



מאסיבית טכנולוגיות הדפסה תלת מימד בע"מ ("החברה")

12 באפריל 2026

לכבוד

לכבוד

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

רשות ניירות ערך

www.tase.co.il

www.isa.gov.il

ג.א.נ.,

הנדון: הצעה פרטית חריגה – דוח מתקן

החברה מתכבדת בזאת ליתן דיווח מידי אודות הצעה פרטית חריגה בהתאם לתקנות ניירות ערך (הצעה פרטית של ניירות ערך בחברה רשומה), התש"ס-2000 ("תקנות הצעה פרטית"), והכל כמפורט להלן בדוח זה ("דוח ההצעה").

1. עיקרי העסקאות נשוא דוח זה

ביום 31 במרס 2026 אישר דירקטוריון החברה את הקצאת ניירות הערך המוצעים לפי דוח זה לניצעים ("מועד אישור הדירקטוריון" ו-"ההקצאה", בהתאמה). במסגרת ההקצאה יוקצו לניצעים (המפורטים בסעיף 2 לדוח ההצעה) סה"כ 348,041 יחידות ("יחידות"), כאשר הרכב כל יחידה יהיה כדלהלן: (א) 100 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ערך-נקוב כל אחת ("מניות רגילות"), במחיר של 0.65 ש"ח למניה ("המניות המוצעות"); ו-(ב) 50 אופציות (לא סחירות) של החברה הניתנות למימוש, כל אחת, למניה רגילה אחת ("מניות המימוש") בתמורה למחיר מימוש של 1 ש"ח ("האופציות המוצעות"); המניות המוצעות והאופציות המוצעות, יחדיו: "ניירות הערך המוצעים". מחיר כל יחידה כאמור יעמוד על 65 ש"ח, כאשר בתמורה להקצאת מלוא היחידות ישקיעו הניצעים בחברה סך כולל של 22,622,665 ש"ח. ככל שמלוא האופציות המוצעות ימומשו, יתקבל לידי החברה סכום נוסף של 17,402,050 ש"ח.

המניות המוצעות יהוו, מיד לאחר הקצאתן, כ-51% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה. בהנחת מימוש מלוא האופציות המוצעות המניות המוצעות ומניות המימוש יהוו מיד לאחר הקצאתן כ-61% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה וכ-56% בדילול מלא¹.

¹ בהנחת מימוש מלוא ניירות הערך ההמירים הקיימים בחברה למועד דוח ההצעה, לרבות האופציות המוצעות.



2. הניצעים²

2.1 על-פי דוח ההצעה יוצעו סה"כ 348,041 יחידות לניצעים כמפורט להלן ("הניצעים"):

שם המשקיע	כמות יחידות	תמורה כספית מיידית (בש"ח)	תמורה כספית עתידית (בש"ח) ³
1 Bunina Elena	2,307	149,955	115,350
2 Meadow Services Ltd.	4,615	299,975	230,750
3 פונטיפקס בונד ש.מ.	4,615	299,975	230,750
4 פונטיפקס קרן הזדמנויות ש.מ.	4,615	299,975	230,750
5 *Hazavim Value LP	16,699,230	1,085,435,249,950	834,950,61,500
6 * Hazavim Bond LP	11,538	749,970	576,900
7 פידליטי הון סיכון בע"מ	8,462	550,030	423,100
8 Roytberg Grigory	2,307	149,955	115,350
9 Tele-line information services Ltd.	4,615	299,975	230,750
10 אייליס קרנות נאמנות בע"מ*	28,130,29,615	1,924,975,1,828,450	1,406,500,480,750
11 פידליטי גולד שוקי נדלן בע"מ	15,400	1,001,000	770,000
12 Arbitrage Global LP	15,385	1,000,025	769,250
13 חברת רפיד השקעות וניהול בע"מ	12,400	806,000	620,000
14 אורקום אסטרטגיות בע"מ	10,000	650,000	500,000
15 טרג'ן יצחק	4,000	260,000	200,000
16 יוניק השקעות ופינטק- שותפות מוגבלת	10,17,66,160	400,400,661,440	508,800,308,000
17 Vilskiy Sergey	4,615	299,975	230,750
18 אורי רהט	1,539	100,035	76,950
19 אינספשו טכנולוגיות בע"מ	2,307	149,955	115,350
20 איילון קרנות נאמנות בע"מ	17,000	1,105,000	850,000
21 ברבור כחול 1 קרן השקעות פרטית שותפות מוגבלת	3,000	195,000	150,000
22 אירית אברמוב	3,846	249,990	192,300
23 אסנת יפה צימרמן	8,153	529,945	407,650
24 אריאל בן דיין	2,307	149,955	115,350
25 בונים שכטר	2,407	156,455	120,350
26 גיל רותם	4,093	266,045	204,650
27 יעקב מנס	15,384	999,960	769,200
28 דורון רובינפלד	1,538	99,970	76,900
29 די. אפ נכסים והשקעות בע"מ	1,846	119,990	92,300
30 הרצל חגי יעוז ושרותי הנה"ש	10,000	650,000	500,000
31 יוסף ברנד	10,769	699,985	538,450
32 יעקב יאיר	7,692	499,980	384,600
33 יהודה פרידמן	5,000	325,000	250,000
34 יריב אשכנזי	2,307	149,955	115,350
35 מרדכי הלמן	7,692	499,980	384,600
36 אלמנדה אופרטיוניטי שותפות מוגבלת	8,000	520,000	400,000
37 משה כהן	1,538	99,970	76,900
38 משה ראם	1,500	97,500	75,000
39 עמית שגב	3,000	195,000	150,000
40 פרוקסימה אלפא ש.מ.	6,876	446,940	343,800
41 פרוקסימה ניהול השקעות בע"מ	4,615	299,975	230,750
42 צחי דוד	2,307	149,955	115,350
43 טל אורן	1,846	119,990	92,300
44 רפאל פרידמן	3,100	201,500	155,000
45 אורי אקרמן	1,539	100,035	76,950
46 מני מור	3,846	249,990	192,300
47 Triumph Endowment Trust	9,230	599,950	461,500

