

MASSIVIT

מאסיבית טכנולוגיות הדפסה תלת מימד בע"מ דוח תקופתי לשנת 2023

פרק א' - תיאור עסקי החברה לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023
פרק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה
פרק ג' - דוחות כספיים שנתיים
פרק ד' - פרטים נוספים על החברה

למועד הדוח החברה הינה תאגיד קטן, כמשמעות מונח זה בתקנה 5ג לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970 ("תקנות הדוחות"). בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה, החברה בחרה לאמץ את כל ההקלות המנויות בתקנה 5ד לתקנות הדוחות, ובכלל זה: (א) ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית וכן חובת צירוף הצהרות מנהלים מצומצמות בלבד; (ב) העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכת שווי מהותית מאוד; (ג) העלאת סף הצירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות ביניים ל-40%; ו- (ד) דיווח על בסיס מתכונת דיווח של תאגיד קטן פטור (חצי שנתית); ו- (ה) פטור מפרסום דוח כספי נפרד של החברה (סולו).

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

פרק א' - תיאור עסקי החברה

תוכן עניינים

3-א	1. כללי
6-א	2. חלק שני - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה
6-א	2.1 פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
6-א	2.2 חברות בת
7-א	2.3 תחום הפעילות של החברה
9-א	2.4 השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה
9-א	2.5 חלוקת דיבידנדים
10-א	3. חלק שלישי – מידע אחר
10-א	3.1 מידע כספי לגבי תחום הפעילות של החברה
10-א	3.2 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה
15-א	4. חלק רביעי - תיאור עסקי החברה לפי תחום הפעילות
15-א	4.1 תחום פיתוח וייצור מדפסות תלת מימדיות וחומרי הדפסה
19-א	4.2 מוצרים ושירותים
24-א	4.3 פילוח הכנסות מוצרים ושירותים
25-א	4.4 מוצרים חדשים
25-א	4.5 לקוחות
26-א	4.6 שיווק והפצה
26-א	4.7 צבר הזמנות
26-א	4.8 תחרות
29-א	4.9 עונתיות
29-א	4.10 כושר ייצור
29-א	4.11 רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים
30-א	4.12 מחקר ופיתוח
32-א	4.13 נכסים לא מוחשיים
35-א	4.14 הון אנושי
36-א	4.15 חומרי גלם וספקים
37-א	4.16 הון חוזר
38-א	4.17 השקעות
38-א	4.18 מימון
38-א	4.19 מיסוי
39-א	4.20 סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם
39-א	4.21 מגבלות ופיקוח על פעילות החברה
40-א	4.22 הסכמי שיתוף פעולה
40-א	4.23 הליכים משפטיים
40-א	4.24 יעדים ואסטרטגיה עסקית
41-א	4.25 מידע כספי לגבי אזורים גאוגרפיים
41-א	4.26 דיון בגורמי סיכון

החברה פועלת בפיתוח, ייצור ומכירת מדפסות תעשייתיות, המיועדות להדפסת גופים תלת-מימדיים גדולים בצורה וכן, עוסקת במחקר, פיתוח ומכירה של חומרי הדפסה ייעודיים המיועדים לשימוש במדפסות החברה. החברה פונה לשווקים תעשייתיים, כגון תעשיית הרכב, הספנות, הרכבות, הפרסום, הפנאי ופארקי השעשועים.

שנת 2023 הסתיימה כאשר החברה מעמיקה את חדירתה ומבססת את ייחודיות הטכנולוגיה שלה בשוק מדפסות התלת מימד, לרבות מכירה לחברת דיסני העולמית, לצד התמודדות עם השלכות והשפעות מלחמת "חרבות ברזל" ברבעון הרביעי של 2023 ואתגרים בסביבה מאקרו כלכלית דינמית. למרות השפעת המלחמה כאמור, החברה הגדילה את מכירותיה בכ-23% לעומת 2022. לפרטים נוספים ראו סעיף 1 בדוח הדירקטוריון.

להלן מילון למונחים מקצועיים ואחרים בהם נעשה שימוש במסגרת הדוח:

-	"הדוח"	-	הדוח התקופתי לשנת 2023;
-	"הדוחות הכספיים לשנת 2023"	-	הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023;
-	"הדוח החצי שנתי"	-	הדוח החצי שנתי של החברה ליום 30 ביוני 2023, שפורסם ביום 27 באוגוסט 2023 (אסמכתא מספר: 2023-01-098316);
-	"החברה"	-	מאסיבית טכנולוגיות הדפסה תלת מימד בע"מ ולפי העניין, יחד עם חברות הבת של החברה;
-	"התשקיף" או "תשקיף החברה"	-	תשקיף להשלמה של הנפקה ראשונה לציבור ותשקיף מדף, שפורסם על-ידי החברה ביום 26 בפברואר 2024 (אסמכתא מספר: 2021-01-020868);
-	"חברות בת"	-	Massivit 3D Inc. - חברה בת בבעלות מלאה (100%) של החברה המאוגדת לפי חוקי מדינת דלאוור, ארה"ב ("Massivit Inc.");
-	"חוק החברות"	-	Massivit 3D Europe BV - חברה בת בבעלות מלאה (100%) של החברה, המאוגדת לפי חוקי מדינת בלגיה ("Massivit Europe");
-	"חוק המו"פ"	-	חוק החברות, תשנ"ט-1999;
-	"חוק ניירות ערך"	-	חוק לעידוד מחקר, פיתוח וחדשנות טכנולוגית בתעשייה, תשמ"ד-1984;
-	"מניות רגילות"	-	חוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968;
-	"מועד פרסום הדוח"	-	מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה;
-	"מועד הדוח"	-	28 במרץ 2024 או מועד סמוך לו, לפי העניין;
-	"תקופת הדוח"	-	31 בדצמבר 2023;
-	"מדפסות החברה"	-	תקופה של שנים עשר (12) חודשים, שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023;
-	"מדפסת 1800 - ראשי הדפסה"	-	מדפסת 1800 - 2 ראשי הדפסה, מדפסת 1800 - 1 ראש הדפסה, מדפסת PRO 1800, מדפסת 1500, מדפסת 5000, מאסיבית 10000 ו-G10000;
-	"מדפסת 1800 - ראש הדפסה אחד"	-	Massivit 1800 2 Print Head. מכונת הדפוס הראשונה שיוצרה על-ידי החברה. המדפסת כוללת 2 ראשי הדפסה, אשר מאפשרים תפוקה גבוהה וזאת כיוון שניתן להדפיס 2 דגמים באותו זמן. לפרטים נוספים, ראו סעיף 4.2.1.1 לדוח;
-	"מדפסת PRO 1800"	-	Massivit 1800 1 Print Head. המדפסת כוללת ראש הדפסה אחד. לפרטים נוספים, ראו סעיף 4.2.1.1 לדוח;
-	"מדפסת 1500"	-	Massivit 1800 Pro. המדפסת כוללת 2 ראשי הדפסה ובנוסף, מדפסת זו מאפשרת להדפיס ברזולוציות משתנות. לפרטים נוספים, ראו סעיף 4.2.1.1 לדוח;
-	"מדפסת 5000"	-	Massivit 1500. המדפסת כוללת ראש הדפסה אחד. מדפסת זו נועדה להיות ממוקמת במיקומים בהם גובה התקרה נמוך. נכון למועד פרסום הדוח, החברה אינה מייצרת את מדפסת 1500;
-		-	Massivit 5000 דומות למדפסת 1800 אך מאפשרות בחירה בשימוש בשני חומרי הדפסה (במדפסת 1800 יש לבחור חומר הדפסה אחד בו ניתן לעשות שימוש), מודי (Mode) הדפסה נוספים ותוכנה מתקדמת AI לאבטחת איכות ההדפסה. לפרטים נוספים, ראו סעיף 4.2.1.2 לדוח;

-	"מאסיבית 10000"	מאסיבית G10000 ו-10000. מדפסות ייחודיות השייכות למשפחת מדפסות מסוג CIM. לפרטים נוספים, ראו סעיף 4.2.1.3 לדוח;
-	"משפחת מדפסות GDP"	מדפסת 1800, מדפסת PRO 1800 ומדפסת 5000;
-	"CIM"	Cast In Motion 3D Printing Process (יציקה בתנועה). תהליך הדפסה חדשני שפיתחה החברה למאסיבית 10000. תהליך זה מאפשר שימוש בשני חומרי הדפסה במקביל ושליטה בכמות חומרי הגלם בהם נעשה שימוש;
-	"CIM 500"	משפחה של חומרי יציקה וחומרי מילוי נוספים, שעוברים הקשחה תוך כדי הדפסה בתוך מאסיבית 10000 ומשמש כתבנית לחומרים המרוכבים;
-	"CIM 600"	חומר יציקה בדומה ל-CIM 500, אך עמיד לטמפרטורה גבוהה יותר (כ-150 מעלות צלזיוס) או לחילופין, בעל תכונות מכאניות אחרות, המצוי בשלבי פיתוח;
-	"CIM 500"	חומר יציקה בעל תכונות של עיכוב בעירה, עומד בתקן אמריקאי ASTM-E84;
- או	"חומרי ההדפסה" "Dimengel"	החומר בו נעשה שימוש במדפסות החברה שהינו ג'ל (חומר נוזל בצמיגות גבוהה הדומה למשחה), הינו חומר פלסטי על בסיס אקרילי המתקשה (מתפלמר) בחשיפה לאור UV. לפרטים אודות חומרי ההדפסה שפיתחה החברה, ראו סעיף 4.2.1.4 לדוח;
-	"Dimengel 20"	חומר הדפסה מעכב בעירה בהתאם לסטנדרט אמריקאי 94UL, שנועד לתעשיות בהם נדרשת מעכבי בעירה (לדוגמא קרונוות של רכבת);
-	"Dimengel 90"	חומר הדפסה בצבע אפור, שעלותו נמוכה. זהו מוצר לואו קוסט שנועד להתחרות בחומרים קיימים זולים;
-	"Dimengel 100"	חומר הדפסה בצבע לבן שנועד להדפסה ליישומים כלליים.
-	"Dimengel 300"	חומר הדפסה שקוף, המשמש למודלים בהם נדרשת שקיפות להדגמת חלקים הנמצאים בתוך העצם התלת מימדי;
-	"Dimengel 400"	חומר הדפסה בצבע צהוב, בעל עמידות גבוהה לנגיפה ועמידות מוגברת לטמפרטורה של כ-70 מעלות צלזיוס;
-	"Dimengel WB"	חומר הדפסה ייחודי שנשבר ומתפרק לרסיסים במים (Water Breakable) ומיועד בעיקר למדפסות מאסיבית 10000;
-	"Disruptive Technology"	'טכנולוגיה משבשת' הוא מונח שמקורו בעולם הטכנולוגיה ומתאר חדשנות אשר מובילה ליצירת שוק חדש ובמשך הזמן גורמת לשיבוש של השוק הקיים (המסורתית) עד להפיכת הקטגוריה החדשה לדומיננטית תוך דחיקתה והחלפתה של הקטגוריה המסורתית;
-	"FDM"	Fused Deposition Modelling או Fused Filament Fabrication, שיטת הדפסה אשר על-פיה, חוט פלסטיק מועבר דרך ראש הדפסה מחומם שמתוך את החומר הפלסטי ומוציא חוט דקיק המצייר שכבה אחר שכבה, בדומה ל"דבק חם". בשיטה זו, ראש ההדפסה או המשטח זזים מצד לצד ומאפשרים למדפסת להדפיס את הצורה המבוקשת, כאשר הפלסטיק המומס מתייבש באוויר הפתוח או באמצעות מאווררים;

- "FRP" או "חומרים מרוכבים" - Fiber-reinforced plastic. תוצר ייצור המשלב פולימרים המחוזקים בסיבים (בדרך כלל זכוכית, פחמן וכיוצא בזה). ידוע גם בשם "חומרים מרוכבים". השימוש ושילוב של "אפוקסי" וסיבי זכוכית מוכר בשם "פיברגלס". כמו-כן שילוב של "אפוקסי" וסיבי פחמן מוכר בשם "קרבון";
- "GDP" - Gel Dispensing Printing, טכנולוגיית הדפסה ייחודית אשר פותחה על-ידי החברה, ולמיטב ידיעת החברה נמצאת בשימוש במדפסות החברה בלבד. טכנולוגיית ה-GDP מאפשרת הדפסה של אובייקטים תלת מימדיים במהירות גבוהה לעומת המתחרים. טכנולוגיה זו משתמשת בגיל בשונה מטכנולוגיות אחרות המשתמשות במוצקים או נוזלים;
- "LED" - טכנולוגיית תאורה המשמשת, בין היתר, ליצירת אור UV המקשיח חומרים המודפסים באמצעות מדפסות תלת מימד בצורה של גיל);
- "UV" - אור אולטרה-סגול המשמש להקשחת חומר ההדפסה בו עושה שימוש המדפסת.

2. חלק שני - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

2.1 פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

החברה התאגדה בישראל בחודש מאי 2013, כחברה פרטית לפי חוק החברות, בשם ביג גימיקארט בע"מ על-ידי ה"ה גרשון מילר, משה אוזן ואיגור יעקובוב. בחודש נובמבר 2014, החברה שינתה את שמה לשמה הנוכחי.

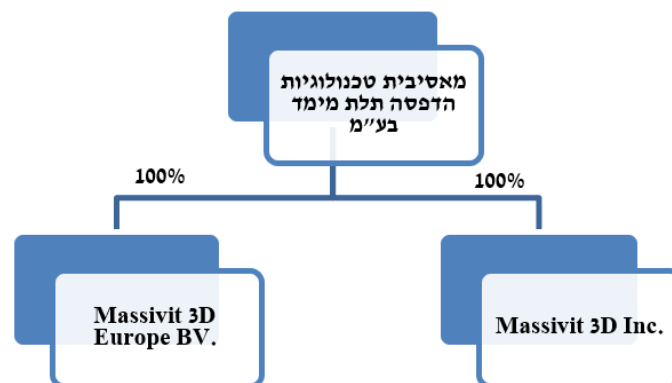
בחודש פברואר בשנת 2021, הפכה החברה לחברה ציבורית, כהגדרת מונח זה בחוק החברות, עת מניותיה נרשמו למסחר בבורסה.

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

2.2 חברות בת

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

פעילותן של חברות הבת החלה במהלך החציון השני לשנת 2021.



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

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

להערכת החברה, פיתוחי החברה מקנים למדפסות החברה יתרון על פני המדפסות הקיימות בשוק, כך שהם מאפשרים להן להדפיס במהירות הגבוהה ממדפסות אחרות בשוק, להדפיס תוצרים גדולים יותר והכל תוך שימוש ממוקד ויעיל בחומרי גלם שכמעט ואינם מתבזבזים.

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

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

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

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

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

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

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

נכון למועד פרסום הדוח, החברה פונה לשווקים תעשייתיים, כגון תעשיית הרכב,

תעשיית הספנות (סירות, יאכטות), תעשיית לשכות שירותי הדפסה ותבניות, תעשיית הרכבות וכן תעשיית הפרסום, פארקי השעשועים והבידור. בנוסף מייצרת את מוצריה לשווקים נוספים בהם קיים צורך להדפסת תוצרים תלת מימדיים גדולים. למיטב ידיעת החברה, עד לתחילת פעילות החברה, מדפסות תלת מימד הדפיסו מודלים גדולים (לדוגמא פגוש של רכב) במשך ימים ושבועות, ובעזרת מדפסות החברה ניתן להדפיס אלמנטים גדולים מאד במשך זמן של שעות בודדות בלבד. לפרטים נוספים, אודות התחרות בתחום, ראו סעיף 4.8 לדוח.

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

במהלך חודש אוקטובר 2023, זכתה מאסיבית 10000 בתחרות "מצוינות בחומרים מרוכבים לשנת 2023" של ארגון ACMA וזאת בהמשך לזכייתה בחודש אוקטובר 2022 בתחרות החדשנות של ארגון IBEX¹ ובחודש יוני 2022 בהוקרה בתחרות TCT 3Sixty². לפרטים נוספים, ראו דיווחים מיידיים של החברה מימים 23 באוקטובר 2022 ו-1 בנובמבר 2023 (אסמכתאות מספר: 01-120771-2022-01-128560 ו-2023-01-120771, בהתאמה).

במהלך שנת 2023 הרחיבה החברה את שווקי הפעילות של מאסיבית 10000 לשווקים נוספים, כגון שוק פארקי השעשועים ושוק הקרוואנים, בנוסף לפעילותה בשווקי ימאות ורכב. נכון למועד הדוח, החברה התקשרה עם לקוח משמעותי בעל פעילות גלובאלית בתחום פארקי השעשועים, חברת Walt Disney Imagineering, אשר רכשה מדפסת מסוג מאסיבית 10000. לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 22 בינואר 2024 (אסמכתא מספר: 2024-01-007654). כמו-כן, חברת Merlin Entertainment, אשר מפעילה את מוזיאון מדאם טוסו ולגו-לנד, רכשה מדפסת מסוג מאסיבית 5000.

בנוסף לכך, החברה ממשיכה להרחיב את היצע חומרי ההדפסה שלה, והשיקה חומר שני למאסיבית 10000 בשם CIM84, בעל תקן מעכב בעירה אמריקאי בשם ASTM-E84, אשר איפשר את החדירה כאמור לשוק פארקי השעשועים ומסייע בחדירה לשווקים נוספים.

ביום 24 בפברואר 2024, התקשרה החברה עם חברת Sika Deutschland GmbH ("סיקה") במזכר הבנות לשיתוף פעולה אסטרטגי בין החברות שמטרתו, בין היתר, שיווק חומרי הדפסה לשימוש במדפסות החברה על בסיס חומרי סיקה, תחת מיתוג משותף. למיטב ידיעת החברה, סיקה היא קונצרן שוויצרי עולמי, רשום למסחר בבורסה בשווייץ, שנוסד לפני למעלה ממאה שנה, הפועל בענף הבנייה והאיטום ועוסק בפיתוח וייצור חומרים שונים לשימושיים תעשייתיים, לרבות לתחום החומרים המרוכבים.

שיתוף הפעולה בין החברה לסיקה החל בתערוכת JEC World שהתקיימה בימים

¹ IBEX ("The International Boatbuilders' Exhibition and Conference") Innovation Awards Program; "Boatbuilding Methods and Materials" category

² TCT 3Sixty is a UK's 3D printing and manufacturing event

5-7 במרץ 2024 בצרפת, עם השקת שלושה חומרי הדפסה במיתוג משותף. מכירת חומרי ההדפסה תחת המיתוג המשותף ללקוחות החברה צפויה להתחיל במחצית השנייה של שנת 2024, כאשר בכוונת הצדדים לפעול במהלך התקופה כאמור להתקשרות בהסכם מפורט. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 3 במרץ 2024 (אסמכתא מספר : 2024-01-021339).

בתקופת הדוח מכרה החברה 32 מדפסות, מתוכן 7 מדפסות 1800, 17 מדפסות 5000 ו-8 מדפסות מאסיבית 10000. לפרטים אודות חלוקת המכירות הגיאוגרפית, ראו ביאור 17 לדוחות הכספיים לשנת 2023.

2.4 השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

במהלך חודש פברואר 2024, בהמשך להחלטת החברה לבחינת חלופות לגיוס הון, השלימה החברה הליך של גיוס הון בדרך של הנפקת זכויות לבעלי המניות של החברה, בהיקף כולל (ברוטו) של 17,914 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 22 בינואר 2024 (אסמכתא מספר : 2024-01-007672).

לפרטים אודות השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה בחודשים שלפני רישום מניותיה למסחר מכוח התשקיף, ראו סעיפים 3.2 ו-3.4 בפרק 3 בתשקיף.

2.5 חלוקת דיבידנדים

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

3. חלק שלישי – מידע אחר

3.1. מידע כספי לגבי תחום הפעילות של החברה

להלן פילוח נתונים כספיים לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2023 על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים (באלפי דולר) של החברה:

השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	הסעיף
12,155	15,001	סה"כ הכנסות
5,687	6,835	עלות ההכנסות ממכירות ושירותים
6,468	8,166	רווח גולמי
8,210	7,617	הוצאות מכירה ושיווק
7,704	6,294	הוצאות מחקר ופיתוח
3,766	4,337	הוצאות הנהלה וכלליות
13,212	10,082	הפסד תפעולי
129	1,076	הכנסות מימון
1,414	466	הוצאות מימון
1,285	(610)	סה"כ הוצאות/הוצאות מימון, נטו
-	276	הוצאות מיסים על הכנסה
14,497	9,748	הפסד מפעילות רגילות
24	145	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
14,521	9,893	הפסד כולל לשנה
42,110	32,776	סך נכסים
7,387	7,586	סך התחייבויות
34,723	25,190	סך ההון

* למידע כספי נוסף, ראו הדוחות הכספיים לשנת 2023 המצורפים בפרק ג' לדוח. להסברים, אודות ההתפתחויות שחלו בנתונים המופיעים בטבלה לעיל ולניתוח תוצאות תחום הפעילות, ראו הסברי הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 31 בדצמבר 2023 המצורפים בפרק ב' (דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה) לדוח.

3.2. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

3.2.1. להלן יתוארו מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של

החברה שיש להם או עשויה להיות להם השפעה מהותית על התוצאות העסקיות או ההתפתחויות בחברה או בתחום פעילותה:

3.2.1.1. שוקי המטרה של החברה

החברה רואה הזדמנות שוק משמעותית בשני פלחי שוק הצומחים במהירות גבוהה, כדלקמן:

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

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

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

למיטב ידיעת החברה, לפי פרסומים,³ גודלו של שוק זה צפוי לגדול לכ-37 מיליארד דולר בשנת 2026. החברה מעריכה, כי מתוך שוק זה, הדפוס התלת מימדי בפורמט גדל מאד (הרלוונטי לחברה) ועשוי להוות בין 15%-20% מכלל השוק.

מוצרי החברה הפונים לשוק זה הינם משפחת מדפסות GDP. במהלך רבעון 1 של שנת 2021 הושקה מדפסת 5000 ובין היתר באמצעותה, מרחיבה החברה את פעילותה בשווקים אלה. לפרטים נוספים, ראו סעיף 4.2.1.2 לדוח.

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

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

<https://wohlersassociates.com/>

3

להערכת החברה, מאסיבית 10000 נותנת מענה לצורך ייצור התבניות ומקצרת משמעותית את הזמן הדרוש לייצור התבניות, כמו גם את העבודה הכרוכה בכך. יצוין, כי ממועד השקת מאסיבית 10000 ועד לסוף שנת הדוח מכרה החברה 13 מדפסות מאסיבית 10000 במצטבר (כאשר 8 מתוכן נמכרו במהלך שנת 2023).

למיטב ידיעת החברה, גודלו של שוק החומרים המרוכבים הוערך בשנת 2021 בכ-100 מיליארד דולר. על-פי הערכות, שוק זה צפוי לגדול לכ-141 מיליארד דולר בשנת 2025. בהתאם לשיעור הצמיחה השנתי של כל שוק החומרים המרוכבים⁴ על בסיס הערכת החברה את חלקו של שוק התבניות מסך שוק החומרים המרוכבים, מאסיבית 10000 עשויה לפנות לכ-15%-20% מהשוק.

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

במהלך שנת 2023 השיקה החברה את חומר ההדפסה DIM400 – חומר בעל תכונות של חוזק ועמידה בטמפרטורות גבוהות (Enhanced Impact & HDT).

במהלך שנת 2024, לאחר התקשרות החברה לשיתוף פעולה עם חברת סיקה, בכוונת החברה להשיק בחציון השני שלושה חומרי הדפסה חדשים:

1. SikaBiresin® CIM120 - חומר הדפסה עם תוספים ושרף אשר מאפשר לייצר תבניות וכלים לשימוש בטמפרטורות בינוניות והתפשטות תרמית.
2. SikaBiresin® CIM80 - חומר הדפסה המיועד לייצור תבניות לשימוש בטמפרטורת החדר, מאופיין בעלות-תועלת גבוהה.
3. SikaBiresin® CIM220 - חומר הדפסה עם תוספי אלומיניום ושרף אשר מאפשר לייצר תבניות וכלים לשימוש בטמפרטורות גבוהות והולכה תרמית גבוהה.

ג. שוק חומרים מעכבי בעירה

בסוף שנת 2023 השיקה החברה חומר יציקה חדש אשר עומד בתקן ASTM-E84, כך שהוא מעכב בעירה ופולט עשן לפרק זמן של שניות בודדות בלבד. להערכת החברה, חומר זה יכול להוות פריצת דרך בכל הקשור להדפסת חלקים לתעשיות שבהן נדרש לעמוד בתקינה מחמירה זו, כגון פארקי שעשועים (ראו סעיף 2.3 לדוח) וכן תעשיית הרכבות, התעופה וכיוצא"ב.

⁴ <https://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/composite-market-200051282.html?gclid=CjwKCAjw8sCRBhA6EiwA6 IF4TfqYIPLuYNdoRF fSASbXTvvOEFhNYw8B8w3.h1B7iApWMg9vwwpeRoCIVIOAvD BwE>

3.2.1.2 פיתוח וייצור של מוצרים מתחרים

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

3.2.1.3 תעשייה 4.0

מונח זה מייצג את המהפכה התעשייתית הבאה של תפיסה ארגונית לניהול מפעלים ותהליכים תעשייתיים באופן חכם ומודרני תוך יכולות תקשורת וממשקים של מכונות ייצור בתעשייה. החברה סבורה, כי מדפסות החברה מתאימות לסטנדרט חדש זה.

3.2.1.4 השפעות המצב הכלכלי והגיאוגרפי בעולם ובישראל

פעילות החברה והמשך צמיחתה מושפעות, בין היתר, מגורמים מאקרו כלכליים שונים, לרבות שיעור צמיחת המשק, מצב הכלכלה המקומית והעולמית, מחירי הובלה, עליית ריבית, שיעור האינפלציה וכיוצ"ב. ככלל, הכלכלה העולמית והמקומית חווה בשנים האחרונות טלטלות משמעותיות, החל ממשבר הקורונה, מלחמת רוסיה-אוקראינה, השפעות מחאה חברתית בעקבות הליכי חקיקה שקודמו בקשר עם מערכת המשפט בישראל, אתגרים בסביבה המאקרו כלכלית אשר באו לידי ביטוי בין היתר, בעליית האינפלציה ושיעורי הריבית וכן פרוץ מלחמת "חרבות ברזל" ברבעון הרביעי לשנת 2023.

על מנת לרסן את האינפלציה העולה, נקטו בנקים מרכזיים בעולם, לרבות בנק ישראל, במדיניות מוניטרית במסגרתה הועלתה הריבית מספר פעמים במהלך תקופת הדיווח ולאחריה. העלייה בשיעורי האינפלציה והעלאת הריביות כאמור הובילו ומובילות, ככלל, להאטה בכלכלה, להידוק תקציבי ובד בבד, חווים השווקים תנודתיות בשוקי ההון, הן בישראל והן בעולם, אשר מאתגרת את יכולתן של חברות נסחרות לבצע גיוסי הון ו/או חוב, ו/או משפיעה על תנאייהם.

יצוין, כי עליית שיעורי הריבית בתחום הפעילות משפיעה באופן ישיר על תהליכי המכירה של החברה, בהינתן כי מרבית רכישות הלקוחות מתבצעות באמצעות מימון בנקאי או ליסינג המושפעים באופן ישיר מעלייה בעלויות המימון.

לפרטים אודות השפעות שינויים במצב הכלכלי בעולם ובישראל על פעילות החברה, ראו סעיף 3.2.1.4 לדוח.

3.2.1.5 בינה מלאכותית (AI)

מגמת ה-AI הינה מגמה פופולארית מאד בתחומים רבים

ותופסת תאוצה רבה במגוון פעילויות. כך גם במדפסות החברה, אשר פיתחה מערכת AI המונחית מצלמה ואלגוריתמים תוכנתיים, המסוגלים לבצע בדיקות איכות ובקרה על עבודות ההדפסה ועושה בקרת איכות הדפסה מתמדת. עובדה זו מאפשרת לחסוך בכוח האדם הנדרש לפקח על עבודות ההדפסה.

3.2.1.6. תנודות בשערי חליפין

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

בתקופת הדוח חלה תנודתיות מהותית בשערי המטבעות העיקריים בהם פועלת החברה, ש"ח דולר ואירו, כאשר ליום 1 בינואר 2023 עמד שער הדולר על כ-3.53 ש"ח ולמועד הדוח עמד שער הדולר על כ-3.62 ש"ח.

לפרטים נוספים אודות התנודות בשערי חליפין והשפעתן על החברה, ראו ביאור 11 לדוחות הכספיים לשנת 2023.

3.2.1.7. זהות ישראלית

המשך צמיחתה של החברה בשוקי הפעילות לרבות מכירת מוצריה במדינות שונות, עשויים להיות מושפעים ממעמדה הבינלאומי של ישראל. בעוד שבמקרים רבים הזהות הישראלית יכולה לשמש כמקדם מכירות, וזאת לאור מעמדה של ישראל כמרכז ידע וטכנולוגיה בכלל, ובתחום הדפוס הדיגיטלי ודפוס התלת מימד בפרט, במקרים אחרים הזהות הישראלית יכולה להוות חיסרון ואף לסכל עסקאות אפשריות, כתגובה לאירועים פוליטיים-מדיניים ומעמדה הגלובלי של מדינת ישראל, לרבות החרמת תוצרת ישראלית.

3.2.1.8. מצב ביטחוני מקומי

ביום 7 באוקטובר 2023, פרצה מלחמת "חרבות ברזל" בין מדינת ישראל לארגון הטרור "חמאס" שבעזה, זאת לאחר מתקפה רצחנית של ארגון הטרור על יישובים בדרום ישראל. כתוצאה מהמלחמה, ישראלים רבים נרצחו, נפצעו בדרגות שונות ורבים מוגדרים כחטופים.

המלחמה הובילה לשורה של השלכות והגבלות, אשר גרמו לצמצום הפעילות במשק הישראלי ולירידה בפעילות הכלכלית. כמו-כן כתוצאה מהמלחמה נרשמו ירידות חדות בשווקים הפיננסיים בישראל.

השפעות מלחמת חרבות ברזל ניכרו בחברה בעיקר בהיבט של

פגיעה זמנית במאמצי השיווק ברבעון הרביעי ובמעמדה של החברה כחברה ישראלית בעולם בתקופה זו, לצד ביטולן של שתי עסקאות מהרבעון השלישי בהיקף של כ-700 אלף דולר. על אף האמור, בסיכום השנתי החברה צמחה בכ-23% במכירות ביחס לשנת 2022.

למועד הדוח פחתו השפעות מגבילות על יכולת החברה לבצע פעילויות שיווק ומשלוחים, והחברה חזרה לפעול באופן דומה במהותו (לרבות בהיבטי כוח אדם) למהלך העסקים עובר לתחילת המלחמה. עם זאת, להמשך החמרה במצב הביטחוני בישראל עשויה להיות השפעה על יכולת הייצור של החברה בכלל ועל יכולת הייצור של חומר ההדפסה בפרט, וזאת בין היתר כיוון שייצור חומר ההדפסה על-ידי קבלן משנה מתבצע באזור עוטף עזה. לפרטים נוספים, ראו סעיף 4.15.2 להלן.

בשלב זה קיים חוסר ודאות משמעותי בקשר להתפתחות המלחמה, להיקפה, עוצמתה ולמשך זמנה, ובהתאם לא ניתן בשלב זה להעריך באופן וודאי את היקף ההשפעה על החברה (לרבות בקשר עם מעמדה כחברה ישראלית) ועל תוצאותיה, בטווח המידי והבינוני.

החברה ממשיכה לעקוב באופן שוטף אחר ההתפתחויות בדבר השלכות מהותיות של התמשכות המלחמה על פעילות החברה, ככל שתהיינה.

