נאייקס בע"מ

("החברה")

מר יאיר נחמד

מר אמיר נחמד

מר דוד בן-אבי

("המציעים")

תשקיף רישום למסחר

של

281,235,612 מניות רגילות, רשומות על שם, בנות 0.0001 ש"ח ע.נ. כל אחת, של החברה ("**מניות רגילות**") הקיימות בהונה המונפק והנפרע של החברה הכוללות את מניות המכר (כהגדרת מונח זה להלן), ו-35,424,550 מניות רגילות של החברה אשר תנבענה ממימוש 35,424,550 אופציות לא רשומות.

ביחד עם

תשקיף

הנפקה ראשונה לציבור של 44,000,000 מניות

והצעת מכר לציבור של 19,500,000 מניות

הנפקה ראשונה לציבור של 44,000,000 מניות רגילות, רשומות על שם, בנות 0.0001 ש"ח ע.נ. כל אחת, של החברה ("**המניות המונפקות**").

הצעת מכר לציבור של 19,500,000 מניות רגילות, רשומות על שם, בנות 0.0001 ש"ח ע.נ. כל אחת, של החברה, אשר מוצעות על פי תשקיף זה בדרך של הצעת מכר על ידי המציעים ("**מניות המכר**").

(המניות המונפקות ומניות המכר, יחד: "**המניות המוצעות**" או "**ניירות הערך המוצעים**").

במסגרת הסכם החיתום, החברה הקנתה לחתם המתמחר (כהגדרתו להלן) זכות לרכוש ממנה במשך 30 ימים לאחר תאריך פרסום התשקיף, כמות נוספת של ניירות הערך המוצעים בהיקף שלא יעלה על 15% מן הכמות המוצעת על פי התשקיף (קרי, עד 9,525,000 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה). לפרטים נוספים ראו סעיף 2.5.3 לפרק 2 לתשקיף זה.

המניות המוצעות מוצעות למשקיעים מוסדיים, כהגדרת המונח "משקיע מוסדי" בתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז-2007 (להלן: "**המשקיעים המוסדיים**" ו-"**תקנות ההצעה**", בהתאמה) אשר מאוגדים בישראל ומחוצה לה, בדרך של הצעה לא אחידה, כהגדרת מונח זה בתקנות ההצעה, בהיקף של 63,500,000 מניות רגילות במחיר אחיד של 10.5 ש"ח למניה, בהתאם לתקנה 11(א)(1) לתקנות ההצעה.

המניות המוצעות על פי תשקיף זה מוצעות אך ורק למשקיעים מוסדיים, לרבות משקיעים מוסדיים המאוגדים מחוץ לישראל ("**הניצעים המוסדיים הזרים**") אשר הינם: (1) בארה"ב, משקיע שהינו "Qualified Institutional Buyer" ("**QIB**"), כהגדרתו ב-Rule 144A ל-Securities Act of 1933 (ה-"**Securities Act**"); או (2) מחוץ לארה"ב, משקיע שהינו "Qualifying Investor" (כהגדרתו להלן) המשתתף בהצעה מחוץ לארה"ב בהתאם ל-Regulation S ל-Securities Act ("**Regulation S**").

בנוסף, ההצעה לניצעים המוסדיים הזרים מוגבלת למשקיעים העונים גם על אחד מהתנאים המפורטים להלן וכל ניצע מוסדי זר הרוכש מניות בהנפקה מחוץ לישראל ייחשב כאילו הצהיר, בעצם רכישת המניות בהנפקה, כי מתקיים לגביו אחד מהתנאים הבאים: (1) המשקיע הינו ישות בעלת הון עצמי העולה על 50 מיליון ש"ח או סכום שווה ערך במטבע אחר, על בסיס דוחותיה הכספיים האחרונים; או (2) המשקיע, יחד עם כל ישות השולטת בו, נשלטת על ידו או המצויה תחת אותה שליטה כמוהו, במצטבר (i) מנהל נכסים בסכום כולל העולה על 100 מיליון ש"ח או סכום שווה ערך במטבע אחר, ובלבד שהמניות שנרכשו בהנפקה יירכשו עבור הנכסים המנוהלים על ידו; ו/או (ii) מחזיק ומשקיע על בסיס שיקול דעת (on a discretionary basis) בניירות ערך של מנפיקים שאינם קשורים אליו, בסכום מצטבר העולה על 100 מיליון ש"ח או סכום שווה ערך במטבע אחר.

Qualifying Investor משמעו משקיע שהינו אחד מהבאים:

א. משקיע המנוי בפסקת משנה (1) תחת "Categories Of Client Who Are Considered To Be Professionals" הכלולה ב-Annex II של Directive 2014/65/EU.

ב. משקיעים שאינם יחידים, והינם "accredited investors" כהגדרתם ב- National Instrument 45-106 Prospectus Exemptions או כהגדרתם ב- subsection 73.3(1) ל- Securities Act (Ontario), וכן לקוחות כשירים כהגדרתם ב- National Instrument 31-103 - Registration Requirements, Exemptions and Ongoing Registrant Obligations בקנדה.

ניצע מוסדי זר הרוכש מניות על פי תשקיף זה ייחשב כמי שהצהיר כי התקיימו בו כל התנאים האמורים לעיל.

התשקיף לא הוגש לרשות ניירות ערך בארה"ב. בכפוף לאמור להלן, ניירות הערך המוצעים לניצעים המוסדיים על פי התשקיף לא נרשמו ולא יירשמו בהתאם ל- Securities Act, כפי שתוקן מעת לעת, או על פי כל דין מדינה בארצות הברית, ואסור לבעלי ניירות הערך המוצעים על פי התשקיף להציעם, למכרם לשעבדם ו/או להעבירם בכל צורה בארצות הברית (בכפוף למסחר בהם בבורסה, כאמור להלן) או לאדם שהינו U.S. Person (כהגדרתו ב-Regulation S) או עבורו, אלא אם יירשמו בהתאם ל- Securities Act או אם קיים פטור מרישום בהתאם ל- Securities Act ובהתאם לדין המדינה בארה"ב.

יובהר, כי החברה אינה מתחייבת לרשום את ניירות הערך המוצעים על פי התשקיף למסחר בארצות הברית בהתאם ל- Securities Act.

הניצעים המוסדיים מחוץ לארצות הברית, ייחשבו כמי שהצהירו: כי מתקיימים בהם התנאים המצטברים הבאים: (1) הם אינם רוכשים את ניירות הערך המוצעים עבור אדם הנמצא בארה"ב או שהתקשרו בהסכם כלשהו להעברת ניירות הערך המוצעים או כל זכות כלכלית אחרת בהם לכל אדם השוהה בארה"ב; (2) הם

אינם שוהים בארה"ב בעת הגשת הבקשה לרכוש את ניירות הערך המוצעים ולא ישהו בארה"ב בעת רכישתם;

בהתאם לאמור לעיל, החברה רשאית להציע לניצעים המוסדיים את ניירות הערך המוצעים על פי התשקיף, לרשום אותם למסחר בבורסה, ולניצעים על פי תשקיף זה יהיה מותר לקיים בהם מסחר בבורסה.

החלטה לרכוש את ניירות הערך המוצעים על פי התשקיף יש לקבל אך ורק בהסתמך על המידע הנכלל (לרבות על דרך ההפניה) בתשקיף זה.

כמו כן, החתם המתמחר והמפיצים של ההנפקה והצעת המכר הצהירו כי לא יציעו את ניירות הערך המוצעים לכל אדם הנמצא בארצות הברית או למי שהינו U.S. Person, למעט בהתאם לפטור מדרישות רישום לפי ה-Securities Act או במסגרת עסקה שאיננה כפופה לדרישות הרישום האמורות.

בהתאם לתקנה 11(א)(1) לתקנות ההצעה, הצעה לא אחידה זו למשקיעים מוסדיים מובטחת בחיתום ביחס ל-25% מהמניות המוצעות לפי תשקיף זה.

לצורך שיווק והפצה של המניות המוצעות, התקשרו החברה והמציעים ביום 10 במאי, 2021 בהסכם רכישה לצורך מכירה חוזרת וחיתום עם Jefferies LLC ("**החתם המתמחר**"), על פיו יוצעו המניות המוצעות למשקיעים מוסדיים בישראל על פי תשקיף זה, וכן יימכרו מחוץ לישראל. כמו כן, לידר הנפקות (1993) בע"מ ("**לידר**") משמשים כמפיצים לצורך הפצת ניירות הערך המוצעים בישראל ו-Oppenheimer & Co. Inc. ("**אופנהיימר**") משמש כמפיץ בינלאומי (Lead International Manager) לצורך הפצת ניירות הערך המוצעים מחוץ לישראל. תמורתם של המפיצים כאמור תשולם מתוך תמורת החתם המתמחר. לידר תהיה רשאית להעביר חלק מהעמלה למפיצים ישראלים אחרים. לפרטים נוספים אודות ההסכם עם החתם המתמחר, לרבות פרטים אודות התמורה שתשולם לחתם המתמחר ולמפיצים ראו סעיף 2.6 לפרק 2 לתשקיף זה.

יודגש כי השלמת הצעת ניירות ערך לפי תשקיף זה ורישום למסחר בבורסה של ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה, ושל יתר המניות הקיימות בהון המונפק של החברה ערב התשקיף, מותנה בכך ששווי ושיעור החזקות הציבור במניות החברה לאחר הרישום למסחר, לא יפחתו מהקבוע בהנחיות הבורסה לחברה חדשה מסוגה של החברה, הנרשמת לראשונה למסחר בבורסה. לפרטים נוספים ראו סעיף 2.9 לפרק 2 לתשקיף זה.

לפרטים אודות המניות המוצעות, פרטי ההצעה ואופן הצעת המניות המוצעות, ראו פרק 2 לתשקיף.

לפרטים בדבר הזכויות הנלוות למניות המוצעות, ראו פרק 4 לתשקיף.

היה ותבוטלנה הנפקת המניות המונפקות וכן הצעת מניות המכר מסיבה כלשהי, המניות המוצעות לא תוקצינה למזמינים ולא תירשמנה למסחר בבורסה.

ההצעה לציבור על פי תשקיף זה הינה הצעה ראשונה של מניות החברה לציבור.

ותשקיף מדף

תשקיף זה מהווה גם תשקיף מדף, אשר מכוחו תהא החברה רשאית להנפיק ניירות ערך מסוגים שונים, בכפוף להוראות הדין, לרבות מניות רגילות של החברה, אגרות חוב שאינן ניתנות להמרה למניות (לרבות בדרך של הרחבת סדרות קיימות של אגרות חוב של החברה, ככל שתהיינה מעת לעת), אגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה (לרבות בדרך של הרחבת סדרות קיימות של אגרות חוב של החברה, ככל שתהיינה מעת לעת), כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות החברה, כתבי אופציה הניתנים למימוש לאגרות חוב שאינן ניתנות להמרה למניות החברה או לאגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה, ניירות ערך מסחריים וכן כל נייר ערך אחר שעל פי הדין ניתן יהיה להנפיקו מכוח תשקיף מדף במועד הרלוונטי ("**ניירות הערך הכלולים בתשקיף המדף**").

הצעת ניירות הערך מכוח תשקיף מדף זה, תיעשה בהתאם להוראות סעיף 23א לחוק ניירות ערך, באמצעות דוחות הצעת מדף אשר בהם יושלמו כל הפרטים המיוחדים לאותה הצעה, לרבות פרטי ותנאי ניירות הערך והרכב היחידות המוצעות, בהתאם להוראות כל דין ובהתאם לתקנון הבורסה וההנחיות מכוחו, כפי שיהיו באותה עת.

כפי שנמסר לחברה, ייתכן והחברה תיכלל במדד תל-אביב טק-עילית לאחר רישום ניירות הערך שלה למסחר, בכפוף למספר תנאים, שהעיקריים שבהם: (א) שווי החזקות הציבור בתחילת יום המסחר הראשון של מניות החברה בבורסה יעמוד על 20 מיליון ש"ח לפחות; (ב) שיעור החזקות הציבור בתחילת יום המסחר הראשון של מניות החברה לא יפחת מ-10%; (ג) שווי השוק של מניות החברה במועד הרישום למסחר לא יפחת מ-100 מיליון ש"ח; (ד) המחיר למניה על פי התשקיף לא יפחת מ-50 אגורות; (ה) מניית החברה הינה מניה ישראלית ואינה רשומה למסחר בבורסה נוספת.

לפיכך, ובשים לב למאפייני החברה, במבנה ההנפקה והיקפה, ייתכן מצב בו תיכלל החברה במדד תל-אביב טק-עילית. אם וככל שתושלם ההנפקה והחברה תעמוד בתנאים האמורים ותיכלל במדד תל-אביב טק-עילית, תוכל החברה לבחור ולאמץ אלו מן ההקלות המנויות בתקנות ניירות ערך (דוחות תאגיד שמניותיו כלולות במדד ת"א טק-עילית), התשע"ו-2016 ("**תקנות ת"א טק-עילית**"), וכן הקלה ביחס למתכונת דיווח במקרה של רישום למסחר בבורסה בחו"ל כאמור בסעיף 35לב לחוק ניירות ערך.

יובהר, כי נכון למועד התשקיף, החברה אינה נכללת ו/או קיבלה הודעה כי תיכלל במדד תל-אביב טק-עילית ואין כל ודאות כי תעמוד בתנאים המפורטים לעיל. כמו כן, החברה טרם החליטה האם לאמץ אלו מן ההקלות המנויות בתקנות ת"א טק-עילית.

לפרטים בדבר מגבלות על חלוקת דיבידנדים, ראו סעיף 6.25.2.4.2 בפרק 6 לתשקיף זה.

גורמי הסיכון בעלי השפעה גדולה על עסקי החברה הינם סיכוני אבטחת מידע, סיכוני אי ציות וסנקציות רגולטוריות. לפרטים אודות גורמי הסיכון האמורים וגורמי סיכון נוספים אשר יש להם השפעה על פעילות החברה, ראו סעיף 6.35 לפרק 6 לתשקיף זה.

לפרטים בדבר המחירים שנקבעו בעסקאות במניות ובניירות ערך המירים או בהקצאות פרטיות של מניות שנעשו בשנה שקדמה לפרסום התשקיף אשר הינם נמוכים ב-10% לפחות מהמחיר האפקטיבי או הערך הכלכלי של ההצעה על פי תשקיף זה, ראו סעיף 3.2.2 לפרק 3 לתשקיף זה.

בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסים מוסדרים), התשע"ו-2016 ("**חוק הפיקוח**"), לא יחזיק אדם יותר ביותר מ-10% מסוג מסוים של אמצעי שליטה בחברה, או ביותר מ-5% מסוג מסוים של אמצעי שליטה בכל אחד מבין שלושה נותני שירותים פיננסיים או יותר, אלא על פי היתר שנתן הממונה על שוק ההון, וכן לא ישלוט אדם בחברה אלא על פי היתר שנתן הממונה של שוק ההון. לעניין זה, "**אמצעי שליטה**" ו-"**שליטה**", כהגדרתם בחוק הפיקוח. לפרטים נוספים ראו סעיף 6.28.2.1.2 לפרק 6 לתשקיף זה.

למגבלות נוספות אודות רכישה והחזקה במניות החברה: (א) מכוח רישיון ה-Payment Institution שניתן לחברה בת של החברה מטעם הבנק המרכזי בליטא, ובהתאם לרישיון שניתן לאותה חברה בת לפעול כמוסד כספי אלקטרוני (EMI) מטעם הבנק המרכזי בליטא, ראו סעיפים 6.28.2.2.1 ו-6.28.2.2.2 לפרק 6 לתשקיף זה; ו-(ב) מכוח רישיון לפעול כמוסד כספי אלקטרוני (EMI) מטעם ה-Financial Conduct Authority בבריטניה אשר פועלת חברה בת של החברה להשיג, ראו סעיף 6.28.2.3.3 לפרק 6 לתשקיף זה.

מר דוד בן אבי, מבעלי השליטה בחברה, העמיד ערבויות אישיות לטובת המשכיר ומשכיר המשנה מכוח הסכם שכירות ושכירות המשנה של משרדי החברה בהרצליה. בכוונת החברה לפעול לשחרר את מר בן אבי מהערבות כאמור בכפוף להשלמת ההנפקה על פי תשקיף זה.

החברה מעריכה כי סך כל ההוצאות של החברה הכרוכות בהכנה ובפרסום של תשקיף זה (לרבות תשלום עבור שירותי החיתום וההפצה) יסתכם בכ-31,485,720 ש"ח, המהווים כ-6.82% מהתמורה לחברה מההצעה על פי תשקיף זה. לפרטים נוספים בדבר הוצאות ההנפקה והצעת המכר וחלוקתן בין החברה לבין המציעים ראו סעיף 5.1 לפרק 5 לתשקיף זה.

בהתאם לתקנות ניירות ערך (דיווח בשפה האנגלית), התשפ"א-2020 ("**תקנות הדיווח בשפה האנגלית**"), החברה שומרת לעצמה את האפשרות לערוך את דיווחיה בשפה האנגלית בלבד ו/או לשנות את שפת הדיווח מעת לעת, בכפוף להוראות והאישורים הנדרשים בתקנות הדיווח בשפה האנגלית.

ניתן לעיין בנוסח המלא של תשקיף החברה באתר ההפצה של רשות ניירות ערך בכתובת www.magna.isa.gov.il ובאתר הבורסה בכתובת www.tase.co.il.

תאריך התשקיף: 11 במאי, 2021

תוכן העניינים

פרק 1 - מבוא		
1.1	הגדרות	א-1
1.2	כללי	א-1
1.3	היתרים ואישורים להצעה ראשונה של ניירות הערך על פי תשקיף זה	א-2
1.4	היתרים ואישורים הנוגעים לתשקיף המדף	א-3
1.5	הון החברה	א-4
פרק 2 - פרטי הצעת ניירות הערך		
2.1	ניירות הערך של החברה והמציעים	ב-1
2.2	אופן הצעת ניירות הערך	ב-2
2.3	תנאי ניירות הערך המוצעים	ב-3
2.4	תנאים מתלים להשלמת ההצעה על פי תשקיף זה	ב-3
2.5	תיאור ההצעה	ב-3
2.6	הסכם רכישה לצורך מכירה חוזרת וחיתום	ב-6
2.7	פעילות ייצוב במניות החברה	ב-9
2.8	תעודות מניה	ב-9
2.9	רישום למסחר בבורסה	ב-10
2.10	עושה שוק	ב-11
2.11	הימנעות מעשיית הסדרים שאינם כתובים בתשקיף	ב-12
2.12	הימנעות מדילול הון	ב-12
2.13	הצעת ניירות ערך על פי תשקיף המדף	ב-12
2.14	מיסוי ניירות הערך המוצעים לפי התשקיף	ב-13
פרק 3 - הון החברה		
3.1	הון המניות של החברה	ג-1
3.2	השינויים שחלו בהון המניות של החברה	ג-1
3.3	אופציות לא סחירות	ג-8
3.4	החזקות בעלי עניין בניירות הערך של החברה	ג-17
3.5	החזקות בעלי עניין בניירות הערך של החברה לאחר השלמת הצעת המכר וההנפקה על פי תשקיף זה	ג-18
3.6	בעלי השליטה בחברה	ג-19
3.7	חסימת ניירות ערך	ג-24
פרק 4 - הזכויות העיקריות הנלוות למניות החברה		
4.1	הוראות בתקנון החברה המתייחסות לזכויות הנלוות למניות החברה	ד-1
4.2	הסדרים בתקנון החברה בהתאם להוראות חוק החברות	ד-6
פרק 5 - תמורת ההצעה וייעודה		
5.1	תמורת הנפקה	ה-1
5.2	ייעוד התמורה	ה-1
5.3	תקופת הביניים	ה-2
5.4	תמורה מינימלית	ה-3
פרק 6 – תיאור עסקי התאגיד		
חלק ראשון – תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה		
6.1	מבוא	ו-3
6.2	הגדרות	ו-3
6.3	פעילות החברה והתפתחות עסקיה	ו-3

6.4	תחומי פעילות	ו-8
6.5	השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה	ו-8
6.6	חלוקת דיבידנדים	ו-10
	חלק שני – מידע אחר	
6.7	מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה	ו-11
6.8	סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה	ו-12
	חלק שלישי – תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות	
6.9	מידע כללי על תחום פעילות החברה	ו-15
6.10	מוצרים ושירותים	ו-22
6.11	פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים	ו-31
6.12	מוצרים חדשים	ו-32
6.13	לקוחות	ו-33
6.14	שיווק והפצה	ו-35
6.15	צבר הזמנות	ו-37
6.16	תחרות	ו-37
6.17	עונתיות	ו-38
6.18	רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים	ו-38
6.19	מחקר ופיתוח	ו-38
6.20	נכסים לא מוחשיים	ו-42
6.21	הון אנושי	ו-46
6.22	חומרי גלם וספקים	ו-49
6.23	הון חוזר	ו-50
6.24	השקעות	ו-52
6.25	מימון	ו-52
6.26	מיסוי	ו-61
6.27	סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם	ו-61
6.28	מגבלות ופיקוח על התאגיד	ו-62
6.29	הסכמים מהותיים	ו-70
6.30	הסכמי שיתוף פעולה	ו-70
6.31	הליכים משפטיים	ו-71
6.32	יעדים ואסטרטגיה עסקית	ו-71
6.33	צפי להתפתחות בשנה הקרובה	ו-73
6.34	מידע כספי לגבי אזורים גיאוגרפיים	ו-74
6.34	גורמי סיכון	ו-74
	פרטים אודות חברות בת וחברות קשורות של החברה	**ו-82**
	דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד	
1	הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה ותוצאות פעילותה	ו-84
1.1	כללי	ו-84
1.2	התמודדות עם השפעות התפרצות נגיף קורונה	ו-86
1.3	המצב הכספי	ו-89
1.4	תוצאות הפעילות	ו-89
1.5	נזילות	ו-92
1.6	מקורות המימון	ו-93
2	היבטי ממשל תאגידי	ו-94
2.1	מדיניות החברה בנושא מתן תרומות	ו-94
2.2	דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית	ו-94
2.3	דירקטורים בלתי תלויים	ו-94
2.4	גילוי בדבר המבקר הפנימי של החברה	ו-94

2.5	גילוי בדבר רואה החשבון המבקר של החברה	ו-94
3	אירועים מהותיים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי	ו-95
4	מצבת התחייבויות החברה לפי מועדי פירעון	ו-95
5	הערכות שווי מהותיות	ו-95

פרק 7 – ניהול החברה

7.1	דירקטוריון החברה	ז-1
7.2	נושאי משרה בכירה	ז-3
7.3	מורשי חתימה עצמאיים	ז-8
7.4	עיקר הוראות בתקנון החברה המתייחסות לדירקטוריון החברה	ז-8
7.5	הסדרים בתקנון החברה בהתאם להוראת חוק החברות	ז-11
7.6	פרטים נוספים	ז-11
7.7	התחייבויות של המנפיק	ז-11

פרק 8 – בעלי עניין בחברה

8.1	תגמולים לבעלי עניין ונושאי משרה בכירה	ח-1
8.2	עסקאות עם בעלי השליטה או שלבעלי השליטה יש עניין אישי באישורן	ח-11
8.3	פטור, שיפוי וביטוח	ח-19
8.4	תכניות אופציות	ח-21
8.5	מדיניות תגמול	ח-21
8.6	החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בניירות ערך של החברה	ח-21

פרק 9 – דוחות כספיים

9.1	הדוחות הכספיים של החברה הנכללים בתשקיף	ט-1
9.2	מכתב הסכמה של רואה החשבון המבקר	ט-1
9.3	דוח אירועים של החברה	ט-1

פרק 10 – פרטים נוספים

10.1	חוות דעת עורך-דין	י-1
10.2	הוצאות בקשר להצעת ניירות ערך והנפקתם	י-2
10.3	דמי עמילות בקשר לניירות ערך אחרים	י-2
10.4	הקצאת ניירות ערך שלא בתמורה מלאה למזומנים	י-2
10.5	עיון במסמכים	י-2

פרק 11 – חתימות

פרק 1 – מבוא

1.1. **<u>הגדרות</u>**

בתשקיף זה תהיה למונחים הבאים המשמעות המפורט להלן:

"הבורסה"	-	הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.
"החברה"	-	נאייקס בע"מ.
"הקבוצה"	-	החברה וכן התאגידים המוחזקים על ידיה, במישרין ובעקיפין.
"התשקיף"	-	תשקיף זה.
"דואלי"	-	דואלי בע"מ, חברה בת של החברה.
"חוק החברות"	-	חוק החברות, התשנ"ט-1999.
"חוק ניירות ערך"	-	חוק ניירות ערך, התשכ"ח- 1968.
"תקנות דוחות תקופתיים ומידיים"	-	תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.
"תקנות פרטי תשקיף"	-	תקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף – מבנה וצורה), התשכ"ט-1969.

1.2. **<u>כללי</u>**

החברה התאגדה בישראל ביום 16 בינואר, 2005, כחברה פרטית בשם "סרנקוט בע"מ". ביום 10 במאי, 2005, שינתה החברה את שמה לשמה הנוכחי. למועד התשקיף, החברה פועלת בתחום הפתרונות והשירותים לסליקה ותפעול עסקים באמצעות פלטפורמה גלובלית.

במסגרת פעילותה, מציעה החברה ללקוחותיה, באמצעות הפלטפורמה שלה, המשלבת חומרה ותוכנה שפיתחה החברה, פתרונות ושירותים כוללים לנקודות מכירה ושירות בלתי מאוישות ("**Unattended**" או "**פעילות ה-Unattended**"), ולנקודות מכירה ושירות מאוישות ("**Attended**" או "**פעילות ה-Attended**").

במסגרת פעילות ה-Unattended שלה, מאפשרת החברה להפוך נקודות מכירה ושירות בלתי מאוישות אשר ניתן לשלם בהן במזומן בלבד, לכאלה המאפשרות תשלום שאינו במזומן (Cashless), באמצעות כרטיסי אשראי, כרטיסי חיוב מיידי ("**דביט**") וכרטיסי תשלום אחרים, כמו גם באמצעות אמצעי תשלום אלטרנטיביים אחרים (דוגמת ApplePay, GooglePay, AliPay, Samsung Pay ועוד). כמו כן, מעניקה הפלטפורמה שפיתחה החברה למפעיל נקודת המכירה או השירות הבלתי מאוישת אפשרויות סליקה ומגוון רחב של כלי תפעול, קידום עסקים, ניהול ושליטה מרחוק ביחס לעסק שלו, ובכלל כך מעקב אחר מלאי, הכנסות ותקלות, באמצעות מערכת מבוססת ענן המאפשרת למשתמש ליצור לעצמו דוחות, התראות ועוד ("**טלמטריה**"). לקוחות הרוכשים הן את התוכנה שפיתחה החברה והן את החומרה שהיא משווקת, נהנים מפלטפורמה אחת המאפשרת קבלת תשלומים שאינם במזומן וכן

שירותי טלמטריה, ובכללם, ניהול, בקרה ושליטה מרחוק בנקודות המכירה והשירות הבלתי מאוישות, המאפשרים אופטימיזציה של ניהול נקודת המכירה, צמצום בעלויות התפעול וכן מקסום של פוטנציאל המכירות.

יצוין כי למועד התשקיף, פעילות ה-Attended של החברה מתמקדת בשוק הישראלי, אך בכוונת החברה להרחיבה בשנים הקרובות לשוק הגלובלי.

למעשה, החברה מספקת ללקוחותיה, בעלי עסקים, מוצר אחד המאגד לתוכו שורה של שירותים ויכולות, שעד כה סופקו לבעלי עסקים באמצעות מוצרים שונים, של חברות שונות, אשר מטבע הדברים לא היו מסונכרנים האחד עם השני. שירותי ומוצרי החברה מאפשרים ללקוח לנהל את עסקו בעצמו, על כלל היבטיו, ביעילות מקסימלית, תוך התקשרות עם גורם אחד בלבד בהיבט הניהולי – והוא החברה.

במסגרת פעילות ה-Attended של החברה, אשר החלה בשנת 2019, מציעה החברה ללקוחותיה נקודות מכירה ושירות המספקות לבית העסק של הלקוח כלים ניהוליים ותפעוליים באמצעות מגוון רחב של אפשרויות תשלום, ניהול חשבונות, קידום עסקים, ניהול לוגיסטי, קביעת נהלים, הרשאות וניהול עובדים. השירותים לנקודות מכירה מאוישות במסגרת פעילות ה-Attended ניתנים על-ידי קשת של מוצרים ייחודים המתאימים לשימושים שונים בבית העסק כמו קופה חכמה (Smart POS), קופה ניידת (Mobile Smart POS), תשלום עצמי (Self-Checkout), הזמנה עצמית (Self-Order) והזמנה בשולחן (Order at the Table).

עם רישומן של מניות החברה למסחר בבורסה על פי תשקיף זה, תהפוך החברה לחברה ציבורית, כהגדרת מונח זה בחוק החברות, וכן לתאגיד מדווח, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך. ההצעה על פי תשקיף זה הינה הצעה ראשונה של ניירות ערך של החברה לציבור. לפרטים אודות פעילות הקבוצה, ראו פרק 6 לתשקיף זה.

1.3. **<u>היתרים ואישורים להצעה ראשונה של ניירות הערך על פי תשקיף זה</u>**

1.3.1 המציעים והחברה קיבלו את כל ההיתרים, האישורים והרישיונות הדרושים על פי כל דין להצעת ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה, להנפקתם, לרישומם למסחר בבורסה ולפרסום התשקיף.

1.3.2 **אין בהיתר רשות ניירות ערך לפרסם את התשקיף משום אימות הפרטים המובאים בו או אישור מהימנותם או שלמותם, ואין בו משום הבעת דעה על טיבם של ניירות הערך המוצעים על פי התשקיף.**

1.3.3 הבורסה נתנה את אישורה לרישום למסחר של המניות המוצעות על פי תשקיף זה, כמפורט בסעיף 2.1.2 לפרק 2 לתשקיף זה, של המניות הקיימות בהונה המונפק והנפרע של החברה ערב ההנפקה ("**המניות הקיימות**"), של המניות שתנבענה ממימוש האופציות הלא רשומות שהוקצו לעובדים ונושאי משרה בחברה ובחברות הבנות שלה וטרם מומשו כמפורט בסעיף 3.3 לפרק 3 לתשקיף זה[1] ושל המניות שתנבענה ממימוש האופציות הלא רשומות שתוקצינה למר יאיר

[1] למען הסר ספק, לא כולל אופציות שלחברה התחייבות להקצותן וטרם הוקצו בפועל, כמפורט בסעיף 3.3.8 לפרק 3 לתשקיף זה.

נחמד ולמר דוד בן אבי במועד השלמת ההנפקה על פי תשקיף זה וערב הרישום למסחר בבורסה של מניות החברה[2] (להלן ביחד: "**המניות**").

1.3.4 **אין לראות באישור של הבורסה לתשקיף אישור לפרטים המובאים בתשקיף, למהימנותם או לשלמותם, ואין בו משום הבעת דעה כלשהי על החברה או על טיבם של ניירות הערך המוצעים בתשקיף או על המחיר בו הם מוצעים.**

1.3.5 רישום המניות למסחר בבורסה כפוף לקיום פיזור מזערי של החזקות הציבור במניות החברה ולקיום שווי ושווי מזערי של החזקות הציבור במניות החברה כנדרש מסוגה של החברה, הכל בהתאם להנחיות הבורסה, כמפורט בסעיף 2.9 לפרק 2 לתשקיף זה.

1.4. **<u>היתרים ואישורים הנוגעים לתשקיף המדף</u>**

1.4.1 החברה קיבלה את כל ההיתרים, האישורים והרישיונות הדרושים על פי כל דין לפרסום תשקיף מדף זה. תשקיף זה הינו תשקיף מדף כהגדרתו בסעיף 23א לחוק ניירות ערך, והצעת ניירות ערך על פיו תיעשה על פי דוחות הצעת מדף בהם יושלמו הפרטים המיוחדים לאותה הצעה ("**דוחות הצעת מדף**").

1.4.2 **אין בהיתר של רשות ניירות ערך לפרסם את תשקיף המדף משום אימות הפרטים המובאים בו או אישור מהימנותם או שלמותם, ואין בו משום הבעת דעה על טיבם של ניירות הערך שיוצעו על פי תשקיף המדף.**

1.4.3 החברה קיבלה מהבורסה אישור עקרוני המתייחס לניירות הערך הכלולים בתשקיף זה ("**האישור העקרוני של הבורסה**") ואשר יוצעו, ככל שיוצעו, על פי דוחות הצעת מדף.

1.4.4 מתן האישור העקרוני של הבורסה בקשר לניירות הערך הכלולים בתשקיף המדף, אשר יוצעו (ככל שיוצעו) על פי דוחות הצעת מדף, אינו מהווה אישור לרישום למסחר של ניירות הערך הכלולים בתשקיף המדף, ורישומם למסחר יהיה כפוף לקבלת אישור הבורסה לרישום ניירות הערך למסחר על פי דוח הצעת מדף, אשר יפורסם בהתאם לחוק ניירות ערך ותקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), התשס"ו-2005.

1.4.5 **אין לראות באישור העקרוני של הבורסה אישור לפרטים המובאים בתשקיף או למהימנותם או לשלמותם, ואין בו משום הבעת דעה כלשהי על החברה או על טיבם של ניירות הערך הכלולים בתשקיף או על המחיר בו יוצעו בדוחות הצעת המדף.**

1.4.6 אין במתן האישור העקרוני של הבורסה משום התחייבות למתן אישור לרישום למסחר של ניירות הערך הכלולים בתשקיף המדף על פי דוחות הצעת מדף. על אישור בקשה לרישום למסחר של ניירות הערך על פי דוח הצעת מדף, יחולו הוראות תקנון הבורסה וההנחיות על פיו, כפי שיהיו בתוקף בעת הגשת הבקשה לרישום למסחר על פי דוח הצעת מדף.

---

[2] לפרטים ראו סעיפים 8.1.5(7) ו-8.1.5(8) לפרק 8 לתשקיף זה.

1.5. <u>הון החברה</u>

1.5.1 <u>הון המניות הרשום, המונפק והנפרע של החברה (בכמות מניות)</u>:

סוג המניות	הון מניות רשום	הון מניות מונפק ונפרע לתאריך התשקיף		הון מניות מונפק ונפרע לאחר ההנפקה[3]	
		בפועל (ללא דילול)	בדילול מלא[4]	בפועל (ללא דילול)	בדילול מלא[5]
מניות רגילות 0.0001 ₪ ערך נקוב	700,000,000	281,235,612	316,660,162	325,235,612	360,660,162

1.5.2 <u>הון החברה ליום 31 בדצמבר, 2020 על פי דוחותיה הכספיים (באלפי דולר ארה"ב)</u>:

פרמיה על מניות	16,689
קרנות הון	9,238
יתרת הפסד	(13,433)
סך ההון	12,501

הזכויות הנלוות למניות החברה מפורטות בפרק 4 לתשקיף זה. לפרטים נוספים בדבר הון המניות של החברה, לרבות ביחס לשינויים שחלו בהון המניות כאמור, ראו פרק 3 לתשקיף זה.

---

[3] בהנחה כי יוקצו מלוא ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה. למען הסר ספק, החישוב אינו כולל את האופציה שהקנתה החברה במסגרת הסכם החיתום לחתם המתמחר לרכוש ממנה במשך 30 ימים לאחר תאריך פרסום התשקיף, כמות נוספת של ניירות הערך המוצעים בהיקף שלא יעלה על 15% מן הכמות המוצעת על פי התשקיף (קרי, עד 9,525,000 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה) (לפרטים נוספים ראו סעיף 2.5.3 לפרק 2 לתשקיף זה).

[4] בהנחת מימוש כל האופציות הלא סחירות שהקצתה החברה, ונכון למועד התשקיף טרם מומשו או פקעו. החישוב כאמור אינו מביא בחשבון את התחייבויות החברה להקצות אופציות המירות למניות החברה, כמפורט בסעיף 3.3.8 לפרק 3 לתשקיף זה, אך מביא בחשבון את האופציות שתוקצינה למר יאיר נחמד ולמר דוד בן אבי (שהינם בעלי עניין בחברה) במועד השלמת ההנפקה על פי תשקיף זה וערב הרישום למסחר בבורסה של מניות החברה (כמפורט בסעיפים 8.1.5(7) ו- 8.1.5(8) לפרק 8 לתשקיף זה).

[5] בהנחת מימוש כל האופציות הלא סחירות שהקצתה החברה, ונכון למועד התשקיף טרם מומשו או פקעו. החישוב כאמור אינו מביא בחשבון את התחייבויות החברה להקצות אופציות המירות למניות החברה, כמפורט בסעיף 3.3.8 לפרק 3 לתשקיף זה, אך מביא בחשבון את האופציות שתוקצינה למר יאיר נחמד ולמר דוד בן אבי (שהינם בעלי עניין בחברה) במועד השלמת ההנפקה על פי תשקיף זה וערב הרישום למסחר בבורסה של מניות החברה (כמפורט בסעיפים 8.1.5(7) ו- 8.1.5(8) לפרק 8 לתשקיף זה).

פרק 2 – פרטי הצעת ניירות הערך

2.1. **<u>ניירות הערך של החברה והמציעים</u>**

2.1.1 **<u>ניירות הערך הנרשמים למסחר</u>**

2.1.1.1. 281,235,612 מניות רגילות, רשומות על שם, בנות 0.0001 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה, הקיימות בהון המונפק והנפרע של החברה וכוללות את מניות המכר (כהגדרת מונח זה להלן) כמפורט בסעיף 2.1.2 להלן.

2.1.1.2. 35,424,550 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה אשר תנבענה ממימוש 35,424,550 אופציות לא רשומות הקיימות בהון החברה.

2.1.2 **<u>ניירות הערך המוצעים</u>**

2.1.2.1. <u>ניירות ערך המוצעים על-ידי החברה</u>

44,000,000 מניות רגילות, רשומות על שם, בנות 0.0001 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה ("**המניות המונפקות**"); וכן

2.1.2.2. <u>ניירות ערך המוצעים על-ידי המציעים</u>

19,500,000 מניות רגילות, רשומות על שם, בנות 0.0001 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה מוצעות על-ידי מר יאיר נחמד, מר אמיר נחמד ומר דוד בן אבי (לעיל ולהלן בפרק 2 זה, "**המציעים**" ו-"**מניות המכר**", בהתאמה). מניות המכר מוצעות למכירה בחלוקה בין המציעים, כמפורט בסעיף 2.1.3 להלן.

(לעיל ולהלן בפרק 2 זה 44,000,000 המניות המונפקות ו-19,500,000 מניות המכר (ביחד 63,500,000 מניות) ייקראו יחד "**המניות המוצעות**" או "**ניירות הערך המוצעים**").

<u>הון החברה</u> – נכון למועד תשקיף זה מספר המניות בהון הרשום של החברה הינו 700,000,000 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ערך נקוב כל אחת ("**מניות רגילות**"). ההון המונפק והנפרע של החברה, נכון למועד תשקיף זה, הינו 281,235,612 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ערך נקוב. כל המניות הרגילות של החברה נפרעות במלואן.

המניות המוצעות יהוו כ-22.58% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה (בפועל) מיד לפני השלמת ההנפקה על פי תשקיף זה ו-19.52% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה (בפועל) עם השלמת ההנפקה על פי תשקיף זה, בהנחה שבהשלמת ההנפקה תימכרנה ותוקצינה כל המניות המוצעות על פי תשקיף זה.

2.1.3 **<u>פרטים אודות המציעים ומניות המכר</u>**

מר יאיר נחמד מחזיק, לרבות באמצעות יאיר נחמד בע"מ, חברה בבעלותו המלאה של מר יאיר נחמד, ערב ההנפקה ב-91,450,205 מניות רגילות של החברה בנות 0.0001 ש"ח ערך נקוב כל אחת, המהוות 32.52% מהונה המונפק והנפרע של החברה ומציע על פי תשקיף זה 4,875,000 מניות מכר, בנות 0.0001 ש"ח ערך נקוב כל אחת, המהוות כ-1.73% מהונה המונפק והנפרע של החברה מיד לפני השלמת ההנפקה על פי תשקיף זה. עם השלמת ההנפקה על פי תשקיף

זה(*) מר יאיר נחמד, לרבות באמצעות יאיר נחמד בע"מ, יחזיק ב-86,575,205 מניות רגילות של החברה בנות 0.0001 ש"ח ערך נקוב כל אחת, אשר יהוו כ-26.62% מהונה המונפק והנפרע של החברה לאחר ההנפקה (בפועל).

מר אמיר נחמד מחזיק ערב ההנפקה ב-99,537,696 מניות רגילות של החברה בנות 0.0001 ש"ח ערך נקוב כל אחת, המהוות 35.39% מהונה המונפק והנפרע של החברה ומציע על פי תשקיף זה 6,500,000 מניות מכר, בנות 0.0001 ש"ח ערך נקוב, המהוות כ-2.31% מהונה המונפק והנפרע של החברה מיד לפני השלמת ההנפקה על פי תשקיף זה. עם השלמת ההצעה על פי תשקיף זה(*) מר אמיר נחמד יחזיק ב-93,037,696 מניות רגילות של החברה בנות 0.0001 ש"ח ערך נקוב כל אחת, אשר יהוו כ-28.61% מהונה המונפק והנפרע של החברה לאחר ההנפקה (בפועל).

מר דוד בן אבי מחזיק ערב ההנפקה ב-87,735,299 מניות רגילות של החברה בנות 0.0001 ש"ח ערך נקוב כל אחת, המהוות 31.20% מהונה המונפק והנפרע של החברה, ומציע על פי תשקיף זה 8,125,000 מניות מכר, בנות 0.0001 ש"ח ערך נקוב כל אחת, המהוות כ-2.89% מהונה המונפק והנפרע של החברה מיד לפני השלמת ההנפקה על פי תשקיף זה. עם השלמת ההצעה על פי תשקיף זה(*) מר דוד בן אבי יחזיק ב-79,610,299 מניות רגילות של החברה בנות 0.0001 ש"ח ערך נקוב כל אחת, אשר יהוו כ-24.48% מהונה המונפק והנפרע של החברה לאחר ההנפקה (בפועל).

(*) בהנחה שבהשלמת ההנפקה על פי תשקיף זה תימכרנה ותוקצינה כל המניות המוצעות על פי תשקיף זה.

מניות המכר המוצעות על פי תשקיף זה, מהוות במצטבר כ-6.93% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה לפני ההנפקה על פי תשקיף זה וכ-6% מההון המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה (בפועל) לאחר ההנפקה על פי תשקיף זה ובכפוף להשלמתה. ככל שתימכרנה חלק ממניות המכר, הכמות הנמכרת תחולק בין המציעים באופן יחסי לכמות המניות המוצעת על ידי כל אחד מהמציעים מסך כמות מניות המכר המוצעת על פי התשקיף, כך שמר יאיר נחמד, מר אמיר נחמד ומר דוד בן אבי, ימכרו כל אחד כ-25%, כ-33.33% וכ-41.67% מהכמות הנמכרת, בהתאמה.

מניות המכר תועברנה לרוכשיהן כאשר הן נקיות מכל חוב, שעבוד וזכות אחרת של צד ג'.

לפרטים נוספים אודות המציעים והסכם בעלי מניות אשר הם צד לו, ראו סעיף 3.6.2 לפרק 3 לתשקיף זה.

2.2. **<u>אופן הצעת ניירות הערך</u>**

<u>הצעה לא אחידה למשקיעים מוסדיים</u>

המניות המוצעות מוצעות למשקיעים מוסדיים, כהגדרת המונח "משקיע מוסדי" בתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז-2007 (להלן: "**המשקיעים המוסדיים**" ו-"**תקנות ההצעה**", בהתאמה) אשר מאוגדים בישראל ומחוצה לה, בדרך של הצעה לא אחידה, כהגדרת מונח זה בתקנות ההצעה, בהיקף של 63,500,000 מניות רגילות במחיר אחיד של 10.5 ש"ח למניה, בהתאם לתקנה 11(א)(1) לתקנות ההצעה.

יובהר, כי ככל שיתקבלו הזמנות לרכישת כמות מניות שהינה נמוכה מכמות המניות המוצעות על פי תשקיף זה, ראשית יימכרו מניות ההנפקה ולאחר מכן מניות המכר, כך שייתכן שהצעת המכר לא תבוצע או תבוצע באופן חלקי בלבד.

החברה ו/או המציעים, לפי העניין, רשאים לבטל את הצעת ניירות הערך המוצעים (חלקה או כולה) בכל עת לפני קבלת כספי ההנפקה מאת המזמינים מבלי שתהיה למזמינים כל טענה בקשר לכך. במקרה כאמור ייראו את כל ההזמנות שניתנו לחברה ו/או המציעים, לפי העניין כבטלות.

לעניין קיומה של התחייבות חיתומית ביחס ל-25% מכלל ניירות הערך המוצעים, ראו סעיף 2.6 להלן.

2.3. **<u>תנאי ניירות הערך המוצעים</u>**

המניות המוצעות על פי תשקיף זה הינן שוות זכויות למניות הרגילות הקיימות בהון החברה ותזכינה את בעליהן בזכויות שוות לקבלת דיבידנדים, מניות הטבה, ובכל חלוקה אחרת אשר יוכרז עליה או שתחולק על ידי החברה לאחר תאריך התשקיף.

לתיאור הזכויות הנלוות למניות החברה, בהתאם להוראות תקנון החברה כפי שייכנס לתוקפו במועד השלמת ההנפקה לציבור על-פי תשקיף זה ובכפוף לה, ראו פרק 4 לתשקיף זה.

2.4. **<u>תנאים מתלים להשלמת ההצעה על פי תשקיף זה</u>**

השלמת ההצעה על פי תשקיף זה ורישום ניירות הערך המוצעים למסחר בבורסה מותנים בהתקיימות כללי הבורסה לעניין זה. לפרטים ראו סעיפים 2.9.2 ו- 2.9.3 להלן.

2.5. **<u>תיאור ההצעה</u>**

המניות המוצעות על פי תשקיף זה מוצעות אך ורק למשקיעים מוסדיים, לרבות משקיעים מוסדיים המאוגדים מחוץ לישראל ("**הניצעים המוסדיים הזרים**") אשר הינם: (1) בארה"ב, משקיע שהינו Qualified Institutional Buyer ("**QIB**"), כהגדרתו ב-Rule 144A ל-Securities Act of 1933 (ה-"**Securities Act**"); או (2) מחוץ לארה"ב, משקיע שהינו "Qualifying Investor" (כהגדרתו להלן) המשתתף בהצעה מחוץ לארה"ב בהתאם ל-Regulation S ל-Securities Act ("**Regulation S**").

בנוסף, ההצעה לניצעים המוסדיים הזרים מוגבלת למשקיעים העונים גם על אחד מהתנאים המפורטים להלן, וכל ניצע מוסדי זר הרוכש מניות בהנפקה מחוץ לישראל ייחשב כאילו הצהיר, בעצם רכישת המניות בהנפקה, כי מתקיים לגביו אחד מהתנאים הבאים: (1) המשקיע הינו ישות בעלת הון עצמי העולה על 50 מיליון ש"ח או סכום שווה ערך במטבע אחר, על בסיס דוחותיה הכספיים האחרונים; או (2) המשקיע, יחד עם כל ישות השולטת בו, נשלטת על ידו או המצויה תחת אותה שליטה כמוהו, במצטבר (i) מנהל נכסים בסכום כולל העולה על 100 מיליון ש"ח או סכום שווה ערך במטבע אחר, ובלבד שהמניות שנרכשו בהנפקה יירכשו עבור הנכסים המנוהלים על ידו; ו/או (ii) מחזיק ומשקיע על בסיס שיקול דעת (on a discretionary basis) בניירות ערך של מנפיקים שאינם קשורים אליו, בסכום מצטבר העולה על 100 מיליון ש"ח או סכום שווה ערך במטבע אחר.

Qualifying Investor משמעו משקיע שהינו אחד מהבאים:

א. משקיע המנוי בפסקת משנה (1) תחת "Categories Of Client Who Are Considered To Be Professionals" הכלולה ב-Annex II של Directive 2014/65/EU.

ב. משקיעים שאינם יחידים, והינם "accredited investors" כהגדרתם ב- National Instrument 45-106 Prospectus Exemptions או כהגדרתם ב- subsection 73.3(1) ל- Securities Act (Ontario), וכן לקוחות כשירים כהגדרתם ב- National Instrument 31-103 - Registration Requirements, Exemptions and Ongoing Registrant Obligations בקנדה.

ניצע מוסדי זר הרוכש מניות על פי תשקיף זה ייחשב כמי שהצהיר כי התקיימו בו כל התנאים האמורים לעיל.

התשקיף לא הוגש לרשות ניירות ערך בארה"ב. בכפוף לאמור להלן, ניירות הערך המוצעים לניצעים המוסדיים על פי התשקיף לא נרשמו ולא יירשמו בהתאם ל- Securities Act, כפי שתוקן מעת לעת, או על פי כל דין מדינה בארצות הברית, ואסור לבעלי ניירות הערך המוצעים על פי התשקיף להציעם, למכרם לשעבדם ו/או להעבירם בכל צורה בארצות הברית (בכפוף למסחר בהם בבורסה, כאמור להלן) או לאדם שהינו U.S. Person (כהגדרתו ב-Regulation S) או עבורו, אלא אם יירשמו בהתאם ל- Securities Act או אם קיים פטור מרישום בהתאם ל- Securities Act ובהתאם לדין המדינה בארה"ב.

יובהר, כי החברה אינה מתחייבת לרשום את ניירות הערך המוצעים על פי התשקיף למסחר בארצות הברית בהתאם ל- Securities Act.

הניצעים המוסדיים מחוץ לארצות הברית, ייחשבו כמי שהצהירו: כי מתקיימים בהם התנאים המצטברים הבאים: (1) הם אינם רוכשים את ניירות הערך המוצעים עבור אדם הנמצא בארה"ב או שהתקשרו בהסכם כלשהו להעברת ניירות הערך המוצעים או כל זכות כלכלית אחרת בהם לכל אדם השוהה בארה"ב; (2) הם אינם שוהים בארה"ב בעת הגשת הבקשה לרכוש את ניירות הערך המוצעים ולא ישהו בארה"ב בעת רכישתם;

בהתאם לאמור לעיל, החברה רשאית להציע לניצעים המוסדיים את ניירות הערך המוצעים על פי התשקיף, לרשום אותם למסחר בבורסה, ולניצעים על פי תשקיף זה יהיה מותר לקיים בהם מסחר בבורסה.

החלטה לרכוש את ניירות הערך המוצעים על פי התשקיף יש לקבל אך ורק בהסתמך על המידע הנכלל (לרבות על דרך ההפניה) בתשקיף זה.

כמו כן, החתם המתמחר והמפיצים של ההנפקה והצעת המכר הצהירו כי לא יציעו את ניירות הערך המוצעים לכל אדם הנמצא בארצות הברית או למי שהינו U.S. Person, למעט בהתאם לפטור מדרישות רישום לפי ה-Securities Act או במסגרת עסקה שאיננה כפופה לדרישות הרישום האמורות.

2.5.1 <u>מבנה ההצעה</u>

2.5.1.1. 63,500,000 מניות רגילות מוצעות למשקיעים מוסדיים בהצעה לא אחידה ובמחיר

אחיד של 10.5 ש"ח לכל מניה.

2.5.1.2. עובר למועד פרסום תשקיף זה, נוהל הליך קבלת הזמנות (Book Building) ממשקיעים מוסדיים באמצעות Jefferies LLC ("**החתם המתמחר**"). הקצאת המניות המוצעות בין המשקיעים המוסדיים תיקבע לפי שיקול דעתם של החתם המתמחר, החברה והמציעים.

2.5.1.3. הואיל והתקבלו הזמנות מטעם ניצעים מוסדיים זרים ביחס לשיעור העולה על 25% מכלל המניות המוצעות, אשר בהתאם לתנאי הסכם החיתום, כמפורט בסעיף 2.6 להלן, מיועדות להירכש על ידי החתם המתמחר ולהימכר לניצעים כאמור, מתקיימת דרישת סעיף 11(א) לתקנות ההצעה, לעניין קיומה של התחייבות חיתומית ביחס ל- 25% מכלל ניירות הערך המוצעים.

2.5.1.4. במסגרת ההקצאה לא תעלה הכמות שתוקצה לכלל המשקיעים המוסדיים המנויים בקבוצתו של חתם להצעה (בין שנמכרו לו על ידי החתם המנוי בקבוצתו ובין שנמכרו לו על ידי חתם או מפיץ אחר) או בקבוצת מפיץ או שהשקעותיהם מנוהלות על ידי קבוצתו על 5% מכמות המניות שנמכרה בהצעה. היה שווי הנכסים המנוהלים עבור הציבור על ידי כלל המשקיעים המוסדיים בקבוצת החתם כאמור גבוה מ-10 מיליארד ש"ח, לא תעלה הכמות שתוקצה להם על 10% מכמות המניות המוצעות.

"**קבוצת חתם**" או "**קבוצת מפיץ**", לפי העניין, משמעה כהגדרת המונח בתקנות ההצעה.

מובהר כי כל המניות המוצעות תימכרנה למשקיעים המוסדיים במחיר אחיד של 10.5 ש"ח למניה, ללא כל הנחה או הטבה.

2.5.2 **<u>הקצאת ניירות הערך המוצעים</u>**

2.5.2.1. הקצאת ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה תיעשה על ידי משלוח תעודות בגין ניירות הערך המוקצים לחברה לרישומים. בהתאם לאמור בכללי הבורסה, כל מניות החברה תירשמנה במרשם ניירות הערך של החברה על שם החברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("**החברה לרישומים**").

כמו כן, מניות חדשות וניירות ערך רשומים חדשים שתנפיק החברה בעתיד, ככל שתנפיק, לרבות מניות שתנבענה מהמרת ניירות ערך המירים למניות, שתנפיק החברה, ככל שתנפיק, תרשמנה במרשם ניירות הערך של החברה על שם החברה לרישומים.

2.5.2.2. הצעת ניירות הערך על פי התשקיף מובטחת בחלקה בחיתום. לפרטים אודות הסכם החיתום (לרבות התמורה שתשולם לחתם המתמחר ולמפיצים) ראו סעיף 2.6 להלן.

2.5.2.3. ביום פרסום התשקיף עד לשעה 18:00 יודיע החתם המתמחר לחברה על תוצאות הליך קבלת הזמנות ממשקיעים מוסדיים שהצעותיהם נענו. החברה תדווח על תוצאות הצעת המכר בדוח מיידי.

2.5.2.4. לא יאוחר מהשעה 12:00 ביום המסחר השני שלאחר פרסום התשקיף, יעבירו כלל המשקיעים שהזמנותיהם נענו את תמורת ההנפקה לחשבון בנק ייעודי של מסלקת

הבורסה. מיד בסמוך לכך, תקצה החברה את ניירות הערך המוצעים לחברה לרישומים כאמור בסעיף 2.5.2.1 לעיל.

2.5.2.5. יצוין, כי ככל שבמועד הקצאת המניות על שם החברה לרישומים טרם הועברה לחברה מלוא תמורת ההנפקה, תדווח החברה בסמוך למועד ההקצאה דיווח על שינויים בהון המונפק, בו מצוין כי טרם נתקבלה בחברה תמורת ההנפקה. עם קבלת תמורת המניות המוצעות במלואה בעבור החברה והמציעים או בידי החברה, תפרסם החברה דיווח נוסף על שינויים בהון בו תצוין קבלת תמורת ההנפקה. יובהר, כי כל עוד לא התקבלה מלוא תמורת ההנפקה בגין המניות המוצעות לא ניתן לרושמן למסחר בבורסה.

2.5.3 **<u>הקצאת יתר (Over allotment)</u>**

במסגרת הסכם החיתום (כהגדרתו בסעיף 2.6.1 להלן), החברה הקנתה לחתם המתמחר זכות ("**האופציה**") לרכוש ממנה במשך 30 ימים לאחר תאריך פרסום התשקיף ("**תקופת האופציה**"), כמות נוספת של ניירות הערך המוצעים בהיקף שלא יעלה על 15% מן הכמות המוצעת על פי התשקיף (קרי, עד 9,525,000 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה) במחיר המניות לחתם (כהגדרתו בסעיף 2.6.5 להלן), כדי למכור אותם בהנפקה ("**ניירות הערך הנוספים**"). ניירות הערך הנוספים יוקצו על ידי החתם המתמחר בהתאם להוראות סעיף 2.5.2 לעיל, והכל בכפוף להוראות תקנה 11(א)(1)(ב) לתקנות ההצעה, ולכללי הבורסה.

2.6. **<u>הסכם רכישה לצורך מכירה חוזרת וחיתום</u>**

2.6.1 לצורך שיווק והפצה של המניות המוצעות, התקשרו החברה והמציעים ביום 10 במאי, 2021, בהסכם רכישה לצורך מכירה חוזרת וחיתום ("**הסכם החיתום**") עם החתם המתמחר, על פיו יוצעו המניות המוצעות לציבור בישראל על פי תשקיף זה, וכן יימכרו מחוץ לישראל: בארה"ב - בהסתמך על הוראות A144 Rule; ובמדינות נוספות בעולם (למעט ישראל) - בהסתמך על Regulation S.

2.6.2 בהתאם להסכם החיתום, ימכרו החברה והמציעים מניות, במתכונת של רכישה על ידי החתם המתמחר ומכירה חוזרת למשקיעים מוסדיים זרים ("**המניות הבינלאומיות**") ולמשקיעים מוסדיים ישראליים. כמו כן, החתם המתמחר ישמש כחתם בלעדי (בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (חיתום), התשס"ז-2007 ותקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז-2007) בקשר עם הצעה ראשונה לציבור, שתכלול הצעה ומכירה של מניות בינלאומיות ומניות למשקיעים מוסדיים ישראליים ("**המניות הישראליות**" וביחד עם המניות הבינלאומיות: "**המניות הראשוניות**").

2.6.3 בנוסף, החברה הקנתה לחתם המתמחר אפשרות לרכוש כמות נוספת של מניות במחיר המניות לחתם (כהגדרתו להלן), על מנת לכסות התחייבויות של החתם המתמחר במקרה של הקצאת יתר (Over-allotment), ככל שיידרש (ראו סעיף 2.5.3 לעיל).

2.6.4 הצעת המניות הישראליות מתבצעת על פי התשקיף, ואילו הצעת המניות הבינלאומיות מתבצעת על בסיס מסמך גילוי ייעודי בינלאומי, הכולל, בין היתר, תרגום לאנגלית של התשקיף (להלן, ביחד: "**חבילת הגילוי הבינלאומית**").

2.6.5 מחיר הרכישה של המניות המוצעות לחתם המתמחר הינו 9.87 ש"ח למניה ("**מחיר המניות לחתם**"). הפער בין מחיר המניות לחתם לבין המחיר למניה למשקיעים (כמפורט בסעיף 2.2 לעיל) ייקרא להלן "**המרווח**". התמורה לחתם המתמחר הינה מכפלת המרווח במספר המניות שימכרו ("**המרווח הכולל**"). בעת השלמת הצעת המכר וההנפקה על ידי החברה והמציעים, בכפוף לקיום כל התנאים המוקדמים להשלמה, החתם המתמחר יעביר לחברה ולמציעים, באמצעות לידר הנפקות (1993) בע"מ ("**רכז ההנפקה**")[1], סך כולל של מספר המניות המוצעות שיימכרו מוכפל במחיר למניה למשקיעים (כמפורט בסעיף 2.2 לעיל) ובניכוי המרווח הכולל. התמורה למציעים תועבר דרך נאמן תשלומים (Paying Agent), בכפוף להצגת אישורים בדבר ניכוי מס במקור. בעת השלמת הקצאת ניירות ערך נוספים (כולם או חלקם; ככל ויוקצו), כהגדרתם בסעיף 2.5.3 לעיל, יעביר החתם המתמחר לחברה, סך כולל של מספר המניות הנוספות שנרכשו על ידי החתם המתמחר מוכפל במחיר למניה למשקיעים (כמפורט בסעיף 2.2 לעיל) ובניכוי המרווח הכולל ביחס לאותן מניות.

2.6.6 השלמתה של העסקה נשוא הסכם החיתום מותנית בקבלת כל האישורים הנדרשים על פי דין לפרסום התשקיף ולרישום מניות החברה למסחר בבורסה, העדר שינוי מהותי לרעה (כהגדרתו בהסכם החיתום) והמצאתם של מסמכים שונים מטעמם של כל הצדדים, בעיקר חוות דעת משפטיות, מטעם החברה ומטעם המציעים, לעניין כשירות הצדדים להתקשרות בהסכם החיתום ונאותות הגילוי בתשקיף ובחבילת הגילוי הבינלאומית.

2.6.7 הסכם החיתום כולל מצגים שניתנו לחתם המתמחר על ידי החברה בכל הנוגע לחברה, הון מניותיה, ציות להוראות הדין, עסקי החברה ותוצאות פעילותה ולנאותות הגילוי בתשקיף ובחבילת הגילוי הבינלאומית ומצגים נוספים. כן כולל הסכם החיתום מצגים שניתנו לחתם המתמחר על ידי המציעים בהתייחס, בעיקר, לפרטים הנוגעים אליהם, ליכולתם למכור את המניות, ולניקיון זכויותיהם במניות המכר.

2.6.8 במסגרת הסכם החיתום, החברה התחייבה להימנע מביצוע עסקאות במניות החברה (כגון הנפקה, רכישה עצמית או עסקאות נגזרים במניות) במשך תקופה בת 180 יום שתחילתה במועד פרסום התשקיף, בכפוף לרשימת החרגות מקובלות ("**לוק-אפ**"). בנוסף, הדירקטורים של החברה (לרבות המציעים) כפופים למגבלות הלוק-אפ לתקופה בת 90 יום ממועד פרסום התשקיף. המגבלות שהחברה והדירקטורים של החברה (לרבות המציעים) נטלו על עצמם במסגרת הלוק-אפ, הן בכפוף למגבלות החסימה החלות מכוח תקנון הבורסה, ולא במקומן.

2.6.9 החברה התחייבה לשפות את החתם המתמחר (לרבות תאגידים קשורים אליו, נושאי משרה בו ועובדיו ומי מטעמו) בגין תביעות, חבויות והפסדים (להלן, ביחד: "**נזק**"), שינבעו, במישרין או בעקיפין: (א) כתוצאה מפרט מטעה (לרבות השמטתו של פרט מהותי) בתשקיף או בחבילת הגילוי הבינלאומית, לרבות כל פעולה או מחדל של החתם המתמחר בקשר עם ההנפקה, המהווה נזק, ככל שנזק כאמור נובע מעניין הנכלל בגדר ס"ק (א) זה; או (ב) כתוצאה מהפרה של חוקים או תקנות של מדינות זרות (קרי, מחוץ לישראל ולארה"ב) שבהן מניות הוצעו או נמכרו (ואולם החברה תהיה זכאית להחזר של כל סכום שישולם לחתם המתמחר על פי ס"ק

[1] פרטי הקשר עם רכז ההנפקה – כתובת: הארבעה 21, תל אביב יפו, 6473921

(ב) זה במקרה שבו ייקבע בפסק דין חלוט, כי הנזק נגרם במישרין כתוצאה ממעשה או מחדל של החתם המתמחר, שנעשו ברשלנות רבתי או במתכוון) ("**התחייבות השיפוי של החברה**"). התחייבות השיפוי של החברה לא תחול ביחס לפרט מטעה המתבסס על מידע שנמסר לחברה לצורך הכללתו בתשקיף או בחבילת הגילוי הבינלאומית על ידי החתם המתמחר או על ידי המציעים ("**נתוני המציעים**"). כמו כן, במסגרת הסכם החיתום, החברה הסכימה ש- Oppenheimer & Co. Inc. ("**אופנהיימר**"), המשמשים כמפיץ בינלאומי (Lead International Manager) לצורך הפצת ניירות הערך המוצעים מחוץ לישראל, יוכלו להסתמך על המצגים שהחברה נתנה בהסכם החיתום, ויהיו זכאים לשיפוי של החברה, כאילו אופנהיימר היו חתמים בעצמם.

2.6.10 על אף האמור לעיל, בהתאם להוראות סעיף 34א לחוק ניירות ערך, הסכום שישולם מכוחה של התחייבות השיפוי של החברה מחמת פרט מטעה (לרבות השמטתו של פרט מהותי) בתשקיף בקשר עם הצעת המניות הישראליות ("**השיפוי התשקיפי**") לא יעלה, במצטבר, על סך התמורה הכוללת ששולמה בגין המניות המוצעות ("**סכום התקרה הישראלית**"). כמו כן, במועד שבו הסכום שישולם מכוחו של השיפוי התשקיפי, יגיע במצטבר לכדי סכום בגובה של 25% מההון העצמי של החברה על פי דוחותיה הכספיים, שפורסמו לאחרונה לפני מועד תשלום השיפוי, ודירקטוריון החברה יקבע בכתב שתשלום נוסף עלול לפגוע ביכולת החברה לעמוד בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות במועדן ("**שיקול כושר הפירעון**"), התחייבות החברה לתשלום השיפוי התשקיפי תושהה עד להסרתו של שיקול כושר הפירעון, ועם הסרתו יימשכו תשלומי השיפוי התשקיפי עד לסכום התקרה הישראלית. כמו כן, השיפוי התשקיפי כפוף להוראות סעיף 34א(ד) לחוק ניירות ערך (הקובע סייגים מסוימים לשיפוי לעניין תום ליבו של החתם המתמחר, וכן לעניין פעולה שנעשתה בכוונה או בפזיזות).

2.6.11 יצוין, כי במסגרת הדיון באישורו של הסכם החיתום, דירקטוריון החברה קבע, כי סכום התקרה הישראלית סביר בנסיבות העניין, בשים לב, בין היתר, למקובל בהסכמי חיתום בישראל בשנים האחרונות ולשיקול כושר הפירעון, כמו גם, מורכבותה של ההנפקה והתפרסותה הגלובלית.

2.6.12 כל אחד מהמציעים, לחוד ולא ביחד, התחייב לשפות את החתם המתמחר (לרבות תאגידים קשורים אליו, נושאי משרה בו ועובדיו ומי מטעמו), בגין תביעות, חבויות והפסדים, שינבעו, במישרין או בעקיפין, כתוצאה מפרט מטעה (לרבות השמטתו של פרט מהותי) בנתוני המציעים שנכללו בתשקיף או בחבילת הגילוי הבינלאומית על בסיס מידע שנמסר על ידי המציעים, כפי שהוגדר בהסכם החיתום, עד לסך כולל שלא יעלה על סכום התמורה, נטו, שהתקבלה בידיו של כל אחד מהמציעים בגין מניות המכר שלו.

2.6.13 הסכם החיתום ניתן לביטול קודם להשלמתן של הצעת המכר וההנפקה על ידי החתם המתמחר בכל אחד מהמקרים הבאים: (א) הכרזה על הקפאת חבויות בנקאיות על ידי הרשויות המוסמכות בארה"ב, ניו יורק או ישראל; (ב) התפרצות או החרפה של פעולות איבה לאומיות או בינלאומיות, משבר או אסון או שינוי בשווקים בארה"ב, בישראל או בשווקים הבינלאומיים, או שינוי או התפתחות הכרוכים בצפי לשינוי מהותי בתנאים הפוליטיים, הכלכליים או הפיננסיים בזירה הבינלאומית, באופן שלדעת החתם המתמחר הינו מהותי ושלילי והופך את שיווק המניות בהנפקה לבלתי מעשי; (ג) קרות שינוי מהותי לרעה (כהגדרתו

בהסכם החיתום), לדעתו של החתם המתמחר ; (ד) הפרת התחייבויות ו/או מצגי החברה ו/או המציעים ; (ה) הפסד לחברה בשל שביתה, אסון טבע, מגיפה, תאונה וכיו"ב שהינו בעל מאפיינים, שלדעת החתם המתמחר עלולים לפגוע באופן מהותי בניהול עסקי החברה ובפעילותה. במקרה של ביטול הסכם החיתום כאמור לעיל, החברה והמציעים יהיו פטורים מכל חבות למעט נשיאה בהוצאות החתם המתמחר. ואולם, התחייבות השיפוי של החברה והתחייבות השיפוי של המציעים יוותרו בתוקף גם במקרה של ביטול הסכם החיתום כאמור.

2.6.14 הסכם החיתום כפוף לדיני מדינת ניו יורק וכולל תניית שיפוט ייחודית, המקנה סמכות שיפוט בלעדית לבתי המשפט המוסמכים ברובע מנהטן, ניו יורק.

2.7. **<u>פעילות ייצוב במניות החברה</u>**

2.7.1 בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (ייצוב מחירים), התשע"ג-2012 ("**תקנות הייצוב**") יהיה רשאי החתם המתמחר לבצע פעולות ייצוב (כהגדרת מונח זה בתקנות כאמור). פעולות הייצוב יכול ותתבצענה החל ממועד פרסום התשקיף ולא יאוחר מתום 30 ימים לאחר מכן ("**תקופת הייצוב**").

2.7.2 כחלק מפעולות הייצוב (ככל ואלו תתבצענה על ידו) יזרים החתם המתמחר פקוד(ו)ת קנייה בבורסה של מניות החברה לשם מניעה או האטה של ירידה במחיריהן, ובהתאמה יכול ותחול השפעה על מחיר מניות החברה בבורסה.

2.7.3 פעולות הייצוב במהלך תקופת הייצוב תתבצענה (ככל ותתבצענה), על פי החלטת החתם המתמחר ובהתאם לשיקול דעתו הבלעדי, באופן שבכלל זה יהיה החתם המתמחר רשאי לבצען בכל משך התקופה כאמור או בחלקים הימנה, וכן הוא יהיה רשאי להפסיק ולחדש מעת לעת את הייצוב במהלך תקופת הייצוב, הכל על פי שיקול דעתו.

2.7.4 במהלך כל תקופת הייצוב ידווח החתם המתמחר לחברה (אשר תפרסם בהתאמה בגין כך דוחות מיידיים, מעת לעת) ויפרט את כל הפעולות שביצע במניות החברה, הן בבורסה והן מחוצה לה (לרבות פירוט עסקאות שביצע בקשר לניירות ערך אחרים שמניות החברה הוא נכס בסיס שלהם), והכל בהתאם להוראות תקנה 3 לתקנות הייצוב.

2.8. **<u>תעודות מניה</u>**

הוראות סעיף זה כפופות לאמור בכל דין וכללי הבורסה במועד פרסום התשקיף.

התמלאו כל התנאים לביצוע ההצעה לפי תשקיף זה, תקצה החברה ויעבירו המציעים למבקשים, את ניירות הערך המוצעים שהבקשה לרכישתן נענתה, על ידי משלוח תעודות בגין ניירות הערך המוצעים לחברה לרישומים כנגד העברת הכספים שהופקדו בחשבון הבנק הייעודי של מסלקת הבורסה, לחברה ולמציעים, ובלבד שההקצאה לא תעשה בטרם נוכח רכז ההנפקה כי התקיימו דרישות הבורסה במלואן, כאמור בסעיף 2.9 להלן. החברה והמציעים יפקידו אצל רכז ההנפקה את ניירות הערך המוצעים לצורך חלוקתם על-ידי רכז ההנפקה לנענים בהצעה, כפי חלקם כמפורט בסעיף 2.1.3 לעיל.

בהתאם לאמור בתקנון הבורסה, כל המניות הקיימות בהון החברה, המניות המוצעות על פי תשקיף זה והמניות שתנבענה ממימוש אופציות (לא רשומות) של החברה, תירשמנה במרשם בעלי המניות של

החברה על שם החברה לרישומים.

המניות ניתנות להעברה, לפיצול ולוויתור לטובת אחרים, בכפוף למילוי כתב העברה או פיצול או ויתור ומסירתו, בצירוף התעודות לחברה ובכפוף לתשלום כל ההוצאות, המיסים וההיטלים הכרוכים בכך על ידי המבקש.

2.9. **<u>רישום למסחר בבורסה</u>**

2.9.1 החברה פנתה לבורסה בבקשה לרשום בה למסחר את המניות הקיימות בהון המונפק והנפרע של החברה, את המניות המוצעות על פי התשקיף וכן את המניות שתנבענה ממימוש אופציות לא סחירות הקיימות בהון החברה והבורסה נתנה את אישורה לכך.

2.9.2 על פי הנחיות הבורסה, רישום למסחר בבורסה של המניות המוצעות על פי תשקיף זה, ושל יתר המניות הקיימות בהון המונפק והנפרע של החברה ערב התשקיף, מותנה בכך שהפיזור המזערי ושווי ושיעור החזקות הציבור במניות החברה לאחר הרישום למסחר לא יפחתו מהקבוע בהנחיות הבורסה לחברה חדשה מסוגה של החברה הנרשמת בבורסה.

2.9.3 ביום 22 באפריל, 2021, התקשרה החברה בהסכם עם מיטב דש טרייד בע"מ ("**עושה שוק**"), לפיו ישמש עושה השוק כעושה שוק במניות החברה, על פי הכללים הקבועים בתקנון הבורסה – חלק שלישי (פרק ט') וההנחיות על פיו. ביום 27 באפריל, 2021, קיבל עושה השוק את אישור הבורסה לכהן כעושה שוק במניות הרגילות של החברה. לאור זאת, בהתאם לתקנון הבורסה ולהנחיות על פיו, מותנה רישומם למסחר של ניירות הערך המוצעים בקיום פיזור מזערי כך שמספר המחזיקים במניות החברה לא יפחת משלושים וחמישה (35) מחזיקים ששווי ההחזקה של כל אחד מהם 16 אלפי ש"ח לפחות. בסעיף זה "**מחזיק**" - מחזיק אחד ששווי החזקותיו עולה על שווי החזקה מזערי למחזיק הנדרש כאמור לעיל, או מחזיק ביחד עם אחרים ששווי החזקותיהם במשותף עולה על שווי ההחזקה המזערי למחזיק כאמור. לפרטים אודות התקשרות החברה עם עושה שוק ראו סעיף 2.10 להלן. כמו כן, רישום ניירות הערך למסחר כפוף לכך שהחברה תודיע במסגרת הדיווח המיידי בדבר תוצאות ההנפקה ולפני הרישום למסחר, על דבר התמלאותם של התנאים הנקובים בסעיף זה לעיל, על כמות המניות שנרכשו בהנפקה ועל כמות המניות שנותרה בידי המציעים. כל המניות אשר יוותרו בידי בעלי עניין בחברה, תהיינה חסומות בהתאם לכללי הבורסה כמפורט בסעיף 3.7 לפרק 3 לתשקיף זה.

2.9.4 לאחר שהבורסה תוודא כי התקיימו התנאים המפורטים בסעיף זה לעיל וכן שאר ההוראות הקבועות בתקנון הבורסה, יינתן אישור לרישום ניירות הערך למסחר ובעקבותיו יירשמו ניירות הערך למסחר בבורסה.

2.9.5 אם יתברר כי לא התקיימו כל דרישות הבורסה כמפורט בסעיף 2.9 זה לעיל תבוטל ההצעה, ניירות הערך המוצעים לא ימכרו, לא יוקצו ולא ירשמו למסחר בבורסה ולא יגבו כספים מהמזמינים.

2.9.6 התבטלה ההצעה כאמור לעיל, תדווח החברה על כך בדוח מיידי לרשות ניירות ערך ולבורסה (בהתאם למועדים הקבועים בדין), ותפרסם הודעה בנדון בשני עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית, אשר תפורסם ביום העסקים הראשון שלאחר

ביטול ההצעה כאמור.

2.10. **<u>עושה שוק</u>**

ביום 22 באפריל, 2021, התקשרה החברה בהסכם לעשיית שוק במניותיה ("**הסכם עשיית שוק**") עם מיטב דש טרייד בע"מ ("**עושה השוק**"). ביום 27 באפריל, 2021, קיבל עושה השוק את אישור הבורסה לכהן כעושה שוק במניות הרגילות של החברה, בהתאם לקבוע בכללי עשיית השוק הקבועים בפרק ט' לחלק השלישי לתקנון הבורסה וההנחיות על פיו, וכן בהתאם להחלטת דירקטוריון הבורסה בעניין זה[2] והוראות הדין. להלן עיקרי הסכם עשיית השוק:

2.10.1 בתמורה לעשיית השוק התחייבה החברה לשלם לעושה השוק סכום שאינו מהותי לחברה.

2.10.2 תקופת הסכם עשיית השוק הינה לשנה אחת החל מיום המסחר הראשון במניות החברה (להלן: "**תקופת ההסכם הראשונית**"). בתום תקופת ההסכם הראשונית, הסכם עשיית השוק יוארך מאליו לתקופות נוספות בנות 3 חודשים כל אחת ("**התקופות הנוספות**"). על אף האמור, הצדדים רשאים לסיים את הסכם עשיית השוק כמפורט להלן: (א) בכל עת, כל צד יהיה רשאי לסיים את הסכם עשיית השוק בהודעה מוקדמת בכתב שתינתן לפחות 21 ימים מראש, הן במהלך תקופת ההסכם הראשונית (בכפוף לכך שהחברה מתחייבת שלא תביא את ההסכם עם עושה השוק לסיומו בטרם תמנה עושה שוק אחר במקומו, אשר יקבל את אישור הבורסה לכך, כך שיהיה לחברה עושה שוק בכל עת במהלך תקופת ההסכם הראשונית) והן במהלך התקופות הנוספות; (ב) כל צד יהיה רשאי לסיים את הסכם עשיית השוק מידית במקרה של מניעה חוקית; (ג) הצדדים רשאים לסיים, בהודעה מוקדמת של 72 שעות (או מועד קצר מכך, ככל שיידרש), את הסכם עשיית השוק וזאת ככל שיחדל עושה השוק לשמש כעושה שוק על פי קביעת ו/או דרישת ו/או הודעת הבורסה ו/או כל רשות מוסמכת ו/או בהתאם לכל דין. עושה השוק מתחייב להודיע לחברה באופן מיידי על כל מקרה שבו תבטל הבורסה את אישורה לעושה השוק לפעול כעושה שוק.

2.10.3 על פי הנחיות הבורסה, במקרה שבו יחדל עושה השוק מלשמש עושה שוק או ביטל מנכ"ל הבורסה את האישור שניתן לעושה השוק לפעול כעושה שוק, בטרם חלפה שנה מיום המסחר הראשון של מניות החברה, תמנה החברה עושה שוק אחר תוך 14 ימים ממועד בו חדל עושה השוק לשמש כעושה שוק או מהמועד בו ביטל מנכ"ל הבורסה את האישור שניתן לעושה השוק לפעול כעושה שוק, לפי העניין והכל בהתאם לכללי הבורסה. עושה השוק יודיע לחברה באופן מיידי על כל מקרה שבו תבטל הבורסה את האישור שניתן לו לפעול כעושה שוק.

2.10.4 ככל שהוראות תקנון הבורסה ו/או החלטות דירקטוריון הבורסה ישתנו ו/או שיקבעו הסדר אחר על פי דין שלפיו תתבצע עשיית שוק, יפעל עושה השוק בהתאם להוראות החדשות ו/או ההסדר החדש כאמור, ככל שהדבר נדרש על פי דין.

---

[2] הוראות תקנון הבורסה כוללות, בין היתר, הוראות בקשר עם פקודות מכירה וקנייה לכמות מניות במרווחי מחיר שלא יעלו על המרווחים בין פקודות קניה כאמור לבין פקודות מכירה כאמור בנייר הערך, כפי שיקבע על ידי דירקטוריון הבורסה, וזאת בהתאם לתקנון הבורסה וההנחיות על פיו והחלטות דירקטוריון הבורסה בעניין זה.

2.11. **<u>הימנעות מעשיית הסדרים שאינם כתובים בתשקיף</u>**

2.11.1 המציעים, החברה, הדירקטורים בחברה והחתם המתמחר, מתחייבים בחתימתם על התשקיף, להימנע מלעשות הסדרים שאינם כתובים בתשקיף, בקשר עם הצעת ניירות ערך, הפצתם ופיזורם בציבור, ומתחייבים להימנע מלהעניק זכות לרוכשי ניירות הערך על פי התשקיף, למכור את ניירות הערך שרכשו מעבר למפורט בתשקיף.

2.11.2 המציעים, החברה, הדירקטורים בחברה והחתם המתמחר מתחייבים בחתימותיהם על תשקיף זה, להימנע מלהתקשר עם צד ג' כלשהו שלפי מיטב ידיעתם ערך הסדרים בניגוד לאמור בסעיף 2.11.1 לעיל.

2.11.3 המציעים, החברה, הדירקטורים בחברה והחתם המתמחר מתחייבים בחתימותיהם על תשקיף זה, להודיע לרשות ניירות ערך על כל הסדר הידוע להם עם צד ג' בקשר להצעת ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה, הפצתם ופיזורם בציבור, הסותר את ההתחייבות כאמור בסעיף 2.11.1 לעיל.

2.11.4 המציעים, החברה, הדירקטורים בחברה והחתם המתמחר מתחייבים בחתימותיהם על תשקיף זה, כי לא יקבלו הזמנות לניירות ערך מהצעה לציבור זו, ממפיץ שלא התחייב בכתב לנהוג בהתאם להוראות סעיף זה.

2.12. **<u>הימנעות מדילול הון</u>**

בתקופה שתחל מתאריך פרסום התשקיף ועד להשלמת הצעת ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה, לא תעשה החברה כל פעולה, להוציא המכירה לציבור לפי התשקיף, אשר יש בה משום "דילול הון" כמשמעותו בתקנות פרטי תשקיף.

2.13. **<u>הצעת ניירות ערך על פי תשקיף המדף</u>**

2.13.1 תשקיף זה מהווה גם תשקיף מדף.

2.13.2 על פי תשקיף המדף, יכול שיוצעו לציבור סוגי ניירות ערך שונים בהתאם להוראות הדין - מניות רגילות של החברה, אגרות חוב שאינן ניתנות להמרה (לרבות בדרך של הרחבת סדרות קיימות של אגרות חוב של החברה, ככל שתהיינה, מעת לעת), אגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה (לרבות בדרך של הרחבת סדרות קיימות של אגרות חוב של החברה, ככל שתהיינה, מעת לעת), כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות החברה, כתבי אופציה הניתנים למימוש לאגרות חוב או לאגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה, ניירות ערך מסחריים וכן כל נייר ערך אחר שעל פי הדין ניתן יהיה להנפיקו מכח תשקיף מדף במועד הרלוונטי.

2.13.3 הצעת ניירות הערך על פי תשקיף המדף, תיעשה בהתאם להוראות סעיף 23א לחוק ניירות ערך, באמצעות דוחות הצעת מדף אשר בהם יושלמו כל הפרטים המיוחדים לאותה הצעה, לרבות פרטי ותנאי ניירות הערך המוצעים, בהתאם להוראות כל דין ובהתאם לכללי הבורסה, כפי שיהיו באותה העת.

2.14. **<u>מיסוי ניירות הערך המוצעים לפי התשקיף</u>**

כמקובל בעת קבלת החלטות על השקעות כספים, על המשקיע לשקול את השלכות המס הקשורות בהשקעה בניירות הערך המוצעים. ההוראות הכלולות בתשקיף בדבר מיסוי ניירות הערך, אינן מתיימרות להוות פרשנות מוסמכת ו/או מלאה ו/או תיאור ממצה של הוראות המס הנוגעות לניירות הערך הכלולים בתשקיף, ואינן באות במקום ייעוץ משפטי ומקצועי בנדון, שאותו יש לקבל בהתאם לנתונים ולנסיבות המיוחדים לכל משקיע. בנוסף, הוראות הדין המתוארות בתשקיף, הנן למועד התשקיף ואלה עשויות להשתנות עד למועד הצעתם בפועל של ניירות הערך האמורים על פי תשקיף זה.

2.14.1 <u>מיסוי הכנסות על פי דיני מדינת ישראל</u>

ביום 25 ביולי 2005 התקבל בכנסת חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 147), תשס"ה-2005. התיקון שינה באופן ניכר את הוראות פקודת מס הכנסה (נוסח חדש), תשכ"א-1961 ("**הפקודה**"), הנוגעת למיסוי ניירות ערך הנסחרים בבורסה. נכון למועד תשקיף זה, טרם התפרסמו כל התקנות החדשות הצפויות להתפרסם בעקבות התיקון. כמו כן, עדיין לא קיימת פרקטיקה לגבי חלק מהוראות התיקון וכן לא קיימת פסיקה המפרשת את הוראות המס החדשות בתיקון. בנוסף, ביום 1 בינואר 2009 נכנס לתוקף תיקון מס' 169 לפקודה ("**תיקון 169**") שחולל שינויים נוספים ביחס למיסוי ניירות ערך.

ביום 13 באוגוסט 2012 פורסם ברשומות החוק לצמצום הגירעון ולשינוי נטל המס (תיקוני חקיקה), תשע"ב-2012, אשר כלל את תיקון מס' 195 לפקודה ("**תיקון 195**") במסגרת תיקון 195, נוסף סעיף 121ב. סעיף זה עודכן במסגרת החוק להתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז-2016 ("**חוק ההסדרים לשנים 2017 ו-2018**") אשר פורסם ברשומות ביום 29 בדצמבר 2016, וקובע כי יחיד אשר הכנסתו החייבת בשנת מס כלשהי תעלה על התקרה שנקבעה לעניין זה בפקודה (ואשר מתעדכנת מדי שנה בהתאם לעליית מדד המחירים לצרכן (התקרה לשנת 2021 היא 647,640 ₪) יהיה חייב במס נוסף על חלק הכנסתו החייבת העולה על הסכום כאמור בשיעור של 3% נוספים על האמור לעיל ("**מס יסף**"). הוראות סעיף זה חלות על כל סוגי ההכנסות, לרבות הכנסה מרווח הון ושבח מקרקעין למעט סכום אינפלציוני כהגדרתו בסעיף 88 לפקודה ובסעיף 47 לחוק מיסוי מקרקעין (שבח ורכישה), תשכ"ג-1963.

יובהר, שהאמור להלן מתייחס לאופן מיסויים של משקיעים תושבי ישראל שאינם "תושב ישראל לראשונה" ו-"תושב חוזר ותיק" כהגדרתם בפקודה. יצוין כי ביחס ליחיד שהיה ל-"תושב ישראל לראשונה" ו-"תושב חוזר ותיק" כהגדרתם בפקודה, עשויות לחול השלכות מס שונות מאלו המתוארות להלן ומוצע כי תושבים כאמור יפנו לקבלת יעוץ פרטני לשם בחינת זכאותם להטבות מס בישראל. כמו כן, יצוין, כי ביחס למשקיעים אשר ייחשבו כ"בעלי שליטה"[3] או כ"בעלי מניות מהותיים"[4], כהגדרתם בפקודה, עשויות לחול השלכות מס נוספות

---

[3] כהגדרת מונח זה בסעיף 3(ט) לפקודה - "מי שמחזיק או זכאי לרכוש, במישרין או בעקיפין, לבדו או ביחד עם קרובו, אחד מאלה: (1) 5% לפחות מהון המניות שהוצאו; (2) 5% לפחות מכוח ההצבעה בחברה; (3) זכות לקבל 5% לפחות מרווחי החברה או מנכסיה בעת פירוק; (4) זכות למנות מנהל."

[4] כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה – "מי שמחזיק, במישרין או בעקיפין, לבדו או ביחד עם אחר, ב- 10% לפחות באחד או יותר מסוג כלשהו של אמצעי השליטה בחבר-בני-אדם."

על אלו המתוארות להלן.

כמו כן, ההתייחסות כפי שהיא מובאת להלן לעניין מיסוי חבר בני אדם תושב חוץ, מסויגת במקרה בו תושבי ישראל הם בעלי השליטה בו, או הנהנים או הזכאים ל- 25% או יותר מההכנסות או הרווחים של תושב החוץ, במישרין או בעקיפין, בהתאם להוראות סעיף 68א לפקודה.

לפי הדין הקיים כיום חלות על ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה הסדרי המס המתוארים בתמצית להלן.

2.14.2 <u>רווח הון ממכירת ניירות הערך המוצעים</u>

2.14.2.1. בהתאם לסעיף 91(ב)(1) לפקודה, רווח הון ראלי[5] ממכירות ניירות ערך על ידי יחיד תושב ישראל, אשר ההכנסה ממכירות ניירות ערך אינה מהווה בידיו הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד" ואשר לא תבע בניכוי הוצאות ריבית ריאלית והפרשי הצמדה, חייב במס בשיעור המס השולי של היחיד בהתאם לסעיף 121 לפקודה, ובלבד שלא יעלה על שיעור של 25%, ויראו את רווח ההון כשלב הגבוה ביותר בסולם הכנסתו החייבת. זאת, למעט לגבי מכירת ניירות ערך על ידי יחיד שהינו "בעל מניות מהותי" בחברה – קרי, המחזיק, במישרין או בעקיפין, לבדו או יחד עם אחר[6], ב- 10% לפחות באחד או יותר מאמצעי השליטה[7] בחברה – במועד מכירת ניירות הערך או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו למכירה כאמור, אשר שיעור המס לגבי רווח הון ריאלי בידיו יהיה בשיעור שלא יעלה על 30% (בסעיף זה: "**בעל מניה מהותי**"). שיעורי המס כאמור לעיל הינם על רווח ההון הריאלי שהינו רווח הון המנטרל את רכיב ההצמדה הגלום ברווח ההון.

2.14.2.2. עד לקביעת הוראות ותנאים לניכוי הוצאות ריבית ריאלית והפרשי הצמדה לפי סעיף 101א(א)(9) ו-101א(ב) לפקודה, יחיד שתבע בניכוי הוצאות ריבית ריאלית והפרשי הצמדה בשל ניירות הערך יחויב רווח ההון הריאלי ממכירת ניירות הערך במס בשיעור של 30%.

2.14.2.3. שיעור המס המופחת כאמור לא יחול לגבי יחיד שההכנסה בידיו ממכירת ניירות הערך היא בגדר הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד", בהתאם להוראות סעיף 2(1) לפקודה. יחיד כאמור יחויב במס בהתאם לשיעור המס השולי לפי סעיף 121 לפקודה (עד 47% בשנת 2021).

2.14.2.4. בנוסף לכל האמור לעיל בעניינו של היחיד, יוטל מס יסף בשיעור של 3% נוספים על חלק סכום ההכנסה החייבת העולה על 647,640 ש"ח (ראה סעיף 2.14.1 לעיל).

2.14.2.5. חבר בני אדם יהיה חייב במס על רווח הון ריאלי ממכירת ניירות ערך בשיעור מס החברות הקבוע בסעיף 126(א) לפקודה (בשנת 2021- 23%).

2.14.2.6. בהתאם להוראות סעיף 94ב לפקודה, במכירת מנייה נסחרת בבורסה בידי מוכר

---

[5] כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.
[6] כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.
[7] כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

שהינו "בעל מניות מהותי" במועד המכירה או במהלך 12 החודשים שקדמו למכירה, יוקטן סכום רווח ההון הריאלי הנובע מהמכירה בסכום השווה לחלק הרווחים הראויים לחלוקה בחברה שמניותיה נמכרות, באופן יחסי לחלקו של המוכר בזכות לרווחים בחברה, שנצברו מיום 1.1.2006 או מתום שנת המס קדמה לשנת הרכישה, המאוחר מבניהם, ועד לתום שנת המס שקדמה לשנת המכירה שלה. שיעור המס על חלק רווח ההון הריאלי השווה לחלק מהרווחים הראויים לחלוקה, כיחס שבין חלקו של המוכר בזכות לרווחים בחברה על פי המניה לכלל הזכויות לרווחים בחברה, יהיה שיעור המס שהיה חל עליהם, אילו היו מתקבלים כדיבידנד בסמוך לפני המכירה. קרן נאמנות פטורה וכן קופות גמל וגופים הפטורים ממס לפי סעיף 9(2) לפקודה, פטורים ממס בגין רווחי הון ממכירת ניירות ערך כאמור, בהתאם ובכפוף לתנאי הסעיף.

2.14.2.7. בהתאם להוראות סעיף 129ג(א)(2) לפקודה, על הכנסותיה של קרן נאמנות חייבת ממכירת ניירות ערך יחול שיעור המס החל על הכנסתו של יחיד שההכנסה אינה מהווה בידיו הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד" בידיו, אלא אם כן נקבע מפורשות אחרת בדין. לא נקבע להכנסה שיעור מיוחד, תחויב ההכנסה במס בשיעור המרבי הקבוע בסעיף 121 לפקודה.

2.14.2.8. תמורת ההנפקה בהנפקת היחידה תיוחס למניות אשר הונפקו ביחידה, על פי שווים אשר יקבע בתום יום מסחר הראשון בבורסה של כל אחד מניירות הערך המוצעים, ובכפוף לדיני המס. האמור יחול גם לעניין המחיר המקורי של ניירות הערך המוצעים.

2.14.2.9. ככלל, תושב חוץ (יחיד או חבר בני אדם) פטור ממס על רווחי הון במכירת ניירות ערך הנסחרים בבורסה בישראל, אם רווח ההון אינו במפעל הקבע שלו בישראל ובכפוף להוראות סעיף 97(ב2) לפקודה. היה יום רכישתו של נייר הערך לפני יום רישומו למסחר בבורסה ולא היה זכאי תושב החוץ לפטור במכירתו כמפורט בסעיף 97(ב3) לפקודה, יחויב חלק רווח ההון שהיה נצמח אילו היה נייר הערך נמכר לפני יום רישומו למסחר בבורסה, בהתאם לתנאים המפורטים בסעיף 97 (ב2) לפקודה. האמור לעיל לא יחול לגבי חבר בני אדם תושב חוץ אם תושבי ישראל הם בעלי שליטה בו,[8] או הנהנים, או הזכאים ל-25% או יותר מההכנסות או מהרווחים של חבר בני האדם תושב החוץ, במישרין או בעקיפין כאמור לפי סעיף 68א לפקודה. במקרה שפטור כאמור אינו חל, ככלל, עשויות לחול הוראות אמנת המס (ככל שקיימת) בין ישראל למדינת התושבות של תושב החוץ, הכל בהתאם להוראות האמנה.

2.14.2.10. לעניין ניכוי המס במקור מרווח ההון הריאלי במכירת ניירות הערך המוצעים, בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מתמורה, מתשלום או מרווח הון במכירת נייר

---

[8] "**בעלי שליטה**" - בעלי מניות המחזיקים, במישרין או בעקיפין, לבד, יחד עם אחר, או יחד עם תושב ישראל אחר, באחד או יותר מאמצעי השליטה בשיעור העולה על 25%.

ערך, במכירת יחידה בקרן נאמנות או בעסקה עתידית), התשס"ג-2002 (להלן: **תקנות הניכוי מרווח הון**"), חייב (כהגדרת מונח זה הניכוי מרווח הון) המשלם למוכר שהוא יחיד תמורה במכירת ניירות הערך, ינכה מס בשיעור של 25% מרווח ההון הריאלי. חייב המשלם למוכר שהוא חבר בני אדם תמורה במכירת ניירות הערך ינכה מס בשיעור של מס חברות לפי סעיף 126(א) (23% בשנת 2021) לפקודה מרווח ההון הראלי או מהתשלום, לפי העניין. זאת, בכפוף לאישורי פטור (או שיעור מופחת) מניכוי מס במקור שהופק על ידי רשות המיסים ובכפוף לקיזוז הפסדים שרשאי המנכה במקור לבצע בתנאים מסוימים בהתאם לתקנה 9 לתקנות הניכוי מרווח הון, כאמור לעיל.

הוראות תקנות ניכוי מרווח הון לא יחולו על חייב שהוא תאגיד בנקאי או חבר בורסה המשלם למוכר שהינו תושב חוץ תמורה או תשלום אחר בשל רווח הון פטור, אם הגיש תושב החוץ למוסד הכספי בתוך 14 ימים מיום פתיחת החשבון ואחת ל-3 שנים, אם היה בישראל, הוא או בא כוחו, הצהרה בטופס 2402 על היותו תושב חוץ ועל זכאותו לפטור.

כמו כן, לא ינוכה מס במקור לקופות גמל, קרנות נאמנות וגופים נוספים הפטורים מניכוי מס במקור לפי הדין, וזאת לאחר המצאת האישורים המתאימים על ידם.

אם במועד המכירה לא נוכה מלוא המס במקור מרווח ההון הריאלי, יחולו הוראות סעיף 91(ד) לפקודה וההוראות מכוחו בדבר דיווח ותשלום מקדמה על ידי המוכר בגין מכירה כאמור ביום 31 ביולי וביום 31 בינואר של כל שנת מס, בשל מכירה של ניירות ערך ששת החודשים שקדמו לחודש שבו חל יום הדיווח.

ככלל, ככל שניירות הערך המוצעים על פי תשקיף מדף זה יימחקו ממסחר בבורסה, שיעור המס שינוכה במקור בעת מכירתם (לאחר המחיקה) יהיה 30% מהתמורה, כל עוד לא הומצא אישור מפקיד השומה המורה על שיעור ניכוי מס במקור אחר (לרבות פטור מניכוי מס במקור).

2.14.3 <u>שיעור המס שיחול על הכנסות מדיבידנד בגין מניות החברה</u>

2.14.3.1. דיבידנד שמקורו במניות החברה, ובלבד שאינו דיבידנד שמקורו במפעל מאושר או מפעל מוטב או במפעל מועדף כהגדרתו בחוק לעידוד השקעות הון, תשי"ט-1959 ("**חוק עידוד השקעות**"), יהיה חייב, ככלל, בהתאם לסעיף 125ב(1) לפקודה, במס בידי יחידים תושבי ישראל בשיעור של 25%, למעט לגבי יחיד שהינו בעל מניות מהותי בחברה במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו לו, אשר שיעור המס לגביו יהיה, בהתאם לסעיף 125ב(2) לפקודה, 30%. בנוסף לאמור לעיל, יוטל מס יסף בשיעור של 3% על חלק סכום ההכנסה החייבת העולה על 647,640 ש"ח (ראה סעיף 2.14.1 לעיל).

ככלל, בהתאם לסעיף 126(ב) לפקודה, בחישוב ההכנסה החייבת לא תיכלל הכנסה מחלוקת רווחים או מדיבידנד שמקורם בהכנסות שהופקו או שנצמחו בישראל שנתקבלו במישרין או בעקיפין מחבר-בני-אדם אחר החייב במס חברות וכן לא תיכלל הכנסה שנקבע לגביה שיעור מס מיוחד.

לגבי דיבידנד המתקבל בידי יחיד או תושב חוץ (יחיד/חברה) שמקורו בהכנסה מועדפת חייבת והכנסה טכנולוגית מועדפת חייבת, בניכוי המס החל עליהם כהגדרת מונחים אלו בחוק עידוד השקעות, יחול שיעור מס של 20% (בכפוף לתנאים נוספים כמפורט בסעיף 51כו לחוק עידוד השקעות).

דיבידנד שמחלקת החברה, ובלבד שאינו דיבידנד שמקורו במפעל מועדף, לידי תושב חוץ (יחיד או חבר בני אדם) שאינו בעל מניות מהותי יהיה חייב בשיעור של 25%, דיבידנד בידי יחיד או חבר בני אדם תושב חוץ שהינו בעל מניות מהותי, ימוסה בשיעור של 30%.

בנוסף לאמור לעיל, ליחיד תושב חוץ יוטל מס יסף בשיעור של 3% על חלק מסכום ההכנסה החייבת העולה על 647,640 ש"ח (ראה סעיף 2.14.1 לעיל). הכל כפוף לאמנת המס (אם קיימת) עליהן חתומה מדינת ישראל ובכפוף להמצאה מראש של אישור מתאים מרשות המיסים לפטור מניכוי מס במקור או ניכוי מס במקור בשיעור מופחת.

2.14.3.2. דיבידנד המתקבל בידי קרן נאמנות חייבת יחויב במס בהתאם לשיעורי המס החלים על היחיד שההכנסה אינה הכנסה מעסק או משלח יד בידיו אלא אם נקבע במפורש אחרת. לא נקבעה להכנסה שיעור מס מיוחד, תחויב ההכנסה במס בשיעור המירבי הקבוע בסעיף 121 לפקודה.

2.14.3.3. קרן נאמנות פטורה וכן קופות גמל וגופים אחרים הפטורים ממס בהתאם לסעיף 9(2) לפקודה, יהיו פטורים ממס בגין דיבידנד כאמור, ובלבד שההכנסות כאמור אינן מהוות בידיהם הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד" אלא אם נקבע מפורשות אחרת.

2.14.3.4. בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית, מדיבידנד, ומרווחים מסוימים), התשס"ו-2005 (להלן: "**תקנות ניכוי מדיבידנד וריבית**"), שיעור המס שיש לנכות במקור על דיבידנד ליחיד, תושב ישראל ולתושב חוץ (יחיד וחבר בני אדם) בגין מניות החברה, לרבות בחלוקה לבעל מניות כאמור שהינו בעל מניות מהותי בחברה, במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו לו ואשר מניותיו רשומות ומוחזקות בחברה לרישומים, יהיה בשיעור של 25%.

2.14.3.5. מובהר כי שיעור ניכוי המס במקור לתושב החוץ יהיה כפוף להוראות האמנה למניעת כפל מס (ככל שקיימת) שנכרתה בין מדינת ישראל עם מדינת תושבותו ובכפוף לאישור מתאים מראש מרשות המיסים.