² בהתאם להצהרתם, כל הניצעים לפי דוח הצעה זה, למעט הניצעים המנויים בשורות 1, 9, 23, 25, 28, 34, 40, 42 ו-50 בטבלה בסעיף 2 לדוח ההצעה, הינם משקיעים הנמנים עם המשקיעים המנויים בתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (משקיע כשיר" ו-"חוק ניירות ערך", לפי העניין). כמו כן, בהתאם להצהרתם, אף לא אחד מן הניצעים הינו בעל מניות בחברה במועד פרסום דוח ההצעה, למעט ניצעים 33 ו-44 בטבלה האמורה.

³ תוספת מחיר המימוש בהנחה תיאורטית של מימוש מלוא האופציות המוצעות.

⁴ בכפוף להשלמת ההנפקה, תהפוך ל"צד מעוניין" בחברה (בשים לב להחזקותיה בדילול חלקי), כהגדרת המונח בחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות"). למיטב ידיעת החברה, בעל השליטה בחברה המנהלת של הניצעת הינם ג'ורג'ס הדר, אבינדב גרינשפון, שגיא פרידמן ולידן ברוד.

⁵ בכפוף להשלמת ההנפקה, תהפוך ל"צד מעוניין" בחברה (בשים לב להחזקותיה בדילול חלקי), כהגדרת המונח בחוק החברות. למיטב ידיעת החברה, בעל השליטה בחברה המנהלת של הניצעת הינם ג'ורג'ס הדר, אבינדב גרינשפון, יריב פרידמן, שגיא פרידמן ולידן ברוד.

⁶ בכפוף להשלמת ההנפקה, תהפוך ל"צד מעוניין" בחברה (בשים לב להחזקותיה בדילול חלקי), כהגדרת המונח בחוק החברות. למיטב ידיעת החברה, בעל השליטה בניצעת הינו מר אמיר איל.



1,200,000	1,560,000	24,000	סיגמא קרנות נאמנות בע"מ	48
153,850	200,005	3,077	עמיר חדד	49
225,000	292,500	4,500	אמיר ברקוביץ	50
115,400	150,020	2,308	דין מילר	51
17,402,050	22,622,665	348,041		סה"כ

2.2 לשיעורי החזקה של הניצעים בהון החברה ובזכויות ההצבעה בה, לאחר הקצאת ניירות הערך המוצעים לרבות בהנחת מימוש האופציות המוצעות ולרבות בהנחת דילול מלא, ראה סעיף 4.3 לדוח ההצעה.

2.3 למעט כאמור להלן, כל אחד מהניצעים לפי דוח ההצעה יחזיק בניירות הערך של החברה שיוקצו לו, בנפרד ובמובחן מן הניצעים האחרים:⁷

(א) הניצעים המפורטים בשורות 3 ו-4 בטבלה לעיל הינם גופים תחת שליטה משותפת; (ב) הניצעים המפורטים בשורות 5 ו-6 בטבלה לעיל הינם גופים תחת שליטה משותפת; (ג) הניצעים המפורטים בשורות 40 ו-41 בטבלה לעיל הינם גופים תחת שליטה משותפת ו-(ד) הניצע בשורה 51 הינו בעל השליטה (במשותף) בניצעת בשורה 19 בטבלה.

2.4 אף לא אחד מהניצעים הינו "צד מעוניין" בחברה (כהגדרת המונח בסעיף 5)270 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות") או יהפוך להיות "צד מעוניין" בחברה בעקבות ההקצאה, וזאת למעט הניצעים המפורטים בשורות 5, 6 ו-10 לטבלה לעיל, אשר בעקבות ההקצאה יהפכו להיות "צד מעוניין" בחברה בהתאם, לא מתקיים האמור בסעיף 5)270 וההצעה איננה מצריכה את אישור האסיפה הכללית.

3. תנאי ניירות הערך המוצעים

3.1 הקצאת ניירות הערך המוצעים לכל אחד מהניצעים נעשית בנפרד ובמובחן, וללא תלות בהתקשרותם של הניצעים האחרים (או קבוצות הניצעים)⁸ עם החברה ובהקצאת ניירות הערך המוצעים לניצעים האחרים.

3.2 תנאי המניות המוצעות ומניות המימוש

3.2.1 המניות המוצעות ומניות המימוש (ככל שתמושנה האופציות המוצעות), תירשמנה במרשם בעלי המניות של החברה על שם החברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("החברה לרישומים"), ותירשמנה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה").