4. חלק רביעי - תיאור עסקי החברה לפי תחום הפעילות

4.1. תחום פיתוח וייצור מדפסות תלת מימדיות וחומרי הדפסה

4.1.1. מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו

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

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

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

מאסיבית 10000 נועדה לשנות תהליכי ייצור בשוק ה-FRP – למיטב ידיעת החברה, תהליכי ייצור FRP נותרו בלא שינוי משמעותי במשך עשרות שנים, ומסתמכים באופן כמעט בלעדי על בעלי מלאכה מומחים המייצרים את הדגמים בצורה ידנית וכרסום בעיבוד שבבי (CNC), בתהליך אשר אורך זמן רב לייצור, מתאפיין בפחת

גדול במיוחד של חומרי גלם ובעלויות ייצור גבוהות, במיוחד כאשר מדובר בייצור דגמים תלת מימדיים גדולים, מורכבים ומסובכים.

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

נכון למועד הדוח, החברה ממשיכה להרחיב את היצע חומרי ההדפסה שלה מעבר לתהליך FRP, והשיקה חומר שני למאסיבית 10000, בעל תקן מעכב בעירה, אשר איפשר חדירה לשוק פארקי השעשועים, וימשיך לסייע בחדירה לשווקים נוספים. לפרטים נוספים, ראו דיווח מידי של החברה מיום 22 בינואר 2024 (אסמכתא מספר: 2024-01-007654).

בשנת 2024, לאחר התקשרות החברה במוזכר הבנות לשיתוף פעולה עם חברת סיקה, החברה נערכת לשיווק שלושה חומרי הדפסה חדשים במהלך החציון השני של שנת 2024. לפרטים נוספים ראו סעיף 2.3 לדוח.

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

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

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

בהתאם לגיליון בטיחות בחומרים של חומר ההדפסה (Material Safety Data Sheet - MSDS), חומר ההדפסה הינו חומר לא רעיל ולא דליק ועומד בתקנות התעופה המאפשר שילוח אווירי ללא מגבלות מיוחדות ובהתאם לכללים והרגולציה המקובלת בעולם לשילוח חומרים מסוגים אלו. מרכיבי חומר ההדפסה של החברה עומדים בדרישות REACH⁵ של האיחוד האירופי (דרישות רגולטוריות) ודרישות TSCA⁶ האמריקאיות, בכל הקשור לחומרים כימיים הנכנסים למדינות אלו. כמו-כן, למדפסות החברה יש תקן CE ו-UL⁷, מקומי על-פי דרישת הלקוח.

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

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

6. TSCA - the Toxic Substances Control Act

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

4.1.3. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

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

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

הערכות החברה בסעיף זה הן בגדר "מידע צופה פני עתיד", כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס בין היתר, על הנתונים הנוכחיים הקיימים בידי החברה והערכותיה את שוק הפעילות. ההערכות האמורות לעיל, עשויות שלא להתממש, במלואן ו/או בחלקן, או להתממש בצורה שונה, ואף שונה מהותית, מזו שנצפתה, כתוצאה מגורמים שונים, שאינם בשליטת החברה, כגון התפתחויות טכנולוגיות, פעילות מתחרים וכן בשל התממשות אי אלו מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 4.26 לדוח.

4.1.4. התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

למיטב ידיעת החברה, שוק ההדפסה בתלת מימד מתפתח לכיוון הדפסות גדולות ומהירות יותר, כשמאידך רצון הלקוחות במדפסות בעלות כושר תפוקה גבוה של מוצרים חזקים וסופיים. עם זאת, החברה סבורה, כי שוק התבניות לחומרים מרוכבים הינו שוק שמרני יותר, אך בשוק זה הלקוחות מחפשים התאמה אישית (Customization). לפיכך, החברה סבורה, כי מאסיבית 10000 עשויה להביא ערך מוסף אל מול מכוונות ה-CNC, המשולבות עם עבודות ידניות אינטנסיביות של שיוף. יצוין כי למיטב ידיעת החברה, חומר מרוכב המיועד למוצר הסופי ושעומד בתקנים המחמירים שנהוגים בתעשיות הרלוונטיות, אינו ניתן להדפסת תלת מימד, ולכן הדפסת תבניות עשוי להוות פתרון אלטרנטיבי. כמו-כן, השקת החומרים החדשים, לרבות החומר מעכב הבעירה, עשוי לפתוח בפני החברה שווקים נוספים בנוסף לשוק התבניות לחומרים מרוכבים כמפורט לעיל.

הערכות החברה בסעיף זה הן בגדר "מידע צופה פני עתיד", כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס בין היתר, על הנתונים הנוכחיים הקיימים בידי החברה והערכותיה את שוק הפעילות. ההערכות האמורות לעיל, עשויות שלא להתממש, במלואן ו/או בחלקן, או להתממש בצורה שונה, ואף שונה מהותית, מזו שנצפתה, כתוצאה מגורמים שונים, שאינם בשליטת החברה, כגון התפתחויות טכנולוגיות, פעילות מתחרים וכן בשל התממשות אי אלו מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 4.26 לדוח.

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

מרבית תעשיית התבניות לייצור חומרים מרוכבים נעשית באמצעות גילוף וכרסום של חומרים שונים או התכה של חומרים שונים לתוך תבניות מוגדרות, באופן ידני או תוך שימוש במכוונות המופעלות על-ידי מחשב. שיטה זו לוקה במספר חסרונות, כאשר העיקריים שבהם, הינם תלות באנשי מקצוע בעלי מיומנות טכנית-עיצובית

גבוהה (מעצבים, חרטים, פסלים וכדומה), תלות במומחים טכנולוגיים להפעלת אמצעי המיכון השונים, משך הזמן שתהליך ההכנה לוקח וכן היעדר אפשרותם של היצרנים לשנות את עיצובו של התוצר הסופי או לבצע בו התאמות.

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

4.1.6. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

להערכת החברה, להלן גורמי הצלחה העיקריים בתחומי פעילות:

- [א] הקמת מערך שיווק והפצה יעיל ואסטרטגי במדינות שונות בעולם וכן מערך שירות יעיל;
- [ב] הצגת חדשנות טכנולוגית ביחס למתחרי החברה השונים;
- [ג] צוות פיתוח מנוסה בתכנון מערכות דיסציפלינריות, אשר בעבר פיתח מכונות דפוס ברמת אמינות גבוהה;
- [ד] הידע והניסיון הנצבר בתחום הדפסת גופים תלת מימדיים בהיקפים גדולים, אמינות המדפסות, ורמות שירות ותמיכה גבוהים, הבונים תדמית ונאמנות לקוחות;
- [ה] הרחבת השווקים אשר עושים שימוש במוצרי החברה;
- [ו] גיוון המודל העסקי;
- [ז] הרחבת מגוון וסוגי חומרי ההדפסה שהחברה מייצרת;
- [ח] ייעול הייצור וההפצה של חומרי הגלם;
- [ט] המשך השקעה בפיתוח טכנולוגי ושימור היתרונות הטכנולוגיים;
- [י] שמירה וקידום מותג החברה;
- [יא] השקעה של מערכות חדשות, שיפורים בדורות הקיימים, ועדכוני תוכנה רצופים;
- [יב] רמת שירות גבוהה לכל לקוח.

4.1.7. שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות

החברה רוכשת את חומרי הגלם לחומר ההדפסה ואת רכיבי המדפסת ממספר מצומצם של ספקים ויצרנים בארץ ובחו"ל. חלק מחומרי הגלם והרכיבים האמורים הינם חומרי גלם ורכיבים ייחודיים במאפייניהם. להערכת החברה, אין לחברה תלות באחד מספקיה כאמור, אך עם זאת, שינויים במערך האספקה ו/או הייצור של חומרי הגלם או מוצרי החברה עשוי ליצור עיכוב בייצור המדפסת

וחומרי ההדפסה בטווח הקצר, עקב התאמות טכנולוגיות שיידרשו לרכיבים מתוצרת יצרנים אחרים.

לפרטים אודות עיכובים בשרשרת האספקה וההצטיידות, ראו סעיפים 4.15 ו-4.26 לדוח.

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

חסמי כניסה

להערכת החברה, חסמי הכניסה העיקריים הינם:

[א] צורך בפיתוח ידע ותשתית טכנולוגית בתחום הפעילות ובשוק טכנולוגי עתיר פיתוחים מתחרים (הן ידע בתחום מדפסות תלת מימד, שהינן מכונות מורכבות המשלבות ידע בתחומי המכאניקה, הפיסיקה, התוכנה, אלקטרוניקה וכימיה, והן ידע בתחום פיתוח חומרי הדפסה), כאשר לצד הידע המקצועי ולצורך יישומו וחדירת מוצרי הפעילות נדרשות השקעות הוניות משמעותיות על פני זמן;

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

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

חסמי יציאה

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

4.1.9. תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

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

4.1.10. מבנה התחרות בתחום והשינויים החלים בו

לפרטים נוספים אודות התחרות בתחום, ראו סעיף 4.8 לדוח.

4.2. מוצרים ושירותים

4.2.1. להלן פרטים נוספים אודות קבוצות המוצרים העיקריים של החברה

4.2.1.1. מדפסת 1800

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

אחת תוך שמירה על היכולת להדפיס דמות של אדם בגודל מלא. המכונה תוכננה שתוכל להיכנס למכולה, וכך לפשט את עלות ההובלה.

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

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

יצוין כי, בקבוצת המדפסות לעיל, קיימות שתי מדפסות נוספות, מדפסת 1800 עם ראש הדפסה אחד וכן מדפסת PRO 1800 שהיא גרסה מתקדמת של מדפסת 1800 עם 2 ראשי הדפסה. קבוצת מדפסות זו עושה שימוש בפטנט החברה, המאפשר רזולוציה משתנה, גמישה, מוגדרת מראש וכן מעבר בין רזולוציות.

4.2.1.2. מדפסת 5000

במהלך החציון הראשון של שנת 2021 סיימה החברה את פיתוחה והשקתה של מדפסת 5000. מדפסת 5000 דומה למדפסת 1800. בעוד שבמדפסת 1800 יש לבחור חומר אחד לשימוש מבין חומרי ההדפסה השונים, מדפסת 5000 מאפשרת בחירה בשימוש בשני חומרי הדפסה. בעזרת מדפסת 5000, ניתן לייצר חלקים גדולים ומורכבים בתלת-מימד וכן לייצר אבות טיפוס בתחומי הרכב, הספנות, והרכבות על-פי תכנון וקובץ. המדפסת מאפשרת הדפסת אובייקט לגובה במהירות של כ-30 ס"מ לשעה, מהירות המאפשרת הדפסת דמות של אדם בגודל מלא בכ-6 שעות. התוצרים של מדפסת 5000 נוצרים באופן מיידי במהלך תהליך ההדפסה, ומאפשרים ייצור חלקים מוכנים היישר מהמדפסת ללא צורך בפעולות נוספות.

מדפסת 5000 תומכת במצבי הדפסה וחומרי הדפסה שונים אשר מאפשרים לשפר את דרישות האיכות, המהימנות והמהירות וכן מציעה שתי רזולוציות הדפסה אשר יאפשרו הדפסה אופטימלית בהתאם לדרישות עובי השכבה והמהירות.

כמו-כן, מדפסת 5000 הינה מדויקת יותר ממדפסת 1800 ובכך משתלבת בהתפתחות עולם המוצרים המיועדים להדפסה מדויקת יותר. במהלך שנת 2023, סיפקה החברה מדפסת 5000 לחברת טויוטה (TOYOTA) ארה"ב, בהמשך להזמנת רכישה מחודש דצמבר 2022. לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 25 בדצמבר 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-122010).

נכון למועד הדוח, חברת Merlin Entertainments, אשר מפעילה את

מוזיאון מאדאם טוסו ולגו-לנד, רכשה מדפסת מסוג מאסיבית 5000, לפרטים נוספים אודות התקשרות זו, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 22 בינואר 2024 (אסמכתא מספר: 2024-01-007654).

4.2.1.3 מאסיבית 10000

מאסיבית 10000 הינה מדפסת תלת מימדית ייחודית העושה שימוש בטכנולוגיית CIM המאפשרת הדפסת תבניות, כלי עזר לייצור ודגמים במידות גדולות לתעשיית ה-FRP, תבניות מורכבות, כלי עזר לייצור ועוד. החדשנות הפונקציונלית מתמקדת בהפחתה משמעותית של עלויות העבודה והייצור על-ידי צמצום העבודה הידנית הדרושה לצורך ייצור הדגמים, צמצום של 80% משלבי הייצור (4 שלבי ייצור במקום כ-19 שלבים בשיטות המסורתיות), צמצום רמת הכישורים והמומחיות הנדרשת מעובדים, זמני הכשרה ועוד; שיפור דיוק הדירות הייצור ואמינותו; חיסכון בזמן ומשאבים – קיצור משך הפרויקטים, יכולת עבודה מסביב לשעון, בלא צורך בפיקוח, צמצום פחת חומרי גלם ועוד.

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

ראש ההדפסה מדפיס שני קירות תוחמים (בדומה לסנדוויץ') מחומר מיוחד, שמתפרק במגע עם מים Dimengel 50 WB, וראש היציקה שיוצק חומרי יציקה, לדוגמא CIM500, לתוך התבנית, שנוצרה כתוצאה מהדפסת הקירות.

בגמר ההדפסה טובלים את המודל במי ברז והקירות שהודפסו נופלים מעצמם, ולמעשה נותר החלק הסופי אשר יכול לשמש את הלקוח במספר שימושים בהתאם לסוג החומר, כמפורט להלן:

- תבנית חזקה במיוחד העשויה מחומר CIM500, אשר הינו יעיל לשימוש בעבור תבניות לחומרים מרכבים.

- מוצר סופי העשוי מחומר CIM84, אשר הינו חומר מעכב בעירה, אשר יכול לשמש במגוון תעשיות בהן נדרשת עמידה בתקנים אלו, כגון: פארקי השעשועים, הרכבות, התעופה וכו'.

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

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

בנוסף, פיתחה החברה את מדפסת G10000 המשלבת בין הטכנולוגיה של מאסיבית 10000, לבין הטכנולוגיה של הדפסה בגיל (Gel – GDP Dispensing Printing). השילוב בין שתי הטכנולוגיות מאפשר להדפיס באמצעות המדפסת הזו חלקים סופיים וכן אבות טיפוס (prototypes) בצורה מהירה, ומקנה ללקוחות גמישות רבה באמצעות שימוש במדפסת

אחת.

4.2.1.4. תומר ההדפסה

חומרי ההדפסה בהם נעשה שימוש במדפסות החברה הינם פיתוחים ייחודיים ובלעדיים של החברה, המאפשרים, בין השאר, הדפסת חלקים אופקיים בדמות גגות ותקרות ללא תמיכה. חומרי ההדפסה הינם גיל פלסטי על בסיס אקרילי המתקשח בחשיפה לאור UV ונועדו לשימוש במדפסות החברה בלבד. אורך חיי המדף של חומרי ההדפסה הינו ככלל כשמונה עשר (18) חודשים. להלן פירוט אודות חומרי ההדפסה:

[א] משפחת חומרי הדפסה Dimengel - החומר בו נעשה שימוש במדפסות החברה שהינו גיל (חומר נוזל בצמיגות גבוהה הדומה למשחה), היינו חומר פלסטי על בסיס אקרילי המתקשח (מתפלמר) בחשיפה לאור UV. משפחה זו מהווה בסיס לכל צביעה ו/או גימור נדרש בהמשך. האובייקטים המודפסים חלולים, והחומרים מעבירים אור כך שניתן לבנות מהם גם גופי תאורה בצורות ודגמים שונים.

[ב] CIM 500 – משפחה של חומרי יציקה וחומרי מילוי נוספים, שעוברים הקשחה תוך כדי הדפסה בתוך מאסיבית 10000 ומשמים כתבנית לחומרים המרוכבים;

[ג] CIM 600 – חומר יציקה בדומה ל-CIM 500, אך עמיד לטמפרטורה גבוהה יותר (כ-150 מעלות צלזיוס) או לחילופין, בעל תכונות מכאניות אחרות, המצוי בשלבי פיתוח.

החברה ממשיכה לעסוק בפיתוח חומרי הדפסה נוספים בעלי תכונות מכאניות שונות, כגון: חומרים יותר גמישים, חומרים בגוונים שונים, חומרים עמידים לתנאי חוץ (Outdoor) ועוד.

בשנת 2024, לאחר התקשרות החברה במזכר הבנות לשיתוף פעולה עם חברת סיקה, החברה נערכת לשיווק שלושה חומרי הדפסה חדשים במהלך החציון השני של שנת 2024. לפרטים נוספים ראו סעיף 2.3 לדוח.

4.2.1.5. טכניקת ההדפסה בתלת מימד החדשנית של החברה

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

בנוסף, מאסיבית 10000 עושה שימוש בטכנולוגיית CIM, שהינה טכנולוגיה ייחודית, המאפשרת לכל יצרני ומתכנני חלקים ומוצרים

לתעשיית ה-FRP הוזלה משמעותית של עלויות הייצור, התכנון והתפעול, תוך צמצום עלויות כוח האדם של היצרנים, אוטומציה של התהליכים, שיפור הדיוק והאמינות של הייצור וקיצור משמעותי בזמן האספקה ללקוחות. השימוש במאסיבית 10000 מקצר את תהליך הייצור של התבניות בצורה משמעותית, ממספר שבועות, כפי שקיים היום בשיטות הייצור המסורתיות, למספר ימים ואף שעות, באופן שהינו אוטומטי כמעט לגמרי, הדיר, אמן ויעיל במיוחד. בתהליך הייצור החדש, יתבטל הצורך בייצור דגמי ה-Plug, בהם נעשה שימוש לצורך יצירת התבניות, וכתחליף תבוצע הדפסת מסגרת בטכנולוגיית CIM, לייצור התבנית בצורה מהירה, יעילה ופשוטה. תהליך ההדפסה נעשה בצורה הדרגתית, תוך כדי יציקת חומר המילוי ליצירת התבנית. שיטת ייצור זו מבטיחה, כי התבנית, המיוצרת במכונה, לא תכיל בועות וכיסי אוויר כלואים, אשר מחלישים את המבנה המכאני של התבנית ועשויים לפגוע בפני השטח והיכולת לעשות שימוש בתבנית לאחר הייצור. חומר היציקה, בו עושה שימוש החברה, הינו חומר אפוקסי עם תמהיל חומרי מילוי שכיחים מתעשיית ה-FRP, אשר מעניקים לחומר תכונות חוזק, אמינות והתנהגות טרמית אחידה לאורך כל התבנית.

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

4.2.2. תהליך ההפעלה

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

לאחר יצירת אובייקט התלת מימד החדש המבוקש, כאמור לעיל, הקובץ מועבר לשלב "קדם דפוס" ונשמר בפורמט מקובל בתעשייה הנקרא (Standard STL Triangular Language). בשלב זה, הקובץ נבדק על-מנת לוודא שהגוף שתוכנן שלם ומתאים להדפסה. ככל שהגוף, המיועד להדפסה, נמצא גדול מהגודל המקסימלי שהמדפסת יכולה להדפיס, יהיה צורך לחלק את הגוף המבוקש

לחלקים שונים, שיודפסו בנפרד ויורכבו לאחר השלמת תהליך ההדפסה. לאחר התאמת הקובץ להדפסה, הוא מעובד בתוכנה המכונה Smart, שפותחה על-ידי החברה והינה ייעודית למערכת ההדפסה של החברה. תוכנה זו פורסת את הקובץ התלת מימדי לשכבות השונות הנדרשות להדפסה ולמעשה מכינה את קובץ הוראות ההפעלה של המדפסת.

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

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

4.2.3. יישומי המערכת

למועד פרסום הדוח החברה מתמקדת בהדפסת מודלים עבור מגוון תעשיות, ופונה לשווקים תעשייתיים, כגון תעשיית הרכב, תעשיית הספנות (סירות, יאכטות), תעשיית הרכבות, תעשיית הפרסום והבידור (פארקי שעשועים) וכן הדפסת אבות טיפוס ותוצרים תלת מימדיים בהתאמה אישית, כאמור בסעיף 2.3 לדוח.

4.2.4. שירותי תמיכה ללקוחות החברה

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

4.2.5. שלבי הפיתוח של מוצרי החברה

למועד פרסום הדוח, הושלם פיתוחן של קבוצות מדפסות 1,800, מדפסות 5,000 ומדפסות מאסיבית 10,000. החברה בוחנת המשך פיתוח של יכולות מתקדמות למדפסות כאמור ופיצ'רים (תכונות) נוספים או מוצרים משלימים להן. במהלך בשנת 2024, בכוונת החברה להמשיך לעדכן, לשפר ולפתח את משפחת המדפסות של החברה.

כמו-כן, בתחום חומרי ההדפסה בכוונת החברה לפעול ליישום הסכם סיקה והשלמת ההתאמות או הבדיקות הנדרשות לצורך שימוש בחומרי שיתוף הפעולה במדפסות החברה.

4.3. פילוח הכנסות מוצרים ושירותים

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

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	
באחוזים	באלפי דולר	באחוזים	באלפי דולר	
90%	10,996	88%	13,272	מדפסות
10%	1,159	12%	1,729	חומרי הדפסה
100%	12,155	100%	15,001	סה"כ

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022 באחוזים	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022 באלפי דולר	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023 באחוזים	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023 באלפי דולר	
---	--	---	--	--

4.4. מוצרים חדשים

לעניין כוונת החברה להשיק שלושה חומרי הדפסה חדשים במהלך החציון השני של שנת 2024, לאחר התקשרות במזכר הבנות לשיתוף פעולה עם חברת סיקה, ראו סעיף 2.3 לעיל. לפרטים נוספים אודות חומרי ההדפסה הייעודיים למאסיבית 10000 שבפיתוח, ראו סעיפים 4.2.1.4 ו-4.2.5 לדוח.

4.5. לקוחות

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

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

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

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

החברה מעריכה כי השקת מאסיבית 10000 תסייע לה בהתקשרות עם לקוחות נוספים בשווקים שונים.

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

ככלל, תנאי התשלום בהסכמי המכירה עם הלקוחות, כוללים תשלום

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

4.5.2. מעת לעת, במקרים מסוימים, החברה מאפשרת ללקוח לפרוס לתשלומים את יתרת הסכום אף לאחר ביצוע בדיקות הקבלה באתר הלקוח. למועד פרסום הדוח, אין לחברה תלות באיזה מלקוחותיה.

4.6. שיווק והפצה

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

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

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

4.7. צבר הזמנות

4.7.1. ליום 31 בדצמבר 2023, הכירה החברה במלוא ההכנסות ממכירותיה שהתרחשו במהלך ברבעון הרביעי של שנת 2023 ובתקופה קודמת ובהתאם ביום החתך לא קיים לחברה צבר הזמנות.

4.7.2. לפרטים נוספים, אודות מדיניות ההכרה בהכנסה של החברה, ראו ביאור 2 לדוחות הכספיים לשנת 2023.

4.8. תחרות

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

4.8.1. תחרות למוצרי טכנולוגיית GDP

4.8.1.1. חברות תלת מימד מתחרות בפורמט גדול

"Big Rep" – למיטב ידיעת החברה, חברה פרטית, אשר הוקמה בשנת 2014. החברה מתמחה בייצור של מדפסות תלת מימד בטכנולוגיית FDM, שאינה מוגנת עוד בפטנטים, המיועדות בעיקר לשימוש של משתמשים עסקיים (לא לשימוש תעשייתי). מהירות

ההדפסה האיטית ונפח ההדפסה האפשרי מציב אותה להערכת החברה בשולי התחרות בעולמות אלו.

"Tractus3D" – למיטב ידיעת החברה, חברה הולנדית, המייצרת מדפסות תלת מימדיות למגוון תחומים וגדלים, ביחוד להדפסת גופים מאורכים, כגון: צורת צינור. הדפסה מאד איטית של גופים בגודל של מ-40 ס"מ ועד 210 ס"מ גובה וכל זאת על בסיס FDM. מערכות אלו משתמשות בטכנולוגיית הנעה הנקראת דלתא על בסיס שלוש זרועות המחייב גובה הרבה מעבר למכונה עצמה, ומשאיר תחום פעילות מצומצם.

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

יצוין, כי לחברה מתחרים נוספים אשר משתמשים בטכנולוגיית FDM בדומה ל-BIG Rep, כגון: Caracol ו-Cead, CMS, King 3D.

4.8.1.2 הכנת מודלים תלת מימדיים בשיטות ידניות

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

4.8.1.3 מכונות עיבוד שבבי (CNC)

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

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

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

להלן, למיטב ידיעת החברה, השוואת פרמטרים עיקריים בין החברות והשיטות לייצור:

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

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

4.8.2 תחרות למוצרי טכנולוגיית CIM (מאסיבית 10000)

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

4.8.2.2 מכונות תלת מימד משולבות ראש עיבוד שבבי

קיימות היום בשוק מספר חברות שבאות מעולמות ה-CNC לדוגמת Thermmwood, Breton, CMS, BIESSE, CINCINNATI Inc. חברות אלו משתמשות בטכנולוגיית דומה ל-FDM. בתהליך הייצור שופכים חומר בעובי שכבה גדול מאד, בצורה לא מדויקת, איטית ויקרה. לצורך הגעה למידה הסופית ושיפור פני השטח יש צורך בעיבוד מסיבי של ההדפסה על-ידי מכונות עיבוד שבבי, תהליך שלוקח שעות או ימים רבים. חומר הגלם הינו תרמו פלסטי עמידותו בעבודה בחום נמוכה. מכונות אלו מייצרות מאסטר (PLUG) ולא את התבנית הסופית או ליישומים שאינם דורשים עבודה בחום.

שיטות הייצור המסורתיות, לייצור תבניות, אורכות זמן רב, דורשות משאבים כספיים רבים ויוצרות פחת גבוה במיוחד בשימוש בחומרי הגלם ומתבססות בצורה רבה על כישורים ייחודיים, גורמות לכך, שצרכי השוק אינם מקבלים את המענה הדרוש להם, וצמיחת השוק הפוטנציאלית, כמו-גם איכות החלקים המיוצרים בשוק, אינם מגיעים לכדי מיצוי הפוטנציאל והצרכים של הלקוחות. כמפורט לעיל, מאסיבית 10000 וטכנולוגיית CIM נועדו לתת מענה לצרכי השוק ולאפשר ייצור של תבניות ודגמים מורכבים מחומרים מרוכבים בצורה מהירה, יעילה, אמינה וזולה יותר מכפי שניתן לבצע בשיטות הידניות והחצי-אוטומטיות הקיימות כיום בשוק (קיצור הליך ייצור תבנית ל-4 שלבים בלבד). השימוש, במאסיבית 10000, יאפשר לקצר את תהליך הייצור של התבניות בצורה משמעותית,

ממספר שבועות, בשיטות הייצור המסורתיות, למספר ימים ואף שעות, באופן שהינו אוטומטי כמעט לגמרי.

להלן, למיטב ידיעת החברה, השוואת עיקרי תכונות שיטות הייצור הקיימות למועד הדוח ושלהערכת החברה מתחרות בשיטת הייצור של מאסיבית 10000 :

מכונה משולבת תלת מימד ו-CNC	CNC	עיבוד ידני	מאסיבית 10000	תכונה
נמוכה	נמוכה מאד	נמוכה	גבוהה מאד	מהירות
גדולה מאד	גדולה מאד	גדולה מאד	גדולה	גודל הדפסה
נמוך	גבוה מאד	לא רלוונטי	גבוה מאד	טיב חומרי ההדפסה
בינוני	נמוך	לא רלוונטי	בינוני	תהליך לאחר הדפסה
גבוהה	גבוהה מאד	גבוהה מאד	נמוכה מאד	כמות פסולת
גבוהה	גבוהה	נמוכה	בינונית	איכות פני שטח

4.9. עונתיות

באופן מסורתי, לקוחות החברה נשענים על תקציבים שנתיים, שניצולם מתבצע, במרבית המקרים, ברבעון האחרון לשנת הכספים. בהתאמה, הרבעון הראשון לכל שנת כספים מאופיין, ככלל, בהיקף מכירות נמוך יותר מיתר הרבעונים.

כמו-כן, החציון ראשון של שנת הכספים מהווה כ-35%-40% מהיקף ההכנסות של הנחברה והחציון השני של שנת הכספים מהווה כ-60%-65% מהיקף ההכנסות של החברה.

בהשפעת מלחמת "חרבות ברזל", לרבות פגיעה במאמצי השיווק ברבעון הרביעי ובמעמדה של החברה כחברה ישראלית בעולם בתקופה זו, החברה חוותה האטה ברבעון הרביעי של שנת 2023 ואף בוטלו לחברה שתי עסקאות (אשר נחתמו ברבעון השלישי לשנת 2023) בהיקף של כ-700 אלף דולר.

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

2022	2022	2023	2023	
שיעור מסך מכירות החברה	סך מכירות	שיעור מסך מכירות החברה	סך מכירות	
34%	4,137	49%	7,276	חציון 1
66%	8,018	51%	7,725	חציון 2

4.10. כושר ייצור

להערכת החברה, בשים לב להיקפי פעילותה הקיימים והמוערכים בתקופה הקרובה, לא קיימת מגבלת ייצור של מוצריה על-ידי ספקיה העיקריים. יחד עם זאת, מגבלת ייצור ועמידת החברה בהתחייבויותיה לספק את מוצריה תלויים בקיומה של אספקה סדירה של רכיבי וחומרי הגלם של מוצריה, אשר בין היתר, מושפעים מנסיבות מקרו כלכליות וגיאוגרפיות. לפרטים, אודות קשיים ושינויים בשרשרת האספקה/ההצטיידות, ראו סעיף 4.26 לדוח.

4.11. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

למועד פרסום הדוח, פעילות החברה מתבצעת ממשרדיה בלוד.

למועד פרסום הדוח, החברה שוכרת שטחי משרד, מפעל ומעבדות בשטח כולל של כ-2,100 מ"ר, בדמי שכירות כוללים של כ-117 אלפי ש"ח לחודש. כמו-כן, חברות בת של החברה בחו"ל שוכרות שטחים לצורך פעילותן בעלות חודשית לא מהותית. לפרטים נוספים, ראו ביאור 8 לדוחות הכספיים לשנת 2023.

4.12. מחקר ופיתוח

4.12.1 פעילות המחקר והפיתוח ותוצאותיה

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

לפרטים בדבר מוצרים עיקריים, שמצויים בפיתוח נכון למועד פרסום הדוח, ראו סעיף 4.2.5 לדוח.

לפרטים בדבר מצבת כוח האדם של החברה, לרבות בתחום מחקר ופיתוח, ראו סעיף 4.14.2 לדוח.

4.12.2 הוצאות מחקר ופיתוח

סך ההוצאות עבור מחקר ופיתוח בשנת 2023 הסתכמו בכ-6.3 מיליון דולר. מימון השקעת החברה במחקר ופיתוח בשנת 2024 צפוי שיעשה בעיקרו מתוך מקורותיה העצמאיים.

4.12.3 מענקי רשות החדשנות

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

שם טכנולוגיה/ המוצר בגינו התקבל מענק רשות החדשנות	מענקים שהתקבלו בשנת 2023 (אלפי דולר)	סך המענקים שהתקבלו למועד פרסום הדוח כולל ריבית (אלפי דולר)	לוחות זמנים להשבת המענקים	תנאים עיקריים בעניין השבת המענקים
פיתוח תלת ממדית בעלת מספר ראשי הדפסה	-	3,205	נכון לתום שנת 2023, החברה השיבה 2,005 אלפי דולר תשלום תמלוגים והיתרה להשבה עומדת על 1,200 אלפי דולר.	השבת המענקים תיעשה מתשלום תמלוגים בשיעור של 5%-3% מכלל המכירות והשירותים של החברה, בסכום שלא יעלה על 100% מסך המענקים שהתקבלו, בתוספת הצמדה לדולר וריבית ליבור, בהתאם לכללים החלים.
CIM	-	1,004	נכון לתום שנת 2023, החברה טרם החלה בהשבת תמלוגים.	

