם, ללא לקיחה בחשבון את רווחת החיות. נטייה זו דוחפת חלק מהציבור לצמחונות וטבעונות, אולם בהינתן אלטרנטיבות ראויות מבחינת טעם, מחיר, ובריאות, החברה מאמינה כי חלק נכבד מהציבור ישלב בתזונה היומית שלו אלטרנטיבות שיחסכו את הצורך בניצול בעלי החיים.
- (4) התאמה אישית הינה מגמה משמעותית בתעשיות רבות ושונות – הצרכנים מתרגלים לגישה זו, ובשל הביקוש הגבוה, היא הופכת למציאות במגזרים רבים. חברות מגלות שהן יכולות להעלות את נאמנות הקוחות ואת מעורבותן על ידי מתן פתרונות מותאמים אישית. גישה זאת מתחילה להיכנס בשנים האחרונות גם לתחום המזון וחברות רבות מפתחות גישות ומוצרים ל-"תזונה מותאמת אישית". הגישה מבוססת על פיתוחים טכנולוגיים מתקדמים שמקנים המלצות אישיות לתזונה על בסיס ניתוח המיקרוביום באמצעות בדיקות דם ובדיקות גנטיות. מוצר כמו שהחברה מפתחת יאפשר הגדלת היצע של תחליפי בשר בהתאמה אישית ובמחירים סבירים לגורמים השונים שבשרשרת האספקה וההסעדה.
- (5) מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו – עבור יצרני מזון צמחי שנת 2019

⁶ <https://www.wri.org/blog/2018/12/how-sustainably-feed-10-billion-people-2050-21-charts>

⁷ <https://waterfootprint.org/en/water-footprint/product-water-footprint/water-footprint-crop-and-animal-products/?fbclid=IwAR1Ys4mkwSOWg1Imu9PMSZeWvSjFXb6ztPsGvejCoefTpZeMZ5iaaS8t7YE>

הייתה שנת קו פרשת מים. שנה שבה נצפתה עליה משמעותית של צריכת תחליפי בשר ממקורות צמחיים, במיוחד ההמבורגר הצמחי שיצר עניין רב בקרב הצרכנים, המשקיעים והמדיה התקשורתית. זה בעיקר נובע מההישגים המרשימים שרשמו שתי החברות המובילות בארה"ב – ביונד מיט אינק (Beyond Meat, Inc.) ואימפוסבל פודס אינק (Impossible Foods, Inc.) וכן נוכח השקות של מוצרים נוספים מרכיבים צמחיים של חברות המזון הגדולות כגון נסטלה אס.אי. (Nestle S.A.).

- בשנים 2017-2019, המכירות הקמעונאיות של בשר מהצומח גדלו בכ-31%, בעוד שמכירות הבשר הקמעונאיות בארה"ב צמחו רק ב-5.8%.

1.7.2 מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

- לפרטים ראו סעיף 1.26 (מגבלות ופיקוח) להלן.

1.7.3 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

- על-פי חברת מחקרי שוק, שוק תחליפי הבשר העולמי הוערך בשנת 2019 בכ-1.6 מיליארד דולר, כאשר הצפי הוא ששוק זה יגיע לשווי של בין 3.5-8.1 מיליארד דולר בשנת 2026.⁸

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

- אחת החלוצות הישראליות בשוק תעשיית תחליפי הבשר היא טבעול שפיתחה עוד בשנות ה-80 תחליף לשניצל על בסיס חלבון סויה במטרה להתחקות אחר החוויה של אכילת בשר. עם זאת, קטגוריית הבשר הצמחי נותרה קטנה ויציבה יחסית עד לאחרונה, מכיוון שהשוק נתפס במידה רבה כמוגבל לטבעונים ולצמחונים. בשנים האחרונות, עם הפיתוחים הטכנולוגיים המתקדמים בענף תחליפי הבשר, בעיקר של ביונד מיט ואימפוסבל פודס, השוק התפתח והתרחב לתת מענה גם לאוהבי הבשר, או המפחיתנים (flexitarians). המפחיתנים הם צרכנים שמפחיתים באופן אקטיבי את צריכת הבשר שלהם בעיקר ממניעי בריאות, איכות הסביבה וצער בעלי-חיים.

- מלבד תחליפי בשר מבוססים מקורות צמחיים ישנם גם חברות שמפתחות אלטרנטיבות לבשר המשלב ייצור של בשר בתנאי מעבדה מה שנקרא "בשר סינתטי" / "בשר מתורבת" / "בשר נקי". במקרה זה נלקחות כמויות קטנות של תאים ממקור בעל-חיים, ובטכנולוגיה של הנדסת רקמות המשלבת תנאי גידול אופטימליים מעבדתיים התאים נהפכים לרקמות ונצרכים כמזון. ישנן מספר חברות מובילות בתחום זה. הוותיקה בתחום היא חברת ממפיס מיטס מארה"ב, שנוסדה ב-2015, שגייסה עד כה – 180 מיליון דולר. ישנן גם מספר חברות ישראליות בתחום כגון future meat, super meat ו-1 אלף פארם. האתגרים שעומדים בפני בשר מתורבת הם אתגרים טכנולוגיים לעמוד בהיקפי ייצור המסחריים, אתגרים כלכליים בהקשר של יוקר עלות

⁸ <https://www.gfi.org/marketresearch>.

⁹ <https://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/meat-substitutes-market-979.html>
<https://www.alliedmarketresearch.com/press-release/global-meat-substitute-market.html>

הייצור ואתגרים רגולטוריים.

- 1.7.5 שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות
- למועד המתאר, לא ידוע לחברה על שינויים טכנולוגיים חיצוניים הצפויים להשפיע על החברה או על המוצרים אשר בכוונתה לפתח. יצוין, כי תחום תחליפי הבשר מבוסס רכיבים מהצומח מתפתח ללא הרף וכי ישנן מספר חברות הזנק המשלבות הדפסה בתלת-ממד ליצור תחליפי בשר על בסיס חומרי גלם צמחיים וכן מתחום הבשר המתורבת.
- 1.7.6 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם
- ניתן להצביע על מספר גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות, ביניהם: טכנולוגית – השגת מרקם, טעם וחווית אכילה שמזכירה בשר אמיתי שיתקבל על טעמו של הצרכן, כמו גם ערכים תזונתיים ובריאותיים שעונים על הביקוש של הצרכן. עסקית – (1) איתור לקוחות ויצירת התקשרויות עסקיות יציבות עם מפיצים ולקוחות במדינות היעד; (2) התקשרויות מוצלחות עם ספקי חומרי גלם עם הבטחה ליכולת אספקה של חומרי גלם ובעיקרם חלבונים בכמויות הנדרשות ובמחירים סבירים. גיוס משאבים – להמשך פיתוח החברה וביניהם גיוסי הון וכוח עבודה איכותי ומיומן. רגולטורית – קבלה של אישורים רגולטוריים הנדרשים לתהליכי היצור, המכוננות ומוצרי המזון במדינות היעד.
- 1.7.7 שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות
- למיטב ידיעת החברה, למועד המתאר אין חומרי גלם מהותיים שיידרשו לפעילותה ואשר עשויה להיות לחברה לגביהם תלות בספק בודד, מלבד חלבון תפוח אדמה אשר לגביו קיים, למועד הדוח, ספק בלעדי. יחד עם זאת, חברות רבות בתעשייה מתקשות לפתח ערוצי אספקה יציבים ובמחירים סבירים, והציפיה בשוק תחליפי הבשר היא שהמצב עוד עלול להחמיר בין היתר נוכח קצב ביקוש הולך וגובר לחלבונים ולחומרי גלם נוספים המשמשים את התעשייה. לפרטים ראו סעיף 1.21 (חומרי גלם וספקים) להלן.
- 1.7.8 מחסומי הכניסה והיציאה עיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם
- חסמי הכניסה** המהותיים שמזהה החברה לצורך כניסה לתחום הפעילות דומים לגורמי ההצלחה הקריטיים בתחום, וכוללים בעיקר: (1) יכולת להשיג תוצאות טכנולוגיות רצויות ביחס לייצור המוצרים; (2) יכולת עסקית בגיוס משקיעים והשגת מימון משמעותי שנדרש לשם ביצוע מחקר ופיתוח בתחום; (3) יכולת עסקית ביצירת שיתופי פעולה הן לצורך פיתוח המערכת והמחסניות והן לצורך מסחור ושיווק המערכת והמחסניות בשוק; (4) המשאב האנושי – היכולת לאתר עובדים ונותני שירותים מתאימים מהווה חסם כניסה נוסף נוכח היות הידע הכרוך בפעילות בתחום זה ייחודי ומורכב; ו- (5) החסם הרגולטורי מהווה אף הוא חסם כניסה משמעותי נוכח הדיסציפלינות המרובות המעורבות בביקוח ואכיפה בתחום זה. ראו סעיף 1.7.6 לעיל.

חסמי יציאה (אקזיט): נוכח השלב בו מצויה החברה כחברת הזנק, בקשר עם המחקר והפיתוח של מוצריה, להערכת החברה בשלב זה אין חסמי יציאה משמעותיים, למעט בקשר עם התחייבויות על-פי הסכם הרישיון שלה עם יישום (והתחייבויות דומות של חברות הזנק הפועלות בתחום) והתחייבויות לרשות לחדשנות.

לחברות יצרניות הפועלות בתחום תיתכנה התחייבויות לאספקת מוצרים או לפיתוחים משותפים או התחייבויות מול לקוחות לאספקה של מוצרים לאורך תקופה.

1.7.9 תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

- לפרטים ראו סעיף 1.14 (תחרות) להלן.

1.7.10 מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בהם

- למבנה התחרות בתחום הפעילות, שמות המתחרים העיקריים של החברה והמוצרים המיוצרים על-ידם, ראו סעיף 1.14 (תחרות) לדוח.

1.8 מוצרים ושירותים

1.8.1 הטכנולוגיה המפותחת בחברה מבוססת על פורמולציה ייחודית המתבססת, בין היתר, על FIBI ועל מערכת ייצור ייחודית העושה שימוש בין השאר בהדפסת תלת-ממד ומאפשרת שליטה על הרכב המוצר באמצעות שימוש במחסניות המכילות רכיבים שונים של חומרי הגלם הייחודיים של החברה. המערכת כוללת יחידת חימום אינטגרלית שמאפשרת בישול/צליה של המנה עם יכולת לשלוט על הטמפרטורה ובקביעת מידת הצלייה.

1.8.2 השילוב של הפורמולציה החדשנית וטכנולוגיית הייצור הדיגיטלי המתקדם, תאפשר לקבל תחליף בשר מבוסס על מקורות צמחיים בלבד, ללא שילוב של מוצרים מהונדסים גנטית (GMO) (genetically modified organisms). כמו כן, המוצר הסופי נקי מאלרגנים, בעל ערך תזונתי גבוה ובעל מרקמים מגוונים שמדמים את טעמו ומרקמו של מוצר הבשר.

1.8.3 הפורמולציה הייחודית בשילוב הטכנולוגיה החדשנית שמפותחת, יאפשרו לקבל מוצר המותאם באופן אישי ללקוח: מצד אחד ללקוח תתאפשר בחירה של מרכיבים שונים כדוגמת כמות השומן, כמות החלבון, ומצד שני, יתאפשר פרוטוקול ייצור וחימום מותאם אישית על מנת להבטיח קבלת הרכב רצוי, רמת בישול רצויה, גודל וחוויית אכילה רצויה. השילוב של השניים יאפשר ללקוח (המסעדה והצרכן הסופי) לקבל מנה המותאמת לטעמו והעדפותיו של הלקוח באופן אישי.

המוצר הראשון שהחברה תפעל לייצר על בסיס הטכנולוגיה הוא המבורגר מבוסס רכיבים צמחיים ונועד לשוק תחליפי הבשר למקומות הסעדה. החברה מתעתדת לפתח תחליפי בשר ודגים נוספים וכן לבחון את האפשרות לבסס את מוצריה על חומרי גלם אחרים או נוספים. להלן מידע נוסף לגבי הטכנולוגיה לייצור המבורגר מהצומח אותה החברה מפתחת:

לאחר הוכחת היתכנות המערכת המשלבת ייצור ובישול של המבורגר.	שלב הפיתוח של המוצר נכון למועד הדוח
<ul style="list-style-type: none"> - הצלחה במבחני טעימה חיזוניים. - המשך הליכי פיתוח (ככל שיידרש) וייצור של גרסה שניה של המערכת שתאפשר ייצור ובישול מקבילים של מנה עד שלוש מנות - חתימה על הסכם ייצור מכונות וחומרי הגלם לפיילוט. - תחילת פיילוט בקשר עם המערכת ברשת המבורגרים BBB מתוכננת למחצית שניה של שנת 2021. 	אבני הדרך הצפויות ב-12 החודשים הקרובים
השלמת מבחני טעימה חיזוניים עד סוף יולי 2021.	אבן הדרך הקרובה והמועד הצפוי להגעה אליה
כ-1.2 מיליון דולר ארה"ב.	אומדן עלות להשלמת אבן הדרך הקרובה
<p>היקף שוק וקצב גידולו:</p> <p>שוק הבשר העולמי מוערך בכ-500 מיליארד דולר ארה"ב וצפוי לעלות לכ-800 מיליארד דולר ב-2027,¹⁰</p> <p>קצב גידולו הינו בממוצע כ-1.6% לשנה¹⁰</p> <p>שוק תחליפי הבשר העולמי לשנת 2019 מוערך כ-1.6 מיליארד דולר ארה"ב וצפוי לעלות לכ-3.5 מיליארד דולר עד 2026 שיעור צמיחת שוק תחליפי הבשר (CAGR) נאמד על 12.1%¹¹</p> <p>שוק היעד הראשוני בשלוש השנים הראשונות של המסחור: שוק ההסעדה (ה-food services) כגון מסעדות ורשתות המבורגר, מלונות, אוניברסיטאות, מטבח מוסדי בדגש על השוק האמריקאי.</p> <p>השוק של המסעדות נכון לשנת 2019 האחרונה נאמד על מעל ל-700 מיליארד דולר בארצות הברית לבד.¹² קשה להעריך את נתח תחליפי הבשר בשוק המסעדות.</p>	גודל שוק היעד הפוטנציאלי והיקף כספי שנתי של שוק היעד הפוטנציאלי של המוצר שבפיתוח נכון למועד הדוח
2023.	הערכת החברה בדבר מועד תחילת שיווק המוצר שבפיתוח
נכון למועד הדוח, אין ביכולת החברה להעריך את נתח השוק הצפוי לעניין מוצרים שבפיתוח.	הערכת החברה ביחס לנתח שוק צפוי למוצר שבפיתוח

אזהרת מידע צופה פני עתיד - המידע והערכות החברה כאמור בטבלה לעיל, בקשר עם המוצרים השונים שבפיתוח, אבני הדרך הצפויות בשנה הקרובה, אומדן עלויות להשלמת אבני הדרך, גודל שוק היעד, מועדים לגבי תחילת ייצור ו/או שיווק של המוצרים שבפיתוח והערכות החברה את נתח השוק הרלבנטי הצפוי לה, לרבות תחזיות, מועדים, הערכות ו/או תוכניות של החברה בקשר אליהם, הן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך הכרוך באי ודאות גבוהה, והמבוסס, בין היתר, על גורמים שלישיים ועל משתנים רבים שלחברה אין בהכרח שליטה לגביהם, ולפיכך ייתכן כי השלמת פיתוח המוצרים שבפיתוח, התקיימות אבני הדרך ו/או עלותן הצפויות, מועדים ולוחות זמנים לשיווקם, כמו גם הערכות לגבי גודלי השוק הרלבנטיים, בפועל לא יתממשו ו/או לא יתממשו במלואם ו/או יתממשו באופן השונה מהותית מכפי שהוערך או נצפה מלכתחילה. בין הגורמים העלולים לגרום לכך כי המידע והערכות החברה לגבי מידע כאמור לא יתממשו באופן הרצוי, ניתן

¹⁰ <https://www.statista.com/statistics/911596/forecast-global-market-value-of-processed-meat/#:~:text=This%20statistic%20shows%20the%20estimated,approximately%20519.41%20billion%20U.S.%20dollars.>

<http://www.fao.org/3/a-BO100e.pdf>

<https://www.investmentbank.barclays.com/our-insights/carving-up-the-alternative-meat-market.html>

¹¹ <https://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/meat-substitutes-market-979.html#:~:text=%5B188%20Pages%20Report%5D%20The%20global.meat%20products%20among%20the%20millennials.>

¹² <https://www.statista.com/statistics/203358/food-and-drinks-sales-of-us-restaurants-since-1970/>

לציין, בין היתר, שינוי ו/או החמרה במדיניות אישור הרשויות הרגולטוריות ביחס למוצרים שבפיתוח, ביטול הסכמים מהותיים לשיתופי פעולה אסטרטגיים (לרבות אי המשך הסכמי פיתוח קיימים או חידושם מול שותפים אסטרטגיים קיימים או חדשים) ו/או עיכובים בפיתוח המוצרים המפותחים על פיהם (כולל הצורך ו/או התארכות בביצוע הליכי ייצור ובקרת איכות שיבוצעו על ידי הגורמים המעורבים בפיתוח (אם בכלל), אי השגת המימון הנדרש על ידי הגורמים המעורבים במועד ובהיקף הדרושים להמשך פיתוחם (אם בכלל), כניסת מתחרים נוספים בתחומים של המוצרים שבפיתוח, והתממשות אי אילו מגורמי סיכון כמפורט בסעיף 1.32 להלן.

1.9 פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

לתאריך הדוח, החברה טרם ביצעה מכירות מסחריות של מוצריה אשר במחקר ופיתוח.

1.10 מוצרים חדשים

1.10.1 החברה מתמקדת בשלב הראשון בפיתוח תחליף המבורגר מבוסס מקורות צמחיים, חומרי הגלם ליצור ההמבורגר, שיטת הייצור ומערכת הייצור והבישול. מטרת החברה היא להגיע לשיווק המערכות שלה ומוצריה בהקדם כאשר ההמבורגר שלה יוכיח את היתכנות הטכנולוגיה המפותחת על ידי החברה ויהווה בסיס למוצרים עתידיים.

1.10.2 החברה מתכוונת לפתח גם מוצרים חדשים נוספים על בסיס הטכנולוגיה שלה, כמו כן קיימים תחליפים רבים למוצרים מן החי שהחברה יכולה ורשאית לפתח, ובכוונתה לבחון את כלל האפשרויות העומדות בפניה, לרבות פיתוח תחליפים לבשר, מאכלי ים ודומיו, בהתאם להתפתחות המגמות והאופנות בשווקים החוגים והקהילות המובילים, במדינות השונות ובקרב האוכלוסיות וקהלי היעד השונים.

1.10.3 החברה עשויה להרחיב את שימושי הטכנולוגיה בעתיד אם וכאשר יקרו בדרכה הזדמנויות עסקיות מתאימות. כמו-כן החברה עשויה לבחון שיתופי פעולה על בסיס הטכנולוגיה בקשר עם פיתוח מוצרים מבוססי חומרי גלם מגוונים (בכפוף לתחום הסכם הרישיון עם יישום ככל שהמוצר מבוסס הנגזרת הייחודית של הצלולוז המכוסה בהסכם הרישיון).

1.10.4 בנוסף, כחלק משיווק מוצרי החברה לשוק ההסעדה, החברה תיבחן בעתיד היתכנות פיתוח ממשק תכנות יישומים (API – Application Programming interface) שיאפשר ללקוחותיה חיבור של אפליקציית אפיון המזון (קסטומיזציה) שלה למערכות המידע של לקוחותיה, כחלק ממערך ההזמנות או ההכנות שאצל הלקוח, כך שהצרכנים לא יאלצו לעשות שימוש במספר יישומונים לצורך ביצוע הזמנה. מובן מאליו שממשק כזה ייושם כך שיעמוד בכל תקנות הגנת הפרטיות הרלוונטיות (הן בעת פיתוחו והן בהמשך ע"י עדכוני תוכנה רלוונטיים כמקובל בשוק) כדוגמת חוק הגנת הפרטיות הישראלי או כללי הגנת הפרטיות האירופאים (ה-GDPR – General Data Protection Regulation).

אזהרת מידע צופה פני עתיד - המידע והערכות החברה כאמור בטבלה לעיל, בקשר עם המוצרים השונים החדשים בפיתוח, אבני הדרך הצפויות בשנה הקרובה, אומדן עלויות להשלמת אבני הדרך, גודל שוק היעד, מועדים לגבי תחילת ייצור ו/או שיווק של המוצרים שבפיתוח והערכות החברה את

נתח השוק הרלבנטי הצפוי לה, לרבות תחזיות, מועדים, הערכות ו/או תוכניות של החברה בקשר אליהם, הן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך הכרוך באי ודאות גבוהה, והמבוסס, בין היתר, על גורמים שלישיים ועל משתנים רבים שלחברה אין בהכרח שליטה לגביהם, ולפיכך ייתכן כי השלמת פיתוח המוצרים שבפיתוח, התקיימות אבני הדרך ו/או עלותן הצפויות, מועדים ולוחות זמנים לשיווקם, כמו גם הערכות לגבי גודלי השוק הרלבנטיים, בפועל לא יתממשו ו/או לא יתממשו במלואם ו/או יתממשו באופן השונה מהותית מכפי שהוערך או שנצפה מלכתחילה. בין הגורמים העלולים לגרום לכך כי המידע והערכות החברה לגבי מידע כאמור לא יתממשו באופן הרצוי, ניתן לציין, בין היתר, שינוי ו/או החמרה במדיניות אישור הרשויות הרגולטוריות ביחס למוצרים שבפיתוח, ביטול הסכמים מהותיים לשיתופי פעולה אסטרטגיים (לרבות אי המשך הסכמי פיתוח קיימים או חידושם מול שותפים אסטרטגיים קיימים או חדשים) ו/או עיכובים בפיתוח המוצרים המפותחים על פיהם (כולל הצורך ו/או התארכות בניצוע הליכי ייצור ובקרת איכות שיבוצעו על ידי הגורמים המעורבים בפיתוח (אם בכלל), אי השגת המימון הנדרש על ידי הגורמים המעורבים במועד ובהיקף הדרושים להמשך פיתוחם (אם בכלל), כניסת מתחרים נוספים בתחומים של המוצרים שבפיתוח, והתממשות אי אילו מגורמי סיכון כמפורט בסעיף 1.32 להלן.

1.11 לקוחות פוטנציאליים

1.11.1 נכון למועד הדוח, ובשים לב שהחברה הינה חברת מחקר ופיתוח, המכוונת לכניסה לאחד משוקי היעד כמפורט להלן, החברה טרם התחילה בייצור מסחרי לצורך צריכת מוצרים כלשהם על בסיס הטכנולוגיה, ואין לחברה לקוחות קיימים. החברה חתמה על הסכם עם רשת בי.בי.בי. מסעדות בע"מ ("BBB") לשיתוף פעולה בנוגע לפיתוח המוצרים והתקנת המערכות במטבחי הרשת כחלק מהליך הפיתוח. התקנת המערכות במטבחי מסעדות BBB מהווה פיילוט בישראל ויאפשר לחברה לבחון את השימוש במערכת ותפקודה במטבח מסעדה ויהווה מבחינת החברה בסיס לשיווק ללקוחות החברה מחוץ לישראל. לפרטים אודות ההתקשרות עם רשת ההמבורגרים BBB, ראו סעיף 1.28(ב) להלן.

1.11.2 שוק היעד של החברה הוא שוק שירותי ההסעדה בכללותו, ומתוכו מתמקדת החברה תחילה בשוק המסעדות לצרכי הפיילוט. החברה אינה מכוונת את מוצריה שבפיתוח, בשלב זה, אל הצרכנים הפרטיים, ואינה מתכוונת לשווק את תחליפי הברזל ברשתות קמעוניות או בשיווק מוצרים ארוזים אשר שם התחרות על שטח המדף היא עצומה ובעייתית. אחד מהיתרונות העיקריים של מוצרי החברה שבפיתוח הוא שהמערכת פועלת ועומדת בפני עצמה, ולמעשה יודעת לייצר את המוצר (ללא מעורבות יד אדם) בבית העסק, וללא תלות במפעלי ייצור או כוח עבודה מיומן לבישול המוצר ובכך חסכון בעלויות

1.11.3 עם השלמת הפיתוח, בכוונת החברה לשווק את מוצריה בשנים הראשונות בעיקר לשוק B2B בדגש על תעשיית שירותי ההסעדה (food services), כגון מסעדות ורשתות המבורגרים, אשר יוסיפו את מוצרי הברזל על בסיס צמחי לתפריטיהן כמנת פרימיום מותאמת אישית שמוכנת במקום בתוך דקות מרגע ההזמנה של מנה מסוימת, ולאחר מכן למטבחים מוסדיים (institutional kitchen) ומתחמים מאוכלסים, כגון מבני משרדים

משותפים, מטוסים ומשאיות אוכל, מרכזים רפואיים, מוסדות אקדמיים ובתי-ספר, מתקני בטחון, שיטור, וכליאה, מלונות ומקומות נופש מוסדרים, דיור מוגן ומעונות יום, ועוד; הדגש של החברה יהיה השוק בארה"ב, שם תמכור את המערכת, את המחשניות עם חומרי הגלם ושירותי תחזוקה שמותאמים באופן ייחודי למערכת האמורות לעיל.

1.11.4 בהקשר זה, בכוונת החברה לבצע את הפיילוט בקשר עם המערכת שבפיתוח במסגרת רשת ההמבורגרים BBB, עמה התקשרה החברה בהסכם מסחרי שכולל בלעדיות בקשר עם תוצרי המערכת בישראל. לפרטים אודות ההתקשרות עם רשת ההמבורגרים BBB, ראו סעיף 1.28(ב) להלן.

1.11.5 בהתאם, בין היתר, להתפתחות השווקים הגלובליים הרלוונטיים ולביקושים, החברה מייעדת את מוצריה לקהלי יעד שונים ברחבי העולם.

אזהרת מידע צופה פני עתיד - הערכותיה של החברה בדבר לקוחותיה הפוטנציאליים והתאמת מוצריה לאותם לקוחות, לרבות תחילת פיילוט ברשת BBB והמועדים הצפויים לתחילתו (אם בכלל), הן בגדר מידע צופה פני עתיד כמשמעות המונח בחוק ניירות ערך. הערכות אלו מבוססות על המידע הקיים בידי החברה כיום בנוגע לפעילותה ועל הערכות הנהלת החברה, אינם בשליטת החברה בלבד וייתכן כי פעילות עסקית כאמור לא תצלח מול לקוחות פוטנציאליים ו/או שותפיה העסקיים כאמור.

1.12 שיווק והפצה

1.12.1 כאמור לעיל, נכון למועד הדוח, ובשים לב שהחברה הינה חברת מחקר ופיתוח, המכוונת לכניסה לאחד משוקי היעד כמפורט לעיל, החברה טרם החלה בהליכי שיווק ו/או הפצת מוצריה (אם בכלל) וטרם גיבשה אסטרטגיית שיווק והפצה/חדירה אל שוקי היעד השונים כאמור.

1.12.2 יצוין כי אין באפשרות החברה להעריך את פוטנציאל השוק שלה בהשוואה לשוק היעד.

1.12.3 בכוונת החברה לפעול לגיבוש אסטרטגיית שיווקית מיד או במקביל עם סיום תהליך המחקר והפיתוח של המוצר הראשוני שלה (כאמור לעיל, המבורגר צמחי).

1.12.4 בהתאם למועד הצפוי לתחילת מסחור מוצרי החברה במהלך שנת 2023, התקשרות עם מפיצים צפויה להתרחש בסמוך למועד זה, אם בכלל. במקביל, ועוד קודם להגעה לשלב מסחור מוצריה, החברה ממשיכה לבחון באופן שוטף את האפשרות להתקשר עם שותף אסטרטגי, כדי להפיץ את מוצריה, פלטפורמת ייצור ומחשניות חומרי גלם ללקוחות באמצעות רשת ההפצה של שותף אסטרטגי כאמור. נכון למועד הדוח, החברה נערכת לביצוע מיפוי ומחקר של דרכי הכניסה לשווקים הבינלאומיים.

אזהרת מידע צופה פני עתיד - הערכותיה של החברה בדבר אפשרות להתקשרות עם שותף אסטרטגי בתחום הפצת המזון הבינלאומיים, לרבות המועדים הצפויים לכך (אם בכלל), הן בגדר מידע צופה פני עתיד כמשמעות המונח בחוק ניירות ערך. הערכות אלו מבוססות על המידע הקיים בידי החברה כיום וכן על הערכות הנהלת החברה, ציפיות והערכות ביחס להמשך הליכי הפיתוח

של מוצרי החברה וכן מגמות ושינויים בשווקים הרלבנטיים בארץ ובעולם, אשר תלויים במשתנים רבים, אשר תלויים בחלקם בגורמים שלישיים שלחברה אין שליטה לגביהם, וייתכן כי התקשרות כאמור ופעילות עסקית כאמור לא תתממשנה ו/או תתממשנה באופן השונה מהותית מכפי שהוערך בתחילה ו/או במועדים שונים באופן מהותי מאלה.

1.13 צבר הזמנות

1.13.1 היות שהחברה הינה חברת מחקר ופיתוח, וטרם החלה בייצור ו/או שיווק מוצריה, אין לחברה צבר הזמנות.

1.14 תחרות

1.14.1 בתחום של תחליפי הבשר, קיימות כיום מספר חברות/טכנולוגיות מתחרות שמפתחות ושמייצרות תחליפי בשר.

1.14.2 מבחינת הטכנולוגיות השונות הקיימות בשוק לייצור בשר, יש לציין את הטכנולוגיות העיקריות הבאות:

- יצור תחליפי בשר צמחיים – המורכבים מחלבונים מן הצומח כגון בוטנים, קטניות או פולי סויה. הרעיון הוא ליצור אמולסיה (תחליב נוזלי) מהחלבונים האלו ביחד עם חומרים נוספים, ואז לעצב מהם את נתח הבשר המבוקש.
- ייצור תחליפי בשר סינתטי – המיוצרים במעבדה באמצעות תרביות תאים, והמורכב בדרך כלל מגידול חוץ גופי של תאי בעלי-חיים, לאחר הפקת ריבוי תאים ו/או תאי גזע מבעלי-חיים, במקום ייצור המוצר מבשר של בעלי-חיים שנשחטו.

[- המשך בעמוד הבא -]

1.14.3 להלן טבלה הכוללת פרטים באשר ליתרונות ולחסרונות של ההמבורגר מבוסס מקורות צמחיים שבכוונת החברה לייצר ולשווק כמוצר ראשון על בסיס הטכנולוגיה אותה היא מפתחת, ביחס למוצרים מתחרים דומים מתחום תחליפי הבשר הצמחיים, אשר להערכתה של החברה הינן המתחרות העיקריות שלה נכון למועד הדוח, בין אם הן משווקות בפועל במדינות או בטרטוריות שבהן בכוונת החברה לפעול וקיים מידע פומבי לגביהן, ובין אם הן מצויות בשלבי פיתוח וקיים מידע פומבי ביחס למידת בטיחותן ויעילותן: ¹³

הערה לטבלה להלן: הטבלה להלן מתארת ניתוח משווה ותמציתי בלבד, לפי הערכת הנהלת החברה בלבד, של הפתרונות העיקריים הקיימים בשוק, המתחרים/חליפיים למוצרי החברה ולמוצרי החברה שבפיתוח, נכון למועד הדוח. יודגש כי ההשוואה הינה לתחליפי בשר הנמצאים בשוק הקמעונאי על אף שהחברה איננה מתעתדת לשווק את מוצריה בשוק זה. החברה בחרה לפנות לשוק נקודות ההסעדה וזאת על מנת להימנע מהתחרות העצומה בשיווק תחליפי בשר לצריכה פרטית ומההשקעה הכספית הגבוהה לשיווק מוצרים בשוק הקמעונאי. אין באפשרות החברה להעריך בשלב זה את התחרות בשוק מקומות ההסעדה כשוק נפרד ואת יכולת החברה ליצר אלטרנטיבה לתחליפי הבשר המשווקים כיום הן לשוק הקמעונאי והן לנקודות ההסעדה.

שם היצרן	שם המוצר המתחרה	מחיר בשוק	יתרונות וחסרונות
SavorEat	SavorEat	המוצר שבפיתוח עדיין לא נמכר באופן מסחרי ואין באפשרות החברה להעריך את טווחי המחיר ללקוח.	<p>יתרונות: טכנולוגיה ייחודית שמאפשרת גמישות ייצור ובישול של סוגי מוצרים רבים על-ידי "רובוט שף" וייצור ובישול על המקום בעת ההזמנה. מזון מבוסס מקורות צמחיים, ללא אלרגנים, ללא GMO וללא גלוטן, בעל בטיחות מזון גבוהה חווית אכילה מדמת בשר הן בטעם והן במרקם התאמה אישית של כל מנה על-פי רצון הלקוח בהיבטי גודל, מרכיבים (כגון חלבון ושומן), ומידת עשיה.</p> <p>חסרונות: אין לחברה עדיין הסכמים מול לקוחות בינלאומיים או מפיצים. חברת הזנק והפיתוח עוד לא הושלם במלואו ועשוי לארוך זמן נוסף משמעותית יותר מהצפוי.</p>
Impossible Burger	Impossible	מחיר ללקוח במסעדה כ- 10 דולר ויותר. הערכה כי מחיר למסעדות 2.1 דולר ליחידה של 112 גרם	<p>יתרונות: הושקעו בחברה סכומי עתק, יש להם מודעות ואהדה גבוהות, המוצר שלהם זוכה לאהדת הצרכנים בהיבט הטעם, יש להם צמיחה דו ספרתית מדי שנה. בעלי טכנולוגיה ייחודית ייצור של hemin המאפשר התחקות מצויינת לצבע הבשר וכן את חלק מטעמו הייחודי.</p> <p>חסרונות: לא ניתן לעשות התאמה אישית ללקוח – כל המוצרים המיוצרים זהים, מכיל GMO.</p>

¹³ יובהר, כי קיימות חברות נוספות הפועלות בתחום ו/או טכנולוגיות לייצור תחליפי בשר, שלא ממקור צמחי.

<p>יתרונות: הושקעו בחברה סכומי עתק ויש לו מודעות ואהדה גבוהות ושיתופי פעולה עם חברות ענק, המוצר זוכה לאהדת הצרכנים בהיבט הטעם, הם מוכרים בשוק ויש להם צמיחה דו-ספרתית מדי שנה; לא מכיל GMO.</p> <p>חסרונות: לא ניתן לעשות התאמה אישית ללקוח – כל המוצרים המיוצרים זהים,</p>	הערכה כי מחיר למסעדה כ-1.5 דולר	Beyond Burger	Beyond Meat
<p>יתרונות: יכולת לייצר מגוון מרקמים ותצורות.</p> <p>חסרונות: אין יכולת בישול אוטומטית ללא מגע יד אדם.</p>	לא רלבנטי	חברת הזנק/מוצר עדיין בפיתוח	Redefine Meat
<p>יתרונות: יכולת לייצר מגוון מרקמים ותצורות.</p> <p>חסרונות: אין יכולת בישול אוטומטית ללא מגע יד אדם.</p>	לא רלבנטי	חברת הזנק/מוצר עדיין בפיתוח	Nova Meat

הערה לטבלה לעיל: אפיוני המוצרים שבטבלה לעיל ניתנים לשם הצגה טבלאית בלבד ומשקפים הערכות הנהלה סובייקטיביות בלבד. אפשר כי למי מהמתחרים השונים בשוק עמדה שונה ביחס לאפיון כזה או אחר ולנתונים שהוצגו. הערכות הנהלת החברה בטבלאות לעיל אינן מהוות משום חוות דעת מקצועית על טיב המוצרים המתחרים/החליפיים, ומתייחסות למועד דוח זה בלבד. יתכן כי בפועל הערכות הנהלת החברה ביחס למוצרים המתחרים/החליפיים כאמור בטבלאות לעיל אינן משקפות בצורה מדויקת את המציאות או משקפות אותה בצורה חלקית בלבד.

1.14.4 להלן טבלה המתארת את המאפיינים השונים של מוצרי החברה שבפיתוח אל מול המוצרים של חלק ממתחרותיה הרבות:

שם היצרן	SavorEat	Impossible Burger	Beyond Meat	Memphis Meats	Redefine Meat / Nova Meat
מקור הבשר	מקור צמחי	מקור צמחי	מקור צמחי	בשר מתורבת	מקור צמחי
הנדסה גנטית	✓ (ללא GMO)	✗	✓ (ללא GMO)	✗	✓
ערכים תזונתיים	✓	✓	✓	✓	✓
יכולות בישול אוטומטית ללא מגע יד אדם	✓	✗	✗	✗	✗
יכולות התאמה ייחודיות ואישיות לפי צורך	✓	✗	✗	✗	✓

1.14.5 נכון למועד הדוח, אין באפשרות החברה להעריך את גודלו של כל מתחרה ואת שווי השוק שלו (למעט ביחס לחברת ביונד מיט, אשר הינה חברה ציבורית אמריקאית הנסחרת בארה"ב).

1.14.6 החברה מעריכה כי שילוב הטכנולוגיה והתוצרים הפוטנציאליים של הטכנולוגיה אותה מפתחת החברה, פונים לשוק תחליפי הבשר לנקודות הסעדה השונה משוק תחליפי הבשר הכללי, והמוצרים העתידיים יספקו חווית אכילה ושימוש שונה ממוצרים קיימים ויצרו ערך מוסף חדש הן למסעדנים, הן למקומות הסעדה, והן לצרכן הסופי.

1.15 עונתיות

בשל אופי תחום הפעילות של החברה, פעילותה של החברה אינה צפויה להיות מושפעת מעונתיות.

1.16 כושר ייצור

1.16.1 נוכח היות החברה בשלב המחקר והפיתוח של הטכנולוגיה ושל המערכת וחומרי הגלם, החברה טרם העריכה את כושר הייצור הפוטנציאלי לייצור מערכות ותחליפי הבשר. בכוונת החברה לפתח בעצמה ו/או להתקשר עם יצרן מזון לפיתוח תחליפי בשר נוספים וכן עם יצרן מכוונת בהתאם לביקושים הצפויים.

1.16.2 החברה ייצרה למועד הדוח במסגרת פעילות המחקר והפיתוח של הטכנולוגיה, מאות יחידות מהמוצר הראשוני (המבורגר מבוסס מקורות צמחיים), זאת בין היתר, כחלק ממבחני טעימה ראשוניים וצפויה לייצר עוד מאות יחידות כאמור הן במסגרת הפיילוט המתוכנן והן במסגרת תהליכי פיתוח מתמשכים בתוך החברה. תהליכי פיתוח אלה הינם חלק ממחויבות החברה לשיפור מתמיד של מוצריה, ופיתוח מוצרי מזון חדשים. לצרכי הפיילוט שמתכוונת החברה לבצע בשיתוף עם BBB, בכוונת החברה לייצר מערכת רובוט שף שתאפשר יצור במקביל של עד 3 יחידות מהמוצר הראשוני על פי הצורך במסעדה.

1.16.3 לקראת גידול בייצוא המוצרים של החברה לשווקים ברחבי העולם, תבחן החברה חלופות למיקום הייצור של המערכת והמחסניות בהסתמך על כלל השיקולים הנדרשים לצורך הגברת הייצור לרבות רמת הביקוש, מגבלות על מכירה וייצוא החלות על החברה ומוצריה ומגבלות אחרות הנובעות מהוראות חוק המו"פ ותקנותיו, ככל שתחולנה.

1.16.4 נכון למועד הדוח, החברה מייצרת (באמצעות מיקור חוץ) את הנדסת וייצור מערכת הרובוט-שף בשלבים המוקדמים של הפיתוח. כמו כן, בכוונת החברה להעביר אף למיקור חוץ את ייצור המחסניות התואמות למערכת לשותפים גלובליים שונים עם יכולות הייצור והלוגיסטיקה הנדרשות ובהתאם לדרישות הרגולציה החלה. החברה מתעתדת להשאיר בשליטתה את ייצור חומרי הגלם למערכת הרובוט-שף ותהיה הספק הבלעדי שלהם.

1.17 רכוש קבוע מקרקעין ומתקנים

1.17.1 נכון למועד הדוח, להוציא רכוש קבוע כגון מחשבים, ציוד מעבדה, ריהוט ומערכות החברה, אין בידי החברה רכוש קבוע מהותי. הליך ייצור מרכיבי המוצר מבוצע במלואו על ידי

קבלני משנה הממוקמים בישראל ומחוץ לישראל, בעלי התמחות בכל תחום רלוונטי לתהליך הייצור. לפרטים אודות הסכמים מהותיים עם קבלני משנה כאמור, ראו סעיף 1.22 (חומרי גלם וספקים) להלן.