3.2.2 החל ממועד הקצאתן, המניות המוצעות ומניות המימוש (ככל שתמושנה האופציות המוצעות), תהיינה נפרעות במלואן ושוות וזוהות בתנאיהן לכל דבר ועניין לתנאיהן של המניות הרגילות של החברה, הקיימות בהון החברה, והן תזכינה את הניצעים בכל הזכויות הנלוות להן שהמועד הקובע לקבלתן הינו במועד הקצאתן או במועד מאוחר יותר. למועד דוח ההצעה, מקנות המניות הרגילות למחזיקיהן, בין השאר, זכויות שוות לקבלת הזמנות לאסיפות הכלליות של החברה, להשתתף ולהצביע בהן, לקבל דיבידנדים או כל חלוקה אחרת וכן להשתתף בעודפי רכוש החברה במקרה של פירוק. לפרטים, ראו תקנון החברה כפי שפורסם ביום 24 בפברואר 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-022629) ("תקנון החברה").

⁷ לשלמות התמונה יצוין, כי הניצעים בשורות 33 ו-44 הינם אב ובן.
⁸ ראה לעניין זה פירוט בטבלה בסעיף 2 לדוח ההצעה בדבר גופים שהינם תחת שליטה משותפת.



3.3 תנאי האופציות המוצעות

- 3.3.1 מחיר המימוש של כל אופציה אחת הינו 1 ש"ח, והוא לא יהיה צמוד למדד כלשהו ("מחיר המימוש").
- 3.3.2 האופציות המוצעות תהיינה ניתנות למימוש בהודעה בכתב לחברה וכנגד תשלום מחיר המימוש בעבור כל אופציה, בכל יום מסחר החל ממועד הקצאתן ועד לתום 18 חודשים ממועד הקצאתן ("תקופת המימוש").
- 3.3.3 אופציה שלא מומשה עד תום תקופת המימוש תפקע ותבטל ולא תקנה לניצע הרלוונטי זכות כלשהי.
- 3.3.4 האופציות המוצעות תירשמנה במרשם ניירות הערך של החברה על שם הניצעים. האופציות המוצעות לא תרשמנה למסחר בבורסה.
- 3.3.5 בכפוף לקבלת אישור מראש ובכתב של החברה, כתבי האופציה יהיו ניתנים לפיצול והעברה על ידי הניצעים, כולם או חלקם, ובלבד שהנעבר הינו משקיע כשיר. הניצע ו/או הנעבר כאמור (ובכל מקרה לא החברה) יישאו בכל מס, תשלום, הוצאה או עלות הכרוכים בפיצול או העברה כאמור.
- 3.3.6 אופן המימוש
- 3.3.6.1 האופציות המוצעות תהיינה ניתנות למימוש, במהלך תקופת המימוש, במלואן או לשיעורין, על-פי שיקול דעתו הבלעדי של הניצע.
- 3.3.6.2 הודעה בדבר מימוש האופציה תימסר לחברה על-ידי הניצע בכתב ותיראה כאילו התקבלה אצל החברה במועד מסירתה אם נמסרה במסירה אישית או בדואר אלקטרוני, ובתוך שלושה (3) ימי עסקים מיום שנמסרה אם נשלחה בדואר רשום ("מועד המימוש"). להודעת המימוש יצורף התשלום בגין מחיר המימוש.
- 3.3.6.3 בכפוף לכך שהחברה קיבלה את מחיר המימוש עבור האופציות שמימושן נדרש בהודעת המימוש, החברה תקצה לניצע את מניות המימוש, וכן תבצע את כל הדיווחים הנדרשים לרשות ניירות ערך ולבורסה, בתוך שלושה (3) ימי עסקים מקבלת הודעת המימוש כאמור.
- 3.3.6.4 מימוש של אופציות למניות ביום הקובע לאירוע חברה – כל עוד מניות החברה רשומות למסחר בבורסה, לא יבוצע מימוש של האופציות למניות החברה ב"יום הקובע"⁹ לחלוקת מניות הטבה, להצעה בדרך של זכויות, לחלוקת דיבידנד, לאיחוד הון, לפיצול הון או להפחתת הון (כל אחד מהני"ל יקרא להלן: "אירוע חברה") ומימוש כאמור יידחה ליום המסחר העוקב. במקרה שבו חל "יום האקס" של אירוע חברה לפני ה"יום הקובע" של אירוע חברה, לא ניתן יהיה לממש את האופציות למניות ב"יום האקס" כאמור והמימוש יידחה ליום המסחר העוקב.
- 3.3.7 התאמות
- 3.3.7.1 התאמות בגין שינויים בהון – בכל מקרה שיחול שינוי בהון המניות המונפק של החברה בדרך של פיצול מניות, איחוד או החלפה של מניות, שינוי במבנה הון החברה או כל אירוע דומה על-ידי החברה או של החברה, אזי המספר וסוג המניות הניתנות למימוש כתוצאה ממימוש האופציות, ומחיר המימוש, יותאמו

⁹ "היום הקובע" ו-"יום האקס", כהגדרתם בתקנון הבורסה.



באופן יחסי על מנת לשמר באופן פרופורציוני את מספר המניות ומחיר המימוש המצטבר שלהן.

ההתאמות שתבוצענה הן למספרים שלמים ולא לשברי מניה, וככל שיידרש המספר יעוגל מעלה או מטה למספר השלם הקרוב.