4.12.3.2 להלן פירוט המענקים שהתקבלו מרשות החדשנות (באלפי דולר)

בהתאם להוראות חוק המו"פ ותנאי מענקי רשות החדשנות, חלים על החברה איסורים ומגבלות שונים, בין היתר מגבלה על העברת הידע, הזכויות עליו ואת זכויות הייצור שיופקו מהמחקר והפיתוח ללא אישור ועדת המחקר של רשות החדשנות, התחייבות לשמירה

על הוראות חוק המו"פ ועל דיני הקניין הרוחני כפי שינהגו מעת לעת במדינת ישראל, וכן התחייבות כי אם תורשע בעבירה על דיני הקניין הרוחני של מדינת ישראל, בפסק דין סופי וחלוט בבית משפט בישראל, רשות החדשנות תהיה רשאית לבטל כל הטבה (או כל חלק ממנה) שקיבלה החברה מרשות החדשנות, ולדרוש את החזרתם בצרוף ריבית והפרשי הצמדה כחוק. בנוסף, על החברה ועל בעל שליטה או בעל עניין בחברה (כמשמעותם בחוק ניירות ערך), לפי העניין לדווח לוועדת המחקר של רשות החדשנות על כל שינוי בשליטה בחברה וכל שינוי בהחזקה באמצעי שליטה (כהגדרת מונחים אלה בחוק ניירות ערך) בחברה, ובמקרה שכתוצאה משינוי באמצעי השליטה בחברה, הופך אדם או תאגיד לבעל עניין במישרין בחברה, יחתום בעל העניין על כתב התחייבות כלפי רשות החדשנות לשמירה על הוראות חוק המו"פ בנוסח שמפורסם על-ידי רשות החדשנות.

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

החברה רשאית להעביר עד 10% מהיקף הייצור שלה לחו"ל בכפוף להודעה לרשות החדשנות. בנוסף, במקרה בו ועדת המחקר של רשות החדשנות תעניק לחברה אישור להעברת זכויות ייצור או חלק מהן אל מחוץ לישראל בהיקף הגבוה מ-10%, לפי הוראות חוק המו"פ ומסלול ההטבה הרלוונטי, יעלה שיעור התמלוגים של החברה ב-1% ותחויב החברה בתשלום תמלוגים עד לסכום כולל השווה ל-300% מסכום מענק רשות החדשנות בתוספת ריבית שנתית, כפי שייקבע על-ידי רשות החדשנות ובהתאם לזכויות הייצור אשר העברתן אל מחוץ לישראל תאושר על-ידי רשות החדשנות.

במקרה בו ועדת המחקר של רשות החדשנות תעניק לחברה אישור להעביר את הידע נתמך רשות החדשנות אל מחוץ לישראל, למשל אגב עסקה למכירת כלל נכסי החברה או בקשר עם עסקה לרכישת כלל מניות החברה על-ידי תאגיד זר, העברה כאמור תהיה כרוכה בתשלום של עד פי 6 מסך המענקים שקיבלה החברה בתוספת ריבית.

נכון למועד פרסום הדוח, קיבלה החברה סכום כולל של כ-3,912 אלפי דולר במסגרת מענקים מרשות החדשנות. עד למועד פרסום הדוח שילמה החברה לרשות החדשנות תמלוגים בסכום כולל של כ-

2,005 אלפי דולר מתוך ההכנסות ממכירת מדפסות ומתכלים של החברה. על-פי כללי החשבונאות המקובלים בנושא, רשמה החברה בדוחות הכספיים לשנת 2023 התחייבויות בסך כולל של כ-1,717 אלפי דולר בגין כלל המענקים שהתקבלו מרשות החדשנות. לפרטים נוספים, ראו גם ביאור 13 לדוחות הכספיים לשנת 2023.

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

4.13. נכסים לא מוחשיים

4.13.1. כללי

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

4.13.2. מדיניות הפטנטים של החברה

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

כאשר ההערכה מורה על צורך בהגנה פטנטית, פועלת החברה לרישום פטנטים,

ככל הניתן, במדינות מתועשות (בהן קיימים שווקים משמעותיים או מתחרים של החברה), לרבות ארצות הברית, אירופה, קנדה ויפן. משמעותה של הגשת בקשה בינלאומית לרישום פטנט (PCT) הינה שמירת האופציה להגשת בקשת רישום פטנט במדינות החברות בארגון PCT, בתוך תקופה של שלושים (30) עד ארבעים ושניים (42) חודשים ממועד הגשת הבקשה המקורית, כאשר תאריך הבקשה המקורי נחשב כתאריך הגשת הבקשה הבינלאומית.

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

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

4.13.3 סקירה של משפחות הפטנטים של החברה

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

4.13.4 הטכנולוגיות המכוסות בפטנטים

להלן פירוט משפחות הפטנטים העיקריות של החברה וסטטוס מערך הגשת הבקשות לרישום פטנטים מהותיים של מוצרי החברה השונים:

משפחות פטנטים מהותיים שאושרו:

שם משפחת הפטנט	מספר הפטנט ⁸	תיאור	סטטוס	מדינה	מועד פקיעה
Large Shells Manufacturing Apparatus	8974213	מנגנון ושיטה לתמיכה בייצור אובייקטים תלת מימדים גדולים וחלולים או בייצור מעטפת בעלת קירות דקים, לרבות משטחים מעוקלים ו/או בעלי עקמומיות גבוהה	אושר	ארה"ב ואירופה	2023-2023
Additive Manufacturing Device	9011136	מכשיר בעל יכולת הדפסה באמצעות שני מנועי הדפסה נפרדים - מכשיר ייצור המאפשר לייצור אובייקטים תלת מימדיים. המכשיר משתמש במספר רב של מנועי הדפסה המאפשרים הדפסת חלקים שונים של האובייקט בו-זמנית	אושר	ארה"ב, יפן, קוריאה, אירופה וישראל	2034
Method of forming a three-dimensional object	9216543 *254388	מערכת ושיטה להדפסת גופים תלת מימדיים - טכניקת ייצור אובייקטים תלת מימדיים המסתמכת על שכבות חומר פסידו-פלסטי הנמצא במצב צבירה של גיל לא גמיש. כשהגיל יוצא מהזרבובית הוא מתקשה במגע עם אוויר וקרני UV ומאפשר לשמור על צורת האובייקט	אושר	ארה"ב, אירופה, קוריאה, יפן, וישראל	2035

⁸ מוצגים מספרי פטנטים ראשיים בכל הגשה. לכל משפחת פטנטים ישנן בקשות המשך בעלות מספרי פטנטים נוספים.
⁹ ראו גם דיווח מיידי של החברה מיום 5 בספטמבר 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-144297).

מועד פקיעה	מדינה	סטטוס	תיאור	מספר הפטנט ⁸	שם משפחת הפטנט
2037	יפן, ארה"ב וישראל	אושר	מערכת להקשחת הדפסת אובייקטים בתלת מימד, להם מקור אחד או יותר של הקרנה ניידת, כאשר הזרובובית וראש המדפסת ולפחות מקור אחד של הקרנה עובדים יחדיו. שלב לאומי של PCT/IL/2016/050057	11117291	A curing system for printing of 3D object
2036	ארה"ב, אירופה, קוריאה, יפן וישראל	אושר	מנגנון ושיטה לייצור תמיכה לאובייקטים תלת מימדיים. התמיכה יכולה להיות ממוקמת בתוך החלל של האובייקט התלת מימדי. במקרים בהם התצורה הפנימית אינה יכולה לתמוך בקטע הייעודי של האובייקט התלת מימדי, התמיכה יכולה להיות מוטמעת כלפי חוץ	10639846	Support structure / Method for analyzing gaps and shell weak spots for 3D objects and generating support structures that fill the gaps and shell weak spots
2038	ארה"ב, אירופה, קוריאה, יפן וישראל	אושר	שיטה ומנגנון לייצור אובייקטים תלת מימדיים. המנגנון כולל מספר ראשים המסתיימים בזרובובית, מהם אחד או שניים נועדים ליציקת השכבה הראשונה והשכבה השנייה	10328635	Complex shaped 3d objects fabrication
2039	ארה"ב	אושר	מנגנון לניקוי עצמי של נחיר ההדפסה המופעל באמצעות לחץ אוויר	1011065817	Extrusion Orifice Cleaning
2041	ארה"ב, אירופה, קוריאה, יפן	מאושר	שיטה ליצור אובייקטים תלת מימדיים מחומרים מרוכבים	11465337	Automated Manufacture Of 3D Objects From Composite Material

בקשה שטרם אושרה :

מועד קדימות הפטנט	מדינה	סטטוס	תיאור	מספר הפטנט	שם הפטנט
2017	ארה"ב	בקשה בהמתנה	מנגנון ושיטה לתוספים לייצור אובייקטים תלת מימדיים	20220126518	Three-dimensional objects printing method

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

4.13.6 . סך העלויות שהושקעו על-ידי החברה בקשר עם פטנטים במהלך תקופת הדוח הסתכמו לכ-114 אלפי דולר.

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

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

4.13.7 . סימני מסחר

¹⁰ ראו גם דיווח מיידי של החברה מיום 11 באוגוסט 2021 (אסמכתא מספר : 2021-01-130464).

במהלך השנים 2022 ו-2023 רשמה החברה בשמה, סימני מסחר בישראל, באיחוד האירופי ובארה"ב, על המילים דימנג'ל - MASSIVit MASSIVIT, DIMENGEL, מאסיבית וכן על הסימן המעוצב MASSIVIT כולל הלוגו הגרפי.

4.14. הון אנושי

4.14.1. להלן תרשים המתאר את המבנה הארגוני של החברה למועד פרסום הדוח



4.14.2. עובדי ובעלי תפקיד בחברה, מחולקים לפי המחלקות הבאות

תקופה	הנהלה וכספים	מחקר ופיתוח	תפעול	מכירות ושיווק	סה"כ
בסמוך למועד פרסום הדוח	12	32	9	35	88
31 בדצמבר 2023	10	31	9	32	82
31 בדצמבר 2022	10	41	9	32	92

למועד פרסום הדוח, החברה מעסיקה כ-88 עובדים ובעלי תפקיד בחברה (שאינם במסגרת הסכם יחסי עובד מעסיק) בישראל ובעולם (כולל נושאי משרה).

4.14.3. השקעות בהכשרה, הדרכה ופיתוח ההון האנושי

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

4.14.4. הסכמי העסקת עובדי החברה

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

הסכמי ההעסקה כוללים, בין היתר ולפי העניין, התחייבות בנוגע לשמירה על סודיות, אי תחרות ושמירה על זכויות הקניין הרוחני של החברה. הסכמי ההעסקה כוללים הוראות לעניין חופשה, דמי הבראה, ביטוח מנהלים, הפרשות לפיצויי פיטורין, קרן השתלמות וכיוצא בזה. כמו-כן, הסכמי העסקה מעגנים את ההסדרים על-פי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים, תשכ"ג-1963. על-פי רוב,

הסכמי ההעסקה הינם לתקופה בלתי קצובה, כאשר כל צד רשאי להודיע על סיום ההעסקה בהודעה מוקדמת מראש, למעט במקרים חריגים, המאפשרים הפסקה מיידית וללא זכאות לפיצויי פיטורין. החברה מעסיקה חלק קטן מעובדיה על-בסיס שעותי.

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

4.14.5 העסקת נושאי משרה בכירה וחברי הנהלה

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

4.14.6 אנשי מפתח

להערכת החברה, למועד פרסום הדוח אין לחברה תלות מהותית בעובד מסוים, יחד עם זאת, למייסדי החברה, תרומה משמעותית לקידומה והתפתחותה של החברה.

החברה פועלת להעברת הידע המהותי בין מספר עובדים בחברה ולתיעודו.

4.14.7 תוכניות תגמול לעובדים ודירקטורים

על מנת להגדיל את יכולתה של החברה לגייס עובדים, נושאי משרה ויועצים בעלי הכישרון והניסיון הנדרש לחברה בשוק התחרותי, החברה פועלת מעת לעת ולפי העניין להענקת תגמול הוני לעובדים ולנושאי המשרה שלה.

4.15 חומרי גלם וספקים

4.15.1 מדפסות החברה

מדפסות החברה מורכבות מתתי מכלולים, המיוצרים ומורכבים על-ידי קבלני משנה איתם מתקשרת החברה, בהתאם למפרטים ותוכניות העבודה שהוכנו על-ידי החברה. מרבית הרכיבים המרכיבים את המדפסת הינם רכיבים קנויים (רכיבי "מדף"), כגון רכיבים אלקטרוניים ואביזרים שונים (מחשב, בקר, צג, כרטיסים אלקטרוניים, כרטיסי הפעלה, כבלים וכדומה), חלקי פלסטיק, חלקי מתכת, וחלקי מכאניקה שונים, לרבות ראשי הדפסה וטבעת UV אשר מיוצרים על-פי מפרט החברה.

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

או הסוכנויות הרלוונטיים.

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

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

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

למועד פרסום הדוח, ממועד קבלת הזמנה מלקוח לייצור מדפסת של החברה ועד לסיום ייצורה ואספקתה ללקוח נדרשים בין ארבעה (4) לשישה (6) חודשים בממוצע עד לייצור המדפסת. לפרטים, אודות מלאי מוצרים, ראו סעיף 4.16.2 לדוח.

כמו-כן, נכון לתקופת הדוח החברה מייצרת מדפסות מאסיבית 10000 בשיתוף עם חברת RH ELECTRONICA ("RH") כקבלן משנה, על בסיס הזמנות מהחברה המאושרות על-ידי RH וקביעת תעריפים, תנאי תשלום ואספקה בין הצדדים מעת לעת.

4.15.2. חומרי ההדפסה

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

החברה קשורה בהסכם עם פולימר, אשר למיטב ידיעת החברה הינה חברה המתמחה בייצור חומרי אפוקסי, פוליאורתן ו-RTV Silicone לצורך ייצור חומרי ההדפסה.

בשים לב כי מפעל פולימר ממוקם בעוטף עזה, ולאור הסיכון הביטחוני הכרוך במיקום האמור, מעבדת ומפעל החברה המצויים בלוד, והמשמשים בשגרה בעיקר לצרכי מחקר ופיתוח, יכולים לשמש במידת הצורך גם לייצור של חומרי הדפסה.

4.16. הון חוזר

הסכום שנכלל בדוחות הכספיים (אלפי דולר)	
30,228	נכסים שוטפים
5,881	התחייבויות שוטפות
24,347	עודף נכסים שוטפים על התחייבויות שוטפות

4.16.1. ההון החוזר של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 הסתכם לסך של כ-24,347 אלפי דולר.

4.16.2. מלאי מוצרים מוגמרים

החברה מייצרת מכוונות למלאי בכדי לזרז את זמן האספקה ללקוחות המבקשים לרכוש מדפסת באופן מיידי וזאת בהתאם להערכותיה ביחס למכירות מוצריה המוגמרים לשני הרבעונים העוקבים. ליום 31 בדצמבר 2023, להערכת החברה היקף המלאי המדפסות עתיד לשמש במהלך שנים עד שלושת הרבעונים העוקבים בשנת 2024.

ככלל, לאור משך הייצור הקצר (מספר ימים) של חומרי ההדפסה, החברה אינה מחזיקה מלאי חומרי הדפסה מוגמרים בהיקפים משמעותיים. לאור קשיי אספקה אשר חוותה החברה בעבר, מצטיידת החברה במלאי חומרי גלם לייצור חומרי הדפסה בהתאם להערכותיה בדבר היקף מכירות חומרי ההדפסה על פני מספר רבעונים.

4.17. השקעות

למועד פרסום הדוח לחברה שתי חברות בת כמפורט בסעיף 2.2 לדוח.
למועד פרסום הדוח, החברה איננה צד לשותפויות ומיזמים מהותיים אחרים.

4.18. מימון

4.18.1. נכון למועד פרסום הדוח, החברה מממנת את פעילותה בעיקר מפעילותה השוטפת ומיתרת תמורת ההנפקה וכן מגיוס הון בדרך של הנפקת זכויות אשר הושלם בחודש פברואר 2024 (לפרטים נוספים ראו ביאור 19 לדוחות הכספיים).

4.18.2. למועד הדוחות הכספיים לשנת 2023 סך יתרת מקורות המימון הנוזלים (מזומנים ושווי מזומנים וניירות ערך סחירים) מסתכם בכ-16.1 מיליון דולר (כ-16.4 מיליון דולר בסמוך למועד פרסום הדוח השנתי).

4.18.3. ביום 26 בפברואר 2024 פרסמה החברה תשקיף מדף, מכוחו תוכל להנפיק סוגי ניירות ערך שונים, בהתאם להוראות הדין. תשקיף המדף של החברה בתוקף עד לחודש פברואר 2026.

4.18.4. לפרטים אודות מענקי רשות החדשנות, ראו סעיף 4.12.3 לדוח.

4.19. מיסוי

לפרטים, אודות דיני המס החלים על החברה, שומות מס, הפסדים צבורים לצרכי מס וסכומי המיסים הנדחים, שהוכרו בגינם בדוחות הכספיים, ראו ביאור 12 לדוחות הכספיים לשנת 2023.

4.20. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

- 4.20.1. ייצורם של חומרי ההדפסה, המורכבים מכימיקלים שונים, כפוף לקבלת היתרים ועמידה בדרישות המשרד להגנת הסביבה.
- 4.20.2. מעבדת הכימיה שהחברה מפעילה לצרכי פיתוח חומרי ההדפסה, וכן מפעלה לייצור חומרי ההדפסה, פועלים על-פי היתר רעלים מהמשרד לאיכות הסביבה (למועד פרסום הדוח החברה פועלת לחידוש תוקפו של היתר כאמור). למיטב ידיעת החברה, פעילות ייצור חומרי ההדפסה, המבוצעים בפולימר, אף היא מבוצעת במפעל בעל כל ההיתרים הנדרשים לפעילות מסוג זה.
- 4.20.3. החברה מעריכה כי מוצריה ידידותיים לסביבה, בהשוואה למוצרים דומים המשמשים בתעשייה, בין היתר בשל הסיבות הבאות:
- א. הטבלת המוצר במים במסגרת הדפסה בטכנולוגיית CIM גורמת לפירוק שכבות המסגרת. מדובר במי ברז רגילים ואין צורך בתוספים כימיים כלשהם למים.
- ב. שכבת הקירות האמורה, המודפסת ב-Dimengel WB, נשברת במים ולאחר ההטבלה ניתן לאסוף אותה ולעשות שימוש חוזר במים.
- ג. ככלל, תוצרי ההדפסה, לאחר גמר השימוש במודלים, ניתנים למחזור ולשימוש מאוחר יותר (יכולים לשמש גם כחומרי גלם לסלילת כבישים, משחקים לגני ילדים וכיוצא בזה).
- ד. מדפסות החברה עושות שימוש במינימום חומרי גלם, עובדה התורמת הן לכך שאין שאריות חומר, שלא ניתן לעשות בו שימוש ולכן מבוזבז ונזרק, והן לכך שאין צורך לעשות שימוש בשטח אחסנה מיותר.
- 4.20.4. כחלק מפעילותה, החברה התקשרה עם חברות לפינוי פסולת כימית ממפעל הייצור והמעבדה.
- 4.20.5. למיטב ידיעת החברה, החברה ממלאת אחר ההוראות, הכללים והדרישות העיקריים הנהוגים ביחס לשמירה על איכות הסביבה.

4.21. מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

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

4.21.1. רישיון עסק

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

4.21.2. חוק המו"פ

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

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

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

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

4.22 הסכמי שיתוף פעולה

במהלך חודש מרץ 2024, הודיעה החברה כי התקשרה עם סיקה במזכר הבנות לשיתוף פעולה אסטרטגי בין החברות, שמטרתו, בין היתר, שיווק חומרי הדפסה לשימוש במדפסות החברה על בסיס חומרי סיקה, תחת מיתוג משותף. לפרטים נוספים ראו סעיף 2.3 לעיל.

4.23 הליכים משפטיים

לעדכון, בדבר הליכים משפטיים שהחברה הינה צד להם, ראו ביאור 13 לדוחות הכספיים לשנת 2023.

4.24 יעדים ואסטרטגיה עסקית

החברה שואפת ליישום עוגני האסטרטגיה העסקית הבאים:

- העמקת חדירת החברה לשווקי פעילות קיימים וחדשים באמצעות הגדלת מכירות מאסיבית 10000 ומדפסות החברה הנוספות. זאת בין היתר באמצעות:

1. המשך פעילות גלובאלית של מערך השיווק של החברה;

2. הרחבת רשת המפיצים של החברה בטרטוריות ותחומי פעילות רלוונטיים;

3. התקשרות עם לקוחות אסטרטגיים כלקוחות עוגן.

- הרחבת משפחת מוצרי ההדפסה של החברה, בין במסגרת הסכם שיתוף הפעולה עם סיקה (ראו סעיף 2.3 לדוח) ובין בפיתוח עצמי, תוך הקניית 'תכונות חומר' משופרות לחומרי ההדפסה של החברה אשר יקנו לה יתרונות על פני חומרים קיימים ויענו על צרכי לקוחות בשווקי היעד (כגון חומרים מעכבי בעירה).

יעדי החברה לתקופה הקרובה והאסטרטגיה שלה, כאמור בסעיף זה, הינם בגדר כוונות ויעדים כלליים, הכוללים מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על מידע הקיים בחברה במועד פרסום הדוח. לחברה אין כל ודאות לגבי יכולתה לממש את החזון ולהשיג את היעדים האמורים. יעדים ואסטרטגיה הינם מטבעם ענייניים שלחברה, באשר היא, אין שליטה עליהם. כך גם על התחזיות וההנחות שבבסיס יעדים

ואסטרטגיה אלו. לפיכך, הנתונים המובאים לעיל בעניין זה, שהינם כאמור בגדר הערכות בלבד, עשויים להשתנות על-פי צרכי החברה וסביבתה החיצונית וכן עשויים שלא להתממש, כולם או בחלקם, או להתממש באופן שונה (ואף שונה מהותית) מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים, לרבות התממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 4.26 לדוח.

4.25. מידע כספי לגבי אזורים גאוגרפיים

לעניין סיווג הכנסות החברה לפי שווקים גאוגרפיים, בהתבסס על מיקום הלקוחות, ראו ביאור 17 לדוחות הכספיים לשנת 2023.

4.26. דיון בגורמי סיכון

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

4.26.1. גורמי סיכון מאקרו-כלכליים

[א] האטה כלכלית

באופן כללי, האטה כלכלית ומיתון עולמי עלולים לגרום, בין היתר, לפגיעה בפעילות הכלכלית של המגזר העסקי בשווקי הפעילות של החברה, לעלייה בשיעורי האבטלה ולצמצום תקציבי רכש, בהיקף ובעוצמות משתנים. כמו-כן, האטה ומיתון כלכלי כאמור עלולים להרע את מצבם הפיננסי של לקוחות קיימים של החברה ובנסיבות מסוימות להרע את יכולתם להשלים את ההתקשרות עם החברה ו/או ליצור קשיי גבייה של חובות פתוחים.

נסיבות כאמור עלולות לפגוע בתוצאות והיקף הפעילות של החברה ולהאטה בהתפתחותה.

[ב] סיכון למערכת הפיננסית הגלובלית

משאביה הנזילים של החברה מוחזקים בתאגידים פיננסיים שונים, בטריטוריות שונות. אי יציבות כלכלית ומיתון עולמי עלולים לגרום לפגיעה ביציבות הפיננסית של תאגידים פיננסיים כגון בנקים ועוד אשר בהם מוחזקים משאבי החברה כאמור. הנהלת החברה עוקבת אחר ההתפתחויות הכלכליות בעולם ונוקטת פעולות, ככל שנדרשות, למזעור החשיפה לסיכונים כאמור.

[ג] מגפות ואסונות עולמיים ומקומיים

מגיפות ואסונות עולמיים ומקומיים עשויים לגרום לממשלות לנקוט בצעדים המגבילים את המגזרים העסקיים בכל רבדי הפעילות, ובכך לשבש ואף לשתק פעילות עסקית של חברות.

לאסונות עולמיים והתמשכות מצבי חירום בריאותיים עלולה להיות השפעה משמעותית על ספקי החברה ולקוחותיה, כמו גם השפעה על יכולתה של החברה לפעול בטריטוריות גלובליות שונות, ולהוביל להתייקרות בעלויות שילוח, קשיים בשרשרת האספקה, האטה בשווקים ולהשפעה על היקפי פעילות החברה, תוצאותיה ורווחיותה.

[ד]

שיבושים בשרשרת האספקה העולמית

חלקם של חומרי הגלם המשמשים לייצור חומרי ההדפסה בהם החברה עושה שימוש ומדפסות החברה, חיוניים לפעילותה של החברה בשל הרכבם הכימי הייחודי ובשל העובדה כי חומרים תחליפיים, בעלי הרכבים כימיים שונים, מצריכים התאמה טכנולוגית לצורך שמירה על איכות מוצרי החברה. כתוצאה מאירועים גלובליים ואו מקומיים, עשויים ספקי החברה לחוות מחסור בחומרי גלם כאמור אשר עלול להביא לפגיעה בפעילות החברה, ביכולתה לספק מוצריה ללקוחות קיימים ואו עתידיים ואף בתרחישים מסוימים להביא לפגיעה במוניטין החברה. כמו-כן, שיבושים באספקה עלולים להיגרם גם כתוצאה מסגירת נמלים, בין כתוצאה מאירוע גלובלי ובין אם כתוצאה מהשבתות מקומיות.

במהלך שנת 2023 ובתקופה שלאחריה, לאור מלחמת "חרבות ברזל" והמצב הבטחוני עולמי, חוותה החברה קשיי אספקה כאמור, לאור מגבלות בהובלה ימית ואוויריות. קשיים אלו הובילו לתנודתיות ועלייה במחירים, בין של חומרי גלם ובין של מחירי הובלה (ראו גם סעיף [ה] להלן).

במטרה לצמצם את הסיכון כאמור, החלה החברה לפעול להחזקת מלאים מוגדלים של חומרים עיקריים על בסיס הערכות משתנות בדבר היקפי פעילות, אשר אין וודאות בדבר התממשותן.

[ה]

תנודתיות במחירי ההובלה

התנודתיות המשמעותית במחירי ההובלה הימית והאווירית אשר מאפיינת את השנים האחרונות, בין היתר, לאור המצב הביטחוני המקומי והעולמי, ממשיכה להשפיע באופן ישיר הן על עלויות חומרי הגלם הנרכשים על-ידי החברה והן על עלויות האספקה ושילוח של מוצרי החברה ללקוחותיה ברחבי העולם, ולתנודות במחיר ההובלה כאמור בעתיד עשויות להיות השפעות על תוצאות פעילותה של החברה.

[ו]

מצב גיאופוליטי ובטחוני בעולם ; מלחמת רוסיה-אוקראינה

המצב הגיאו-פוליטי והביטחוני בעולם עלול להשפיע לרעה על יציבות שווקי הפעילות ולקוחות החברה ואף להוביל לנקיטה בצעדים מגבילים לשמירה על הביטחון אשר עלולים לפגוע ביכולת החברה ולקוחותיה לפעול עסקית בטריטוריות מסוימות.

במסגרת זו, למלחמת רוסיה-אוקראינה השפעה ניכרת, בין היתר, על מחירי האנרגיה בעולם. ההתייקרות במחירי האנרגיה גורמת לגל עליות מחירים ברחבי העולם ואף בישראל. לעליית מחירי אנרגיה ישנה השפעה עקיפה על עלויות ייצור מוצרי החברה.

כמו-כן, המצב הביטחוני באזור המתיחות והסכסוך כמו גם סנקציות כלכליות ומדיניות אשר הוטלו על-ידי מדינות החברות בארגון נאט"ו כנגד רוסיה, הובילו לניתוק קשרים עסקיים ישירים ועקיפים עם

השוק הרוסי, מה שמקשה על יכולת החברה לפעול בשוק כאמור. מכל האמור, ניכרת השפעת המלחמה בין רוסיה לאוקראינה על הסביבה הכלכלית והעסקית באירופה, וכתוצאה מכך על פעילות החברה בשוק זה.

תנודתיות בשיעורי אינפלציה

[ז]

החל משנת 2021 החלה מגמה בארץ ובעולם של עלייה בשיעורי האינפלציה. עלייה חדה ומואצת של האינפלציה גוררת עליית מחירים רוחבית, החל מעלות חומרי הגלם אותם רוכשת החברה, עובר להתייקרות במחירי החשמל וכלה בהתייקרות בעלויות הוצאות שיווק ומכירות (התייקרות במחירי טיסות, לינה וכלכלה במספר מדינות בעולם). כפועל ישיר, חלה התייקרות בעלויות הפיתוח, השיווק והמכירה של מוצרי החברה.

בהתאם, להמשך העלייה באינפלציה בעולם עלולה להיות השפעה לרעה על תוצאות פעילות החברה. לפרטים אודות ניתוח רגישות בנושא שינוי במדד המחירים, ראו ביאור 11 לדוחות הכספים לשנת 2023.

סביבת ריבית גבוהה

[ח]

בניסיון למתן את קצב עליית האינפלציה בנקים מרכזיים רבים מובילים מדיניות של הידוק מוניטרי הבאה לידי ביטוי בהעלאות חדות בשיעורי הריבית. לעלויות הריבית ישנה השפעה ניכרת על יכולת לקוחות החברה לקבל מימון חיצוני לרכישת מדפסות החברה ועל תנאי המימון, באופן המשפיע על עלות הרכישה הכוללת של מדפסות החברה וכדאיותה הכלכלית. במהלך תקופת הדוח החברה חוותה השהיית תהליכי מכירה מתקדמים מצד חלק מלקוחותיה על רקע קשיי קבלת מימון ו/או התייקרותו כאמור. החברה ולקוחותיה בוחנים חלופות בעניין זה לצורך המשך קידום מכירות מוצרי החברה. כמו-כן, החברה חשופה לסיכון הנובע גם מהלוואות ומענקים שהתקבלו מהמדען הראשי ואשר צמודות לריבית הליבור. עלייה בריבית תגרום לעלייה בהתחייבויות החברה.

עוד יצוין כי תיק ההשקעות של החברה המהווה למועד הדוח רכיב עיקרי במקורותיה הנזילים עלול להיות מושפע אף הוא משינויים בריבית, עליית אינפלציה ותנודות מטבע חוץ.

סיכוני תשלומי לקוחות וגבייה

[ט]

לחברה סיכון אשראי הנובע מיתרת חוב לקוחות בארץ ובחו"ל שאינו מבוטח. סיכון זה מושפע בין היתר מתחום הפעילות בו עוסקים הלקוחות, הענף שבו הם פועלים, האזור הגיאוגרפי שבו מתבצעות פעילויותיהם ורמת איתנותם הפיננסית.

החברה בוחנת באופן שוטף את יתרת חובות הלקוחות ותנאיהם. בנוסף, החברה מבטחת, ככל וניתן, בהיקפים משתנים ובהתאם לנסיבות, את האשראי שהיא מעמידה ללקוחותיה באמצעות ביטוח

סיכוני סחר חוץ, על מנת להקטין את החשיפה העתידית לסיכון הנובע מחובות לקוחות.

השפעת תנודות בשערי מטבע חוץ

[י]

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

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

שביתות והשבחות

[יא]

שביתות כלליות במשק הישראלי ובייחוד השבתת נמלי הים והאוויר, ו/או שביתות של מובילים, בישראל וברחבי העולם עלולות לגרום לעצירה ו/או האטה של מערך הייצור, לעיכובים בזמני הספקת מדפסות וחומרי הדפסה ללקוחות החברה, וכמו-כן להתמשכות הליכי ייבוא חומרי גלם ורכיבים המשמשים את החברה לייצור מוצריה. עיכובים כאמור עשויים להיות כרוכים בהוצאות נוספות לחברה, לפגוע ביכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה, דבר העלול לגרום לפגיעה במוניטין שלה, ובכך לגרום לפגיעה בתוצאותיה הכספיות.

מצב ביטחוני ופוליטי בישראל; מלחמת "חרבות ברזל"

[יב]

בשנת הדוח התקיימו מחאות חברתיות-פוליטיות בישראל, בין היתר על רקע קידום מהלכי חקיקה משמעותיים הנוגעים בעיקר לשינוי מערכת המשפט. החרפת המחאות והמחלוקות כמו גם יישומם של מהלכי חקיקה כאמור, עלולים בתרחישים מסוימים להשפיע לרעה על הסביבה הכלכלית בישראל, מצב שוק ההון המקומי ומעמדה המדיני של ישראל בקרב מדינות מסוימות, ובכך להשפיע לרעה על דירוג האשראי של המשק הישראלי, על עלות מקורות המימון, על תשואות תיק ההשקעות, על תנודות בשערי חליפין ועוד.

המצב הפוליטי והביטחוני בישראל עלול להביא לצמצום הביקוש והיקפי הצריכה של מוצרי החברה, בין היתר בשל חשש אפשרי של לקוחות בחו"ל מיכולתה של החברה לעמוד באספקות סדירות.