2.14.3.6. לא ינוכה מס במקור בגין תשלומים לקופות גמל, קרנות נאמנות וגופים נוספים הפטורים מניכוי מס במקור לפי הדין.

2.14.3.7. כמו כן, ככל שלגבי הדיבידנד נקבע שיעור מס מוגבל על פי דין, ינוכה מס במקור על פי השיעור שנקבע.

2.14.3.8. ניכוי המס במקור מדיבידנד ששילם חבר בני אדם תושב ישראל שמניותיו רשומות למסחר בבורסה בשל מניות המוחזקות בחברה לרישומים, יהיה באמצעות מוסד כספי.

2.14.4 <u>קיזוז הפסדי הון ממכירת ניירות הערך המוצעים</u>

2.14.4.1. ככלל, הפסדי הון בשנת המס שמקורם במכירת ניירות הערך המוצעים ושאילו היו רווחי הון היו חייבים במס בידי מקבלם (יחיד או חבר בני אדם), יהיו ניתנים לקיזוז כנגד רווח הון ריאלי ושבח מקרקעין ריאלי הנובעים ממכירת כל נכס שהוא, על פי העקרונות הקבועים בסעיף 92 לפקודה, בין אם הרווח נוצר מנכס (לרבות מנייר ערך סחיר) בישראל ובין אם נוצר מחוצה לה (למעט סכום אינפלציוני חייב אשר יקוזז ביחס של 1 ל- 3.5).

2.14.4.2. הפסד הון כאמור שנוצר בשנת המס, ניתן יהיה לקיזוז גם כנגד ריבית או דיבידנד ששולמו בגין אותו נייר ערך ו\או כנגד ריבית או דיבידנד ששולמו בשל ניירות ערך אחרים באותה שנת מס (בתנאי ששיעור המס החל על ריבית או דיבידנד כאמור לא עולה על השיעור הקבוע בסעיף 126(א) לפקודה (שהינו 23% משנת 2018 ואילך) לגבי חבר בני אדם, ולגבי יחיד ובלבד שלא עלה על השיעור הקבוע בסעיפים 125ב(1) או 125ג(ב) לפקודה (שהינו 25%).

2.14.4.3. הפסד הון ממכירת נייר ערך שלא ניתן לקזז בשנת מס מסוימת, כולו או מקצתו, יהיה ניתן לקיזוז בשנות המס הבאות רק כנגד רווח הון ריאלי ושבח מקרקעין ריאלי בשנות המס הבאות בזו אחר זו, לאחר השנה שבה נוצר ההפסד ובלבד שהוגש לפקיד השומה דוח לשנת המס בה היה ההפסד.

2.14.4.4. בהתאם להוראות סעיף 94ג לפקודה, במכירת מניה על ידי חבר בני אדם, יופחת מסכום הפסד ההון אשר נוצר ממכירת המניה, סכום דיבידנד שהתקבל בשל המניה במשך 24 החודשים שקדמו למכירה, למעט דיבידנד ששולם עליו מס (למעט מס ששולם מחוץ לישראל) בשיעור של 15% או יותר אך לא יותר מסכום ההפסד.

2.14.4.5. בהתאם לתקנות הניכוי מרווח הון, בעת חישוב רווח ההון לצורך ניכוי המס במקור ממכירת ניירות ערך נסחרים, יחידות של קרנות נאמנות ועסקאות עתידיות (להלן יחד: "**ניירות ערך סחירים**"), יקזז החייב (כהגדרת מונח זה בתקנות ניכוי רווח הון) בניכוי במקור את הפסד ההון שנוצר ממכירת ניירות ערך סחירים שהיו בניהולו ובכפוף לכך שהרווח נוצר באותה שנת מס שבה נוצר ההפסד, בין טרם מועד יצירת ההפסד ובין לאחר המועד האמור.

בשל השינויים המהותיים שחלו במיסוי שוק ההון בשנים האחרונות, טרם התגבשה הפרקטיקה הנאותה ליישום ההוראות לעיל, ואף ייתכנו מספר פרשנויות לגבי אופן יישומן. יתרה מזאת, ייתכנו שינויים נוספים מעבר לשינויים שבוצעו עד כה בהוראות. מטבע הדברים, לא ניתן לצפות את תוכנם והשפעתם של השינויים האמורים.

פרק 3 – הון החברה

3.1. <u>הון המניות של החברה</u>

3.1.1 <u>הון המניות הרשום והון המניות המונפק והנפרע של החברה נכון למועד התשקיף</u>

סוג נייר הערך	מס' מניות בהון הרשום	מס' מניות בהון המונפק והנפרע
מניות רגילות 0.0001 ש"ח ע.נ	700,000,000	281,235,612

3.2. <u>השינויים שחלו בהון המניות של החברה</u>

3.2.1 <u>שינויים שחלו בהון המניות הרשום של החברה בשלוש השנים שקדמו למועד התשקיף</u>

בשלוש השנים אשר קדמו למועד התשקיף, לא חלו שינויים בהון הרשום של החברה, למעט כמפורט להלן:

תאריך	מהות השינוי	סה"כ הון רשום לאחר השינוי
יתרה ליום 1 בפברואר, 2018		3,639,334 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ כל אחת 160,666 מניות רגילות א' בנות 0.01 ש"ח ע.נ כל אחת
11 בפברואר, 2018	המרת 265,000 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ כל אחת ל- 265,000 מניות רגילות ב' בנות 0.01 ש"ח ע.נ כל אחת	3,374,334 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ כל אחת 160,666 מניות רגילות א' בנות 0.01 ש"ח ע.נ כל אחת 265,000 מניות רגילות ב' בנות 0.01 ש"ח ע.נ כל אחת
21 במרץ, 2019	פיצול כל מניה רגילה בת 0.01 ש"ח ע.נ, כל מניה רגילה א' בת 0.01 ש"ח ע.נ. וכל מניה רגילה ב' בת 0.01 ש"ח ע.נ. ל-100 מניות (מאותו סוג) בנות 0.0001 ש"ח ע.נ כל אחת	337,433,400 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ע.נ כל אחת 16,066,600 מניות רגילות א' בנות 0.0001 ש"ח ע.נ כל אחת 26,500,000 מניות רגילות ב' בנות 0.0001 ש"ח ע.נ כל אחת
1 באפריל, 2021	הגדלת ההון הרשום ב-320,0000,000 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ע.נ. כ"א	657,433,400 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ע.נ כל אחת 16,066,600 מניות רגילות א' בנות 0.0001 ש"ח ע.נ כל אחת 26,500,000 מניות רגילות ב' בנות 0.0001 ש"ח ע.נ כל אחת

26 באפריל, 2021	המרת 16,066,600 מניות רגילות א' בנות 0.0001 ש"ח ע.נ. ל- 16,066,600 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ע.נ. כ"א ו-26,500,000 מניות רגילות ב' בנות 0.0001 ש"ח ע.נ. ל-26,500,000 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ע.נ. כ"א	700,000,000 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ע.נ. כל אחת
יתרה למועד התשקיף		**700,000,000 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ע.נ. כל אחת**

3.2.2 <u>שינויים שחלו בהון המניות המונפק והנפרע של החברה בשלוש השנים שקדמו למועד התשקיף</u>

בשלוש השנים אשר קדמו למועד התשקיף, לא חלו שינויים בהון המונפק והנפרע של החברה, למעט כמפורט להלן:

תאריך	מהות השינוי	סה"כ הון מונפק ונפרע לאחר השינוי			סה"כ אופציות לא סחירות לאחר השינוי	סה"כ תמורה שנתקבלה
		מניות רגילות	מניות רגילות א'	מניות רגילות ב'		
יתרה ליום 1 בפברואר, 2018		2,484,210	119,594	-	151,526	-
15 בפברואר, 2018	הקצאת 174,770 מניות רגילות ב' בנות 0.01 ש"ח ע.נ כ"א לחברת SafeCharge Bulgaria EOOD	2,484,210	119,594	174,770	151,526	17,484,390 דולר ארה"ב (מייצג שווי חברה של 264,600,000 דולר ארה"ב לפני הכסף) (ראו סעיף 8.2.6.2 לפרק 8 לתשקיף זה)
31 במרץ, 2018	פקיעת 4,915 אופציות לא סחירות	2,484,210	119,594	174,770	146,611	-
23 באוקטובר 2018	הקצאת 33,454 מניות רגילות א' בנות 0.01 ש"ח ע.נ כ"א לחברת SafeCharge Bulgaria EOOD;	2,484,210	153,048	174,770	146,611	מייצג שווי חברה של 91,575,000 דולר ארה"ב לפני הכסף (שווי שנקבע בעסקה שהתרחשה בסוף שנת 2016) (ראו סעיף 8.2.6.1 לפרק 8 לתשקיף זה)

23 באוקטובר 2018	פקיעת 3,665 אופציות לא סחירות	2,484,210	153,048	174,770	142,946	-
24 באוקטובר עד 31 בדצמבר, 2018	פקיעת 55,906 אופציות לא סחירות	2,484,210	153,048	174,770	87,040	-
21 במרץ, 2019	פיצול כל מניה רגילה בת 0.01 ש״ח ע.נ. כ״א, כל מניה רגילה א׳ בת 0.01 ש״ח ע.נ. כ״א וכל מניה רגילה ב׳ בת 0.01 ש״ח ע.נ. כ״א ל-100 מניות (מאותו סוג) בנות 0.0001 ש״ח ע.נ כ״א, וכן פיצול כל אופציה לא סחירה ל-100 אופציות לא סחירות	248,421,000	15,304,800	17,477,000	8,704,000	-
31 במרץ, 2019	פקיעת 100,000 אופציות לא סחירות	248,421,000	15,304,800	17,477,000	8,604,000	-
19 ביוני, 2019	הקצאת 6,215,000 אופציות המירות ל-6,215,000 מניות רגילות של החברה לעובדים ונושאי משרה של החברה והחברות הבנות	248,421,000	15,304,800	17,477,000	14,819,000	-
16 ביולי, 2019	פקיעת 5,000 אופציות לא סחירות	248,421,000	15,304,800	17,477,000	14,814,000	-
1 באוגוסט, 2019	הקצאת 105,000 אופציות המירות ל-105,000 מניות רגילות של החברה לעובדים ונושאי משרה של חברה בת	248,421,000	15,304,800	17,477,000	14,919,000	-

מיום 1 באוגוסט, 2019 עד ליום 15 באוקטובר 2019	פקיעת 120,900 אופציות לא סחירות	248,421,000	15,304,800	17,477,000	14,798,100	-
15 באוקטובר 2019	הקצאת 275,000 אופציות המירות ל- 275,000 מניות רגילות של החברה לעובדים ונושאי משרה של החברה	248,421,000	15,304,800	17,477,000	15,073,100	-
מיום 16 באוקטובר 2019 עד ליום 20 במאי, 2020	פקיעת 1,103,026 אופציות לא סחירות	248,421,000	15,304,800	17,477,000	13,970,074	-
20 במאי, 2020	הקצאת 1,990,000 אופציות המירות ל- 1,990,000 מניות רגילות של החברה לעובדים ונושאי משרה של החברה והחברות הבנות	248,421,000	15,304,800	17,477,000	15,960,074	-
21 במאי עד 28 באוקטובר 2020	פקיעת 3,106,499 אופציות לא סחירות	248,421,000	15,304,800	17,477,000	12,853,575	-
29 באוקטובר 2020	הקצאת 4,885,000 אופציות המירות ל- 4,885,000 מניות רגילות של החברה לעובדים ונושאי משרה של החברה והחברות הבנות	248,421,000	15,304,800	17,477,000	17,738,575	-
29 באוקטובר עד 10 בנובמבר, 2020	פקיעת 15,000 אופציות לא סחירות	248,421,000	15,304,800	17,477,000	17,723,575	-

10 בנובמבר, 2020	הקצאת 490,000 אופציות המירות ל- 490,000 מניות רגילות של החברה לעובדים של החברה וחברה בת, ביטול של 2,493,400 אופציות עובדים 2013 (כהגדרתן להלן) והחלפתן (הקצאה) ב- 2,460,000 אופציות המירות, ל- 2,460,000 מניות רגילות של החברה לעובדים של החברה על פי תכנית תמריצים הוניים גלובלית 2018[1]	248,421,000	15,304,800	17,477,000	18,180,175	-
10 בנובמבר עד 3 בדצמבר, 2020	פקיעת 30,500 אופציות לא סחירות	248,421,000	15,304,800	17,477,000	18,149,675	-
3 בדצמבר, 2020	הקצאת 190,000 אופציות המירות ל- 190,000 מניות רגילות של החברה לעובדים של החברה	248,421,000	15,304,800	17,477,000	18,339,675	-
3 בדצמבר, 2020 עד 7 בינואר, 2021	פקיעת 84,913 אופציות לא סחירות	248,421,000	15,304,800	17,477,000	18,254,762	-
7 בינואר, 2021	הקצאת 800,000 אופציות המירות ל- 800,000 מניות רגילות של החברה לעובדים של החברה	248,421,000	15,304,800	17,477,000	19,054,762	-

[1] ביטול אופציות שהוקצו על פי תכנית 2013 (כהגדרתה בסעיף 3.3.1 להלן) והחלפתן באופציות שהוקצו על פי תכנית תמריצים הוניים גלובלית 2018 (כהגדרתה בסעיף 3.3.2 להלן)- לפרטים ראו סעיף 3.3.1.10 להלן.

8 בינואר עד 23 במרץ, 2021	פקיעת 550,838 אופציות לא סחירות	248,421,000	15,304,800	17,477,000	18,503,924	
24 במרץ, 2021	הקצאת 2,825,000 אופציות המירות ל- 2,825,000 מניות רגילות של החברה לעובדים של החברה והחברות הבנות	248,421,000	15,304,800	17,477,000	21,328,924	
25 במרץ, 2021 עד 1 באפריל, 2021	פקיעת 55,312 אופציות לא סחירות	248,421,000	15,304,800	17,477,000	21,273,612	
1 באפריל, 2021	המרת 15,304,800 מניות רגילות א' בנות 0.0001 ש"ח ע.נ. כ"א ל- 15,304,800 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ע.נ. כ"א והמרת 17,477,000 מניות רגילות ב' בנות 0.0001 ש"ח ע.נ. כ"א ל- 17,477,000 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ע.נ. כ"א	281,202,800	-	-	21,273,612	-
1 באפריל, 2021	הקצאת 281,202,800 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ע.נ. כ"א לאמיר נחמד, יאיר נחמד, יאיר נחמד בע"מ ודוד בן אבי (כחלק מרה ארגון שתוצאתו הפיכת דואלי בע"מ לחברה בת)	562,405,600	-	-	21,273,612	ראו סעיף 8.2.7 לפרק 8 לתשקיף זה
1 באפריל, 2021	העברת 281,202,800 מניות רגילות בנות 0.0001 ₪ ע.נ. כ"א	562,405,600 (מתוכן	-	-	21,273,612	ראו סעיף 8.2.7 לפרק 8 לתשקיף זה

	של החברה שהוחזקו על ידי דואלי לחברה, והפיכתן למניות רדומות (כחלק מרה ארגון שתוצאתו הפיכת דואלי בע"מ לחברה בת)	281,202,800 רדומות)				
1 באפריל, 2021	ביטול 281,202,800 מניות רדומות בהון החברה	281,202,800	-	-	21,273,612	ראו סעיף 8.2.7 לפרק 8 לתשקיף זה
1 באפריל, 2021 עד 18 באפריל, 2021	הקצאת 32,812 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ע.נ כל אחת של החברה לשני עובדים לשעבר של החברה כנגד מימוש של 32,812 אופציות לא סחירות;	281,235,612	-	-	21,240,800	21,984.04 דולר ארה"ב
1 באפריל, 2021 עד 3 במאי, 2021	פקיעה של 316,250 אופציות לא סחירות	281,235,612	-	-	20,924,550	-
במועד השלמת ההנפקה עפ"י תשקיף זה וערב הרישום למסחר בבורסה של מניות החברה	הקצאת 14,500,000 אופציות לא סחירות למנכ"ל החברה ול- CTO של החברה	281,235,612	-	-	35,424,550	ראו סעיפים 8.1.5(7) ו- 8.1.5(8) לפרק 8 לתשקיף זה
יתרה למועד התשקיף		**281,235,612 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ע.נ. כ"א, ו-35,424,550 אופציות (לא סחירות), הניתנות להמרה ל-35,424,550 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ע.נ. כ"א**				

3.2.3 <u>הקצאת מניות ל-SafeCharge Bulgaria EOOD</u>

לפרטים ראו סעיף 8.2.6 לפרק 8 לתשקיף זה.

3.3. **<u>אופציות לא סחירות</u>**

נכון למועד התשקיף, לחברה שתי תכניות תגמול הוני מכוחן הוקצו אופציות: (1) תכנית אופציות שאומצה על ידי דירקטוריון החברה בפברואר 2013 (להלן גם: "**תכנית 2013**"); ו-(2) תכנית תמריצים הוניים גלובלית שאומצה על ידי דירקטוריון החברה ביום 17 בדצמבר, 2018 (להלן גם: "**תכנית תמריצים הוניים גלובלית 2018**"), אשר נכון למועד התשקיף, החברה הקצתה מכוחן 35,424,550 אופציות הניתנות למימוש למניות החברה[2] (לפרטים נוספים ראו סעיף 3.3.3 להלן), כמפורט להלן:

3.3.1 <u>תכנית 2013</u>

3.3.1.1. ביום 20 בפברואר, 2013, אימץ דירקטוריון החברה את תכנית 2013 (בסעיף 3.3.1 זה "**תכנית האופציות**" ו-"**מועד התחילה**"), אשר בהתאם ובכפוף להוראותיה, היה רשאי דירקטוריון החברה להקצות אופציות לא סחירות הניתנות למימוש למניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ע.נ כל אחת (בסעיף 3.3.2 זה: "**מניות רגילות**") של החברה (להלן בסעיף 3.3.2 זה: "**אופציות**") לעובדים, דירקטורים ונושאי משרה של החברה וחברות בנות שלה ("**הניצעים**"), והכל בכפוף להוראות הדין ולאישורים הנדרשים על-פי דין. ביום 4 במאי, 2021, אישר דירקטוריון החברה את תיקון תכנית האופציות, בכפוף להשלמת ההנפקה על פי תשקיף זה, לשם התאמת הוראותיה לחברה ציבורית.[3]

3.3.1.2. בהתאם להוראות תכנית האופציות, מחיר מימוש האופציה יקבע על ידי הדירקטוריון במועד הענקה, בהתאם לשיקול דעתו המוחלט ובהתאם לדין החל ובכפוף לעמידה בהוראות תקנון הבורסה וההנחיות על פיו.

3.3.1.3. בהתאם להוראות תכנית האופציות, תכנית האופציות תנוהל על ידי דירקטוריון החברה או על ידי ועדה מוועדותיו, אשר דירקטוריון החברה יסמיך לצורך יישום התכנית (בסעיף זה: "**הדירקטוריון**"). הדירקטוריון יחליט, בין היתר, על זהות הניצעים, על מועד ההענקה וכמות האופציות שתוענקנה, מחיר מימושן, מועדי ההבשלה והפקיעה של האופציות ובכל ענין נוסף הדרוש לצורך ניהול תכנית האופציות, וכן יהא רשאי לפרש את התוכנית ולשנות את הוראותיה ו/או את תנאי הקצאת אופציות מכוחה.

3.3.1.4. תכנית האופציות קובעת בין היתר כדלקמן:

3.3.1.4.1. אופציה שהבשילה תהיה ניתנת למימוש למניות החברה בהתקיים כל התנאים הבאים: (i) קיומה של הנפקה ראשונה לציבור (IPO) ו/או עסקת מיזוג/מכירה של החברה; (ii) הניצע מועסק על ידי החברה ו/או על ידי גוף קשור אליה במועד השלמת ההנפקה הראשונה לציבור ו/או המיזוג/מכירה של החברה; ו-(iii) האופציה לא פקעה על פי תנאי תכנית האופציות ("**תנאי המימוש**").

לעניין סעיף 3.3.1 זה, "**עסקת מיזוג/מכירה**"- כל אחד מהאירועים הבאים: (1) הנפקה ראשונה של מניות החברה לציבור (IPO); (2) מכירה,

---

[2] בניכוי אופציות שהוקצו ופקעו וכן אופציות שמומשו למניות של החברה.

[3] יובהר כי החברה לא תקצה אופציות חדשות תחת תכנית 2013 והוראותיה יחולו רק על אופציות שהוקצו לפיה בעבר.

העברה או דיספוזיציה אחרת, של כל נכסיה של החברה בתמורה למזומן (למעט במקרה של פירוק או חיסול של החברה); (3) מכירה או החלפה של כל מניות החברה בתמורה למזומן ו/או ניירות ערך אחרים; (4) עסקה דומה של החברה שלדעת דירקטוריון החברה תוצאתם דומה.

3.3.1.4.2. מימוש אופציות שהוענקו בהתאם לתכנית האופציות יעשה על ידי מסירת הודעת מימוש לחברה, בטופס המיועד לכך. מימוש של אופציה יתבצע לאחר קבלת הודעת המימוש על ידי החברה ותשלום של מחיר המימוש הנדרש.

3.3.1.4.3. מחיר המימוש ישולם במזומן או בשיק בעת מימוש האופציה, או בכל דרך אחרת שתקבע על ידי הדירקטוריון, לרבות מנגנון מימוש ללא תשלום (cashless exercise), או מנגנון מימוש נטו אשר לפיו הניצע יהיה זכאי לקבל מהחברה בגין מימוש האופציות, כמות מניות רגילות של החברה המשקפת את סכום ההטבה הכספית הגלום באופציות הממומשות, כאשר מחיר המימוש לא ישולם על ידי הניצע, אלא ישמש אך ורק לצורך חישוב מרכיב ההטבה. בהקשר זה יובהר כי כל המניות שתנבענה ממימושן של האופציות על פי תכנית האופציות תהיינה נפרעות במלואן.

3.3.1.5. תכנית האופציות הייתה בתוקף למשך חמש (5) שנים ממועד התחילה לצורך ביצוע הקצאות. מיום 20 בפברואר, 2018 לא ניתן להקצות אופציות תחת תכנית האופציות. יחד עם זאת, סיום תוקפה של תכנית האופציות לא משפיע על סמכויות הדירקטוריון מכוח תכנית האופציות ביחס לאופציות שהוענקו טרם סיום תוקפה של תכנית האופציות. אופציות אשר הוענקו בהתאם לתוכנית האופציות וטרם מומשו יפקעו בחלוף חמש (5) שנים ממועד הענקתן ובחלוף עשר (10) שנים ממועד הענקתן ביחס לעובדים בארה"ב, למעט אם הדירקטוריון האריך את תוקפן.

3.3.1.6. התאמות בקרות אירועים מסוימים:

3.3.1.6.1. **שינוי בהון**- בנסיבות של גידול או קיטון בהון המונפק של החברה כתוצאה מפיצול מניות, פיצול מניות הפוך (reverse share split), איחוד מניות, סיווג מחדש של מניות או כל אירוע של גידול או קיטון בהון המונפק של החברה שנעשה ללא קבלת תמורה על ידי החברה, מספר המניות שתנבענה ממימוש אופציות אשר הוענקו מכוח התכנית ("**מניות המימוש**") וכן מחיר המימוש יותאמו באופן פרופורציוני.

3.3.1.6.2. **חלוקת מניות הטבה**- במקרה של חלוקת מניות הטבה על ידי החברה, תשמרנה זכויות הניצעים כך שמספר מניות המימוש להן יהיה זכאי הניצע בעת מימוש האופציות, יגדל בכמות המניות מאותו סוג שהניצע היה זכאי להן לו מימש את האופציות ביום המסחר האחרון שלפני המועד הקובע לחלוקת מניות ההטבה. מחיר המימוש של כל אופציה לא ישתנה כתוצאה מהוספת מניות מימוש כאמור.

3.3.1.6.3. **הנפקת זכויות**- במקרה שבו החברה תציע לבעלי מניותיה ניירות ערך בדרך של זכויות, כמות מניות המימוש תותאם באופן שמשקף את מרכיב ההטבה בהנפקת הזכויות, כפי שהוא מתבטא ביחס שבין שער הנעילה של מניית החברה בבורסה ביום המסחר האחרון שלפני יום ה"אקס" לבין שער הבסיס של המניה "אקס זכויות".

3.3.1.6.4. **חלוקת דיבידנד**- במקרה של חלוקת דיבידנד במזומן מחיר המימוש של האופציות יופחת בסכום הדיבידנד ששולם. על אף האמור, בכל מקרה, מחיר המימוש לא יפחת מהערך הנקוב של מניית החברה. ביצוע ההתאמה יהיה כפוף לקבלת רולינג מתאים מרשות המסים.

3.3.1.6.5. **מחיקת מניות החברה ממסחר בבורסה**- במקרה של מחיקת מניות החברה ממסחר בבורסה, לדירקטוריון החברה תהיה סמכות, לפי שיקול דעתו, לקבוע את ההתאמות המתאימות שיבוצעו בקשר עם האופציות, בהתאם לקבוע בתכנית האופציות

3.3.1.6.6. **הוראות שיחולו במקרה של עסקת מיזוג/מכירה** - במקרה של עסקת מיזוג/ מכירה:

(א) כל ניצע יהיה מחויב למכור או להחליף, לפי העניין, כל מניה שהונפקה בהתאם לתכנית האופציות, בהתאם להוראות הדירקטוריון.

(ב) הדירקטוריון יהיה רשאי, לפי שיקול דעתו הבלעדי, לקבוע כי עם או טרם השלמת עסקת מיזוג/מכירה: (1) תנאי תכנית האופציות ישונו ו/או יתוקנו; ו/או (2) תנאי האופציות ישונו, יתוקנו או יבוטלו בהתאם לשיקול דעת הדירקטוריון; ו/או (3) האופציות או המניות שיוקצו מכוחן יעניקו את הזכות לרכוש או לקבל כל נייר ערך או נכס, או כל צירוף שלהם.

(ג) הדירקטוריון רשאי, על פי שיקול דעתו הבלעדי, להחליט על אופן טיפול אחר באופציות ו/או המניות שיונפקו מכוח האופציות, במקרה של מיזוג/מכירה ו/או במקרה של הנפקה ראשונה לציבור של מניות החברה.

3.3.1.7. בהתאם לתכנית האופציות:

3.3.1.7.1. במקרה של סיום העסקתו או כהונתו (לפי העניין) של הניצע בחברה או בגוף הקשור אליה ("**סיום העסקה**") בנסיבות שאינן מוגדרות כ"סיבה" (כהגדרת מונח זה בתכנית האופציות) ("**סיבה**"), אופציות שהוענקו לניצע והבשילו עד למועד סיום ההעסקה, יהיו ניתנות למימוש על ידי הניצע במשך תקופה של שלושה (3) חודשים ממועד סיום ההעסקה, או במועד אחר שיקבע על ידי הדירקטוריון, ובלבד שבמהלך התקופה כאמור התקיימו תנאי המימוש (כהגדרתם לעיל).

3.3.1.7.2. במקרה של סיום העסקה בשל סיבה, כל האופציות שהוענקו לניצע, בין שהבשילו ובין שלא, יפקעו במועד סיום ההעסקה, למעט אם יקבע אחרת על ידי הדירקטוריון.

3.3.1.8. בהתאם לתנאי תכנית האופציות, האופציות אינן ניתנות למכירה, העברה, המחאה, שעבוד וכד', אלא בדרך של צוואה או ירושה.

3.3.1.9. יובהר, כי בהתאם להוראות תקנון הבורסה וההנחיות מכוחו, לא יבוצע מימוש של האופציות שהוקצו על פי התכניות כאמור ביום הקובע לחלוקת מניות הטבה, להצעה בדרך של זכויות, לחלוקת דיבידנד, לאיחוד הון, לפיצול הון או להפחתת הון (כל אחד מהנ"ל יקרא להלן "**אירוע חברה**"). אם חל יום האקס של אירוע חברה לפני היום הקובע של אירוע חברה, לא יבוצע מימוש ביום האקס כאמור.

3.3.1.10. <u>החלפת אופציות שהוקצו לפי תכנית 2013 באופציות לפי תכנית תמריצים הוניים גלובלית 2018</u>- החברה הקצתה אופציות על פי תכנית האופציות לעובדים של החברה שאינם בעלי שליטה במסלול נאמן רווח הון תחת סעיף 102(ב)(2) לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש] ("**אופציות עובדים 2013**" ו-"**הפקודה**"). בדיעבד, התגלה לחברה כי בשל העובדה שמימושן של האופציות על פי תכנית האופציות כפופה להתקיימות הנפקה ראשונה לציבור (IPO) ו/או עסקת מיזוג/מכירה של החברה, מס הכנסה מחזיק בדעה (כפי שמשתקף מהוראות חוזר מס הכנסה מספר 18/2018 בנושא תגמול מבוסס הון שהבשלתו תלוית ביצועים) כי הן אינן עומדות בהוראות סעיף 102 לפקודה. משכך, ביום 15 באוקטובר, 2020, החליט דירקטוריון החברה להציע למחזיקי אופציות עובדים 2013 (בסעיף 3.3.1.10 זה, "**הניצעים**") להחליף את אופציות עובדים 2013 שברשותם באופציות חדשות תחת תכנית תמריצים הוניים גלובלית 2018 (כמפורט בסעיף 3.3.2 להלן), בתנאים שונים מתנאי אופציות עובדים 2013 (לרבות שינוי מחיר המימוש, שינוי מספר האופציות ושינוי מועדי ההבשלה והפקיעה של האופציות), כאשר האופציות החדשות תחת תכנית תמריצים הוניים גלובלית 2018 תהיינה במסלול נאמן רווח הון תחת סעיף 102 לפקודה ("**שינוי התנאים**"). בהתאם להחלטת מיסוי בהסכם (רולינג) שהתקבלה על ידי רשות המיסים ביום 10 בנובמבר, 2020, אישר דירקטוריון החברה באותו מועד, ביחס לניצעים שהיו מעוניינים בכך, את ביטולן של 2,493,400 אופציות עובדים 2013 שהוקצו להם, והחלפתן ב-2,460,000 אופציות שהוקצו ביום 10 בנובמבר, 2020 לאותם ניצעים על פי תכנית תמריצים הוניים גלובלית 2018. על ההקצאות החדשות כאמור יחולו הוראות מסלול נאמן רווח הון לפי סעיפים 102(ב)(2) ו- 102(ב)(3) לפקודה לפי העניין.

3.3.2 <u>תכנית תמריצים הוניים גלובלית 2018</u>

3.3.2.1. ביום 17 בדצמבר, 2018, אימץ דירקטוריון החברה תכנית תמריצים הוניים גלובלית (בסעיף 3.3.2 זה: "**תכנית האופציות**" ו- "**מועד התחילה**"), אשר בהתאם ובכפוף להוראותיה, יהיה רשאי דירקטוריון החברה להקצות אופציות לא סחירות הניתנות למימוש למניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ע.נ כל אחת (בסעיף 3.3.2 זה: "**מניות רגילות**") של החברה או מניות רגילות של החברה או תגמול הוני מסוג אחר (להלן בסעיף 3.3.2 זה: "**אופציות**") לעובדים, דירקטורים, נושאי משרה ויועצים או לכל

אדם או גוף אחר, אשר מספקים שירותים לחברה או לגופים קשורים אליה, או לכל אדם או גוף אחר לפי שיקול דעת הדירקטוריון ("**הניצעים**"), והכל בכפוף להוראות הדין ולאישורים הנדרשים על-פי דין. ביום 4 במאי, 2021, אישר דירקטוריון החברה את תיקון תכנית האופציות, בכפוף להשלמת ההנפקה על פי תשקיף זה, לשם התאמת הוראותיה לחברה ציבורית.[4]

3.3.2.2. בהתאם להוראות תכנית האופציות, מחיר המימוש של כל אופציה יקבע על ידי הדירקטוריון, בהתאם לשיקול דעתו המוחלט, בכפוף לכך שמחיר המימוש לא יפחת מהערך הנקוב של כל מניה, בכפוף להוראות הדין ובכפוף לעמידה בהוראות תקנון הבורסה וההנחיות על פיו, ובלבד שמחיר המימוש לא יפחת מהמחיר המזערי הקבוע בתקנון הבורסה וההנחיות על פיו, כפי שיהיו בתוקף באותה העת.

3.3.2.3. בהתאם להוראות תכנית האופציות, תכנית האופציות תנוהל על ידי דירקטוריון החברה או על ידי ועדה מוועדותיו, אשר דירקטוריון החברה יסמיך לצורך יישום התכנית (בסעיף זה: "**הדירקטוריון**"). הדירקטוריון יחליט, בין היתר, על זהות הניצעים, סוג התגמול ההוני שיוענק לכל ניצע, על מועד ההענקה וכמות האופציות שתוענקנה, מחיר מימושן, מועדי ההבשלה של האופציות (בכפוף למדיניות תגמול נושאי משרה של החברה) ובכל ענין נוסף הדרוש לצורך ניהול תכנית האופציות, וכן יהא רשאי לפרש את תכנית האופציות.

3.3.2.4. תכנית האופציות קובעת בין היתר כדלקמן:

3.3.2.4.1. הענקת אופציות בהתאם לתוכנית האופציות תיעשה באמצעות הסכם הענקה, במסגרתו ייקבעו תנאי ההענקה, ובכלל כך, סוג התגמול ההוני המוענק, מספר האופציות המוענקות, מועדי ההבשלה ותנאים נוספים, בכפוף להוראות תכנית האופציות ולשיקול דעת הדירקטוריון.

3.3.2.4.2. מימוש אופציות שהוענקו בהתאם לתכנית האופציות יעשה על ידי מסירת הודעת מימוש לחברה, בטופס המיועד לכך. מימוש של אופציה יתבצע לאחר קבלת הודעת המימוש על ידי החברה.

3.3.2.4.3. מימוש אופציות שהוענקו בהתאם לתכנית האופציות יעשה בדרך של הקצאת מניות בתמורה לתשלום מחיר המימוש על ידי הניצע, או בדרכים אחרות, כפי שיקבע על ידי הדירקטוריון, לרבות מנגנון מימוש נטו, אשר לפיו הניצע יהיה זכאי לקבל מהחברה בגין מימוש האופציות, כמות מניות רגילות של החברה המשקפת את סכום ההטבה הכספית הגלום באופציות הממומשות, כאשר מחיר המימוש לא ישולם על ידי הניצע, אלא ישמש אך ורק לצורך חישוב מרכיב ההטבה. בהקשר זה יובהר כי כל המניות שתנבענה ממימושן של האופציות על פי תכנית האופציות תהיינה נפרעות במלואן.

---

[4] יובהר כי כל הקצאת ניירות ערך של החברה תיעשה בכפוף לקבלת אישור הבורסה ועמידה בהוראות תקנון הבורסה וההנחיות על פיו, כפי שיהיו במועד ההקצאה.

3.3.2.5. התאמות בקרות אירועים מסוימים:

3.3.2.5.1. **שינוי בהון**- בנסיבות של גידול או קיטון בהון המונפק של החברה כתוצאה מפיצול מניות, פיצול מניות הפוך (reverse share split), איחוד מניות, סיווג מחדש של מניות או כל אירוע של גידול או קיטון בהון המונפק של החברה שנעשה ללא קבלת תמורה על ידי החברה, מספר המניות שתנבענה ממימוש אופציות אשר הוענקו מכוח התכנית ("**מניות המימוש**") וכן מחיר המימוש יותאמו באופן פרופורציוני.

3.3.2.5.2. **חלוקת מניות הטבה**- במקרה של חלוקת מניות הטבה על ידי החברה, תשמרנה זכויות הניצעים כך שמספר מניות המימוש להן יהיה זכאי הניצע בעת מימוש האופציות, יגדל בכמות המניות מאותו סוג שהניצע היה זכאי להן לו מימש את האופציות ביום המסחר האחרון שלפני המועד הקובע לחלוקת מניות ההטבה. מחיר המימוש של כל אופציה לא ישתנה כתוצאה מהוספת מניות מימוש כאמור.

3.3.2.5.3. **הנפקת זכויות**- במקרה שבו החברה תציע לבעלי מניותיה ניירות ערך בדרך של זכויות, כמות מניות המימוש תותאם באופן שמשקף את מרכיב ההטבה בהנפקת הזכויות, כפי שהוא מתבטא ביחס שבין שער הנעילה של מניית החברה בבורסה ביום המסחר האחרון שלפני יום ה"אקס" לבין שער הבסיס של המניה "אקס זכויות".

3.3.2.5.4. **חלוקת דיבידנד**- במקרה של חלוקת דיבידנד במזומן מחיר המימוש של האופציות יופחת בסכום הדיבידנד ששולם. על אף האמור, בכל מקרה, מחיר המימוש לא יפחת מהערך הנקוב של מניית החברה. ביצוע ההתאמה יהיה כפוף לקבלת רולינג מתאים מרשות המסים.

3.3.2.5.5. **עסקה**- במקרה של עסקה,[5] האופציות שהוקצו לניצעים על פי תכנית האופציות ושלא מומשו (בין אם הבשילו או לא) יוחלפו בתגמול הוני אחר או בזכות לקבל תמורה (כהגדרתה בתכנית האופציות) מהישות הרוכשת או השורדת את העסקה או מגוף הקשור אליה, כפי שיקבע על ידי הישות כאמור ו/או על ידי דירקטוריון החברה, בכפוף ובהתאם לתנאי תכנית האופציות. ככל שהישות הרוכשת או השורדת לא תפעל כאמור, יקבע דירקטוריון החברה את השלכותיה של עסקה על האופציות שלא מומשו, לפי שיקול דעתו, ובכפוף ובהתאם לתנאי תכנית האופציות.

---

[5] לעניין זה, "**עסקה**"- (1) מיזוג, ארגון מחדש או איחוד של החברה עם או לתוך גוף אחר, או רכישה של מניות של החברה על ידי אדם או גוף אחר בעסקה אחת או במסגרת סדרה של עסקאות קשורות (למעט השקעה בתום לב בחברה או רכישה, מיזוג, ארגון מחדש או איחוד כאמור שבמסגרתו המניות המוקצות של החברה מיד לפני עסקה כאמור ממשיכות לייצג, או מומרות ל, או מוחלפות ב, מניות שמהוות, מיד לאחר עסקה כאמור, לפחות רוב מזכויות ההצבעה של הון המניות של התאגיד השורד או הרוכש, לפי העניין; או (2) מכירה או דיספוזיציה אחרת של כל או כמעט כל המניות או הנכסים של החברה (לרבות מתן רישיון, העברה, מכירה או דיספוזיציה של כל או כמעט כל זכויות הקניין הרוחני של החברה, באופן שדומה במהות הכלכלית למכירה של כל או כמעט כל זכויות הקניין הרוחני של החברה), בין בעסקה אחת או במסגרת סדרה של עסקאות קשורות; או (3) כל עסקה אחרת או מכלול נסיבות שנקבע על ידי הדירקטוריון, לפי שיקול דעתו, כעסקה בעלת השפעה דומה. בכפוף לאישור ספציפי של הדירקטוריון, ההגדרה עשויה לכלול גם כל רכישה של בעל מניות נוכחי בחברה (בין במישרין ובין בעקיפין) של כל הון המניות של החברה שאינו בבעלותו או בבעלות צד קשור לו (כהגדרתו בתכנית האופציות) מיד לפני הרכישה.

3.3.2.5.6. **חיסול או פירוק החברה**- לדירקטוריון החברה יהיה שיקול דעת בלעדי ומוחלט לקבוע את השפעת החיסול או הפירוק של החברה על האופציות שהוענקו על פי התוכנית וטרם הבשילו או מומשו, לרבות האצה או ביטול של כל או חלק מהאופציות כאמור.

דירקטוריון החברה יהיה רשאי, לפי שיקול דעתו, במקרה של עסקה (כאמור בסעיף 3.3.2.5.5 לעיל) או במקרה של פירוק של החברה (כאמור בסעיף 3.3.2.5.6 לעיל) שבה לתגמול הוני כלשהו שניתן לניצע אין ערך כספי, לקבוע שהניצע לא יהיה זכאי לתמורה כלשהי במסגרת העסקה או הפירוק, ולבטל את התגמול ההוני שניתן לניצע החל ממועד השלמת העסקה או הפירוק. כמו כן, יהיה רשאי הדירקטוריון לבטל תגמול הוני, ללא תמורה לניצע, במקרה של עסקה או פירוק, ככל שמחיר המימוש שלו גבוה משווי השוק ההוגן (כהגדרת מונח זה בתכנית האופציות) של מניה של החברה במועד העסקה או הפירוק.

3.3.2.6. **מחיקת מניות החברה ממסחר בבורסה**- במקרה של מחיקת מניות החברה ממסחר בבורסה, לדירקטוריון החברה תהיה סמכות, לפי שיקול דעתו, לקבוע את ההתאמות המתאימות שיבוצעו בקשר עם האופציות, בהתאם לקבוע בתכנית האופציות.

3.3.2.7. תכנית האופציות תהיה בתוקף למשך שבע (7) שנים ממועד התחילה (למען הסר ספק, סיום תוקף תכנית האופציות לא יפגע בתוקף אופציות שהוענקו טרם פקיעת תכנית האופציות). בכפוף להוראות הסכם ההענקה של האופציות, אופציות אשר הוענקו בהתאם לתוכנית האופציות וטרם מומשו, תהיינה ניתנות למימוש, כולן או מקצתן עד לתום שבע (7) שנים ממועד הענקתן.

3.3.2.8. בהתאם לתכנית האופציות, בכפוף להוראות הסכם ההענקה הרלוונטי שייחתם עם כל ניצע:

3.3.2.8.1. במועד סיום העסקתו או כהונתו או התקשרותו (לפי העניין) של הניצע בחברה או בגוף הקשור אליה או עימם (לפי העניין) ("**סיום העסקה**" ו-"**מועד סיום ההעסקה**", לפי העניין) כלל האופציות שהוענקו לניצע וטרם הבשילו עד למועד סיום ההעסקה, יפקעו במועד סיום ההעסקה.

3.3.2.8.2. במקרה של סיום העסקה בנסיבות שאינן מוות או נכות (כהגדרת מונח זה בתכנית האופציות) או "סיבה" (כהגדרתה מונח זה בתכנית האופציות) ("**סיבה**"), אופציות שהוענקו לניצע והבשילו עד למועד סיום ההעסקה, יהיו ניתנות למימוש על ידי הניצע במשך תקופה של 45 ימים ממועד סיום ההעסקה או עד למועד פקיעת האופציות כאמור, לפי המוקדם מביניהם.[6]

---

[6] נכון למועד התשקיף, בהסכמי ההענקה שנחתמו עם ניצעים להם הוקצו אופציות על פי תכנית האופציות, נקבע כי במקרה כאמור, אופציות שהוענקו לניצע והבשילו עד למועד סיום ההעסקה, יהיו ניתנות למימוש על ידי הניצע במשך תקופה של 90 ימים ממועד סיום ההעסקה או עד למועד פקיעת האופציות כאמור, לפי המוקדם מביניהם.

3.3.2.8.3. במקרה של סיום העסקה של הניצע כתוצאה מנכות (כהגדרת מונח זה בתכנית האופציות), אופציות שהוענקו לניצע והבשילו עד למועד סיום ההעסקה, יהיו ניתנות למימוש על ידי הניצע במשך תקופה של 90 ימים ממועד סיום ההעסקה או עד למועד פקיעתן של האופציות כאמור, לפי המוקדם מביניהם.

3.3.2.8.4. במקרה של סיום העסקה של הניצע כתוצאה ממותו של הניצע, אופציות שהוענקו לניצע והבשילו עד למועד סיום ההעסקה, יהיו ניתנות למימוש על ידי יורשי הניצע במשך תקופה של 12 חודשים ממועד הסיום ההעסקה או עד למועד פקיעתן של האופציות כאמור, לפי המוקדם מביניהם.

3.3.2.8.5. במקרה של סיום העסקה בשל סיבה, כל האופציות שהוענקו לניצע וטרם הבשילו יפקעו במועד סיום ההעסקה, ולחברה תהיה זכות לרכוש מהניצע את המניות שהוקצו לו בגין אופציות שמימש, בהתאם להוראות תכנית האופציות.

3.3.2.9. בהתאם לתנאי תכנית האופציות, האופציות אינן ניתנות למכירה, העברה, המחאה, שעבוד וכד', אלא בדרך של צוואה או ירושה או כנדרש על פי הוראות הדין.

3.3.2.10. דירקטוריון החברה יהיה רשאי לשנות או לתקן את תנאי תכנית האופציות ו/או לתקן את התנאים של הענקות שבוצעו מכוחה, לרבות בדיעבד, ובלבד שלמעט תיקון טעויות סופר או תיקונים הנדרשים על פי דין ולמעט תיקונים שהותרו במפורש בתכנית האופציות, תיקון או שינוי כאמור לא יפגע בזכויותיו של ניצע ביחס לאופציות שהבשילו, אלא אם התקבלה הסכמת הניצע לתיקון. יובהר כי כל תיקון או שינוי של תכנית האופציות יהיה בכפוף לעמידה בהוראות תקנון הבורסה וההנחיות על פיו, כפי שיהיו מעת לעת.

3.3.2.11. במקרים של חילוט, ויתור או פקיעה בכל דרך אחרת (בהתאם לתנאי תכניות האופציות) של אופציות אשר הוקצו בהתאם לתכניות האופציות, אופציות כאמור יוחזרו ויתווספו למאגר האופציות (הפול) (כהגדרתו להלן), כך שניתן יהיה להקצות מכוחו אופציות חדשות באותו מספר של האופציות שפקעו, בהתאם לתנאי תכניות האופציות. יובהר כי הקצאת אופציות חדשות כאמור תהיה כפופה לקבלת אישור לרישום למסחר של המניות שתנבענה ממימוש האופציות, בהתאם להוראות תקנון והנחיות הבורסה, כפי שיהיו בתוקף באותה עת.

3.3.2.12. תכנית האופציות כוללת נספח המתייחס להקצאות על פי התכנית לניצעים ישראלים ("**הנספח**"). בהתאם להוראות הנספח, אופציות שיוקצו לעובדים ונושאי משרה של החברה או של גופים הקשורים לה (למעט לעובדים או נושאי משרה שהינם בעלי שליטה (כהגדרת מונח זה בפקודת מס הכנסה [נוסח חדש] ("**הפקודה**")) (בסעיף זה: "**עובדים**") יוקצו בהתאם להוראות סעיף 102 לפקודה, ואופציות שיוקצו למי שאינם עובדים יוקצו בהתאם להוראות סעיף 3(ט) לפקודה. החברה תהיה רשאית להקצות אופציות לעובדים ישראלים בהתאם להוראות סעיף 102(ב) לפקודה או בהתאם להוראות סעיף 102(ג) לפקודה. החברה הגישה את תכנית האופציות לאישור פקיד שומה תחת מסלול רווח הון באמצעות נאמן לפי סעיפים 102(ב)(2) ו- 102(ב)(3)

לפקודה ומניות שינבעו ממימוש אופציות כאמור יופקדו בידי נאמן במועד הקצאתן, והנאמן יחזיקן בנאמנות לטובת הניצע בהתאם להוראות סעיף 102 לפקודה. אופציות אשר הוקצו לניצע לפי סעיפים 102(ב)(2) ו- 102(ב)(3) לפקודה ומניות שינבעו ממימוש אופציות כאמור יוחזקו על ידי הנאמן עד לתשלום מלא על ידי הניצע של התחייבויות המס החלות בקשר עם האופציות והמניות כאמור.

3.3.3 בהתאם להחלטות דירקטוריון החברה מהימים 12 בדצמבר, 2016 ו-4 במאי, 2021, יהיה רשאי דירקטוריון החברה להקצות בהתאם לתכנית 2013 ולתכנית תמריצים הוניים גלובלית 2018 (ולמועד התשקיף, עקב סיום תוקף תכנית 2013, מכוח תכנית תמריצים הוניים גלובלית 2018 בלבד), אופציות (לא סחירות) אשר יהיו ניתנות למימוש לעד 50,000,000 מניות רגילות בנות 0.001 ש"ח ע.נ. כל אחת של החברה ("**מאגר האופציות**"). מתוך הסך האמור, הקצתה החברה, החל ממועד אימוץ תכניות האופציות ועד למועד התשקיף, 35,457,362 אופציות[7], מתוכן מומשו 32,812 אופציות ל-32,812 למניות רגילות של החברה, ונותרו 35,424,550 אופציות אשר הוקצו[8] וניתנות למימוש ל-35,424,550 מניות בנות 0.0001 ₪ ע.נ כ"א של החברה.

3.3.4 נכון למועד התשקיף, החברה הקצתה 2,315,800 אופציות מכוח תכנית 2013 אשר טרם פקעו או הוחלפו באופציות על פי תכנית תמריצים הוניים גלובלית 2018 (כאמור בסעיף 3.3.1.10 לעיל) לעובדים, נושאי משרה ויועצים של החברה ושל החברות הבנות שלה, אשר ניתנות למימוש ל-2,315,800 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ע.נ. כ"א של החברה, אשר מתוכן הבשילו, נכון למועד התשקיף, 2,290,700 אופציות. נכון למועד התשקיף, תוקף תכנית 2013 הסתיים, ולכן החברה לא תקצה מכוחה אופציות נוספות.

3.3.5 נכון למועד התשקיף, החברה הקצתה 33,141,562 אופציות אשר טרם פקעו[9] מכוח תכנית תמריצים הוניים גלובלית 2018 (לרבות אופציות שהחליפו אופציות שהוקצו על פי תכנית אופציות 2013 כאמור בסעיף 3.3.1.10 לעיל) לעובדים, נושאי משרה ויועצים של החברה ושל החברות הבנות שלה, מתוכן מומשו 32,812 אופציות ל-32,812 למניות רגילות של החברה, ונותרו 33,108,750 אופציות אשר הוקצו[10] והניתנות למימוש ל-33,108,750 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ע.נ. כ"א של החברה, מתוכן, נכון למועד התשקיף, הבשילו (וטרם מומשו), 5,613,427 אופציות.

3.3.6 נכון למועד התשקיף טרם מומשו אופציות אשר הוקצו מכוח תכנית אופציות 2013, ומומשו 32,812 אופציות מכוח תכנית תמריצים הוניים גלובלית 2018. כל המניות שתנבענה ממימוש האופציות אשר הוקצו מכוח תכנית אופציות 2013 ומכוח תכנית תמריצים הוניים גלובלית 2018 וכל המניות שתנבענה מזכויות למניות, תירשמנה במרשם ניירות הערך של החברה על שם החברה לרישומים.

---

[7] בניכוי אופציות שהוקצו ופקעו ומשכך חזרו למאגר האופציות, אך כולל 7,250,000 אופציות המירות למניות החברה אשר תוקצינה במועד השלמת ההנפקה על פי תשקיף זה וערב הרישום למסחר בבורסה של מניות החברה, לכל אחד מבין מר יאיר נחמד, מנכ"ל החברה, ומר דוד בן אבי, ה-CTO של החברה, על פי תכנית תמריצים הוניים גלובלית 2018 של החברה (ראו סעיף 3.3.2 לעיל), אשר יבשילו בכפוף לעמידה ביעדים. לפרטים נוספים ראו סעיפים 8.1.5(7) ו- 8.1.5(8) לפרק 8 לתשקיף זה ("**האופציות למנכ"ל ול-CTO**").

[8] בניכוי אופציות שהוקצו ופקעו ומשכך חזרו למאגר האופציות, אך כולל האופציות למנכ"ל ול-CTO.

[9] כולל האופציות למנכ"ל ול-CTO.

[10] בניכוי אופציות שהוקצו ופקעו ומשכך חזרו למאגר האופציות, אך כולל האופציות למנכ"ל ול-CTO.

3.3.7 מחיר המימוש של כלל האופציות שהוקצו במהלך 12 החודשים שקדמו למועד ההנפקה על פי תשקיף זה הינו גבוה ממחיר המימוש המינימלי הקבוע בתקנון הבורסה ובהנחיות על פיו עבור חברה חדשה, שהינו, נכון למועד תשקיף זה, 1 ש"ח, למעט מחיר מימוש של 0.0001 ש"ח, של אופציות שהוקצו למספר ניצעים אשר הינם עובדים של החברה, ואינם, נכון למועד התשקיף, ולא יהיו מיד לאחר ההנפקה על פי תשקיף זה, לרבות בהנחת דילול מלא, בעלי עניין בחברה.

3.3.8 לחברה קיימת התחייבות להקצות 800,000 אופציות לא סחירות, הניתנות למימוש ל-800,000 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ע.נ. כל אחת של החברה מתוך מאגר האופציות (כהגדרתו לעיל), לעובדים ונושאי משרה בחברה ובחברות בנות (אשר אינם, נכון למועד התשקיף, ואשר לא יהיו מיד לאחר ההנפקה על פי תשקיף זה, לרבות בהנחת דילול מלא, בעלי עניין בחברה), תחת תכנית תמריצים הוניים גלובלית 2018 (ראו סעיף 3.3.2 לעיל). נכון למועד התשקיף, אופציות אלה טרם הוקצו בפועל.

3.3.9 יובהר כי כל הקצאה של אופציות של החברה תהיה כפופה לקבלת אישור לרישום למסחר של המניות שתנבענה ממימוש האופציות, בהתאם להוראות תקנון והנחיות הבורסה, כפי שיהיו בתוקף באותה עת, לרבות ביחס למחיר מימוש או מחיר מניה מזערי.

3.3.10 יובהר, כי בהתאם להוראות תקנון הבורסה וההנחיות מכוחו, לא יבוצע מימוש של האופציות שהוקצו על פי התכניות כאמור ביום הקובע לחלוקת מניות הטבה, להצעה בדרך של זכויות, לחלוקת דיבידנד, לאיחוד הון, לפיצול הון או להפחתת הון (כל אחד מהנ"ל יקרא להלן "**אירוע חברה**"). אם חל יום האקס של אירוע חברה לפני היום הקובע של אירוע חברה, לא יבוצע מימוש ביום האקס כאמור.

3.4. **<u>החזקות בעלי עניין ואחרים בניירות הערך של החברה</u>**

3.4.1. <u>החזקות בעלי עניין ואחרים בניירות ערך של החברה בסמוך למועד התשקיף (טרם ההנפקה והצעת המכר על פי תשקיף זה, אך תחת ההנחה כי הוקצו האופציות למר יאיר נחמד ולמר דוד בן אבי במועד השלמת ההנפקה על פי תשקיף זה וערב הרישום למסחר בבורסה של מניות החברה (כמפורט בסעיפים 8.1.5(7) ו- 8.1.5(8) לפרק 8 לתשקיף זה))</u>:

שם בעל העניין	מניות רגילות	אופציות לא סחירות	שיעור החזקה בהון ובהצבעה	שיעור החזקה בהון ובהצבעה בדילול מלא[11]
אמיר נחמד	[12]99,537,696	-	35.39%	31.43%

[11] חישוב זכויות בעלי העניין בהון ובהצבעה בדילול מלא נעשה בהנחת מימוש של כל האופציות הלא-סחירות שהקצתה החברה וטרם מומשו או פקעו למועד התשקיף. החישוב כאמור אינו מביא בחשבון את התחייבויות החברה להקצות אופציות המירות למניות החברה, כמפורט בסעיף 3.3.8 לעיל.

[12] 44,224,500 מהמניות כאמור משועבדות לטובת Globe invest (לפרטים ראו סעיף 3.2.3 לעיל), ו-16,872,168 מהמניות כאמור משועבדות לטובת גוף מוסדי ישראלי (לפרטים ראו סעיף 6.5.3 לפרק 6 לתשקיף זה). מימוש השעבוד יהיה כפוף להוראות החסימה של הבורסה, כמפורט בסעיף 3.7 לפרק זה.

יאיר נחמד[13]	[14]91,450,205	7,250,000	32.52%	31.17%
דוד בן-אבי	[15]87,735,299	7,250,000	31.20%	30.00%
עובדים[16]	-	20,755,800	-	6.55%
מחזיקים אחרים שאינם בעלי עניין [17]	2,512,412	168,750	0.89%	0.85%
סה"כ	**281,235,612**	**35,424,550**	**100%**	**100%**

3.5. **<u>החזקות בעלי עניין ואחרים בניירות הערך של החברה לאחר השלמת הצעת המכר וההנפקה על פי תשקיף זה</u>**

למיטב ידיעת החברה, לאחר השלמת ההנפקה לציבור והצעת המכר על פי תשקיף זה, בהנחה כי תוקצה מלוא כמות ניירות הערך המוצעת לציבור על פי תשקיף זה ובהנחה של היענות מלאה להצעת המכר על פי תשקיף זה[18], ותחת ההנחה כי הוקצו האופציות למר יאיר נחמד ולמר דוד בן אבי במועד השלמת ההנפקה על פי תשקיף זה וערב הרישום למסחר בבורסה של מניות החברה (כמפורט בסעיפים 8.1.5(7) ו- 8.1.5(8) לפרק 8 לתשקיף זה), בעלי העניין אשר יחזיקו ניירות ערך של החברה יהיו כמפורט להלן:

---

[13] לרבות באמצעות יאיר נחמד בע"מ, חברה בבעלותו המלאה של מר יאיר נחמד.

[14] 38,375,500 מהמניות כאמור משועבדות לטובת Globe invest (לפרטים ראו סעיף 3.2.3 לעיל), ו-16,872,168 מהמניות כאמור משועבדות לטובת גוף מוסדי ישראלי (לפרטים ראו סעיף 6.5.3 לפרק 6 לתשקיף זה). מימוש השעבוד יהיה כפוף להוראות החסימה של הבורסה, כמפורט בסעיף 3.7 לפרק זה.

[15] 35,400,000 מהמניות כאמור משועבדות לטובת Globe invest (לפרטים ראו סעיף 3.2.3 לעיל), ו-16,872,168 מהמניות כאמור משועבדות לטובת גוף מוסדי ישראלי (לפרטים ראו סעיף 6.5.3 לפרק 6 לתשקיף זה). מימוש השעבוד יהיה כפוף להוראות החסימה של הבורסה, כמפורט בסעיף 3.7 לפרק זה.

[16] מוחזקות על ידי עובדי החברה, אשר אינם, נכון למועד התשקיף, ואשר לא יהיו מיד לאחר ההנפקה על פי תשקיף זה, לרבות בהנחת דילול מלא, בעלי עניין בחברה.

[17] המחזיקים האחרים הינם שני עובדים לשעבר של החברה, אשר מימשו אופציות במהלך 12 החודשים אשר קדמו למועד ההנפקה על פי תשקיף זה, ולכן ניירות הערך שהוקצו להם כפופים לכללי החסימה לפי סעיף 3.7.2 להלן. עובדים לשעבר אשר מחזיקים ב-168,750 אופציות לא סחירות של החברה הכפופות לכללי החסימה לפי סעיף 3.7.2 להלן, ומר תמיר נחמד ("**תמיר**"), אחיו של מר אמיר נחמד. עד ליום 21 באפריל, 2021 ("**תקופת הנאמנות**"), כל מניות החברה שהוחזקו על ידי תמיר (2,479,600 מניות), אשר הוקצו לו במועד שהינו יותר מ-12 חודשים לפני מועד ההנפקה על פי תשקיף זה, הוחזקו על ידי מר אמיר נחמד בנאמנות עבור תמיר. בהתאם להסכם הנאמנות, במהלך כל תקופת הנאמנות, כל זכות שנבעה מהמניות כאמור הייתה שייכת לתמיר בלבד, וכל חובה שנבעה מהן חלה על תמיר בלבד, לתמיר היו כל הזכויות הקיימות לבעל מניות בחברה וחלו עליו כל החובות החלות על בעל מניות בחברה. כמו כן, בהתאם להסכם הנאמנות מר אמיר נחמד יכול היה לפעול במניות כאמור רק בהתאם להוראות שקיבל מתמיר, ותמיר היה רשאי להביא את הסכם הנאמנות לסיומו ולקבל את המניות על שמו בכל עת, לפי שיקול דעתו הבלעדי. לאור האמור לעיל, מניותיו של תמיר אינן כפופות למגבלות החסימה בהתאם להוראות תקנון הבורסה וההנחיות על פיו.

[18] למען הסר ספק, החישוב אינו כולל את האופציה שהקנתה החברה במסגרת הסכם החיתום לחתם המתמחר לרכוש ממנה במשך 30 ימים לאחר תאריך פרסום התשקיף, כמות נוספת של ניירות הערך המוצעים בהיקף שלא יעלה על 15% מן הכמות המוצעת על פי התשקיף (קרי, עד 9,525,000 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה) (לפרטים נוספים ראו סעיף 2.5.3 לפרק 2 לתשקיף זה).

שם בעל העניין	מניות רגילות	אופציות לא סחירות	שיעור החזקה בהון ובהצבעה	שיעור החזקה בהון ובהצבעה בדילול מלא[19]
אמיר נחמד	[20]93,037,696	-	28.61%	25.80%
יאיר נחמד[21]	[22]86,575,205	7,250,000	26.62%	26.01%
דוד בן-אבי	[23]79,610,299	7,250,000	24.48%	24.08%
עובדים [24]	-	20,755,800	-	5.75%
מחזיקים אחרים שאינם בעלי עניין[25]	32,812	168,750	0.01%	0.06%
ציבור[26]	65,979,600	-	20.29%	18.29%
סה"כ	**325,235,612**	**35,424,550**	**100%**	**100%**

3.6. **<u>בעלי השליטה בחברה</u>**

3.6.1 נכון למועד התשקיף, בעלי השליטה בחברה הינם מר אמיר נחמד, מר יאיר נחמד[27], ומר דוד בן-אבי ("**בעלי השליטה**"). נכון למועד התשקיף (טרם ההנפקה והצעת המכר על פי תשקיף זה), מחזיקים בעלי השליטה במצטבר ב-99.11% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה בפועל, ובכ-92.60% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא[28].

3.6.2 <u>הסכם בעלי מניות</u>

ביום 9 במרץ, 2021, התקשרו בעלי השליטה בחברה- מר אמיר נחמד, מר יאיר נחמד, יאיר נחמד בע"מ (לצורך הסכם בעלי המניות יאיר נחמד ויאיר נחמד בע"מ ייחשבו לבעל מניות אחד) ומר

---

[19] חישוב זכויות בעלי העניין בהון ובהצבעה בדילול מלא נעשה בהנחת מימוש של כל האופציות הלא-סחירות שהקצתה החברה וטרם מומשו או פקעו למועד התשקיף. החישוב כאמור אינו מביא בחשבון את התחייבויות החברה להקצות אופציות המירות למניות החברה, כמפורט בסעיף 3.3.8 לעיל.

[20] ראו הערת שוליים 12 לעיל.

[21] ראו הערת שוליים 13 לעיל.

[22] ראו הערת שוליים 14 לעיל.

[23] ראו הערת שוליים 15 לעיל.

[24] ראו הערת שוליים 16 לעיל.

[25] מחזיקים האחרים הינם שני עובדים לשעבר של החברה, אשר מימשו אופציות במהלך 12 החודשים אשר קדמו למועד ההנפקה על פי תשקיף זה, ועובדים לשעבר אשר מחזיקים ב- 168,750 אופציות לא סחירות של החברה, ולכן ניירות הערך שהוקצו להם כפופים לכללי החסימה לפי סעיף 3.7.2 להלן.

[26] תחת מניות הציבור נכללות מניותיו של תמיר, כמפורט בהערת שוליים 17 לעיל.

[27] לרבות מכוח החזקות יאיר נחמד בע"מ, חברה בבעלותו המלאה של מר יאיר נחמד, במניות החברה.

[28] חישוב הדילול המלא נעשה בהנחת מימוש של כל האופציות הלא-סחירות שהקצתה החברה וטרם מומשו או פקעו למועד התשקיף. החישוב כאמור אינו מביא בחשבון את התחייבויות החברה להקצות אופציות המירות למניות החברה, כמפורט בסעיף 3.3.8 לעיל, אך מביא בחשבון את האופציות שתוקצינה למר יאיר נחמד ולמר דוד בן אבי (שהינם בעלי עניין בחברה) במועד השלמת ההנפקה על פי תשקיף זה וערב הרישום למסחר בבורסה של מניות החברה (כמפורט בסעיפים 8.1.5(7) ו- 8.1.5(8) לפרק 8 לתשקיף זה.

דוד בן אבי (לעניין סעיף 3.6.2 ייקרא כל אחד מהאמורים "**בעל שליטה**", וביחד- "**בעלי השליטה**") בהסכם בעלי מניות ("**הסכם בעלי המניות**"). להלן עיקרי הסכם בעלי המניות:

3.6.2.1. <u>מינוי דירקטורים</u>

3.6.2.1.1. כל אחד מבעלי השליטה יפעיל את כל כוח ההצבעה וההשפעה שיעמוד לרשותו במעמדו כבעל מניות בחברה, ובכלל כך יצביע באסיפות כלליות של החברה את כל מניות החברה המוחזקות על ידו על מנת להבטיח ש- (1) תקנון ההתאגדות של החברה יקבע כי מינוי דירקטורים לדירקטוריון החברה יהיה בסמכותה הבלעדית של האסיפה הכללית, כי דירקטוריון החברה ימנה עד שבעה (7) דירקטורים, וכי חברי הדירקטוריון יבחרו דירקטור אחד מביניהם אשר ישמש כיו"ר הדירקטוריון; ו- (2) מינוי חברי הדירקטוריון של החברה יהיה כמפורט להלן:

(א) כל אחד מבעלי השליטה המחזיק בלפחות 15% מההון המונפק והנפרע של החברה, יהיה זכאי להמליץ על זהותו של דירקטור אחד;

(ב) זהותם של עד שני (2) דירקטורים תומלץ על ידי בעלי השליטה כמפורט בסעיף 3.6.2.1 להלן, ובלבד שאחד מהדירקטורים כאמור יעמוד בתנאים לסיווגו כדירקטור בלתי תלוי (כהגדרת מונח זה בחוק החברות);

(ג) בעלי השליטה ימליצו על זהותם של הדירקטורים החיצוניים כמפורט בסעיף 3.6.2.1.2 להלן. בהתאם להוראות חוק החברות כפי שהן במועד החתימה על ההסכם, בדירקטוריון החברה יכהנו לפחות שני דירקטורים חיצוניים.

3.6.2.1.2. זהותם של הדירקטורים המומלצים על ידי בעלי השליטה בהתאם להוראות סעיפים 3.6.2.1.1 (ב) ו-(ג) לעיל תיקבע בהסכמה פה אחד של כל בעלי השליטה. עם זאת, במקרה בו אחד מבעלי השליטה (בסעיף 3.6.2.1 זה, "**בעל מניות המיעוט**") יחזיק בפחות משני שלישים (2/3) ממספר המניות המוחזקות על ידי כל אחד משני בעלי השליטה האחרים (בסעיף 3.6.2.1 זה, "**בעלי מניות הרוב**") ובעלי השליטה כולם לא יצליחו להגיע להסכמה פה אחד באשר לזהותם של הדירקטורים כאמור, זהותם של הדירקטורים כאמור תיקבע בהסכמה פה אחד של בעלי מניות הרוב.
ככל שבעלי השליטה לא יצליחו להגיע להסכמה פה אחד באשר לזהותם של הדירקטורים כאמור, אזי ככל שהדבר אפשרי בהתאם להוראות הדין, בעלי השליטה יצביעו למינוי מחדש לדירקטוריון החברה של הדירקטורים המכהנים בחברה שמונו בהתאם להוראות סעיפים 3.6.2.1.1 (ב) ו-(ג) לעיל.

3.6.2.1.3. בעלי השליטה מתחייבים להצביע באסיפה הכללית את כל מניות החברה המוחזקות על ידם בעד מינויים של המועמדים לדירקטוריון החברה שזהותם נקבעה בהתאם להוראות סעיף 3.6.2.1 זה, ונגד מינויים של

מועמדים לדירקטוריון החברה שזהותם נקבעה שלא בהתאם להוראות סעיף 3.6.2.1 זה.

3.6.2.2. <u>אסיפות מקדימות</u>

3.6.2.2.1. כל בעלי השליטה יקיימו אסיפה מקדימה לפני כל אסיפה כללית של החברה ("**אסיפה מקדימה**"), במסגרתה ידונו בכל הנושאים העומדים על סדר יומה של האסיפה הכללית (למעט מינוי דירקטורים, שביחס אליו יחולו הוראות סעיף 3.6.2.1 לעיל), וינסו להגיע להחלטה משותפת באשר לאופן בו יצביעו כל בעלי השליטה את כל מניות החברה שבבעלותם באסיפה הכללית הקרובה.

3.6.2.2.2. ככל שבעלי השליטה יצליחו להגיע להחלטה פה אחד באסיפה המקדימה באשר לאופן ההצבעה שלהם ביחס להחלטה מסוימת שעל סדר היום של האסיפה הכללית, יצביעו כל בעלי השליטה באסיפה הכללית בהתאם להחלטה שהתקבלה כאמור. ככל שלא תתקיים אסיפה מקדימה ביחס להחלטה מסוימת שעל סדר יום האסיפה הכללית, או ככל שלא תתקבל החלטה פה אחד באסיפה המקדימה ביחס לאופן ההצבעה, יצביעו כל בעלי השליטה באסיפה הכללית ביחס לאותה ההחלטה באופן המשמר את המצב הקיים בחברה.

3.6.2.2.3. על אף האמור בסעיף 3.6.2.2.2 לעיל, במקרה בו אחד מבעלי השליטה (בסעיף 3.6.2.2 זה, "**בעל מניות המיעוט**") יחזיק בפחות משני שלישים (2/3) ממספר מניות החברה המוחזקות על ידי כל אחד משני בעלי השליטה האחרים (בסעיף 3.6.2.2 זה, "**בעלי מניות הרוב**") ובעלי השליטה לא יצליחו להגיע להסכמה פה אחד באסיפה המקדמית באשר לאופן ההצבעה שלהם ביחס להחלטה מסוימת שעל סדר היום של האסיפה הכללית, אזי: (1) ככל שבעלי מניות הרוב יצליחו להגיע להסכמה פה אחד באשר לאופן ההצבעה באסיפה הכללית ביחס להחלטה מסוימת שעל סדר היום של האסיפה הכללית, כל בעלי השליטה (כולל בעל מניות המיעוט) יצביעו באסיפה הכללית בהתאם להחלטת בעלי מניות הרוב; ו- (2) ככל שבעלי מניות הרוב לא יצליחו להגיע להסכמה פה אחד באשר לאופן ההצבעה באסיפה הכללית ביחס להחלטה מסוימת שעל סדר היום של האסיפה הכללית, כל בעלי השליטה (כולל בעל מניות המיעוט) יצביעו באסיפה הכללית ביחס לאותה ההחלטה באופן המשמר את המצב הקיים בחברה.

3.6.2.3. <u>מגבלות על העברת מניות</u>

3.6.2.3.1. <u>זכות הצעה ראשונה ביחס למכירת מניות במסגרת המסחר בבורסה</u>: במקרה בו בעל שליטה יהיה מעוניין למכור מניות של החברה במסגרת המסחר בבורסה, תחול עליו חובה להציע תחילה ליתר בעלי השליטה

לרכוש ממנו את מניות החברה שברצונו למכור בבורסה, בהתאם להוראות שנקבעו בהסכם בעלי המניות.

3.6.2.3.2. <u>זכות הצעה ראשונה ביחס למכירת מניות מחוץ לבורסה</u>: במקרה בו בעל שליטה יהיה מעוניין למכור או להעביר מניות של החברה שלא במסגרת המסחר בבורסה, תחול עליו חובה להציע תחילה ליתר בעלי השליטה לרכוש ממנו את מניות החברה שברצונו למכור, בהתאם להוראות שנקבעו בהסכם בעלי המניות.

3.6.2.3.3. <u>זכות הצטרפות למכירה</u>: מבלי לגרוע מהוראות סעיף 3.6.2.3.2 לעיל, אם (1) בעל שליטה מעוניין למכור או להעביר מניות של החברה ("**בעל השליטה המוכר**") לצד ג' שלא במסגרת המסחר בבורסה, בעסקה אחת או בסדרה של עסקאות קשורות, המהוות את הנמוך מבין: (א) 10% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה; או (ב) 50% מאחזקותיו בחברה, ו-(2) יתר בעלי השליטה לא מימשו את זכות ההצעה הראשונה שלהם כאמור בסעיף 3.6.2.3.2 לעיל, בעל השליטה המוכר יציע לבעלי השליטה האחרים להצטרף למכירה, ולמכור יחד איתו מניות המוחזקות על ידם לצד ג', בהתאם להוראות ולתנאים שנקבעו בהסכם בעלי המניות.

3.6.2.3.4. <u>חובת הצטרפות למכירה</u>: במקרה ובעלי שליטה המחזיקים יחד רוב ממניות החברה המוחזקות על ידי כל בעלי השליטה ("**בעלי המניות המציעים**") מעוניינים להיעתר להצעה למכור את כל המניות המוחזקות על ידם לצד ג' ("**המציע**"), והמציע התנה את הצעתו ברכישה על ידו של כל מניות החברה המוחזקות על ידי כלל בעלי השליטה, אזי בעל השליטה הנותר ("**בעל המניות הנוסף**") יהיה מחויב למכור את כל מניותיו בחברה למציע, באותו מחיר למניה ובאותם תנאים בהם מוכרים בעלי המניות המציעים את מניותיהם למציע, ובלבד שהמחיר למניה שישולם לבעל המניות הנוסף במסגרת העסקה כאמור לא יפחת מזה שנקבע בהסכם בעלי המניות.

3.6.2.3.5. על אף האמור בסעיפים 3.6.2.3.1, 3.6.2.3.2 ו-3.6.2.3.3 לעיל, כל בעל שליטה יהיה רשאי למכור או להעביר, בכל שנה קלנדארית (בעסקה אחת או יותר) מניות של החברה המהוות עד 2% מההון המונפק והנפרע של החברה כפי שיהיה מיד לאחר השלמת ההנפקה לציבור, בין אם במסגרת המסחר בבורסה או מחוצה לו, מבלי שמכירה או העברה כאמור תהיה כפופה להוראות סעיפים 3.6.2.3.1, 3.6.2.3.2 ו-3.6.2.3.3 לעיל, והכל בכפוף להוראות תקנון הבורסה וההנחיות לפיו, לרבות מגבלות החסימה הקבועות בו.

3.6.2.3.6. <u>העברה לנעברים מותרים</u>: על אף האמור בסעיף 3.6.2.3 זה, בעל שליטה יהיה רשאי להעביר או למכור את מניותיו לנעבריו המותרים (כהגדרת מונח זה בהסכם בעלי המניות) והוראות סעיף 3.6.2.3 זה לא יחולו ביחס

להעברה או מכירה כאמור, בכפוף לתנאים ולהוראות שנקבעו בהסכם בעלי המניות בהקשר זה.

3.6.2.3.7. <u>שעבוד מניות</u>: כל בעל שליטה יהיה רשאי לשעבד את כל או חלק ממניות החברה המוחזקות על ידו, ובלבד שביחס לשעבודים על מניות החברה אשר ייווצרו לאחר השלמת ההנפקה לציבור, כל העברה או מכירה של מניות החברה הכפופות לשעבוד כאמור (לרבות במסגרת מימוש השעבוד כאמור) תהיה כפופה לכלל המגבלות על העברת מניות הכלולות בהסכם בעלי המניות. על אף האמור, לאחר השלמת ההנפקה לציבור, כל בעל שליטה יהיה רשאי לשעבד עד עשרים וחמישה אחוזים (25%) ממניות החברה שיוחזקו על ידו מיד לאחר השלמת ההנפקה לציבור, ושעבוד כאמור, לא יהיה כפוף למגבלות על העברת מניות הכלולות בהסכם בעלי המניות והכל בכפוף להוראות תקנון הבורסה וההנחיות לפיו, לרבות מגבלות החסימה הקבועות בו.

3.6.2.4. <u>תחולת ותוקף הסכם בעלי המניות</u>:

3.6.2.4.1. הסכם בעלי המניות הינו בתוקף החל מיום 30 בספטמבר, 2020. הסכם בעלי המניות יסתיים באופן אוטומטי ככל שההנפקה הראשונה של מניות החברה לציבור בבורסה כלשהי ("**הבורסה**"), לרבות ההנפקה לציבור על פי תשקיף זה ("**ההנפקה לציבור**") לא תושלם עד ליום 31 בדצמבר, 2021. על אף האמור, סעיפים 3.6.2.1.1(1), 3.6.2.1.1(ב), 3.6.2.1.1(ג) ו- 3.6.2.3 לעיל יכנסו לתוקף רק לאחר השלמת ההנפקה לציבור.

3.6.2.4.2. הסכם בעלי המניות יעמוד בתוקפו כל עוד אין בעל מניות אחד בחברה אשר מחזיק בכמות מניות של החברה הגדולה מכמות מניות החברה אשר תוחזק על ידי כל בעלי השליטה ביחד ("**אירוע סיום**"). במקרה של אירוע סיום, הסכם בעלי המניות יסתיים באופן אוטומטי.

3.6.2.4.3. על אף האמור בסעיף 3.6.2.4.2 לעיל, במקרה של (חס וחלילה) פטירה של אחד מבעלי השליטה או מינוי אפוטרופוס לאחד מבעלי השליטה, לבעלי השליטה הנותרים ("**בעלי השליטה הנותרים**") תהיה האפשרות, בהחלטה פה אחד של בעלי השליטה הנותרים, ללא צורך בהסכמת יורשיו של בעל שליטה שנפטר כאמור או של האפוטרופוס שמונה כאמור - (1) להמשיך את הסכם בעלי המניות (ובמקרה זה, הוראות הסכם בעלי המניות ימשיכו לחול, לרבות ביחס ליורשיו של בעל השליטה שנפטר או ביחס לאפוטרופוס שמונה, לפי העניין) או (2) להביא את הסכם בעלי המניות לסיומו ככל שלא יושגו הסכמות חדשות בין בעלי השליטה הנותרים לבין יורשיו של בעל השליטה שנפטר או האפוטרופוס שמונה (לפי העניין).

הוראות הסכם בעלי המניות יחולו ביחס לכל מניות החברה המוחזקות על ידי בעלי השליטה במועד כניסת הסכם בעלי המניות לתוקף, וכן על מניות נוספות של החברה שירכשו על ידם

לאחר מועד כניסת הסכם בעלי המניות לתוקף (למעט ביחס למניות שימכרו במסגרת הצעת המכר על פי תשקיף זה).

3.7. **<u>חסימת ניירות ערך</u>**

להלן תמצית הוראות הנחיות הבורסה לעניין חסימת ניירות ערך לאחר רישומם למסחר בבורסה, כפי שהן נכון למועד התשקיף ("**ההנחיות**"):[29]

בסעיף 3.7 זה, תהיה למונחים הבאים המשמעות שלצדם:

3.7.1 על בעלי העניין בחברה במועד רישום מניות החברה למסחר, למעט על מי שנהיה בעל עניין לרבות מי שמחזיק בניירות ערך המירים או בזכות כלשהי לקבלת מניות אשר בהנחה שימומשו יהיה המחזיק כאמור בעל עניין. "**בעל עניין**"

"**מניות שהוקצו לפני הרישום למסחר**" כל אחד מאלה: (1) מניות שהוקצו או נרכשו מבעל עניין, בתקופה שתחילתה שנים-עשר חודשים לפני הגשת הבקשה לרישום למסחר, וסופה במועד הרישום למסחר; (2) מניות שהוקצו במסגרת המרה של ניירות ערך המירים, בתקופה שתחילתה שניים-עשר חודשים לפני הגשת הבקשה לרישום למסחר, וסופה במועד הרישום למסחר; (3) ניירות ערך המירים שהוקצו או נרכשו, בכל מועד שהוא לפני הרישום למסחר, ולא מומשו לפני הרישום למסחר. למעט: (1) מניות שהוצעו לציבור על פי תשקיף; (2) מניות הטבה שהוקצו בתקופה שתחילתה שניים-עשר חודשים לפני הגשת הבקשה לרישום למסחר, וסופה במועד הרישום למסחר, בגין מניות שהוקצו לפני התקופה האמורה.

"**עסקה או פעולה**" לרבות השאלה, מתן אופציה על מניות חסומות או קבלתה אף אם מועד מימושה חל לאחר תום תקופת החסימה, העברת זכויות הצבעה בשל מניות חסומות או הסכם אחר, שנכרת בין בכתב ובין בעל פה בתקופת החסימה של ניירות הערך נשוא ההסכם, ושיש בו התחייבות של מחזיק במניות חסומות להפעיל את אמצעי השליטה שלו בתאגיד בשל אותן מניות בדרך הקבועה בהסכם.

"**מניה**" לרבות נייר ערך המיר.

במועד כאמור כתוצאה מרכישת המניות המוצעות על פי תשקיף זה לפיו נרשמת החברה לראשונה למסחר, יחולו תנאי החסימה הבאים:

3.7.1.1. בשלושת החודשים שתחילתם במועד רישום המניות למסחר, לא יעשה בעל עניין כל עסקה או פעולה במניות המוחזקות על-ידו במועד הרישום למסחר (להלן בסעיף זה: "**המניות החסומות**").

3.7.1.2. החל מתחילת החודש הרביעי שלאחר מועד הרישום למסחר, ועד תום החודש השמונה-עשר שלאחר מועד הרישום למסחר, רשאי בעל עניין לבצע כל עסקה או

---

[29] להוראות המלאות (והמחייבות) בעניין זה, ראה פרק ד' בהנחיות על-פי החלק השני לתקנון הבורסה.

פעולה במניות החסומות בשיעור שאינו עולה על 2.5% מכמות המניות החסומות מדי חודש. חישוב כמות המניות החסומות לצורך פסקה זו יעשה על בסיס מצטבר.

3.7.1.3. בתום שמונה-עשר (18) חודשים לאחר מועד הרישום למסחר לא תהיה עוד מניעה לביצוע כל עסקה או פעולה במניות החסומות.

על חברה המחזיקה במועד הרישום למסחר מניות רדומות יחולו תנאי החסימה החלים על בעלי ענין בחברה, כמפורט בס"ק זה לעיל, וזאת, בהתייחס למניות הרדומות המוחזקות על ידה במועד הרישום למסחר.

3.7.2 על מחזיק במניות בחברה, שאינו בעל עניין במועד הרישום למסחר ועל מחזיק במניות שנהיה בעל עניין כתוצאה מרכישת מניות שהוצעו במסגרת ההצעה לציבור על פי תשקיף זה לפיו נרשמת החברה לראשונה למסחר, יחולו תנאי החסימה הבאים:

3.7.2.1. בשלושת (3) החודשים שתחילתם במועד רישום המניות למסחר, לא יעשה מחזיק במניות כל עסקה או פעולה במניות שהוקצו לפני הרישום למסחר (להלן בסעיף זה: "**המניות החסומות**").

3.7.2.2. החל מתחילת החודש הרביעי (4) שלאחר מועד הרישום למסחר, ועד תום החודש התשיעי (9) שלאחר מועד הרישום למסחר, רשאי מחזיק במניות החסומות לבצע כל עסקה או פעולה במניות החסומות בשיעור שאינו עולה על 12.5% מכמות המניות החסומות המוחזקות על ידו, מדי חודש. חישוב כמות המניות החסומות לצורך פסקה זו יעשה על בסיס מצטבר.

3.7.2.3. בתום תשעה (9) חודשים לאחר מועד הרישום למסחר לא תהיה עוד מניעה לביצוע עסקה או פעולה במניות החסומות.

3.7.3 האמור בסעיפים 3.7 ו- 3.7.2 לעיל לא יחול על עובד, שאינו עובד שהינו בעל ענין בחברה, כהגדרתו בפרק ה' להנחיות על פי החלק השני לתקנון הבורסה.

<u>ביצוע עסקאות או פעולות</u>

3.7.4 למרות האמור בסעיפים 3.7 – 3.7.3 לעיל, ניתן יהיה לבצע עסקה או פעולה במניות החסומות במקרים ובתנאים המפורטים להלן:

3.7.4.1. ניתן להציע לציבור בהצעת מכר מניות חסומות.

3.7.4.2. חברה רשומה המחזיקה מניות חסומות בחברה רשומה אחרת, רשאית להעביר את המניות החסומות, לבעלי מניותיה, במסגרת הליך פיצול כאמור בסעיף 91.ד. לתקנון הבורסה, וזאת לשם מימוש הוראות החוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות בשוק הבנקאות בישראל (תיקוני חקיקה), התשע"ז-2017.

3.7.4.3. העברת המניות כאמור כפופה לכך שהחברה המחזיקה במניות החסומות תודיע על היום הקובע להעברת המניות לבעלי מניותיה וכן, על מועד ההעברה ועל הכמות המועברת, לפחות שלושים (30) יום לפני היום הקובע אך לא יותר מארבעים וחמישה (45) יום לפני היום הקובע.

3.7.4.4. החברה רשאית לקבוע בהודעה טווח הנע בין כמות מזערית להעברה לבין כמות מרבית להעברה, ובלבד שהפער בין הכמות המזערית להעברה לבין הכמות המרבית להעברה לא יהיה יותר מחמישה אחוזים (5%) מהכמות המזערית. הודעה על הכמות הסופית שתועבר בפועל, תינתן לפחות 5 ימי מסחר לפני היום הקובע.

3.7.4.5. החל מתום 6 חודשים ממועד הרישום למסחר ניתן להעביר מניות חסומות, בעסקה מחוץ לבורסה, ובלבד שמקבל המניות יתחייב כי על המניות שקיבל ימשיכו לחול תנאי החסימה שחלו במועד הרישום למסחר, כאמור בסעיף 3.7 זה.

3.7.4.6. על אף האמור לעיל, ניתן להעביר מניות חסומות, בעסקה מחוץ לבורסה, החל ממועד הרישום למסחר במקרים ובתנאים הבאים:

מחזיק שהחזיק במניות לפני הרישום לראשונה יוכל להעביר מניות חסומות לצורך מימוש הוראות החוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות בשוק הבנקאות בישראל (תיקוני חקיקה), התשע"ז-2017, ובלבד שמקבל המניות יתחייב כי על המניות שקיבל ימשיכו לחול תנאי החסימה שחלו במועד הרישום למסחר, כאמור בסעיף 3.7 זה.

3.7.4.7. מנכ"ל הבורסה או מי שהוסמך על-ידו, רשאי לשחרר מחסימה מניות חסומות לשם העברתן לעושה שוק לצורך עשיית שוק בהתאם לאמור בחלק השלישי לתקנון הבורסה וההנחיות על-פיו.

3.7.4.8. משכון, ובלבד שמימוש המשכון יהיה רק לאחר תום תקופת המניעה של כל עסקה או פעולה שנקבעה בהנחיות הבורסה.

למרות האמור לעיל, נאמן למחזיקי תעודות התחייבות רשאי לממש משכון כאמור שניתן לטובת מחזיקי תעודות התחייבות ולקבל לידיו את המניות, גם במהלך תקופת המניעה, בהתקיים כל התנאים הבאים:

(1) תעודות ההתחייבות רשומות למסחר;

(2) המשכון היה קיים במועד רישום מניות החברה למסחר;

(3) הנאמן יעביר מניות למי שבעקבות קבלתן יהפוך לבעל עניין, רק אם הנעבר יתחייב כי על המניות שיקבל ימשיכו לחול תנאי החסימה שחלו לגביהן במועד הרישום למסחר, כאמור בסעיף 3.7 זה. תנאי החסימה לא יחולו על מניות שיקבל נעבר מהנאמן כאמור אם לא הפך כתוצאה מקבלתן לבעל עניין.

3.7.4.9.

(1) ניתן להעביר מניות חסומות ממחזיק במניות חסומות, לתאגיד בבעלותו המלאה או לתאגיד המחזיק במלוא הבעלות בו, בתנאי שמקבל המניות יתחייב כי על המניות שקיבל ימשיכו לחול תנאי החסימה שחלו במועד הרישום למסחר, כאמור בסעיף 3.7 זה;

(2) ניתן לבצע כל עסקה או פעולה במניות חסומות בהתקיים התנאים הבאים:

(א) במקום המניות מושא העסקה או הפעולה יחסמו מניות אחרות המוחזקות על- ידי תאגיד בבעלותו המלאה של המחזיק במניות החסומות או על-ידי

המחזיק במלוא הבעלות במחזיק המניות החסומות;

(ב) המניות שיחסמו יהיו מסוג ובכמות הזהים למניות החסומות מושא העסקה או הפעולה, והמחזיק בהן יתחייב כי יחולו עליהן תנאי החסימה שחלו על המניות החסומות מושא העסקה או הפעולה, כאמור בסעיף 3.7 זה, למשך תקופת החסימה שנותרה.

(1) נחסמו מניות כאמור בסעיפים (1) או (2) לעיל, על-ידי תאגיד בבעלותו המלאה של המחזיק במניות החסומות, לא יחול שינוי בבעלות בתאגיד כאמור, עד תום תקופת החסימה.

(2) לעניין סעיף זה:

"**מחזיק במניות חסומות**" - בין אם המחזיק הוא בעל עניין ובין אם לאו.

"**מלוא הבעלות**" או "**בבעלותו המלאה**" - בין במישרין ובין בעקיפין.

3.7.4.10. בחברה שפוצלה מחברה רשומה, ניתן להעביר מניות חסומות ממחזיק במניות חסומות למי שמבקש לממש ניירות ערך המירים של החברה הרשומה שביצעה פיצול וזכאי למניות החסומות על פי התנאים שנקבעו בהליך הפיצול.

לענין סעיף זה - "**פיצול**" - כהגדרתו בסעיף 91.ד. לתקנון הבורסה.

3.7.4.11. ניתן להעביר מניות חסומות של חברה במיזוג, ובלבד שהמניות שיקבלו המחזיקים בהן בגינן ,במסגרת המיזוג, יחסמו למשך תקופת החסימה שנותרה למניות החסומות כאמור.

לענין סעיף זה - "**מיזוג**" - כהגדרתו בסעיף 91.ד. לתקנון הבורסה.

3.7.4.12. מנכ"ל הבורסה או מי שהוסמך על ידו, רשאי לשחרר מחסימה מניות חסומות, לשם השאלתן לחתם לצורך הקצאת יתר בהצעה לא אחידה, כקבוע בתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז-2007, וזאת לתקופה של עד 30 ימים לאחר תאריך פרסום התשקיף.

3.7.5 הוראות סעיפים 3.7 – 3.7.3 לא יחולו, בין היתר במקרים ובתנאים המפורטים להלן:

3.7.5.1. על מניות שיקבלו, במסגרת פיצול או מיזוג, לפי העניין, בעלי מניות של חברה שביצעה פיצול או מיזוג כאמור, ובלבד שהמניות של החברה שביצעה פיצול או מיזוג ושבגינן יתקבלו המניות, לא היו חסומות בעת הפיצול או המיזוג כאמור.

3.7.5.2. היו המניות של החברה שביצעה פיצול או מיזוג כאמור חסומות בעת הפיצול, יחולו הוראות סעיפים 3.7 – 3.7.3 לעיל על המניות שיתקבלו במסגרת הפיצול או המיזוג בגין מניות אלה, עד תום תקופת החסימה של המניות של החברה שביצעה את הפיצול או המיזוג כאמור.

לענין סעיף זה – "**פיצול**" ו-"**מיזוג**" - כהגדרתם בסעיף 91.ד. לתקנון הבורסה.

3.7.5.3. על מניות המוצעות במסגרת ההצעה לציבור שבתשקיף זה לפיו נרשמת החברה לראשונה למסחר, ונרכשו לפני הרישום למסחר.

3.7.6 הוראות סעיף 3.7.2 לעיל לא יחולו במקרים ובתנאים המפורטים להלן:

על מניות שהוקצו למחזיקים חלף מניות מסוג אחר שהוחזקו על ידם טרם הרישום למסחר (להלן בסעיף זה – "**מניות מסוג אחר**") ובלבד שיתקיימו התנאים הבאים:

3.7.6.1. המניות מהסוג האחר הוחזקו על ידי המחזיק במשך תקופה שאינה פחותה משנים-עשר חודשים לפני מועד הרישום למסחר של מניות החברה.

3.7.6.2. המחזיק לא העביר לחברה ולא התחייב להעביר כל תמורה נוספת חלף המניות הנרשמות למסחר, כך שהמניות מהסוג האחר שהחזיק היוו את מלוא התמורה חלף המניות הנרשמות למסחר כאמור.

3.7.6.3. הקצאת המניות שנרשמו למסחר חלף מניות הסוג בוצעה בתנאים שווים לכל המחזיקים באותו סוג של מניות.

לעניין סעיף זה – "**מניה**" – למעט נייר ערך המיר.

3.7.7 הוראות סעיף 3.7.2 לעיל לא יחולו במקרים ובתנאים המפורטים להלן:

על מניות בחברה שעיסוקה היחיד הינו החזקה של מניות בחברה בת (להלן בסעיף זה – "**החברה האם**"), וזאת בהתקיים התנאים הבאים:

3.7.7.1. מניות החברה האם הוקצו למחזיק בתמורה למניות החברה הבת, במסגרת ארגון מחדש, בכפוף לכך שמניות החברה הבת הוחזקו על ידו במשך תקופה שאינה פחותה משניים-עשר חודשים שלפני המועד לרישום למסחר של מניות החברה האם.

3.7.7.2. לאחר הארגון מחדש, החברה האם מחזיקה לפחות 90% ממניות החברה הבת.

3.7.7.3. הקצאת המניות בחברה האם, חלף המניות בחברה הבת, בוצעה בתנאים שווים לכל המחזיקים.

לעניין סעיף זה – "**מניה**" – למעט נייר ערך המיר.

<u>הוראות כלליות</u>

3.7.8 מניות חסומות יופקדו בידי נאמן במשך תקופת החסימה.[30]

"**נאמן**" לעניין זה סעיף זה –

(1) חברה לנאמנות שבנק או חבר בורסה הוא החברה האם שלה או החברה האחות שלה.

(2) עורך דין או חברה לנאמנות של עורכי דין.

(3) רואה חשבון או חברה לנאמנות של רואי חשבון.

(4) חברה אשר אושרה על ידי יושב ראש רשות ניירות ערך לשמש כנאמן לפי סעיף 9 לחוק השקעות משותפות בנאמנות תשנ"ד 1994 או חברה אשר אושרה על ידי פקיד השומה לשמש כנאמן על פי סעיף 3(א)(1) לכללי מס הכנסה (הקלות מס בהקצאת מניות לעובדים), תשס"ג-2003.

---

[30] לפרטים נוספים ראו סעיף 3.7.13 להלן.

לפרטים בדבר הנאמן ראו סעיף 3.7.12 להלן. ביקשה חברה לשנות את הנאמן לניירות הערך לאחר פרסום התשקיף, תפרסם על כך הודעה לציבור, עם פרטים אודות הנאמן החדש ובלבד שהינו עומד בתנאים האמורים לעיל.

המניות החסומות הרשומות בספרי החברה על שם החברה לרישומים, יוחזקו אצל חבר בורסה בפיקדון המתנהל על שם הנאמן, כאשר רק לנאמן זכות חתימה בפיקדון.

3.7.9 נחסמו מניות על-פי הנחיות הבורסה כאמור לעיל, תחול החסימה על מניות הטבה שחולקו בגינן, על מניות הנובעות מהמרת ניירות ערך המירים חסומים ועל זכויות שחולקו בגינן ללא תמורה.

3.7.10 נחסמו מניות על-פי הנחיות הבורסה כאמור לעיל והוצעו בגינן מניות בדרך של זכויות בתמורה, ינהג המחזיק במניות החסומות על-פי אחת הדרכים שלהלן:

3.7.10.1. ימכור בבורסה את הזכויות בגין המניות החסומות ובתמורה שיקבל מהמכירה ירכוש מניות הזהות למניות החסומות ועליהן יחולו הוראות החסימה החלות על מניות המוחזקות בידו.

3.7.10.2. ינצל את הזכויות בגין המניות החסומות. על המניות שינבעו מניצול הזכויות, למעט אותה כמות של מניות ששוויה על-פי מחיר ה-"האקס זכויות" כשווי השקעתו בגין ניצול הזכויות, יחולו הוראות החסימה החלות על המניות המוחזקות בידו.

3.7.11 הוראות סעיף 3.7 זה, יחולו גם על ניירות ערך המירים שאינם רשומים למסחר, על זכויות הניתנות למימוש לניירות ערך ועל ניירות הערך הנובעים מהם. תקופת החסימה תימנה מיום הרישום לראשונה של ניירות הערך של החברה בבורסה.

3.7.12 להלן ריכוז ניירות הערך של החברה, נכון למיד לאחר השלמת הצעת המכר וההנפקה על פי תשקיף זה, עליהם תחול חסימה עם רישום מניות החברה למסחר בבורסה (בהנחה כי יוקצו מלוא ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה ובהנחה של ביצוע הצעת המכר על פי תשקיף זה במלואה):

שם המחזיק	סוג נייר הערך	כמות	סעיף בתשקיף המתייחס
אמיר נחמד	מניות רגילות	93,037,696	3.7.1
יאיר נחמד	מניות רגילות	72,514,433	3.7.1
	אופציות לא סחירות, לרבות המניות הרגילות שתנבענה ממימושן	7,250,000	
יאיר נחמד בע"מ[31]	מניות רגילות	14,060,772	3.7.1

[31] חברה בבעלותו המלאה של מר יאיר נחמד.

דוד בן-אבי	מניות רגילות	79,610,299	3.7.1
	אופציות לא סחירות, לרבות המניות הרגילות שתנבענה ממימושן	7,250,000	
בעלי מניות שהוקצו להם מניות ב-12 החודשים שקדמו להנפקה עפ"י תשקיף זה (מכוח מימוש אופציות)	מניות רגילות	32,812	3.7.2
עובדים לשעבר	אופציות לא סחירות, לרבות המניות הרגילות שתנבענה ממימושן	168,750	3.7.2

3.7.13 המניות החסומות כמפורט בסעיף 3.7.12 לעיל (ובכלל כך המניות אשר לא תימכרנה במסגרת הצעת המכר ואשר תיוותרנה בידי מר יאיר נחמד, מר אמיר נחמד ומר דוד בן אבי) הרשומות בספרי החברה על שם החברה לרישומים תופקדנה בידי אלטשולר שחם נאמנויות בע"מ ("**הנאמן למניות החסומות**")[32] ותוחזקנה במשך תקופת החסימה אצל חבר בורסה בפיקדון המתנהל על שם הנאמן למניות החסומות, כאשר רק לנאמן למניות החסומות זכות חתימה בפיקדון.[33]

[32] אשר הינו חברה אשר אושרה על ידי פקיד השומה לשמש כנאמן על פי סעיף 3(א)(1) לכללי מס הכנסה (הקלות מס בהקצאת מניות לעובדים), תשס"ג-2003.

[33] לפרטים אודות שחרור מניות מחסימה לצורך הקצאת יתר על ידי החברה והמציעים ראו סעיף 2.5.3 בפרק 2 לתשקיף זה.

פרק 4 – הזכויות הנלוות למניות החברה[1]

4.1. **<u>הוראות בתקנון החברה המתייחסות לזכויות הנלוות למניות החברה</u>**

להלן יובא תיאור תמציתי של הוראות מסוימות בתקנון החברה בנוגע לזכויות העיקריות הנלוות למניות החברה. הנוסח המובא בפרק זה הינו תמציתי ואינו מהווה תחליף לעיון בנוסח המלא של תקנון החברה.

4.1.1. <u>הזכויות הצמודות למניות החברה</u>

4.1.1.1. כל המניות הרגילות של החברה תהיינה שוות זכויות ביניהן וכל מניה רגילה תקנה למחזיק בה את הזכויות הבאות:

א. הזכות להשתתף בכל האסיפות הכלליות של בעלי המניות של החברה ולהצביע בהן בכל עניין המועלה באסיפה, כאשר כל מניה רגילה מקנה למחזיק בה קול אחד בהצבעה כאמור; וכן

ב. הזכות לקבלת דיבידנדים ומניות הטבה, אם יחולקו, בהתאם להוראות תקנון החברה והוראות חוק החברות; וכן

ג. הזכות להשתתף בעת פירוק החברה, בחלוקת עודף נכסי החברה, באופן יחסי לערך הנקוב של כל מניה, מבלי להתחשב בכל פרמיה ששולמה עליה, והכל בכפוף להוראות תקנון החברה.

4.1.1.2. בעל מניה לא יהא זכאי לדיבידנד או להשתתפות בהקצאת מניות הטבה וכן לא יהא רשאי להפעיל זכות כלשהי של בעל מניות בחברה, בטרם שילם את כל הסכומים ודרישות התשלום בהם הוא חב כלפי החברה עד אותה עת לגבי כל אחת ממניות החברה שבבעלותו, בין בעצמו ובין במשותף עם אדם אחר.

4.1.2. <u>השתתפות בחלוקת דיבידנד ומניות הטבה</u>[2]

4.1.2.1. בכפוף להוראות תקנון החברה, דיבידנד או מניות הטבה, יחולקו לבעלי המניות באופן יחסי לערך הנקוב של כל מניה, מבלי להתחשב בכל פרמיה ששולמה עליה. חלוקת דיבידנד ומניות הטבה תהא כפופה לחוקי העזר של מסלקת הבורסה ותקנון הבורסה וההנחיות על-פיו, כפי שיהיו מעת לעת.