3.3.7.2 התאמות בשל חלוקת מניות הטבה – במקרה בו תחלק החברה מניות הטבה שהתאריך הקובע לחלוקתן יחול לאחר מועד הקצאת האופציות עבור הניצע, אך בטרם מומשו האופציות למניות או פקעו, יגדל מספר המניות שהניצע זכאי להן בעת מימוש אופציה במספר המניות שהניצע היה זכאי להן כמניות הטבה אילו מימש את האופציה בסמוך לפני היום הקובע וכן יגדל מספר המניות השמורות בהון הרשום בהתאמה. מחיר המימוש של כל אופציה לא ישתנה כתוצאה מהוספת מניות כאמור.

3.3.7.3 התאמות בשל תשלום דיבידנד – במקרה של תשלום דיבידנד על-ידי החברה לבעלי המניות הרגילות שלה, שהתאריך הקובע לקבלתו יחול לאחר הקצאת האופציות אך לפני מועד המימוש שלהן למניות, יופחת ביום ה-"אקס דיבידנד" אשר ייקבע על-ידי הבורסה מחיר המימוש של כל אופציה בגובה סכום הדיבידנד ברוטו ששולם בגין כל מניה של החברה. מעבר להתאמות במחיר המימוש כמפורט בסעיף זה, חלוקת דיבידנד על-ידי החברה לא תשפיע בצורה כלשהי על מספר מניות המימוש ולא תחייב את החברה בביצוע התאמה כלשהי בקשר עם כמות האופציות ו/או מניות המימוש.

3.3.7.4 התאמות במקרה של הנפקת זכויות – במקרה של הנפקת זכויות על-ידי החברה לבעלי מניותיה, שהתאריך הקובע להשתתפות בה הינה לאחר מועד הענקת האופציות אך לפני מועד המימוש, מספר מניות המימוש יותאם למרכיב ההטבה בזכויות, כפי שהוא מתבטא ביחס שבין שער הנעילה של מניית החברה בבורסה ביום המסחר האחרון שלפני "יום האקס" לבין שער הבסיס של המניה "אקס זכויות" (כהגדרת מונחים אלה בתקנון הבורסה) וכן יגדל מספר המניות השמורות בהון הרשום בהתאמה. מחיר המימוש של כל אופציה לא ישתנה כתוצאה מהוספת מניות כאמור.

4. הון המניות המונפק בחברה; מספר ושיעור החזקות הניצעים; בעלי ענין בחברה ושאר בעלי המניות

4.1 הון המניות הרשום של החברה נכון למועד דוח ההצעה כולל 100,000,000 מניות רגילות של החברה.

4.2 הון המניות המונפק של החברה נכון למועד דוח הצעה זה כולל 33,775,450 מניות רגילות של החברה; כן, נמצאים במחזור 4,084,520 אופציות סחירות ו-2,361,619 אופציות לא סחירות.



4.3 להלן פירוט החזקותיהם למיטב ידיעת החברה של הניצעים, של בעלי עניין בחברה ושל הציבור בניירות הערך של החברה ובזכויות ההצבעה בה, לפני ואחרי ההקצאה על-פי דוח הצעה זה:¹⁰

4.3.1 לפני הקצאת ניירות הערך על-פי דוח ההצעה

שם בעל המניות	מניות רגילות	ניירות ערך המיירים (רשומים למסחר)	ניירות ערך המיירים (שאינם רשומים למסחר)	שיעור החזקה בהון ובהצבעה (בדילול מלא) (%)	שיעור החזקה בהון ובהצבעה (%)
יוסף (יוסי) אזרזר	70,020	35,010	750,000	2.13	0.21
גרשון מילר	6,351,757	1,190,954	-	18.75	18.81
איגור יעקובוב	997,066	3,200	100,000	2.74	2.95
ירון יחזקאל	1,808,001	339,000	250,000	5.96	5.35
אופל פמלי אופיס בע"מ	568,323	126,000	37,500	1.82	1.68
אשר סקלסקי	2,677,866	502,100	-	7.91	7.93
דוד פרלמוטר	106,784	20,022	150,000	0.69	0.32
גיוזף מרגי	341,498	-	-	0.85	1.01
זיו ארז	-	-	30,000	0.07	-
ליאת הלמן	-	-	30,000	0.07	-
מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ	1,798,050	-	-	4.47	5.32
אלפא ערך 1 ש.מ	1,464,330	294,848	-	4.37	4.34
אלפא לונג מניות ש.מ	128,000	24,000	-	0.38	0.38
אלפא הזדמנויות ש.מ	1,727,712	323,946	-	5.10	5.12
נושאי משרה בכירה נוספים	-	-	355,000	0.88	-
ציבור (שאינם ניצעים)	15,086,043	1,225,440	565,119	41.96	44.67
ניצעים					
יהודה פרידמן	600,000	-	81,000	1.69	1.78
רפאל פרידמן	50,000	-	13,000	0.16	0.15
סה"כ	33,775,450	4,084,520	2,361,619	100%	100%

¹⁰ הנתונים המפורטים בטבלה בסעיף זה (קודם להנפקת היחידות לפי דוח ההצעה) בקשר עם החזקותיהם של בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה הינם למיטב ידיעת החברה ובהתאם למידע שנמסר לה על-ידי בעלי המניות כאמור וכפי שמופיע בדוח בדבר מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה שפרסמה החברה ביום 8 בינואר 2026 ובדוח בדבר שינוי החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה ביום 4 במרס 2026 (אסמכתאות מספר: 2026-01-003525 ו-2026-01-019654, בהתאמה). כמו כן, כאמור בה"ש 2, בהתאם להצהרתם, אף לא אחד מן הניצעים הינו בעל מניות בחברה במועד פרסום דוח ההצעה, למעט ה"ה יהודה פרידמן ורפאל פרידמן כמפורט בטבלה 4.3.1 לדוח זה.