1.17.2 החל מיום ה-6 בדצמבר 2020 עברה פעילות החברה לפארק המדע ברחובות (שליד פארק המדע קריית ויצמן). החברה שוכרת בשכירות משנה בפארק המדע ברחובות שטחי מסחר, משרדים ומתחמי חניה ("המושכר") ומשלמת בגינם דמי שכירות חודשיים בסכומים לא משמעותיים. שטח המושכר כולל את משרדי החברה, מעבדות מחקר ופיתוח. תקופת השכירות הינה ל-24 חודשים (עד תחילת דצמבר 2022), ולחברה זכות ברירה להאריך את תקופת השכירות לתקופה של 6 חודשים נוספים. כבטוחה לעמידת החברה בהתחייבויותיה על פי הסכם השכירות העמידה החברה לטובת המשכירה ערבות בנקאית על סכום שאינו מהותי לחברה.

1.18 מחקר ופיתוח

- 1.18.1 החברה הינה חברת מחקר ופיתוח מאושרת על ידי הרשות לחדשנות.
- 1.18.2 ביום 1.3.2020 אישרה רשות החדשנות מתן מענק לחברה במסגרת מסלול הטבה מס' 23 – "חברות מתחילות", תת-מסלול לפי סעיף 5.3 – "חברה מתחילה של יזמת" בסך של כ-1.731 מיליוני ש"ח (על-פי תקציב מאושר בסך של כ-2.31 מיליוני ש"ח).¹⁴
- 1.18.3 בכוונת החברה להמשיך ולבחון אפשרויות מימון שונות, לרבות באמצעות מענקי המשך מהרשות לחדשנות (אף במסלולי מענק הרגילים), ככל שתעמוד בתנאי הזכאות למענקים כאמור.
- 1.18.4 נכון למועד הדוח, החברה ממשיכה בהליכי המחקר והפיתוח, הן של חומרי הגלם לייצור תחליפי בשר נוספים, והן של המערכת עצמה, לרבות שיטות הייצור והחימום של תחליפי הבשר הסופיים.
- 1.18.5 מבחינת פיתוח חומרי הגלם, החברה פיתחה פורמולציה ראשונית לתחליף בשר, שכוללת שמנים צמחיים וחומרי טעם וריח טבעיים, וכן חלבונים צמחיים, ומייצבים בוני מרקם אשר מקנים לפורמולציה המבושלת טעם, ריח ומרקם של בשר מן החי. לצורך הוכחת ההיתכנות, בוצעו על הפורמולציה הראשונית מספר בדיקות לבחינת יציבותה, תכונותיה המכאניות, הטעם והמרקם שלה. בכוונת החברה להמשיך במחקר ובפיתוח של הפורמולציה, על מנת להגיע לשילוב מיטבי של מרקם רצוי, טעם וצבע, יציבות וסבילות (אורך חיי מדף) ויתכן כי בעתיד הרכב חומרי הגלם וסוג חומרי הגלם בפורמולציה יהיה שונה וזאת במטרה לשפר את המנה הסופית.
- 1.18.6 לצורך הניסיונות הראשוניים והמתקדמים שביצעה החברה, החברה השתמשה במדפסת תלת-ממד משולבת יחידת חימום שנבנתה בהתאם לדרישות המחקר. נכון למועד הדוח,

¹⁴ סכום המענק שהתקבל ביום 11 במאי 2020 הינו בסך של 605,821 ש"ח, כאשר סכום זה ישא ריבית ליבור צבורה בעת החזר המענק.

בוצעו מספר רב של ניסיונות לייצור עם הפורמולציות שתוארו לעיל. במהלך מרץ 2021 התקדמה החברה בתהליך הפיתוח והשלימה את שלב התכנן¹⁵ העיקרי של גרסה מתקדמת של המערכת והחלה (באמצעות קבלן משנה של החברה) בייצור סידרה ראשונה של מערכת הרובוט-שף, אשר אמורה לשמש את החברה במסגרת הפיילוט המתוכנן למוצריה ביחד עם חברת BBB. הגירסה המתקדמת כוללת שיפור בתפוקת המכונה, קרי, עד 3 מוצרים במקביל, לצד שיפור נוחות התפעול של המכונה. השלמת ייצור הסדרה הראשונה של המערכת צפויה לארוך מספר חודשים, ולמיטב ידיעת החברה, נכון למועד דוח זה תהליך הייצור מתקדם כמתוכנן.¹⁶ בכוונת החברה להמשיך בביצוע מבחני טעימה שוטפים, תוך בחינת טכניקות שונות והמשך פיתוח וכיול של תהליך הייצור (הכוללת חימום מובנה במערכת הרובוט), (לרבות בהיבטי הפורמולציה), לרבות באמצעות שיתופי פעולה עם ספקי שירותים שונים בתחום הייצור, הבישול ובתחום המזון/הטעמים.

החברה צופה כי לטובת פעילויות המחקר והפיתוח לשנה הקרובה היא תידרש להשקעה בסך של כ-10 מיליון ש"ח.

בנוסף לאמור לעיל, ב 23 באוקטובר 2020 חתמה החברה על הסכם עם תאגיד גדול, שעוסק בין השאר בייצור ובשיווק חומרי גלם לתעשיית המזון, לשיתוף פעולה בקשר לפיתוח של חלק מחומרי הגלם לפורמולציות (מתכון) למוצרי החברה (להלן בסעיף זה: "ההסכם"). ההסכם משמר את הבעלות של החברה בכל זכויות הקניין הרוחני הקשורות לרכיבים מבוססי מקורות מהצומח של החברה, מערכות ייצור ובישול מתאימות והטכנולוגיה הרלוונטית, כמו גם האמולסיה (תחליב) וחומרי גלם הייחודיים של החברה וכל הקשור למותג של החברה. הצד השני ישמור בבעלותו את הקניין הרוחני שקשור לחומרי הגלם הייחודיים שיפותחו על ידו במסגרת ההסכם. הצד השני הבטיח לממן את חלקו בפיתוח חומרי הגלם הרלוונטיים ולסייע בפיתוח באופן מיטבי ומהיר.

1.18.7 הסכומים שהוציאה החברה בגין מחקר ופיתוח נטו הסתכמו בכ-0 אלפי ש"ח, כ-86 אלפי

ש"ח וכ-5.1 מיליון ש"ח בשנים 2018,¹⁷ 2019, ו-2020, בהתאמה.¹⁸

¹⁵ שלב תכן טכנולוגי/הנדסי הנו אחד מבין שלבי הפיתוח של מוצר טכנולוגי, הנעים משלב הרעיון ועד שלב הביצוע.

¹⁶ ראו דוח מיידי של החברה מיום 21 במרץ 2021 [מס' אסמכתה 039612-01-2021], הכלול בזאת על דרך ההפניה.

¹⁷ כאמור לעיל, לחברה לא הייתה פעילות בשנת 2018.

¹⁸ יצוין שהפער בין הסכומים המתוארים בסעיף זה בקשר עם הוצאות המו"פ של החברה לשנת 2020 לבין הסכומים המצוינים בדוחות הכספיים לתקופה זו נובע מכך שבדוחות הכספיים קוזזו מסעיף הוצאות מחקר ופיתוח סכומים בסך של 1.16 מיליון ש"ח בגין מענק שהתקבל מרשות החדשנות וזאת בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.

1.18.8 להלן נתונים בטבלה אודות סכומי ההשקעה במוצרי החברה ואבני הדרך להמשך פיתוחם :

המוצר	סכומים שהושקעו בפיתוח (בש"ח)	מענקי פיתוח ותנאים להחזרתם (בש"ח)	סכום ההשקעה הצפוי ב-12 החודשים הבאים	אבני דרך של השנה הקרובה	אבני דרך לתקופה של השנתיים הקרובות	אבני דרך לתקופה של 3 השנים הקרובות
פיתוח מערכת רובוט-שף לייצור המבורגרים ופיתוח פורמולציה לייצור המבורגרים מבוססי מקורות צמחיים	6.2 מיליון ש"ח ¹⁹	920 אלפי ש"ח ²⁰	כ- 1.2 מיליון דולר	השלמת פיתוח של גרסה מתקדמת של המערכת והשלמת פיתוח הפורמולציה הסופית, מבחני טעימה מרובי משתתפים, הסכמי ייצור למחסניות עם חומרי הגלם ולמערכות וכן פיילוט ראשון ברשת BBB.	ביצוע פיילוט נוסף, הכנות למסחור המוצר, הסכמים עם לקוחות פוטנציאליים	ייצור לקראת מסחור ומסחור המוצר בשווקים

אזהרת מידע צופה פני עתיד - הערכותיה של החברה בדבר מועד השלמת אילו מהמוצרים הנמצאים בפיתוח, לרבות פרויקטים אשר טרם החלו ובכוונת החברה ליישם, וכן מענקים אשר טרם התקבלו והחברה מצפה לקבלם הן בגדר מידע צופה פני עתיד כמשמעות המונח בחוק ניירות ערך. הערכות אלו מבוססות על המידע הקיים בידי החברה כיום בנוגע לפעילותה ועל הערכות הנהלת החברה, אינם בשליטת החברה בלבד ועשויים שלא להתרחש כלל.

1.19 **נכסים לא מוחשיים**

1.19.1 הטכנולוגיות של החברה כאמור לעיל, כוללות נכון למועד הדוח את זכות השימוש בטכנולוגיה על-פי הסכם רישיון עם יישום (כמפורט בסעיפים 1.27 (הסכמים מהותיים) (להלן).

1.19.2 ההצלחה של החברה תלויה, בין היתר, ביכולתה להגן על נכסיה הלא מוחשיים וקניינה הרוחני. לחברה מומחיות וידע ייחודי (KNOW HOW) בתהליכי ייצור דיגיטליות מתקדמות וביניהם הדפסות תלת-ממד ובייצור חומר הגלם להדפסה המבוסס על נגזרת ייחודית של תאית, המקנה לחומר תכונות אחרות מהאופן בו הוא משמש לרוב, ומאפשר לחומר להיות שלד לייצור ולעזור ביצירת המרקמים. צלולוז ונגזרותיו נחקרו במעבדתם של פרופ' שוסיוב ופרופ' עידו ברסלבסקי למעלה מ-5 שנים (עוד טרם החתימה על הסכם הרישיון) ועל כן הרישיון לחברה מעניק לה גישה לידע ענף אודות חומר הגלם, מגוון השימושים ותהליכי הייצור שלו. פיתוח החומר דרש מחקר ארוך טווח ותחת הרישיון החברה נהנית מהבנה ומידע משמעותיים של חומר הגלם.

1.19.3 החברה קיבלה רישיון מיישום לעשות שימוש בלעדי (כהגדרתו בסעיף 1.28(א.2) (להלן) בידע ובפטנטים הנוגעים לשימוש בנגזרות צלולוז לייצור מזון, הפורמולציה של חומר הגלם

¹⁹ נכון למועד הדוחות הכספיים. סכום זה כולל את סכום המענק שהתקבל וכן ריבית צבורה נכון למועד הדוח.

²⁰ נכון למועד הדוחות הכספיים. לפרטים אודות סך המענק הכולל ראו סעיף 1.18.2.

ולשיטת הבישול ושילובה עם תהליך הייצור יחדיו לתחום הפעילות המוגדר בהסכם הרישיון (להוראות הסכם הרישיון עם יישום, ראו סעיף 1.27 (א) להלן).

1.19.4 בקשות לרישום פטנטים

לחברה מערך של בקשות פטנטים תלויות ועומדות בשימושה על-פי הסכם הרישיון עם יישום. במועד הדוח הפטנטים המפורטים להלן טרם נרשמו. החברה פועלת לרישום פטנטים בהתאם לאסטרטגיה אשר תקיף את מלוא האספקטים הרלוונטיים של מוצרי החברה תוך שימת לב לשיקולים שלהלן:

- (א) השאת ערך לחברה; (ב) תשומת לב ללוח הזמנים הצפוי לאישור כל בקשה לפטנט; (ג) הגנה על הקניין הרוחני של החברה; (ד) תשומת לב לחזון של החברה וכיווני פיתוח אפשריים עתידיים; (ה) חסימת מתחרים פוטנציאליים; (ו) שיקולי עלות ותקציב.

- להלן טבלה המפרטת את הפטנטים הרשומים של החברה (או על פי הסכם הרישיון), נכון למועד הדוח:

שם/מספר הפטנט	תיאור הפטנט	תיאור הזכויות בפטנט	מועד פקיעה צפוי של הפטנט	מדינות בהן אושר הפטנט
3D PRINTING OF FOOD/2016290223	פלטפורמת הדפסת מזון תוך שימוש בנגזרת יחודית של צלולוז. הפטנט מגן על שילוב חומרי הגלם עם שיטת הבישול	בעלות – חברת יישום. לחברה רישיון בלעדי (ראו פרטים בסעיף 1.27 להלן).	7.7.2036	אוסטרליה ²¹

- להלן טבלה המפרטת את בקשות רישום הפטנטים שהגישה החברה, נכון למועד הדוח: (I), (II)

שלב בקשת הפטנט	שם ותיאור הפטנט המבוקש	הזכויות הצפויות בפטנט (ככל שירשם)	מועד קדימות	מועד הגשת בקשה	מדינות בהן הוגשה בקשה - PENDING
3D PRINTING OF FOOD WO 2017/006330	הפטנט הנייל מכסה את פלטפורמת הדפסת מזון תוך שימוש בנגזרת יחודית של צלולוז. הפטנט מגן על שילוב חומרי הגלם עם שיטת הבישול.	בעלות – חברת יישום. לחברה רישיון בלעדי (ראו פרטים בסעיף 1.27 להלן).	9.7.2015	7.7.2016	ארה"ב, אירופה, קוריאה,
פרוביזורית	הפטנט הנייל מכסה מנגנון ייחודי שפיתחה החברה למערכת רובוט-שף	בעלות מלאה של החברה	--	במהלך רבעון ראשון 2021	--

(I) כל הבקשות לרישום פטנטים שבטבלה לעיל, לרבות לגבי בקשות שהוגשו לרישום בארה"ב תלויות ועומדות (Pending).
 (II) להערכת החברה, בהסתמך על הערכת יועצה, זמן בחינת הבקשה, הנמדד ממועד הגשת הבקשה ועד לרישום הפטנט, של בין 5 ל-10 שנים, מקובל וסביר בתחום הפעילות של החברה.

²¹ דוח מידיי של החברה מיום 17 בפברואר 2021 [מס' אסמכתה 2021-01-019603] הכלול בזאת על דרך ההפניה.

1.19.5 אמנת ה-PCT מאפשרת להגיש בקשה בינלאומית על טכנולוגיה נשואת בקשה מקדמית

(בקשת בכורה) במטרה לדחות את מועד הגשת הבקשה במדינות שונות לתקופה של 18 חודשים (או 30 חודשים ממועד הבקשה המקדמית). בקשה בינלאומית נבחנת על ידי רשות הפטנטים הבינלאומית ודו"ח חיפוש ובחינה שמופק על ידה מאפשר להעריך את הפטנטביליות של הקניין הרוחני לפני הגשת בקשות לאומיות במדינות השונות. פטנט המוענק על בקשה לאומית המבוססת על בקשה בינלאומית יפוג (ללא הארכות תוקף שלעיתים אפשריות) 20 שנה מיום הגשת הבקשה הבינלאומית. בקשה לאומית המוגשת 30 חודשים ממועד בקשת בכורה נבחנת בהתאם לחוקי המדינה בה הוגשה. פטנט לאומי יעמוד בתוקפו אם ימולאו כלל הדרישות הקבועות בחוק, ובכלל זה תשלום אגרות חידוש תקופתיות. מועדי החידוש שונים בין המדינות.

- על אף המעבר של בקשה לרישום פטנט של החברה משלב הבקשה הבינלאומית לשלב הלאומי, ראוי לציין שאין וודאות כי הבקשות לפטנט יתקבלו ויירשמו כפטנטים ו/או כי לא יהיו ניסיונות מצדדים שלישיים לתקוף פטנטים שנרשמו על שם החברה.
- הגשת הבקשות וניהול הפטנטים כאמור לוו ביעוץ ובהנחיה מקצועית של משרד פטנטים בולט, ונעשו על סמך הידיעות שכבר התפרסמו, לפני תאריך הבקשות, במגמה להעניק לחברה הגנה קניינית נאותה ומרבית בפטנטים האמורים. בהסכם הרישיון עם יישום, הצהירה יישום, בין היתר, כי כל הזכויות בקשר לטכנולוגיה לגביה ניתן רישיון שייכות ליישום וכי יישום או החוקרים או כל אדם מטעמם לא נתנו נתן כל זכות או רישיון אשר סותרים את זכויות הרישיון שניתן במסגרת הסכם הרישיון לכל צד שלישי. כן הצהירה כי למיטב ידיעתה, נכון למועד הסכם הרישיון, יישום לא קיבלה כל הודעה בכתב לפיה החל או ניתן איום לגבי כל פעולה או הליך בקשר לטכנולוגיה לגביה ניתן רישיון נגד יישום או האוניברסיטה העברית או החוקרים הרלוונטיים. החברה לא ערכה בדיקה עצמאית אם קיימת מניעה מלעשות שימוש בטכנולוגיה המהותית שלה, במדינות העיקריות בהן היא פועלת ו/או מתכוונת לפעול בעתיד.
- על אף האמור במסגרת הליך אישור הפטנט באוסטרליה ובשלב הבינלאומי של בקשת הפטנט החברה התמודדה עם סוגיות הנוגעות לידע קודם הנוגע לפטנט ועל אף סוגיות אלו שהועלו על ידי המשרד האוסטרלי, הבקשה לפטנט באוסטרליה השלימה את בחינתה והודעת קיבול שהופקה על ידי רשות הפטנטים האוסטרלית מהווה אינדיקציה חיובית לכשירות הטכנולוגיה לפטנט.
- חשוב לציין כי החברה עדיין מפתחת את המערכת, שיטת ההכנה והייצור, הפורמולציות וחומרי הגלם למוצריה (לרבות מוצרים שאינם מבוססים על הנגזרת היחודית של צלולוז) ועם התקדמות הפיתוח תפעל ותבחן את היקף הבקשות הנדרשות להגנה פטנטית הולמת וכן השגת הגנה לכל אחד מההיבטים של הטכנולוגיה של החברה בנפרד (ולא כפטנט המגן על שילוב המערכת עם הנגזרת היחודית של הצלולוז).
- נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 השקיעה החברה ברישום פטנטים סך של כ- 110,000 ש"ח.

1.19.6 נכסים לא מוחשיים נוספים

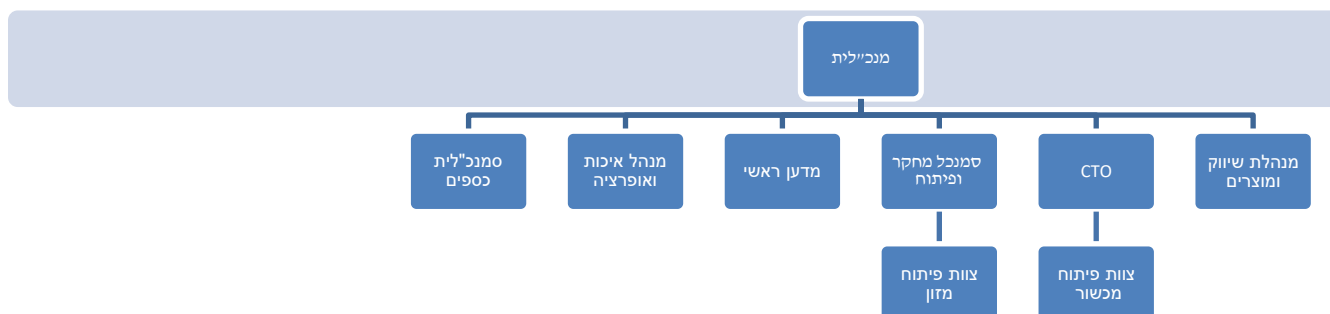
- בנוסף, בבעלות החברה שמות הדומיין (Domain Name) הבאים : savor-eat.com, וכן ידע (know-how) רב הנוגעים למערכת, שיטות ייצור והדפסה, הפורמולציות וחומרי הגלם למוצרי החברה.
- לפרטים אודות עמידת המוצרים בתקני איכות ראו סעיף 1.26 (מגבלות ופיקוח) להלן.

1.20 הון אנושי

- 1.20.1 החברה פועלת עם צוות הנהלה בכירה אשר נכון למועד הדוח מונה מנכ"לית, סמנכ"ל טכנולוגיה, סמנכ"ל מחקר ופיתוח ומדען ראשי.
- 1.20.2 מכיוון שתחילת אספקת המוצרים צפויה לשנת 2023, החברה מעריכה שבשנים 2021-2022 עיקר ההון האנושי של החברה יעסוק בתחום המחקר והפיתוח למען השגת המשך פיתוח המוצרים, בהתאם לתכנון החברה. בהמשך לכך, החברה צופה כי בשנת 2021 ימשיך לגדול ההון האנושי בחברה שעוסק בתחום הפיתוח והמחקר כדי לפתח את הדור הבא של מוצרי החברה (למשל, סוגים חדשים של מנות, טעמים חדשים, מכוונות משופרות ועוד). במקביל, בשנת 2021, ולקראת תחילת שחרור מוצרים באופן מסחרי בשנת 2023, תחל החברה בפיתוח ההון האנושי שעוסק בשיווקם, כדי לתמוך בפעולות שרשרת ההפצה הבינלאומיות של החברה. עד לשחרור המוצרים לשוק, אשר צפויה כאמור לעיל לקרות במחצית השנייה של שנת 2023, כל פעילות מתן שירותי התמיכה ללקוחות יעשו על-ידי צוות המחקר והפיתוח של החברה. לאחר-מכן, החברה תחל בגיוס הון אנושי מוכוון למטרה זו של מתן שירותי תמיכה ללקוחות החברה.

אזהרת מידע צופה פני עתיד - הערכותיה של החברה בדבר התפתחות ההון האנושי של החברה בשנים הקרובות בהתאם להתפתחות פעילות החברה ותהליכי הפיתוח של מוצריה, הן בגדר מידע צופה פני עתיד כמשמעות המונח בחוק ניירות ערך. הערכות אלו מבוססות על המידע והתוכניות הקיימות בידי החברה במועד הדוח, ועל הערכות הנהלת החברה, ואינם בשליטת החברה בלבד ועשויים שלא להתרחש כלל או להתממש באופן שונה מהותית אף לרעה ממה שנצפה בתחילה.

1.20.3 תרשים המבנה הארגוני של החברה



1.20.4 עובדים

למועד הדוח, כל עובדי החברה מועסקים באמצעות הסכמי עבודה אישיים. הסכמי ההעסקה כוללים, בין היתר, התחייבות בנוגע לשמירה על סודיות, אי תחרות ושמירה על זכויות הקניין הרוחני של החברה מפני צד שלישי כרכוש הבלעדי של החברה. תנאי ההעסקה כוללים, בין היתר, זכאות לחופשה, דמי הבראה ויתר תנאים סוציאליים על פי דין כמו גם (ברובם) קרן השתלמות. הסכמי ההעסקה הללו הינם, על-פי רוב, לתקופה בלתי קצובה כאשר כל צד רשאי להפסיק את ההסכם בהודעה מוקדמת מראש, למעט במקרים חריגים המאפשרים הפסקה מיידית כמתואר בהסכם.

1.20.5 נושאי משרה בכירה והנהלה

- חברי הנהלה ונושאי המשרה הבכירה של החברה, מועסקים על פי תנאים הנקבעים בחוזים אישיים עם החברה. הסכמי ההעסקה עם נושאי המשרה הבכירה כוללים התחייבות בנוגע לשמירה על סודיות, אי תחרות ושמירה על זכויות הקניין הרוחני של החברה מפני צד שלישי וכרכוש הבלעדי של החברה. תנאי ההעסקה כוללים, בין היתר, השתתפות בהוצאות רכב, זכאות לחופשה ודמי הבראה ויתר תנאים סוציאליים על-פי דין. הסכמי ההעסקה הללו הינם, על-פי רוב, לתקופה בלתי קצובה כאשר כל צד רשאי להפסיק את ההסכם בהודעה מראש, למעט במקרים חריגים המאפשרים הפסקה מיידית כמתואר בהסכם. החברה מתכוונת להתקשר בהסכמים עם חברות ליסינג מקומיות, לקבלת שירותי ליסינג תפעולי של רכבים עבור נושאי המשרה בחברה שבחרו בכך (בהתאם לתנאי העסקתם).

1.20.6 לפרטים אודות חמשת נושאי המשרה המתוגמלים ביותר של החברה ועיקרי תנאי

העסקתם ראו חלק ד' (פרטים נוספים) לדוח זה.

- הדירקטורים ונושאי המשרה הבכירה של החברה מבוטחים במסגרת פוליסת אחריות מקצועית לדירקטורים ונושאי משרה שהחברה מקיימת באמצעות חברת ביטוח

- מוכרת. לפרטים נוספים ראו חלק ד' (פרטים נוספים) לדוח זה.
- בנוסף, נושאי המשרה בחברה קיבלו כתב התחייבות לשיפוי וכתב פטור מהחברה ובתנאים מקובלים. לפרטים נוספים ראו חלק ד' (פרטים נוספים) לדוח זה.
- נוסחים של כתבי השיפוי והפטור הסטנדרטיים של החברה צורפו בשלמותם לתשקיף של החברה (וכלולים בזאת על דרך ההפניה).
- נכון למועד הדוח, להערכת החברה, נוכח היות החברה חברת הזנק ונוכח מיעוט העובדים והעובדה שלכל עובד תחום אחריות שונה המותאם באופן ייחודי לצרכי הפיתוח המורכבים של החברה, כל אחד מהעובדים הינו בעל חשיבות והחלפתו עשויה להסב נזק משמעותי לחברה. לפרטים אודות הסיכון שהחברה חשופה לו בקשר להון אנושי מיומן ומקצועי ראו סעיף 1.32 (גורמי סיכון) לדוח.

1.20.7 יועצים

בנוסף, מסתייעת החברה בשירותים של מספר יועצים ומתווכים שאינם עובדי החברה על בסיס שכר משתנה הכולל, בין היתר, דמי תיווך או שכר תלוי הצלחה, והכל בהתאם לאופי שירותי הייעוץ הניתנים לחברה. החברה מקבלת שירותי ייעוץ לצורך חדירה לשווקים הרלוונטיים, מול גופים רגולטוריים, שירותי מחקר ופיתוח, לרבות פטנטים וכיו"ב. סך הוצאות החברה בגין שכר יועצים ושירותים מקצועיים לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2020 הסתכמו בכ- 650 אלפי ש"ח.

נכון למועד הדוח, פרט לחברי ההנהלה בחברה שבעה עובדים, אשר רובם המוחלט הינם עובדי מחקר ופיתוח. להלן מפורטת בטבלה מצבת העובדים בחברה (במונחי משרות) ליום 31 בדצמבר של השנים 2019 ו-2020, וסמוך למועד הדוח: (*)

מספר עובדים קבועים ביום 31 בדצמבר 2019	מספר עובדים ביום 31 בדצמבר 2020	מספר עובדים בסמוך למועד הדוח	תחום הפעילות	
1	3	4	הנהלה בכירה, כספים ואדמיניסטרציה	
-	1 [ובנוסף חבר ההנהלה הבכירה]	3 [ובנוסף חבר ההנהלה הבכירה]	מכשור וטכנולוגיה	מחקר ופיתוח
-	2 [ובנוסף חבר ההנהלה הבכירה]	3 [ובנוסף חבר ההנהלה הבכירה]	טכנולוגית מזון	
-	1	1	מנהלת מוצר ושיווק	
-	-	1	מנהל איכות ואופרציה	
1	7	12	סה"כ	

(*) נכון למועד הדוח, לחברה מערך כספים חלקי, והוא נתמך בשירותי מיקור חוץ לצורך תפעול מערך הכספים.

1.20.8 בנוסף החברה מעסיקה מספר מצומצם של עובדים זמניים בחלקיות משרה, יועצים ונותני שירותים, ואינה מעסיקה עובדי קבלן (למעט בתחום השירותים שאינם קשורים לפעילות החברה).

- בנובמבר 2020 החברה אימצה מדיניות תגמול לנושאי משרה בחברה ("מדיניות התגמול"). מטרת מדיניות התגמול לתאר ולפרט את מדיניות החברה בנוגע לתגמול נושאי המשרה של החברה. מדיניות התגמול הינה כלי בידי החברה אשר במסגרתה תוכל במידת הצורך לתמרץ ולתגמל את נושאי המשרה. החברה שואפת במסגרת כריתת הסכמי עבודה ו/או הסכמי ניהול חדשים / חידוש / עדכון הסכמים קיימים, להטמיע וליישם את עקרונות מדיניות התגמול, בכפוף לאפשרות של החברה לחרוג ממדיניות תגמול זו, ככל שיידרש ובכפוף להוראות הדין. רכיבי התגמול להם יהיו זכאים נושאי המשרה יהיו אך ורק אלו שאושרו לגביהם באופן פרטני על-ידי האורגנים המוסמכים לכך בחברה ובכפוף להוראות כל דין. אימוץ מדיניות התגמול על-ידי החברה אינו מקנה כל זכות לנושאי המשרה בה. מדיניות התגמול תעמוד בתוקפה למשך 5 שנים ממועד הפיכת החברה לחברה ציבורית (דהיינו עד נובמבר 2025) (בהתאם להקלות הניתנות לחברה המנפיקה לראשונה את מנייתה בבורסה), אלא אם תותאם ו/או תשתנה במועד מוקדם מכך, הכל בהתאם להוראות חוק החברות ותקנותיו כפי שיעודכנו מעת לעת. נוסח מדיניות התגמול של החברה צורף בשלמותו לתשקיף של החברה (וכלול בזאת על דרך ההפניה).

1.20.10 תכנית תגמול הוני – באוגוסט 2020 אימצה החברה את תכנית תגמול הוני 2020 לנושאי משרה, עובדים ויועצים ("התוכנית"), אשר הוגשה לרשויות מס הכנסה, על-פיה יוקצו מעת לעת, לעובדים, לדירקטורים, לנושאי משרה, ליועצים, לנותני שירותים ולבעלי שליטה של החברה בתנאים שייקבעו על ידי דירקטוריון החברה, ניירות הערך של החברה כמפורט להלן: (1) מניות רגילות; (2) אופציות לא רשומות במסלול רווח הון; או (3) אופציות לא רשומות במסלול מס הכנסה; (4) מניות חסומות; ו- (5) יחידות מניה חסומות. ההענקה לזכאים לכך, תבוצע בהתאם להוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961 ("פקודת מס הכנסה") במסלול עם נאמן או מסלול ללא נאמן. למי שלא זכאי להנות מהטבות המס שמציע סעיף 102 לפקודת מס הכנסה יוקצו אופציות על-פי סעיף 3(ט) לפקודת מס הכנסה. תוקף התוכנית הינו 15 שנים ממועד אימוצה על-ידי החלטת הדירקטוריון כאמור לעיל. מספר האופציות הכלולות (שמורות) בתכנית מתעדכן מעת לעת, בהתאם להוראות התכנית, על-ידי דירקטוריון החברה. נכון למועד הדוח כמות המניות (פול) השמורות על פי התוכנית היא 22,45,816 מניות רגילות של החברה, מתוכן הוקצו לנושאי משרה, עובדים, יועצים ולשותף עסקי אופציות לרכישת עד 94,913 מניות רגילות.

²² לגבי יתרת הפול של האופציות שטרם הוקצה מכח התכנית, מובהר שלגביהן הבורסה טרם נתנה אישורה לרישום המניות שתבענה מאופציות יתרת הפול האמורות, והקצאתן בפועל (ככל שיהיה רלבנטי) תהיה כפופה לקבלת כל האישורים הנדרשים על פי דין, לרבות האורגנים המוסמכים של החברה, ולאישור הבורסה ועמידה בדרישות הוראות תקנון הבורסה וההנחיות הבורסה במועד ההקצאה.

1.20.11 להלן פירוט האופציות שהוענקו מכוח התכנית, נכון למועד הדוח (הפילוח בהתאם לסוג

הניצע):

סוג הניצעים	מועד ההקצאה	מספר הניצעים	כמות האופציות המוצעות	תמורה בגין הענקת האופציה	שווי התאגיד לאחר הכסף הנגזר מההקצאה (ככל שרלבנטי)
עובדים של החברה (מסלול 102)	25.10.2020	5	37,932	שירותים	--
יועצים ושותף עסקי (מסלול מס 3(ט))	25.10.2020	8(*)	47,057	שירותים	--
עובדים של החברה (מסלול 102)	24.3.2021	5	9,924	שירותים	--
סה"כ			94,913		

יתרת פול האופציות טרם הוענקו למי מבין העובדים ויועצת כאמור, והם שמורים על פי התוכנית, בכפוף להתקיימות תנאים או אירועים שנקבעו. לעם ובכפוף להקצאת אופציות כאמור, החברה תפנה לבורסה לקבלת אישור לשם רישום למסחר של המניות שתנבענה ממימושן. אישור הבורסה יהיה כפוף לעמידה בדרישות תקנון הבורסה וההנחיות על פיו.

• להלן עיקרי תכנית האופציות:

• כללי

- כל אופציה על-פי התכנית תהיה ניתנת למימוש למניה רגילה אחת, בכפוף להתאמות המפורטות בתוכנית (כמפורט להלן).
- האופציות המוקצות על-פי התוכנית לא תירשמנה למסחר בבורסה. מניות המימוש אשר תוקצינה על-ידי החברה לניצע עם מימוש האופציות ("מניות המימוש") תירשמנה למסחר בבורסה בסמוך לאחר מועד הקצאתן והן תהיינה שוות בזכויותיהן לכל דבר ועניין למניות הרגילות.²³
- כל האופציות תוקצינה לנאמן שימונה על-פי הוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה עבור הניצעים ("הנאמן"). החברה תהיה רשאית לקבוע, לפי שיקול דעתה, מעת לעת, נאמן אחר, בכפוף להוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה, כהגדרת המונח להלן.
- האופציות והזכויות מכוחן אינן ניתנות למכירה או העברה בכל דרך או צורה (לרבות בדרך של שיעבוד או משכון או המחאה), ולא תהיינה כפופות למכירה בהליכים בהוצאה לפועל, עיקול או הליכים דומים, אלא במקרה של פטירה או העברה לאפוטרופוס על-פי דין ובמקרה של אי-כשירות משפטית, ובלבד שבמקרה של ההעברה כאמור לעיל (וכתנאי להשתכללותה של העברה כאמור לעיל) הנעבר יתחייב בכתב

²³ בהתאם להוראות תקנון הבורסה וההנחיות על פיו, מניות חדשות שתנפיק החברה, לרבות מניות שתנבענה מהמרה או מימוש ניירות ערך המיורים למניות, שתנפיק החברה, ככל שתנפיק, תירשמנה במרשם בעלי המניות על שם החברה לרישומים. בהתאם, כל המניות (לרבות מניות המימוש שתנבענה כתוצאה ממימוש אופציות) שתוענקנה על פי התוכנית, תירשמנה על שם החברה לרישומים.

לקיים את הוראות התוכנית והסכם ההקצאה.

- במשך חיי הניצע (וכל עוד הוא כשיר לפעולות משפטיות לפי הדין), כל זכויות הניצע לרכוש מניות מכוח התכנית ניתנות למימוש על ידי הניצע בלבד, וכל פעולה בניגוד לאמור לעיל, בין במישרין ובין בעקיפין, בין אם תוקפה מיידית או עתידית, תהיה בטלה.
- עד למועד בו תמומשנה בפועל האופציות, ככל שתמומשנה, לניצעים לא תוקנה כל זכות הצמודה למניות המימוש והם לא ייחשבו כסוג של בעלי מניות או נושים של החברה, לרבות, לכל עניין הקשור לחוק החברות, ובכלל זה, לעניין סעיפים 350 ו-351 לחוק החברות.
- על הניצע יהיה לחתום, בכל עת שיידרש לכך על-ידי החברה, על כך מסמך נוסף, הדרוש בהתאם לכל דין ו/או תקנון החברה, בקשר עם הקצאת המניות.

• קביעת הזכאות לפי התכנית

- ככלל, האופציות תבשלנה לאורך תקופה של ארבע (4) שנים ממועד הקצאתן, בחלקן: 25% מהאופציות בתום השנה הראשונה, ו-6.25% מהאופציות בתום כל רבעון לאחר מכן, במשך שלוש שנים וחלקן כל שנה קלנדרית, אלא אם נקבע אחרת בהסכם הקצאה קונקרטי.
- הניצע יהיה זכאי, בכפוף לתנאי התכנית, לממש את האופציות החל ממועד תחילת הזכאות למימוש של אותה אופציה כאמור לעיל בהסכם ההקצאה עמו ועד תום התקופה שנקבעה למימוש האופציה האמורה כמפורט בהסכם האמור לעיל ("מועד/י פקיעת האופציות").²⁴ אלא אם כן נקבע אחרת בהסכם האופציה או בתנאי התכנית, אופציות שהוענקו מכח התוכנית תפקענה בתום 15 שנים מיום הענקתן.

• תנאי התכנית במקרה של סיום העסקה או כהונה

- אם יחדל הניצע להיות מועסק בתפקידו או נושא משרה בכירה בחברה או בחברות קשורות, כהגדרתן בסעיף 102(א) לפקודת מס הכנסה ("חברות קשורות"), כל האופציות אשר הוענקו לו על-פי התכנית תפקענה מיידית, וזאת למעט האופציות אשר נתגבשה עד לאותו מועד זכאותו של הניצע לממשן שיוותרו בתוקפן כמפורט להלן ("האופציות הנותרות").
- הניצע יהיה רשאי לממש את האופציות הנותרות במועד מאוחר ממועד ניתוק יחסי עובד-מעביד במהלך תקופה נוספת לאחר ניתוק היחסים, אשר אורכה תלוי בנסיבות הניתוק. ככלל, במקרה של סיום היחסים ללא "סיבה" (כהגדרת המונח בתכנית), תהיה לניצע זכות לממש את האופציות הנותרות במשך תקופה של תשעים (90) יום לאחר סיום היחסים (אלא אם נקבע אחרת בהסכם הקצאה הקונקרטי).
- התכנית מאפשרת האצה של אופציות שטרם הבשילו בקשר עם הפסקת העסקתו של

²⁴ בהתאם לתקנון הבורסה וההנחיות מכוחו, לא תתאפשר המרה של כתבי האופציה רשומים ביום הקובע לחלוקת מניות הטבה, להצעה בדרך של זכויות, לחלוקת דיבידנד, לאיחוד הון, לפיצול הון או להפחתת הון (כל אחד מהנ"ל להלן: "אירוע חברה"). אם יחול יום האקס (כהגדרתו בתקנון הבורסה) של אירוע חברה לפני היום הקובע של אירוע חברה, לא תבוצע המרה ביום האקס כאמור.

ניצע בעקבות "אירוע מהותי" (כהגדרת המונח בתכנית) ולתקופה לאחריה שנקבעה, ובהתאם לתנאים שנקבעו בתכנית.

● מחירי המימוש ופרוצדורת המימוש²⁵

- האופציות מוצעות לניצע ללא תמורה.
- מחיר המימוש של כל אחת מהאופציות יהיה כמפורט בהסכם ההקצאה עם כל ניצע ("מחיר המימוש"), בכפוף להתאמות המפורטות להלן.
- מימוש האופציות למניות עבור הניצע יבוצע על-ידי הודעה לחברה ועדכון הנאמן. מובהר, כי שיקול הדעת לגבי מימוש האופציות הינו של הניצע ולא של הנאמן.

● הסדר נאמנות במסגרת הוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה

- פקיד השומה אישר את התכנית ומינוי נאמן לתכנית האמורה, במסלול רווח הון, באמצעות נאמן, על-פי ובכפוף להוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה וכן התקנות, הכללים, החוזרים וההוראות שהוצאו מכוחו (להלן כולם ביחד: "סעיף 102").
- בהתאם להוראות סעיף 102, האופציות תוקצינה (לרבות כל זכות מהן) לנאמן עבור כלל הניצעים, שיחזיק בהן לפחות במשך תקופת החסימה הנדרשת על פי סעיף 102 ("תקופת החסימה") והנאמן ינהג לגבי האופציות ומניות המימוש בהתאם להוראות סעיף 102, ובהתאם להוראות הנאמנות ונוהל מימוש האופציות ומכירת מניות המימוש, כפי שייקבעו בין החברה לבין הנאמן.