4.1.2.2. בעל מניה לא יהא זכאי לדיבידנד או להשתתפות בהקצאת מניות הטבה וכן לא יהא

---

[1] ביום 4 במאי, 2021, אישרה האסיפה הכללית של החברה את החלפת תקנון החברה הנוכחי בתקנון חדש המותאם לחברה ציבורית. התקנון החדש יכנס לתוקפו עם השלמת ההנפקה על פי תשקיף זה ורישום מניות החברה למסחר בבורסה. לאחר רישום מניות החברה למסחר בבורסה, ניתן יהיה לעיין בנוסח המלא של תקנון החברה באתר ההפצה של רשות ניירות ערך (**www.magna.isa.gov.il**). ההוראות המפורטות בפרק זה מובאות מתוך תקנון החברה המתוקן כאמור. בכפוף להוראות סעיף 46ב' לחוק ניירות ערך, בהון החברה יהיה סוג מניות אחד בלבד המקנה זכויות הצבעה שוות ביחס לערכן הנקוב. כל המניות בהון החברה תהיינה נפרעות במלואן ותרשמנה במרשם בעלי המניות של החברה על שם חברה לרישומים בהתאם לתקנון הבורסה.

[2] כל עוד מניות החברה תהיינה רשומות למסחר, ככל שתירשמנה למסחר על פי תשקיף זה, חלוקת דיבידנד ומניות הטבה תבוצע בהתאם לתקנון הבורסה, ההנחיות על פיו וחוקי העזר של מסלקת הבורסה.

רשאי להפעיל זכות כלשהי של בעל מניות בחברה, בטרם שילם את כל הסכומים ודרישות התשלום בהם הוא חב כלפי החברה עד אותה עת לגבי כל אחת ממניות החברה שבבעלותו, בין בעצמו ובין במשותף עם אדם אחר.

4.1.2.3. דיבידנד או מניות הטבה יחולקו למי שיהיה רשום במרשם בעלי המניות של החברה במועד שיקבע באותה החלטה.

4.1.3. <u>אסיפות כלליות</u>

4.1.3.1. הודעה על אסיפה כללית תימסר לבעלי המניות ככל שנדרש על-פי דין, ופרסום ההודעה יעשה בהתאם להוראות חוק החברות וחוק ניירות ערך ותקנותיהם לעניין פרסום הודעה על כינוס אסיפה כללית בחברה ציבורית.

4.1.3.2. אין לפתוח בדיון באסיפה הכללית, אלא אם כן יהיה נוכח מנין חוקי. מנין חוקי יתהווה בשעה שיהיו נוכחים, בעצמם או על ידי שלוח או באמצעות כתב הצבעה או בכל דרך אחרת שתתאפשר על פי דין, שני בעלי מניות או יותר, שלהם עשרים וחמישה אחוזים (25%) לפחות מזכויות ההצבעה בחברה, תוך מחצית השעה מהמועד שנקבע לפתיחת האסיפה.

4.1.3.3. אם כעבור חצי שעה מן המועד שנקבע לאסיפה לא יימצא המניין החוקי, היא תידחה לאותו יום בשבוע הבא, באותה שעה ובאותו מקום, או למועד מאוחר או מוקדם יותר, אם צוין בהודעה המקורית על האסיפה ("**אסיפה נדחית**"). אם באסיפה הנדחית לא יימצא מניין חוקי כעבור חצי שעה מהמועד הקבוע לאסיפה, כי אז תתקיים האסיפה בכל מספר משתתפים שהוא, ללא קשר לשיעור החזקתם של המשתתפים בזכויות ההצבעה בחברה.

4.1.3.4. על אף האמור, ככל שהאסיפה הכללית כונסה על פי דרישת בעלי מניות כאמור בסעיפים 63 או 64 לחוק החברות, המניין החוקי באסיפה הנדחית שלה יתהווה על ידי נוכחות של בעלי מניות במספר הדרוש לצורך כינוס אסיפה כאמור בסעיף 63 לחוק החברות.

4.1.3.5. בעל מניות המעוניין להצביע באסיפה הכללית, יוכיח לחברה את בעלותו במניה, כנדרש על פי הוראות הדין. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, הדירקטוריון רשאי לקבוע הוראות ונהלים לעניין הוכחת הבעלות במניות החברה.

4.1.3.6. בעל מניות רשאי להצביע באסיפה כללית או באסיפת סוג, בעצמו, באמצעות שלוח, באמצעות כתב הצבעה או בכל דרך אחרת שתתאפשר על פי דין, ובלבד שיתקבל במשרדי החברה שבעים ושתיים (72) שעות לפחות לפני מועד כינוס האסיפה אישור בעלות במניותיו, והכל בהתאם להוראות תקנון החברה ובכפוף להוראות כל דין.

4.1.3.7. בכפוף להוראות כל דין, במקרה של בעלים במשותף במניה, רשאי כל אחד מהם להצביע בכל אסיפה, ביחס למניה כזו, כאילו היה הזכאי היחידי לה. היה והשתתפו באסיפה יותר מאחד הבעלים במשותף במניה, תתקבל דעתו של זה מביניהם אשר שמו מופיע ראשון במרשם בעלי המניות ביחס למניה, או באישור בדבר בעלותו

במניה, או במסמך אחר שייקבע על ידי הדירקטוריון לעניין זה. אפוטרופוסים אחדים או מנהלי עיזבון אחדים של בעל מניות רשום שנפטר, יחשבו לצרכי סעיף זה כבעלים במשותף במניות אלו.

4.1.3.8. כל אדם הזכאי למניה לפי תקנה 18 לתקנון החברה (מכוח ירושה, הסבה על פי דין וכיוצא בזה), רשאי להצביע מכוחה בכל אסיפה כללית באותו אופן כאילו היה הבעלים הרשום של אותן מניות, ובלבד שיוכיח, להנחת דעת הדירקטוריון, את זכותו למניה לפחות שבעים ושתיים (72) שעות לפני מועד האסיפה הכללית או האסיפה הנדחית, לפי העניין, שבה בכוונתו להצביע.

4.1.3.9. כל אחת מהמניות הרגילות של החברה מזכה את בעליה בזכות להשתתף באסיפה הכללית של החברה ובקול אחד בהצבעה.

4.1.3.10. החלטה העומדת להצבעה באסיפה כללית תוכרע בהצבעה במניין קולות המצביעים ; ההצבעה במניין קולות תיעשה בדרך שתיקבע לכך על ידי יושב ראש האסיפה. במקרה של חילוקי דעות אם לקבל איזה קול בהצבעה או לפסול אותו יקבע יושב ראש האסיפה את הדבר, והחלטתו בתום לב, תהא סופית ומכרעת.

4.1.3.11. בכפוף להוראות כל דין והוראות תקנון החברה בדבר רוב אחר, החלטות האסיפה הכללית יתקבלו ברוב רגיל. במקרה ומספר הקולות בעד ונגד שווה, לא יהיה ליושב ראש האסיפה קול נוסף או קול מכריע. היו הקולות שקולים, תיחשב הצעת ההחלטה עליה הצביעו בעלי המניות כנדחית.

4.1.3.12. באספות בהן ניתן להצביע באמצעות כתב הצבעה בהתאם להוראות חוק החברות, בעלי המניות יהיו רשאים להצביע באסיפה הכללית או באסיפת סוג (לפי העניין) באמצעות כתב הצבעה בהחלטות בנושאים המפורטים בחוק החברות וכן בנושאים לגביהם יחליט, מעת לעת, דירקטוריון החברה לאפשר הצבעה באמצעות כתב הצבעה, והכל בהתאם ובכפוף להוראות חוק החברות, ובלבד שכתבי ההצבעה יתקבלו במשרדי החברה, יחד עם אישור הבעלות במניות, במועדים הקבועים בדין.

4.1.3.13. בעל מניה רשאי למנות שלוח להצביע במקומו. שלוח להצבעה אינו חייב להיות בעל מניות בחברה.

4.1.3.14. המסמך הממנה שלוח להצבעה ("**כתב המינוי**") יערך בכתב וייחתם על ידי הממנה, ואם הממנה הוא תאגיד, יערך כתב המינוי בכתב, וייחתם בדרך המחייבת את התאגיד ; הדירקטוריון או מי שהוסמך לכך על ידי הדירקטוריון, רשאי לדרוש כי יימסר לחברה לפני כינוס האסיפה, אישור בכתב, להנחת דעתו, בדבר סמכותם של החותמים לחייב את התאגיד. כמו כן, רשאי דירקטוריון החברה לקבוע הוראות ונהלים בכל הקשור בכך.

4.1.3.15. כתב המינוי או העתק מתאים הימנו, להנחת דעתו של הדירקטוריון או מי שהוסמך לכך על ידי הדירקטוריון, יופקד במשרדה הרשום של החברה או במקום אחר, כפי שיקבע על ידי הדירקטוריון מפעם לפעם, באופן כללי או ביחס למקרה מיוחד –

לפחות שבעים ושתיים (72) שעות לפני תחילת האסיפה או האסיפה הנדחית, לפי העניין, שבה מתכוון השלוח להצביע על יסוד אותו כתב מינוי. על אף האמור לעיל, יושב ראש האסיפה רשאי, לפי שיקול דעתו, לקבל כתב מינוי כאמור, גם לאחר המועד האמור, אם מצא זאת לראוי, לפי שיקול דעתו. לא התקבל כתב המינוי כאמור בתקנה זו, לא יהיה לו תוקף באותה אסיפה.

4.1.4. <u>העברת מניות והסבתן</u>

4.1.4.1. בכפוף להוראות תקנון החברה או לתנאי הקצאתן של מניות רגילות או מניות בכורה, ככל שתהיינה, מניות החברה תהיינה ניתנות להעברה ללא צורך באישור הדירקטוריון.

4.1.4.2. אין להעביר חלק ממניה, אך יכול שלמניה יהיו מספר בעלים במשותף, וכל אחד מהם זכאי להעביר את זכותו.

4.1.4.3. כל העברה של מניות החברה הנרשמת במרשם בעלי המניות של החברה, תיעשה בכתב, ובלבד שכתב ההעברה ייחתם על ידי המעביר ועל ידי הנעבר ויימסר למשרדה הרשום של החברה או לכל מקום אחר שייקבע על ידי הדירקטוריון למטרה זו.

4.1.4.4. בכפוף להוראות חוק החברות, העברת מניות כאמור בסעיף 4.1.4.3 לעיל לא תירשם במרשם בעלי המניות של החברה, אלא לאחר שנמסר לחברה כתב העברה, כאמור לעיל; המעביר ימשיך להיחשב כבעל המניות המועברות, עד לרישום הנעבר כבעל המניות המועברות, במרשם בעלי המניות של החברה.

4.1.4.5. כתב העברת מניות ייערך בנוסח המפורט בתקנון החברה או בנוסח דומה ככל האפשר, או באופן אחר אשר יאושר על ידי דירקטוריון החברה.

4.1.4.6. כל כתב העברת מניות יוגש למשרדה הרשום של החברה או לכל מקום אחר כפי שיקבע הדירקטוריון, לשם רישום, ביחד עם תעודת המניות שעומדים להעבירן, אם הוצאה כזו, וכל ההוכחות האחרות שידרוש הדירקטוריון או מי שהוסמך לכך על ידי הדירקטוריון בדבר זכות הקניין של המעביר או זכותו להעביר את המניות. כתב ההעברה שירשם, יישאר בידי החברה אך כל כתב העברה שהדירקטוריון או מי שהוסמך לכך על ידי הדירקטוריון סרב לרושמו, יוחזר למי שהגישו, לפי דרישתו.

4.1.4.7. החברה רשאית לסגור את מרשם בעלי המניות שלה למשך הזמן שייקבע על ידי הדירקטוריון ובלבד שלא יעלה, בסך הכל, על שלושים (30) יום בכל שנה. בעת שהמרשם יהא סגור, לא תירשם העברת מניות במרשם בעלי המניות של החברה. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, רשאי הדירקטוריון לקבוע יום קובע על מנת שהחברה תוכל לקבוע מי מבין בעלי המניות זכאי להודעה או זכאי להצביע באסיפה כללית, או לקבל תשלום של דיבידנד או הקצאה של זכויות כלשהן או לכל מטרה חוקית אחרת.

4.1.4.8. החברה תהיה זכאית לגבות תשלום עבור רישום ההעברה, בסכום שייקבע על ידי הדירקטוריון, מעת לעת, ואשר יהיה סביר, בהתחשב בנסיבות העניין.

4.1.4.9. האפוטרופוסים ומנהלי עזבונו של בעל מניה יחיד שנפטר, או, כשאין מנהלי עיזבון או אפוטרופוסים, יורשיו של בעל המניה היחיד שנפטר, יהיו היחידים שהחברה תכיר בהם בתור בעלי זכות במניה שהייתה רשומה על שם הנפטר.

4.1.4.10. כל אדם שייעשה בעל זכות במניות עקב מותו של בעל מניות, יהיה זכאי, לאחר שיביא בפני החברה הוכחות המעידות באופן מספק, לפי שיקול דעתה, כי לו הזכות במניות בעל המניות הנפטר, להירשם כבעל מניות בגין מניות אלו, או יוכל, בכפוף להוראות תקנון החברה, להעביר את אותן מניות.

4.1.4.11. נרשמה מניה על שם שני בעלים או יותר, תכיר החברה רק בשותף הנותר בחיים או בשותפים הנותרים בחיים כאנשים אשר להם הזכות במניה או טובת הנאה בה, ולא יהא בכך כדי לפטור את עזבונו של בעל משותף במניה מחובה כלשהי ביחס למניה שהחזיק בה בשותפות. נרשמה מניה על שם מספר בעלים במשותף כאמור, יהיה זכאי כל אחד מהם להעביר את זכותו.

4.1.4.12. החברה תוכל להכיר בכונס נכסים או במפרק של בעל מניות שהוא תאגיד הנמצא בחיסול או בפירוק או בנאמן בחדלות פירעון או בכל כונס נכסים של בעל מניות חדל פירעון כבעלי זכות למניות הרשומות על שמו של בעל מניות כזה. כונס הנכסים או המפרק או הנאמן של בעל המניות שהוא תאגיד בחיסול או בפירוק, או הנאמן בחדלות פירעון, או כל כונס נכסים של בעל מניות חדל פירעון, יוכל, לאחר שהמציא את אותן הראיות שידרוש ממנו הדירקטוריון, המעידות כי לו הזכות למניות בעל המניות בחיסול, בפירוק או בחדלות פירעון, להירשם כבעל מניות בגין מניות אלו, או יוכל, בכפוף להוראות תקנון החברה, להעביר את אותן מניות.

4.1.4.13. בכפוף להוראות כל דין ולהוראות תקנון החברה, אם הוכח לחברה כי נתקיימו התנאים שבדין להסבתה של הזכות במניות הרשומות במרשם בעלי המניות, תכיר החברה בנסב, ובו בלבד, כבעל הזכות במניות האמורות.

4.1.4.14. בכפוף להוראות כל דין ולהוראות תקנון החברה, החברה תשנה את רישום הבעלות במניות במרשם בעלי המניות של החברה אם נמסר לחברה צו של בית משפט לתיקון המרשם או אם הוכח לחברה, להנחת דעתו של הדירקטוריון ובדרכים שנקבעו על ידו, כי נתקיימו התנאים שבדין להסבתה של הזכות במניות.

4.1.4.15. בכפוף להוראות כל דין ולהוראות תקנון החברה, אדם שנעשה זכאי למניה כאמור בתקנה 4.1.4.14 לעיל, יהיה זכאי לבצע העברה של המניות כשם שהיה רשאי לעשות הבעלים הרשום, בעצמו, לפני הסבת הזכות.

4.1.5. <u>ניירות ערך הניתנים לפדיון</u>[3]

בכפוף להוראות חוק החברות וכל דין, רשאית החברה להנפיק ניירות ערך הניתנים לפדיון

[3] בהתאם להוראות סעיפים 312 ו-313 לחוק החברות, רשאית החברה לכלול בתקנונה הוראה המתירה לה להנפיק ניירות ערך הניתנים לפדיון. מובהר כי כל עוד החברה הינה חברה ציבורית, החברה לא תוכל להנפיק ניירות ערך הניתנים לפדיון, אלא באישור הבורסה להנפקת ניירות ערך הניתנים לפדיון.

בתנאים ובדרך שיקבעו על ידי הדירקטוריון, לפי שיקול דעתו.

4.1.6. <u>הזכות למינוי דירקטורים</u>

להוראות תקנון החברה בעניין מינוי דירקטורים ראו סעיף 7.4.2 לפרק 7 לתשקיף זה.

4.1.7. <u>הזכות להשתתפות בחלוקת רכוש החברה בעת פירוק</u>

4.1.7.1. אם החברה תפורק, בין מרצון ובין באופן אחר, רשאי המפרק באישורה של האסיפה הכללית לחלק בעין בין בעלי המניות את נכסי החברה או כל חלק מהם, וכן למסור כל נכס כאמור לידי נאמן לטובת בעלי המניות, כפי שהמפרק ימצא לנכון.

4.1.7.2. בכפוף לזכויות מיוחדות של מניות, אם הוצאו מניות בזכויות מיוחדות[4], למניות החברה זכויות שוות ביניהן ביחס לסכומי ההון ששולמו או שזוכו כמשולמים על הערך הנקוב של המניות, בכל הקשור להחזרת ההון ולהשתתפות בחלוקת עודף נכסי החברה בפירוק.

4.2. **<u>הסדרים בתקנון החברה בהתאם להוראות חוק החברות</u>**

להלן הסדרים מסוימים המתייחסים לזכויות הנלוות למניות החברה לפי חוק החברות שנקבעו בתקנון החברה:

4.2.1. <u>שינוי התקנון (סעיף 20 לחוק החברות)</u>: תקנה 8 לתקנון החברה קובעת כי החברה רשאית לשנות את תקנון החברה בהחלטה שנתקבלה באסיפה הכללית של החברה, ברוב רגיל של בעלי המניות הנוכחים באסיפה, הרשאים להצביע ואשר הצביעו בה, מבלי להביא בחשבון את קולות הנמנעים.

4.2.2. <u>הגבלת אפשרות שינוי התקנון (סעיף 22 לחוק החברות)</u>: תקנון החברה אינו כולל הוראה שמגבילה את החברה לשנות הוראה מהוראותיו.

4.2.3. <u>העברת סמכויות בין אורגנים (סעיף 50 לחוק החברות)</u>: תקנה 40 לתקנון החברה קובעת כי הדירקטוריון רשאי להחליט, כי סמכויות הנתונות למנהל הכללי יועברו לסמכותו, והכל לעניין מסוים, או לפרק זמן מסוים. תקנה 41 לתקנון החברה קובעת כי הדירקטוריון רשאי להורות למנהל הכללי כיצד לפעול בעניין מסוים, וככל שלא קיים המנהל הכללי את ההוראה, רשאי הדירקטוריון להפעיל את הסמכות הנדרשת לביצוע ההוראה במקומו. כמו כן, תקנה 42 לתקנון החברה קובעת כי ככל שנבצר מהמנהל הכללי להפעיל את סמכויותיו, רשאי הדירקטוריון להפעילן במקומו. תקנון החברה אינו כולל הוראה המתירה לאסיפה הכללית ליטול סמכויות הנתונות לאורגן אחר בהתאם להוראות סעיף 50(א) לחוק החברות.

4.2.4. <u>מינוי דירקטורים (סעיף 59 לחוק החברות)</u>: ראו סעיף 7.5.1 לפרק 7 לתשקיף זה.

4.2.5. <u>מנין חוקי לקיום אסיפה כללית (סעיף 81 לחוק החברות)</u>: לעניין זה ראו סעיפים 4.1.3.2 עד 4.1.3.4 לעיל.

---

[4] בכפוף לסעיף 346ב לחוק ניירות ערך.

4.2.6. <u>רוב לקבלת החלטות האסיפה הכללית (סעיף 85 לחוק החברות)</u>: לעניין זה ראו סעיף 4.1.3.11 לעיל.

4.2.7. <u>הצבעה בדירקטוריון (סעיף 105 לחוק החברות)</u>: ראו סעיף 7.5.2 לפרק 7 לתשקיף זה.

4.2.8. <u>קבלת החלטות בדירקטוריון (סעיף 107 לחוק החברות)</u>: ראו סעיף 7.5.3 לפרק 7 לתשקיף זה.

4.2.9. <u>תקופת כהונת דירקטורים (סעיף 222 לחוק החברות)</u>: ראו סעיף 7.5.4 לפרק 7 לתשקיף זה.

4.2.10. <u>הסמכה למתן פטור לנושא משרה מהפרת חובת זהירות (סעיף 259 לחוק החברות)</u>: תקנות 89- 90 לתקנון החברה קובעות כי החברה רשאית לפטור מראש נושא משרה בה, מאחריותו, כולה או מקצתה, בשל נזק עקב הפרת חובת הזהירות כלפיה, למעט עקב הפרת חובת הזהירות בחלוקה.

4.2.11. <u>מגבלות על חלוקת דיבידנד (סעיף 301 לחוק החברות)</u>: תקנון החברה אינו כולל מגבלות על חלוקת דיבידנד מעבר להוראות חוק החברות.

4.2.12. <u>החלטה על חלוקת דיבידנד (סעיף 307 לחוק החברות)</u>: תקנה 98 לתקנון החברה קובעת כי החלטת החברה על חלוקת דיבידנד תתקבל בדירקטוריון החברה.

4.2.13. <u>התנאה לעניין מיזוג (סעיף 324)</u>: תקנון החברה אינו כולל התחייבות או התנאה ביחס לביצוע מיזוג.

פרק 5 – תמורת הצעת ניירות הערך וייעודה

5.1. **<u>תמורת ההנפקה</u>**

5.1.1 התמורה הצפויה לחברה מההנפקה של ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה,[1] וההוצאות המשוערות הכרוכות בה, בהנחה שיימכרו כל ניירות הערך המוצעים על ידי החברה על פי תשקיף זה, הינה כמפורט להלן:

תמורת ההנפקה המיידית הצפויה (ברוטו)	**כ-462,000,000 ש"ח**
בניכוי תמורת החתם המתמחר (המרווח הכולל, כהגדרתו בסעיף 2.6.5 לתשקיף זה)* (הכוללת עמלות למפיצים הישראלים בגין שירותי הפצה בישראל בסכום של 5,197,500 ש"ח)	**כ-27,720,000 ש"ח**
בניכוי הוצאות אחרות	**כ-3,765,720 ש"ח**
התמורה המיידית הצפויה (נטו)	**כ-430,514,280 ש"ח**

* בהתאם לתנאי הסכם החיתום, החברה תנפיק לחתם המתמחר את המניות במחיר המשקף מרווח (כהגדרתו בסעיף 2.5.3 לפרק 2 לתשקיף זה) בשיעור של 6% ממחיר המניות למשקיעים. תשלומים למפיצים וליועצי החתם המתמחר ישולמו על ידי החתם המתמחר ועל חשבונו.

5.1.2 <u>הוצאות ההנפקה יחולקו בין החברה לבין המציעים כדלקמן</u>:

הוצאות ההנפקה יחולקו בין החברה לבין המציעים כך שהמציעים יישאו בחלקם היחסי בתמורת החתם המתמחר (בהתאם לכמות המניות שתימכר על ידי המציעים בהנפקה), ואילו החברה תישא בכל יתר הוצאות ההנפקה.

5.2. **<u>ייעוד התמורה</u>**

תמורת ההנפקה שתתקבל בחברה על פי תשקיף זה תשמש את החברה למימון והרחבת פעילותה העסקית של הקבוצה, על פי החלטות דירקטוריון החברה ובשים לב לאסטרטגיה העסקית של החברה, כפי שאלו יהיו מעת לעת. בפרט, עשויה תמורת ההנפקה לשמש להרחבת פעילות הקבוצה (ובכלל כך כניסה לאזורים גאוגרפיים נוספים והתאמת מוצרים בטריטוריות השונות), פיתוח מוצרים חדשים, החזר הלוואות בעלים כמפורט בסעיף 8.2.4 לפרק 8 לתשקיף זה, ולשם ביצוע עסקאות מיזוג ורכישת פעילויות, כחלק מהאסטרטגיה של החברה לרכוש חברות מומחיות בתחומן, על מנת לשלבן בפעילות הקבוצה. להערכת החברה, הסכומים מתוך תמורת ההנפקה אשר ישמשו ליעדים כאמור הינם כמפורט להלן:

סכומים מתוך תמורת ההנפקה *	**שימוש צפוי בתמורת ההנפקה**
כ-180 מיליוני ש"ח	הרחבת פעילות הקבוצה

[1] התמורה כאמור אינה כוללת את התמורה ממכירת ניירות הערך הנוספים (כהגדרתם בסעיף 2.5.3 לפרק 2 לתשקיף זה), ואינה כוללת את התמורה שתתקבל מהצעת המכר על פי תשקיף זה.

כ-105 מיליוני ש"ח	פיתוח מוצרים חדשים
כ-25.5 מיליוני ש"ח **	החזר הלוואות בעלים
כ-120 מיליוני ש"ח	עסקאות מיזוג ורכישת פעילויות

* הסכומים כאמור אינם מביאים בחשבון את התמורה שתתקבל בחברה מכוח מימוש אופציית הקצאת היתר על ידי החתם המתמחר (כמפורט בסעיף 2.5.3 לפרק 2 לתשקיף זה). ככל שתמומש האופציה כאמור, התמורה ממימושה תתחלק באופן יחסי בין השימושים המפורטים לעיל (למעט החזר הלוואות הבעלים, אשר יפרעו במלואן מתמורת ההנפקה על פי תשקיף זה, אף בהנחה שלא תמומש האופציה כאמור).

** לא כולל סכומים שתנצל החברה, ככל שתנצל, מתוך קו האשראי שהעמיד לה בעל שליטה בחברה, כמפורט בסעיף 8.2.4 לפרק 8 לתשקיף זה.

יובהר כי דירקטוריון החברה יהיה רשאי לשנות את יעדי השימוש בתמורה המפורטים להלן, וכן את הסכומים שישמשו לכל ייעוד, לפי שיקול דעתו.

התמורה במסגרת הצעת המכר תשמש בין היתר, לשם פירעון הלוואה אשר נטלו מר יאיר נחמד, מר אמיר נחמד ומר דוד בן אבי, בעלי השליטה בחברה, מגוף מוסדי ישראלי (לפרטים אודות הסכם ההלוואה כאמור, ראו סעיף 6.5.3 לפרק 6 לתשקיף זה), וכן לשם תשלום תמורת אופציית ה-PUT, על ידי מר יאיר נחמד (לרבות באמצעות חברה בבעלותו המלאה), מר אמיר נחמד ומר דוד בן אבי ל- Globe Invest Limited (לפרטים ראו סעיפים 8.2.6.3 עד 8.2.6.5 לפרק 8 לתשקיף זה).

הערכות וכוונות החברה בקשר עם השימוש המתוכנן בתמורת ההנפקה מכוח תשקיף זה, מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס על הערכות ואומדנים סובייקטיביים של החברה. הגורמים העשויים להשפיע על כך שהערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שנצפה, הינם רבים וכוללים, בין היתר, שינויים בשווקים הרלוונטיים, החלטות עתידיות של האורגנים המוסמכים של החברה, שינויים באסטרטגיה העסקית של החברה, אירועים והתפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית בה פועלת החברה וכן התממשות איזה מגורמי הסיכון המנויים בסעיף 6.35 לפרק 6 לתשקיף זה.

בנוגע לתשקיף המדף, במידה שיוצעו בעתיד ניירות ערך על-פי דוחות הצעת מדף שיפורסמו מכוח תשקיף המדף, תמורת ההנפקה שתתקבל תשמש למימון פעילותה העסקית של הקבוצה, על פי החלטות הדירקטוריון, כפי שיתקבלו מעת לעת. היה וייקבע ייעוד ספציפי או שונה מהאמור לתמורה ההנפקה על-פי דוח הצעת המדף כאמור, הוא יפורט בדוח הצעת המדף.

5.3. **<u>תקופת הביניים</u>**

בתקופת הביניים שעד למועד השימוש בתמורת ההנפקה, יהיו האורגנים המוסמכים של החברה מופקדים על קביעת מדיניות ניהול כספי תמורת ההנפקה. למועד התשקיף, ועד לקבלת החלטה אחרת על ידי האורגנים המוסמכים של החברה, לפי שיקול דעתם הבלעדי, יושקעו כספי תמורת ההנפקה במזומן (לרבות במט"ח) ו/או יושקעו באפיקים סולידיים ונזילים, כגון פיקדונות שקליים או פקדונות במט"ח, אגרות חוב ממשלתיות שהונפקו על-ידי ממשלת ישראל ו/או מדינות אחרות בעלות דירוג השקעה בינלאומי של A ומעלה (או דירוג המקביל לכך) ו/או בכל השקעה סולידית אחרת, והכל על-פי שיקול דעת האורגנים המוסמכים של החברה.

5.4. **<u>תמורה מינימלית</u>**

לא נקבע סכום גיוס מינימלי כתנאי להנפקת המניות המוצעות על פי תשקיף זה.

פרק 6 – תיאור עסקי החברה

תוכן עניינים

נושא	סעיף	עמוד
חלק ראשון – תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה		
פעילות החברה והתפתחות עסקיה	6.3	ו-3
השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו	6.5	ו-8
חלוקת דיבידנדים	6.6	ו-10
חלק שני – מידע אחר		
מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה	6.7	ו-11
סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה	6.8	ו-12
חלק שלישי – תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות		
מידע כללי על תחומי פעילות החברה	6.9	ו-15
מוצרים ושירותים	6.10	ו-22
פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים	6.11	ו-31
מוצרים חדשים	6.12	ו-32
לקוחות	6.13	ו-33
שיווק והפצה	6.14	ו-35
צבר הזמנות	6.15	ו-37
תחרות	6.16	ו-37
עונתיות	6.17	ו-38
רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים	6.18	ו-38
מחקר ופיתוח	6.19	ו-38
נכסים לא מוחשיים	6.20	ו-42
הון אנושי	6.21	ו-46
חומרי גלם וספקים	6.22	ו-49
הון חוזר	6.23	ו-50
השקעות	6.24	ו-52
מימון	6.25	ו-52
מיסוי	6.26	ו-61
סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם	6.27	ו-61

מגבלות ופיקוח על התאגיד	6.28	ו-62
הסכמים מהותיים	6.29	ו-70
הסכמי שיתוף פעולה	6.30	ו-70
הליכים משפטיים	6.31	ו-71
יעדים ואסטרטגיה עסקית	6.32	ו-71
צפי להתפתחות בשנה הקרובה	6.33	ו-73
מידע כספי לגבי אזורים גיאוגרפיים	6.34	ו-74
דיון בגורמי סיכון	6.35	ו-74

תיאור עסקי החברה

חלק ראשון: תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

6.1. **מבוא**

בפרק זה יובא להלן תיאור עסקי חברת נאייקס בע"מ והתאגידים המוחזקים על ידה במישרין ובעקיפין, והתפתחות עסקיה, בהתאם לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף – מבנה וצורה), התשכ"ט-1969.

6.2. **הגדרות**

בפרק 6 זה, למונחים המפורטים להלן יינתנו הפירושים המופיעים לצדם, אלא אם הקשר הדברים מחייב אחרת:

"החברה"	נאייקס בע"מ;
"דואלי"	דואלי בע"מ, חברה בת של החברה;
"הקבוצה"	החברה וכן התאגידים המוחזקים על ידה, במישרין ובעקיפין;
"חוק החברות"	חוק החברות, התשנ"ט-1999;
"חוק ניירות ערך"	חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.

6.3. **פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה**

6.3.1. כללי

החברה התאגדה בישראל ביום 16 בינואר 2005, כחברה פרטית בשם "סרנקוט בע"מ". ביום 10 במאי 2005, שינתה החברה את שמה לשמה הנוכחי. למועד התשקיף, החברה פועלת בתחום הפתרונות והשירותים לסליקה ותפעול עסקים באמצעות פלטפורמה גלובלית.

במסגרת פעילותה, מציעה החברה ללקוחותיה באמצעות הפלטפורמה שלה, המשלבת חומרה ותוכנה שפיתחה החברה, פתרונות ושירותים כוללים לנקודות מכירה ושירות בלתי מאוישות ("**Unattended**" או "**פעילות ה-Unattended**"), ולנקודות מכירה ושירות מאוישות ("**Attended**" או "**פעילות ה-Attended**").

במסגרת פעילות ה-Unattended שלה, מאפשרת החברה להפוך נקודות מכירה ושירות בלתי מאוישות אשר ניתן לשלם בהן במזומן בלבד, לכאלה המאפשרות תשלום שאינו במזומן (Cashless), באמצעות כרטיסי אשראי, כרטיסי חיוב מיידי ("**דביט**") וכרטיסי תשלום אחרים, כמו גם באמצעות אמצעי תשלום אלטרנטיביים אחרים (דוגמת ApplePay, GooglePay, Samsung Pay AliPay ועוד). כמו כן, מעניקה הפלטפורמה שפיתחה החברה למפעיל נקודת המכירה או השירות הבלתי מאוישת אפשרויות סליקה ומגוון רחב של כלי תפעול, קידום עסקים, ניהול ושליטה מרחוק ביחס לעסק שלו, ובכלל כך מעקב אחר מלאי, הכנסות ותקלות, באמצעות מערכת מבוססת ענן המאפשרת למשתמש ליצור לעצמו דוחות, התראות ועוד ("**טלמטריה**"). לקוחות הרוכשים הן את התוכנה שפיתחה החברה והן את החומרה שהיא משווקת, נהנים מפלטפורמה אחת המאפשרת קבלת תשלומים שאינם במזומן וכן שירותי טלמטריה, ובכללם, ניהול, בקרה ושליטה מרחוק בנקודות המכירה והשירות הבלתי מאוישות,

המאפשרים אופטימיזציה של ניהול נקודת המכירה, צמצום בעלויות התפעול וכן מקסום של פוטנציאל המכירות.

הפלטפורמה שפיתחה החברה מעניקה את השירותים האמורים לנקודות מכירה ושירות בלתי מאוישות מסוגים שונים ובעיקר מכונות ממכר אוטומטיות מסוגים שונים, לרבות מכונות ממכר אוטומטיות לחטיפים ומשקאות, מכונות קפה, מתקני משחק לילדים, כיסאות מסאז', מכונות כביסה, מכונות לממכר תרופות ללא מרשם, שירותים ציבוריים, שטיפת מכוניות, שירותים משרדיים (כגון הפעלת מדפסות וסורקים), שירותי חנייה, שירותים תיירותיים (כגון הפעלת משקפות ורכישת מזכרות באתרים תיירותיים מרכזיים), שירותי תדלוק, שירותי מכירת כרטיסים ועוד.

במסגרת פעילות ה-Attended של החברה, אשר החלה בשנת 2019, מציעה החברה ללקוחותיה נקודות מכירה ושירות המספקות לבית העסק של הלקוח כלים ניהוליים ותפעוליים באמצעות מגוון רחב של אפשרויות תשלום, ניהול חשבונות, קידום עסקים, ניהול לוגיסטי, קביעת נהלים, הרשאות וניהול עובדים. השירותים לנקודות מכירה מאוישות במסגרת פעילות ה-Attended ניתנים על-ידי קשת של מוצרים ייחודים המתאימים לשימושים שונים בבית העסק כמו קופה חכמה (Smart POS), קופה ניידת (Mobile Smart POS), תשלום עצמי (Self-Checkout), הזמנה עצמית (Self-Order) והזמנה בשולחן (Order at the Table).

על מנת לחדור לשוק ולבסס את הפעילות ה-Attended שלה, רכשה החברה שתי חברות מובילות בתחום. בחודש ספטמבר 2019 רכשה החברה את מלוא הון המניות של חברת מודולריטי טכנולוגיות בע"מ, חברת פיתוח תוכנה ייעודית לתוכנה קמעונאית, ובחודש מרץ 2020, רכשה החברה 51% מהון המניות של חברת יופיטק תוכנה בע"מ (אשר שמה שונה לנאייקס ריטייל בע"מ), חברה המתמחה במתן פתרונות מחשוב אוניברסלי לקמעונאות על בסיס מערכת המידע SAP Business One ועתידה לרכוש את יתרת המניות, כמפורט בסעיף 6.3.2 להלן. לפירוט נוסף אודות רכישות אלה, ראו ביאור 6 לדוחות הכספיים.

יצוין כי למועד התשקיף, פעילות ה-Attended של החברה מתמקדת בשוק הישראלי, אך בכוונת החברה להרחיבה בשנים הקרובות לשוק הגלובלי.

למעשה, החברה מספקת ללקוחותיה, בעלי עסקים, מוצר אחד המאגד לתוכו שורה של שירותים ויכולות, שעד כה סופקו לבעלי עסקים באמצעות מוצרים שונים, של חברות שונות, אשר מטבע הדברים לא היו מסונכרנים האחד עם השני. שירותי ומוצרי החברה מאפשרים ללקוח לנהל את עסקו בעצמו, על כלל היבטיו, ביעילות מקסימלית, תוך התקשרות עם גורם אחד בלבד בהיבט הניהולי – והוא החברה.

נכון למועד התשקיף, החברה מספקת שירותים ליותר מ-19,000 לקוחות המפעילים כ-370,000 נקודות מכירה בלתי מאוישות במעל ל-50 מדינות ברחבי העולם (לרבות אוסטרליה, איטליה, ארצות הברית, בריטניה, גרמניה, דנמרק, הולנד, יפן, ישראל, מקסיקו, ניו-זילנד, סין, ספרד, צ'כיה, צרפת, קנדה, שבדיה ושוויץ). לחברה נוכחות גבוהה בשווקים בהם זיהתה החברה רמה גבוהה של פוטנציאל מיידי, ביניהם אוסטרליה, ארצות הברית, בריטניה, גרמניה, יפן, ישראל וקנדה. כמו כן, מאפשרת הפלטפורמה שמציעה החברה ללקוחותיה תשלום באמצעות כ-40 סוגי מטבעות שונים ומתן שירותי תמיכה ב-20 שפות. החברה משווקת את מוצריה למגוון לקוחות מסוגים שונים ומתחומים שונים, ומוצריה מתאימים הן ללקוחות קטנים, מקומיים, בעלי נקודות מכירה בודדות, והן ללקוחות גדולים, גלובאליים, שלהם מאות עד עשרות אלפי נקודות מכירה.

על מנת לאפשר סליקה של כרטיסי אשראי, דביט, כרטיסי תשלום ואמצעי תשלום נוספים בנקודות המכירה והשירות בהן מותקנים מוצריה, התקשרה החברה עם מוסדות פיננסיים ברחבי העולם, וביניהם חברות האשראי הגדולות בעולם, המאפשרים ללקוחות החברה לקבל יותר מ-80 סוגי תשלום שונים והיא נוקטת באסטרטגיה של המשך הרחבת מעגל המוסדות הפיננסיים עימם היא קשורה בהסכמים, לשם תמיכה בהמשך התרחבותה הגלובלית.

להערכת החברה, החברה הינה מן החברות המובילות בתחומה בעולם. לחברה ניסיון של כ-15 שנים בתחום, במהלכן הספיקה לפתח מאגר נרחב של פרוטוקולים המאפשרים לחברה לשווק את הפלטפורמה שלה לסוגים רבים של נקודות מכירה בלתי מאוישות, הפועלות בהיעדר תקנים אחידים ועל פי פרוטוקולים שונים, זאת באמצעות התקנה פשוטה של "Plug and Play".

להערכת החברה, החברה היא בין החברות היחידות בעולם אשר מעניקות ללקוחותיה פתרון כולל, קצה לקצה, המאפשר קבלת תשלומים שאינם במזומן וכן מעטפת שירותי ניהול ותפעול, הן לנקודות מכירה ושירות בלתי מאוישות והן לנקודות מכירה ושירות מאוישות.

מוצרי החברה נועדו לסייע ללקוחותיה למקסם את פוטנציאל המכירות שלהם, להביא לירידה בעלויות התפעול שלהם ולאפשר אופטימיזציה של ניהול עסקיהם. להערכת החברה, הטמעת מוצרי החברה מובילה לשיפור משמעותי במכירות לקוחותיה, בשל המגוון הרחב של אפשרויות התשלום שמוצריה מאפשרים לצרכן, בשל הקשר המתמשך שמייצרים חלק ממוצרי החברה בין לקוח החברה והצרכן, בשל יכולות התמחור המשופרות שמוצריה מאפשרים ללקוח, וכן מכיוון שמוצריה מאפשרים ניטור של פעילות נקודת המכירה במתכונת של 24 שעות, 7 ימים בשבוע, באופן המאפשר למפעיל נקודת המכירה לקבל תמונת מצב בזמן אמת של פעילות נקודת המכירה. כמו כן, להערכת החברה, הטמעת מוצרי החברה מורידה באופן משמעותי את עלויות התפעול של לקוחות החברה, וזאת בעיקר בשל היכולת לצמצם בכוח האדם המועסק על ידם, וכן בשל מאפייני הניהול שמוצרי החברה מאפשרים ללקוחותיה.

הפתרונות המוצעים על ידי החברה הינם מרכיב משמעותי ביותר ובלתי נפרד מפעילות לקוחותיה. לראייה, השיעור הממוצע של הכנסות החברה נטו מלקוחות חוזרים (כהגדרת מונח זה בסעיף 6.13.1 להלן), בין השנים 2018-2020 עומד על שיעור של 113%. השיעור הממוצע של הפסדים בגין נטישת לקוחות (כהגדרת מונח זה בסעיף 6.13.1 להלן), בין השנים 2018-2020, עומד על שיעור של 3.3% בלבד. כמו כן, מספר לקוחות החברה כמעט שילש את עצמו משנת 2017 ועד שנת 2020. לפירוט נוסף אודות לקוחות החברה, ראו סעיף 6.13 להלן.

<u>צמיחה ומדדי מפתח</u>

החברה צומחת באופן עקבי מאז הקמתה בשנת 2005, ובשנים האחרונות צמיחת החברה אף הואצה. מעבר לנתוני הלקוחות לעיל, החברה בוחנת את צמיחתה באמצעות שלושה מדדי מפתח: מספר נקודות המכירה המחוברות להן החברה מספקת שירותים, מספר העסקאות שבוצעו בנקודות המכירה והערך הכספי של העסקאות שבוצעו בנקודות המכירה. להלן נתונים ביחס לשלושה מדדי מפתח אלה ביחס לשנים 2018 עד 2020:

נתון / שנה	2020	2019	2018
נקודות מכירה מחוברות (באלפים)	*281	239	164

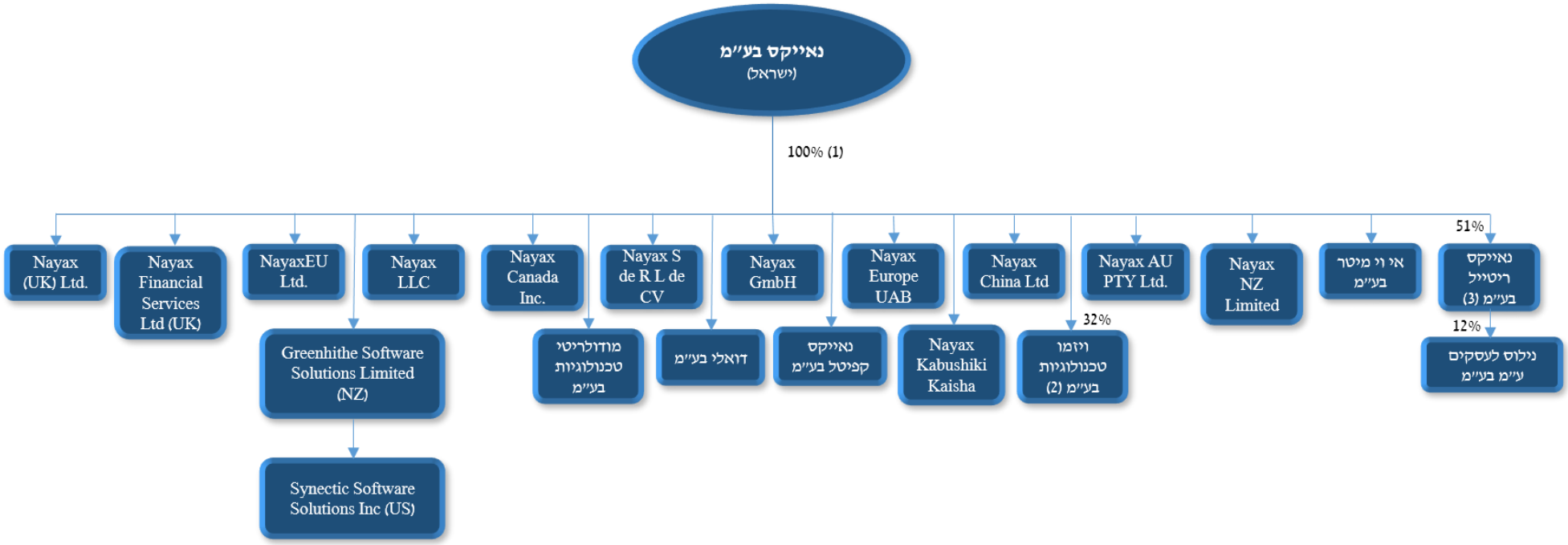
מספר עסקאות (במיליונים)	470	451	295
הערך הכספי של העסקאות (במיליוני דולר ארה"ב)	772	698	474

* נכון לשנת 2020, החברה סיפקה שירות לעוד כ-90,000 נקודות מכירה, כ-80,000 מתוכן באמצעות הפתרון של ונדסיס (להגדרת מונח זה ולפירוט נוסף אודות פתרון זה, ראו סעיף 6.10.2.5 להלן), ולכ-10,000 נקודות קצה כחלק מפעילות ה-Attended.

להערכת החברה, מדדי המפתח של החברה מעידים על צמיחה משמעותית של החברה בשנים האחרונות ועל פוטנציאל הגידול העתידי שלה, ומשקפים אמון גבוה של השוק הגלובלי בחברה, במוצריה ובפתרון הטכנולוגי הייחודי שלה.

6.3.2. <u>**תרשים מבנה ההחזקות של החברה**</u>

להלן תרשים מבנה ההחזקות של החברה נכון למועד התשקיף:



(1) שיעורי החזקה 100%, למעט אם נכתב אחרת.

(2) בנוסף להחזקות המתוארות בהון, לחברה גם ייפוי כח בלתי חוזר לצורך הצבעה ביחס לעוד 41.68% מהון המניות; לפרטים נוספים אודות רכישת ויזמו טכנולוגיות בע"מ, ראו ביאור 31 לדוחות הכספיים וסעיף 4 לדוח האירועים.

(3) בהתאם להסכם מחייב בין החברה לבין נאייקס ריטייל בע"מ, החברה עתידה לקנות את יתרת הון המניות של נאייקס ריטייל בע"מ, במהלך 5 השנים הקרובות, כך שבכל שנה, תרכוש החברה כ-9.8% ממניות נאייקס ריטייל בע"מ עד לרכישת מלוא מניותיה. יצוין, כי ההנפקה תחת תשקיף זה, תאיץ את רכישת יתרת המניות, כך שהחברה תרכוש את יתרת מניות נאייקס ריטייל בע"מ עד להחזקה של 100%, בתוך 14 ימי עסקים מהשלמת ההנפקה. יוער, כי בנוגע לתשלום הראשון בלבד, אשר היה אמור להתבצע ב-8 במרץ 2021, הסכימו הצדדים לדחייתו עד 14 ימי עסקים מהשלמת ההנפקה, או ביום 31 במאי, 2021, לפי המוקדם.

בנוסף על החברות המתוארות לעיל, מחזיקה החברה בחברת Nayax Italy S.R.L (Italy) אשר נמצאת, נכון למועד התשקיף, בהליכי פירוק מרצון.

לפרטים אודות מזכר ההבנות לרכישת מניותיה של חברת טיגפו בע"מ, ראו ביאור 31 לדוחות הכספיים.

6.4. **<u>תחומי פעילות</u>**

נכון למועד התשקיף, פועלת החברה בתחום פעילות אחד – תחום הפתרונות והשירותים לסליקה ותפעול עסקים באמצעות פלטפורמה גלובלית. להרחבה ראו סעיף 6.3.1 לעיל ואת הפירוט שלהלן.

6.5. **<u>השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה</u>**

להלן יפורטו ההשקעות בהון התאגיד שבוצעו בשנתיים האחרונות וכן כל עסקה מהותית אחרת שנעשתה על ידי בעל ענין בחברה במניות החברה:

6.5.1. לפרטים אודות השקעה של SafeCharge Bulgaria EOOD בחברה ובדואלי, כנגד הקצאת מניות של החברה ודואלי, ובדבר העברת המניות כאמור בחזרה לבעלי השליטה בחברה, ראו סעיף 8.2.6 לפרק 8 לתשקיף זה.

6.5.2. לפרטים אודות הסכם רה-ארגון בקשר עם העברת כל מניות דואלי מבעלי השליטה בחברה לחברה, ראו סעיף 8.2.7 לפרק 8 לתשקיף זה.

6.5.3. <u>הסכם הלוואה בין בעלי השליטה בחברה לבין גוף מוסדי</u>

ביום 6 בינואר 2021, נחתם הסכם הלוואה בין מר יאיר נחמד, מר אמיר נחמד ומר דוד בן אבי, בעלי השליטה בחברה (להלן ביחד: "**הלווים**"), מצד אחד, לבין גוף מוסדי ישראלי ("**המלווה**"), מצד שני (בסעיף זה: "**הסכם ההלוואה**"). למען הסר ספק, החברה אינה צד להסכם זה. לפי הסכם ההלוואה, העמיד המלווה ללווים, בנפרד ולא ביחד, הלוואה בסכום קרן מצטבר של 15,000,000 דולר ארה"ב (5,000,000 דולר ארה"ב לכל לווה), אשר נועדה בעיקר למימון פעילות החברה באמצעות קבלת הלוואות מבעלי השליטה. בהתאם להסכם ההלוואה, קרן ההלוואה תישא ריבית קבועה (לא צמודה) בשיעור של 10% לשנה, כאשר הריבית החל ממועד העמדת ההלוואה ועד ליום 31 בדצמבר 2021 ("**תקופת הריבית הראשונה**"), תיצבר במלואה במועד העמדת ההלוואה ותשולם ביום 29 בדצמבר 2022 ("**מועד הפירעון הסופי**"), והריבית בגין התקופה שמיום 1 בינואר 2022, ועד למועד הפירעון הסופי ("**תקופת הריבית השנייה**"), תיצבר במלואה ביום 1 בינואר 2022, ותשולם במועד הפירעון הסופי.

בהתאם להוראות הסכם ההלוואה, ההלוואה תפרע על ידי הלווים בתשלום אחד במזומן, במועד הפירעון הסופי כאשר בנוסף לריבית בגין תקופת הריבית הראשונה ותקופת הריבית השנייה, יהא המלווה זכאי לריבית נוספת אשר תשולם אף היא במועד הפירעון הסופי מכל לווה בסך של 875,000 דולר ארה"ב. עם זאת, ככל שהחברה תרשום את מניותיה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (בכל רשימת מסחר שהיא, לרבות רצף מוסדיים) או בבורסה אחרת כלשהי מחוץ לישראל (לרבות, למען הסר ספק, על פי תשקיף הנפקה ראשונה לציבור זה) (בסעיף זה: "**הנפקה**"), הלווים יהיו חייבים לבצע פירעון מוקדם של מלוא ההלוואה, לרבות כל ריבית שנצברה על הקרן עד מועד ההנפקה, וכן כל הריבית שהייתה אמורה להיצבר עליה עד תום תקופת הריבית הראשונה או עד תום תקופת הריבית השנייה, כתלות במועד ההנפקה, כמפורט להלן:

(א) במידה וההנפקה תתרחש עד יום 31.12.2021 (כולל), כל לווה ישלם למלווה לא יאוחר מחלוף שני ימי עסקים ממועד השלמת ההנפקה, סך במזומן של 5,500,000 דולר ארה"ב, בתוספת הוצאות החלות עליו בהתאם להסכם ההלוואה ובתוספת ריבית פיגורים שהצטברה וטרם שולמה. בנוסף, בכפוף להגשת הזמנה מחייבת על ידי המלווה לרכישת מניות החברה במסגרת ההנפקה ובכפוף לתשלום תמורתן (בהתאם לתנאי ההנפקה

ובהתאם למחיר מניית החברה בהנפקה, בפועל), יפעלו הלווים כמיטב יכולתם לכך שהזמנת המלווה כאמור תיענה במלואה (ביחס למניות החברה בשווי כספי כולל של עד 11,000,000 דולר ארה"ב, כאשר סכום זה מחושב בהתאם לשער החליפין הרשמי של הדולר/שקל נכון ליום העסקים בו המלווה מבצעת את ההזמנה לרכישת המניות כאמור), באופן שבמסגרת זו יתקבלו בידי המלווה מניות סחירות של החברה הרשומות למסחר בבורסה, בהיקף שביחס אליו נתקבלה הזמנה כאמור.

(ב) במידה וההנפקה תתרחש לאחר יום 31.12.2021 ועד יום 29.12.2022, כל לווה ישלם למלווה לא יאוחר מחלוף שני ימי עסקים ממועד השלמת ההנפקה, סך במזומן של 6,050,500 דולר ארה"ב, בתוספת הוצאות החלות עליו בהתאם להסכם ההלוואה ובתוספת ריבית פיגורים שהצטברה וטרם שולמה. בנוסף, בכפוף להגשת הזמנה מחייבת על ידי המלווה לרכישת מניות החברה במסגרת ההנפקה ובכפוף לתשלום תמורתן (בהתאם לתנאי ההנפקה ובהתאם למחיר מניית החברה בהנפקה, בפועל), יפעלו הלווים כמיטב יכולתם לכך שהזמנת המלווה כאמור תיענה במלואה (ביחס למניות החברה בשווי כספי כולל של עד 12,100,000 דולר ארה"ב, כאשר סכום זה מחושב בהתאם לשער החליפין הרשמי של הדולר/שקל נכון ליום העסקים בו המלווה מבצעת את ההזמנה לרכישת המניות כאמור), באופן שבמסגרת זו יתקבלו בידי המלווה מניות סחירות של החברה הרשומות למסחר בבורסה, בהיקף שביחס אליו נתקבלה הזמנה כאמור.

כל אחד מהלווים התחייב לתת הוראה בלתי חוזרת להעביר לחשבון המלווה את מלוא הסכומים כאמור בס"ק (א) או (ב) לעיל (לפי העניין), מחשבון חבר הבורסה של הלווה אשר אליו תזוכה תמורת הצעת המכר.

הוסכם עוד כי ככל שמסיבה כלשהי ההנפקה לא תבוצע בדרך של מכר מניות החברה על ידי הלווים, אזי הצדדים יפעלו בתום לב על מנת לייצר מנגנון חלופי שיבטיח מראש את העברת הכספים למלווה בד בבד עם השלמת ההנפקה.

עוד התחייבו הלווים, כי עד למועד הפירעון הסופי של ההלוואה, יגרמו לכך שמבנה ההחזקות של החברה לא ישתנה (למעט כפי שנקבע בהסכם); כי החברה לא תשנה את הזכויות הצמודות למניותיה; וכי החברה לא תשנה את מסמכי ההתאגדות שלה באופן שיפגע בזכויות המלווה.

בנוסף, בהתאם להוראות הסכם ההלוואה, שעבד כל אחד מן הלווים לטובת המלווה, לצורך הבטחת קיום התחייבויותיו על פי הסכם ההלוואה, בשעבוד קבוע יחיד, מדרגה ראשונה, ללא הגבלה בסכום, 16,872,168 מניות רגילות של החברה, ובסך הכל 50,616,504 מניות רגילות של החברה, לרבות כלל הזכויות הנלוות להן ("**הבטוחה**"). יובהר, כי מימוש הבטוחה יהיה כפוף להוראות תקנון הבורסה וההנחיות לפיו, כפי שיהיו באותה עת. כמו כן, התחייבו הלווים כי ככל ולא יתקיים יחס אשראי לבטוחה ברף שנקבע בהסכם ההלוואה, ישעבדו לטובת המלווה מניות נוספות של החברה המוחזקות על ידם בשיעור שנקבע, על מנת לעמוד ביחס אשראי לבטוחה כאמור.

ההסכם כולל מצגים והתחייבויות מקובלות בהסכמים דומים, לרבות התחייבויות למתן מידע. זכויות אלו יפקעו עם פירעון ההלוואה.

המלווה רשאי להמחות את זכויותיו וחובותיו על פי הסכם ההלוואה לאחד או יותר מהגופים המנויים בסעיפים (1) עד (4) לתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך.

כאמור לעיל, עם השלמת ההנפקה על פי תשקיף זה, תפרע ההלוואה באופן מוחלט וסופי.

6.6. **<u>חלוקת דיבידנדים</u>**

6.6.1. החברה לא הכריזה על חלוקת דיבידנדים ולא חילקה דיבידנדים בשנתיים שקדמו למועד התשקיף.

6.6.2. נכון ליום 31 בדצמבר 2020, אין לחברה רווחים ראויים לחלוקה (כהגדרתם בסעיף 302 לחוק החברות).

6.6.3. לפירוט המגבלות על חלוקת דיבידנד החלות על החברה, ראו סעיף 6.25.2.4.2 להלן.

6.6.4. נכון למועד התשקיף, לחברה אין מדיניות בעניין חלוקת דיבידנדים.

חלק שני- מידע אחר

6.7. **מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה**

6.7.1. להלן מידע כספי על תחום הפעילות של החברה, מתוך דוחותיה הכספיים של החברה לשנים 2018, 2019 ו-2020 (באלפי דולר ארה"ב):

		2020	2019	2018
הכנסות	הכנסות מחיצוניים	78,783	63,626	48,711
	סה"כ	78,783	63,626	48,711
עלויות	עלויות קבועות *	7,442	6,223	4,452
	עלויות משתנות **	73,565	60,492	42,920
	סה"כ	81,007	66,715	47,372
רווח מפעולות רגילות	רווח (הפסד) מפעולות רגילות המיוחס לבעלים של החברה	(2,395)	(2,852)	1,285
	רווח (הפסד) מפעולות רגילות המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	171	(237)	54
	סה"כ	(2,224)	(3,089)	1,339
סך הנכסים		92,753	69,486	53,132
סך ההתחייבויות		80,252	53,817	33,254

* הוצאות בגין שכ"ד, משרדיות ואחזקה וכן פחת והפחתות.

** הוצאות שאינן נמנות על העלויות הקבועות כמפורט לעיל.

להסברי הדירקטוריון ביחס לנתונים הכספיים של החברה כפי שמופיעים בדוחותיה הכספיים של החברה המצורפים לתשקיף זה, ראו דוח הדירקטוריון המצורף לתשקיף זה.

6.8. **<u>סביבה כללית והשפעות גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה</u>**

להלן תיאור הגורמים, המגמות, האירועים וההתפתחויות העיקריות בסביבה המקרו-כלכלית של החברה, אשר למיטב ידיעת החברה והערכתה, יש להם או צפויה להיות להם השפעה מהותית על התוצאות העסקיות או ההתפתחויות של החברה ו/או תחום פעילותה:

6.8.1. <u>שינויים רגולטוריים</u>

פעילותה של הקבוצה, בפרט לאור כך שהפלטפורמה שהחברה משווקת מאפשרת שירותי סליקה, כפופה לרגולציה משמעותית בתחומים שונים, לרבות רגולציה ביחס למתן שירותי תשלום, איסור הלבנת הון ומתן שירותי אשראי. כמפורט לעיל, הקבוצה פועלת במעל ל-50 מדינות ברחבי העולם, אך מחזיקה רישיונות רגולטוריים רק בחלק מהמדינות בהן היא פועלת. הקבוצה מפעילה את שיקול דעתה בשאלה האם פעילותה במדינה מסוימת כפופה לדרישות רישוי ואסדרה באותה מדינה, וייתכן כי הרגולטורים או הרשויות של אותה מדינה יחליטו בניגוד לעמדת הקבוצה כי פעילות הקבוצה כפופה לאסדרה באותה מדינה. יצוין, כי ככל שהקבוצה לא עומדת או תעמוד בדרישות הרגולטוריות במדינה מסוימת, עלולות להינקט כנגדה פעולות אכיפה רגולטוריות הכוללות קנסות, ביטול רישיונות והרשאות, מגבלות על מוצריה ושירותיה והשלכות רגולטוריות נוספות, כגון דרישות לתיקון רישיונות קיימים והגשת בקשות חדשות לרישיונות. השלכות אלה ומעין אלה, עשויות להיות משמעותיות לחברה ולהשפיע עליה ועל תוצאותיה לרעה.

בנוסף, פעילות הקבוצה חשופה לשינויים רגולטורים באזורי פעילותה השונים. שינויים ברגולציה החלה על פעילות הקבוצה באזורי פעילותה השונים מחייבים את החברה להשקיע משאבים כספיים וניהוליים לביצוען של ההתאמות הנדרשות בפעילות החברה לדרישות הרגולציה ועלולים להשפיע באופן משמעותי על מצבה הכספי ועל תוצאותיה מחד, ועשויים לשמש כחסם כניסה משמעותי למתחרים פוטנציאליים, מאידך.

במדינות מסוימות, הקבוצה מסתמכת על הסכמים עם הגופים הסולקים (כהגדרתם בסעיף 6.10.2.2 להלן) שהינם בעלי רישיונות סליקה מקומיים על מנת להעניק שירותי סליקה ללקוחות, ועל כן, שינויים ברגולציה ו/או בהוראות החקיקה החלות ביחס לגופים הסולקים, או אשר עלולים להביא לסיום ההתקשרות בין הקבוצה לבין הגופים הסולקים או לשינוי מאפייניה, באופן שלא מאפשר לקבוצה להמשיך להתקשר איתם או להתקשר עם גופים סולקים אחרים, עלולים להשפיע באופן מהותי לרעה על מצבה העסקי של החברה, מצבה הכספי ועל תוצאות פעילותה.

לפרטים נוספים אודות הגופים הסולקים, ראו סעיף 6.10.2.2 להלן.

לפרטים נוספים אודות חקיקה ורגולציה החלות על פעילות הקבוצה, ראו סעיף 6.28 להלן.

6.8.2. <u>תנודות בשערי החליפין</u>

חלק מהותי מהוצאותיה של החברה מתבצעות בישראל, בשקלים. עם זאת, הקבוצה פועלת ביותר מ-50 מדינות שונות, ומשכך מקבלת תקבולים במספר רב של מטבעות (בעיקר באירו, דולר ארה"ב, דולר אוסטרלי ולירה שטרלינג). כתוצאה מכך, הקבוצה חשופה לתנודות בשערי החליפין השונים אל מול השקל. כמו כן, דוחותיה הכספיים של החברה הינם במטבע דולר ארה"ב, ומשכך החברה חשופה גם לתנודות בשערי החליפין השונים אל מול הדולר ארה"ב. עם זאת, לאור הפיזור של התקבולים שמקבלת הקבוצה בין מספר רב של מטבעות, חלק

מההשפעות של תנודות בשערי חליפין שונים אל מול השקל ואל מול הדולר מתקזזות ומנטרלות זו את זו.

6.8.3. <u>מצב כלכלי במשק ושינויים ברמת החיים ובהרגלי הצריכה</u>

השוק בו פועלת החברה רגיש, במידה מסוימת, לשינויים בהכנסה של משקי הבית וברמת הפעילות הכלכלית העולמית. האטה כלכלית גלובלית או מיתון וכן ירידה ברמת החיים עלולים לגרום לירידה בהיקפי הצריכה הפרטית, ומשכך לשימוש מופחת בנקודות מכירה המופעלות על ידי לקוחות החברה, באופן אשר עלול להשפיע לרעה על הכנסות החברה מלקוחות קיימים, וכן להקשות על החברה בגיוס לקוחות חדשים או בהרחבת פעילותה מול לקוחות קיימים. עם זאת, נכון למועד התשקיף, עיקר לקוחות הקבוצה הינם מפעילי נקודות מכירה ושירות בלתי מאוישות, ובפרט מפעילי מכונות ממכר אוטומטיות. המוצרים הנמכרים באמצעות מרבית מכונות הממכר האוטומטיות המחוברות לפלטפורמה של החברה הינם מוצרי צריכה בסיסיים ולא יקרים, כגון משקאות קלים, קפה, חטיפים ועוד. מחיר העסקה הממוצע במכונות ממכר כאמור עומד על כ-1.65 דולר ארה"ב, כך שמטבע הדברים, הצריכה של מוצרים כאמור נמשכת, ולא מושפעת באופן משמעותי, גם בעת האטה כלכלית.

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2020 התפרץ בעולם נגיף קורונה (COVID-19) ("**נגיף קורונה**"), וביום 11 במרץ 2020, הכריז ארגון הבריאות העולמי על נגיף קורונה כמגיפה עולמית. נגיף קורונה הביא לירידות חדות בבורסות ברחבי העולם ולהאטה כללית בכלכלה העולמית.

ההאטה הכללית בכלכלה העולמית הובילה, ועשויה להוביל בעתיד, לירידה בצריכה, ומשכך הייתה לה, ועלולה להיות לה גם בעתיד, השפעה שלילית על פעילות הקבוצה ותוצאותיה. בין היתר, ניכרה ההשפעה על פעילות הקבוצה בקיטון במספר נקודות המכירה הבלתי מאוישות הפעילות של לקוחות החברה, וכן בקיטון במספר העסקאות הצרכניות שבוצעו אצל לקוחות החברה בנקודות מכירה מאוישות ובנקודות מכירה בלתי מאוישות. עם זאת, נכון למועד התשקיף, מספר נקודות המכירה הבלתי מאוישות של לקוחות החברה גבוה משהיה טרם התפרצות נגיף קורונה. הקיטון במספר העסקאות שבוצעו בנקודות המכירה המאוישות והבלתי מאוישות של לקוחות החברה בתקופה זו, הוביל לירידה בהכנסות החברה מעמלות סליקה אשר להן זכאית החברה בגין עסקאות בנקודות מכירה אלה. כמו כן, חל קיטון במכירות של מוצרי ושירותי החברה ללקוחות חדשים ובקצב הגדלת פעילות מול לקוחות קיימים. יצוין, כי למועד התשקיף, גם מספר העסקאות שבוצעו בנקודות המכירה המאוישות והבלתי מאוישות, כמו גם נתוני מכירת המוצרים, עלו ביחס לתקופה שלפני התפרצות נגיף קורונה.

מגמה נוספת הינה שבעקבות התפשטות נגיף קורונה, צרכנים מעדיפים לבחור בצורת תשלום שאינה במזומן על מנת לצמצם מגעים עם בני אדם אחרים ומשטחים במסגרת כללי הריחוק החברתי. להתנהגות זו השפעה חיובית על החברה, לאור כך שהפלטפורמה שלה ומוצריה מאפשרים שיטות תשלום שונות שאינן במזומן, לרבות באמצעות מוצרי תשלום אלטרנטיביים (כגון כרטיסי אשראי ואפליקציות תשלום) ותשלום On-line.

הנהלת החברה אינה יכולה לאמוד בשלב זה את היקף ההשלכות של נגיף קורונה על פעילות החברה ותוצאותיה (בטווח הקצר, הבינוני או הארוך), בשל אי הוודאות באשר למשך תקופת ההנחיות, החמרות אפשריות נוספות בהן ומשך הזמן שייקח למשק העולמי לשוב לתפקודו הסדיר.

לפירוט נוסף אודות השפעת נגיף קורונה על פעילות הקבוצה ראו סעיף 1.1 לדוח הדירקטוריון.

ההשלכות האפשריות של התפשטות נגיף קורונה על פעילותה של החברה, כמתואר לעיל, הן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר התממשותן אינה וודאית ואינה מצויה בשליטת החברה. מידע זה מבוסס בעיקרו על מידע פומבי ביחס לנגיף קורונה כפי שהוא קיים למועד התשקיף (ומשתנה תדיר) ועל הערכות החברה המתבססות, בין היתר, על המידע הידוע במועד פרסום תשקיף זה. יובהר, כי אין כל וודאות שההערכות יתממשו, כולן או חלקן, והן אף עלולות להיות שונות באופן מהותי מאלו שהוצגו לעיל, וזאת בין היתר, בשל תלותן בגורמים חיצוניים שאינם בשליטת החברה, כגון, שינויים ומגמות בהתפשטות נגיף קורונה, החלטות הגורמים המוסמכים בארץ ובעולם והשפעות על הרגלי הצריכה של לקוחות הקבוצה.

6.8.4. <u>תחרות</u>

תחום הפעילות של החברה מאופיין בתחרותיות במידה נמוכה יחסית. קיומם של שחקנים נוספים בתחום הפעילות של החברה, בשילוב של דרישות הולכות וגדלות למתן פתרונות טכנולוגיים להנגשת היבטי התשלום והתפעול לנקודות מכירה מאוישות ובלתי מאוישות, וכן שינויים החלים ברגולציה החלה על פעילות הקבוצה, מחייבים את החברה לקיים פעילות פיתוח ומחקר באופן קבוע, על מנת לשמור על יכולתה להציע ללקוחותיה פתרונות יעילים, מקיפים ומלאים בתחום פעילותה. על אף האמור, לחברה ניסיון עשיר וידע נרחב בתחום פעילותה, וכן צוות מחקר ופיתוח גדול, אשר מאפשרים לה להמשיך ולפתח את התוכנה והחומרה שהיא משווקת ולהתאימם לטכנולוגיה המתפתחת ולשינויים הרגולטוריים בתחום פעילותה. כמו כן, להערכת החברה, לחברה יתרון על מתחריה הנובע מכך שהחברה היא מובילה בעולם בתחומה, שכן, בניגוד למתחרותיה החברה מעניקה ללקוחותיה פתרון כולל בפיתוח עצמי, קצה לקצה בכל שרשרת הערך, קרי, פיתוח החומרה והתוכנה, בניית תווך תקשורת וענן, מתן אפשרויות תשלום וסליקה, מתן יכולות ניהול וטלמטריה ומתן יכולות תפעול מרחוק ושירות לאחר קנייה. בנוסף, החברה משווקת את פתרונותיה ושירותיה ברחבי העולם, בעוד מרבית מתחריה מציעים פתרונות באזורים גאוגרפיים מסוימים בלבד. לפרטים נוספים אודות השפעת התחרות על פעילות החברה, לרבות יתרונותיה התחרותיים של החברה בתחום פעילותה ראו סעיף 6.16 להלן.

הערכות החברה באשר למגמות, האירועים וההתפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית בה פועלת החברה, אשר צפויה להיות להם, השפעה על פעילותה ועל תוצאותיה העסקיות, ובדבר אופן השפעתם על החברה, פעילותה ותוצאותיה, מהוות מידע הצופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר אינו וודאי, שכן הוא מושפע ממכלול גורמים אשר אינם בשליטתה של החברה ונתון בין היתר להשפעת הגורמים המפורטים לעיל ובמסגרת גורמי הסיכון בתחום פעילותה של החברה (כמפורט בסעיף 6.35 להלן).

חלק שלישי - תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

נכון למועד התשקיף, עוסקת החברה בתחום פעילות אחד – תחום הפתרונות והשירותים לסליקה ותפעול עסקים באמצעות פלטפורמה גלובלית.

6.9. מידע כללי על תחום הפעילות

6.9.1. מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו

תחום הפעילות מתאפיין בהיותו תחום בינלאומי ובעל פוטנציאל גידול רב. נכון למועד התשקיף, פועלת הקבוצה במעל ל-50 מדינות ברחבי העולם, ובעיקר במדינות הבאות: ארצות הברית, בריטניה, ישראל, אוסטרליה, פולין, איטליה, גרמניה, דנמרק, הולנד, יפן, מקסיקו, סין, ספרד, צ'כיה, צרפת, קנדה, שבדיה ושוויץ.

ניתן להצביע על חמישה מנועי צמיחה מרכזיים של התחום ביחס לנקודות מכירה ושירות:

(א) גידול במספר ובסוגי המוצרים והשירותים המסופקים באמצעות נקודות מכירה ושירות בלתי מאוישות

כחלק מתהליכי אוטומטיזציה גלובליים, שירותים רבים בכל תחומי החיים הופכים לאוטומטיים. כך למשל, כבר כיום ניתנים באמצעות נקודות מכירה בלתי מאוישות (ובפרט באמצעות מכונות ממכר אוטומטיות) שירותי כביסה, תדלוק, ממכר מזון ומשקאות, מכונות קפה, ממכר תרופות ללא מרשם, שירותי תחבורה ציבורית, שירותי תיירות (לדוגמא: הפעלת משקפות ורכישת מזכרות באתרים תיירותיים מרכזיים), שירותים משרדיים (לדוגמא: הפעלת מדפסות וסורקים) ועוד. סוגי השירותים שהופכים להיות אוטומטיים הולכים ומתרבים, ובכך מייצרים פוטנציאל לגידול בתחום הפעילות של החברה. בהמשך למגמה זו, החברה מרחיבה את פעילותה לסוגי שירותים נוספים כמו עמדות טעינת כלי רכב חשמליים (ראו סעיף 6.10.4.1 להלן) וניהול תשלומים בתחבורה הציבורית (ראו סעיף 6.12.1 להלן).

(ב) מעבר מתשלום במזומן לתשלום בכרטיסי אשראי, דביט, כרטיסים נטענים ובאמצעי תשלום אלטרנטיביים

תהליכי הגלובליזציה והגידול בשיעור הרכישות המקוונות בעולם, יחד עם ניסיון של ממשלות רבות בעולם לצמצם את השימוש במזומן בכדי למנוע הלבנת הון ומימון פעולות טרור, הובילו לעלייה נרחבת בשימוש בכרטיסי אשראי, דביט וכרטיסים נטענים. נוסף על כך, מגמות של מעבר לאמצעי תשלום אלטרנטיביים דוגמת הארנקים הדיגיטליים, ממשיכות להתפתח ולתפוס מקום מרכזי לצד אמצעי התשלום המסורתיים. תשלום באמצעות כרטיסי אשראי, כרטיסי דביט, אמצעי תשלום נוספים ואמצעי תשלום אלטרנטיביים מייעל את הליכי הממכר של מוצרים ושירותים, הן עבור המוכר (לקוח החברה) והן עבור הצרכן.

צרכנים רבים מחפשים כיום אפשרויות תשלום אוטומטיות ושאינן במזומן בעקבות החשיבות ההולכת וגוברת של שיקולים כגון נוחות, יעילות וקיצור תורים בהליך הקנייה. בשל כך, ספקי שירותים נדרשים להתאים את עצמם למגמות המתפתחות, דבר הצפוי להוביל להשקעה בפיתוח סביבות מסחר בלתי מאוישות בקנה מידה משמעותי.

לשם המחשה, ובהתאם למחקר של חברת Barclays PLC, חברה בריטית למתן שירותים פיננסיים, מהמובילות בעולם, שיעור העסקאות במזומן בתחום ה-Attended עמד בשנת 2018 על 42%, והצפי הוא שעד שנת 2023 שיעור זה יעמוד על 33% בלבד, כאשר מגמת הירידה צפויה להמשיך.

התפתחויות אלה צפויות להביא לעלייה בביקוש לשירותים מהסוג שהחברה מספקת, שכן לקוחות החברה, בעלי ומפעילי נקודות מכירה ושירות מאוישות ונקודות מכירה ושירות בלתי מאוישות, ירצו להתאים את עצמם למגמה העולמית של שימוש מוגבר בכרטיסי אשראי, דביט, כרטיסים נטענים ובאמצעי תשלום אלטרנטיביים, ולאפשר ללקוחותיהם לשלם באמצעותם, ובכך להגדיל את היקף הרכישות המבוצע בנקודות המכירה והשירות שלהם.

(ג) <u>שיעור נקודות המכירה הבלתי מאוישות אשר אינן נתמכות על ידי נותני פתרונות ושירותים בתחום הפעילות של החברה</u>

נכון למועד התשקיף, הפתרונות שמציעה החברה תומכים בכ-370,000 מכונות ממכר אוטומטיות בטריטוריות שונות ברחבי העולם. להערכת החברה ובהתאם למחקר שוק שערכה (כהגדרתו להלן), נכון למועד התשקיף, פועלות ברחבי העולם כ-44 מיליון מכונות ממכר ושירות בלתי מאוישות, כאשר רק כ-9 מיליון מתוכן נתמכות ומקבלות שירותים על ידי נותני פתרונות ושירותים בתחום הפעילות של החברה, בין באמצעות פתרון חלקי, ובין באמצעות פתרון מלא כפי שמציעה החברה. קרי, להערכת החברה, קיימות בעולם כ-35 מיליון מכונות ממכר ושירות בלתי מאוישות, אשר מסוגלות לקבל תשלום במזומן בלבד, ואשר לבעליהן אין את היכולת לנהל אותן מרחוק, ולמעשה, בעלים ומפעילים של כ-80% ממכונות הממכר האוטומטיות ברחבי העולם הינם לקוחות פוטנציאליים של תחום הפעילות של החברה. נתונים אלה מצביעים על הזדמנויות צמיחה רבות של השוק ושל החברה, בהיותה, להערכתה, בין החברות המובילות בתחום בעולם כיום.

(ד) <u>חיבור נקודות מכירה בלתי מאוישות נוספות אצל לקוחות קיימים של החברה</u>

כמפורט בסעיף 6.13 להלן, למועד התשקיף, לחברה יש כ-19,000 לקוחות אשר הינם בעלים או מפעילים, במצטבר, להערכת החברה, של למעלה ממיליון נקודות מכירה בלתי מאוישות, כאשר לא על כל המכונות שברשות אותם לקוחות מותקנים מוצרי החברה, ולא כל המכונות נתמכות על ידי שירותי החברה. הדבר מהווה מנוע צמיחה לחברה, שכן הוא מצליח לגדר שוק פוטנציאלי מתוחם לחברה, כמעט ללא מתחרים, עם לקוחות שמכירים ומעוניינים בשירותי החברה ובמוצריה, כמו גם בתשתית עסקית פעילה ומוכחת. להערכת החברה, בהתבסס על נתוניה, ההכנסה מלקוחות קיימים צפויה לגדול בהיקף של פי 2-4.[1]

[1] כך, ההכנסות מלקוחות שרכשו לראשונה בשנת 2017 את מוצרי החברה או שרותיה, הסתכמו באותה שנה בכ-4.5 מיליון ארה"ב דולר (מבלי להתייחס למועד המדויק בתוך השנה) ובשלוש השנים הבאות, 2018 - 2020, הסתכמו ההכנסות מאותם לקוחות בכ-24.3 מיליון דולר ארה"ב; ההכנסות מלקוחות שרכשו לראשונה בשנת 2018 את מוצרי החברה או שרותיה, הסתכמו באותה שנה בכ-4.2 מיליון דולר ארה"ב (מבלי להתייחס למועד המדויק בתוך השנה) ובשנתיים הבאות, 2019 - 2020, הסתכמו ההכנסות מאותם לקוחות בכ-21.5 מיליון דולר ארה"ב; ההכנסות מלקוחות שרכשו לראשונה בשנת 2019 את מוצרי החברה או שרותיה, הסתכמו באותה שנה בכ-6.2 מיליון דולר ארה"ב (מבלי להתייחס למועד המדויק בתוך השנה) ובשנה שלאחריה, 2020, הסתכמו ההכנסות מאותם לקוחות בכ-13.1 מיליון דולר ארה"ב.

(ה) <u>מהפכת שילוב הטכנולוגיה בעולם ה-Attended</u>

שוק ה-Attended, קרי, עולם החנויות, הבילוי והמסחר, נמצא בתחילתה של מהפכה טכנולוגית שבה גם החנות המסורתית משלבת מוצרים טכנולוגיים לשימושים שונים, דוגמת קופה ניידת (Mobile Smart POS), תשלום עצמי (Self-Checkout), הזמנה עצמית (Self-Order), הזמנה בשולחן (Order at the Table) ועוד. מוצרים כאלה ומעין אלה חודרים לשוק והופכים לנפוצים יותר ויותר. לאור כך שהחברה נוכחת בשוק זה כבר זמן מה, ביססה החברה שוק מצליח בישראל בעל עומק שירותים טכנולוגי. לכך יש להוסיף את העובדה שלהערכת החברה, הינה בין הספקים היחידים בעולם שמציעים פתרונות לשוק ה-Attended וה-Unattended כאחד, להערכת החברה, מאפיינים אלה מציבים את החברה בחזית המהפכה הטכנולוגית ומאפשרים לה יציאה מוצלחת לשוק ה-Attended העולמי.

בכדי לבסס את מנועי הצמיחה שלה, ערכה החברה מחקר שוק מקיף שבוצע על ידי אחד ממכוני מחקר השוק הגדולים בעולם ("**מחקר השוק**" או "**המחקר**"). המחקר כולל סקירה מקיפה של השוק בו פועלת החברה בהווה, כמו גם תחזיות מפורטות לגבי שוק הפעילות בטווח הקצר והבינוני. ממצאי המחקר מראים כי מספר נקודות המכירה הבלתי מאוישות הפועלות ברחבי בעולם, צפוי לגדול מכ-44 מיליון כיום, עד לכ-54 מיליון נקודות מכירה בלתי מאוישות בשנת 2025. ממצאי המחקר מראים גם כי צפויה צמיחה משמעותית במספר נקודות המכירה הבלתי מאוישות המחוברות Online, בצורה כזו או אחרת על ידי נותני שירותים בתחום הפעילות, מתוך הסך הכולל של נקודות המכירה הבלתי מאוישות, כאשר הצפי הוא ששיעור נקודות המכירה כאמור צפי לגדול מכ-9 מיליון כיום, עד לכ-20 מיליון נקודות מכירה בלתי מאוישות המחוברות Online, בשנת 2025. כמו כן, בהתאם לממצאי המחקר, החברה מעריכה כי היקף העסקאות השנתי בשוק הפתרונות הדיגיטליים לנקודות ממכר בלתי מאוישות צפוי לצמוח מסכום משוער של כ-41 מיליארד אירו כיום, עד להיקף של כ-123 מיליארד אירו בשנת 2025, כאשר ההערכה היא שהנתח של מכונות לממכר אוטומטי של מזון ומשקאות יעמוד על כ-40% מסכום זה, כ-52 מיליארד אירו. כמו כן, שוק האוטומציה בשירותי מסחר לבדו, צפוי לגדול מ-12.5 מיליארד דולר ב-2019, לשווי שוק של 24.6 מיליארד דולר בשנת 2025, וזאת בהתבסס על מחקר צד שלישי של חברת Mordor Intelligence.

להערכת החברה, התקשרות של לקוח המפעיל נקודות מכירה ושירות בלתי מאוישות עם החברה והטמעת הפלטפורמה שהחברה מציעה בנקודות אלו, צפויה להגדיל את הכנסותיו של הלקוח מנקודות המכירה בשיעור מהותי, שכן הפלטפורמה שמציעה החברה ללקוחותיה מאפשרת לצרכנים לשלם בנקודות המכירה הבלתי מאוישות באמצעי תשלום מגוונים, ובכך מקלה את הרכישה בנקודות מכירה אלה. יתרה מכך, לאור כך שהפלטפורמה שמציעה החברה מאפשרת ללקוחותיה לנהל ולתפעל את נקודות המכירה הבלתי מאוישות שהם מפעילים מרחוק, הטמעת הפלטפורמה שמציעה החברה בנקודות הממכר הבלתי מאוישות של הלקוח מפחיתה, להערכת החברה, את עלויות התפעול של מפעיל נקודות המכירה (לקוח החברה) בשיעור ניכר שכן היא מייתרת את הצורך של מפעיל נקודות הממכר הבלתי מאוישות לגשת אליהן פיזית לעיתים תכופות, לצורך תפעולן השוטף, ובכך גם מאפשרת למפעיל לצמצם בהעסקת כוח אדם. כן, לבצע ניטור של פעילות נקודת המכירה במתכונת של 24 שעות, 7 ימים בשבוע, באופן המאפשר למפעיל נקודת המכירה לקבל תמונת מצב בזמן אמת של פעילות נקודת המכירה. להערכת החברה, הטמעת שירותים דוגמת אלה שהחברה מספקת מועדפת גם על

הצרכנים עצמם. בסקר שוק שנערך על ידי צד שלישי מפברואר 2020,[2] בקרב צרכנים המשתמשים בשירותי Unattended (לאו דווקא של החברה), עולה תמונה כי 49.4% מהמשתמשים בשירותים מעין אלה מעדיפים שירותי Unattended כי הם מהירים יותר,34.7% מהצרכנים מעדיפים שירותים אלו כי הם מקצרים תורים לעומת צרכנות מסורתית ו-33% מהצרכנים אוהבים להשתמש בשירותי Unattended מכיוון שהם לא מרגישים "לחץ" בהליך הקנייה, לעומת הליך דומה מול נותני שירות אנושיים.

גם השירותים שמציעה החברה ללקוחותיה במסגרת פעילות ה-Attended שלה מאפשרים ללקוחות החברה, בעלי עסקים שמפעילים נקודות מכירה מאוישות, לייעל את נקודת המכירה, על-ידי החלפת התוכנות והמוצרים השונים והרבים לניהול עסק בהם השתמשו עד כה במוצר החברה, המספק להם פתרון קצה לקצה, המאפשר שליטה, בקרה ומעקב ביחס לכלל היבטי העסק, ובהתאם מגדיל את הרווחיות של בעלי העסקים, שהינם לקוחות החברה.

להערכת החברה, יתרונות אלה שמאפשרת הפלטפורמה שמציעה החברה, מציבים את החברה כאחת החברות המובילות בעולם בתחום פעילותה כיום.

הערכות החברה באשר לצפי והתפתחות פעילותה, תוצאותיה וכן התפתחות וגידול השוק בו היא פועלת, מהוות מידע הצופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר אינו וודאי, שכן הוא מושפע ממכלול גורמים אשר אינם בשליטתה של החברה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שנצפה, בעקבות שינויים במצב הכלכלי בשוק הגלובלי, וכן גורמים נוספים אשר אינם בשליטתה של החברה ואין וודאות באשר לאופן ולמועד התממשותם.

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

תחום הפעילות של החברה כפוף לרגולציה משמעותית בתחומי פעילותה, וזאת במיוחד לאור כך שהפלטפורמה שמשווקת החברה מאפשרת שירותי סליקה. שינויים ברגולציה החלה על פעילות הקבוצה עלולים להשפיע על מצבה הכספי ועל תוצאותיה ומאידך עשויים לשמש כחסם כניסה משמעותי למתחרים פוטנציאליים. לפרטים נוספים אודות מגבלות ופיקוח על החברה, ראו סעיף 6.28 להלן.

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

למידע על שינויים בהיקף הפעילות בתחום, ראו סעיף 6.9.1 לעיל.

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

הפתרונות שהחברה מציעה ללקוחותיה בטריטוריות שונות ברחבי העולם מתאימים הן ללקוחות קטנים ובינוניים המפעילים עד כמה עשרות או מאות בודדות של נקודות מכירה, והן ללקוחות עסקיים גדולים המפעילים אלפי ועשרות אלפי נקודות מכירה. על כן, החברה משקיעה מאמצים בגיוס לקוחות קטנים ובינוניים מחד, ובגיוס לקוחות ובחיזוק יכולותיה לתמוך בלקוחות גדולים ובצרכיהם המורכבים, מאידך. כך, לחברה מערך מכירה מוכוון לקוחות קטנים ובינוניים, ומצד שני מערך המכירות של החברה חוזק והתווספו אליו תפקידים כגון מנהל לקוחות (Customer Success) אשר אחראי בתוך מערך המכירות על הניהול

[2] PYMNTS, The Future of Unattended Retail Report (February 2020)

היומיומי של לקוחות גדולים, תוך עבודה מול המחלקות השונות בחברה על מנת לעמוד בציפיות הלקוח הרלוונטי.

הזמן הדרוש לגיוס לקוח גדול ארוך משמעותית מהזמן הדרוש לגיוס לקוח קטן ובדרך כלל המחירים שמשלם לקוח גדול נמוכים, מטבע הדברים, מהמחירים שמשלם לקוח קטן, מנגד, כל לקוח גדול מחבר לאורך זמן, מספר רב של נקודות מכירה לפלטפורמה של החברה.

6.9.5. <u>שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על התחום</u>

כאמור, כחלק מתהליכי אוטומטיזציה גלובליים, שירותים רבים בכל תחומי החיים הופכים לאוטומטיים, וסוגי השירותים שהופכים להיות אוטומטיים הולכים ומתרבים. כמו כן, תחום הפעילות של החברה מושפע באופן משמעותי משינויים ופיתוחים טכנולוגים, דוגמת הארנקים הדיגיטליים וטכנולוגיית Tap On Phone, טכנולוגיה חדשה ומתפתחת המאפשרת לכל אדם לקבל תשלום בכרטיס אשראי, דביט וכרטיסים נטענים באמצעות הטלפון החכם שלו. התפתחויות אלה מגלמות בתוכן יתרונות פוטנציאליים משמעותיים ביותר לחברה שכן הן צפויות לאפשר לחברה להרחיב את היקף פעילותה הן בתחומי הפעילות הקיימים שלה והן להרחיב את פעילותה לתחומים נוספים וזאת על בסיס הפלטפורמה הטכנולוגית הקיימת של החברה. מאידך, הן מצריכות את החברה להתאים את הפלטפורמה אשר פותחה על ידה להתפתחויות כאמור, ולעתים, לפתח מוצרים חדשים לגמרי.

הערכות החברה באשר להתפתחויות טכנולוגיות בשוק מהוות מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר אינו וודאי, שכן הוא מושפע ממכלול גורמים אשר אינם בשליטתה של החברה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שנצפה, בעקבות שינויים במצב הכלכלי בשוק הגלובלי, וכן גורמים נוספים אשר אינם בשליטתה של החברה ואין וודאות באשר לאופן ולמועד התממשותם.

6.9.6. <u>גורמי הצלחה העיקרים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם</u>

להערכת החברה, גורמי ההצלחה העיקריים בתחום פעילותה הינם כמפורט להלן:

(א) גיוס, טיפוח ושימור של הון אנושי מנוסה ואיכותי, בעל מיומנות מקצועית וגמישות מחשבתית. להערכת החברה, לעובדה שלחברה הון אנושי איכותי ומנוסה, בעל ותק משמעותי בחברה, תרומה ניכרת ליכולת החברה להעניק ללקוחותיה פתרונות מדויקים וגמישים באופן יעיל וזריז.

(ב) השקעה במחקר ופיתוח - החברה פיתחה פלטפורמה המספקת פתרון מקיף ללקוחותיה, אשר כולל מערכת תשלום שאינו במזומן, בנקודות מכירה מאוישות ונקודות מכירה בלתי מאוישות, ומאפשר סליקה של מגוון של כרטיסי אשראי, כרטיסי דביט וכרטיסי תשלום אחרים כמו גם תשלום באמצעי תשלום אלטרנטיביים אחרים וכן תשלום במטבעות שונים ורבים, ובנוסף מאפשר ניהול ותפעול מרחוק של נקודות המכירה הבלתי מאוישות, וכלים ניהוליים ותפעוליים בנקודות מכירה מאוישות. להערכת החברה, הפתרונות שמציעים מתחריה הינם חלקיים, ומעניקים ללקוחות רק את חלק מהשירותים שמאפשרת הפלטפורמה שפותחה על ידי החברה.

(ג) היכולת לתת פתרונות למגוון סוגים של נקודות מכירה ושירות, מאוישות ובלתי מאוישות, ומכונות ממכר אוטומטיות בעלות פרוטוקולים שונים. החברה פיתחה במשך שנים יכולת לחבר את הפלטפורמה שהיא מציעה ללקוחותיה למגוון רחב של סוגי מכונות הכולל כמעט

את כל סוגי המכונות הקיימים (כולל מכונות ישנות הקיימות בשוק, אך אינן מיוצרות עוד). לפירוט ראו סעיף 6.9.8.1(א) להלן.

(ד) פריסה בינלאומית רחבה ויצירת כיסוי בינלאומי תוך תפיסת נתחי שוק משמעותיים בכל טריטוריה. להערכת החברה, חדירה משמעותית של מתחרים בתחום פעילות החברה יחייב את אלה לפיתוח יכולת שיווק והפצה גלובאליים.

(ה) אינטגרציה מקיפה אל מול עשרות רבות של גופי סליקה שונים ברחבי העולם על ידי השקעה טכנולוגית משמעותית ויצירת קשרים משפטיים-מסחריים עם כלל הגורמים הרלוונטיים לתחום הפעילות.

(ו) עמידה והתאמה של הפעילות לדרישות רגולטוריות ותפעוליות רבות ומשתנות, לרבות לשם התקשרות עם שורה ארוכה של גופי סליקה ברחבי העולם, במטרה לשווק את הפלטפורמה שפותחה על ידי החברה ברחבי העולם.

(ז) קיומם של קשרים עסקיים, המאפשרים איתור והתקשרות עם מפיצים וספקים מובילים ותחזוק מערכות יחסים ארוכות טווח עם מפיצים וספקים כאמור.

(ח) השקעה ושימור של מערך טכנולוגי מתקדם ויעיל, המתמחה בתחומי טכנולוגיה שונים ומאופיין בפיתוח מהיר ויעיל, תוך שימת דגש על תגובה מהירה, אבטחת מידע ברמה הגבוהה ביותר והתאמה לשינויים הטכנולוגיים המתרחשים בעולם.

(ט) המיתוג, המוניטין והניסיון הביצועי המוכחים של החברה, שנצברו בתקופה של כ-15 שנה, מהווים כלי שיווקי חשוב לשימור וגיוס של לקוחות.

6.9.7. <u>שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם בתחום הפעילות</u>

לחברה ספקים בשני תחומים מרכזיים, ספקי חומרה וספקי קישוריות. בשנים האחרונות החברה פעלה להגדיל את מספר הספקים המייצרים עבורה את מוצרי החומרה שלה. לחברה אין תלות בספק כלשהו, שכן החברה מזמינה את מוצריה שאינם מורכבים מחומרי גלם ייחודיים, בהתאמה אישית בפעילות ה-Unattended, או כ"מוצרי מדף" בפעילות ה-Attended, מאפיינים המאפשרים להחליף ספקים ללא עלות משמעותית. באשר לספקי הקישוריות של החברה, החברה קשורה בהסכמים עם שלוש חברות תקשורת מהגדולות ומהמובילות בשוק לצורך רכישת כרטיסי סים המאפשרים את קישוריות מוצרי החברה לרשת האינטרנט. החלפת ספק קישוריות דורשת גישה פיזית לכלל מוצרי החברה בהם מותקנים כרטיסי סים של אותו ספק, ועל כן ככל שהחברה תידרש להחליף איזה מספקים אלו, הדבר יכול להשית על החברה עלות לא מתוכננת.

לפירוט נוסף אודות ספקים וחומרי גלם ראו סעיף 6.22 להלן.

6.9.8. <u>חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם</u>

6.9.8.1. <u>חסמי כניסה</u>

להערכת החברה, ישנם מספר חסמי כניסה מרכזיים לתחום הפעילות:

(א) <u>העדר אחידות פרוטוקולים במכונות ממכר אוטומטיות</u> – מכונות ממכר ושירות בלתי מאוישות פועלות על פי מאות רבות של פרוטוקולים שונים. על מנת לתת שירות למכונת ממכר אוטומטית, יש צורך ביכולת הטכנית להתחבר לפרוטוקול הספציפי של אותה מכונה. החברה פיתחה במשך שנים יכולת לחבר את

הפלטפורמה שהיא מציעה ללקוחותיה למגוון רחב של סוגי מכונות ופרוטוקולים באמצעות "לחיצת יד אלקטרונית" ייחודית בין המכונה לממכר אוטומטי לבין מכשירי החברה, המתאימה את הפרוטוקול הספציפי למכשירי החברה. להערכת החברה, לשחקן חדש אשר ירצה להיכנס לתחום יידרשו מאות שנות אדם בפיתוח, כמו גם משאבים כלכליים ניכרים, על מנת לאפשר חיבור של המוצר שלו לסוגים רבים כל כך של מכונות ופרוטוקולים. למועד התשקיף, מוצרי החברה תואמים את רובם המוחלט של סוגי המכונות לממכר אוטומטי, לרבות מכונות ישנות הקיימות בשוק אך שאינן מיוצרות עוד.

(ב) <u>שוני בין נקודות מכירה בלתי מאוישות</u> – מוצרים ושירותים אוטומטיים מסוגים רבים ושונים מסופקים באמצעות נקודות מכירה בלתי מאוישות (ובפרט באמצעות מכונות ממכר אוטומטיות): ממכר מזון ומשקאות, שירותים משרדיים (כגון הפעלת מדפסות וסורקים), שירותים תיירותיים (כגון הפעלת משקפות ורכישת מזכרות באתרים תיירותיים מרכזיים), שירותי כביסה, תדלוק ועוד. מגוון רחב זה, יחד עם העובדה שתחומים רבים נוספים צפויים לעבור תהליכי אוטומטיזציה בעתיד, מייצרים מאות רבות של סוגי נקודות מכירה בלתי מאוישות, מאפיין המצריך התאמת תוכנה וחומרה ספציפיות לכל סוג מכונה, באופן אשר מצריך מחקר ופיתוח והשקעת משאבים כלכליים ניכרים. בהקשר זה יצוין כי על אף שללקוחות החברה מכונות מסוגים שונים, ניהול התוכנה והחומרה שמציעה החברה ללקוחותיה במסגרת הפלטפורמה הינו גמיש ומאפשר התחברות וניהול של רובן המוחלט של סוגי המכונות, ופונה ללקוחות בכל סדרי הגודל, החל מלקוחות קטנים ועד תאגידי ענק, מאפיינים אשר נותנים לחברה יתרון מרכזי בתחומה.

(ג) <u>יכולת לסלוק כרטיסי תשלום מסוגים שונים ולקבל תשלום במטבעות מסוגים שונים</u>- אינטרס מרכזי של בעל או מפעיל נקודת מכירה מאוישת ונקודת מכירה בלתי מאוישת, הוא היכולת של נקודת המכירה לקבל מגוון רחב של אמצעי תשלום שונים, על מנת לאפשר לכמעט כל צרכן לרכוש בה עם אמצעי התשלום המועדף עליו. לחברה התקשרויות המאפשרות סליקה של כלל סוגי כרטיסי האשראי והדביט המרכזיים בעולם, כמו גם אמצעי תשלום נוספים וכן סליקה של עסקאות בעשרות מטבעות שונים, כמו גם את היכולת לסלוק תשלומים באמצעות ארנקים דיגיטליים שונים. יכולות אלה מאפשרות לחברה לייצר פלטפורמה אטרקטיבית ביותר עבור בעלי ומפעילי נקודות המכירה המאוישות והבלתי מאוישות, שכן אלה מעוניינים להגדיל את המגוון של אמצעי התשלום שבאמצעותם ניתן לרכוש שירות או מוצר בנקודות המכירה שבבעלותם, ובכך להגיע לקהל גדול יותר של צרכנים וכן להגדיל את מספר ותדירות הרכישות המבוצעות על ידי כל צרכן.

(ד) <u>עמידה בדרישות רישוי ורגולציה</u> – מתן שירותי סליקה בפריסה בינלאומית, מחייב עמידה בשורה של הוראות רגולטוריות שונות, תחת רגולטוריים שונים, כמו גם בקיומם של רישיונות ועמידה בתקנים שונים, לרבות בתחומי מתן שירותים בנכס פיננסי ומתן שירותי אשראי, הלבנת הון ופרטיות. עמידה בדרישות הרגולציה כאמור מחייבת השקעת משאבים כספיים וניהוליים משמעותיים.

(ה) <u>פריסה עולמית רחבה</u> – היכולת לתפוס נתח משמעותי בשוק של תחום הפעילות, מחייבת, מעצם טיבו של השוק, דרישת רגל בינלאומית ויכולות שיווק, הפצה ומכירה באזורים שונים בעולם. החברה פעילה כבר היום במעל ל-50 מדינות בעולם, באמצעות חברות בנות המפיצות את מוצרי החברה בכ-10 מדינות ובאמצעות התקשרות עם מעל ל-35 מפיצים של מוצרי החברה ברחבי העולם. בנוסף, לחברה למעלה מ-300 קשרי OEM (כהגדרתם בסעיף 6.14.4 להלן), במסגרתם יצרני מכונות ומוצרים שונים בתחום נקודות המכירה הבלתי מאוישות משלבים את מוצרי החברה כרכיבים במוצרים אותם הם מייצרים, כך שהם מוכרים את מוצריהם כשמוצרי החברה כבר משולבים בתוכם. אלה בונים לחברה תשתית רחבה של קשרים עסקיים ברחבי העולם, ותומכים ביכולת החברה להרחיב את פעילותה, הן בשטחי המדינות שהיא כבר פועלת בהן, והן ביעדים נוספים חדשים.

6.9.8.2. <u>חסמי יציאה</u>

להערכת החברה, לא קיימים חסמי יציאה משמעותיים מתחום הפעילות, למעט כך שלחברה התחייבות כלפי לקוחות גדולים (לקוחות בעלי כמה מאות או אלפי מכונות ממכר אוטומטיות), המחזיקים בכ-20% מסך מכונות הממכר האוטומטיות המקבלות שירותים על ידי החברה, להעניק להם תמיכה טכנית למשך שלוש שנים לכל היותר מרגע ההתקשרות מולם.