4.3.2 לאחר הקצאת ניירות הערך על-פי דוח ההצעה

שם בעל המניות	מניות רגילות	ניירות ערך המיירים (רשומים למסחר)	ניירות ערך המיירים (שאינם רשומים למסחר)	שיעור החזקה בהון ובהצבעה (%)	שיעור החזקה בהון ובהצבעה (בדילול חלקי) (%) ¹¹	שיעור החזקה בהון ובהצבעה (בדילול מלא) (%) ¹²
יוסף (יוסי) אזרזר	70,020	35,010	750,000	0.10	0.08	0.93
גרשון מילר (*)	6,351,757	1,190,954	-	9.26	7.39	8.16
איגור יעקובוב (*)	997,066	3,200	100,000	1.45	1.16	1.19
ירון יחזקאל (*)	1,808,001	339,000	250,000	2.64	2.10	2.59
אופל פמלי אופיס בע"מ (*)	568,323	126,000	37,500	0.83	0.66	0.79
אשר סקלסקי (*)	2,677,866	502,100	-	3.90	3.11	3.44
דוד פרלמוטר	106,784	20,022	150,000	0.16	0.12	0.30
גיוזף מרני (*)	341,498	-	-	0.50	0.40	0.37
זיו ארז	-	-	30,000	-	-	0.03
ליאת הלמן	-	-	30,000	-	-	0.03
מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ(**)	1,798,050	-	-	2.62	2.09	1.95
אלפא ערך 1 ש.מ. (**)	1,464,330	294,848	-	2.14	1.70	1.90
אלפא לונג מניות ש.מ. (**)	128,000	24,000	-	0.19	0.15	0.16
אלפא הזדמנויות ש.מ. (**)	1,727,712	323,946	-	2.52	2.01	2.22
נושאי משרה בכירה נוספים	-	-	355,000	-	-	0.38
ציבור (שאינם ניצעים)	15,086,043	1,225,440	565,119	22.00	17.53	18.26
הניצעים						
Bunina Elena	230,700	-	115,350	0.34	0.40	0.37
Medow Services Ltd.	461,500	-	230,750	0.67	0.81	0.75
פונטיפקס בונד ש.מ.	461,500	-	230,750	0.67	0.81	0.75
פונטיפקס קרן הזדמנויות ש.מ.	461,500	-	230,750	0.67	0.81	0.75
Hazavim Value LP	1,923,000	1,669,900	961,500	2.80	3.35	3.12
Hazavim Bond LP	1,153,800	-	576,900	1.68	2.01	1.87
פידליטי הון סיכון בע"מ	846,200	-	423,100	1.23	1.48	1.37
Roytberg Grigory	230,700	-	115,350	0.34	0.40	0.37
Tele-line information services Ltd.	461,500	-	230,750	0.67	0.81	0.75
איילים קרנות נאמנות בע"מ	2,961,500	2,813,000	1,480,750	4.10	5.17	5.74
פידליטי גולד שוקי נדלן בע"מ	1,540,000	-	770,000	2.25	2.69	2.50
Arbitrage Global LP	1,538,500	-	769,250	2.24	2.68	2.50
חברת רפיד השקעות וניהול בע"מ	1,240,000	-	620,000	1.81	2.16	2.01
אורקום אסטרטגיות בע"מ	1,000,000	-	500,000	1.46	1.74	1.62
טרגן יצחק	400,000	-	200,000	0.58	0.70	0.65
יוניק השקעות ופינטק- שותפות מוגבלת	416,000	1,017,600	308,000	0.90	1.07	1.00
Vilskiy Sergey	461,500	-	230,750	0.67	0.81	0.75
אורי רהט	153,900	-	76,950	0.22	0.27	0.25
אינספן טכנולוגיות בע"מ	230,700	-	115,350	0.34	0.40	0.37

¹¹ בהנחת מימוש מלא האופציות המוצעות.

¹² בהנחת מימוש מלא ניירות הערך ההמיירים הקיימים בחברה, לרבות האופציות המוצעות.