במהלך שנת הדוח פרצה מלחמת "חרבות ברזל" אשר השפיע על המשק הישראלי העסקי והאזרחי, באופנים שונים, וכן השפיעה באופן זמני (נכון למועד פרסום הדוח) גם על החברה. השפעותיה של מלחמת חרבות ברזל ניכרו בעיקר בפגיעה במאמצי השיווק ברבעון הרביעי ובמעמדה של החברה כחברה ישראלית בעולם בתקופה זו, וכתוצאה מכך חוותה החברה האטה ברבעון הרביעי לשנת 2023, לרבות ביטולן של שתי עסקאות.

לצד אלו, אירועים ביטחוניים וגיאו-פוליטיים בישראל עלולים גם

להיות בעלי השפעה שלילית על מעמדה של החברה כחברה ישראלית ועל פעילותה בשווקים וטריטוריות מסוימים בהם קיימת תנועת מחאה או חרם על תוצרת ישראלית.

לפרטים נוספים ראו סעיפים 4.26.1 [ו] ו-4.26.3 [א] לדוח.

[ג] מענקים ממשלתיים

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

4.26.2. גורמי סיכון הנובעים מהענף בו פועלת החברה

[א] תחרות

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

[ב] רגולציה ותקינה

החברה פועלת בטריטוריות שונות ברחבי העולם ולכן עשויה להיות כפופה להוראות רגולטוריות שונות בתחומים שונים. שינויים ברגולציה, וכן הבדלים בהוראות הרגולטוריות עלולים להביא לצמצום פעילות במדינות שונות, באופן שעשוי להביא להרעה מהותית במצבה של החברה.

לפרטים אודות עיקר הוראות הרגולציה שלמיטב ידיעת החברה, חלות עליה, ראו סעיף 4.21 לדוח.

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

[ג] איומי סייבר

בעולם כיום ישנם ניסיונות של פצחנים ('האקרים') לנסות לפרוץ למחשבי חברות ולקחת מידע חיוני. החברה מעסיקה מנהל IT, אשר

מנחה אותה בהגנת החברה ושרתיה מפני מקרים כאלה.

המערכות, הנמכרות על-ידי החברה, מחוברות לרשת האינטרנט על מנת לאפשר לחברה להעניק ללקוח שירות אופטימלי ולספק מידע תפעולי על תפקוד וביצועי המערכת בזמן אמת. החברה מפעילה אמצעים שונים להגנת המערכות, לרבות אמצעי הצפנה והגנות חומרה ותוכנה שונות (firewall) למניעה, הטמעת והעמקת תרבות אבטחת מידע בחברה (לרבות הדרכות למנהלים ועובדים), שימוש במערכות של חדירות או הפרעות זדוניות בתפקוד המערכות, ובהתאם לצורך פועלת לעדכן ולשדרג מערכות כאמור. יחד עם זאת, אין כל ערובה שאמצעים אלו ימשיכו להגן בעתיד בפני כל ניסיונות החדירה או שיבוש בעתיד.

חדירה או שיבוש כאמור, עלולים להשפיע לרעה על יכולת ביצועיה של החברה, לפגוע במוניטין החברה ולפיכך לפגוע בתוצאותיה העסקיות.

החברה מתמודדת ועשויה להתמודד עם מתקפות סייבר. עד כה החברה הצליחה לבלום מתקפות כאמור שלא גרמו לנזקים או עלויות משמעותיות לחברה.

כחלק ממדיניות הסייבר של החברה, התקשרה החברה עם מספר גופים לצורך ביצוע: (1) סקר סיכונים מקיף לפעילות החברה, אשר במסגרת ממצאיו פועלת החברה לתקן את כלל המפגעים שהתגלו ברמת סיכון גבוהה או בינונית; (2) בדיקות חדירה למערכות החברה המתבצעות מעת לעת ולכל הפחות אחת לשנה; (3) מעקב שוטף וניטור של מערכות החברה, לרבות מחשבים אישיים של עובדי החברה; (4) הדרכות אבטחת מידע לכלל עובדי החברה; (5) כתיבת ואכיפת נהלים שונים, לרבות ביחס לשמירה ושינוי סיסמאות והתקנת אמצעי מעקב וניתור בכלל תחנות הקצה בחברה. החברה מינתה גורמים אחראים בחברה ברמות הביצוע השונות על שמירת נהלי החברה בתחום הסייבר ועל טיפול באירוע סייבר.

חוסר ודאות בנוגע לקבלת פטנטים

[ד]

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

לפרטים אודות נכסיה הלא מוחשיים של החברה, ראו סעיף 4.13 לדוח.

סודות מסחריים

[ה]

החברה תלויה רבות בסודותיה המסחריים ובידע הייחודי לפיתוח מוצריה והטכנולוגיה עלייה הם מבוססים. אי יכולתה של החברה לשמור ולהגן על סודותיה המסחריים עלולה לגרום לכך שצד שלישי יעשה שימוש במידע סודי זה ויתחרה בחברה. כמו-כן, אין כל ודאות שצד שלישי לא יצליח לפתח טכנולוגיה זהה או דומה באופן עצמאי, כך

שייפגעו יתרונוותיהם היחסיים של מוצרי החברה.

4.26.3.

גורמי סיכון ייחודיים לחברה

[א] זהות ישראלית

הנהלת החברה, הפיתוח והמערך התפעולי של החברה מצויים בישראל, כאשר עיקר המכירות של מוצרי החברה צפוי להיעשות מחוץ לישראל. שינויים פוליטיים, כלכליים וביטחוניים בישראל עלולים להשפיע באופן ניכר על עסקיה של החברה. בנוסף, ישנן מדינות בעולם אשר הטילו או עלולות להטיל, מעת לעת, הגבלות על עסקים בישראל או עם חברות ישראליות. לפרטים נוספים ראו סעיף 4.26.1 [יב] לדוח.

[ב] מקורות מימון; השקעות מהותיות במחקר ופיתוח

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

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

[ג] הטמעת מוצרי החברה בתעשיות מסורתיות

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

[ד] תלות בספקים וקבלני משנה

החברה משתמשת בשירות הרכבת המדפסות של שני הספקים פלקס ו-RH כמפורט בסעיף 4.15.1 לדוח. החלפת מי מבין הספקים כאמור, עשויה להיות כרוכה בעיכוב של עד שישה (6) חודשים בייצור מדפסות החברה.

עם זאת, ההרכבה נעשית על-פי תיק מוצר מסודר ומפורט, באופן המאפשר ביזור יחסי של תלות החברה במספר מצומצם של ספקים.

[ה] שינויים טכנולוגיים אשר יאפשרו לעקוף את הזכויות המוגנות בפטנט

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

[ו] אנשי מפתח

החברה רואה חשיבות רבה בביזור הידע ובהתאם לכך דואגת להכשרת עובדים יעילה. לצד זאת, למועד פרסום הדוח, למייסדי החברה, תרומה משמעותית וידע שמשמש לקידומה והתפתחותה של החברה, הגם כי החברה אינה מעריכה כי היא תלויה במי מהם.

ככל שתידרש החלפת מי ממייסדי החברה המועסקים בה, ייתכן ותחול האטה זמנית בהמשך יישום תוכניות העסקיות של החברה, וזאת לצד הערכת החברה כי לא תיגרם פגיעה מהותית בחברה.

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

מידת ההשפעה של גורם הסיכון גדולה	מידת ההשפעה של גורם סיכון בינונית	מידת ההשפעה של גורם הסיכון קטנה	גורמי הסיכון
			סיכונים מקרו-כלכליים
	X		האטה כלכלית
		X	סיכון למערכת הפיננסית הגלובלית
		X	נזקי טבע ומצבי חירום בריאותיים
X			שיבושים בשרשרת האספקה העולמית
X			תנודתיות במחירי ההובלה
	X		מצב גיאו-פוליטי ובטחוני בעולם; מלחמת רוסיה-אוקראינה
X			תנודתיות בשיעורי אינפלציה
X			סביבת ריבית גבוהה
X			סיכוני תשלומי לקוחות וגבייה
	X		השפעת תנודות בשערי מטבע חוץ
		X	שביתות והשבתות
	X		מצב ביטחוני ופוליטי בישראל; מלחמת "חרבות ברזל"
		X	מענקים ממשלתיים
			סיכונים ענפיים
	X		תחרות
		X	רגולציה ותקינה
	X		איומי סייבר
		X	חוסר ודאות בנוגע לקבלת פטנטים
		X	סודות מסחריים
			סיכונים ייחודיים לחברה
X			זהות ישראלית
X			מקורות מימון; השקעות מהותיות במחקר ופיתוח
	X		הטמעת מוצרי החברה בתעשיות מסורתיות
	X		תלות בספקים וקבלני משנה
		X	שינויים טכנולוגיים אשר יאפשרו לעקוף את הזכויות המוגנות בפטנט
		X	אנשי מפתח

תאריך: 28 במרס 2024

דוח הדירקטוריון על מצב עסקי החברה לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

למועד הדוח החברה הינה תאגיד קטן, כמשמעות מונח זה בתקנה 5 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970 ("תקנות הדוחות"). בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה, החברה בחרה לאמץ את כל ההקלות המנויות בתקנה 5 לתקנות הדוחות, ובכלל זה: (א) ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית וכן חובת צירוף הצהרות מנהלים מצומצמות בלבד; (ב) העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכת שווי מהותית מאוד; (ג) העלאת סף הצירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות ביניים ל-40%; (ד) דיווח על בסיס מתכונת דיווח של תאגיד קטן פטור (חצי שנתית); ו-(ה) פטור מפרסום דוח כספי נפרד של החברה (סולו).

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

בהתאם לתקנות הדוחות, מתכבד דירקטוריון מאסיבית טכנולוגיות הדפסה תלת מימד בע"מ ("החברה") להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון על מצב עסקי החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023.

פתח דבר

החברה פועלת בפיתוח, ייצור ומכירת מדפסות תעשייתיות, המיועדות להדפסת גופים תלת-מימדיים גדולים וכן, עוסקת במחקר, פיתוח ומכירה של חומרי הדפסה יעודיים המיועדים לשימוש במדפסות החברה. החברה פונה לשווקים תעשייתיים, כגון תעשיית הרכב, הספנות, הרכבות, הפרסום, הפנאי ופארקי השעשועים.

שנת 2023 הסתיימה כאשר החברה מעמיקה את חדירתה ומבססת את ייחודיות הטכנולוגיה שלה בשוק מדפסות התלת מימד, לרבות מכירה לחברת דיסני העולמית, לצד התמודדות עם השלכות והשפעות מלחמת "חרבות ברזל" ברבעון הרביעי של 2023 ואתגרים בסביבה מאקרו כלכלית דינמית. למרות ההשפעות כאמור, החברה הגדילה את מכירותיה בכ-23% לעומת 2022.

בראי יעדי שנת 2024, פועלת החברה להרחבת פיתוח והיצע של חומרי ההדפסה שלה, בין היתר באמצעות חתימה על מזכר הבנות לשיתוף פעולה עם חברת "סיקה" העולמית, העמקת חדירתה לשווקים ותעשיות מרכזיות בהן למוצריה יתרונות בולטים ומתן דגש על חיזוק הקשר הקיים עם לקוחותיה והעמקת מכירת מוצרי הדפסה ללקוחות קיימים. זאת, תוך המשך פיתוחם של דורות מתקדמים יותר של מוצרי הדפסה, אשר יגדילו את יתרונות והיקף השימוש במדפסות החברה אצל לקוחותיה הקיימים ויהוו מנוף למכירתן של מדפסות החברה ללקוחות חדשים.

לצד זאת, מתמודדת החברה, כחברה בעלת טכנולוגיה חדשנית, עם אתגרי החדירה לתחומי ושווקי פעילות בהם פועלים שחקנים מרכזיים קיימים, וכן עם שיטות עבודה מסורתיות קיימות, אשר אותן טכנולוגיית החברה נועדה ליעל ולהחליף. החברה, כמו שחקני השוק הנוספים, מתמודדת גם עם תנאי השוק הכלכליים המשתנים, לרבות עליית הריבית ומחירי ההובלה והמצב הגיאוגרפי-פוליטי והבטחוני במדינת ישראל ולצד המשך הפיתוח הטכנולוגי של מוצריה פועלת להתייעלות והתאמות נוספות נדרשות, לצורך המשך צמיחתה.

פרק 1 - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

1. אירועים מרכזיים בתקופת הדוח

(1) במהלך חודש אוקטובר 2023, זכתה מאסיבית 10000 בתחרות "מצוינות בחומרים מרוכבים לשנת 2023" של ארגון ACMA וזאת בהמשך לזכייתה בחודש אוקטובר

2022 בתחרות החדשנות של ארגון IBEX¹ ובחודש יוני 2022 בהוקרה בתחרות TCT 3Sixty².

(2) במהלך שנת 2023 הרחיבה החברה את תחומי הפעילות של מאסיבית 10000 לשווקים נוספים, כגון שוק פארקי השעשועים ושוק הקרוואנים, בנוסף לפעילותה בשווקי ימאות ורכב. נכון למועד הדוח, החברה התקשרה עם לקוח משמעותי בעל פעילות גלובאלית בתחום פארקי השעשועים, חברת Walt Disney Imagineering, אשר רכשה מדפסת מסוג מאסיבית 10000.

(3) כמו-כן, חברת Merlin Entertainment, אשר מפעילה את מוזיאון מדאם טוסו ולגו-לנד, רכשה מדפסת מסוג מאסיבית 5000.

(4) בנוסף לכך, החברה ממשיכה להרחיב את היצע חומרי ההדפסה שלה והשיקה חומר שני למאסיבית 10000, בעל תקן מעכב בעירה ועשן, אשר איפשר את החדירה כאמור לשוק פארקי השעשועים ומסייע בחדירה לשווקים נוספים.

(5) במהלך חודש מרץ 2024, הודיעה החברה כי התקשרה עם חברת Sika Deutschland GmbH ("סיקה") במזכר הבנות לשיתוף פעולה אסטרטגי בין החברות, שמטרתו, בין היתר, שיווק חומרי הדפסה לשימוש במדפסות החברה על בסיס חומרי סיקה, תחת מיתוג משותף.

(6) במהלך תקופת הדוח מכרה החברה 32 מדפסות, מתוכן 7 מדפסות 1800, 17 מדפסות 5000 ו-8 מדפסות מאסיבית 10000. חלוקת המכירות הגיאוגרפית הינה כדלקמן: 11 מדפסות ב-EMEA, 17 מדפסות ב-AMERICA ו-4 מדפסות ב-APAC.

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

2. אירועים עיקריים נוספים

(1) במהלך חודש פברואר 2024, בהמשך להחלטת החברה לבחינת חלופות לגיוס הון, השלימה החברה הליך של גיוס הון בדרך של הנפקת זכויות לבעלי המניות של החברה, בהיקף כולל (ברוטו) של 17,914 אלפי ש"ח.

(2) ביום 26 בפברואר 2024 פרסמה החברה תשקיף מדף, מכוחו תוכל להנפיק סוגי ניירות ערך שונים, בהתאם להוראות הדין. תשקיף המדף של החברה בתוקף עד לחודש פברואר 2026.

3. השפעות שינויים והתפתחויות בסביבה הכללית על עסקי החברה

הכלכלה העולמית והמקומית חוות בשנים האחרונות טלטלות משמעותיות, החל ממשבר הקורונה, מלחמת רוסיה-אוקראינה, השפעות מחאה חברתית בעקבות הליכי חקיקה שקודמו בקשר עם מערכת המשפט בישראל, אתגרים בסביבה המאקרו כלכלית אשר באו לידי ביטוי, בין היתר, בעליית האינפלציה ושיעורי ריבית וכן פרוץ מלחמת "חרבות ברזל" ברבעון הרביעי לשנת 2023.

החברה, בתחומי פעילותה השונים, מושפעת מהגורמים המאקרו כלכליים המפורטים לעיל, אשר הובילו בין היתר לתנודתיות ועלויות במחירי הובלה ועלויות שילוח, שיבושים בשרשראות האספקה, עליית שיעור ריבית (שמובילה בין היתר לעליה בעלויות המימון של

¹ IBEX ("The International Boatbuilders' Exhibition and Conference") Innovation Awards Program; "Boatbuilding Methods and Materials" category

² TCT 3Sixty is a UK's 3D printing and manufacturing event

לקוחות החברה ורוכשים פוטנציאליים), עליית שיעור האינפלציה, צמצום פעילות סקטורים עסקיים מסויימים, האטה בכלכלה וכיוצ"ב.

מלחמת "חרבות ברזל"

ביום 7 באוקטובר 2023, פרצה מלחמת "חרבות ברזל" בין מדינת ישראל לארגון הטרור "חמאס" שבעזה, זאת לאחר מתקפה רצחנית של ארגון הטרור על יישובים בדרום ישראל. כתוצאה מהמלחמה, ישראלים רבים נרצחו, נפצעו בדרגות שונות ורבים מוגדרים כחטופים. המלחמה הובילה לשורה של השלכות והגבלות, אשר גרמו לצמצום הפעילות במשק הישראלי ולירידה בפעילות הכלכלית. כמו-כן כתוצאה מהמלחמה נרשמו ירידות חדות בשווקים הפיננסיים בישראל.

השפעות מלחמת חרבות ברזל ניכרו בחברה בעיקר בהיבט של פגיעה זמנית במאמצי השיווק ברבעון הרביעי של שנת 2023 והחלשת מעמדה של החברה כחברה ישראלית בעולם בתקופה זו, לצד ביטולן של שתי עסקאות מהרבעון השלישי בהיקף כולל של כ-700 אלף דולר. על אף האמור, בסיכום השנתי החברה צמחה בכ-23% במכירות ביחס לשנת 2022.

למועד הדוח פחתו השפעות מגבילות על יכולת החברה לבצע פעילויות שיווק ומשלוחים, והחברה חזרה לפעול באופן דומה במהותו (לרבות בהיבטי כוח אדם) למהלך העסקים עובר לתחילת המלחמה. עם זאת, עם זאת, להמשך החמרה במצב הביטחוני בישראל עשויה להיות השפעה על יכולת הייצור של החברה בכלל ועל יכולת הייצור של חומר ההדפסה בפרט, וזאת בין היתר כיוון שייצור חומר ההדפסה על-ידי קבלן משנה מתבצע באזור עוטף עזה. לפרטים נוספים, ראו סעיף 4.15.2 לפרק א' של דוח תקופתי זה.

בשלב זה קיים חוסר ודאות משמעותי בקשר להתפתחות המלחמה, להיקפה, עוצמתה ולמשך זמנה, ובהתאם לא ניתן בשלב זה להעריך באופן וודאי את היקף ההשפעה על החברה (לרבות בקשר עם מעמדה כחברה ישראלית) ועל תוצאותיה, בטווח המיידי והבינוני.

הנהלת החברה עוקבת אחר ההתפתחויות בשווקים כמפורט לעיל, והשפעתן על מצבה הכספי ועל פעילותה השוטפת ועל יכולתה לממש את אסטרטגיית ההתפתחות של החברה.

לפרטים אודות התפתחות הסביבה הכללית והשפעתה על עסקי החברה ראו גם סעיפים 3.2 ו-4.26 לפרק א' לדוח. לפרטים אודות יתרות הנזילות ומימון של החברה ראה סעיפים 4.4 ו-4.5 לחלק זה להלן.

4. המצב הכספי נכון ליום 31 בדצמבר 2023

4.1. ניתוח עיקרי השינויים שחלו במצבה הכספי של החברה

הסברי החברה ליתרות ולשינויים המהותיים	יתרה ליום	יתרה ליום	סעיף
	31.12.2022	31.12.2023	
	אלפי דולר	אלפי דולר	
הירידה ביתרת הנכסים השוטפים בסך של 9,628 אלפי דולר נובעת מירידה ביתרת המזומנים ושווי מזומנים בסך של 13,605 אלפי דולר לצד עליה בסך של 2,780 ביתרת הלקוחות. הירידה ביתרת המזומנים ושווי מזומנים נבעה בעיקר מההפסד הנקי לתקופה בסך של 9,748 אלפי דולר, אשר מומן בעיקר ממקורותיה הנזילים של החברה.	39,856	30,228	נכסים שוטפים
העליה ביתרת הנכסים הלא שוטפים בסך של 294 אלפי דולר נבעה בעיקר מעליה ביתרת הלקוחות לזמן ארוך של החברה.	2,254	2,548	נכסים שוטפים לא
	42,110	32,776	סה"כ נכסים
עיקר הגידול בהתחייבויות השוטפות נובע מגידול בהפרשה לאחריות עקב גידול במכירות החברה.	5,603	5,881	התחייבויות שוטפות
עיקר הקיטון נובע מהתחייבויות חכירת משרדים לטווח הארוך.	1,784	1,705	התחייבויות לא שוטפות
הירידה בהון העצמי בתקופה בסך של 9,533 אלפי דולר נובעת בעיקר מההפסד הנקי לתקופה בסך של 9,748 אלפי דולר, בניכוי ותשלום מבוסס מניות בסך של 360 אלפי דולר.	34,723	25,190	סה"כ הון עצמי (גרעון בהון)

הסברי החברה ליתרות ולשינויים המהותיים	יתרה ליום	יתרה ליום	סעיף
	31.12.2022	31.12.2023	
	אלפי דולר	אלפי דולר	
	42,110	32,776	סה"כ התחייבויות והון עצמי (גרעון בהון)

4.2. ניתוח עיקרי השינויים שחלו בתוצאות הפעילות של החברה

הסברי החברה ליתרות ולשינויים המהותיים	יתרה ליום	יתרה ליום	סעיף
	31.12.2022	31.12.2023	
	אלפי דולר	אלפי דולר	
העליה בהכנסות החברה בסך של 2,846 אלפי דולר (עליה של כ-23%), נובעת מעליה בכמות המדפסות שנמכרה בתקופה, כמו גם במחיר הממוצע של המדפסות הנמכרות (כתוצאה מעליה בהיקף מכירות של מאסיבית 10000).	12,155	15,001	הכנסות
העליה בעלות ההכנסות בסך של 1,148 אלפי דולר (עליה של כ-20%) נובעת מהעליה במחזור המכירות.	5,687	6,835	עלות ההכנסות
העליה בסכום הרווח הגולמי בסך של 1,148 אלפי דולר ובשיעורו (54.4% לעומת 53.2% אשתקד), נובעת מהעליה במחזור המכירות ובתמחיל המכירות, כאשר בשנת 2023 נמכרו מכוונות מדגמי המכוונות המתקדמים יותר אשר הינן בעלות מחיר ממוצע גבוה יותר ובשיעור רווח גולמי גבוה יותר.	6,468	8,166	רווח גולמי
קיטון בהוצאות מחקר ופיתוח נובעת בעיקר מצמצום בהוצאות תהליכי הפיתוח של מאסיבית 10000 שהחלה להימכר בשנת 2022.	7,704	6,294	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
הוצאות מכירה ושיווק קטנו בעיקר כתוצאה משינוי בצוות העובדים (לרבות בחברות הבנות בחו"ל).	8,210	7,617	הוצאות מכירה ושיווק
העליה בהוצאות הנהלה וכלליות נובעת בעיקר עקב הגדלת ההפרשה לחובות מסופקים.	3,766	4,337	הוצאות הנהלה וכלליות
הקיטון בהפסד מפעולות רגילות, נובע מעליה במכירות וברווח הגולמי כמוסבר לעיל, זאת לצד ירידה בהוצאות התפעול בסך של כ-1.4 מיליון דולר.	(13,212)	(10,082)	רווח מפעולות רגילות (הפסד)
הגידול בהכנסות מימון נובע מרווח כתוצאה מהפרשי שער ומשערוך תיק ניירות ערך בסך 862 אלפי דולר והכנסות הפרשי שער בסך 170 אלפי דולר אשר נרשמו בשנת 2023, כאשר בשנת 2022 נרשמו הוצאות בגין סעיפים אלו.	129	1,076	הכנסות מימון
הירידה בהוצאות מימון נובעת בעיקר, מרישום הוצאות הפרשי שער בסך של 631 אלפי דולר ומהפסדי שערוך תיק ניירות ערך (בעיקר אגרות חוב) בסך של כ-469 אלפי דולר בשנת 2022, כאשר בשנת 2023 נוצרו הכנסות הפרשי שער ורווח משערוך תיק ניירות ערך כמפורט לעיל.	1,414	446	הוצאות מימון
	1,285	610	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
החברה הכירה לראשונה בהוצאות מיסים בשנת 2023 בעקבות הרווחים בחברות הבנות בחו"ל.	-	276	הוצאות מיסים על הכנסה
	(14,497)	(9,748)	רווח (הפסד) כולל לשנה

4.3. תמצית דוחות רווח והפסד לפי חציונים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

שנת 2023	חציון שני 2023	חציון ראשון 2023	הסעיף
15,001	7,725	7,276	הכנסות
6,835	3,213	3,622	עלות המכר
8,166	4,512	3,654	רווח גולמי
6,294	2,710	3,584	הוצאות מחקר ופיתוח
4,337	2,672	1,665	הוצאות הנהלה וכלליות, נטו
7,617	3,835	3,782	הוצאות מכירה ושיווק
(10,082)	(4,705)	(5,377)	סה"כ רווח (הפסד)
(610)	(505)	105	הוצאות מימון, נטו
276	276	0	הוצאות מיסים על הכנסה
(9,748)	(4,476)	(5,272)	סה"כ רווח (הפסד) כולל

4.4. נזילות

הסברי החברה ליתרות ולשינויים המהותיים	לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	סעיף
	31.12.2022	31.12.2023	
	מבוקר	מבוקר	
	אלפי דולר	אלפי דולר	
הקיטון במזומנים ששימשו לפעילות שוטפת נובע בעיקר מירידה בהפסד הנקי לתקופה.	(14,862)	(11,147)	מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת
העליה במזומנים אשר נבעו מפעילות השקעה, נובעת בעיקר משינוי ממכירות ניירות ערך סחירים בסך 739 אלפי דולר, נטו, בשנת 2023. בשנת 2022 המזומנים ששימשו לפעילות השקעה נבעו מרכישת רכוש קבוע.	(617)	702	מזומנים ששימשו / נבעו לפעילות השקעה
השינוי במזומנים ששימשו לפעילות מימון נובע בעיקר מפירעון התחייבויות לרשות החדשנות בשנת 2023, לעומת תקבול ממימוש אופציות לעובדים בשנת 2022.	250	(864)	מזומנים ששימשו / נבעו מפעילות מימון

4.5. מקורות מימון

נכון למועד פרסום הדוח, החברה מממנת את פעילותה בעיקר מפעילותה השוטפת ומיתרת תמורת ההנפקה וכן מגיוס הון בדרך של הנפקת זכויות אשר הושלם בחודש פברואר 2024 (לפרטים נוספים ראה ביאור 19 לדוחות הכספיים).

למועד הדוחות הכספיים לשנת 2023, סך יתרת מקורות המימון הנזילים (מזומנים ושווי מזומנים וניירות ערך סחירים) מסתכם בכ-16.1 מיליון דולר (כ-16.4 מיליון דולר בסמוך למועד פרסום הדוח השנתי).

פרק 2 - היבטי ממשל תאגידי

1. **מדיניות החברה בנושא תרומות**

למועד הדוח לא נקבעה על-ידי הדירקטוריון מדיניות בנושא תרומות ולא קיימות התחייבויות למתן תרומות בתקופות עתידיות.

2. **דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית**

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

למועד פרסום הדוח, הדירקטורים בחברה, המקיימים את דרישות המומחיות החשבונאית והפיננסית הינם: ירון יחזקאל (יו"ר דירקטוריון), ליאת הלמן (דירקטורית בלתי תלויה) ודורית בן סימון (דירקטורית חיצונית).

3. **דירקטורים בלתי תלויים**

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

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

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

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

החברה פטורה מהחובה לפרסם דוח על אפקטיביות הבקרה הפנימית ודוח רואה חשבון המבקר של החברה בקשר עם חוות דעתו בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית בשל היותה 'תאגיד קטן' כמשמעות מונח זה בתקנה 5 לתקנות הדוחות, וכן הואיל וטרם חלפו חמש (5) שנים מעת שנעשתה תאגיד מדווח (למעט בקרות מקרים מסוימים שנקבעו באותה תקנה) - קרי, עד לחודש פברואר 2026.

כמו כן, בהיותה תאגיד טק-עילית (כהגדרת המונח בתקנות ניירות ערך (דוחות תאגיד שמניותו כלולות במדד ת"א טק-עילית), התשע"ו-2016), החברה אינה נדרשת בצירוף הצהרות מנהלים בדבר הבקרה הפנימית.

5. **מבקר פנים**

5.1. פרטי המבקרת הפנימית

שם המבקרת הפנימית בחברה: ורד ישראלוביץ;

תאריך תחילת כהונה: 2 באוגוסט 2021;

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

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

למיטב ידיעת החברה, למבקרת הפנימית אין קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף קשור אליה אשר יש בהם ליצור ניגוד עניינים עם תפקידה כמבקרת פנימית, וכי היא אינה מחזיקה בניירות ערך של החברה או של גוף קשור אליה. בסעיף זה, "גוף קשור" - כהגדרת מונח זה בסעיף 5(5) לתוספת הרביעית לתקנות הדוחות;

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

5.2 דרך מינוי המבקרת הפנימית

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

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

5.3 זהות הממונה הארגוני על המבקרת הפנימית

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

5.4 היקף העסקה

היקף העסקת המבקרת הפנימית בשנת 2023 והצוות הכפוף לה הינו כ-295 שעות. היקף העסקת המבקרת הפנימית נקבע בהתאם לתוכנית הביקורת המאושרת על-ידי ועדת הביקורת, כאשר לכל דוח (לרבות, סקר הסיכונים) מוקצת כמות שעות אשר אף היא מאושרת בוועדת הביקורת. אופן התגמול והיקפו נגזר ממספר שעות הביקורת.

תכנית הביקורת של המבקרת הפנימית כוללת ביצוע ביקורת בחברות בת של החברה (בחו"ל).

למבקרת הפנימית שיקול דעת לסטות מתכנית הביקורת במידת הצורך, בכפוף לאישור ועדת הביקורת.

לפרטים אודות דוחות הביקורת שהוגשו על-ידי מבקרת הפנים במהלך תקופת הדוח ראה סעיף 5.8 להלן.

5.5 תגמול

שכרה של המבקרת הפנימית, בגין שירותים שניתנו על-ידה לחברה בשנת 2023 הסתכם בכ-68 אלפי ש"ח (לא כולל מע"מ).

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

5.6 עריכת הביקורת והתקנים המקצועיים

בהתאם למידע שנמסר לחברה, עריכת הביקורת הפנימית נעשית בהתאם לתקנים המפורסמים על-ידי לשכת המבקרים הפנימיים בישראל (IIA) ובהתאם לסעיף 4(ב)

לחוק הביקורת הפנימית, הנחיות מקצועיות ותדריכים, כפי שאושרו ופורסמו על-ידי לשכת המבקרים הפנימיים בישראל.

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

5.7. גישה למידע

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

5.8. דין וחשבון המבקרת הפנימית

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

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

נושא הדוח	המועד בו הוגש הדוח לוועדת הביקורת	מועד הדיון בוועדת הביקורת
רכש ומלאי	נובמבר 2023	נובמבר 2023

5.9. הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקרת הפנימית

להערכת דירקטוריון החברה, היקף פעילות המבקרת הפנימית ותוכנית עבודתה (לרבות סקר הסיכונים) הינם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם כדי להגשים את מטרת הביקורת הפנימית בחברה, היות ונושאי הביקורת שהוחלט לכלול בתוכנית הביקורת, הינם נושאים מרכזיים ומהותיים בפעילות החברה, בתחום ובהיקף פעילות החברה, וכן בצמיחתה של החברה בתקופת הדוח.