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

אחד היתרונות המרכזיים של החברה טמון בעובדה שמוצרי החברה מהווים פלטפורמה כוללת לבעלי נקודות מכירה מאוישות ובלתי מאוישות, קרי, השירות שאותו החברה מספקת הוא שירות סליקה, פתרון המאפשר לבעל או מפעיל נקודת המכירה לקבל אמצעי תשלום שונים שאינם במזומן, וגם אפשרות ניהול ומעקב אחר נקודת המכירה ברבדים שונים כמו מלאי, מכירות ותקינות, באמצעות חיבור של המכונה לרשת הסלולרית ולרשת האינטרנט. אמנם ישנם תחליפים לשירותים הספציפיים אותם החברה מספקת, לדוגמא, חיבור של מכונות ממכר אוטומטיות לרשת האינטרנט או אפשרות לקבל תשלום שאינו במזומן, אך להערכת החברה, למועד פרסום התשקיף, לא קיים מוצר תחליפי למוצר של החברה המספק את כל השירותים והמאפיינים כאמור, באמצעות פלטפורמה אחודה אחת המספקת למפעיל נקודת המכירה פתרון מלא מקצה לקצה.

6.9.10. <u>מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו</u>

לפרטים אודות מבנה התחרות בתחום הפעילות, ראו סעיף 6.16 להלן.

6.10. **<u>מוצרים ושירותים</u>**

6.10.1. <u>כללי</u>

החברה מפתחת, מייצרת ומשווקת ללקוחותיה פלטפורמה המספקת פתרון קצה לקצה (End to End Solution), המאפשרת קבלת תשלום שאינו במזומן וסליקה של תשלומים כאמור בנקודות מכירה ושירות מאוישות ובנקודת מכירה ושירות בלתי מאוישות (בפרט מכונות ממכר אוטומטיות), ניהול ותפעול של נקודות המכירה והשירות, כולל ניהול מרחוק, על ידי בעל העסק

או מפעיל נקודת המכירה וכן, הפלטפורמה מספקת ללקוחותיה שירותי שימור צרכנים והגדלת פעילות.

במסגרת כך, החברה מפתחת, מייצרת ומשווקת, מוצרים ושירותים בתחום התוכנה והחומרה שמנגישים ללקוחות החברה, מפעילי נקודות המכירה והשירות המאוישות והבלתי מאוישות, את היכולת לקבל ולסלוק תשלומים שאינם במזומן, ואת היבטי התפעול והניהול בנקודת המכירה עצמה (בנקודות מכירה מאוישות) או מרחוק (בנקודות מכירה בלתי מאוישות), באמצעות תקשורת IoT (Internet of Things). פלטפורמה זו משרתת לקוחות קטנים (בעלי נקודות מכירה בודדות) וכן לקוחות גדולים (חברות גדולות בעלות מאות או אלפי נקודות מכירה).

ככלל, המוצרים המפותחים על-ידי החברה מורכבים משני מרכיבים עיקריים: (א) "מוח המכשיר" אשר יוצר את התקשורת עם נקודת המכירה המאוישות והבלתי מאוישת שבה הוא מותקן, עם קורא הכרטיסים ועם שרתי החברה; ו-(ב) קורא הכרטיסים, אשר מאפשר שירותי סליקה רב-ערוצית ותומך ביותר מ-80 אמצעי תשלום שונים. בין היתר, מאפשר קורא הכרטיסים תשלום בתקן אבטחה EMV, בכרטיסי אשראי ובפלטפורמות תשלום נוספות לרבות באמצעות טלפונים סלולאריים באמצעות תקשורת NFC (תקשורת טווח אפס). בנוסף לכך, קורא הכרטיסים מסייע לצרכנים ברכישת המוצרים על ידי חיווי קולי וחזותי ומבצע את סליקת התשלום באמצעות המטבע המקומי של המדינה בה מבוצעת הרכישה.

לפרטים נוספים אודות תקני אבטחת ניהול מערכות תשלומים לפיהם פועלת הקבוצה, ראו סעיף 6.28.3 להלן.

החברה מספקת ללקוחותיה את כלל הרכיבים הנדרשים לשם התקנת מוצרי החברה בנקודת המכירה המאוישות והבלתי מאוישת, לרבות חומרה, תוכנה וחיבור למערכות התשלום.

מוצרי החברה, מותאמים למנעד רחב של עסקים, ביניהם, נקודות מכירה בלתי מאוישות, כגון מכבסות, מתקני שטיפת רכבים, שירותי קפיטריה למשרדים, מתקני משחק לילדים, שירותים ציבוריים, שירותי תיירות, מכונות לממכר תרופות ללא מרשם, שירותים משרדיים, שירותי תדלוק, מכונות אוטומטיות רבות נוספות אשר פועלות בעסקים המבקשים להטמיע שירותי תשלום ללא מזומן, וכן נקודות מכירה מאוישות בכלל תחומי המסחר כגון, מסעדות, ברים, חנויות אופנה, חנויות ממכר, ובתי עסק מכל סוג שהוא המבקשים להטמיע שירותי תשלום ללא מזומן ויכולות ניהוליות ותפעוליות בעסק.

למוצרי החברה יש מיתוג מובהק ועיצוב מותאם אישית שפותח כדי לסייע לצרכנים להבין שנקודת המכירה מאפשרת תשלום שאינו במזומן.

בנוסף, למועד התשקיף פועלת החברה על מנת להרחיב את מגוון השימושים והאפליקציות של המוצרים ובטכנולוגיות של החברה. לפרטים נוספים ראו סעיף 6.12 להלן.

6.10.2. <u>שירותים</u>

6.10.2.1. <u>קבלת תשלום שאינו במזומן</u>

מוצרי החברה מאפשרים תשלום שאינו במזומן בנקודות מכירה מאוישות ובלתי מאוישות מסוגים שונים. באמצעות מוצרי החברה, יכולה כמעט כל נקודת מכירה, להפוך, ללא צורך בהתאמות מיוחדות, לנקודת מכירה המכבדת אמצעי תשלום רבים המייתרים את הצורך בשימוש במזומן.

החברה יצרה רשת תשלומים בינלאומית עם חיבורים ישירים ליותר מ-80 סוגים של אמצעי תשלום וגופים סולקים (כהגדרת מונח זה בסעיף 6.10.2.2 להלן), המאפשרים למוצריה לכבד תשלומים, בין היתר, בכ-40 סוגי מטבעות שונים. הפלטפורמה של החברה מאפשרת לכבד תשלום באמצעות כרטיסי אשראי מסוגים שונים ובכללם American Express, Visa MasterCard, Diners, תשלום באמצעות כרטיסי דביט, תשלום באמצעות כרטיסים נטענים במעגל סגור כגון סודקסו (בישראל: סיבוס) ותן-ביס, וכן תשלום באמצעות ארנקים דיגיטליים במכשירים ניידים כגון Apple Pay, Google Pay, Ali Pay, Samsung Pay, ובכך עוזרת ללקוחות החברה למקסם המרה וקבלה של תשלומים במדינות שונות. הפלטפורמה של החברה מאפשרת גם קבלת תשלום מאפליקציות עם יכולת NFC, ומאפליקציות מקומיות אחרות.

מתן השירות של קבלת התשלום שאינו במזומן נעשה באמצעות חיבור של נקודת המכירה לרשת האינטרנט, כך שכל נקודת מכירה עליה מותקנים מוצרי הקבוצה, הופכת ממוצר ללא כל יכולת חיבור לרשת האינטרנט, למוצר Online, המסוגל לתת ולקבל מידע. שירות זה ניתן על ידי החברה בכל מוצרי החברה ברחבי העולם.

6.10.2.2. <u>שירותי סליקה</u>

במסגרת שירות זה, מאפשרת החברה סליקה של העסקאות המבוצעות בנקודות המכירה הבלתי מאוישות בהן מותקנים מוצרי החברה. לצורך כך, התקשרה החברה בהסכמי סליקה עם גופים שונים להם רישיונות סליקה, המהווים גורם מקשר בין החברה לבין חברות האשראי, אשר סולקים את התשלומים של הצרכנים הרוכשים מוצרים שלא במזומן בנקודות המכירה שבהן מותקנים מכשירי החברה ("**הגופים הסולקים**").

הקבוצה מתקשרת עם גופים סולקים בכל רחבי העולם לתקופות משתנות, כך שאלה מספקים כיסוי גיאוגרפי לכל המדינות בהן החברה מספקת שירותי סליקה. החברה מספקת ללקוחותיה שירותי סליקה בשווקים המרכזיים מבחינת נפח הפעילות וההכנסות של החברה (כלל מדינות אירופה בהן החברה פועלת (כולל בריטניה), אוסטרליה, ארצות הברית, ישראל, מקסיקו וקנדה). עם זאת, ישנם לקוחות של החברה אשר אינם מקבלים שירותי סליקה באמצעות החברה, אלא באמצעות התקשרות באופן עצמאי עם ספקי שירותי סליקה. אך גם במקרה זה, הסליקה מתבצעת על גבי התשתית שמסופקת על ידי מוצרי החברה.

יצוין, כי הליך הסליקה משתנה מעט בין המדינות השונות בהן החברה מספקת שירותי סליקה, כתלות ברגולציה החלה באותה טריטוריה.

עיקר התמורה שמשלמת החברה עבור שירותי הסליקה היא בתשלום עמלות לגופים הסולקים. בנוסף, העובדה שהחברה מהווה גורם מקשר בין מספר רב של גופים סולקים, מאפשרת לה להציע עמלות סליקה אטרקטיביות ללקוחותיה.

הסכמי הסליקה עם הגופים הסולקים מאפשרים לקבוצה קשר עם חברות האשראי הגדולות בעולם, ובכללן: Visa, , MasterCard, Maestro, American Express, Diners, ("**מנפיק הכרטיס**"). הסכמים אלה מאפשרים למוצרי הקבוצה לכבד תשלומים באמצעי התשלום הרלוונטיים ובכך להגדיל את מספר העסקאות המבוצעות במכונות הממכר האוטומטיות אשר בבעלות לקוחות החברה.

במסגרת הסכמי הסליקה, התחייבה הקבוצה אל מול הגופים הסולקים לעמוד בסטנדרטים של אבטחת מידע המוגדרים על ידי חברות האשראי, ולהשתמש בפרוטוקולים ובטכנולוגיה מתקדמים של אבטחת מידע ותשלומים מקוונים. כמו כן, החברה אחראית באופן מלא על הלקוחות האמורים, ונושאת בכל הסיכונים הקשורים ללקוחות אלה, כולל ביצוע נוהלי "הכר את הלקוח" ("**KYC**") בהתאם לרגולציה המקומית, נשיאת עלויות של הכחשות עסקה (Chargebacks) וקנסות או חיובים אחרים כלשהם שיוטלו עליה על ידי חברות האשראי.

לצורך ביצוע נוהלי KYC, התקשרה הקבוצה בהסכם לקבלת שירותי KYC עם חברת MVSI Limited, חברה המאוגדת תחת החוק האנגלי ("**MVSI**"). על פי ההסכם מספקת MVSI לקבוצה שירותי בדיקת רקע ומידע, שירותי KYC, שירותי מאגרי מידע של אשראי וניהול זהויות לפי דרישת החברה.

יובהר כי בשלב זה, החברה אינה מציעה שירותי סליקה כחלק מהשירותים אותם היא מספקת במסגרת פעילות ה-Attended של החברה.

לשם המחשה, כך נראה הליך סליקה של עסקה סטנדרטית באחד ממוצרי החברה, מתחילת פעולת הרכישה על ידי הצרכן ועד קבלת המוצר לידיו:

- ⇓ צרכן משלם באמצעות העברת כרטיס אשראי באחד ממוצרי החברה המותקנים על מכונה שאת מרכולתה הוא מעוניין לרכוש.
- ⇓ בקשה לתשלום עוברת ממוצר החברה לשרתי החברה.
- ⇓ שרתי החברה מעבירים את הבקשה לתשלום לגוף סולק (בהתאם לטריטוריה בה מתבצעת העסקה).
- ⇓ הגוף הסולק מעביר את בקשת התשלום למנפיק הכרטיס.
- ⇓ מנפיק הכרטיס מעבד ומאשר את בקשת התשלום.
- ⇓ מנפיק הכרטיס מעביר את אישור בקשת התשלום לגוף הסולק.
- ⇓ הגוף הסולק מעביר את אישור בקשת התשלום לשרתי החברה.
- ⇓ שרתי החברה מעבירים את אישור בקשת התשלום למוצר החברה.
- ⇓ מוצר החברה מאשר את הרכישה והמכונה מספקת לצרכן את המרכולת המבוקשת.

6.10.2.3. <u>שירותי ניהול ותפעול מרחוק לנקודות מכירה בלתי מאוישות</u>

מוצרי החברה מאפשרים ניהול מרחוק של נקודות מכירה בלתי מאוישות על ידי מפעיל נקודת המכירה, באמצעות אפליקציית תקשורת טלמטריה מתקדמת של איסוף והחלפת מידע בין נקודת המכירה הבלתי מאוישת למערכת ניהול דיגיטלית המכונה "Nayaxvend" ("**מערכת הניהול הדיגיטלית**"), המוצגת על גבי המחשב או אפליקציית ניהול הנקראת MoMa, והופכת את הניהול והתפעול של נקודת המכירה הבלתי מאוישת לניהול ותפעול חכמים. באמצעות מערכת הניהול הדיגיטלית, יכול

מפעיל מכונה לממכר אוטומטי לדוגמא, להתאים את המחירים במכונה לצרכים משתנים ובכך להגדיל את היקף המכירות. כמו כן, מאפשרת מערכת הניהול הדיגיטלית ניטור של המכונה 24 שעות ביום, 7 ימים בשבוע ולמשך כל השנה, באופן המאפשר עירנות ומודעות לתקלות פוטנציאליות שעשויות להשפיע על תפעול המערכת והתראה במקרה של תקלה, כך שמפעיל המכונה יכול לקבל תמונת מצב בזמן אמת של פעילות המכונה.

במסגרת שירות זה, ניתנים שירותי Back-office למפעיל נקודת המכירה הבלתי מאוישת, ומועברים אליו דוחות מפורטים ביחס לפעילותה, כמו גם, התראות בזמן אמת על מלאים, שירותי קופת מזומנים, תקלות והמלצות לשיפור מדדי הפעילות. בנוסף, באמצעות שירות זה, יכול מפעיל נקודת המכירה הבלתי מאוישת לשלוט על הגדרות המכונה מרחוק ובכך להקטין משמעותית את הצורך להסתמך על שירותי תמיכה טכנית ותחזוקה שוטפת. כמו כן, מאופיינת מערכת הניהול ביכולות תוכנה גבוהות המאפשרות לה להתממשק עם צדדים שלישיים בקלות (API), ובכך להגדיל את האינטראקציות ושיתופי הפעולה של הפלטפורמה עם צדדים שלישיים.

מערכת הניהול הדיגיטלית מתממשקת עם מכונות ממכר אוטומטיות הפועלות על פי סוגי פרוטוקולים שונים כגון CCI, JVMA, MDB וכן עם מכונות ללא פרוטוקולים כלל. זאת, כאשר היא נצרבת על גבי מוצרי החברה, אשר מותקנים על גבי נקודות המכירה הבלתי מאוישות, ומתממשקת עם שרתי החברה לצורך עדכוני תוכנה שוטפים ותקשורת עם צדדים שלישיים, כגון חברות הסליקה.

6.10.2.4. <u>שירותי ניהול ותפעול לנקודות מכירה מאוישות</u>

במסגרת פעילות ה-Attended, מציעה החברה פלטפורמה לניהול ותפעול של נקודות מכירה מאוישות.

הפלטפורמה משלבת חומרה וכן תוכנה שפותחה על ידי החברה, שהינה מבוססת SAP Business One, המאפשרת ללקוח להפוך את נקודת המכירה המאוישת שלו לכזו המספקת לבית העסק שלו כלים ניהוליים ותפעוליים באמצעות מגוון רחב של אפשרויות סליקת תשלומים, ניהול חשבונות, קידום העסק, ניהול לוגיסטי, קביעת נהלים, הרשאות וניהול עובדים מרמת העסק ועד לרמת המשמרת והעובד הבודד.

השירותים לנקודות מכירה מאוישות כחלק מפעילות ה-Attended ניתנים על-ידי קשת של מוצרים ייחודים המתאימים לשימושים שונים בבית העסק כמו קופה חכמה (Smart POS), קופה ניידת (Mobile Smart POS), תשלום עצמי (Self-Checkout), הזמנה עצמית (Self-Order), הזמנה בשולחן (Order at the Table) ועוד.

מגוון המוצרים והשירותים הרחב אותו הקבוצה מציעה ללקוחות כחלק מפעילות ה-Attended, רלוונטי כמעט לכל סוג עסק העוסק בממכר מוצרים תוך ממשק עם לקוחות, לדוגמא: מסעדות, ברים, חנויות אופנה, סופר מרקטים, חנויות לציוד משרדי, חנויות נוחות, חנויות סטוק ועוד, ובכך, מגדיל את שוק היעד הפוטנציאלי של החברה בפעילות זו. שימוש במוצרי החברה כאמור מאפשר ללקוחותיה לנצל את מלוא הפוטנציאל הטמון בעסק, לצמצם עלויות ולהגדיל הכנסות, והכל באמצעות ממשקים ידידותיים למשתמש.

הפלטפורמה שמציעה החברה תחת שירות זה, מאגדת לתוכה שירותים ויכולות שניתנו בעבר לבעלי עסקים באמצעות מוצרים שונים, של חברות שונות, אשר מטבע הדברים לא היו מסונכרנים האחד עם השני. באמצעות פלטפורמה זו, הלקוח מסוגל לנהל את עסקו בעצמו, בהיבטים שונים וביעילות רבה , תוך שימוש במכשיר אחד בלבד והתקשרות עם גורם אחד בלבד.

6.10.2.5. <u>ניהול מרחוק של מספר מכונות ממכר אוטומטיות</u>

החברה מציעה פתרון מתחום מערכות המידע המסופק באמצעות Synectic Software Solutions Inc., חברה בת של החברה הפועלת תחת המותג Vendsys (״**ונדסיס**״), המאפשר למפעיל של יחידות רבות של מכונות ממכר אוטומטיות לאסוף ולרכז נתונים אודות כלל המכונות שלו. מאפיין זה מאפשר ללקוח החברה מעקב רציף וניהול אפקטיבי המתכלל את כל נתוני הסליקה, המלאי והחשבונות של כל המכונות של אותו מפעיל. הפתרון שמציעה ונדסיס מתאים במיוחד למפעילים גדולים בעלי מספר גדול של מכונות ממכר אוטומטיות המעוניינים לנהל מעקב אחר כלל המכונות שברשותם, כולל אלה שלא מחוברות לרשת האינטרנט. בהתאם לכך, השירות אותו מציעה ונדסיס מתאים גם לבעלי מכונות לממכר אוטומטיות שעל מכונות הממכר שלהם לא מותקנים מוצרי החברה (חומרה), שכן הפתרון של ונדסיס מסוגל להתחבר לא רק למכונה לממכר אוטומטי המחוברת לרשת האינטרנט, אלא גם למכונה לממכר אוטומטי שאינה מחוברת לרשת האינטרנט, באמצעות איסוף נתונים על ידי איש שירות של הלקוח.

נכון למועד התשקיף, הפתרון שמציעה החברה מותקן בכ-370,000 מכונות נקודות מכירה, כאשר בכ-280,000 נקודות מכירה בלתי מאוישות מותקנת הפלטפורמה של החברה ומפעיליהן משתמשים בשירותי התפעול והניהול מרחוק שמעניקה החברה, בעוד שמפעיליהן של יתר נקודות המכירה הבלתי מאוישות (כ-80,000 מכונות ממכר אוטומטיות) משתמשים רק בשירותי התפעול והניהול מרחוק שמספקת ונדסיס, מבלי שרכשו את החומרה של החברה. להשלמת התמונה יצוין, כי לחברה עוד כ-10,000 נקודות קצה המחוברות כחלק מפעילות ה-Attended.

6.10.2.6. <u>שירותי שימור צרכנים, קידום עסקים והגדלת פעילות</u>

מוצרי החברה מאפשרים ללקוחות החברה לשמר את הצרכנים שלהם ואף להגדיל את הפעילות מולם (Loyalty Suite), באמצעות מאפיינים אשר מעודדים את הצרכנים לרכוש מהם שוב. כך למשל, אפליקציית הארנק הדיגיטלי שמשווקת החברה ואשר מותקנת בטלפון הסלולרי של הצרכן ומאפשרת לו לשלם באמצעות הטלפון הסלולרי (ראו סעיף 6.10.4.2 להלן). כמו, מאפיינים שונים בפלטפורמה מאפשרים ללקוחות החברה לקיים קשר מתמשך עם הצרכן, באופן המאפשר להם לקדם את עסקיהם מול הצרכן באמצעות קמפיינים, מתן הטבות, קרדיט לרכישות חוזרות, הנחות, מתנות ומבצעים בנקודת המכירה שלהם למחזיקים, כך שהצרכן הופך לכזה עם פוטנציאל להפוך ללקוח חוזר, ולא רק לקוח מזדמן וחד פעמי. כמו כן, מוצרי החברה מאפשרים ללקוחותיה לנהל מספר קמפיינים שיווקיים בו זמנית.

6.10.3. <u>מוצרים</u>:

6.10.3.1. <u>VPOS Touch</u>

מוצר הדגל של הקבוצה לנקודות מכירה בלתי מאוישות, המאפשר להפוך כל נקודת מכירה בלתי מאוישת לכזו המאפשרת תשלומים שאינם במזומן, לרבות סליקה שלהם, וכן מאפשר ניהול ותפעול מרחוק על מפעיל נקודת המכירה כאמור, באמצעות התקנה פשוטה של המוצר על נקודת המכירה של הלקוח. באמצעות מוצר זה, מתאפשרת העברת נתוני טלמטריה והתראות בזמן אמת לגבי כלל היבטי פעילות נקודת המכירה וכן שירותי תשלום שאינו במזומן וסליקת תשלומים, לכלל אמצעי התשלום המכובדים על-ידי הקבוצה. זאת, לרבות סליקת כרטיסי אשראי בשיטות Swipe, Contact ו-Contactless וכן קבלת תשלום באמצעות טלפונים ניידים בתקשורת NFC. VPOS Touch מנגיש לצרכן הסופי את השימוש בנקודת המכירה הבלתי מאוישת באמצעות אינטראקציה קולית ותצוגה בשפה המקומית, וכן מנגיש לבעל נקודת המכירה את תפעולה באמצעות הפקת דוחות תפעוליים בצורה אוטומטית. מוצר זה מהווה פלטפורמה אחודה של כלל שירותי הקבוצה.

6.10.3.2. <u>Onyx</u>

מוצר הדומה במהותו ל-VPOS Touch, המיועד לנקודות מכירה בלתי מאוישות, ומאפשר את קבלת שירותי הניהול מרחוק, תשלום שאינו במזומן וסליקת תשלומים, באמצעות קבלת נתוני טלמטריה והתראות בצורה מלאה וכן סליקה של תשלומים באמצעות כרטיסי אשראי, דביט וכרטיסים נטענים, ללא מגע ותקשורת NFC. במובחן ממוצר ה- VPOS Touch, ה-ONYX מאופיין במבנה קטן ואלגנטי, ואינו מאפשר סליקת כרטיסים בשיטת Swipe ו- Contact.

6.10.3.3. <u>AMIT 3.0</u>

ה-AMIT 3.0 הינו מוצר טלמטריה חכם, המחבר את נקודת המכירה הבלתי מאוישת לרשת האינטרנט, ובכך מאפשר את היכולת לפקח על נקודת המכירה בזמן אמת, באמצעות מידע שמתעדכן באופן תדיר. כך, מפעיל נקודת המכירה יכול להיות במעקב תמידי אחר כל ההיבטים החשובים לו ביחס לנקודת המכירה כמו מלאי, ניטור מזומנים, התראות ודוחות, וכן יש לו אפשרות לשליטה מרחוק בנקודת המכירה הבלתי מאוישת.

6.10.3.4. <u>NOVA 156</u>

קופה מתקדמת חכמה (Smart POS) משולבת מסופון תשלומים חכם (Handheld Smart POS Terminal). המוצר המרכזי שמציעה החברה לנקודות מכירה מאוישות והמשלב בתוכו מספר מוצרים. מוצר זה מהווה פלטפורמה המעניקה ללקוח את יכולות התשלומים שהחברה מציעה, יחד עם יכולות ניהול עסק, לרבות ניהול חשבונות, ניהול לוגיסטי, ניהול כח אדם ברמת העובד וברמת בית העסק כולו. המוצר מבוסס תוכנת אנדרואיד, מאפשר סליקת אמצעי תשלום בדרך של Swipe, Contactless ו- Contact Payment, יחד עם קבלת אמצעי תשלום אלטרנטיביים כמו ארנקים דיגיטליים ו-Tap on Pay. המוצר מאפשר אפשרויות תקשורת רחבות על ידי יצירת קישוריות דרך Wi-Fi, BT, Ethernet LAN ו-USB. ה-NOVA 156 הינו מוצר דו ממשקי משולב מדפסת וסורק ברקודים, הכולל ממשק מפעיל על בסיס מסך

מגע 15.6 אינצ', וממשק לקוח לסליקת כרטיסי אשראי ודביט עם ספרות להקשת הקוד הסודי של בעל אמצעי התשלום, כאשר המסופון יכול לשמש כקופה עם פונקציונאליות מלאה לשעות הלחץ ושרידות מלאה בהמשך עבודה בזמן תקלות חשמל או תקשורת.

6.10.3.5. NOVA 125

קופה חכמה (Compact Smart POS). מוצר אשר מהווה פלטפורמה המעניקה ללקוח את יכולות התשלומים שהחברה מציעה, יחד עם יכולות ניהול עסק, לרבות ניהול חשבונות, ניהול לוגיסטי, ניהול כח אדם ברמת העובד וברמת בית העסק כולו. המוצר מבוסס תוכנת אנדרואיד, מאפשר סליקת אמצעי תשלום בדרך של Swipe, Contactless ו- Contact Payment, יחד עם קבלת אמצעי תשלום אלטרנטיביים כמו ארנקים דיגיטליים ו-Tap on Pay. המוצר מאפשר אפשרויות תקשורת רחבות על-ידי יצירת קישוריות דרך 2G-4G, Wi-Fi, BT, GPS, Ethernet ו-USB. ה- NOVA 125 הינו מוצר דו ממשקי משולב מדפסת וסורק ברקודים, הכולל ממשק מפעיל על בסיס מסך מגע 12.5 אינצ', וממשק לקוח לסליקת כרטיסי אשראי ודביט עם ספרות להקשת הקוד הסודי של בעל אמצעי התשלום.

6.10.3.6. NOVA 55

מסופון קופה חכמה ניידת (Handheld Smart POS Terminal) לנקודות מכירה מאוישות. מוצר מבוסס תוכנת אנדרואיד המאפשר סליקת אמצעי תשלום בדרך של Swipe, Contactless ו- Contact Payment, יחד עם קבלת אמצעי תשלום אלטרנטיביים כמו ארנקים דיגיטליים ו-Tap on Pay. המוצר מאפשר אפשרויות תקשורת רחבות על-ידי יצירת קישוריות דרך 2G-4G, Wi-Fi, BT ו-GPS. ה-NOVA 55 הינו מוצר נייד עם מסך בגודל 5.5 אינצ', המאפשר למפעיל לקבל תשלומים בכל מקום בבית העסק ובכלל. כמו כן, המוצר משלב גם מדפסת, מצלמה וסורק ברקודים, המייתרים את הצורך של המפעיל להגיע ל"נקודת אם" על מנת לבצע בה את תהליך קבלת התשלום מהצרכן.

6.10.3.7. NOVA 45

מסופון קופה חכמה, ניידת (Handheld mini Smart Terminal) לנקודות מכירה מאוישות. מוצר הדומה במהותו ל-NOVA 55, פרט לכך שמעט קטן יותר- בעל מסך מגע בגודל 4.5 אינצ'. כמו כן, המוצר מאפשר תקשורת Push-to-Talk אלחוטית מקומית בין מוצרים דומים, המאפשרת תקשורת שוטפת בין אנשי הצוות.

6.10.3.8. NOVA 40

מסופון קופה חכמה (Handheld mini Smart Terminal) לנקודות מכירה מאוישות. מוצר הדומה במהותו ל-NOVA 45, פרט לכך שמעט קטן יותר - בעל מסך מגע בגודל 4 אינצ', ואינו מאפשר תקשורת Push-to-Talk.

6.10.3.9. JULIA

פלטפורמת מכירה ניידת (Sales Platform) לנקודות מכירה מאוישות. מוצר מבוסס אנדרואיד המאפשר קבלת אמצעי תשלום בדרך של Swipe, Contactless ו-Contact Payment, וכן קבלת אמצעי תשלום אלטרנטיביים כמו ארנקים דיגיטליים

ו-Tap on Pay. המוצר מאפשר אפשרויות תקשורת רחבות על-ידי יצירת קישוריות דרך 2G-4G, Wi-Fi, BT ו-GPS. ה-JULIA הינו מוצר נייד בעל מסך 7 אינצ' המאפשר לבעל העסק להשתמש בו במגוון רחב של שירותים, כמו תפריט, ביצוע הזמנות, שירות עצמי ועוד.

6.10.4. <u>שירותים ומוצרים נוספים</u>

6.10.4.1. <u>עמדות טעינה לכלי רכב חשמליים (EV)</u>

החברה פיתחה עמדה לטעינת כלי רכב חשמליים, המאפשרת למפעיל תחנת הטעינה מעקב וניהול מרחוק בנוחות וביעילות של תחנות הטעינה לכלי רכב חשמליים. עמדת הטעינה מבוססת על מטען AC (זרם חילופין), וכוללת מערכת ניהול המבוססת ענן ומערכת טלמטריה מובנית המעניקה למפעילים ניהול אנרגיה יעיל, ניתוח נתונים ומאפייני דיווח מתקדמים. העמדה מצוידת במוצר ה-VPOS Touch המאפשר תשלום ללא מזומנים, בסביבה פתוחה (כרטיסי אשראי ודביט, ארנק דיגיטלי או סריקות QR) או בסביבה סגורה (כרטיסים בתשלום מראש). מערכת הניהול מאפשרת לצרכן וגם למפעיל מספר רב של אפשרויות מתקדמות אשר מרחיבות את אפשרויות הניהול שניתנות בתחומים האחרים על ידי החברה, אשר כוללות בין היתר, שמירת עמדת טעינה מראש והתאמת הטעינה ליכולת אספקת החשמל של חברת החשמל. בשונה מתחומים אחרים בהם פועלת החברה, בתחום זה החברה מייצרת, בנוסף לתוכנה והחומרה, גם את עמדת הטעינה באמצעותה מתבצעת הטעינה של כלי הרכב החשמליים. פעילות זו של החברה מצטרפת לגל העולמי של כניסת כלי הרכב חשמליים לשימוש הולך וגובר, כאשר להערכת החברה, בהתאם למחקר השוק שערכה, שיעור עמדות הטעינה לכלי רכב חשמליים גדל בכ-54% בממוצע כל שנה, החל משנת 2015 ועד היום, כאשר מגמה זו צפויה להמשיך בשיעורים דומים. פעילות זו של החברה מתבצעת מתחילת הרבעון השני של שנת 2021 על ידי חברת אי וי מיטר בע"מ, שהינה חברה בת של החברה, אשר הוקמה ופועלת מישראל, כשלמועד התשקיף, השירות מוצע בבריטניה, יוון, ישראל, נורבגיה ושבדיה. במסגרת השירות, המפעיל מקבל לרשותו עמוד טעינה עליו מותקנת החומרה של החברה המאפשרת תשלום וסליקה, ובנוסף מקבל תוכנה ניהולית המאפשרת ניהול מידע ומעקב אחר אספקת החשמל.

הערכות החברה באשר לאמור לעיל, מהוות מידע הצופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר אינו וודאי, שכן הוא מושפע ממכלול גורמים אשר אינם בשליטתה של החברה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שנצפה, בעקבות שינויים במצב הכלכלי בשוק הגלובלי, וכן גורמים נוספים אשר אינם בשליטתה של החברה ואין וודאות באשר לאופן ולמועד התממשותם.

6.10.4.2. <u>Monyx Wallet</u>

אפליקציית ארנק דיגיטלי המותקנת על הטלפון הסלולרי של הצרכן, המאפשרת תשלומים שלא במזומן, באמצעות הטלפון הסלולרי בלבד ("**הארנק הדיגיטלי**"), בנקודות מכירה מאוישות ובלתי מאוישות שבהן מותקנת הפלטפורמה של החברה. אפליקציה זו מאפשרת טעינה מראש של תקציב בארנק הדיגיטלי, על ידי יחידים או על ידי חברות עבור עובדיהם, לצורך מימושו בנקודות מכירה מאוישות ובלתי

מאוישות שבהן מותקנים מוצרי החברה. יתרון נוסף של מוצר זה הוא שלאחר התקנת האפליקציה בטלפון הסלולרי של הצרכן, יכול מפעיל נקודת המכירה שבה מותקנת הפלטפורמה של החברה, לקיים באמצעות האפליקציה קשר מתמשך עם הצרכן, באופן המאפשר לו לקדם את עסקיו באמצעות קמפיינים, מתן הטבות בנקודת המכירה שלו למחזיקים באפליקציה ועוד, כך שהצרכן הופך לכזה עם פוטנציאל להפוך ללקוח חוזר, ולא רק לקוח מזדמן וחד פעמי. בנוסף, החברה מעניקה מעת לעת למשתמשי האפליקציה בונוסים כגון CASH BACK על שימוש באפליקציה ובונוס על טעינת הארנק הדיגיטלי.

6.11. **<u>פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים</u>**

6.11.1. <u>כללי</u>

מודל ההכנסות המרכזי של החברה מבוסס על שלושה אדנים:

(א) תשלום חד פעמי בגין מכירת יחידות הקצה של החברה.

(ב) תשלום דמי שימוש חודשיים קבועים בגין מעטפת השירותים של החברה.

(ג) גביית עמלת סליקה מכל עסקה המבוצעת בנקודת המכירה ואשר נסלקת באמצעות הפלטפורמה של החברה. מספר העסקאות שנסלקו באמצעות מוצרי החברה עמד בשנת 2020 על 470 מיליון עסקאות, בסכום ממוצע של כ-1.65 דולר ארה"ב לעסקה.

בשנת 2020 כ-55% מהכנסות החברה נבעו מתשלום דמי שימוש חודשיים ומגביית עמלות סליקה, וכ-45% מהכנסות החברה נבעו מתשלום בגין מכירת יחידות הקצה של החברה. החשיבות שברכישת יחידות הקצה של החברה על ידי לקוחות החברה מגדילה למעשה את הכנסות החברה מתשלום דמי שימוש חודשיים ועמלות סליקה, ומייצרת מודל עסקי חזק. כתוצאה מכך, בשנת 2020, על אף העובדה שחלק מלקוחות החברה הושפעו לרעה מהתפרצות נגיף קורונה, הרי שלא רק שלא חלה ירידה בהכנסות של החברה, בפועל הייתה עלייה בשיעור של 24% ביחס לשנת 2019.

יצוין כי החברה מספקת ללקוחותיה שירותי סליקה בשווקים המרכזיים מבחינת נפח הפעילות וההכנסות של החברה הכוללים את כלל מדינות אירופה בהן החברה פועלת (כולל בריטניה), אוסטרליה, ארצות הברית, ישראל, מקסיקו וקנדה). עם זאת, ישנם לקוחות של החברה אשר אינם מקבלים שירותי סליקה באמצעות החברה. בנוסף, בשלב זה, החברה אינה מציעה שירותי סליקה כחלק מהשירותים אותם היא מספקת במסגרת פעילות ה-Attended של החברה. יודגש כי לקוחות החברה שאינם מתקשרים בהסכמים למתן שירותי סליקה עם החברה, מתקשרים בשירותים אלה באופן עצמאי עם ספקי שירותי סליקה, כאשר גם במקרה זה בדרך כלל, הסליקה מתבצעת על גבי התשתית שמסופקת על ידי מוצרי החברה.

6.11.2. להלן נתונים אודות סכום ההכנסות ושיעורו מכלל הכנסות החברה, של הכנסות הנובעות מכל קבוצת מוצרים או שירותים דומים, ששיעורן מהווה או היווה 10% או יותר מסך הכנסותיה (במאוחד) של החברה לשנים 2018, 2019 ו-2020:

	שנת 2020		שנת 2019		שנת 2018	
	הכנסות (באלפי דולר ארה"ב)	**שיעור מכל ההכנסות**	**הכנסות (באלפי דולר ארה"ב)**	**שיעור מכל ההכנסות**	**הכנסות (באלפי דולר ארה"ב)**	**שיעור מכל ההכנסות**
הכנסות מסליקה ושירותים	43,369	55.0%	35,338	55.5%	24,401	50.1%
הכנסות ממכירת יחידות קצה	35,414	45.0%	28,288	44.5%	24,310	49.9%

6.12. **<u>מוצרים חדשים</u>**

6.12.1. <u>כללי</u>

החברה עומלת כל העת על פיתוחם של מוצרים חדשים בשילוב טכנולוגיות חדשות, במטרה להרחיב את קשת המוצרים והשירותים אותם מציעה החברה ללקוחות חדשים וקיימים כאחד. כמו כן, החברה מפתחת כל הזמן את השרתים שעליהם יושבים שירותיה.

להלן יובא תיאורם של מוצרים חדשים בפיתוח החברה.

6.12.2. <u>נאייקס טרנזיט</u>

החברה מפתחת פלטפורמה מבוססת ענן המיועדת לניהול תשלומים בתחבורה הציבורית. השירות שהחברה מספקת באמצעות פלטפורמה זו מפשט את מערכת התשלומים הן ללקוח החברה והן לנוסע ומבוסס על אלגוריתמים שפיתחה החברה המסוגלים לבצע אופטימיזציה של התשלום עבור כל נוסע ספציפי, באמצעות כך שהוא משקלל את כמות הנסיעות והתשלומים של אותו נוסע ויודע להציע לו את המוצר המשתלם ביותר עבורו בדיעבד, ביחס לתקופה מחזורית אותה הגדיר לקוח החברה. כך, נוסע מתחבר לפלטפורמה באמצעות הקמת חשבון נוסע באפליקציה או דרך הרשמה באתר האינטרנט של לקוח החברה, ולאחר מכן מזין הנוסע אמצעי תשלום (ללא תשלום בפועל). בעת עלייתו לכלי התחבורה הציבורית, הנוסע מתקף את החשבון שלו על ידי סריקת קוד QR או עדכון ידני באפליקציה. בסוף כל תקופה מחזורית שהוגדרה על ידי הלקוח, לדוגמא – חודש, הנוסע משלם בדיעבד את התשלום האופטימלי בשבילו בהתאם לנסיעות שעשה החודש. לדוגמא, אם נסע נסיעות ספורות במהלך החודש, הוא ישלם בהתאם לתעריפי נסיעה חד פעמיים, ואם הוא נסע נסיעות מרובות באותה תקופה, הוא ישלם תעריף חופשי-חודשי. בנוסף, החברה מפתחת ומוכרת ללקוחותיה בתחום זה גם את מסופי התיקוף עצמם לתחבורה הציבורית, מוצר זה דומה בבסיסו למוצרי החברה תחת פעילות ה-Unattended שלה, כאשר בוצעו מספר התאמות הייחודיות לעולם התחבורה הציבורית בהתאם לסטנדרטיים בינלאומיים הקיימים בשוק. בין לקוחות החברה שלהן החברה מספקת את פלטפורמת הנאייקס טרנזיט, ניתן למצוא את ישראכרט בע"מ אשר השיקה לאחרונה את שירות ANYWAY לתחבורה הציבורית.

6.12.3. <u>קבלות אינטראקטיביות</u>

שירות חדש של החברה המאפשר שליחת קבלה דיגיטלית ישירות לטלפון הסלולרי של הצרכן בסיום כל עסקה. קבלה זו מכילה בנוסף לפרטי העסקה עצמה, גם אפשרויות קידום של בית העסק כמו קופונים ומאפשרת אינטראקציות נוספות בין הצרכן לבית העסק, ובכך מאפשרת שימור לקוחות בצורה מיטבית. לצורך ביסוס שירות זה, התקשרה החברה בהסכם לרכישת מניות חברת ויזמו טכנולוגיות בע"מ, חברה מובילה בתחום הקבלות האינטראקטיביות בארץ ובעולם. לפירוט נוסף אודות הסכם רכישת מניות חברת ויזמו טכנולוגיות בע"מ, ראו ביאור 31 לדוחות הכספיים.

6.12.4. <u>אתר ה-E-Commerce</u>

החברה השיקה בתחילת השנה אתר E-Commerce המיועד ללקוחות חדשים וקיימים כאחד הנועד לתכלל את כלל שירותי החברה במקום אחד, תחילה בארצות הברית ובהמשך במדינות נוספות. האתר יאפשר ללקוח חדש המעוניין להתקשר עם החברה לבצע את כל הליך האיפיון לנקודת המכירה הבלתי מאוישת שלו On-line ועל פי צרכיו האישיים. כמו כן, האתר יאפשר רכישה חוזרת ללקוחות קיימים של כלל מוצרי החברה. בהמשך, האתר יאפשר ל-OEM (כהגדרת מונח זה בסעיף 6.14.4 להלן), מפיצים ויועצים בתחום ה-Unattended, למכור ולקדם את מרכולתם דרך אתר החברה.

6.12.5. <u>ניהול מתחמי שעשועים</u>

ביום 1 בפברואר 2021 התקשרה החברה במזכר עקרונות לרכישת השליטה בחברת טיגפו בע"מ, המפתחת מערכת ענן חכמה לניהול מתחמי שעשועים. לפירוט נוסף אודות הסכם רכישת מניות טיגפו בע"מ, ראו ביאור 31 לדוחות הכספיים.

6.13. **<u>לקוחות</u>**

6.13.1. <u>כללי</u>

למועד התשקיף, לחברה יש כ-19,000 לקוחות. לקוחות החברה מאופיינים בעיקר בביזור ובמגוון גדול, הן מבחינת סוג הפעילות שלהם והפריסה הגיאוגרפית, והן מבחינת נפח הפעילות של כל לקוח מול החברה. לאור כך, אין לחברה תלות בלקוח מסוים אשר אובדנו ישפיע באופן מהותי על תחום פעילותה של החברה. לשם המחשה, נכון לשנת 2020, שלושת הלקוחות הגדולים של החברה מהווים רק כ-6% מהכנסות החברה מסליקה ושירותים, ו-50 הלקוחות הגדולים שלה מהווים רק כ-26% מהכנסות כאמור. הפילוח הגיאוגרפי של לקוחות החברה נכון לשנת 2020, מראה כי כ-48% מלקוחות החברה ממוקמים באירופה, כ-32% מלקוחות החברה ממוקמים בצפון אמריקה, כ-10% באוסטרליה וכ-10% נוספים בשאר העולם.

לחברה קצב גידול לקוחות אפקטיבי המוכח על ידי שלושה נתונים מרכזיים:

(א) מספר הלקוחות – מספר לקוחות החברה בשנה נתונה.

(ב) שיעור הירידה בהכנסות בגין נטישת לקוחות (Revenue Churn Rate) – שיעור הירידה מהכנסות כתוצאה מלקוחות שעזבו את החברה ב-12 החודשים שקדמו לאותו מועד.

(ג) שיעור הכנסות נטו מלקוחות חוזרים (Net Revenue Retention) מהכנסות משירותים וסליקה – אחוז ההכנסות מלקוחות חוזרים בשנה נתונה, הכולל גידול בהכנסות ושיעור הפסדים בין נטישת לקוחות.

נתון / שנה	2020	2019	2018
מספר הלקוחות	19,836	14,375	9,690
שיעור הירידה בהכנסות בגין נטישת לקוחות	3.7%	3.0%	3.2%
שיעור הכנסות נטו מלקוחות חוזרים	102%	124%	114%

נתוני הלקוחות של החברה מעידים על צמיחה משמעותית של החברה בשנים האחרונות ועל פוטנציאל הגידול העתידי שלה, כמו גם על האמון הגבוה שנותנים לקוחות החברה בחברה עצמה.

בתוך כך, לקבוצה שלושה סוגי לקוחות עיקריים:

6.13.1.2. <u>בעלים ומפעילים של נקודות מכירה בלתי מאוישות</u>

עיקר לקוחות החברה הינם מפעילים של נקודות מכירה בלתי מאוישות, ובפרט מכונות ממכר אוטומטיות. כ-80% מנקודות המכירה הבלתי מאוישות להן החברה מספקת שירותים, מופעלות על ידי לקוחות קטנים, אשר מפעילים כל אחד מספר נקודות מכירה בודדות. כ-20% מנקודות המכירה הבלתי מאוישות להן מספקת החברה שירותים מופעלות על ידי לקוחות המפעילים בין כמה מאות לכמה אלפים של נקודות מכירה כאמור. בין לקוחותיה הגדולים של החברה ניתן למנות את חברת Primo Water Corporation, חברה אמריקאית המוכרת מי שתייה למשקי בית ולעסקים, בין היתר בנקודות מכירה בלתי מאוישות, אשר התקינה את מוצרי החברה ביותר מ-15 אלף מנקודות המכירה הבלתי מאוישות שלה. לקוח נוסף של החברה הינו חברת Cafe+Co, חברה אוסטרית, בעלת נקודות מכירה בלתי מאוישות למכירת מזון, משקאות וקפה בכל רחבי אירופה, אשר התקינה את מוצרי החברה בכ-20 אלף מנקודות המכירה הבלתי מאוישות שלה.

6.13.1.3. <u>בעלים ומפעילים של נקודות מכירה מאוישות</u>

כחלק מפעילות ה-Attended של החברה, לחברה לקוחות בישראל שהינם בעלים של אלפי נקודות מכירה מאוישות, דוגמת חנויות אופנה, מסעדות, חנויות בילוי ממכר מסוגים שונים ועוד. חלק מלקוחות החברה תחת פעילות זו, הינם בעלים של נקודת ממכר אחת, וחלקם חברות גדולות להן מאות נקודות מכירה מאוישות המשתמשות בשירותי החברה בכלל נקודות המכירה שלהן.

6.13.1.4. <u>משווקים, מפיצים ו-OEM</u>

חלק מלקוחות החברה הם משווקים ומפיצים, אשר החברה מוכרת להם את יחידות הקצה שלה, והם מוכרים אותן הלאה ללקוחות אשר הינם מפעילים של נקודות

מכירה בלתי מאוישות (ובפרט מכונות ממכר אוטומטיות). כמו כן, לחברה למעלה מ-300 קשרי OEM (כהגדרת מונח זה בסעיף 6.14.4 להלן), במסגרתם יצרני מכונות ומוצרים שונים בתחום נקודות המכירה הבלתי מאוישות משלבים את מוצרי החברה כרכיבים במוצרים אותם הם מייצרים, כך שהם מוכרים את מוצריהם כשמוצרי החברה כבר משולבים בתוכם.

6.14. **<u>שיווק והפצה</u>**

6.14.1. <u>כללי</u>

החברה מוכרת את מוצריה במישרין, על ידי חברות בנות שממוקמות במדינות שונות בעולם וכן באמצעות מפיצים ומשווקים. כמו כן, לחברה קשרי OEM, במסגרתם יצרני מכונות ומוצרים שונים משלבים את מוצרי החברה כרכיבים במוצרים אותם הם מייצרים ומוכרים. בנוסף, החברה הקימה אתר מסחר אלקטרוני (E-Commerce), אשר לקוחות החברה, קיימים וחדשים כאחד, יוכלו לרכוש בהם את מוצרי החברה באופן עצמאי, כמפורט בסעיף 6.12.4 לעיל, יצוין, כי למועד התשקיף האתר פעיל רק בארצות הברית. כמו כן, החברה מתפעלת ערוצי פרסום, קידום אתרים וקמפיינים שיווקיים ממוקדי קהל יעד של עסקים קטנים ובינוניים. החברה פעילה בין היתר, ברשתות חברתיות תוך התקשרות עם משפיענים, מקיימת וובינרים ואירועים, כמו גם הפצת חומר פרסומי ומאמרים לקהל היעד. החברה מנהלת מעקב רציף על כל האינטראקציות בכלל ערוצי הפרסום שלה. בנוסף, החברה יודעת לבחון את ההוצאות שלה על כל ערוץ פרסום בנפרד (פרסום בפייסבוק, קמפיינים בדואר אלקטרוני, קמפיינים בגוגל וכו') אל מול הכנסות בפועל מאותו ערוץ פרסום, ובכך להגיע להחזרי השקעות גבוהים על פעילויות הפרסום השונות של החברה.

אחד היתרונות המרכזיים של החברה הוא בהליכים מהירים של שיווק ומכירה לעסקים קטנים. מאפייני עסקים מסוג זה, מאפשרים לחברה לבצע "סגירת מעגל" מהירה מול לקוחות אלה, ולשם כך פיתחה החברה פרוטוקול מכירה אוטומטי לעסקים קטנים, אשר נכון למועד התשקיף פעיל בשווקי אירופה ואוסטרליה, ועתיד להיכנס גם לשוק הישראלי ולארצות הברית. כך, לקוח פוטנציאלי בעל עסק קטן המביע התעניינות ברכישת מוצרי החברה אחרי שנחשף אליהם באמצעי הפרסום השונים, יקבל חוזה אישי בצורה מקוונת ויבוצע לו הליך KYC מקוון, המאושר במהירות, לעתים תוך 24 שעות בלבד. כבר ברגע אישור החוזה וה-KYC, מוקמות הזמנותיו של הלקוח החדש ופרופיל הלקוח מוקם בכל מאגרי החברה בצורה אוטומטית. הליך בזק זה מאפשר לחברה לגייס לקוחות בצורה יעילה המביא בתורו לצמיחה אפקטיבית של החברה.

לצורך שיווק והפצת מוצריה, הגדירה החברה שמונה שווקי מפתח: אוסטרליה, ארצות הברית, בריטניה, גרמניה, יפן, ישראל, סין וקנדה. בשווקים אלה, מפיצה הקבוצה את מוצריה באמצעות חברות בנות שהקימה באותן מדינות.

בשאר אזורי הפעילות של החברה, ובמדינות בהן אין לחברה חברה בת, מפיצה החברה את מוצריה באמצעות התקשרויות עם מעל ל-35 מפיצים לרבות באיטליה, דנמרק, הולנד, מקסיקו, פולין, צרפת, שבדיה ושוויץ. בנוסף, מפיצה החברה את מוצריה באמצעות התקשרויות עם משווקים ו-OEM.

בנוסף, לחברה אסטרטגיית תמחור מבוקרת המשקללת את האיזור הגיאוגרפי של ההתקשרות, את סוג המוצר המבוקש והיקף הרכישה. כך, החברה מציעה מחיר מכירה סופי המאפשר שמירה על שולי רווח אופטימליים באזורי פעילותה השונים.

יצוין, כי גם כאשר מוצרי החברה נמכרים ללקוחות באמצעות משווקים, מפיצים ו-OEM, מעטפת שירותי החברה ניתנת על ידי החברה עצמה.

עוד יצוין, כי לאור הפריסה הגיאוגרפית הרחבה של החברה, לחברה אין תלות במשווק, מפיץ או OEM יחיד.

6.14.2. <u>משווקים</u>

חברות בקבוצה, לרבות החברה, קשורות בהסכמי שיווק עם משווקים של מוצרי החברה (Resellers), כאשר כל משווק רוכש את מוצרי החברה, ומוכר מוצרים אלה ללקוחות. מכירת המוצרים מבוצעת על-ידי המשווק, כאשר החובה לתשלום התמורה בעד המכשיר לחברה על ידי המשווק, קמה בעת קבלת המוצר מהחברה או מחברת הבת הרלוונטית. משווק מבצע מכירה של מוצר החברה בלבד, ולא מספק ללקוחות שירותי תמיכה. שירותי תמיכה מסופקים ללקוחות הקצה על ידי החברה. הסכמי שיווק אינם בלעדיים, קרי, ייתכן ובמדינה מסוימת יהיה יותר ממשווק מורשה אחד.

6.14.3. <u>מפיצים</u>

החברה קשורה בהסכמי הפצה עם יותר מ-35 מפיצים של מוצריה ומעניקה רישיונות הפצה למפיצים בטריטוריות מסוימות ומוגדרות, כך שהמפיץ רוכש את המוצרים מהחברה ומוכר אותם ללקוחות בטריטוריה המוגדרת שלו. בדרך הפצה זו, המפיץ רוכש את מוצר החברה ממנה, ומוכר אותו הלאה. המפיצים, לעומת המשווקים, נותנים ללקוחות הקצה תמיכה בסיסית המוגדרת כתמיכה ברמה 1 בשפה המקומית, והחברה מעניקה ללקוחות הקצה תמיכה ביחס לנושאים מורכבים יותר. יצוין, כי ביחס לחלק מהמפיצים, קיימת תניית בלעדיות בהסכמי ההתקשרות מולם, כך שאותם מפיצים יהיו המפיצים היחידים באותה טריטוריה מוגדרת.

6.14.4. <u>OEM</u>

לחברה התקשרויות עם מעל 300 Original Equipment Manufacturer – OEM או "יצרן ציוד מקורי" ("**OEM**"). בהתקשרויות מעין אלה, החברה מוכרת את מוצריה כרכיבים ליצרני מכונות ומוצרים שונים בתחום נקודות המכירה הבלתי מאוישות. במסגרת הליך הייצור, ה-OEM משלב את מוצרי החברה כך שאלה יהיו מובנים (Built In) או כלולים (Bundled) במוצר שאותו הוא מייצר. לדוגמא, לחברה הסכמים עם OEM המייצר מכונות קפה, החברה מוכרת את מוצריה לאותו OEM, והוא משלב את מוצרי החברה במכונת הקפה. כעת, מוכר ה-OEM את המכונה ללקוחותיו כאשר מוצרי החברה מחוברים אליה. התקשרות מסוג זה מאפשרת הפצה יעילה, המגדילה את קהל הלקוחות הפוטנציאלי של החברה, שכן, לקוח הרכש מוצר מ-OEM, יתקשר עם החברה בהמשך לצורך קבלת שירותים מן החברה ובכך יהפוך ללקוח החברה.

6.15. **<u>צבר הזמנות</u>**

ככלל, החברה לא פועלת על בסיס צבר הזמנות קבוע מראש כי אם על בסיס הזמנות שמתקבלות מעת לעת על ידי לקוחותיה (Just In Time). ביחס ללקוחות גדולים מסוימים, עשויה החברה לקבל, מעת לעת, צפי להזמנות, אולם צפי זה אינו מחייב את הלקוחות.

6.16. **<u>תחרות</u>**

התחרות בתחום הפעילות של החברה נמדדת בשני צירים, ציר ראשון הוא הפריסה הגלובלית – מספר המדינות בהן פועלות חברות דומות בתחום. ציר שני הוא ברמת הפתרון אותו מציעות חברות דומות בתחום הפעילות. ציר זה נע החל מפתרון המציע שירות בודד, חיבור לרשת האינטרנט לצורך העניין, עד לפתרון כולל המציע מספר שירותים, כמו חיבור לרשת האינטרנט, יכולות טלמטריה, שירותי סליקה ושירותי תפעול וניהול, כפי שהחברה מציעה.

להערכת החברה, בהתייחס לשני צירי התחרות – תחום הפעילות מתאפיין בתחרותיות נמוכה. כאמור, ייתכן שבאזור פעילות מסוים, תחום הפעילות מתאפיין בתחרות גבוהה בציר רמת הפתרון שהחברות המתחרות מציעות, אך לרוב, חברות אלה הינן מתחרות רק באותו אזור פעילות, ולא מתחרות עם החברה בשאר העולם. לחלופין, ייתכן שחברה אחרת מתחרה בפריסה הגלובלית ומספקת שירותים במדינות רבות בעולם, אך לרוב, הפתרון שמציעות אותן חברות הוא מוגבל, ואינו מציע פתרון כולל כפי שהחברה מציעה.

בהתאם לכך, להערכת החברה, המתחרה המרכזית שלה בצפון אמריקה הינה חברת USA Technologies Inc. (**"USAT"**). עם זאת, בניגוד לחברה, ל-USAT אין פריסה נרחבת בעולם, ואינה מספקת פתרון כולל ללקוחותיה. כמו כן, לחברה מתחרות נוספות, דוגמת חברת Ingenico הצרפתית. חברה זו אמנם מתאפיינת בפריסה יחסית רחבה, במיוחד באירופה, אך השירות אותו היא מציעה מוגבל יחסית לפתרון שמציעה החברה. לדוגמא, ל- Ingenico אין שירותי טלמטריה כפי שהחברה מציעה, המאפשרים ניטור וניהול מרחוק של מכונות ממכר אוטומטיות. כמו כן, היא אמנם מספקת אפשרות סליקה, אך אינה יכולה לעבד בעצמה את סליקת האשראי, בשם בית העסק, כפי שהחברה מסוגלת. כמו כן, להערכת החברה, הליכי העבודה שמציעה Ingenico ללקוחותיה אינם מקיפים כפי שהחברה מציעה, שכן כאמור, החברה מציעה שירות בכל שרשרת הערך של הלקוח, כך שהוא אינו צריך להתקשר עם חברות נוספות בשרשרת המספקות שירותים שונים.

מתחרות נוספות של החברה הן חברת CPI האמריקאית וחברת OTI הישראלית. שתי חברות אלה מאופיינות בפריסה גלובלית רחבה יחסית, אך הפתרון שהן מספקות הינו פתרון חלקי לעומת הפתרון שהחברה מציעה, בייחוד בתחומי הטלמטריה, ניהול לקוחות וניהול וניטור העסק.

החברה מתמודדת עם התחרות בתחום פעילותה על ידי כך שהיא מספקת ללקוחותיה, מפעילי נקודות מכירה מאוישות ובלתי מאוישות, פתרון מלא וכולל, המאפשר להם להוסיף לנקודת המכירה או השירות שהם מפעילים אפשרות קבלת תשלום שאינו במזומן, שירותי סליקה, וכן שירותי ניהול ותפעול מרחוק. בנוסף, לחברה ניסיון עשיר וידע נרחב בתחום פעילותה, זאת לאור שנות הפעילות הרבות של החברה. כמו כן, לחברה צוות מחקר ופיתוח גדול, אשר מאפשר לחברה להמשיך ולפתח את התוכנה של מוצריה ולהתאימה לטכנולוגיה המתפתחת ולשינויים הרגולטוריים בתחום פעילותה. יתרה מכך, עצם בעלות החברה על כל המרכיבים הקריטיים של המוצרים והשירותים שהיא משווקת, מספקת יתרונות משמעותיים בכל הנוגע לגמישות בהטמעת המוצרים אצל הלקוחות ומתן תמיכה טכנית ושירות לקוחות יעילים ביותר. לכך יש להוסיף את העובדה שלמוצרי החברה יכולת לעבוד מול מגוון רחב של מכונות ופרוטוקולים, את הפריסה העולמית הרחבה של

מוצרי החברה ואת המגוון הרחב של כרטיסי האשראי והתשלום והמטבעות, שתשלום באמצעותם נתמך במוצרי החברה. כמו כן, החברה שמה דגש, בין היתר, על יצירת מערכות יחסים עם לקוחותיה, המבוססות על זמינות, ייעוץ וגמישות, מכירה מהירה והטמעה פשוטה של מוצריה אצל הלקוחות וכן מתן שירות ותמיכה לאחר המכירה. החברה מתמקדת בשביעות רצון לקוחותיה, וכתוצאה מכך, לחברה ניסיון מוכח בצמיחה ובשימור לקוחות וכן שיעור נמוך של נטישת לקוחות.

נכון למועד התשקיף, החברה מעריכה כי נתח השוק של החברה בשוק העולמי מהווה פחות מ-10% מכלל השוק. עם זאת, החברה מעריכה כי יש לה נתח שוק גדול משמעותית ביחס למתחרותיה באירופה.

6.17. **<u>עונתיות</u>**

לאור סוג המוצרים של החברה, מגוון המוצרים אותם מוכרים לקוחותיה, הן בנקודות מכירה ושירות מאוישות, והן בנקודות מכירה ושירות בלתי מאוישות, וכן לאור הפריסה הגלובלית, הנרחבת של פעילותה, פעילותה של החברה אינה מושפעת מעונתיות.

6.18. **<u>רכוש קבוע, מקרקעין ומיתקנים</u>**

6.18.1. הרכוש הקבוע המהותי של החברה כולל בעיקרו מחשבים ושרתים, והוא משמש בעיקרו לצורך פעילותה הטכנולוגית של החברה, ובכלל זה פעילות המחקר והפיתוח המבוצעת על ידה. שרתי הקבוצה, המשמשים לאחסון ולהעברת המידע במסגרת פעילות החברה, ממוקמים בשלושה אתרים שונים- בישראל, בגרמניה ובארצות הברית, כאשר השרתים הממוקמים בישראל ובארצות הברית הינם בבעלות החברה, ואילו את השרתים הממוקמים בגרמניה, החברה חוכרת בחכירה מימונית.

6.18.2. החברה שוכרת את משרדי החברה, בשטח כולל של כ-2,620 מ״ר, אשר ממוקמים ברחוב אריק איינשטיין 3, בהרצליה. במשרדי החברה מתבצעת פעילותה העיקרית של הקבוצה בתחומי התפעול הטכני, המחקר והפיתוח וכן פעילות ההנהלה של הקבוצה. הסכם השכירות הינו בתוקף, ביחס לכ-1,838 מ״ר עד ליום 31 ביולי 2026, וביחס לשאר השטח, עד ליום 28 ליוני 2027.

6.18.3. לחברה הסכם שכירות ביחס למשרדים ברמת החייל בתל-אביב (משרדיה הקודמים של החברה), בשטח כולל של כ-1,159 מ״ר. הסכם השכירות הינו בתוקף עד ליום 31 ביולי 2021. נכון למועד זה, כ-73% משטח המקרקעין כאמור מושכרים על-ידי החברה בשכירות משנה.

6.18.4. החברות הבנות של החברה, אשר מאוגדות בחו״ל, שוכרות משרדים במקומות פעילותן. הסכמי שכירות אלו אינם מהותיים.

6.19. **<u>מחקר ופיתוח</u>**

6.19.1. <u>פעילות המחקר והפיתוח בתחום הפעילות ותוצאותיה</u>

החברה פיתחה את התוכנה אשר מותקנת בפלטפורמה שמציעה החברה ללקוחותיה ומפתחת את מוצרי החומרה המתחברים לאותה פלטפורמה. החברה עוסקת כל העת בפיתוח כלים טכנולוגיים מגוונים הן בתחום החומרה והן בתחום התוכנה, ובכלל כך בפיתוח מתמיד של גרסאות חדשות למוצריה הקיימים ושיפורם, תוך הוספת פונקציות ומנגנונים חדשים והוספת יכולות לקבל תשלומים שונים בהתאם לשינויים הטכנולוגיים והשינויים בצרכי הלקוחות. יכולת הפיתוח הגמישה של החברה מאפשרת לה לפתח מגוון רחב של פתרונות, לרבות בשיתוף עם לקוחותיה. לפרטים אודות מוצרים חדשים של הקבוצה, ראו סעיף 6.12 לעיל.

6.19.2. <u>מענקי פיתוח</u>

6.19.2.1. <u>תכנית סין, הודו ויפן</u>

החברה קיבלה מענקים ממשרד הכלכלה והתעשייה לצורך פתיחת נציגות שיווקית בסין וביפן (בסעיף זה: "**מדינות היעד**") והתאמת פלטפורמת הקבוצה לשווקים כאמור המקומיים, והכל בתקופה של שלוש שנים. תכנית התמיכה כפופה לתנאים שנקבעו בכתבי האישור ובכתבי ההתחייבות של החברה, וכן להוראות מנכ"ל משרד הכלכלה והנהלים הנלווים להן. על פי תנאי התכנית, המענקים יחושבו על בסיס 50% מן ההוצאות המוכרות במסגרת התכנית אשר הוצאו לצורך פתיחת הנציגות השיווקית במדינות היעד ובכפוף לתקציבים שאושרו לחברה. בהתאם, נכון למועד התשקיף, החברה קיבלה כתבי אישור לשתי תכניות שיווק. בגין התכנית הראשונה קיבלה החברה אישור למענק בגובה 1,585,000 ש"ח (מתוך תקציב מאושר של 3,170,000 ש"ח) החל מיום 28 בנובמבר 2013, למדינת היעד סין. בגין התוכנית השנייה, קיבלה החברה אישור למענק בגובה 740,360 ש"ח (מתוך תקציב מאושר של 1,480,720 ש"ח) החל מיום 20 באוגוסט 2015, למדינת היעד יפן. סך המענקים שהתקבלו בחברה בפועל מכוח שתי התכניות כאמור, הינו 1.22 מיליוני ש"ח. כחלק מן התנאים לקבלת הסיוע, על החברה לשלם לתכנית תמלוגים בגובה 3% מהגידול בהיקף היצוא למדינות היעד, ביחס לייצוא בשנת 2013 באשר לתוכנית הראשונה (סין), ושנת 2015 ביחס לתוכנית השנייה (יפן). תשלום התמלוגים יבוצע מידי שנה, לפי דרישה, והחל משנת 2019 לתקופה של 5 שנים או עד להחזר מלוא סכום המענק, לפי המוקדם. סך חיוב התמלוגים עבור שתי התוכניות בשנים 2019 ו-2020 מסתכם ב-48,240 ש"ח ו-72,090 ש"ח, בהתאמה.

6.19.2.2. <u>תכנית כסף חכם</u>

החברה מקבלת מענקים ממשרד הכלכלה והתעשייה לצורך הגדלת היקף המכירות בארה"ב, יפן והודו (בסעיף זה: "**שווקי היעד**"). על פי תנאי התכנית, המענקים מחושבים על בסיס 50% מן ההוצאות המוכרות במסגרת התכנית אשר הוצאו במסגרת פעילויות השיווק של החברה בשווקי היעד, ובכפוף לתקציבים שאושרו לחברה. משך תכנית התמיכה הינו בין 36-24 חודשים (כתלות בשוק היעד), החל מיום קבלת כתב האישור, עם אופציה להארכתה בשנים-עשר חודשים נוספים. תכנית התמיכה כפופה לתנאים שנקבעו בכתבי האישור ובכתבי ההתחייבות של החברה, וכן להוראות מנכ"ל משרד הכלכלה והנהלים הנלווים להן. נכון למועד התשקיף, החברה קיבלה שלושה כתבי אישור לשווקי היעד הודו, יפן וארה"ב. בגין התכנית הראשונה החברה קיבלה אישור למענק בסך 467,500 ש"ח (מתוך תקציב מאושר של 935,000 ש"ח) החל מיום 28 באפריל 2015, לשוק ארה"ב. בגין התכנית השנייה קיבלה החברה אישור למענק בסך 350,500 ש"ח (מתוך תקציב מאושר של 701,000 ש"ח) החל מיום 8 ביולי 2015, לשוק יפן. בגין התכנית השלישית החברה קיבלה אישור למענק בסך 925,000 ש"ח (מתוך תקציב מאושר של 1,850,000 ש"ח) החל מיום 30 במרץ 2018, לשוק הודו. סך המענקים שהתקבלו בחברה בפועל מכוח תכניות אלה, הינו 777 אלפי ש"ח. כחלק מן התנאים לקבלת הסיוע, על החברה לשלם לתכנית תמלוגים בגובה 3% מגידול היקף היצוא אל שווקי היעד עבורם קיבלה החברה מענקים. תשלום התמלוגים ביחס לכל תכנית יבוצע מידי שנה החל מהשנה הקלנדרית הראשונה שבה

לא תהיה החברה זכאית למענק במסגרת התכנית ויתפרס לתקופה של 5 שנים או עד להחזר סכום המענק לפי המוקדם. נכון למועד התשקיף, החברה טרם החלה לשלם תמלוגים. יצוין כי החברה קיבלה דרישת תשלום תמלוגים בסך 469 אלפי ש"ח, והגיעה להסדר פריסת תשלומים עם משרד הכלכלה, לפיו תשלם החברה 5 תשלומים חודשיים כולל הפרשי ריבית חשב כללי, החל מיום 15 באפריל 2021, ועד ליום 15 באוגוסט 2021.

6.19.2.3. <u>תכנית לסיוע קליטת עובדים</u>

החברה קיבלה מענקים ממשרד הכלכלה והתעשייה כנגד העסקת עובדים חדשים מאוכלוסיות ששיעור השתתפותן בתעסוקה בישראל נמוך ("**אוכלוסיות מיוחדות**"). על פי תנאי התכנית, המענקים יחושבו על בסיס חלק יחסי מהוצאות השכר המוכרות במסגרת התכנית, אשר שולמו לעובדים החדשים מהאוכלוסיות המיוחדות המועסקים בחברה, ובכפוף לתקציבים שאושרו לחברה. למועד התשקיף, סך המענקים שהתקבלו בפועל בחברה מכוח תכנית זו הינו כ- 328 אלפי ש"ח. החברה אינה נדרשת להשיב סכומים אלה.

6.19.2.4. <u>פרויקט חלוץ והדגמה</u>

החברה קיבלה מענקים ממשרד האנרגיה במסגרת סיוע למיזמים בתחום האנרגיה ותחליפי דלקים. על פי תנאי התכנית, המענקים יחושבו על בסיס 50% מן ההוצאות המוכרות במסגרת התכנית אשר הוצאו במסגרת פיתוח עמודי טעינה לרכב חשמלי של החברה (לפרטים ראו סעיף 6.12 לעיל), ובכפוף לתקציבים שאושרו לחברה. סך המענק שהתקבל בחברה בפועל מכוח תכנית זו, נכון למועד התשקיף, הינו 1.5 מיליון ש"ח. כחלק מן התנאים לקבלת הסיוע, על החברה לשלם תמלוגים למשרד האנרגיה בגובה 5% מהכנסות החברה (במישרין או בעקיפין) הנובעות ממסחור תוצרי הידע והקניין הרוחני שפותחו מכספי המענק, עד לסך המענק שניתן בפועל, כשהוא צמוד למדד המחירים לצרכן ובתוספת ריבית החשב הכללי, כאשר נכון למועד התשקיף שילמה החברה סכום של 63,000 ש"ח. בהקשר זה יוער כי החברה קיבלה דרישת תשלום, ובהתאם לקצב המכירות תחת פרויקט זה, החברה צופה כי התשלום ייפרס על פני מספר שנים. בנוסף, חלות על החברה מכוח קבלת המענק ממשרד האנרגיה הוראות מיוחדות לגבי הזכויות והשימוש בידע הקשור בתמיכת המשרד, ובכלל זה מתן זכות שימוש בתוצרי הידע למדינה לצרכים לאומיים, וכן חובות דיווח שונות. כמו כן, הנפקת החברה מכח תשקיף זה, חייבת בקבלת אישור משרד האנרגיה, והחברה קיבלה את האישור כאמור לביצוע ההנפקה על פי תשקיף זה.

יצוין, כי נכון למועד התשקיף, קיבלה החברה (ביחס לחברת הבת שלה, אי וי מיטר בע"מ), הודעת זכייה ממשרד האנרגיה במענק נוסף תחת פרויקט חלוץ והדגמה, ובשיתוף עם חברת החשמל לישראל בע"מ. הפרויקט הינו לניהול עומסי עמדות טעינה מרכבים חשמליים ולפיתוח והדגמת מערכת שתאפשר לווסט את צריכת החשמל של רכבים חשמליים בשעות הביקוש ותקל על העומס ברשת החשמל המענק וצפוי לעמוד על סכום של כ-1 מיליון ש"ח. כאמור, החברה קיבלה הודעת זכייה ולמועד התשקיף עוד לא נחתם הסכם בין משרד האנרגיה לבין החברה או לבין אי וי מיטר בע"מ.

6.19.2.5. <u>פרויקט פיילוט בתחבורה ציבורית</u>

החברה מקבלת תמיכה מהרשות הלאומית לחדשנות טכנולוגית ("**רשות החדשנות**" או "**הרשות**") במסגרת מסלול הטבה מס' 2 של רשות החדשנות - חדשנות טכנולוגית עם גורמי ממשל, בתכנית בנושא פיילוט בתחבורה לעידוד השימוש בתחבורה ציבורית באמצעות מוצר חדשני, לצורך פיתוח מערכות כרטוס ותיקוף לתחבורה ציבורית ("**תכנית הפיתוח**"). למועד התשקיף, אושרה לחברה תמיכה של עד 1,102,722 ש"ח (מחושבת על בסיס 50% מהוצאות הפיתוח המוכרות במסגרת התכנית ובכפוף לתקציב שאושר לחברה בגובה של 2,205,444 ש"ח), לתקופה של 1.7.2019-30.10.2020. נכון למועד התשקיף, סך המענק שהתקבל בחברה בפועל מכח תכנית זו הינו כ- 441 אלפי ש"ח, בעוד החברה נמצאת בהליכי הארכת הפרויקט מול רשות החדשנות על מנת לקבל את מלוא המענק. תכנית הפיתוח כפופה לחוק לעידוד מחקר, פיתוח וחדשנות טכנולוגית בתעשייה התשמ"ד-1984 ולתקנות שהותקנו מכוחו, לכללים, להוראות ולחוזרים שפורסמו על ידי הרשות ולכללי התוכנית, לתנאים שנקבעו באישור הרשות ובכתבי ההתחייבות של החברה (כולם יחדיו: "**חוק המו"פ**"). בכלל זה, על החברה לשלם לרשות החדשנות תמלוגים בגובה 3%-3.5% על כל הכנסות החברה ממכירות ושירות של מערכות כרטוס ותיקוף לתחבורה ציבורית ומכל מוצר אשר יעשה שימוש בידע המפותח בתכנית בהתאם לחוק המו"פ, ובכלל זה בגין הכנסות החברה ממכירות ושירות של מערכות כרטוס ותיקוף לתחבורה ציבורית ובגין הכנסות ממוצרים שיפותחו בעתיד תוך שימוש בידע או בכלים הקשורים עם התכנית כאמור, וזאת עד לתשלום מלוא סכום התמיכות שהוענקו במסגרת התכנית, בצמוד למטבע הדולר ובתוספת ריבית שנתית בגובה ריבית הליבור,[3] (סך החבות בתמלוגים ושיעור התמלוגים יעלו במקרים מסוימים, כגון בשל ייצור מחוץ לישראל). בנוסף, חלות על החברה מכוח חוק המו"פ הוראות מיוחדות לגבי הזכויות והשימוש בידע הקשור בתמיכת הרשות, במישרין או בעקיפין ("**ידע נתמך רשות**"), וכן חובות דיווח שונות (כמו במקרים מסוימים של השקעות תושבי חוץ בחברה או שינוי השליטה בחברה שלא במסגרת הנפקה). בכלל זה: על החברה חל איסור להעביר בכל דרך (לרבות רישיונות או מתן גישה) או לתת זכות בידע נתמך רשות לכל גורם אחר ללא אישור מראש של הרשות ובכפוף לתשלום לרשות ככל שיידרש; העברת יצור לחו"ל המבוסס על ידע נתמך רשות מחייבת את אישור הרשות ועשויה להביא לתשלום תמלוגים מוגדלים לרשות. הוראות אלה חלות גם לאחר תשלום מלוא התמלוגים לרשות. כמו כן, הנפקת החברה מכח תשקיף זה, חייבת בקבלת אישור הרשות, והחברה קיבלה את האישור כאמור לביצוע ההנפקה על פי תשקיף זה.

סכומי ההתחייבות שהוכרו בדוחותיה הכספיים של החברה לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 בגין כלל המענקים כאמור עומדים על כ-3.23 מיליון ש"ח (כ-1 מיליון דולר ארה"ב).

[3] בהתאם להנחיות רשות החדשנות, אשר בתוקף למועד פרסום התשקיף, הריבית השנתית הינה ריבית בשיעור משתנה בגובה ריבית הליבור (Libor) השנתית לפקדונות בדולרים. למיטב ידיעת החברה, בסוף שנת 2021 צפויה להפסיק להתפרסם ריבית הליבור ובהתאם, הריבית אליה צמודים סכומי התמיכות עשויה להשתנות.

6.19.3. <u>הוצאות מחקר ופיתוח</u>

להלן טבלה המרכזת את סך כל הוצאות המחקר והפיתוח של החברה, לשנים 2018, 2019 ו-2020, באלפי דולר ארה"ב:

תקופה	2020		2019		2018	
	סכומים שהוכרו בדוחות כהוצאות	סכומים שהוכרו בדוחות כנכס בלתי מוחשי	סכומים שהוכרו בדוחות כהוצאות	סכומים שהוכרו בדוחות כנכס בלתי מוחשי	סכומים שהוכרו בדוחות כהוצאות	סכומים שהוכרו בדוחות כנכס בלתי מוחשי
הוצאות מחקר ופיתוח	9,300	6,613	7,325	4,197	4,790	3,722

יצוין כי החברה מוציאה באופן שוטף, במסגרת פעילותה, הוצאות בגין מחקר ופיתוח וצופה כי בשנת 2021 היקף הוצאות אלו יהיה גבוה מההוצאה בשנת 2020 וזאת לאור ההתרחבות בפעילות החברה.

6.20. **<u>נכסים לא מוחשיים</u>**

6.20.1. <u>פטנטים</u>

6.20.1.1. החברה רכשה מוייז-סק בע"מ ("**וייז-סק**"), במסגרת הסכם למכירת נכסים כמפורט בסעיף 6.20.4 להלן (בסעיף זה: "**ההסכם**"), פורטפוליו פטנטים בארה"ב ובמדינות נוספות ברחבי העולם, אשר מקנה הגנה להמצאות מסוימות ולטכנולוגיה הקשורה להמצאות אלו. במסגרת ההסכם, עברו לבעלות החברה שבעה פטנטים רשומים ובקשה לרישום פטנט בארה"ב ובמדינות נוספות (כמפורט להלן), אשר מכסים את שלוש ההמצאות שבבעלות החברה.

6.20.1.2. בנוסף, בבעלות החברה פטנט מדגם הרשום בארצות הברית (ראו סעיף 6.20.1.3 להלן).

יצוין, כי על אף שישנן המצאות טכנולוגיות ספציפיות המוגנות בפטנטים כאמור, מוצרי ושירותי החברה בכללותם, אינם מוגנים בפטנטים.

להלן מידע בנוגע לפטנטים והבקשה המתוארים לעיל:

6.20.1.3. <u>מכשיר לתשלום שאינו במזומן לנקודות מכירה בלתי מאוישות (Cashless payment device for unattended machines)</u>:

מס'	מספר פטנט	כותרת הפטנט	תאריך הגשת הבקשה (filing date)	מדינה	סטטוס
1	865,859	Cashless payment device for unattended machines	03 בדצמבר, 2017	ארצות הברית	רשום

6.20.1.4. כרטיסי יצירת אותות אלחוטיים, ושיטות ומערכת לשימוש בהם(Wireless signal generating cards and methods and system of using such cards):

מס'	מספר פטנט	כותרת הפטנט	תאריך הגשת הבקשה (filing date)	מדינה	סטטוס
2	9,621,226	Wireless signal generating cards and methods and system of using such cards	05 במרץ, 2014	ארצות הברית	רשום

6.20.1.5. מכשיר להמרת הודעות אלחוטיות ושיטות לשימוש בו (Wireless protocol message conversion device and methods of using thereof):

מס'	מספר פטנט	כותרת הפטנט	תאריך הגשת הבקשה (filing date)	מדינה	סטטוס
3	9,865,106	Wireless protocol message conversion device and methods of using thereof	12 באוקטובר, 2014	ארצות הברית	רשום
4	6,449,268	Method for wireless protocol message conversion device and method (automated translation)	12 באוקטובר, 2014	יפן	רשום
5	14853733.5	Wireless protocol message conversion device and methods of using thereof	12 באוקטובר, 2014	EU	בקשה לרישום

6.20.1.6. זיהוי קרבה (Proximity detection):

מס'	מספר פטנט	כותרת הפטנט	תאריך הגשת הבקשה (filing date)	מדינה	סטטוס
6	9,661,554	Proximity detection	18 בפברואר, 2014	ארצות הברית	רשום
7	6,469,593	Proximity detection	18 בפברואר, 2014	יפן	רשום
8	2014220228	Proximity detection	18 בפברואר, 2014	אוסטרליה	רשום
9	2959670	Proximity detection	18 בפברואר, 2014	EU	רשום

6.20.2. סימני מסחר

נכון למועד התשקיף, בבעלות החברה סימני מסחר רשומים בישראל, ארצות הברית ובאירופה עבור הסימן המילולי NAYAX (מספרי הרישום 331526, 5535285 ו-018047197 בהתאמה)

בנוסף, הסימן המעוצב  (מספר רישום 5707162). אשר רשום בארה"ב, עבר מידי החברה לבעלות חברת אי וי מיטר בע"מ – חברת בת של החברה.

מלבד זאת, ישנם שלושה סימנים רשומים בקוסטה ריקה, הונגריה וטורקיה עבור הסימן המילולי NAYAX על שם שותפיה העסקיים של החברה, אשר עתידים לעבור לבעלות החברה. החברה הגישה בקשות לרישום בינלאומי של הסימן NAYAX דרך פרוטוקול מדריד, בהתבסס על הסימן הישראלי, כאשר הבקשה מייעדת את המדינות הבאות: אוסטרליה, קנדה, סין, האיחוד האירופי, יפן, מקסיקו, ניו-זילנד, אנגליה וארצות הברית.

6.20.3. <u>שמות מתחם</u>

נכון למועד התשקיף, בבעלות החברה והחברות הבנות שלה שמות המתחם הבאים:

מס'	שם מתחם	Registrar	הערות
1	nayax.com	GoDaddy.com, LLC	רשום ע"ש החברה
2	monyx.com		רשום ע"ש החברה
3	evmeter.com		רשום ע"ש אי וי מיטר בע"מ
4	dually.co.il	LiveDns Ltd	רשום ע"ש דואלי
5	nayax.co.il		רשום ע"ש החברה

6.20.4. <u>הסכם למכירת נכסים</u>

ביום 30 בספטמבר 2020 נכנס לתוקף הסכם בין החברה לבין וייז-סק, חברה בבעלות בעלי השליטה בחברה, לפיו רכשה החברה מוייז-סק, את הפטנטים (וכל הידע הקשור בהם) כמפורט בסעיף 6.20.1.1 לעיל וכן את כל זכויות הקניין הרוחני מבוססות Smart Bluetooth של וייז-סק. לפרטים נוספים אודות ההסכם עם וייז-סק ראו סעיף 8.2.5 לפרק 8 לתשקיף זה.

6.20.5. <u>הסכמי רישיון</u>

ככלל, החברה קשורה בהסכמי רישיון תוכנה סטנדרטיים עם צדדים שלישיים. אין לחברה תלות בתוכנות או רכיבים מסוימים, והרישיונות אינם מהותיים לפעילותה. החברה התקשרה בשני הסכמים לפיהם קודי המקור תחת אותם הסכמים נדרשים להיות מופקדים בנאמנות, כמפורט להלן:

6.20.5.1. <u>הסכם הרישיון עם גולף</u>

ביום 21 ביולי 2020, נחתם הסכם בין החברה לבין קבוצת גולף א.ק. בע"מ ("**גולף**"), במסגרתו החברה מעניקה לגולף רישיון להתחבר, להפעיל ולהשתמש במערכת קופות ממוחשבת ("**המערכת**") שתפותח על ידי החברה לטובת גולף, וכן שירותי הטמעה ותחזוקה של המערכת על ידי החברה. במסגרת ההסכם נקבע כי לאחר סיום שלב התכנון המפורט, תהיה גולף רשאית לדרוש מהחברה להפקיד את קוד המקור של המערכת (וכן כל גרסה מתקדמת או מהדורה של המערכת שנוצרה במהלך תקופת

התחזוקה) בידי נאמן שיוסכם בין הצדדים. קוד המקור ישוחרר על ידי הנאמן לידי גולף במקרים של הפרה מהותית של תנאי ההסכם על ידי החברה (ככל שלא תוקנה כקבוע בהסכם), בקרות אירועים המפורטים בהסכם כגון פירוק או כינוס נכסים של החברה, או במקרה בו החברה חדלה מלהעניק את השירותים לגולף (בכפוף לחריגים שנקבעו בהסכם).

6.20.5.2. <u>הסכם הרישיון עם ישראכרט</u>

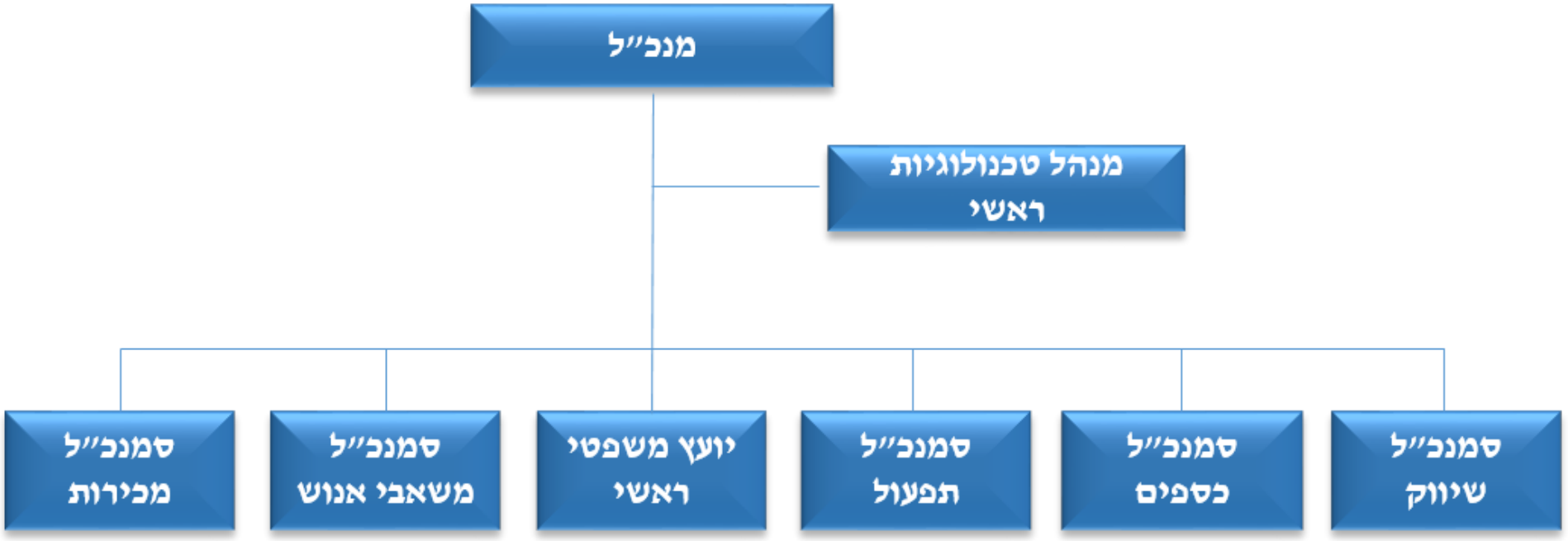
ביום 28 ביולי 2020, התקשרו החברה עם חברת ישראכרט בע"מ ("**ישראכרט**"), בהסכם למתן שירותי תמיכה, תפעול, פיתוחים והתאמות על ידי החברה למערכות ישראכרט, בכפוף לזכייתה של ישראכרט במכרז להפעלת שירות מרוחק ואפליקציה לתשלום דמי נסיעה ותיקוף בתחבורה ציבורית, כמפורט בסעיף 6.12.2 לעיל. ההסכם כולל מתן רישיון לשימוש במערכת ייעודית לאפליקציית ישראכרט ("**התוכנה**"), אשר תפותח על ידי החברה, וכן מתן בלעדיות לישראכרט בכל הנוגע לשימוש ביחס להפעלת שירות מרוחק ויישומון בטלפון חכם לתשלום דמי נסיעה ותיקוף בתחבורה ציבורית. במסגרת ההסכם התחייבה החברה להעביר את קוד המקור של התוכנה לידי נאמן, ללא רכיב ממשק משתמש, חשבוניות ותהליך התשלום, שהינם רכיבים תשתיתיים של החברה ואשר לא פותחו עבור ישראכרט. בנוסף, התחייבה החברה להעביר לנאמן את קוד המקור לאחר ביצוע תיקונים ו/או שינויים מהותיים בתוכנה ו/או על פי דרישת ישראכרט בכל עת. התחייבויות אלה תעמודנה בתוקף לאורך כל תקופת ההסכם. על פי ההסכם, קוד המקור יועבר לידי ישראכרט במקרים בהם החברה אינה מוכנה ו/או אינה יכולה לספק את המשך השירות לתוכנה ו/או לפתח פיתוחים נוספים על פי דרישת ישראכרט, בקרות אירועים המפורטים בהסכם כגון פירוק או כינוס נכסים של החברה, או במקרה של הפרה מהותית של תנאי ההסכם על ידי החברה (ככל שלא תוקנה כקבוע בהסכם).

6.20.6. <u>קוד פתוח</u>

החברה הגדירה מדיניות לגבי השימוש שהיא עושה ברכיבי בקוד פתוח, ומבצעת סריקה יומית ומקיפה של מוצרי התוכנה השונים של החברה באמצעות תוכנה ייעודית של צד שלישי על מנת לאתר רכיבי קוד פתוח, לוודא את עמידתם במדיניות האמורה ולהסיר ולהחליף רכיבים שאינם תואמים את המדיניות.

6.21. **<u>הון אנושי</u>**

6.21.1. <u>תרשים המבנה הארגוני של החברה:</u>



6.21.2. <u>פירוט מספר העובדים בקבוצה סמוך למועד התשקיף ולימים 31 בדצמבר של השנים 2019 ו-2020</u>:

מחלקה	סמוך למועד התשקיף (נכון ל- 15/4/2021)	ליום 31 בדצמבר 2020	ליום 31 בדצמבר 2019
הנהלה ואדמיניסטרציה	21	20	13
שיווק, מכירות ותמיכה	53	42	33
כספים	29	24	24
מחקר ופיתוח	140	133	121
הנדסה וייצור	15	14	9
EV	8	7	5
נאייקס ריטייל בע"מ	36	34	20
ניתוח התנהגות צרכנים באמצעות בינה מלאכותית (ויזמו)	3	-	-
סה"כ מועסקים בישראל	**305**	**274**	**225**
אוסטרליה	17	15	14
סין	5	5	5
יפן	6	6	6
בריטניה	11	9	7
ליטא	2	1	1
אוקראינה	49	44	-
ארצות הברית וקנדה	39	38	32
גרמניה	4	4	3
סה"כ מחוץ לישראל	**133**	**122**	**68**
סה"כ	**438**	**396**	**293**

סמוך למועד התשקיף (נכון ליום 15 באפריל 2021), הקבוצה מעסיקה 438 עובדים, כאשר 305 מתוכם מועסקים בישראל על ידי החברה ו-133 מועסקים על ידי החברות הבנות של החברה ברחבי העולם.

עובדי ההנהלה והמטה (הנהלת הקבוצה, אדמיניסטרציה, כספים וייעוץ משפטי), תמיכה, שיווק ומכירות נותנים שירותים גם לחברה וגם לחברות הבנות. מרבית פעילות המחקר והפיתוח וניהול המוצר מתבצעת בישראל.

החברה מנהלת צוות פיתוח ייעודי לפעילות ה-Attended, הפועל באוקראינה, וצוות ייעודי לטעינת כלי רכב חשמליים (EV), הפועל בישראל. על רקע כניסת החברה לפעילות ה-Attended, הגדילה הקבוצה את צוות הפיתוח שלה ב-47% בשנת 2020, זאת על מנת לפתח פתרונות מגוונים המתאימים לאפיקים בתחום זה. כמו כן, הקבוצה הקימה צוות פיתוח מובייל (Mobile), האחראי על פיתוח פתרונות ניהול ותשלום במכשירים ניידים.

6.21.3. <u>תלות בעובדים</u>

מר יאיר נחמד, מנכ"ל החברה, ממייסדיה ומבעלי השליטה בה, כמו גם, מר דוד בן אבי, מנהל הטכנולוגיות הראשי של החברה, ממייסדיה , ומבעלי השליטה בה, הינם אנשי מפתח בחברה. להערכת החברה, במידה ויחדלו מעבודתם בחברה, עשויה להיות לכך השפעה שלילית על תוצאותיה והתפתחות עסקיה. עם זאת, להערכת החברה, לא קיימת לה תלות בה"ה יאיר נחמד ודוד בן אבי. לפרטים אודות הסכמי ההעסקה בין החברה לבין מר יאיר נחמד ומר דוד בן אבי, ראו סעיף 8.1.5 בפרק 8 לתשקיף.

6.21.4. <u>פירוט אודות אופן העסקת עובדי הקבוצה</u>

עובדי הקבוצה מועסקים על ידי החברה או על ידי החברות הבנות שלה בהסכמי העסקה אישיים או מעניקים לחברה שירותים כנותני שירותים, על פי תנאים הנקבעים לאחר משא ומתן אישי עם העובד או נותן השירותים הרלוונטי, בהתאם לתפקידו, כישוריו, יכולותיו המקצועיות ועוד. על פי הסכמי ההעסקה, זכאים העובדים, בין היתר, לשכר חודשי ולתנאים סוציאליים בהתאם לדין ולקבוע בהסכמים האישיים. בנוסף, מעניקה החברה לעובדים בתחום המכירות מענקים בגין עמידה ביעדי מכירות.

6.21.5. <u>התקשרויות עם נושאי משרה וחברי הנהלה הבכירה בחברה</u>

6.21.5.1. התקשרות עם נושאי המשרה ועובדי ההנהלה הבכירה בקבוצה נעשית על פי תנאים הנקבעים בהסכמים אישיים, בין בדרך של מתן שירותים כנגד חשבונית ובין בדרך של העסקה כעובד, לאחר משא ומתן פרטני. לפרטים נוספים ראו סעיף 8.1.5 בפרק 8 לתשקיף זה.

6.21.5.2. בהתאם להוראות סעיף 267א לחוק החברות ובהתאם להוראות תקנה 1 לתקנות החברות (הקלות לעניין החובה לקבוע מדיניות תגמול), התשע"ג-2013, ביום 4 במאי 2021, אישרו הדירקטוריון והאסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה אימוץ מדיניות לעניין תנאי כהונה והעסקה של נושאי המשרה בחברה (להלן "**מדיניות התגמול**"). תנאי כהונתם של כל נושאי המשרה בחברה עומדים בהוראות מדיניות התגמול של החברה. לפרטים נוספים בדבר מדיניות התגמול של החברה ראו סעיף 8.5 בפרק 8 לתשקיף זה.

6.21.6. נכון למועד התשקיף, לחברה שתי תכניות תגמול הוני מכוחן הוקצו אופציות הניתנות להמרה למניות רגילות של החברה, לעובדים, נושאי משרה ויועצים של החברה ושל החברות הבנות שלה. לפרטים נוספים בדבר תכניות התגמול ההוניות של החברה ראו סעיף 3.3 לפרק 3 לתשקיף זה.

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

6.21.7.1. החברה מבצעת מפעם לפעם הדרכות פנימיות לעובדי החברה, המתבצעות לעיתים באמצעות פלטפורמות דיגיטליות (E- Learning), כמו גם קורסים פרונטליים.

6.21.7.2. בנוסף, נכון למועד התשקיף, החברה עומלת על תכנית פיתוח הדרכה לשנת 2021, בהתאם לדרישות הנהלת החברה ולצורך פיתוח כשירויות מקצועיות וניהוליות של עובדי החברה.

6.21.8. <u>תכניות התייעלות</u>

נוכח משבר הקורונה בארץ ובעולם, יישמה החברה שתי תכניות התייעלות על מנת להתמודד עם המשבר. התכנית הראשונה החלה עם פרוץ המשבר בחודש מרץ 2020. עיקר התכנית היה הפחתה של 15-20% בהיקף המשרה ובשכר של חלק מעובדי החברה, כמו גם, הוצאה לחופשה ללא תשלום של כ-10% מכח האדם בישראל. תכנית זו הסתיימה בחודש יולי 2020, כך שכלל עובדים שהוצאו לחופשה ללא תשלום, שבו לעבודה סדירה בחברה, וכלל הפחתות השכר בוטלו.

תכנית ההתייעלות השנייה שיישמה החברה החלה בחודש אוקטובר 2020. עיקר התכנית היה הפחתה של עד 10% בשכר העובדים הממוקמים בישראל. תכנית זו הסתיימה בחודש ינואר 2021, כך שכלל הפחתות השכר בוטלו. החיסכון של החברה במונחים כספיים אשר נובע מיישומן של תכניות ההתייעלות האמורות מסתכם לסכום של כ-5.6 מיליון ש"ח.

6.22. **<u>חומרי גלם וספקים</u>**

6.22.1. <u>כללי</u>

בפעילות ה-Attended החברה רוכשת את מוצריה מספק על פי הזמנות מעת לעת. מבחינת החומרה, המוצרים שרוכשת החברה הינם "מוצרי מדף" סטנדרטיים ואינם דורשים שינויים או התאמות מצד החברה, למעט שינויי מיתוג חיצוניים הנעשים על פי דרישה. התוכנה ביחס למוצרים בפעילות ה-Attended הינה מערכת הפעלה מסוג Android, המאפשרת גמישות מרבית מצד החברה, שכן החברה יוצקת לתוכה את התוכנות שהיא מפתחת בעצמה. החברה אמנם עובדת מול ספק יחיד, אך משום שהמוצרים אותם היא מזמינה הינם "מוצרי מדף" סטנדרטיים, הנמכרים על ידי עשרות רבות של ספקים נוספים, לחברה יכולת להחליף ספק, במקרה הצורך ללא עלות משמעותית.

בפעילות ה-Unattended החברה מפתחת בעצמה את מוצרי החומרה שהיא מוכרת ללקוחותיה ואת התוכנה אשר מותקנת במוצריה. ייצור החומרה של החברה מתבצע באמצעות קבלני משנה של החברה. החברה מתקשרת עם שני קבלני משנה ישראלים עיקריים אשר מספקים לה את החומרה כמוצר מוגמר, ואחראים על הייצור וההרכבה של המוצרים, וכן על רכישת כל הרכיבים הדרושים לייצור החומרה והפעלתה, למעט שלושה רכיבים: מסכים, מודמים סלולריים וכרטיסי סים המאפשרים קישוריות של מוצרי החברה לרשת האינטרנט, אותם רוכשת החברה באופן עצמאי ומספקת לספקי החומרה, על מנת שיכללו אותם בחומרה אשר הם מוכרים לחברה כמוצר מוגמר.

קבלני המשנה אשר מספקים לחברה את החומרה, מרכיבים ובודקים את המוצר המוגמר (המכשיר) לפני אספקתו לחברה. לחברה אין הסכמים בכתב עם שני קבלני המשנה המספקים לה את החומרה כאמור, והיא פועלת מולם על בסיס הזמנות מעת לעת, כאשר היקפי ההזמנות נקבעים על פי צרכי החברה, בהתאם להזמנות המתקבלות מלקוחות החברה. לחברה אין תלות בקבלני המשנה כאמור, שכן החברה מפתחת את המוצרים בעצמה, מאפיין המאפשר לה להחליף קבלני משנה בייצור החומרה ללא עלות משמעותית.

כמו כן, החברה קשורה בהסכמים מול צדדיים שלישיים נוספים המספקים לה שירותי סליקה ושירותי KYC.

6.22.2. <u>מסכים</u>

החברה רוכשת את המסכים המותקנים במוצריה משני ספקים, ישראלי וסיני, אשר אין לחברה הסכם בכתב עימם, אלא היא פועלת מולם על בסיס הזמנות מעת לעת. לחברה אין תלות בספקי המסכים, שכן מדובר במסכים סטנדרטים, מאפיין המאפשר לה להחליף ספקים אלה ללא עלות משמעותית.

6.22.3. <u>כרטיסי סים</u>

החברה רוכשת את כרטיסי הסים המאפשרים קישוריות של מוצרי החברה לרשת האינטרנט משלוש ספקיות תקשורת: חברת Telit Communications PLC, חברת AT&T Inc. והשותפות Cello Partnership (הידועה כ- Verizon Wireless) ("**ספקיות התקשורת**"). החברה מתקשרת מעת לעת עם ספקיות התקשרות בהסכמים לרכישת כרטיסי סים ושירותי תקשורת המאפשרים לחברה לייצר חיבור של מוצרי החברה לרשת האינטרנט באמצעות תקשורת IoT (Internet of Things). בעבור השירותים והמוצרים אותם מספקות ספקיות התקשורת לחברה, משלמת החברה לספקיות התקשורת עמלה חודשית על בסיס שימוש או עמלה על בסיס היכולת התפעולית המלאה, לבחירת החברה, וכתלות בסוג השירות או המוצר הנרכש על ידי החברה. ההסכמים נחתמים לתקופות שונות כתלות בביקוש החברה. החברה מעריכה כי קיימת לה תלות מסוימת בספקיות התקשורת, שכן החלפת כרטיסי הסים במכשירי הקבוצה דורשת גישה פיזית לכל אחד מהמכשירים, מאפיין העלול לגרור עלויות לחברה.

6.22.4. <u>מודמים סלולריים</u>

החברה רוכשת את המודמים הסלולריים הדרושים להרכבה במוצריה והמהווים רכיב נוסף המאפשר את קישוריות החברה לרשת האינטרנט, משני ספקים. החברה מתקשרת מעת לעת עם ספקים אלה, בהתאם לדרישות החברה. טיב הקשר והעובדה שמודמים סלולריים הינם מוצרים יחסית נפוצים, מאפשרים לחברה להחליף ספקים אלה במקרה הצורך, ללא עלות משמעותית.

6.22.5. <u>שירותי סליקה</u>

החברה מתקשרת עם גופים סולקים, אשר מבצעים עבור החברה את שירותי הסליקה של העסקאות אשר מבוצעות במכשירי החברה המותקנים אצל לקוחות. לפרטים אודות הסכמים עם גופים סולקים ראו סעיף 6.10.2.2 לעיל.