● הוראות התאמה להגנת הניצע אופציות על פי התוכנית

- מניות הטבה: היה ובתקופה שלאחר הענקת האופציות לניצע (לרבות באמצעות הנאמן) תחלק החברה לבעלי המניות הרגילות שלה מניות הטבה, תשמרנה זכויות הניצעים באופן הבא: מיד לאחר התאריך הקובע לחלוקת מניות הטבה ("התאריך הקובע") יגדל מספר מניות המימוש, אשר הניצע זכאי לקבל, וזאת על-ידי הוספת מספר וסוג מניות שהניצע היה זכאי להם, כמניות הטבה, אילו מימש את האופציות (שטרם מימש) סמוך לפני התאריך הקובע. מובהר כי ההתאמה כאמור לעיל תחול על כל האופציות (לרבות לגבי אופציות כאמור אשר הניצע לא היה זכאי לממשן בתאריך הקובע).
- ארגון מחדש: במקרה שהחברה תהיה צד להסכם או הסדר של חילוף מניות (כגון עסקת מיזוג או ארגון מחדש) ("עסקת החילוף") שבו יוצע לבעלי המניות הרגילות של החברה להחליף מניות אלו בניירות ערך של תאגיד אחר כלשהו, החברה תהיה רשאית לחייב את הניצע, בגין כל האופציות המוחזקות על-ידו או עבורו וטרם מומשו, לקבל אופציות הניתנות למימוש למניות התאגיד האחר, חלף האופציות המוחזקות על-ידו, וזאת בהתאם ליחס החליפין שייקבע לכל בעלי המניות הרגילות של החברה, ובלבד שהסך הכולל של מחיר המימוש בגין כל האופציות החליפיות אשר תוקצינה יהיה שווה

²⁵ יובהר כי מחיר המימוש של כל אופציה אשר תוענק על פי תכנית זו יהיה כפוף להוראות תקנון הבורסה וההנחיות מכוחו לעניין מחיר מזערי למניה.

לסך הכולל של מחיר המימוש בגין כל אותן האופציות המוחזקות על-ידי הניצע או עברו ואשר טרם מומשו.

- זכויות: במקרה של הנפקת זכויות על-ידי החברה לבעלי המניות הרגילות בתקופה שלאחר הענקת האופציות לניצע בטרם מימוש למניות ו/או פקיעתן (לרבות באמצעות הנאמן), מספר המניות הנובעות מהמרה של ניירות הערך ההמירים יותאם למרכיב ההטבה בזכויות כפי שהוא מתבטא ביחס שבין שער הנעילה של המניה בבורסה ביום המסחר האחרון לפני יום האקס לבין שער הבסיס של המניה "אקס זכויות". מובהר כי ההתאמה כאמור לעיל תחול על כל האופציות (לרבות לגבי אופציות אשר הניצע לא היה זכאי לממשן בתאריך הקובע להנפקת הזכויות).
- דיבידנד: בכל מקרה של תשלום דיבידנד במזומן על-ידי החברה לבעלי המניות הרגילות שלה, בתקופה שלאחר הענקת האופציות לניצע בטרם מימוש למניות ו/או פקיעתן (לרבות באמצעות הנאמן), יופחת מחיר המימוש של האופציות שלא מומשו עד אז ביום ה"אקס דיבידנד", בגובה סכום הדיבידנד ברוטו (דהיינו, לפני ניכוי כל מס בגין חלוקה) ששולם בגין כל מניה של החברה. ההתאמה כאמור לעיל תחול על כל האופציות (לרבות לגבי אופציות אשר לא היה זכאי לממשן בתאריך הקובע לתשלום הדיבידנד).
- לבד מן האמור בסעיף זה לעיל, חלוקת דיבידנד על-ידי החברה לבעלי מניותיה לא תגרום לשינוי האופציות, ובין היתר, לא תשפיע בשום דרך על מספר האופציות או תגדיל את כמות מניות המימוש להן זכאי הניצע.
- איחוד או פיצול: אם החברה תבצע איחוד או חלוקה של מניותיה הרגילות למניות בנות ערך נקוב שונה, יחולו ההתאמות הנדרשות על מניות המימוש.
- מובהר, כי כל ניירות הערך אשר יוקצו לניצע בגין האופציות או מניות המימוש וכל הזכויות מכוחן (כגון: מניות הטבה, אופציות ו/או מניות של תאגיד אחר ומניות בנות ערך נקוב שונה, כאמור לעיל), יופקדו אף הן אצל הנאמן, ויחולו עליהן אותם תנאים החלים על האופציות ומניות המימוש, בשינויים המחויבים, ואותו מסלול מיסוי.

1.21 חומרי גלם וספקים

1.21.1 חומר הגלם הייחודי בו משתמשת החברה כבסיס למוצריה שבפיתוח הינו נגזרת ייחודית של צלולוז המאפשרת לו להיות חומר מקשר מצוין למגוון רחב של חומרים (כגון שמן וחלבון). היתרונות המרכזיים של חומר הגלם טמונים בעצם היותו סיב פרוביוטי²⁶, ללא ערך קלורי לבני אדם. החברה בוחנת אף שימוש בנגזרות אחרות של צלולוז כחומר גלם זאת לאור יתרונות הצלולוז לפיתוח תחליפי בשר. התכונה הייחודית של הצלולוז, לעומת כל החומרים המקשרים שמשמשים בהם היום בתעשייה, היא יכולת הרכבה עצמית (self-assembly) אשר מאפשרת ליצור מרקמים שונים ומגוונים כגון ג'לי ומרקמים סיביים

²⁶ סיב פרוביוטי הינו סוג של סיב מסיס המהווה מצע טוב במיוחד לגידול החיידקים 'הטובים' (חיידקים פרוביוטיים) התורמים לבריאות מערכת החיסון והעיכול, מונעים עצירות, נפיחות ושלשולים ומשפרים ספיגת מינרלים.

בדרגות קושי שונות, וזאת בהתאם לכמות המים בפורמולציה, שיטת ייצור לרבות הדפסה ועוצמת הבישול.

- 1.21.2 נכון למועד הדוח, החברה רוכשת צלולוז כמוצר מדף ומייצרת עצמאית את הנגזרת הייחודית שלה. בכוונת החברה לבחון שיתופי פעולה לייצור ייעודי של חומר הגלם צלולוז ו/או חומרי גלם אחרים, שישמשו לשם ייצור תחליפי הבשר. אולם, נכון למועד הדוח כוונת החברה היא להשאיר בשליטתה את ייצור חומרי הגלם למחסניות כגון הנגזרת הייחודית של הצלולוז בה עושה החברה שימוש כעת ולהיות הספק הבלעדי שלהם ללקוחותיה. נושא זה יבחן בעתיד כאשר יושלם הפיתוח של חומרי הגלם והפורמולציה של המוצר הראשוני.
- 1.21.3 יובהר כי בכל מקרה בשוק קיימים תחליפים שונים באמצעותם ניתן ליצר את מוצרי החברה ובאפשרות החברה לרכוש חומרי גלם אלו. החברה סבורה כי מלבד קיומו של ספק בלעדי לחלבון תפוח אדמה (AVEBE), אין לה תלות במי מספקי חומר הגלם, וזאת בשל העובדה שקיימים מגוון ספקים שונים בשוק, אשר יכולים לספק את חומר הגלם ככל שתבחר בכך החברה, או ככל שהנסיבות יחייבו אותה לעשות כן. עשויה להיות לחברה בעתיד תלות במפעלי ייצור לייצור המערכות.
- 1.21.4 נכון למועד הדוח, החברה נעזרת בקבלן משנה לצורך ייצור מערכת הרובוט-שף על פי תכנון ותכנויות שקבעה החברה ויועציה. להערכת החברה, אין לה תלות בקבלן משנה כאמור.

הון חוזר 1.22

- 1.22.1 ההון החוזר של החברה מורכב מנכסים שוטפים הכוללים מזומנים וחייבים שונים, כגון חייבים בגין פעילות הפיתוח שמבצעת החברה ומוסדות. ההון החוזר כולל התחייבויות שוטפות בעיקר בגין ספקים לפעילות השוטפת ובגין עובדים.
- 1.22.2 בשנת 2020 ההון החוזר עמד על כ-55.1 מיליון ש"ח כ-56.5 מיליון ש"ח נכסים שוטפים לעומת כ-1.4 מיליון ש"ח התחייבויות שוטפות).
- 1.22.3 צורת התקשרות עם ספקים: החברה מנהלת קשרים עם למעלה מ-10 ספקים וקבלני משנה, רובם ככולם בהתחשבות שוטפת. עם ספקים מהותיים מתקשרת החברה בהסכמים מפורטים, דוגמת ספקים המהווים קבלני משנה לחומרי הגלם של מוצריה שבפיתוח. עם הספקים האחרים מתקשרת החברה באמצעות הזמנות רכש מפורטות. ימי האשראי מספקים נעים בטווח של 0-120 יום.

מימון 1.23

- 1.23.1 נכון למועד הדוח, החברה עדיין נמצאת בשלבי המחקר והפיתוח ולא קיימות לה הכנסות. בהתאם לכך, החברה בוחנת באופן שוטף את המצב בשוקי ההון והאפשרות לגייס כספים נוספים לצורך המשך מימון המחקר והפיתוח, עד להגעה לשלב של שיווק מסחרי של מוצריה השונים שבפיתוח בהיקף שיניב הכנסות מספקות לפעילותה השוטפת.
- נכון למועד הדוח, החברה מממנת את פעילותה באמצעות מענק מהרשות לחדשנות ומגיוסי הון אשר בוצעו עד כה באמצעות הצעות פרטיות של מניות החברה ובאמצעות ההנפקה

לציבור על פי התשקיף.

1.23.2 להלן תיאורי הסכמי ההשקעה של החברה עד למועד דוח זה :

א. ביום 20 ביוני, 2019 נחתם הסכם השקעה בין חברת JANSZKY GmbH ופרופ' לאונרדו

ליידרמן לבין החברה ("הסכם 2019"), לפי התנאים שלהלן :

(1) JANSZKY GmbH ופרופ' ליידרמן השקיעו סך כולל של 180 אלף דולר (כאשר JANSZKY GmbH השקיעה 100 אלף דולר ופרופ' ליידרמן השקיע 80 אלף דולר), במחיר למניה של 5.964 דולר למניה, אשר משקף שווי חברה בדילול מלא של 6 מיליון דולר לפני הכסף, בתמורה להקצאה של 16,767 מניות רגילות של החברה ל-JANSZKY GmbH, ולהקצאה של 13,414 מניות רגילות של החברה לפרופ' ליידרמן, אשר הוקצו.

(2) ביום 18 בדצמבר, 2019, נחתם תיקון להסכם 2019 לפיו במקרה שהחברה תקבל מענק מהרשות לחדשנות לפי מסלול הטבה מס' 23 – "חברות מתחילות", תת-מסלול לפי סעיף 5.3 – "חברה מתחילה של יזמת", ולאחר הקצאת מניות לגבי ויזמן לצורך עמידת בדרישות המסלול, החברה תקצה למשקיעים כמות נוספת של מניות רגילות של החברה אשר תמנע דילול כתוצאה מההקצאה האמורה לעיל לגבי ויזמן (אבל לא כתוצאה מכל הקצאה אחרת). עם קבלת המענק מהרשות לחדשנות (ראו סעיף 1.18.2 לעיל) ולאחר שהוקצו 35,757 מניות רגילות לגבי ויזמן, החברה קיימה את ההגנה במלואה, והקצתה ל-JANSZKY GmbH 594 מניות רגילות של החברה, ולפרופ' ליידרמן הוקצו 476 מניות רגילות של החברה.

ב. הסכם השקעה בין נקסט פוד שותפות מוגבלת (לימים מילניום פוד-טק ש.מ.) ("מילניום") לבין החברה, מיום 16 ביוני, 2020 ("הסכם מילניום") :

(1) בכפוף לתנאים מסוימים שמפורטים בהסכם מילניום, אשר התקיימו, מילניום השקיעה 1.75 מיליון דולר בחברה לפי שווי חברה בדילול מלא של 7 מיליון דולר לפני הכסף (מחיר למניה בסבב ההשקעה נקבע על 6 דולר למניה), בתמורה להקצאה של 291,667 מניות רגילות של החברה, אשר הוקצו.

(2) כמו כן, סוכם כי במקרה שבתוך שנה ממועד ההשקעה יוקצו מניות בכורה בחברה, למילניום תהיה האפשרות להמיר את המניות שהוקצו לה במסגרת הסכם זה במניות מהסוג החדש האמור לעיל. על אף האמור לעיל, סוכם, כי במקרה שתוך ארבעה חודשים ממועד ההשקעה של מילניום בחברה לפי הסכם מילניום, יוקצו מניות בכורה בחברה לצד ג' תמורת גיוס של מיליון דולר או יותר, בשווי חברה הגבוה מהשווי של החברה לפי הסכם מילניום, אזי, ההמרה למניות בכורה בתנאי הסבב החדש תתבצע בכפוף לכך שהשווי לצורך העסקה תחת הסכם מילניום יעודכן ויעמוד על ממוצע בין השווי של הסבב החדש לשווי של החברה לפי הסכם מילניום. לאור האמור לעיל, במצב זה, המרת המניות תתבצע בכפוף להסכמת מילניום לשווי המעודכן ולחילוט מניותיה, ככל שנדרש, לצורך עדכון השווי.

- בהעדר הסכמה כאמור לעיל, מילניום לא תהיה זכאית להמיר את מניותיה למניות בכורה כאמור בסעיף זה. זכות זו תפקע בעת השלמת ההנפקה.
- (3) בנוסף, נקבע כי למילניום תהיה הזכות למינוי דירקטור בחברה כל עוד אחזקותיה עומדות על מעל 10% מהון המניות המוקצה של החברה. זכות זו תפקע בעת השלמת ההנפקה.
- (4) עוד נקבע בהסכם מילניום, כי למילניום תינתן אופציה להשקיע עד 1.75 מיליון דולר נוספים בסיבוב השקעה הבא של החברה ("אופציה"), בהתאם לתנאים המפורטים בהסכם מילניום.
- (5) ביום 26 ביולי, 2020, נחתם תיקון להסכם מילניום, ביחס למחיר המימוש של האופציה ומועד המימוש (כמפורט להלן).
- (6) ביום 6 באוקטובר, 2020, הודיעה מילניום כי החליטה לממש את האופציה באופן חלקי ולהשקיע בחברה סכום נוסף של 750 אלפי דולר באופן מיידי. יתרת האופציה שלא מומשה פקעה (ועימה הזכות של מילניום להשקיע סכום נוסף בחברה תחת האופציה). בגין החלק שמומש, עובר להשלמת ההנפקה על פי התשקיף, החברה הקצתה למילניום 34,296 מניות רגילות של החברה.
- ג. ביום 23 ביולי, 2020 החברה התקשרה בהסכם השקעה עם מור קופות גמל בע"מ, מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ ומ.ד. אשלים קפיטל מרקטס, שותפות מוגבלת ("מור"), "מיטב" ו-"אשלים", (בהתאמה), ולפיו השקיעו בחברה בשתי פעימות כנגד הקצאת מניות רגילות "הסכם 2020", כמפורט להלן:
- (1) בפעימה ראשונה, אשר התקיימה עובר לחתימת הסכם 2020, השקיעו מור, מיטב ואשלים השקעה בחברה של 950,019.04 דולר, כנגד מניות של החברה, במחיר של 8.88 דולר למניה, לפי שווי חברה, לפני הכסף, של 13 מיליון דולר, לפי החלוקה הבאה: מור השקיעה 475,009.52 דולר, בתמורה להקצאה של 53,492 מניות רגילות של החברה, ומיטב ואשלים השקיעו 237,504.76 דולר כל אחת, בתמורה להקצאה של 26,746 מניות רגילות של החברה לכל אחת, אשר הוקצו.
- (2) בפעימה השנייה, אשר התקיימה ביום 6 באוקטובר, 2020, השקיעו מור, מיטב ואשלים השקעה חברה של 2,049,980.96 דולר, במחיר של 22.28 דולר למניה, לפי שווי חברה, לפני הכסף, של 35 מיליון דולר, בהתאם לחלוקה הבאה: מור השקיעה 1,024,990.48 דולר, בתמורה להקצאה של 46,216 מניות רגילות של החברה, ומיטב ואשלים השקיעו 512,495.24 דולר כל אחת, בתמורה להקצאה של 23,108 מניות של החברה לכל אחת, אשר הוקצו.
- (3) בהסכם 2020 נקבע כי המחיר למניה ומספר המניות שמוקצות למור, למיטב ולאשלים בכל פעימה יותאמו בקרות אירועים שפורטו בהסכם 2020 שמתייחסים למועד הנפקה לציבור של החברה או השווי של החברה בהנפקה כאמור לעיל. בהתאם להסכם 2020 ולאור תנאי ההנפקה, בעת ההנפקה עומדת לזכות מור,

מיטב ואשלים הגנה מפני דילול רק לגבי המניות שהוקצו בפעימה השנייה. על פי תנאי ההגנה מפני דילול למניות שהוקצו בפעימה השנייה, המחיר למניה של המניות שנרכשו בפעימה השנייה תחת הסכם 2020 (92,432 מניות רגילות במחיר 22.28 דולר) יעמוד בהנפקה על הנמוך מבין המחיר המקורי בפעימה השנייה (קרי 22.28 דולר) ומחיר המשקף %22.5 הנחה על המחיר בהנפקה. לאור תנאי ההנפקה, יש להפחית את המחיר למנייה בגין הפעימה השנייה כך שישקף %22.5 הנחה על המחיר בהנפקה ויעמוד על מחיר של 21.18 דולר. בהתאם, עובר להשלמת ההנפקה, החברה הקצתה למור מיטב ואשלים 4,336 מניות רגילות של החברה בנוסף למניות שכבר הוקצו בפעימה השנייה וזאת על מנת לשקף את ההגנה מפני דילול והפחתת המחיר כמפורט לעיל. לאחר הקצאה זו, ההגנות מפני דילול שנקבעו בהסכם 2020 פקעו. לעניין כמות המניות שנבעו כתוצאה מימוש זכות זו, ראו בנוסף טבלה בסעיף 1.23.3 להלן.

(4) בנוסף על פי הסכם 2020, למור, מיטב ואשלים זכות להשקיע סך כולל של 950,019 דולר במחיר למניה של 8.88 דולר ולרכוש 106,984 מניות רגילות של החברה יחדיו.²⁷ האופציה ברת מימוש עד יום 22 ביולי 2022. במידה וטרם מועד הפקיעה דלעיל, בחר מי מבין מור, מיטב ואשלים שלא לממש את חלקו אזי זכאים כל אחד מבין מור, מיטב ואשלים לממש את היתרה במקום.

(5) בסוף נובמבר 2020 השלימה החברה גיוס הון מהציבור במסגרת הצעה לראשונה של מניותיה ורישומן למסחר בבורסה על פי התשקיף. עם השלמת גיוס ההון גייסה החברה כ- 42.6 מיליון ש"ח (ברוטו).

1.23.3 להלן בטבלה מרכזת פרטי ההשקעות בחברה, ב-3 השנים האחרונות (בתקופה שממועד הקמת החברה ולמועד דוח זה), כמתואר לעיל:

מועד ההשקעה/הלוואה	סכום ההשקעה/הלוואה	היקף/תיאור התמורה	שווי למניה בדולר / בש"ח (*)	שווי החברה	כמות מניות הגנה מפני דילול בעת השלמת התשקיף (ובמועד דוח זה)
דצמבר 2019	180,000 דולר	31,251 מניות רגילות (לרבות מניות שהוקצו כהגנה מפני דילול)	5.964 דולר / 21.346 ש"ח	6,000,000 דולר	-
יוני 2020	1,750,000 דולר	291,667 מניות רגילות	6 דולר / 21.037 ש"ח	7,000,000 דולר	-
יולי 2020	950,019 דולר	106,984 מניות רגילות	8.88 דולר / 30.686 ש"ח	13,000,000 דולר	-
אוקטובר 2020	2,049,981 דולר	92,432 מניות רגילות	22.28 דולר / 76.973 ש"ח	35 מיליון דולר	4,336
אוקטובר 2020	750,000 דולר	34,296 מניות רגילות	21.87 דולר / 74.82 ש"ח	37 מיליון דולר	-

²⁷ בהתאם, החברה הקצתה למור ולמיטב ואשלים 106,984 זכויות לא רשומות למניות באופן שכל זכות ניתנת למימוש למניה אחת.

נובמבר 2020	42,600,000 ש"ח	458,320 מניות רגילות	92.94 ש"ח	191 מיליון ש"ח (אחרי הכסף)	-
-------------	----------------	----------------------	-----------	----------------------------	---

(*) הערך בש"ח הינו לפי שער המרה ביום העסקה למעט הערך בש"ח בנוגע להשקעה באוקטובר 2020 של 750,000 דולר שהינו לפי שער המרה של 3.4 ש"ח לדולר.

1.23.4 נכון למועד הדוח, לא קיבלה החברה מימון לפעילותה מכל גוף ממשלתי, למעט מענק של הרשות לחדשנות. אין באמור בכדי להתייחס למענקים שהתקבלו על ידי האוניברסיטה העברית בעת פיתוח הטכנולוגיה תחת הרישיון שניתן לחברה מיישום.

1.23.5 החברה לא שעבדה נכס מנכסיה למעט שעבוד בסכום שאינו מהותי בחשבון הבנק של החברה להבטחת חיוביה תחת הסכם השכירות (כמתואר בסעיף 1.17 (רכוש ומקרקעין) לעיל).

1.23.6 הנהלת החברה סבורה כי לא תידרש לגייס מקורות נוספים על תמורת ההנפקה לצורך כיסוי תפעול עסקיה בתקופה של 12 חודשים ממועד דוח זה דהיינו עד סוף מרץ 2022). יחד עם זאת, להערכת החברה, אין וודאות כי האמצעים הכספיים הקיימים של החברה יספיקו למימון כלל תוכניות המחקר, הפיתוח, הייצור והשיווק של החברה, ויתכן כי החברה תידרש לבצע גיוסי הון נוספים להשלמת יעדי המחקר, הפיתוח, הייצור והשיווק שלה בתום תקופה כאמור לעיל.

אזהרת מידע צופה פני עתיד - המידע והערכות החברה כאמור לעיל בקשר עם תקופת המימון המספיקה לשם תפעול עסקיה כמפורט לעיל, לרבות תקציבי החברה ותוכניות המחקר והפיתוח, לרבות תחזיות, מועדים, הערכות ו/או תוכניות של החברה בקשר אליהם, הן "מידע צופה פני עתיד", כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, הכרוך באי-ודאות גבוהה, והמבוסס, בין היתר, על גורמים שלישיים ועל משתנים רבים שלחברה אין בהכרח שליטה לגביהם, ולפיכך ייתכן כי השלמת פיתוח המוצרים שבפיתוח, מועדים ולוחות זמנים לפיתוח, כמו גם הערכות לגבי שימושים עתידיים ושוקי היעד הרלבנטיים, בפועל לא יתממשו ו/או לא יתממשו במלואם ו/או יתממשו באופן השונה מהותית מכפי שהוערך או נצפה מלכתחילה. בין הגורמים העלולים לגרום לכך כי המידע והערכות החברה לגבי מידע כאמור לעיל לא יתממשו באופן הרצוי, ניתן לציין, בין היתר, שינוי ו/או החמרה במדיניות אישור (או אי-מתן אישור) מצד הרשויות הרגולטוריות ביחס למוצרים שבפיתוח, ביטול הסכמים מהותיים לשיתופי פעולה אסטרטגיים ו/או עיכובים בפיתוח המוצרים המפותחים על-פיהם, כניסת מתחרים נוספים בתחומים של המוצרים שבפיתוח, ביטול הסכמים מהותיים שהחברה צד להם, והתממשות אי אילו מגורמי סיכון כמפורט בסעיף 1.32 להלן.

1.24 מיסוי

1.24.1 לפירוט תמציתי של דיני המס החלים על החברה והייחודיים לפעילותה ועיקרי ההטבות על-פיהם, וכן אודות שעורי המס החלים על פעילות החברה ראו ביאור 9 לדוחות הכספיים.

1.24.2 לפרטים אודות השנה שעד אליה שומות המס של החברה הן סגורות והשומות שבדיון עם הרשויות, בהליך ערעור או השגה לרבות הטיפול החשבונאי שנקט בעניין זה, ראו ביאור 9

לדוחות הכספיים.

1.24.3 לפרטים אודות יתרת ההפסדים והניכויים לצורכי המס המועברים לשנים הבאות, זיכוי המס שטרם נוצלו וסכומי המס הנדחים שהוכרו בגינם בדוחות הכספיים ראו ביאור 9 לדוחות הכספיים.

1.25 סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

1.25.1 נכון למועד הדוח, לא ידוע לחברה על סיכונים סביבתיים הנוגעים לפעילותה. לפיכך, החברה מעריכה כי להוראות הנוגעות להגנת הסביבה לא תהיינה השפעות מהותיות בגינה תידרש להשקיע או לשאת בהשקעה או בעלות כלשהי, וכן אינה מעריכה כי לזו תהיה השפעה על רווחיותה ומעמדה התחרותי בעתיד הקרוב לעין.

1.25.2 החברה משקיעה במשאבים לטיפול ולסילוק של פסולות המושלכים כחלק ממערך הייצור ובקרת האיכות של החברה בתהליכים ידידותיים לסביבה.

1.26 מגבלות ופיקוח על התאגיד

1.26.1 למועד הדוח, קיימת רגולציה העשויה להשפיע על פעילות החברה, ובכלל זה בכל הנוגע לחומרי הגלם הייחודיים אותם מפתחת החברה, הטכנולוגיה ותהליכי הייצור הנדרשים לצורך יישום הפורמולציות שלה, הציוד המיועד לייצור המערכות והמחסניות ואריזתם, כמו גם הרגולציה החלה על תהליכי ההפצה והמכירה, וזאת בכל אחד משוקי היעד של המוצרים דלעיל. לאור היותה של החברה חברת מחקר ופיתוח אשר עדיין בעיצומו של תהליכי פיתוח מוצריה השונים, בשלב זה החברה איננה תחת פיקוח רגולטורי אולם פיתוח המוצרים נעשה בהתאמה לכללים, התקינה והתנאים החלים על ייצור המערכות, חומרי הגלם והמחסניות.

1.26.2 תחום פעילותה של החברה, ובפרט חלק מחומרי הגלם, טכנולוגיות הייצור והציוד המשמש את החברה עשוי לדרוש אישורים רגולטורים ספציפיים. בישראל עשויה החברה להידרש להשגת אישור "מזון חדש" (Novel Food) כהגדרתו בחוק הגנה על בריאות הציבור (מזון) ועל פי נוהל לרישום מזון חדש של שרות המזון הארצי במשרד הבריאות. בארה"ב עשויה החברה להידרש להגשת בקשה ל-FDA לאישור GRAS כהגדרתו ב- 21CFR 170.3 באופן המתואר בהמשך פרק זה ובהתאם להנחיות ה-FDA.

1.26.3 עם התקדמות פעילותה של החברה, החברה מתכוונת לייצר ולארוז את המערכות, חומרי הגלם והמחסניות במפעל בעל רישוי מתאים מטעם הרשויות בכל שוק יעד. החברה מתכוונת לוודא כי המפעל עצמו וכן המוצרים המיוצרים והנארזים בו עומדים בדרישות כל דין החלות עליהם בכל אחד משוקי היעד בהם ייוצרו ו/או יימכרו המערכות, המחסניות, חומרי הגלם והמוצר הסופי.

1.26.4 בכוונת החברה לפעול לכך שמתקן הייצור של מערכות החברה, המחסניות, חומרי הגלם במחסניות והמוצר הסופי יעמדו, בין היתר, בתקני האיכות ובטיחות המוצר הנגזרים מהחוקים והרגולציות בשוקי היעד, כגון חקיקת המזון המוגדרת בחוק הגנה על בריאות

הציבור (מזון) בישראל, דרישות ה-FDA בארה"ב כפי שבאות לידי ביטוי בחוקים דוגמת ה-FSMA ונגזרותיו, ה-CFR (Code of Federal Regulations) ואחרים וכן חוקים ורגולציות של ה-USDA, ה-EPA ורשויות מקומיות במדינות ארה"ב עצמן (כגון Proposition 65 במדינת קליפורניה) וכן דירקטיבות ורגולציות רלוונטיות באיחוד, כגון EC No 178/2002 ונוספות.

1.26.5 מוצרי החברה הסופיים יהיו כפופים בנוסף לחוקים, תקנות וצווים הנוגעים, בין היתר, לסימון וזיהוי מוצרי מזון ורכיביהם, ערכם התזונתי, חיי המדף שלהם וכל פרט שיידרש בשווקי היעד בו ייוצרו ו/או יימכרו מוצריה כמפורט לעיל.

1.26.6 בנוסף וכמקובל לחברות היצרניות המתקדמות בעולם, תיישם החברה את התקנים הוולונטריים המודרניים ביותר לניהול איכות ובטיחות, כגון ISO 9001 לניהול איכות ומערכת ניהול בטיחות מזון שתבסס על עקרונות ה-HACCP (Hazard Analysis Critical Control Points) כגון FSSC22000 ו/או SQF ו/או BRC ו/או כל תקן אחר שיוכר על ידי ה-GFSI (Global Food Safety Initiative), כל זאת בהתאם לשווקי היעד בה ייוצרו ו/או יימכרו המערכות, המחסניות, חומרי הגלם והמוצרים.

1.26.7 החברה תידרש לעמוד גם בתקינה הרלוונטית לצידוד האלקטרו-תרמי המשמש בתהליך ייצור המוצר, כגון CE, UL וכדומה.

1.26.8 פעילות החברה בתחום הפעילות כפופה לתנאי הסכם הרישיון עם יישום (ראה סעיף 1.27 (הסכמים מהותיים) להלן).

1.26.9 רישוי עסקים

- חוק רישוי עסקים התשכ"ח-1968 קובע חובת רישוי לעסקים שונים (כמפורט בחוק ובתקנות על-פיו). על-פי חוק רישוי עסקים, ניהול עסק ללא רישיון או היתר זמני מהווה עבירה פלילית.

- משרדי החברה ומעבדת החברה כפופה להוראות חוק רישוי עסקים והתקנות על פיו, ככל שהן חלות. נכון למועד הדוח, אין לחברה רישיון עסק (ככל שרלבנטי), ובכוונתה להמשיך לבחון ולפעול (לפי הרלבנטי) לשם הוצאת רישיון עסק לאתר החברה, הכולל מעבדות ומשרדים.

1.26.10 חוק המו"פ

למועד הדוח, חלות על החברה מגבלות חקיקה ותקינה מכוח חוק המו"פ והתקנות על פיו (לרבות הכללים, ההוראות, האישורים והחוזרים שפורסמו על-ידי רשות החדשנות או משרד הכלכלה בהתאם לחוק המו"פ) שקובעים תנאים ומגבלות שונות ביחס לפעילות נתמכת, ואשר המדינה הייתה מעורבת בפיתוחה, באמצעות מתן מענקים ותמריצים שונים. רשות החדשנות מעניקה לחברות שקיבלו אישור על-פי חוק המו"פ לביצוע תוכנית מו"פ תמיכה כספית בשיעור מסוים מהוצאות המחקר והפיתוח של תוכניות מו"פ המאושרות על-ידה. ככלל, חברות המקבלות את תמיכת רשות החדשנות חייבות בתשלום תמלוגים מהכנסותיהן בשיעורים הקבועים בחוק המו"פ ובתקנות על-פיו ובהתאם לאישור

שניתן להן, וזאת עד לתשלום מלוא סך מענק התמיכה שקיבלו מרשות החדשנות בתוספת ריבית, או למעלה מזה במקרים מסוימים (כגון בשל העברת ייצור לחו"ל). על-פי חוק המו"פ, חברות נתמכות, אשר פעילותן ממומנת, בין היתר, על-ידי מענקי רשות החדשנות, נדרשות לעמוד בדרישות ותנאים שונים, וכן מתחייבות לקחת על עצמן התחייבויות שונות, לרבות, בין השאר, התחייבויות על ייצור, כך שיתבצע בישראל בלבד, ככל שמתבסס על ידע הקשור לתמיכת רשות החדשנות, אלא אם רשות החדשנות מאשרת אחרת מראש ובכתב. ככלל, העברת ייצור לחו"ל או מתן זכויות לייצור מחוץ לישראל מחייבים תשלום תמלוגים מוגדלים (עד פי שלושה מסכום תמיכת רשות החדשנות בתוספת ריבית) ושיעור תמלוגים מוגדל.

בנוסף, קובע חוק המו"פ מגבלות באשר לידע (במובנו הרחב) שפותח בתמיכת רשות החדשנות או בקשר עם תמיכה זו, ובאשר לכל זכות הקשורה לידע כאמור לעיל, ובכלל זה, אין להעביר ידע (במובנו הרחב) בכל דרך שהיא או לחלוק אותו עם אחרים, ישראלים או שאינם ישראלים, אלא אם ניתן לכך אישור מרשות החדשנות, מראש ובכתב. חוק המו"פ מסמיך את רשות החדשנות לאשר סוגים מסוימים בלבד של העברת ידע, ולא ניתן להבטיח כי אישור כאמור לעיל יינתן. כמו כן, העברת ידע כאמור לעיל או זכות בו עשויה להיות כפופה לתשלום סכומים מסוימים לרשות החדשנות בהתאם לנוסחאות ולכללים שנקבעו בחוק המו"פ, או להוראות ותנאים אחרים. למשל, העברת ידע מחוץ לישראל, מחייבת, בנוסף לקבלת רשות החדשנות מראש, בתשלום של עד פי שישה מן המימון שהתקבל (בתוספת ריבית) ומכל מקום לא פחות מסך המימון שהתקבל (בתוספת ריבית), ובניכוי התמלוגים ששולמו לרשות.

המפר את הוראות חוק המו"פ לגבי העברת ידע מחוץ לישראל או המאפשר הפרה כאמור לעיל, חייב באחריות פלילית שדינה מאסר של שלוש שנים. כמו כן, במקרה כזה רשות החדשנות עשויה להטיל עיצומים כספיים ולתבוע תשלום כספים וקנסות, לרבות הסכומים שהיו משולמים אילו החברה הייתה מעבירה את הידע לחו"ל לאחר קבלת האישור של רשות החדשנות.

העברת ידע (במובנו הרחב) הקשור לתמיכת רשות החדשנות או כל זכות בו לגורם ישראלי אחר, כפופה לקבלת אישור רשות החדשנות ולהתחייבות של מקבל הידע לכך שיהיה כפוף להוראות חוק המו"פ, לרבות ההגבלות על הזכויות והשימוש בידע ולחובת תשלום תמלוגים. אישור רשות החדשנות לא נדרש, לעומת זאת, לשם ייצוא (שיווק ומכירה) של מוצרים שפותחו בהתבסס על ידע הקשור לתמיכת רשות החדשנות.

במסגרת ההגבלות על השימוש בידע, קיימים הוראות ותנאים, בין השאר, גם לגבי שעבוד ידע הקשור לתמיכת רשות החדשנות ולגבי הפקדתו בנאמנות, ואישור רשות החדשנות נדרש גם לגבי אלה.

אי-עמידה בדרישות ובתנאים כאמור לעיל תוביל להטלת סנקציות כלכליות ולהפקעת זכויות מסחור וזכויות כלכליות אחרות וכן, בין היתר, לדרישה להחזר של מלוא התמיכה שניתנה על-ידי רשות החדשנות בתוספת ריבית, הצמדה וקנסות. החברה, כאמור לעיל,

נדרשת לעמוד בדרישות חוק המו"פ, נוכח המענק שהתקבל (או מענקים נוספים שיתקבלו בעתיד) מאת רשות החדשנות.

1.27 הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

- א. הסכם מסחור, מחקר ורישיון עם יישום
- (1) ביום 17 ביוני 2019 התקשרה החברה עם יישום²⁸ בהסכם מחקר ורישיון (להלן בסעיף זה: "ההסכם" או "הסכם המסחור"). להלן מובאים עיקרי התנאים המסחריים בהסכם המסחור:
- (2) יישום העניקה לחברה רישיון בלעדי, בכל העולם,²⁹ לעשות שימוש מסחרי בפטנטים, בבקשות לפטנטים ובידע (KNOW HOW), המפורט בנספח להסכם המסחור, אשר פותח באוניברסיטה העברית ע"י פרופ' עודד שוסיוב ופרופ' עידו ברסלבסקי ("החוקרים"),³⁰ בידע ובתוצאות מחקר המבוצע על-ידי החוקרים באוניברסיטה העברית בהתאם לתקציב ולתוכנית המחקר שצורפו להסכם וכן בהמצאות עתידיות אשר ניתנות לרישום ויווצרו על-ידי פרופ' שוסיוב ופרופ' ברסלבסקי במסגרת שירותי הייעוץ שמעניקים לחברה (להלן בסעיף קטן זה: "הטכנולוגיה"), על מנת לאפשר לחברה לממש התחייבויותיה לחקר, לפתח, לייצר, לשווק, למכור או למסחר מוצר ו/או שירות ו/או פיתוח המבוססים על הטכנולוגיה ("הרישיון"). הרישיון מוגבל ליישומי אוכל (כולל דיאטה רפואית ותזונה ותוספות רפואיות).
- (3) החברה התחייבה לממן את ביצוע המחקר (כהגדרתו בהסכם המסחור), בהתאם לתקציב ולתוכנית המחקר שצורפו להסכם, וזאת במהלך תקופת המחקר (כהגדרתה בהסכם). תוצרי המחקר הינם בבעלות יישום ונכנסים אוטומטית תחת הרישיון. עבודת הפיתוח מתבצעת במעבדות החברה והמעבדות באוניברסיטה העברית מתעסקות בעיקר במחקר בהתאם לדרישות ולהכוונות החברה תוך כדי תהליך הפיתוח.
- (4) בתמורה להענקת הרישיון, החברה התחייבה לשלם לחברת יישום תמורה, אשר עיקריה כדלקמן: (1) תמלוגים בשיעור של 3% מסך המכירות נטו (כהגדרתם בהסכם המסחור)³¹

²⁸ יצוין, כי יישום היא מייסדת במשותף של החברה.

²⁹ החברה התחייבה לשאת בעלויות רישום, הגנה ותחזוקת פטנטים במדינות נוספות יתקבלו בהסכמה, כאשר מקום בו החברה תחליט שאין זה רצוי לרשום ו/או להגן ו/או לתחזק פטנט במדינה מסוימת, הרישיון יגרע מאותה מדינה. בנוסף, החברה התחייבה שיפתה את יישום בעלויות תחזוקת הפטנטים בסך של כ- 42,000 דולר ארה"ב אותן שילמה יישום קודם לחתימת ההסכם, וזאת בכפוף לגיוס של 1 מיליון דולר ארה"ב על-ידי החברה.

³⁰ יצוין, כי פרופ' עודד שוסיוב הוא מייסד במשותף של החברה ומשמש כמדען ראשי וכדירקטור בחברה, וכי פרופ' עידו ברסלבסקי, הוא מייסד במשותף ודירקטור בחברה.

³¹ "המכירות נטו" – הוגדרו בהסכם המסחור כסכום הברוטו שמצוין בחשבונית שהחברה או חברות קשורות שלה או חברות בעלות רישיונות משנה שיוענקו על-ידי החברה (כהגדרתם בהסכם המסחור), מגישות לצדדים שלישיים, בגין מכירות של מוצרים של החברה וכן שווי השוק ההוגן (כמפורט בהסכם המסחור) של תמורה לא כספית שהתקבלה בקשר למכירות כאמור לעיל, בניכוי סכומים מסוימים המפורטים בהסכם המסחור, כגון הנחות סבירות מבחינה מסחרית והחזרות במקרה שבפועל התקיימו, ומיסי מכירות, לרבות מע"מ, מכסים וחייבים ממשלתיים אחרים המוטלים על ייצור, מכירה, הובלה, ייבוא או ייצוא, משלוח (אך לא כולל מס הכנסה וכדומה) או ששולמו על-ידי לקוחות עבור משלוח לרשויות המס הרלוונטיות, בתנאי שניכויים כאמור לעיל יהיו קשורים ישירות למכירת מוצרים ושהוענקו במסגרת הפעילות הרגילה של החברה, החברות הקשורות שלה או החברות בעלות רישיונות המשנה שיוענקו על-ידי החברה. מובהר בהסכם כי מכירות המשך של מפיצים או סוכני שיווק לא יהוו חלק מהמכירות נטו. במקרה של מכירות או ניכויים שלא בוצעו בעסקאות בלתי תלויות, אזי לצורך חישוב התמלוגים (כהגדרתם בהסכם המסחור) ליישום, המכירות נטו יחושבו בהתאם למחירי עסקאות בלתי תלויות מוצרי החברה לרוכש שהוא צד

(אשר ניתנים להפחתה במקרים מסוימים, כמפורט בהסכם המסחור, אולם בכל מקרה, לא יהיו פחות מ-1.5% מסך המכירות נטו) של מוצרים ו/או שירותים הכלולים ברישיון, וכן (2) תשלום בגין הענקת רישיונות-משנה, אותם רשאית החברה להעניק באישור יישום ובהתאם לתנאים המפורטים בהסכם, בשיעור של 15% מהתמורה שתקבל על-ידי החברה מהענקת רישיונות משנה כאמור לעיל ("התמורה בגין הרישיון").³²

(5) סוכם, כי בכפוף לזכויות החברה על-פי הרישיון, הבעלות המלאה בטכנולוגיה תהיה של חברת יישום בלבד. כמו כן סוכם, כי כל הזכויות בתוצאות הפעילויות שהחברה או שצדדים שלישיים (שאינם החוקרים וצוותם או עובד אחר של האוניברסיטה) מבצעים בהכוונת החברה יהיו בבעלות החברה, וכל פטנט שינבע מתוצאות אלו ירשם על שם החברה בלבד, אלא אם עובד של האוניברסיטה העברית, כולל החוקרים, יחשב כממציאי הפטנט האמור לעיל, ואז החברה וחברת יישום יהיו בעלים במשותף והפטנטים ירשמו על שם שניהם. עוד סוכם, כי הבעלות וכל זכות בתוצאות המחקר ובפטנטים משותפים לחברות יישום ולחברה יהיו כפופים להוראות רשות החדשנות.