שיעור החזקה בהון ובהצבעה (בדילול מלא) (%) ¹²	שיעור החזקה בהון ובהצבעה (בדילול חלקי) (%) ¹¹	שיעור החזקה בהון ובהצבעה (%)	ניירות ערך המיירים (שאינם רשומים למסחר)	ניירות ערך המיירים (רשומים למסחר)	מניות רגילות	שם בעל המניות
2.76	2.97	2.48	850,000	-	1,700,000	איילון קרנות נאמנות בע"מ
0.49	0.52	0.44	150,000	-	300,000	ברבור כחול 1 קרן השקעות פרטית שותפות מוגבלת
0.62	0.67	0.56	192,300	-	384,600	אירית אברמוב
1.32	1.42	1.19	407,650	-	815,300	אסנת יפה צימרמן
0.37	0.40	0.34	115,350	-	230,700	אריאל בן דיין
0.39	0.42	0.35	120,350	-	240,700	בוניס שכטר
0.66	0.71	0.60	204,650	-	409,300	גיל רותם
2.50	2.68	2.24	769,200	-	1,538,400	יעקב מנס
0.25	0.27	0.22	76,900	-	153,800	דורון רובינפלד
0.30	0.32	0.27	92,300	-	184,600	ד.י. אפ נכסים והשקעות בע"מ
1.62	1.74	1.46	500,000	-	1,000,000	הרצל חגי יעון ושרותי הנהח"ש
1.75	1.88	1.57	538,450	-	1,076,900	יוסף ברנד
1.25	1.34	1.12	384,600	-	769,200	יעקב יאיר
1.55	1.66	1.60	331,000	-	1,100,000	יהודה פרידמן (***)
0.37	0.40	0.34	115,350	-	230,700	יריב אשכנזי
1.25	1.34	1.12	384,600	-	769,200	מרדכי הלמן
1.30	1.40	1.17	400,000	-	800,000	אלמנדה אופרטיניטי שותפות מוגבלת
0.25	0.27	0.22	76,900	-	153,800	משה כהן
0.24	0.26	0.22	75,000	-	150,000	משה ראם
0.49	0.52	0.44	150,000	-	300,000	עמית שגב
1.12	1.20	1.00	343,800	-	687,600	פרוקסימה אלפא ש.מ.
0.75	0.81	0.67	230,750	-	461,500	פרוקסימה ניהול השקעות בע"מ
0.37	0.40	0.34	115,350	-	230,700	צחי דוד
0.30	0.32	0.27	92,300	-	184,600	טל אורן
0.57	0.61	0.52	168,000	-	360,000	רפאל פרידמן (**)
0.25	0.27	0.22	76,950	-	153,900	אורי אקרמן
0.62	0.67	0.56	192,300	-	384,600	מני מור
1.50	1.61	1.35	461,500	-	923,000	Triumph Endowment Trust
3.89	4.19	3.50	1,200,000	-	2,400,000	סיגמא קרנות נאמנות בע"מ
0.50	0.54	0.45	153,850	-	307,700	עמיר חדד
0.73	0.79	0.66	225,000	-	450,000	אמיר ברקוביץ
0.37	0.40	0.34	115,400	-	230,800	דין מילר
57.29	61.52	51.70	17,496,050	-	35,454,100	סה"כ הניצעים (***)
100%	100%	100%	19,763,669	4,084,520	68,579,550	סה"כ

(*) יצוין, כי בכפוף להשלמת הצעת ניירות הערך המוצעים, החליטו חברי דבוקת השליטה בחברה כי הסכם ההצבעה הקיים ביניהם יבוטל. החל ממועד השלמת ההקצאה כאמור תהפוך החברה לחברה ללא גרעין שליטה. בהתאם, יחדלו ה"ה ירון יחזקאל ואשר סקלסקי מלהיות בעלי עניין מכוח החזקותיהם בניירות הערך של החברה החל ממועד זה.
 (***) בכפוף להשלמת הצעת ניירות הערך המוצעים, יחדלו מלהיות בעל עניין מכוח החזקותיהם בניירות הערך של החברה.
 (***) כולל ניירות ערך שהוחזקו על-ידי הניצעים לפני ההקצאה.





5. השווי ההוגן של ניירות הערך המוצעים

5.1 האופציות המוצעות

השווי ההוגן של האופציות המוצעות, במועד אישור ההקצאה על ידי הדירקטוריון, חושב באמצעות שימוש במודל בלאק אנד שולס (Black & Scholes).

ההנחות העיקריות ששימשו בקביעת השווי ההוגן של האופציות הן כדלקמן: (א) מועד החישוב הוא סוף יום המסחר שבמועד אישור הדירקטוריון; (ב) מחיר הסגירה של מניית החברה במועד אישור הדירקטוריון אשר עמד על 1.055 ש"ח; (ג) אורך חיי האופציה הוא עד 18 חודשים; (ד) שיעור ריבית חסרת סיכון הינו 3.6%; ו-ה) סטיית תקן (שבועית) הינה 11.88%; ו-ו) מחיר מימוש של 1 ש"ח לכל אופציה.

בהתאם, השווי הכלכלי של האופציות המוצעות לניצעים הינו כ-0.456 ש"ח לכל אופציה.

תמורת ההנפקה בגין האופציות המוצעות תירשם בספרי החברה בסכום השווי הכלכלי על-פי כללי החשבונאות המקובלים.

5.2 המניות המוצעות

מחירה של כל מניה מוצעת הינו 0.65 ש"ח והוא נמוך בכ-38.38% ממחיר מניית החברה בסוף יום המסחר שבמועד אישור הדירקטוריון (דהיינו יום 31 במרס 2026) אשר עמד על 1.055 ש"ח.

מחירה של כל מניה מוצעת הינו 0.65 ש"ח והוא נמוך בכ-65% ממחיר מניית החברה בסוף יום המסחר שבמועד פרסום הדוח אשר עמד על 1.853 ש"ח.

מחירה של כל מניה מוצעת (קרי, 0.65 ש"ח) הינו נמוך בכ-33.86% מהמחיר הממוצע של מניית החברה בששת (6) החודשים שקדמו לסוף יום המסחר במועד פרסום הדוח, אשר עמד על 0.9828 ש"ח.

המחיר האפקטיבי של המניות המוצעות (היינו המחיר למניה מוצעת בניכוי החלק היחסי של השווי הכלכלי של כל אופציה מוצעת) הינו כ-0.3718 ש"ח למניה ("המחיר האפקטיבי למניה").