6.22.6. <u>שירותי KYC</u>

לצורך התקשרות עם הגופים הסולקים כאמור, לקבוצה הסכם עם חברת MVSI המספקת לחברה שירותי KYC עבור לקוחות החברה, בטריטוריות בהן החברה נדרשת לשירותים אלה. לפרטים נוספים אודות הסכם שירותי ה-KYC, ראו סעיף 6.10.2.2 לעיל.

6.23. **<u>הון חוזר</u>**

6.23.1. <u>כללי</u>

למועד התשקיף, ההון החוזר של החברה כולל:

(א) נכסים שוטפים הכוללים בעיקר: מזומנים ושווי מזומנים, מזומנים מוגבלים להעברה ללקוחות בגין פעילות סליקה (ראו סעיף 6.23.2 להלן), חייבים בגין פעילות סליקה (ראו סעיף 6.23.2 להלן), לקוחות, מוסדות ומלאי.

(ב) התחייבויות שוטפות הכוללות בעיקר: אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, חלויות שוטפות של הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך, זכאים בגין פעילות סליקה (ראו סעיף 6.23.2 להלן), ספקים, עובדים ומוסדות בגין שכר.

6.23.2. <u>פעילות סליקה</u>

כאמור בסעיף 6.10.2.2 לעיל, החברה מספקת שירותי סליקה עבור לקוחותיה. ההון החוזר כולל את הסעיפים הבאים הנובעים ממתן שירותים בתחום הסליקה כמפורט להלן:

(א) מזומנים מוגבלים להעברה ללקוחות בגין פעילות סליקה – מייצג יתרת כספי הלקוחות המוחזקים בחשבון נאמנות (Segregated account) בטרם העברתם ללקוחות. הכספים מוחזקים על ידי UAB Nayax Europe, חברה בת של החברה, שהינה בעלת רישיון מוסד פיננסי מהבנק המרכזי בליטא, אשר הוקמה לצורך פעילות שמירת והעברת הכספים ללקוחות החברה בכל אירופה (Payment Institution License) במסגרת פעילות הסליקה של הקבוצה באירופה. יובהר כי חלק מכספי הלקוחות שאינם מוגבלים, נכללים בסעיף מזומנים ושווי מזומנים במאזן.

(ב) חייבים בגין פעילות סליקה – מייצג יתרות חוב של חברות סליקה בינלאומיות בגין העברת כספי סליקה של לקוחות הקבוצה (לרוב לאחר קיזוז עמלת הסליקה של חברות אלה).

(ג) זכאים בגין פעילות סליקה – מייצג יתרת חוב של החברה ללקוחות הקבוצה בגין כספי הלקוחות שנסלקו על ידי הקבוצה ומיועדים להעברה ללקוחות הקבוצה (לרוב לאחר קיזוז הכנסות הקבוצה מפעילות הסליקה).

6.23.3. <u>הרכב ההון החוזר</u>

הרכב ההון החוזר נכון ליום 31 בדצמבר 2020, וליום 31 בדצמבר 2019, באלפי דולר, הינו כדלקמן:

	31/12/2020	31/12/2019
נכסים שוטפים	54,518	40,212
התחייבויות שוטפות	62,251	45,221
גרעון בהון החוזר	**(7,733)**	**(5,009)**

הגרעון בהון חוזר נובע בעיקר מהשקעות במחקר ופיתוח, ברכוש אחר וכן השקעות ברכוש קבוע.

בכוונת החברה לצמצם את הגרעון בהון החוזר באמצעות המשך הצמיחה בהכנסות הקבוצה. מימון הגרעון בהון החוזר מתבצע בעיקר באמצעות הלוואות שהתקבלו מבעלי השליטה ומחברות בבעלותם. סך הלוואות שהתקבלו בשנת 2021, מחברת עופר ר.ג. בע"מ, חברה בשליטת מר אמיר נחמד, מבעלי השליטה בחברה, עומדות על סך של 7.8 מיליון דולר ארה"ב (כ-25.5 מיליון ש"ח).

6.24. **<u>השקעות</u>**

למועד התשקיף, לחברה אין השקעות מהותיות בחברות מוחזקות, בשותפויות ומיזמים שאינם חברות בנות.

6.25. **<u>מימון</u>**

6.25.1. <u>כללי</u>

הקבוצה מממנת את פעילותה בעיקר ממקורותיה העצמאיים, הלוואות בעלים (לפרטים ראו סעיף 8.2.4 לפרק 8 לתשקיף זה), וכן באמצעות הלוואות ואשראי שנטלה מתאגיד בנקאי ומכוח הסכם הלוואה עם אחד מהגופים הסולקים עמם התקשרה, הלוואה ממממשלת ארצות הברית ומענק מממשלת אוסטרליה הכל כמפורט להלן.

6.25.2. <u>הסכמי מימון עם התאגיד הבנקאי</u>

6.25.2.1. ביום 18 ביוני 2018 התקשרה החברה עם תאגיד בנקאי ("**התאגיד הבנקאי**") לצורך קבלת מסגרת אשראי לזמן קצר בסך כולל של 25 מיליון ש"ח. בהתאם לתנאי מסגרת האשראי, בעבור בקשת אשראי יומי בר-פירעון עם דרישה מתוך מסגרת האשראי, תשלם החברה ריבית משתנה בשיעור של פריים בתוספת מרווח של 2% לשנה. בנוסף, תשלם החברה עמלת הקצאת אשראי בשיעור של 0.85% לשנה, על מלוא סכום המסגרת שהוקצה לחברה כאמור לעיל.

ביום 29 במאי 2019, התקשרה החברה עם התאגיד הבנקאי לצורך הגדלת מסגרת האשראי לזמן קצר כאמור בסך כולל של 10 מיליון ש"ח, לסכום כולל של 35 מיליון ש"ח.

ביום 25 באוקטובר 2020, התקשרה החברה עם התאגיד הבנקאי לצורך הגדלת מסגרת האשראי לזמן קצר האמורה לתקופה של 3 חודשים בסך כולל של 7,500,000 ש"ח, כך שנכון ליום 31 בדצמבר 2020, עמדה מסגרת האשראי על סכום כולל של 42.5 מיליוני ש"ח.

האשראי שנוצל בפועל על ידי החברה, מתוך מסגרת האשראי האמורה, נכון ליום 31 בדצמבר 2020, הינו בסך של 37,261 אלפי ש"ח (11,590 אלפי דולר ארה"ב).

6.25.2.2. ביום 18 ביוני 2018 התקשרה החברה עם התאגיד הבנקאי לצורך קבלת הלוואה לזמן ארוך בסך כולל של 15 מיליון ש"ח. קרן ההלוואה נושאת ריבית משתנה בשיעור של פריים בתוספת מרווח של 3.45% לשנה ופירעונה מתבצע ב-48 תשלומים חודשיים של קרן וריבית החל מיום 20.12.2018 ועד ליום 20.11.2022.

6.25.2.3. בחודש מאי 2020, החברה קיבלה הלוואה לזמן ארוך בערבות מדינה בסך 15 מיליון ש"ח מהתאגיד הבנקאי. ההלוואה נושאת ריבית בשיעור ריבית פריים + 1.5% אשר תשולם מדי חודש החל מחודש מאי 2021. קרן ההלוואה תיפרע ב-48 תשלומים חודשיים החל מחודש מאי 2021.

6.25.2.4. <u>מגבלות מכוח הסכמי המימון עם התאגיד הבנקאי</u>

במסגרת הסכמי המימון עם התאגיד הבנקאי, התחייבו החברה ודואלי (כערבה להתחייבויות החברה בהתאם להסכמי המימון) לעמוד באמות מידה פיננסיות והתחייבויות נוספות, כמפורט להלן:

6.25.2.4.1 <u>אמות מידה פיננסיות</u>:

(א) <u>יחס חוב לקוחות לאשראי לזמן קצר</u>- היחס שבין חוב לקוחות לבין האשראי לזמן קצר, בניכוי מזומנים, לא יפחת מ-125%. על אף האמור, ככל שהיחס הנ"ל יקטן עד ל-115%, לא יראו בקיטון כאמור כהפרה, בתנאי שבהתאם לדוחות הכספיים העוקבים היחס כאמור לא יפחת מ-125%.

לעניין זה:

"**אשראי לזמן קצר**"- האשראי לזמן קצר (לרבות הלוואות) המנוצל על ידי החברה ודואלי בכל מוסד פיננסי שהוא.

"**מזומנים**"- סכום המזומנים ושווי מזומנים (לרבות כספי סליקה מחברות הסליקה/ האשראי, בין אם סכומים אלה יסווגו בדוח הכספי כחלק מהמזומנים ובין אם סכומים אלה יסווגו בנפרד בדוח הכספי), בניכוי תקבולים מחברות האשראי עבור לקוחות, כהגדרת מונחים אלו בדוחות הכספיים המשולבים של החברה (כהגדרת מונח זה להלן).

(ב) <u>יחס אשראי לזמן ארוך ל-EBITDA</u> - היחס שבין האשראי לזמן ארוך לבין ה-EBITDA, לא יעלה על 2.

לעניין זה:

"**אשראי לזמן ארוך**" - האשראי לזמן ארוך (לרבות הלוואות וחלויות שוטפות) המנוצל על ידי החברה ודואלי, בכל מוסד פיננסי שהוא (למעט התחייבויות בגין תקבולים על חשבון כספי סליקה כמפורט בהסכמי המימון).

"**EBITDA**" - הסכום הכולל של הרווח הנקי של החברה לפני הפחתות או עליות ערך (לרבות הפחתת ערך או עליית ערך של נכסים, מלאי ומוניטין), הוצאות פחת, הוצאות מימון והוצאות מיסים (בין מיסים שוטפים ובין שינויים במיסים נדחים), במהלך ארבעת הרבעונים הרצופים המסתיימים במועד הבדיקה. הנתונים החשבונאיים כאמור יקבעו בהתאם למפורט בדוחותיה הכספיים של החברה, וככל שאינם מפורטים בדוחות כספיים אלה, תמציא החברה לבנק אישור חתום ע"י רואי החשבון המבקרים של החברה בגין נתונים אלה, על פי בקשת הבנק. הגדרת ה-EBITDA לא תכלול את הסעיפים הבאים: (א) רווחי/ הפסדי שערוך של נדל"ן להשקעה; (ב) רווחי/ הפסדי הון; (ג) רווחי/ הפסדי שערוך השקעות; ו-(ד) רווח ממחיקת מוניטין שלילי.

"**הדוחות הכספיים של החברה**" - הדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים והחציוניים של החברה ("**הדוחות הכספיים המאוחדים**") וכן הדוחות הכספיים המאוחדים המשולבים עם הדו"חות הכספיים המאוחדים השנתיים או החציוניים (לפי המקרה) של דואלי ("**הדוחות הכספיים המשולבים**"), ערוכים על פי כל דין ועקרונות חשבונאיים מקובלים הכוללים מאזן, דו"ח רווח והפסד, תזרים מזומנים ודו"ח שינויים בהון העצמי, לרבות הביאורים להם; הדו"חות השנתיים יהיו מבוקרים והדו"חות החציוניים יהיו מסוקרים.

(ג) <u>יחס הון עצמי מוחשי למאזן מוחשי</u>- היחס בין ההון העצמי המוחשי של החברה לבין סך המאזן המוחשי של החברה לא יפחת משיעור של 16% בשנת 2020, 18% בשנת 2021 ו-20% משנת 2022 ואילך.

לעניין זה:

"**בעלים**" – בעלי המניות של החברה, במישרין או בעקיפין ו/או תאגידים בשליטתם, קרוב של כל מי מהם, תאגידים בשליטתם ו/או צד אחר שיבוא במקומם – כפי שיהיו מעת לעת.

"**הון עצמי מוחשי**" - ההון העצמי, לרבות הון מניות נפרע, עודפים בלתי מחולקים, קרנות הון בתוספת יתרת סכומי הלוואות בעלים אשר לגביהן נחתמו כלפי התאגיד הבנקאי, על-ידי החברה ובעלי מניותיה, כתבי נחיתות (subordination) ובניכוי (א) נכסים לא מוחשיים כגון: מוניטין, פטנטים, סימני מסחר, זכויות יוצרים וכו'; (ב) הוצאות נדחות; (ג) נכס מיסים נדחים; (ד) חייבים לחברה שהינם בעלי עניין ו/ חברות בנות ו/או חברות קשורות של החברה, אך למעט חייבים כאמור בגין עסקאות במהלך העסקים הרגיל של החברה, כפי שמופיעים בהצהרת החברה החתומה על-ידי רו"ח החברה, המפרטת סכומים של חייבים בגים עסקאות כאמור ולגבי דוחות חציוניים – כפי שמופיעים בהצהרת החברה החתומה על-ידי מנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של החברה; ו-(ה) ערבויות שניתנו על-ידי בעלי החברה להבטחות חובותיהם של בעלי עניין ו/ או חברות בנות ו/או חברות קשורות של החברה.

לגבי דוחות כספיים הערוכים לפי תקני ה-IFRS הגדרת ההון העצמי תשתנה בהתאם למפורט להלן:

i. ההון העצמי לא יכלול את כתבי האופציה שתוספת המימוש בגינם צמודה.

ii. ההון העצמי יכלול גם את מרכיבי ההמרה בין אג"ח להמרה שמחיר המימוש שלהם צמוד (במידה שיופיעו בנפרד ממסגרת ההתחייבויות במאזן).

iii. לא תיכלל קרן הערכה מחדש בגין רכוש קבוע שנוצרה עקב אימוץ מודל הערכה מחדש בתקופה שלאחר גיבוש ההתניות הפיננסיות.

"**הון עצמי**" - בהתאם לכללים החשבונאיים המקובלים בישראל כפי שהם מוצגים בדו"חות הכספיים של החברה (כהגדרתם לעיל).

"**הלוואות בעלים**" – כל סכום שניתן ו/או שהועמד לזכות חברה כלשהי, במישרין או בעקיפין, על-ידי הבעלים, בכל דרך ואופן שהם, ושיש לו זכות לקבלו חזרה מאותה חברה (בין אם סכום קרן ובין אם בתוספת הפרשי הצמדה ו/ או ריבית, בין כיום ובין בעתיד(- שלא כזכות שיורית לאחר פירוק, יהא כינויו אשר יהא, ובכלל זה: (א) הלוואה שניתנה ו/או הועמדה לחברה כלשהי על-ידי הבעלים; ו/ או (ב) כל סכום שניתן ו/או הועמד לזכות חברה כלשהי על-ידי הבעלים באמצעות שטר הון ו/או שטר חוב שהוציאה ו/או עשתה חברה כלשהי לפקודת אותם הבעלים; ו/או (ג) כל סכום אשר על חברה כלשהי לשלם לבעלים בקשר עם אגרות חוב שהנפיקה החברה; ו/או (ד) בכל דרך אחרת.

"**מאזן מוחשי**" – סך המאזן, בניכוי (א) נכסים לא מוחשיים כגון: מוניטין, פטנטים, סימני מסחר, זכויות יוצרים וכו'; (ב) הוצאות נדחות; (ג) נכס מיסים נדחים; (ד) חייבים לחברה שהינם בעלי עניין ו/ חברות בנות ו/או חברות קשורות של החברה, אך למעט חייבים כאמור בגין עסקאות במהלך העסקים הרגיל של החברה, כפי שמופיעים בהצהרת החברה החתומה על-ידי רו"ח החברה, המפרטת סכומים של חייבים בגים עסקאות כאמור ולגבי דוחות חציוניים – כפי שמופיעים בהצהרת החברה החתומה על-ידי מנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של החברה; ו-(ה) ערבויות שניתנו על-ידי בעלי החברה להבטחות חובותיהם של בעלי עניין ו/ או חברות בנות ו/או חברות קשורות של החברה.

(ד) היחס בין חוב הלקוחות בתוספת מלאי בניכוי ספקים לבין אשראי לזמן קצר נטו (בניכוי מזומנים (כהגדרת מונח זה לעיל)) לא יפחת מ-100%.

עמידת החברה באמות המידה הפיננסיות המפורטות לעיל תיבחן מידי שישה חודשים, על-פי הדוחות הכספיים המשולבים (כהגדרתם לעיל) של החברה ("**מועד הבדיקה**"). על אף האמור, אם החברה לא עמדה באחת או יותר מאמות המידה הפיננסיות כאמור, היא תהיה רשאית לתקן את ההפרה באמצעות הפקדת כספי בעלים כהון עצמי או הלוואת בעלים ובתנאי שיחתם בגינה על ידי החברה והבעלים כתב נחיתות לשביעות רצון הבנק, כמפורט בהסכם המימון.

(ה) להלן פרטים אודות עמידת החברה באמות המידה הפיננסיות כאמור לעיל:

אמות מידה פיננסיות	היחס הנדרש לפי על-פי הסכמי המימון	פירוט החישוב ליום 31 בדצמבר, 2019	פירוט החישוב ליום 31 בדצמבר, 2020
יחס חוב לקוחות לאשראי לזמן קצר	לא יפחת מ-125%	281%	438%
יחס אשראי לזמן ארוך ל-EBITDA	לא יעלה על 2 (בשנת 2019 – לא יעלה על 0.5)	1.81	1.98
יחס הון עצמי מוחשי לסך מאזן מוחשי	שנת 2020 – לא יפחת מ-16% שנת 2021 – לא יפחת מ-18% שנת 2022 ואילך – לא יפחת מ-20%	יחס שלילי	יחס שלילי
היחס בין חוב הלקוחות בתוספת מלאי בניכוי ספקים לבין אשראי לזמן קצר נטו (בניכוי מזומנים)	לא יפחת מ-100%	189%	248%

(ו) כמפורט לעיל, החברה לא עמדה באמת המידה הפיננסית המפורטת בסעיף (ג) לעיל (יחס הון עצמי מוחשי למאזן מוחשי) על פי דוחותיה הכספיים לשנים 2019 ו-2020, ולא עמדה באמת המידה הפיננסית המפורטת בסעיף (ב) לעיל (יחס אשראי לזמן ארוך ל-EBITDA לשנת 2019. עם זאת החברה קיבלה כתב ויתור מן התאגיד הבנקאי, לפיו התאגיד הבנקאי משהה את מימוש זכותו להעמיד לפירעון מיידי את חובות החברה כלפיו בגין אי העמידה באמת המידה הפיננסית לשנת 2020, ועמידת החברה באמת המידה הפיננסית כאמור לא תיבחן גם ביחס לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 30.6.2021.

6.25.2.4.2 <u>מגבלות על חלוקת דיבידנד</u>

החברה התחייבה כי לא תשלם ולא תבצע חלוקה (כהגדרת המונח בחוק החברות) ולא תתחייב לשלם בכל אופן וצורה שהם, בין במישרין ובין בעקיפין, סכומים כלשהם מרווחיה או מהונה או מכל מקור שהוא, לרבות דיבידנדים (כהגדרת מונח זה בחוק החברות), או ריבית, או דמי ניהול, או דמי פיצוי, או דמי שיפוי, או דמי ייעוץ, או סכומי כסף או שווי כסף, בכל אופן וצורה שהם לבעלים (כהגדרתם לעיל). האמור לא יחול בקשר עם פירעון הלוואת בעלים ועל העמדת

הלוואות ו/או ערבויות לבעלים, אלא אם נחתם כתב נחיתות לשביעות רצון הבנק.

על אף האמור לעיל, החברה תהא רשאית לבצע חלוקה, בכפוף לקיומם של כל התנאים הבאים (בסעיף זה: "**התנאים**"):

- לא אירע איזה מהאירועים שבקרותם רשאי התאגיד הבנקאי להעמיד לפירעון מיידי את כל האשראים או חלק מהם, על-פי איזה ממסמכי האשראים ("**אירוע הפרה**")
- החברה מקיימת את אמות המידה הפיננסיות המצוינות בסעיף 6.25.2.4.1 לעיל.
- החברה פרעה במועד למעלה מ-50% מההלוואה לזמן ארוך שהועמדה לה כאמור בסעיף 6.25.2.2 לעיל.
- ההון העצמי המוחשי (כהגדרת מונח זה לעיל) של החברה לאחר ביצוע הפעולות האמורות בסעיף זה לעיל, יהיה גבוה משיעור של 30% מסך כל המאזן באותה שנה, וזאת כפי שיופיע בדוחות המשולבים (כהגדרת מונח זה לעיל) של החברה, האחרונים שנחתמו לפני מועד החלוקה (בניכוי השפעת הפעולה האמורה, אף אם בוצעה לאחר מכן).

על-אף האמור לעיל, הוסכם כי עד לפרסום הדוחות השנתיים לשנת 2020 החברה תשלם דמי ניהול חודשיים בסך מצטבר של עד 175 אלפי ש"ח לחודש, בצירוף מע"מ, לבעלי המניות/ חברות קשורות אליהם. לאחר מכן ובכפוף להלן, החברה רשאית לשלם דמי ניהול, בסך מצטבר של עד 350 אלפי ש"ח לחודש לבעלי המניות/ חברות קשורות אליהם. עוד הוסכם כי החברה תהא רשאית להגדיל את התשלומים החודשיים בגין דמי הניהול כאמור, בסך של עד 1.2 מיליון ש"ח נוספים בכל שנה קלנדרית (במצטבר), או בשיעור עליית הרווח הנקי בהשוואה לשנה הקלנדרית הקודמת, כנמוך מביניהם. תשלום דמי הניהול כאמור לעיל מותנה בכך שהחברה מקיימת את אמות המידה הפיננסיות ובכך שלא אירע אירוע הפרה (כהגדרת מונחים אלה לעיל). על-אף האמור, הוסכם כי אף אם לא עמדה החברה באמות המידה הפיננסיות או שאירע אירוע הפרה, כל עוד לא העמיד התאגיד הבנקאי את האשראים לפירעון מיידי, תהא החברה רשאית לשלם דמי ניהול בשיעור של 50% מהמוסכם לעיל.

6.25.2.4.3 <u>מגבלות על מימון רכישת מניות החברה</u>

החברה התחייבה לא לרכוש, לא לתת מימון לרכישה ולא להתחייב לתת מימון לרכישה של מניות החברה בכל אופן וצורה שהם, לרבות על-ידי מתן ערבות, בין במישרין ובין בעקיפין, בידי החברה או בידי חברה בת שלה או בידי תאגיד אחר בשליטתם מבלי שתקבל את הסכמת התאגיד הבנקאי לכך מראש ובכתב.

6.25.2.4.4 <u>שעבוד שלילי</u>

החברה ודואלי התחייבו לעשות שימוש בכל אמצעי השליטה שברשותן על מנת שהחברות הבנות המוחזקות על ידן, במישרין אן בעקיפין, לא ישעבדו ולא ימשכנו, ולא תתחייבנה לעשות כן, נכס כלשהו או חלק ממנו לטובת צד שלישי, למעט יצירת שעבוד קבוע ראשון בדרגה על נכס קבוע שרכישתו תמומן בפועל על-ידי אותו צד שלישי, שלטובתו יירשם השעבוד ובכפוף לכך שאגרת החוב על פיה ייווצר אותו שעבוד כאמור תכלול פסקה מפורשת הקובעת כי השעבוד יבוטל בסמוך לאחר אישור הממן שלטובתו נוצר השעבוד על היפרע המימון שניתן לרכישתו של הנכס המשועבד.

6.25.2.4.5 <u>התחייבות לאי מתן ערבויות ולקיחת אשראי</u>

החברה ודואלי התחייבו לעשות שימוש בכל אמצעי השליטה שברשותן על מנת שהחברות הבנות לא ייקחו אשראי כלשהו ולא יחתמו על ערבויות לטובת צד שלישי, פרט לאשראי וערבויות בהיקף מצטבר של עד 1.5 מיליון דולר ארה"ב, ללא הסכמת התאגיד הבנקאי מראש ובכתב.

6.25.2.4.6 <u>שינוי שליטה בחברה</u> - החברה התחייבה כלפי התאגיד הבנקאי כי לא יהיה שינוי שליטה בחברה ללא אישור של התאגיד הבנקאי בכתב ומראש. (לעניין זה, "**שליטה**"- כהגדרתה בחוק ניירות ערך).

6.25.3. <u>הסכמי הלוואה עם הגוף הסולק</u>

להלן יובאו פרטים בדבר התקשרויות של חברות הקבוצה בהסכמי הלוואה עם אחד מהגופים הסולקים של החברה (בסעיף זה: "**הסכמי ההלוואה**"):

6.25.3.1. ביום 1 בדצמבר 2016, התקשרה NayaxEU Limited, חברה בת של החברה ("**NayaxEU**"), עם אחד מהגופים הסולקים של החברה, שהינו תאגיד בנקאי המבוסס במלטה ("**הגוף הסולק**"), בהסכם הלוואה, כחלק מהסכם לקבלת שירותי סליקה מאותו גוף סולק ("**הסכם הסליקה**") ("**הסכם ההלוואה הראשון**"). לפי תנאי הסכם ההלוואה הראשון, הגוף הסולק מתחייב להלוות סכום של עד 5 מיליון דולר ארה"ב ל-NayaxEU על חשבון התשלום המגיע לגוף הסולק ("**סכום ההתחייבות הכולל**"), כאשר מתן ההלוואה בפועל ייעשה רק על ידי בקשת שימוש של NayaxEU מהגוף הסולק ("**בקשת שימוש**"), בקשת השימוש יכולה להיות על סך חלק או כלל סכום ההתחייבות הכולל, כתלות בכמות ובנפח עסקאות שנעשו תחת הסכם הסליקה, בשלושת החודשים הקודמים לבקשת השימוש. הסכם זה יוצר מעין מסגרת הלוואה על סך 5 מיליון דולר ארה"ב שמעמיד הגוף הסולק ל-NayaxEU. ככל שתתקבל בקשת שימוש מאת NayaxEU, ההלוואה שתינתן תחת בקשת שימוש זו, נושאת ריבית שנתית בשיעור של 4.15% על הסכום שהתבקש בבקשת השימוש, ותוחזר בתקופה ובתנאים שייקבעו בהתאם לאישור של כל בקשת שימוש, אך לא ביותר מ-36 תשלומים חודשיים מיום התשלום של הסכום הספציפי תחת בקשת השימוש הרלוונטית.

בימים 14 בנובמבר 2016, 10 באפריל 2017 ו-3 במאי 2017, קיבלה NayaxEU הלוואות על סך 1 מיליון דולר ארה"ב, 500 אלפי דולר ארה"ב ו-1 מיליון דולר ארה"ב

בהתאמה, בהתאם לבקשות שימוש רלוונטיות. ההלוואות סופקו בהתאם לתנאי הסכם ההלוואה הראשון כאמור, כך שסך ההלוואה שקיבלה NayaxEU תחת הסכם ההלוואה הראשון הינו 2.5 מיליון דולר ארה"ב.

6.25.3.2. ביום 1 באפריל 2019, התקשרה NayaxEU עם הגוף הסולק, בהסכם הלוואה נוסף, דומה בתנאיו להסכם ההלוואה הראשון, בסכום התחייבות כולל בסך 2.5 מיליון דולר ארה"ב ("**הסכם ההלוואה השני**"). ההלוואה שתינתן תחת בקשת שימוש בהסכם זה, נושאת ריבית שנתית בשיעור של 4.5% על הסכום שהתבקש בבקשת השימוש, ותוחזר בתקופה ובתנאים שייקבעו בהתאם לאישור של כל בקשת שימוש, אך לא ביותר מ-36 תשלומים חודשיים מיום התשלום של הסכום הספציפי תחת בקשת השימוש הרלוונטית.

ביום 4 באפריל 2019, קיבלה NayaxEU הלוואה על סך 2.5 מיליון דולר ארה"ב, בהתאם לבקשת שימוש רלוונטית. ההלוואה סופקה בהתאם לתנאי הסכם ההלוואה השני כאמור, כך שסך ההלוואה שקיבלה NayaxEU תחת הסכם ההלוואה השני הינו 2.5 מיליון דולר ארה"ב.

ביום 18 במרץ 2020, ובעקבות משבר קורונה, קיבלה NayaxEU אישור לדחיית תשלומי החזר ההלוואה שתחת הסכם ההלוואה השני בחצי שנה.

ביום 3 באפריל 2019, התקשרה החברה עם NayaxEU בהסכם המחאת זכויות, לפיו NayaxEU המחתה את זכויותיה ומחויבויותיה תחת הסכם ההלוואה השני לחברה.

6.25.3.3. ביום 13 בפברואר, 2020, התקשרו NayaxEU ו- Nayax Europe UAB, חברה בת של החברה (ושתיהן יחד לצורך סעיף זה בלבד: "**החברות הבנות**"), עם הגוף הסולק בהסכם הלוואה נוסף בסכום התחייבות כולל של 3.5 מיליון אירו ("**הסכם ההלוואה השלישי**"). ההלוואה שתינתן תחת בקשת שימוש בהסכם זה, נושאת ריבית שנתית בשיעור של 4.5% על הסכום שהתבקש בבקשת השימוש, ותוחזר בתקופה ובתנאים שייקבעו בהתאם לאישור של כל בקשת שימוש, אך לא ביותר מ-36 תשלומים חודשיים מיום התשלום של הסכום הספציפי תחת בקשת השימוש הרלוונטית.

ביום 14 בפברואר 2020, קיבלה NayaxEU הלוואה על סך 3.5 מיליון אירו, בהתאם לבקשת שימוש רלוונטית. ההלוואה סופקה בהתאם לתנאי הסכם ההלוואה השלישי כאמור, כך שסך ההלוואה שקיבלה NayaxEU תחת הסכם ההלוואה השני הינו 3.5 מיליון אירו.

ביום 31 במרץ 2021, ובעקבות משבר קורונה, קיבלה NayaxEU אישור לדחיית תשלומי החזר ההלוואה שתחת הסכם ההלוואה השלישי בחצי שנה.

6.25.3.4. <u>מגבלות מכח הסכמי ההלוואה עם הגוף הסולק:</u>

במסגרת הסכמי ההלוואה עם הגוף הסולק, התחייבה החברה לעמוד בדרישת סליקת נפח עסקאות מינימלי עם הגוף הסולק. אי עמידה בנפח העסקאות כמו גם אי עמידה בהסכם הסליקה עצמו, מהווים עילות להעמדה לפירעון מיידי לפי הסכמי ההלוואה עם הגוף הסולק.

למועד התשקיף, החברה עומדת במגבלות מכוח הסכמי ההלוואה עם הגוף הסולק.

6.25.4. <u>הלוואת PPP מממשלת ארצות הברית</u>

ביום 4 במאי 2020, קיבלה Nayax LLC, חברה בת של החברה, הלוואה על סך 367 אלפי דולר ארה"ב מממשלת ארצות הברית תחת תכנית ה-Paycheck Protection Program ("**PPP**"), כחלק מסיוע ממשלתי להתמודדות עם נגיף קורונה לפי חקיקת ה- Coronavirus Aid, Relief, and Economic Security Act. ("**חוק ה-CARES**"). ככלל, ההלוואה נושאת ריבית שנתית של 1% ותוחזר בתשלומים חודשיים של קרן וריבית החל מ-6 חודשים ממועד קבלת ההלוואה, ועד לשנתיים ממועד קבלת ההלוואה. עם זאת, בהתקיים ב-Nayax LLC התנאים הקבועים בחוק ה-CARES, ההלוואה כולה (קרן וריבית), ניתנת למחילה כך שתהפוך למענק דה פקטו. להערכת החברה, Nayax LLC עומדת בכלל התנאים האמורים, והחברה צופה בסבירות גבוהה מחילה של ההלוואה כאמור.

6.25.5. <u>מענק לעידוד תעסוקה מממשלת אוסטרליה</u>

בעקבות משבר קורונה, קיבלה Nayax AU PTY Ltd., חברה בת של החברה, מענק לעידוד תעסוקה מממשלת אוסטרליה על סך 222 אלפי דולר אוסטרליה (כ-170 אלפי דולר ארה"ב), המענק הינו חד פעמי. למען הסר ספק, Nayax AU PTY Ltd. אינה נדרשת להחזרת המענק.

6.25.6. <u>שעבודים</u>

לפירוט אודות השעבודים שיצרה החברה, ראו ביאור 30 לדוחותיה הכספיים של החברה לשנת 2020 המצורפים לתשקיף זה.

6.25.7. <u>שיעור הריבית הממוצעת והאפקטיבית</u>

להלן פירוט שיעורי הריבית הממוצעת והריבית האפקטיבית על הלוואות שנטלו חברות הקבוצה שהינן בתוקף, או שהיו בתוקף במהלך תקופת התשקיף, תוך הפרדה בין הלוואות לזמן קצר והלוואות לזמן ארוך, ואבחנה בין מקורות אשראי בנקאיים ומקורות אשראי לא בנקאיים:

מקורות אשראי בנקאיים	**מיום 1 בינואר, 2021 ועד לסמוך לפני מועד פרסום התשקיף**		**שנת 2020**		**שנת 2019**	
	ריבית ממוצעת	**ריבית אפקטיבית**	**ריבית ממוצעת**	**ריבית אפקטיבית**	**ריבית ממוצעת**	**ריבית אפקטיבית**
אשראי והלוואות לזמן קצר	*5.2%	*5.2%	3.7%	3.9%	3.6%	3.9%
אשראי והלוואות לזמן ארוך	**3.5%	**2.9%	**4.0%	**3.4%	5.2%	5.2%

* העלייה בריבית לשנת 2021 לעומת השנים 2019 ו-2020 נובעת בעיקר מגביית יתר של התאגיד הבנקאי. למועד התשקיף החברה פועלת אל מול התאגיד הבנקאי לצורכי התחשבנות.

** בשל השפעת הלוואה בערבות מדינה, אשר הריבית בגין השנה הראשונה משולמת על ידי המדינה.

מקורות אשראי לא בנקאיים	מיום 1 בינואר, 2021 ועד לסמוך לפני מועד פרסום התשקיף		שנת 2020		שנת 2019	
	ריבית ממוצעת	ריבית אפקטיבית	ריבית ממוצעת	ריבית אפקטיבית	ריבית ממוצעת	ריבית אפקטיבית
אשראי והלוואות לזמן קצר	-	-	-	-	-	-
אשראי והלוואות לזמן ארוך	4.5%	4.7%	4.5%	4.7%	4.4%	4.6%

6.25.8. <u>אשראי לאחר מועד הדוח</u>

לאחר יום 31 בדצמבר 2020, התקבלה הלוואת בעלים על סך של 7.8 מיליוני דולר ארה"ב, כמפורט בסעיף 6.23.3 לעיל ובסעיף 8.2.4 לפרק 8 לתשקיף זה.

6.25.9. <u>אשראי בריבית משתנה</u>

5% מעל סך הנכסים המוצגים בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2020, הינם אשראי בריבית משתנה עם מנגנון שינוי צמוד לפריים כאשר הטווח בתקופת הדיווח לפי תשקיף זה הינו בין פריים בתוספת 1.5% ועד פריים בתוספת 4.0%. למועד התשקיף, בהתבסס על גובה ריבית הפריים בגובה 1.6%, טווח הריבית נע בין 3.1% ל-5.6%.

6.25.10. <u>הערכת החברה לגבי צורך בגיוס מקורות נוספים</u>

למועד התשקיף, החברה מעריכה כי בשנה הקרובה לא תידרש לגייס מקורות נוספים לצורך כיסוי תפעול עסקיה השוטפים וזאת למעט הסכומים אשר בכוונת החברה לגייס על פי התשקיף.

6.26. **<u>מיסוי</u>**

לפרטים בדבר דיני המס החלים על הקבוצה ושומות המס של הקבוצה, ראו ביאור 20 לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2020, המצורפים לתשקיף זה.

6.27. **<u>סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם</u>**

נכון למועד התשקיף, לא ידוע לחברה על סיכונים סביבתיים אשר יש להם או צפויה להיות להם השפעה מהותית על הקבוצה, או על הוראות דין בתחום הסיכונים הסביבתיים שיש להן השלכות מהותיות על הקבוצה ופעילותה. נכון למועד התשקיף, למיטב ידיעת החברה, החברה או נושאי המשרה בה אינם צד להליך משפטי או מנהלי בקשר עם איכות הסביבה. כמו כן, נכון למועד התשקיף הקבוצה לא נדרשת להשקעות מהותיות על מנת לעמוד בכללי איכות הסביבה.

6.28. **<u>מגבלות ופיקוח על התאגיד</u>**

6.28.1. <u>כללי</u>

פעילות הקבוצה, ובפרט מתן שירותי סליקה בפריסה בינלאומית, מחייבים עמידה בשורה של הוראות רגולטוריות שונות, תחת רגולטורים שונים, כמו גם בקיומם של רישיונות שונים ועמידה בתקנים שונים, לרבות בתחומי מתן שירותים בנכס פיננסי ומתן שירותי אשראי, מתן שירותי תשלום, הלבנת הון ופרטיות. בהתאם לכך המגבלות והפיקוח על התאגיד חלים בשני מישורים:

6.28.1.1. <u>רגולציה טריטוריאלית</u> - רגולציה זו הינה רגולציה טריטוריאלית מחייבת, אשר חלה על חברות הקבוצה בטריטוריות בעולם בהן החברה מציעה את שירותיה. רגולציה זו נקבעת על ידי המחוקק או הרגולטור הרלבנטי בכל טריטוריה (כאשר טריטוריה יכולה להיות מדינה או גוף עם סמכות חקיקה מחייבת המאגד מספר מדינות, דוגמת האיחוד האירופי). רגולציה זו עיקרה אסדרת מתן רישיונות לשירותים בנכס פיננסי, מתן שירותי תשלום, חוקי שירותי אשראי, חוק איסור הלבנת הון, חוקי הגנת הפרטיות ועוד.

6.28.1.2. <u>תקינה מסחרית</u> – תקינה אשר עמידה בה מהווה תנאי להתקשרות עם חברות אשראי וסליקה ברחבי העולם, איתן התקשרה החברה. תקינה זו עיקרה בקביעת סטנדרטים בתחום אבטחת מידע, ניהול מערכות תשלומים ועוד, היא נקבעת בעיקר על ידי חברות האשראי ומטרתה להגביר את השליטה בנתוני אשראי ולהפחית את הסיכון להונאות כרטיסי אשראי הנגרמות מחשיפה לא מבוקרת של נתונים.

6.28.2. <u>רגולציה טריטוריאלית</u>

6.28.2.1. <u>ישראל</u>

6.28.2.1.1 <u>כללי</u>

הקבוצה מעניקה שירותי סליקה ללקוחות בישראל באמצעות דואלי. דואלי פועלת כמאגד, כהגדרת מונח זה בחוק הבנקאות (שירות ללקוח), התשמ"א–1981 (תאגיד המרכז חיובים וזיכויים של ספקים המבוצעים באמצעות כרטיסי חיוב), ומשכך מהווה נותן שירות בנכס פיננסי על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדרים), התשע"ו-2016, ונדרשת לרישיון למתן שירות בנכס פיננסי ולרישיון למתן אשראי מרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, כמפורט להלן.

דואלי רשאית לעסוק במתן שירות בנכס פיננסי כ"עוסק ותיק", כהגדרת מונח זה בסעיף 115(א) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסים (שירותים פיננסים מוסדרים), התשע"ו–2016.

כמו כן, דואלי בעלת רישיון למתן שירותים בנכס פיננסי (מורחב), ובעלת רישיון למתן אשראי (בסיסי), בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדרים), התשע"ו-2016.

6.28.2.1.2 <u>חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדרים), התשע"ו-2016 ("**חוק הפיקוח**")</u>

בחוק הפיקוח נקבעו דרישות רישיון לעוסקים במתן שירות בנכס

פיננסי וכן הגבלות על ניהול העסקים בתחום. מכוח הוראות חוק הפיקוח ולצורך יישום הוראותיו מונה הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון באגף שוק ההון כגוף המפקח על נותני שירותים פיננסיים ("**המפקח**"). בהתאם להוראות חוק הפיקוח הוקנו למפקח סמכויות אסדרה, הכוללות, בין היתר, ניהול מרשם בעלי רישיון למתן שירותים פיננסיים, פיקוח, אכיפה ובירור מנהלי נרחבות, לרבות הטלת עיצומים כספיים.

בהתאם לחוק הפיקוח, לא ישלוט אדם או לא יהיה בעל עניין בתאגיד הנותן שירותים פיננסיים, ללא היתר מהמפקח.

לעניין זה, "**שליטה**" מוגדרת בחוק הפיקוח כ- (1) החזקה במחצית או יותר מסוג מסוים של אמצעי השליטה בתאגיד ו- (2) היכולת למנוע קבלת החלטות עסקיות בתאגיד, למעט החלטות שעניינן מכירה או חיסול של רוב עסקי התאגיד או שינוי מהותי בהם;

כמו כן, "**בעל עניין**" מוגדר בחוק הפיקוח ככל אחד מאלה:

(1) מי שמחזיק ביותר מ-10% מסוג מסוים של אמצעי שליטה בנותן שירותים פיננסיים;

(2) מי שמחזיק אמצעי שליטה בשלושה נותני שירותים פיננסיים או יותר, ובלבד שההחזקה בכל אחד מנותני השירותים הפיננסיים היא של יותר מ-5% מסוג מסוים של אמצעי שליטה בו.

לאור העובדה שדואלי הינה נותנת שירותים פיננסיים, ולאור העובדה שהחברה הינה בעלת השליטה בדואלי, נדרש כל בעל עניין בחברה, כהגדרתו לעיל, או כל אדם השולט בחברה, מעצם היותו בעל עניין או שולט בעקיפין בדואלי, לקבל היתר לכך מהמפקח. נכון למועד התשקיף, ה"ה עבור מר יאיר נחמד, מר אמיר נחמד ומר דוד בן-אבי, הינם בעלי היתר שליטה מהמפקח בהתאם לחוק הפיקוח.

בנוסף, המחזיק ב-5% או יותר מסוג מסוים של אמצעי שליטה (כהגדרת מונח זה בחוק הפיקוח) בדואלי, או בחברה מכח החזקתה בדואלי, נדרש למסור לדואלי, ב-1 באפריל בכל שנה ובמועדים אחרים שיורה המפקח, דין וחשבון על החזקת אמצעי השליטה האמורים שבידיו ופרטים אחרים כפי שיורה המפקח.

6.28.2.1.3 <u>חוק איסור הלבנת הון, התש"ס-2000 ("**חוק איסור הלבנת הון**")</u>

החוק והצווים המתבססים עליו מטילים על גורמים בסקטור הפרטי (בנקים, חברות כרטיס אשראי, נותני שירותים פיננסיים, מבטחים, בתי השקעות, חברי בורסה, סוחרים באבנים יקרות, ועוד) תפקיד אקטיבי שעיקרו מניעת הלבנת הון. לאור העובדה שדואלי הינה נותנת שירותים פיננסיים, חלות עליה שתי חובות עיקריות מכוח חוק איסור הלבנת הון:

(1) **הכרת לקוח, זיהוי, אימות, דיווח וניהול רישומים אודות עסקאות** - על דואלי חלות חובות דיווח שונות בדבר ביצוע

עסקאות וכן חובות שונות הנוגעות לאופן הכרת הלקוחות, זיהוי הלקוחות, אימות פרטים ושמירת מסמכים.

(2) **אחראי למילוי חובות התאגיד לפי סעיף 8 לחוק איסור הלבנת הון (״אחראי למילוי חובות איסור הלבנת הון״)** - בהתאם לדרישות חוק איסור הלבנת הון, מכהן בדואלי אחראי למילוי חובות איסור הלבנת הון, אשר במסגרת תפקידו ותחומי אחריותו פועל לקיום החובות המוטלות על דואלי מכוח חוק איסור הלבנת הון והצווים מכוחו, להדרכת עובדי ומנהלי דואלי באשר לקיום החובות ולהטמעת הדרישות העולות מהחוקים, הצווים והתקנות בנהלי העבודה בדואלי.

כמו כן, צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של נותני שירותי אשראי למניעת הלבנת הון ומימון טרור), התשע״ח-2018 (״**הצו**״), מרחיב את החובות החלות מכוח חוק איסור הלבנת הון , ובכלל זה קובע חובה לזהות ולאמת את הפרטים של הלקוחות, ולדווח, בהתקיים תנאים מסוימים, על העברות כספיות של הלקוחות. בין יתר החובות, קובע הצו את חובת ביצוע ״הליך הכרת לקוח״ אם הלקוח מקבל אשראי בסכום של מעל 50,000 ש״ח במצטבר בפרק זמן של חצי שנה, חובת זיהוי פנים אל פנים לפני מתן אשראי לראשונה, חובת קבלת הצהרה על נהנה ובעל שליטה, חובת קיום בקרה שוטפת אחר הפעולות של מקבל השירות ובדיקת פרטי הזיהוי שלו אל מול רשימת ארגוני הטרור ופעילי הטרור המוכרזים.

יצוין, כי החברה רואה חשיבות עליונה בקיום הוראות חוק איסור הלבנת הון. לאור האמור, מקפידה החברה לעדכן את נהליה הרלוונטיים מעת לעת בהתאם לרגולציה ולהוראות הרשות לאיסור הלבנת הון ומימון טרור ולאשרם על-ידי הנהלת החברה ודואלי.

6.28.2.1.4 <u>חוק הגנת הפרטיות, התשמ״א-1981</u>

פעילות החברה מושפעת מהוראות חוק הגנת הפרטיות ותקנותיו לעניין ניהול והחזקה של מאגרי מידע ואבטחת המידע הכלול בהם.

6.28.2.1.5 <u>תקנות הגנת הפרטיות (אבטחת מידע) התשע״ז-2017</u>

מטילות חובות שונות על בעל מאגר מידע, לרבות חובות קביעת נהלים וביצוע הערכות סיכון ביחס לאבטחת מידע, וכן שימוש באמצעי אבטחה מתקדמים להגנת המידע. החברה רשמה מאגרי מידע המנוהלים על ידה בפנקס מאגרי המידע.

6.28.2.2. <u>אירופה</u>

6.28.2.2.1 <u>רישיון Payment Institution</u>

במדינות האיחוד האירופי (European Economic Area Zone), מעניקה הקבוצה שירותי סליקה באמצעות Nayax Europe UAB (״**נאייקס אירופה**״), חברה בת של החברה שהתאגדה בליטא, על פי רישיון Payment Institution מטעם הבנק המרכזי בליטא שמחזיקה נאייקס אירופה, הנדרש כחלק מהנחיות ה- Payment Services

Directive 2. במסגרת הרישיון כאמור, הקבוצה יכולה לפעול בכל מדינות האיחוד האירופי על בסיס חוצה-גבולות (Cross-Border) באמצעות משטר ה-Passporting המאפשר לחברה הרשומה באזור הכלכלי האירופי (EEA) לעשות עסקים בכל מדינת EEA אחרת ללא צורך באישור נוסף מכל מדינה.

6.28.2.2.2 <u>רישיון Electronic Money Institution</u>

החל מיום 3 במאי 2021, נאייקס אירופה הינה בעלת רישיון מטעם הבנק המרכזי בליטא לפעול כמוסד כספי אלקטרוני (Electronic Money Institution) (EMI) במדינות האיחוד האירופי. באמצעות רישיון EMI יכולה החברה לספק ללקוחותיה העסקיים ולמשתמשי הקצה שירותים המשלבים פעילות טעינה וניהול של ערך כספי ברשת האינטרנט כאשר באמצעות הערך הכספי, ניתן לבצע רכישות או לבצע פעילות העברות כספים או להטעין כספים לכרטיס נטען או ארנק אלקטרוני.

עם קבלת רישיון בנאייקס אירופה מטעם הבנק המרכזי בליטא לפעול כמוסד כספי אלקטרוני (EMI) במדינות האיחוד האירופי, החליף רישיון זה את רישיון ה-Payment Institution שהוענק לה (כאמור בסעיף 6.28.2.2.1 לעיל).

6.28.2.2.3 <u>המגבלות הבאות חלות על נאייקס אירופה בהתאם לתנאי רישיון ה-Payment Institution, ומכוח רישיון ה-EMI:</u>

(א) אדם או חבר בני אדם שפועלים במשותף (בסעיף 6.28.2.2.3 זה, "**רוכש**") אשר קיבל החלטה לרכוש, במישרין או בעקיפין, 10% מההון או מזכויות ההצבעה של מוסד התשלומים (Payment Institution) ("**החזקה מזכה**"), או אשר קיבל החלטה להגדיל את החזקתו המזכה, במישרין או בעקיפין, באופן שהחזקתו של הרוכש תהווה לפחות 20%, 30% או 50% מההון ו/או מזכויות ההצבעה של מוסד התשלומים ("**החזקה מזכה מורשית**"), או באופן שהרוכש יהפוך לשולט במוסד התשלומים, נדרש להודיע על כך מראש ובכתב לבנק המרכזי של ליטא ולבקש את אישורו לכך שלא יתנגד לרכישה כאמור..

עם קבלת הודעה כאמור בס"ק (א) לעיל, לבנק המרכזי של ליטא יש 60 ימי עסקים לבצע הערכה של הרוכש ושל העסקה הנדונה, והוא אף רשאי להאריך תקופה זו.

(ב) אדם שמעוניין להעביר החזקה מזכה בהון המניות ו/או בזכויות ההצבעה של נאייקס אירופה או להקטין את החזקתו כך שתהווה פחות מ-20%, 30% או 50% מהון המניות ו/או מזכויות ההצבעה של מוסד התשלומים, או באופן שיפסיק להיות שולט במוסד התשלומים, נדרש להודיע על כך מראש לבנק המרכזי של ליטא.

(ג) אי עמידה בדרישה לקבל את אישור הבנק המרכזי בליטא לאי

התנגדותו לרכישת החזקה מזכה מורשית כאמור, לא פגע בתוקף הרכישה, אולם במקרה בו בוצעה רכישה של החזקה מזכה מורשית או במקרה בו רוכש הגדיל את החזקתו המזכה המורשית, מבלי להודיע על כך מראש לבנק המרכזי של ליטא כנדרש לעיל, או במקרה בו הבנק המרכזי של ליטא הביע את התנגדותו לרכישה כאמור, הרוכש יאבד את זכויות ההצבעה שלו במוסד התשלומים, והעובדה שנרכשה החזקה מזכה מורשית במוסד התשלומים מבלי לקבל מראש את אישורו של הבנק המרכזי בליטא, תילקח בחשבון בעת הערכת המוניטין של אותו רוכש כאמור או זכאויותיו של רוכש כאמור בעתיד.

(ד) בנוסף, על פי חוק ה- Protection of the Objects of National Security Importance של ליטא, משקיעים אשר בכוונתם לרכוש 1/4 או יותר מזכויות ההצבעה באסיפה הכללית של נאייקס אירופה יידרשו: (א) לקבל אישור מראש מה- Commission for Coordination of Security of Objects Important to the National Security של ליטא; ו- (ב) להיחשב כי הם עומדים בכל הדרישות הרלוונטיות הנוגעות לאינטרסים של ביטחון לאומי.

(ה) לאור כך שהמגבלות המתוארות לעיל חלות גם ביחס לרכישה בעקיפין של מניות של נאייקס אירופה, הן חלות בפועל גם ביחס לרכישת מניות של החברה עצמה.

6.28.2.2.4 <u>General Data Protection Regulation ("**GDPR**")</u>

ה- GDPR (והיישום המדינתי רלוונטי) מתייחסת לסוגיות של איסוף, עיבוד, שמירה, אחסון והעברה של מידע אישי.

ה- GDPR חל במישרין על חברות הקבוצה הפועלות באיחוד האירופי ובעקיפין על חברות הקבוצה שאינן חלק מהאיחוד האירופי, ככל שחברות אלו מעבדות מידע אישי שנאסף מנושאי מידע שהינם אזרחי האיחוד האירופי באמצעות הצעת סחורות ושירותים או פיקוח על נושאי המידע כאמור, באיחוד האירופי. הקבוצה נקטה בצעדים משמעותיים בכדי להבטיח עמידה בהוראות ב- GDPR.
הקבוצה באופן כללי מעבדת מידע אישי כ"מעבד נתונים" מטעם לקוחותיה, אך היא מהווה "בקר נתונים" של נתוני עובדים בחברות הפועלות באיחוד האירופי.

הקבוצה כפופה לכללי האיחוד האירופי ביחס להעברת מידע אישי חוצה-גבולות. ההתפתחויות המשפטיות האחרונות יצרו חוסר וודאות בנוגע להעברת מידע אישי מה- EEA למדינות מחוץ ל- EEA. הקבוצה נקטה בצעדים להפחתת סיכוניה בגין העברת מידע על ידי שמירת כל המידע האישי השייך לנושאי מידע באיחוד האירופי בתוך האיחוד האירופי וישראל (בהתאם לסטטוס הבדיקה המאוחר ביותר). עם זאת, מכיוון שרשויות הפיקוח נותנות הנחיות נוספות

לגבי מנגנוני ייצוא מידע אישי, הקבוצה עשויה להידרש לבחון ולתקן צעדים כאמור.

הקבוצה כפופה לפיקוח של רשויות הגנת המידע של ה- EEA. קנסות בגין הפרות מסוימות של ה- GDPR הינם בסכומים משמעותיים, כגון, עד לסכום מקסימלי של 20 מיליון אירו או 4% מסך המחזור השנתי העולמי. בנוסף לאמור לעיל, הפרה של ה- GDPR עלולה לגרום לחקירות רגולטוריות, נזק למוניטין, צווים להפסקה או שינוי של עיבוד המידע, הודעות אכיפה והודעות הערכה (לביקורת חובה). הקבוצה עשויה להתמודד גם עם תביעות אזרחיות הכוללות תביעות ייצוגיות והליך משפטי ייצוגי אחר (כאשר נגרם נזק לאנשים), העלולים להסתכם בפיצוי משמעותי או פיצויי נזק, כמו גם עלויות נלוות, הסטת משאבים פנימיים ופגיעה במוניטין.

6.28.2.3. <u>בריטניה</u>

6.28.2.3.1 הקבוצה, באמצעות נאייקס אירופה, הגישה בקשה ל- Financial Conduct Authority ("**FCA**"), שהינו רגולטור פיננסי בבריטניה המפקח על חברות המספקות שירותים פיננסים מסוגים שונים, להיות תחת משטר הרשאה זמני (Temporary Permission Regime- TPR), וביום 11 באפריל 2019, קיבלה את האישור לכך. משטר הרשאה זה מאפשר לחברות שפעלו בעבר בבריטניה באמצעות משטר ה- EEA Passporting (המאפשר לחברה הרשומה באזור הכלכלי האירופי (EEA) לעשות עסקים בכל מדינת EEA אחרת ללא צורך באישור נוסף מכל מדינה) להמשיך ולפעול בבריטניה לאחר ה- Brexit במהלך תקופת רישיון ההרשאה הזמני, שהינה שלוש שנים החל מיום 1 בינואר 2021, ללא צורך באישור נוסף. במקביל, על החברה לפעול לקבלת אישור להמשיך לפעול בבריטניה לאחר תום משטר ההרשאה הזמני כמפורט בסעיף 6.28.2.3.2 להלן.

6.28.2.3.2 <u>רישיון Electronic Money Institution</u>

נכון למועד התשקיף, הקבוצה, באמצעות Nayax Financial Services Ltd. ("**נאייקס בריטניה**"), פועלת להשגת רישיון מטעם ה- FCA לפעול כמוסד כספי אלקטרוני (Electronic Money Institution) (EMI) בבריטניה. באמצעות רישיון EMI תוכל החברה לספק ללקוחותיה ולמשתמשי הקצה בבריטניה, שירותים המשלבים פעילות טעינה וניהול של ערך כספי ברשת האינטרנט כאשר באמצעות הערך הכספי, ניתן לבצע רכישות או לבצע פעילות העברות כספים או להטעין כספים לכרטיס נטען או ארנק אלקטרוני. החברה מעריכה, כי רישיון זה יושג במהלך שנת 2021.

6.28.2.3.3 <u>המגבלות הבאות חלות ויחולו (לפי העניין) ביחס למחזיקים (במישרין ובעקיפין) בנאייקס בריטניה, מכוח רישיון ה-EMI בבריטניה</u>:

(א) <u>מגבלות הנוגעות לקבלת הרישיון</u>: כחלק מהבקשה לקבלת

רישיון ה-EMI בבריטניה, נדרש כל בעל החזקה מזכה (כמוגדר להלן) למלא ולהגיש לרגולטור טפסי EMD Qualifying Holdings Forms, בהתאם לדרישות ה-FCA.

(ב) <u>מגבלות מכח הרישיון (אשר יחולו לאחר קבלתו)</u>: מי שמעוניין לרכוש החזקה מזכה בנאייקס בריטניה, יידרש לקבל לכך אישור מראש מה-FCA. בנוסף, מי שמעונין לרכוש החזקה במישרין או בעקיפין בנאייקס בריטניה של 10% או יותר, 20% או יותר, 30% או יותר או 50% או יותר מהון המניות או זכויות ההצבעה בנאייקס בריטניה או בחברה האם שלה, עשוי להידרש לקבל לכך אישור מראש מה-FCA.

לעניין סעיף 6.28.2.3.3 זה, "**בעל החזקה מזכה**" או "**החזקה מזכה**"- מי שמחזיק, במישרין או בעקיפין, ב-10% או יותר מהון המניות או זכויות ההצבעה בנאייקס בריטניה או בחברה האם שלה, או החזקה כלשהי (במישרין או בעקיפין) בנאייקס בריטניה או בחברה האם שלה המעניקה למחזיק השפעה מהותית על הניהול של נאייקס בריטניה. כמו כן, נאייקס בריטניה נדרשת לדווח ל-FCA על שינויים בהחזקות בה.

(ג) לאור כך שהמגבלות המתוארות לעיל חלות גם ביחס לרכישה בעקיפין של מניות של נאייקס בריטניה, הן חלות בפועל גם ביחס לרכישת מניות של החברה עצמה.

6.28.2.3.4 <u>Data Protection Act 2018</u>

לאחר פרישתה של בריטניה מהאיחוד האירופי, ה- GDPR נשמר בחוק הבריטי, כ- UK General Data Protection Regulation ("**GDPR בבריטניה**"). משטר הגנת הפרטיות של בריטניה מורכב בעיקר מה- GDPR בבריטניה ומחוק הגנת הפרטיות האנגלי (UK Data Protection Act 2018) ("**חוקי הגנת הפרטיות בבריטניה**"). על אף שמשטרי הגנת הפרטיות באיחוד האירופי ובבריטניה משקפים זה את זה באופן כללי, הקשר בין היבטים מסוימים בשתי המסגרות נותר לא ברור, כאשר הבדלים אלו עשויים לגדול עם הזמן ככל שחוקי הגנת הפרטיות בבריטניה ימשיכו להתפתח באופן עצמאי.

ה- GDPR בבריטניה חל במישרין על פעילותה של נאייקס בריטניה ובעקיפין על חברות הקבוצה שאינן פועלות בבריטניה, ככל שחברות אלו מעבדות מידע אישי שנאסף מנושאי מידע בבריטניה באמצעות הצעת סחורות ושירותים או פיקוח על נושאי מידע בבריטניה. הקבוצה נקטה בצעדים משמעותיים בכדי להבטיח עמידה ב- GDPR בבריטניה.

לאור הסינרגיות הנוכחיות בין חוקי הגנת הפרטיות בבריטניה ל- GDPR והדמיון בקנסות האפשריים (ה-GDPR בבריטניה משקף את הקנסות במסגרת ה- GDPR, כלומר קנסות בסכום מקסימלי של 17.5 מיליון לישי"ט או 4% מהמחזור השנתי העולמי בגין הפרות

מסוימות), גורמי הסיכון כמפורט לעיל, חלים גם כאן.

6.28.2.4. ארצות הברית ואוסטרליה

6.28.2.4.1 כללי

בארצות הברית ובאוסטרליה נסמכת פעילות החברה על רישיונות הסליקה של הגופים הפיננסיים איתם היא קשורה בהסכמים. במדינות אלה מהווה החברה מעין "לקוח מרכז" (Merchant of Record) שתחתיו יש לקוחות משנה רבים, ולפיכך, קבעה החברה כי הקבוצה אינה נדרשת לקבל כל רישיון לניהול עסקיה במדינות אלה.

6.28.2.4.2 California Consumer Privacy Act (CCPA)

ביום 1 בינואר 2020, נכנס לתוקף ה- California Consumer Privacy Act (CCPA).. ה- CCPA מגן על המידע האישי של הצרכנים במדינת קליפורניה ומפקח על איסוף, שימוש ומכירה של מידע אישי זה על ידי עסקים. בנוסף, ה- CCPA קובע כללים ומגבלות על השימוש והגילוי של מידע אישי על ידי נותני שירותים, המקבלים ומעבדים מידע אישי מטעם עסק.

ה- CCPA חל במישרין על חברות הקבוצה הפועלות בארצות הברית, ככל שחברות אלו משמשות כנותני שירותים לעסקים אשר אוספים וחושפים את המידע האישי של צרכנים ממדינת קליפורניה. הקבוצה פועלת בדרך כלל כספקית שירותים עבור עסקים האוספים או חושפים את המידע האישי של צרכנים ממדינת קליפורניה.

ה- CCPA מעניק לצרכנים זכויות מסוימות, הכוללות, בין היתר, את הזכות לבקש כי עסק לא ימכור את המידע האישי שלהם, הזכות להשיג עותק של המידע שלהם או הזכות להורות לעסק למחוק את המידע האישי שלהם. כנותנת שירותים, הקבוצה אינה מחויבת במישרין לספק את הזכויות כאמור לצרכנים ממדינת קליפורניה.

6.28.2.5. אסיה

להערכת החברה היא עומדת בדרישות הגנת הפרטיות במדינות אסיה השונות, לאור כך שהחברה עומדת בדרישות CCPA ו- GDPR כמפורט לעיל, אשר הינן דרישות מחמירות יותר מכל רגולציה טריטוריאלית בתחום הגנת הפרטיות במדינות אסיה השונות. יצוין, כי פעילות החברה במדינות אסיה אינה כוללת ביצוע סליקה על ידי החברה ולפיכך, קבעה החברה כי הקבוצה אינה כפופה לרגולציה טריטוריאלית כלשהי בתחום מתן שירותי אשראי, מתן שירותים בנכס פיננסי, מתן שירותי תשלום, רגולציה למניעת הלבנת הון וכדומה.

6.28.3. תקינה מסחרית

החברה עומדת בתקנים הבאים:

6.28.3.1. תקן EMV

תקן אבטחה בינלאומי, שנשען על טכנולוגיות סליקה חכמות ובטוחות יותר. זיהוי הכרטיסים החכמים במסופים נעשה דרך שבב חכם והחיוב מתבצע באמצעות

הקלדת קוד סודי (Chip&PIN) או ללא קוד סודי (Contactless Chip). השימוש בכרטיסים החכמים מצמצם את פוטנציאל ההונאות בענף כרטיסי האשראי, מאחר שהשבב מאפשר להצפין כל עסקה בנפרד, בניגוד להצפנה קבועה, שנעשית כאשר החיוב נעשה דרך פס המגנטי.

6.28.3.2. <u>תקן PCI - DSS</u>

הקבוצה וחברות הבנות שלה כפופות לתקן Payment Card Industry Data Security Standard. תקן זה נועד להבטיח הגנה על נתוני כרטיסי אשראי בכל סביבה בה הם מאוחסנים, מועברים או מעובדים. התקן כולל דרישות שונות ליישום בקרות אבטחת מידע במטרה ליישם הגנה בארגונים המטפלים בפרטי כרטיסי אשראי באמצעים שונים כגון קופה רושמת, ארנקים דיגיטליים, אתרי אינטרנט, מכונות ממכר אוטומטיות וכספומטים.

6.28.3.3. <u>Credit Card Schemes</u>

סכמת כרטיסי חיוב המאפשרת למחזיק הכרטיס לבצע תשלום באמצעות גורם שלישי שאינו המנפיק. לשם כך, הסכמה מגדירה עבור המשתתפים בה את כללי ביצוע העסקאות (בפרט, הסדרים טכנולוגיים ועסקיים, כללי התחשבנות וחלוקת האחריות לנזק).

6.28.3.4. <u>3-D Secure</u>

פרוטוקול אבטחת מידע שמטרתו לקשור את תהליך ההרשאה הכספית עם אימות מקוון בעסקאות מקוונות. פרוטוקול זה פותח, בין היתר, על ידי ויזה, ואומץ על-ידי מסטרקארד, JCB, אמריקן אקספרס ו- Discover.

6.28.3.5. <u>תקן ISO/IEC 27001</u>

תקן בינלאומי לניהול אבטחת מידע שמטרתו להבטיח את שמירתו וניהולו התקין של המידע בארגון. התקן מפרט דרישות להקמה, יישום, תחזוקה ושיפור מתמיד של מערכת ניהול אבטחת מידע (ISMS), שמטרתה לעזור לארגונים להפוך את נכסי המידע שהם מחזיקים לבטוחים יותר.

6.29. **<u>הסכמים מהותיים</u>**

למועד התשקיף, הסכמיה המהותיים של החברה הינם הסכמי המימון כמפורט בסעיף 6.25 לעיל.

6.30. **<u>הסכמי שיתוף פעולה</u>**

ביום 10 בדצמבר 2020, נאייקס ריטייל בע"מ ("**נאייקס ריטייל**"), חברה בת של החברה, התקשרה עם חברות הפצה בין הגדולות במשק הישראלי וביניהן, חברת בר שיווק והפצה אחזקות בע"מ, חברת דיפלומט מפיצים (1968) בע"מ וחברת גורי ע.ע.ע בע"מ, בהסכם שיתוף פעולה, בדרך של הסכם בעלי מניות להקמת חברה בשם "נילוס לעסקים ע"מ בע"מ ("**נילוס**"). מטרת המיזם היא להקים פלטפורמה דיגיטלית שתאפשר ליצרנים וספקים, לרבות השותפות במיזם, לספק סחורות ושירותים לקמעונאים, כולל קמעונאים קטנים ומרוחקים, שבשל גודלם או מיקומם הגיאוגרפי נתקלים בבעיות תפעוליות בכל הנוגע לאספקת סחורה לחנויותיהם, וכן לספק שירותים לוגיסטיים בקשר עם אספקה כאמור. נאייקס ריטייל מחזיקה ב-12% מהונה המונפק והנפרע של נילוס. סך ההשקעה הצפוי מנאייקס ריטייל יהיה פרי פסו בהתאם להחזקות בנילוס, ובכל מקרה אינו מהותי לנאייקס ריטייל או לחברה.

6.31. **<u>הליכים משפטיים</u>**

לפרטים אודות הליכים משפטיים מהותיים שהחברה הינה צד להם ראו ביאור 30 לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2020, אשר מצורפים לתשקיף זה.

6.32. **<u>יעדים ואסטרטגיה עסקית</u>**

6.32.1. <u>כללי</u>

להערכת החברה, החברה היא בין החברות היחידות בעולם אשר מעניקה ללקוחותיה פתרון כולל, קצה לקצה, המאפשר קבלת תשלומים שאינם במזומן וכן ניהול ותפעול, הן לנקודות מכירה ושירות בלתי מאוישות במסגרת פעילות ה-Unattended והן לנקודות מכירה ושירות מאוישות במסגרת פעילות ה-Attended. כלל השירותים והמוצרים שמציעה החברה ללקוחותיה, נועדו לספק ללקוח, שהינו בעל עסק, מוצר אחד המאגד לתוכו את כלל השירותים הנחוצים לו לצורך תפעול העסק שלו באופן מותאם, ובכך להוות One Stop Shop עבור לקוחות החברה ברחבי העולם.

במהלך כל שנות פעילותיה, פועלת החברה עם חזון לפיו נקודות מכירה בלתי מאוישות יהוו מרכיב מרכזי בקמעונאות העולמית. המחויבות ארוכת הטווח של החברה יצרה תרבות הדוגלת בסיפוק התוצאות הטובות ביותר עבור לקוחותיה. בשל כך, משקיעה החברה במערכות היחסים עם לקוחותיה הקיימים, ופועלת לצורך הרחבת בסיס הלקוחות שלה והתקשרות עם לקוחות חדשים.

אסטרטגיית החדירה לשוק (Go To Market) של החברה ממוקדת בעסקים קטנים ובינוניים תוך טיפול יעיל בצרכיהם הייחודיים מחד ובלקוחות גדולים, על צרכיהם המורכבים, מאידך. באמצעות ערוצי המכירה הדיגיטליים של החברה, יחד עם פעילות מפיציה ומשווקיה, מצליחה החברה להגיע למספר רב של עסקים קטנים ובינוניים אשר מייצרים חלק מהותי מהכנסותיה. החברה רואה בלקוחות הקטנים והבינוניים שלה בסיס לצמיחתה ולהפיכתה למותג בינלאומי, בשל ניסיונה המוצלח עם פלח לקוחות זה. כמו כן, החברה משקיעה משאבים ומאמצים בחיזוק יכולותיה לתמוך בלקוחות גדולים הפועלים בתחומים ובשווקים שונים להם החברה נותנת מעטפת מותאמת וייחודית, ובכוונתה לגייס לקוחות גדולים נוספים.

החברה פועלת באופן מתמיד לשיפור מוצריה ושירותיה, על מנת להעניק ללקוחותיה מגוון שירותים רחב יותר וחוויית משתמש טובה יותר, וכן מתוך מטרה להביא לגידול וצמיחה בפעילות החברה ולשיפור בתוצאותיה. בכוונת החברה להרחיב את פעילותה ואת מספר נקודות המכירה והשירות המחוברות לפתרונות שמציעה החברה, הן בדרך של הגדלת מכירות מול לקוחות קיימים והן בדרך של התקשרות עם לקוחות חדשים. כמו כן, בוחנת החברה אפשרות של השכרת מוצריה ללקוחותיה בעתיד, בנוסף למכירה שלהם.

החל משנת 2019 פועלת החברה גם מול לקוחות במסגרת פעילות ה-Attended שלה, פעילות אשר מגדילה באופן משמעותי את קהל היעד אליו מופנים מוצרי ושירותי החברה. בכוונת החברה להמשיך ולבסס את פעילות ה-Attended שלה בישראל וכן לפעול להרחבת פעילות זו ברחבי העולם.

לצורך הרחבת פעילותה, החלה החברה להפעיל אתרי מסחר אלקטרוני (E-Commerce) כמפורט בסעיף 6.12.4 לעיל, אשר יאפשרו לה להגדיל את יכולת גיוס הלקוחות שלה, לפנות לשווקים שאינם דורשים בהכרח נוכחות פיזית, וכן לספק שירות ותמיכה ללקוחותיה ברמה

הגבוהה ביותר, כמו גם להוות פלטפורמה רב ערוצית המתכללת את כלל שירותי החברה במקום אחד.

לפי הערכות החברה, במדינות אמריקה הלטינית ובמזרח אירופה קיימות הזדמנויות ופוטנציאל שוק ליצירת מכירות משמעותיות.

הנהלת החברה מתכוונת להמשיך לפעול במטרה לשמר את מיצובה של החברה כגורם מוביל בתחום פעילותה ולשמר את יתרונותיה התחרותיים הייחודיים לה, בין היתר, על ידי רכישת חברות בעלות מומחיות בתחומן שישתלבו בפעילות הקבוצה (כפי שרכשה את חברת מודולריטי בע"מ ואת חברת יופיטק תוכנה בע"מ (נאייקס ריטייל בע"מ כיום)), הכל תוך שימת דגש על התקדמות טכנולוגית ומתן מענה מקיף וכולל ללקוחותיה.

6.32.2. <u>יעדים פיננסיים</u>

על מנת להגשים את החזון, היעדים והאסטרטגיה העסקית שלה כאמור לעיל, החברה מגדירה לעצמה יעדי מפתח פיננסיים מדידים לטווח הבינוני-ארוך, המבוססים על ניסיון העבר, קצב התפתחות וביצועיה של החברה:

6.32.2.1. <u>הכנסות</u>

באמצעות הצמיחה האורגנית שלה, כמו גם הצמיחה באמצעות עסקאות מיזוג ורכישה של חברות אחרות, החברה מכוונת ליעד הכנסות שנתיות של כ-200 מיליון דולר ארה"ב בטווח הארוך. בטווח הבינוני, החברה מכוונת לגידול של כ-30% בצמיחה האורגנית שלה, הצפויה להיות מונעת על ידי הגדלת בסיס הלקוחות של החברה, חדירה לשווקים חדשים, הרחבת יכולות הפלטפורמה וטיפוח והשקעה של אסטרטגיית ה-Go To Market שלה, כאמור בסעיף 6.32.1 לעיל.

6.32.2.2. <u>רווח גולמי</u>

החברה מכוונת לעלייה ברווח הגולמי שלה בטווח הארוך על ידי אפשרות השכרת מוצרים, ובעיקר באמצעות עלייה בנתח של הכנסות מתוכנה ושירותים מתוך סך ההכנסות של החברה. החברה מכוונת ליעד של כ-50% ויותר רווח הגולמי בטווח הבינוני.

6.32.2.3. <u>EBITDA</u>

ככלל, החברה מתעדפת הכנסות וצמיחה בטווח הבינוני ומתבססת על יסודות רווחיות היסטוריים כך שהיא מכוונת ליעד EBITDA שולי של כ-10% לטווח הבינוני ויעד של כ-30% לטווח הארוך.

6.32.2.4. <u>הוצאות הון</u>

החברה מצפה שהוצאות ההון שלה (CAPEX) יישארו יציבות ויעמדו על טווח של בין 8-10 מיליון דולר ארה"ב בשנה, כשהיא ממשיכה להשקיע בפיתוח וחדשנות הפלטפורמה שלה הצפויים לאפשר לה צמיחה משמעותית, ובאמצעות כך מצפה לבדל את עצמה ממתחרותיה.

הערכות החברה באשר ליעדים ולאסטרטגיה העסקית הצפויה, כמו גם ביחס ליעדים הפיננסיים המפורטים לעיל, פעילותה ותוצאותיה, מהוות מידע הצופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך,

אשר אינו וודאי, שכן הוא מושפע ממכלול גורמים אשר אינם בשליטתה של החברה ונתון בין היתר להשפעת הגורמים המפורטים לעיל ובמסגרת גורמי הסיכון בתחום פעילותה של החברה (כמפורט בסעיף 6.35 להלן).

6.33. **<u>צפי להתפתחות בשנה הקרובה</u>**

6.33.1. <u>הרחבת פעילות ה-Unattended</u>

כמפורט לעיל, לאור מנועי הצמיחה של החברה, ולאור העובדה שפעילות ה-Unattended היא פעילותה המרכזית של החברה ואבן הבסיס המרכזית להגשמת חזונה, בכוונת החברה להמשיך ולפתח פעילות זו. תכנית פיתוח פעילות ה-Unattended מבוססת על שלושה מרכיבים: השקעה במחקר ופיתוח, הגדלת הכנסה מלקוחות קיימים על ידי חיבור נקודות מכירה בלתי מאוישות של לקוחות קיימים אשר אינן מקבלות שירותים על ידי החברה וצירוף לקוחות בעלי עסקים קטנים ובינוניים כלקוחות חדשים של החברה, בעיקר על ידי שיווק ממוקד לקהל יעד זה והליך הצטרפות ורכישה ייעודי לקהל יעד זה. תכנית הפיתוח לפעילות ה-Unattended תוכננה על בסיס מדדי המפתח של החברה כמפורט בסעיף 6.3.1 לעיל, מנועי הצמיחה כמפורט בסעיף 6.9.1 לעיל ותכנית השיווק והמכירה לעסקים קטנים ובינוניים כמפורט בסעיף 6.14.1. כך, התכנית מותאמת לביצועי החברה עד כה ומהווה יעד חדש המשתלב בגרף ההתפתחות של החברה מאז הקמתה.

6.33.2. <u>הרחבת פעילות ה-Attended</u>

כפי שפורט לעיל, החל משנת 2019 פועלת החברה בפעילות ה-Attended שלה ומאפשרת ללקוחותיה בתחום זה, באמצעות הפלטפורמה שלה, להפוך נקודות מכירה ושירות מאוישות (Points of Sale) לכאלה המספקות לבית העסק של הלקוח כלים ניהוליים ותפעוליים באמצעות מגוון רחב של אפשרויות סליקת תשלומים, ניהול חשבונות, קידום העסק, ניהול לוגיסטי, קביעת נהלים, הרשאות וניהול עובדים. למועד התשקיף, פעילות ה-Attended של החברה מתמקדת בשוק הישראלי. בכוונת החברה להמשיך ולבסס את פעילות ה-Attended שלה בישראל וכן לפעול בשנים הקרובות להרחבת פעילות ה-Attended שלה לשוק הגלובלי. לצורך כך, הקימה החברה חטיבה ייעודית הפועלת בישראל הכוללת, בין היתר, צוותי ניהול, שיווק, מכירה ועוד, כאשר החטיבה נתמכת על ידי גרעין פיתוח המורכב מעובדים הנמצאים באוקראינה. התרחבות הפעילות למדינות נוספות בעולם תתבצע בין היתר על ידי שיווק ללקוחות הקיימים, ובנוסף על ידי שימוש באתרי מסחר אלקטרוני (E-Commerce) לצורך גיוס לקוחות, מכירה, מתן שירותים ועוד, תוך המשך מתן פתרון כולל לכלל צרכי הלקוחות.

6.33.3. <u>התפתחות בתחום טעינת כלי רכב חשמליים (**EV**)</u>

כפי שפורט לעיל, החברה פועלת, באמצעות חברת אי וי מיטר בע"מ, חברה בת של החברה, בתחום טעינת כלי רכב חשמליים. במסגרת כך, פיתחה החברה עמדות הטענה לרכבים חשמליים המאפשרות טעינה על ידי תשלום בכרטיס אשראי בהתבסס על הטכנולוגיה המוצעת על ידי החברה וניהול מידע ומעקב אחר אספקת החשמל. בניגוד לעמדות טעינה מעטות הקיימות כיום באזורים ציבוריים, בהן מדובר לרוב בשקע חשמלי אשר מסוגל להזין את המצבר של הרכב החשמלי ולחייב את בעליו בעלות החשמל, החברה מספקת מוצר בעל ערך מוסף, על ידי יצירת ערוץ תקשורת ישיר בין נהגי הרכב החשמלי לבין מפעילי עמדת הטעינה, ומתן אפשרות למפעיל לנהל את עמדות הטעינה מרחוק. החברה פועלת על מנת ליצור דור חדש של עמדות טעינה המתאימות לכל סוגי הרכבים החשמליים ובכך לייצור חוויית משתמש נוחה.

לצורך כך, החברה הקימה חטיבה ייעודית הפועלת בישראל לצורך ייצור עמוד הטעינה ופיתוח התוכנה.

הערכות החברה באשר לצפי והתפתחות לשנה הקרובה, פעילותה ותוצאותיה, מהוות מידע הצופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר אינו וודאי, שכן הוא מושפע ממכלול גורמים אשר אינם בשליטתה של החברה ונתון בין היתר להשפעת הגורמים המפורטים לעיל ובמסגרת גורמי הסיכון בתחום פעילותה של החברה (כמפורט בסעיף 6.35 להלן).

6.34. **<u>מידע כספי לגבי אזורים גאוגרפיים</u>**

למידע כספי לגבי אזורים גיאוגרפיים ראו ביאור 5 לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2020, אשר מצורפים לתשקיף זה.

6.35. **<u>דיון בגורמי סיכון</u>**

6.35.1. <u>סיכוני מקרו</u>

6.35.1.1. <u>מצב כלכלי וחברתי במשק ושינויים ברמת החיים ובהרגלי הצריכה, לרבות השפעת נגיף קורונה</u>

השוק בו פועלת החברה רגיש, במידה מסוימת, לשינויים בהכנסה של משקי הבית וברמת הפעילות הכלכלית העולמית. האטה כלכלית גלובלית או מיתון וכן ירידה ברמת החיים עלולים לגרום לירידה בהיקפי הצריכה הפרטית, ומשכך לשימוש מופחת בנקודות מכירה המופעלות על ידי לקוחות החברה, באופן אשר עלול להשפיע לרעה על הכנסות החברה מלקוחות קיימים, וכן להקשות על החברה בגיוס לקוחות חדשים או בהרחבת פעילותה מול לקוחות קיימים. אולם, נכון למועד התשקיף, עיקר לקוחות הקבוצה הינם מפעילי נקודות מכירה ושירות בלתי מאוישות, ובפרט מפעילי מכונות ממכר אוטומטיות. המוצרים והשירותים הנמכרים באמצעות מרבית מכונות הממכר האוטומטיות המחוברות לפלטפורמה של החברה הינם במרבית המקרים מוצרי צריכה בסיסיים בסכומים נמוכים, כך שמטבע הדברים, הצריכה של מוצרים כאמור נמשכת, ולא מושפעת באופן משמעותי, גם בעת האטה כלכלית. לכן, ככל הנראה, לשינויים במצב כלכלי במשק לא תהיה השפעה נרחבת על פעילות החברה והכנסותיה.

נגיף הקורונה הביא לירידות בבורסות ברחבי העולם ולהאטה כללית בכלכלה העולמית. ההאטה הכללית בכלכלה העולמית הובילה, ועשויה להוביל בעתיד, לירידה בצריכה, ומשכך הייתה לה, ועלולה להיות לה גם בעתיד, השפעה שלילית על פעילות הקבוצה ותוצאותיה. בין היתר, ניכרה ההשפעה על פעילות הקבוצה בקיטון במספר העסקאות הצרכניות שבוצעו אצל לקוחות החברה בנקודות מכירה מאוישות ובנקודות מכירה בלתי מאוישות, בייחוד בתקופות בהן נאסר על הגעה למקומות עבודה לא חיוניים או נסגרו אתרי תיירות ופנאי ועסקים אחרים להם הקבוצה מספקת שירותים. לפרטים נוספים, ראו סעיף 6.8.3 לעיל.

הנהלת החברה אינה יכולה לאמוד בשלב זה את היקף ההשלכות של נגיף קורונה על פעילות החברה ותוצאותיה (בטווח הקצר, הבינוני או הארוך), בשל אי הוודאות באשר למשך תקופת ההנחיות, החמרות אפשריות נוספות בהן ומשך הזמן שייקח למשק העולמי לשוב לתפקודו הסדיר.

לפירוט נוסף אודות השפעת נגיף הקורונה על פעילות הקבוצה ראו סעיף 1.1 לדוח הדירקטוריון.

6.35.1.2. <u>מצב בטחוני בארץ</u>

המצב הבטחוני בארץ עקב הסכסוך המתמשך עם הרשות הפלסטינאית ועם חלק מהמדינות הגובלות בישראל מכתיבים מציאות בטחונית שעלולה לפגוע בעסקי החברה. הפגיעה הפוטנציאלית בחברה, בעקבות סיכון זה, עיקרה בקושי לייצא ולשווק את מוצרי החברה בעולם או בהתקשרות עם קבלני משנה מסוימים, בהיות החברה חברה ישראלית המבוססת בישראל ובעלת הנהלה ישראלית, כך שהיא נתונה להשפעות אפשריות של חרם כלכלי על ידי גורמי Boycott, Divestment and BDS – Sanctions.

6.35.1.3. <u>תנודות בשערי החליפין</u>

חלק מהותי מהוצאותיה של החברה מתבצעות בישראל, בשקלים. עם זאת, הקבוצה פועלת במעל ל-50 מדינות שונות, ומשכך מקבלת תקבולים במספר רב של מטבעות (בעיקר באירו, דולר ארה"ב, דולר אוסטרלי ולירה שטרלינג). כתוצאה מכך, הקבוצה חשופה לתנודות בשערי החליפין השונים אל מול השקל. כמו כן דוחותיה הכספיים של החברה הינם במטבע דולר ארה"ב, ומשכך החברה חשופה גם לתנודות בשערי החליפין השונים אל מול הדולר ארה"ב, אשר עשויות להשפיע על תוצאות הפעילות של החברה. עם זאת, לאור הפיזור של התקבולים שמקבלת הקבוצה בין מספר רב של מטבעות, חלק מהשפעות של תנודות בשערי חליפין שונים אל מול השקל מתקזזות ומנטרלות זו את זו.

6.35.2. <u>סיכונים ענפיים</u>

6.35.2.1. <u>פעילות בשוק תחרותי</u>

הפעילות בשוק הסליקה ותפעול עסקים מאופיינת בתחרות נמוכה ברמה הגלובאלית. עם זאת, בחלק מאזורי הפעילות של החברה. פועלים שחקנים מרכזיים נוספים, המגבירים את התחרות באזור הפעילות הספציפי בו הם פועלים. קיומם של שחקנים נוספים בתחום הפעילות של החברה, בשילוב של דרישות הולכות וגדלות למתן פתרונות טכנולוגיים להנגשת היבטי התשלום והתפעול לנקודות מכירה מאוישות ובלתי מאוישות, וכן שינויים החלים ברגולציה החלה על פעילות הקבוצה, מחייבים את הקבוצה להגיב במהירות ולשכלל כל העת, את שירותיה על מנת לשמור על יכולתה להציע ללקוחותיה פתרונות מקיפים ומלאים בתפעול עסקיהם. על אף האמור, לחברה ניסיון עשיר וידע נרחב בתחום פעילותה, וכן צוות מחקר ופיתוח גדול, אשר מאפשרים לה להמשיך ולפתח את התוכנה והחומרה שהיא משווקת ולהתאימם לטכנולוגיה המתפתחת ולשינויים הרגולטוריים בתחום פעילותה. כמו כן, להערכת החברה, לחברה יתרון על מתחריה הנובע מכך שהחברה היא היחידה בעולם אשר מעניקה ללקוחותיה פתרון כולל, קצה לקצה, המאפשר הן קבלת תשלומים שאינם במזומן והן ניהול ותפעול מרחוק של נקודות מכירה מאוישות ובלתי מאוישות. בנוסף, החברה משווקת את פתרונותיה ושירותיה ברחבי העולם, בעוד מרבית מתחריה מציעים פתרונות באזורים גאוגרפיים מסוימים בלבד.

לפרטים נוספים אודות התמודדות החברה עם התחרות בתחום פעילותה ראו סעיף 6.16 לעיל.

6.35.2.2. <u>שינויים רגולטוריים</u>

פעילות הקבוצה, בפרט לאור כך שהפלטפורמה שהחברה משווקת מאפשרת שירותי סליקה, כפופה לרגולציה משמעותית בתחומים שונים, בהתאם לאזורי הפעילות השונים של החברה, כמו גם לתקינה מסחרית, כמפורט בסעיף 6.28 לעיל.

כמפורט לעיל, הקבוצה פועלת במעל ל-50 מדינות ברחבי העולם, אך מחזיקה רישיונות רגולטוריים רק בחלק מהמדינות בהן היא פועלת. הקבוצה מפעילה את שיקול דעתה בשאלה האם פעילותה במדינה מסוימת כפופה לדרישות רישוי ואסדרה באותה מדינה, וייתכן כי הרגולטורים או הרשויות של אותה מדינה יחליטו בניגוד לעמדת הקבוצה כי פעילות הקבוצה כפופה לאסדרה באותה מדינה. יצוין, כי ככל שהקבוצה לא עומדת או תעמוד בדרישות הרגולטוריות במדינה מסוימת, עלולות להינקט כנגדה פעולות אכיפה רגולטוריות הכוללות קנסות, ביטול רישיונות והרשאות, מגבלות על מוצריה ושירותיה והשלכות רגולטוריות נוספות, כגון דרישות לתיקון רישיונות קיימים והגשת בקשות חדשות לרישיונות. השלכות אלה ומעין אלה, עשויות להיות משמעותיות לחברה ולהשפיע עליה ועל תוצאותיה לרעה.

בנוסף, שינויים רגולטוריים או שינויי תקינה מסחריים באזורי פעילותה השונים של הקבוצה מחייבים את הקבוצה לבצע את ההתאמות הנדרשות בפעילות ובמוצריה על מנת לעמוד בדרישות השונות, לרבות באמצעות השקעת משאבים כספיים וניהוליים. שינויים ברגולציה או בתקינה המסחרית החלות על פעילות הקבוצה עלולים להשפיע באופן משמעותי על מצבה הכספי ועל תוצאותיה ומאידך עשויים לשמש כחסם כניסה משמעותי למתחרים פוטנציאליים.

כמו כן, במדינות מסוימות, הקבוצה מסתמכת על הסכמים עם הגופים הסולקים שהינם בעלי רישיונות סליקה מקומיים על מנת להעניק שירותי סליקה ללקוחות, ועל כן, שינויים ברגולציה ו/או בהוראות החקיקה החלות ביחס לגופים הסולקים, או אשר עלולים להביא לסיום ההתקשרות בין הקבוצה לבין הגופים הסולקים או לשינוי מאפייניה, באופן שלא מאפשר לקבוצה להמשיך להתקשר איתם או להתקשר עם גופים סולקים אחרים, עלולים להשפיע באופן מהותי לרעה על מצבה העסקי של החברה, מצבה הכספי ועל תוצאות פעילותה.

6.35.2.3. <u>סיכונים תפעוליים בשוק מתפתח</u>

ליבת פעילותה של החברה היא במתן שירותים טכנולוגיים. מכוח זאת, ולאור התפתחותו התמידית והמהירה של תחום הפעילות והתרחבות השירותים הנדרשים על ידי לקוחות החברה, החברה חשופה לסיכונים תפעוליים, ובכלל כך סיכונים בתפעול השוטף של המערכות הטכנולוגיות, סיכוני אבטחת מידע ועמידות שרתי ותשתיות העברת הנתונים של החברה. כמו כן, כדי להוות שחקן משמעותי בשוק פתרונות הסליקה והתפעול לעסקים, החברה מחויבת לגלות גמישות טכנולוגית ויכולות טכניות מתקדמות, כדי לאפשר פיתוחים יעילים העונים על דרישות השוק, אשר ישמרו את החדשנות והייחודיות של השירותים והמוצרים שמציעה החברה ללקוחותיה. מאפיינים אלה, יחד עם התרחבות שירותי החברה והגידול בלקוחותיה,

מחייבים את החברה בשימור והרחבה תמידית של היכולות הטכנולוגיות הקיימות בחברה להעברת נתונים בין נקודות התפעול לבין השרתים. כשלים תפעוליים, לרבות בהעברת הנתונים עלולים לגרום לפגיעה במוניטין של החברה, ביכולתה לשמר לקוחות ולגייס לקוחות חדשים ובתוצאותיה העסקיות. יתרה מכך, ככל שעסקי החברה ימשיכו לגדול ולצמוח, החברה תצטרך להשקיע משאבים נוספים לשם שיפור התשתית התפעולית שלה, על מנת לשמור על ביצועיה תחת עומס תפעולי.

6.35.2.4. <u>סיכוני אבטחת מידע</u>

כחברה המספקת שירותי סליקת אשראי ושירותי ניהול ותפעול, כשלי אבטחת מידע ודליפת נתונים פיננסים של לקוחות הקבוצה או של צרכניהם, כמו גם זליגת מידע בין טריטוריות שונות בניגוד לחוקי הגנת הפרטיות, עלולים להשפיע על תוצאות הפעילות ועל מוניטין החברה. במסגרת שירותי החברה, מבוצעת העברת מידע רגיש של נתוני האשראי ונתונים כספיים נוספים, בעת ביצוע עסקאות או כחלק משירותי הניהול מרחוק שהחברה מציעה ללקוחותיה. החברה פועלת תחת דרישות אבטחת מידע מחמירות ועושה שימוש בטכנולוגיות אבטחה מהמתקדמות בעולם. על אף זאת, המידע המועבר עשוי להיות חשוף לכשלים טכנולוגים, להתקפות סייבר הולכות וגוברות ולהונאות. על מנת למנוע כשלים והתקפות מעין אלה, החברה פועלת כל העת בשיפור שירותי האבטחה של שרתיה, וכן של שירותי האבטחה הניתנים ללקוחותיה ולצדדים שלישיים, העושים שימוש במוצרי החברה. בין היתר, מחזיקה החברה שלוש סביבות ענן לשמירת המידע, ובנוסף גם סביבת ענן סטרילית. כמו כן, לחברה קיימים גיבויים למידע שאינם מחוברים לרשת (Offline), צוות תמיכה הפועל לאורך כל שעות היממה, וצוותים חיצוניים לזיהוי התקפות, חדירות ועוד. מעבר לסיכון התדמיתי והכספי שבאובדן נתונים פיננסים של המשתמשים בשירותי החברה, החברה עלולה להיות חשופה לתביעות, דרישות רגולטוריות שונות, סנקציות וקנסות במקרה של דליפת מידע והדבר אף עשוי להשפיע על יכולתה להתקשר עם גופים סולקים, בנקים וחברות אשראי, אשר בהתאם לתנאי ההסכמים עימם, אי עמידה בדרישות האבטחה הנדרשות על ידם, עלול להביא לסיום ההתקשרויות המסחריות מולם.

6.35.2.5. <u>כשל טכני ופגיעה בתשתיות</u>

פעילותה של החברה והשירותים והמוצרים שהיא מציעה ללקוחותיה מבוססים על מערכות אלקטרוניות וטכנולוגיות מתקדמות. משכך, החברה, לקוחותיה והצרכנים של לקוחותיה עלולים להיות חשופים לסיכונים הקשורים ביציבות מערכות המידע והשרתים של החברה ועמידתם בהיקפי הפעילות, ובכלל זה כשלים טכניים, עומס על שרתי המערכת ומתקפות סייבר העלולים להביא לכשלים ואף להשבתה של מערכות המחשוב של החברה ושרתיה. כשל טכני או תקיפת תשתיות המחשוב של החברה והיעדר יכולת החברה להחזיר את מערכותיה לפעילות תקינה בזמן סביר או היעדר יכולת טכנולוגית לעמוד בצרכי ובביקוש הלקוחות, עלולים להביא לפגיעה במוניטין החברה ולפגוע בתוצאותיה העסקיות. על מנת למזער את הסיכונים האמורים, משקיעה החברה משאבים רבים בשימור איתנותה הטכנולוגית, בין היתר, על ידי תחזוקת תשתית טכנולוגית רחבה של שלוש סביבות ענן באתרים שונים לשמירת המידע, ובנוסף גם סביבת ענן סטרילית המאפשרות מעבר כלל הפעילות הטכנולוגית

מאתר לאתר באופן אוטומטי ורמת התאוששות טכנולוגית גבוהה של מערכות החברה.

6.35.2.6. <u>מערכת העברת תשלומים התלויה בגורמים רבים</u>

פעילות החברה במתן שירותי סליקה של תשלומים תלויה במערכת העברת תשלומים הפועלת באמצעות שרשרת של גורמים שונים (החברה, גוף סולק, בנק, חברות כרטיסי האשראי ועוד). שיבוש הנגרם אצל אחד הגורמים הפועלים במסגרת מערכת העברת התשלומים כאמור, אי עמידה של אחד הגורמים בהתחייבויותיהם מול החברה, פעילות אסורה של אחד מהגורמים, או הפסקת היחסיים המסחריים עם אחד מהגורמים, עלולים להשפיע על העברת תשלומים מדויקת וכתוצאה ישירה, לגרום להפרת התחייבויות החברה מול לקוחותיה, להשפיע על פעילות החברה, המוניטין שלה ותוצאותיה. על מנת לצמצם את הסיכון הקיים, מתקשרת החברה עם גורמי "Tier 1" לאורך כל שרשרת העברת התשלומים, ובנוסף, מבצעת החברה פעילויות בקרה שוטפות בתחומי האחריות שלה ומבזרת ככל הניתן את השירותים המתקבלים על ידה על מנת להקטין את מידת התלות שלה בספקים שונים.

6.35.2.7. <u>סיכוני הפרת חוקים נגד שחיתות</u>

הקבוצה כפופה לחוקים שונים נגד שחיתות, הלבנת הון וכדומה, בין היתר, כפופה החברה ל-U.S. Foreign Corrupt Practices Act כפי שתוקן בשנת 1977 ("**FCPA**"), U.K. Bribery Act 2010, חוק העונשין, התשל"ז-1977 והחוק לאיסור הלבנת הון, תש"ס-2000, כמו גם לחוקים דומים אחרים במדינות בהן פועלת הקבוצה או במדינות בהן צדדים שלישיים פועלים מטעמה. חוקים אלה ומעין אלה, אוסרים על תאגידים וכל נושאי משרה, דירקטורים, עובדים, שותפים עסקיים וסוכנים של אותם תאגידים, כמו גם על כל צד שלישי שלהם הפועל מטעמם, להציע, לתת, להבטיח או לספק כל דבר בעל ערך לפקיד זר, על מנת להשפיע על החלטותיו הרשמיות בכל דרך שהיא, בכדי לקבל יחס מועדף מאותו פקיד זר. ה-FCPA אף דורש מהתאגידים לשמר ולנהל ספרים ורשומות המשקפים במדויק כל עסקה של התאגיד, כמו גם לקיים בקרה חשבונאית פנימית בתאגיד. ה-U.K. Bribery Act 2010 אף אוסר "שוחד מסחרי" שאינו מעורב בו פקיד זר כזה או אחר, ומחייב תאגידים לבצע פעולות נאותות למניעת שוחד.

הקבוצה מקיימת כיום פעילות עם גורמים ממשלתיים רבים ברחבי העולם, ומקיימת אינטראקציות החושפות אותה לסיכונים פוטנציאליים במסגרת החוקים האמורים. בנוסף, הקבוצה מוכרת את מוצריה ושירותיה בעולם דרך צדדים שלישיים, אשר אלה עשויים לקיים אינטראקציות ישירות ועקיפות עם פקידים זרים וגופים ממשלתיים שונים, בעוד הקבוצה עשויה לשאת באחריות לכל פעילות אסורה או בלתי חוקית של אותם צדדים שלישיים גם כאשר הקבוצה או מי מטעמה אינה מאשר או מעורב בכל פעילות כאמור.

הקבוצה לא יכולה להבטיח שמערכות הבקרה והציות הפנימיות שלה ימנעו תמיד כל מעשה שיבוצע על ידי עובדי הקבוצה, סוכניה או שותפיה העסקיים (כמו גם עסקים שהקבוצה רוכשת), המפר חוקים כאמור, בישראל, בארצות הברית ובכל מדינה אחרת. אי עמידה בחוקים האמורים והפרתם, עלולה להוביל לסנקציות משמעותיות נגד הקבוצה כמו חקירות, הסדרים, קנסות, העמדה לדין, פעולות אכיפה, ענישה

פלילית ואזרחית וכדומה, כל סנקציה כזו עלולה לפגוע פגיעה משמעותית בקבוצה, בעסקיה, במוניטין שלה ובמצבה הכלכלי.

6.35.2.8. <u>סיכוני אי ציות וסנקציות רגולטוריות</u>

הפעילות הגלובלית של הקבוצה חושפת אותה לסיכוני אי ציות והפרה של חוקים ותקנות כלכליים ומסחריים, כמו גם לסנקציות בגין כך. הקבוצה חייבת לנהל את עסקיה בהתאם לחוקים, תקנות והוראות רגולטוריות כלכליים ומסחריים, הנקבעים ונאכפים בין היתר על ידי רשות ניירות ערך, רשות המיסים, רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון, רשות התחרות וכל רשות אחרת המוסמכת לנהל חקירה או הליך, כמו גם על ידי משרד האוצר האמריקאי, משרד החוץ האמריקאי, משרד הסחר האמריקאי, מועצת הביטחון של האו"ם וכל רשות דומה או מקבילה בכל טריטוריה אחרת. אי עמידה של הקבוצה באילו מהחוקים והתקנות כאמור, עלולה להוביל לפגיעה במוניטין הקבוצה ולהוביל לסנקציות משמעותיות נגד הקבוצה כמו חקירות, הסדרים, קנסות, העמדה לדין, פעולות אכיפה, ענישה פלילית ואזרחית וכדומה. למרות מאמציה של הקבוצה ופעילותה בנושא, הקבוצה אינה יכולה להבטיח ציות מלא מצד לקוחותיה, עובדיה או מי מטעמה, כך שהאחריות לכך עלולה להיות מושתת על הקבוצה. כל אי ציות או הפרה כאמור, עלול לפגוע פגיעה משמעותית בקבוצה, בעסקיה, במוניטין שלה ובמצבה הכלכלי.

6.35.3. <u>סיכונים ייחודיים לחברה</u>

6.35.3.1. <u>שמירה על קניין רוחני וידע טכנולוגי של החברה</u>

ישנה חשיבות רבה בשמירה על הקניין הרוחני ועל הידע הטכנולוגי הקיים של החברה. היכולת להמשיך ולהיות מובילה במתן השירותים הניתנים על ידי החברה ללקוחותיה, תלויה בין היתר, ביכולת ההגנה על הקניין הרוחני עליו מבוססים מוצרי ושירותי החברה ועל סודיות מסחרית. במידה שהחברה לא תצליח להגן כראוי על הטכנולוגיה שלה, הדבר עלול להוביל להגברת תחרות על ידי מתחרותיה ואף לאובדן לקוחות. כמו כן, קיים הסיכון שמתחרותיה של החברה יפתחו מוצרים ושירותים דומים לאלה של החברה באמצעות "הנדסה לאחור" של הטכנולוגיה שלה, ייתכן גם שהחברה כלל לא תוכל לאתר כל שימוש כאמור או כל שימוש לא מורשה אחר, ובהתאם לא תוכל לנקוט בהליכי אכיפה על מנת להגן על הקניין הרוחני והטכנולוגיה שלה.