(6) סוכם, כי הרישיון יסתיים על בסיס מדינה ומוצר, בהתאם למאחר מבין: (א) תאריך פקיעת הפטנט האחרון הרשום באותה מדינה מבין הפטנטים הכלולים ברישיון, (ב) תאריך הסיום של כל סוג של בלעדיות לגבי המוצר שהוענק לחברה על-ידי גוף רגולטורי או ממשלתי באותה מדינה, או (ג) תום תקופה של 15 שנה ממועד המכירה המסחרית הראשונה באותה מדינה, וזאת בכפוף לכך שהסכם המסחור לא בוטל קודם לכן, בהתאם להוראותיו, על-ידי מי מהצדדים. סוכם, כי במקרה בו, במדינה מסוימת, המועדים המצויינים בס"ק (א) או (ב) לעיל יתקיימו קודם למועד המצוין בס"ק (ג), אזי הרישיון באותה מדינה ייחשב כרישיון לידע (KNOW HOW) במהלך אותה תקופה.

(7) עם תום התקופה המאוחרת מבין התקופות המנויות בסעיף 6, ס"ק (א) – (ג) לעיל (ובכפוף לכך שהרישיון לא הסתיים קודם לכן), לחברה יהיה רישיון משולם במלואו ולא בלעדי לידע (KNOW HOW). בנוסף, לחברה תהיה אופציה בלעדית בלתי ניתנת לביטול לקבל רישיון בלעדי לידע בתמורה לתשלום מחצית מהתמורה בגין הרישיון, למשך תקופה של שנתיים מסיום התקופות המנויות לעיל, אשר תתחדש אוטומטית למשך תקופות נוספות של שנתיים כל פעם, אלא אם מי מהצדדים יודיע לצד השני לפני תום תקופת השנתיים הרלוונטית, כי אינו מעוניין בחידוש הרישיון כאמור לעיל.

(8) הסכם המסחור יסתיים עם תפוגת כל הפטנטים או בקרות מקרים מסוימים, כמקובל בהסכמים מסוג זה.

שלישי עצמאי וניכויים בלתי תלויים, שייקבעו לפי תנאי השוק באותה עת, או בהעדר תנאים כאלה, לפי הערכת שמאי עצמאי שייבחר בידי החברה ויישום. בקשר שהחברה או שחברות קשורות שלה או חברות בעלות רישיונות משנה שיוענקו על-ידי החברה, לפי העניין, לחברות קשורות או לחברות בעלות רישיונות משנה של מי מהאמורים לעיל, המכירות נטו יהיו הסכום שקיבלה אותה חברה קשורה חברה בעלת רישיון משנה בהפצה לצד שלישי עצמאי לאחר ניכוי הסכומים האמורים לעיל, ככל שרלוונטיים.

³² תמורה שתקבל על-ידי החברה מהענקת רישיונות משנה – מפורטת בהסכם המסחור ככל הכנסה או תמורה או הטבה מכל סוג שהוא, בין אם כספית ובין אם אחרת, שהחברה או שחברות קשורות שלה מקבלות בפועל מבעל רישיון משנה כתוצאה מהענקת רישיון משנה או אפשרות לרישיון משנה או לפיו, למעט (א) סכומים שקיבלה החברה המהווים תמלוגים על בסיס מכירות של בעלי רישיונות משנה שבגינם נדרשת החברה לשלם תמלוגים ליישום בהתאם לסכום המכירות נטו כאמור לעיל; (ב) מימון מחקר ופיתוח לפי תוכנית מחקר ופיתוח ותקציב, בכפוף לכך שמימון זה משמש בפועל לכיסוי העלויות בפועל למחקר ולפיתוח מוצר שבוצעו לפי הסכם רישיון המשנה, ו-(ג) כל הסכום שהתקבל מבעל רישיון המשנה כתוצאה מרכישת חוב או ניירות ערך על-ידי בעל רישיון משנה (אך רק ביחס לחלק של התשלומים שלא עולה על שווי השוק של ניירות ערך אלה).

(9) הצדדים התחייבו לסודיות הדדית, והחברה התחייבה בחובות שיפוי וביטוח כמקובל בהסכמי מסחור. כמו כן, החברה הסכימה לשיתוף פעולה עם חברת יישום בקשר עם פרסומים בנוגע לטכנולוגיה. בנוסף, החברה גם מקבלת שירותי מחקר מיישום.

ב. הסכם עם בי.בי.בי מסעדות בע"מ ("BBB")

(1) ביום 23 בדצמבר 2019 התקשרה החברה עם BBB³³ בהסכם פיתוח ושיתוף פעולה (להלן בסעיף זה: "ההסכם" או "הסכם הפיתוח"), לפיו התחייבו הצדדים לשיתוף פעולה בפיתוח, עיצוב והערכה של המבורגרים אשר יוצרו באמצעות המערכת והמחשניות של החברה (להלן בס"ק זה: "המוצר") וזאת במסגרת תוכנית פיתוח, אשר הוגדרה בהסכם, שמשכה שלוש שנים. במסגרת תוכנית הפיתוח, סוכם, כי BBB תספק לחברה גישה למסעדותיה וסניפיה, ותאפשר לחברה לבחון את שיטות הפעולה שלה לצורך אפיון המוצר. חברת בי.בי.בי תספק לחברה משוב בקשר עם המוצר וטעמו. כאשר המוצר של החברה יגיע לשלב של בחינות אלפא או בטא, החברה תספק ל-BBB מערכות ומחשניות לשימוש ולמכירת המוצר בכמה ממסעדותיה באופן זמני. לצורך כך, העניקה החברה רישיון ל-BBB לתקופת הפיתוח למערכות והשימוש בהן. עוד סוכם, כי הצדדים ישמשו כשותפים הבלעדיים אחד של השני בקשר עם פיתוח המוצר של החברה ומכירתו במסעדות המבורגר בישראל, למשך תקופת תוכנית הפיתוח, וכי כל אחד מהצדדים יישא בהוצאותיו הנובעות ממילוי התחייבויותיו במסגרת תוכנית הפיתוח. ההתחייבויות של BBB, לרבות הקצאת השף הרשתי מטעמה במסגרת תוכנית הפיתוח, יתקיימו בהיקף כפי שנקבע בהסכם.

(2) בכפוף להשלמה של תוכנית הפיתוח, לשביעות רצונם של שני הצדדים, הטמעת המוצר במסעדותיה של BBB ומעבר לשלב מסחרי יעשה בתנאים הבאים:

1) החברה תספק ל-BBB ולחברות קשורות שלה ("קבוצת בי.בי.בי") הזמנות של המערכת ומחשניות של חומרי הגלם לייצור המוצר, באופן אשר יוסכם על-ידי הצדדים באותה עת.

בהקשר זה, הצדדים החליטו ביום 10 בינואר 2021 לעדכן את ההסכם, כך שהבלעדיות לשוק מסעדות המבורגרים בישראל תהיה ל-24 חודשים ממועד סיום שלב הביתא תחת תוכנית הפיתוח. עוד קבעו הצדדים כי הזמנות BBB מהחברה של חומרי הגלם לייצור המוצר של החברה במסעדות BBB יהיו במחיר עליו הוסכם בין הצדדים, או במחיר הנמוך ביותר שיהיה קיים בשוק באותה עת, לפי הנמוך. פרט לכך לא נערך כל שינוי נוסף בהסכם.³⁴

(2) קבוצת בי.בי.בי. תקבל רישיון שימוש במערכת ובמחשניות של חומרי הגלם לצורך שימוש, הכנה, שיווק ומכירה של המוצר ובלעדיות, למשך 24 חודשים, בקשר עם מכירת המוצר במסעדות המבורגר בישראל, כפי שיוסכם בין הצדדים עם סיום תוכנית הפיתוח.

(3) רישיון לשווק את המוצר בישראל במסגרת קידום עסקיהם.

³³ חברת בי.בי.בי הינה בעלת רשת מזון המציעה ארוחות, הכוללות לרוב המבורגר עם תוספות שונות.
³⁴ ראו דוח מיידי של החברה מיום 10 בינואר, 2021 [מס' אסמכתה 2021-01-004236], הכלול בזאת על דרך ההפניה.

- (3) ההסכם משמר את הבעלות של החברה בכל זכויות הקניין הרוחני הנוגעות למוצר, וכן מעניק לה את כלל הזכויות הנובעות מכל פיתוח או המצאה שיתגלו במהלך ביצוע ההסכם.
- (4) כן התחייבה BBB כי היא וחברות קשורות לא ימכרו או יקדמו מוצר מבוסס צמחים הדומה למוצר של החברה ואשר מיוצר באמצעות מדפסת תלת-ממד או טכנולוגיה רובוטית, במהלך תקופת ההסכם, וזאת בכפוף להשלמת תוכנית הפיתוח בתוך לכל היותר 3 שנים מתאריך חתימת ההסכם.
- (5) במסגרת ההסכם, BBB נתנה הסכמתה לכך שעובד בכיר שלה ישמש כחבר בוועדה המדעית המייעצת של החברה, במסגרת אותו היקף שעות התחייבויות כאמור לעיל שנקבע בהסכם, וכן הוסכם כי יוענקו אופציות לרכישת 5,592 מניות רגילות של החברה ל BBB והעובד הבכיר שלה.
- (6) עוד כולל ההסכם, התחייבויות לסודיות, שיפוי וביטוח, כמקובל.

ג. הסכמים לתשלום תמלוגים

להלן פירוט של תמלוגים בהם מחויבת החברה:

זהות מקבל התמלוגים	הסיבה לזכאות לתמלוגים	סוג תשלום	טווח תמורה
יישום	הסכם רישיון על הטכנולוגיה (כמפורט בסעיף 1.27(א)(4) לעיל)	תמלוגים ממכירות	3% (בכפוף להפחתות בהתאם לתנאי הסכם הרישיון)
		תמלוגים מרשיונות	15%
רשות החדשנות	מענק לפי תכנית היזמות (כמפורט בסעיף 1.18.2 לעיל)	תמלוגים מהכנסות	3% (בכפוף להוראות להוראות החוק לעידוד מחקר, פיתוח וחדשנות טכנולוגית בתעשייה, התשמי"ד-1984 והנהלים מתוקפו)

ד. לתיאור הסכמי העסקה עם חמשת נושאי המשרה המתוגמלים של החברה, ראו פרק ד' (פרטים נוספים) לדוח זה.

ה. הסכם שירותי מחקר עם יישום

תחת הסכם הרישיון עם יישום (כאמור בסעיף 1.27 (א) לעיל), ועל פי הוראותיו, החברה ויישום מתקשרות מעת לעת ולתקופות קצובות (בין מספר חודשים עד שנה) בהסכמים למתן שירותי פיתוח, לפיהם מעניקה יישום, באמצעות פרופ' שוסיוב ופרופ' ברסלבסקי ומעבדותיהם שירותי מחקר ופיתוח מסוימים לחברה, בתמורה לתשלומים כמפורט בהסכם. בדרך כלל ההסכמים כאמור לעיל קובעים, בין היתר, התחייבויות לשמירה על סודיות וחלוקה בזכויות בקניין הרוחני בין הצדדים בכל הנוגע לשירותים הניתנים על פי ההסכם. הסכמים אלו בתוקף לכל התקופה בגינה השירותים ניתנים והם ניתנים לביטול בהודעה מוקדמת של חודש מראש ובקורות אירועים מסוימים, כקבוע בהסכם.

1.28 הליכים משפטיים

נכון למועד הדוח אין הליכים משפטיים מהותיים תלויים ועומדים שהחברה צד להם, ולמיטב ידיעת החברה היא אינה צפויה להיות צד להליכים כאמור לעיל.

- 1.29.1 בהיותה של החברה חברת הזנק, החלופות העסקיות הפתוחות בפניה על בסיס הטכנולוגיה שהיא מפתחת הן רבות ומגוונות, והחברה תוכל לבחור בכל אחת מהן, בהתאם לנסיבות ההזדמנויות העסקיות ותנאי השווקים המשתנים. יחד עם זאת, החברה פועלת, ובכוונתה להמשיך לפעול, בשלושה אפיקים עיקריים:
- מכירת/חכירת מערכות ומתן שירותים בכמויות מסחריות לשווקים מקומיים / עולמיים / גאוגרפיים מסוימים.
 - מכירת מחסניות תואמות מערכת עם חומרי הגלם ליצירת תחליפי בשר לשווקים מקומיים / עולמיים / גאוגרפיים מסוימים.
 - מכירת הטכנולוגיה בסגמנטים שונים ושיתופי פעולה עסקיים על בסיס הטכנולוגיה לגבי אזורים גאוגרפיים שונים.

1.29.2 להלן פירוט היעדים ואבני דרך העיקריות של החברה בשלוש השנים הקרובות, ביחס למוצריה השונים שבמחקר ופיתוח וביחס להתקדמות שיתופי הפעולה המרכזיים בהם היא מעורבת:

2023	2022	2021	מצב נוכחי	המוצר שבפיתוח
ייצור לקראת מסחור ומסחור המוצר בשווקים	פיתוח דור נוסף של הרובוט לטובת מסחור מלא, על בסיס המסקנות מהפילוט ברשת BBB ונתונים נוספים שיצטברו; ביצוע פילוט נוסף, הכנות למסחור המוצר, הסכמים עם לקוחות פוטנציאליים ויצרנים למערכות	השלמת פיתוח וייצור של גרסה מתקדמת של המערכת והשלמת תהליך ההתאמה האישית של מאפייני המערכת והשלמת פיתוח הפורמולציה הסופית, כניסה למבחני טעימה מרובת משתתפים הסכמי ייצור למחסניות עם חומרי הגלם פילוט ראשון ברשת BBB (בטא)	המוצר השלים תכן הנדסי וגרסה מתקדמת נמצאת בתהליך ייצור סדרה ראשונה, לאחר השלמת הוכחת היתכנות ראשונית ומבחני טעימה המתבצעים באופן שוטף	מערכת רובוט-שף סגורה לייצור תחליף בשר בשימוש חומרי גלם ייחודיים

(* ההערכות מבוססות על מכירות לשוק ההסעדה בלבד, בהתאם לתוכנית העסקית הנוכחית של החברה אשר מעריכה כניסה ראשונית ועיקרית, אם לא בלעדית, לשוק ההסעדה, מייד לאחר השלמת הפיתוח.

1.29.3 להערכת החברה, נכון למועד הדוח, יחידה של מחסנית עם חומרים גולמיים מתכלים שתספק החברה ללקוח תאפשר ללקוח לייצר באמצעות מערכות החברה המבורגר מבוסס מקורות צמחיים במשקלים משתנים בהתאם לדרישות הלקוח. נכון למועד זה, אין באפשרות החברה להעריך את טווחי המחיר ללקוח, אם כי למיטב ידיעת החברה, בהתבסס על מידע גלוי, מחירי המוצרים המתחרים נכון למועד הדוח נעים בין 1.5 דולר ל- 2.5 דולר ליחידת מוצר (100-120 ג' מוצר) למסעדה, ועד כ- 10 דולר ליחידת מוצר ללקוח (ראו טבלה בסעיף 1.14.3 לעיל). החברה מעריכה כי התמחור הסופי ייקבע בהתאם לכוחות השוק ותמחור של המתחרים בזמן המסחור של מוצריי החברה.

1.29.4 החברה מעריכה, נכון למועד הדוח, כי תחל במסחור מוגבל וראשוני של מוצריה בשנת

2023, בתחילה, באמצעות התקנה של מערכות במסעדות של חברת בי.בי.בי, כשבמקביל, החברה מייעדת התקנה של מערכות נוספות בטריטוריה נוספת, עם עדיפות ללקוח שממוקם ושפועל בארה"ב.

1.29.5 הנהלת החברה בוחנת ותבחן בעתיד את יעדיה האסטרטגיים והעסקיים מעת לעת.

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד - למען הזהירות יצוין כי המידע לעיל בקשר עם יעדים ואסטרטגיה עסקית, לרבות לגבי צפי מחירים והתקשרויות, לרבות תחזיות, הערכות ו/או תוכניות של החברה ביחס לאותם אסטרטגיה ויעדים ולוחות הזמנים בקשר עם התגשמות ההתפתחויות הצפויות לעיל, כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, אשר התממשותו אינה וודאית ויתכן ולא יתממש ו/או לא יתממש במלואו ו/או יתממש באופן השונה מהותית מכפי שנצפה מלכתחילה, וזאת בין היתר בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות שינויים בתנאי השוק והסביבה התחרותית והעסקית, דרישות הגורמים הרגולטוריים בקשר עם אישור שיווק המוצרים ומוצרים חדשים, וכן התממשות איזה מגורמי הסיכון של החברה, כמפורט בסעיף 1.32 להלן.

1.30 צפי להתפתחות בשנה הקרובה

במהלך השנה הקרובה מתעתדת החברה להתמקד בפעילות שלהלן:

1.30.1 המשך פיתוח מוצרי החברה וזאת לצורך הרחבת סל המוצרים שתוכל לפתח החברה על בסיס הטכנולוגיה.

1.30.2 פעילות מול גורמי הרגולציה והאכיפה בישראל, וזאת לצורך התקשרות עם מפיצים ואיתור שותף אסטרטגי לשם יצירת שיתוף פעולה ו/או השקעה בחברה.

1.30.3 פעילות מול מדינות בארה"ב, וזאת לצורך ואיתור שותף אסטרטגי לשם יצירת שיתוף פעולה ו/או השקעה בחברה.

1.30.4 פעילות ושיתופי פעולה עם גורמים עסקיים חברות ופרטיים, וזאת לצורך הרחבת בסיס הלקוחות של החברה והגדלת היקף המכירות.

אזהרת מידע צופה פני עתיד - תוכניות החברה הצפויות לשנה הקרובה הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, ומהווה תחזית בלבד, הוא עשוי להשתנות לרעה בצורה ניכרת מהאמור להלן, וההוצאות בפועל תלויות בגורמים שונים לגביהם קיימת אי-ודאות רבה, כגון, בין היתר, התגברות התחרות, קשיים אובייקטיביים בהחדרת מוצרי החברה לשווקים הרלבנטיים, חוסר יכולת ו/או הצלחה בקבלת מימון מגורמים שונים (ממשלתיים ו/או פרטיים) לשם המשך מימון פעילויות החברה, היעדר כושר ייצור מספק לעמידה בביקושים, אי קבלת אישורים רגולטוריים שונים הנדרשים לשיווק מסחרי של מוצרי החברה במדינות השונות, שינויים בתנאי השוק והסביבה התחרותית והעסקית, דרישות הגורמים הרגולטוריים בקשר עם אישור שיווק המוצרים ומוצרים חדשים, וכן התממשות איזה מגורמי הסיכון של החברה, כמפורט בסעיף 1.32 להלן.

- 1.31.1 נכון למועד הדוח, ועל רקע אופייה של החברה כחברת מחקר ופיתוח, אין לחברה מכירות.
- 1.31.2 החברה צופה שפעילות ייצור ומכירה (אם וככל שתקרה) תהיה מושפעת מחקיקה ומהנחיות במדינות שונות בעולם הנוגעים למכירה ולשימוש של תחליפי בשר בכלל וממקור צמחי בפרט. בכפוף למגבלות חקיקה, בכוונת החברה לפעול, בעצמה ו/או באמצעות שותפים ושיתופי פעולה, באופן גלובלי בקשר עם מכירת ושיווק מוצריה.

1.32 דיון בגורמי סיכון

ההשקעה בניירות הערך של החברה כרוכה בסיכונים המאפיינים השקעה בחברת הזנק בתחום הפוד-טק ואשר נמצאת בתחילת דרכה ובתחילת תהליכי הפיתוח של מוצריה.

1.32.1 סיכוני מקרו

- **האטה כלכלית ואי ודאות בשוק העולמי**: להאטה ולאי הוודאות הכלכלית בשוק הישראלי או העולמי בכלל ובשווקי היעד אליהם החברה מבקשת לחדור בעתיד, למשל מסעדות, מטבחים מוסדיים שונים כגון בתי מלון, יצרנים ועוד, עשויות להיות השפעה לרעה על יכולתה של החברה לחדור לשווקים אלו.
- **התפשטות נגיף הקורונה**: התפשטות נגיף הקורונה ברחבי העולם והתמתנות הפעילות הכלכלית בעולם, עלולים להשפיע על פעילות החברה ותוצאותיה. כמו כן, להתפשטות המגפה, כמו גם לאי מציאת חיסון יעיל כנגדו, עשויה להיות השפעה אפשרית על יכולת החברה לבצע גיוסי הון ככול שיידרש, וכן ייתכנו השלכות נוספות בקשר עם הפיתוח העסקי של החברה בארץ ובחו"ל. נכון למועד הדוח, אין ביכולת החברה להעריך את ההשפעות האפשריות של התפשטות נגיף הקורונה על תוצאות פעילותה של החברה לטווח הרחוק. הנהלת החברה עוקבת אחר השלכות התפשטות השפעת הווירוס על הסיכונים השונים הקשורים לפעילות החברה ונערכים לפעול בהתאם להתפתחויות.
- **תלות במצב הכלכלי, הביטחוני והפוליטי בישראל ובעולם**: לשינויים במצב הביטחוני והמדיני עשויה להיות השפעה על פעילות החברה. החמרה במצב הביטחוני והמדיני עשויה, בין היתר, להביא לירידה ביכולתה של החברה לייצר מוצריה או למכור מוצריה לשווקי היעד.
- **זהות ישראלית**: זהות ישראלית משמשת במקרים מסוימים כמקדם מכירות (לאור ההכרה ביתרונות של היזמות הקיימים בישראל בפרט במזון), ואילו במקרים אחרים עלולה זהות ישראלית להוות חיסרון, ואף להביא לביטול עסקאות ולחסימת שווקים בחו"ל. החברה מעריכה כי זהותה הישראלית בעלת משמעות מצומצמת יותר בהשוואה לשווקים אחרים, לאור המוניטין הידוע שיש למדינת ישראל. באיכות ובטיב המחקר והפיתוח המתבצע בישראל ובאיכות וייחודיות המוצרים המפותחים בישראל.
- **אכיפת הסכמי אי תחרות**: קיים קושי לאכוף הסכמי אי-תחרות בישראל. בתי המשפט בישראל מחייבים את המעביד להוכיח שההתחייבות לאי-תחרות בה התחייב העובד ואשר אותו העובד מפר ו/או מבקש להפר היא סבירה וכי היא גם נועדה להגן על

אינטרס לגיטימי של המעביד. אי לכך, אין וודאות שהחברה תוכל למנוע מעובד חברה לשעבר מלעבוד בחברה מתחרה.

- **תנודות שער חליפין:** החברה מוכוונת לשווק גם לשוק העולמי, ולפיכך צפויה לתקבולים במט"ח, החברה מעריכה כי יהיו לחברה הכנסות משמעותיות במט"ח, בעוד שמרבית הוצאותיה יהיו שקליות. במצב זה, אין כל ודאות כי החברה תצליח להגן על עצמה מבחינה פיננסית משינויים קיצוניים בשערי חליפין כאמור לעיל.
- **תנודות במחיר חומרי גלם:** חלק מחומרי הגלם אשר בהם משתמשים ספקים של החברה נתונים לתנודות מחיר אשר עשויים להשפיע על המחירים אותם תידרש החברה לשלם בעבור הליך הייצור.
- **עלייה במחירי תשומות:** הפעילות תלויה במחירי תשומות של חשמל, מים וביוב. עלייה לא צפויה בתשומות אלו עלולה לפגוע ברווחיות של הפעילות.

1.32.2 סיכונים ענפיים

- **השקעה מסוכנת והפסדים צבורים:** השקעה בחברות הזנק, כגון החברה, היא השקעה מסוכנת, נוכח השלב המוקדם של המחקר והפיתוח שבו מצויות חברות כאמור לעיל ונוכח היעדר הוודאות היסודית הטמונה בתחום בהצלחת נשוא המחקר והפיתוח. השקעה בחברות הזנק, כגון החברה, עשויה שלא להניב למשקיעים בחברות כאלה את התשואה המיוחלת, ואף לאיבוד כל או רוב כספי ההשקעה. בנוסף, לחברות הפועלות בתחום זה הפסדים צבורים משמעותיים, הן ממשיכות לצבור הפסדים לאורך תקופות ארוכות גם לאחר תום המחקר והפיתוח, וחברות רבות הפועלות בתחום זה מציגות רווחיות ממכירת מוצרים ו/או שיתופי פעולה עסקיים רק בחלוף שנים (ואף עשרות שנים) רבות, אם בכלל. לחברה היסטוריה של הפסדים וייתכן שלא תוכל להשיג רווחיות בטווח זמן קרוב, בינוני או ארוך (אם בכלל), או לקיים אותה.
- **תחום בראשית דרכו (תעשיית הפוד-טק):** תחום הפעילות עדיין מצוי בשלבי הראשונים. משכך, ישנם גורמי סיכון ענפיים אשר יתכן והחברה טרם נחשפה ו/או מודעת אודותיהם ו/או אשר יתפתחו ככל שהתעשייה בתחום תתפתח. מגדלי המזון נדרשים, בין היתר, לפתח ולייצר חומרי גלם חדשים, להעלות את תפוקת יצור המזון ולצמצם את עלויות הגידול. הדרישות מיצרני מזון כוללות, בין היתר, ייצור מזונות בריאים, שלא מן החי, בעלות כלכלית בר-קיימא.
- **רגולציה, היתרים ותקינה בינלאומית:** פיתוח ייצור ושיווק המוצרים הסופיים בארץ ומחוצה לה כפופה לתקנים ולאישורים שונים, מקומיים ובינלאומיים. שינוי בסביבה הרגולטורית ביחס למוצרי החברה, לרבות שינוי או אי-עמידה בהוראות החלות על החברה, עשויים להטיל מגבלות שונות על פעילות החברה או לשנות את מבנה העלויות שלה ולפגוע בתוצאותיה הכספיות. כמו כן, יתכן וקבלת האישורים הדרושים לשיווק מוצרי החברה תארך זמן רב מהצפוי או כי יטילו על החברה דרישות מחמירות יותר (כגון הגדרת מוצרי החברה כ"מזון חדש" (Novel Food)), דבר אשר יעכב את שיווק מוצרי החברה ועשוי לגרום להוצאות נוספות של החברה בקשר עם קבלת היתרים

לשיווק מוצרי החברה על בסיס מסחרי. בנוסף, אין ודאות כי החברה תקבל את האישורים הדרושים לשיווק מוצריה. ללא קבלת האישורים הדרושים, לא תוכל החברה לשווק את מוצריה בטריטוריות השונות. כמו כן, ככל שהחברה תחליט למכור תחליפי בשר בעצמה, יהיה עליה לקבל רישיון ואי-קבלת רישיון עשויה לפגוע בתוכניותיה.

- **תחרות עזה**: החברה חשופה לתחרות עזה בתחום פעילותה, הן מצד גורמים הפועלים בשוק כבר במועד הדוח והן מצד גורמים אשר נמצאים בשלבים שונים של מחקר ופיתוח או כאלה שעשויים להתחרות בעתיד בחברה, לרבות יצרני תחליפי בשר מהצומח ומותגים אחרים המייצרים מוצרי בשר מתורבת, בשר מהחי או תחליפי בשר באמצעות הדפסה בתלת-ממד. בנוסף, החברה עודנה נמצאת בשלב הפיתוח של הטכנולוגיה. לחברה אין מקור הכנסה משמעותי ממכירת מוצריה, ועודנה נדרשת להשקעות רבות להמשך מחקר פיתוח, ואין כל ודאות כי היא תוכל לפתח מקורות הכנסה משמעותיים ממכירות מוצריה, או שהפעילות תהפוך לרווחית אף אם מוצריה ישווקו על בסיס מסחרי בהיקפים משמעותיים. החברה מתמקדת בשוק ההסעדה ועלולה להיתקל בחסמים ספציפיים של שוק זה.

- **היעדר יכולות לגיוס הון ומקורות מימון**: החברה, כחברת מחקר פיתוח, נדרשת לנזילות גבוהה לטווח ארוך לצורך פיתוח חזונה לשם השגת תוצאות עסקיות. אין כל ודאות כי ככל שהחברה תזדקק למקורות מימון נוספים היא תצליח לגייסם לצורך פיתוח מוצריה ושיווקם בעתיד.

- **שינויים ברגולציה המונעים או מכבידים על הפעילות בתחום**: שיווק מוצרי החברה בעתיד וכן פעילותה בתחומי המחקר והפיתוח עשויים להיות כפופים בעתיד לפיקוח, לרגולציה ולתקינה במדינות שונות. שינויים והתפתחויות בדרישות הרגולטוריות או אי-עמידה של החברה בדרישות כאמור לעיל עשויים לגרום להטלת מגבלות או לעיכובים בפיתוח מוצרי החברה או לגרום להפסקתם, וכן לגרום לחברה הוצאות מהותיות. כמו כן אפשר כי שינויים רגולטוריים בעתיד יקבעו חובות ו/או דרישות נוספות ו/או שונות ביחס לטכנולוגיה של החברה והמוצרים שהיא מפתחת, שעשויים לגרום להטלת מגבלות או לעיכובים בפיתוח מוצרי החברה או לגרום להפסקתם, וכן לגרום לחברה הוצאות מהותיות. לא ניתן לצפות שינויי חקיקה או תקינה כאלו או אחרים אשר ישפיעו במישרין או בעקיפין על הפעילות של החברה בארץ או מחוץ לישראל.

- **התפתחויות ושינויים טכנולוגיים**: יצירת טכנולוגיה חלופית לטכנולוגיה אותה מציעה החברה, עלולה לפגוע בהיקף פעילות החברה. כמו כן יתכן, כי יעלה בידי צדדים שלישיים לפתח מוצרים חלופיים בהם יוכנס שינוי טכנולוגי, אשר יאפשר לעקוף את זכויות החברה המוגנות בפטנט. במקרה זה, יתכן ויעלה בידי צדדים שלישיים לפתח מוצרים מתחרים למוצר החברה, תוך שהם לא מפרים את הזכויות המוגנות בפטנט, דבר אשר עשוי להגביר את התחרות במוצרי החברה ולהקטין את הרווח הצפוי שלה.

- **האטה בהליך מחקר ופיתוח** : ביצוע ניסויים במסגרת הליכי מחקר ופיתוח שעורכת החברה עלול להתעכב או להיעצר בשל סיבות שונות אשר לא תלויות בחברה.
- **חשיפה לתביעות משפטיות** : החברה פועלת בתחום יצור המזון, ועלול לחשוף את החברה לטענות בדבר בעקבות תופעות אפשריות שייגרמו כתוצאה מהשימוש/מצריכת מוצרי החברה.
- **המשך פיתוח** : תוצאות הפעילות של החברה בטווח הרחוק תלויות ביכולתה לפתח בכל עת מוצרים חדשים ואיכותיים יותר מקודמם, ולחלופין, להצליח לגוון את מוצריה. אין כל ודאות, כי המחקר והפיתוח של החברה ישאו פרי, וכי תוכל לסיים מחקר ופיתוח ברמה הנדרשת לשם קיום תחרות מוצלחת עם מוצרים מתחרים, או שהפעילות תהפוך לרווחית אף אם מוצריה ישווקו על בסיס מסחרי בהיקפים משמעותיים.
- **תלות בכוח אדם מקצועי ומיומן** : כחברה המתבססת על מחקר ופיתוח, החברה נדרשת לצוות מיומן של אנשים שיוכלו וידעו לבצע את המשימות העומדות בפני החברה במיומנות ובמקצועיות הרבה ביותר וזאת על מנת ולהגיע לתוצאות מרביות. כוח אדם מיומן שעוזב את החברה, או קושי בגיוס כוח אדם מיומן עשוי לפגוע בתוצאות החברה.
- **אי-הצלחה לכרות הסכמי שיתוף פעולה עם גורמים אסטרטגיים** : ככל שהחברה לא תצליח לכרות הסכמי שיתוף פעולה משמעותיים עם גורמים אסטרטגיים או שהסכמים אלו לא יביאו להתקשרויות מסחריות עם חברות מובילות בתחום כאמור לעיל, תוגבל היכולת של החברה לפתח ולשווק את מוצריה ואת טכנולוגית הליבה שלה, ובנוסף, החברה תיאלץ להשקיע משאבים רבים יותר בפיתוח ושיווק מוצריה, אשר קיים ספק כי יעמדו לרשותה.
- **הגנה על קניין רוחני** : צד שלישי עלול לקרוא תגר על האמצעים בהם נוקטת החברה להגנה על קניינה הרוחני. אם החברה לא תצליח להגן על קניינה הרוחני הדבר עלול לפגוע ביכולתה להתחרות באופן אפקטיבי ולהשפיע באופן מהותי לרעה על עסקיה ופעילותה.
- **חוסר ודאות בנוגע לקבלת פטנטים** : אין ודאות כי בקשות לרישום פטנט, אשר יוגשו על-ידי החברה ביחס לטכנולוגיות של החברה יסתיימו ברישום פטנט. היה ולא יושלם רישום פטנט בקשר עם בקשות לרישום פטנט, אזי, לא יזכו פיתוחי החברה להגנה קניינית, דבר אשר עשוי לאפשר לגורמים נוספים לייצר את מוצרי החברה ולהתחרות במוצרי החברה בטריטוריות השונות שבהן מתכוונת החברה לפעול ולשווק את מוצריה.
- **מחיר הבשר בעולם** : מחיר השוק של מוצרי בשר משתנה באופן תדיר ומחירו שונה בין כל מדינה ומדינה. אין ביכולתה של החברה להעריך מה יהיה מחיר הבשר בעתיד.

1.32.3 סיכונים ייחודיים לחברה

- **תמחור** : שיטת התמחור של החברה ויצירת מוצר יקר באופן יחסי לחלופות עשוי לפגוע ביכולתה של החברה לחדור לשווקי היעד. כמו-כן, תמחור המוצרים שבפיתוח של

החברה תלוי בתנאי שוק משתנים ובחלופות מתחרות רבות שאפשר שלא יאפשרו לחברה לקבוע את התמחור של מוצריה באופן רווחי.

- **ביקוש למוצרי החברה:** אין כל וודאות בדבר רמת הביקוש למוצרי החברה, אשר תלויה בקבלת המוצרים והטכנולוגיה עליה הם מתבססים כמוצרים בעלי ערך מוסף לעומת שיטות ייצור אחרות ו/או מסורתיות הקיימות בשוק ו/או תחליפים אחרים ו/או המוצר המקורי.

- **עמידה בדרישות ייצור:** אי-יכולתה של החברה לעמוד בדרישות ובביקוש למוצריה מבחינת כושר הייצור יכולה לפגוע במכירותיה. בנוסף, פגמים בהליך ייצור מוצרי החברה עלולים להוביל להחזרת מוצרים לחברה ו/או לנזקים בריאותיים, ולכך עלולה להיות השפעה על החלטת הלקוחות בבחירתם להשתמש במוצרי החברה בעתיד.

- **אי-הצלחה בהליכי מחקר ופיתוח:** אין כל וודאות כי הליכי המחקר ופיתוח, אשר מתבצעים במועד הדוח וכן כאלה אשר מיועדים לביצוע על-ידי החברה בעתיד כאמור בסעיף 1.17 לעיל, יבשילו לכדי מוצרים באיכות מהסוג המבוקש לשיווק ומכירה.

- **פיתוח מוצרים ויישומים נוספים:** החברה טרם השלימה פיתוח מוצר ראשון, וטרם השלימה פיתוח מוצרים נוספים, ואין כל וודאות כי יעלה בידי החברה להשלים את פיתוח איזה מהפיתוחים בהם היא עוסקת וכי מוצריה, אם וכאשר יפותחו, ייצאו יעילים ובטיחותיים לצריכה ומאכל. בנוסף, אין כל וודאות, כי החברה תצליח להשלים את פיתוח מוצריה במסגרת לוחות הזמנים ו/או על-פי העלויות שקבעה לעצמה. עיכוב בלוחות הזמנים או חריגה תקציבית עשויים לגרום לחברה להוצאות נוספות בקשר עם פיתוח מוצריה ויתכן אף למנוע את השלמת פיתוחם. בנוסף, החברה מעוניינת בעתיד לפתח יישומים נוספים המתבססים על הטכנולוגיה עליה מבוסס המוצר על מנת להרחיב את סל מוצריה. אין כל וודאות שהחברה תוכל לעמוד בדרישות הטכנולוגיות, והרגולטוריות או דרישות אחרות אשר יחולו על החברה בהליך פיתוח מוצרים חדשים.

- **הסתמכות על טכנולוגיה אחת:** פעילות החברה למועד הדוח מתבססת על טכנולוגיה אחת עיקרית. התבססות על טכנולוגיה אחת עשויה להעמיד את פעילות החברה בסכנה על רקע כשלון אפשרי במחקר ובפיתוח שלה, ומבלי שלחברה מנועי צמיחה נוספים אפשריים. כמו כן, אפשר שבעתיד יוטלו מגבלות רגולטוריות על תחום הפעילות של החברה כתוצאה מהשימוש בטכנולוגיה, ואפשר שפעילות החברה תוגבל משמעותית כתוצאה ממגבלות כאמור לעיל או תיאסר בכלל, מבלי שיש לחברה טכנולוגיות אחרות לביסוס המשך פעילותה.

- **היעדר מקורות מימון להמשך הפעילות:** לאור אופייה של החברה כחברת מחקר ופיתוח של מוצרים טכנולוגיים ועל רקע העדר הוודאות בהצלחת מחקר ופיתוח איזה מבין מוצרי החברה השונות ו/או בהחדרתם לשוק הרלבנטי, במקרה של כישלון בפיתוח של איזה מבין המוצרים ו/או כישלון בהשגת האישורים הנדרשים מהרשויות הרגולטוריות המוסמכות לשם שיווק ומכירת איזה מבין המוצרים של החברה ו/או בהחדרתם לשוק הרלבנטי, עלולה השקעת החברה בפיתוח איזה מבין הטכנולוגיות

לרדת לטמיון. כמו כן, כחברת הזנק הפועלת למחקר ולפיתוח נדרשת החברה לגייס הון עד ליצירת תזרים מזומנים חיובי פרמננטי ממכירת מוצריה (או איזה מביניהם) לשם מימון הוצאותיה. לחברה תזרים מזומנים שלילי מתמשך מפעילות שוטפת. להערכת הנהלת החברה, המבוססת על תחזית תזרימי המזומנים, לחברה היכולת להמשיך ולפעול במתכונת הקיימת ולעמוד בהתחייבויותיה בתקופה הנראית לעין, אולם היא תידרש למימון כספי נוסף לצורך מימוש תוכניותיה העסקיות בשנים הבאות לרבות לצורך מימון תוכניות השיוק והחדרת מוצריה, ואין כל וודאות כי החברה תוכל להפוך לרווחית ולהציג תזרים מזומנים חיובי מפעילות. מקורות המימון המוגבלים העומדים לרשות החברה, עלולים שלא להספיק לצורך מימון עלויות התפעול והשלמת המחקר והפיתוח של המוצרים שבפיתוח החברה. צרכי המימון של החברה, עשויים להשתנות באופן מהותי, וזאת בשל תוצאות המחקר והפיתוח תחרותיות, התפתחויות טכנולוגיות בתחום ועלות שתנבע מדרישות נוספות של הרשויות הרגולטוריות השונות. אין כל אפשרות להבטיח כי החברה תצליח לגייס מקורות מימון נוספים, אם וכאשר אלה יידרשו. העדר אמצעי מימון מתאימים עלול לגרום להפסקת פעילותה העסקית של החברה.