המחיר האפקטיבי למניה נמוך בכ-64.76% ממחיר מניית החברה בסוף יום המסחר שבמועד אישור הדירקטוריון (כאמור, 1.055 ש"ח).

המחיר האפקטיבי למניה נמוך בכ-62.17% ממחיר הממוצע של מניית החברה בששת (6) החודשים שקדמו לסוף יום המסחר שקדם למועד פרסום דוח ההצעה (כאמור, 0.9828 ש"ח).

6. פירוט התמורה והדרך שבה נקבעה

6.1 התמורה בגין היחידות המוצעות בסך כולל של כ-22,622,665 ש"ח, תשולם במזומן על-ידי הניצעים כנגד ביצוע הקצאת היחידות.

6.2 ככל שמלוא האופציות המוצעות ימומשו, יתקבל לידי החברה סכום נוסף של כ-17,402,050 ש"ח.

6.3 התמורה נקבעה במסגרת משא ומתן והסכמות שגובשו בין החברה לבין הניצעים שהינם כולם צדדים שלישיים שלמיטב ידיעת החברה עוסקים בהשקעות בשוק ההון, ואושרה על-ידי הדירקטוריון תוך בחינת שיקולים והיבטים שונים, לרבות פרמיית אי סחירות לאור חסימת המניות המוצעות ומניות המימוש ואי סחירות האופציות, כמו גם צרכיה התזרימיים של החברה ותנאי השוק לגיוס, והכל תוך הסתייעות ביועצי החברה והערכתם בדבר נאותות התמורה. דירקטוריון החברה בחן את תנאי ההצעה, בהתבסס על כל הנתונים הרלוונטיים, בהם המחיר למניה, מרכיב ההטבה והמחיר האפקטיבי למניה, תקופת המימוש של האופציות במסגרת



החבילה, זהות הניצעים וכן נתוני המסחר הרלוונטיים (לרבות הנתונים האמורים בסעיף 5 לדוח ההצעה).

6.4 **בשים לב למכלול השיקולים הרלוונטיים שעמדו על הפרק, החליט דירקטוריון החברה, כי תנאי ההצעה, לרבות מחיר היחידה ומחיר המניה האפקטיבי שנקבעו במסגרתה, הינם סבירים והוגנים ובתנאי שוק-לנימוקי הדירקטוריון לתנאי ההצעה ראה סעיף 13 לדוח.**

7. **בעלי מניות מהותיים או נושאי משרה בחברה שיש להם, למיטב ידיעת החברה, עניין אישי בתמורה, ומהות עניינו האישי של כל אחד מהם**

למיטב ידיעת החברה, לבעלי מניות מהותיים ונושאי משרה בחברה אין עניין אישי בתמורה.

8. **שמות הדירקטורים שהשתתפו בישיבת הדירקטוריון לאישור העסקה**

בישיבת הדירקטוריון מיום 31 במרס 2026 במסגרתה אושר גיוס ההון, השתתפו הדירקטורים ה"ה ירון יחזקאל (יו"ר הדירקטוריון), איגור יעקובוב, גרשון מילר, וזיו ארז (דח"צ) והגב' ליאת הלמן ורונית כהן (דח"צ). ההחלטה לאשר את גיוס ההון התקבלה פה אחד מבין הדירקטורים שנכחו בישיבה.

9. **האישורים הנדרשים ותנאים מוקדים לביצוע ההקצאה הפרטית החריגה**

9.1 אישור דירקטוריון החברה להקצאה, אשר ניתן ביום 31 במרס 2026.

9.2 אישור הבורסה לרישום למסחר של המניות המוצעות ושל מניות המימוש.

10. **הסכמים בנוגע לזכויות בניירות ערך של החברה**

למיטב ידיעת החברה, ובהתאם להצהרותיהם, אין בין הניצעים לבין מחזיקים בניירות ערך של החברה או בין הניצעים לבין אחרים, הסכמים, בין בכתב ובין בעל פה, בנוגע לרכישה ו/או למכירה של ניירות ערך של החברה או בנוגע לזכויות ההצבעה בחברה. האמור כפוף לכך, כי חלק מהניצעים, כמפורט בסעיף 3.2 לדוח ההצעה, הינם, למיטב ידיעת החברה, גופים תחת שליטה משותפת.

11. **מניעה או מגבלה בביצוע פעולות במניות המוצעות ומניות המימוש**

על מכירת המניות המוצעות ומניות המימוש יחולו המגבלות הקבועות בחוק ניירות ערך ובתקנות ניירות ערך (פרטים לעניין סעיפים 15א עד 15ג לחוק), התש"ס-2000, כדלקמן:

11.1 במשך תקופה של ששה (6) חודשים ממועד ההקצאה של ניירות הערך המוצעים (בסעיף זה: "התקופה") לא יהיה רשאי הניצע להציע את המניות המוצעות ו/או מניות המימוש תוך כדי המסחר בבורסה, בלא לפרסם תשקיף שרשות ניירות ערך התירה את פרסומו.