בנוסף צדדים שלישיים עלולים לטעון כי החברה הפרה זכויות יוצרים, פטנטים, סימנים מסחריים או על זכות קניין רוחני אחרת של אותו צד שלישי. כל טענה להפרה כזו, אף ללא זכות, עלולה להשית על החברה הוצאות משאבים משמעותיות, כספיים וניהוליים כאחד, על מנת להתמודד עם אותן טענות, ולהתגונן מפני תביעה בגין אותן טענות. יתרה מכך, תביעה כאמור נגד החברה שתתברר כנכונה, או הסדר בגין תביעה שכזו, עלולים לחייב את החברה בתשלום של סכומים משמעותיים או בקבלת רישיון מאותו צד שלישי לשימוש בטכנולוגיה נשואת התביעה, ואף לאסור לחלוטין שימוש כזה אחר או בטכנולוגיה כאמור, במקרה כזה, ייתכן שהחברה גם לא תוכל להשיג רישיון שימוש בטכנולוגיה חלופית מספקת התאפשר לה להמשיך למכור את מוצר או שירות שלה.

עם זאת, החברה פועלת להגנה על הקניין הרוחני שלה, ונכון למועד התשקיף, לחברה זכויות רשומות על פטנטים וסימני מסחר, כמפורט בסעיף 6.20 לעיל.

6.35.3.2. <u>סיכון שימוש בתוכנות צד שלישי</u>

החברה משתמשת בתוכנת קוד פתוח בפיתוחיה וצופה כי היא תמשיך להשתמש בתוכנות קוד פתוח גם בעתיד. ישנם רישיונות קוד פתוח המחייבים את נותני הרישיון לספק קוד מקור לכלל מקבלי הרישיון, ואף אוסרים על נותני הרישיון לגבות כל תשלום ממקבלי הרישיון, על אף שהחברה מנסה להגן על הקוד שלה מכל מגבלות מכח רישיונות כאמור, הגנה זו אינה ודאית. על כן, החברה עלולה להתמודד עם תביעות צדדים שלישיים לטענות בעלות על קוד פתוח כאמור, ולחילופין, עלולה להתמודד החברה עם בקשות לאכיפת תנאי רישיון של קוד פתוח כזה או אחר, לרבות על ידי דרישה לוויתור על תוכנת הקוד הפתוח ועל עבודות שנעשו באמצעותו או ויתור על בעלות קוד המקור הקנייני של החברה שפותח באמצעות אותו קוד פתוח. כל תביעה או טענה כאמור, עלולה להשית על החברה הוצאות בגין התדיינויות משפטיות, ולחילופין, להשית עליה הוצאות בגין הקצאת משאבים לרכישת רישיון שימוש יקר יותר או לפיתוח ושינוי של קוד המקור של החברה. בנוסף, ייתכן שבמקרה בו ישתנו תנאי הרישיון של הקוד הפתוח בו משתמשת החברה, תאלץ החברה לפתח מחדש את התוכנה שלה ובכך להשית עליה עלויות נוספות. החברה לא יכולה להבטיח כי לא שילבה בתוכנה שלה אף קוד פתוח כזה או אחר שעלול להכפיף את התוכנה שלה לרישיון קוד פתוח המחייב גילוי בפני הציבור. כל גילוי כאמור עלול להשפיע לרעה על החברה, עסקיה, ושווי התוכנה שלה.

6.35.3.3. <u>הפסקת היחסים המסחריים עם ספקים בתחומי התקשורת</u>

כחברה אשר פעילותה מושתתת על ויכולת העברת מידע, הפסקת היחסים העסקיים מול ספקים בתחומי התקשורת, כגון ספקי תשתית ושרתים אינטרנטיים, עלולה להשפיע באופן שלילי על פעילות הקבוצה. הפעלת התקשורת המאפשרת את פעילותה החברה, תלויה באמינות ובקיבולת של השירותים המסופקים לקבוצה על-ידי ספקי תקשורת. סיום הקשרים העסקיים עם ספקים בתחום זה, עשוי לגרום לחברה צורך בהשקעת משאבים נוספת, על מנת להתאים את מוצריה לספק חדש.

6.35.3.4. <u>הסתמכות על אנשי מפתח</u>

מר יאיר נחמד, מנכ"ל החברה, ממייסדי החברה ומבעלי השליטה בה, כמו גם, מר דוד בן אבי, מנהל הטכנולוגיות הראשי בחברה, ממייסדי החברה ומבעלי השליטה בה, הינם אנשי מפתח בחברה. להערכת החברה, הגם שלא קיימת לה תלות באנשי המפתח, במידה ויחדלו מעבודתם בחברה, עשויה להיות לכך פגיעה בתוצאותיה והתפתחות עסקיה.

6.35.4. <u>טבלת גורמי סיכון</u>

בטבלה הבאה מוצגים גורמי הסיכון שתוארו לעיל על-פי טיבם, אשר דורגו בהתאם להערכת ההנהלה של החברה, ועל-פי השפעתם על עסקי החברה בכללותם:

סוג הסיכון	גורמי הסיכון	מידת ההשפעה על עסקי החברה		
		השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה
סיכוני מאקרו	מצב כלכלי וחברתי במשק ושינויים ברמת החיים ובהרגלי הצריכה, לרבות השפעות נגיף קורונה			X
	מצב בטחוני בארץ			X
	תנודות בשערי החליפין		X	
סיכונים ענפיים	פעילות בשוק תחרותי			X
	שינויים רגולטוריים		X	
	סיכונים תפעוליים בשוק מתפתח			X
	סיכוני אבטחת מידע	X		
	כשל טכני ופגיעה בתשתיות		X	
	מערכת העברת תשלומים התלויה בגורמים רבים			X
	סיכוני הפרת חוקים נגד שחיתות			X
	סיכוני אי ציות וסנקציות רגולטוריות	X		
סיכונים ייחודיים לחברה	שמירה על קניין רוחני וידע טכנולוגי של החברה			X
	סיכון שימוש בתוכנות צד שלישי			X
	הפסקת היחסים המסחריים עם ספקים בתחומי התקשורת		X	
	הסתמכות על אנשי מפתח			X

הערכת החברה בדבר גורמי הסיכון דלעיל ובכלל זה מידת ההשפעה של גורמי הסיכון על פעילות החברה, הינה בגדר מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, המבוססת על המידע הקיים בחברה נכון למועד התשקיף וכן כוללת הערכות וניתוח של החברה. השפעת התממשותו של גורם סיכון מסוים עשויה להשתנות מהערכותיה של החברה, בין היתר בשל גורמים אשר אינם בהכרח בשליטת החברה. כמו כן, הקבוצה עלולה להיות חשופה בעתיד לגורמי סיכון נוספים והשפעתו של כל גורם סיכון, אם יתממש, עשויה להיות שונה מהערכותיה של החברה.

<u>פרטים אודות חברות בת וחברות קשורות של החברה</u>

1. להלן פרטים אודות חברות בנות וחברות קשורות מהותיות[1] של החברה למועד התשקיף:

שם התאגיד	מדינת התאגדות	שיעורי החזקה			ני"ע הניתנים למימוש לזכויות בהון או בהצבעה המוחזקים ע"י החברה ומועד המימוש	היקף ההשקעה בחברה המוחזקת (באלפי דולר ארה"ב)[2]	יתרת ההלוואות ושטרי ההון שהעמידה החברה לחברה המוחזקת (באלפי דולר ארה"ב)	יתרת הערבויות שהעמידה החברה לחברה המוחזקת (באלפי דולר ארה"ב)
		בהון	בהצבעה	בסמכות למינוי דירקטורים				
Nayax LLC	ארה"ב (מרילנד)	100%	100%	100%	-	4,515	-	-
Nayax Europe UAB	ליטא	100%	100%	100%	-	569	-	[3]
Nayax AU PTY Ltd.	אוסטרליה	100%	100%	100%	-	(9)	-	-
Nayax (UK) Limited	אנגליה	100%	100%	100%	-	408	-	-

2. למיטב ידיעת החברה, נכון למועד התשקיף, לא קיימים גורמים אחרים המחזיקים בלמעלה מעשרים וחמישה אחוזים מהון המניות המונפק או מכוח ההצבעה או מהסמכות למנות דירקטורים, בחברות הבנות ובחברות הקשורות המהותיות[1] של החברה.

---

[1] חברה בת או חברה קשורה מהותית הינה חברה אשר הכנסותיה מהוות 10% או יותר מהכנסות החברה על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020, המצורפים לתשקיף זה.

[2] הנתונים בסעיף זה מבוססים על הערך בדוח הכספי הנפרד של החברה (כמשמעותו בתקנה 9ג לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל- 1970) ליום 31 בדצמבר 2020, המצורף לתשקיף זה.

[3] החברה התחייבה כלפי הבנק המרכזי בליטא שכל עוד היא בעלת המניות היחידה ב-Nayax Europe UAB, היא תכסה את ההפסדים של Nayax Europe UAB (ככל שיהיו) ותספק ל- Nayax Europe UAB תמיכה פיננסית, ככל שתידרש.

3. להלן תיאור עיסוקן של החברות הבנות והחברות הקשורות המהותיות[1] של החברה למועד התשקיף, וכן פרטים בדבר הרווח (הפסד) שלהן בשנים 2019 ו-2020 (באלפי דולר ארה"ב):[4]

שם החברה	עיסוק	לשנת 2019		לשנת 2020	
		רווח (הפסד) לפני מס	רווח (הפסד) נקי	רווח (הפסד) לפני מס	רווח (הפסד) נקי
Nayax LLC	הפצת מוצרי החברה	215	215	363	350
Nayax Europe UAB	פעילות סליקה	187	159	175	149
Nayax AU PTY Ltd.	הפצת מוצרי החברה	28	11	(27)	* (128)
Nayax (UK) Limited	הפצת מוצרי החברה	125	92	119	65

* במטבע מקומי הרווח הנקי הינו חיובי, ומסתכם לסך של כ-1 אלף דולר אוסטרלי. ההפסדים נובעים מהפרשי שער.

4. להלן פרטים בדבר הדיבידנד, הריבית ודמי הניהול שקיבלה החברה מחברות בנות ומחברות קשורות מהותיות[1] בשנים 2019 ו-2020, ומתחילת שנת 2021 ועד למועד פרסום תשקיף זה (דולר ארה"ב):

שם התאגיד	לשנת 2019[5]			לשנת 2020[6]			מיום 1.1.2021 ועד למועד פרסום התשקיף		
	דיבידנד	ריבית	דמי ניהול	דיבידנד	ריבית	דמי ניהול	דיבידנד	ריבית	דמי ניהול
Nayax LLC	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nayax Europe *UAB	-	100	-	-	1,300	-	-	-	-
Nayax AU PTY Ltd.	-	-	-	-	-	-	-	-	-

[4] הנתונים בסעיף זה מבוססים על דוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה לשנים שהסתיימו ביום 31.12.2019 ו-31.12.2020.
[5] הנתונים בסעיף זה מבוססים על דוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2019.
[6] הנתונים בסעיף זה מבוססים על דוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2020.

Nayax (UK) Limited	-	-	-	-	-	-	-	-	-

* הריביות נצברו אך טרם שולמו.

דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

דירקטוריון נאייקס בע"מ מתכבד בזאת להגיש את דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020, בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ("**תקנות הדוחות**").

1. **<u>הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה ותוצאות פעילותה</u>**

1.1. **<u>כללי</u>**

החברה התאגדה בישראל ביום 16 בינואר, 2005, כחברה פרטית בשם "סרנקוט בע"מ". ביום 10 במאי, 2005, שינתה החברה את שמה לשמה הנוכחי. למועד התשקיף, החברה פועלת בתחום הפתרונות והשירותים לסליקה ותפעול עסקים באמצעות פלטפורמה גלובלית.

במסגרת פעילותה, מציעה החברה ללקוחותיה, באמצעות הפלטפורמה שלה, המשלבת חומרה ותוכנה שפיתחה החברה, פתרונות ושירותים כוללים לנקודות מכירה ושירות בלתי מאוישות ("**Unattended**" או "**פעילות ה-Unattended**"), ולנקודות מכירה ושירות מאוישות ("**Attended**" או "פעילות ה-**Attended**").

במסגרת פעילות ה-Unattended שלה, מאפשרת החברה להפוך נקודות מכירה ושירות בלתי מאוישות אשר ניתן לשלם בהן במזומן בלבד, לכאלה המאפשרות תשלום שאינו במזומן (Cashless), באמצעות כרטיסי אשראי, כרטיסי חיוב מיידי ("דביט") וכרטיסי תשלום אחרים, כמו גם באמצעות אמצעי תשלום אלטרנטיביים אחרים (דוגמת ApplePay, GooglePay, AliPay Samsung Pay ועוד). כמו כן, מעניקה הפלטפורמה שפיתחה החברה למפעיל נקודת המכירה או השירות הבלתי מאוישת אפשרויות סליקה ומגוון רחב של כלי תפעול, קידום עסקים, ניהול ושליטה מרחוק ביחס לעסק שלו, ובכלל כך מעקב אחר מלאי, הכנסות ותקלות, באמצעות מערכת מבוססת ענן המאפשרת למשתמש ליצור לעצמו דוחות, התראות ועוד ("**טלמטריה**"). לקוחות הרוכשים הן את התוכנה שפיתחה החברה והן את החומרה שהיא משווקת, נהנים מפלטפורמה אחת המאפשרת קבלת תשלומים שאינם במזומן וכן שירותי טלמטריה, ובכללם, ניהול, בקרה ושליטה מרחוק בנקודות המכירה והשירות הבלתי מאוישות, המאפשרים אופטימיזציה של ניהול נקודת המכירה, צמצום בעלויות התפעול וכן מקסום של פוטנציאל המכירות.

הפלטפורמה שפיתחה החברה מעניקה את השירותים האמורים לנקודות מכירה ושירות בלתי מאוישות מסוגים שונים ובעיקר מכונות ממכר אוטומטיות מסוגים שונים, לרבות מכונות ממכר אוטומטיות לחטיפים ומשקאות, מכונות קפה, מתקני משחק לילדים, כיסאות מסאז', מכונות כביסה, מכונות לממכר תרופות ללא מרשם, שירותים ציבוריים, שטיפת מכוניות, שירותים משרדיים (כגון הפעלת מדפסות וסורקים), שירותי חנייה, שירותים תיירותיים (כגון הפעלת משקפות ורכישת מזכרות באתרים תיירותיים מרכזיים), שירותי תדלוק, שירותי מכירת כרטיסים ועוד.

במסגרת פעילות ה-Attended של החברה, אשר החלה בשנת 2019, מציעה החברה ללקוחותיה

נקודות מכירה ושירות המספקות לבית העסק של הלקוח כלים ניהוליים ותפעוליים באמצעות מגוון רחב של אפשרויות תשלום, ניהול חשבונות, קידום עסקים, ניהול לוגיסטי, קביעת נהלים, הרשאות וניהול עובדים. השירותים לנקודות מכירה מאוישות במסגרת פעילות ה-Attended ניתנים על-ידי קשת של מוצרים ייחודים המתאימים לשימושים שונים בבית העסק כמו קופה חכמה (Smart POS), קופה ניידת (Mobile Smart POS), תשלום עצמי (Self-Checkout), הזמנה עצמית (Self-Order) והזמנה בשולחן (Order at the Table).

על מנת לחדור לשוק ולבסס את הפעילות ה-Attended שלה, רכשה החברה שתי חברות מובילות בתחום. בחודש ספטמבר 2019 רכשה החברה את מלוא הון המניות של חברת מודולריטי טכנולוגיות בע"מ, חברת פיתוח תוכנה ייעודית לתוכנה קמעונאית, ובחודש מרץ 2020, רכשה החברה 51% מהון המניות של חברת יופיטק תוכנה בע"מ (אשר שמה שונה לנאייקס ריטייל בע"מ), חברה המתמחה במתן פתרונות מחשוב אוניברסלי לקמעונאות על בסיס מערכת המידע SAP Business One ועתידה לרכוש את יתרת המניות, כמפורט בסעיף 6.3.2 לפרק 6 לתשקיף זה. לפירוט נוסף אודות רכישות אלה, ראו ביאור 6 לדוחות הכספיים.

יצוין כי למועד התשקיף, פעילות ה-Attended של החברה מתמקדת בשוק הישראלי, אך בכוונת החברה להרחיבה בשנים הקרובות לשוק הגלובלי.

1.2. **<u>התמודדות עם השפעות התפרצות נגיף קורונה</u>**

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2020 התפרץ בעולם נגיף קורונה (COVID-19) ("**נגיף קורונה**"), וביום 11 במרץ 2020, הכריז ארגון הבריאות העולמי על נגיף קורונה כמגיפה עולמית. נגיף קורונה הביא לירידות חדות בבורסות ברחבי העולם ולהאטה כללית בכלכלה העולמית. כחלק מהתמודדות מדינות העולם עם הנגיף, וכחלק מהניסיונות לבלום את התפשטותו, נקטו ממשלות רבות בעולם בצעדים חסרי תקדים אשר השתנו ומשתנים באופן תדיר. במסגרת כך, בין היתר, ננקטו צעדים מחמירים באזורי הפעילות של הקבוצה, כגון סגרים, הגבלות תנועה במרחב הציבורי, הגבלת התקהלויות, הגבלה של פעילות המסחר, הפנאי והבידור ועוד.

ההאטה הכללית בכלכלה העולמית הובילה, ועשויה להוביל בעתיד, לירידה בצריכה, ומשכך הייתה לה, ועלולה להיות לה גם בעתיד, השפעה שלילית על פעילות הקבוצה ותוצאותיה. בין היתר, ניכרה ההשפעה על פעילות הקבוצה בקיטון במספר העסקאות הצרכניות שבוצעו אצל לקוחות החברה בנקודות מכירה מאוישות ובנקודות מכירה בלתי מאוישות, בייחוד בתקופות בהן נאסר על הגעה למקומות עבודה לא חיוניים או נסגרו אתרי תיירות ופנאי ועסקים אחרים להם הקבוצה מספקת שירותים. במהלך החודשים מרץ ואפריל של שנת 2020, ירד היקף נקודות המכירה הבלתי מאוישות הפעילות של לקוחות החברה מכ-230 אלף מכונות לכ-195 אלף מכונות. עם זאת, נכון למועד דוח זה, מספר נקודות המכירה הבלתי מאוישות של לקוחות החברה גבוה משהיה טרם התפרצות נגיף קורונה. הקיטון במספר העסקאות שבוצעו בנקודות המכירה המאוישות והבלתי מאוישות של לקוחות החברה בתקופת הקורונה הוביל לירידה בהכנסות החברה מעמלות סליקה אשר להן זכאית החברה בגין עסקאות בנקודות ממכר אלה. כמו כן, חל קיטון בקצב הצמיחה של מכירות של מוצרי ושירותי החברה ללקוחות חדשים ובקצב הגדלת פעילות מול לקוחות קיימים. יצוין, כי למועד התשקיף, גם מספר העסקאות שבוצעו בנקודות המכירה המאוישות והבלתי מאוישות, כמו גם נתוני מכירת המוצרים, עלו ביחס לתקופה שלפני התפרצות נגיף קורונה.

מגמה נוספת הינה שבעקבות התפשטות נגיף קורונה, צרכנים מעדיפים לבחור בצורת תשלום שאינה במזומן על-מנת לצמצם מגעים עם בני אדם אחרים ומשטחים, במסגרת כללי הריחוק החברתי. להתנהגות זו השפעה חיובית על החברה, לאור כך שהפלטפורמה שלה ומוצריה מאפשרים שיטות תשלום שונות שאינן במזומן, לרבות באמצעות מוצרי תשלום אלטרנטיביים (כגון כרטיסי אשראי ואפליקציות תשלום) ותשלום On-line.

החל מפרוץ התפשטות נגיף קורונה ברחבי העולם, פועלת החברה על מנת להתמודד עם סוגיות ואירועים הנוגעים למשבר והשלכותיו האפשריות. במטרה לצמצם את השפעותיו של המשבר, מבצעת החברה, בין היתר, את הפעולות שלהלן:

(1) פיתוח עסקי – החברה ממשיכה לבחון הזדמנויות לפיתוח עסקי ופועלת במטרה לקדם הזדמנויות עסקיות בשוק הישראלי ובשוק הבינלאומי.

(2) פעילות שיווק – לאור משבר קורונה, האיצה החברה את השקת פעילויות השיווק והמכירה שלה גם באופן מקוון, כך שהיא תתקשר עם לקוחותיה ותבצע עסקאות מכירה באמצעות אתרי האינטרנט שלה.

הנהלת החברה אינה יכולה לאמוד בשלב זה את היקף ההשלכות של נגיף קורונה על פעילות החברה ותוצאותיה (בטווח הקצר, הבינוני או הארוך), בשל אי הוודאות באשר למשך תקופת ההנחיות, החמרות אפשריות נוספות בהן ומשך הזמן שייקח למשק העולמי לשוב לתפקודו הסדיר. על אף האמור, מעריכה החברה כי פעילותה בטווח הארוך לא צפויה להיפגע באופן מהותי, נוכח בסיס הלקוחות הקיים של החברה ופוטנציאל ההתקשרויות העתידיות עם לקוחות קיימים ועם לקוחות פוטנציאליים בשווקים בהם היא פועלת וכן בשווקים נוספים. כמו כן, הנהלת החברה סבורה כי התפרצות נגיף קורונה לא תפגע באופן משמעותי בפעילותה, ואף ההיפך, התלות בפתרונות דיגיטליים לניהול מרחוק רק גדלה והחשיבות של מוצרי הקבוצה לניהול מסחר בלתי מאוייש רק מתחזקת.

<u>תוכניות התייעלות</u>

נוכח משבר קורונה, יישמה החברה שתי תכניות התייעלות על מנת להתמודד עם המשבר. התכנית הראשונה החלה עם פרוץ המשבר בחודש מרץ 2020. עיקר התכנית היה הפחתה של 20% -15% בהיקף המשרה או שכר חלק מהעובדים, כמו גם, הוצאה לחופשה ללא תשלום של כ-10% מכוח האדם בישראל. תכנית זו הסתיימה בחודש יולי 2020, כך שכלל העובדים שהוצאו לחופשה ללא תשלום, שבו לעבודה סדירה בחברה, וכלל הפחתות השכר ו/או הפחתות המשרה בוטלו. תכנית ההתייעלות השנייה שיישמה החברה החלה בחודש אוקטובר 2020. עיקר התכנית היה הפחתה של עד 10% בשכר העובדים הממוקמים בישראל. תכנית זו הסתיימה בחודש ינואר 2021, כך שכלל הפחתות השכר בוטלו. בעקבות תכניות ההתייעלות כאמור שביצעה החברה, נוצר לחברה חיסכון בהוצאותיה בסך של כ- 5.6 מיליון ש"ח.

<u>הלוואה בערבות מדינה</u>

בחודש מאי 2020, החברה קיבלה הלוואה לזמן ארוך בערבות מדינה בסך 15 מיליון ש"ח מתאגיד בנקאי. ההלוואה נושאת ריבית בשיעור ריבית פריים + 1.5% אשר תשולם מדי חודש החל מחודש

מאי 2021. קרן ההלוואה תיפרע ב-48 תשלומים חודשיים החל מחודש מאי 2021. לפרטים נוספים ראו סעיף 6.25.2.3 לפרק 6 לתשקיף זה.

בנוסף התקבלו תמיכות של ממשלות במדינות התאגדותן של מספר חברות בנות:

(1) <u>ממשלת אוסטרליה</u> – מענק עידוד תעסוקה בגובה של כ-222 אלף דולר אוסטרלי (כ-170 אלף דולר ארה"ב).

(2) <u>ממשלת ארצות הברית</u> – הלוואות ניתנות למחילה, בגובה של כ-483 אלף דולר ארה"ב. נכון לתאריך המאזן טרם התקבל אישור מהבנק למחילה.

לפרטים נוספים ראו סעיפים 6.25.4 ו-6.25.5 לפרק 6 לתשקיף זה.

הערכות החברה באשר להשלכות האפשריות של התפשטות נגיף קורונה על פעילותה של הקבוצה, כמתואר לעיל, הן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר התממשותן אינה וודאית ואינה מצויה בשליטת החברה. מידע זה מבוסס בעיקרו על מידע פומבי ביחס לנגיף קורונה כפי שהוא קיים למועד התשקיף (ומשתנה תדיר) ועל הערכות החברה המתבססות, בין היתר, על המידע הידוע במועד פרסום תשקיף זה. יובהר, כי אין כל וודאות שההערכות יתממשו, כולן או חלקן, והן אף עלולות להיות שונות באופן מהותי מאלו שהוצגו לעיל, וזאת בין היתר, בשל תלותן בגורמים חיצוניים שאינם בשליטת החברה, כגון, שינויים ומגמות בהתפשטות נגיף קורונה, החלטות הגורמים המוסמכים בארץ ובעולם והשפעות על הרגלי הצריכה של לקוחות הקבוצה.

1.3. **<u>המצב הכספי</u>**

להלן תמצית נתונים על המצב הכספי (באלפי דולר ארה"ב):

סעיף	ליום 31 בדצמבר		הסברי הדירקטוריון
	2020	2019	
נכסים שוטפים	54,518	40,212	הגידול בנכסים השוטפים ליום 31 בדצמבר, 2020 ביחס לנכסים השוטפים ליום 31 בדצמבר, 2019 נבע בעיקר מגידול ביתרות מזומנים להעברה ללקוחות בגין פעילות סליקה, כתוצאה מגידול בפעילות הסליקה וכן גידול בלקוחות, לאור מכירות גבוהות בסוף השנה.
נכסים שאינם שוטפים	38,235	29,274	הגידול בנכסים שאינם שוטפים ליום 31 בדצמבר, 2020 ביחס לנכסים שאינם שוטפים ליום 31 בדצמבר, 2019 נבע בעיקר מגידול בנכסים בלתי מוחשיים כתוצאה מהשקעות בעלויות פיתוח שהוונו וכן בגין הכרה בנכסים בלתי מוחשיים של טכנולוגיה ובמוניטין במסגרת רכישת נאייקס ריטייל וכן גידול ברכוש קבוע בין היתר כתוצאה מהתרחבות החברה במשרדיה בהרצליה.
התחייבויות שוטפות	62,251	45,221	הגידול בהתחייבויות השוטפות ליום 31 בדצמבר, 2020 ביחס להתחייבויות השוטפות ליום 31 בדצמבר, 2019 נבע בעיקר מגידול ביתרות זכאים בגין סליקה כתוצאה מגידול בהיקף פעילות הסליקה וכן מגידול ביתרת הספקים כתוצאה מגידול במכירות החברה בסוף השנה.
התחייבויות שאינן שוטפות	18,001	8,596	הגידול בהתחייבויות שאינן שוטפות ליום 31 בדצמבר, 2020 ביחס להתחייבויות שאינן שוטפות ליום 31 בדצמבר, 2019 נבע בעיקר מסיווג הלוואות לז"א ב-2019 כהלוואות לז"ק לאור אי עמידה באמות המידה הפיננסיות כפי שנקבעו בהסכם המימון מול הבנק. כמו כן, הגידול נובע מגידול ביתרות הלוואות לזמן ארוך מתאגיד בנקאי וסולק של הקבוצה.
הון	12,501	15,669	הקיטון בהון ליום 31 בדצמבר, 2020 ביחס להון ליום 31 בדצמבר, 2019 נבע בעיקר מהפסד נקי בשנת 2020 בקיזוז תשלום מבוסס מניות בשנת 2020.

1.4. **<u>תוצאות הפעילות</u>**

להלן נתונים אודות תוצאות הפעילות (באלפי דולר ארה"ב):

סעיף	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			הסברי הדירקטוריון
	2020	2019	2018	
הכנסות	78,783	63,626	48,711	הגידול בהכנסות בשנת 2020 ביחס לשנת 2019 וכן הגידול בהכנסות בשנת 2019 ביחס לשנת 2018 נבע מהמשך צמיחה של החברה, הן בגידול בהכנסות ממכירת יחידות קצה והן

				בגידול בהכנסות משירות וסליקה, שנבע מהגידול במכירת יחידות הקצה ובפעילות של החברה בשנים 2020 ו-2019. כמו כן, הגידול בהכנסות נתמך בשיעור גבוה של שימור לקוחות לעומת שיעור נמוך של נטישת לקוחות. הטבלה להלן מציגה את הגידול בהכנסות בהתאם לשני סוגי ההכנסות העיקריים של החברה: **2020** **2019** **2018** מכירת יחידות קצה ואחרות **35,414** **28,288** **24,310** 25% 16% סליקה ושירותים **43,369** **35,338** **24,401** 23% 45% ההכנסות החוזרות של החברה מורכבות מדמי מנוי בגין השימוש בתוכנה, אשר לרוב נגבים בתשלום חודשי קבוע, וכן מתשלום בגין הסליקה, שנגבה ככלל כאחוז מהיקף הסליקה המבוצע אצל לקוחות החברה באמצעות החברה. בשנת 2020, בין 50% ל-60% מההכנסות החוזרות של החברה נגבו בגין רכיב דמי המנוי בגין השימוש בתוכנה, ובין 40% ל-50% נגבו בגין רכיב הסליקה. שולי הרווח הגולמי בגין רכיב השימוש בתוכנה הוא בין 75% ל-85%, בעוד שולי הרווח הגולמי בגין רכיב התשלומים הוא בין כ-30% ל-35%.
עלות ההכנסות	41,603	37,072	27,433	הגידול בעלות ההכנסות בשנת 2020 ביחס לשנת 2019 וכן הגידול בעלות ההכנסות בשנת 2019 ביחס לשנת 2018 נבע מהמשך צמיחה בהכנסות החברה כאמור לעיל (חלק משמעותי מעלות ההכנסות הינו נגזרת ישירה מההכנסות).
רווח גולמי	37,180	26,554	21,278	שיעור הרווח הגולמי במהלך השנים המוצגות היה: בשנת 2020- 47.2%, בשנת 2019- 41.7%, בשנת 2018- 43.7%. השיפור ברווחיות הגולמית ב-2020 נבע בין היתר משיפור ברווחיות הגולמית של עלויות מכירות יחידות הקצה ואחרות בין השנים 2019 ו-2020 שנבע בין היתר משיפור בעלויות יחידות הקצה מול ספקי החברה השונים. וכן משיפור ברווחיות הסליקה והשירותים בין השנים 2019 ל-2020. להלן נתונים בדבר שיעור הרווח הגולמי בהתאם לשני סוגי ההכנסות העיקריים של החברה: **2020** **2019** **2018** מכירת יחידות קצה ואחרות 30% 19% 22% סליקה ושירותים 61% 60% 65% בהתאם לנתוני הנהלה בלתי סקורים ובלתי מבוקרים, שיעורי הרווח הגולמי של החברה בכל אחד מאזורי הפעילות העיקריים שלה הינם דומים, ועמדו בשנת 2020 על שיעור ממוצע של בין כ-40% לכ-50%.
הוצאות מחקר ופיתוח	9,300	7,325	4,790	הגידול בהוצאות מחקר ופיתוח בשנת 2020 ביחס לשנת 2019 וכן הגידול בהוצאות מחקר ופיתוח בשנת 2019 ביחס לשנת 2018 נבעו בעיקר מגידול במספר עובדי המחקר והפיתוח

				במסגרת השקעות של החברה במחקר ופיתוח מוצרים חדשים וכן מהשקעה של צוות הפיתוח בשיפור והמשך פיתוח של מוצרים חדשים. בנוסף, בשנת 2020 ביחס ל-2019 חל גידול של כ-433 אלפי דולר ארה"ב בהוצאות תשלום מבוסס מניות.
הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות	26,545	19,645	12,997	הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות בשנת 2020 ביחס לשנת 2019 וכן הגידול בהוצאות מכירה, הנהלה וכלליות בשנת 2019 ביחס לשנת 2018 נבע בעיקר מגידול במצבת כח האדם של החברה, לצורך השקעה בשיווק ומכירות וכן כתמיכה לצמיחת החברה.
פחת והפחתות בגין עלויות פיתוח שהוונו וטכנולוגיה	3,559	2,673	2,152	הגידול בהוצאות אלה בשנת 2020 ביחס לשנת 2019 וכן הגידול בהוצאות אלה בשנת 2019 ביחס לשנת 2018 נבע מגידול בעלויות פיתוח שהוונו וברכישת טכנולוגיה. ההשקעה מתמקדת בפתיחת שווקים חדשים, אינטגרציות חדשות ופיתוח מוצרים חדשים על מנת להגדיל את הכנסות הקבוצה.
רווח (הפסד) תפעולי	(2,224)	(3,089)	1,339	
הוצאות מימון	4,277	2,554	3,403	הגידול בהוצאות מימון בשנת 2020 ביחס לשנת 2019 נבע מגידול בהוצאות הפרשי שער בשל ירידה בשער החליפין של מטבע הפעילות של הקבוצה ביחס למטבעות אחרים וכן מגידול בהוצאות מימון בגין הלוואות לזמן קצר בשל גידול ממוצע של כ-3 מ' דולר בניצול מסגרת אשראי לזמן קצר מתאגיד בנקאי וכן בגין גידול בהוצאות המימון בגין התחייבויות לזמן ארוך בשל קבלת הלוואה לזמן ארוך מסולק של הקבוצה. הקיטון בהוצאות מימון בשנת 2019 ביחס לשנת 2018 נבע בעיקר מהוצאות מימון בשנת 2018 בסך 2.1 מ' ש"ח בשל שינוי בשווי הוגן של מנגנון ההתאמה (בגין התחייבות להקצאת מניות נוספות, ראו ביאור 21ב' לדוחות הכספיים).
הכנסות מימון	403	9	413	הגידול בהכנסות מימון בשנת 2020 ביחס לשנת 2019 נבע בעיקר מהטבה בגין הלוואה בערבות המדינה בסך 389 אלפי דולר. הקיטון בהכנסות מימון בשנת 2019 ביחס לשנת 2018 נבע בעיקר מהכנסות הפרשי שער בשנת 2018 בסך 413 אלפי דולר בשל עלייה במטבע הפעילות של הקבוצה ביחס למטבעות אחרים.
EBITDA *	6,649	3,128	4,288	לאורך השנים האחרונות החברה מתמקדת בצמיחה ולכן משקיעה בשיווק, מכירות ופיתוח.
השקעות הוניות (CAPEX) **	7,856	6,689	4,486	הגידול בהשקעות ההוניות נובע מהשקעות במחקר ופיתוח של מוצרים חדשים, אינטגרציות חדשות וכניסה לטריטוריות חדשות בעולם (עיקר ההוצאה הינה הוצאות שכר, וכן ספקים וקבלני משנה בהשקעת המו"פ שמיוחסת לנכס בלתי מוחשי במאזן) וכן השקעה ברכוש קבוע – הרחבת הצוות והשקעה במשרדים החדשים לצורך המשך הרחבת הפעילות של החברה במשרדיה הראשיים בהרצליה.

* **EBITDA** –רווח (הפסד) תפעולי בתוספת פחת והפחתות ובתוספת תשלום מבוסס מניות.
** **השקעות הוניות (CAPEX)** –השקעות ברכוש קבוע והשקעות בנכסים בלתי מוחשיים.

להערכת החברה, ברבעון הראשון של שנת 2021, יסתכמו הכנסותיה של החברה לסכום שבין 21-23 מיליון דולר ארה"ב (בלתי מבוקר), והרווחיות הגולמית תהיה במגמה דומה לתקופות קודמות.

הערכות החברה באשר לתוצאותיה העתידיות של החברה, כמתואר לעיל, הן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר התממשותן אינה וודאית ואינה מצויה בשליטת החברה. מידע זה מבוסס על הערכות החברה המתבססות, בין היתר, על המידע הידוע במועד פרסום תשקיף זה. יובהר, כי אין כל וודאות שההערכות יתממשו, כולן או חלקן, והן אף עלולות להיות שונות באופן מהותי מאלו שהוצגו לעיל, וזאת בין היתר, בשל תלותן בגורמים חיצוניים שאינם בשליטת.

1.5. **<u>נזילות</u>**

להלן נתונים אודות נזילות (באלפי דולר ארה"ב):

סעיף	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			הסברי הדירקטוריון
	2020	2019	2018	
תזרים מזומנים מפעילות שוטפת	6,488	(1,435)	1,835	הגידול בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת בשנת 2020 ביחס לשנת 2019 נבע בעיקר מגידול של כ-3.1 מיליון דולר ארה"ב ביתרת ספקים ונותני שירותים בשנת 2020 לעומת קיטון של 2.6 מיליון דולר ארה"ב בשנת 2019 (פער של 5.7 מיליון דולר ארה"ב). הקיטון בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת בשנת 2019 ביחס לשנת 2018 נבע בעיקר מגידול של 1.8 מיליון דולר ארה"ב בהפסד לשנת 2019 ביחס להפסד בשנת 2018 וכן מקיטון של 2.6 מיליון דולר ארה"ב ביתרות ספקים בשנת 2019 לעומת גידול של 6.1 מיליון דולר ארה"ב בשנת 2018 (פער של כ-8.7 מיליון דולר ארה"ב). העודף התזרימי שימש בעיקר למימון השקעות בעלויות פיתוח שהוונו וכן בהשקעות ברכוש קבוע בשנת 2020.
תזרים מזומנים מפעילות השקעה	(8,572)	(8,325)	(4,915)	הגידול בשיעור נמוך בתזרים המזומנים מפעילות השקעה בשנת 2020 ביחס לשנת 2019 נבע בעיקר מגידול של כ-1.5 מיליון דולר ארה"ב בעלויות פיתוח שהוונו בשנת 2020 לעומת שנת 2019 בקיזוז החזר בשנת 2020 של הלוואות שניתנו לבעלי שליטה בשנת 2019. הגידול בתזרים המזומנים מפעילות השקעה בשנת 2019 ביחס לשנת 2018 נבע בעיקר מגידול של 1.9 מיליון דולר ארה"ב ברכישת רכוש קבוע (שיפורים

				במושכר וכן ציוד) בשנת 2019 ביחס לשנת 2018.
תזרים מזומנים מפעילות מימון	6,046	4,177	6,680	הגידול בתזרים המזומנים מפעילות מימון בשנת 2020 ביחס לשנת 2019 נבע בעיקר מקבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים בישראל בסך 4.7 מיליון דולר ארה"ב בשנת 2020. הקיטון בתזרים המזומנים מפעילות מימון בשנת 2019 ביחס לשנת 2018 נבע בעיקר מקבלת תמורה מהנפקת מניות שהתקבלה בשנת 2018.
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה	8,195	4,412	10,000	--

לימים 31 בדצמבר, 2020 ו- 31 בדצמבר, 2019 לחברה הון חוזר שלילי בסך של כ- 7,733 ו- 5,009 אלפי דולר ארה"ב, בהתאמה. ההון החוזר השלילי נובע בעיקרו מהשקעות בהוצאות פיתוח שהוונו וכן מרכישת נכסים לא מוחשיים. מימון ההון החוזר השלילי ליום 31 בדצמבר, 2020, מבוצע באמצעות הלוואות שנתקבלו מבעלי השליטה במהלך שנת 2021, אשר נכון לחודש אפריל 2021 מסתכמות בכ- 7,800 אלפי דולר.

1.6. **<u>מקורות המימון</u>**

1.6.1. הקבוצה ממנת את פעילותה בעיקר ממקורותיה העצמאיים, וכן באמצעות הלוואות בעלים (לפרטים ראו סעיף 8.2.4 לפרק 8 לתשקיף זה) וכן באמצעות הלוואות ואשראי שנטלה מתאגיד בנקאי ומכוח הסכם הלוואה עם אחד מהגופים הסולקים עמם התקשרה. כמו כן, בהמשך למשבר הקורונה, קיבלו חברות בנות של הקבוצה תמיכות של ממשלות במדינות התאגדותן. לפרטים נוספים אודות מקורות המימון של החברה ראו סעיף 6.25 לפרק 6 בתשקיף זה.

1.6.2. בכוונת החברה לגייס הון באמצעות הנפקת מניות מכוח תשקיף זה.

1.6.3. לחברה שתי תכניות תגמול הוני, אשר מכוחן הוקצו אופציות המירות למניות של החברה לנושאי משרה ועובדים של החברה וחברות בנות שלה. נכון למועד התשקיף, טרם מומשו אופציות אשר הוקצו מכוח תכנית אופציות 2013, ומומשו 32,812 אופציות מכוח תכנית תמריצים הוניים גלובלית 2018. לפרטים אודות תכניות האופציות של החברה ראו סעיף 3.3 לפרק 3 לתשקיף זה. לפרטים אודות התחייבות של החברה להקצות אופציות נוספות לעובדים ונושאי משרה בחברה ובחברות בנות, תחת תכנית תמריצים הוניים גלובלית 2018 ראו סעיף 3.3.8 לפרק 3 לתשקיף זה. בנוסף, במועד השלמת ההנפקה על פי תשקיף זה תוקצינה לכל אחד מבין מר יאיר נחמד, מנכ"ל החברה, ומר דוד בן אבי, ה-CTO של החברה, 7,250,000 אופציות המירות למניות של החברה, אשר יבשילו בכפוף לעמידה ביעדים. לפרטים נוספים ראו סעיפים 8.1.5(7) ו- 8.1.5(8) לפרק 8 לתשקיף זה.

1.6.4. היקפן הממוצע של הלוואות לזמן ארוך של החברה עמד בשנים 2020 ו-2019 על כ-12.8 מיליון דולר ארה"ב וכ-6.3 מיליון דולר ארה"ב, בהתאמה. הגידול בהלוואות לזמן ארוך בשנת 2020 נבע בעיקרו מהלוואה בערבות מדינה בסך 15 מיליון ש"ח (כ-4.25 מיליון דולר)

שנתקבלה מתאגיד בנקאי וכן מקבלת הלוואה בסך 3.5 מיליון אירו (כ-3.8 מיליון דולר) שנתקבלה מסולק של הקבוצה.

1.6.5. היקפו הממוצע של אשראי לזמן קצר של החברה עמד בשנים 2020 ו-2019 על כ-10.0 מיליון דולר ארה"ב וכ-6.9 מיליון דולר ארה"ב, בהתאמה. הגידול באשראי לזמן קצר בשנת 2020 נבע מגידול בניצול מסגרת אשראי וכן גידול במסגרות מתאגיד בנקאי החל מאוקטובר 2020.

1.6.6. האשראי הממוצע מספקים עמד בכל אחת מהשנים 2020 ו-2019 על כ-8.5 מיליון דולר ארה"ב וכ-7.8 מיליון דולר ארה"ב, בהתאמה.

האשראי הממוצע ללקוחות עמד בכל אחת מהשנים 2020 ו-2019 על כ-10.6 מיליון דולר ארה"ב וכ-9.6 מיליון דולר ארה"ב, בהתאמה.

2. <u>היבטי ממשל תאגידי</u>

2.1. <u>מדיניות החברה בנושא מתן תרומות</u>

החברה לא קבעה מדיניות בנוגע למתן תרומות. בתקופת הדוח לא תרמה החברה סכומים כלשהם.

2.2. <u>דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית</u>

המספר המזערי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית הראוי לחברה, כפי שנקבע על ידי דירקטוריון החברה לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("**חוק החברות**"), הינו שני (2) דירקטורים, וזאת בהתחשב בסוג החברה, אופי הסוגיות החשבונאיות וסוגיות הבקרה החשבונאית המתעוררות בהכנת דוחותיה הכספיים של החברה, תחומי פעילותה של החברה, גודלה של החברה והיקף ומורכבות פעילותה. אחד מבין הדירקטורים המכהנים כיום בדירקטוריון החברה (מר מיכאל גלאי) הינו בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית. לפרטים נוספים באשר לדירקטור זה, ראו סעיף 7.1 בפרק 7 לתשקיף זה.

2.3. <u>דירקטורים בלתי תלויים</u>

למועד התשקיף, החברה לא אימצה בתקנונה הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים בהתאם להוראות התוספת הראשונה לחוק החברות.

2.4. <u>גילוי בדבר המבקר הפנימי של החברה</u>

נכון למועד התשקיף, החברה טרם מינתה מבקר פנימי. החברה תפעל למינוי מבקר פנימי עם השלמת ההנפקה על פי תשקיף זה.

2.5. <u>גילוי בדבר רואה החשבון המבקר של החברה</u>

2.5.1. <u>זהות רואה החשבון המבקר</u>

רואי החשבון המבקרים של החברה הם קסלמן וקסלמן, רואי חשבון (PwC Israel). ("**רואה החשבון המבקר**").

2.5.2. <u>שכר רואה החשבון המבקר</u>

שכר טרחת רואה החשבון המבקר של החברה נקבע במשא ומתן בין רואה החשבון המבקר

לבין הנהלת החברה, בהתבסס על הערכת כמות שעות העבודה הנדרשות על ידי רואה החשבון המבקר, ובהתבסס על היקף הפעילות המבוקרת ומורכבותה. שכר טרחת רואה החשבון המבקר נקבע על ידי דירקטוריון החברה.

שכר הטרחה של רואה החשבון המבקר בגין שירותי ביקורת ביחס לדוחות הכספיים המצורפים לתשקיף זה הינו 400 אלפי ש"ח. סך שעות העבודה שהושקעו על ידי רואה החשבון המבקר בקשר עם השירותים כאמור הסתכמו ב-2,000 שעות.

בנוסף שילמה החברה לרואה החשבון המבקר בגין שירותים הקשורים למס (בעיקר בקשר עם מחירי העברה) כ- 164,000 ש"ח בשנת 2020. סך שעות העבודה שהושקעו על ידי רואה החשבון המבקר בקשר עם השירותים כאמור הסתכמו ב-242 שעות.

3. **<u>אירועים מהותיים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי</u>**

לפרטים ראו ביאור 31 לדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2020.

4. **<u>מצבת התחייבויות החברה לפי מועדי פירעון</u>**

מצבת התחייבויות החברה לפי מועדי פירעון, נכון ליום 31 בדצמבר, 2020, מצורפת כנספח לדוח הדירקטוריון.

5. **<u>הערכות שווי מהותית</u>**

להלן פרטים אודות הערכות שווי מהותיות, בהתאם לתקנה 8ב(ט) לתקנות הדוחות:

5.1. **<u>הערכת שווי A409 עבור הדוחות הכספיים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020</u>**

זיהוי נושא ההערכה:	A409 שווי מניה רגילה
עיתוי ההערכה:	מועד ההערכה: 31.12.2020
שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה אילו כללי החשבונאות המקובלים, לרבות פחת והפחתות, לא היו מחייבים את שינוי ערכו בהתאם להערכת השווי:	לא ידוע
שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה:	0.97 דולר ארה"ב למניה רגילה
פרטים אודות מעריך השווי:	**<u>רפאל מיארה</u>** - מכהן כראש מחלקת הערכות שווי באלטשולר שחם בנפיטס בע"מ. בעל תואר שני M.B.A במימון וניהול אסטרטגי מאוניברסיטת פריז-דופין, ותואר Post-M.B.A במימון מאוניברסיטת תל-אביב. טרם כהונתו באלטשולר שחם בנפיטס, כיהן כמנכ"ל חברת אלגו וליו (AlgoValue), חברת פינ-טק המספקת פלטפורמה מקוונת להערכת שווי וניהול מרשם בעלי מניות (Cap Table). בנוסף, עבד מעל לשלוש שנים כמנהל פרויקטים בפירמת רואי החשבון PWC. כמו כן, בילה מספר שנים בביצוע מודלים והערכות שווי לחברות פרטיות וציבוריות ולמכשירים פיננסיים. עסק בייעוץ למנהלי כספים רבים ולמנכ"לים של חברות צעירות וותיקות, כמו גם למשקיעים מתוחכמים.

	<u>רו"ח אליאור זיטלני</u>- בעלת תואר שני M.B.A במנהל עסקים עם התמחות במימון, ותואר ראשון B.A במנהל עסקים עם התמחות בחשבונאות מהמכללה האקדמית אונו. לפני עבודתה באלטשולר שחם בנפיטס, כיהנה כראש המחלקה הכלכלית בחברת נועם יזמות, וכראש צוות פרויקטים במחלקת הערכת שווי ומודלים כלכליים בפירמת רואי החשבון EY. בעלת ניסיון משמעותי בליווי חברות סטארט-אפ וחברות ציבוריות ופרטיות, תמיכה בשינויי ליבה ובתהליכי צמיחה, מתן ייעוץ כלכלי, ביצוע הערכות שווי של חברות ופעילויות שונות לצורך ביצוע עסקאות M&A, גיוס הון ומטרות פיננסיות.
האם קיים הסכם שיפוי עם מעריך השווי?	לא
מודל ההערכה שמעריך השווי פעל על פיו:	מכפילים להערכת השווי ולאחר מכן OPM לחלוקת השווי בין מרכיבי ההון השונים (מניות בכורה, רגילות ואופציות)
ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל ההערכה:	מכפילים. החברה אינה רווחית, בהתבסס על הכנסות בפועל ולכן אין צורך בהיוון המידע. המכפיל נקבע על בסיס חברות השוואה המתאימות למצב החברה מבחינת פעילות, ענף ומבנה הון.

5.2. **<u>הערכת שווי חברה ומניות רגילות עבור הדוחות הכספיים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019</u>**

זיהוי נושא ההערכה:	הערכת שווי חברה ומניות רגילות
עיתוי ההערכה:	מועד ההערכה: 31.12.18 הערכת השווי נחתמה ביום 13.9.19
שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה אילו כללי החשבונאות המקובלים, לרבות פחת והפחתות, לא היו מחייבים את שינוי ערכו בהתאם להערכת השווי:	לא רלוונטי
שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה:	0.67 דולר ארה"ב למניה רגילה
פרטים אודות מעריך השווי:	העבודה בוצעה ע"י מעריכי השווי מר גדעון שלום בנדור, שהינו המייסד והמנכ"ל של אס קיוב ייעוץ כלכלי בע"מ (להלן: "**S-Cube**") ומר רועי ורובל שהינו ראש תחום הערכות שווי ומכשירים פיננסים ב S-Cube. מר שלום בנדור הינו בעל תואר מוסמך במנהל עסקים ולו ניסיון עשיר בייעוץ פיננסי, הערכות שווי, דיו דיליג'נס ומתן חוות דעת מומחה בהקשר של הערכות שווי. תחומי ההתמחות שלו כוללים בין

	השאר הערכות שווי של מניות רגילות ומניות בכורה, אופציות ותמריצים לעובדים, זכויות בשותפויות, נכסים בלתי מוחשיים. מר רועי ורובל הינו בעל תואר שני בכלכלה ולו ניסיון נרחב בהערכות שווי. לרועי יש הסמכה של Certified Valuation Analyst ("CVA") מטעם האיגוד האמריקאי למעריכי שווי מוסמכים ("NACVA").
האם קיים הסכם שיפוי עם מעריך השווי?	החברה התחייבה לפצות ולשפות את S-Cube ככל שתיתבע בהליך משפטי או בהליך אחר לשלם סכום כלשהו לצד שלישי בשל הערכת השווי, וכמו-כן לשאת בכל ההוצאות הסבירות שתוציא עבור ייעוץ וייצוג משפטי, חוות דעת מומחים, התגוננות מפני הליכים משפטיים, משא ומתן וכיו"ב, בקשר לכל תביעה, דרישה או הליכים אחרים בשל הערכת השווי. על אף האמור, במקרה שבו ינתן פס"ד חלוט שבו יקבע כי S-Cube פעלה ברשלנות רבתי ו/או זדון, תפצה ותשפה החברה את S-Cube כאמור בגין כל סכום שיעלה על פעם אחת שכר הטרחה שתשלם החברה ל-S-Cube, בלבד. לעמדת החברה, לאור ההיקף הזניח של הקשר העסקי בין מעריך השווי לבין החברה והעובדה כי הערכת השווי נערכה במועד בו החברה הייתה פרטית, לא מתקיימת תלות בין מעריך השווי לחברה.
מודל ההערכה שמעריך השווי פעל על פיו:	DCF להערכת שווי החברה ומודל OPM להערכת שווי המניה הרגילה.
ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל ההערכה:	שיעור היוון: 20%, שיכור צמיחה: 3%, אחוז ערך הגרט מסך השווי שנקבע בהערכה (Terminal Value), - 61%, סטיית תקן – 63.32%.

5.3. **<u>הערכת סייפצ'ארג'</u>**

זיהוי נושא ההערכה:	אופציות מכר ורכש למניות נאייקס בע"מ, כולל מנגנון אנטי רטצ'ט
עיתוי ההערכה:	מועד ההערכה: 11/02/2018 הערכת השווי נחתמה ביום 23/12/20

שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה אילו כללי החשבונאות המקובלים, לרבות פחת והפחתות, לא היו מחייבים את שינוי ערכו בהתאם להערכת השווי:	לא רלוונטי
שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה:	אופציות רכש: 9,027 אלפי דולר ארה"ב אופציות מכר: 9,777 אלפי דולר ארה"ב מנגנון אנטי רטצ'ט: 5,299 אלפי דולר ארה"ב
פרטים אודות מעריך השווי:	הערכת השווי בוצעה על-ידי BDO Consulting. על העבודה חתום רו"ח מוטי דטלקרמר, שותף, מנהל תחום מימון תאגידי. מעל 10 שנות ניסיון בהערכות שווי ופיננסים.
האם קיים הסכם שיפוי עם מעריך השווי?	לא
מודל ההערכה שמעריך השווי פעל על פיו:	Black & Sholes and OPM models
ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל ההערכה:	<u>אופציית רכש (אלפי דולר ארה"ב):</u> 1. מחיר המנייה: 24,708 2. שונות לוג תשואות: 34.42% 3. סטיית תקן של לוג תשואות: 58.67% 4. מחיר מימוש: 37,004 5. ריבית חסרת סיכון: 3.09% 6. זמן לפקיעה: 4 שנים 7. שיעור הדיבידנד: 0.00% <u>אופציית מכר (אלפי דולר ארה"ב):</u> 1. מחיר המנייה: 24,708 2. שונות לוג תשואות: 34.42% 3. סטיית תקן של לוג תשואות: 58.67% 4. מחיר מימוש: 26,117 5. ריבית חסרת סיכון: 3.09% 6. זמן לפקיעה: 4 שנים 7. שיעור הדיבידנד: 0.00% <u>מודל אנטי רטצ'ט תרחיש א':</u> 1. EBIDTA לשנת 2018: USD 14.6M 2. מספר מניות: 69,879 3. שווי מנייה: USD 108.3 4. הסתברות: 70% <u>מודל אנטי רטצ'ט תרחיש ב':</u> 1. EBIDTA לשנת 2018: USD 32.3M 2. הסתברות: 30%

10 במאי, 2021

מר דוד בן אבי	**מר יאיר נחמד**
דירקטור	**מנכ"ל החברה**
	ויו"ר הדירקטוריון

נספח - מצבת התחייבויות החברה לפי מועדי פירעון, ליום 31 בדצמבר 2020

להלן פירוט מצבת התחייבויות של החברה לפי מועדי פירעון:

א. אג"ח שהונפקו לציבור ע"י התאגיד המדווח ומוחזקות בידי הציבור, למעט אג"ח כאמור המוחזק על ידי החברה האם של התאגיד, בעל השליטה בו, חברות בשליטת מי מהם או חברות בשליטת התאגיד – על בסיס נתוני דוחות כספיים נפרדים של התאגיד (דוחות "סולו") (באלפי דולר ארה"ב):

	תשלומי קרן								
	שקלי צמוד מדד	שקלי לא צמוד מדד	יורו	דולר	---	---	אחר	תשלומי ריבית ברוטו (ללא ניכוי מס)	סה"כ לפי שנים
שנה ראשונה	-	-	-	-	-	-	-	-	-
שנה שניה	-	-	-	-	-	-	-	-	-
שנה שלישית	-	-	-	-	-	-	-	-	-
שנה רביעית	-	-	-	-	-	-	-	-	-
שנה חמישית ואילך	-	-	-	-	-	-	-	-	-
סה"כ	-	-	-	-	-	-	-	-	-

ב. אג"ח פרטיות ואשראי חוץ בנקאי, למעט אג"ח או אשראי שניתן ע"י החברה האם של התאגיד, בעל השליטה בו, חברות בשליטת מי מהם או בשליטת התאגיד – על בסיס נתוני דוחות כספיים נפרדים של התאגיד (דוחות "סולו") (באלפי דולר ארה"ב):

	תשלומי קרן								
	שקלי צמוד מדד	שקלי לא צמוד מדד	יורו	דולר	---	---	אחר	תשלומי ריבית ברוטו (ללא ניכוי מס)	סה"כ לפי שנים
שנה ראשונה	-	-	-	-	-	-	-	-	-
שנה שניה	-	-	-	-	-	-	-	-	-
שנה שלישית	-	-	-	-	-	-	-	-	-
שנה רביעית	-	-	-	-	-	-	-	-	-
שנה חמישית ואילך	-	-	-	-	-	-	-	-	-
סה"כ	-	-	-	-	-	-	-	-	-

ג. אשראי בנקאי מבנקים בישראל – על בסיס נתוני דוחות כספיים נפרדים של התאגיד (דוחות "סולו") (באלפי דולר ארה"ב):

	תשלומי קרן								
	שקלי צמוד מדד	שקלי לא צמוד מדד	יורו	דולר	---	---	אחר	תשלומי ריבית ברוטו (ללא ניכוי מס)	סה"כ לפי שנים
שנה ראשונה	-	13,527	-	-	-	-	-	662	14,189
שנה שניה	-	2,366	-	-	-	-	-	140	2,506
שנה שלישית	-	1,173	-	-	-	-	-	70	1,243
שנה רביעית	-	1,210	-	-	-	-	-	33	1,243
שנה חמישית ואילך	-	412	-	-	-	-	-	3	415
סה"כ	-	18,688	-	-	-	-	-	908	19,596

ד. אשראי בנקאי מבנקים/מסולק של הקבוצה בחו"ל – על בסיס נתוני דוחות כספיים נפרדים של התאגיד (דוחות "סולו") (באלפי דולר ארה"ב):

	תשלומי קרן								
	שקלי צמוד מדד	שקלי לא צמוד מדד	יורו	דולר	---	---	אחר	תשלומי ריבית ברוטו (ללא ניכוי מס)	סה"כ לפי שנים
שנה ראשונה	-	-	1,920	1,121	-	-	-	200	3,241
שנה שניה	-	-	2,188	288	-	-	-	65	2,541
שנה שלישית	-	-	186	-	-	-	-	1	187
שנה רביעית	-	-	-	-	-	-	-	-	-
שנה חמישית ואילך	-	-	-	-	-	-	-	-	-
סה"כ	-	-	4,294	1,409	-	-	-	266	5,969

ה. טבלת סיכום לטבלאות א-ד, סך אשראי בנקאי, חוץ בנקאי ואג"ח – על בסיס נתוני דוחות כספיים נפרדים של התאגיד (דוחות "סולו") (באלפי דולר ארה"ב):

	תשלומי קרן								
	שקלי צמוד מדד	שקלי לא צמוד מדד	יורו	דולר	---	---	אחר	תשלומי ריבית ברוטו (ללא ניכוי מס)	סה"כ לפי שנים
שנה ראשונה	-	13,527	1,920	1,121	-	-	-	862	17,430
שנה שניה	-	2,366	2,188	288	-	-	-	205	5,047
שנה שלישית	-	1,173	186	-	-	-	-	71	1,430
שנה רביעית	-	1,210	-	-	-	-	-	33	1,243
שנה חמישית ואילך	-	412	-	-	-	-	-	3	415
סה"כ		18,688	4,294	1,409				1,174	25,565

ו. חשיפת אשראי חוץ מאזני (בגין ערבויות פיננסיות והתחייבויות למתן אשראי) – על בסיס נתוני דוחות כספיים נפרדים של התאגיד (דוחות "סולו") (באלפי דולר ארה"ב):

	תשלומי קרן								
	שקלי צמוד מדד	שקלי לא צמוד מדד	יורו	דולר	---	---	אחר	תשלומי ריבית ברוטו (ללא ניכוי מס)	סה"כ לפי שנים
שנה ראשונה	-	-	-	-	-	-	-	-	-
שנה שניה	-	-	-	-	-	-	-	-	-
שנה שלישית	-	-	-	-	-	-	-	-	-
שנה רביעית	-	-	-	-	-	-	-	-	-
שנה חמישית ואילך	-	-	-	-	-	-	-	-	-
סה"כ	-	-	-	-	-	-	-	-	-

ז. חשיפת אשראי חוץ מאזני (בגין ערבויות פיננסיות והתחייבויות למתן אשראי) של כלל החברות המאוחדות, למעט חברות שהינן תאגידים מדווחים ולמעט נתוני התאגיד המדווח שהוזנו בטבלה ו' לעיל (באלפי ש"ח):

	תשלומי קרן								
	שקלי צמוד מדד	שקלי לא צמוד מדד	יורו	דולר	---	---	אחר	תשלומי ריבית ברוטו (ללא ניכוי מס)	סה"כ לפי שנים
שנה ראשונה	-	-	-	-	-	-	-	-	-
שנה שניה	-	-	-	-	-	-	-	-	-
שנה שלישית	-	-	-	-	-	-	-	-	-
שנה רביעית	-	-	-	-	-	-	-	-	-
שנה חמישית ואילך	-	-	-	-	-	-	-	-	-
סה"כ	-	-	-	-	-	-	-	-	-

ח. סך יתרות האשראי הבנקאי, אשראי חוץ בנקאי והאג"ח של כלל החברות המאוחדות, למעט חברות שהינן תאגידים מדווחים ולמעט נתוני התאגיד המדווח שהוזנו בטבלאות א-ד לעיל (באלפי דולר ארה"ב):

	תשלומי קרן								
	שקלי צמוד מדד	שקלי לא צמוד מדד	יורו	דולר	---	---	אחר	תשלומי ריבית ברוטו (ללא ניכוי מס)	סה"כ לפי שנים
שנה ראשונה	-	-	-	-	-	-	-	-	-
שנה שניה	-	-	-	-	-	-	-	-	-
שנה שלישית	-	-	-	-	-	-	-	-	-
שנה רביעית	-	-	-	-	-	-	-	-	-
שנה חמישית ואילך	-	-	-	483	-	-	-	-	483
סה"כ	-	-	-	483	-	-	-	-	483

ט. יתרות האשראי שניתנו לתאגיד המדווח ע"י חברת האם או בעל שליטה ויתרות האג"ח שהנפיק התאגיד המדווח המוחזקים ע"י חברת האם או בעל השליטה (באלפי דולר ארה"ב):

	תשלומי קרן								
	שקלי צמוד מדד	שקלי לא צמוד מדד	יורו	דולר	---	---	אחר	תשלומי ריבית ברוטו (ללא ניכוי מס)	סה"כ לפי שנים
שנה ראשונה	-	-	-	-	-	-	-	-	-
שנה שניה	-	-	-	-	-	-	-	-	-
שנה שלישית	-	-	-	-	-	-	-	-	-
שנה רביעית	-	-	-	-	-	-	-	-	-
שנה חמישית ואילך	-	-	-	-	-	-	-	-	-
סה"כ	-	-	-	-	-	-	-	-	-

י. יתרות האשראי שניתנו לתאגיד המדווח ע"י חברות בשליטת חברת האם או בעל השליטה ואינן בשליטת התאגיד המדווח, ויתרות האג"ח שהנפיק התאגיד המדווח המוחזקים ע"י חברות בשליטת חברת האם או בעל השליטה ואינן בשליטת התאגיד המדווח (באלפי דולר ארה"ב):

	תשלומי קרן								
	שקלי צמוד מדד	שקלי לא צמוד מדד	יורו	דולר	---	---	אחר	תשלומי ריבית ברוטו (ללא ניכוי מס)	סה"כ לפי שנים
שנה ראשונה	-	-	-	-	-	-	-	-	-
שנה שניה	-	-	-	-	-	-	-	-	-
שנה שלישית	-	-	-	-	-	-	-	-	-
שנה רביעית	-	-	-	-	-	-	-	-	-
שנה חמישית ואילך	-	-	-	-	-	-	-	-	-
סה"כ	-	-	-	-	-	-	-	-	-

יא. יתרות האשראי שניתנו לתאגיד המדווח ע"י חברות מאוחדות ויתרות האג"ח שהנפיק התאגיד המדווח המוחזקים ע"י חברות מאוחדות (באלפי דולר ארה"ב):

	תשלומי קרן								
	שקלי צמוד מדד	שקלי לא צמוד מדד	יורו	דולר	---	---	אחר	תשלומי ריבית ברוטו (ללא ניכוי מס)	סה"כ לפי שנים
שנה ראשונה	-	-	-	-	-	-	-	-	-
שנה שניה	-	-	-	-	-	-	-	-	-
שנה שלישית	-	-	-	-	-	-	-	-	-
שנה רביעית	-	-	-	-	-	-	-	-	-
שנה חמישית ואילך	-	-	-	-	-	-	-	-	-
סה"כ	-	-	-	-	-	-	-	-	-

יב.

1) מזומנים ושווי מזומנים, ני"ע סחירים ופיקדונות לזמן קצר על בסיס נתוני דוחות כספיים נפרדים של התאגיד (דוחות "סולו") (באלפי דולר ארה"ב): 1,095.

2) מזומנים ושווי מזומנים, ני"ע סחירים ופיקדונות לזמן קצר על בסיס נתוני דוחות כספיים מאוחדים של התאגיד (באלפי דולר ארה"ב): 7,101.

פרק 7 – דירקטורים ונושאי משרה בחברה

7.1. **<u>דירקטוריון החברה</u>**

להלן פרטים אודות חברי דירקטוריון החברה:

שם הדירקטור	אמיר נחמד	יאיר נחמד	דוד בן-אבי	מיכאל גלאי[1]
מספר ת.ז.	055273981	057243263	025068925	069840791
תאריך לידה	27/07/1958	13/08/1961	04/08/1973	03/10/1966
מען להמצאת כתבי בי דין	אהוד 10, תל אביב	צבר 1, אבן יהודה	לבונה 30, רמת השרון	בית לחם 3, תל אביב
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
חברות בוועדות הדירקטוריון	לא	לא	לא	לא
האם דירקטור חיצוני, חיצוני מומחה או בלתי תלוי	לא	לא	לא	לא
תאריך תחילת הכהונה כדירקטור	07/04/2005	07/04/2005	17/02/2009	04/05/2021
האם בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית?	לא	כן, כשירות מקצועית	כן, כשירות מקצועית	כן, מומחיות חשבונאית ופיננסית
השכלה	בוגר משפטים (L.L.B), אוניברסיטת ת"א	בוגר (BA) מדע המדינה, אוניברסיטת ת"א	תואר ראשון במנהל עסקים, אוניברסיטת דרבי ולימודי תעודה - שמאות מקרקעין, המכללה למנהל	תואר ראשון במשפטים (L.L.B) מאוניברסיטת ת"א ותואר שני במנהל עסקים (התמחות במימון) מהקריה האקדמית אונו
עיסוקים עיקריים ב- 5 השנים האחרונות	פועל בתחום נדל"ן והשקעות	מנכ"ל החברה	מנהל טכנולוגיות ראשי בחברה	2019-היום: יועמ"ש ראשי בחברה; מאי 2021-היום: דירקטור בלתי תלוי, יו"ר ועדת הביקורת וחבר בוועדת ההשקעות בחברת אנליסט קופות גמל בע"מ; 2016-היום: חבר וועדת הביקורת (פרו

[1] עם מינוי הדירקטורים החיצוניים לדירקטוריון החברה תסתיים כהונתו של מר גלאי כדירקטור בחברה.

				בונו) בנגישות ישראל (ע"ר) ; 2014-2018 : יועמ"ש ראשי בחברת Telit Communications Plc (AIM: TCM) ; פברואר 2010-ינואר 2019 : דירקטור חיצוני, יו"ר ועדת הביקורת וחבר בוועדת ההשקעות בחברת אנליסט קופות גמל בע"מ ; ינואר 2010-ינואר 2019 : דירקטור חיצוני, יו"ר ועדת הביקורת וחבר בוועדת התגמול בחברת אנליסט אי.אמ.אס – שרותי ניהול השקעות בע"מ ; יולי 2015-דצמבר 2017 : דירקטור בלתי תלוי, חבר בוועדת הביקורת וחבר בוועדת התגמול בחברת כלנית רמון שרותי תוכנה בע"מ
תאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור	דירקטור במרבית חברות הבת של החברה ; דנקרון בע"מ ; דנקרון שנלר בע"מ ; עופר ר.ג. בע"מ ; וייז-סק בע"מ ; קבוצת חברות DRK Group	דירקטור בכל חברות הבת של החברה ; יאיר נחמד בע"מ ; וייז-סק בע"מ	דירקטור במרבית חברות הבת של החברה ; דוד בן אבי אחזקות בע"מ ; וייז-סק בע"מ	ראו לעיל
האם הוא עובד של החברה, של חברה בת, או חברה קשורה שלה או של בעל עניין בה, והתפקידים שממלא כאמור	דירקטור במרבית חברות הבת של החברה	מנכ"ל החברה ; מנכ"ל בדואלי בע"מ ; דירקטור בכל חברות הבת של החברה	מנהל טכנולוגיות ראשי בחברה ; מנהל טכנולוגיות ראשי בדואלי בע"מ ; דירקטור במרבית חברות הבת של החברה	יועץ משפטי ראשי בכל חברות הקבוצה (לאחר השלמת ההנפקה על פי תשקיף זה יכהן גם כמזכיר החברה)
האם בן משפחה של בעל עניין בחברה	כן (אח של מר יאיר נחמד)	כן (אח של מר אמיר נחמד)	לא	לא
האם החברה רואה בו בעל מומחיות	לא	לא	לא	כן

חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות				

יצוין כי עד לא יאוחר משלושה חודשים מהמועד שבו תהפוך החברה לחברה ציבורית, בכוונת החברה לפעול למינוי דירקטורים חיצוניים, בהתאם להוראות סימן ה' לפרק הראשון לחלק השישי של חוק החברות.

7.2. **<u>נושאי משרה בכירה</u>**

להלן פרטים אודות נושאי המשרה הבכירה בחברה, שאינם דירקטורים:

שם נושא המשרה	**אלה שכטמן**	**לירון גרוסמן**	**נילה טבצ'ניק - ורשבסקי**	**קרן שריר**	**תמי צורי אראל**	**שי שלום בן אבי**	**סמי אל יחוואווי**	**רועי שמעון לוי**
מספר ת.ז.	016793267	066704636	312726409	031171044	038364410	036818169	171701902 (תעודת זהות הולנדית)	300782778
תאריך לידה	24/06/1970	24/06/1984	12/09/1983	13/11/1979	22/11/1975	09/04/1985	11/09/1973	18/05/1987
תאריך תחילת כהונה	15/12/2019	04/05/2017	08/05/2011	13/07/2014	06/09/2015	01/08/2016	01/04/2019	11/4/2021
תפקיד שממלא בחברה	סמנכ"לית משאבי אנוש	סמנכ"לית כספים - קבוצה	סמנכ"לית כספים	סמנכ"לית שיווק	סמנכ"לית תפעול (תחום תשלומים)	ארכיטקט תוכנה ראשי	סמנכ"ל מכירות (Chief Revenue Officer (CRO))	ראש תחום חשבות
תפקיד שממלא בחברה בת או בבעל עניין בחברה	-	סמנכ"לית כספים של כל חברות הקבוצה	-	סמנכ"לית שיווק של כל חברות הקבוצה, ניהול תהליכי שיווק ומכירות	סמנכ"לית תפעול (תחום תשלומים) של כל חברות הקבוצה	-	סמנכ"ל מכירות של כל חברות הקבוצה	-
האם בן משפחה של נושא	לא	לא	לא	לא	לא	כן (אח של מר דוד בן אבי, מבעלי	לא	לא

משרה בכירה בחברה או של בעל עניין בחברה							השליטה בחברה)	
השכלה	תואר ראשון במדעי המדינה מאוניברסיטת יורק בטורונטו, קנדה ותואר שני בלימודי עבודה מאוניברסיטת ת״א	תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מהאוניברסיטה העברית בירושלים	תואר ראשון במנהל עסקים וחשבונאות מהמסלול האקדמי של המכללה למנהל	תואר ראשון (BSc) במתמטיקה ומדעי המחשב מאוניברסיטת חיפה	תואר ראשון בכלכלה וניהול המכללה למנהל ותואר שני במשפטים מאוניברסיטת בר-אילן	תיכונית	לימודים ב- Saxion University of Applied (1999) Sciences MBA, International business management for senior management מ- IMD Business School	תואר ראשון במנהל עסקים בחוג לחשבונאות של האוניברסיטה העברית בירושלים
עיסוק בחמש השנים האחרונות	סמנכ״לית משאבי אנוש בחברה ; מנהלת משאבי אנוש בחברת Fresenius ; מנהלת משאבי אנוש בחברת Sanofi	אפריל 2017- היום : סמנכ״לית כספים בחברה ; 2013-אפריל 2017 : מנהלת השקעות וכספים בקרן להב	סמנכ״לית כספים בחברה	סמנכ״לית שיווק בחברה	סמנכ״ל בחברה (Chief Business Operation)	ארכיטקט תוכנה ראשי בחברה	מרץ 2014- אפריל 2019 : סגן נשיא בכיר (Senior Vice President) של תחום ה-IoT Services בחברת Telit Plc Communications	חשב בחברת ״קבוצת מנרב בע״מ״ ; מרצה בקורס ״חשבונאות פיננסית מתקדמת״ במסגרת שנת ההשלמה ללימודי חשבונאות באוניברסיטת תל אביב ; מנחה בקורס ״חשבונאות פיננסית מתקדמת״ במסגרת שנת

								ההשלמה ללימודי חשבונאות באוניברסיטה הפתוחה ; מנהל במחלקה המקצועית של PwC Israel

7.3. **<u>מורשי חתימה עצמאיים</u>**

למועד התשקיף, בחברה אין מורשי חתימה עצמאיים, כהגדרת מונח זה בסעיף 37(ד) לחוק ניירות ערך.

7.4. **<u>עיקר הוראות בתקנון החברה המתייחסות לדירקטוריון החברה</u>**[2]

להלן יובאו עיקרי הוראות תקנון החברה בדבר המספר המזערי והמירבי של הדירקטורים בחברה, דרכי מינויים או בחירתם, משך כהונתם, מילוי מקומם, סיום כהונתם, שכרם ומינוי ועדות של הדירקטוריון והסמכויות שניתן להעניק להן. הנוסח המובא בפרק זה אינו מהווה תחליף לעיון בנוסח המלא של תקנון החברה.

7.4.1. <u>מספרם המזערי והמירבי של הדירקטורים בחברה</u>

מספר הדירקטורים בחברה לא יפחת משלושה דירקטורים (ובכללם הדירקטורים החיצוניים) ולא יעלה על שבעה דירקטורים (ובכללם הדירקטורים החיצוניים).

7.4.2. <u>דרכי מינויים או בחירתם של דירקטורים בחברה</u>

7.4.2.1. הדירקטורים ימונו באסיפה הכללית השנתית ויכהנו עד תום האסיפה הכללית השנתית הבאה וכל עוד לא כונסה אסיפה שנתית, אלא אם כן תתפנה משרתם קודם לכן בהתאם להוראות חוק החברות או תקנון החברה. דירקטורים שנסתיימה תקופת כהונתם יוכלו להתמנות שוב. האמור לא יחול ביחס לדירקטורים החיצוניים, אשר לגביהם יחולו הוראות חוק החברות ותקנותיו.

7.4.2.2. החברה רשאית, באסיפה כללית מיוחדת, למנות דירקטור או דירקטורים נוספים לחברה, בין אם לשם מילוי משרה שהתפנתה מכל סיבה שהיא ובין אם בתור דירקטור או דירקטורים נוספים, ובלבד שמספר הדירקטורים לא יעלה על המספר המרבי הקבוע בסעיף 7.4.1 לעיל. דירקטורים שמונו כאמור, יסיימו את כהונתם בתום האסיפה השנתית שתתקיים לאחר מינויים (אלא אם כן תתפנה משרתם קודם לכן בהתאם להוראות חוק החברות או תקנון החברה) ויוכלו להתמנות שוב.

7.4.2.3. האסיפה הכללית רשאית לקבוע כי כהונתו של דירקטור שמונה על ידה, לפי העניין, תחל במועד מאוחר יותר ממועד אישור מינויו.

7.4.2.4. הדירקטוריון ימנה את אחד מבין חבריו לכהן כיושב ראש הדירקטוריון. כן רשאי הדירקטוריון להעביר מתפקידו את יושב ראש הדירקטוריון ולמנות אחר תחתיו. הדירקטוריון רשאי למנות מבין חבריו אחד או יותר כסגן ליושב ראש הדירקטוריון, אשר ישמש כממלא מקומו בהעדרו. הדירקטוריון רשאי לקבוע את התקופה שבה יכהנו יושב ראש הדירקטוריון וסגניו במשרתם. אם לא נקבעה תקופה כאמור, יכהנו

---

[2] ביום 4 במאי, 2021, אישרה האסיפה הכללית של החברה את החלפת תקנון החברה הנוכחי בתקנון חדש המותאם לחברה ציבורית. התקנון החדש יכנס לתוקפו עם השלמת ההנפקה על פי תשקיף זה ורישום מניות החברה למסחר בבורסה. לאחר רישום מניות החברה למסחר בבורסה, ניתן יהיה לעיין בנוסח המלא של תקנון החברה באתר ההפצה של רשות ניירות ערך (**www.magna.isa.gov.il**). ההוראות המפורטות בפרק זה מובאות מתוך תקנון החברה המתוקן כאמור.

יושב ראש הדירקטוריון וסגניו במשרתם, כל עוד הם מכהנים כדירקטורים, או כל עוד לא נקבע אחרת על ידי הדירקטוריון.

7.4.3. <u>סיום כהונתם של הדירקטורים</u>

7.4.3.1. האסיפה הכללית רשאית, בכל עת, בהחלטה ברוב רגיל, להעביר ממשרתו כל דירקטור, למעט דירקטור חיצוני, לפני תום תקופת כהונתו, ובלבד שתינתן לדירקטור הזדמנות סבירה להביא את עמדתו בפני האסיפה הכללית. כן רשאית כל אסיפה כללית, בהחלטה ברוב רגיל, למנות במקום דירקטור שהועבר ממשרתו, כאמור לעיל, אדם אחר כדירקטור.

7.4.3.2. אם התפנתה משרת דירקטור, יהיה הדירקטוריון רשאי להוסיף ולפעול בכל עניין כל עוד מספר הדירקטורים אינו פחות מהמספר המזערי של הדירקטורים הקבוע בסעיף 7.4.1 לעיל. פחת מספר הדירקטורים ממספר זה, לא יהיה הדירקטוריון רשאי לפעול, אלא אך ורק לשם קבלת החלטה בנושאים שהחלטה לגביהם אינה סובלת דיחוי, או לשם כינוס אסיפה כללית למטרת מינוי דירקטורים נוספים, אך לא לכל מטרה אחרת.

7.4.3.3. דירקטור רשאי להתפטר על ידי מסירת הודעה ליושב ראש הדירקטוריון או למשרדה הרשום של החברה, בכפוף להוראות חוק החברות, וההתפטרות תיכנס לתוקף במועד שנמסרה ההודעה, אלא אם כן נקבע בהודעה מועד מאוחר יותר. דירקטור ימסור את הסיבות להתפטרותו.

7.4.4. <u>דירקטור חליף</u>

7.4.4.1. בכפוף להוראות הדין, דירקטור רשאי למנות לו חליף (להלן - "**דירקטור חליף**"). על אף האמור לעיל, לא ימונה ולא יכהן כדירקטור חליף מי שאינו כשיר להתמנות כדירקטור, וכן מי שמכהן כדירקטור בחברה או כדירקטור חליף לדירקטור בחברה.

7.4.4.2. דינו של דירקטור חליף כדין הדירקטור לו מונה כחליף, והוא יהיה רשאי להיות נוכח בישיבות דירקטוריון ו/או ועדות דירקטוריון, להשתתף ולהצביע בהן, כפי שהיה רשאי לעשות הדירקטור שמינה אותו.

7.4.4.3. דירקטור שמינה דירקטור חליף רשאי, בכפוף להוראות הדין, לבטל בכל עת את המינוי. כמו כן, תתפנה משרת דירקטור חליף, כל אימת שמשרת הדירקטור אשר מינהו כדירקטור חליף, התפנתה בכל דרך שהיא.

7.4.4.4. כל מינוי של דירקטור חליף או ביטול המינוי, כאמור לעיל, יעשו בהודעה בכתב של הדירקטור הממנה, שתימסר לדירקטור החליף ולחברה, ויכנס לתוקפו מיד לאחר מסירת ההודעה כאמור, או במועד אחר שנקבע בה, לפי המאוחר.

7.4.5. <u>דירקטורים חיצוניים</u>

בחירתם של דירקטורים חיצוניים לחברה, מספרם, תנאי כשירותם, תקופת כהונתם ופקיעתה וגמולם, יהיו בהתאם להוראות חוק החברות ותקנותיו.

7.4.6. <u>ועדות דירקטוריון</u>

7.4.6.1. בכפוף להוראות חוק החברות, הדירקטוריון רשאי, כפי שימצא לנכון, להקים ועדות דירקטוריון.

7.4.6.2. הוראות תקנון החברה בעניין פעולות הדירקטוריון, לרבות כינוס ישיבות הדירקטוריון, אופן ניהולן וההצבעה בהן ומינוי יושב ראש והסמכויות המוקנות לו, יחולו, בשינויים המחויבים גם על ועדות הדירקטוריון, כל עוד לא באו במקומן הוראות שניתנו על ידי הדירקטוריון לעניין זה, והכל בכפוף להוראות חוק החברות ולהוראות תקנון החברה. ליו"ר ועדת דירקטוריון, אם נבחר כזה, לא יהיה קול נוסף בהצבעות בוועדה.

7.4.6.3. ועדת דירקטוריון תדווח לדירקטוריון באופן שוטף על החלטותיה והמלצותיה. החלטות והמלצות של ועדת דירקטוריון הטעונות את אישור הדירקטוריון, יובאו לידיעת הדירקטורים זמן סביר לפני הדיון בדירקטוריון.

7.4.6.4. בכפוף להוראות חוק החברות, החלטה שהתקבלה או פעולה שנעשתה בוועדת דירקטוריון על פי סמכות שהואצלה לה מסמכויות הדירקטוריון, כמוה כהחלטה שהתקבלה או פעולה שנעשתה בדירקטוריון, אלא אם נקבע, במפורש, אחרת, על ידי הדירקטוריון, לעניין מסוים או לגבי ועדה מסוימת. הדירקטוריון רשאי מדי פעם להרחיב, לצמצם או לבטל אצילת סמכויות לוועדת דירקטוריון, ואולם אין בצמצום או ביטול סמכויות כאמור, כדי לפגוע בתוקפה של החלטה של ועדה שהחברה פעלה על פיה כלפי אדם אחר, שלא ידע על ביטולה.

7.4.6.5. בכפוף להוראות חוק החברות, המניין החוקי לפתיחת ישיבה של ועדת דירקטוריון יהיה רוב חברי הועדה המכהנים במועד הישיבה.

7.4.6.6. הדירקטוריון ימנה מבין חבריו ועדת ביקורת. מספר חבריה של ועדת הביקורת וכשירותם יקיימו את הקבוע לעניין זה בחוק החברות.

7.4.6.7. תפקידי ועדת הביקורת יהיו על פי הקבוע בחוק החברות לרבות כל תפקיד אחר אשר יוטל עליה על ידי הדירקטוריון.

7.4.6.8. בכפוף להוראות חוק החברות, ועדת הביקורת תבחר אחד מחבריה לכהן כיושב ראש ועדת הביקורת ברוב קולות רגיל, על-ידי חברי ועדת הביקורת הנוכחים בישיבה. משך כהונתו של יושב ראש ועדת הביקורת יהיה עד להחלטת ועדת הביקורת על הפסקת כהונתו ומינוי יושב ראש ועדת ביקורת במקומו. עם זאת, מובהר, כי יושב ראש ועדת ביקורת שהסתיימה תקופת כהונתו יוכל להיבחר מחדש.

7.4.7. <u>שכרם ותנאי תגמולם של הדירקטורים</u>

7.4.7.1. בכפוף להוראות חוק החברות, רשאית החברה לשלם לדירקטורים גמול בעד מילוי תפקידם כדירקטורים וכן החזר הוצאות סבירות הקשורות בהשתתפותם בישיבות הדירקטוריון ובמילוי תפקידם כדירקטורים.

7.4.7.2. בכפוף להוראות חוק החברות, החברה רשאית לשלם לדירקטור חליף גמול בעד השתתפותו בישיבות הדירקטוריון.

7.5. **<u>הסדרים בתקנון החברה בהתאם להוראות חוק החברות:</u>**

להלן הסדרים מסוימים המתייחסים לדירקטוריון החברה בהתאם לחוק החברות שנקבעו בתקנון החברה:

7.5.1. <u>אופן מינוי הדירקטורים (סעיף 59 לחוק החברות)</u> – ראו סעיף 7.4.2 לעיל.

7.5.2. <u>הצבעה בדירקטוריון (סעיף 105 לחוק החברות)</u> – תקנה 55 לתקנון החברה קובעת כי בהצבעה בדירקטוריון יהיה קול אחד לכל דירקטור.

7.5.3. <u>קבלת החלטות בדירקטוריון (סעיף 107 לחוק החברות)</u> - תקנה 55 לתקנון החברה קובעת כי החלטות הדירקטוריון יתקבלו ברוב קולות הדירקטורים הנוכחים בישיבה ומצביעים בה, מבלי להביא בחשבון את קולות הנמנעים, וכי ליושב ראש הדירקטוריון, או למי שנבחר לנהל את הישיבה במקומו, לא יהיה קול נוסף או מכריע כך שבמקרה בו הקולות יהיו שקולים תחשב הצעת ההחלטה שעליה הצביעו חברי הדירקטוריון כנדחית.

7.5.4. <u>תקופת כהונת דירקטורים (סעיף 222 לחוק החברות)</u>: ראו סעיפים 7.4.2, 7.4.3 ו-7.4.5 לעיל.

7.6. **<u>פרטים נוספים</u>**

7.6.1. <u>עורכי הדין של ההנפקה</u>: הרצוג פוקס נאמן, עורכי דין, רחוב ויצמן 4, תל אביב-יפו, 6423904.

7.6.2. <u>רואי החשבון של החברה</u>: קסלמן וקסלמן, רואי חשבון (PwC Israel), דרך מנחם בגין 145, תל אביב; 6492103.

7.6.3. <u>משרדה הרשום של החברה</u>: אריק אינשטיין 3, הרצליה; 4659071.

7.7. **<u>התחייבויות של המנפיק</u>**

קיימים מספר עובדים בחברה ובחברות הבנות אשר מקבלים סכום קבוע ליחידה בגין הגידול נטו במספר היחידות המחוברות, או בגין כל מכירה של יחידת חומרה המבוצעת בטריטוריה עליה הם אחראים.

פרק 8 – בעלי ענין ונושאי משרה בכירה בחברה

8.1. <u>תגמולים לבעלי עניין ונושאי משרה בכירה</u>

להלן פירוט התגמולים שהוענקו לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגידים בשליטתה בקשר עם כהונתם בחברה או בתאגידים בשליטתה, כפי שהוכרו בדוחותיה הכספיים של החברה, בכל אחת מהשנים 2019 ו-2020, במונחי עלות לחברה, באלפי דולר ארה"ב:

8.1.1. <u>תגמולים לנושאי משרה בכירה בתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020</u>:

פרטי מקבל התגמולים				תגמולים בעבור שירותים							תגמולים אחרים			סה"כ
שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון	שכר	מענק	תשלום מבוסס מניות	דמי ניהול	דמי ייעוץ	עמלה	אחר[1]	ריבית	דמי שכירות	אחר	
שי בן אבי (1)	ארכיטקט תוכנה ראשי בחברה	100%	-	92	-	199	-	162	-	2	-	-	-	455
קרלי פורמן (2)	מנכ"ל Nayax LLC	100%	-	166	82	-	-	-	89	[2]27	-	-	-	364
סמי אל יחוואווי (3)	סמנכ"ל מכירות בחברה	100%	-	-	11	64	-	251	-	-	-	-	-	326
קרן שריר (4)	סמנכ"ל שיווק בחברה	100%	-	174	-	132	-	-	14	1	-	-	--	321
מיכאל גלאי (5)	יועץ משפטי ראשי בקבוצה	100%	-	200	-	50	-	-	-	1	-	-	-	251

8.1.2. <u>תגמולים לנושאי משרה בכירה בתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019</u>:

פרטי מקבל התגמולים				תגמולים בעבור שירותים							תגמולים אחרים			סה"כ
שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון	שכר	מענק	תשלום מבוסס מניות	דמי ניהול	דמי ייעוץ	עמלה	אחר[3]	ריבית	דמי שכירות	אחר	
קרלי פורמן (2)	מנכ"ל Nayax LLC	100%	-	162	65	-	-	-	108	15	-	-	-	350
סמי אל יחוואווי (3)	סמנכ"ל מכירות בחברה	100%	-	-	21	76	-	189	-	-	-	-	-	297

---

[1] החזרי הוצאות.

[2] החזרי הוצאות וביטוח.

[3] החזרי הוצאות.

מיכאל גלאי (5)	יועץ משפטי ראשי בקבוצה	100%	-	178	-	100	-	-	-	2	-	-	-	280
שי בן אבי (1)	ארכיטקט תוכנה ראשי בחברה	100%	-	91	-	-	-	157	-	1	-	-	-	249
דילן וינק (6)	מנכ"ל נאייקס אוסטרליה	100%	-	87	-	13	-	-	132	-	-	-	-	232

להלן פירוט התגמולים שהוענקו לבעלי עניין בחברה, בקשר עם כהונתם בחברה או בתאגידים בשליטתה, כפי שהוכרו בדוחותיה הכספיים של החברה, בכל אחת מהשנים 2019 ו-2020, במונחי עלות לחברה, באלפי דולר ארה"ב:

8.1.3. <u>תגמולים לבעלי עניין בתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020</u>:

פרטי מקבל התגמולים				תגמולים בעבור שירותים							תגמולים אחרים			סה"כ
שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון[4]	שכר	מענק	תשלום מבוסס מניות	דמי ניהול	דמי ייעוץ	עמלה	החזר הוצאות	ריבית	דמי שכירות	אחר	
יאיר נחמד (7)	מנכ"ל ודירקטור	100%	32.52%	-	-	-	214	-	-	6	-	-	-	220
דוד בן אבי (8)	מנהל טכנולוגיות ראשי ודירקטור	100%	31.2%	-	-	-	214	-	-	8	-	-	-	222
אמיר נחמד (9)	דירקטור	20%	36.28%	-	-	-	183	-	-	4	-	-	-	187

8.1.4. <u>תגמולים לבעלי עניין בתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019</u>:

פרטי מקבל התגמולים				תגמולים בעבור שירותים							תגמולים אחרים			סה"כ
שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון[5]	שכר	מענק	תשלום מבוסס מניות	דמי ניהול	דמי ייעוץ	עמלה	החזר הוצאות	ריבית	דמי שכירות	אחר	
יאיר נחמד (7)	מנכ"ל ודירקטור	100%	28.57%	-	-	-	168	-	-	10	-	-	-	178
דוד בן אבי (8)	מנהל טכנולוגיות ראשי ודירקטור	100%	26.35%	-	-	-	168	-	-	12	-	-	-	180
אמיר נחמד (9)	דירקטור	20%	32.92%	-	-	-	170	-	-	4	-	-	-	174

[4] נכון ליום 31 בדצמבר, 2020.
[5] נכון ליום 31 בדצמבר, 2019.

8.1.5. <u>להלן פרטים נוספים אודות תנאי כהונתם והעסקתם של נושאי המשרה הבכירה המנויים בטבלאות שלעיל</u>:

(1) <u>שי בן אבי</u>- מר שי בן אבי מועסק בחברה החל משנת 2016. מר שי בן אבי מכהן בחברה כארכיטקט תוכנה ראשי במשרה מלאה. בהתאם להסכם העסקתו בחברה (כפי שתוקן מעת לעת), זכאי מר בן אבי לשכר ברוטו חודשי של 15,400 ש"ח, בתוספת גמול שעות נוספות גלובליות בסך 6,600 ש"ח (בסעיף זה: "**שכר**"). כמו כן, זכאי מר בן אבי להפרשות סוציאליות וכן להפרשה לקרן השתלמות בשיעורים המקובלים, על מלוא השכר. בנוסף, זכאי מר בן אבי להחזר הוצאות נסיעה בסכום עלות "חופשי חודשי" (אשר יתעדכן בהתאם לשינויים במשק), לטלפון סלולרי מטעם החברה, אשר תקרת השימוש בו מוגבלת לסכום של 200 ש"ח בחודש ולתשלומים בגין ארוחות (מוגבל להשתתפות חברה כנהוג ביחס לכלל העובדים בחברה, אשר עומדת נכון למועד התשקיף על עד 30 ₪ ליום) (סך התשלומים בגין ארוחות וטלפון נייד עבור מר בן אבי עמד על כ-6 אלפי ש"ח בכל אחת מהשנים 2019 ו-2020). כל אחד מבין החברה ומר שי בן אבי רשאים להביא את הסכם ההעסקה עם החברה לסיומו בכל עת, בכפוף להודעה מוקדמת של 30 ימים. בנוסף, התקשרה החברה בהסכם שירותים עם שי בן אבי אחזקות בע"מ, חברה בבעלותו המלאה של מר שי בן אבי (בסעיף זה: "**נותן השירותים**"), לפיו יעמיד נותן השירותים לחברה שירותי יעוץ ופיתוח עבור פרויקטים של החברה, כפי שימסרו לו מעת לעת, בהיקף של 174 שעות בחודש. כנגד העמדת השירותים כאמור, זכאי נותן השירותים ל-40,000 ש"ח לחודש, בתוספת מע"מ כדין. כל אחד מבין החברה ונותן השירותים רשאי להביא את ההסכם לסיומו בכל עת, בכפוף להודעה מוקדמת של 30 ימים, מראש ובכתב.

כמו כן, זכאי מר בן אבי למענק ביצועים שנתי, על פי יעדים שיקבעו מדי שנה מראש, ובלבד שסכום המענק ביחס לשנה כלשהי לא יעלה על 30% מעלות הרכיב הקבוע השנתית של מר בן אבי (על פי שני ההסכמים המפורטים לעיל ביחד), ושמשקלו של כל יעד כאמור לא יעלה על 50% ממשקלם הכולל של היעדים אשר ישמשו לבחינת הזכאות למענק.

ביום 24 באוגוסט 2016, הוענקו למר שי בן אבי 200,000 אופציות לא סחירות, הניתנות למימוש, כנגד תשלום מחיר מימוש של 0.0001 ש"ח למניה, ל- 200,000 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ע.נ. כל אחת של החברה, תחת תכנית תמריצים 2013 של החברה (לפרטים ראו סעיף 3.3.1 לפרק 3 לתשקיף זה) (בפרק 8 זה, "**תכנית תמריצים 2013**"). ביום 10 בנובמבר 2020 הוענקו למר בן אבי 300,000 אופציות לא סחירות, הניתנות למימוש, כנגד מחיר מימוש של 0.0001 ש"ח למניה, ל- 300,000 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ע.נ. כל אחת של החברה, תחת תכנית תמריצים הוניים גלובלית 2018 ובהתאם לתנאים שנקבעו בה (לפרטים ראו סעיף 3.3.2 לפרק 3 לתשקיף זה) (בפרק 8 זה- "**תכנית תמריצים 2018**").

בנוסף, החברה העמידה למר בן אבי הלוואה, אשר יתרתה נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 ולמועד התשקיף עמדה על כ-126 אלפי ש"ח. ההלוואה נושאת ריבית מינימלית על פי כללי מס הכנסה, ותפרע עד לתום שנת 2021. כמו כן, זכאי מר בן אבי לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, שיפוי ופטור, כמקובל ביחס לנושאי המשרה בחברה.

(2) <u>קרלי פורמן</u>- גב' פורמן מכהנת כמנכ"לית של Nayax LLC, חברה בת של החברה, במשרה מלאה, החל משנת 2016. בהתאם להסכם העסקתה (כפי שתוקן מעת לעת), זכאית גב' פורמן

לשכר ברוטו חודשי של 14,000 דולר ארה"ב, לעמלה הנגזרת מגידול נטו במספר יחידות מחוברות בארה"ב (3 דולר ארה"ב ליחידה) ומענק על-פי שיקול דעת מנכ"ל הקבוצה. כמו כן, זכאית גב' פורמן לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, שיפוי ופטור, כמקובל ביחס לנושאי המשרה בחברה.

ביום 1 בינואר 2016, הוענקו לגב' פורמן 500,000 אופציות לא סחירות, הניתנות למימוש, כנגד תשלום מחיר מימוש של 29.6 סנט למניה, ל-500,000 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ע.נ. כל אחת של החברה, תחת תכנית תמריצים 2013 של החברה ובהתאם לתנאים שנקבעו בה (לפרטים ראו סעיף 3.3.1 לפרק 3 לתשקיף זה).

(3) <u>סמי אל יחוואווי</u>- מר אל יחוואווי מכהן כסמנכ"ל מכירות בחברה, במשרה מלאה, החל מיום 1 במאי 2019. ביום 22 בינואר, 2019, התקשרה החברה בהסכם שירותים עם YB&T Solutions B.V., חברה בבעלותו המלאה של מר אל יחוואווי (בסעיף זה: "**נותן השירותים**"). בהתאם להסכם השירותים, יעמיד נותן השירותים לחברה שירותי סמנכ"ל מכירות, כמפורט בהסכם, בהיקף של משרה מלאה. כנגד העמדת השירותים כאמור, זכאי נותן השירותים ל- 18,960 אירו לחודש וכן למענק שנתי בסך של עד 50,000 אירו בגין עמידה ביעדים, כפי שהוגדרו על ידי החברה. כמו כן, זכאי נותן השירותים להחזר בגין הוצאות נסיעות שיישא בהן נותן השירותים בפועל בקשר עם העמדת שירותיו, בהתאם למדיניות החזר הוצאות הנסיעות של החברה, וכן להחזר בגין הוצאות אחרות שיישא נותן השירותים בפועל בקשר עם העמדת שירותיו, ובלבד שהוצאות כאמור יאושרו מראש על ידי החברה ושנותן השירותים ימציא לחברה חשבוניות וקבלות בקשר עימן. כל אחד מבין החברה ונותן השירותים רשאים להביא את ההסכם לסיומו בכל עת, בכפוף להודעה מוקדמת של שלושה (3) חודשים, מראש ובכתב. כמו כן, זכאי מר אל יחוואווי לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, שיפוי ופטור, כמקובל ביחס לנושאי המשרה בחברה.

ביום 19 ביוני 2019, הוענקו למר אל יחוואווי 500,000 אופציות לא סחירות, הניתנות למימוש, כנגד תשלום מחיר מימוש של 0.67 דולר ארה"ב למניה, ל- 500,000 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ע.נ. כל אחת של החברה, תחת תכנית תמריצים 2018 של החברה ובהתאם לתנאים שנקבעו בה (לפרטים ראו סעיף 3.3.2 לפרק 3 לתשקיף זה).

(4) <u>קרן שריר</u>- גב' שריר מכהנת כסמנכ"לית שיווק בחברה, במשרה מלאה, החל משנת 2013. בהתאם להסכם העסקתה בחברה (כפי שתוקן מעת לעת), זכאית גב' שריר לשכר ברוטו חודשי של 28,700 ש"ח, בתוספת גמול שעות נוספות גלובליות בסך 12,300 ש"ח (בסעיף זה: "**שכר**"). כמו כן, זכאית גב' שריר להפרשות סוציאליות וכן להפרשה לקרן השתלמות בשיעורים המקובלים, על מלוא השכר. בנוסף, זכאית גב' שריר להחזר הוצאות נסיעה בסכום עלות "חופשי חודשי" (אשר יתעדכן בהתאם לשינויים במשק) ולטלפון סלולרי מטעם החברה, אשר תקרת השימוש בו מוגבלת לסכום של 200 ש"ח בחודש. כל אחד מבין החברה וגב' שריר רשאים להביא את הסכם ההעסקה עם החברה לסיומו בכל עת, בכפוף להודעה מוקדמת של חודש. כמו כן, זכאית גב' שריר לעמלה הנגזרת מגידול נטו במספר יחידות מחוברות (1.4 ש"ח ליחידה) וכן לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, שיפוי ופטור, כמקובל ביחס לנושאי המשרה בחברה.

ביום 29 באוקטובר 2020, הוענקו לגב' שריר 350,000 אופציות לא סחירות, הניתנות למימוש, כנגד תשלום מחיר מימוש של 0.67 דולר ארה"ב למניה, ל- 350,000 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ע.נ. כל אחת של החברה, תחת תכנית תמריצים 2018 של החברה ובהתאם לתנאים שנקבעו בה (לפרטים ראו סעיף 3.3.2 לפרק 3 לתשקיף זה).
ביום 19 ביוני 2019, הוענקו לגב' שריר 50,000 אופציות לא סחירות, הניתנות למימוש, כנגד תשלום מחיר מימוש של 0.67 דולר ארה"ב למניה, ל-50,000 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ע.נ. כל אחת של החברה, תחת תכנית תמריצים 2018 של החברה ובהתאם לתנאים שנקבעו בה (לפרטים ראו סעיף 3.3.2 לפרק 3 לתשקיף זה).