6. רואה החשבון המבקר של התאגיד

6.1. שם רואה החשבון המבקר

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

6.2. שכר הטרחה של רואה החשבון המבקר בגין שירותי ביקורת

להלן נתונים בדבר שכר הטרחה ששולם לרואה החשבון המבקר בגין שירותי ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת, לרבות שירותי מיסוי הקשורים לביקורת, לשנים 2022 ו-2023:

2022		2023		השירות
באלפי דולר	באלפי דולר	באלפי דולר	באלפי דולר	
67	163	163	67	שירותי ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת ושירותי מיסוי הקשורים לביקורת
11	-	-	11	שירותים אחרים

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

פרק 3 - פרטים נוספים בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

1. **אומדנים חשבונאים מהותיים**
לפרטים, אודות אומדנים חשבונאים מהותיים, ראו ביאור 2 לדוחות הכספיים לשנת 2023.
2. **אירועים שאירעו לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי המוזכרים בדוחות הכספיים**
לפרטים, אודות אירועים מהותיים שאירעו לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, לרבות בנושא הליכים משפטיים, ראו ביאורים 13 ו-19 לדוחות הכספיים לשנת 2023.
3. **מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון**
לנתונים, בדבר מצבת התחייבויות החברה לפי מועדי פירעון, ראו דיווח מידי של החברה המפורסם בד בבד עם דוח זה.

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

ארז צימרמן, מנכ"ל

ירון יחזקאל, יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 28 במרס 2024

מאסיבית טכנולוגיות הדפסה תלת מימד בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2023

תוכן העניינים

2-3.....	דוח רואי החשבון המבקר על הדוחות הכספיים
4-5.....	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
6.....	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
7.....	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
8-9.....	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
10-47.....	ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

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

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של מאסיבית טכנולוגיות הדפסה תלת מימד בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר, 2023 ו-2022 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משתי השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, הדוחות הכספיים מאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר, 2023 ו-2022 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת משתי השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ענייני מפתח בביקורת

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

מחזור ההכנסות

הכנסות החברה ליום 31 בדצמבר 2023 מסתכמות לכ-15,000 אלפי דולר כפי שמתואר בביאור 2 טו' וביאור 17. החברה מפיקה הכנסות משלושה זרמי הכנסות אשר מכירת מדפסות תלת מימד מהווה כ-88% מהכנסות החברה וכל יתר ההכנסות הינן ממכירת חומרים מתכלים ושירותים. מדפסות תלת מימד של החברה כוללות תוכנה וחומרה הפועלות יחד כדי לספק את הפונקציונליות החיונית של המערכת המוחשית.

חלק מההכנסות ממכירת מדפסות הינן מעסקאות "חייב והחזק" (BILL & HOLD) בהן החברה מחייבת את הלקוח עבור מדפסת אך לבקשתו שומרת על החזקה הפיזית של המדפסת עד שהיא מועברת ללקוח בנקודת זמן עתידית. ברוב המקרים, בשל גודל המדפסות, הלקוח מבקש מהחברה להתקשר בהסכם מסוג זה בשל היעדר מקום פנוי למדפסת והכנת תשתית מתאימה לקליטתה.

כל אחת מהמדפסות, אשר מוכנות במארזים נפרדים להעברה פיזית ללקוח יש מספר סידורי חד-ערכי וניתן לזהות אותה בקלות ככזו המיועדת ללקוח ספציפי במסגרת עסקת מכירה ספציפית. בהתאם, לחברה אין את המסוגלות

להשתמש במדפסת או להפנותה ללקוח אחר, שכן המדפסת מזוהה, מאוחסנת בארגז משלה ומופרדת ממלאי החברה.

לפיכך, הקריטריון להכרה בהכנסה לפי תקן IFRS 15 שדן בקיום מחויבות ביצוע בנקודת זמן על ידי העברת השליטה על הסחורה שהובטחה ללקוח מתקיים בעת מכירת המוצרים למרות שהסחורה טרם הועברה ללקוח הקצה.

לשלמות, קיום ודיוק סכום ההכנסות עשויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה. לאור האמור לעיל, ולאור כך שסעיף ההכנסות הינו בעל סיכון מובנה לעקיפת בקרות פנימיות על ידי ההנהלה, בדיקת שלמות, קיום ודיוק ההכנסות מעסקאות "חייב והחזק" הייתה משמעותית בביקורת שלנו ודרשה את הידע והניסיון שלנו על מנת לבחון כיצד ההנהלה ביססה את נאותות ההכרה בהכנסה בעסקאות אלה ולפיכך קבענו שנושא זה הינו עניין מפתח בביקורת.

נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת

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

השגנו הבנה לגבי תהליך ההכרה בהכנסה מעסקאות חייב והחזק. ביקרנו את התכנון והיישום של הבקורות הרלוונטיות לביקורת בתהליך זה.

- קיימנו דיונים עם אנשי מפתח ניהוליים בנוגע למכירות, ובפרט בגין עסקאות חייב והחזק

- נכחנו בספירות המלאי של החברה, לצורך הבחנה בהפרדת המדפסות שנמכרו במסגרת עסקאות חייב והחזק משאר המלאי בחברה.

- קיבלנו תחשיב הכרה בהכנסה בגין עסקאות חייב והחזק ובחנו את שלמות, קיום ודיוק סכומי המכירות.

- קראנו הסכמים, לרבות סכומי המכירה, תנאי שילוח והפצת המכונה, מועד העברת האחריות והשליטה ללקוח, בדגש על תנאי ההכרה בעסקאות חייב והחזק בתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IFRS 15.

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 בדצמבר 2023	ביאור	
אלפי דולר	אלפי דולר		
			<u>נכסים שוטפים</u>
14,885	1,280	3	מזומנים ושווי מזומנים
15,483	14,800		ניירות ערך סחירים
4,087	6,867	4	לקוחות, נטו
128	133		פקדון משועבד
1,662	1,906	5	חייבים ויתרות חובה
3,611	5,242	6	מלאי, נטו
<u>39,856</u>	<u>30,228</u>		
			<u>נכסים לא שוטפים</u>
979	861	7	נכסי זכות שימוש, נטו
-	863		לקוחות, נטו
1,275	824	8	רכוש קבוע, נטו
<u>2,254</u>	<u>2,548</u>		
<u>42,110</u>	<u>32,776</u>		

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 בדצמבר 2023	ביאור	
אלפי דולר	אלפי דולר		
			<u>התחייבויות שוטפות</u>
2,291	2,352	9	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
3,312	3,529	10	זכאים ויתרות זכות
5,603	5,881		
			<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
652	442	7	התחייבות חכירה
1,132	1,263	'ב13	התחייבות בגין מענקי רשות החדשנות
1,784	1,705		
			<u>הון</u>
61	61	14	הון מניות
(34)	(179)		קרנות הון
96,843	97,203		פרמיה על מניות
(62,147)	(71,895)		יתרת הפסד
34,723	25,190		<u>סה"כ הון</u>
42,110	32,776		

28 במרס, 2024

יובל כהן
סמנכ"ל כספים

ארז צימרמן
מנכ"ל

ירון יחזקאל
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	ביאור	
אלפי דולר (למעט נתוני הפסד נקי למניה)	אלפי דולר (למעט נתוני הפסד נקי למניה)		
12,155	15,001	17	הכנסות ממכירות
5,687	6,835	16	עלות המכירות והשירותים
6,468	8,166		רווח גולמי
8,210	7,617	16	הוצאות מכירה ושיווק
3,766	4,337	16	הוצאות הנהלה וכלליות
7,704	6,294	16	הוצאות מחקר ופיתוח
19,680	18,248		סה"כ הוצאות תפעוליות, נטו
13,212	10,082		הפסד תפעולי
129	1,076	16	הכנסות מימון
1,414	466	16	הוצאות מימון
1,285	(610)		סה"כ הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
14,497	9,472		הפסד לפני מסים על הכנסה
-	276	12	הוצאות מסים על הכנסה
14,497	9,748		הפסד נקי
14,497	9,748		סה"כ הפסד לתקופה
			הפסד כולל אחר:
24	145		פריטים שייכתן ויסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד: התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
14,521	9,893		סה"כ הפסד כולל אחר לתקופה
			<u>הפסד נקי למניה (בדולר)</u>
(0.67)	(0.44)		הפסד נקי בסיסי ומדולל

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סה"כ הון	יתרת הפסד	פרמיה על מניות	קרן הון מהפרשי תרגום	הון מניות	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
47,618	(47,650)	95,217	(10)	61	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2022</u>
615	-	615	-	(*)	מימוש אופציות
1,011	-	1,011	-	-	תשלום מבוסס מניות
(14,497)	(14,497)	-	-	-	הפסד נקי
(24)	-	-	(24)	-	הפסד כולל אחר
(14,521)	(14,497)	-	(24)	-	סה"כ הפסד כולל לתקופה
<u>34,723</u>	<u>(62,147)</u>	<u>96,843</u>	<u>(34)</u>	<u>61</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022</u>
360	-	360	-	-	תשלום מבוסס מניות
(9,748)	(9,748)	-	-	-	הפסד נקי
(145)	-	-	(145)	-	הפסד כולל אחר
(9,893)	(9,748)	-	(145)	-	סה"כ הפסד כולל לתקופה
<u>25,190</u>	<u>(71,895)</u>	<u>97,203</u>	<u>(179)</u>	<u>61</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023</u>

* מייצג סכום נמוך מ-1 אלפי דולר.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023
אלפי דולר	אלפי דולר

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

(14,497)	(9,748)
----------	---------

הפסד נקי

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

864	934
1,011	360
624	126
50	43

פחת והפחתות

תשלום מבוסס מניות

הוצאות מימון

הוצאות רשות לחדשנות

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

(405)	(3,545)
81	(243)
(2,294)	(1,616)
(491)	57
77	618

עלייה בלקוחות, נטו

קיטון (עלייה) בחייבים ויתרות חובה

קיטון (עלייה) במלאי

עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים

עלייה בזכאים ויתרות זכות

מזומנים ששולמו והתקבלו במשך השנה עבור:

(61)	(236)
179	22

ריבית ששולמה

ריבית שהתקבלה

(14,862)	(13,228)
----------	----------

מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(1)	(5)
(616)	(33)
-	(13,415)
-	14,154
(617)	701

שינוי בביקודן משועבד

רכישת רכוש קבוע

רכישת ניירות ערך סחירים

מכירת ניירות ערך סחירים

מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות השקעה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	
אלפי דולר	אלפי דולר	
		<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
615	-	תמורה ממימוש אופציות לעובדים
(136)	(431)	תשלום קרן לרשות לחדשנות
284	-	קבלת מענק מהרשות לחדשנות
(513)	(459)	פרעון התחייבות חכירה
250	(890)	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות מימון
(322)	(188)	<u>הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים</u>
(15,551)	(13,605)	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
30,436	14,885	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>
14,885	1,280	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>
		<u>(א) עסקאות שאינן כרוכות בתזרים מזומנים:</u>
580	284	גריעת נכס זכות שימוש
336	67	מיון מכונות ממלאי לרכוש קבוע
737	385	יישום IFRS 16 - חכירה חדשה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

- א. מאסיבית טכנולוגיות הדפסה תלת מימד בע"מ (להלן – החברה) הוקמה והתאגדה בישראל ביום 12 במאי, 2013. מקום התושבות הרשום של החברה הינו בישראל. משרדי החברה ממוקמים בפסח לב 11, לוד ומפעל החומרים של החברה ממוקם ביצחק רבין 1, לוד. החברה עוסקת בפיתוח וייצור מדפסות תלת מימד המיועדות להדפסת דגמים תלת מימדיים גדולים, ובמחקר ופיתוח של חומרי הדפסה יעודיים. החברה משווקת את מוצריה בכל העולם באמצעות מפיצים, וכן שיווק ישיר ללקוחות קצה. החברה פועלת בשווקים הבאים: תעשיית הפרסום, פארקי שעשועים, הנדסה, רכב, ספנות ותעשיית החומרים המרוכבים. לחברה שתי חברות בנות-
1. חברה בבעלות מלאה (100%) שהתאגדה ביוני, 2018 בשם: Massivit 3D Inc, המאוגדת לפי חוקי מדינת דלאוור, ארה"ב ("חברת הבת האמריקאית"), בחודש יולי 2021 החברה הבת האמריקאית החלה להיות פעילה.
 2. חברה בבעלות מלאה (100%) הוקמה בספטמבר, 2021 בשם: Massivit 3D Europe, המאוגדת לפי חוקי בלגיה (חברת הבת האירופאית).

הרכב הקבוצה

חברה	שיעור זכויות בהון המניות ובזכויות ההצבעה ליום 31 בדצמבר 2023	מדינת התאגדות	מידע נוסף	שם החברה
מחזיקה החברה	100%	דלוואר ארה"ב	(1)	Massivit 3D Inc.
החברה	100%	בלגיה	(1)	Massivit 3D Europe

(1) החברה מאחדת את דוחותיה הכספיים של החברות הבנות בדוחותיה הכספיים של החברה.

- ב. ביום 23 בפברואר, 2021, פרסמה החברה תשקיף להשלמה של הנפקה ראשונה לציבור ותשקיף מדף, לפיו הנפיקה החברה 6,053,600 מניות רגילות. התמורה המיידית ברוטו לחברה, במסגרת ההנפקה ראשונה לציבור, הסתכמה בסך של כ-52 מיליון דולר (כ-169 מיליון ₪). הוצאות ההנפקה הסכמו בסך של 2.3 מיליון דולר.
- ג. בתום המסחר ביום 6 במאי 2021 מניות החברה צורפו למדד טק-עילית. צירוף למדד זה מקנה לחברה הקלות לדיווח והצגה של דוחות כספיים, ובפרט, מתן נתונים השוואתיים לתקופה של שנה חלף תקופה של שנתיים.
- ד. למלחמת רוסיה-אוקראינה השפעה ניכרת, בין היתר, על מחירי האנרגיה בעולם. ההתייקרות במחירי האנרגיה גורמת לגל עליות מחירים ברחבי העולם ואף בישראל. לעליית מחירי אנרגיה ישנה השפעה עקיפה על עלויות ייצור מוצרי החברה. כמו כן, המצב הביטחוני באזור המתיחות והסכסוך כמו גם סנקציות כלכליות ומדיניות אשר הוטלו על-ידי מדינות החברות בארגון נאט"ו כנגד רוסיה, הובילו לניתוק קשרים עסקיים ישירים ועקיפים עם השוק הרוסי, מה שמקשה על יכולת החברה לפעול בשוק כאמור. מכל האמור, ניכרת השפעת המלחמה בין רוסיה לאוקראינה על הסביבה הכלכלית והעסקית באירופה, וכן על פעילות החברה בשוק האירופאי.
- ה. ביום 7 באוקטובר 2023, פרצה מלחמת "חרבות ברזל" בין מדינת ישראל לארגון הטרור "חמאס" שבעזה, זאת לאחר מתקפה רצחנית של ארגון הטרור על יישובים בדרום ישראל. המלחמה הובילה לשורה של השלכות והגבלות, בין היתר, סגירה זמנית של עסקים רבים, הגבלות על התכנסות במקומות עבודה ובאירועים, הפסקת לימודים במערכות החינוך, גיוס מספר גדול של אזרחים למילואים. צעדים אלו, גרמו לצמצום הפעילות במשק הישראלי ולירידה בפעילות הכלכלית, ונרשמו ירידות חדות בשווקים הפיננסיים בישראל. בהשפעת המלחמה, לרבות פגיעה במאמצי השיווק ברבעון הרביעי של 2023 ובמעמדה של החברה כחברה ישראלית בעולם בתקופה זו, החברה חוותה האטה ברבעון הרביעי, אך יחד עם זאת, בסיכום השנתי החברה צמחה בכ-23% במכירות ביחס לשנת 2022. למועד הדוח פחתו השפעות מגבילות על יכולת החברה לבצע פעילויות שיווק ומשלוחים, והחברה חזרה לפעול באופן דומה במהותו (לרבות בהיבטי כוח אדם) למהלך העסקים עובר לתחילת המלחמה. עם זאת, בשלב זה קיים חוסר ודאות משמעותי בקשר להתפתחות המלחמה, להיקפה

ביאור 1: כללי (המשד)

ולמשך זמנה, ובהתאם לא ניתן בשלב זה להעריך באופן או וודאי את היקף ההשפעה על החברה (לרבות בקשר עם מעמדה כחברה ישראלית) ועל תוצאותיה, בטווח המידי והבינוני.

החברה ממשיכה לעקוב באופן שוטף אחר ההתפתחויות ותעדכן ככל הנדרש בדבר השלכות מהותיות של התמשכות המלחמה על פעילות החברה, ככל שתהיינה.

ביאור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית

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

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

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

1. בסיס המדידה

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

2. מדיניות חשבונאית עקבית

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

ב. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

השיקולים

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

אומדנים והנחות

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

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

הפרשה לאחריות

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

הפרשה לחובות מסופקים

ההנחות ששימשו לחישוב הפרשה לחובות מסופקים מבוססות על מידע שוטף זמין לגבי מצב הגבייה מהלקוחות והמצב הכספי של כל לקוח. יתרת הפרשה ללקוחות ושיעורי הפרשה השונים נסקרים בסוף כל תקופת דיווח. גורמים העשויים להשפיע על שיעורי הפרשה של כל לקוח כוללים פשיטת רגל של לקוחות ואי עמידה בזמני הגבייה מלקוחות.

מלאי

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

אורך חיים שימושי של רכוש קבוע

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

שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

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

התחייבויות בגין מענקים מרשות החדשנות

בהתאם לטיפול החשבונאי בביאור 2א, על הנהלת החברה לבחון האם קיים ביטחון סביר שהמענק שהתקבל יוחזר.

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

חברות בנות

ג.

כאשר החברה חשופה, או בעלת זכויות, לתשואות משתנות ממעורבותה בישות מושקעת ויש לה את היכולת להשפיע על תשואות אלו באמצעות כוח ההשפעה שלה, החברה שולטת באותה ישות אשר מסווגת כחברה בת. החברה מעריכה מחדש את שליטתה בחברה בת כאשר העובדות והנסיבות משתנות.

הדוחות הכספיים המאוחדים מציגים את הדוחות הכספיים של החברה והחברות הבנות שלה כדוחות כספיים של ישות כלכלית אחת החל מהמועד שבו מושגת שליטה ועד למועד שבו החברה מאבדת שליטה. לפיכך, יתרות הדדיות, הכנסות והוצאות, רווחים והפסדים אשר הוכרו בנכסים ותזרימי מזומנים, הנובעים מעסקאות תוך קבוצתיות בין הישויות של הקבוצה, בוטלו במלואם.

כמו כן, הדוחות הכספיים של החברות הבנות הוכנו תוך שימוש במדיניות חשבונאית אחידה עם החברה לגבי עסקאות ואירועים דומים בנסיבות דומות.

ביאור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. מטבע הפעילות, מטבע ההצגה ומטבע חוץמטבע הפעילות

מטבע הפעילות הוא המטבע המשקף באופן הטוב ביותר את הסביבה הכלכלית בה פועלת החברה ואת עסקאותיה ולפי מטבע זה נמדדים מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה. מטבע הפעילות של החברה הישראלית והאמריקאית הינו דולר. מטבע הפעילות של החברה הבלגית הינו יורו. כל הסכומים בדוחות הכספיים מוצגים בדולרים ארה"ב (מטבע הפעילות), אלא אם כן צוין אחרת.

ה. עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ

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

ו. שווי מזומנים

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

ז. מלאי

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

עלות המלאי נקבעת כדלקמן:

חומרי גלם וחומרי עזר - לפי עלות רכישה על בסיס ממוצע משוקלל.
תוצרת בתהליך - על בסיס ממוצע משוקלל, עבודה והוצאות ייצור ישירות ועקיפות אחרות.
תוצרת גמורה - על בסיס ממוצע משוקלל, עבודה והוצאות ייצור ישירות ועקיפות אחרות.

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

ח. תקופת המחזור התפעולי

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

ט. מכשירים פיננסייםנכסים פיננסיים

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

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

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

כל הנכסים הפיננסיים האחרים, לרבות מכשירי חוב שבעת ההכרה לראשונה ייעדה החברה למדידה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כדי לבטל או להקטין משמעותית חוסר עקביות במדידה או בהכרה, נמדדו לראשונה בשווי הוגן, ושינויים בשווי ההוגן לאחר ההכרה לראשונה הוכרו ברווח או הפסד. עלויות עסקה שיוחסו במישרין לנכסים אלה הוכרו ברווח או הפסד בעת התהוותן.

סיווג מחדש בין קבוצות המדידה לאחר ההכרה לראשונה אינו אפשרי, אלא אם החברה משנה את המודל העסקי שלה לניהול נכסים פיננסיים.

התחייבויות פיננסיות

1. התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת

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

2. התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

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

גריעת מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים

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

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

התחייבויות פיננסיות

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

ירידת ערך נכסים פיננסיים הנמדדים לפי עלות מופחתת

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

מדידת ECL

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

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

להלן פילוח לקוחות לפי מפיצים ולקוחות סופיים:

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 בדצמבר 2023	
אלפי דולר	אלפי דולר	
1,102	3,572	מפיצים
2,985	4,158	לקוחות סופיים
4,087	7,730	

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

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

לקוחות שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו מעל 90 יום	לקוחות שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו 60-90 יום	לקוחות שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו 30-60 יום	לקוחות שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו עד 30 יום	לקוחות שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו מעל 90 יום	לקוחות שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו מעל 90 יום	סה"כ
7,730	520	138	72	1,718	5,282	31 בדצמבר, 2023
4,087	1,200	-	2	509	2,376	31 בדצמבר, 2022

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

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

ליום 31 בדצמבר 2023

נכס/ פריט	דירוג אשראי פנימי	ההפרשה להפסדי אשראי חזויים	אומדן מדידת ההפרשה להפסדי אשראי חזויים	ערך בספרים, ברוטו	הפרשה	ערך בספרים, נטו
לקוחות	--	לאורך כל חיי הנכס (הגישה המקלה)	9,924	2,194	7,730	

ליום 31 בדצמבר 2022

נכס/ פריט	דירוג אשראי פנימי	ההפרשה להפסדי אשראי חזויים	אומדן מדידת ההפרשה להפסדי אשראי חזויים	ערך בספרים, ברוטו	הפרשה	ערך בספרים, נטו
לקוחות	--	לאורך כל חיי הנכס (הגישה המקלה)	5,049	962	4,087	

על בסיס זה, החברה אמדה את מטריצת ההפרשות הבאה:

להלן התאמה של התנועה בהפסדי אשראי חזויים בגין לקוחות:

ס"ח"כ	נכסים להם יושמה הגישה המקלה	
370	370	ליום 1 בינואר 2022
433	433	סווג לקבוצת פגומים עקב סיכון אשראי
159	159	שינויים כתוצאה מלקוחות שנוצרו בתקופה
962	962	ליום 31 בדצמבר 2022
301	301	סווג לקבוצת פגומים עקב סיכון אשראי
931	931	שינויים כתוצאה מלקוחות שנוצרו בתקופה
2,194	2,194	ליום 31 בדצמבר 2023

ביאור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד)

י. רכוש קבוע

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

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

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

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

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

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

יא. מענקי רשות החדשנות

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

יב. חכירות

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

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

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

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

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

החברה קבעה את תקופת החכירה כתקופה שבה החכירה אינה ניתנת לביטול, בהתחשב גם בתקופות המכוסות על ידי אופציות להאריך או לבטל את תקופת החכירה, כאשר וודאי באופן סביר שהיא תממש או לא תממש את האופציה.

בתקופות עוקבות, החברה מעריכה מחדש אם וודאי באופן סביר שהיא תממש או לא תממש את האופציה בהתקיים אירוע משמעותי או שינוי משמעותי בנסיבות, הנמצא בשליטת החברה ואשר משפיע על ההחלטה המקורית שהתקבלה.

החברה מדדה במועד תחילת החכירה את התחייבות החכירה בגובה הערך הנוכחי של תשלומי החכירה שאינם משולמים באותו מועד, מהוונים בשיעור הריבית הגלום בחכירה, אלא אם שיעור זה לא ניתן לקביעה בנקל ואז היא מדדה לפי שיעור הריבית התוספתי של החברה באותו מועד. תשלומי החכירה שאינם משולמים במועד תחילת החכירה כוללים תשלומים קבועים (לרבות תשלומים קבועים במהותם) בניכוי תמריצי חכירה כלשהם שהחברה זכאית לקבל; תשלומי חכירה משתנים שתלויים במדד או בשער, תוך שימוש במדד הקיים או בשער הקיים במועד תחילת החכירה; וכן תשלומי קנסות לביטול החכירה, אם תקופת החכירה משקפת מימוש אופציה לבטל את החכירה על ידי החוכר.

נכס זכות שימוש נמדד במועד תחילת החכירה בעלות, המורכבת מסכום המדידה לראשונה של התחייבות החכירה, בתוספת תשלומי חכירה כלשהם שבוצעו באותו מועד או לפניו, עלויות ישירות ראשוניות כלשהן שהתהוו וכן אומדן העלויות לפירוק ופינוי של נכס הבסיס, לשיקום האתר שבו הנכס ממוקם או להחזרת נכס הבסיס למצב שנדרש לפי התנאים של החכירה.

לאחר מועד תחילת החכירה, התחייבות החכירה נמדדה על ידי הגדלת הערך בספרים על מנת לשקף ריבית על התחייבות החכירה, הקטנת הערך בספרים על מנת לשקף את תשלומי החכירה שבוצעו, התאמות בגין מדידה מחדש של התחייבות החכירה, שינויי חכירה שאינם מטופלים כחכירה נפרדת וכן התאמות שמטרתן לשקף תשלומי חכירה קבועים במהותם מעודכנים.

כאשר חל שינוי בתקופת החכירה או בהערכה לגבי מימוש אופציה לרכוש את נכס הבסיס, החברה מדדה מחדש את ההתחייבות בהתאם לערך הנוכחי של תשלומי החכירה המעודכנים, על ידי שימוש בשיעור היוון מעודכן למועד השינוי.

לאחר מועד תחילת החכירה, החברה מדדה את נכס זכות השימוש בעלותו, בניכוי פחת והפסדים מירידת ערך כלשהם שנצברו, ולרבות התאמה בגין מדידה מחדש כלשהי של התחייבות החכירה כאמור לעיל.

החל ממועד תחילת החכירה, בעת הפחתת נכס זכות השימוש החברה יישמה את דרישות הפחת לגבי רכוש קבוע בכפוף לאמור להלן. החברה מפחיתה את נכס זכות השימוש על פני התקופה הקצרה מבין תקופת החכירה לבין אורך החיים השימושיים של נכס זכות השימוש, למעט לגבי חכירות שמעבירות לחברה את הבעלות על נכס הבסיס עד תום תקופת החכירה, או חכירות שבהן העלות של נכס זכות השימוש משקפת מימוש של אופציית רכישה על ידי החברה. במקרים אלו החברה מפחיתה את נכס זכות השימוש ממועד תחילת החכירה עד תום אורך החיים השימושיים של נכס הבסיס.

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

בדוח על המצב הכספי נכסי זכות שימוש והתחייבויות חכירה הוצגו בסעיפים נפרדים. בדוח על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, החברה הציגה הוצאות הפחתה של נכס זכות שימוש בנפרד מהוצאות ריבית בגין התחייבות חכירה. בדוח על תזרימי המזומנים, תשלומים בגין חלק הקרן של התחייבות החכירה סווגו כפעילות מימון ותשלומים בגין חלק הריבית על התחייבות החכירה סווגו כפעילות שוטפת. תשלומי חכירה לטווח קצר, תשלומים עבור חכירות של נכסים בעלי ערך נמוך ותשלומי חכירה משתנים שלא נכללו במדידה של התחייבות החכירה סווגו כפעילות שוטפת.

החברה טיפלה בשינוי לחכירה תפעולית כחכירה חדשה ממועד התחילה של השינוי, כאשר תשלומי חכירה ששולמו מראש או שנצברו בקשר לחכירה המקורית נכללים כחלק מהתשלומים עבור החכירה החדשה.

בגין כל החכירות שבהן החברה היא חוכרת, החברה יישמה החל מה-1 בינואר 2019 את IFRS 16. החברה בחרה למדוד את נכס זכות השימוש בהתאם לסכום השווה להתחייבות החכירה במועד זה, מותאם בגין הסכום של תשלומי חכירה כלשהם ששולמו מראש או שנצברו המתייחסים לחכירה זו, שהוכרו בדוח על המצב הכספי מיד לפני מועד זה. בהתאם לא הייתה השפעה על יתרת העודפים.

לצורך מדידה לראשונה של ההתחייבויות בגין חכירות במועד היישום לראשונה, החברה היוונה את יתרת תשלומי החכירה שטרם שולמו נכון למועד זה ובחרה בהקלה המעשית במועד היישום לראשונה, על בסיס כל חכירה בנפרד, ליישם שיעור היוון יחיד לתיק של חכירות עם מאפיינים דומים באופן סביר, כמו כן בחרה בהקלה לא להכיר בחכירות אשר במועד ההכרה לראשונה יתרת החוזה הייתה קצרה מ-12 חודשים.

החברה בחרה למדוד את נכס זכות השימוש בהתאם לסכום השווה להתחייבויות בגין חכירות במועד היישום לראשונה, מותאם בגין הסכום של תשלומי חכירה כלשהם ששולמו מראש או שנצברו המתייחסים לחכירה זו, שהוכרו בדוח על המצב הכספי מיד לפני מועד זה. בהתאם ליישום לראשונה של IFRS 16 לא הייתה השפעה על יתרת הפתיחה של העודפים.

החברה בחרה בהקלת המעבר עבור כל החוזים הקיימים במועד היישום לראשונה, שלא להעריך מחדש אם חוזה הוא חכירה (או כולל חכירה) במועד היישום לראשונה. בהתאם, החברה יישמה לראשונה את הוראות IFRS 16 רק לגבי חוזים שזוהו בעבר כחכירות.

ביאור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד)

יג. מסים על הכנסה

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

א. מסים שוטפים

חבות בגין מסים שוטפים נקבעת תוך שימוש בשיעורי המס וחוקי המס שחוקקו או אשר חקייתם הושלמה למעשה, עד לתאריך הדיווח, וכן התאמות נדרשות בקשר לחבות המס לתשלום בגין שנים קודמות. החברה הכירה במסים שוטפים ברווח או הפסד, למעט אם הם נבעו מעסקה או מאירוע אשר הוכרו, באותה תקופה או בתקופה אחרת, מחוץ לרווח או הפסד או נבעו מצירוף עסקים.

ב. מסים נדחים

החברה לא הכירה במיסים נדחים, כיוון שאינה צופה כי ניתן יהיה לנצל את ההפרשים הזמניים הניתנים לניכוי.

יד. עסקאות תשלום מבוסס מניות

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

עסקאות המסולקות במכשירים הוניים

עסקאות אלו כוללות עסקאות עם עובדים שתסולקנה במכשירים הוניים של החברה, כגון מניות או אופציות למניות. לגבי עסקאות תשלום מבוסס מניות לעובדים המסולקות במכשירים הוניים, שווי ההטבה נמדד במועד ההענקה בהתייחס לשווי ההוגן של המכשירים ההוניים המוענקים. שווי ההטבה של עסקאות תשלום מבוסס מניות מוכר ברווח או הפסד כנגד קרן הון על פני תקופת ההבשלה בהתבסס על האומדן הטוב ביותר הניתן להשגה של מספר המכשירים ההוניים החזויים להבשיל. כאשר מבוצעים שינויים בתוכנית לתשלום מבוסס מניות, החברה מכירה בהשפעות שינויים שמגדילים את השווי ההוגן הכולל של התוכנית במהלך תקופת ההבשלה שנותרה. ראה פרטים נוספים בביאור 15.

טו. התחייבויות בשל סיום יחסי עובד - מעסיק

בהתאם לחוקי העבודה ולהסכמי העבודה בתוקף, חייבת החברה בתשלום פיצויי פרישה לעובדים שיפוטרו או שיפרשו מעבודתם בנסיבות מסוימות. התחייבות החברה לתשלום פיצויי פרישה מכוסה בעיקרה על ידי הפקדות שוטפות על שם העובדים בקופות פנסיה ופיצויים מוכרות, ועל ידי רכישת פוליסות בחברת ביטוח. הסכומים שהופקדו כאמור אינם כלולים במאזנים מאחר שהם אינם בשליטתן ובניהולן של החברות. החברה מחתימה עובדים חדשים על סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים, תשכ"ג-1963, אשר בהתאם לו החברה מפקידה לעובדי החברה 8.33% ממשכורתם החודשית לקופות הפיצויים ובהתאם היא פטורה מכל תשלום נוסף לעובד בעת עזיבתו. במקביל, אין החברה יכולה להשתמש בכספים המופקדים בקופות מעבר לחלוקתם לעובדים עם עזיבתם.