- **אי-עמידה בתנאי הסכם הרישיון; פעילות מבוססת רישיון:** פעילות הפיתוח של החברה מבוססת על רישיון מצד שלישי לפיתוח טכנולוגי בתחום פעילותה של החברה. אי-עמידת החברה בתנאים שנקבע בהסכם הרישיון שבין החברה לבין יישום, עשוי לשלול מהחברה את זכויותיה על-פי ההסכם ולהשפיע לרעה על עסקי החברה.
- **תלות בעובדים בעלי ידע ייחודי:** למועד הדוח, יזמי החברה, פרופי' שוסיוב ופרופי' ברסלבסקי ורחלי ויזמן משמשים בחלקם גם נושאי משרה של החברה. החברה מעריכה שאין לה תלות בעובד או יועץ מסוימים, אולם נוכח היותה של החברה חברת הזנק עם בסיס הון אנושי מצומצם, מקצועי ומיומן, שימור עובדים קריטי להמשך פעילות תקינה ושוטפת של החברה. כמו כן, חילופי הון אנושי עשויים להיות ארוכים וכרוכים בהוצאות משמעותיות.
- **צפי להעדר רווחיות משמעותית בשנים הקרובות:** החברה נמצאת בשלב המחקר והפיתוח. לחברה אין כל מקור הכנסה ממכירת מוצרים, מייצור או מפעילות המחקר והפיתוח, ואין כל ודאות כי היא תוכל לפתח מקורות הכנסה מעין אלו, או שהפעילות תהפוך לרווחית אף אם מוצריה ייוצרו על בסיס מסחרי.
- **מגבלות הרשות לחדשנות בקשר עם העברת זכויות הייצור ו/או הוצאת ידע ממדינת ישראל:** נוכח מגבלות חוק המו"פ החלות על החברה, כמפורט בסעיף 1.26 לעיל, היכולת שלה לייצר את המערכת והמחסניות מחוץ לישראל ולעבור ל-scale up, עשויים להיות מוגבלים.
- **מגבלות בשימוש בחומרי הגלם:** נוכח היות טכנולוגיות החברה תלויה באספקה ובקיומה של חלבונים זמינים כמוצר מדף, מחסור בחומר גלם זה ו/או עלייה במחירו עשויים להשפיע לרעה באופן משמעותי על פעילות המחקר והפיתוח של החברה

ומסחור מוצריה בעתיד.

- **כּוּשֵׁר ייצור**: יכולת החברה להניב רווחים בטווח הזמן הבינוני עד הארוך תלוי ביכולתה לעמוד בביקושים ולייצר מוצרים. אי-הצלחה בבניית קווי ייצור ו/או בהרחבת כּוּשֵׁר הייצור ביעילות ובאופן מספק, עשוי לפגוע בתוצאות העסקיות של החברה והמוניטין של מוצריה עלולים להיפגע.
- **ביקורת בריאותית ואיכותית**: מוצרי החברה שבפיתוח והמוניטין שלה עשויים להיפגע נוכח ביקורת על איכות המוצר או ביקורת על המוצר מבחינה בריאותית (אובייקטיבית ו/או סובייקטיבית), דבר שעלול להשפיע לרעה על פעילותה, המוניטין שלה, תוצאותיה ומצבה הפיננסי.
- **בטיחות מזון**: נושא בטיחות מזון ואירועי מחלות הנגרמות על מזון או פרסום או תיוג שגוי של מוצרים עשויים להשפיע באופן מהותי על פעילות החברה והצלחתה, ועשוי אף לחשוף את החברה לתביעות משפטיות או לפעולות אכיפה רגולטוריות.
- **הצגת מוצרים חדשים במחיר אפקטיבי**: צורך תמידי בהצגת מוצרים חדשים או שיפור בהצלחה של מוצרים קיימים. כשלון בתחום זה או קושי ביישום הדבר בצורה אפקטיבית מבחינת עלות עלול לפגוע לרעה בפעילות החברה ו/או בתוצאותיה בצורה משמעותית.
- **קשיים נלווים לצמיחת חברת הזנק**: החברה הינה חברת הזנק בתחילת דרכה. אם החברה לא תצליח לנהל את צמיחתה העסקית והמסחרית בצורה יעילה, המשך פעילותה עלול להיות מושפע באופן מהותי. החברה עשויה להתמודד עם קשיים כאמור לעיל למשל, בין היתר, בעת הרחבת פעילות למוצרים ו/או לטריטוריות נוספות בהן אין לחברה ניסיון קודם, בתפעול, ברישוי, בשיווק ובמכירות.
- **הארכת חיי מדף של מוצרי מזון**: אחת הסוגיות המובילות בחשיבותן לחברות מזון, היא הארכת חיי המדף של מוצרי המזון. זאת, כאשר מצד אחד חברות המזון נדרשות ליצור מזונות בעלי חיי מדף ארוכים, ומצד שני, אותם המזונות צריכים להיות מחומרים בריאים ואיכותיים. קושי זה לתוצאה האפשרית בה החברה לא תצליח לפתח את מוצריה עם חיי מדף ארוכים, ועשוי לפגוע במוניטין שלה ובהיקף המכירות של מוצריה, כמו גם בכּוּשֵׁר חדירתם לשווקי היעד השונים.

1.32.4 להלן טבלה המציגה את סוג הסיכונים ואת מידת השפעתם: ³⁵

מידת ההשפעה של גורם הסיכון			
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	
			סיכוני מקרו
	✓		האטה כלכלית ואי ודאות בשוק העולמי
	✓		התפשטות נגיף הקורונה
✓			תלות במצב הכלכלי, הביטחוני והפוליטי בישראל ובעולם
✓			זהות ישראלית
✓			אכיפת הסכמי אי תחרות
	✓		תנודות שער חליפין
	✓		תנודות במחיר חומרי גלם
✓			עלייה במחירי תשומות
			סיכונים ענפיים
✓			השקעה מסוכנת והפסדים צבורים
	✓		תחום בראשית דרכו (תעשיית הפוד-טק)
	✓		שינויים ברגולציה, היתרים ותקינה בינלאומית
	✓		תחרות
		✓	היעדר יכולות לגיוס הון ומקורות מימון
	✓		התפתחויות ושינויים טכנולוגיים
	✓		האטה בהליך מחקר ופיתוח
✓			חשיפה לתביעות משפטיות
✓			המשך פיתוח
	✓		תלות בכוח אדם מקצועי ומיומן
	✓		אי-הצלחה לכרות הסכמי שיתוף פעולה
		✓	הגנה על קניין רוחני
	✓		חוסר ודאות בנוגע לקבלת פטנטים
✓			מחירי הבשר בעולם
			סיכונים ייחודיים לחברה
✓			תמחור
✓			ביקוש למוצרי החברה
		✓	אי-הצלחה בהליכי מחקר ופיתוח

³⁵ יצוין כי זיהוי גורמי הסיכון ומידת השפעתם על החברה הובאו על סמך הערכת החברה, וייתכן כי בפועל קיימים גורמי סיכון שטרם זוהו או שהשפעתם שונה מהאמור לעיל.

✓			פיתוח יישומים נוספים
		✓	הסתכמות על טכנולוגיה אחת
		✓	מימון המשך הפעילות
	✓		אי-עמידה בתנאי הסכם הרישיון
	✓		תלות בעובד
		✓	צפי להעדר רווחיות משמעותית בשנים הקרובות
	✓		מגבלות הרשות לחדשנות בקשר עם העברת זכויות הייצור ו/או הוצאת ידע ממדינת ישראל
	✓		מגבלות ועלויות בקשר עם חומר הגלם
✓			כושר ייצור
✓			ביקורת בריאותית ואיכותית
✓			בטיחות מזון
✓			הצגת מוצרים חדשים במחיר אטרקטיבי
✓			קשיים נלווים לצמיחת חברת הזנק
✓			הארכת חיי מדף של מוצרים

סבוריט בע"מ

פרק ב' – דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

דירקטוריון החברה מתכבד בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 31 בדצמבר 2020 ולתקופה של שנים עשר חודשים שנסתיימה באותו תאריך ("תקופת הדוח"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("התקנות"). דוח דירקטוריון זה ("דוח הדירקטוריון" או "הדוח") דוח הדירקטוריון מצורף לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לתקופת הדוח ("הדוחות הכספיים") מתוך הנחה שהדוחות הכספיים האמורים מצויים בפני קוראו.

חלק ראשון - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

1. הסברים לדוחות הכספיים

1.1. נתוני NON-GAAP

1.1.1. דוחות מתואמים; מדדים פיננסיים ותפעוליים (KPIs)

בשנת 2020, ה-EBITDA המתואם עמד על (2,479,198) וההפסד הנקי המתואם עמד על (3,047,982).

הגדרות

המדד	דרך החישוב / רכיבים	פירוט מטרות המדד	נתונים
EBITDA מתואם	רווח תפעולי בנטרול תשלום מבוסס מניות, ובנטרול פחת והפחתות	מטרת המדד הינו הצגה תזרימית של תוצאות הפעילות השוטפת של החברה, בנטרול השפעות חשבונאיות שאינן במזומן של תקנים בינלאומיים 2 ו-16 והשפעות של ארועים חד פעמיים או חריגים במהלך עסקי החברה, לרבות השפעת המס.	(2,479,198) ראו סעיף 2.2
הפסד נקי מתואם	רווח נקי בנטרול תשלום מבוסס מניות ובנטרול פחת והפחתות ובנטרול הפסד משינוי בשווי הוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים	מטרת המדד הינו הצגה תזרימית של תוצאות פעילות החברה, בנטרול השפעות חשבונאיות שאינן במזומן של תקנים בינלאומיים 2 ו-16 והשפעות של ארועים חד פעמיים או חריגים במהלך עסקי החברה, לרבות השפעת המס.	(3,047,982)

1.1.2. EBITDA מתואם

להלן פירוט ההתאמות בין ההפסד התפעולי לבין ה-EBITDA המתואם של החברה לשנת 2020:

סעיף	שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 (בש"ח)
הפסד תפעולי	(6,444,596)
נטרול פחת והפחתות	38,073
נטרול תשלום מבוסס מניות	3,935,035
הוספת תשלומי שכירות	(7,710)
EBITDA מתואם	(2,479,198)

להלן תובא התאמה בין ההפסד הנקי המדווח לתקופה לבין הרווח הנקי NON GAAP:

סעיף	שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 (ש"ח)
הפסד נקי	(16,291,143)
נטרול פחת והפחתות	38,073
נטרול תשלום מבוסס מניות	3,935,035
הוספת תשלומי שכירות	(7,710)
נטרול הפסד משינוי בשווי הוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים	9,277,763
הפסד נקי מתואם	(3,047,982)

הנתונים לעיל מבוססים על הצגה פיננסית NON GAAP, דהיינו על מדדים פיננסיים שאינם מבוססים במלואם על כללי חשבונאות מקובלים. החברה סבורה שמתן מדדים פיננסיים ותפעוליים (KPIs) ו-EBITDA מתואם, כאמור לעיל לצד ההסבר שלצידם עשויים לסייע להבנת תוצאות החברה בצורה מלאה ונכונה יותר, ומהווים מידע נוסף ומשלים לצד המידע המפורט בנוגע לנתונים אלה המובאים במסגרת הדוחות הכספיים וערוכים על פי כללי חשבונאות המקובלים. **יודגש, שהמידע המובא לעיל אינו מהווה תחליף למידע הכלול בדוחות הכספיים של החברה.**

[- הסברים לנתונים הכלולים בדוחות הכספיים בטבלאות בעמודים הבאים -]

1.2. מצב כספי

1.2.1. להלן יוצגו סעיפי הדוח על המצב הכספי בהתאם לדוחות הכספיים המבוקרים (IFRS) וההסברים לשינויים העיקריים שחלו בהם (נתונים בש"ח):

הסברי הדירקטוריון	ליום 31 בדצמבר		סעיף
	2019	2020	
ליום 31 בדצמבר 2019 מורכב בעיקר ממזומנים ושווי מזומנים. ליום 31 בדצמבר 2020 מורכב בעיקר ממזומנים שנכנסו לחברה במסגרת ההשקעות וכן יתרות פיקדון מוגבל וחייבים ויתרות חובה.	688,946	56,583,961	נכסים שוטפים
ליום 31 בדצמבר 2019 מורכב מפריטי רכוש קבוע. ליום 31 בדצמבר 2020 מורכב בעיקר מזכות שימוש בגין חכירה (סך של כ- 810,500 ש"ח) והיתרה פריטי רכוש קבוע ופיקדון מוגבל.	5,328	1,040,096	נכסים לא שוטפים
הגידול בסעיף זה ליום 31 בדצמבר 2019 לעומת 31 בדצמבר 2020 נובע בעיקר מגידול במזומנים ושווי מזומנים בסך של כ- 54,989,610 ש"ח ומזומנים מוגבלים בסך של כ- 173,265 ש"ח. ראו הסבר במסגרת הנכסים כאמור לעיל.	694,274	57,624,057	סה"כ נכסים
התחייבות בגין חכירה בסך של כ-372,000 ש"ח, יתרת ספקים בסך של כ- 635,100 ש"ח וכן גידול בסעיף זכאים ויתרות זכות בסך של כ-166,000 ש"ח (בעיקר בגין שכר).	184,086	1,439,465	התחייבויות שוטפות
הגידול בסעיף זה ליום 31 בדצמבר 2019 לעומת 31 בדצמבר 2020 נובע בעיקר מהתחייבות בגין אופציות שניתנו למשקיעים בסך של כ- 10,200,500 ש"ח (ראו גם ביאור 8 לדוחות הכספיים וכן הערכת שווי בסעיף 11 להלן), התחייבות בגין חכירה בסך של כ- 464,000 ש"ח.	---	10,666,492	התחייבויות לא שוטפות
ההון של החברה נובע מהנפקות שבוצעו ובניכוי או בתוספת הפסדים או רווחים שהצטברו בתקופה.	510,188	45,518,100	סה"כ הון

1.3 תוצאות הפעילות

1.3.1. להלן ניתוח תוצאות הפעילות בהתאם לדוחות הכספיים המבוקרים (IFRS) וההסברים לשינויים העיקריים שחלו בהם (נתונים בש"ח):

הסברי הדירקטוריון	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			סעיף
	2018	2019	2020	
שנת 2020 מוצגת בניכוי מענק מרשות החדשנות בקשר עם השתתפות בהוצאות מחר ופיתוח בסך של כ- 1.1 מיליון ש"ח.	---	85,768	5,081,199	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
הגידול בהוצאה בשנת 2020 לעומת שנת 2019 מורכב בעיקר מהוצאות שכר בסך של כ- 450,000 ש"ח וכן הוצאות משפטיות בסך של כ- 230,000 ש"ח, ראה פירוט בביאור 11 לדוחות הכספיים.	---	148,127	1,044,945	הוצאות הנהלה וכלליות
בשנת 2020 מורכב בעיקר משכר.	---	22,552	318,452	הוצאות שיווק
הגידול בהפסד בשנת 2020 לעומת השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 נובע בעיקרו מגידול בהוצאות המחקר והפיתוח.	---	(256,447)	(6,444,596)	רווח (הפסד) תפעולי
הוצאות המימון בשנת 2020 נובעות ברובן מהפרשי שער.	---	149,652	(568,784)	הכנסות (הוצאות מימון), נטו
עיקר ההוצאה הינה בגין שערך האופציות שניתנו למשקיעים, ראה פירוט בביאור 8 לדוחות הכספיים וכן הערכת שווי בסעיף 11 להלן.	---	---	(9,277,763)	הפסדים אחרים- נטו
בשנת 2019 נובע לאור קיומה של הכנסה חייבת במס. בשנת 2020 לא צפויה הכנסה חייבת במס.	---	(13,748)	---	מיסים על הכנסה
בשנת 2020 ההפסד נובע בעיקר מהוצאות פיתוח וכן מהוצאות שערך בגין אופציות למניות שניתנו למשקיעים- ראה ביאור 8 לדוחות הכספיים וכן סעיף 11 להלן.	---	(120,543)	(16,291,143)	רווח (הפסד) לתקופה

1.4. נזילות

1.4.1. להלן תמצית הדוח על תזרימי המזומנים ושימושם (נתונים בש"ח):

הסברי הדירקטוריון	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		סעיף
	2019	2020	
בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 מורכב בעיקר מהוצאות תפעוליות שוטפות.	(119,494)	(2,417,470)	תזרימי המזומנים פעילות שוטפת
בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 נובע מרכישת רכוש קבוע ושעבוד פיקדונות בסך של כ- 173,000 ש"ח.	(7,499)	(316,411)	תזרימי המזומנים פעילות השקעה
בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 נובע בעיקר מתמורה נטו בגין הנפקת מניות בסך של כ- 54,100,000 ש"ח.	826,060	58,397,656	תזרים מזומנים פעילות מימון

1.5. מקורות המימון

1.5.1. החברה מממנת את פעילותה בעיקר מגיוסי הון ומענקים מרשות החדשנות. לפרטים נוספים בדבר מקורות המימון של החברה, ראו ביאור 8 לדוחות הכספיים השנתיים.

חלק שני - חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

2. בהתאם לתקנה 10(ב)7 לתקנות הדיווח, החברה אינה נדרשת להביא פרטים בנוגע לחשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם.

חלק שלישי - היבטי ממשל תאגידי

3. תגמולים לבעלי עניין ונושאי משרה בכירה

3.1 מדיניות תגמול לנושאי משרה: בנובמבר 2020 החברה אימצה מדיניות תגמול לנושאי משרה בחברה ("מדיניות התגמול"), אשר נכנסה לתוקפה בתחילת דצמבר 2020 עם השלמת הצעת מניות החברה לציבור ורישומן בבורסה והפיכתה של החברה לחברה ציבורית. מדיניות התגמול עומדת בתוקפה למשך 5 שנים (בהתאם להקלות הניתנות לחברה המנפיקה לראשונה את מניותיה בבורסה), אלא אם תתואם ו/או תשתנה במועד מוקדם מכך, הכל בהתאם להוראות חוק החברות ותקנותיו כפי שיעודכנו מעת לעת.

3.2 תגמולים לנושאי משרה: ככלל, ובהתאם לעמדת סגל רשות ניירות ערך, בחינתם של תנאי התגמול, סבירותם והקשר בינם לבין תרומתם של נושאי המשרה הבכירה ולבעלי עניין בחברה בהתאם לדרישות תקנה 21 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), תש"ל-1970 ("נושאי המשרה", "תקנות הדיווח" ו-"תקנה 21", בהתאמה), נעשית לגבי כל נושא משרה בנפרד, נידונה פרטנית ומאושרת על ידי דירקטוריון החברה, בהתבסס על הנתונים המוצגים בפניו, אשר כוללים, בין היתר, פרטים ונתונים בדבר ניסיונם הרלוונטי של כל אחד מנושאי משרה והשכלתו, משכורת הבסיס של נושא המשרה ותנאי כהונתו והעסקתו, תגמולים שונים שקיבל מהחברה במהלך שנת הדיווח לרבות מענקים ותגמול בניירות ערך של החברה, מידת המורכבות של תפקידו, מהות אחריות המוטלת עליו, המאמצים שהשקיע במהלך התקופה, התוצאות הכספיות שלה, היקף העסקים ומורכבותם, ובתרומה האישית של נושא המשרה להצלחת עסקי החברה. כמו-כן, ככל שקיימים בנמצא, מוצגים בפני הדירקטוריון נתונים השוואתיים בדבר שכר בעלי תפקידים מקבילים בחברות ציבוריות אחרות בעלות היקף עסקים ו/או תחומי פעילות דומים לאילו של החברה. בחינה פרטנית כאמור לא חייבת להתבצע מקום בו התגמולים הניתנים לנושאי משרה הינם בהתאם למדיניות תגמול שבתוקף, ואינם חורגים ממנה.

3.3 במסגרת אישור דוח זה, נבחנו תנאי הכהונה וההעסקה של נושאי המשרה והם עומדים בקנה אחד עם הוראות מדיניות התגמול ועקרונותיו. כמו כן, נבחן הגמולים המשולמים לדירקטורים הבלתי תלויים (דירקטורים חיצוניים) של החברה, וההוצאות הנלוות אליהם, והם ניתנים בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000. יתר הדירקטורים אינם מקבלים כל גמול בגין כהונתם כדירקטורים, למעט יו"ר הדירקטוריון ודירקטורית, המכהנים בתפקידים אקזקוטיביים (המדען הראשי של החברה ומנכ"לית החברה, בהתאמה) ומקבלים על כך תגמולים בנפרד, אשר אף הם עולים בקנה אחד עם מדיניות התגמול.

3.4 לפרטים נוספים אודות גמול נושאי משרה (לרבות מענקים שאושרו לנושאי משרה של החברה בגין תכנית יעדי החברה לשנת הדיווח), ראו גם תקנה 21 לפרק ד' (פרטים נוספים על התאגיד) לדוח

תקופתי זה, וכן ראו בעניין זה ביאור 14 לדוחות הכספיים.

4. תרומות

4.1. החברה לא אימצה מדיניות בנושא תרומות. בקשות תרומה אשר מתקבלות אצל החברה נשקלות לגופן, ונכון למועד הדוח, אין לחברה התחייבות למתן תרומות בעתיד.

5. דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית

5.1. בהתאם להוראות סעיף 92(א)(12) לחוק החברות, בנובמבר 2020 קבע דירקטוריון החברה, כי המספר המזערי הראוי של דירקטורים בחברה בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית יעמוד על אחד, וזאת בהתחשב, בין היתר, 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, הכולל אנשים בעלי ניסיון עסקי, ניהולי ומקצועי, המאפשר להם להתמודד עם מטלות ניהול החברה לרבות מטלות הדיווח. למועד דוח זה, החברה עומדת במספר המזערי שנקבע כאמור. לאחר הערכת השכלתם, ניסיונם, כישוריהם וידיעותיהם של חברי הדירקטוריון בנושאים חשבונאיים ודוחות כספיים, חברי הדירקטוריון של החברה אותם רואה הדירקטוריון כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית, הינם ה"ה חנן שניידר, לורי הנובר ודוד גרוסמן.

5.2. לפרטים אודות חברי הדירקטוריון של החברה, אשר הינם בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית, והעובדות שמכוחן ניתן לראותם ככאלה וכן פרטים בדבר השכלתם, ראה תקנה 26 בפרק ד' (פרטים נוספים) לדוח זה.

6. דירקטורים בלתי תלויים

6.1. נכון למועד הדוח, פרט לכהונת דח"צים על פי חוק החברות, החברה לא אימצה בתקנון הוראות בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים בהתאם להוראות התוספת הראשונה לחוק החברות.

7. גילוי בדבר המבקר הפנימי של התאגיד

7.1. נכון למועד הדוח החברה בעיצומו של תהליך איתור ובחירת מועמד לתפקיד המבקר הפנימי, לאחר שבוצע הליך לקבלת הצעות, ראיון ובחינת מספר מועמדים שונים לתפקיד על ידי חברי והוועדה המאוחדת (המורכבת מוועדת הביקורת, ועדת התגמול והוועדה לבחינת הדוחות הכספיים) ("הוועדה" או "הוועדה המאוחדת"), והדירקטוריון של החברה. בתום דיון ובחינת המועמדים בישיבת הוועדה ביום 22 במרץ 2021, הנחתה הוועדה את הנהלת החברה לסיים את התהליך ולמנות מבקר פנימי מתאים עד סוף חודש אפריל 2021 לכל המאוחר.

8. פרטים בדבר רואה החשבון המבקר

8.1. משרד רואה החשבון המבקר של החברה הינו קסלמן וקסלמן PwC Israel ("רואה החשבון המבקר").

8.2. שכר הטרחה נקבע במשא ומתן בין הנהלת החברה לרואה החשבון המבקר, בהתאם להיקף העבודה, לאופי העבודה, ניסיון העבר ותנאי השוק. הגורם המאשר את שכרו של רואה החשבון המבקר הינו דירקטוריון החברה.

8.3. להלן פירוט שכר טרחה ושעות עבודתו של רואה החשבון המבקר, לשנים 2019 ו-2020 :

2019 (*)		2020		
שכר טרחה (ב- ₪)	שעות	שכר טרחה (ב- ₪)	שעות	
---	---	180,000	800	שירותי ביקורת ומס
---	---	---	---	שירותים נוספים

(*) יצוין, שבמהלך שנת 2019, ועוד טרם הפיכתה של החברה לחברה ציבורית, קיבלה החברה שירותי ביקורת ושירותים נוספים ממשרד שאינו רואה החשבון המבקר של החברה.

חלק רביעי - הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

9. אירועים בתקופת הדוח ולאחריה

9.1. לאירועים בתקופת הדוח - ראו האמור בפרק תיאור עסקי התאגיד לדוח זה.

9.2. אירועים לאחר תקופת הדוח - ראה ביאור 17 לדוחות הכספיים.

10. שימוש באומדנים חשבונאיים קריטיים

10.1. בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

10.2. האומדנים הקריטיים שחושבו בדוחות הכספיים המאוחדים על ידי החברה, ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות אלו שבבסיסן עשוי לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים המאוחדים בשנה העוקבת, מתוארים בביאור 3 לדוחות הכספיים.

10.3. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, בעת האחרונה אנו עדים לתהליך היערכות בשוק העולמי לקראת הפסקת השימוש בריבית הליבור ומעבר לריביות בנצ'מארק חדשות החל מסוף 2021. לאור זאת, גופים שונים בארץ ובעולם פרסמו התייחסויות שונות הנוגעות לשינוי הצפוי, להשלכותיו, ולגילוי נדרש באשר להשלכות מהותיות, לפי העניין. יצוין, שמענק שקיבלה החברה מרשות החדשנות, צמוד לריבית הליבור, אולם להערכת החברה אין בשינויים הצפויים להשפיע באופן מהותי על התחייבות החברה לרשות החדשנות. לפרטים נוספים אודות תנאי המענק ראו ביאור 10 לדוחות הכספיים.

11. פערים משמעותיים באומדנים ותחזיות בבסיס הערכות שווי

11.1. לפרטים אודות הערכת שווי מהותית מאוד ששימשה את החברה בעריכת הדוחות הכספיים ראו תקנה 8ב(ט) לפרק ד' (פרטים נוספים על התאגיד) לדוח התקופתי והעתק הימנה מצורף לדוח זה.

11.2. החברה ביצעה הערכת שווי לקביעת השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים. הערכת השווי בוצעה על ידי משרד רו"ח רווה רביד ושות' ומצורפת לדוח זה. ראו גם תקנה 8ב(ט) בפרק ד' (פרטים נוספים) לדוח זה.

להלן פרטים עיקריים אודות הערכת השווי כאמור :

11.2.1. נושא הערכת השווי: הערכת שווי האופציה שניתנה במסגרת הסכם השקעה דו-שלבית בין החברה לבין מור קופות גמל ומיטב דש גמל ופנסיה ו/או חברות בשליטתן (להלן "המשקיעים") (ראה ביאור 8 לדוחות הכספיים).

11.2.2. אופן חישוב האופציה: בוצע באמצעות מודל בלק ושולס.

11.2.3. תנודתיות: נאמדה בהתבסס על ממוצע סטיית התקן של 2 חברות בעלות פעילות עסקית דומה:

11.2.3.1. חברת ביונד מיט (NASDAQ: BYND) הנסחרת בבורסה בארה"ב

11.2.3.2. חברת מיט-טק (TASE: MEAT) הנסחרת בבורסה בת"א.

11.2.4. מועדי הערכת השווי:

11.2.4.1. 23/7/2020

11.2.4.2. 05/11/2020

11.2.4.3. 31/12/2020

חלק חמישי - רכישות עצמיות

12. לחברה אין תכניות רכישה עצמית של ניירות ערך של החברה, כהגדרת המונח "רכישה" בתקנה 10(ב)(2)(ט) לתקנות. בתקופת הדוח ולמועד דוח זה לחברה אין תכנית רכישה עצמית כאמור בתוקף ולא דיווחה על תכניות לרכישה עצמית כאמור.

דירקטוריון החברה מודה לעובדי החברה ולמנהליה על תרומתם לקידומה של החברה.

רחלי ויזמן,
דירקטורית ומנכ"לית

פרופ' עודד שוסויב,
יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 24 במרץ, 2021

סבוריט בע"מ

פרק ג' – דוחות כספיים שנתיים

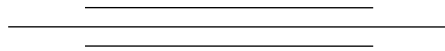
סבוריט בע"מ
דוח שנתי 2020

סבוריט בע"מ
דוח שנתי 2020

מבוקרים

תוכן העניינים

דף	
2	דוח רואה החשבון המבקר הדוח הכספיים - בשקלים חדשים (ש"ח):
3	דוחות על המצב הכספי
4	דוחות על הרווח הכולל
5	דוחות על השינויים בהון
6	דוחות על תזרימי המזומנים
7-25	ביאורים לדוח הכספיים





דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של

סבוריט בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורף של סבוריט בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ואת דוחות רווח והפסד, הדוחות על הרווח הכולל, הדוחות על השינויים בהון העצמי והדוחות על תזרימי המזומנים לכל אחת משתי השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020. 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 מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהונה העצמי ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת משתי השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון

פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

תל-אביב,
24 במרץ 2021

סבוריט בע"מ
דוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		באור	רכוש	
2019	2020			
ש"ח				
675,687	55,665,300	4		נכסים שוטפים:
-	82,005			מזומנים ושווי מזומנים
13,259	836,656	5		פקדונות ז"ק
688,946	56,583,961			חייבים אחרים
5,328	138,348	6		נכסים שאינם שוטפים:
-	810,488			רכוש קבוע
-	91,260			נכס זכות שימוש
694,274	57,624,057			פקדונות
				סך נכסים
166,241	422,685	7		התחייבויות שוטפות:
-	372,342			זכאים ויתרות זכות
-	635,132			חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה
4,097	9,306	14		ספקים
13,748	-	9		צדדים קשורים
184,086	1,439,465			מסי הכנסה לשלם
-	10,202,487	8		התחייבויות שאינן שוטפות:
-	464,005			התחייבות בגין אופציות
184,086	12,105,957			התחייבות בגין חכירה
				סך התחייבויות
10,302	20,550	8		הון (גרעון בהון):
620,429	57,974,201	8		הון מניות רגילות
	3,935,035	8		פרמיה
(120,543)	(16,411,686)			קרן הון
510,188	45,518,100			יתרת הפסד
				סך הון (גרעון בהון)
694,274	57,624,057			סך התחייבויות והון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 24 במרץ 2021.

מירה דמגיאן סמנכ"לית כספים נושאת המשרה הבכירה ביותר בתחום הכספים	רחלי ויזמן, מנכ"לית	עודד שוסיוב, יו"ר הדירקטוריון
---	---------------------	----------------------------------

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סבוריט בע"מ
דוח על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		באור	
2019	2020		
ש"ח			
(85,768)	(5,081,199)	10	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
(148,127)	(1,044,945)	11	הוצאות הנהלה וכלליות
(22,552)	(318,452)	12	הוצאות שיווק
(256,447)	(6,444,596)		הפסד תפעולי
173,235	111,000		הכנסות מימון
(23,583)	(679,784)		הוצאות מימון
-	(9,277,763)		הפסד משינוי בשווי הוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים
(106,795)	(16,291,143)		הפסד לפני מסים על ההכנסה
(13,748)	-	9	מסים על הכנסה
<u>(120,543)</u>	<u>(16,291,143)</u>		הפסד והפסד כולל
			הפסד למניה -
(0.12)	(12.66)	13	הפסד בסיסי ומדולל למניה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סבוריט בע"מ
דוח על השינויים בהון

<u>סה"כ</u>	<u>יתרת הפסד</u>	<u>קרן הון</u>	<u>פרמיה</u>	<u>הון מניות</u>	
	<u>ש"ח</u>				
-	-	-	-	-	יתרה ליום 1 בינואר 2019
630,731	-	-	620,429	10,302	תנועה במהלך שנת 2019:
(120,543)	(120,543)	-	-	-	הנפקת מניות
510,188	(120,543)	-	620,429	10,302	הפסד
					יתרה ליום 31 בדצמבר 2019
57,364,020	-	-	57,353,772	10,248	תנועה במהלך שנת 2020:
3,935,035	-	3,935,035	-	-	הנפקת מניות
(16,291,143)	(16,291,143)	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
45,518,100	(16,411,686)	3,935,035	57,974,201	20,550	הפסד
					יתרה ליום 31 בדצמבר 2020

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סבוריט בע"מ
דוח על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה	
ביום 31 בדצמבר	
2019	2020
ש"ח	
(120,543)	(16,291,143)
1,081	38,073
(173,235)	(111,000)
23,380	679,784
-	3,935,035
-	9,277,763
(148,774)	13,819,655
144,147	256,444
(12,169)	(837,145)
4,097	5,209
-	635,132
13,748	-
149,823	59,640
1,049	13,879,295
-	(5,622)
(119,494)	(2,417,470)
-	(173,265)
(7,499)	(143,146)
(7,499)	(316,411)
180,600	-
645,460	54,088,730
-	4,311,014
-	(2,088)
826,060	58,397,656
675,687	54,989,613
(23,380)	(674,162)
-	675,687
675,687	55,665,300
(22,094)	-

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
הפסד
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
התאמות לסעיפי רווח או הפסד:
פחת והפחתות
הכנסות מימון
הוצאות מימון
תשלום מבוסס מניות
הפסד משינוי בשווי הוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים
שינויים בסעיפי נכסים תפעוליים והתחייבויות תפעוליות:
גידול בזכאים ויתרות זכות
גידול בחייבים אחרים
גידול בצדדים קשורים
גידול בספקים
קיטון במסי הכנסה לשלם
סה"כ התאמות
ריבית ששולמה במזומן
מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה -
הפקדה בפקדון
רכישת רכוש קבוע
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
תזרימי מזומנים מפעילות מימון:
תמורה נטו בגין הסכם השקעה שבוטל
תמורה בגין הנפקת מניות, נטו
הנפקת אופציות
תשלומי קרן בגין חכירות
מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
עלייה במזומנים ושווי מזומנים
הפרשי שער בגין מזומנים ושווי מזומנים
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתום השנה
פעילות מהותית שאינה במזומן -
הוצאות בגין הנפקת מניות

הבאורים המוצגים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סבוריט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים (המשך)

באור 1 - כללי:

א. חברת סבוריט בע"מ התאגדה בתאריך 3 בדצמבר 2018 והחלה את פעילותה העסקית במהלך שנת 2019. לחברה לא התהוו הוצאות או תזרימי מזומנים בשנת 2018 ולא היו לה יתרות נכסים או התחייבויות ליום 31 בדצמבר 2018. החברה פועלת במגזר פעילות יחיד שהינו פיתוח טכנולוגיה לייצור וצליה של תחליפי בשר באמצעות ייצור דיגיטלי מתקדם ובניהם הדפסה בתלת-ממד. כתובת החברה הינה אופנהיימר 4 רחובות. החברה הינה חברה ציבורית אשר מניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

ב.

ג. הגדרות:

בדוחות כספיים אלה:

החברה	-	חברת סבוריט בע"מ.
צדדים קשורים	-	כהגדרתם ב – IAS 24.
בעלי עניין ובעלי שליטה	-	כהגדרתם בחוק ניירות ערך תשכ"ח - 1968 והתקנות לפיו. בעלי עניין בחברה הינם ה"ה עודד שוסיוב, עידו ברסלבסקי, רחלי ויזמן, חברת יישום החברה לפיתוח המחקר של האוניברסיטה העברית בירושלים בע"מ (להלן: "יישום"), מילניום פוד טק שותפות מוגבלת, וכן מיטב-דש השקעות בע"מ (באמצעות קופות גמל ופנסיה, קרנות נאמנות ושותפויות), מור השקעות בע"מ (באמצעות קופות גמל ושותפויות) ו- פסגות בית השקעות בע"מ (באמצעות קופות גמל ופנסיה, קרנות נאמנות ושותפויות)

בשלהי שנת 2019 התפרץ בסין והתפשט למדינות רבות בעולם, לרבות ישראל, נגיף הקורונה (COVID 19) אשר בחודש מרס 2020 הוגדר על-ידי ארגון הבריאות העולמי כמגיפה עולמית (להלן - מגיפת הקורונה). בעקבות התפשטות נגיף הקורונה כאמור והסגרים שהוטלו במדינות רבות ברחבי העולם, נרשמה פגיעה בפעילות הכלכלית הגלובאלית. מגיפת הקורונה פגעה קשות בענפים שונים והשפיעה על היקפי הצריכה.

למועד הדוח עדיין קיימות מגבלות מהותיות במעבר אנשים בין מדינות על מנת להתמודד עם התפשטות מגיפת הקורונה. לאור היות מגיפת הקורונה אירוע דינאמי ומתמשך המאופיין באי וודאות רבה, מידת השפעתו על הפעילות העסקית העתידית של החברה, בין היתר, בקשר עם התקדמות בתהליכי הפיתוח ובגיוסי כספים, תלויה במידה ובהיקף התממשותם של המשתנים השונים הקשורים בהתמודדות עם התפשטות הנגיף בארץ ובעולם וביניהם, משך הזמן בו ימשיך ויתפשט הנגיף למול היכולת למציאת חיסון ו/או תרופה; היקף ההגבלות על התנועה בין ובתוך מדינות, מידת היענות של האוכלוסין להוראות ממשלתיות ורגולטוריות, מידת התגובה של מנהיגי מדינות בעולם להתפרצות חוזרת של המגיפה באותן מדינות, המצב הכלכלי במדינות שונות, וכיו"ב.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית:

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות.

החברה בחרה להציג את הדוח על הרווח או הפסד לפי שיטת מאפיין הפעילות.

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים

דוחות כספיים אלו ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - תקני IFRS).

סבוריט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים (המשך)

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית(המשך):

כמו כן, הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ב. מטבע הפעילות ומטבע הצגה

מטבע הפעילות של החברה ומטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו ש"ח.

עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ

עסקאות הנקובות במטבע חוץ נרשמות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין במועד העסקה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין בתאריך המאזן. הפרשי שער, נזקפים לדוח רווח או הפסד לסעיף הכנסות או הוצאות מיומן. נכסים והתחייבויות לא כספיים המוצגים לפי עלות מתורגמים לפי שער החליפין במועד העסקה.

ג. תקופת המחזור התפעולי

תקופת המחזור התפעולי הרגיל של החברה אינה עולה על שנה. הינה עד 12 חודשים.

ד. שווי מזומנים

שווי מזומנים נחשבים השקעות שנזילותן גבוהה, הכוללות פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר, שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

ה. חכירות

החברה כחוכר

החברה מעריכה, בעת ההתקשרות בחוזה, האם החוזה הוא חכירה או אם הוא כולל חכירה. חוזה הוא חכירה או כולל חכירה אם החוזה מעביר את הזכות לשלוט בשימוש בנכס מזהה לתקופת זמן עבור תמורה. החברה מעריכה מחדש אם חוזה הוא חכירה או אם הוא כולל חכירה רק אם התנאים של החוזה השתנו.

במועד ההכרה לראשונה, מכירה החברה בהתחייבות בגין חכירה בגובה הערך הנוכחי של תשלומי החכירה העתידיים, אשר כוללים, בין היתר, את מחיר המימוש של אופציות הארכה אשר וודאי באופן סביר שתמומשנה. במקביל, מכירה החברה בנכס זכות שימוש בגובה ההתחייבות בגין חכירה, מותאם בגין תשלומי חכירה כלשהם שבוצעו במועד התחילה או לפני בניכוי תמריצי חכירה כלשהם שהתקבלו, ובתוספת עלויות ישירות ראשוניות כלשהן שהתהוו לחברה.

תשלומים בגין חכירות לטווח קצר וכן תשלומים בגין חכירות שבהן נכס הבסיס הינו בעל ערך נמוך מוכרים בשיטת הקו הישר על פני תקופת החכירה, כהוצאה ברווח או הפסד. חכירות לטווח קצר הן חכירות שבהן תקופת החכירה היא 12 חודשים או פחות.

ו. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר, בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו ואינם כוללים הוצאות לצורך תחזוקה שוטפת.