(5) <u>מיכאל גלאי</u>- מר גלאי מכהן כיועץ משפטי ראשי של הקבוצה, במשרה מלאה, החל מ-6 בינואר 2019. בהתאם להסכם העסקתו בחברה, זכאי מר גלאי לשכר ברוטו חודשי של 38,000 ש"ח, בתוספת גמול שעות נוספות גלובליות בסך 10,000 ש"ח (בסעיף זה: "**שכר**"). כמו כן, זכאי מר גלאי להפרשות סוציאליות וכן להפרשה לקרן השתלמות בשיעורים המקובלים, על מלוא השכר. בנוסף, זכאי מר גלאי להחזר הוצאות נסיעה בסכום של 2,000 ש"ח ברוטו ולטלפון סלולרי מטעם החברה, אשר תקרת השימוש בו מוגבלת לסכום של 200 ש"ח בחודש. כל אחד מבין החברה ומר גלאי רשאים להביא את הסכם ההעסקה עם החברה לסיומו בכל עת, בכפוף להודעה מוקדמת של 90 ימים. כמו כן, זכאי מר גלאי לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, שיפוי ופטור, כמקובל ביחס לנושאי המשרה בחברה.

ביום 19 ביוני 2019, הוענקו למר גלאי 500,000 אופציות לא סחירות, הניתנות למימוש, כנגד תשלום מחיר מימוש של 0.67 דולר ארה"ב למניה, ל-500,000 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ע.נ. כל אחת של החברה, תחת תכנית תמריצים 2018 של החברה ובהתאם לתנאים שנקבעו בה (לפרטים ראו סעיף 3.3.2 לפרק 3 לתשקיף זה).
בנוסף, יהיה זכאי מר גלאי לתשלום מענק שלא יפחת מ- 200,000 ש"ח, בכפוף להשלמת ההנפקה על פי תשקיף זה.
החל מיום 4 במאי, 2021 מכהן מר גלאי גם כדירקטור בחברה ועם השלמת ההנפקה על פי תשקיף זה יכהן מר גלאי גם כמזכיר החברה. מר גלאי אינו זכאי לתגמול נוסף בגין כהונתו כדירקטור בחברה או בגין כהונתו כמזכיר חברה.

(6) <u>דילן וינק</u>- מר וינק מכהן כמנכ"ל נאייקס אוסטרליה, חברה בת של החברה, במשרה מלאה. בהתאם להסכם העסקתו (כפי שתוקן מעת לעת), זכאי מר וינק לשכר ברוטו חודשי של 15,400 דולר אוסטרלי וכן לעמלה הנגזרת מגידול נטו במספר יחידות מחוברות באוסטרליה (18 דולר אוסטרלי ליחידה) כמו כן, זכאי מר וינק לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, שיפוי ופטור, כמקובל ביחס לנושאי המשרה בחברה.

ביום 14 בנובמבר 2017, הוענקו למר וינק 150,000 אופציות לא סחירות, הניתנות למימוש, כנגד תשלום מחיר מימוש של 0.0001 ש"ח למניה, ל- 150,000 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ע.נ. כל אחת של החברה, תחת תכנית תמריצים 2013 של החברה ובהתאם לתנאים שנקבעו בה (לפרטים ראו סעיף 3.3.1 לפרק 3 לתשקיף זה).

ביום 19 ביוני 2019, הוענקו למר וינק 50,000 אופציות לא סחירות, הניתנות למימוש, כנגד תשלום מחיר מימוש של 0.67 דולר ארה"ב למניה, ל-50,000 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח

ע.נ. כל אחת של החברה, תחת תכנית תמריצים 2018 של החברה ובהתאם לתנאים שנקבעו בה (לפרטים ראו סעיף 3.3.2 לפרק 3 לתשקיף זה).

ביום 29 באוקטובר 2020, הוענקו למר וינק 50,000 אופציות לא סחירות, הניתנות למימוש, כנגד תשלום מחיר מימוש של 0.67 דולר ארה"ב למניה, ל-50,000 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ע.נ. כל אחת של החברה, תחת תכנית תמריצים 2018 של החברה ובהתאם לתנאים שנקבעו בה (לפרטים ראו סעיף 3.3.2 לפרק 3 לתשקיף זה).

ביום 24 במרץ 2021, הוענקו למר וינק 150,000 אופציות לא סחירות, הניתנות למימוש, כנגד תשלום מחיר מימוש של 0.67 דולר ארה"ב למניה, ל-150,000 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ע.נ. כל אחת של החברה, תחת תכנית תמריצים 2018 של החברה ובהתאם לתנאים שנקבעו בה (לפרטים ראו סעיף 3.3.2 לפרק 3 לתשקיף זה).

(7) <u>מר יאיר נחמד</u>- מר יאיר נחמד מכהן כמנכ"ל וכדירקטור בחברה החל משנת 2005. ביום 22 בנובמבר, 2016 התקשרו החברה ויאיר נחמד בע"מ, חברה בבעלותו המלאה של מר יאיר נחמד ("**נותן השירותים**"), בהסכם שירותים, לפיו יעמיד נותן השירותים לחברה שירותי ניהול, ייעוץ ופיתוח, וכן שירותים נוספים לפי דרישת החברה מעת לעת. סך התשלומים לנותן השירותים בגין שירותי הניהול ובגין שירותי הניהול שהעניק נותן השירותים לדואלי (אשר שולמו כולם על ידי החברה) בשנים 2019 ו-2020 עמד על 600 אלפי ש"ח ו-735 אלפי ש"ח בהתאמה (בתוספת מע"מ כדין). כמו כן, זכאי נותן השירותים להחזר הוצאות דלק בהן יישא בפועל, עד לסכום של 1,000 ש"ח בחודש, לתשלום בגין ארוחות בסכום של 1,000 ש"ח לחודש, וכן להחזר בגין הוצאות אחרות שיישא נותן השירותים בפועל בקשר עם העמדת שירותי הניהול, לרבות הוצאות עבור שימוש בטלפון נייד, בתוספת מע"מ כדין, ובלבד שהוצאות כאמור יאושרו מראש על ידי החברה ושנותן השירותים ימציא לחברה חשבוניות וקבלות בקשר עימן. סך התשלומים לנותן השירותים בגין החזר הוצאות דלק לנותן השירותים (אשר בוצעו באמצעות דואלי) בשנים 2019 ו-2020 עמד על 11 אלפי ש"ח ו-5 אלפי ש"ח בהתאמה. כמו כן, סך התשלומים לנותן השירותים בגין אירוח, ארוחות וטלפון נייד בשנים 2019 ו-2020 עמד על 25 אלפי ש"ח ו-17 אלפי ש"ח, בהתאמה.

ביום 10 במרץ 2021, אישרו הדירקטוריון והאסיפה הכללית של החברה כי החל מיום 1 בינואר, 2021 יעמוד שכרו של נותן השירותים על עלות חודשית של 150 אלפי ש"ח.

ביום 4 במאי, 2021, אישרו הדירקטוריון והאסיפה הכללית של החברה את התקשרות החברה עם נותן השירותים בהסכם שירותים חדש ("**הסכם השירותים העדכני**"), המחליף את הסכם השירותים שנחתם עימו ביום 22 בנובמבר, 2016. הסכם השירותים העדכני ייכנס לתוקף עם השלמת ההנפקה על פי תשקיף זה. בהתאם להסכם השירותים העדכני, יעמיד נותן השירותים לחברה שירותי ייעוץ וניהול כמנכ"ל החברה, בהיקף של 180 שעות חודשיות, באמצעות מר יאיר נחמד. בהתאם להסכם השירותים העדכני, יהיה זכאי נותן השירותים לדמי ניהול חודשיים בסך 140,000 ש"ח, בתוספת מע"מ כדין. סכום דמי הניהול יגדל בתחילת כל שנה קלנדארית בשיעור של 2.5%.

כמו כן, במועד השלמת ההנפקה על פי תשקיף זה וערב הרישום למסחר בבורסה של מניות החברה, וחלף תשלום בונוס שנתי, יוקצו לנותן השירותים (או למר יאיר נחמד, לבחירת

נותן השירותים), 7,250,000 אופציות המירות למניות של החברה, כך שלאחר הקצאתן, יחזיק מר יאיר נחמד (לרבות באמצעות נותן השירותים), בהנחה שירכשו כל המניות המוצעות על פי תשקיף זה, מניות המהוות 26.62% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה בפועל, ובהנחה של הבשלת כל האופציות ומימוש מלא של האופציות (על פי סעיף 8.1.5(7) זה ועל פי סעיף 8.1.5(8) בלבד) 27.62% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ו- 26.01% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא[6] ("**האופציות לנותן השירותים**").

האופציות יבשילו לאורך חמש שנים, בכפוף לעמידה ביעדים, כמפורט להלן: (א) ככל שהצמיחה בהכנסות החברה בשנה קלנדארית כלשהי ביחס לשנה הקלנדארית שקדמה לה (החל משנת 2021 ביחס לגידול ביחס לשנת 2020) תהיה של 30% לפחות, ובכפוף לכך ששיעור הרווח הגולמי של החברה באותה שנה קלנדארית לא יפחת מ-40%, תבשלנה (ותהיינה ניתנות להמרה למניות רגילות של החברה) 750,000 אופציות מתוך האופציות לנותן השירותים; (ב) בנוסף על האופציות שהבשילו על פי ס"ק (א), בגין צמיחה העולה על 30% בהכנסות החברה בשנה קלנדארית כלשהי ביחס לשנה שקדמה לה (החל משנת 2021 ביחס לגידול ביחס לשנת 2020) ועד לשיעור צמיחה בהכנסות של 45%, ובכפוף לכך ששיעור הרווח הגולמי של החברה באותה שנה קלנדארית לא יפחת מ-40%, תבשלנה (ותהיינה ניתנות להמרה למניות רגילות של החברה) עד 700,000 אופציות מתוך האופציות לנותן השירותים, כאשר מספר האופציות שתבשלנה בפועל עפ"י ס"ק (ב) זה יחושב באופן ליניארי, בהתאם לשיעור הצמיחה בהכנסות בין 30% -45% ביחס לשנה הקלנדארית הקודמת (למען הסר ספק, הבשלת האופציות בהתאם לס"ק (ב) זה תהיה בנוסף להבשלת 750,000 האופציות על פי ס"ק (א) לעיל). שיעור הצמיחה בהכנסות החברה ושיעור הרווח הגולמי של החברה יחושבו בהתאם לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים והמבוקרים של החברה לכל שנה קלנדארית רלוונטית (החל משנת 2021). זכאותו של נותן השירותים לבונוס כאמור תהיה ביחס לשנים הקלנדאריות 2021-2025 (כולל).

מחיר המימוש של האופציות כאמור יהיה המחיר שיקבע למניית החברה במסגרת ההנפקה על פי תשקיף זה. האופציות מכל מנה שתבשיל תהיינה ניתנות למימוש החל ממועד הבשלתן ועד לתום חמש (5) שנים ממועד הבשלתן. במועד אישור דוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה לשנה קלנדארית כלשהי, ככל שרלוונטי, תפקענה האופציות לנותן השירותים ביחס לשנה הקלנדארית אשר ביחס אליה אושרו הדוחות הכספיים, אשר לא הבשילו בשל אי עמידה ביעדים כאמור. האופציות לנותן השירותים תוקצינה על פי תכנית תמריצים הוניים גלובלית 2018 של החברה (לפרטים ראו סעיף 3.3.2 לפרק 3 לתשקיף זה).

כמו כן, נותן השירותים יהיה זכאי להחזר הוצאות דלק ו/או אחזקה שוטפת של רכב חשמלי בסכום חודשי של עד 1,500 ש"ח בתוספת מע"מ כדין. החברה תעמיד לרשות נותן השירותים טלפון נייד ותישא בכל ההוצאות בגין השימוש בטלפון נייד. החברה תישא בעלות מנוי לכבישי אגרה וכן בעלות מנוי לעיתון כלכלי. נותן השירותים יהיה זכאי להחזר הוצאות

---

[6] חישוב שיעור האופציות לנותן השירותים מהון החברה בדילול מלא נעשה בהנחת מימוש של כל האופציות הלא-סחירות שהקצתה החברה וטרם מומשו או פקעו למועד התשקיף (לרבות האופציות לנותן השירותים וכן האופציות לנותן השירותים כאמור בסעיף 8.1.5(8) להלן). החישוב כאמור אינו מביא בחשבון את התחייבויות החברה להקצות אופציות המירות למניות החברה, כמפורט בסעיף 3.3.8 לפרק 3 לתשקיף זה.

שהוציא בקשר למתן השירותים, כנגד הצגת אסמכתאות מתאימות על ההוצאות כאמור לחברה, בהתאם לנוהלי החברה, כפי שיעודכנו מעת לעת באישור ועדת הביקורת. נותן השירותים יהיה זכאי להחזר הוצאות ארוחות בסכום חודשי של 2,500 ש"ח. החברה תעמיד לנותן השירותים שירותי משרד וזכות לחניה שמורה בחניון משרדי החברה למשך כל תקופת מתן השירותים. כמו כן, נותן השירותים יהיה זכאי ל-28 ימי חופשה בשנה בגינם ישולמו דמי הניהול מבלי שיינתנו על ידו שירותים בפועל. לכל אחד מבין החברה ונותן השירותים תהא אפשרות להביא את הסכם השירותים העדכני לסיומו בהודעה מראש בת שישה (6) חודשים. נותן השירותים יהיה זכאי במהלך תקופת ההודעה המוקדמת לתמורה על פי ההסכם, ובלבד שבמהלך תקופת ההודעה המוקדמת יספק נותן השירותים לחברה, לבקשת החברה, את השירותים על פי ההסכם.

כמו כן, בהתאם להוראות הסכם השירותים העדכני, יעמיד נותן השירותים לחברה, באמצעות מר יאיר נחמד, שירותי יו"ר דירקטוריון החברה ושירותי דירקטור לחברות בנות, וזאת ללא כל תמורה נוספת. מר נחמד זכאי לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, שיפוי ופטור, כמקובל ביחס לנושאי המשרה בחברה.

(8) <u>מר דוד בן אבי</u> - מר דוד בן אבי מכהן כמנהל טכנולוגיות ראשי (CTO) וכדירקטור בחברה החל משנת 2006. ביום 22 בנובמבר, 2016 התקשרו החברה ודוד בן אבי אחזקות בע"מ, חברה בבעלותו המלאה של מר דוד בן אבי ("**נותן השירותים**"), בהסכם שירותים, לפיו יעמיד נותן השירותים לחברה שירותי ניהול, ייעוץ ופיתוח, וכן שירותים נוספים לפי דרישת החברה מעת לעת. סך התשלומים לנותן השירותים בגין שירותי הניהול ובגין שירותי הניהול שהעניק נותן השירותים לדואלי בשנים 2019 ו-2020 עמד על 600 אלפי ש"ח ו-735 אלפי ש"ח בהתאמה (בתוספת מע"מ כדין). כמו כן, זכאי נותן השירותים להחזר הוצאות דלק בהן יישא בפועל, עד לסכום של 1,000 ש"ח בחודש, לתשלום בגין ארוחות בסכום של 1,000 ש"ח לחודש, וכן להחזר בגין הוצאות אחרות שיישא נותן השירותים בפועל בקשר עם העמדת השירותים, לרבות הוצאות עבור שימוש בטלפון נייד, ובלבד שהוצאות כאמור יאושרו מראש על ידי החברה ושנותן השירותים ימציא לחברה חשבוניות וקבלות בקשר עימן, בתוספת מע"מ כדין. סך התשלומים בגין החזר הוצאות דלק לנותן השירותים (אשר בוצעו באמצעות דואלי) בשנים 2019 ו-2020 עמדו על 20 אלפי ש"ח ו-12 אלפי ש"ח בהתאמה. כמו כן, סך התשלומים לנותן השירותים בגין אירוח, ארוחות וטלפון נייד בשנים 2019 ו-2020 עמדו על 23 אלפי ש"ח ו-16 אלפי ש"ח, בהתאמה.

ביום 10 במרץ 2021, אישרו הדירקטוריון והאסיפה הכללית של החברה כי החל מיום 1 בינואר, 2021 יעמוד שכרו של נותן השירותים על עלות חודשית של 150 אלפי ש"ח.

ביום 4 במאי, 2021, אישרו הדירקטוריון והאסיפה הכללית של החברה את התקשרות החברה עם נותן השירותים בהסכם שירותים חדש ("**הסכם השירותים העדכני**"), המחליף את הסכם השירותים שנחתם עימו ביום 22 בנובמבר, 2016. הסכם השירותים העדכני ייכנס לתוקף עם השלמת ההנפקה על פי תשקיף זה. בהתאם להסכם השירותים העדכני, יעמיד נותן השירותים לחברה שירותי ייעוץ וניהול כמנהל טכנולוגיות ראשי (CTO) של החברה, בהיקף של 180 שעות חודשיות, באמצעות מר דוד בן אבי. בהתאם להסכם השירותים

העדכני, יהיה זכאי נותן השירותים לדמי ניהול חודשיים בסך 140,000 ש"ח, בתוספת מע"מ כדין. סכום דמי הניהול יגדל בתחילת כל שנה קלנדארית בשיעור של 2.5%.

כמו כן, במועד השלמת ההנפקה על פי תשקיף זה וערב הרישום למסחר בבורסה של מניות החברה, וחלף תשלום בונוס שנתי, יוקצו לנותן השירותים 7,250,000 אופציות המירות למניות של החברה, כך שלאחר הקצאתן, יחזיק נותן השירותים, בהנחה שירכשו כל המניות המוצעות על פי תשקיף זה, מניות המהוות 24.48% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה בפועל, ובהנחה של הבשלת כל האופציות ומימוש מלא של האופציות (על פי סעיף 8.1.5(8) זה ועל פי סעיף 8.1.5(7) בלבד) 25.57% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ו- 24.08% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא[7] ("**האופציות לנותן השירותים**").

האופציות יבשילו לאורך חמש שנים, בכפוף לעמידה ביעדים, כמפורט להלן: (א) ככל שהצמיחה בהכנסות החברה בשנה קלנדארית כלשהי ביחס לשנה הקלנדארית שקדמה לה (החל משנת 2021 ביחס לגידול ביחס לשנת 2020) תהיה של 30% לפחות, ובכפוף לכך ששיעור הרווח הגולמי של החברה באותה שנה קלנדארית לא יפחת מ-40%, תבשלנה (ותהיינה ניתנות להמרה למניות רגילות של החברה) 750,000 אופציות מתוך האופציות לנותן השירותים; (ב) בנוסף על האופציות שהבשילו על פי ס"ק (א), בגין צמיחה העולה על 30% בהכנסות החברה בשנה קלנדארית כלשהי ביחס לשנה שקדמה לה (החל משנת 2021 ביחס לגידול ביחס לשנת 2020) ועד לשיעור צמיחה בהכנסות של 45%, ובכפוף לכך ששיעור הרווח הגולמי של החברה באותה שנה קלנדארית לא יפחת מ-40%, תבשלנה (ותהיינה ניתנות להמרה למניות רגילות של החברה) עד 700,000 אופציות מתוך האופציות לנותן השירותים, כאשר מספר האופציות שתבשלנה בפועל עפ"י ס"ק (ב) זה יחושב באופן ליניארי, בהתאם לשיעור הצמיחה בהכנסות בין 30% -45% ביחס לשנה הקלנדארית הקודמת (למען הסר ספק, הבשלת האופציות בהתאם לס"ק (ב) זה תהיה בנוסף להבשלת 750,000 האופציות על פי ס"ק (א) לעיל). שיעור הצמיחה בהכנסות החברה ושיעור הרווח הגולמי של החברה יחושבו בהתאם לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים והמבוקרים של החברה לכל שנה קלנדארית רלוונטית (החל משנת 2021). זכאותו של נותן השירותים לבונוס כאמור תהיה ביחס לשנים הקלנדאריות 2025-2021 (כולל).

מחיר המימוש של האופציות כאמור יהיה המחיר שיקבע למניית החברה במסגרת ההנפקה על פי תשקיף זה. האופציות מכל מנה שתבשיל תהיינה ניתנות למימוש החל ממועד הבשלתן ועד לתום חמש (5) שנים ממועד הבשלתן. במועד אישור דוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה לשנה קלנדארית כלשהי, ככל שרלוונטי, תפקענה האופציות לנותן השירותים ביחס לשנה הקלנדארית אשר ביחס אליה אושרו הדוחות הכספיים, אשר לא הבשילו בשל אי עמידה ביעדים כאמור. האופציות לנותן השירותים תוקצינה על פי תכנית תמריצים הוניים גלובלית 2018 של החברה (לפרטים ראו סעיף 3.3.2 לפרק 3 לתשקיף זה).

---

[7] חישוב שיעור האופציות לנותן השירותים מהון החברה בדילול מלא נעשה בהנחת מימוש של כל האופציות הלא-סחירות שהקצתה החברה וטרם מומשו או פקעו למועד התשקיף (לרבות האופציות לנותן השירותים וכן האופציות לנותן השירותים כאמור בסעיף 8.1.5(7) לעיל). החישוב כאמור אינו מביא בחשבון את התחייבויות החברה להקצות אופציות המירות למניות החברה, כמפורט בסעיף 3.3.8 לפרק 3 לתשקיף זה.

כמו כן, נותן השירותים יהיה זכאי להחזר הוצאות דלק ו/או אחזקה שוטפת של רכב חשמלי בסכום חודשי של עד 1,500 ש"ח בתוספת מע"מ כדין. החברה תעמיד לרשות נותן השירותים טלפון נייד ותישא בכל ההוצאות בגין השימוש בטלפון נייד. החברה תישא בעלות מנוי לכבישי אגרה וכן בעלות מנוי לעיתון כלכלי. נותן השירותים יהיה זכאי להחזר הוצאות שהוציא בקשר למתן השירותים, כנגד הצגת אסמכתאות מתאימות על ההוצאות כאמור לחברה, בהתאם לנוהלי החברה, כפי שיעודכנו מעת לעת באישור ועדת הביקורת. נותן השירותים יהיה זכאי להחזר הוצאות ארוחות בסכום חודשי של 2,500 ש"ח. החברה תעמיד לנותן השירותים שירותי משרד וזכות לחניה שמורה בחניון משרדי החברה למשך כל תקופת מתן השירותים. כמו כן, נותן השירותים יהיה זכאי ל-28 ימי חופשה בשנה בגינם ישולמו דמי הניהול מבלי שיינתנו על ידו שירותים בפועל. לכל אחד מבין החברה ונותן השירותים תהא אפשרות להביא את הסכם השירותים העדכני לסיומו בהודעה מראש בת שישה (6) חודשים. נותן השירותים יהיה זכאי במהלך תקופת ההודעה המוקדמת לתמורה על פי ההסכם, ובלבד שבמהלך תקופת ההודעה המוקדמת יספק נותן השירותים לחברה, לבקשת החברה, את השירותים על פי ההסכם.

כמו כן, בהתאם להוראות הסכם השירותים העדכני, יעמיד נותן השירותים לחברה, באמצעות מר דוד בן אבי, שירותי דירקטור (בחברה ובחברות הבנות שלה), וזאת ללא כל תמורה נוספת. מר בן אבי זכאי לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, שיפוי ופטור, כמקובל ביחס לנושאי המשרה בחברה.

(9) <u>מר אמיר נחמד</u>- מר אמיר נחמד מכהן כדירקטור בחברה החל משנת 2005. ביום 22 בנובמבר, 2016 התקשרו החברה ודנקרון בע"מ, חברה אשר מר נחמד מחזיק בה 50% ("**דנקרון**") בהסכם שירותים לפיו תעמיד דנקרון לחברה שירותי ניהול, ייעוץ ופיתוח, וכן שירותים נוספים לפי דרישת החברה מעת לעת. בפועל, הועמדו שירותי הניהול והייעוץ בשנים 2019 ו-2020 על ידי חברת עופר ר. ג. בע"מ, חברה בבעלותו המלאה של מר אמיר נחמד (בסעיף (9) זה, "**נותן השירותים**"). סך התשלומים לנותן השירותים בגין שירותי הניהול בשנים 2019 ו-2020, עמד על 608 אלפי ש"ח ו-630 אלפי ש"ח, בהתאמה (תשלום בגין אפריל עד יוני 2020 בסך 158 אלפי ש"ח שולם בשנת 2021), בתוספת מע"מ כדין. כמו כן, זכאי נותן השירותים להחזר הוצאות דלק בהן ישא בפועל, עד לסכום של 1,000 ש"ח בחודש, לתשלום בגין ארוחות בסכום של 1,000 ש"ח לחודש, וכן להחזר בגין הוצאות אחרות שישא נותן השירותים בפועל בקשר עם העמדת שירותי הניהול, לרבות הוצאות עבור שימוש בטלפון נייד, בתוספת מע"מ כדין, כנגד המצאת חשבוניות וקבלות בקשר עם ההוצאות כאמור. סך תשלומים לנותן השירותים בגין טלפון נייד בשנים 2019 ו-2020 עמדו על 14 אלפי ש"ח ו-12 אלפי ש"ח, בהתאמה. לא בוצעו תשלומים לנותן השירותים עבור דלק וארוחות בשנים 2019 ו-2020. הסכם השירותים יסתיים עם השלמת ההנפקה על פי תשקיף זה.

ביום 4 במאי, 2021, אישרו הדירקטוריון והאסיפה הכללית של החברה כי החל ממועד השלמת ההנפקה על פי תשקיף זה, יהיה זכאי מר אמיר נחמד, בגין כהונתו כדירקטור בחברה, לגמול דירקטורים כפי שישולם לדירקטורים האחרים בחברה (ראו סעיף 8.1.6

להלן). כמו כן, זכאי מר אמיר נחמד לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, שיפוי ופטור, כמקובל ביחס לנושאי המשרה בחברה.

8.1.6. <u>גמול דירקטורים לאחר השלמת ההנפקה לציבור</u>

עם השלמת ההנפקה לציבור על פי תשקיף זה, בכוונת החברה לפעול לאישור גמול לדירקטורים אשר יכהנו בחברה ואשר אינם מכהנים כנושאי משרה (שאינם דירקטורים) בחברה, בהתאם לקבוע בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 ("**תקנות הגמול**").

עם מינוי דירקטורים חיצוניים לחברה, לאחר השלמת ההנפקה לציבור על פי תשקיף זה, תפעל החברה לאישור גמול לדירקטורים החיצוניים כאמור בהתאם להוראות תקנות הגמול, בהתאם לדרגה בה תסווג החברה מעת לעת על פי תקנות הגמול.

כל הדירקטורים בחברה יהיו זכאים לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, שיפוי ופטור, כמקובל ביחס לנושאי המשרה בחברה.

8.1.7. לפרטים אודות זכאותו של מר מיכאל גלאי למענק בכפוף להשלמת ההנפקה על פי תשקיף זה, ראו סעיף 8.1.5(5) לעיל.

8.2. **<u>עסקאות עם בעלי השליטה או שלבעלי השליטה יש עניין אישי באישורן</u>**

לפרטים בדבר בעלי השליטה בחברה, ראו סעיף 3.6 לפרק 3 לתשקיף זה.

להלן יובא פירוט, למיטב ידיעת החברה, בדבר עסקאות עם בעלי השליטה בחברה, או שלבעלי השליטה בחברה יש עניין אישי באישורן, אשר החברה התקשרה בהן במהלך השנתיים שקדמו למועד התשקיף או שהינן בתוקף במועד התשקיף:

8.2.1. לפרטים בדבר הסכם שירותים בקשר עם כהונתו של מר יאיר נחמד כמנכ"ל החברה, יו"ר דירקטוריון החברה ודירקטור בחברות הבנות, ראו סעיף 8.1.5(7) לעיל.

8.2.2. לזכאותו של מר אמיר נחמד לתגמול בגין כהונתו כדירקטור בחברה (ולהסכם שירותים עימו אשר יסתיים עם ההנפקה לפי תשקיף זה), ראו סעיף 8.1.5(9) לעיל.

8.2.3. לפרטים בדבר הסכם שירותים בקשר עם כהונתו של מר דוד בן-אבי כמנהל טכנולוגיות ראשי ודירקטור בחברה, ראו סעיף 8.1.5(8) לעיל.

8.2.4. <u>יתרות חו"ז בין החברה לבין בעלי השליטה</u>- מר אמיר נחמד, באמצעות עופר ר.ג. בע"מ, חברה בבעלותו המלאה, העמיד לחברה הלוואות בעלים, הנושאות ריבית שנתית בשיעור של 6%, אשר סכום יתרתן המצטבר (קרן וריבית), נכון למועד התשקיף, עומד על 25.5 מיליון ש"ח (כ- 7.8 מיליון דולר ארה"ב). בכוונת החברה לפרוע את ההלוואות האמורות באמצעות תמורת ההנפקה על פי תשקיף זה. בנוסף, העמיד מר אמיר נחמד לחברה, באמצעות עופר ר.ג. בע"מ, קו אשראי בסך של 2 מיליון דולר ארה"ב, ממנו יכולה למשוך החברה כספים בכל עת. כספים שיימשכו על ידי החברה כאמור, יישאו ריבית שנתית בשיעור של 6% וייפרעו על ידי החברה באמצעות תמורת ההנפקה על פי תשקיף זה, בסמוך לקבלת התמורה כאמור בידי החברה.

8.2.5. <u>הסכמים בקשר עם וייז-סק בע"מ:</u>

8.2.5.1. ביום 25 במאי 2018, התקשרו החברה, מר אמיר נחמד, מר יאיר נחמד ומר דוד בן-אבי, בעלי השליטה בחברה, בהסכם ("**ההסכם המקדים**") עם וייז-סק בע"מ ("**וייז-סק**") ובעלי מניותיה, לפיו החברה ובעלי השליטה בה יתקשרו בתוך תקופה של שישה חודשים ממועד החתימה על ההסכם המקדים ("**תקופת המעבר**"), בהסכם לרכישת כל הון המניות של וייז-סק מבעלי מניותיה. כמו כן, הוסכם כי במהלך תקופת המעבר ילוו החברה ובעלי השליטה בה לוייז-סק, לצורך המשך פעילותה השוטפת, סכום מצטבר של 200,000 דולר ארה"ב. במהלך שנת 2018 העמידה החברה בפועל לוויז-סק הלוואה בסכום של 1,106 אלפי ש"ח. למיטב ידיעת החברה, ביום 29 בינואר 2019, התקשרו בעלי השליטה בחברה, וייז-סק ובעלי מניותיה בהסכם לפיו רכשו בעלי השליטה בחברה בלבד (החברה לא הייתה צד להסכם) את מלוא הון המניות של וייז-סק. ההסכם כאמור החליף את ההסכם המקדים, אך קבע כי אין בו כדי לגרוע מהתחייבותה של וייז-סק לפרוע את ההלוואה שהועמדה לה על ידי החברה על פי ההסכם המקדים. באותו מועד עמד סכום ההלוואה כאמור על סכום של 1,513 אלפי ש"ח.

8.2.5.2. במהלך שנים 2019 ו-2020 העמידה החברה לוייז-סק הלוואות נוספות בסכום מצטבר של 1,163 אלפי ש"ח.

8.2.5.3. בימים 8 בנובמבר 2020, ו-17 בנובמבר 2020, אישרו דירקטוריון החברה ואסיפת בעלי המניות של החברה (בהתאמה) את התקשרות החברה בהסכם בין החברה ו-וויז-סק לפיו רכשה החברה מוויז-סק נכסי קניין רוחני (לפרטים ראו סעיף 6.20.4 לפרק 6 לתשקיף זה), וזאת כנגד קיזוז מלוא החוב של וייז-סק כלפי החברה נכון לאותו מועד, בסכום של כ-2.67 מיליון ש"ח ותשלום סכום המע"מ בגין העסקה לוייז-סק. במסגרת ההסכם נטלה החברה את כל החבויות בקשר עם הנכסים הנרכשים בגין התקופה שממועד החתימה על ההסכם. בהתאם להוראות ההסכם, ככל שהעברת נכס כלשהו לחברה בהתאם להוראות ההסכם תהיה כפופה לקבלת אישורו של צד שלישי כלשהו, עד לקבלת אישור כאמור, יוחזק הנכס בנאמנות על ידי וייז-סק עבור החברה, הצדדים ישתפו פעולה על מנת להשיג את האישור כאמור, ועד שיתקבל, יפעלו כך שיוענקו לחברה כל הזכויות הנובעות מהנכס כאמור. ההסכם כולל מצגים סטנדרטיים של וייז-סק ביחס לנכסים הנרכשים, וכן התחייבות של וייז-סק לשפות את החברה (בכפוף לתנאים שנקבעו בהסכם) בגין מצגים שניתנו על ידה במסגרת ההסכם, ככל שיתבררו כלא נכונים, ובגין נזקים אחרים שיכול ויגרמו לה, כמפורט בהסכם. כמו כן, כולל ההסכם התחייבות של וייז-סק לאי-תחרות. בהתאם להוראותיו, נכנס ההסכם לתוקף ביום 30 בספטמבר 2020.

8.2.6. <u>הסכמים בקשר עם רכישת מניות של החברה ומניות של דואלי בע"מ על ידי חברת SafeCharge Bulgaria EOOD ("SafeCharge")</u>

8.2.6.1. <u>**הסכם רכישת מניות רגילות א'**</u>- ביום 13 בדצמבר 2016, התקשרו החברה, דואלי, מר אמיר נחמד, מר יאיר נחמד (לרבות באמצעות חברה בבעלותו המלאה), מר דוד

בן-אבי ("**בעלי המניות הקיימים**") ו-SafeCharge בהסכם (אשר תוקן ביום 15 בפברואר 2018), לפיו השקיעה SafeCharge סכום של 5,550,000 דולר ארה"ב בחברה, כנגד הקצאה ל-SafeCharge של 119,594 מניות רגילות א' של החברה. כמו כן, השקיעה SafeCharge סכום של 450,000 דולר ארה"ב בדואלי, כנגד הקצאה ל-SafeCharge של 942 מניות רגילות א' של דואלי בנוסף, בהתאם להוראות בדבר התאמת מחיר בגין אי עמידה ביעדים אשר נקבעו בהסכם כאמור, ביום 23 באוקטובר 2018, הקצתה החברה ל-SafeCharge 33,454 מניות רגילות א' של החברה, וכן דואלי הקצתה ל-SafeCharge 324 מניות רגילות א' של דואלי. ההסכם כולל מצגים והתחייבויות שיפוי סטנדרטיים ביחס לחברה ולדואלי שניתנו ל-SafeCharge על ידי החברה, דואלי ובעלי המניות הקיימים.

8.2.6.2. **<u>הסכם רכישת מניות רגילות ב'</u>**- ביום 11 בפברואר 2018, התקשרו החברה, דואלי, בעלי המניות הקיימים ו-SafeCharge בהסכם, לפיו השקיעה SafeCharge סכום של 17,484,390 דולר ארה"ב בחברה, כנגד הקצאה ל-SafeCharge של 174,770 מניות רגילות ב' של החברה. כמו כן השקיעה SafeCharge סכום של 1,017,610 דולר ארה"ב בדואלי, כנגד הקצאה ל- SafeCharge של 1,442 מניות רגילות ב' של דואלי. ההסכם כולל מצגים והתחייבויות שיפוי סטנדרטיים ביחס לחברה ולדואלי שניתנו ל-SafeCharge על ידי החברה, דואלי ובעלי המניות הקיימים.

8.2.6.3. **<u>הסכם אופציות PUT ו-CALL</u>**- ביום 15 בפברואר 2018, התקשרו החברה, דואלי, בעלי המניות הקיימים ו-SafeCharge בהסכם (אשר תוקן מעת לעת), לפיו העניקו בעלי המניות הקיימים (ביחד ולחוד) ל-SafeCharge אופציית PUT לחייב את בעלי המניות הקיימים לרכוש מ-SafeCharge את כל מניות החברה וכל מניות דואלי שהוקצו ו/או יוקצו לה[8] עד למועד תשלום מלוא תמורת אופציית ה-PUT (כהגדרתה להלן), בהתאם להוראות ההסכמים המפורטים בסעיפים 8.2.6.1 ו-8.2.6.2 לעיל,[9] כנגד תשלום ל-SafeCharge של הסכום המצטבר אותו השקיעה SafeCharge בחברה ובדואלי לפי ההסכמים כאמור (24,502,000 דולר ארה"ב), בתוספת ריבית שנתית של 9% על הסכום כאמור (ביחס לתקופה שתחילתה במועד חתימת ההסכם וסיומה במועד תשלום מלוא תמורת אופציית ה-PUT בפועל), ובניכוי סכומי הדיבידנדים שיחולקו על ידי החברה ודואלי בתקופה האמורה בגין המניות כאמור של SafeCharge) ("**תמורת אופציית ה-PUT**"). בהתאם להוראות ההסכם, אופן חלוקת המניות שאליהן מתייחסת אופציית ה-PUT ובהתאם אופן חלוקת תשלום תמורת

---

[8] בהקשר זה יצוין כי ייתכן שעל פי הסכמי רכישת המניות עם SafeCharge הייתה קיימת ל-Globe Invest זכות לקבל מניות נוספות של החברה. החברה ובעלי השליטה בה סבורים כי בשים לב בין היתר לאמור בסעיף 8.2.6.5 להלן, לא קיימת ל- Globe Invest למועד פרסום התשקיף זכות כאמור, אך ככל ש-Globe Invest תעמוד על זכותה כאמור, וככל שיקבע שאכן עומדת לה הזכות כאמור, אזי בהתאם להתחייבות בכתב של בעלי השליטה בחברה כלפי החברה, מניות כאמור יועברו ל-Globe Invest על ידי בעלי השליטה, ולא בדרך של הקצאה על ידי החברה, והכל בכפוף למגבלות החסימה על פי תקנון הבורסה וההנחיות על פיו.

[9] במסגרת אותו הסכם העניקה SafeCharge לבעלי המניות הקיימים אופציית CALL לרכוש מ-SafeCharge את המניות כאמור, אך נכון למועד התשקיף, לאור כך שאופציית ה-PUT מומשה על ידי SafeCharge, אופציית ה-CALL אינה בתוקף.

אופציית ה-PUT ל-SafeCharge בין בעלי המניות הקיימים, תהיינה בהתאם לשיעור החזקותיהם היחסי של בעלי המניות הקיימים בחברה ובדואלי, מיד לפני יום 15 בפברואר 2018, או כפי שיוסכם אחרת בכתב בין בעלי המניות הקיימים. בתוקף מיום 30 בדצמבר, 2018, מומשה אופציית ה-PUT, והמועד האחרון לתשלום מלוא תמורת אופציית ה-PUT נקבע ל- 31 בדצמבר 2022. בהתאם להוראות ההסכם, לשם הבטחת תשלום מלוא תמורת אופציית ה-PUT ל-SafeCharge, שעבד כל אחד מבעלי המניות הקיימים לטובת SafeCharge 50% ממניות החברה וממניות דואלי שהוחזקו על ידו במועד החתימה על ההסכם.

ביום 12 באוקטובר 2020, שילמו בעלי המניות הקיימים ל-Globe Invest Limited ("**Globe Invest**") (אשר SafeCharge המחתה לה את זכויותיה מכוח אופציית ה-PUT, לפרטים ראו סעיף 8.2.6.4 להלן) את חלק מתמורת אופציית ה-PUT, וכנגד תשלום זה הועברו 351 מניות רגילות א' של דואלי לבעלי המניות הקיימים. לפרטים אודות תיקון להסכם ראו סעיף 8.2.6.5 להלן.

8.2.6.4. למיטב ידיעת החברה, ביום 3 באוקטובר 2019, התקשרו SafeCharge ו- Globe Invest Limited ("**Globe Invest**") בהסכם (אשר נכנס לתוקף ביום 30 בספטמבר 2019) לפיו מכרה SafeCharge ל-Globe Invest את כל המניות שהחזיקה בחברה ובדואלי,[10] וכן המחתה ל- Globe Invest את כל זכויותיה מכוח ההסכמים המתוארים בסעיפים 8.2.6.1, 8.2.6.2 ו-8.2.6.3 לעיל.

8.2.6.5. בהמשך להסכם אופציות ה-PUT ו-CALL המתואר בסעיף 8.2.6.3 לעיל (כפי שתוקן מעת לעת), ביום 2 בדצמבר 2020, התקשרו החברה, דואלי, בעלי המניות הקיימים ו-Globe Invest בתיקון להסכם כאמור, לפיו: (א) העבירו Globe Invest ו-SafeCharge לבעלי המניות הקיימים (בהתאם לחלוקה ביניהם שנקבעה בתיקון כאמור) את כל המניות שהחזיקו בחברה ובדואלי מכוח ההסכמים המתוארים בסעיפים 8.2.6.1, 8.2.6.2, ו- 8.2.6.4 לעיל, ו-(ב) בעלי המניות הקיימים שילמו ל-Globe Invest, 500,000 דולר ארה"ב ("**התשלום הראשון**"). כמו כן, הוסכם כי בעלי המניות הקיימים ישלמו ל-Globe Invest, סך של 500,000 דולר ארה"ב נוספים ביום 30 ביוני 2021, או במועד השלמת הנפקה ראשונה לציבור של מניות החברה, לפי המוקדם מביניהם ("**התשלום השני**"). יובהר כי תשלומים אלה הינם בנוסף לתמורת אופציית ה-PUT. על אף האמור בסעיף 8.2.6.3 לעיל לגבי מועד תשלום מלוא תמורת אופציית ה-PUT, במקרה בו החברה תשלים הנפקה ראשונה לציבור של מניות החברה עד ה-30 ביוני 2021, מלוא תמורת אופציית ה-PUT (בנוסף לתשלום הראשון והתשלום השני) תשולם ל-Globe Invest בתוך חמישה ימי עסקים מהשלמת ההנפקה.

---

[10] מתוך המניות כאמור נותרו 6,115,140 מניות רגילות א' של החברה אצל SafeCharge. מניות אלה הועברו על ידי SafeCharge לבעלי השליטה בחברה במסגרת ביצוע ההסכם המתואר בסעיף 8.2.6.5 להלן.

8.2.7. <u>רה ארגון- רכישת מניות דואלי</u>- עד ליום 1 באפריל, 2021, החזיקו בעלי השליטה בחברה מר אמיר נחמד, מר יאיר נחמד[11] ומר דוד בן אבי במניות של דואלי. בהתאם להסכם שנחתם בין בעלי השליטה בחברה, החברה ודואלי, ובהתאם להחלטת מיסוי בהסכם (רולינג) שהתקבלה על ידי רשות המיסים, ולאחר קבלת אישור דירקטוריון החברה ואסיפת בעלי המניות של החברה מיום 1 באפריל, 2021, בוצע ביום 1 באפריל, 2021 שינוי מבנה המורכב ממספר שלבים בהתאם להוראות סעיפים 104ב, 103כ ו- 104ג לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש] ("**פקודת מס הכנסה**") אשר תוצאתם הסופית הייתה כי כל מניות דואלי הועברו לידי החברה (כך שדואלי הפכה להיות חברה בת בבעלות מלאה של החברה) וכן כי בהון החברה נוצרו 281,202,800 מניות רדומות (כהגדרת מונח זה בסעיף 308(א) לחוק החברות). ביום 1 באפריל, 2021 ביטלה החברה את המניות הרדומות כאמור.

8.2.8. <u>הסכם שירותים בין החברה לדואלי</u>- דואלי משמשת כמפיצה של מוצרי החברה בישראל. בנוסף, כמפורט בסעיף 6.28.2.1.1 לפרק 6 לתשקיף זה, עוסקת דואלי במתן שירותי סליקה ללקוחות החברה בישראל. ביום 30 בספטמבר 2020, התקשרו החברה ודואלי בהסכם, לפיו מעמידה החברה לדואלי שירותי הנהלה והשאלת עובדים, שירותי תפעול ושירותי תוכנה. התמורה ששילמה דואלי לחברה מכוח הסכם זה ומכוח הסכם הרישיון המפורט בסעיף 8.2.9 להלן, בשנים 2020 ו-2019 עמדה על סכומים של 3,520 אלפי דולר ארה"ב ו-2,304 אלפי דולר ארה"ב, בהתאמה.

8.2.9. <u>הסכם רישיון בין החברה לדואלי</u>- ביום 29 בנובמבר 2011, נחתם בין החברה לבין דואלי הסכם רישיון (כפי שתוקן מעת לעת) ("**הסכם הרישיון**"), לפיו העניקה החברה לדואלי רישיון לעשות שימוש בטכנולוגיה וציוד שבבעלות החברה, המאפשרים תשלום ובקרה מרחוק באמצעות כרטיסי אשראי ובאמצעות מערכות תקשורת סלולריות. הרישיון הינו בלעדי לתחום הפעילות שנקבע בהסכם ולתחומי מדינת ישראל. הסכם הרישיון הינו בתוקף החל מיום 1 בינואר 2012, והוא יתחדש באופן אוטומטי לתקופות נוספות של 12 חודשים כל אחת, אלא אם איזה מהצדדים יודיע למשנהו על רצונו בסיום ההסכם 60 ימים טרם תום תקופת ההסכם הרלוונטית.

8.2.10. במסגרת הסכמי מימון בין החברה לבין תאגיד בנקאי, התחייבה דואלי בהתחייבויות שונות וכן שעבדה לטובת התאגיד הבנקאי נכסים שונים להבטחת התחייבויות החברה. לפרטים ראו סעיף 6.25.2 לפרק 6 לתשקיף זה.

8.2.11. מר דוד בן אבי, מבעלי השליטה בחברה, העמיד ערבויות אישיות לטובת המשכיר ומשכיר המשנה מכוח הסכם שכירות ושכירות המשנה של משרדי החברה בהרצליה. בכוונת החברה לפעול לשחרר את מר בן אבי מהערבות כאמור בכפוף להשלמת ההנפקה על פי תשקיף זה.

8.2.12. לפרטים אודות כתבי פטור ושיפוי שהוענקו לנושאי משרה בחברה, לרבות למר אמיר נחמד, למר יאיר נחמד ולמר דוד בן אבי, ראו סעיף 8.3.1 להלן.

---

[11] לרבות יאיר נחמד בע"מ.

8.2.13. לפרטים אודות ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה שרכשה החברה ביחס לנושאי המשרה בחברה (ובחברות הבנות) ואודות ביטוח ייעודי לפרסום תשקיף זה ולהנפקה הראשונה של מניות החברה על פיו שרכשה החברה, ואשר חלים גם ביחס למר אמיר נחמד, למר יאיר נחמד ולמר דוד בן אבי, ראו סעיף 8.3.2 להלן.

8.2.14. ביום 10 במאי, 2021, התקשרו החברה, המציעים והחתם המתמחר בהסכם רכישה לצורך מכירה חוזרת וחיתום. לפרטים נוספים ראו סעיפים 2.5.3 ו- 2.6 לפרק 2 לתשקיף זה.

8.2.15. <u>הסכם בקשר לדרישות רישום</u>

ביום 4 במאי, 2021 ובשים לב למקובלות השוק בהנפקות בינלאומיות, אישרו הדירקטוריון והאסיפה הכללית של החברה את התקשרות החברה בהסכם עם בעלי השליטה בחברה (מר יאיר נחמד, יאיר נחמד בע"מ, מר דוד בן אבי ומר אמיר נחמד), לפיו במקרה בו יודיעו בעלי השליטה (כולם או חלקם) לחברה על רצונם לבצע הצעת מכר של מניות החברה (כולן או חלקן) המוחזקות על ידם ("**דרישת רישום**"), החברה תשתף פעולה ותנקוט במאמצים סבירים על מנת לסייע בביצוע הצעת המכר, לרבות על ידי סיוע בהכנת מסמכי ההנפקה, מתן מצגים סבירים, דאגה לזמינות הנהלת החברה לצורך ההנפקה, תשלום הוצאות סבירות בקשר להנפקה, וכן - ככל שחתמי הצעת המכר יידרשו זאת - שיפוי חתמי הצעת המכר בתנאי שוק מקובלים. החברה לא תידרש להיענות (א) ליותר מדרישת רישום אחת בשנה, (ב) לדרישת רישום אשר הוצגה לחברה לאחר תום שלוש שנים מתאריך ההסכם, (ג) לדרישת רישום מבעל מניות המחזיק פחות מעשרה (10%) אחוזים מההון המונפק של החברה, או (ד) לדרישת רישום מקום בו בעלי המניות המוכרים מחזיקים ביחד בפחות מ-45 אחוז מההון המונפק של החברה.

8.2.16. בחברה מועסקים מספר קרובים של בעלי השליטה, כמפורט להלן:

8.2.16.1. <u>שי בן אבי</u> – לפרטים אודות התגמול לו זכאי מר שי בן אבי, אחיו של מר דוד בן אבי, מבעלי השליטה בחברה, ראו סעיף 8.1.5(1) לעיל.

8.2.16.2. <u>ארנון נחמד</u> – ביום 31 באוגוסט 2020, התקשרו חברת נאייקס ריטייל בע"מ, חברה בת של החברה ("**נאייקס ריטייל**"), ומר ארנון נחמד, בנו של מר יאיר נחמד (בסעיף זה: "**העובד**"), בהסכם העסקה, לפיו יועסק העובד בתפקיד נציג מכירות במתכונת שעתית, בהיקף מינימלי של 40 שעות בחודש, החל מיום 1 בספטמבר 2020. בתמורה להעסקתו, תשלם נאייקס ריטייל לעובד שכר בסיסי בסכום של 45 ש"ח ברוטו בגין כל שעת עבודה בפועל. כמו כן, העובד יהיה זכאי לתוספת שכר בגין עבודה בשעות נוספות אשר יאושרו מראש, בהתאם לחוק שעות עבודה ומנוחה, התשי"א-1951, יהיה זכאי להחזר הוצאות נסיעה בסכום עלות "חופשי חודשי" אשר יתעדכן בהתאם לשינויים במשק, ויקבל לשימושו טלפון סלולרי מטעם נאייקס ריטייל, אשר תקרת השימוש בו תוגבל לסכום של 100 ש"ח בחודש. בנוסף, יהיה זכאי העובד לעמלות עבור מכירות שיבצע בפועל, ובלבד שסכום העמלות השנתי לו יהיה זכאי מר נחמד לא יעלה על 60% מעלות הרכיב הקבוע השנתית לו זכאי מר נחמד. סך התשלומים בגין שכר ועמלות מכירה ששולמו לעובד בגין החודשים ספטמבר עד דצמבר 2020 הסתכמו ב-30 אלפי ש"ח בתוספת תשלום עבור ארוחות בסך 1 אלפי ש"ח. כל אחד מבין נאייקס ריטייל ומר ארנון נחמד רשאים להביא את הסכם ההעסקה עם נאייקס

ריטייל לסיומו בכל עת, בכפוף להודעה מוקדמת של 30 ימים. על אף האמור, נאייקס ריטייל רשאית להביא את הסכם ההעסקה לסיומו ללא הודעה מוקדמת, במקרה של סיבה (כהגדרתה בהסכם). כמו כן, בששת חודשי העבודה הראשונים של העובד בנאייקס ריטייל, כל אחד מהצדדים יוכל להביא את הסכם ההעסקה לסיומו, בהודעה מוקדמת בהתאם לקבוע בהוראות חוק הודעה מוקדמת לפיטורים והתפטרות, התשס"א-2001.

ביום 29 באוקטובר 2020, אישר דירקטוריון החברה הקצאת 25,000 אופציות לא סחירות, הניתנות למימוש ל- 25,000 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ע.נ. כל אחת של החברה, כנגד תשלום מחיר מימוש של 0.67 דולר ארה"ב למניה, למר ארנון נחמד. כל האופציות כאמור הוענקו תחת תכנית תמריצים 2018 ובהתאם לתנאים שנקבעו בה.

8.2.16.3. <u>עודד פרנקל</u> – ביום 25 במאי 2015, התקשרו החברה ומר עודד פרנקל, גיסו של מר דוד בן אבי (בסעיף זה, "**העובד**"), בהסכם העסקה (כפי שתוקן מעת לעת), לפיו יועסק העובד במשרה מלאה בתפקיד אחראי בדיקות איכות, בקרה ו- QA בחברה, החל מיום 5 ביולי, 2015, כאשר למועד התשקיף, משמש מר פרנקל בתפקיד מנהל שירות ותמיכת לקוחות. העובד זכאי לשכר בסיס של 21,518 ש"ח ברוטו בתוספת שעות נוספות גלובליות בסך 9,222 ש"ח (בסעיף זה: "**שכר**"). העובד זכאי להפרשות סוציאליות וכן להפרשה לקרן השתלמות בשיעורים המקובלים, על מלוא השכר. כמו כן, זכאי העובד לעמלות מכירה המחושבות לפי 1 ש"ח עבור כל גידול בכמות היחידות הפעילות בכל חודש וכן למענק ביצועים שנתי, על פי יעדים שיקבעו מדי שנה מראש, ובלבד שסכום המענק ביחס לשנה כלשהי לא יעלה על 30% מעלות הרכיב הקבוע השנתית לו זכאי מר פרנקל ושמשקלו של כל יעד כאמור לא יעלה על 50% ממשקלם הכולל של היעדים אשר ישמשו לבחינת הזכאות למענק. העובד זכאי גם להחזר הוצאות נסיעה בסכום עלות "חופשי חודשי" אשר יתעדכן בהתאם לשינויים במשק, וכן קיבל לשימושו טלפון סלולרי מטעם החברה, אשר תקרת השימוש בו תוגבל לסכום של 200 ש"ח בחודש. סך התשלום לעובד בגין עמלות מכירה בשנים 2019 ו- 2020 הסתכם ב-97 אלפי ש"ח ו-34 אלפי ש"ח בהתאמה. בנוסף, בשנת 2019 קיבל העובד מענק בגין עמידה ביעדים בסך 66 אלפי ש"ח. סך התשלומים בגין ארוחות וטלפון נייד עבור העובד בשנים 2019 ו-2020 עמדו על 9 אלפי ש"ח ו-7 אלפי ש"ח, בהתאמה. כל אחד מבין החברה והעובד רשאים להביא את הסכם ההעסקה עם החברה לסיומו בכל עת, בכפוף להודעה מוקדמת של 30 ימים.

ביום 19 ביוני 2019, אישר דירקטוריון החברה הקצאת 20,000 אופציות לא סחירות, הניתנות למימוש ל- 20,000 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ע.נ. כל אחת של החברה, כנגד תשלום מחיר מימוש של 0.67 דולר ארה"ב למניה, למר עודד פרנקל. כל האופציות כאמור הוענקו תחת תכנית תמריצים 2018 ובהתאם לתנאים שנקבעו בה.

ביום 10 בספטמבר 2017, הוענקו למר עודד פרנקל 100,000 אופציות לא סחירות, תחת תכנית תמריצים 2013 של החברה, אשר הוחלפו ביום 10 בנובמבר, 2020, ב- 180,000 אופציות לא סחירות, הניתנות למימוש ל- 180,000 מניות רגילות בנות

0.0001 ש"ח ע.נ. כל אחת של החברה, כנגד תשלום מחיר מימוש של 0.67 דולר ארה"ב למניה, תחת תכנית תמריצים 2018 ובהתאם לתנאים שנקבעו בה. כמו כן, באותו המועד, הוענקו למר עודד פרנקל 25,000 אופציות לא סחירות, הניתנות למימוש ל-25,000 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ע.נ. כל אחת של החברה, כנגד תשלום מחיר מימוש של 0.67 דולר ארה"ב למניה, תחת תכנית תמריצים 2018.

ביום 24 במרץ 2021, הוענקו למר פרנקל 25,000 אופציות לא סחירות, הניתנות למימוש, כנגד תשלום מחיר מימוש של 0.67 דולר ארה"ב למניה, ל-25,000 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ע.נ. כל אחת של החברה, תחת תכנית תמריצים 2018 של החברה ובהתאם לתנאים שנקבעו בה (לפרטים ראו סעיף 3.3.2 לפרק 3 לתשקיף זה).

בנוסף, החברה העמידה לעובד הלוואה, אשר יתרתה נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 ולמועד התשקיף עמדה על כ-15 אלפי ש"ח. ההלוואה, נושאת ריבית על פי כללי מס הכנסה, ותיפרע עד לתום שנת 2021.

לחברה התחייבות להקצות למר פרנקל 50,000 אופציות המירות למניות של החברה במועדים עתידיים, בכפוף להיותו עובד החברה במועד ההענקה (תנאי הבשלת האופציות, מחיר המימוש ויתר תנאי האופציות טרם נקבעו נכון למועד התשקיף).

8.2.16.4. <u>ראובן עמר</u> – ביום 24 ביולי 2011, התקשרו החברה ומר ראובן עמר, גיסו של מר דוד בן אבי (בסעיף זה, "**העובד**"), בהסכם העסקה (כפי שתוקן מעת לעת). העובד הועסק החל מיום 1 בדצמבר 2008, תחת חברת דואלי, וביום 1 בנובמבר 2010, הועברה ההעסקה לחברה, כך שרצף ההעסקה נשמר. בהתאם להסכם, יועסק העובד בתפקיד מנהל מעבדה ולוגיסטיקה ותחזוקת מערכות בדואלי בהיקף משרה מלאה. העובד זכאי לשכר בסיס חודשי של 16,100 ש"ח ברוטו בתוספת שעות נוספות גלובליות בסך 6,900 ש"ח. כמו כן, זכאי העובד לעמלות מכירה המחושבות לפי 1 ש"ח עבור כל גידול בכמות היחידות הפעילות בכל חודש. העובד זכאי להפרשות סוציאליות וכן להפרשה לקרן השתלמות בשיעורים המקובלים, על שכר בסך 22,000 ש"ח. העובד זכאי גם להחזר הוצאות נסיעה בסכום עלות "חופשי חודשי" אשר יתעדכן בהתאם לשינויים במשק, וקיבל לשימושו טלפון סלולרי מטעם החברה, אשר תקרת השימוש בו תוגבל לסכום של 200 ש"ח בחודש. סך תשלום עמלות המכירה לעובד בשנים 2019 ו-2020 הסתכם ב-68 אלפי ש"ח ו-34 אלפי ש"ח בהתאמה. כמו כן, סך התשלומים לעובד בגין ארוחות וטלפון נייד בשנים 2019 ו-2020 עמד על 7 אלפי ש"ח ו-6 אלפי ש"ח, בהתאמה.

ביום 19 ביוני 2019, אישר דירקטוריון החברה הקצאת 200,000 אופציות לא סחירות, הניתנות למימוש ל- 200,000 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ע.נ. כל אחת של החברה, במחיר מימוש של 0.67 דולר ארה"ב למניה, למר ראובן עמר. כל כתבי האופציה הוענקו תחת תכנית תמריצים 2018 ובהתאם לתנאים שנקבעו בה.

ביום 10 בנובמבר 2020, אישר דירקטוריון החברה הקצאת 25,000 אופציות לא סחירות, הניתנות למימוש ל- 25,000 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ע.נ. כל אחת

של החברה, במחיר מימוש של 0.67 דולר ארה"ב למניה, תחת תכנית תמריצים 2018 ובהתאם לתנאים שנקבעו בה למר ראובן עמר.

ביום 24 במרץ 2021, הוענקו למר עמר 25,000 אופציות לא סחירות, הניתנות למימוש, כנגד תשלום מחיר מימוש של 0.67 דולר ארה"ב למניה, ל-25,000 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ע.נ. כל אחת של החברה, תחת תכנית תמריצים 2018 של החברה ובהתאם לתנאים שנקבעו בה (לפרטים ראו סעיף 3.3.2 לפרק 3 לתשקיף זה).

לחברה התחייבות להקצות למר ראובן עמר 50,000 אופציות המירות למניות של החברה במועדים עתידיים, בכפוף להיותו עובד החברה במועד ההענקה תנאי הבשלת האופציות, מחיר המימוש ויתר תנאי האופציות טרם נקבעו נכון למועד התשקיף).

8.2.16.5. <u>גילת מזרחי</u> – ביום 9 בינואר 2018, התקשרו החברה וגב' גילת מזרחי, בת זוגו של מר דוד בן אבי (בסעיף זה, "**העובדת**"), בהסכם העסקה (כפי שתוקן מעת לעת). בהתאם להסכם, מועסקת העובדת בחברה בתפקיד אחראית על פעילות ישראל במשרה חלקית בהיקף של 70% משרה. העובדת זכאית לשכר חודשי ברוטו בסך 13,400 ש"ח. כמו כן, זכאית העובדת להחזר הוצאות נסיעה בסכום של 500 ש"ח (אשר יתעדכן בהתאם לשינויים במקום המגורים), וקיבלה לשימושה טלפון סלולרי מטעם החברה, אשר תקרת השימוש בו מוגבלת לסכום של 200 ש"ח בחודש. סך תשלומים בגין ארוחות וטלפון נייד עבור העובדת בשנים 2019 ו-2020 עמדו על 6 אלפי ש"ח ו-5 אלפי ש"ח, בהתאמה. כל אחד מבין החברה וגב' גילת מזרחי רשאים להביא את הסכם ההעסקה עם החברה לסיומו בכל עת, בכפוף להודעה מוקדמת של 60 ימים.

ביום 19 ביוני 2019, אישר דירקטוריון החברה הקצאת 50,000 אופציות לא סחירות, הניתנות למימוש ל- 50,000 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ע.נ. כל אחת של החברה, כנגד תשלום מחיר מימוש של 0.67 דולר ארה"ב למניה, לגב' גילת מזרחי. כל האופציות כאמור הוענקו תחת תכנית תמריצים 2018 ובהתאם לתנאים שנקבעו בה.

8.3. **<u>פטור, שיפוי וביטוח</u>**

8.3.1. <u>התחייבות לפטור ושיפוי דירקטורים ונושאי משרה</u>

ביום 4 במאי, 2021, אישרו דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, בכפוף להשלמת ההנפקה על פי תשקיף זה וכניסת התקנון החדש של החברה לתוקף[12], הענקת כתבי פטור ושיפוי לדירקטורים ונושאי משרה המכהנים ושיכהנו בחברה מעת לעת, וכן לנושאי משרה המכהנים או שיכהנו ושמועסקים או שיהיו מועסקים, מעת לעת, מטעם החברה, בתאגידים אחרים בהם מחזיקה החברה בניירות ערך כלשהם, במישרין ו/או בעקיפין ("**תאגיד אחר**"). במסגרת כתבי השיפוי והפטור התחייבה החברה לשפות את האמורים בגין כל חבות או

[12] ביום 4 במאי, 2021 אישרה האסיפה הכללית של החברה את החלפת תקנון החברה הנוכחי בתקנון חדש המותאם לחברה ציבורית. התקנון החדש יכנס לתוקפו עם השלמת ההנפקה על פי תשקיף זה ורישום מניות החברה למסחר בבורסה. לאחר רישום מניות החברה למסחר בבורסה, ניתן יהיה לעיין בנוסח המלא של תקנון החברה באתר ההפצה של רשות ניירות ערך http://www.magna.isa.gov.il

הוצאה ו/או הוצאות התדיינות סבירות, כמפורט בכתב השיפוי, שתוטלנה עליהם עקב פעולותיהם בתוקף היותם נושאי משרה בחברה ו/או נושאי משרה או עובדים מטעם החברה בתאגיד אחר, ובלבד שהסכום המרבי של השיפוי בגין חבויות כספיות שיוטלו על האמורים על פי פסק דין (לרבות פסק דין שניתן בפשרה או פסק בורר שאושר בידי בית המשפט) לא יעלה (במצטבר לכל נושאי המשרה, למקרה בודד ובמצטבר לכל המקרים) על סכום השווה ל- 25% מההון העצמי הקובע של החברה ("**סכום השיפוי המרבי**"). לעניין זה, "**ההון העצמי הקובע של החברה**", פירושו סכום הונה העצמי של החברה לפי דוחותיה הכספיים המאוחדים, המבוקרים או הסקורים (לפי העניין), האחרונים של החברה כפי שיהיו במועד קרות האירוע בר השיפוי. מובהר, כי השיפוי יחול מעבר לסכום שישולם (אם וככל שישולם) במסגרת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה שרכשה או שתרכוש החברה, מעת לעת.

כמו כן, במסגרת כתבי השיפוי והפטור פטרה החברה את האמורים מכל אחריות כלפיה (עד כמה שהדבר מותר על פי הדין), ביחס לכל נזק שייגרם לה על ידי האמורים בפעולותיהם מתוקף היותם נושאי משרה בחברה ו/או נושאי משרה או מועסקים מטעם החברה בתאגיד אחר, עקב הפרת חובת הזהירות (למעט נזק עקב הפרת חובת הזהירות בחלוקה (כהגדרתה בחוק החברות) ולמעט נזקים נוספים שנקבעו בכתב הפטור). כתב הפטור לא יחול ביחס להחלטה או עסקה שלבעל השליטה בחברה או לנושא משרה כלשהו בחברה יש עניין אישי בה.

8.3.2. <u>ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה</u>

ביום 27 בינואר 2020, התקשרה החברה עם איילון חברה לביטוח בע"מ בפוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, אשר חלה ביחס לדירקטורים ונושאי משרה אשר מכהנים ו/או יכהנו בחברה ובתאגידים שבשליטתה מעת לעת, לרבות דואלי, וזאת החל מיום 27 בינואר 2020, ועד יום 26 ביוני 2021, בגבולות אחריות של עד 12,000 אלפי ש"ח למקרה ו- 24,000 אלפי ש"ח לתקופת הביטוח. הפרמיה השנתית הינה בסכום של 26,082 ש"ח. ההשתתפות העצמית של החברה בפוליסת הביטוח בגין תביעות כנגד נושאי משרה הינה 40,000 ש"ח לתביעה ו- 100,000 ש"ח לתביעה בצפון אמריקה. יצוין כי עם השלמת ההנפקה על פי תשקיף זה, הכיסוי בפוליסה האמורה יהפוך לכיסוי במתכונת Run Off עד לתום תקופת הביטוח (26 ביוני, 2021).

ביום 4 במאי, 2021, אישרו ואשררו דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את התקשרות החברה עם מספר מבטחים בחו"ל בפוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה (ללא כיסוי ביחס לפרסום תשקיף זה וההנפקה לפיו), אשר תחול ביחס לדירקטורים ונושאי משרה אשר מכהנים ו/או יכהנו בחברה (ובתאגידים שבשליטתה) מעת לעת, לרבות ביחס למנכ"ל החברה וביחס לדירקטורים ונושאי משרה אשר נמנים על בעלי השליטה בחברה, וזאת לתקופה של שנה שהחלה ביום 29 באפריל, 2021, בגבולות אחריות של 6 מיליון דולר ארה"ב למקרה ולתקופת ביטוח שנתית. הפרמיה השנתית הינה בסכום של 65,000 דולר ארה"ב. ההשתתפות העצמית לחברה בפוליסת הביטוח בגין תביעות כנגד נושאי משרה הינה 75,000 דולר ארה"ב לתביעה ו-200,000 דולר ארה"ב לתביעת ניירות ערך. תנאי פוליסת הביטוח הינם זהים ביחס לכל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה (ובתאגידים שבשליטתה), לרבות ביחס למנכ"ל החברה וביחס לדירקטורים ונושאי משרה אשר נמנים על בעלי השליטה בחברה.

בנוסף, ביום 4 במאי, 2021, אישרו ואשררו דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של בעלי

המניות של החברה את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח ייעודית לפרסום תשקיף זה ולהנפקה הראשונה של מניות החברה על פיו (POSI- Public Offering of Securities Insurance), וזאת לתקופה של שבע שנים החל מיום 29 באפריל, 2021 ("**פוליסת ה- POSI**"). גבולות האחריות של פוליסת ה-POSI הינם 6 מיליון דולר ארה"ב למקרה ולתקופת הביטוח (של שבע שנים). הפרמיה לתקופת הביטוח (7 שנים) הינה בסכום של 113,500 דולר ארה"ב. ההשתתפות העצמית לחברה בגין תביעה תחת פוליסת ה- POSI הינה 200,000 דולר ארה"ב. תנאי פוליסת הביטוח הינם זהים ביחס לכל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה (ובתאגידים שבשליטתה), לרבות ביחס למנכ"ל החברה וביחס לדירקטורים ונושאי משרה אשר נמנים על בעלי השליטה בחברה.

8.4. **<u>תכניות אופציות</u>**

לפרטים אודות תכניות האופציות של החברה ראו סעיף 3.3 לפרק 3 לתשקיף זה.

8.5. **<u>מדיניות תגמול</u>**

ביום 4 במאי, 2021, אישרו דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה (בהתאמה) את אימוצה של מדיניות תגמול ביחס לנושאי המשרה בחברה (ובתאגידים שבשליטתה), אשר תיכנס לתוקף עם השלמת ההנפקה לציבור על פי תשקיף זה. בהתאם לאמור בתקנה 1 לתקנות החברות (הקלות לעניין החובה לקבוע מדיניות תגמול), התשע"ג-2013, מדיניות תגמול שתוארה בתשקיף של חברה המציעה לראשונה ניירות ערך שלה לציבור תיחשב כמדיניות שנקבעה לפי סעיף 267א לחוק החברות, והיא תהיה טעונה אישור רק בחלוף חמש (5) שנים מהמועד שבו תירשמנה לראשונה מניות החברה למסחר בבורסה. העתק מדיניות התגמול מצורף כ**<u>נספח א'</u>** לפרק זה.

8.6. **<u>החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בניירות ערך של החברה</u>**

8.6.1. להלן פרטים, לפי מיטב ידיעת החברה ומנהליה, בדבר החזקות של בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה בניירות הערך של החברה, החברות הבנות שלה והחברות הקשורות שלה, בתאריך הסמוך לתאריך התשקיף (ותחת ההנחה כי הוקצו האופציות לנותני השירותים (כמשמעות מונח זה בסעיפים 8.1.5(7) ו- 8.1.5(8) לעיל):

שם בעל העניין/ נושא המשרה הבכירה	ת.ז./ ח.פ.	שם נייר הערך	מספר ניירות הערך המוחזקים	שיעור ההחזקה בהון ובהצבעה בפועל	שיעור ההחזקה בהון ובהצבעה בדילול מלא[13]
אמיר נחמד	055273981	מניות רגילות	[14] 99,537,696	35.39%	31.43%

[13] חישוב זכויות בעלי העניין ונושאי המשרה הבכירה בהון ובהצבעה בדילול מלא נעשה בהנחת מימוש של כל האופציות הלא-סחירות שהקצתה החברה וטרם מומשו או פקעו למועד התשקיף. החישוב כאמור אינו מביא בחשבון את התחייבויות החברה להקצות אופציות המירות למניות החברה, כמפורט בסעיף 3.3.8 לפרק 3 לתשקיף זה.

[14] 44,224,500 מהמניות כאמור משועבדות לטובת Globe Invest (לפרטים ראו סעיף 8.2.6.3 לעיל), ו-16,872,168 מהמניות כאמור משועבדות לטובת גוף מוסדי ישראלי (לפרטים ראו סעיף 6.5.3 לפרק 6 לתשקיף זה).

יאיר נחמד[15]	057243263	מניות רגילות	[16]91,450,205	32.52%	31.17%
		אופציות המירות למניות רגילות	7,250,000	-	
דוד בן-אבי	025068925	מניות רגילות	[17]87,735,299	31.20%	30.00%
		אופציות המירות למניות רגילות	7,250,000	-	
סמי אל יחוואווי[18]	171701902 (תעודת זהות הולנדית)	אופציות המירות למניות רגילות	500,000	-	0.16%
מיכאל גלאי	069840791	אופציות המירות למניות רגילות	500,000	-	0.16%
לירון גרוסמן	066704636	אופציות המירות למניות רגילות	400,000	-	0.13%
נילה טבצ'ניק - ורשבסקי	312726409	אופציות המירות למניות רגילות	200,000	-	0.06%
תמי צורי אראל	038364410	אופציות המירות למניות רגילות	400,000	-	0.13%
אלה שכטמן	016793267	אופציות המירות למניות רגילות	200,000	-	0.06%
קרן שריר	031171044	אופציות המירות	400,000	-	0.13%

[15] לרבות באמצעות יאיר נחמד בע"מ (ח.פ. 7-486655-51), חברה בבעלותו המלאה של מר יאיר נחמד.

[16] 38,375,500 מהמניות כאמור משועבדות לטובת Globe Invest (לפרטים ראו סעיף 8.2.6.3 לעיל), ו-16,872,168 מהמניות כאמור משועבדות לטובת גוף מוסדי ישראלי (לפרטים ראו סעיף 6.5.3 לפרק 6 לתשקיף זה).

[17] 35,400,000 מהמניות כאמור משועבדות לטובת Globe Invest (לפרטים ראו סעיף 8.2.6.3 לעיל), ו-16,872,168 מהמניות כאמור משועבדות לטובת גוף מוסדי ישראלי (לפרטים ראו סעיף 6.5.3 לפרק 6 לתשקיף זה).

[18] באמצעות חברה בבעלותו.

			למניות רגילות		
קרלי פורמן	563344351 (דרכון אמריקאי)	אופציות המירות למניות רגילות	500,000	-	0.16%
שי בן אבי	036818169	אופציות המירות למניות רגילות	500,000	-	0.16%
דילן וינק	PA1899761 (דרכון אוסטרלי)	אופציות המירות למניות רגילות	400,000	-	0.13%

8.6.2. להלן פרטים, לפי מיטב ידיעת החברה ומנהליה, בדבר החזקות של בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה בניירות הערך של החברה, החברות הבנות שלה והחברות הקשורות שלה, בתאריך שקדם ב- 12 חודשים לתאריך התשקיף (נכון ליום 1.5.2020):

שם בעל העניין/ נושא המשרה הבכירה	ת.ז./ ח.פ.	שם נייר הערך	מספר ניירות הערך המוחזקים	שיעור ההחזקה בהון ובהצבעה בפועל	שיעור ההחזקה בהון ובהצבעה בדילול מלא[19]
אמיר נחמד[20]	055273981	מניות רגילות	88,449,000	31.45%	29.96%
יאיר נחמד[21]	057243263	מניות רגילות	76,751,000	27.29%	26.00%
דוד בן-אבי	025068925	מניות רגילות	70,800,000	25.18%	23.98%
דואלי בע"מ[22]	513558726	מניות רגילות	12,421,000	4.42%	4.20%
SafeCharge Bulgaria EOOD	175267694	מניות רגילות א'	6,115,140	2.17%	2.07%
Globe Invest Limited	398781	מניות רגילות א'	9,189,660	9.48%	9.03%
		מניות רגילות ב'	17,477,000		

[19] חישוב זכויות בעלי העניין ונושאי המשרה הבכירה בהון ובהצבעה בדילול מלא נעשה בהנחת מימוש של כל האופציות הלא-סחירות שהקצתה החברה וטרם מומשו או פקעו.

[20] מתוכן 2,479,600 הוחזקו על ידי מר אמיר נחמד בנאמנות עבור אחיו, מר תמיר נחמד.

[21] לרבות באמצעות יאיר נחמד בע"מ (ח.פ. 51-486655-7), חברה בבעלותו המלאה של מר יאיר נחמד.

[22] למועד התשקיף, דואלי בע"מ הינה חברה בת בבעלות מלאה של החברה. ביום 1 במרץ, 2020, הוחזקה דואלי בע"מ על ידי בעלי המניות של החברה דאז, למעט SafeCharge Bulgaria EOOD, בשיעורים דומים לאחזקותיהם במניות החברה.

סמי אל יחוואווי[23]	171701902 (תעודת זהות הולנדית)	אופציות המירות למניות רגילות	500,000	-	0.17%
מיכאל גלאי	069840791	אופציות המירות למניות רגילות	500,000	-	0.17%
לירון גרוסמן	066704636	אופציות המירות למניות רגילות	200,000	-	0.07%
נילה טבצ'יניק - ורשבסקי	312726409	אופציות המירות למניות רגילות	100,000	-	0.03%
תמי צורי אראל	038364410	אופציות המירות למניות רגילות	200,000	-	0.07%
קרן שריר	031171044	אופציות המירות למניות רגילות	200,000	-	0.07%
שי בן אבי	036818169	אופציות המירות למניות רגילות	502,100	-	0.17%
קרלי פורמן	563344351 (דרכון אמריקאי)	אופציות המירות למניות רגילות	500,000	-	0.17%
דילן וינק	PA1899761 (דרכון אוסטרלי)	אופציות המירות למניות רגילות	200,000	-	0.07%

[23] באמצעות חברה בבעלותו.

נאייקס בע"מ

(להלן: "**החברה**")

מדיניות תגמול לנושאי משרה בחברה

(להלן: "**המדיניות**" ו/או "**מדיניות התגמול**")

מדיניות תגמול של נושאי המשרה

בחברת נאייקס בע"מ ("החברה")

1. **<u>מטרת מדיניות התגמול</u>**

1.1 מסמך זה מהווה את מדיניות התגמול לנושאי המשרה בחברה[1], כמשמעותה בחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("**חוק החברות**").

1.2 מדיניות תגמול זו הינה מדיניות רב שנתית אשר תעמוד בתוקפה לתקופה של חמש שנים ממועד אישורה וזאת בהתאם לסעיף 1 לתקנות החברות (הקלות לעניין החובה לקבוע מדיניות תגמול), התשע"ג-2013.

1.3 מדיניות תגמול זו כוללת פירוט בדבר מרכיבי תגמול אשר נושאי המשרה בחברה עשויים להיות זכאים להם (כולם או חלקם) מכוח הסכמי העסקה או הסכמי שירותי ניהול (לפי העניין) אשר נחתמו או יחתמו עימם. יודגש כי מדיניות התגמול איננה מקנה זכויות לנושאי משרה בחברה, ולא תהיה זכות מוקנית לנושא משרה בחברה, מכוח עצם אימוץ מדיניות תגמול זו בלבד, לקבל איזה מרכיבי התגמול המפורטים במדיניות התגמול. רכיבי התגמול להם יהיה זכאי נושא משרה יהיו אך ורק אלו שיאושרו לגביו באופן ספציפי על ידי האורגנים המוסמכים לכך בחברה ובכפוף להוראות כל דין.

2. **<u>הגדרות</u>**

"**מדד הבסיס**"		מדד המחירים לצרכן הידוע לחודש אפריל 2021. מובהר כי הסכומים הקבועים במדיניות זו יהיו צמודים לעליית מדד הבסיס, ולא יפחתו מהסכומים הנקובים במדיניות זו.
"**נושא משרה**"	-	כהגדרת מונח זה בחוק החברות.
"**תנאי כהונה והעסקה**"	-	כהגדרת מונח זה בחוק החברות, כפי שתהיה מעת לעת, ונכון למועד אימוץ מדיניות תגמול זו: תנאי כהונה או העסקה של נושא משרה, לרבות מתן פטור, ביטוח, התחייבות לשיפוי או שיפוי לפי היתר שיפוי, מענק פרישה, וכל הטבה, תשלום אחר או התחייבות לתשלום כאמור, הניתנים בשל כהונה או העסקה כאמור.

3. **<u>מטרת מדיניות התגמול ושיקולים בקביעתה</u>**

3.1 בבסיס מדיניות התגמול עמדו, בין היתר, השיקולים הבאים:

3.1.1 קידום מטרות החברה, תוכנית העבודה שלה ומדיניותה בראייה ארוכת טווח;

3.1.2 יצירת מערך תמריצים סביר וראוי לנושאי המשרה בחברה, בהתחשב, בין היתר, במאפייני החברה, בפעילותה העסקית, במדיניות ניהול הסיכונים שלה וביחסי העבודה בחברה;

3.1.3 גודל החברה ואופי פעילותה;

3.1.4 לעניין תנאי כהונה והעסקה הכוללים רכיבים משתנים – תרומתו של נושא המשרה להשגת

[1] משמעות המונח "**נושא משרה**" במדיניות זו תהא כהגדרת מונח זה בחוק החברות.

יעדי החברה ולהשאת רווחיה והכל בראיה ארוכת טווח ובהתאם לתפקידו של נושא המשרה ;

3.1.5 מתן כלים נדרשים לצורך גיוס, תמרוץ ושימור נושאי משרה מוכשרים ומיומנים בחברה, אשר יוכלו לתרום לחברה ולהשיא את רווחיה בראייה ארוכת טווח ;

3.1.6 קשירת תגמול נושאי המשרה לביצועי החברה, תוך התאמת תגמול נושאי המשרה לתרומתם להשגת יעדי החברה והשאת רווחיה, בראייה ארוכת טווח ובהתאם לתפקיד ;

3.1.7 יצירת איזון ראוי בין רכיבי התגמול השונים (רכיבים קבועים מול רכיבים משתנים).

3.2 המטרות שבסיס מדיניות התגמול :

3.2.1 שיפור התוצאות העסקיות והגדלת ההכנסות והרווחיות של החברה לאורך זמן ;

3.2.2 תמיכה ביישום האסטרטגיה העסקית של החברה ;

3.2.3 הגברת תחושת ההזדהות של נושאי המשרה עם החברה על ידי יצירת אינטרס משותף ;

3.2.4 יצירת קשר ישיר בין ביצועים לתגמול ;

3.2.5 הגברת המוטיבציה, רמת ההישגיות והשאיפה למצוינות ;

3.2.6 הגדלת שביעות הרצון ושימור נושאי המשרה לאורך זמן.

4. <u>פרמטרים לקביעת תנאי התגמול</u>

4.1 להלן הפרמטרים הכלליים אשר יילקחו בחשבון בעת בחינת תנאי התגמול של נושאי משרה בחברה :

4.1.1 השכלתו, כישוריו, מומחיותו, ניסיונו המקצועי, ותק (בחברה בפרט ובמקצועו בכלל) והישגיו של נושא המשרה ;

4.1.2 תפקידו של נושא המשרה, תחומי אחריותו ותנאי העסקתו על פי הסכמי שכר קודמים שנחתמו עימו ו/או, ככל שרלוונטי, עם נושא המשרה שקדם לו בתפקיד ;

4.1.3 התרומה של נושא המשרה לביצועי החברה, השגת יעדיה האסטרטגיים, מימוש תכניות העבודה שלה, רווחיה, חוסנה ויציבותה ;

4.1.4 מידת האחריות המוטלת על נושא המשרה בגין תפקידו בחברה ;

4.1.5 הצורך של החברה לשמר את נושא המשרה לאור כישוריו, הידע שלו ו/או מומחיותו הייחודית ;

4.1.6 קיומו או היעדר קיומו של שינוי מהותי בתפקידו או תפקודו של נושא המשרה או בדרישות החברה ממנו ;

4.1.7 מורכבות ואופי פעילות החברה ;

4.1.8 תנאי השוק, התחרות והסביבה הרגולטורית בה פועלת החברה ;

4.1.9 היחס שבין הרכיב הקבוע בתנאי הכהונה וההעסקה של נושא המשרה לרכיבים המשתנים בהתאם להגדרות שנקבעו במסגרת מדיניות זו ;

4.1.10 היחס שבין עלות תנאי הכהונה וההעסקה של נושא המשרה לעלות השכר של שאר עובדי

החברה ועובדי הקבלן[2] המועסקים אצל החברה, ובפרט היחס לשכר הממוצע ולשכר החציוני של עובדים כאמור, והשפעת הפערים ביניהם על יחסי העבודה בחברה[3];

4.1.11 סבירות מנגנוני התגמול והיקף הסכומים גם ביחס לתנאים המקובלים בשוק לנושאי משרה המכהנים בתפקידים דומים בחברות דומות;

4.1.12 ביחס לתנאי כהונה והעסקה הכוללים רכיבים משתנים- האפשרות להפחתת הרכיבים המשתנים על פי שיקול דעת הדירקטוריון והאפשרות לקביעת תקרה לשווי המימוש של רכיבים משתנים הוניים שאינם מסולקים במזומן.

4.1.13 ביחס לתנאי כהונה והעסקה הכוללים מענקי פרישה- תקופת הכהונה או ההעסקה של נושא המשרה, תנאי כהונתו והעסקתו בתקופה זו, ביצועי החברה בתקופה האמורה, תרומתו של נושא המשרה להשגת יעדי החברה ולהשאת רווחיה ונסיבות הפרישה.

5. <u>היחס בין התגמול לנושאי המשרה לתגמול לשאר עובדי החברה ולתגמול נושאי משרה בחברות דומות</u>

5.1 בקביעת תנאי התגמול של נושאי משרה בחברה ייבחנו, בין השאר, היחס שבין ממוצע עלות תנאי הכהונה וההעסקה של נושאי המשרה בחברה לבין עלות השכר הממוצע והחציוני של שאר עובדי החברה. למועד אימוץ מדיניות התגמול, היחס בין ממוצע עלות תנאי הכהונה וההעסקה של נושאי המשרה בחברה, לבין עלות השכר הממוצע והחציוני של שאר עובדי החברה הינו 3.8 ו-4.5 בהתאמה. להערכת דירקטוריון החברה, היחס כאמור הינו סביר, ואין בו כדי להשפיע לרעה על יחסי העבודה בחברה.[4]

5.2 <u>סקר שכר השוואתי (Benchmark)</u>

טרם אישור תנאי תגמול של נושא משרה, תפעל החברה ככל האפשר, לעריכה של סקר שכר, אשר ייערך באופן פנימי או באמצעות יועץ חיצוני, או תתבסס על סקר שכר קיים, אשר ישווה וינתח את רמת התגמול הכוללת המוצעת לנושא המשרה בחברה מול חבילות תגמול כוללות של נושאי משרה בתפקידים דומים לתפקיד נושא המשרה הרלוונטי, בחברות אחרות מסוגה של החברה ו/או הפועלות בתחומי עיסוקה של החברה, וככל הניתן, בעלות היקף פעילות דומה לזה של החברה. למען הסר ספק יובהר, כי השימוש בסקר שכר השוואתי (Benchmark) אינו בגדר חובה, ובכל מקרה, ככל שתיערך השוואה כאמור, תוצאותיה לא תחייבנה את החברה בעת קבלת ההחלטה בנוגע לתגמול נושא משרה בהתאם למדיניות התגמול.

---

[2] לעניין זה: "**עובדי קבלן המועסקים על ידי החברה**"- עובדים של קבלן כוח אדם שהחברה היא המעסיק בפועל שלהם, ועובדים של קבלן שירות המועסקים במתן שירות אצל החברה; לעניין זה "**קבלן כוח אדם**", "**קבלן שירות**", "**מעסיק בפועל**" - כהגדרתם בחוק העסקת עובדים על ידי קבלני כוח אדם, התשנ"ו-1996; "**עלות השכר**"- כל תשלום בעד ההעסקה, לרבות הפרשות מעסיק, תשלום בעד פרישה, רכב והוצאות השימוש בו וכל הטבה או תשלום אחר.

[3] לעניין זה, "**שכר ממוצע**"- רמת השכר הממוצע, המחושב על ידי חישוב סכום כל התשלומים למועסקים בחברה (בין אם כעובדים או בין אם כיועצים, לרבות עובדי קבלן המועסקים על ידי החברה), וחלוקת סכום זה במספר המועסקים בחברה, בין אם כעובדים ובין אם כיועצים, לרבות עובדי קבלן המועסקים על ידי החברה; "**שכר חציוני**"- רמת השכר אשר מחצית מהמועסקים בחברה (בין אם כעובדים או בין אם כיועצים, לרבות עובדי קבלן המועסקים על ידי החברה) משתכרים יותר ממנה ומחציתם פחות ממנה.

[4] לעניין זה ראו ה"ש 3; יובהר כי לצורך חישוב היחסים כאמור: (א) נבחנו תנאי הכהונה וההעסקה של נושאי משרה ועובדים בחברה ובחברות הבנות שלה שהתאגדו בישראל (בנטרול עובדים שעתיים ועובדים במשרה חלקית); (ב) השכר שנלקח בחשבון לצורך החישוב הינו בגין חודש מרץ 2021; (ג) המענק שנלקח בחשבון לצורך החישוב הינו המענק הצפוי לשנת 2021 בהתאם להערכות החברה, ו-(ד) האופציות שחושבו כחלק מעלות תנאי הכהונה וההעסקה של נושאי המשרה בחברה, הינן האופציות שהוענקו בשנים 2019 ו-2020, כאשר בחישוב זה לא נלקחו בחשבון האופציות שיוקצו למר יאיר נחמד ולמר דוד בן אבי במועד השלמת ההנפקה הראשונה לציבור של מניות החברה (ראו סעיף 13.5 להלן).

6. **<u>תנאי התגמול - כללי</u>**

6.1 תנאי התגמול המוצעים לנושא משרה בחברה יקבעו תוך התייחסות לפרמטרים המפורטים בסעיף 4 לעיל, ובשים לב לסקר שכר כאמור בסעיף 5.2 לעיל.

6.2 ככלל, תפעל החברה על מנת שתנאי התגמול לנושאי משרה חדשים יאושרו טרם מועד תחילת העסקתם בחברה, ולא בדיעבד. אישור בדיעבד של תנאי תגמול ייעשה אך ורק במקרים מיוחדים.

7. **<u>מרכיבי חבילת התגמול</u>**

התגמול של נושאי המשרה בחברה יהיה מבוסס על כל או חלק מרכיבי התגמול הבאים:

7.1. <u>שכר בסיס</u>- שכר בסיס או דמי ניהול.

7.2. <u>תנאים נלווים</u> – כמפורט בסעיף 9 להלן.

7.3. <u>פטור, שיפוי ו/או ביטוח</u>- כמפורט בסעיף 10.

7.4. <u>תנאי סיום כהונה</u> - כמפורט בסעיף 11 להלן.

7.5. <u>תגמול משתנה (מענקים)</u> - תגמול לטווח קצר ובינוני, הכולל בין היתר, מענקים מבוססי יעדים ניהוליים ועסקיים ומענקים בשיקול דעת.

7.6. <u>תגמול משתנה הוני</u>- תגמול לטווח ארוך, אשר נועד ליצור קרבת אינטרסים בין השאת הערך לבעלי המניות של החברה, כפי שזו באה לידי ביטוי בעליית ערך המניות של החברה, ובין התגמול הניתן לנושאי משרה בחברה.

רכיבי התגמול המנויים בסעיפים 7.5 ו-7.6 לעיל יכונו "**רכיבים משתנים**".

8. **<u>שכר בסיס (הרכיב הקבוע)</u>**

שכר הבסיס לנושאי משרה בחברה (רכיב קבוע בלבד, ללא רכיבים משתנים) ייקבע בהתאם לפרמטרים המנויים בסעיף 4 לעיל, בשים לב לסקר שכר כאמור בסעיף 5.2 לעיל, ובכפוף לתקרת העלות השנתית של הרכיב הקבוע, כמפורט להלן.

לעניין מדיניות תגמול זו, "**עלות הרכיב הקבוע**"- הרכיב הקבוע בתנאי התגמול של נושא המשרה, במונחי עלות מעביד, ברוטו (למען הסר ספק, לא כולל תנאים נלווים כמפורט בסעיף 9 להלן, ולא כולל רכיבים משתנים).

8.1 **<u>מנכ"ל החברה ו- CTO</u>**

העלות השנתית של הרכיב הקבוע בתנאי הכהונה וההעסקה של כל אחד מבין מנכ"ל החברה וה-CTO של החברה לא תעלה על 2,160,000 ש"ח עבור 100% משרה.

8.2 **<u>כפופי מנכ"ל</u>**

העלות השנתית של הרכיב הקבוע בתנאי הכהונה וההעסקה של נושאי משרה כפופי מנכ"ל (למעט ה-CTO) לא תעלה על 1,500,000 ש"ח עבור 100% משרה.

על אף האמור לעיל במקרים מיוחדים, ביחס לנושאי משרה כפופי מנכ"ל (למעט ה-CTO) שמקום מושבם מחוץ לישראל, יהיו רשאים האורגנים המוסמכים של החברה לקבוע כי העלות השנתית של הרכיב הקבוע בתנאי הכהונה וההעסקה של נושאי משרה כפופי מנכ"ל כאמור לא תעלה על 2,160,000

ש״ח לשנה עבור 100% משרה.

8.3 **<u>יו״ר דירקטוריון</u>**

העלות השנתית של הרכיב הקבוע בתנאי הכהונה וההעסקה של יו״ר הדירקטוריון לא תעלה על 1,800,000 ש״ח עבור 100% משרה. מובהר כי יו״ר דירקטוריון המכהן כנושא משרה בתפקיד נוסף בחברה לא יהיה זכאי לתגמול נוסף בגין כהונתו כיו״ר דירקטוריון.

8.4 **<u>כללי</u>**

8.4.1 סכומי התקרה המפורטים בסעיף 8 זה לעיל יהיו צמודים לעלייה במדד הבסיס. בנוסף, תקרת עלות הרכיב הקבוע הקבועה במדיניות תגמול זו תעלה מדי שנה בשיעור נומינאלי של 5%.

8.4.2 במקרה של היקף משרה הנמוך מ-100%, תקרת העלות השנתית של הרכיב הקבוע הנ״ל תחושב באופן יחסי להיקף משרתו של נושא המשרה בפועל.

8.4.3 רכיב השכר הנקבע בהסכם ההעסקה הפרטני של נושא המשרה יכול שיהא צמוד לעליית מדד המחירים לצרכן.

9. **<u>תנאים נלווים לתגמול נושאי המשרה</u>**

9.1 נושאי המשרה אשר הינם עובדי החברה יהיו זכאים (לכל הפחות) לתנאים הסוציאליים עפ״י חוק, כגון, חסכון פנסיוני, הפרשות לפיצויים, ביטוח אובדן כושר עבודה, ימי חופשה, מחלה, הבראה, הוצאות נסיעה וכיוצ״ב.

9.2 נוסף על כך, חבילת התגמול של נושאי המשרה עשויה לכלול תנאים נלווים נוספים (לרבות גילום ההוצאות בגינם), לרבות:

9.2.1 זכאות לקבלת רכב מהחברה (לרבות בדרך של ליסינג), וזאת בהתאם לסטנדרט המקובל לנושאי משרה בדרגתם בחברה ו/או בחברות בתחום פעילותה של החברה או בחברות בעלות היקף פעילות דומה לזה של החברה, לרבות השתתפות בהוצאות רכב, דלק ונלוות, לרבות, לפי החלטת החברה, גילום שווי רכב והוצאות נלוות.

9.2.2 תקשורת ומדיה (כגון טלפון נייח, טלפון נייד, מחשב, אינטרנט, מנוי לעיתונים).

9.2.3 מתנות לחגים.

9.2.4 הפרשות לביטוח מנהלים/קרן פנסיה (לרבות הפרשות בגין תגמולים, פיצויי פיטורין והפרשה בגין אובדן כושר עבודה) והפרשות לקרן השתלמות.

9.2.5 ימי חופש אף מעבר לקבוע בחוק, ועד לתקרה של 28 ימי חופש בשנה.

9.2.6 השתלמויות מקצועיות.

9.2.7 החזר הוצאות במסגרת תפקידם (לרבות, אך לא רק, החזר הוצאות בגין ארוחות, הוצאות נסיעה, הוצאות אירוח ושהייה בחו״ל ובישראל).

9.2.8 השתתפות בעלות ארוחות.

9.2.9 הוצאות רילוקיישן (re-location).

9.2.10 השתתפות בביטוחי בריאות פרטיים.

9.3 התנאים הנלווים עבור נושאי משרה בחברה המועסקים כעצמאיים ולא כשכירים יגולמו בדמי הניהול, וזאת למעט החזרי הוצאות שהוצאו במסגרת התפקיד כמקובל בחברה.

10. **<u>פטור, שיפוי וביטוח לנושאי משרה</u>**

10.1 <u>כתבי שיפוי לנושאי משרה</u>: החברה תהא רשאית להתחייב להעניק לנושאי המשרה בחברה שיפוי, בהתאם לכתבי שיפוי שיוענקו להם בנוסח שיאושר מעת לעת על ידי האורגנים המוסמכים של החברה, בכפוף לקבלת האישורים הנדרשים על פי דין, להוראות כל דין ולהוראות תקנון החברה.

10.2 <u>פטור לנושאי משרה</u>: החברה תהא רשאית להעניק לנושאי המשרה בחברה פטור, מראש, מאחריות בגין הפרת חובת הזהירות כלפי החברה, בכפוף לקבלת האישורים הנדרשים על פי דין, להוראות כל דין ולהוראות תקנון החברה.

10.3 <u>ביטוח לנושאי משרה</u>: בכפוף להוראות הדין, נושאי המשרה יהיו זכאים ליהנות מכיסוי פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, לרבות מכיסוי פוליסת ביטוח מסוג POSI (Public Offering of Securities Insurance), שתרכוש החברה, מעת לעת. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה ו/או בפוליסת ביטוח מסוג POSI תהיה כפופה לאישור ועדת התגמול בלבד (ולאישור דירקטוריון החברה- ככל שנדרש עפ"י דין), ככל שפוליסת הביטוח תעמוד בתנאים המפורטים להלן, ובלבד שההתקשרות הינה בתנאי שוק ואינה עשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה:

10.3.1 גבול אחריות המבטח במסגרת כל אחת מפוליסות הביטוח כאמור לא יעלה על 35 מיליון דולר ארה"ב למקרה ולתקופת הביטוח.

10.3.2 עלות הפרמיה השנתית שתשלם החברה לחברת הביטוח בגין כל אחת מפוליסות הביטוח כאמור וכן סכומי ההשתתפות העצמית שיקבעו במסגרת כל אחת מהפוליסות כאמור, יהיו בהתאם לתנאי השוק במועד עריכת כל פוליסה, ובלבד שהעלות אינה מהותית לחברה.

10.3.3 הפוליסה יכול שתכלול ביטוח בגין חבות החברה עצמה (Entity Cover) מפני תביעות לפי דיני ניירות ערך שיוגשו נגדה (בין אם תביעות אלה יוגשו נגדה בלבד ובין אם יוגשו נגדה וגם נגד נושא משרה בחברה).

10.3.4 כמו כן, החברה תהיה רשאית לרכוש, לפי שיקול דעתה, פוליסת ביטוח Run Off לדירקטורים, לנושאי המשרה ולבעלי תפקידים בחברה, לתקופה שלא תעלה על שבע שנים, ובלבד שעלות הפרמיה השנתית שתשלם החברה לחברת הביטוח עבור פוליסה כאמור וכן סכומי ההשתתפות העצמית שיקבעו במסגרת הפוליסה כאמור, יהיו בהתאם לתנאי השוק במועד עריכת הפוליסה.

11. **<u>תנאי סיום כהונה</u>**

11.1 <u>פיצויי פיטורין</u>

11.1.1 נושאי משרה שהינם עובדים בחברה יהיו זכאים לפיצויי פיטורין (ככל שפוטרו שלא בנסיבות בגינן ניתן לשלול פיצויי פיטורים בישראל - בסכום שלא יעלה על מכפלת שכרו החודשי ברוטו של נושא המשרה הרלוונטי בעת סיום העסקתו בחברה במספר שנות העסקתו בחברה, וככל שהתפטרו - בסכום שלא יעלה על הסכומים שהצטברו בקופת הפיצויים של אותו נושא משרה), או לפיצויים בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים, התשכ"ג-1963 (הן בסיום

ההעסקה של נושא המשרה בחברה ביוזמת החברה והן בסיום ההעסקה של נושא המשרה בחברה מיוזמתו).

11.1.2 נושאי משרה המועסקים בחברה באמצעות הסכם למתן שירותים לא יהיו זכאים לפיצויי פיטורין.

11.2 <u>הודעה מוקדמת</u>

11.2.1 תקופת ההודעה המוקדמת תיקבע באופן פרטני בהסכם העסקתו של כל נושא משרה.

11.2.2 תקופת ההודעה המוקדמת לא תעלה על שישה (6) חודשים, ביחס למנכ"ל החברה, ביחס ל-CTO וביחס לנושאי משרה כפופי מנכ"ל.

11.2.3 במהלך תקופת ההודעה המוקדמת יידרש נושא המשרה להמשיך ולמלא את תפקידו, אלא אם יחליט מנכ"ל החברה (לגבי נושאי משרה כפופי מנכ"ל) או דירקטוריון החברה (לגבי המנכ"ל) שהוא לא ימשיך למלא את תפקידו בפועל.

11.2.4 במהלך תקופת ההודעה המוקדמת יהיה זכאי נושא המשרה לשכר בסיס ולתנאים נלווים (כמפורט בסעיפים 8 ו-9 לעיל ובהתאם להסכם העסקתו של נושא המשרה הרלוונטי). כמו כן, עשוי נושא המשרה להיות זכאי, ביחס לתקופה שבה הועסק בפועל, גם למענקים, בהתאם לתנאי העסקתו הפרטניים.

11.3 <u>תקופת הסתגלות</u>

11.3.1 בנוסף על האמור בסעיף 11.2 לעיל, תהא רשאית החברה לקבוע בהסכם ההעסקה של נושא משרה כלשהו כי יהיה זכאי לתקופת הסתגלות (וזאת בין כחלק מהתחייבות לאי תחרות ובין אחרת), אשר לא תעלה על שישה (6) חודשים, ביחס למנכ"ל, ל-CTO או מי מנושאי המשרה כפופי המנכ"ל.

12. **<u>מענקים</u>**

חבילת התגמול של נושא משרה בחברה עשויה לכלול זכאות למענקים מבוססי יעדים מדידים ולמענקים בשיקול דעת, כמפורט להלן:

12.1 <u>תקרת המענקים</u>:

סכום המענקים מבוססי יעדים מדידים (כאמור בסעיף 12.2 להלן) <u>בתוספת</u> סכום המענקים בשיקול דעת (כאמור בסעיפים 12.3 ו-12.3.2 להלן), אשר יכול וישולמו לנושא משרה בגין שנה קלנדארית כלשהי, לא יעלה:

(א) <u>ביחס למנכ"ל החברה וה-CTO</u> - על עלות הרכיב הקבוע (כהגדרת מונח זה בסעיף 8 לעיל) של כל אחד מבין המנכ"ל וה-CTO ביחס לתקופה של תשעה (9) חודשים. מתוך סכום זה, לא יעלה סכום המענקים בשיקול דעת (כאמור בסעיפים 12.3 ו-12.3.2 להלן) על עלות הרכיב הקבוע (כהגדרת מונח זה בסעיף 8 לעיל) של המנכ"ל או של ה-CTO (לפי העניין) ביחס לתקופה של שלושה (3) חודשים; ו-

(ב) <u>ביחס לנושאי משרה כפופי מנכ"ל</u> - על עלות הרכיב הקבוע (כהגדרת מונח זה בסעיף 8 לעיל) של נושא המשרה ביחס לתקופה של תשעה (9) חודשים.