ביאור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד)

טז. הכרה בהכנסה

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

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

שלב-1 - זיהוי החוזה עם הלקוח.

שלב-2 - במועד ההתקשרות בחוזה, זיהוי כמחויבויות ביצוע נפרדות הבטחות להעביר ללקוח סחורות או שירותים מובחנים.

שלב-3 - קביעת מחיר העסקה לפי סכום התמורה לו החברה מצפה להיות זכאית בתמורה להעברת הסחורות או השירותים שהובטחו ללקוח, מלבד סכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים.

שלב-4 - הקצאת מחיר העסקה למחויבויות ביצוע נפרדות שזוהו בחוזה.

שלב-5 - הכרה בהכנסה כאשר (או ככל ש) החברה מקיימת את מחויבויות הביצוע בנקודת זמן (או לאורך זמן) על ידי העברת השליטה על הסחורות או השירותים שהובטחו ללקוח.

מכירת מוצרים:

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

יז. הכנסות והוצאות מימון

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

הוצאות מימון כוללות הוצאות ריבית, שינויים בגין ערך הזמן בגין הפרשות ושינויים בשווי ההוגן של נכסים והתחייבויות פיננסיות הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

רווחים והפסדים מהפרשי שער והפרשי הצמדה מדווחים בנטו.

יח. רווח (הפסד) למניה

החברה חישה את סכומי הרווח הבסיסי למניה והרווח המדולל למניה לגבי הרווח או ההפסד לשנה המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה וכן לגבי רווח או הפסד מפעילויות נמשכות ומפעילויות שהופסקו המיוחסים לבעלי המניות הרגילות של החברה.

הרווח הבסיסי למניה חושב על ידי חלוקת הרווח או ההפסד המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה (לאחר תיאום בגין סכומים לאחר מס של דיבידנדים, הפרשים הנובעים מסילוק והשפעות דומות אחרות של מניות בכורה שסווגו כמכשיר הוני) בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור במהלך השנה.

כמו כן, לממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות שחושב לצורך הרווח הבסיסי למניה נוסף הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות שהיו מונפקות כתוצאה מההמרה של כל המניות הרגילות הפוטנציאליות המדללות למניות רגילות. מניות רגילות פוטנציאליות מדללות נחשבו כאלו שהומרו למניות רגילות בתחילת התקופה או ממועד הנפקתן, כמאוחר שבהם. מניות רגילות פוטנציאליות נחשבו כמדללות כאשר המרתן למניות רגילות הקטינה את הרווח למניה מפעילויות נמשכות או הגדילה את ההפסד למניה מפעילויות נמשכות.

ביאור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד)

יט. הפרשות

החברה מכירה בהפרשות בדוחות הכספיים כאשר קיימת לחברה מחויבות (משפטית או משתמעת) כתוצאה מאירועי העבר, צפוי שיידרש תזרים שלילי של משאבים המגלמים הטבות כלכליות כדי לסלקה וכן ניתן לערוך אומדן מהימן של סכום המחויבות. הסכום המוכר כהפרשה הינו האומדן הטוב ביותר של הוצאה הנדרשת לסילוק המחויבות הקיימת בתאריך המאזן. כאשר ההשפעה של ערך הזמן הינה מהותית, סכום ההפרשה ימדד לפי הערך הנוכחי של ההוצאות הנדרשות לסילוק המחויבות.

בקשר עם האמור לעיל, מכירה החברה בהפרשה לתיקונים בתקופת הבדק והאחריות בהתבסס על ניסיון העבר. הקטנת הפרשה נזקפת לרווח או הפסד כהקטנת הוצאות תיקונים בהם נושאת החברה בפועל או במועד סיום תקופת האחריות, כמאוחר מביניהם.

להלן סוגי ההפרשות שנכללו בדוחות הכספיים:

אחריות

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

כ. טיפול חשבונאי בהוצאות הנפקה

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

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 3: מזומנים ושווי מזומנים

31 דצמבר 2022	31 דצמבר 2023
אלפי דולר	אלפי דולר
1,220	875
13,663	404
2	1
<u>14,885</u>	<u>1,280</u>

מזומנים
בבנקים
במטבע חוץ:
בבנקים
במזומן
סך הכל

ביאור 4: לקוחות, נטו

31 דצמבר 2022	31 דצמבר 2023
אלפי דולר	אלפי דולר
5,049	9,924
(962)	(2,194)
<u>4,087</u>	<u>7,730</u>

חובות פתוחים
בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים
לקוחות, נטו

ביאור 5: חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר 2022	31 בדצמבר 2023
אלפי דולר	אלפי דולר
942	1,248
466	330
230	241
24	87
<u>1,662</u>	<u>1,906</u>

מקדמות לספקים
מוסדות
הוצאות מראש
אחרים

ביאור 6: מלאי

31 דצמבר	31 דצמבר
2022	2023
אלפי דולר	אלפי דולר
1,278	1,671
2,333	3,571
<u>3,611</u>	<u>5,242</u>

חומרי גלם וחומרי עזר
תוצרת בתהליך ותוצרת גמורה

ביאור 7: חכירות

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

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

1. ביוני 2014 החברה חתמה על הסכם שכירות לתקופה של 4 שנים לשטח של 757 מ"ר החל מיולי 2014. באפריל 2018 החברה חתמה על הארכת ההסכם ל-4 תקופות נוספות שאורך כל אחת מהן היא שנה נוספת, כאשר החברה יכולה לסיים את ההסכם בסוף כל תקופה. במאי 2022 החברה חתמה על הסכם הארכת תקופת השכירות עד ליום 31 בדצמבר 2025.
2. בפברואר 2016 החברה חתמה על הסכם שכירות של 27 חודשים לשטח של 708 מ"ר החל ממרץ 2016. ביוני 2018 החברה האריכה את ההסכם ל- 24 חודשים נוספים. ביוני 2020 נחתם הסכם לתקופה של 18 חודשים נוספים החל מיולי 2020 ואופציה לשנה נוספת. באוקטובר 2022 החברה האריכה את ההסכם ל-24 חודשים נוספים, החל מיום 1 בינואר, 2023, עם אופציה לשנה נוספת.
3. באפריל 2017 החברה חתמה על הסכם לשכירות של חניות לתקופה של 24 חודשים. ביוני 2019 החברה האריכה את ההסכם בשנה נוספת עם אופציה ל-3 תקופות נוספות שאורך כל אחת מהן היא שנה נוספת, כאשר החברה יכולה לסיים את ההסכם בסוף כל תקופה. במאוס 2022 החברה חתמה על הסכם של שכירת חניות נוספות הניתן לביטול בכל עת. בינואר 2024 החברה האריכה את ההסכם בשנה נוספת עם אופציה לשנתיים נוספות שיסתיימו ביום 31 בדצמבר 2026.
4. במאי 2017 החברה חתמה על הסכם שכירות ל- 3 שנים החל מפברואר 2017. ההסכם כולל אופציה להארכה ל-3 תקופות נוספות שאורך כל אחת מהן היא שנה נוספת, כאשר החברה יכולה לסיים את ההסכם בסוף כל תקופה. במאי 2019 החברה הגיעה להסכם להקטנת שטח השכירות, כך שיהווה 40% מהשטח המקורי, ויעמוד על 400 מ"ר. יתר הנכס הושכר לצד שלישי ישירות מול המשכיר ולא מול החברה. בדצמבר 2021 החברה האריכה את ההסכם עד לדצמבר 2022 עם אופציה ל-47 חודשים נוספים.
5. ביוני 2021 התקשרה החברה בהסכם שכירות לשכירת שטחי משרדים של כ-231 מ"ר, לתקופה של - 15 חודשים החל מיולי 2021. ביולי 2022, החברה חתמה על הסכם הארכת תקופת השכירות עד יום 30 בספטמבר 2024.
6. ביוני 2021 התקשרה החברה בהסכם שכירות לשכירת שטח של כ-594.5 מ"ר בג'ורג'יה, ארה"ב אשר משמש למרכז הדגמה ומכירות. ההסכם הינו בתוקף לתקופה של 63 חודשים החל מיולי 2021.

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 7: חכירות (המשך)

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

8. במאי 2022 התקשרה החברה בהסכם שכירות לשכירת שטחי משרדים ומעבדות, לתקופה של 3 שנים החל מיוני 2022. ההסכם כולל אופציה להארכה ל-3 תקופות נוספות שאורך כל אחת מהן היא שנה נוספת, כאשר החברה יכולה לסיים את ההסכם בסוף כל תקופה.

ב. פירוטים בדבר עסקאות חכירה

31 דצמבר 2022	31 דצמבר 2023
אלפי דולר	אלפי דולר
56	80
513	459

הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה
תשלום בגין חכירות במהלך השנה

ג. אופציות הארכה וביטול

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

ביאור 7: חכירות (המשך)

ד. גילויים בדבר נכסי זכות שימוש, נטו

שנת 2023

מקרקעין אלפי דולר	כלי רכב אלפי דולר	סה"כ אלפי דולר	עלות
1,591	76	1,667	יתרה ליום 1 בינואר 2023 תוספות במשך השנה:
385	-	385	תוספות לנכסי זכות שימוש בגין חכירות חדשות בתקופה
(241)	(43)	(284)	גריעות בגין הפסקת שימוש
13	2	15	תוספת בגין הצמדה למדד
1,748	35	1,783	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023
(648)	(40)	(688)	<u>פחת שנצבר</u> יתרה ליום 1 בינואר, 2023
(491)	(27)	(518)	תוספות במשך השנה: פחת והפחתות
241	43	284	גריעות במהלך השנה:
(898)	(24)	(922)	גריעות בגין הפסקת שימוש
850	11	861	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

שנת 2022

מקרקעין אלפי דולר	כלי רכב אלפי דולר	סה"כ אלפי דולר	עלות
1,452	40	1,492	יתרה ליום 1 בינואר 2022
703	34	737	תוספות במשך השנה: תוספות לנכסי זכות שימוש בגין חכירות חדשות בתקופה
(580)	-	(580)	גריעות בגין הפסקת שימוש
16	2	18	תוספת בגין הצמדה למדד
1,591	76	1,667	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022
(794)	(14)	(808)	<u>פחת שנצבר</u> יתרה ליום 1 בינואר, 2022
(434)	(26)	(460)	תוספות במשך השנה: פחת והפחתות
580	-	580	גריעות במהלך השנה:
(648)	(40)	(688)	גריעות בגין הפסקת שימוש
943	36	979	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 8: רכוש קבוע

ההרכב:

שנת 2023

סה"כ אלפי דולר	ריהוט וציוד משרדי אלפי דולר	מחשבים וציוד היקפי אלפי דולר	שיפורים במושכר אלפי דולר	מכונות וציוד פיתוח אלפי דולר
-------------------	-----------------------------------	---------------------------------------	--------------------------------	------------------------------------

עלות

3,564	264	337	1,024	1,939
33	5	15	2	11
117	-	-	-	117
<u>3,480</u>	<u>269</u>	<u>352</u>	<u>1,026</u>	<u>1,833</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2023
תוספות במשך השנה
גריעות במשך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

פחת שנצבר

2,289	113	276	902	998
416	32	52	34	298
49	-	-	-	49
<u>2,656</u>	<u>145</u>	<u>328</u>	<u>936</u>	<u>1,247</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2023
תוספות במשך השנה
גריעות במשך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

<u>824</u>	<u>124</u>	<u>24</u>	<u>90</u>	<u>586</u>
------------	------------	-----------	-----------	------------

יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2023

שנת 2022

סה"כ אלפי דולר	ריהוט וציוד משרדי אלפי דולר	מחשבים וציוד היקפי אלפי דולר	שיפורים במושכר אלפי דולר	מכונות וציוד פיתוח אלפי דולר
-------------------	--------------------------------------	---------------------------------------	--------------------------------	------------------------------------

עלות

2,612	245	305	904	1,158
952	19	32	120	781
<u>3,564</u>	<u>264</u>	<u>337</u>	<u>1,024</u>	<u>1,939</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2022
תוספות במשך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022

פחת שנצבר

1,885	90	242	878	675
404	23	34	24	323
<u>2,289</u>	<u>113</u>	<u>276</u>	<u>902</u>	<u>998</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2022
תוספות במשך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022

<u>1,275</u>	<u>151</u>	<u>61</u>	<u>122</u>	<u>941</u>
--------------	------------	-----------	------------	------------

יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2022

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 9: התחייבויות לספקים ולנותני שירותים

31 בדצמבר 2022	31 בדצמבר 2023	
אלפי דולר	אלפי דולר	
2,264	2,314	חובות פתוחים
27	38	שטרות לפרעון
<u>2,291</u>	<u>2,352</u>	

ביאור 10: זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר 2022	31 בדצמבר 2023	
אלפי דולר	אלפי דולר	
974	454	התחייבות בגין מענקי השקעה
843	930	עובדים ומוסדות בגין שכר
434	719	הפרשה לאחריות
325	474	הוצאות לשלם
316	439	התחייבות חכירה
152	423	מוסדות מדינה
143	90	מקדמות מלקוחות
125	-	הכנסות נדחות
<u>3,312</u>	<u>3,529</u>	

ביאור 11: מכשירים פיננסיים

א. סיווג הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות

להלן סיווג הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות במאזן לקבוצות המכשירים הפיננסיים:

31 בדצמבר 2022	31 בדצמבר 2023	
אלפי דולר	אלפי דולר	
30,368	16,080	<u>נכסים פיננסיים</u>
4,215	7,863	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
<u>34,583</u>	<u>23,943</u>	לקוחות וחייבים
7,229	6,922	<u>התחייבויות פיננסיות</u>
-	-	התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת
<u>7,229</u>	<u>6,922</u>	התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

ביאור 11: מכשירים פיננסיים (המשך)ב. גורמי סיכון פיננסיים

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

ניהול הסיכונים מבוצע על ידי הנהלת החברה אשר מזהה ומעריכה את הסיכונים הפיננסיים של החברה. החלטות לגבי ניהול סיכוני השוק כאמור לעיל נעשה באופן שוטף על ידי הנהלת החברה תוך עדכון עיתי של דירקטוריון החברה. יצוין כי בינואר 2023 החליט הדירקטוריון להסמיך את ועדת המאזן, חלף ועדת ההשקעות לקבוע עקרונות למדיניות הספציפית הנוגעת להשקעות האמצעים הנזילים ולאופן הטיפול בנושאים הנוגעים לניהול סיכונים המובאים בפניה.

1. סיכוני שוקא. סיכון מטבע

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

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

החשיפה המטבעית נוהלה על ידי המרת אירו לדולר וכן המרת דולר לשקל.

ב. סיכון ריבית

החברה חשופה לסיכון הנובע גם מהלוואות ומענקים מרשות החדשנות שהחברה קיבלה ואשר צמודות לריבית הליבור, עליה בריבית תגרום לעלייה בהתחייבויות החברה.

ג. סיכוני אשראי

לקבוצה סיכון אשראי הנובע מהעמדת אשראי שאינו מבוטח ללקוחותיה בארץ ובחור"ל. הנהלת החברה מאשרת באופן ספציפי מתן אשראי ללקוחות. סיכון אשראי מושפע בין היתר ממאפייני הלקוחות ופעילויות שבהן עוסקים החייבים, כגון הענף שבו הם פועלים, האזור הגיאוגרפי שבו מתבצעות פעילויותיהם ורמת איתנותם הפיננסית. החברה מבטחת, במידת האפשר, את האשראי שהיא מעמידה ללקוחותיה באמצעות ביטוח סחר חוץ.

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

ד. סיכון נזילות

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

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

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 11: מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. גורמי סיכון פיננסיים (המשך)

1. סיכוני שוק (המשך)

ד. סיכון נזילות (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2023 (באלפי דולר)

עד שנה	שנה 2	שנה 3	שנה 4	סה"כ
489	311	141	20	961
2,352	-	-	-	2,352
1,404	-	-	-	1,404
881	1,223	101	-	2,205
5,126	1,534	242	20	6,922

התחייבויות פיננסיות

התחייבות חכירה

התחייבויות לספקים ולנותני שירותים

זכאים ויתרות זכות

התחייבות בגין מענקי רשות החדשנות

ליום 31 בדצמבר, 2022 (באלפי דולר)

עד שנה	שנה 2	שנה 3	שנה 4	סה"כ
376	341	258	112	1,087
2,291	-	-	-	2,291
1,168	-	-	-	1,168
365	672	1,520	-	2,557
4,200	1,013	1,778	112	7,103

התחייבויות פיננסיות

התחייבות חכירה

התחייבויות לספקים ולנותני שירותים

זכאים ויתרות זכות

התחייבות בגין מענקי רשות החדשנות

ג. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

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

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

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

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

במהלך השנים 2022 ו-2023 לא היו העברות בגין מדידת שווי הוגן של מכשיר פיננסי כלשהו בין רמה 1 ורמה 2, וכן, לא היו העברות לתוך או מחוץ לרמה 3 בגין מדידת שווי הוגן של מכשיר פיננסי כלשהו.

ביאור 11: מכשירים פיננסיים (המשד)

ד. מבחני רגישות בגין שינוי בגורמי שוק

31 בדצמבר 2022	31 בדצמבר 2023
אלפי דולר	אלפי דולר

מבחן רגישות לשינויים בשיעורי ריבית

רווח (הפסד) מהשינוי:

(239)	(100)	עליית ריבית של 2%
239	100	ירידת ריבית של 2%

מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של האירו – דולר

רווח (הפסד) מהשינוי:

(322)	(400)	עליית שער החליפין של 10%
322	400	ירידת שער החליפין של 10%

מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של השקל – דולר

רווח (הפסד) מהשינוי:

135	188	עלייה בשער החליפין של 10%
(135)	(188)	ירידה בשער החליפין של 10%

ה. מבחני רגישות והנחות העבודה העיקריות

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

מבחן רגישות לשינויים בשיעורי ריבית בוצע על יתרות מזומנים ושווי מזומנים. מבחן רגישות לשינויים בשיעורי השקל והאירו בוצעו על יתרות מזומנים, לקוחות, חייבים, זכאים והתחייבויות חכירה צמודי דולר.

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

ביאור 11: מכשירים פיננסיים (המשך)

1. מידע נוסף לגבי השקעות מהותיות בנכסים פיננסיים

תנאי הצמדה של הנכסים הפיננסיים לפי קבוצות המכשירים הפיננסיים:

סה"כ	במטבע חוץ או בהצמדה		במטבע חוץ או בהצמדה
	ללא	לו	
אלפי דולר	הצמדה	שקל	אירו
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
			<u>31 בדצמבר, 2023</u>
24,343	18,598	876	נכסים פיננסיים 4,869
			<u>31 בדצמבר, 2022</u>
34,583	29,725	1,220	נכסים פיננסיים 3,638

תנאי הצמדה של התחייבויות פיננסיות לפי קבוצות המכשירים הפיננסיים:

סה"כ	בהצמדה לריבית ליבור	במטבע חוץ או בהצמדה		
		ללא הצמדה	לו	
אלפי דולר	אלפי דולר	שקל	אירו	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
				<u>31 בדצמבר, 2023</u>
9,082	2,183	3,437	2,986	476 התחייבויות פיננסיות
				<u>31 בדצמבר, 2022</u>
7,103	2,557	1,531	2,620	395 התחייבויות פיננסיות

ביאור 12: מסים על הכנסה

א. שיעורי המס החלים על החברה

שיעור מס החברות בישראל בשנים 2022 ו-2023 הינו 23%. בחודש ינואר 2016 פורסם תיקון מס' 216 לפקודת מס הכנסה, שקבע כי החל משנת 2016 יופחת שיעור מס חברות ב-1.5%, משיעור של 26.5% לשיעור של 25%. בחודש דצמבר 2016 פורסם חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז-2016. החוק קבע כי יופחת שיעור מס החברות בשנת 2017 ב-1% והחל משנת 2018 ואילך ב-2%, כך שהוא יעמוד בשנת 2017 על 24% והחל משנת 2018 על 23%. שיעור מס משולב של מס פדרלי ומיסי מדינת דלוואר (8.7%) בארה"ב בשנים 2023 ו-2022 הינו 29.7%. שיעור מס החברות בבלגיה בשנים 2022 ו-2021 הינו 25%.

ב. שומות מס

לחברה הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2021.

ג. הפסדים מועברים לצורכי מס

נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 לחברה הפסדים עסקיים מוערכים צבורים לצורך מס בסך של 52,401 אלפי דולר, המועברים לתקופות עתידיות לא מוגבלות, לקיזוז כנגד הכנסה חייבת של החברה. החברה לא

ביאור 12: מסים על הכנסה (המשך)

יצרה מיסים נדחים בגין ההפסדים המועברים בהעדר צפי לניצולם בעתיד הנראה לעין.

ד. מסים על הכנסה הכלולים ברווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023
אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב
-	81
-	195
-	276

מסים שוטפים
מסים שנים קודמות

ביאור 13: התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. ערבויות

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

ב. רשות החדשנות

1. משנת 2014 ועד ליום 31 בדצמבר, 2023, קיבלה החברה השתתפות מרשות החדשנות בסך של כ-3,912 אלפי דולר. בתמורה התחייבה החברה לשלם תמלוגים בשיעור של 3%-5% מהכנסות שינבעו ממכירת המוצר המפותח, עד ל-100% מסכום המימון שהתקבל בתוספת ריבית הלייבור עד ה-31 בדצמבר 2023 והחל מ-2024 בתוספת ריבית SOFR. עד ל-31 בדצמבר, 2023 החברה שילמה תמלוגים בגין מענקי הרשות ע"ס 2,005 אלפי דולר. ההתחייבות נכון ל-31 בדצמבר, 2022 עומדת על 2,106 אלפי דולר ואילו ההתחייבות נכון ל-31 בדצמבר, 2023 עומדת על 1,717 אלפי דולר.

2. ביום 12 לאוגוסט 2020 הרשות הלאומית לחדשנות טכנולוגית אישרה לחברה תוכנית למימון פיתוח לתקופה של יולי 2020 עד יוני 2021 בסך של 2,349 אלפי דולר בשיעור מימון של 50% מהרשות לחדשנות שמסתכם לסך של 1,174 אלפי דולר. ב-31 לאוגוסט 2020 הרשות הלאומית לחדשנות העבירה לחברה 649 אלפי דולר כמקדמה למימון הפיתוח. ב-31 לאוקטובר 2022 הרשות הלאומית לחדשנות העבירה לחברה 284 אלפי דולר בהתאם לדו"ח ביצוע וסגירת תוכנית הפיתוח משנת 2020.

3. צפי החברה לתשלום התמלוגים התבסס על הערכתה נכון לסוף תקופת הדיווח. שיעור ההיוון ששימש את החברה לצורך יצירת ההתחייבות הוא 21.37%. שיעור התמלוגים הצפוי הינו 3%

מהתמורה שתקבל ממכירת מוצרים שבפיתוחם השתתפה רשות החדשנות עד לסכום מענקים אלו כשהם צמודים לדולר בתוספת ריבית הלייבור על החברה.

ג. תביעות והיטלים

1. ביום 27 בפברואר 2022 הוגשה תביעה נגד החברה, לבית המשפט המחוזי מרכז, ע"י אייקון טכנולוגי וונטורס בע"מ ("התובעת"), אשר במסגרתה מבקשת התובעת לחייב את החברה לשלם לה סכום של 3,583,303 ש"ח בתוספת הפרשי הצמדה וריבית, אשר לטענת התובעת, אמור להיות משולם לה בהתאם להסכם למתן שירותי ייעוץ אסטרטגי בנושא גיוס הון והכנה להנפקה בין התובעת ובין החברה מחודש מרץ 2019. החברה הגישה כתב הגנה ובמסגרתו דחתה את טענות התובעת מכל וכל. התובעת הגישה כתב תשובה לכתב ההגנה. ביום 5 במרץ 2023 התקיימה פגישה במסגרת הליך גישור אליו נשלחו הצדדים על ידי בית המשפט במסגרת דיון קדם המשפט. הגישור לא הניב הסכמות כלשהן והצדדים חזרו לנהל את ההליך בבית המשפט.

ביאור 13: התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

ג. תביעות והיטלים (המשך)

ביום 25 בפברואר 2024 התקיים דיון קדם משפט בפני כ' הש' יעקב שפסר במסגרתו נקבעו מועדים לקיום דיוני הוכחות לחודש אוקטובר 2024. בשלב הנוכחי, כאשר טרם הסתיימה הבאת מלוא הראיות (לא נשמעו העדים בחקירה נגדית), באי כוחה של החברה מעריכים כי סיכויי התביעה להתקבל נמוכים מסיכוייה להידחות.

2. ביום 10 במרץ 2022 נשלחה לחברה הודעה מטעם רשות ניירות ערך ("הרשות"), בדבר כוונה להטיל עיצום כספי על החברה בגין פרסום מידע לציבור שלא באמצעות דיווח במערכת מגנ"א, אלא באמצעות פרסום ברשת חברתית, ביום 20 באוקטובר 2021, וזאת בניגוד לעמדת סגל הרשות. סכום העיצום הכספי לפני הפחתות הינו כ-104 אלפי ש"ח (כ-32 אלף דולר). אולם סגל הרשות המליץ על הפחתת סכום העיצום הכספי בשיעור של 25% כך שסכום העיצום הכספי עמד על כ-78 אלף ש"ח (כ-24 אלף דולר). ביום 7 באוגוסט 2022 התקבל בחברה מכתב הרשות ובו דרישה לתשלום עיצום כספי בסך של כ-21 אלפי ש"ח (כ-5 אלפי דולר), זאת לאחר החלטת הרשות להפחית את סכום העיצום הכספי בשיעור של 80%, מהנימוקים המפורטים בהחלטתה. במהלך שנת 2022, החברה שילמה את העיצום הכספי המופחת הנ"ל.

3. בחודש יוני 2021 קיבלה החברה הודעה בדבר פתיחת הליך התנגדות במשרד הפטנטים האירופאי ("ההתנגדות"), בקשר עם פטנט מספר 3107711, על מכשיר בעל יכולת הדפסה באמצעות שני מנועי הדפסה נפרדים, המאפשרים הדפסת חלקים שונים של האובייקט התלת מימדי בו-זמנית. מובהר, כי ההתנגדות הינה בקשר עם רישום הפטנט באירופה בלבד. בחודש אוקטובר 2021 הגישה החברה את תגובתה לבקשת ההתנגדות, וביום 27 באוקטובר 2022 התקיים דיון בהתנגדות החברה הצליחה לשמור על זכויותיה בפטנט וקיבלה אישור רשמי על כך מרשם הפטנטים האירופאי בחודש אפריל 2023.

הון ביאור 14: הון המניות א.

הרכב הון המניות הנומינלית:

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

נכון ל-31 לדצמבר, 2022 ו-2023			
מונפק ונפרע	מונפק ונפרע	רשום	רשום
ש"ח	מספר המניות	ש"ח	מספר המניות
218,725	21,872,543	1,000,000	100,000,000

מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת

התאמה בין מספר המניות הקיימות במחזור בתחילת השנה לבין מספר המניות הקיימות במחזור בסוף השנה ב.

2022	2022	2023	2023
מונפק ונפרע	מונפק ונפרע	מונפק ונפרע	מונפק ונפרע
ש"ח	מספר המניות	ש"ח	מספר המניות
216,023	21,602,342	218,725	21,872,543
2,702	270,201	-	-
218,725	21,872,543	218,725	21,872,543

מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג כל אחת

יתרה ליום 1 בינואר

מימוש אופציות

יתרה ליום 31 לדצמבר

זכויות הנלוות למניות ג.

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

זכויות נלוות למניות רגילות א' ומניות בכורה א', א'1, א'2, א'3 ו-ב':

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

המרה:

כל אחת ממניות רגילות א' ומניות הבכורה תהיה ניתנת להמרה, לפי בחירת המחזיק, בכל עת, לכמות מניות רגילות ששולמו במלואן, כפי שייקבע על-ידי החלוקה של המחיר למניה המקורי במחיר ההמרה של מניה כאמור, לפי מועד ההמרה (1:1 במועד ההקצאה), כפוף להתאמות במקרה של שינויים בהון, פיצולי מניות חלוקות דיבידנדים ואירועי אנטי-דילול.

תהיה המרה אוטומטית למניות רגילות, לפי המוקדם מבין: (א) הצבעה או הסכמה של רוב בעלי המניות או אישור של בעל מניות מסוים, לפי העניין, של מניות רגילות א' או של כל אחת מקבוצות מניות הבכורה או (ב) עם השלמת הנפקה כשירה בהתאם להגדרתה בתקנון החברה.

זכויות בפירוק:

ראשית, כל הנכסים הניתנים לחלוקה יחולקו באופן שווה בין בעלי מניות של מניות הבכורה בזכות קדימה לכל סוג אחר או סדרה אחרת של מניות החברה ולפי הגבוה מבין: (1) מחיר ההנפקה המקורי של מניות הבכורה בתוספת 5% לשנה ממחיר ההקצאה המקורי של מניות הבכורה לכל בעל מניות בכורה ו-(2) הסכום שבעל מניות של מניות בכורה היה מקבל באופן יחסי במקרה של חלוקה ללא

ביאור 14: הון (המשך)

ג. זכויות הנלוות למניות (המשך)

העדפות לכל בעלי המניות בחברה, באופן יחסי לאחזקות שלהם במניות החברה המונפקות על בסיס המרה ("סכום הפירוק המועדף"). אם הנכסים המחולקים שיתקבלו או שישולמו לבעלי מניות של מניות הבכורה לא יהיו מספיקים בכדי לאפשר את תשלומי מלוא סכום הפירוק המועדף, אזי נכסים וכספים אלו יחולקו בין בעלי מניות של מניות הבכורה באופן יחסי בהתאם לאחזקות המניות שלהם במניות הבכורה. שנית, לאחר חלוקת סכום הפירוק המועדף המלא לבעלי מניות של מניות הבכורה, אם נותרו עוד נכסים הניתנים לחלוקה, בעלי מניות רגילות א' יקבלו, באופן שווה ביניהם, בזכות קדימה לבעלי המניות של המניות הרגילות את הגבוה מבין: (1) מחיר ההנפקה המקורי של מניות רגילות א', בתוספת 0.25% לשנה ממחיר ההנפקה המקורי של מניות רגילות א' לכל בעל מניות רגילות א' ו- (2) הסכום שבעל מניות רגילות א' היה מקבל באופן יחסי במקרה של חלוקה ללא העדפות לכל בעלי המניות בחברה באופן יחסי לאחזקות שלהם במניות החברה המונפקות על בסיס המרה ("סכום הפירוק הרגיל").

אם הנכסים המחולקים שיתקבלו או שישולמו על ידי בעלי מניות רגילות א' כמפורט לעיל, לא יהיו מספיקים בכדי לאפשר את תשלומי מלוא סכום הפירוק הרגיל, אזי נכסים וכספים אלו יחולקו בין בעלי מניות רגילות א' באופן יחסי בהתאם לאחזקות המניות שלהם במניות רגילות א'. שלישית, לאחר חלוקת סכום הפירוק המלא לבעלי מניות של מניות הבכורה ולבעלי מניות רגילות א', כל הנכסים הנותרים, אם בכלל, יחולקו באופן יחסי בין בעלי המניות של המניות הרגילות, בהתאם לאחזקות המניות שלהם בחברה. לשם הבהרה, בעלי מניות של מניות הבכורה ובעלי מניות רגילות א' לא ישתתפו בחלוקה זו. במועד רישום המניות למסחר בבורסה בתל אביב, בפברואר 2021, כל מניות החברה הומרו למניות רגילות.

ד. דיבידנד:

החברה לא הכריזה או חילקה דיבידנד מאז הקמתה.