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

	%	
	33	מחשבים
	6	ריהוט
	15	ציוד אלקטרוני

סבוריט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים (המשך)

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית(המשך):

ז. נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בנפרד נמדדים עם ההכרה הראשונית לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות. תמורה מותנית בקשר לרכישת נכס מוכרת כהתחייבות פיננסית רק כאשר התמורה מותנית באירועים עתידיים שאינם בשליטת החברה. במקרים בהם תשלום תמורה מותנית נמצא בשליטתו של החברה, ההתחייבות מוכרת רק מהמועד בו נוצרת התחייבות שאינה מותנית. לגבי תמורה מותנית הקשורה לרכישת נכס ומתייחסת לתשלומים עתידיים בקשר עם הסכם הרישיון עם חברת יישום, ראה ביאור 15. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים בלתי מוחשיים מוצגים על-פי עלותם בניכוי הפחתה מצטברת ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו. עלויות בגין נכסים בלתי מוחשיים אשר פותחו באופן פנימי, למעט עלויות פיתוח מהוונות, נזקפות לדוח רווח או הפסד בעת התהוותן.

מחקר ופיתוח

הוצאה בגין מחקר מוכרת כהוצאה בעת התהוותה. עלויות המתהוות בגין פרויקטים של פיתוח (מתייחסות לעיצוב ובחינה של מוצרים חדשים או משופרים) מוכרות כנכסים בלתי-מוחשיים כאשר מתקיימים התנאים הבאים:

- קיימת היתכנות טכנית להשלמת הנכס הבלתי מוחשי, כך שהוא יהיה זמין לשימוש;
- בכוונת ההנהלה להשלים את הנכס הבלתי מוחשי ולהשתמש בו או למכרו;
- ניתן להשתמש בנכס הבלתי מוחשי או למכור אותו;
- ניתן להמחיש את האופן בו הנכס הבלתי מוחשי יפיק הטבות כלכליות עתידיות צפויות;
- משאבים מתאימים- טכניים, כספיים ואחרים- זמינים להשלמת הפיתוח ולשימוש בנכס הבלתי מוחשי או למכירתו; ו-
- ניתן למדוד באופן מהימן את היציאה שניתן לייחס לנכס הבלתי מוחשי במהלך פיתוחו.

הוצאות אחרות בגין פיתוח, שאינן עומדות בתנאים אלה מוכרות כהוצאה בעת התהוותן. עלויות פיתוח שהוכרו בעבר כהוצאה אינן מוכרות כנכס בתקופה מאוחרת יותר. הוצאות הפיתוח עד לתאריך הדיווח לא עמדו בתנאים כאמור, ועל כן נזקפו לדוח על הרווח הכולל בעת התהוותן.

ח. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

החברה בוחנת את הצורך בבחינה של ירידת ערך בשווי הפנקסני של נכסים לא פיננסיים כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהערך הפנקסני אינו בר-השבה. במקרים בהם הערך הפנקסני של הנכסים הלא פיננסיים עולה על הסכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לסכום בר-ההשבה שלהם. סכום בר-ההשבה הוא הגבוה מבין שווי הוגן בניכוי עלויות למימוש ושווי שימוש. בהערכת שווי השימוש מהוונים תזרימי המזומנים הצפויים לפי שיעור ניכיון לפני מס המשקף את הסיכונים הספציפיים לכל נכס. בגין נכס שאינו מייצר תזרימי מזומנים עצמאיים נקבע סכום בר-השבה עבור היחידה מניבת המזומנים שאליה שייך הנכס. הפסדים מירידת ערך נזקפים לרווח והפסד.

סבוריט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים (המשך)

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ט. מסים על ההכנסה:

תוצאות המס בגין מסים שוטפים או נדחים נזקפות לדוח רווח או הפסד, למעט אם הן מתייחסות לפריטים הנזקפים ישירות להון או לרווח כולל אחר.

(1) מסים שוטפים

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

(2) מסים נדחים

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

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

י. התחייבויות בשל הטבות לעובדים:

(1) הטבות לעובדים לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר הינן הטבות אשר חזויות להיות מסולקות במלואן לפני 12 חודש לאחר תום תקופת הדיווח השנתית שבה העובדים מספקים את השירותים המתייחסים. התחייבות בגין בונוס במזומן או תוכנית להשתתפות ברווחים, מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום.

(2) הטבות לאחר סיום העסקה

תוכנית הפקדה מוגדרת (Defined Contribution Plan) היא תוכנית הטבות לעובד לאחר סיום העסקתו, במסגרתה החברה מבצעת הפקדות קבועות לישות נפרדת ובלתי תלויה כך שלחברה אין כל מחויבות, משפטית או משתמעת, לבצע הפקדות נוספות, במצב שבו לא יהיה די בנכסי הקרן כדי לשלם את ההטבות בגין שירותי העבודה בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות לכל עובד ועובד.

התחייבות החברה לתשלומי פנסיה בגין עובדים בישראל שלגביהם המחויבות האמורה הינה לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין מכוסה על ידי הפקדות שוטפות בתוכניות הפקדה מוגדרות. הסכומים שהופקדו כאמור כלולים בדוחות על ההפסד הכולל.

החברה החלה להעסיק עובדים החל משנת 2020.

סבוריט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים (המשך)

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יא. רווח (הפסד) למניה

הרווח (הפסד) למניה מחושב על ידי חלוקת הרווח הנקי (הפסד) המיוחס לבעלי המניות של החברה במספר המניות הרגילות המשוקלל שקיים במהלך התקופה. ברווח הבסיסי למניה נכללות רק מניות אשר קיימות בפועל במהלך התקופה. מניות רגילות פוטנציאליות נכללות רק בחישוב הרווח המדולל למניה במידה שהשפעתן מקטינה את הרווח למניה.

יב. מענקים ממשלתיים

מענקים המתקבלים מהרשות לחדשנות טכנולוגית במשרד התעשייה והכלכלה (להלן – רשות החדשנות) כהשתתפות במחקר ופיתוח שמבוצע על ידי החברה (להלן – מענקי רשות החדשנות) נכנסים לגדר "הלוואות הניתנות למחילה" כאמור בתקן חשבונאות בינלאומי 20 "הטיפול החשבונאי במענקים ממשלתיים וגילוי לגבי סיוע ממשלתי" (להלן – IAS 20).

התחייבויות בגין מענקי רשות החדשנות מוכרות ונמדדות בהתאם ל-IFRS 9. אם במועד התגבשות הזכאות לקבלת מענק רשות החדשנות (להלן – מועד הזכאות) מגיעה הנהלת החברה למסקנה שלא קיים ביטחון סביר (reasonable assurance) שמענק רשות החדשנות שהתגבשה הזכאות לקבלתו (להלן – המענק שהתקבל) לא יוחזר, מכירה החברה באותו מועד בהתחייבות פיננסית המטופלת בהתאם להוראות המפורטות ב-IFRS 9 לגבי התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת. הפער בין מענק רשות החדשנות שהתקבל לבין שוויה ההוגן של ההתחייבות הפיננסית האמורה במועד ההכרה בה לראשונה מטופל כמענק ממשלתי, אשר נזקף לרווח או הפסד כהקטנה של הוצאות מחקר ופיתוח.

במקרה בו במועד הזכאות מגיעה הנהלת החברה למסקנה שקיים ביטחון סביר שמענק רשות החדשנות שהתקבל לא יוחזר, נזקף המענק, באותו מועד, לרווח או הפסד כהקטנה של הוצאות מחקר ופיתוח. ככל שבתקופה עוקבת מגיעה הנהלת החברה לראשונה למסקנה שלא קיים ביטחון סביר שמענק רשות החדשנות שהתקבל לא יוחזר, מכירה החברה באותו מועד בהתחייבות פיננסית כנגד רווח או הפסד. ההתחייבות הפיננסית האמורה מטופלת בהתאם להוראות המפורטות ב-IFRS 9 לגבי התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת.

יג. מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים בתחולת התקן נמדדים במועד ההכרה לראשונה בשווים ההוגן ובתוספת עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין לרכישה של הנכס הפיננסי, למעט במקרה של נכס פיננסי אשר נמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לגביו עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד.

החברה מסווגת ומודדת את מכשירי החוב בדוחותיה הכספיים על בסיס הקריטריונים להלן:

- (א) המודל העסקי של החברה לניהול הנכסים הפיננסיים, וכן
- (ב) מאפייני תזרים המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי.

סבוריט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים (המשך)

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית(המשך):

החברה מודדת מכשירי חוב בעלות מופחתת כאשר:

המודל העסקי של החברה הינו החזקת הנכסים הפיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים; וכן התנאים החוזיים של הנכסים הפיננסיים מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה.

נכסים אלה מסווגים כנכסים שוטפים, פרט לחלויות לתקופה של יותר מ-12 חודשים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, המסווגות כנכסים שאינם שוטפים. נכון ליום 31 בדצמבר 2020 - לחברה נכסים פיננסיים בעלות מופחתת בלבד, הכלולים בסעיפים: "מזומנים ושווי מזומנים", ו"חייבים ויתרות חובה" המופיעים בדוח על המצב הכספי.

לאחר ההכרה הראשונית, מכשירים בקבוצה זו נמדדים בעלות מופחתת, על פי תנאיהם לפי העלות בתוספת עלויות עסקה ישירות, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

כמו כן, במועד ההכרה לראשונה ישות יכולה לייעד, ללא אפשרות לשינוי יעוד זה, מכשיר חוב כנמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אם יעוד שכזה מבטל או מקטין משמעותית חוסר עקביות במדידה או בהכרה, לדוגמה במקרה בו ההתחייבות הפיננסית המתייחסת נמדדת אף היא בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

ירידת ערך נכסים פיננסיים

החברה בוחנת בכל מועד דיווח את ההפרשה להפסדי אשראי חוזיים בגין מכשירי חוב פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. החברה מבחינה בין שני מצבים של הכרה בהפרשה להפסדי אשראי חוזיים;

(א) מכשירי חוב אשר לא חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה, או מקרים בהם סיכון האשראי נמוך - ההפרשה להפסד שתוכר בגין מכשיר חוב זה תביא בחשבון הפסדי אשראי חוזיים בתקופה של 12 חודשים לאחר מועד הדיווח, או;

(ב) מכשירי חוב אשר חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה בהם ואשר סיכון האשראי בגינם אינו נמוך, ההפרשה להפסד שתוכר תביא בחשבון הפסדי אשראי חוזיים - לאורך יתרת תקופת חיי המכשיר.

ירידת הערך בגין מכשירי חוב הנמדדים לפי עלות מופחתת תיזקף לרווח או הפסד כנגד הפרשה.

נכון ליום 31 בדצמבר 2020 לא הכירה החברה בהפרשה להפסדי אשראי חוזיים.

גריעת נכסים פיננסיים

החברה גורעת נכס פיננסי כאשר ורק כאשר:

(א) פקעו הזכויות החוזיות לתזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או

(ב) החברה מעבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או כאשר חלק מהסיכונים וההטבות בעת העברת הנכס הפיננסי נותרים בידי הישות אך ניתן לומר כי העבירה את השליטה על הנכס.

(ג) החברה מותירה בידיה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי, אך נוטלת על עצמה מחויבות חוזית לשלם תזרימי מזומנים אלה במלואם לצד שלישי, ללא עיכוב מהותי.

סבוריט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים (המשך)

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית(המשך):

התחייבויות פיננסיות

במועד ההכרה לראשונה, החברה מודדת את ההתחייבויות הפיננסיות שבתחילת התקן בשווי הוגן בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין להנפקה של ההתחייבות הפיננסית, וזאת למעט במקרה של התחייבות פיננסית אשר נמדדת בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לגביה עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד.

לאחר ההכרה הראשונית, החברה מודדת את כל ההתחייבויות הפיננסיות לפי בעלות המופחתת תוך יישום שיטת הריבית האפקטיבית.

ספקים

יתרות הספקים כוללות התחייבויות של החברה לשלם עבור טובין או שירותים שנרכשו מספקים במהלך העסקים הרגיל. יתרות הספקים מסווגות כהתחייבויות שוטפות כאשר התשלום אמור להתבצע תוך שנה אחת או פחות, אחרת הן מוצגות כהתחייבויות שאינן שוטפות.

יתרות ספקים מוכרות לראשונה בשווי הוגן, ולאחר מכן נמדדות בעלות מופחתת, על בסיס שיטת הריבית האפקטיבית.

גריעת התחייבויות פיננסיות

החברה גורעת התחייבות פיננסית כאשר ורק כאשר, היא מסולקת - דהיינו, כאשר המחויבות שהוגדרה בחוזה נפרעת או מבוטלת או פוקעת. התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות.

קיצוז מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מקוזזים והסכום נטו מוצג בדוח על המצב הכספי אם קיימת זכות שניתנת לאכיפה משפטית לקזז את הסכומים שהוכרו, וכן קיימת כוונה לסלק את הנכס ואת ההתחייבות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות במקביל. הזכות לקזז חייבת להיות ניתנת לאכיפה משפטית לא רק במהלך העסקים הרגיל של הצדדים לחוזה אלא גם במקרה של פשיטת רגל או חדלות פירעון של אחד הצדדים. על מנת שהזכות לקזז תהיה קיימת באופן מיידי, אסור שהיא תהיה תלויה באירוע עתידי או שיהיו פרקי זמן שבהם היא לא תחול, או שיהיו אירועים שיגרמו לפקיעתה.

י.ד. הון מניות

מניות רגילות של החברה מסווגות כהון מניות.

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

ט. הפרשות

הפרשות מוכרות, כאשר לחברה מחויבות קיימת, משפטית או משתמעת, כתוצאה מאירועים מהעבר; צפוי כי יידרש תזרים שלילי של משאבים לצורך סילוק המחויבות; וכן ניתן לערוך אומדן מהימן של סכום המחויבות. החברה אינה מכירה בהפרשות בגין הפסדים תפעוליים עתידיים.

סבוריט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים (המשך)

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

טז. תשלום מבוסס מניות

תשלום מבוסס מניות לעובדים, המסולק במכשירים הוניים של החברה, שבהן החברה מקבלת שירותים מעובדים בתמורה למכשירים הוניים (אופציות) של החברה. שוויים ההוגן של השירותים המתקבלים מהעובדים בתמורה להענקת האופציות מוכר כהוצאה בדוח רווח או הפסד. סך הסכום הנזקף כהוצאה נקבע תוך התייחסות לשווי ההוגן של האופציות המוענקות:

- תוך התחשבות בתנאי ביצוע שהינם תנאי שוק (לדוגמא, מחיר מניה של הישות);
- ללא התחשבות בהשפעת תנאי שירות ותנאי ביצוע שאינם תנאי שוק (non-market vesting conditions); וכן
- תוך התחשבות בהשפעת תנאים כלשהם שאינם תנאי הבשלה.

תנאי הבשלה שאינם תנאי שוק נכללים בין ההנחות המשמשות לאמידת מספר האופציות הצפויות להבשיל. סך ההוצאה מוכרת במהלך תקופת ההבשלה, שהיא התקופה שבה נדרש לקיים את כל התנאים המוגדרים להבשלה של הסדר התשלום מבוסס מניות.

בכל תאריך דוח על המצב הכספי, מעדכנת החברה את אומדניה בנוגע למספר האופציות הצפויות להבשיל, בהתבסס על תנאי ההבשלה שאינם תנאי שוק, ומכירה בהשפעת השינוי בהשוואה לאומדנים המקוריים, אם קיים, בדוח רווח או הפסד, ובהתאמה מקבילה בהון.

באור 3 - עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים:

מענקים מרשות החדשנות

מענקים ממשלתיים שהתקבלו מרשות החדשנות במשרד התעשייה, המסחר והתעסוקה מוכרים כהתחייבות אם צפויות הטבות כלכליות כתוצאה מפעילות המחקר והפיתוח שיביאו למכירת המזכות את המדינה בתמלוגים. קיימת אי וודאות בקשר עם הצפי להטבות כלכליות עתידיות כתוצאה מפעילות המחקר והפיתוח.

היוון עלויות פיתוח

עלויות פיתוח מהוונות בהתאם למדיניות חשבונאית המפורטת בביאור 22'. היוון העלויות מבוסס על שיקול דעתה של ההנהלה כי אכן קיימת היתכנות טכנולוגית וכלכלית, מצב המתקיים לרוב כאשר פרויקט פיתוח המוצר הגיע לאבן דרך מוגדרת, או כאשר מתקשרת החברה בעסקה למכירת הידע שנבע מהפיתוח. לצורך קביעת סכומים להיוון, מניחה ההנהלה הנחות ביחס למזומנים הצפויים לנבוע בעתיד מהנכסים, שיעור הניכיון שישמש בהיוון ובתקופת ההטבות הצפויה. עד היום החברה לא היוונה סכומים, והוצאות מחקר ופיתוח כולם נזקפו לדוח רווח והפסד.

שוויים ההוגן של נגזרים ומכשירים פיננסיים אחרים

שוויים ההוגן של מכשירים פיננסיים, שאינם נסחרים בשוק פעיל נקבע באמצעות שימוש בשיטות להערכת שווי. החברה מפעילה שיקול דעת, לצורך בחירת שיטות הערכה שונות ולצורך הנחת הנחות, המבוססות בעיקרן על תנאי השוק הקיימים בכל תאריך דוח על המצב הכספי.

באור 4 - מזומנים ושווי מזומנים

מורכב מיתרת חשבון בנק בשקלים בסך של 45,610,360 ש"ח ויתרת חשבון בנק בדולר בסך של 10,054,940 ש"ח.

סבוריט בע"מ
באורים לדוחות הכספיים (המשך)

באור 5 - חייבים אחרים:

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
ש"ח	
12,218	40,441
-	232,718
1,041	563,497
<u>13,259</u>	<u>836,656</u>

מקדמות לספקים
הרשות לחדשנות
מס ערך מוסף

באור 6 - רכוש קבוע:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2019	2020
ש"ח	
-	6,409
6,409	143,146
<u>6,409</u>	<u>149,555</u>
-	1,081
1,081	10,126
<u>1,081</u>	<u>11,207</u>
<u>5,328</u>	<u>138,348</u>

עלות:
יתרה ליום 1 בינואר 2020
תוספות במהלך השנה
יתרה ליום 31 בדצמבר 2020

פחת נצבר:
יתרה ליום 1 בינואר 2020
תוספות במהלך השנה
יתרה ליום 31 בדצמבר 2020

עלות מופחתת 31 בדצמבר

באור 7 - זכאים ויתרות זכות:

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
ש"ח	
791	-
165,450	90,000
-	332,685
<u>166,241</u>	<u>422,685</u>

כרטיסי אשראי
הוצאות לשלם
עובדים

באור 8 - הון:

א. הרכב הון המניות:

ליום 31 בדצמבר	
מונפק ונפרע	רשום
<u>20,550,043</u>	<u>100,000,000</u>
<u>10,030,181</u>	<u>100,000,000</u>

מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א 2020
מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א 2019

המניות הרגילות מקנות לבעליהן זכות הצבעה והשתתפות באסיפות בעלי המניות וזכות לקבלת רווחים וזכות להשתתף בעודפי הרכוש בעת פירוק החברה.

סבוריט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים (המשך)

באור 8 - הון (המשך):

ב. הנפקות מניות שבוצעו במהלך התקופה:

- 1) במועד הקמתה הנפיקה החברה 1,000,000 ש"ח ע.ג. כל אחת ללא תמורה.
- 2) ביום 20 ביוני, 2019 ו - 10 ביולי, 2019, הנפיקה החברה לשני משקיעים (יחד) 30,181 מניות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כל אחת תמורת 180,000 דולר (645,460 ש"ח). בגין הנפקות אלו התהוו לחברה עלויות הנפקה בסך של 14,729 ש"ח.
- 3) ביום 20 ביוני, 2019, התקשרה החברה בהסכם השקעה עם משקיע על מנת שישקיע בחברה סך של 2,500,000 דולר כנגד הנפקת 419,182 מניות המהוות כ- 29.5% מההחזקה בחברה. בהתאם, במועד זה קיבלה החברה סך של 9,030,000 ש"ח. ביום 30 ביוני 2019 בוטל הסכם ההשקעה כאמור. בהתאם, ביום 3 ביולי, 2019, הושבו הכספים ששילם המשקיע למעט 50,000 דולר (180,600 ש"ח) שנותרו בחברה, בחלקן כהחזר בגין הוצאות שנבעו לחברה לצורך ההתקשרות בהסכם כאמור, בהתאם, במועד זה, העבירה החברה למשקיע סך של 8,849,400 ש"ח. החזר ההוצאות בסך של 180,600 ש"ח נזקף לסעיף הכנסות מימון בדוח רווח או הפסד ומוצג בניכוי הוצאות בסך של 7,365 ש"ח אשר התהוו לחברה בקשר עם הסכם ההשקעה.
- 4) ביום 16 בינואר, 2020 הנפיקה החברה לשלושה בעלי מניות (יחד) 36,827 מניות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כל אחת ללא תמורה.
- 5) במהלך 2020 הנפיקה החברה למשקיעים (יחד) 529,715 מניות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כל אחת תמורת 5.5 מיליון דולר. בגין הנפקות אלה התהוו לחברה עלויות הנפקה בסך של 864,391 ש"ח.
- 6) בנובמבר 2020, במסגרת הנפקה לבורסה לניירות ערך בתל אביב, הנפיקה החברה לציבור 458,320 מניות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כל אחת תמורת 42.6 מיליון ש"ח. בגין הנפקות אלה התהוו לחברה עלויות הנפקה בסך של כ- 3 מיליון ש"ח.
- 7) באוגוסט 2020 אימצה החברה את תכנית תגמול הוני 2020 לנושאי משרה, עובדים ויועצים ("התוכנית"), אשר הוגשה לרשויות מס הכנסה, על פיה יוקצו מעת לעת, לעובדים, לדירקטורים, לנושאי משרה, ליועצים, לנותני שירותים ולבעלי שליטה של החברה בתנאים שייקבעו על ידי דירקטוריון החברה, ניירות הערך של החברה כמפורט להלן: (1) מניות רגילות; (2) אופציות במסלול רווח הון; או (3) אופציות במסלול מס הכנסה. ההענקה לזכאים לכך, תבוצע בהתאם להוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961 ("פקודת מס הכנסה") במסלול עם נאמן או מסלול ללא נאמן. למי שאיננו זכאי להנות מהטבות המס שמציע סעיף 102 לפקודת מס הכנסה יוקצו אופציות על פי סעיף 3(ט) לפקודת מס הכנסה. תוקפה של התוכנית הינו 15 שנים ממועד אימוצה על ידי החלטת הדירקטוריון כאמור לעיל. מספר אופציות הכלולות בתכנית מתעדכן מעת לעת, בהתאם להוראות התכנית, על ידי דירקטוריון החברה.
ביום 3 בנובמבר 2020 אישר דירקטוריון החברה הקצאת 125,424 אופציות לעובדים בהתאם לתוכנית כאמור מתוכן הוענקו כ- 85,000 אופציות. יצוין, כי במסגרת ההקצאה כאמור, הוקצו 5,592 אופציות בהתאם להסכם עם רשת ההמבורגרים כאמור בביאור 15.

סבוריט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים (המשך)

באור 8 - הון (המשך):

סכום ההוצאות שהוכרו בדוחות רווח או הפסד של החברה בשנת 2020, בגין הענקות של אופציות לעובדים הינם 3,935,035 ש"ח.
להלן מועדי הפקיעה ומחירי המימוש של האופציות למניות במחזור לגמר השנה:

מועד פקיעה	אופציות למניות במחזור ליום 31 בדצמבר 2020	ממוצע של מחיר המימוש (שקל)
25 באוקטובר 2035	84,989	8.2

החברה משתמשת במודל תמחור האופציות של בלאק ושולס לצורך הערכת שווי האופציות המוענקות. השווי ההוגן של האופציות שהוענקו מופחת על-פני תקופת ההבשלה שלהן ומוערכת במועד ההענקה תוך שימוש בהנחות הבאות:

2020	
0%	תשואת דיבידנד
93%	תנודתיות צפויה
0.16-0.265%	ריבית חסרת סיכון
2-4	התקופה הצפויה עד למימוש

התנודתיות הצפויה מבוססת על התנודתיות ההיסטורית של חברות דומות. התקופה הצפויה עד למימוש של האופציות שהוענקו מייצגת את התקופה שבה האופציות צפויות להיות במחזור. הריבית חסרת הסיכון מבוססת על עקום התשואה של אג"ח ממשלת ארה"ב עם מח"מ מקביל. החברה טרם שילמה דיבידנד במזומן מאז היווסדה.

(8) ביום 16 ביוני, 2020 נחתם הסכם השקעה בין החברה לבין מיליניום פוד-טק בע"מ שותפות מוגבלת (להלן: "מיליניום פוד-טק"), אשר תוקן ביום 30 ביוני, 2020 (להלן: "הסכם ההשקעה"). בהתאם להסכם, תשקיע מיליניום פוד-טק בחברה סך של 1.75 מיליון דולר ארה"ב לפי שווי חברה בדילול מלא של 7 מיליון דולר ארה"ב (להלן: "סכום ההשקעה"). השקעה כאמור תקנה למיליניום פוד-טק כ-20% בהון המניות המונפק של החברה (כפוף להשלמת סבב גיוס בסכום כלל של 3.5 מיליון דולר, אשר במסגרתו משקיעה מיליניום פוד-טק בחברה). למיליניום פוד-טק יוקצו מניות רגילות בחברה, אולם במקרה שתוך שנה ממועד ההשקעה יוקצו מניות בכורה בחברה, למיליניום פוד-טק תהיה אפשרות להמיר את המניות לסוג החדש, על אף האמור, במידה ותוך 4 חודשים ממועד ההשקעה יוקצו מניות בכורה לצד ג' תמורת גיוס של מיליון דולר או יותר בשווי גבוה משווי העסקה הנוכחית, המרת המניות בתנאי הסבב החדש תתבצע בכפוף לכך שהשווי לצורך העסקה תחת הסכם ההשקעה יעודכן ויעמוד על ממוצע בין השווי של הסבב החדש לשווי החברה על פי הסכם ההשקעה ולחילוט מניותיה של מיליניום פוד-טק, ככל שנדרש, לצורך עדכון השווי כאמור.

עוד סוכם, כי למיליניום פוד-טק ניתנת אופציה להשקיע עד 1.75 מיליון דולר ארה"ב נוספים בסיבוב השקעה הבא של החברה בהנחה של 20% על ההשקעה העתידית. האופציה הנ"ל תהיה לתקופה של שנתיים ממועד החתימה על ההסכם או עד סיבוב ההשקעה הבא בחברה, לפי המוקדם. אולם, במקרה שלא יתבצע גיוס של לפחות מיליון דולר בסיבוב אחד בשנתיים שלאחר מועד ההשקעה על פי הסכם ההשקעה, האופציה הנ"ל תוארך עד גיוס של מיליון דולר בסיבוב אחד, אך לא יותר מעד שלוש שנים ממועד ההשקעה כאמור. הוסכם, כי במסגרת לוחות הזמנים הנ"ל, האופציה תהיה ניתנת למימוש באופן מלא או חלקי ובמספר פעימות. כמו כן נקבע, כי למיליניום פוד-טק תהיה הזכות למיני דירקטור בחברה כל עוד אחזקותיה עומדות מעל 10% מהון המניות המוקצה של החברה.

ביום 20 ביולי, 2020 הושלמה עסקת ההשקעה של מיליניום פוד-טק בחברה כאשר בפועל השקיעה מיליניום פוד-טק בחברה 1.75 מיליון דולר כך ששיעור ההחזקה שלה בחברה הינו 20%. ראו גם סעיף 3 להלן בקשר עם תיקון להסכם ההשקעה. ביום 6 באוקטובר 2020, מימשה מיליניום פוד-טק את האופציה כאמור והשקיעה בחברה סכום נוסף של 750,000 דולר כנגד הקצאה של 34,296 מניות רגילות של החברה. יתרת האופציה פקעה.

סבוריט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים (המשך)

(9) ביום 26 ביולי, 2020 התקשרה החברה בהסכם השקעה עם מור קופות גמל בע"מ ומיטב דש בית השקעות בע"מ (להלן: "המשקיעים" ו"עסקת ההשקעה", בהתאמה. בהתאם לעסקת ההשקעה המשקיעים ישקיעו בחברה בשתי פעימות כדלקמן:

- פעימה ראשונה, השקעה של 950 אלפי דולר כנגד מניות החברה במחיר של 8.97 דולר למניה, לפי שווי חברה, לפני הכסף, של 13 מיליון דולר. בעסקת ההשקעה נקבע כי לכל אחד מהמשקיעים תנתן הזכות להשקיע סכום נוסף בהתאם לסכום הפעימה הראשונה, תמורת מניות רגילות נוספות של החברה וזאת למשך שנתיים ממועד השלמת העסקה אך לא פחות משנה מיום השלמת הליך הרישום. כמות המניות שתוקצה בעת מימוש הזכות הנ"ל תבצע במחיר של 8.88 דולר למניה (106,984 מניות).

- פעימה שנייה, אשר תתקיים בקרות תנאי מתלה שנקבע בעסקת ההשקעה – אבן דרך בהתקדמות פיתוח הליך ייצור המוצר של החברה, השקעה של כ-2.05 מיליון דולר כנגד מניות במחיר של 22.28 דולר למניה, לפי שווי חברה, לפני הכסף של 35 מיליון דולר. במקרה שהתנאי כאמור לא יתקיים עד המועד המוקדם מביין (א) 1.11.2021 ו-(ב) פרסום תשקיף על ידי החברה בקשר להליך רישום בבורסה ("הליך רישום" ו"מועד הפקיעה", בהתאמה), הפעימה השנייה תבוא לסיום באופן מיידי במועד הפקיעה ולמשקיעים לא תהיה זכות או חובה להשקיע את סכום הפעימה השנייה כאמור. על אף האמור, במידה וטרם השלמת הליך הרישום, יבחרו המשקיעים להשקיע בתנאים דלעיל על אף אי קיום התנאי המתלה המשקיעים יהיו זכאים לעשות זאת.

בעסקת ההשקעה נקבע כי המחיר למניה ומספר המניות המוקצות למשקיעים בכל פעימה יותאמו בקרות אירועים שפורטו בהסכם השקעה המתייחסים למועד הנפקה של מניות החברה לציבור ו/או שוויה של החברה במועד הנפקה כאמור. בהתאם למנגנון שנקבע בהסכם ההשקעה המתואר לעיל, ביום 4 בנובמבר, 2020, כחלק מתהליך הנפקת מניות החברה בבורסה לניירות התקבע המחיר למניה במנגנון ההתאמה כאמור.

במקביל להתקשרות בעסקת ההשקעה כאמור, נחתם תיקון להסכם ההשקעה של מיליניום פוד-טק בחברה, ביחס לאופציה שהוענקה למיליניום פוד-טק להשקיע בחברה סך נוסף של עד 1.75 מיליון דולר בסיבוב ההשקעה הבא בחברה ולפיו האופציה תהיה להשקיע לפי מחיר המשקף הנחה של 20% ממחיר המניה של החברה באותו סבב או 20% הנחה ממחיר המניה של החברה כפי שיקבע בעת השלמת הנפקת מניות החברה בבורסה. האופציה תהיה בתוקף עד המוקדם מביין (א) תקופה של שנתיים ממועד ההשקעה המקורי של מיליניום פוד-טק בחברה, או (ב) עד סבב הגיוס הבא של החברה של לפחות מיליון דולר, או (ג) עד מועד השלמת הנפקת מניות החברה.

הוסכם, כי לצורך האופציה, סכום ההשקעה בגין הפעימה הראשונה בעסקה עם המשקיעים, לרבות האופציה שניתנה תחת הסכם ההשקעה לא יחשבו כסבב הגיוס הבא בחברה. כן הוסכם כי הפעימה השנייה תחת הסכם ההשקעה תחשב סבב גיוס לצורך האופציה. במידה ומיליניום פוד-טק תממש את האופציה בעת השלמת הפעימה השנייה תחת הסכם ההשקעה, אזי החברה תקצה למיליניום פוד-טק מניות רגילות כמפורט להלן: במידה והנפקת החברה

תתרחש טרם ה-1.11.2021 אזי בעת הנפקת מניות החברה, החברה תקצה למיליניום פוד-טק מניות רגילות במחיר המשקף 20% הנחה על המחיר בעת השלמת הנפקת החברה. במידה והנפקת החברה לא תתרחש עד המועד האמור, אזי החברה תקצה למיליניום פוד-טק מניות רגילות בסבב הגיוס הבא של לפחות מיליון דולר שיהיה אחרי ה-1.11.2021 במחיר למניה המשקף הנחה של 20% על המחיר בסבב הגיוס ובכל מקרה במחיר שלא יפחת מ-8.97 דולר למניה.

ביום 21 בספטמבר, 2020, התקיים התנאי המתלה (אבן דרך בהתקדמות פיתוח הליך המוצר של החברה) ובהתאם בוצעה הפעימה השנייה בהתאם לעסקת ההשקעה, ובמסגרתה השקיעו המשקיעים 2.05 מיליון דולר בחברה, במחיר של 22.28 דולר למניה, לפי שווי חברה, לפני הכסף של 35 מיליון דולר. בשלב זה טרם נקבעה כמות המניות של מיליניום אולם מיליניום בחרה לממש את האופציה באופן חלקי והיתרה פקעה.

סבוריט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים (המשך)

באור 8 - הון (המשך):

ביום 4 בנובמבר, 2020, הוסכם כי מחיר המניה שנקבע במסגרת הפעימה הראשונה יתעדכן ל- 8.88 דולר למניה ומחיר המניה במסגרת הפעימה השניה יתעדכן ל- 22.28 דולר למניה. בהתאם להסכמות כאמור הונפקו למשקיעים מניות נוספות המשקפות את הפחתת המחיר למניה כאמור לעיל.

באור 9 - מסים על הכנסה:

הכנסות החברה חייבות במס חברות בשיעור רגיל של 23%.

חבר בני אדם חייב במס על רווח הון ריאלי בשיעור מס החברות החל בשנת המכירה.

על פי הוראות הדין, תקופת ההתיישנות של שומות עצמיות המוגשות על ידי נישומים נקבעה ל- 4 שנים מתום שנת המס בה הוגשה השומה. שומות עצמיות שהוגשו על ידי החברה נכון לתום שנת 2020 אינן נחשבות סופיות.

ביאור על המס התיאורטי

להלן מובא תאום בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות היו מתחייבות במס לפי השיעורים הרגילים החלים על החברות בישראל, לבין סכום המס שנזקף בדוח רווח והפסד לשנת הדוח:

לשנה שהסתיימה	
ביום 31 בדצמבר	
2019	2020
ש"ח	
(106,795)	(16,291,143)
23%	23%
(24,563)	(3,746,963)
38,311	3,038,944
	708,019
13,748	-

הפסד לפני מס
שיעור מס סטטוטורי
מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי
הוצאות לא מוכרות
הוצאות שלא נוצר בגינם נכס מס

באור 10 - הוצאות מחקר ופיתוח, נטו:

לשנה שהסתיימה	
ביום 31 בדצמבר	
2019	2020
ש"ח	
81,198	743,381
-	4,616,981
600	138,209
3,970	748,072
-	(1,165,444)
85,768	(5,081,199)

יועצים
שכר
אחזקה
קניות
השתתפות בהוצאות

ביום 6 במאי, 2020, קיבלה החברה הודעה מהרשות הלאומית לחדשנות טכנולוגית כי ועדת המחקר החליטה בישיבתה ביום 1 באפריל, 2020 לאשר את התוכנית שהגישה החברה בנושא פיתוח תחליף בשר חדשני מבוסס צלולוז בעל חווית אכילה זהה לבשר.

הוצאות המחקר והפיתוח שאושרו לביצוע התוכנית המאושרת יהיו בסכום של עד 2,307,888 ש"ח כאשר שיעור המענק שאושר הינו 75% מהוצאות הפיתוח, קרי בסך של 1,730,916 ש"ח.

סבוריט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים (המשך)

באור 10 - הוצאות מחקר ופיתוח, נטו (המשך):

החברה מחויבת בתמלוגים לרשות לחדשנות בגובה של 3% מההכנסות (בכפוף להוראות להוראות החוק לעידוד מחקר, פיתוח וחדשנות טכנולוגית בתעשייה, התשמ"ד-1984 והנהלים מתוקפו).

האישור מותנה במילוי אחר הוראות המסלול והחוק לעידוד מחקר, פיתוח וחדשנות טכנולוגית בתעשייה, התשמ"ד-1984 (להלן: "חוק החדשנות"), הכללים והנהלים שנקבעו מכוחם וכפוף לתנאים הבאים:

- (1) התכנית המאושרת תבוצע כמפורט בבקשת החברה תוך תקופה של 12 חודשים מיום 1 במאי, 2020 ועד ליום 30 באפריל, 2021.
- (2) על החברה ועל בעל השליטה או בעל העניין בחברה, לפי העניין, לדווח לוועדת המחקר במועדים שנקבעו על שינויי שליטה בחברה ושינויים מסוימים באמצעי החזקת על ידי בעלי שליטה בחברה.
- (3) במקרה של שעבוד נכסי החברה לבנק ישראלי כנגד אשראי, על החברה לוודא כי השעבוד יהיה כפוף להוראות המסלול וחוק החדשנות, הכללים והנהלים שנקבעו מכוחם.
- (4) במידה והתוכנית קשורה בהסכם עם מוסד אקדמי או חברת יישום אקדמית, על החברה לוודא כי ההסכם כפוף להוראות המסלול וחוק החדשנות, הכללים והנהלים שנקבעו מכוחם.
- (5) תנאים נוספים כמפורט בתכנית המאושרת.

במהלך שנת 2020 התקבל סך של 922,919 ש"ח בגין התוכנית כאמור.

באור 11 - הוצאות הנהלה וכלליות:

לשנה שהסתיימה		
ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	
ש"ח		
1,500	35,716	הנהלת חשבונות
-	446,752	שכר
141,824	326,228	משפטיות
2,614	10,962	אגרות
1,108	225,287	אחרות
<u>148,127</u>	<u>1,044,945</u>	

באור 12 - הוצאות שיווק:

לשנה שהסתיימה		
ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	
ש"ח		
-	214,296	שכר
22,552	104,156	אחרות
<u>22,552</u>	<u>318,452</u>	

סבוריט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים (המשך)

באור 13 - הפסד למניה:

פרוט כמות המניות וההפסד המיוחס לבעלי מניות החברה ששימשו בחישוב ההפסד למניה:

כמות מניות משוקללת	הפסד
1,286,438	(16,291,143)

לצורך חישוב הפסד בסיסי ומדולל

רווח למניה הבסיסי והמדולל שווים כיוון שאין ניירות המירים שהשפעתן מדללת.

באור 14 - עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין:

א. עם תחילת פעילותה העסקית של החברה וטרם פתיחת חשבון בנק לחברה, נשאה הגברת רחלי ויזמן בעלויות שונות הקשורות עם פעילות החברה. מיד עם פתיחת חשבון בנק לחברה וגיוס כספים בחברה בוצעה התחשבות בין החברה לבין הגברת רחלי ויזמן בקשר עם העלויות כאמור באופן בו החברה שיפתה את הגברת רחלי ויזמן בגין העלויות בהן נשאה. נכון ליום 31 בדצמבר 2020 קיימת יתרת זכות לטובת הגברת רחלי ויזמן בסך של 9,306 ש"ח.

ב. תגמול והטבות לבעלי עניין ואנשי מפתח ניהוליים

אנשי המפתח הניהוליים בחברה הינם הגברת רחלי ויזמן שהינה מנכ"לית החברה ודירקטורית, ועודד שוסיוב שהינו המדען הראשי של החברה ויו"ר הדירקטוריון. בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 בוצעו תשלומים לבעלי עניין ואנשי מפתח ניהוליים. לעניין עדכון הסכם העסקה של הגברת רחלי ויזמן החל מחדש מאי 2020 ראה סעיף 4 להלן.

ג. לעניין התקשרות עם חברת יישום שהינה המהווה בעלת עניין ראו באור 15 להלן.

ד. לעניין הענקת תגמול הוני לנושאי משרה ראו באור 8 להלן.

ה. בתחילת חודש נובמבר 2020, לאחר הסכמת חברת יישום, התקשרה החברה בסכם שירותי ייעוץ עם פרופסור עודד שוסיוב, לפיו, החל מיום 1 בינואר 2021, יספק פרופסור עודד שוסיוב שירותי ייעוץ לחברה בהיקף של עד 8 שעות שבועיות תמורת תשלום חודשי בסך של 14,000 ש"ח בתוספת מע"מ כחוק.