11.2 במשך תקופה של ששה (6) רבעונים עוקבים (בסעיף זה: "התקופות הנוספות") שלאחר חלוף התקופה, יהיה הניצע רשאי להציע במסגרת המסחר בבורסה, בלא לפרסם תשקיף שהרשות התירה את פרסומו, בכל יום מסחר בבורסה, לא יותר מהממוצע היומי של מחזור המסחר בבורסה של מניות החברה, בתקופת שמונה השבועות שקדמו ליום ההצעה על-ידי הניצע, ובלבד שהכמות הכוללת המוצעת בכל רבעון, בתקופות הנוספות, לא תעלה על 1% מן ההון המונפק והנפרע של החברה, ליום ההצעה. לעניין זה "הון מונפק ונפרע" למעט מניות שתנבענה ממימוש או המרה של ניירות ערך המירים שהוקצו עד ליום ההצעה לניצע וטרם מומשו או הומרו.

11.3 האמור לעיל חל גם על ניירות ערך שנרכשו במהלך כל התקופות האמורות, שלא על-פי תשקיף ושלא במהלך המסחר בבורסה, מהניצע ועל ניירות ערך הנובעים ממימוש או המרה של ניירות ערך שהוקצו.

12. ייעוד התמורה

תמורת ההנפקה תשמש, בין היתר, לצורך מימון פעילותה השוטפת של החברה וכן ההוצאה לפועל של האסטרטגיה והמיקוד העסקי החדש של החברה כפי שדווחו על-ידי החברה בעבר (ראה דיווח אחרון מיום 15 בפברואר 2026 מספר אסמכתא 2026-01-015060).

12-13. תמצית נימוקי הדירקטוריון לאישור העסקה: ייעוד התמורה

להלן נימוקי דירקטוריון החברה לאישור גיוס ההון:

13.1 במהלך שנת 2025 נרשמו לחברה הפסדים ותזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת (עם זאת, לחברה נכון ליום 31 בדצמבר, 2025 הון חוזר חיובי, וכן יתרות מזומן וניירות ערך סחירים בסך של כ-4.3 מיליון דולר). תוכניות החברה לממן את פעילותה בין היתר מהכנסותיה לא התממשו במלואם במהלך שנת 2025. החברה מבצעת אפוא את הליך גיוס זה לשם מימון פעילותה השוטפת, וכן לצורך מימון שינוי האסטרטגיה ואיתור מקורות הכנסה נוספים עליהם דיווחה החברה (ראה סעיף 12 לדוח).

12-1 גיוס ההון בהיקף המוצע, צפוי לחזק באופן מהותי את בסיס ההון העצמי של החברה ואת נזילותה. הזרמת ההון חיונית לאיתנותה הפיננסית של החברה לאור מצבה התזרימי ותאפשר לה לקדם את יעדיה ולפעול למימוש התוכנית האסטרטגית החדשה של החברה.

12-2 הגיוס יאפשר לחברה להמשיך ולפתח את פעילותה העסקית.

12-313.2 לאחר בחינת חלופות גיוס שונות על-ידי החברה, דירקטוריון החברה הגיע למסקנה, כי גיוס הון בדרך של הקצאה פרטית של ניירות ערך של החברה הינו אפיק גיוס אפקטיבי התואם את נסיבות וצרכי החברה.

12-413.3 דירקטוריון החברה בחן את תנאי ההצעה ואישר את ההתקשרות, לרבות התמורה במסגרתה, בהתבסס על כלל הנתונים שהוצגו בפניו, כמתואר לעיל, וכן בהתחשב בתנאי ההתקשרות בהם המחיר למניה, מרכיב ההטבה, המחיר האפקטיבי למניה, תקופת המימוש של האופציות, וכן בהתחשב בזהות הניצעים.

12-513.4 חברי דירקטוריון החברה סבורים כי נכונות המשקיעים להזרים כספים לצורך הרחבת וקידום פעילותה של החברה, מהווה הבעת אמון בחברה, בהנהלה ובתוכנית האסטרטגית החדשה שלה.

12-613.5 דירקטוריון החברה קבע כי תנאי ההצעה, לרבות התמורה במסגרתה, הינם סבירים והוגנים בנסיבות העניין והינם בתנאי שוק ולטובת החברה, וזאת, בין היתר, לאור כך שהתמורה בגין ניירות הערך המוצעים נקבעה במסגרת משא ומתן בין החברה לבין הניצעים שהינם צדדים שלישיים, כקונה מרצון ומוכר מרצון, תוך הסתייעות ביועצי החברה המתמחים בתחום הגיוסים בשוק ההון והערכתם בדבר נאותות התמורה אשר הציגו לדירקטוריון דוגמאות לעסקאות דומות שבוצעו בתקופה האחרונה, ובשים לב לגורמים רלוונטיים שונים, לרבות למצבה הפיננסי והתזרימי של החברה, לתנאי השוק הנוון, לתחום פעילותה של החברה, להיקף הגיוס, לפרמיית אי סחירות לאור חסימת המניות ואי סחירות האופציות וכן לתנודתיות הרבה והיקף המסחר בבורסה במניית החברה וכן בשים לב שלא ניתנו מצגים במסגרת ההתקשרות ולא ניתנה כל התחייבות לשיפוי המשקיעים. בהתאם, ההצעה כאמור אינה מהווה הצעה פרטית שמתקיים בה האמור בסעיף 270(5) לחוק החברות אשר טעונה את אישור האסיפה הכללית.



13-14. מועד ביצוע ההקצאה

בכוונת החברה להקצות את ניירות הערך מיד לאחר קבלת אישור הבורסה הנדרש להקצאה כמפורט בסעיף 9.2 לדוח ההצעה.

בכבוד רב,

מאסיבית טכנולוגיות הדפסה תלת מימד בע"מ