ביאור 15: עסקאות תשלום מבוסס מניות

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

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

בהענקה זו נכללו יו"ר דירקטוריון החברה ומנכ"ל החברה, אשר לכל אחד מהם הוקצו 150,000 אופציות הניתנות למימוש למניות החברה על-פי התנאים כאמור, וביחס אליהם מחיר המימוש נקבע על סך של 27.9 ש"ח (כ-8.97 דולר). כן נקבע בתנאי ההקצאה ליו"ר הדירקטוריון ולמנכ"ל החברה מנגנון האצה במקרה של עסקה (Corporate Transaction), כגון במקרה של מיזוג או שינוי שליטה. אורך חיי האופציות יהיה 5 שנים. האופציות תבשלה ותהיינה ניתנות למימוש במשך 36 חודשים ממועד החלטת הדירקטוריון על ההקצאה (16.12.2021), כאשר שליש מהכמות תבשיל בתום 12 חודשים ממועד החלטת הדירקטוריון (Cliff), ויתרת הכמות תבשיל רבעונית ובחלקים שווים על פני תקופה נוספת בת 24 חודשים.

ביאור 15: עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

מדידת השווי ההוגן של האופציות בוצעה לפי מודל בלק אנד שולס תוך שימוש במדדים הממוצעים הבאים: ריבית חסרת סיכון בשיעור 0.687%, סטיית תקן 56.5%, שיעור דיבידנד לחלוקה 0%.

בהענקה זו נכללו גם מר עמיר אהד, דירקטור בחברה באותו מועד וגב' ליאת הלמן, דירקטורית בלתי תלויה בחברה, אשר לכל אחד מהם הוענק סך של 30,000 אופציות, לא רשומות למסחר, הניתנות למימוש למניות רגילות של החברה, בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת.

ביחס להענקה לדירקטורים כאמור, מחיר המימוש של האופציות הינו 15.55 ש"ח למניה (כ-5 דולר). אורך חיי האופציות הינו 10 שנים. האופציות תבשלנה ותהיינה ניתנות למימוש במשך 36 חודשים ממועד חידוש כהונתו של כל דירקטור ניצע, ב-12 מנות שוות בחלוף כל רבעון עוקב, כך שלאחר 3 שנים תהיינה כל מנות האופציות ניתנות למימוש (כפוף להמשך כהונתו של כל דירקטור ניצע כאמור). מדידת השווי ההוגן של האופציות בוצעה לפי מודל בלק אנד שולס תוך שימוש במדדים הממוצעים הבאים: ריבית חסרת סיכון בשיעור 1.344%, סטיית תקן 56.5%, שיעור דיבידנד לחלוקה 0%. האופציות הוקצו בפועל בחודש מרץ 2022.

2. ביום 27 באפריל 2022 אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת התגמול של החברה, הענקת סך הכל 127,000 אופציות לא סחירות לעובדים ובעלי תפקיד בחברה, בארץ ובחול, הניתנות להמרה למניות רגילות של החברה בנות 0.1 ש"ח ע.ג. כ"א, בתנאים כפי שיפורט להלן:

מחיר המימוש נקבע על סך של 20 ש"ח למניה (כ-6.01 דולר). אורך חיי האופציות יהיה 5 שנים. האופציות תבשלנה ותהיינה ניתנות למימוש במשך 36 חודשים ממועד החלטת הדירקטוריון על ההקצאה (27 באפריל 2022) או תחילת העסקה כמאוחר, כאשר שליש מהכמות תבשיל בתום 12 חודשים ממועד החלטת הדירקטוריון (Cliff), ויתרת הכמות תבשיל רבעונית ובחלקים שווים על פני תקופה נוספת בת 24 חודשים.

מדידת השווי ההוגן של האופציות שהוענקו לכלל הניצעים בתוכנית האופציות, שאינם מנכ"ל החברה, יו"ר הדירקטוריון ושני הדירקטורים כמפורט בגינם בהמשך, בוצעה לפי מודל בלק אנד שולס תוך שימוש במדדים הממוצעים הבאים: ריבית חסרת סיכון בשיעור 2.06% סטיית תקן 56.14%, שיעור דיבידנד לחלוקה 0%.

3. ביום 28 ביולי 2022 אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת התגמול של החברה, הענקת סך הכל 50,000 אופציות לא סחירות לסמנכ"ל המכירות בחברה, הניתנות להמרה למניות רגילות של החברה בנות 0.1 ש"ח ע.ג. כ"א, בתנאים כפי שיפורט להלן:

מחיר המימוש נקבע על סך של 20 ש"ח למניה (כ-5.83 דולר). אורך חיי האופציות יהיה 5 שנים. האופציות תבשלנה ותהיינה ניתנות למימוש במשך 36 חודשים ממועד תחילת העסקתו בחברה (1 באוקטובר 2022), כאשר שליש מהכמות תבשיל בתום 12 חודשים ממועד החלטת הדירקטוריון (Cliff), ויתרת הכמות תבשיל רבעונית ובחלקים שווים על פני תקופה נוספת בת 24 חודשים.

מדידת השווי ההוגן של האופציות שהוענקו לכלל הניצעים בתוכנית האופציות, שאינם מנכ"ל החברה, יו"ר הדירקטוריון ושני הדירקטורים כמפורט בגינם בהמשך, בוצעה לפי מודל בלק אנד שולס תוך שימוש במדדים הממוצעים הבאים: ריבית חסרת סיכון בשיעור 2.32% סטיית תקן 56.84%, שיעור דיבידנד לחלוקה 0%.

4. ביום 28 במרץ 2023 אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת התגמול של החברה, הענקת סך הכל 144,000 אופציות לא סחירות לעובדים ונושא משרה בחברה, בארץ ובחול, הניתנות להמרה למניות רגילות של החברה בנות 0.1 ש"ח ע.ג. כ"א, בתנאים כפי שיפורט להלן:

מחיר המימוש נקבע על סך של 20 ש"ח למניה (כ-5.5 דולר). אורך חיי האופציות יהיה 5 שנים. האופציות תבשלנה ותהיינה ניתנות למימוש במשך 36 חודשים ממועד אישור הבורסה על ההקצאה (18 במאי 2023) או תחילת העסקה כמאוחר, כאשר שליש מהכמות תבשיל בתום 12 חודשים ממועד החלטת הדירקטוריון (Cliff), ויתרת הכמות תבשיל רבעונית ובחלקים שווים על פני תקופה נוספת בת

ביאור 15: עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

24 חודשים.

מדידת השווי ההוגן של האופציות שהוענקו לכלל הניצעים בתוכנית האופציות, בוצעה לפי מודל בלק אנד שולס תוך שימוש במדדים הממוצעים הבאים: ריבית חסרת סיכון בשיעורים בין 3.92%-3.86%, סטיית תקן 55%, שיעור דיבידנד לחלוקה 0.0%.

5. ביום 20 ביולי, 2023, אישר אישר דירקטוריון החברה, הענקת סך הכל 10,000 אופציות לא סחירות ליועצת, הניתנות להמרה למניות רגילות של החברה בנות 0.1 ש"ח ע.ג. כ"א. מחיר המימוש נקבע על סך של 20 ש"ח למניה (כ-5.5 דולר). אורך חיי האופציות יהיה 5 שנים. האופציות תבשלנה ותהיינה ניתנות למימוש במשך 36 חודשים ממועד החלטת הדירקטוריון, כאשר שליש מהכמות תבשיל בתום 12 חודשים ממועד החלטת הדירקטוריון (Cliff), ויתרת הכמות תבשיל רבעונית ובחלקים שווים על פני תקופה נוספת בת 24 חודשים.

מדידת השווי ההוגן של האופציות שהוענקו, בוצעה לפי מודל בלק אנד שולס תוך שימוש במדדים הממוצעים הבאים: ריבית חסרת סיכון בשיעור 3.63%, סטיית תקן 57.8%, שיעור דיבידנד לחלוקה 0.0%.

6. ביום 29 בנובמבר, 2023, אישר אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת התגמול של החברה, הענקת סך הכל 25,000 אופציות לא סחירות למנהלת משאבי אנוש, הניתנות להמרה למניות רגילות של החברה בנות 0.1 ש"ח ע.ג. כ"א. מחיר המימוש נקבע על סך של 20 ש"ח למניה (כ-5.5 דולר). אורך חיי האופציות יהיה 5 שנים. האופציות תבשלנה ותהיינה ניתנות למימוש במשך 36 חודשים ממועד החלטת הדירקטוריון, כאשר שליש מהכמות תבשיל בתום 12 חודשים ממועד החלטת הדירקטוריון (Cliff), ויתרת הכמות תבשיל רבעונית ובחלקים שווים על פני תקופה נוספת בת 24 חודשים. מדידת השווי ההוגן של האופציות שהוענקו, בוצעה לפי מודל בלק אנד שולס תוך שימוש במדדים הממוצעים הבאים: ריבית חסרת סיכון בשיעור 3.88%, סטיית תקן 60.4%, שיעור דיבידנד לחלוקה 0.0%.

בחודשים ינואר עד דצמבר 2022 עובדים ויועצים אחרים מימשו 245,201 אופציות תמורת מחיר מימוש שנע בין 1-4 דולר למניה, למניות רגילות. ב-2023 לא היו מימושים של אופציות.

א. הוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים

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

31 בדצמבר	31 בדצמבר
2022	2023
אלפי דולר	אלפי דולר
1,011	360

סך ההוצאה שהוכרה מעסקאות תשלום מבוסס מניות המסולקת במכשירים הוניים

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

ביאור 15: עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

ב. תנועה במשך השנה

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

2022	2022	2023	2023	
ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	מספר האופציות	
דולר		דולר		
2.89	2,619,621	5.36	2,152,158	אופציות למניות לתחילת השנה
5.71	177,000	5.53	179,000	אופציות למניות שהוענקו במהלך השנה
2.54	245,201	-	-	אופציות למניות שמומשו במהלך השנה
4.69	399,262	4.07	258,772	אופציות למניות שפקעו או חולטו במהלך השנה
5.36	2,152,158	5.04	2,072,386	אופציות למניות לסוף השנה
5.36	1,262,933	4.81	1,536,402	אופציות למניות אשר ניתנות למימוש לסוף השנה

הממוצע המשוקלל של יתרת אורך החיים החזוי של האופציות למניות ליום 31 בדצמבר, 2022 ו-2023 הינו 4.41 שנים ו-5.36 שנים בהתאמה.

ביאור 16: פירוטים נוספים לסעיפי רווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023
אלפי דולר	אלפי דולר
3,237	4,520
1,062	651
658	687
100	180
43	118
587	679
<u>5,687</u>	<u>6,835</u>

עלות המכירות והשירותים

מכונות
שכר עובדים ובעלי תפקידים
חומרים
נסיעות
פחת
תקורה ואחרות

4,005	2,633
1,167	1,536
807	1,045
639	751
374	347
335	374
81	176
802	755
<u>8,210</u>	<u>7,617</u>

הוצאות מכירה ושיווק

שכר עובדים ובעלי תפקידים
תערוכות
קבלני משנה
נסיעות
פרסום ושיווק
חומרים
פחת
תקורה ואחרות

ביאור 16: פירוטים נוספים לסעיפי רווח או הפסד (המשך)

לשנה	לשנה	
שהסתיימה ביום	שהסתיימה ביום	
31 בדצמבר	31 בדצמבר	
2022	2023	
אלפי דולר	אלפי דולר	
		הוצאות הנהלה וכלליות
1,704	1,478	שכר עובדים ובעלי תפקידים
684	1,211	חובות מסופקים ואבודים
506	688	שירותים מקצועיים
138	118	ביטוחים
111	188	פחת
49	88	נסיעות
36	73	קבלני משנה ושכר דירקטורים
538	493	תקורה ואחרות
<u>3,766</u>	<u>4,337</u>	
		הוצאות מחקר ופיתוח
4,026	3,901	שכר עובדים ובעלי תפקידים
1,221	891	קבלני משנה
1,132	543	חומרים
269	452	פחת
(181)	(134)	רשות החדשנות
1,237	641	תקורה ואחרות
<u>7,704</u>	<u>6,294</u>	
		הכנסות מימון
129	44	הכנסות מריבית
-	862	הכנסות שערך וריבית ניירות ערך
-	170	הכנסות הפרשי שער
<u>129</u>	<u>1,076</u>	
		הוצאות מימון
469	-	הוצאות שיערוך וריבית ניירות ערך
631	-	הוצאות הפרשי שער
283	407	ריבית בגין חכירה מימונית
31	59	עמלות וריביות בנקאיות
<u>1,414</u>	<u>466</u>	

ביאור 17: מגזרי פעילות

כללי

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

מידע על זרמי הכנסות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2022	2022	2023	2023	
אחוז מהכנסות	סה"כ (אלפי דולר)	אחוז מהכנסות	סה"כ (אלפי דולר)	
90%	10,996	88%	13,272	מדפסות
10%	1,159	12%	1,729	חומרי הדפסה ושירותים נוספים
100%	12,155	100%	15,001	

סך ההכנסות שנבעו מעסקאות Bill&Hold שעדיין קיימות במחסי החברה לימים 31 בדצמבר, 2023, ו-2022, היו 3,712 ו-757 אלפי דולר, בהתאמה.

מידע על הכנסות

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

מידע גיאוגרפי

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2022	2022	2023	2023	
אלפי דולר	אחוז מהמכירות	אלפי דולר	אחוז מהמכירות	
5,882	49%	5,483	37%	EMEA AMERICA APAC
6,273	51%	7,328	49%	
-	-	2,190	14%	
12,155	100%	15,001	100%	

ביאור 18: יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר, 2023

מנכ"ל ואנשי מפתח ניהוליים	דירקטורים אחרים
אלפי דולר	אלפי דולר
118	35

ליום 31 בדצמבר, 2022

מנכ"ל ואנשי מפתח ניהוליים	דירקטורים אחרים
אלפי דולר	אלפי דולר
111	35

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

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

מנהלים בכירים משתתפים גם בתוכנית כתבי האופציה למניות של החברה (ראה ביאור 15).

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023
סכום אלפי דולר	מס' אנשים	סכום אלפי דולר	מס' אנשים
1,538	13	1,656	11
431	10	221	10
<u>1,969</u>		<u>1,877</u>	

הטבות לעובדים לטווח קצר

הטבות אחרות לטווח ארוך

ביאור 18: יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ב. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) המועסקים בחברה (המשך)
 הטבות בגין אנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) שאינם מועסקים בחברה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	
סכום	סכום	סכום	סכום	
אלפי דולר	מס' אנשים	אלפי דולר	מס' אנשים	
-	-	-	-	סך הטבות בגין דירקטורים שאינם מועסקים

ג. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023

מנכ"ל ואנשי מפתח ניהוליים	דירקטורים אחרים	
אלפי דולר	אלפי דולר	
244	-	הוצאות תפעול
501	-	הוצאות מחקר ופיתוח
241	-	הוצאות מכירה ושיווק
549	342	הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022

מנכ"ל ואנשי מפתח ניהוליים	דירקטורים אחרים	
אלפי דולר	אלפי דולר	
256	-	הוצאות תפעול
643	-	הוצאות מחקר ופיתוח
216	-	הוצאות מכירה ושיווק
810	541	הוצאות הנהלה וכלליות

ד. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין

עסקאות עם צדדים קשורים אחרים

1. מר משה אוזן כיהן בתפקיד מנכ"ל החברה עד ליום 1 בספטמבר, 2015. החל מאותו מועד ועד למרץ 2020 מר אוזן כיהן כסמנכ"ל פיתוח אסטרטגי. החל ממרץ 2020 ועד ינואר 2024 מר אוזן כיהן כסמנכ"ל פיתוח אסטרטגי ותפעול בחברה. החל מינואר 2024 מכהן כסמנכ"ל מחקר ופיתוח – מוצרים. השכר החודשי כאמור צמוד לעליה במדד המחירים לצרכן. כמו כן זכאי מר אוזן לתנאים נלווים הכוללים בין היתר, רכב צמוד (בשווי שימוש של 200 אלף ש"ח), הפרשות לקרן השתלמות (עד מלוא גובה השכר החודשי), טלפון סלולרי, תנאים סוציאליים, ימי חופשה והבראה, מחלה וכיוצ"ב. מר אוזן מועסק במשרה מלאה לתקופה בלתי קצובה בכפוף לזכות כל צד לסיום ההסכם בהודעה מוקדמת בת 90 יום. החל מיום 1 במרץ 2021 שכר חודשי עודכן לסך של 50 אלפי ש"ח, צמוד למדד המחירים לצרכן. כמו כן, מר אוזן הוא חלק מנושאי המשרה בחברה המבוטחים בפוליסת ביטוח אחריות של דירקטורים ונושאי משרה של החברה. בנוסף, זכאי מר אוזן לכתבי שיפוי ופטור, כמקובל בחברה. מר אוזן הינו מחברי דבוקת השליטה בחברה מכוח הסכם החזקה משותפת.

ביאור 18:

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

2. מר איגור יעקובוב מכהן כסמנכ"ל מחקר ופיתוח – חומרים ותהליכים בחברה. כן זכאי מר יעקובוב לתנאים נלווים הכוללים בין היתר, רכב צמוד (בשווי שימוש של 200 אלף ש"ח), הפרשות לקרן השתלמות (עד מלוא גובה השכר החודשי), טלפון סלולרי, תנאים סוציאליים, ימי חופשה והבראה, מחלה וכיוצ"ב. מר יעקובוב מועסק במשרה מלאה לתקופה בלתי קצובה בכפוף להוראות הדין ולזכות כל צד לסיים ההסכם בהודעה מוקדמת בת 90 יום. החל מיום 1 במרץ 2021 השכר החודשי של מר יעקובוב עודכן לסך של 50 אלפי ש"ח, צמוד למדד המחירים לצרכן. כמו כן, מר יעקובוב הוא חלק מנושאי המשרה בחברה המבוטחים בפוליסת ביטוח אחריות של דירקטורים ונושאי משרה של החברה. בנוסף, זכאי מר יעקובוב לכתבי שיפוי ופטור, כמקובל בחברה. מר יעקובוב מכהן גם כדירקטור בחברה ובגין תפקיד זה אינו מקבל תגמול כל עוד הינו מועסק בחברה כאמור. מר יעקובוב הינו מחברי דבוקת השליטה בחברה מכוח הסכם החזקה משותפת.
3. מר גרשון מילר, אחד ממייסדי החברה, מעמיד לחברה שירותים כסמנכ"ל חדשנות במשרה מלאה, כאשר החל מיום 1 במרץ 2021 דמי השירותים כאמור נקבעו על בסיס שכר חודשי של 60 אלף ש"ח (והם משולמים למר מילר כנגד חשבונית, בגובה עלות החברה בגין שכר חודשי כאמור - כ-78 אלף ש"ח לחודש למועד הדוח, בתוספת מע"מ). במהלך שנת 2020 ועד המועד האמור הועסק מר מילר במשרה חלקית כנגד תשלום לא מהותי, הכולל תנאים נלווים והחזר הוצאות רכב. ההסכם של מר מילר אינו קצוב בזמן (בכפוף להוראות הדין) והוא ניתן לסיום על-ידי כל צד בהודעה מוקדמת בת 90 יום. כמו כן, מר מילר הוא חלק מנושאי המשרה בחברה המבוטחים בפוליסת ביטוח אחריות של דירקטורים ונושאי משרה של החברה. בנוסף, זכאי מר מילר לכתבי שיפוי ופטור, כמקובל בחברה. מר מילר מכהן גם כדירקטור בחברה ובגין תפקיד זה אינו מקבל תגמול כל עוד הוא מעניק שירותים לחברה כאמור. מר מילר הינו מחברי דבוקת השליטה בחברה מכוח הסכם החזקה משותפת.
4. מר ארז צימרמן מכהן כסמנכ"ל החברה מיום 10 באפריל 2019. כמו כן זכאי מר צימרמן לתנאים נלווים הכוללים בין היתר, הפרשות לקרן השתלמות (עד מלוא גובה השכר החודשי), טלפון סלולרי, תנאים סוציאליים, ימי חופשה והבראה, מחלה וכיוצ"ב. מר צימרמן מועסק במשרה מלאה לתקופה בלתי קצובה בכפוף להוראות הדין וזכות כל צד לסיים ההסכם בהודעה מוקדמת בת שישה חודשים. כן זכאי מר צימרמן לתקופת הסתגלות בת 2 חודשים, וזאת במקרה של סיום העסקתו בחברה (בכפוף לתנאים שנקבעו ולמעט סיום כהונה עקב אירוע המהווה 'סיבה' לפיטורין). החל מיום 1 במרץ 2021 השכר החודשי של מר צימרמן עודכן לסך של 70 אלפי ש"ח. כמו כן, בשנת 2021, הוקצו למר צימרמן 150 אלף אופציות נוספות, בשווי כולל של כ-646 אלפי ש"ח, הניתנות למימוש למניות רגילות של החברה, על-פי תנאי הבשלה ותנאים נוספים בהתאם לתוכנית האופציות שאימצה החברה במהלך חודש אוקטובר 2021 (לרבות האצת הבשלה בקרות 'עסקה'). מחיר המימוש של האופציות האמורות הינו 27.9 ש"ח למניה. כמו כן, מר צימרמן הוא חלק מנושאי המשרה בחברה המבוטחים בפוליסת ביטוח אחריות של דירקטורים ונושאי משרה של החברה. בנוסף, זכאי מר צימרמן לכתבי שיפוי ופטור, כמקובל בחברה.

ביאור 18: יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

עסקאות עם צדדים קשורים אחרים (המשך)

5. בחודש נובמבר 2021 מונה מר ירון יחזקאל כיו"ר דירקטוריון החברה. כמו כן, מר ירון יחזקאל הינו מחברי דבוקת השליטה בחברה מכוח הסכם החזקה משותפת. החל מחודש ינואר 2022, לאחר קבלת אישור האורגנים של החברה, אושרו למר יחזקאל ירון תנאי כהונה כיו"ר דירקטוריון החברה, בהיקף משרה של 50%, הכוללים בין היתר תגמול חודשי בגין שירותי הניהול שיעמיד בסך של 45,750 ש"ח (בתוספת מע"מ כדין), בתוספת החזר הוצאות ככל שיוציא במסגרת תפקידו, כמקובל בחברה ולפי העניין בהתאם לנהליה. ההסכם של מר יחזקאל אינו קצוב בזמן (בכפוף להוראות הדין) והוא ניתן לסיום על-ידי כל צד בהודעה מוקדמת בת 90 יום.
- כמו כן, הוקצו למר ירון יחזקאל 150 אלף אופציות, בשווי כולל של כ-646 אלפי ש"ח, הניתנות למימוש למניות רגילות של החברה, על-פי תנאי הבשלה ותנאים נוספים בהתאם לתוכנית האופציות שאימצה החברה במהלך חודש אוקטובר 2021 (לרבות האצת הבשלה בקרות 'עסקה'). מחיר המימוש של האופציות האמורות הינו 27.9 ש"ח למניה. לעניין הקצאת אופציות בעבר לחברה בשליטתו של מר ירון יחזקאל, ראה ביאור 15 להלן. כמו כן, מר ירון יחזקאל הוא חלק מנושאי המשרה בחברה המבוטחים בפוליסת ביטוח אחריות של דירקטורים ונושאי משרה של החברה. בנוסף, זכאי מר ירון יחזקאל לכתבי שיפוי ופטור, כמקובל בחברה.
6. מר יואב מילר שימש כמהנדס מערכת בחברה החל מה-7 ביולי, 2013. מר יואב מילר הוא בנו של גרשון מילר ובעל עניין בחברה מכוח היותו חלק מדבוקת השליטה בחברה. מכוח הסכם החזקה משותפת. במהלך 2022 מר יואב מילר סיים את עבודתו בחברה.
7. מר צדוק כרמי כיהן כאינטגרטור מחלקת הפיתוח בחברה החל מה-26 בנובמבר, 2019. למר כרמי הוקצו 5,000 אופציות, בשווי כולל של כ-27 אלף ש"ח, הניתנות למימוש למניות רגילות של החברה, על-פי תנאי הבשלה ותנאים נוספים בהתאם לתוכנית האופציות שאימצה החברה במהלך חודש אוקטובר 2021.
- מר צדוק כרמי, הינו חתנו של משה אוזן, שהינו חלק מדבוקת השליטה בחברה. במהלך 2023 מר צדוק כרמי סיים את העסקתו בחברה והאופציות שהוענקו לו פקעו.

ביאור 18: יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

עסקאות עם צדדים קשורים אחרים (המשך)

8. ביטוח דירקטורים ונושאי משרה - החברה מתקשרת מעת לעת בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה. פוליסת הביטוח מתחדשת משנה לשנה והינה בתוקף עד ליום 31 במרץ 2024. עד למועד הרישום בבורסה לניירות ערך בתל אביב היקף הכיסוי הביטוחי של הפוליסה עמד על 5 מיליון דולר. סכום הפרמיה השנתית עמד על כ-5.5 אלפי דולר. החל מ 23 לפברואר 2021 היקף הכיסוי הביטוחי של הפוליסה עומד על 15 מיליון דולר. סכום הפרמיה השנתית עומד על כ-60 אלפי דולר.
9. החל ממועד רישום מניות החברה למסחר בבורסה, הדירקטורים בחברה (כפי שהיו מעת לעת) שאינם מועסקים על-ידיה או קשורים עימה בהסכם שירותים (היינו, למועד חתימת הדוח, דירקטורית בלתי תלויה ליאת הלמן, דדי פרלמוטר והדירקטורים החיצוניים – זיו ארז ודורית בן סימון), זכאים לגמול שנתי וגמול השתתפות בהתאם לסכומים הקבועים בתוספת השנייה ובתוספת השלישית לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000.
- כמו כן, העניקה החברה לדירקטורים האמורים תגמול הוני, כדלקמן: זיו ארז ודורית בן סימון, ראה ביאור 15; ליאת הלמן, ראה ביאור 15; דדי פרלמוטר ראה ביאור 15 כחלק מהקצאה שנעשתה בנובמבר 2020. כמו כן, הדירקטורים בחברה הינם חלק מנושאי המשרה בחברה המבוטחים בפוליסת ביטוח אחריות של דירקטורים ונושאי משרה של החברה. בנוסף, זכאים הדירקטורים לכתבי שיפוי ופטור, כמקובל בחברה.
10. בימים 21 ו-22 ביוני 2022, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה (בהתאמה), את התקשרות החברה עם Hub Academy - מרכז אקדמי אשר מר ג'וזף מרגי, הנמנה על דבוקת השליטה בחברה, הינו ממייסדיו ובעלים בו ("Hub Academy"), כעסקה שאינה חריגה.
- בהתאם להתקשרות, מכרה החברה ל- Hub Academy מדפסת 1800 מחודשת הכוללת 2 ראשי הדפסה, 5 דליי ג'ל ו-5 רישיונות תוכנה (שנמכרה ללקוח צד שלישי בעבר, ונרכשה ממנו בחזרה) בסכום כולל של כ-180,000 יורו, ב-36 תשלומים של כ-5,000 יורו כל אחד.

ביאור 19: אירועים לאחר תאריך המאזן:

- א. החברה פרסמה דוח הצעת המדף ביום 22 בינואר 2024 לפיו הציעה בין 7,290,848 לבין 7,797,149 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כל אחת. המניות הוצעו בדרך של זכויות לבעלי המניות של החברה, כך שכל בעל מניות רגילות של החברה אשר החזיק בשלוש (3) מניות רגילות של החברה ביום הקובע, היה זכאי לרכוש יחידת זכות אחת (1). עד למועד האחרון לניצול זכויות, שחל ביום 15 בפברואר 2024, התקבלו הודעות ניצול לרכישת 3,419,406 מניות רגילות של החברה. סך התמורה (ברוטו) בגין הזכויות שנוצלו כאמור לעיל, הסתכמה עבור החברה בכ-17,914 אלפי ש"ח.
- ב. ביום 26 בפברואר 2024 פרסמה החברה תשקיף מדף, מכוחו תוכל להנפיק סוגי ניירות ערך שונים, בהתאם להוראות הדין. החברה קיבלה מהבורסה לניירות ערך אישור עקרוני לרישום למסחר של ניירות ערך הכלולים בתשקיף המדף.

=====

פרק ד' - פרטים נוספים על החברה

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

מאסיבית טכנולוגיות הדפסה תלת מימד בע"מ	שם החברה:
514919810	מספר החברה ברשם החברות:
פסח לב 11, לוד	מען רשום: (תקנה 25א)
08-6519486	טלפון: (תקנה 25א)
08-6900758	פקסימיליה: (תקנה 25א)
erez@massivit.com	דואר אלקטרוני: (תקנה 25א)
31 בדצמבר 2023	מועד הדוח: (תקנה 9)
28 במרץ 2024 או מועד סמוך לו, לפי העניין	מועד פרסום הדוח: (תקנה 1 ו-7)
1 בינואר 2023 - 31 בדצמבר 2023	תקופת הדוח: (תקנה 1 ו-9)

תקנה 10א**תמצית דוחות על הרווח הכולל של החברה¹**

לפרטים, אודות תמצית הדוחות הכספיים לשנת 2023, ראו סעיף 3.4 לפרק ב' (דוח הדירקטוריון על מצב עסקי החברה) לדוח.

תקנה 10ג**שימוש בתמורת ניירות-ערך**

תמורת ההנפקה שימשה במלואה ליעדי ההנפקה כפי שפורטו בתשקיף החברה. יתרת ההנפקה יחד עם כספי גיוס נוספים שגייסה (לפרטים נוספים ראה סעיף 2.4 לפרק א' בדוח זה), משמשים את החברה לפעילות השוטפת לרבות המשך שיווק ומכירות פיתוח מוצרי החברה והרחבת הפעילות בשוקי הפעילות. לפרטים, אודות יתרת המזומנים של החברה, ראו סעיף 3.4 לפרק ב' (דוח הדירקטוריון על מצב עסקי החברה) לדוח.

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

שם החברה	סוג המניה	כמות מניות	ערכה של כל מניה	שיעור ההחזקה במניה	שיעור ההחזקה בהון המנוף	שיעור ההחזקה בכוח הצבעה	שיעור ההחזקה בסמכות למנות דירקטורים	יתרת אגרות החוב וההלוואות בדוח על המצב הכספי
Massivit 3D Inc.	רגילה	1,000	0.01 דולר	100%	100%	100%	100%	--
Massivit 3D Europe BV	רגילה	100	186 אירו	100%	100%	100%	100%	--

תקנה 13**רווחים והפסדים של חברות בת וחברות כלולות מהותיות והכנסות החברה מהן בשנת 2023****(באלפי דולר)**

להלן נתוני הרווח הכולל של חברות הבת ושל החברות הכלולות המהותיות של החברה בתקופת הדוח, וכן נתונים בדבר דיבידנד, דמי ניהול וריבית שקיבלה החברה ו/או זכאית לקבל מכל חברה כאמור להלן עבור שנת 2023:

שם החברה המוחזקת	רווח (הפסד) של החברה (באלפי דולר)	רווח (הפסד) כולל אחר של החברה (באלפי דולר)	הכנסות החברה (באלפי דולר) מדיבידנד	הכנסות החברה (באלפי דולר) מדיבידנד	הכנסות החברה (באלפי דולר) מדיבידנד	הכנסות החברה (באלפי דולר) מדיבידנד	הכנסות החברה (באלפי דולר) מדיבידנד
Massivit 3D Inc.	(47)	--	--	--	--	--	2
Massivit 3D Europe BV	(7)	(152)	--	--	--	--	9

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

בשנת 2023 לא נרשמו הפסקות מסחר במניות החברה בבורסה, למעט הפסקת מסחר קצובות בגין פרסום דוחות כספיים ודוחות אחרים.

להלן פירוט בדבר ניירות ערך שהנפיקה החברה שנרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ בתקופת הדוח ועד למועד פרסומו:

תאריך	סוג נייר הערך	כמות שנרשמה למסחר	הערות
בתקופת הדוח	-	-	-
לאחר תקופת הדוח ועד למועד פרסומו	מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב	3,419,409	ממימוש זכויות להנפקת מניות ²

² הנפקת הזכויות מכוח דוח הצעת מדף שפרסמה החברה ביום 22 בינואר 2024 (אסמכתא מספר : 2024-01-007672).