ו. התקשרות נמשכת בתמורה שונה

עד לחודש מאי 2020 קיבלה החברה שירותים מהגברת רחלי ויזמן שהינה מנכ"לית החברה ובעלת מניות עיקרית בחברה ללא תמורה. החל מחודש מאי 2020 תמורת השירותים כאמור זכאית הגברת רחלי ויזמן לשכר בעלות לחברה בסך של כ- 35,000 ש"ח לחודש אשר גדלו לכ- 54,000 אלפי ש"ח לאחר השלמת גיוס של 3 מיליון דולר. בתחילת חודש נובמבר 2020, אישר דירקטוריון החברה שינוי לתנאי השכר של הגברת רחלי ויזמן כך שעלות החברה השכר שלה תתעדכן לכ- 75,000 ש"ח לחודש.

סבוריט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים (המשך)

באור 14 - עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך):

להלן נתוני פרופורמה, שנערכו על מנת לשקף למפרע את תוצאות פעילותה של החברה אילו הסכם ההתקשרות עם הגברת רחלי ויזמן מתחילת חודש נובמבר 2020 היה בתוקף החל מיום 1 בינואר 2019:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2019		2020				
נתוני פרופורמה	התאמות פרופורמה	נתונים בפועל	נתוני פרופורמה	התאמות פרופורמה	נתונים בפועל	
(760,768)	(675,000)	(85,768)	(5,081,199)	-	(5,081,199)	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
(373,127)	(225,000)	(148,127)	(1,344,945)	(300,000)	(1,044,945)	הוצאות הנהלה וכלליות
(22,552)	-	(22,552)	(318,452)	-	(318,452)	הוצאות מכירה ושיווק, נטו
(1,156,447)	(900,000)	(256,447)	(6,744,596)	(300,000)	(6,444,596)	הפסד תפעולי
173,235	-	173,235	111,000	-	111,000	הכנסות מימון
(23,583)	-	(23,583)	(679,784)	-	(679,784)	הוצאות מימון
			(9,277,763)	-	(9,277,763)	הפסדים אחרים- נטו
(1,006,795)	(900,000)	(106,795)	(16,591,143)	(300,000)	(16,291,143)	הפסד לפני מיסים על ההכנסה
-	13,748	(13,748)	-	-	-	מיסים על הכנסה
(1,006,795)	(886,252)	(120,543)	(16,591,143)	(300,000)	(16,291,143)	הפסד והפסד כולל
(0.992)	(0.872)	(0.12)	(12.89)	(0.23)	(12.66)	הפסד בסיסי ומדולל למניה

התקשרויות: באור 15 -

הסכם מחקר ורישיון עם חברת יישום

ביום 17 ביוני 2019 התקשרה החברה עם חברת יישום בהסכם מחקר ורישיון (להלן בסעיף זה: "ההסכם" או "הסכם המסחור"). להלן מובאים עיקרי התנאים המסחריים בהסכם:

חברת יישום העניקה לחברה רישיון בלעדי, בכל העולם, לעשות שימוש מסחרי בפטנטים, בבקשות לפטנטים ובידע המפורט בנספח להסכם, אשר פותח באוניברסיטה העברית ע"י פרופסור עודד שוסיוב ופרופסור עידו ברסלבסקי (להלן בס"ק זה: "החוקרים"), בידע ובתוצאות מחקר המבוצע ע"י החוקרים באוניברסיטה העברית בהתאם לתקציב ותוכנית המחקר שצורפו להסכם (להלן בסעיף קטן זה: "הטכנולוגיה"), על מנת לאפשר לחברה לממש את התחייבותיה לחקור, לפתח, לייצר, לשווק, למכור או למסחר מוצר ו/או שירות ו/או פיתוח המבוססים על הטכנולוגיה (להלן: "הרישיון"). הרישיון מוגבל ליישומי אוכל (כולל דיאטה רפואית ותזונה ותוספות רפואיות). החברה התחייבה לממן את ביצוע המחקר (כהגדרתו בהסכם), בהתאם לתקציב ותוכנית מחקר שצורפו להסכם ובהתאם לאבני דרך שהוגדרו בהסכם, וזאת במהלך תקופת המחקר (כהגדרתה בהסכם) וכן לבצע תשלומים מסוימים לחברת יישום, כמפורט בהסכם. אי-עמידה באבני הדרך שנקבעו בהסכם, שאינה נובעת מנסיבות שהן מחוץ לשליטתה של החברה, אשר לא תוקנה במהלך התקופות המוגדרות בהסכם, תקים עילה לביטול מידי של ההסכם. כן תהיה חברת יישום רשאית לבטל את ההסכם אם החברה, חברה קשורה של החברה או מי מבעלי הרישיון המשניים תעלנה טענה לאי-תוקף הפטנטים. בתמורה להענקת הרישיון, החברה התחייבה לשלם לחברת יישום תמורה, אשר עיקריה הינה כדלקמן: (1) תמלוגים בשיעור של 3% מסך המכירות נטו (כהגדרתם בהסכם) (אשר ניתנים להפחתה במקרים מסוימים, אולם בכל מקרה, לא יהוו פחות מ-1.5% מסך המכירות נטו) של מוצרים ו/או שירותים הכלולים ברישיון, (2) תשלום בגין הענקת רישיונות-משנה, אותם רשאית החברה להעניק באישור חברת יישום ובהתאם לתנאים המפורטים בהסכם, בשיעור של 15% מהתמורה שתתקבל על-ידי החברה מהענקת רישיונות משנה כאמור (להלן: "התמורה בגין הרישיון"). סוכם, כי בכפוף לזכויות החברה על פי הרישיון, הבעלות המלאה בטכנולוגיה תהא של חברת יישום בלבד. כן סוכם, כי כל הזכויות בתוצאות הפעילויות שמבצעת החברה או צדדים שלישיים (שאינם החוקרים וצוותם או עובד אחר של האוניברסיטה) בהכוננת החברה יהיו בבעלות החברה, וכל פטנט שיבצע מתוצאות אלו ירשם על שם החברה בלבד, אלא אם עובד של האוניברסיטה, כולל החוקרים, יחשב כממציא הפטנט האמור, ואז החברה וחברת יישום יהיו בעלים במשותף והפטנטים ירשמו על שם שניהם. עוד סוכם, כי הבעלות וכל זכות בתוצאות המחקר ובפנטים משותפים לחברות יישום ולחברה יהיו כפופים להוראות רשות החדשנות. החברה העניקה לחברת יישום כתב המחאה בלתי חוזר הממחה את זכויות החברה בפטנטים המשותפים הנ"ל לחברת יישום במקרה בו החברה תוכרז כפושטת רגל או תתחיל בהליכי פירוק או לא תשא בעלויות הרישום, ההגנה או השימור של פטנט משותף, בהתאם להוראת ההסכם, לפי המוקדם.

סבוריט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים (המשך)

באור 15 – התקשוריות (המשך):

סוכם, כי הרישיון יסתיים על בסיס מדינה ומוצר, בהתאם למאחר מביין: (א) תאריך פקיעת הפטנט האחרון הרשום באותה מדינה מבין הפטנטים הכלולים ברישיון, (ב) תאריך הסיום של כל סוג של בלעדיות לגבי המוצר שהוענק ע"י גוף רגולטורי או ממשלתי באותה מדינה, או (ג) תום תקופה של 15 שנה ממועד המכירה המסחרית הראשית באותה מדינה. סוכם, כי במקרה בו, במדינה מסוימת, המועדים המצוינים בס"ק (א) או (ב) לעיל יתקיימו קודם למועד המצוין בס"ק (ג), אזי הרישיון באותה מדינה ייחשב כרישיון לידע במהלך אותה תקופה. עם תום התקופה המאוחרת מבין התקופות המנויות בס"ק (א) – (ג) לעיל (ובכפוף לכך שהרישיון לא הסתיים קודם לכן), לחברה יהיה רישיון משולם במלואו ולא בלעדי לידע. בנוסף, לחברה תהיה אופציה בלעדית בלתי ניתנת לביטול לקבל רישיון בלעדי לידע בתמורה לתשלום מחצית מהתמורה בגין הרישיון, למשך תקופה של שנתיים מסיום התקופות המנויות לעיל, אשר תתחדש אוטומטית למשך תקופות נוספות של שנתיים כל פעם, אלא אם מי מהצדדים יודיע לצד השני לפני תום תקופת השנתיים הרלוונטית, כי אינו מעוניין בחידוש הרישיון כאמור. הסכם המסחר יסתיים עם תפוגת כל הפטנטים או בקרות מקרים מסוימים, כמקובל בהסכמים מסוג זה. הצדדים התחייבו לסודיות הדדית, החברה התחייבה בחובות שיפוי וביטוח כמקובל בהסכמי מסחר. כמו כן, החברה הסכימה לשיטוף פעולה עם חברת יישום בקשר עם פרסומים בנוגע לטכנולוגיה.

תחת הסכם הרישיון עם יישום, ועל פי הוראותיו, החברה ויישום מתקשרות מעת לעת ולתקופות קצובות (בין מספר חודשים עד שנה) בהסכמים למתן שירותי פיתוח, לפיהם מעניקה יישום, באמצעות פרופ' שוסיוב ופרופ' ברסלבסקי ומעבדותיהם שירותי מחקר ופיתוח מסוימים לחברה, בתמורה לתשלומים כמפורט בהסכם. בדרך כלל ההסכמים כאמור קובעים, בין היתר, התחייבויות לשמירה על סודיות וחלוקה בזכויות בקניין הרוחני בין הצדדים בכל הנוגע לשירותים הניתנים על פי ההסכם. ההסכמים אלו בתוקף לכל התקופה בגינה השירותים ניתנים והם ניתנים לביטול בהודעה מוקדמת של חודש מראש ובקרות אירועים מסוימים, כקבוע בהסכם.

ב 23 באוקטובר 2020 חתמה החברה על הסכם עם תאגיד גדול, שעוסק בין השאר בייצור ובשיווק חומרי גלם לתעשיית המזון, לשיטוף פעולה בקשר לפיתוח של חלק מחומרי הגלם לפורמולציות (מתכונים) למוצרי החברה (להלן בסעיף זה: "ההסכם"). ההסכם משמר את הבעלות של החברה בכל זכויות הקניין הרוחני הקשורות לרכיבים מבוססי מקורות מהצומח של החברה, מערכות ייצור ובישול מתאימות והטכנולוגיה הרלוונטית, כמו גם האמולסיה (תחליב) וחומרי גלם הייחודיים של החברה וכל הקשור למוטג של החברה. הצד השני ישמור בבעלותו את הקניין הרוחני שקשור לחומרי הגלם הייחודיים שיפותחו על ידו במסגרת ההסכם. הצד השני הבטיח לממן את חלקו בפיתוח חומרי הגלם הרלוונטיים ולסייע בפיתוח באופן מיטבי ומהיר.

הסכם עם בי.בי.בי מסעדות בע"מ ("BBB")

א. ביום 23 בדצמבר 2019 התקשרה החברה עם BBB בהסכם פיתוח ושיטוף פעולה (להלן בסעיף זה: "ההסכם" או "הסכם הפיתוח"), לפיו התחייבו הצדדים לשתף פעולה בפיתוח, עיצוב והערכה של המבורגרים אשר יוצרו באמצעות המערכת והמחסניות של החברה (להלן בס"ק זה: "המוצר") וזאת במסגרת תוכנית פיתוח, אשר הוגדרה במסגרת ההסכם, שמשכה שלוש שנים. במסגרת תוכנית הפיתוח, סוכם, כי BBB תספק לחברה גישה למסעדותיה וסניפיה, ותאפשר לחברה לבחון את שיטות הפעולה שלה לצורך אפיון המוצר. חברת BBB תספק לחברה משוב בקשר עם המוצר וטעמו. כאשר המוצר של החברה יגיע לשלב של בחינות אלפא או בטא, החברה תספק ל-BBB מערכות ומחסניות לשימוש ולמכירת המוצר בכמה ממסעדותיה באופן זמני. לצורך כך, העניקה החברה רישיון ל-BBB לתקופת הפיתוח למערכות והשימוש בהן. עוד סוכם, כי הצדדים ישמשו כשותפים בלעדיים אחד של השני בקשר עם פיתוח המוצר של החברה ומכירתו במסעדות המבורגר בישראל, למשך תקופת תוכנית הפיתוח, וכי כל אחד מהצדדים יישא בהוצאותיו הנובעות ממילו' התחייבויותיו במסגרת תוכנית הפיתוח. ההתחייבות של BBB, לרבות הקצאת השף הרשתי מטעמה במסגרת תוכנית הפיתוח, יתקיימו בהיקף כפי שנקבע בהסכם.

ב. בכפוף להשלמה של תוכנית הפיתוח, לשביעות רצון שני הצדדים, הטמעת המוצר במסעדותיה של BBB ומעבר לשלב מסחרי יעשה בתנאים הבאים:

1) החברה תספק ל-BBB ולחברות קשורות שלה (להלן בס"ק זה: "הקבוצה") הזמנות של המערכת ומחסניות של חומרי הגלם לייצור המוצר, באופן אשר יסכם על-ידי הצדדים באותה עת.

סבוריט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים (המשך)

באור 15 - התקשרויות (המשך):

- (2) הקבוצה תקבל רישיון שימוש במערכת ובמחשניות של חומרי הגלם לצורך שימוש, הכנה, שיווק ומכירה של המוצר ובלעדיות, למשך 24 חודשים, בקשר עם מכירת המוצר במסעדות המבורגר בישראל, כפי שיוסכם בין הצדדים עם סיום תוכנית הפיתוח.
- (3) רישיון לשווק את המוצר בישראל במסגרת קידום עסקיהם.
- ג. כן התחייבה BBB כי היא וחברות קשורות לא ימכרו או יקדמו מוצר מבוסס-צמחים הדומה למוצר, אשר מיוצר באמצעות מדפסת תלת מימד או טכנולוגיה רובוטית, במהלך תקופת ההסכם, וזאת בכפוף להשלמת תוכנית הפיתוח בתוך 3 שנים מתאריך חתימת ההסכם.
- במסגרת ההסכם, BBB נתנה הסכמה, שעובד בכיר שלה ישמש כחבר בוועדה המדעית המייעצת של החברה, במסגרת אותו היקף שעות התחייבות כאמור לעיל שנקבע בהסכם, וכן הוסכם כי יוענקו אופציות לרכישת 5,592 מניות רגילות של החברה, לכל אחד מבין BBB והעובד הבכיר שלה.
- ד. עוד כולל ההסכם, התחייבויות לסודיות, שיפוי וביטוח, כמקובל.
- ה. לעניין הקצאת האופציות בחודש נובמבר 2020 ראו ביאור 8.

באור 16 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים:

ניהול סיכונים פיננסיים

א. גורמי סיכון פיננסיים

פעילות החברה חושפת אותה למגוון סיכונים פיננסיים: סיכונים שוק (סיכון מטבע), סיכונים אשראי וסיכונים נזילות. ניהול הסיכונים מתבצע על ידי הנהלת החברה.

(1) סיכונים שוק:

סיכונים שער חליפין

לחברה חשבון בנק בדולר ארה"ב אשר בגינו לחברה חשיפה לתנודות בשער החליפין של השקל ביחס לדולר ארה"ב.

(2) סיכון אשראי:

סיכונים האשראי מטופלים ברמת החברה. סיכונים אשראי נובעים ממזומנים ושווי מזומנים. ליום 31 בדצמבר 2020 החברה טרם הכירה בהפרשה להפסדי אשראי.

(3) סיכון נזילות

החברה אינה מנצלת מסגרות אשראי מתאגידים בנקאיים. מאחר ולחברה אין עדיין תזרים מזומנים משמעותי מפעילות שוטפת, מקורות המימון של החברה מתבססים על הנפקת מכשירים הוניים לבעלי מניותיה. כל ההתחייבויות הפיננסיות של החברה עומדות לפירעון בתוך 12 חודשים. יתרות שיעמדו לפירעון בתוך 12 חודשים, שווין בספרים מהווה קירוב סביר לשוויין ההוגן כיוון שהשפעת ההיוון בטווח זמן שכזה אינה מהותית.

ב. ניהול סיכונים הון

יעד ניהול סיכונים ההון של החברה הוא לשמר את יכולת של החברה להמשיך ולפעול כעסק חי ולקיים מבנה הון מיטבי במטרה להפחית את עלויות ההון. החברה עשויה לנקוט בצעדים שונים במטרה לשמר או להתאים את מבנה ההון שלה, לרבות הנפקת מניות חדשות.

סבוריט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים (המשך)

באור 17 - אירועים לאחר תאריך הדיווח

ביום 24 במרס 2021 אישר דירקטוריון הגדלת מספר האופציות של החברה במסגרת תכנית תגמול הוני 2020 לנושאי משרה, עובדים ויועצים (ראה ביאור 8 לעיל), ב-120,392 אופציות כך שבעקבות עלייה כזו, המספר הכולל של האופציות במסגרת התוכנית יהיו 245,816 אופציות למניות רגילות, בשווי נקוב 0.01 ₪ כל אחת. כמו כן אישר הדירקטוריון הענקת אופציות לעובדים בסך של 9,924 אופציות למניות רגילות.

סבוריט בע"מ

פרק ד' - פרטים נוספים אודות התאגיד

סבוריט בע"מ ("החברה")	שם החברה:
51-593395-0	מס' החברה ברשם החברות:
רחוב אופנהיימר 4, רחובות 7670104	כתובת:
08-6378883	טלפון:
08-6378883	פקסימיליה:
mira@savor-eat.com	דואר אלקטרוני:
31 בדצמבר, 2020	תאריך הדוח על המצב הכספי:
24 במרץ, 2021	תאריך הדוח:
2020	שנת הדיווח:

תקנה 8(ט): הערכת שווי מהותית או מהותית מאוד שביצעה החברה

בתקופת הדוח, שימשה הערכת שווי מהותית מאוד בסיס לקביעת ערכם של נתונים בדוח התקופתי, כמפורט להלן:

נושא ההערכה	הערכת שווי בנושא כתב אופציה ליום 31 בדצמבר 2020 (*)
עיתוי ההערכה	31.12.2020
שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה	USD 950K
שווי נושא ההערכה	USD 3,173K
מערכי השווי	רווה רביד ושות' רואי חשבון
מודל ההערכה	בלק ושולס
ההנחות לפיהן בוצעה ההערכה:	סטיית תקן 87%
שיעור ההיוון	0.12%

* העתק מהערכת השווי המהותית מאוד מצורפת לדוח זה.

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

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

תקנה 9ד': דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

דוח של החברה בדבר מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון, מצורף לדוח זה, כחלק בלתי נפרד ממנו. לפרטים, ראו דוח מיידי של החברה בדבר מצבת התחייבויות תאגיד המפורסם במקביל עם דוח זה, באתר ההפצה של רשות ניירות ערך שכתובתו <http://www.magna.isa.gov.il>.

תקנה 10א: תמצית דוחות מאוחדים על הרווח הכולל של החברה

ראו סעיף 1.5 לפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) וכן סעיף 1 לפרק ב' (דוח הדירקטוריון) לדוח תקופתי זה.

תקנה 10ג: שימוש בתמורת ניירות ערך

להלן יפורט השימוש שעשתה החברה בתמורת ניירות הערך שהוצעו בתשקיף שפורסם לאחרונה לפני תאריך הדוח:

- א. על פי תשקיף החברה מיום 25 בנובמבר 2020 [מס' אסמכתה 2020-01-118441] וההודעה המשלימה מיום 25 בנובמבר, 2020 [מס' אסמכתה 2020-01-118804] (יחדיו: "התשקיף"), הכלולים בזאת על דרך ההפניה, תמורת ההנפקה על פי תשקיף, תשמש למימון פעילותה העסקית של החברה, ובשימת דגש על פעילות המחקר והפיתוח הקיים של הטכנולוגיה של החברה וכן לצורך המשך מחקר ופיתוח המוצרים שמפתחת החברה ואשר תפתח בעתיד, ייצור, הפצה ושיווק של מוצרי החברה, או על-פי החלטות דירקטוריון החברה, כפי שיהיו מעת לעת.
- ב. בנוסף, התשקיף הינו תשקיף מדף בתוקף לחמש שנים (עד ליום 24 בנובמבר 2025). לפרטים נוספים ראו תשקיף מיום 25 בנובמבר, 2020 [מס' אסמכתה 2020-01-118441], הכלול בזאת על דרך ההפניה ("התשקיף מדף"). נכון למועד דוח זה החברה טרם הנפיקה ניירות ערך בקשר עם התשקיף מדף.

תקנה 11: רשימת השקעות של החברה בחברות-בת ובחברות כלולות

במועד הדוח, החברה לא השקיעה, ואין לה השקעות או החזקות בחברות בנות ו/או כלולות.

תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות-בת ובחברות כלולות

במועד הדוח, החברה לא השקיעה, ואין לה השקעות או החזקות בחברות בנות ו/או כלולות.

תקנה 13: הכנסות של חברות-בת וחברות כלולות והכנסות מהן

במועד הדוח, החברה לא השקיעה, ואין לה השקעות או החזקות בחברות בנות ו/או כלולות.

תקנה 14: רשימת הלוואות

במועד הדוח, מתן הלוואות אינו אחד מעיסוקיה העיקריים של החברה, ובהתאם פירוט לפי תקנה זו אינו רלבנטי.

תקנה 20: מסחר בבורסה

- א. במהלך תקופת הדוח נרשמו למסחר ניירות הערך הבאים של החברה:
- 1) 2,055,043 מניות רגילות בנות 0.01 ₪ ע.ג. כ"א, על פי תשקיף להשלמה של הצעה ראשונה לציבור והודעה משלימה מדצמבר 2020; וכן
 - 2) 106,984 מניות שתינבענה כתוצאה ממימוש 106,984 זכויות (לא רשומות) למניות, שהוענקו למספר בעלי מניות על פי הסכמי השקעה שנחתמו והושלמו במועד שלפני התשקיף; וכן
 - 3) 84,989 מניות שתינבענה כתוצאה ממימוש של 84,989 אופציות (לא רשומות) למניות, שהוענקו על פי תכנית האופציות של החברה.
- ב. למיטב ידיעת החברה, בתקופת הדוח לא חלה הפסקת מסחר בבורסה בניירות ערך של החברה (שלא בגין הפסקות מסחר קצובות בגין פרסום דוחות או דוח מהותי אחר).

תקנה 21: תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

א. להלן פירוט התגמולים שניתנו בשנת הדיווח, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לתקופת הדיווח (אלא אם כן צוין במפורש אחרת), לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה (ובחברות בשליטתה, ככל שרלבנטי), כאמור בתקנות 21(א)(1) ו-21(א)(2) (אלפי ש"ח)¹:

ס"ח כ (באלפי ש"ח)	תגמולים אחרים * (באלפי ש"ח)			תגמולים בעבור שירותים * (באלפי ש"ח)							פרטי מקבלי התמלוגים			
	אחר **	דמי פרישה	ריבית / דמי שכירות	אחר **	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות ***	מענק	שכר	שיעור החזקה בהון התאגיד (בפועל) ליום 31.12.2020	היקף משרה	תפקיד	שם
396	---	---	---	-	---	---	---	---	---	396	17.96%	100%	מנכ"לית ודירקטורית	רחלי ויזמן
1,132	---	---	---	-	---	---	---	942	---	190	---	75%	סמנכ"ל מו"פ	דורון כהן
1,159	---	---	---	-	---	---	---	784	---	375	---	100%	סמנכ"ל טכנולוגיה	משה אקנין
0 (***)	---	---	---	-	---	-	---	---	---	---	10.81%	--	יו"ר הדירקטוריון ומדען ראשי	פרופ' עודד שוסיוב

(*) סכומי התגמול מובאים במונחי עלות למעסיק.

(**) נלוות לשכר/גמול דירקטורים/החזרי הוצאות.

(***) הסכום הנקוב בטור "תשלום מבוסס מניות", מבטא את ההוצאה שרשמה החברה לפי תקן חשבונאות בינלאומי IFRS2 בגין הענקת האופציות.

(****) בתקופת הדיווח, פרופ' שוסיוב לא קיבל כל תגמול מהחברה בעבור כהונתו בחברה. בהתאם לתנאי ההתקשרות עמו, פרופ' שוסיוב זכאי לתגמול בגין העסקתו כמדען הראשי של החברה החל מיום 1.1.2021. לפרטים אודות הסכם ההתקשרות עם פרופ' שוסיוב, ראו להלן.

¹ בהתאם להוראות סעיף 6א לחוק שכר שווה לעובדת ולעובד, תשנ"ו-1966, בשנת הדיווח נכללים 3 גברים ו-1 נשים מבין נושאי המשרה המפורטים במסגרת תקנה 21 זו.

ב. להלן פירוט התגמולים וכל ההתחייבויות למתן תגמולים, שניתנו בשנת הדיווח, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לתקופת הדיווח (אלא אם כן צוין במפורש אחרת), לבעלי עניין בחברה (מנויים שאינם בטבלה לעיל), אשר ניתנו להם בקשר עם כהונתם בחברה:

סה"כ (באלפי ש"ח)	תגמולים אחרים * (באלפי ש"ח)			תגמולים בעבור שירותים * (באלפי ש"ח)						פרטי מקבלי התמלוגים				
	אחר **	דמי פרישה	ריבית / דמי שכירות	אחר **	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות ***	מענק	שכר	שיעור החזקה בהון התאגיד (בפועל) ליום 31.12.2020	היקף משרה	תפקיד	שם
0 (1)	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	דירקטורים	ה"ה פרופ' ברסלבסקי ומר שניידר
0 (2)	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	דח"צים	ה"ה לורי הנובר ודוד גרוסמן

* סכומי התגמול מובאים במונחי עלות למעסיק.

** נלוות לשכר/גמול דירקטורים/החזרי הוצאות.

*** הסכום הנקוב בטור "תשלום מבוסס מניות", מבטא את ההוצאה שרשמה החברה לפי תקן חשבונאות בינלאומי IFRS2 בגין הענקת האופציות.

- (1) למועד הדוחות הכספיים ולמועד דוח זה, אף אחד מהדירקטורים "הרגילים" אינו מקבל כל תגמול מהחברה בעבור כהונתו כדירקטור בחברה.
- (2) מועד מינוי הדח"צים הינו לאחר מועד הדוחות הכספיים. הדח"צים זכאים לגמול בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000. לפרטים אודות תנאי כהונתם של הדח"צים ראו נספחים א' ו-ג' לדוח זימון אסיפה של החברה מיום 8 בפברואר, 2021 [מס' אסמכתה 01-015964-2021], הכלול בזאת על דרך ההפניה.

להלן יובאו תיאור עיקרי הסכמי העסקה של נושאי המשרה הבכירה כאמור לעיל, כפי שחלו בתקופת הדיווח, וכן סך התגמולים שניתנו להם לאחר שנת הדיווח ולפני מועד הגשת דוח זה:

(1) תנאי כהונה של נושאי המשרה הכלולים בטבלאות שלעיל

א. **גברת רחלי ויזמן - מנכ"לית ודירקטורית**: כיהנה כמנכ"לית וכדירקטורית (וגם כנושאת המשרה הבכירה ביותר בתחום הכספים של החברה) החל מיום היווסדה ובתקופת הדוח, כאשר הסכם ההעסקה שבתוקף נכון למועד הדוחות הכספיים ולמועד דוח זה הוא הסכם העסקה שנחתם ביום 28 ביוני 2020, ותחילתו למפרע החל מיום 1 במאי 2020, תוקן ביום 4 בנובמבר 2020 (יחדיו בס"ק זה: "**הסכם ההעסקה**"). בגין כהונתה כמנכ"לית עד לסוף אוקטובר 2020, הייתה זכאית גב' ויזמן לשכר חודשי בסך 40,000 ש"ח. החל מתחילת נובמבר 2020, שכרה החודשי עומד על 55 אלפי ש"ח. כמו כן, גב' ויזמן זכאית לתנאים נלווים ביניהם חופשה שנתית בתשלום בת 21 ימי עבודה, ימי מחלה על-פי הוראות הדין, תשלום דמי הבראה על-פי הוראות הדין, ביטוח בהסדר פנסיוני על-פי בחירתה, תשלום בגין תקופת הודעה מוקדמת ולהפרשות לקרן השתלמות (במידה והפרשה תהיה מעל תקרת הפטור הקבועה בדין, סכום יתרה כאמור יחויב במס על ידה או ייזקף למשכורתה, בהתאם לבחירתה). עוד קובעים תנאי כהונתה והעסקתה, שבתחילת כל שנה קלנדרית, דירקטוריון החברה והגב' ויזמן יסכימו על יעדים אישיים לאותה שנה; ובכפוף ליכולת הפיננסית של החברה, להתקדמותה ולהשגת היעדים האישיים של הגב' ויזמן, היא תהיה זכאית לבונוס בגובה של עד ארבע משכורות חודשיות, בכפוף לאישור דירקטוריון החברה.² בנוסף, הגב' ויזמן זכאית מהחברה לרכב לסינג מקבוצת מחיר 4 (שווי רכב עד 150,000 ש"ח) ולחלופין, לנשיאת החברה בעלויות הוצאות תחזוקת רכב פרטי). החברה תישא בכל הוצאות הרכב, במלוא שווי המס בגין שווי הרכב (גילום) בהתאם לכל דין, ובעלויות הדלק (דלקן). במסגרת הסכם ההעסקה, התחייבה הגב' ויזמן כלפי החברה לאי-תחרות ולא-שידול לתקופת העסקתה בחברה וכן לשנים-עשר חודשים לאחר-מכן. הגב' ויזמן זכאית בנוסף לביטוח אחריות של דירקטורים ונושאי משרה, לפטור ולשיפוי, כמקובל ביחס לנושאי המשרה והדירקטורים בחברה. כהונתה של הגב' ויזמן כדירקטורית של החברה מתבצע ללא תמורה נוספת.

למעט כמפורט לעיל, לא שולמו כל תגמולים לאחר שנת הדיווח ולפני מועד הגשת דוח זה, בקשר עם הכהונה או ההעסקה בשנת הדיווח.

עלות העסקתה בתקופה שהחל מיום 1 בינואר 2021 ולמועד דוח זה הסתכמו בסך של כ- 225 אלפי ש"ח (במונחי עלות לחברה).

ב. **פרופ' עודד שוסיוב - יו"ר הדירקטוריון והמדען הראשי**: משמש כיו"ר הדירקטוריון וכמדען הראשי של החברה. בתקופת הדיווח, פרופ' שוסיוב כיהן בתפקידו בחברה, ללא תמורה נוספת. באוקטובר 2020 חתמו החברה ופרופ' שוסיוב (באמצעות חברה בשליטתו) (בסעיף זה גם: "**היועץ**") על הסכם ייעוץ (בסעיף זה: "**הסכם הייעוץ**"), לפיו היועץ יעניק לחברה החל מיום 1 בינואר 2021 שירותי ייעוץ תמורת שכר חודשי בסך של כ-14,000 ש"ח בצירוף מע"מ (כ-4,000 דולר, נכון למועד דוח זה). על-פי הסכם הייעוץ מנוע היועץ מלעסוק בפעילויות ובעיסוקים אחרים שיש בהם ניגוד עניינים עם תפקידו בחברה. עוד קובע הסכם הייעוץ הוראות בעניין סודיות, אי תחרות וחלוקת הזכויות בקניין רוחני של הצדדים, וכן כי הזכויות הקנייניות בקשר

² יצויין, שהחברה לא קבעה יעדים כאמור לשנת 2020.

להמצאותיו במסגרת מתן הייעוץ לחברה כפופות להסכם הרישיון של החברה עם יישום. פרופ' שוסיוב זכאי בנוסף לביטוח אחריות נושאי משרה של דירקטורים ונושאי משרה, לפטור ולשיפוי, בתנאים כמקובל ביחס לנושאי המשרה והדירקטורים בחברה. למעט כמפורט לעיל, לא שולמו כל תגמולים לאחר שנת הדיווח ולפני מועד הגשת דוח זה, בקשר עם הכהונה או ההעסקה בשנת הדיווח.

עלות העסקתו בתקופה שהחל מיום 1 בינואר 2021 ולמועד דוח זה הסתכמו בסך של כ- 42,000 אלפי ₪ בתוספת מע"מ (במונחי עלות לחברה).

ג. דורון כהן - סמנכ"ל מו"פ: מכהן כסמנכ"ל המו"פ של החברה במסגרת של 75% משרה, בהתאם

להסכם העסקה אשר נחתם בינו לבין החברה ביום 14 ביוני 2020, ותוקן באוקטובר 2020. תנאי ההעסקה של מר כהן כוללים, בין היתר, את התנאים הבאים: (1) שכר חודשי בסך של 22,500 ש"ח ברוטו (2) תנאים נלווים ביניהם חופשה שנתית בתשלום של 1.35 ימים עבור כל חודש עבודה, ימי מחלה על-פי הוראות דין, תשלום דמי הבראה על-פי הוראות דין, הוצאות נסיעה (או החזר רכב) בסך של 1866 ש"ח לחודש, ביטוח בהסדר פנסיוני על-פי בחירתו וקרן השתלמות; (3) התחייבות לאי-תחרות ולאי-שידול במשך תקופה של 12 חודשים ממועד סיום העסקתו בחברה; (4) תשלום בגין תקופת הודעה מוקדמת של 60 ימים; (5) הוצאות אחזקה עבור רכב (לרבות הוצאות מס בהתאם לכל דין) והוצאות דלק; (7) חבילת אופציות לרכישת 15,228 מניות רגילות של החברה (אשר הוענקו, בהתאם לאישור דירקטוריון החברה, באוקטובר 2020). מר כהן זכאי בנוסף להיכלל במסגרת פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה של החברה, לפטור ולשיפוי, בתנאים כמקובל בחברה ביחס לנושאי משרה.

למעט כמפורט לעיל, לא שולמו כל תגמולים לאחר שנת הדיווח ולפני מועד הגשת דוח זה, בקשר עם הכהונה או ההעסקה בשנת הדיווח.

עלות העסקתו בתקופה שהחל מיום 1 בינואר 2021 ולמועד דוח זה הסתכמו בסך של כ- 91,500 אלפי ש"ח (במונחי עלות לחברה).

ד. משה אקנין - סמנכ"ל טכנולוגיה: מכהן כסמנכ"ל הטכנולוגיה של החברה החל מיום 1 במאי

2020, בהתאם להסכם העסקה אשר נחתם בינו לבין החברה ביום 17 במאי 2020. תנאי ההעסקה של מר אקנין כוללים, בין היתר, את התנאים הבאים: (1) שכר חודשי בסך של 40,000 ש"ח ברוטו (2) תנאים נלווים ביניהם חופשה שנתית בתשלום של 1.8 ימים עבור כל חודש עבודה, ימי מחלה על-פי הוראות דין, תשלום דמי הבראה על-פי הוראות דין, הוצאות נסיעה (או הוצאות רכב) בסך של 2,489 ש"ח לחודש, ביטוח בהסדר פנסיוני על-פי בחירתו וקרן השתלמות; (3) התחייבות לאי-תחרות ולאי-שידול במשך תקופה של 12 חודשים ממועד סיום העסקתו בחברה; (4) תשלום בגין תקופת הודעה מוקדמת של 60 ימים; (5) הוצאות אחזקה עבור רכב (לרבות הוצאות מס בהתאם לכל דין) והוצאות דלק; (7) אופציות לרכישת 15,228 מניות רגילות של החברה (אשר הוענקו, בהתאם לאישור דירקטוריון החברה, באוקטובר 2020, ובמקרה של עמידה ביעד המוגדר בהסכם העסקתו, מענק נוסף של חבילת אופציות לרכישת 15,228 מניות רגילות של החברה, בכפוף לאישור דירקטוריון החברה). כמו כן, מר אקנין זכאי בנוסף להיכלל במסגרת פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה של החברה, לפטור ולשיפוי, בתנאים כמקובל בחברה ביחס לנושאי המשרה.

למעט כמפורט לעיל, לא שולמו כל תגמולים לאחר שנת הדיווח ולפני מועד הגשת דוח זה, בקשר עם הכהונה או ההעסקה בשנת הדיווח.

עלות העסקתו בתקופה שהחל מיום 1 בינואר 2021 ולמועד דוח זה הסתכמו בסך של כ- 159,000 אלפי ש"ח (במונחי עלות לחברה).

(2) תנאי כהונת דירקטורים

א. נכון למועד הדוח, הדירקטורים של החברה (שאינם מועסקים על ידי החברה בתפקידים נוספים), אינם מקבלים כל תגמול בעד כהונתם כדירקטורים בחברה. יצויין, שבהתאם למדיניות התגמול של החברה, דירקטורים, שאינם מועסקים על ידי החברה, כמפורט לעיל (ולמעט דירקטורים חיצוניים או בלתי תלויים, כאמור להלן) עשויים להיות זכאים לגמול שנתי וגמול השתתפות בסכום שאינו עולה על הסכום הנמוך ביותר שמשולם לדח"צ. דירקטורים כאמור יהיו זכאים אף להחזר מלא של הוצאות סבירות שהוציאו בגין השתתפות בישיבות הדירקטוריון וועדותיו או במסגרת תפקידם כדירקטורים.

ב. הדח"צים של החברה זכאים לגמול שנתי וגמול השתתפות (ולהחזר הוצאות) בהתאם לסכומים המזעריים הקבועים בתוספת השניה ובתוספת השלישית לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 ("תקנות גמול דח"צים"), בהתאם לדרגתה של החברה, וכפי שכל אלה יתעדכנו מעת לעת.³ בנוסף, הדח"צים של החברה יהיו זכאים (זכאות עקרונית) לגמול הוני בהתאם לתכנית תגמול הוני לדירקטורים וליתר נושאי המשרה בחברה, אם וככל שתיקבע תכנית כאמור אשר תובע לאישור באורגנים הרלבנטיים של החברה, והכל בהתאם להוראות תקנות גמול דח"צים. גמול הדח"צים כאמור לעיל, עולה בקנה אחד עם הוראות מדיניות התגמול של החברה.

ג. מנכ"לית החברה והמדען הראשי של החברה, המכהנים, בהתאמה, כדירקטורית 'רגילה' וכיו"ר הדירקטוריון, אינם זכאים לגמול שנתי וגמול השתתפות כל עוד הם מועסקים על ידי החברה גם במסגרת תפקידם הנוסף (האקזקוטיבי), כמפורט לעיל.

ד. כלל חברי הדירקטוריון זכאים מהחברה להסדרי ביטוח פטור ושיפוי, באותם תנאים וכפי שמקובל בחברה לגבי דירקטורים ונושאי משרה (לפרטים אודות הסדרי הביטוח, הפטור והשיפוי ראו בתקנה 22 להלן).

ה. הגמול ששולם לכלל הדירקטורים בשנת הדיווח (לרבות הדירקטורים החיצוניים, ולמעט גבי ויזמן בגין העסקתה כמנכ"לית החברה, בהתאם לתנאי העסקתה כמפורט לעיל), הסתכם לסך של כ- 0 אלפי ש"ח. לא שולמו לדירקטורים כאמור כל תגמולים לאחר שנת הדיווח ולפני מועד הגשת דוח זה, בקשר עם כהונתם או העסקתם בשנת הדיווח, ואשר לא הוכרו בדוחות הכספיים לשנת הדיווח.

(3) תוכנית אופציות

באוגוסט 2020 אימצה החברה את תכנית תגמול הוני 2020 לנושאי משרה, עובדים ויועצים ("התוכנית"), על-פיה יוקצו מעת לעת, לעובדים, לדירקטורים, לנושאי משרה, ליועצים, לנותני שירותים ולבעלי שליטה של החברה בתנאים שייקבעו על ידי דירקטוריון החברה, ניירות הערך של החברה כמפורט להלן: (1) מניות רגילות; (2) אופציות לא רשומות במסלול רווח הון; או (3) אופציות לא רשומות במסלול מס הכנסה; (4) מניות חסומות; ו- (5) יחידות מניה חסומות. לפרטים נוספים בדבר תוכנית אופציות של החברה ואופציות שהוענקו לדירקטורים של החברה, לעובדי החברה, נושאי משרה בה ויועציה, ראו סעיף 1.20 לפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח זה לעיל.

(4) אישור מדיניות התגמול לנושאי משרה בחברה

בנובמבר 2020 החברה אימצה מדיניות תגמול לנושאי משרה בחברה ("מדיניות התגמול"). מדיניות התגמול תעמוד בתוקפה למשך 5 שנים ממועד הפיכת החברה לחברה ציבורית (דהיינו עד נובמבר

³ לפרטים אודות תנאי כהונתם של הדח"צים ראו נספחים א' ו- ג' לדוח זימון אסיפה של החברה מיום 8 בפברואר, 2021 [מס' אסמכתה 2021-01-015964], הכלול בזאת על דרך ההפניה.