תקנה 21 תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

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

סה"כ	תגמולים אחרים*	תגמולים אחרים* / ריבית דמי שכירות	תגמולים בעבור שירותים*	תגמולים בעבור שירותים* עמלה	תגמולים בעבור שירותים* דמי ייעוץ	תגמולים בעבור שירותים* דמי ניהול	תגמולים בעבור שירותים* תשלום מבוסס מניות	תגמולים בעבור שירותים* מענק	תגמולים בעבור שירותים* שכר	פרטי מקבלי התגמולים שיעור החזקה בהון החברה ³ למועד הדוח	פרטי מקבלי התגמולים היקף משרה	פרטי מקבלי התגמולים תפקיד	פרטי התגמולים שם***
364	--	--	--	--	--	--	59	--	305	כ-0.14%	100%	מנכ"ל	ארז צימרמן
244	--	--	20	--	--	--	--	--	224	כ-3.90%**	100%	סמנכ"ל מחקר ופיתוח מוצרים	משה אוזן
245	--	--	23	--	--	--	--	--	222	כ-3.91%**	100%	סמנכ"ל מחקר ופיתוח – חומרים ותהליכים	איגור יעקובוב
256	--	--	--	--	256	--	--	--	-	כ-12.97%**	100%	סמנכ"ל חדשנות ודירקטור	גרשון מילר
198	--	--	--	--	--	--	50	--	148	כ-3.68%***	50%	יו"ר דירקטוריון	ירון יחזקאל

* סכומי התגמול מוצגים במונחי עלות לחברה.

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

*** לפרטים אודות תנאי ההתקשרות עם נושאי המשרה המפורטים בטבלה, ראו הבהרות מתחת לטבלה.

**** שיעור החזקה משקף שיעור החזקה ישיר. נושא המשרה הבכירה האמור נמנה על דבוקת השליטה בחברה. לפרטים, ראו תקנה 21 א להלן. למר יחזקאל החזקה ישירה גם באמצעות חברה בשליטתו (המוחזקה, למועד פרסום הדוח, כ-0.1% מההון המונפק והנפרע של החברה).

³ שיעור החזקה הינו שלא בדילול מלא. לחלק מהמפורטים לעיל החזקות של ניירות ערך המירים למניות. לפרטים, ראו דוח מצבת החזקות עדכני של החברה, כהגדרתו להלן בדוח.

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

סה"כ	תגמולים אחרים*	תגמולים אחרים* / ריבית / דמי שכירות	תגמולים בעבור שירותים* אחר	תגמולים בעבור שירותים* עמלה	תגמולים בעבור שירותים* דמי ייעוץ	תגמולים בעבור שירותים* דמי ניהול	תגמולים בעבור שירותים* תשלום מבוסס מניות	תגמולים בעבור שירותים* מענק	תגמולים בעבור שכר/גמול דירקטורים	פרטי מקבלי התגמולים שיעור החזקה בהון החברה ⁴ למועד הדוח	פרטי מקבלי התגמולים היקף משרה	פרטי מקבלי התגמולים תפקיד	פרטי מקבלי התגמולים שם
28	--	--	--	--	--	--	11	--	17	כ-0.23%	--	דירקטור	דוד פרלמוטר
36	--	--	--	--	--	--	15	--	21	--	--	דירקטור חיצוני	זיו ארז
37	--	--	--	--	--	--	15	--	22	--	--	דירקטורית חיצונית	דורית בן סימון
42	--	--	--	--	--	--	21	--	21	--	--	דירקטורית בלתי תלויה	ליאת הלמן
28	--	--	--	--	28	--	--	--	--	54.95%	--	יועץ	דבוש השקעות בע"מ

* סכומי התגמול מוצגים במונחי עלות לחברה.

⁴ שיעור ההחזקה הינו שלא בדילול מלא. לחלק מהמפורטים לעיל החזקות של ניירות ערך המירים למניות. לפרטים, ראו דוח מצבת עדכנית של החברה.
⁵ חברת דבוש השקעות בע"מ החלה להיות בעלת עניין בחברה לאחר מועד הדוח. למועד פרסום הדוח מחזיקה כ-5.71% בהון החברה.

להלן הערות למידע המובא בטבלאות

1. עיקרי תנאי ההתקשרות עם מר ארז צימרמן

מר ארז צימרמן מכהן כמנכ"ל החברה החל מחודש אפריל בשנת 2019 בהתאם להסכם העסקה בינו לבין החברה.

[א] שכרו החודשי של מר צימרמן הוא 70,000 ש"ח (החל מחודש ינואר 2022), בנוסף זכאי מר צימרמן להפרשות לקרן ההשתלמות בגין מלוא שכרו החודשי. הסכם העסקה הינו לתקופה בלתי קצובה (בכפוף לכל דין) וכל אחד מהצדדים להסכם רשאי להודיע לצד השני על סיום ההתקשרות בכפוף להודעה מוקדמת בכתב ומראש בת שישה (6) חודשים, במהלכה יהיה זכאי למלוא תנאי העסקה להם היה זכאי במהלך תקופת העסקתו בחברה (לרבות בנושא מענק והמשך הבשלת תגמול הוני).

[ב] כן עשוי להיות זכאי מר צימרמן לתגמול משתנה במתווה ובכפוף לתקרות וליתר התנאים הקבועים במדיניות התגמול ביחס למנכ"ל החברה.

[ג] למר צימרמן הוענקו 150,000 אופציות (לא סחירות) הניתנות למימוש למניות רגילות של החברה במחיר של 27.9 ש"ח. ראו גם דוח הקצאה פרטית (מתקן) שפרסמה החברה ביום 19 בדצמבר 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-181761) ("דוח הקצאה פרטית").

2. עיקרי תנאי ההתקשרות עם מר גרשון מילר

מר גרשון מילר, מכהן כסמנכ"ל חדשנות בחברה, החל מחודש ינואר 2017, בהתאם להסכם שירותים בינו לבין החברה והחל מאפריל 2021 מכהן כדירקטור בחברה.

[א] דמי הייעוץ החודשיים של מר מילר הינם בסך 78,050 ש"ח (החל מחודש מרץ 2021) בתוספת מע"מ כדין. הסכם השירותים הינו לתקופה בלתי קצובה (בכפוף לכל דין) וכל אחד מהצדדים להסכם רשאי להודיע לצד השני על סיום ההתקשרות בכפוף להודעה מוקדמת בכתב ומראש בת תשעים (90) ימים.

[ב] כן עשוי להיות זכאי מר מילר למענק שנתי מדיד במתווה ובכפוף לתקרות וליתר התנאים הקבועים במדיניות התגמול ביחס לכפוף מנכ"ל (ובשים לב כי מר מילר הינו מקרב דבוקת בעלי השליטה).

3. עיקרי תנאי ההתקשרות עם מר משה אוזן

מר משה אוזן כיהן החל ממועד הקמת החברה במספר תפקידים בכירים: מנכ"ל החברה, סמנכ"ל פיתוח אסטרטגי וסמנכ"ל פיתוח אסטרטגי ותפעול. החל מחודש ינואר 2024 מכהן כסמנכ"ל מחקר ופיתוח – מוצרים, בהתאם להסכם העסקה בינו לבין החברה.

[א] שכרו החודשי של מר אוזן הוא 50,000 ש"ח (החל מחודש מרץ 2021), צמוד למדד המחירים. בנוסף זכאי מר אוזן להפרשות לקרן השתלמות בגין מלוא שכרו החודשי. הסכם העסקה הינו לתקופה בלתי קצובה (בכפוף לכל דין) וכל אחד מהצדדים להסכם רשאי להודיע לצד השני על סיום ההתקשרות בכפוף להודעה מוקדמת בכתב ומראש בת תשעים (90) ימים.

[ב] כן עשוי להיות זכאי מר אוזן למענק שנתי מדיד במתווה ובכפוף לתקרות וליתר התנאים הקבועים במדיניות התגמול ביחס לכפוף מנכ"ל (ובשים לב כי מר אוזן הינו מקרב דבוקת בעלי השליטה).

4. עיקרי תנאי ההתקשרות עם מר איגור יעקובוב

מר איגור יעקובוב מכהן כסמנכ"ל מחקר ופיתוח בחברה החל מחודש מאי בשנת 2020 והחל מינואר 2024 מכהן כסמנכ"ל מחקר ופיתוח – חומרים ותהליכים, בהתאם להסכם העסקה בינו לבין החברה.

[א] שכרו החודשי של מר יעקובוב הוא 50,000 ש"ח (החל מחודש מרץ 2021), צמוד למדד המחירים לצרכן. בנוסף זכאי מר יעקובוב לקרן השתלמות בגין מלוא שכרו החודשי. הסכם ההעסקה הינו לתקופה בלתי קצובה (בכפוף לכל דין) וכל אחד מהצדדים להסכם רשאי להודיע לצד השני על סיום ההתקשרות בכפוף להודעה מוקדמת בכתב ומראש בת תשעים (90) ימים.

[ב] כן עשוי להיות זכאי מר יעקובוב למענק שנתי מדיד במתווה ובכפוף לתקרות וליתר התנאים הקבועים במדיניות התגמול ביחס לכפוף מנכ"ל (ובשים לב כי מר יעקובוב הינו מקרב דבוקת בעלי השליטה).

5. עיקרי תנאי ההתקשרות עם מר ירון יחזקאל

מר ירון יחזקאל מכהן כדירקטור בחברה החל מחודש ספטמבר 2016, והחל מחודש נובמבר 2021 מכהן כיו"ר דירקטוריון החברה, בהתאם להסכם שירותים בינו לבין החברה.

[א] דמי הניהול החודשיים של מר יחזקאל הוא 45,750 ש"ח (החל מחודש ינואר 2022), בתוספת מע"מ כדין. הסכם השירותים הוא לתקופה בלתי קצובה (בכפוף לכל דין) וכל אחד מהצדדים להסכם רשאי להודיע לצד השני על סיום ההתקשרות בכפוף להודעה מוקדמת בכתב ומראש בת שלושה (3) חודשים, במהלכה יהיה זכאי למלוא תנאי ההעסקה להם היה זכאי במהלך תקופת העסקתו בחברה (לרבות בנושא מענק והמשך הבשלת תגמול הונג).

[ב] כן עשוי להיות זכאי מר יחזקאל לתגמול משתנה במתווה ובכפוף לתקרות וליתר התנאים הקבועים במדיניות התגמול ביחס ליו"ר דירקטוריון החברה (ובשים לב כי מר יחזקאל הינו מקרב דבוקת בעלי השליטה).

[ג] למר יחזקאל הוענקו 150,000 אופציות (לא סחירות) הניתנות למימוש למניית רגילות של החברה במחיר של 27.9 ש"ח. ראו גם דוח הקצאה פרטית של החברה.

לפרטים נוספים אודות תנאי ההתקשרות (לרבות תגמול הונג) של החברה עם ה"ה ארז צימרמן, גרשון מילר, משה אוזן, איגור יעקובוב וירון יחזקאל, ראו ביאור 18 לדוחות הכספיים לשנת 2023. כמו-כן, ראו דוח זימון אסיפה כללית מיוחדת (מתקן), אשר פרסמה החברה ביום 24 בינואר 2022 (אסמכתא מספר: 01-2022-010525) בדבר עדכון לתנאי ההעסקה של נושאי המשרה האמורים.

6. גמול דירקטורים

גמול הדירקטורים בחברה (למעט המועסקים בחברה בתפקיד ניהולי ובכלל זאת יו"ר הדירקטוריון), כפי שהיו מעת לעת, הינו הגמול השנתי וגמול ההשתתפות, בהתאם לסכום הקבוע בתוספת השנייה ובתוספת השלישית לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000 בהתאם לדרגת ההון של החברה, כפי שתהיה מעת לעת.

בתקופת הדוח שולם סך כולל של כ-231 אלפי דולר לדירקטורים (מתוכם סך של כ-149 אלפי דולר שולמו ליו"ר דירקטוריון החברה, מר ירון יחזקאל, לפרטים ראו הערה 5 ביחס לטבלאות בתקנה 21 לעיל), אשר כיהנו בחברה בתקופה זו.

7. תגמול הוני לדירקטורים

לפרטים, אודות התגמול ההוני שהוענק לדירקטורים החיצוניים בחברה, מר זיו ארז וגב' דורית בן-סימון, ראו ביאור 18 לדוחות הכספיים לשנת 2023 וכן דוח זימון אסיפה כללית מיוחדת, שפורסם ביום 4 במאי 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-077352).

לפרטים, אודות התגמול ההוני לגב' ליאת הלמן (דירקטורית בלתי תלויה), ראו ביאור 15 לדוחות הכספיים לשנת 2023 ודוח זימון אסיפה כללית מיוחדת, שפורסם ביום 3 בדצמבר 2023 (אסמכתא מספר: 2023-01-131379).

לפרטים, אודות התגמול ההוני, שהוענק לדירקטור מר דוד פרלמוטר, ראו סעיף 3.6.1.7 בפרק 3 לתשקיף.

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

8. הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה (לרבות מי שהינם חלק מדבוקת השליטה בחברה ו/או שלמי מחברי דבוקת השליטה בחברה עניין אישי בהתקשרות עימם), מבוטחים בפוליסת ביטוח אחריות לדירקטורים ונושאי משרה של החברה, כפי שמתחדשת מעת לעת (ראו גם ביאור 18 לדוחות הכספיים לשנת 2023), וכן זכאים לכתבי שיפוי ופטור, בנוסח כמקובל בחברה.

9. למען הזהירות יצוין, כי החברה התקשרה עם דבוש השקעות בע"מ, חברה בבעלותו המלאה של מר צור דבוש, שהינו למועד פרסום הדוח בעל עניין בחברה, בהסכם להענקת שירותי ייעוץ לחברה החל מחודש נובמבר 2022. תקופת ההתקשרות הוארכה על-ידי הצדדים ב-12 חודשים נוספים החל מחודש נובמבר 2023, במהלכה הצדדים יוכלו לסיים את ההתקשרות בניהם במתן התראה של שלושים (30) ימים. התקשרות זו החלה בטרם דבוש השקעות בע"מ הפכה להיות בעלת עניין בחברה.

תקנה 21א בעל השליטה בחברה

לפרטים, אודות בעלי מניות החברה, המהווים דבוקת שליטה בחברה, ראו דוח מצבת החזקות בעלי עניין מיום 7 בינואר 2024 (אסמכתא מספר: 2024-01-003429) וכן דיווחי החברה אודות שינויים בהחזקות בעלי עניין, מיום 30 בינואר 2023 (אסמכתאות מספר: 2023-01-010762 ו-2023-01-010765) ("מצבת החזקות עדכנית"). לפרטים, אודות הסכם ההצבעה, מכוחו נוצרה דבוקת השליטה, ראו גם סעיף 3.5 לפרק 3 בתשקיף.

תקנה 22 עסקאות עם בעל שליטה או שלבעל השליטה עניין אישי באישורה

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

עסקאות שאינן מנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות

במהלך תקופת הדוח ועד למועד פרסום הדוח, לא התקשרה החברה בעסקאות בעלי שליטה שאינן מנויות בסעיף 270(4), וכן לא קיימות עסקאות קודמות לתקופה כאמור שהינן נמשכות ובתוקף.

עסקאות המנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות

(1) לפרטים, אודות התקשרות החברה עם מי שהינם חלק מדבוקת השליטה בהסכמי העסקה/שירותים, ראו תקנה 21 לעיל.

(2) לפרטים, אודות כתבי שיפוי, פטור וביטוח נושאי משרה, לרבות למי שהינם בעלי שליטה בחברה, ראו סעיף 6 לתקנה 21 לעיל וכן ביאור 18 לדוחות הכספיים לשנת 2023.

(3) מר צדוק כרמי, אינטגרטור פיתוח בחברה

מר צדוק כרמי הועסק בחברה החל מחודש נובמבר 2019 בתפקיד אינטגרטור פיתוח ועד ליום 13 במאי 2023. מר כרמי הינו חתנו של מר משה אוזן, שנמנה על דבוקת השליטה. לפרטים, אודות תנאי העסקתו של מר צדוק כרמי, ראו תקנה 22 בדוח התקופתי של החברה לשנת 2022.

(4) עסקאות זניחות

בחודש ינואר 2023, החליט דירקטוריון החברה, כחלק מאימוץ תוכנית אכיפה לחברה, לאמץ קווים מנחים וכללים לסיווגה של עסקה של החברה או חברה מאוחדת שלה עם בעל עניין בה כעסקה זניחה. כללים וקווים מנחים אלו ישמשו גם לבחינת היקף הגילוי בדוח התקופתי ובתשקיף (לרבות בדוח הצעת מדף) לגבי עסקאות זניחות של החברה, תאגיד בשליטתה וחברה קשורה שלה עם בעל שליטה או שלבעל השליטה יש באישורה עניין אישי. במהלך חודש פברואר 2024 אושררו ועודכנו קווים מנחים וכללים כאמור.

עסקה של החברה תחשב כזניחה בהתקיים כל התנאים הבאים (במצטבר):

[א] העסקה אינה עסקה חריגה, כהגדרתה בחוק החברות, וסווגה כעסקה לא חריגה על-ידי ועדת הביקורת או בהתאם לאמות המידה שנקבעו על-ידיה (ולעניין זה אימצה החברה הגדרות ונהלים לבחינת הפרמטרים השונים לצורך קביעת מהותיות; מהלך עסקים רגיל; ותנאי שוק);

[ב] העסקה הינה עסקה מהסוגים ו/או בעלת המאפיינים לעסקאות במהלך העסקים הרגיל של החברה ו/או מסוגים ומאפיינים דומים אחרים;

[ג] בחינה כמותית – השפעתה על הפרמטר הכמותי הרלוונטי הינה בשיעור של פחות מאחוז (1%). בהיעדר מדדים מתאימים יותר בנסיבות העניין, בכל עסקת בעל עניין שנבחן סיווגה כעסקה זניחה, זניחות כמותית של אירוע תיבחן ביחס למדד הרלוונטי ביותר מבין המדדים הבאים (על בסיס דוחות מאוחדים):

- **יחס נכסים** – היקף הנכסים נשוא האירוע (הנכסים הנרכשים או הנמכרים) חלקי "סך הנכסים" של החברה על-פי דוחותיה הכספיים האחרונים;
- **יחס הוצאות מו"פ** – היקף ההשקעה השנתי המוערך בגין הוצאות מו"פ בגין האירוע חלקי 85% מסך הוצאות המו"פ השנתיות על-פי תקציב החברה כפי שאושר בגין השנה הקלנדרית במהלכה אירע האירוע;
- **יחס מכירות** – סך המכירות או המכירות המוערכות נשוא העסקה חלקי 85% מיעד המכירות השנתי בתקציב החברה כפי שאושר בגין השנה הקלנדרית במהלכה חל האירוע; בעסקאות רב שנתיות יילקח היקף המכירות הכולל הצפוי מהעסקה מחולק בשנות ההתקשרות, אלא אם בנסיבות העניין קיים תחשיב רלוונטי יותר, כגון אבני דרך למכירת/הפצת מוצרי החברה;
- **יחס הון עצמי** – שיעור הגידול או הקיטון בהון העצמי של החברה כתוצאה מהאירוע/העסקה או שיעור ההשפעה הכמותית של האירוע חלקי ההון העצמי של החברה על-פי דוחותיה הכספיים האחרונים;
- **קבלת התחייבויות** – ההתחייבות נשוא האירוע/העסקה חלקי סך ההתחייבויות על-פי דוחותיה הכספיים האחרונים.

לצורך בחינת המהותיות, ערכים שליליים בדוחות הכספיים המאוחדים יילקחו בחשבון בערכם המוחלט.

ביחס לבחינת המדדים הכמותיים כאמור יובהר, כי לסמנכ"ל הכספים ומטעמים שיתועדו, שיקול דעת לביצוע התאמות בבחינת הנתונים הנמדדים, כגון במצב בו לצרכי אחידות המדידה יש לנטרל אירועים חד פעמיים או התאמות אחרות לצורך יצירת בסיס מדידה אחיד (כגון קרות אירוע פרופורמה לאחר מועד חתך למדידה).

[ד] בחינה איכותית – לא מתקיימים שיקולים איכותיים מיוחדים העולים מכלל נסיבות העניין, שבעקבותיהם הנהלת החברה תסבור כי אין לסווג עסקאות מסוימות כזניחות (אף אם ניתן לסווגן כזניחות בהתאם לאמות המידה הכמותיות).

בהתקיים שיקולים מיוחדים, תהא הנהלת החברה רשאית להביא בפני ועדת הביקורת הצעת החלטה לסיווג עסקה או עסקאות מסוימות כזניחות, אף אם אינן נחשבות כזניחות בהתאם לאמות המידה הכמותיות הרלוונטיות.

כל עסקה תיבחן בפני עצמה, אולם עסקאות נפרדות, אשר שלובות זו בזו, מותנות זו בזו, ממשיכות זו את זו או בעלות אופי דומה, ייבחנו כעסקה אחת.

זניחות/מהותיות עסקה רב-שנתית – ביחס לעסקה לתקופה של מספר שנים (כגון עסקת שכירות של נכס נדל"ן למספר שנים), תיבחן על בסיס היקפה השנתי.

ביחס לאירוע עתידי או בלתי וודאי שאמור להתרחש בעתיד, יש לבחון בין היתר, את מידת הסבירות להתממשותו של האירוע וכן את מידת השפעתו הצפויה על החברה.

ככל שרלוונטי – סכומי עסקאות של חברות שאינן מאוחדות באופן מלא בדוח הכספי של החברה יחושבו לפי שיעורי החזקה בחברות אלו, לצורך קביעת זניחות ו/או מהותיות העסקה.

תקנה 24 החזקות בעלי עניין בחברה לתאריך פרסום הדוח

לפרטים, למיטב ידיעת החברה, אודות החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה, בניירות הערך של החברה, כפי שהינן סמוך למועד פרסום הדוח, ראה מצבת החזקות עדכנית של החברה.

תקנה 24א הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים

לפרטים, אודות ההון הרשום, הון מונפק וניירות ערך המירים, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 07 במרץ 2024 (אסמכתא מספר: 2024-01-023604).

תקנה 24ב מרשם בעלי המניות

לפרטים, אודות מרשם בעלי המניות של החברה, ראו מרשם בעלי מניות שפורסם על-ידי החברה מיום 07 במרץ 2024 (אסמכתא מספר: 2024-01-023604).

תקנה 25 מען רשום

פרטי ההתקשרות ומען החברה הינם כמובא בתחילת פרק ד' זה.

תקנה 26 הדירקטורים של החברה

שם	ירון יחזקאל	איגור יעקובוב	דוד פרלמוטר	גרשון מילר	זיו ארז	דורית בן סימון	ליאת הלמן
מספר זהוי	033409863	310030515	052257003	051134088	057107062	022813737	025699869
תאריך לידה	21/10/1976	10/05/1968	13/11/1953	30/05/1952	11/05/1961	06/10/1967	14/01/1974
מען להמצאת כתיב בל-דין	משה שמיר 5, פתח תקווה	ברנר 35, הרצליה	נעמי 1, חיפה	הברוש 28, רחובות	דניאל פריש 3, ת"א	נחמני 57, דירה 4, תל אביב	פסח לב 11, לוד
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
תפקיד בחברה	יו"ר דירקטוריון	דירקטור וסמנכ"ל מחקר ופיתוח – חומרים ותהליכים	דירקטור	דירקטור וסמנכ"ל חדשנות	דירקטור חיצוני	דירקטורית חיצונית	דירקטורית בלתי תלויה
חברות בוועדות דירקטוריון	לא	לא	לא	לא	ועדת מאזן; יו"ר ועדת ביקורת; ועדת תגמול	יו"ר ועדת מאזן; ועדת ביקורת; ועדת תגמול	ועדת מאזן; ועדת ביקורת; ועדת תגמול
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית או דח"צ מומחה	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל כשירות מקצועית	בעל כשירות מקצועית	בעל כשירות מקצועית	בעל כשירות מקצועית	בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית
עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין – והתפקיד שממלא	יו"ר דירקטוריון פעיל	כן	לא	כן	לא	לא	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור בחברה	25/09/2016	08/05/2013	20/11/2020	13/04/2021	20/05/2021	20/05/2021	24/11/2021
השכלה	בוגר, מנהל עסקים, מצי'מפליין קולג'; מוסמך, מנהל עסקים בהתמחות במימון, הקריה האקדמית קרית אונו	בוגר, פיזיקה, אוניברסיטת מחצ'קה; מוסמך, פיזיקה, אוניברסיטת מחצ'קה	בוגר, הנדסת חשמל, הטכניון	בוגר, אלקטרוניקה, אלקטרוניקה ואלקטרו-אופטיקה, בית הספר הגבוה לטכנולוגיה ירושלים	בוגר, משפטים, אוניברסיטת תל אביב	בוגרת, כלכלה ולימודים כלליים, האוניברסיטה העברית; מוסמכת, מנהל עסקים ומימון, האוניברסיטה העברית	בוגרת, חשבונאות וכלכלה, האוניברסיטה העברית; רואת חשבון מוסמכת; מוסמכת, מנהל עסקים, אוניברסיטת תל אביב
עיסוק בחמש השנים האחרונות	מנכ"ל ומייסד, אופל פמילי אופיס בע"מ; יו"ר מועצת המנהלים, אופל פמילי אופיס בע"מ	דירקטור וסמנכ"ל מחקר ופיתוח בחברה	דירקטור בחברות: מלוקס, סקרינובייט, KEPLER, QDM יו"ר דירקטוריון בחברות: וויבט נאנו וטרהמאונט; יו"ר הועדה הממשלתית לטיפול בהגדלת ההון האנושי להייטק	סמנכ"ל חדשנות בחברה; דירקטור Magna Metal Ltd. ומורג ייעוץ טכנולוגי בע"מ	שותף מנהל, בן נפתלי, ארז, זהבי שות', עורכי דין; חבר ועד מנהל, ארגון קרנות הגידור בישראל	מנכ"לית ובעלים, BSS; Capital; נשיאה ובעלים, המכון הישראלי לפיננסים (IFI); מכללת מיטב דש, דירקטורית בכנפיים אחזקות בע"מ, אנרגיקס-אנרגיות מתחדשות בע"מ ומשק אנרגיה	מנכ"לית מרכז - לימודי המתמטיקה המתקדמים בע"מ; סמנכ"לית כספים, קבוצת XLMedia PLC; יועצת הנפקה ל-Sivota PLC ומנהלת בהלמן ושות' ש.מ. בע"מ

שם	ירון יחזקאל	איגור יעקובוב	דוד פרלמוטר	גרשון מילר	זיו ארז	דורית בן סימון	ליאת הלמן
תאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור	אופל פמילי אופיס בע"מ	-	סקרינובייט, וויביט נאנו, טרהמאונט, סקרינובייט ו- KEPLER, QDM	Magnus Metal Ltd. ומורג ייעוץ טכנולוגי בע"מ	אפולו פאוור בע"מ וקרן אדמונד דה רוטשילד	דירקטורית בחברות: ד. בן סימון בע"מ, BSS Capital, המכון הישראלי לפיננסים, מכללת מיטב דש, אלומיי קפיטל	אייפסטר בע"מ ומרכז לימודי המתמטיקה המתקדמים בע"מ
בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה	לא	לא	לא	כן	לא	לא	לא
דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשובנאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות	כן	לא	לא	לא	לא	כן	כן

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

שם	תאריך לידה	מספר זיהוי	תאריך תחילת הכהונה	התפקיד שממלא בחברה, בחברה בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל עניין בו	בעל עניין או בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה	השכלה	ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות
ארז צימרמן	24.11.1973	025454315	10.4.2019	מנכ"ל	לא	תואר בוגר בהנדסת חשמל ואלקטרוניקה מהמרכז האקדמי רופין; תואר שני בוגר במנהל עסקים מאוניברסיטת בר אילן	סמנכ"ל מכירות בחברה
יובל כהן	16.7.1969	024087843	7.2.2023	סמנכ"ל כספים	לא	בוגר תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מאוניברסיטת תל-אביב	סמנכ"ל כספים בעדיקה סטייל בע"מ, אייקון גרופ בע"מ ובשוקו ספורטוויר בע"מ
משה אוזן	5.6.1959	055854756	27.6.2013	סמנכ"ל מחקר ופיתוח - מוצרים	לא	תואר בוגר בהנדסת חשמל מאוניברסיטת בן גוריון	סמנכ"ל פיתוח אסטרטגי ותפעול בחברה
ורד ישראלוביץ	4.11.1967	023556103	2.8.2021	מבקרית פנימית	לא	בוגרת תואר ראשון במנהל עסקים -חשבונאות, המכללה למנהל ראשון לציון	שותפה במשרד חייקין כהן רובין ושות' – רואי חשבון

שם	תאריך לידה	מספר זיהוי	תאריך תחילת הכהונה	התפקיד שממלא בחברה, בחברה בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל עניין בו	בעל עניין או בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה	השכלה	ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות
דנה ארז	6.6.1975	032303505	16.12.2021 (מועד תחילת העסקה בחברה – 10.6.2021)	יועצת משפטית ומזכירת החברה	לא	בוגרת תואר ראשון במשפטים, אוניברסיטת תל אביב; מוסמכת, תואר שני במשפטים, אוניברסיטת תל אביב	יועצת משפטית; מזכירת הקבוצה, פסגות בית השקעות בע"מ
שירי רונאל	26.4.1984	066646753	18.10.2023	מנהלת משאבי אנוש	לא	תואר ראשון במדעי ההתנהגות, המכללה האקדמית ת"א-יפו	DGN Games - נובמבר 2020 עד מאי 2023 – WEB3 – דצמבר 2017 עד מאי 2020
אורון לוי	03.01.1987	300701638	18.10.2022	חשב	לא	בוגר תואר ראשון במנהל עסקים -חשבונאות, המכללה למנהל ראשון לציון, בוגר תואר שני במשפטים ללא משפטים, המכללה למנהל ראשון לציון	חשב Futurx, חשב אימגין מדיה
אברהם (אבי) כהן	01.12.1967	023571284	1.10.2022	סמנכ"ל שיווק ומכירות	לא	תואר ראשון בהנדסת מכונות (New Haven University,) (Connecticut, USA)	סמנכ"ל מכירות ננופריקה וסמנכ"ל מכירות אקסיגט.
ניצן מוטולה	03.02.1975	031905847	01.01.2024	מנהל תפעול	לא	הנדסאי תעשייה וניהול- מכללת ספיר BA- מנהל עסקים- המרכז ללימודים אקדמיים, אור יהודה	HP Indigo - מנהל מפעל; מנהל שירות

תקנה 26 מורשה חתימה של החברה

נכון למועד פרסום הדוח, לא קיימים בחברה מורשי חתימה עצמאיים (כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך).

תקנה 27 רואה החשבון המבקר של החברה

שם: זיו האפט (BDO), משרד רואי חשבון.
מען: בית אמות BDO, מנחם בגין 48, תל אביב.

תקנה 29 המלצות והחלטות הדירקטוריון

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

[ב] לפרטים, אודות התקשרויות עם מי שהינם בעלי עניין נוספים בחברה (ואינם חלק מדבוקת השליטה בחברה), ראו תקנה 21 לעיל.

תקנה 29א החלטות החברה

[א] **פוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה אשר בתוקף במועד הדוח**

עד ליום 31 במרץ 2024 הייתה החברה קשורה בפוליסה לביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים כמפורט בביאור 18 לדוחות הכספיים לשנת 2023. ביום 25 במרץ 2024, אישרה ועדת התגמול, את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה חדשה לתקופה של שמונה עשר (18) חודשים שתנאיה העיקריים הינם כדלקמן: גבולות האחריות בגין הפוליסה האמורה הינם בהיקף של עד 15 מיליון דולר למקרה ולתקופה; ההשתתפות העצמית עומדת על סך של 25 אלפי דולר ארה"ב לתביעה (ו-35 אלפי דולר לתביעה בצפון אמריקה ולתביעת ניירות ערך כלפי החברה); והפרמיה השנתית בגין הפוליסה עומדת על סך של כ-42.5 אלפי דולר (אשר תחושב באופן יחסי לתקופה).

[ב] **התחייבות לשיפוי ופטור**

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

מאסיבית טכנולוגיות הדפסה

תאריך 28 במרס 2024

תלת מימד בע"מ

שמות החותמים ותפקידם:

ארז צימרמן - מנכ"ל

ירון יחזקאל - יו"ר
הדירקטוריון