2025) (בהתאם להקלות הניתנות לחברה המנפיקה לראשונה את מניותיה בבורסה), אלא אם תותאם ו/או תשתנה במועד מוקדם מכך, הכל בהתאם להוראות חוק החברות ותקנותיו כפי שיעודכנו מעת לעת. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.20 לפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח זה. ועדת התגמול והדירקטוריון ממשיכים לבחון מעת לעת את התאמת ההתקשרויות עם נושאי המשרה בחברה שבתוקף עם הוראות מדיניות התגמול. כמו כן, עדכון הסכמים הקיימים עם נושאי המשרה והתקשרות בהסכמים חדשים נעשים בהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה. הסכמי העסקתם של נושאי המשרה המכהנים תואמים את מדיניות התגמול של החברה. יצויין, כי מדיניות התגמול כוללת הוראות בנוגע לעסקת מסגרת להתקשרות בפוליסת ביטוח נושאי משרה, שהינה בתוקף לכל אורך תקופת מדיניות התגמול.

תקנה 21א: בעל שליטה בחברה

למיטב ידיעת החברה, נכון למועד דוח זה, אין בחברה אדם או גוף המוגדר כבעל שליטה בחברה או המחזיק דבוקת שליטה בחברה.

תקנה 22: עסקאות עם בעל שליטה ו/או עם בעל עניין

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 הגשת הדוח; או (3) שהיא עדיין בתוקף במועד הדוח:

עסקאות המנויות בסעיף 4)270 לחוק החברות ועסקאות אחרות שאינן מנויות בסעיף 4)270

(1) הסכם ההתקשרות עם מנכ"לית החברה

ראו לעיל.

(2) הסכם ההתקשרות עם יו"ר דירקטוריון החברה

ראו לעיל.

(3) התקשרות בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה

על פי מדיניות התגמול של החברה, ובהתאם לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין) תש"ס-2000 ("תקנות ההקלות") החברה רשאית להתקשר בחוזה ביטוח עם חברת ביטוח לביטוח אחריותם של דירקטורים ונושאי משרה אחרים, באופן שהחברה תהיה רשאית, מפעם לפעם, ובאישור ועדת הביקורת/התגמול ("ועדה מאוחדת") ודירקטוריון החברה (לפי העניין), וללא צורך באישור האסיפה הכללית של החברה, להאריך ו/או לחדש את פוליסת הביטוח או להתקשר בפוליסה חדשה, עם אותו מבטח או מבטח אחר, בישראל ו/או בחו"ל, לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה ביחס לכל הדירקטורים ונושאי משרה בחברה ובחברות הבנות (ככל שיהיו), המכהנים וכפי שיהיו מעת לעת, לנושאי משרה מטעם החברה ו/או מטעם חברות בנות (ככל שיהיו) בעת כהונתם כנושאי משרה בחברות קשורות (ככל שיהיו), וכן אף ביחס לנושא משרה שהינו או עשוי להיחשב בעל שליטה או קרובו ובלבד שתנאי ההתקשרות פחותים מתנאי ההתקשרות של שאר נושאי המשרה בחברה או זהים להם והיא בתנאי שוק ואינה עשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה רכושה או התחייבויותיה, וזאת בהתאם לתנאי המסגרת הבאים ("תנאי המסגרת"): (א) גבולות אחריות המבטח יהיו עד 25 מיליון דולר למקרה ולתקופת ביטוח שנתית (בתוספת 10 מיליון דולר עבור ביטוח Side A (המיועד רק לדירקטורים ונושאי משרה), בצירוף גבול אחריות נוסף שיעור של עד

20% בגין הוצאות משפט לתביעות בישראל, וזאת מעבר לגבול האחריות האמור; (ב) פרמיית הביטוח השנתית וגובה ההשתתפות העצמית יהיו בהתאם לתנאי השוק במועד עריכת פוליסת הביטוח; (ג) אפשרות הארכת תקופת ביטוח עד ל- 18 חודשים או יותר בכפוף לפרמטרים האמורים לעיל; ו- (ד) פוליסה כאמור תכלול סעיף Run-Off בנוסח מקובל לדירקטורים ונושאי משרה פורשים ו/או שכהונתם בחברה תחדל, לתקופה של 84 חודשים. גבול אחריות פרמיית ביטוח שנתית והשתתפות העצמית: גבול האחריות וסכום פרמיית הביטוח וסכומי ההשתתפות העצמית לכל תקופת ביטוח יאושרו בכל חידוש על-ידי ועדת הביקורת/התגמול ודירקטוריון החברה (לפי העניין), ובלבד שוועדת הביקורת/תגמול ודירקטוריון החברה (לפי העניין), קבעו כי ההתקשרות היא לפי תנאי המסגרת הקבועים לעיל, בתנאי שוק ואינה עשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה (והוועדה אף תוכל אף להכניס שינויים לא מהותיים במסגרת פוליסה שנרכשה כאמור), וכי גבול האחריות וסכום פרמיית הביטוח סבירים בהתחשב בין היתר בחשיפת החברה, בהיקף הכיסוי ובתנאי השוק, וביחס לנושא משרה שהינו או עשוי להיחשב בעל שליטה או קרובו - תנאי ההתקשרות זהים לפחות (או פחותים) ביחס לתנאי ההתקשרות החלים על יתר נושאי המשרה, וכי העלות בגין הפרמיה וההשתתפות בעצמית הינן בעלות שאינה מהותית לחברה. שינוי תנאים באישור ועדה מאוחדת: למרות האמור לעיל, אם תנאי השוק מכתביבים גידול גבוה יותר בגובה גבול האחריות ו/או בפרמיה המשולמת בגין פוליסות כאלה ו/או בסכומי ההשתתפות העצמית, הוועדה המאוחדת תהיה מוסמכת להגדיל את גבול האחריות ו/או הפרמיה ו/או סכום ההשתתפות העצמית כאמור בהתאם, בכפוף להבאתה של פוליסת ביטוח כאמור לאישור הוועדה המאוחדת כאמור תהיה מוסמכת להגדיל את הכיסוי שנרכש (גבול האחריות) בשיעור של עד 50% בכל שנה, בהשוואה לשנה הקודמת, או באופן מצטבר למספר שנים, ללא אישור נוסף של בעלי המניות במידה המותרת על פי חוק החברות.

פוליסה שוטפת: בהתאם לתנאי המסגרת, החברה רכשה פוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים בנובמבר 2020, שבתוקף לתקופה של 12 חודשים ממועד כאמור, מכסה עד 5 מיליון דולר למקרה ולכל תקופת הביטוח, בתוספת הוצאות משפטיות סבירות מעבר לגבול האחריות (המהווה גבול סביר בהתחשב בין היתר בחשיפת החברה, בהיקף הכיסוי ובתנאי השוק). העלות בגין הפרמיה השנתית וההשתתפות העצמית הינן בעלות שאינה מהותית לחברה, נקבעו בהתאם לתנאי השוק במועד עריכת פוליסת הביטוח, מבין מספר אפשרויות כפי שהוצגו על ידי יועצי הביטוח של החברה, והינם בתנאי שוק, ואינם עשויים להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה.

(4) כתבי התחייבות לפטור ולשיפוי לדירקטורים ונושאי משרה

החברה העניקה לנושאי המשרה בה, כתב התחייבות לפטור ולשיפוי, במסגרתו התחייבה החברה, בכפוף להוראות הדין:

1. לפטור את נושאי המשרה מראש, בשל כל נזק שיגרם לה, בין במישרין ובין בעקיפין, עקב הפרת חובת הזהירות כלפיה (למעט בשל הפרת חובת הזהירות בחלוקה, כהגדרת המונח בחוק החברות) בפעולותיהם בתום לב ובתוקף היותם נושאי משרה או מועסקים בחברה או בחברות בנות או בחברות קשורות של החברה, כפי

שתהיינה מעת לעת. הפטור לא יחול על החלטה או עסקה שלבעל השליטה (ככל שיהיה) יש בה עניין אישי.

2. לשפות את נושאי המשרה בשל כל חבות או הוצאה, שתוטל עליהם או שיוציאו עקב אחת או יותר מאלה:

(א) פעולותיהם (לרבות החלטה ו/או מחדל) ו/או נגזרת שלהן שעשו בתוקף היותם נושאי משרה ו/או מועסקים בחברה;

(ב) פעולותיהם (לרבות החלטה ו/או מחדל) ו/או נגזרת שלהן בתוקף היותם נושאי משרה שמונו מטעם החברה בחברות בנות ו/או קשורות של החברה, כפי שתהיינה מעת לעת.

(ג) פעולותיהם (לרבות החלטה ו/או מחדל) ו/או נגזרת שלהן בתוקף היותם מועסקים בחברות בנות ו/או קשורות של החברה, כפי שתהיינה מעת לעת.

הכל לרבות בשל פעולות שעשו נושאי המשרה לפני מתן כתבי השיפוי, ובלבד שהסכום המרבי של השיפוי כאמור לא יעלה על סכום השיפוי המרבי המפורט להלן לכל סוגי החביות ו/או ההוצאות יחד ולכל נושאי המשרה בחברה יחד.

ההתחייבות לשיפוי תחול בשל כל חבות או הוצאה, שהינה בת שיפוי על פי דין ועל פי תקנון החברה, כמפורט להלן:

- חבות כספית שתוטל על נושאי המשרה לטובת אדם אחר על פי פסק דין, לרבות פסק דין שניתן בפשרה או פסק בורר שאושר בידי בית משפט, הקשורה במישרין או בעקיפין לאחד או יותר מהאירועים המפורטים בכתב השיפוי.

- הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך דין, אשר הוציא נושא המשרה עקב חקירה או הליך שהתנהל נגדו בידי רשות המוסמכת לנהל חקירה או הליך, ואשר הסתיים בלא הגשת כתב אישום נגד נושא המשרה ובלי שהוטלה עליו חבות כספית כחלופה להליך פלילי, או שהסתיים בלא הגשת כתב אישום נגד נושא המשרה אך בהטלת חבות כספית כחלופה להליך פלילי בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית או בקשר לעיצום כספי.

- הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך דין, שהוציא נושא המשרה או שחויב בהן בידי בית משפט, בהליך שהוגש נגדו בידי החברה או חברה בת או חברה קשורה, לפי המקרה, או בשם מי מהן או בידי אדם אחר, או באישום פלילי שממנו זוכה, או באישום פלילי שבו הורשע בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית.

- הוצאות שהוציא נושא המשרה בקשר עם הליך שהתנהל בעניינו, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין. לעניין זה "הליך" - הליך לפי פרק ח'3 לחוק ניירות ערך (הטלת עיצום כספי בידי רשות ניירות ערך), הליך לפי פרק ח'4 לחוק ניירות ערך (הטלת אמצעי אכיפה מנהליים בידי ועדת האכיפה המנהלית), הליך לפי פרק ט'1 לחוק ניירות ערך (הסדר להימנעות מנקיטת הליכים או הפסקת הליכים, המותנית בתנאים), הליך לפי סימן ד' (הטלת עיצום כספי בידי רשות ניירות ערך) לפרק הרביעי (סעדים, עיצום כספי ורישום חברה כחברה מפרה) בחלק התשיעי לחוק החברות, כפי שיתוקן מעת לעת, הליך לפי פרק ז'1 לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח - 1988, כפי שיתוקן מעת לעת וכן וכל הליך מנהלי נוסף אשר על פי דין ניתן

להעניק שיפוי בגין תשלומים הקשורים אליו או הוצאות המוצאות בקשר אליו.

• תשלום לנפגע ההפרה כאמור בסעיף 52נד(א)(1)(א) לחוק ניירות ערך לפי פרק ח' לחוק ניירות ערך (הטלת אמצעי אכיפה מנהליים בידי ועדת האכיפה המנהלית) או לפי כל חיקוק אחר בגינו ניתן לקיים הליך מנהלי.

• חבות או הוצאה אחרת המותרת בשיפוי על פי כל דין.

3. יצוין כי סכום השיפוי הכולל שתשלם החברה לכל נושאי המשרה בחברה, במצטבר, על פי כל כתבי השיפוי שהוצאו ושיוצאו להם על ידי החברה על פי החלטת השיפוי ("כתבי השיפוי"), לא יעלה עלהנמוך מבין: (א) 25% מהונה העצמי של החברה, שיהיו קיימים נכון למועד תשלום השיפוי בפועל וזאת לכל אחד מנושאי המשרה ולכולם יחד, למקרה בודד או במצטבר, או (ב) 15 מיליון דולר ("סכום השיפוי המרבי") (וזאת מבלי לגרוע מזכותם של נושאי המשרה לקבל תגמולי ביטוח, לרבות בגין האירועים הקבועים בכתב השיפוי המבוטחים בחברת ביטוח, שהחברה תקבל עבור נושא המשרה מזמן לזמן, אם תקבל, במסגרת כל ביטוח אחריות דירקטוריים ונושאי משרה בחברה, והכל בתנאים המפורטים בכתבי השיפוי).

4. התחייבויות החברה לפי כתב השיפוי יעמדו לזכות נושא המשרה (לרבות לזכות עזבונו, יורשיו וחליפים אחרים שלו על פי דין), ללא הגבלת זמן, והיא לא תבוטל ולא תשונה אלא לטובת נושא המשרה, ובלבד שהפעולות בגינן יינתן השיפוי נעשו בתקופת העסקת נושא המשרה בחברה ו/או כהונתו כנושא משרה בחברה ו/או בחברות הבנות של החברה ו/או בחברות הקשורות של החברה.

5) הסכם רישיון והסכם שירותי מעבדה עם יישום

מבלי לגרוע מהאמור לעיל, לפרטים אודות הסכם הרישיון עם יישום (לרבות קבלת שירותי מעבדה) של האוניברסיטה העברית, אשר פרופ' שוסיוב ופרופ' ברסלבסקי (דירקטורים בחברה) מכהנים בה כחברי סגל הוראה ומעניקים לחברה שירותים במסגרת זו, ראו סעיף 1.27 בחלק א' (תיאור עסקי התאגיד) של דוח זה.

6) הסכמי השקעה על ידי בעלי עניין

לפרטים אודות הסכמי השקעה עם בעלי עניין בחברה בתקופת הדוח, ראו סעיף 1.23 בחלק א' (תיאור עסקי התאגיד) של דוח זה.

תקנה 24: החזקות בעלי עניין בחברה לתאריך הדו"ח

לפירוט ניירות הערך שבעלי עניין בחברה ונושאי משרה בכירה בה מחזיקים בחברה (ובחברות בשליטתה) בתאריך הדוח ראו דוח מיידי של החברה מיום 21 בינואר 2021, בדבר מצבת החזקות עדכנית של בעלי עניין ונושאי משרה של החברה⁴.

תקנה 24א: הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המיירים (למועד הדוח)

לפרטים אודות הון המניות הרשום, ההון המונפק והנפרע וניירות הערך המיירים של החברה בתאריך הדוח ראו דוח מיידי של החברה מיום 26 בנובמבר, 2020, בדבר מצבת הון עדכנית של החברה⁵ וראו גם ביאור 8 לדוחות הכספיים של החברה.

⁴ ראו דוח מיידי (מתקן) של החברה מיום 21 בינואר, 2021 [מס' אסמכתה: 2021-01-009879], הכלול בזאת על דרך ההפניה.
⁵ ראו דוח מיידי של החברה מיום 26 בנובמבר 2020 [מס' אסמכתה: 2020-01-120217], הכלול בזאת על דרך ההפניה.

תקנה 24ב: מרשם בעלי המניות של החברה לתאריך הדוח

להלן, למיטב ידיעת החברה ומנהליה, מרשם בעלי המניות של החברה בתאריך הדוח התקופתי:

שם בעל המניות הרשום	ת.ז. או מס' חברה	מען	סוג המניות	כמות המניות
החברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ	51-573681-7	אחוזה בית 2, תל אביב	מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כ"א	2,055,043
סך הכל				2,055,043

להלן פרטים אודות חברי הדירקטוריון של החברה נכון למועד הדוח, לפי מיטב ידיעת החברה, והדירקטורים שלה:

שם:	רחלי ויזמן	פרופ' עודד שוסיוב	פרופ' עידו ברסלבסקי	חנן אהרן שניידר	לורי הנובר (טובי)	דוד גרוסמן
תפקיד	דירקטורית (ומנכ"לית)	יו"ר הדירקטוריון (ומדען ראשי)	דירקטור	דירקטור	דירקטורית חיצונית	דירקטור חיצוני
מספר זיהוי	040785610	054321047	022327134	028945202	015728785	011202793
תאריך לידה	06.12.1980	31.7.1956	29.04.1966	09.09.1971	27.10.1959	26.2.1975
מען להמצאת כתבי בי-דין	רחוב אופנהיימר 4, רחובות (משרדי החברה)	רחוב אופנהיימר 4, רחובות (משרדי החברה)	רחוב אופנהיימר 4, רחובות (משרדי החברה)	רחוב אופנהיימר 4, רחובות (משרדי החברה)	רחוב אופנהיימר 4, רחובות (משרדי החברה)	רחוב אופנהיימר 4, רחובות (משרדי החברה)
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
תחילת כהונה כדירקטור	05/12/2018	05/12/2018	05/12/2018	26/07/2020	16/3/2021	16/3/2021
חברות בוועדת דירקטוריון	לא	לא	כן. ועדת ביקורת, ועדת תגמול, ועדה לבחינת הדוחות הכספיים	לא	כן. ועדת ביקורת, ועדת תגמול, ועדה לבחינת הדוחות הכספיים	כן. ועדת ביקורת, ועדת תגמול, ועדה לבחינת הדוחות הכספיים
האם הינו דח"צ / דב"ת?	לא	לא	לא	לא	כן	כן
האם החברה רואה בו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית / כשירות מקצועית	כשירות מקצועית	כשירות מקצועית	כשירות מקצועית	מומחיות חשבונאית פיננסית	מומחיות חשבונאית פיננסית	מומחיות חשבונאית פיננסית
הדירקטור הינו עובד של החברה, של חברה בת או חברה קשורה שלה או של בעל עניין בה	---	---	---	מנכ"ל במילניום פוד-טק – שותפות מוגבלת, ומנכ"ל ודירקטור בשותף הכללי בה – מילניום פוד-טק ניהול בע"מ	---	---

⁶ מבלי לגרוע מהאמור לעיל, יצויין שפרופ' שוסיוב הינו פרופ' מן המניין באוניברסיטה העברית, אשר יישום (שלמיטב ידיעת החברה, נכון למועד הדוח הינה בעלת עניין בחברה מכח החזקותיה) הינה חברה-בת של האוניברסיטה, ואשר עמה לחברה הסכם רישיון (לרבות הסכם שירותי מעבדה).

שם:	רחלי ויזמן	פרופ' עודד שוסיב	פרופ' עידו ברסלבסקי	חנן אהרן שניידר	לורי הנובר (טובי)	דוד גרוסמן
השכלה	תואר ראשון-הנדסה כימית וביוטכנולוגית – אוניברסיטת אריאל תואר שני בניהול עסקים לבכירים - אוניברסיטת ת"א ואוניברסיטת נורת'ווסטרן בשיקגו.	פרופסור להנדסת חלבונים וננו-ביוטכנולוגיה באוניברסיטה העברית בירושלים	תואר ראשון מהטכניון (פיסיקה), תואר שלישי (ישיר) טכניון – פיסיקה. פוסדוקטורט - במכון ויצמן (ביופיסיקה), פוסטדוקרט- בקלטק (המכון הטכנולוגי של קליפורניה) פיסיקה יישומית/ביופיסיקה. פרופ' לפיסיקה באוניברסיטת אוהיו (2003-2010). פרופ' באוניברסיטה העברית בפקולטה לחקלאות מזון וסביבה, במכון לביוכימיה, מדעי מזון, ותזונה.	BA – כלכלה ומנהל עסקים, אוניברסיטת בר אילן, MBA – מנהל עסקים, אוניברסיטת בר אילן, LLB – מכללת שערי משפט.	תואר ראשון (BA כללי), מאוניברסיטת פנסילבניה; תואר ראשון (BS בכלכלה), מבית הספר למנהל עסקים וורטון, אוניברסיטת פנסילבניה; תואר שני (MBA) במנהל עסקים, אוניברסיטת ניו-יורק;	תואר ראשון (BA) במנהל עסקים, התמחות במערכות מידע (IT) – המרכז הבינתחומי הרצליה
עיסוק ב- 5 השנים האחרונות	COO ב- AIT Therapeutics Inc לימים הוחלף שם החברה Beyond- Air Inc	פרופ' באוניברסיטה העברית בירושלים. שותף סיכון (venture partner) בקרן Jerusalem Venture Ag and Partners: JVP Foodtech, מדען מייסד של החברות הבאות: ביובטר בע"מ, גמאסרט בע"מ, נסוול גרופ, גיינר בע"מ, דייקה, יקב כרמי יוסף בע"מ, קולפלט בע"מ, פאולי קלינטק בע"מ, מלודאה בע"מ, ולנטיס.	פרופ' באוניברסיטה העברית	מנכ"ל Fresh Start חממת הפודטק, מנכ"ל חברת פרסימיו בע"מ, מנכ"ל חברת ניטילופ בע"מ, מנכ"ל מילניום פוד-טק – שותפות מוגבלת ומנכ"ל ודירקטור בשותף הכללי בה – מילניום פוד-טק ניהול בע"מ	סמנכ"לית כספים בחברת נטפים בע"מ (משנת 2013); בעבר כיהנה כסגנית נשיאה בכירה ומנהלת מחלקת כספים בחברת תנובה, ולפני כן שירתה במגוון תפקידי ניהול במרחב הפיננסי בין השאר בחברות לומניס, סאפיינס אינטרנשיונל, נייס מערכות ועוד; כהונה בדירקטוריונים שונים, כמפורט להלן: דירקטורית ויו"ר ועדת הביקורת של קורנית דיגיטל בע"מ, (ועד למכירתה, דירקטורית ויו"ר ועדות הביקורת והתגמול של סודה סטרים אינטרנשיונל בע"מ); דירקטורית ויו"ר ועדת הביקורת של אקסיליון תחבורה חכמה בע"מ. לשעבר דירקטורית ויו"ר ועדות הביקורת של אלומיי קפיטל בע"מ ושל נובה מכשירי מדידה בע"מ.	שותף ויועץ בחברת חוה בערבה מחקר ופיתוח בע"מ וכן שותף ויועץ בחברת חוה קנאביס בערבה בע"מ. כיהן כדירקטור חיצוני בחברת סלקט ביומד בע"מ; יו"ר דירקטוריון אלגומייזר; דירקטור ומנכ"ל Seedo Corp; יו"ר דירקטוריון ומנכ"ל די-פארם; דירקטור בגפן ודירקטור ב- Beyond Air Inc.

<u>שם :</u>	<u>רחלי ויזמן</u>	<u>פרופ' עודד שוסיוב</u>	<u>פרופ' עידו ברסלבסקי</u>	<u>חנן אהרן שניידר</u>	<u>לורי הנובר (טובי)</u>	<u>דוד גרוסמן</u>
תאגידים בהם משמש כדירקטור	---	ביובטר בע"מ, גמאסרט בע"מ, נסוול גרופ, גיינג'ר סופטוור (ישראל) בע"מ (יו"ר), דייקה, יקב כרמי יוסף בע"מ, פאולי קלינט קבע"מ, מלודאה בע"מ, ולנטיס, אווג'ין, קינוקו - טק בע"מ ובפלנטארק ביו בע"מ (יו"ר).	מיקרו-אייס בע"מ	מילניום פוד-טק ניהול בע"מ, פיטולון בע"מ, אינדמד בע"מ, קרדיו ויה בע"מ, נוטריה בע"מ, חנן שניידר יועצים בע"מ	קרנית דיגיטל בע"מ ; אקסיליון תחבורה חכמה בע"מ ; עמותת גשר מפעלים חינוכיים (ע"ר)	דירקטור בבית המודרני בע"מ
קרבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה	אין	אין	אין	אין	אין	אין

תקנה 26א: נושאי משרה בכירה בחברה

להלן פרטים, למיטב ידיעת החברה, בדבר נושאי משרה בכירה בחברה (שאינם דירקטורים), המכהנים בחברה למועד הדוח:

שם:	רחלי ויזמן	פרופ' עודד שוסיוב	מירה דמגיאן	דורון כהן	משה אקנין
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת שלה, בחברה קשורה שלה או בעל עניין בה:	מנכ"לית החברה; בנוסף מכהנת כדירקטורית.	מדען ראשי; בנוסף מכהן כיו"ר הדירקטוריון.	סמנכ"לית כספים	סמנכ"ל מו"פ	סמנכ"ל טכנולוגיה
ת.ז.:	ר' לעיל	ר' לעיל	066162520	051410637	027898758
תאריך לידה:	ר' לעיל	ר' לעיל	08/01/1983	08.03.52	10.10.1970
תאריך תחילת כהונה:	ר' לעיל	ר' לעיל	07/02/2021	1.5.2020	1.5.2020
עיסוקו בחמש השנים האחרונות:	ר' לעיל	ר' לעיל	מנהלת כספים של החברה; וכן סמנכ"לית כספים ב מנטיסויזן בע"מ, חשבת ב רד תקשורת מחשבים בע"מ וסופרוויזר במשרד רו"ח קסלמן וקסלמן (PwC Israel)	מנהל טכנולוגי – פרוטרם (IFF) – סייבורי סולושן. פרישה לגמלאות ב-04.2019. יועץ עצמאי לתעשיית המזון.	יועץ טכנולוגי ועסקי – עוסק מורשה. סמנכ"ל פיתוח וטכנולוגיות – Bigrep GmbH מנהל פיתוח בחברת Stratasys Inc. וכן Ltd.
השכלה:	ר' לעיל	ר' לעיל	תואר ראשון בניהול וכלכלה, המכללה האקדמית תל אביב יפו; תואר ראשון בחשבונאות לבעלי תואר, מהפקולטה לניהול באוניברסיטת תל אביב.	תואר שני (M.Sc) בהנדסת מזון וביוטכנולוגיה, הטכניון חיפה. תואר ראשון (B.Sc) בביוכימיה. האוניברסיטה העברית ירושלים.	הנדסאי מכונות – מכללת אורט סינגלובסקי. תואר ראשון בהנדסה מכנית (B.Sc.) אוניברסיטת ת"א. תואר שני בניהול (MBA) – האוניברסיטה העברית בירושלים. קורס דירקטורים – לימודי חוץ של אוניברסיטת בר-אילן.
האם בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה:	כן	כן	לא	לא	לא

- לא היו נושאי משרה בכירה בחברה, שכהונתם חדלה בתקופת הדוח ועד למועד פרסומו.

תקנה 26ב : מורשה חתימה של התאגיד

בחברה אין מורשי חתימה עצמאיים, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך ובהנחיות רשות ניירות ערך.

תקנה 27 : רואה החשבון של התאגיד

בתקופת הדוח (לשנת הדיווח) רואי החשבון של החברה הינם :
שם : משרד רואי חשבון קסלמן וקסלמן (PwC Israel).
מען : דרך מנחם בגין 146, תל אביב.

למיטב ידיעת החברה, רואה החשבון או שותפו אינו בעל עניין או בן משפחה של בעל עניין או של נושא משרה בכירה בתאגיד.

תקנה 28 : שינוי בתקנון

בתקופת הדיווח לא נעשה שינוי בתקנון החברה, למעט שעם הפיכת החברה לחברה ציבורית, אימצה החברה תקנון של חברה ציבורית, הוא התקנון הנוכחי של החברה.⁷

תקנה 29 : המלצות והחלטות הדירקטורים בתקופת הדוח

(א) המלצות הדירקטורים בפני האסיפה הכללית והחלטותיהם שאינן טעונות אישור האסיפה הכללית :

(1) תשלום דיבידנד או ביצוע חלוקה כהגדרתה בחוק החברות, בדרך אחרת או חלוקת מניות הטבה : אין.

(2) שינוי ההון הרשום או המונפק של התאגיד : לפרטים אודות ניירות ערך שהחברה הנפיקה במהלך תקופת הדוח, ראו תקנה 10ג' לעיל.

(3) שינוי תזכיר או תקנון החברה : אין. לפרטים אודות תקנון החברה שאומץ עם הפיכת החברה לציבורית, ראו תקנה 28 לעיל.

(4) פדיון מניות : אין.

(5) פדיון מוקדם של איגרות חוב : אין.

(6) עסקה שאינה בהתאם לתנאי השוק, בין התאגיד לבעל עניין בו, למעט עסקה של התאגיד עם חברה בת שלן : אין. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, ראו תקנה 22 לעיל.

(ב) החלטות האסיפה הכללית שנתקבלו שלא בהתאם להמלצות הדירקטורים : אין.

(ג) החלטות אסיפה כללית מיוחדת

(1) במרץ 2021, קיבלה האסיפה הכללית שנתית ומיוחדת של החברה החלטות כדלקמן⁸:

(א) אישור מינוי הדירקטורית החיצונית הראשונה של החברה, גב' לורי הנובר, לתקופת כהונה ראשונה, ואישור תנאי כהונתה.

(ב) אישור מינוי הדירקטור החיצוני הראשון של החברה, מר דוד גרוסמן, לתקופת כהונה ראשונה, ואישור תנאי כהונתו.

תקנה 29א : החלטות החברה בתקופת הדוח

⁷ לפרטים אודות תקנון החברה, ראו דוח מיידי של החברה מיום 25 בנובמבר 2020 [מס' אסמכתה 119293-01-2020], הכלול בזאת על דרך ההפניה.

⁸ ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 8 בפברואר 2021 [מס' אסמכתה 015964-01-2021], הכלול בזאת על דרך ההפניה.

- (א) פטור, שיפוי או התחייבות לשיפוי, לנושא משרה כהגדרתו בחוק החברות, שבתוקף בתאריך הדוח: לפרטים ראו תקנה 22 לעיל.
- (ב) ביטוח ושיפוי דירקטורים ונושאי משרה: לפרטים ראו תקנה 22 לעיל.

24 במרץ, 2021

תאריך

סבוריט בע"מ

שמות החותמים ותפקידם

פרופ' עודד שוסיוב- יו"ר הדירקטוריון
רחלי ויזמן - מנכ"לית ודירקטורית

סבוריט בע"מ

פרק ה' - הצהרות מנהלים

הצהרות מנהלים לפי תקנה 9(ד) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) תש"ל-1970

הצהרת מנהלת כללית

אני, רחלי ויזמן, מצהירה כי:

1. בחנתי את הדוח התקופתי של סבוריט בע"מ ("החברה") לשנת 2020 ("הדוחות");
2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של החברה, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורבת המנהלת הכללית או מי שכפוף לה במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

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

רחלי ויזמן, מנכ"לית
חתימה שם ותפקיד

24 במרץ, 2021
תאריך

הצהרת נושאת המשרה הבכירה ביותר בתחום הכספים

אני, מירה דמגיאן, סמנכ"לית כספים, מצהירה כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של סבוריט בע"מ ("החברה") לשנת 2020 ("הדוחות");
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של החברה, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורבת המנהלת הכללית או מי שכפוף לה במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

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

מירה דמגיאן, סמנכ"לית כספים
חתימה שם ותפקיד

24 במרץ, 2021
תאריך



הערכת שווי כתב אופציה ליום 31

בדצמבר, 2020

הנדון: הערכת שווי כתב אופציה

נתבקשנו על-ידי סבוריט בע"מ (להלן: "סבוריט" ו/או "החברה" ו/או "מזמינת העבודה") להעריך את שווי כתב אופציה (warrants) שהעניקה החברה למור קופות גמל בע"מ, מיטב דש השקעות בע"מ ומיטב דש גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "כתבי האופציה" ו-"המשקיעים", בהתאמה), נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 (להלן: "מועד ההערכה"), וזאת בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS32.

ההתקשרות בין רווה רביד ושות' ("משרד מעריך השווי") לבין מזמינת העבודה אושרה ונחתמה על ידי גב' רחלי ויזמן, מנהלת הכללית של החברה (להלן: "הסכם ההתקשרות") ביום 27 בינואר, 2021 (להלן: "מועד התקשרות").

ידוע לנו שממצאינו ישמשו את החברה, הנהלתה ומבקריה, וזאת למטרות דיווח פיננסי במסגרת עקרונות החשבונאות והדיווח הכספי המקובלים בישראל והנדרשים על פי כל דין, לרבות בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 32. עבודה זו מיועדת לשימושם הבלעדי של החברה, הנהלתה ומבקריה הבלתי תלויים בלבד על-פי כל דין.

לצורך ביצוע העבודה הסתמכנו על מידע שהתקבל מהחברה ומגורמים שונים הקשורים בפעילות החברה. אין לנו סיבה להניח שהנתונים עליהם התבססנו אינם מדויקים, שלמים או הוגנים, ולא ערכנו בחינה עצמאית של מידע זה למעט בחינת סבירותו. ההסתמכות על מידע זה אינה מהווה אימות או אישור לנכונותו. לא בוצעו במסגרת חוות הדעת בדיקות נאותות כלשהן ואין היא מתיימרת לכלול את המידע, הבדיקות והמבחנים או כל מידע אחר הכלולים בבדיקת נאותות.

חוות דעת כלכלית אינה מדע מדויק והיא אמורה לשקף בצורה סבירה והוגנת מצב נכון בזמן מסוים, על בסיס נתונים ידועים, הנחות יסוד שנקבעו ותחזיות שנאמדו. שינויים במשתנים העיקריים ו/או במידע, עשויים לשנות את הבסיס להנחות היסוד ובהתאם את המסקנות. החישובים בעבודה זו בוצעו באמצעות גיליון אלקטרוני, ולפיכך יתכנו הפרשי עיגול.

הרינו לציין כי אין לנו כל תלות בחברה ואיננו בעלי עניין בחברה ו/או בצדדים קשורים אליה. כמו כן, אין לנו עניין אישי בניירות ערך של החברה. אנו בלתי תלויים בחברה כמשמעותו של מונח זה בחוק רואי חשבון תשט"ו – 1955 ובתקנותיו שהותקנו על פיו, לרבות תקנות רואי חשבון (ניגוד עניינים ופגיעה באי תלות כתוצאה מעיסוק אחר) התשס"ח – 2009, בתקני ביקורת ובכללי ההתנהגות המקצועית של לשכת רואי החשבון בישראל ובהתאם להחלטת רשות ניירות ערך בנושא אי תלות, לפי סעיף ח' (ב') לחוק ניירות ערך התשכ"ח – 1968.

מבלי לגרוע מהאמור לעיל, נבקש לציין לשם הגילוי הנאות, שבמועד מסמך זה, ידוע לנו שמנכ"ל חברה-בת של משרד מעריך השווי מועמד לתפקיד המבקר הפנימי של החברה. עוד נציין כי לא נקבעו התניות או תנאים אחרים לקבלת שכר הטרחה בקשר עם תוצאות חוות דעת זו, לרבות בקשר עם האמור לעיל בנוגע לאפשרות של מתן שירותי ביקורת פנימית על ידי חברה-בת של מעריך השווי.

גילוי בדבר שיפוי המעריך בעד עבודתו

בהתאם להסכם ההתקשרות, באם נחויב לשלם סכום כלשהו לצד שלישי בקשר עם ביצוע השירותים המפורטים בהסכם ההתקשרות בהליך משפטי או בהליך מחייב אחר, מתחייבת סבוריט לשפותנו בגין כל סכום כאמור שישולם על ידינו, מעבר לסכום השווה לפי שלושה משכר טרחתנו (עד לסכום של 25% מהונה העצמי של החברה לפי הדוחות הכספיים המבוקרים האחרונים של החברה שלפני מועד השיפוי בפועל) ובלבד שניתנה לסבוריט אפשרות להתגונן, והכל למעט מקרים של רשלנות או זדון של רווה רביד ושות' שאז לא יחול שיפוי או פיצוי כלשהו.

ידוע לנו ואנו מסכימים כי העבודה תשמש ו/או תיכלל בדיווחי החברה ליום 31 בדצמבר 2020, וכן בכל דיווח מידי לפי חוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968 ותקנותיו אשר על פי הוראות הדין החברה תידרש במסגרתו לצרף את העבודה הכלכלית. למעט כאמור לעיל, אין לעשות שימוש אחר בחוות דעת זו למעט האמור לעיל, ובכלל זה, לפרסמה או לצטטה במלואה או חלקים ממנה, ואין להעבירה לצד ג' כלשהו, ללא קבלת אישורנו המפורש בכתב ומראש.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 שווי ההוגן של כתב האופציה מוערך בכ-3,173 אלפי דולר.

בכבוד רב,

רווה רביד ושות'
רואי חשבון

תוכן עניינים

5	הסכם ההשקעה ותנאי כתב האופציה	1.
6	הערכת שווי כתב אופציה	1.1.
8	נספחים	2.

1. הסכם ההשקעה ותנאי כתב האופציה

בתאריך 23/07/2020 נחתם הסכם השקעה דו-שלבי בין החברה לבין מור קופות גמל ומיטב דש גמל ופנסיה ו/או חברות בשליטתן (להלן "המשקיעים"). על פי ההסכם, בשלב הראשון המשקיעים ישקיעו כ- 950,000 דולר, תמורת הקצאה של 105,928 מניות רגילות בחברה. במסגרת ההסכם קיבלו המשקיעים אופציה להשקעה עתידית, בסכום ההשקעה הראשונה, במחיר מימוש 8.97 דולר למניה. מועד פקיעת האופציה יהיה המאוחר מבין: שנתיים מיום ההסכם; ושנה מיום הרישום מניות החברה בבורסה בתל אביב. בתאריך 04/11/2020 תוקן ההסכם המקורי כך ש: מחיר המנייה בהשקעה הראשונה שונה מ- 8.97 דולר ל- 8.88 דולר.

1.1. שווי הוגן כתב אופציה

נכון למועד הערכת השווי, ולאחר התיקון להסכם, מחיר המימוש המעודכן עמד על 8.88 דולר למניה.

כאמור בתנאי ההסכם, מועד הפקיעה של האופציה יהיה המאוחר מבין:

- א. תקופה של שנתיים ממועד הסכם ההשקעה.
- ב. שנה מיום הרישום מניות החברה בבורסה בתל אביב.

הנפקת החברה בבורסה לניירות ערך בתל אביב עברה בהצלחה ביום 25 בנובמבר, 2020 ולפיכך, נכון ליום 31 בדצמבר, 2020, **מועד הפקיעה של האופציה כאמור יהיה שנתיים ממועד ההשקעה (23/7/2022).**

חישוב שווי כתב האופציה בוצע באמצעות **מודל בלק ושולס**, המבוסס על מחיר המניה, מחיר המימוש, תקופת האופציה (עד פקיעתה), שיעור ריבית חסרת סיכון והתנודתיות של המניה, אשר נמדדת על ידי סטיית התקן.

שיעור הריבית חסרת הסיכון ייגזר מהתשואה לפדיון של אג"ח של ממשלת ארה"ב, מאחר ומחיר המימוש של האופציה תומחר בדולר.

התנודתיות הינה סטיית התקן של השינויים במחירי נכס הבסיס (מניות רגילות של החברה במקרה שלנו). במסגרת חישובים להערכת שווי אופציות, נתון זה נגזר לרוב מהנתונים ההיסטוריים של מניית החברה; מאחר והחברה נרשמה למסחר כחודש לפני מועד הערכת השווי, לא ניתן היה להסתמך על נתוני סטיית התקן של מניית החברה. לפיכך, נאמוד את סטיית התקן בהתבסס על ממוצע סטיית התקן של 2 חברות בעלות פעילות עסקית דומה.

חברת ביונד מיט (NASDAQ: BYND) הנסחרת בבורסה בארה"ב וחברת מיט-טק

(TASE: MEAT) הנסחרת בבורסה בת"א.

סטיית התקן חושבה על בסיס יומי ותוקנה למונחי סטיית תקן שנתית ע"י מכפלה בשורש ¹252. הטבלה שלהלן מציגה את סטיית התקן אשר שימשה אותנו בחישובינו:

משקל	סטיית תקן שנתית	שם חברה
50%	90%	ביונד מיט
50%	84%	מיט-טק
87%		סטיית תקן לתאריך 31/12/2020

שוויה ההוגן של כתב האופציה הינו :

מועד הערכת השווי	שווי הוגן אופציה (דולר)
31/12/2020	3,173,402

¹ מספר ימי המסחר בשנה - 252.

2. נספחים

ליום 31/12/2020	
\$ 37.8	מחיר המנייה בבורסה
\$ 8.88	מחיר מימוש
1.56	זמן לפקיעה בשנים
0.12%	ריבית חסרת סיכון
87%	סטיית תקן
106,984	כמות אופציות
\$ 29.7	שווי אופציה בודדת
\$ 3,173,402	שווי הוגן