12.2 <u>מענק מבוסס יעדים מדידים</u>:

סכום המענק המבוסס על יעדים מדידים יחושב בהתבסס על קריטריונים הניתנים למדידה, אשר יקבעו (ככל שיקבעו) על ידי האורגנים המוסמכים של החברה (וביחס לנושאי משרה שאינם יו"ר הדירקטוריון והמנכ"ל – לאחר קבלת המלצת המנכ"ל), ביחס לכל נושא משרה, בהתאם לתפקידו של נושא המשרה הרלוונטי, כגון (אך לא בהכרח רק) יעדים פיננסיים (כדוגמת יעדי EBITDA; יעדי תזרים וכו'), יעדים תפעוליים (כדוגמת חסכון בעלויות תפעוליות והוצאות הנהלה וכלליות), יעדי אסטרטגיה (כדוגמת עמידה בלוחות זמנים, זכיה במכרזים והתקשרות בהסכמים משמעותיים), יעדי מכירות (גידול במספר יחידות החומרה הנמכרות, או במספר היחידות המחוברות לשרתי החברה ומקבלות שירותים) ויעדי ממשל תאגידי ויעדים כלליים נוספים של החברה.

היעדים יוגדרו אחת לשנה על ידי האורגנים המוסמכים של החברה, כשלכל יעד או מספר יעדים בסך הכל, ייוחס משקל מתוך מרכיב התגמול מבוסס היעדים לו יהיה זכאי נושא המשרה באם יושג היעד או היעדים האמורים. ועדת התגמול והדירקטוריון יהיו רשאים לקבוע טווח מינימאלי בגינו לא ישולם מענק לפי יעד כלשהו ויעד מספרי בגינו ישולם מלוא רכיב המענק עבור אותו היעד.

12.3 <u>מענקים בשיקול דעת</u>:

12.3.1 בנוסף על המענקים מבוססי יעדים מדידים כאמור בסעיף 12.2 לעיל, בכפוף להמלצת מנכ"ל החברה (ולגבי המנכ"ל ויו"ר הדירקטוריון- בכפוף להמלצת הדירקטוריון), יהיו רשאים האורגנים המוסמכים של החברה (בכפוף להוראות הדין) להעניק לנושאי המשרה בחברה מענקים בשיקול דעת, בהתבסס, בין היתר, על הקריטריונים האיכותיים הבאים:

- תרומת נושא המשרה לעסקיה של החברה, רווחיה, חוסנה ויציבותה;
- הצורך של החברה לשמר נושא משרה בעל כישורים, ידע או מומחיות ייחודיים;
- מידת האחריות המוטלת על נושא המשרה;
- שינויים שחלו באחריות נושא המשרה במהלך השנה;
- שביעות הרצון מתפקוד נושא המשרה (לרבות הערכה למידת המעורבות והאכפתיות שמגלה נושא המשרה בביצוע תפקידו);
- הערכת יכולתו של נושא המשרה לעבוד תוך תיאום ושיתוף פעולה עם הצוות;
- תרומתו של נושא המשרה לממשל התאגידי וסביבת בקרה ואתיקה נאותים;
- הערכה אישית אשר תינתן על ידי נושא המשרה הממונה על מקבל המענק, תוך פירוט הנימוקים העניינים העומדים בבסיס המלצתו.

12.3.2 <u>מענק חד פעמי</u>

בנוסף על המענקים הקבועים בסעיף 12.2 ו- 12.3.1 לעיל, החברה תהיה רשאית להעניק לנושא משרה מענק חד פעמי, בשל תרומה ייחודית ו/או מאמצים ניכרים ו/או הישגים מיוחדים ויוצאי דופן לחברה, אשר לנושא המשרה היתה תרומה משמעותית בהשגתם ו/או בקרות אירוע עסקי מהותי ויוצא דופן אשר יש בו כדי לקדם את טובתה של החברה ו/או את תכניתה האסטרטגית. המענק החד פעמי יהיה כפוף לתקרות המענקים הקבועות בסעיף 12.1 לעיל.

סכום המענק החד פעמי למנכ"ל החברה, ל-CTO וליו"ר הדירקטוריון (ככל שיוענק) לשנה קלנדארית (למען הסר ספק, בתוספת סכום המענק בשיקול דעת כאמור בסעיף 12.3.1 לעיל), לא יעלה על עלות הרכיב הקבוע (כהגדרת מונח זה בסעיף 8 לעיל) של מנכ"ל החברה, של ה-CTO או של יו"ר הדירקטוריון (לפי העניין) ביחס לתקופה של שלושה (3) חודשים והכול בכפוף להוראות כל דין ביחס לתגמול של נושאי משרה שהינם בעלי שליטה בחברה.

סכום המענק החד פעמי לנושאי משרה כפופי מנכ"ל, למעט ה-CTO, (ככל שיוענק) לשנה קלנדארית, לא יעלה על עלות הרכיב הקבוע (כהגדרת מונח זה בסעיף 8 לעיל) של נושאי משרה כפופי מנכ"ל ביחס לתקופה של שישה (6) חודשים, והכול בכפוף להוראות כל דין ביחס לתגמול של נושאי משרה שהינם בעלי שליטה בחברה.

12.4 <u>השבה של מענק שניתן על יסוד מידע כספי מוטעה (Clawback)</u>

12.4.1 ככל שיתברר ששולם לנושא משרה מענק אשר התבסס במישרין על נתונים שהתבררו כמוטעים והוצגו מחדש בדוחות הכספיים של החברה במהלך תקופה של שלוש שנים לאחר מועד אישור המענק, ישיב נושא המשרה לחברה כל סכום ששולם לו ביתר (ולהיפך) ("**סכום ההשבה**").

12.4.2 השבה כאמור לא תחול במקרה של הצגה מחדש של דוחותיה הכספיים של החברה הנובעת משינוי בדין החל או בתקינה הנוגעת לכללים החשבונאיים. במקרים חריגים (כגון הפרה של הוראות הדין), תהיה לדירקטוריון החברה הסמכות לדחות את תשלום המענק או להפחית את סכום המענקים להם זכאי נושא משרה, בהתאם לשיקול דעתו המלא של הדירקטוריון.

13. **<u>תגמול הוני</u>**

13.1 בכפוף לקיומה של תכנית תגמול הוני בחברה ("**תכנית תגמול הוני**") אשר הינה בתוקף במועד ההענקה, ובהתאם להוראות כל דין, האורגנים המוסמכים של החברה יהיו רשאים, מעת לעת, להקצות לנושאי המשרה בחברה, כחלק מחבילת התגמול של נושאי המשרה, כתבי אופציה, יחידות מניה חסומות, מניות חסומות ו/או מכשירים הוניים אחרים של החברה, וזאת בהתאם לתכנית התגמול ההוני.

13.2 כמות האופציות, יחידות המניה החסומות, המניות החסומות ו/או המכשירים ההוניים האחרים אשר תוענק לנושא משרה בפועל תהיה כפופה להחלטת האורגנים המוסמכים של החברה.

13.3 במסגרת הדיון בהענקת תגמול הוני יבחנו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה את הרציונל העומד בבסיס ההענקה, ובפרט את היות ההענקה האמורה תמריץ ראוי להשאת ערך החברה לטווח ארוך.

13.4 <u>תקרת שווי במועד ההענקה</u> - השווי ההוגן המרבי במועד ההענקה של תגמול הוני המסולק במכשירים הוניים, אשר יוענק לנושא משרה יחיד, על-פי אחת משיטות הערכת השווי המקובלות, בחלוקה למספר שנות הבשלה, קרי תקרת שווי התגמול ההוני לשנה במועד ההענקה, לא תעלה על התקרות המפורטות להלן (יובהר כי סכום זה אינו בהכרח עקבי עם סכומי רישום ההוצאה בדוחות הכספיים על פי כללי החשבונאות הנהוגים בישראל):

13.4.1 <u>מנכ"ל ו-CTO</u>- עלות הרכיב הקבוע (כהגדרת מונח זה בסעיף 8 לעיל) של מנכ"ל החברה או של ה-CTO (לפי העניין) ביחס לתקופה של עשרים וארבעה (24) חודשים;

13.4.2 <u>כפופי מנכ"ל</u>- עלות הרכיב הקבוע (כהגדרת מונח זה בסעיף 8 לעיל) של נושאי משרה כפופי

מנכ"ל (למעט ה-CTO) ביחס לתקופה של עשרים וארבעה (24) חודשים ;

13.4.3 <u>דירקטורים (אשר אינם מכהנים כנושאי משרה אחרים בחברה)</u>- פעמיים הגמול השנתי, כהגדרתו בתקנות הגמול (כהגדרתן להלן).

13.5 <u>הענקה מיוחדת</u> – על אף האמור בסעיף 13.4 לעיל, ובנוסף לאופציות שיכול ויוקצו מכוחו, במועד ההנפקה הראשונה לציבור של מניות החברה תוקצינה לכל אחד מבין מר יאיר נחמד, מנכ"ל החברה, ומר דוד בן אבי, מנהל טכנולוגיות ראשי של החברה, 7,250,000 אופציות המירות למניות של החברה, אשר תבשלנה, בחמש מנות שנתיות, בכפוף לעמידה ביעדי צמיחה במכירות ושיעור הרווח הגולמי של החברה בכל אחת מהשנים הקלנדאריות 2021 עד 2025 (כולל), כפי שנקבעו בהסכם השירותים שנחתמו עימם (באמצעות חברה בבעלותם). מחיר המימוש של האופציות כאמור יהיה המחיר שיקבע למניית החברה במסגרת ההנפקה הראשונה לציבור של מניות החברה, והן תהיינה ניתנות למימוש החל ממועד הבשלתן ועד לתום חמש (5) שנים ממועד ההבשלה של מנה כלשהי.

13.6 <u>מחיר המימוש (אופציות)</u> – מחיר המימוש של אופציות שיוענקו לנושא משרה לאחר מועד השלמת ההנפקה הראשונה לציבור של מניות החברה יהיה שווה לממוצע משוקלל של מחיר מניית החברה בבורסה בשלושים (30) הימים האחרונים שלפני מועד אישור הדירקטוריון ביחס להקצאתן. מחיר המימוש יהיה כפוף להוראות ההתאמה הקבועות בתכנית התגמול ההוני (בהתאם לנוסחה מעת לעת) ו/או בכתב ההקצאה. בנסיבות חריגות בהן חלה תנודה משמעותית במחירי ניירות הערך של החברה בתקופה שלפני מועד ההקצאה של כתבי אופציה כלשהם על ידי החברה, יהיו רשאים ועדת התגמול והדירקטוריון לקבוע תקופה קצרה או ארוכה יותר לבחינת המחיר הממוצע של מניית החברה טרם ההענקה.

13.7 <u>תקופת הבשלה</u> – כתבי אופציה, יחידות מניה חסומות, מניות חסומות ו/או מכשירים הוניים אחרים של החברה שיוענקו לנושאי משרה יבשילו במספר מנות (שוות או שאינן שוות), אשר יקבע על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, ויבשילו על פני שלוש שנים לפחות ממועד הענקתן. זאת, כפוף למנגנוני התאמה והאצה כפי שייקבעו בתכנית התגמול ההוני ו/או בכתב ההקצאה.

13.8 <u>מועד פקיעה (אופציות)</u> –אופציות שהוקצו ולא מומשו יפקעו בתוך תקופה שלא תעלה על 10 שנים ממועד הקצאתן.

14. <u>העמדת הלוואות לנושאי משרה בחברה</u>

14.1 החברה תהיה רשאית, בכפוף לאישורים הנדרשים על פי חוק החברות, להעניק הלוואות לנושאי משרה בחברה, ובלבד שבכל מקרה לא יעלה סכום הקרן הבלתי נפרע הכולל של כלל ההלוואות לנושא משרה כלשהו על סך השווה ל-10 פעמים העלות החודשית של הרכיב הקבוע (כהגדרתו בסעיף 8 לעיל) של נושא המשרה הרלוונטי, כי תקופת הפירעון של הלוואה כלשהי לא תעלה על 5 שנים ממועד העמדת ההלוואה, וכי ההלוואה תישא ריבית בשיעור שנתי אשר לא יפחת משיעור הריבית שנקבע מעת לעת כאמור בסעיף 2(א)(3) לתקנות מס הכנסה (קביעת שיעור ריבית), התשמ"ה-1985.

15. <u>תגמול דירקטורים</u>

15.1 גמול דירקטורים, לרבות דירקטורים חיצוניים, ולמעט יו"ר הדירקטוריון ודירקטורים אשר מקבלים גמול בגין כהונתם כנושאי משרה אחרים בחברה, ייקבע בהתאם להוראות תקנות החברות (כללים

בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס- 2000 ("**תקנות הגמול**"), בהתאם לדרג בו תסווג החברה מעת לעת על פי תקנות הגמול. בהתאם, עשויים הדירקטורים להיות זכאים ל"תוספת מומחיות" לדירקטור מומחה (בהתאם להגדרת המונח "דירקטור חיצוני מומחה" בתקנות הגמול) בהתאם ל"תוספת מומחיות" הקבועה בתקנה 5א לתקנות הגמול.

15.2 בנוסף, בכפוף להוראות הדין, החברה תהיה רשאית להקצות כתבי אופציה, יחידות מניה חסומות, מניות חסומות ו/או מכשירים הוניים אחרים של החברה לדירקטורים (אשר אינם מכהנים כנושאי משרה שאינם דירקטורים בחברה), בהתאם להוראת סעיף 13 לעיל.

15.3 גמול דירקטורים בהתאם לתקנות גמול דירקטורים לא ישולם לדירקטורים המקבלים גמול בגין כהונתם כנושאי משרה (שאינם דירקטורים) בחברה. אולם, יכול שישולם לדירקטור גמול נוסף בגין כהונה כדירקטור בתאגידים המוחזקים על ידי החברה.

15.4 כלל חברי הדירקטוריון יהיו זכאים ליהנות מהסדרי ביטוח אחריות נושאי משרה, שיפוי ופטור, כאמור בסעיף 10 לעיל וכמקובל בחברה.

16. <u>יחס בין רכיב התגמול הקבוע לתגמולים המשתנים</u>

16.1 <u>מנכ"ל ו- CTO</u> - היחס בין העלות השנתית של הרכיבים המשתנים (קרי, הרכיבים הקבועים בסעיפים 12 ו-13 לעיל) בחבילת התגמול של מנכ"ל ו- CTO החברה, לבין העלות השנתית של הרכיב הקבוע (כאמור בסעיף 8 לעיל) בחבילת התגמול של מנכ"ל ו- CTO החברה לא יעלה על 2.75:1. בעת קביעת יחס זה לא תובא בחשבון ההטבה הנובעת מההקצאה החד פעמית הקבועה בסעיף 13.5 של מדיניות זו.

16.2 <u>נושאי משרה כפופי מנכ"ל שאינם ה- CTO</u> - היחס בין העלות השנתית של הרכיבים המשתנים (קרי, הרכיבים הקבועים בסעיפים 12 ו-13 לעיל) בחבילת התגמול של נושאי המשרה כפופי המנכ"ל לבין העלות השנתית של הרכיב הקבוע בחבילת התגמול שלהם (כאמור בסעיף 8 לעיל) לא יעלה על 2.75:1.

17. <u>הארכה ושינוי של הסכמים קיימים עם נושאי המשרה</u>

17.1 טרם אישור הארכת הסכם העסקת נושא משרה, תיבחן חבילת התגמול הקיימת (ככל שההארכה הינה ללא שינוי בתנאים) או חבילת התגמול המוצעת (ככל שההארכה הינה בשינוי תנאים) של נושא המשרה, בהתייחס לפרמטרים בסעיף 4 לעיל, וככל הניתן גם בשים לב לסקר שכר עדכני כאמור בסעיף 5.2 לעיל.

17.2 בכפוף להוראות הדין, שינויים לא מהותיים בתנאי הכהונה של מנכ"ל החברה יהיו טעונים אישור מראש של ועדת התגמול בלבד, אם זו אישרה כי מדובר בשינוי בתנאי העסקה שאינו מהותי.

17.3 בכפוף להוראות הדין, שינויים לא מהותיים בתנאי הכהונה וההעסקה של נושא משרה הכפוף למנכ"ל החברה, יאושרו בידי מנכ"ל החברה בלבד, ולא יהיו טעונים אישור של ועדת התגמול, ובלבד שתנאי הכהונה וההעסקה של אותו נושא משרה תואמים את הוראות מדיניות תגמול זו.

17.4 לעניין סעיפים 17.2 ו-17.3 לעיל, "**שינוי לא מהותי בתנאי כהונה והעסקה**"- שינוי שאינו עולה על 5% ביחס לכלל תנאי הכהונה וההעסקה של נושא המשרה, בכל שנה קלנדארית, אך במצטבר, לא יותר מ-10% ביחס לכלל תנאי הכהונה וההעסקה של נושא המשרה של נושא המשרה כפי שאושרו על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה (ועל ידי האסיפה הכללית של החברה, ככל שרלוונטי), וכי התגמול יעמוד

ביתר הוראות מדיניות תגמול זו.

18. **<u>כללי</u>**

18.1 אישור תגמול לנושא משרה בהתאם למדיניות תגמול זו, יהא על ידי האורגנים המוסמכים של החברה, ובכפוף להוראות כל דין כפי שתחולנה מעת לעת.

18.2 דירקטוריון החברה מופקד על ניהול מדיניות התגמול ועל יישומה ועל כל הפעולות הנדרשות לשם כך, לרבות הסמכות לפרש את הוראות מדיניות התגמול בכל מקרה של ספק לגבי יישומה.

18.3 ועדת התגמול ודירקטוריון החברה יבחנו, מעת לעת, את מדיניות התגמול וכן את הצורך בהתאמתה, בין היתר, בהתאם לשיקולים ולעקרונות המפורטים במדיניות זו . התאמות כאמור, תובאנה לאישור בדרך הקבועה על פי דין.

******

פרק 9 – דוחות כספיים

9.1. **<u>הדוחות הכספיים של החברה הנכללים בתשקיף</u>**

9.1.1. בפרק זה להלן מובאים דוחותיה הכספיים המאוחדים והמבוקרים של החברה לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020.

9.1.2. בנוסף, בהתאם לתקנה 9ג לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים, מובא בפרק זה להלן דוח כספי נפרד מבוקר של החברה ליום 31 בדצמבר, 2020.

9.2. **<u>מכתב הסכמה של רואה החשבון המבקר</u>**

לחברה ניתנה הסכמתו של רואה החשבון המבקר של החברה להכללת דוח רואה החשבון המבקר של החברה ביחס לדוחות הכספיים המפורטים בסעיף 9.1 לעיל, בתשקיף זה. מכתב ההסכמה של רואה החשבון המבקר של החברה מצורף כנספח לפרק זה.

9.3. **<u>דוח אירועים של החברה</u>**

מצורף לפרק זה דוח אירועים (כהגדרתו בתקנה 56א לתקנות פרטי תשקיף) של החברה, בגין התקופה שממועד חתימת דוחותיה הכספיים המאוחדים והמבוקרים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2020 ועד למועד התשקיף.

10 במאי 2021

לכבוד:
הדירקטוריון של נאייקס בע"מ
הרצליה.

א.ג.נ

הנדון: תשקיף הצעה ראשונה לציבור, תשקיף הצעת מכר ותשקיף מדף של של נאייקס בע"מ (להלן - החברה) המיועד להתפרסם בחודש מאי 2021 (להלן: "**התשקיף**")

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה בדרך של צירוף (לרבות בדרך של הפנייה) בתשקיף שבנדון ובדוחות הצעת מדף שיפורסמו מכוחו של הדוחות שלנו המפורטים להלן:

(1) דוח רואה החשבון המבקר מיום 11 במרס 2021 על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2020 ו 2019 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020.
(2) דוח רואה החשבון המבקר מיום 11 במרס 2021 על המידע הכספי הנפרד של החברה בהתאם לתקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 לימים 2020 ו 2019 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020.

בברכה,

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון
פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

קסלמן וקסלמן, PwC Israel, דרך מנחם בגין 146, תל-אביב 6492103, ישראל, ת.ד 7187 תל-אביב 6107120
טלפון: 972-3-7954555+, פקס: 972-3-7954556+, www.pwc.com/il

Kesselman & Kesselman is a member firm of PricewaterhouseCoopers International Limited, each member firm of which is a separate legal entity

נאייקס בע"מ

דוח שנתי 2020

נאייקס בע"מ

דוח שנתי 2020

	דף
דוח רואה החשבון המבקר	2
הדוחות הכספיים המאוחדים – באלפי דולר:	
דוחות מאוחדים על המצב הכספי	3-4
דוחות מאוחדים על הרווח או הפסד	5
דוחות מאוחדים על הרווח (הפסד) הכולל	6
דוחות מאוחדים על השינויים בהון	7
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים	8-10
ביאורים לדוחות הכספיים	11-75

דוח רואה חשבון המבקר

לבעלי המניות של

נאייקס בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של נאייקס בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2020 ו- 2019 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד, הרווח או הפסד הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה 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 ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

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

תל אביב,
11 במרץ 2021.

קסלמן וקסלמן
רואה חשבון
פירמה חברה ב- PricewaterhouseCopers International Limited

נאייקס בע"מ

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

		ליום 31 בדצמבר	
		2020	2019
	ביאור	אלפי דולר	
נכסים			
נכסים שוטפים:			
מזומנים ושווי מזומנים	7	8,195	4,412
מזומנים מוגבלים להעברה ללקוחות בגין פעילות סליקה	8	18,166	6,236
פיקדונות בתאגיד בנקאי לזמן קצר		87	-
חייבים בגין פעילות סליקה		7,213	12,216
חייבים ויתרות חובה :			
לקוחות	9	13,840	9,665
אחרים	10	1,976	3,164
מלאי	11	5,041	4,519
סך נכסים שוטפים		54,518	40,212
נכסים שאינם שוטפים:			
פיקדונות בתאגיד בנקאי לזמן ארוך		798	474
יתרות חובה לזמן ארוך	12	-	151
רכוש קבוע	13	5,047	3,448
נכסי זכות שימוש	12	4,761	4,329
מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים	14	27,388	20,737
מסי הכנסה נדחים	20	241	135
סך נכסים שאינם שוטפים		38,235	29,274
סך נכסים		**92,753**	**69,486**

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

נאייקס בע"מ

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

		31 בדצמבר	
		2020	2019
	ביאור	אלפי דולר	
התחייבויות והון			
התחייבויות שוטפות:			
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים	17	11,589	8,030
הלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים	17	1,938	3,253
חלויות שוטפות בגין הלוואות מאחרים	18	3,041	1,243
חלויות שוטפות בגין התחייבויות אחרות לזמן ארוך	19	686	327
חלויות שוטפות בגין התחייבויות בגין חכירות	12	1,320	1,196
זכאים בגין פעילות סליקה		27,181	19,978
זכאים ויתרות זכות :			
ספקים	15	10,998	7,619
אחרים	16	5,498	3,575
סך התחייבויות שוטפות		62,251	45,221
התחייבויות שאינן שוטפות:			
הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים	17	5,391	-
הלוואות לזמן ארוך מאחרים	18	2,662	1,085
התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד, נטו		894	617
התחייבויות אחרות לזמן ארוך	19	3,374	1,804
התחייבות בגין חכירות	12	5,154	4,709
מסי הכנסה נדחים	20	526	381
סך התחייבויות שאינן שוטפות		18,001	8,596
סך ההתחייבויות		80,252	53,817
<u>הון</u>	21		
הון המיוחס לבעלי מניות של החברה האם :			
הון מניות		7	7
פרמיה על מניות		16,689	16,689
אופציית רכש למניות חברה בת		-	(493)
קרנות הון		9,238	9,477
יתרת הפסד		(13,433)	(11,026)
		12,501	14,654
זכויות שאינן מקנות שליטה		-	1,015
סך ההון		12,501	15,669
סך התחייבויות והון		**92,753**	**69,486**

יאיר נחמד	**דוד בן אבי**	**לירון גרוסמן**
מנכ"ל ויו"ר הדירקטוריון	**דירקטור**	**סמנכ"ל כספים**

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 11 במרץ 2021.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

נאייקס בע"מ

דוחות מאוחדים על הרווח או הפסד

		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
		2020	2019	2018
	ביאור	**אלפי דולר**		
הכנסות	22	78,783	63,626	48,711
עלות ההכנסות	23	41,603	37,072	27,433
רווח גולמי		37,180	26,554	21,278
הוצאות מחקר ופיתוח	24	9,300	7,325	4,790
הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות	25	26,545	19,645	12,997
פחת והפחתות בגין עלויות פיתוח שהוונו וטכנולוגיה		3,559	2,673	2,152
רווח (הפסד) מפעולות רגילות		(2,224)	(3,089)	1,339
הוצאות מימון	26	4,277	2,554	3,403
הכנסות מימון	26	403	9	413
הפסד מפירעון מוקדם של הלוואות מאחרים	27	-	-	2,028
הפסד לפני מיסים על הכנסה		(6,098)	(5,634)	(3,679)
הטבת מס	20	15	143	47
הפסד לשנה		(6,083)	(5,491)	(3,632)
ייחוס הרווח (הפסד) לשנה:				
לבעלים של החברה		(6,254)	(5,254)	(3,686)
לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה		171	(237)	54
סך הכל		(6,083)	(5,491)	(3,632)
הפסד למניה המיוחס לבעלים של החברה:				
הפסד בסיסי ומדולל	28	(0.0252)	(0.0212)	(0.0148)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

נאייקס בע"מ

דוחות מאוחדים על הרווח (הפסד) הכולל

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2020	2019	2018
	אלפי דולר		
הפסד לשנה	(6,083)	(5,491)	(3,632)
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה:			
סעיפים אשר לא יסווגו מחדש לרווח או הפסד :			
רווח (הפסד) ממדידה מחדש של התחייבויות (נטו) בשל סיום יחסי עובד מעביד	(126)	(118)	14
סעיפים אשר עשויים להיות מסווגים מחדש לרווח או להפסד:			
הפרשים מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	243	-	-
סך הפסד כולל לשנה	(5,966)	(5,609)	(3,618)
ייחוס סך הרווח (הפסד) הכולל לשנה:			
לבעלים של החברה	(6,137)	(5,372)	(3,672)
לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	171	(237)	54
סך ההפסד הכולל לשנה	(5,966)	(5,609)	(3,618)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

נאייקס בע"מ
דוחות מאוחדים על השינויים בהון

	הון המניות	פרמיה על מניות	תוכניות הטבות מוגדרות	קרן מעסקאות עם בעלי שליטה	קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	אופציית רכש למניות חברה בת	קרן הון בגין הפרשי תרגום של פעילויות חוץ	יתרת הפסד	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך ההון
יתרה ליום 1 בינואר 2018	7	3,755	(99)	2,222	(245)	(529)	-	(3,486)	1,625	1,574	3,199
תנועה במהלך שנת 2018:											
רווח (הפסד) לשנה	-	-	-	-	-	-	-	(3,686)	(3,686)	54	(3,632)
רווח כולל אחר	-	-	14	-	-	-	-	-	14	-	14
עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	(160)	36	-	-	(124)	(376)	(500)
הנפקת מניות ומכשירים נלווים	(*)	11,767	-	709	-	-	-	-	12,476	-	12,476
הקצאת מניות ממימוש נגזר בגין מנגנון ההתאמה	(*)	1,167	-	-	-	-	-	-	1,167	-	1,167
ביטול התחייבות בגין התאמת מנגנון המניות, ראו ביאור 21ב'	-	-	-	7,154	-	-	-	-	7,154	-	7,154
יתרה ליום 31 בדצמבר 2018	7	16,689	(85)	10,085	(405)	(493)	-	(7,172)	18,626	1,252	19,878
תנועה במהלך שנת 2019:											
הפסד לשנה	-	-	-	-	-	-	-	(5,254)	(5,254)	(237)	(5,491)
הפסד כולל אחר	-	-	(118)	-	-	-	-	-	(118)	-	(118)
תשלום מבוסס מניות	-	-	-	-	-	-	-	1,400	1,400	-	1,400
יתרה ליום 31 בדצמבר 2019	7	16,689	(203)	10,085	(405)	(493)	-	(11,026)	14,654	1,015	15,669
תנועה במהלך שנת 2020:											
רווח (הפסד) לשנה	-	-	-	-	-	-	-	(6,254)	(6,254)	171	(6,083)
רווח (הפסד) כולל אחר	-	-	(126)	-	-	-	243	-	117	-	117
עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	(356)	493	-	-	137	(1,186)	(1,049)
תשלום מבוסס מניות	-	-	-	-	-	-	-	3,847	3,847	-	3,847
יתרה ליום 31 בדצמבר 2020	7	16,689	(329)	10,085	(761)	-	243	(13,433)	12,501	-	12,501

(*) מייצג סכום הנמוך מ-1 אלף דולר.

נאייקס בע"מ
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2020	2019	2018
	אלפי דולר		
תזרימי מזומנים מפעילויות שוטפת:			
הפסד לשנה	(6,083)	(5,491)	(3,632)
ההתאמות הדרושות להצגת תזרים המזומנים מפעילות שוטפת (ראו נספח א')	12,571	4,056	5,467
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת (ששימשו לפעילות שוטפת)	6,488	(1,435)	1,835
תזרימי מזומנים מפעילויות השקעה:			
עלויות פיתוח שהוונו	(5,731)	(4,197)	(3,880)
רכישת רכוש קבוע	(2,125)	(2,492)	(606)
מתן הלוואות לאחרים	(141)	(364)	(295)
מתן הלוואות לבעלי המניות	-	(826)	-
החזר הלוואות מבעלי מניות	786	-	-
רכישת נכס בלתי מוחשי	-	-	(202)
קיטון (גידול) בפיקדונות בתאגיד בנקאי	(411)	(383)	68
רכישת חברה בת בניכוי מזומנים שנרכשו (ראו ביאור 6א' ו-6ב')	(686)	(137)	-
פירעון התחייבות לתשלום תמורה נדחית בגין צירוף עסקים (ראו ביאור 6ב')	(580)	-	-
ריבית שהתקבלה	14	9	-
תקבולים מחוכר משנה	302	65	-
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	(8,572)	(8,325)	(4,915)
תזרימי מזומנים מפעולויות מימון:			
ריבית ששולמה	(1,065)	(802)	(3,492)
קבלת אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו	2,976	4,676	1,907
תמיכה בגין תוכניות סיוע ממוסדות ממשלה	16	267	257
תמורה מהנפקת מניות ומכשירים נלווים (ראו ביאור 21ב')	-	-	17,484
מימוש אופציה למניות חברה בת ועלייה בשיעור ההחזקה (ראו באור 30ב'(ד))	(1,049)	-	(500)
קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים	4,734	-	4,161
פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים	(1,003)	(975)	(75)
קבלת הלוואות לזמן ארוך מאחרים	3,804	2,500	-
פירעון הלוואות לזמן ארוך מאחרים	(920)	(1,446)	(8,881)
פירעון הלוואות מבעלי מניות	-	-	(3,836)
קיטון בהתחייבויות אחרות לזמן ארוך	(280)	(85)	(79)
תמריץ חכירה שהתקבל ממחכיר	-	865	-
פירעון קרן התחייבויות בגין חכירות	(1,167)	(823)	-
פירעון הלוואות לזמן ארוך מחברה קשורה	-	-	(266)
מזומנים נטו שנבעו מפעילויות מימון	6,046	4,177	6,680
גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים	3,962	(5,583)	3,600
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה	4,412	10,000	6,862
הפסדים מהפרשי שער בגין מזומנים ושווי מזומנים	(222)	(5)	(462)
השפעת שינויים בשערי חליפין על יתרות מזומנים המוחזקות במט"ח, בפעילות חוץ	43	-	-
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה	8,195	4,412	10,000

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2020	2019	2018
	אלפי דולר		
נספח א' – התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:			
התאמות בגין:			
פחת והפחתות	5,908	4,817	2,949
התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו	106	82	(13)
מסים נדחים	(230)	(220)	(64)
הוצאות מימון, נטו	3,428	1,728	1,325
הפסד מפרעון מוקדם של הלוואות מאחרים	-	-	2,028
הוצאות בגין הטבות עובד לזמן ארוך	5	215	151
שערוך התחייבות בגין מנגנון התאמה	-	-	2,146
הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות	2,965	1,400	-
	12,182	8,022	8,522
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות תפעוליים:			
גידול במזומנים מוגבלים בגין פעילות סליקה	(11,930)	(6,236)	-
קיטון (גידול) בחייבים בגין פעילות סליקה	5,003	(4,912)	(4,969)
גידול בלקוחות	(3,894)	(248)	(5,001)
קיטון (גידול) בחייבים אחרים	(389)	302	(758)
גידול במלאי	(511)	(466)	(2,451)
גידול בזכאים בגין פעילות סליקה	7,203	8,705	5,330
גידול (קיטון) בספקים	3,154	(2,626)	6,143
גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות אחרים	1,753	1,515	(1,349)
	389	(3,966)	(3,055)
	12,571	4,056	5,467

נספח ב' – מידע בדבר פעילויות השקעה ומימון שאינן כרוכות בתזרים מזומנים:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2020	2019	2018
	אלפי דולר		
הכרה ברכוש קבוע כנגד התחייבות בגין חכירה מימונית של ציוד טכנולוגי	-	-	485
רכישת רכוש קבוע באשראי	575	697	-
רכישת פטנטים כנגד קיזוז הלוואה	806		
הכרה בנכס זכות שימוש בגין חכירת מבנים כנגד התחייבות בגין חכירה	1,235	3,808	-
סכום הוצאות שנזקפו לעלויות פיתוח שהוונו ונכללו בסעיף מוניטין ונכסים בלתי מוחשים	883	-	-
הכרה בחייבים בגין חכירת משנה כנגד גריעת נכס זכות שימוש לחכירת מבנים	-	500	-
הקצאת מניות כנגד סילוק התחייבויות אחרות (ראו ביאור 21ב')	-	-	1,167
ביטול מנגנון התאמת מניות כנגד סילוק התחייבויות אחרות (ראו ביאור 21ב')	-	-	7,154

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

ביאור 1 - כללי

א. נאייקס בע"מ (להלן - "**החברה**") התאגדה בחודש ינואר 2005. החברה פועלת בתחום הפתרונות והשירותים לסליקה ותפעול עסקים באמצעות פלטפורמה גלובלית. החברה משווקת את המערכות שפותחו על ידה במעל ל-50 מדינות ברחבי העולם (כולל ישראל) באמצעות חברות בנות (החברה והחברות הבנות, להלן - "הקבוצה") ובאמצעות מפיצים מקומיים.

ב. משבר נגיף הקורונה

א) כללי

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2020 התפרץ בעולם נגיף COVID-19 (להלן - "**נגיף קורונה**"), וביום 11 במרץ 2020, הכריז ארגון הבריאות העולמי על נגיף קורונה כמגיפה עולמית. נגיף קורונה הביא לירידות חדות בבורסות ברחבי העולם ולהאטה כללית בכלכלה העולמית. כחלק מהתמודדות מדינות העולם עם הנגיף וכחלק מהניסיונות לבלום את התפשטותו, נקטו ממשלות רבות בעולם בצעדים חסרי תקדים אשר השתנו ומשתנים באופן תדיר. במסגרת כך, בין היתר, ננקטו צעדים מחמירים באזורי הפעילות של הקבוצה, כגון סגרים, הגבלות תנועה במרחב הציבורי, הגבלת התקהלויות, הגבלה של פעילות המסחר, הפנאי והבידור ועוד.

ב) השפעת המשבר על הכנסות הקבוצה

ההאטה הכללית בכלכלה העולמית הובילה, ועשויה להוביל בעתיד, לירידה בצריכה, ומשכך הייתה לה, ועלולה להיות לה גם בעתיד, השפעה שלילית על פעילות הקבוצה ותוצאותיה. בין היתר, ניכרה ההשפעה על פעילות הקבוצה בקיטון במספר העסקאות הצרכניות שבוצעו אצל לקוחות החברה בנקודות מכירה מאוישות ובנקודות מכירה בלתי מאוישות, בייחוד בתקופות בהן נאסר על הגעה למקומות עבודה לא חיוניים או בתקופות בהן נסגרו אתרי תיירות ופנאי ועסקים אחרים להם הקבוצה מספקת שירותים. במהלך החודשים מרץ ואפריל של שנת 2020, ירד היקף נקודות המכירה הבלתי מאוישות הפעילות של לקוחות החברה מכ-230 אלף מכונות לכ-195 אלף מכונות. עם זאת, נכון למועד הדוח, מספר נקודות המכירה הבלתי מאוישות הפעילות של לקוחות החברה גבוה משהיה טרם התפרצות נגיף קורונה. הקיטון במספר העסקאות שבוצעו בנקודות המכירה המאוישות והבלתי מאוישות של לקוחות החברה בתקופת הקורונה הוביל לירידה בהכנסות החברה מעמלות סליקה אשר להן זכאית החברה בגין עסקאות בנקודות ממכר אלה. כמו כן, חל קיטון במכירות של מוצרי ושירותי החברה ללקוחות חדשים ובקצב הגדלת פעילות מול לקוחות קיימים.

ג) תוכניות התייעלות

נוכח משבר הקורונה בארץ ובעולם, יישמה החברה שתי תכניות התייעלות על מנת להתמודד עם המשבר. התכנית הראשונה החלה עם פרוץ המשבר בחודש מרץ 2020. עיקר התכנית היה הפחתה של 20% -15% בהיקף המשרה של העובדים, כמו גם, הוצאה לחופשה ללא תשלום של כ-10% מכח האדם בישראל. תכנית זו הסתיימה בחודש יולי 2020.
תכנית ההתייעלות השנייה שיישמה החברה החלה בחודש אוקטובר 2020. עיקר התכנית היה הפחתה של עד 10% בשכר העובדים הממוקמים בישראל. תכנית זו הסתיימה בחודש ינואר 2021.
למען הסר ספק, כלל העובדים שהוצאו לחופשה ללא תשלום, שבו לעבודה סדירה בחברה, וכלל הפחתות השכר ו/או הפחתות המשרה בוטלו.

ביאור 1 - כללי (המשך):

ד) תמיכות ממשלתיות

- מענק לעידוד התעסוקה

בחודש יוני 2020, אושר חוק מענק לעידוד תעסוקה (הוראת שעה - נגיף הקורונה החדש), התש"ף-2020, לפיו יינתן מענק על ידי המדינה עבור השבת עובדים מחופשה ללא תשלום עד לסך של 7,500 ש"ח לעובד לתקופת העסקה של ארבעה חודשים. החברה הכירה במהלך שנת 2020 בהכנסה בקשר עם המענק האמור, בסך כולל של כ-130 אלפי ש"ח (כ-38 אלף דולר), אשר נזקפה כניכוי מהוצאות השכר של העובדים אשר בגינם התקבל המענק.

- הלוואות בערבות המדינה

בחודש מאי 2020, החברה קיבלה הלוואה לזמן ארוך בערבות מדינה בסך 15 מ' ש"ח (כ-4.25 מיליון דולר) מבנק ישראלי, וזאת במסגרת תוכנית המדינה לסיוע לעסקים עקב השלכות משבר הקורונה. לפירוט נוסף של תנאי ההלוואה ראו ביאור 17ב'2.

לפירוט השיעבודים בגין ההלוואה ראו ביאור 30א'5.

- בנוסף התקבלו תמיכות של ממשלות בארץ מוצאן של מס' חברות בנות:

  - ממשלת אוסטרליה – מענק עידוד תעסוקה בגובה של כ-222 אלף דולר אוסטרלי (כ-170 אלף דולר).
  - ממשלת ארצות הברית – נתקבלו הלוואות, הניתנות למחילה, בסך כולל של כ-483 אלף דולר. נכון לתאריך המאזן טרם התקבל אישור מהבנק למחילה. לאחר תאריך המאזן התקבל אישור למחילה של הלוואה אחת בסך כ-115 אלפי דולר וליום הדוח יתרת ההלוואות עומדת על כ-367 אלפי דולר.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית:

א. בסיס ההצגה של הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים של הקבוצה לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020, מציתים לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים International Financial Reporting Standards שהם תקנים ופרשנויות אשר פורסמו על ידי המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (International Accounting Standard Board) (להלן – "**תקני ה-IFRS**") וכוללים את הגילוי הנוסף הנדרש לפי תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

בהקשר להצגת דוחות כספיים אלה, יצוין כדלקמן:

1) עיקרי המדיניות החשבונאית, המתוארים להלן, יושמו באופן עקבי ביחס לכל השנים המוצגות, אלא אם צוין אחרת.

2) עריכת דוחות כספיים בהתאם לתקני ה-IFRS, דורשת שימוש באומדנים חשבונאיים מסויימים מהותיים. כמו כן, היא מחייבת את הנהלת הקבוצה להפעיל שיקול דעת בתהליך יישום מדיניותה החשבונאית של הקבוצה. בביאור 3 ניתן גילוי לתחומים בהם מעורבת מידה רבה של שיקול דעת או מורכבות, או תחומים בהם

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך) :

יש להנחות ולאומדנים השפעה מהותית על הדוחות הכספיים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מהותית מהאומדנים וההנחות ששימשו את הנהלת הקבוצה.

3) תקופת המחזור התפעולי של הקבוצה הינה 12 חודשים.

4) הקבוצה מנתחת את ההוצאות שהוכרו בדוח רווח או הפסד לפי שיטת מאפיין פעילות ההוצאה.

ב. דוחות כספיים מאוחדים

1) <u>חברות בנות וצירופי עסקים</u>

חברות בנות הן ישויות (לרבות ישויות מובנות) הנשלטות על ידי החברה. החברה שולטת בישות כאשר לחברה קיים כוח השפעה על הישות המושקעת, יש לה חשיפה או זכויות לתשואות משתנות ממעורבותה בישות וכן יש לה יכולת להשתמש בכוח ההשפעה שלה על הישות המושקעת כדי להשפיע על סכום התשואות שינבעו לה מאותה ישות. חברות בנות נכללות באיחוד באופן מלא החל מהמועד שבו מושגת השליטה בהן על ידי החברה. איחודן מופסק במועד שבו מפסיקה השליטה.

בעת הערכת שליטה, החברה מתחשבת בזכויות הצבעה פוטנציאליות שלה כמו גם בזכויות הצבעה פוטנציאליות שמוחזקות על ידי צדדים אחרים, כדי לקבוע אם יש לה כוח השפעה על ישות מושקעת. זכויות הצבעה פוטנציאליות הן זכויות להשגת זכויות הצבעה בישות מושקעת, כמו זכויות הנובעות ממכשירים שניתנים להמרה או אופציות, כולל הסכמי אקדמה. זכויות הצבעה פוטנציאליות אלה מובאות בחשבון רק אם הזכויות הן ממשיות.

צירופי עסקים מטופלים בשיטת הרכישה. עלות הרכישה נמדדת על פי השווי ההוגן של התמורה שהועברה במועד הרכישה בתוספת זכויות שאינן מקנות שליטה בישות הנרכשת. בכל צירוף עסקים, החברה בוחרת האם למדוד את הזכויות שאינן מקנות שליטה בישות הנרכשת בהתאם לשוויים ההוגן במועד הרכישה או לפי חלקן היחסי בשווי ההוגן של הנכסים המזוהים נטו של הישות הנרכשת.

מוניטין נמדד לראשונה לפי העלות, שהינה ההפרש בין תמורת הרכישה והזכויות שאינן מקנות שליטה לבין הסכום נטו של הנכסים המזוהים שנרכשו ושל ההתחייבויות שניטלו. אם סכום המוניטין שהתקבל הינו שלילי, הרווח מכיר ברווח שנוצר במועד הרכישה.

יתרות ועסקאות תוך קבוצתיות, כולל הכנסות, הוצאות ודיבידנדים בגין עסקאות בין חברות הקבוצה, בוטלו. רווחים והפסדים, הנובעים מעסקאות תוך קבוצתיות, ואשר הוכרו כנכסים (כגון מלאי ורכוש קבוע) בוטלו אף הם.

המדיניות החשבונאית המיושמת בחברות הבנות עודכנה לפי הצורך, על מנת להבטיח עקביות עם המדיניות החשבונאית שאומצה על ידי הקבוצה.

2) <u>עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה שתוצאתן אינה איבוד שליטה</u>

עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות שתוצאתן אינה איבוד שליטה מטופלות כעסקאות עם בעלים. בעסקות אלה, ההפרש בין השווי ההוגן של תמורה כלשהי ששולמה או שהתקבלה לבין הסכום שבו מתואמות הזכויות שאינן מקנות שליטה כדי לשקף את השינויים בזכויות היחסיות שלהן בחברה הבת, מוכר ישירות בהון המיוחס לבעלים של החברה.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך) :

ג. תרגום יתרות ועסקאות במטבע חוץ:

1) <u>מטבע הפעילות ומטבע ההצגה</u>

פריטים הנכללים בדוחות הכספיים של כל אחת מחברות הקבוצה נמדדים במטבע של הסביבה הכלכלית בה הישות פועלת ומוציאה מזומנים (להלן - "**מטבע הפעילות**"). בעת קביעת מטבע הפעילות של חברות הקבוצה והאם מטבע הפעילות שלהן זהה לזה של הישות המדווחת, הובאה בחשבון מהותן של פעילויות החוץ כשלוחה של הישות המדווחת.

הדוחות הכספיים המאוחדים מוצגים בדולר, שהוא מטבע הפעילות וההצגה של החברה ושל חברות הקבוצה למעט נאייקס ריטייל, שמטבע פעילותה הינו שקל.

להלן השינויים שחלו בתקופות המדווחות בשער החליפין של הדולר של ארה"ב (להלן – "הדולר") מול השקל, האירו, לירה שטרלינג ודולר אוסטרלי :

	שינוי בשער החליפין של הדולר מול השקל	שינוי בשער החליפין של הדולר מול האירו	שינוי בשער החליפין של הדולר מול הלירה שטרלינג	שינוי בשער החליפין של הדולר מול הדולר אוסטרלי
	%	%	%	%
שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	(7)	(8.8)	(3.4)	(8.7)
שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	(7.8)	2.2	(3.2)	0.7
שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	8.1	4.7	6.2	10.8

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך) :

תרגום יתרות ועסקאות במטבע חוץ (המשך) :

להלן שערי חליפין של הדולר לעומת השקל, האירו, לירה שטרלינג ודולר אוסטרלי לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2020 :

	דולר לעומת השקל	דולר לעומת האירו	דולר לעומת הלירה שטרלינג	דולר לעומת הדולר אוסטרלי
ליום 31 בדצמבר 2020	3.215	0.814	0.736	1.305
ליום 31 בדצמבר 2019	3.456	0.893	0.762	1.43

2) <u>עסקאות ויתרות</u>

עסקאות במטבע השונה ממטבע הפעילות (להלן - "מטבע חוץ") מתורגמות למטבע הפעילות באמצעות שימוש בשערי החליפין שבתוקף למועדי העסקאות או למועדי ההערכות מחדש כאשר הפריטים נמדדים מחדש. הפרשי שער, הנובעים מיישוב עסקאות כאמור ומתרגום נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ לפי שערי החליפין לתום השנה, נזקפים לרווח או הפסד.

רווחים והפסדים הנובעים משינוי בשערי חליפין מוצגים בדוח רווח או הפסד במסגרת "הוצאות מימון" או "הכנסות מימון" (לפי העניין).

3) <u>תרגום דוחות כספיים של חברות הקבוצה</u>

התוצאות והמצב הכספי של חברות הקבוצה שמטבע הפעילות שלהן שונה ממטבע ההצגה, מתורגמים למטבע ההצגה כדלקמן :

א) נכסים והתחייבויות לכל דוח על המצב הכספי מוצגים כשהם מתורגמים לפי שער הסגירה במועד אותו דוח על המצב הכספי ;

ב) הכנסות והוצאות לכל דוח רווח או הפסד מתורגמים לפי שערי החליפין הממוצעים לתקופה (אלא אם ממוצע זה אינו קירוב סביר של ההשפעה המצטברת של שערי החליפין במועדי העסקאות. במקרה זה מתורגמות ההכנסות וההוצאות לפי שער החליפין במועדי העסקאות) ;

ג) כל הפרשי השער הנוצרים מוכרים במסגרת רווח כולל אחר.

בעת איחוד הדוחות הכספיים, נזקפים לרווח כולל אחר הפרשי שער הנובעים מתרגום ההשקעה נטו בפעילויות חוץ שמטבע הפעילות שלה שונה ממטבע הפעילות של החברה. כאשר פעילות חוץ ממומשת במלואה, הפרשי השער שנזקפו לרווח כולל אחר מוכרים ברווח או הפסד כחלק מהרווח או ההפסד הנובעים מהמימוש.

מוניטין ותיאומי השווי ההוגן, הנובעים מרכישת פעילויות חוץ, מטופלים כנכסים והתחייבויות של פעילויות החוץ ומתורגמים לפי שער הסגירה. הפרשי שער בגין התרגום כאמור נזקפים לרווח כולל אחר.

ד. מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים כוללים מזומנים בקופה, פיקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר אשר אינם מוגבלים בשעבוד שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך) :

ה. מלאי

מלאי מוצרים מוגמרים אשר נרכשים על ידי החברה נמדד לפי העלות או שווי מימוש נטו, כנמוך שבהם. שיטת רישום המלאי מבוצע לפי שיטת מלאי תמידי ועלותו נקבעת לפי שיטת ממוצע נע. עלות המלאי כוללת את כל עלויות הרכישה, עלויות ההמרה ועלויות ישירות אחרות שהתהוו בהבאת המלאי למיקומו ולמצבו הנוכחי. שווי מימוש נטו, הינו אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל, בניכוי אומדן עלויות השלמה ועלויות הנדרשות לביצוע המכירה.

הקבוצה בוחנת מדי תקופה את מצב המלאי וגילו ובמידת הצורך מבצעת הפרשות לירידת ערך.

ו. רכוש קבוע

הרכוש הקבוע נכלל לראשונה לפי עלות הרכישה. עלויות עוקבות נכללות בעת התהוותן בערכו של הנכס בספרים או מוכרות כנכס נפרד, בהתאם למקרה, רק כאשר צפוי שהטבות כלכליות עתידיות המיוחסות לפריט הרכוש הקבוע יזרמו אל הקבוצה, וכן העלות של הפריט ניתנת למדידה באופן מהימן. כאשר מוחלף חלק מפריט רכוש קבוע, ערכו נגרע מהספרים. כל שאר עלויות התיקונים ועבודות האחזקה נזקפות לדוח רווח או הפסד במהלך תקופת הדיווח בה נבעו.

הפחת על נכסים מחושב לפי שיטת הקו הישר, כדי להפחית את עלותם או את ערכם המשוערך לערך השייר שלהם על פני אומדן אורך החיים השימושיים שלהם, כדלהלן :

	%
מחשבים וציוד נלווה	33
יחידות קצה מושכרות	20
מכונות וציוד	10

שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר, על פני תקופת חוזה השכירות או אורך החיים המשוער של השיפורים, לפי המוקדם מביניהם.

ערכי השייר של הנכסים, אורך החיים השימושיים שלהם ושיטת הפחת נסקרים, ומעודכנים בהתאם לצורך, לפחות אחת לשנה.

ז. נכסים בלתי מוחשיים:

1) מחקר ופיתוח

נכס בלתי מוחשי הנובע מפרויקט פיתוח או מפיתוח עצמי של מוצרים חדשים, בנית מערכות תפעוליות לשימוש עצמי וכן אינטגרציה של מערכות חיצוניות עם מערכות הקיימות בחברה, מוכרות כנכסים בלתי מוחשיים , בכפוף להתקיימות התנאים הבאים :

א) קיימת היתכנות טכנית להשלמת הנכס הבלתי מוחשי, כך שהוא יהיה זמין לשימוש ;
ב) בכוונת ההנהלה להשלים את הנכס הבלתי מוחשי ולהשתמש בו או למוכרו ;
ג) ניתן להשתמש בנכס הבלתי מוחשי או למכור אותו ;
ד) ניתן להמחיש את האופן בו הנכס הבלתי מוחשי יפיק הטבות כלכליות עתידיות צפויות ;
ה) משאבים טכניים, כספיים ואחרים זמינים להשלמת הפיתוח ולשימוש בנכס הבלתי מוחשי או למכירתו ; וכן,
ו) ניתן למדוד באופן מהימן את ההוצאות שניתן לייחס לנכס הבלתי מוחשי במהלך פיתוחו.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך) :

נכסים בלתי מוחשיים (המשך) :

החברה מנהלת ניטור אחר כל פרויקטי הפיתוח שלה על מנת להבחין בין עלויות שיוכרו כהוצאה בדוח רווח או הפסד לבין עלויות שיהוונו כנכס בדוח על המצב הכספי, תוך הבחנה בין :
(1) השקעות במוצרים חדשים (חומרה או תוכנה), לעומת הוצאות שמטרתן שמירה על תפקוד תקין ;
(2) השקעות באינטגרציות ופתיחת שווקים ; וכן
(3) השקעות בתוכנות לשימוש עצמי.

החברה בוחנת, ביחס לכל השקעה, האם מטרתה לשפר מהותית את הפונקציונאליות באופן שבו ההטבות הכלכליות שיזרמו לחברה צפויות לגדול (קרי, על ידי הגדלת הכנסות ו/או חיסכון בעלויות).

השקעות שמטרתן לשפר מהותית את הפונקציונאליות באופן שבו ההטבות הכלכליות שיזרמו לחברה צפויות לגדול מהוונות כנכס ומוצגות במסגרת סעיף "מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים" בדוח על המצב הכספי (בכפוף לעמידה בששת התנאים המפורטים לעיל).

סוגי העלויות העיקריים המהוונים כנכס בלתי מוחשי ליום 31 בדצמבר 2020 הינם :
(1) עלויות שכר עבודה ונלוות (לרבות עלויות בגין תכניות תשלום מבוסס מניות), אשר מיוחסות על ידי החברה לפרויקטים השונים שעומדים בתנאי ההיוון.
(2) עלויות קבלני משנה, אשר מזוהות באופן ספציפי לפרויקטים שעומדים בתנאי ההיוון.

עלויות מחקר נזקפות עם התהוותן לסעיף "הוצאות מחקר ופיתוח" בדוח רווח או הפסד. עלויות המחקר של החברה בשנים המדווחות אינן מהותיות לדוחותיה הכספיים.

השקעות שמטרתן לשמור על תפקוד תקין או כאלו שלא משפרות מהותית את הפונקציונאליות וכן השקעות שאינן מזוהות עם פרויקט שהינו בר היוון, נזקפות עם התהוותן לסעיף "הוצאות מחקר ופיתוח" בדוח רווח או הפסד.

עלויות פיתוח שהוכרו בעבר כהוצאה אינן מוכרות כנכס בתקופה מאוחרת יותר. עלויות פיתוח שהוצגו כנכסים בלתי מוחשיים מופחתות מנקודת הזמן בה הנכס זמין לשימוש, בהתאם לשיטת הקו הישר, על פני אורך החיים השימושיים שלהן (5 שנים).

נכסי פיתוח שטרם הגיעו לנקודה שבה הנכס זמין לשימוש נבחנים מדי שנה לזיהוי ירידת ערך.

2) <u>זכויות הפצה</u>

זכויות ההפצה שנרכשו במסגרת צירוף עסקים מוכרים בשווי הוגן במועד הרכישה, זכויות הפצה שנרכשו בנפרד נמדדות עם ההכרה לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות. לזכויות ההפצה אורך חיים שימושיים מוגדר (20 שנים) והן מוצגות בניכוי ההפחתה שנצברה על בסיס שיטת הקו הישר.

3) <u>קשרי לקוחות</u>

קשרי לקוחות שנרכשו במסגרת צירוף עסקים מוכרים בשווי הוגן במועד הרכישה, קשרי לקוחות שנרכשו בנפרד נמדדים עם ההכרה לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות. לקשרי הלקוחות אורך חיים שימושיים מוגדר (10 שנים) והן מוצגות בניכוי ההפחתה שנצברה על בסיס שיטת הקו הישר.

4) <u>טכנולוגיה</u>

טכנולוגיה שנרכשה במסגרת צירוף עסקים מוכרת בשווי הוגן במועד הרכישה, לטכנולוגיה אורך חיים שימושיים מוגדר (5-6 שנים) והיא מוצגת בניכוי ההפחתה שנצברה על בסיס שיטת הקו הישר.

5) <u>מוניטין</u>

מוניטין שנוצר ברכישת חברה בת מייצג את עודף הסכום הכולל של: (1) התמורה שהועברה (2) סכום זכויות כלשהן שאינן מקנות שליטה בנרכשת (3) במקרה של צירוף עסקים שהושג בשלבים גם את השווי ההוגן הקיים למועד הרכישה עבור הזכות ההונית בנרכשת שהוחזקה קודם לכן על ידי הקבוצה, על הסכום נטו של הנכסים הניתנים לזיהוי שנרכשו ושל ההתחייבויות וההתחייבויות התלויות שניטלו מהנרכשת

לצורך בחינת ירידת ערך, מוקצה המוניטין הנרכש במסגרת צירוף עסקים, החל ממועד הרכישה, לכל אחת מהיחידות המניבות מזומנים או קבוצות של היחידות המניבות מזומנים של הקבוצה, אשר חזויות להנות מהסינרגיות של צירוף העסקים.

בחינה לירידת ערך של יחידה מניבת מזומנים, אליה הוקצה מוניטין, מבוצעת אחת לשנה, ובכל עת שישנו סימן כלשהו לירידת ערך של היחידה, על ידי השוואת ערכה בספרים של היחידה, כולל המוניטין, לסכום בר השבה שלה, שהינו הגבוה מבין שווי שימוש לבין שווי הוגן בניכוי עלויות למכירה. הפסד מירידת ערך, ככל שקיים, מוקצה תחילה להקטנת הערך בספרים של מוניטין כלשהו שהוקצה ליחידה ולאחר מכן לשאר נכסי היחידה, באופן יחסי על בסיס הערך בספרים של כל נכס ביחידה.

כל הפסד מירידת ערך מוכר מיידית ברווח או הפסד. הפסד כאמור שהוכר לגבי מוניטין לא יבוטל בתקופה מאוחרת יותר.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך) :

ח. ירידת ערך של נכסים לא-כספיים

נכסים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר, כדוגמת מוניטין, וכן נכסים בלתי מוחשיים שאינם זמינים עדיין לשימוש, אינם מופחתים, וירידה בערכם נבחנת אחת לשנה. ירידה בערכם של נכסים לא כספיים אחרים נבחנת, במידה שחלו אירועים או שינויים בנסיבות, המצביעים על כך שערכם בספרים לא יהיה בר השבה.

סכום ההפסד המוכר בגין ירידת ערך שווה לסכום בו עולה ערכו בספרים של נכס על הסכום בר השבה שלו. סכום בר השבה של נכס הוא הגבוה מבין שוויו ההוגן של הנכס, בניכוי עלויות מכירה, לבין שווי השימוש שלו. לצורך בחינת ירידת ערך, מחולקים הנכסים לרמות הנמוכות ביותר, בגינן קיימים תזרימי מזומנים מזוהים נפרדים (יחידות מניבות מזומנים). נכסים לא-כספיים, למעט מוניטין, אשר חלה ירידה בערכם, נבחנים לצורך זיהוי ביטול אפשרי של ירידת הערך שהוכרה בגינם בכל תאריך דוח על המצב הכספי.

ט. חכירות:

המדיניות החשבונאית שמיושמת החל מיום 1 בינואר, 2019 בגין חכירות הינה כדלקמן :

החברה מטפלת בחוזה כחוזה חכירה כאשר בהתאם לתנאי החוזה מועברת הזכות לשלוט בנכס המזוהה לתקופת זמן בעבור תמורה.

1) הקבוצה כחוכר

עבור העסקאות בהן החברה מהווה חוכר היא מכירה במועד התחילה בחכירה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה וזאת למעט עסקאות חכירה לתקופה של עד 12 חודשים ועסקאות חכירה בהן נכס הבסיס בעל ערך נמוך, בהן החברה מכירה בתשלומי החכירה כהוצאה תפעולית ברווח והפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה.
במסגרת מדידת ההתחייבות בגין חכירה בחרה החברה ליישם את ההקלה הניתנת בתקן ולא ביצעה הפרדה בין רכיבי חכירה לרכיבים שאינם חכירה כגון : שירותי ניהול, שירותי אחזקה ועוד, הכלולים באותה עסקה.

במועד התחילה ההתחייבות בגין חכירה כוללת את תשלומי החכירה שטרם שולמו מהוונים בשיעור הריבית הגלומה בחכירה כאשר היא ניתנת לקביעה בנקל או בשיעור הריבית התוספתי של החברה. החברה עשתה שימוש בשיעור הריבית התוספתי, שהוא שיעור הריבית אותו החברה הייתה נדרשת לשלם על מנת ללוות לתקופה דומה ועם בטוחה דומה את הסכומים הדרושים על מנת להשיג נכס בערך דומה לנכס זכות שימוש בסביבה כלכלית דומה. לאחר מועד התחילה מודדת החברה את ההתחייבות בגין חכירה בשיטת הריבית האפקטיבית.

נכס זכות השימוש במועד התחילה מוכר בגובה ההתחייבות בגין חכירה בתוספת תשלומי חכירה ששולמו במועד התחילה או לפניו ובתוספת של עלויות ישירות ראשוניות שהתהוו בניכוי תמריצי חכירה שהתקבלו. נכס זכות השימוש נמדד במודל העלות ומופחת לאורך החיים השימושיים שלו, או תקופת החכירה לפי הקצר שבהם.

כאשר מתקיימים סימנים לירידת ערך, בוחנת החברה ירידת ערך לנכס זכות שימוש בהתאם להוראות IAS 36.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך) :

חכירות (המשך) :

2) אופציות להארכה וביטול של תקופת החכירה

תקופת החכירה נקבעת כתקופה שבה החכירה אינה ניתנת לביטול יחד עם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה תמומש וגם תקופות המכוסות על ידי אופציה לבטל את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה לביטול לא תמומש.

3) חכירות משנה

בעסקאות בהן החברה חוכרת נכס בסיס (חכירה ראשית) ומנגד מחכירה את אותו נכס בסיס לצד שלישי (חכירת משנה) בוחנת החברה האם עברו הסיכונים וההטבות בהתייחס לנכס זכות השימוש בין היתר על ידי בדיקה של תקופת החכירה המשנית ביחס לאורך החיים השימושיים של נכס זכות השימוש הנוצר מהחכירה הראשית.

כאשר עברו באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות בהתייחס לנכס זכות השימוש מטפלת החברה בחכירה משנה כחכירה מימונית. במועד התחילה הנכס החכור נגרע וכנגד מוכר נכס "חייבים בגין חכירה מימונית" השווה לערך הנוכחי של תקבולי החכירה מהוונים בריבית הגלומה בחכירה. הפרש כלשהו בין יתרת הנכס החכור לפני הגריעה לבין יתרת החייבים בגין החכירה מוכר ברווח והפסד.

המדיניות החשבונאית שיושמה עד ליום 31 בדצמבר, 2018 בגין חכירות הינה כדלקמן :

המבחנים לסיווג חכירה כמימונית או כתפעולית מבוססים על מהות ההסכמים והם נבחנים במועד ההתקשרות על פי הכללים שנקבעו ב- IAS 17 :

הסכמי חכירה אשר במסגרתם לא מועברים באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הגלומים בבעלות על הנכס החכור, מסווגים כחכירה תפעולית כאשר תשלומי החכירה מוכרים כהוצאה תפעולית ברווח והפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה. במקרים בהם מועברים באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הגלומים בבעלות על הנכס החכור הכירה החברה במועד התחילה בחכירה מימונית ומדדה נכס זכות שימוש שהופחת לאורך התקופה הקצרה מבין תקופת החכירה לבין אורך החיים השימושיים של הנכס כנגד התחייבות בגין חכירה אשר מופחתת בשיטת הריבית האפקטיבית.

י. מענקים ממשלתיים

מענקים ממשלתיים מוכרים בשווים ההוגן, כאשר קיים ביטחון סביר כי המענק יתקבל וכי הקבוצה תציית לכל התנאים הנלווים אליו. הלוואה הניתנת למחילה שהתקבלה מהממשלה מטופלת כמענק ממשלתי כאשר קיים ביטחון סביר שהקבוצה תקיים את התנאים למחילה של ההלוואה.

מענקים ממשלתיים המתייחסים לעלויות, מוכרים ברווח או הפסד על בסיס שיטתי על פני התקופות שבהן הקבוצה מכירה בעלויות המתייחסות (שבגינן המענקים מיועדים לתת פיצוי) כהוצאות.

מענקים ממשלתיים המתקבלים כהשתתפות במחקר ופיתוח שמבוצע על ידי הקבוצה נכנסים לגדר "הלוואות הניתנות למחילה" כאמור בתקן חשבונאות בינלאומי 20 "הטיפול החשבונאי במענקים ממשלתיים וגילוי לגבי סיוע ממשלתי".

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יא. מענקים ממשלתיים (המשך):

במקרים בהם במועד התגבשות הזכאות לקבלת המענק (להלן - מועד הזכאות) מגיעה הנהלת הקבוצה למסקנה שלא קיים ביטחון סביר (reasonable assurance) שהמענק שהתגבשה הזכאות לקבלו (להלן - המענק שהתקבל) לא יוחזר, מכירה הקבוצה באותו המועד בהתחייבות פיננסית המטופלת בהתאם להוראות המפורטות ב- IFRS 9 לגבי התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

במקרים בהם הנהלת הקבוצה מגיעה למסקנה שקיים ביטחון סביר שהמענק שהתקבל לא יוחזר או לא קיים צפי לתשלום תמלוגים בגינו, נזקף המענק באותו המועד לרווח או הפסד כהקטנה של הוצאות מחקר ופיתוח, ככל שבתקופה עוקבת מגיעה הנהלת הקבוצה לראשונה למסקנה שהמענק יוחזר או שצפוי תשלום תמלוגים בגינו, מכירה הקבוצה באותו המועד בהתחייבות פיננסית כנגד הרווח או הפסד כגידול בהוצאות מחקר ופיתוח התחייבות זו תימדד בעלות מופחתת בהתאם להוראות IFRS 9 תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית, סכומים שישולמו על חשבון החזר המענק או כתמלוגים מוכרים כסילוק ההתחייבות.

יב. מכשירים פיננסים

<u>סיווג</u>

הקבוצה מסווגת את נכסיה הפיננסיים של הקבוצה מסווגים לקטגוריות הבאות: נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ונכסים פיננסיים בעלות מופחתת. הסיווג תלוי במודל העיסקי שבו מוחזקים הנכסים הפיננסיים ובתנאים החוזיים של תזרימי המזומנים בגינם.

נכסים פיננסיים בעלות מופחתת הינם נכסים פיננסיים המוחזקים במסגרת מודל עיסקי שמטרתו היא להחזיק נכסים פיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים, וכן התנאים החוזיים שלהם מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה.

נכסים אלה מסווגים כנכסים שוטפים, פרט לחלויות לתקופה של יותר מ-12 חודשים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, המסווגות כנכסים שאינם שוטפים. הנכסים הפיננסיים בעלות מופחתת של הקבוצה כלולים בסעיפים: "חייבים בגין פעילות סליקה", "חייבים ויתרות חובה", "פיקדונות בתאגיד בנקאי לזמן קצר", "מזומנים ושווי מזומנים", "מזומנים מוגבלים להעברה ללקוחות בגין פעילות סליקה", "יתרות חובה לזמן ארוך" וכן "פקדונות בתאגיד בנקאי לזמן ארוך" המופיעים בדוח על המצב הכספי.

<u>הכרה ומדידה</u>

רכישות ומכירות בדרך רגילה של נכסים פיננסיים נרשמות בספרי הקבוצה במועד בו הנכס נמסר לקבוצה או נמסר על ידי הקבוצה.
נכסים פיננסיים נגרעים כאשר הזכויות לקבלת תזרימי מזומנים מהם פקעו או הועברו, והקבוצה העבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות בגין הבעלות על נכסים אלה. נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד נמדדים בתקופות עוקבות בשווי הוגן. נכסים פיננסיים בעלות מופחתת נמדדים בתקופות עוקבות, על בסיס שיטת הריבית האפקטיבית.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

מכשירים פיננסים (המשך):

<u>ירידת ערך נכסים פיננסים</u>

הקבוצה מכירה בהפרשה להפסד בגין הפסדי אשראי חזויים על נכסים פיננסיים שהינם מכשירי חוב הנמדדים בעלות מופחתת, חייבים בגין חכירה ונכסים בגין חוזים עם לקוחות הנובעים מעסקות בתחולת IFRS 15.
הקבוצה בוחנת בכל תאריך דוח על המצב הכספי האם חלה עליה משמעותית בסיכון האשראי של הנכס הפיננסי ממועד ההכרה בו לראשונה, על בסיס אינדיבידואלי או על בסיס קבוצתי. לשם כך, הקבוצה משווה את הסיכון להתרחשות כשל במכשיר הפיננסי במועד הדיווח עם הסיכון להתרחשות כשל במכשיר הפיננסי במועד ההכרה לראשונה, תוך הבאה בחשבון של כל מידע סביר וניתן לביסוס, כולל מידע צופה פני עתיד.
עבור נכסים פיננסיים שבהם חלה עליה משמעותית בסיכון האשראי ממועד ההכרה בהם לראשונה, הקבוצה מודדת את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי האשראי החזויים לאורך כל חיי המכשיר. אחרת, ההפרשה להפסד תימדד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים בתקופה של 12 חודשים.

עם זאת, הקבוצה מודדת את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר עבור לקוחות או נכסים בגין חוזים עם לקוחות שנובעים מעסקאות בתחולת IFRS 15, וכן עבור חייבים בגין חכירה שנובעים מעסקות בתחולת IFRS 16.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

מכשירים פיננסים (המשך):

קיזוז מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מקוזזים והסכומים נטו מוצגים בדוח על המצב הכספי כאשר, ורק כאשר, קיימת זכות משפטית מיידית (שאינה מותנית בהתקיימות אירוע עתידי) לקזז את הסכומים שהוכרו, הניתנת לאכיפה משפטית בכל הנסיבות הבאות: במהלך העסקים הרגיל, במקרה של כשל אשראי ובמקרה של חדלות פרעון או פשיטת רגל של הישות ושל כל הצדדים שכנגד, וכן קיימת כוונה לסלק את הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות בו-זמנית.

התחייבויות פיננסיות

במועד ההכרה לראשונה, החברה מודדת את ההתחייבויות הפיננסיות לפי שווין ההוגן בניכוי עלויות עסקה. בתקופות עוקבות ההלוואות נמדדות בעלות מופחתת, כל הפרש בין התמורה (בניכוי עלויות עסקה) לבין ערך הפדיון מוכר בדוח רווח או הפסד על פני תקופת ההלוואה, בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.

עמלות המשולמות בגין קבלת מסגרת הלוואה מוכרות כעלויות עסקה המיוחסות להלוואה הרלבנטית, וזאת במידה שצפוי (probable) כי חלק או כל מסגרת ההלוואה תנוצל. במקרה כזה, ההכרה בעמלה נדחית עד לביצוע משיכת הכספים בפועל במסגרת ההלוואה. במידה שאין ראיה לכך שצפוי שחלק או כל מסגרת ההלוואה תנוצל, העמלה מהוונת כתשלום מראש בגין שירותי מימון, ומופחתת על-פני תקופת מסגרת ההלוואה המתייחסת.

הלוואות מסווגות כהתחייבויות שוטפות, אלא אם לחברה יש זכות בלתי מותנית לדחות את סילוק ההלוואות למשך 12 חודשים לפחות לאחר תום תקופת הדיווח, שאז הן מסווגות כהתחייבויות בלתי שוטפות.

יג. לקוחות

יתרת הלקוחות מתייחסת לסכומים לקבל מלקוחותיה של הקבוצה עבור יחידות קצה שנמכרו או שירותים שהוענקו במהלך העסקים הרגיל.

יד. ספקים

יתרות הספקים כוללות התחייבויות של הקבוצה לשלם עבור טובין או שירותים שנרכשו מספקים במהלך העסקים הרגיל.

טו. מסים על ההכנסה

הוצאות מסים על ההכנסה או הטבת המס לשנים המדווחות כוללת מסים שוטפים ומסים נדחים. המסים מוכרים ברווח או הפסד, למעט מסים הנובעים מצירוף עסקים וכן מסים הקשורים בפריטים שנזקפו לרווח כולל אחר או ישירות להון, אשר מוכרים גם הם ברווח כולל אחר או בהון, בהתאמה, יחד עם הפריט בגינו נוצרו.
הסכום הנזקף כמסים שוטפים מחושב על בסיס חוקי המס שנחקקו, או שחקיקתם הושלמה למעשה לתאריך הדוח על המצב הכספי, במדינות בהן פועלות חברות הקבוצה ומפיקות הכנסה חייבת. הקבוצה בוחנת מדי תקופה את היבטי המס החלים על הכנסתה החייבת לצורכי מס, בהתאם לדיני המס הרלוונטיים ויוצרת הפרשות בהתאם לסכומים הצפויים להיות משולמים לרשויות המס.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך) :

טז. מסים על ההכנסה (המשך) :

הקבוצה מכירה במסים נדחים, על בסיס שיטת ההתחייבות, בגין הפרשים זמניים בין הסכומים של הנכסים וההתחייבויות הכלולים בדוחות הכספיים לבין הסכומים שיובאו בחשבון לצורכי מס. עם זאת, מסים נדחים אינם מוכרים, אם ההפרשים הזמניים נוצרים בעת ההכרה הראשונית בנכס או בהתחייבויות, שלא במסגרת צירוף עסקים, אשר במועד העסקה אין להם כל השפעה על הרווח או ההפסד - בין אם החשבונאי או זה המדווח לצורכי מס.
סכום המסים הנדחים על ההכנסה נקבע לפי שיעורי המס (וחוקי המס) שנחקקו, או שחקיקתם הושלמה למעשה נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי, והצפויים לחול כאשר נכסי המסים הנדחים ימומשו או כשהתחייבויות המסים הנדחים ייושבו.
ההכרה בנכסי מסים נדחים נעשית בגין הפרשים זמניים הניתנים לניכוי לצורכי מס, בגבולות סכום ההפרשים, שצפוי כי ניתן יהיה לנצלם בעתיד כנגד הכנסות חייבות במס.
הקבוצה אינה זוקפת מסי הכנסה נדחים בגין הפרשים זמניים, הנובעים מהשקעות בחברות בנות, מאחר שעיתוי היפוך ההפרשים הזמניים נשלט על ידי הקבוצה וצפוי שלא יחול היפוך בהפרשים זמניים אלה בעתיד הנראה לעין.

נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים מקוזזים אם ורק אם :
- קיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקיזוז נכסי מסים שוטפים כנגד התחייבויות מסים שוטפים ; וכן
- נכסי המסים הנדחים והתחייבויות המסים הנדחים מתייחסים למסים על הכנסה המוטלים על ידי אותה רשות מס על אותה ישות חייבת או על ישויות שונות החייבות במס אשר מתכוונות לסלק את היתרות על בסיס נטו.

יז. הטבות עובד:

1) התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד :

א) תוכניות הפקדה מוגדרת

החברה מפעילה לגבי מרבית מעובדיה בישראל תוכניות פנסיה ותוכניות פיצויים שאושרו לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין. התוכניות ממומנות בדרך כלל באמצעות תשלומים המועברים לחברות ביטוח או לקופות פנסיה ופיצויים המנוהלות בנאמנות.

תוכניות אלה מהוות תוכניות הפקדה מוגדרת מאחר שהחברה מבצעת במסגרת תוכניות אלה הפקדות קבועות לישויות נפרדות ובלתי תלויות, כאשר לחברה אין כל מחויבות, משפטית או משתמעת, לבצע הפקדות נוספות, במצב שבו לא יהיה די בנכסי הישויות האמורות כדי לשלם לעובדים את ההטבות בגין שירותי העבודה בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות.

ההפקדות בתוכניות הפקדה מוגדרת מוכרות כהוצאות בגין הטבות עובד כאשר הן מבוצעות. הפקדות מראש מוכרות כנכס, במידה שהקבוצה זכאית להחזר במזומן או להפחתה בתשלומים העתידיים.

ב) תוכניות הטבה מוגדרת

בהתאם לחוקי העבודה ולהסכמי העבודה בישראל ובהתאם לנוהג של החברה, חייבת החברה בתשלום פיצויי פרישה לעובדים שיפוטרו או שיפרשו מעבודתם בנסיבות מסוימות, כאשר סכומי ההטבות שיקבל העובד הזכאי לפיצויים בעת פרישה, מתבססים על מספר שנות הוותק ומשכורתו האחרונה, בכפוף לתנאים שנקבעו בהסכמים. התחייבויות אלה מטופלות כתוכניות הטבה מוגדרת.

ההתחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד המוצגות בדוחות על המצב הכספי הינן הערך הנוכחי של ההתחייבויות להטבה מוגדרת לתאריך הדוח על המצב הכספי, בניכוי השווי ההוגן של נכסי התכניות. ההתחייבות להטבה מוגדרת נמדדת על בסיס שנתי, על ידי אקטואר בלתי תלוי, על בסיס שיטת ה - Projected Unit Credit method.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך) :

הטבות עובד (המשך) :

הערך הנוכחי של ההתחייבויות נקבע באמצעות היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים (לאחר שנלקח בחשבון שיעור צפוי של עליית שכר), על בסיס שיעורי הריבית של אגרות חוב קונצרניות באיכות גבוהה, הנקובות במטבע שבו ישולמו ההטבות, ואשר תקופתן עד לפירעון קרובה לתקופת ההתחייבויות המתייחסות להטבות האמורות.

החברה זוקפת מדידות מחדש של ההתחייבויות (נטו) בשל סיום יחסי עובד-מעביד לרווח כולל אחר, בתקופה בה נבעו. מדידות מחדש אלה, נוצרות כתוצאה משינויים בהנחות אקטואריות, משוני בין הנחות שהונחו בעבר לבין התוצאות בפועל ומהפרשים בין התשואה על נכסי התוכניות לבין הסכומים שנכללו בריבית על ההתחייבויות (נטו) בשל סיום יחסי עובד-מעביד.

עלות השירות השוטף ועלויות בגין שירותי עבר מוכרות באופן שוטף ברווח או הפסד בסעיפי השכר, בעוד שהוצאות הריבית על ההתחייבויות (נטו) מוכרות באופן שוטף ברווח או הפסד בסעיף המימון.

היעודות לפיצויים נמדדות לפי שוויין ההוגן. היעודות האמורות מהוות "נכסי תכנית" כהגדרתם ב- IAS 19 ועל כן קוזזו מיתרת ההתחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד לצורכי ההצגה בדוח על המצב הכספי.

2) הטבות עובד אחרות לטווח ארוך

הטבות עובד אחרות לטווח ארוך הן הטבות עובד שאינן הטבות עובד לטווח קצר, הטבות לאחר סיום העסקה והטבות בגין פיטורין, כמוגדר בתקן חשבונאות בינלאומי 19 (IAS 19). התחייבות בגין הטבות עובד אחרות לטווח ארוך נמדדת באותו אופן שבו נמדדת התחייבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת (ראו (1) לעיל). עם זאת, מדידות מחדש של ההתחייבות בגין הטבות עובד אחרות לטווח ארוך אינן נזקפות לרווח כולל אחר, אלא נזקפות לרווח והפסד.

3) דמי חופשה והבראה

במסגרת החוק הישראלי, זכאי כל עובד לימי חופשה ודמי הבראה, כאשר שניהם מחושבים על בסיס שנתי. הזכאות מתבססת על משך תקופת ההעסקה. החברה זוקפת התחייבות והוצאה בגין דמי חופשה והבראה, בהתבסס על ההטבה שנצברה עבור כל עובד.

ככל שהקבוצה צופה שההטבה בגין דמי החופשה תסולק במלואה במהלך 12 החודשים לאחר תום תקופת הדיווח השנתית שבה העובדים מספקים את השירותים המתייחסים, ההתחייבות בגין הטבה זו נמדדת לפי הסכום הנוסף שהקבוצה חוזה לשלם בגין הזכאות הלא מנוצלת שנצברה בסוף תקופת הדיווח. אם הקבוצה אינה צופה שההטבה בגין דמי החופשה תסולק במלואה במהלך התקופה האמורה, ההתחייבות בגין הטבה זו נמדדת כהתחייבות בגין הטבות עובד אחרות לטווח ארוך (ראו (2) לעיל).

יח. הכרה בהכנסה:

לקבוצה ישנן הכנסות ממכירת יחידות קצה, שירותים, וסליקה

1) מדידת הכנסות

הכנסות הקבוצה נמדדות לפי סכום התמורה לו הקבוצה מצפה להיות זכאית בתמורה להעברת יחידות קצה או שירותים שהובטחו ללקוח, למעט סכומים שנגבו עבור צדדים שלישיים, כגון מיסי מכירה מסוימים. ההכנסות מוצגות נטו ממע"מ, ולאחר ביטול הכנסות בין חברות הקבוצה.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך) :

הכרה בהכנסה (המשך) :

2) מועד ההכרה בהכנסה

הקבוצה מכירה בהכנסה כאשר הלקוח משיג שליטה על הסחורה או השירות שהובטחו במסגרת החוזה עם הלקוח. עבור כל מחויבות ביצוע, הקבוצה קובעת, במועד ההתקשרות בחוזה, אם היא מקיימת את מחויבות הביצוע לאורך זמן או בנקודת זמן.

מחויבות ביצוע מקוימת לאורך זמן, אם אחד מהקריטריונים הבאים מתקיים : (א) הלקוח מקבל וצורך בו זמנית את ההטבות המסופקות על ידי ביצועי הקבוצה ; (ב) ביצועי הקבוצה יוצרים או משפרים נכס אשר נשלט על ידי הלקוח תוך כדי יצירתו או שיפורו ; או (ג) ביצועי הקבוצה אינם יוצרים נכס עם שימוש אלטרנטיבי לקבוצה ולקבוצה יש זכות לתשלום הניתנת לאכיפה עבור ביצועים שהושלמו עד לאותו מועד.

3) סוגי ההכנסות של הקבוצה

<u>הכנסות ממכירת יחידות קצה</u>

הקבוצה מוכרת ללקוחות יחידות קצה.

בהתאם לתקן IFRS 15 סחורה או שירות שהובטחו ללקוח מובחנים אם הלקוח יכול להפיק תועלת מהסחורה או השירות בעצמם או ביחד עם משאבים אחרים אשר ניתנים להשגה בנקל ; ואם ההבטחה של הקבוצה להעביר את הסחורה או השירות ללקוח ניתנת לזיהוי בנפרד מהבטחות אחרות בחוזה.

יחידות הקצה שנמכרות ללקוחות הקבוצה מאפשרות פונקציונליות רבה, מכירת היחידה אינה מחייבת את הלקוח ברכישת פתרון מלא ורכישה נוספת של שירותי הקבוצה.

בהתאם לכך יחידת הקצה מהווה מחויבות ביצוע נפרדת ממרכיב השירות והקבוצה מכירה בהכנסה ממכירת יחידות קצה בנקודת זמן, בעת העברת השליטה על יחידות הקצה ללקוחותיה.

<u>הכנסות ממתן שירותים ודמי סליקה</u>

הקבוצה מספקת שירותי ניהול וכן שירותי תשלום ללא מזומן (שירותי סליקה). התמורה עבור שירותי הניהול כוללת עמלות חודשיות בגין כל יחידת קצה, התמורה בעבור שירותי הסליקה כוללת דמי סליקה, המחושבים לרוב כאחוז מערך העסקה ו / או עמלה מוגדרת לכל עסקה שעובדה. התשלום מתבצע על פי תנאי התשלום הרגילים של החברה, שהם בדרך כלל תוך 15 עד 60 יום מיום הוצאת החשבונית. ההכנסה בגין שירותים אלו מוכרת בתקופה בה ניתנו.

הקבוצה מכירה בעמלות הסליקה הנגבות מלקחותיה על בסיס ברוטו מאחר והקבוצה היא האחראית העיקרית להשלמת שירותי הסליקה מול הלקוח. העמלות המשולמות לחברות הסליקה מוכרות כהוצאות במסגרת עלות ההכנסות.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יט. תשלומים מבוססי מניות

דירקטוריון החברה מאשר תוכניות להענקת אופציות לעובדי וספקי החברה מעת לעת בהן החברה מקבלת שירותים מעובדים ו/או ספקיה בתמורה למכשירים הוניים (אופציות) של החברה.

הסכום הנזקף כהוצאה בגין תשלום מבוסס מניות לעובדים נקבע תוך התייחסות לשווי ההוגן של האופציות המוענקות במועד ההענקה, תנאי הבשלה שאינם תנאי שוק נכללים בין ההנחות המשמשות לאמידת מספר האופציות הצפויות להבשיל כך שההוצאה מוכרת במהלך תקופת ההבשלה שהיא התקופה שבה נדרש העובד להשלים את תקופת השירות שנקבעה. לגבי נותני שירותים אחרים, עלות העסקאות נמדדת לפי השווי ההוגן של הסחורות או השירותים המתקבלים בתמורה למכשירים ההוניים שהוענקו. במצבים בהם לא ניתן למדוד את השווי ההוגן של הסחורות או השירותים המתקבלים בתמורה למכשירים הוניים, הם נמדדים לפי השווי ההוגן של המכשירים ההוניים שהוענקו.

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

כ. רווח למניה

חישוב הרווח הבסיסי למניה מבוסס על הרווח הנקי (הפסד) הניתן לחלוקה לבעלי המניות הרגילות, המחולק בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור במהלך התקופה, בניכוי מניות החברה המוחזקות בהחזקה עצמית. בחישוב הרווח או הפסד המדולל למניה מתווסף לממוצע המניות הרגילות, ששימש לחישוב הבסיסי, גם הממוצע המשוקלל של מספר המניות שיונפקו, בהנחה שכל המניות הפוטנציאליות המדללות יומרו למניות. המניות הפוטנציאליות מובאות בחשבון כאמור רק כאשר השפעתן הינה מדללת (מקטינה את הרווח או מגדילה את ההפסד למניה).

כא. הפרשות

הפרשות מוכרות כאשר לקבוצה מחויבות קיימת, משפטית או משתמעת כתוצאה מאירועים מהעבר וצפוי שיידרש תזרים שלילי של משאבים לסילוק המחויבות וכן ניתן לערוך אומדן מהימן של סכום המחויבות. הפרשות נמדדות בהתאם לערך הנוכחי של תזרימי המזומנים החזויים שידרשו ליישוב המחויבות באמצעות שימוש בשיעור היוון לפני מס, המשקף הערכות שוק שוטפות לגבי ערך הזמן של הכסף והסיכונים הספציפיים למחויבות. הגידול בהפרשה עקב חלוף הזמן מוכר כהוצאת ריבית.

כב. תקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות חדשות

<u>תיקון אשר עדיין אינו בתוקף ואשר הקבוצה לא בחרה ביישומו המוקדם</u>

1) תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 1 "הצגת דוחות כספיים" (להלן - התיקון ל-IAS 1).

התיקון ל-IAS 1 מבהיר את ההנחיות בנוגע לסיווג התחייבויות כשוטפות או לא שוטפות בדוח על המצב הכספי. התיקון מבהיר, בין היתר כי:

א. התחייבות תסווג כהתחייבות לא שוטפת אם לישות יש זכות מהותית (substantive right) לדחות את סילוק ההתחייבות למשך לפחות 12 חודש לאחר תום תקופת הדיווח. כמו כן, התיקון מבהיר כי כוונת הישות בנוגע למימוש הזכות אינה רלוונטית לצורך סיווג ההתחייבות, ומבטל את ההתייחסות לקיומה של זכות בלתי מותנית.
ב. זכות מהותית כאמור קיימת רק במידה והישות עומדת בתנאים הרלוונטיים בתאריך המאזן.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך) :

תקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות חדשות (המשך):

ג. "סילוק" ההתחייבות כולל סילוק בדרך של תשלום מזומן, משאבים כלכליים אחרים או מכשירים הוניים של הישות. עם זאת, זכות המרה בגין מכשיר המיר אשר סווגה להון אינה משפיעה על סיווגה של ההתחייבות בגין המכשיר.

התיקון ל-IAS 1 יושם באופן רטרוספקטיבי לגבי תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריו. בהתאם להוראות התיקון, יישומו המוקדם אפשרי. ליישום לראשונה של התיקון ל-IAS 1 לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה.

ביאור 3 - אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים מהותיים

כחלק מתהליך הדיווח הכספי, נדרשת הנהלת הקבוצה לבצע הנחות ואומדנים מסויימים היכולים להשפיע על שווי הנכסים, ההתחייבויות, ההכנסות, ההוצאות ועל חלק מהגילויים הניתנים בדוחות המאוחדים של הקבוצה. מעצם טבעם אומדנים אלו עשויים להיות סובייקטיביים ומורכבים וכתוצאה מכך גם לא להתאים לתוצאות בפועל.

האומדנים וההנחות החשבונאיים המשמשים בעריכת הדוחות הכספיים נבחנים באופן שוטף ומתבססים על ניסיון העבר וגורמים אחרים, לרבות אירועים עתידיים אשר התרחשותם צפויה במידה סבירה לאור הנסיבות הקיימות.

להלן תיאור האומדנים החשבונאיים המהותיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים אשר בעת גיבושם נדרשה החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ולאירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בהפעלת שיקול דעתה לצורך קביעת האומדנים החשבונאיים, לוקחת החברה בחשבון, לפי העניין, את העובדות הרלוונטיות, ניסיון העבר, השפעת גורמים חיצוניים והנחות סבירות בהתאם לנסיבות :

1) נכסי פיתוח

הקבוצה נוהגת להון עלויות פיתוח ולהכיר בהן כנכסים בלתי מוחשיים בהתאם למדיניות החשבונאית המפורטת בביאור 2(ז). בהתאם למדיניות זו, עלויות המתהוות בגין פרויקטים של פיתוח מוכרות כנכסי פיתוח רק כאשר מתקיימים מספר תנאים המפורטים באותו ביאור, בעוד שהוצאות אחרות בגין פיתוח, שאינן עומדות בתנאים אלה, מוכרות כהוצאה ברווח או הפסד בעת התהוותן.

הנהלת הקבוצה מפעילה שיקול דעת באשר להתקיימות התנאים המאפשרים היוון של עלויות פיתוח לגבי כל אחד מהפרויקטים של פיתוח המבוצעים על ידיה, כאשר במקרה בו קובעת ההנהלה שתנאים אלה אכן מתקיימים מוכרים נכסי פיתוח בגובה עלויות הפיתוח שהושקעו בפרויקט.

הנהלת הקבוצה קובעת גם את אומדן אורך החיים השימושיים והוצאות הפחת המתייחסות עבור נכסי הפיתוח האמורים. האומדן מבוסס על אורך התקופה החזויה של שיווק המוצרים שייוצרו על בסיס נכסי הפיתוח האמורים. אומדן זה עשוי להשתנות באופן משמעותי כתוצאה מחידושים טכנולוגיים ומפעילות מתחרי הקבוצה בתגובה לשינויים מחזוריים חריפים בענף.

הנהלת הקבוצה תגדיל את הוצאות הפחת, כאשר אורך החיים השימושיים יקטן ביחס לאומדנים קודמים, או לחילופין, תכיר בירידת ערך או תמחק נכסי פיתוח שהתיישנו מבחינה טכנולוגית.

2) זכויות הפצה, קשרי לקוחות וטכנולוגיה

יתרת הנכסים הבלתי מוחשיים אשר הוכרו כתוצאה מצירופי עסקים שביצעה הקבוצה מופחתים באופן שוטף בשיטת הקו הישר בהתאם לאורך חיים שימושים צפוי במועד ההכרה. החברה בוחנת את הצורך בשינוי אורך החיים השימושים של הנכסים הבלתי מוחשיים.

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

3) קביעת תקופת החכירה ושיעור ההיוון בגינה

החל מיום 1 בינואר 2019, מיישמת הקבוצה את תקן IFRS 16 לצורך הטיפול החשבונאי בחכירות. במסגרת זו, שוקלת ההנהלה עובדות ונסיבות אשר יוצרות תמריץ כלכלי למימוש אופציות הארכה, או לאי-מימוש של אופציות ביטול. אופציות הארכה, או תקופות שלאחר המועד למימוש אופציות ביטול, נכללות בתקופת החכירה רק במידה שוודאי באופן סביר שהחכירה תוארך (או לא תבוטל). החברה בוחנת על בסיס נסיון העבר לתוכניותיה העסקיות האם צפוי כי אופציות ההארכה הקיימות בהסכמי החכירה בהן התקשרה תמומשנה או לא.

הנהלת הקבוצה מעריכה מחדש האם וודאי למעשה שאופצית הארכה תמומש, או שאופצית ביטול לא תמומש, בעת התרחשות אירוע משמעותי או שינוי משמעותי בנסיבות, אשר הינו בשליטתה של הקבוצה, וכן משפיע על ההחלטה אם וודאי באופן סביר שהקבוצה תממש את האופציה, שלא נכללה קודם לכן בקביעת תקופת החכירה, או לא תממש את האופציה, שנכללה קודם לכן בקביעת תקופת החכירה.

4) שווי הוגן של תשלומים מבוססי מניות

שווים ההוגן של מכשירים הוניים של החברה אשר הוקצו לעובדים ויועצי החברה, נקבע באמצעות שימוש בשיטות להערכת שווי. החברה מפעילה שיקול דעת, לצורך בחירת שיטות הערכה שונות ולצורך הנחת הנחות, המבוססות בעיקרן על תנאי השוק וחברות השוואה דומות בכל הענקה שניתנה לעובדים ויועצי החברה.

5) מענקים ממוסדות ממשלתיים

מענקים ממשלתיים שהתקבלו מוכרים כהתחייבות אם צפויות הטבות כלכליות כתוצאה מפעילות המחקר והפיתוח שיביאו למכירות המזכות את המדינה בתמלוגים. קיימת אי וודאות לגבי אומדן תזרימי המזומנים העתידיים ששימש לקביעת סכום ההתחייבות.

6) תביעות משפטיות

בהערכות סיכויי תוצאות התביעות המשפטיות שהוגשו נגד החברה וחברות מוחזקות שלה, הסתמכו החברות על חוות דעת יועציהן המשפטיים. הערכות אלה של היועצים המשפטיים מתבססות על מיטב שיפוטם המקצועי, בהתחשב בשלב בו מצויים ההליכים, וכן על הניסיון המשפטי שנצבר בנושאים השונים. מאחר שתוצאות התביעות תקבענה בבתי המשפט, עלולות תוצאות אלה להיות שונות מהערכות אלה.

7) נכסי מיסים נדחים

נכסי מסים נדחים מוכרים בגין הפסדים מועברים לצורכי מס ובגין הפרשים זמניים ניתנים לניכוי, שטרם נוצלו, אם צפוי שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכנגדה ניתן יהיה לנצלם. נדרש אומדן של ההנהלה על מנת לקבוע את סכום נכס המסים הנדחים שניתן להכיר בו בהתבסס על העיתוי, סכום ההכנסה החייבת במס הצפויה, מקורה ואסטרטגיית תכנון המס.

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים:

גורמי סיכון פיננסיים

פעילות החברה חשופה לסיכונים פיננסיים שונים: סיכוני שוק (כולל סיכוני שער חליפין וסיכוני שער ריבית של תזרימי מזומנים), סיכוני אשראי וסיכוני נזילות. תוכנית ניהול הסיכונים של החברה מתמקדת באי הוודאות של השווקים הפיננסיים ומחפשת דרכים למזער השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הכלכליים של החברה.
ניהול הסיכונים הפיננסיים בחברה מנוהל על פי מדיניות שאושרה על ידי ההנהלה הבכירה. מדיניות זאת מתייחסת לניהול סיכוני שער חליפין, סיכוני אשראי וניהול מזומנים.

1) סיכוני שוק:

א) סיכוני שער חליפין

החברה פועלת באופן גלובלי וחשופה לתנודות בשערי החליפין השונים, בעיקר של האירו והשקל מול הדולר. סיכוני שער חליפין נובעים מעסקאות מסחריות, נכסים או התחייבויות או השקעות נטו בפעילויות חוץ הנקובים במטבע שאינו מטבע הפעילות של היישות.

סיכון שער חליפין קיים כאשר עסקאות מסחריות עתידיות או נכסים והתחייבויות המוכרים בדוחות הכספיים נמדדים ונקובים במטבע שאינו מטבע הפעילות של הישות.

הטבלה שלהלן מדגימה את מבחן הרגישות לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 לשינוי אפשרי באופן סביר לשערי החליפין של השקל, כאשר כל שאר המשתנים ללא שינוי. ההשפעה על הרווח לפני מס של החברה הוא בגין השינויים של השווי הוגן של נכסים והתחייבויות כספיים.

	מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של השקל	
	רווח (הפסד) מהשינוי	
	עליית שע"ח שקל של 10%	**ירידת שע"ח שקל של 10%**
	אלפי דולר	
2020	(2,777)	2,777
2019	(1,664)	1,664

הטבלה שלהלן מדגימה את מבחן הרגישות לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 לשינוי אפשרי באופן סביר לשערי החליפין של האירו, כאשר כל שאר המשתנים ללא שינוי. ההשפעה על הרווח לפני מס של החברה הוא בגין השינויים של השווי הוגן של נכסים והתחייבויות כספיים.

	מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של האירו	
	רווח (הפסד) מהשינוי	
	עליית שע"ח אירו של 10%	**ירידת שע"ח אירו של 10%**
	אלפי דולר	
2020	126	(126)
2019	360	(360)

הטבלה שלהלן מדגימה את מבחן הרגישות לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 לשינוי אפשרי באופן סביר לשערי החליפין של הלירה שטרלינג, כאשר כל שאר המשתנים ללא שינוי. ההשפעה על הרווח לפני מס של החברה הוא בגין השינויים של השווי הוגן של נכסים והתחייבויות כספיים.

	מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של הלירה שטרלינג	
	רווח (הפסד) מהשינוי	
	עליית שע"ח לירה שטרלינג של 10%	**ירידת שע"ח לירה שטרלינג של 10%**
	אלפי דולר	
2020	126	(126)
2019	92	(92)

הטבלה שלהלן מדגימה את מבחן הרגישות לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 לשינוי אפשרי באופן סביר לשערי החליפין של הדולר אוסטרלי, כאשר כל שאר המשתנים ללא שינוי. ההשפעה על הרווח לפני מס של החברה הוא בגין השינויים של השווי הוגן של נכסים והתחייבויות כספיים.

	מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של הדולר אוסטרלי	
	רווח (הפסד) מהשינוי	
	עליית שע"ח דולר אוסטרלי של 10%	**ירידת שע"ח דולר אוסטרלי של 10%**
	אלפי דולר	
2020	89	(89)
2019	46	(46)

ב) סיכון בגין שינוי בשיעור הריבית

סיכונים הקשורים בשערי הריבית נובעים מהשינויים בשערי הריבית, אשר עשויים להיות להם השפעה שלילית על הרווח הנקי של החברה או על תזרים מזומנים. השינויים בשערי הריבית גורמים לשינויים בהכנסות ובהוצאות הריבית של החברה בגין נכסים והתחייבויות הנושאים ריבית.

לחברה אין נכסים או התחייבויות מהותיים נושאי ריבית משתנה מלבד הלוואות מבנק ישראלי, ולכן הכנסות החברה ותזרימי המזומנים התפעוליים שלה אינם מושפעים מהותית משינויים בשיעורי ריבית שוק.

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

2) סיכוני אשראי

סיכוני אשראי מנוהלים ברמת הקבוצה. סיכוני אשראי נובעים בעיקר ממזומנים ושווי מזומנים, הפקדות בבנקים וכן חשיפות אשראי ללקוחות. החברה מבצעת הערכת סיכונים לגבי איכות האשראי של הלקוח תוך כדי שקלול מצבו הפיננסי, ניסיון עבר וגורמים אחרים. הכנסות מסליקה מקוזזות על ידי החברה לרוב מכספי הסליקה המשולמים ללקוח.

על בסיס האמור לעיל, יתרת ההפרשה להפסד עבור יתרות לקוחות לימים 31 בדצמבר 2020 ו-31 בדצמבר 2019 נקבעו באופן הבא:

31 בדצמבר 2020	ללא איחור	איחור של למעלה מ-30 יום	איחור של למעלה מ-60 יום	איחור של למעלה מ-120 יום	סה"כ
	%	%	%	%	
			אלפי ש"ח		
ערך בספרים ברוטו - לקוחות	8,905	679	857	2,856	13,297
בניכוי: הפרשה לחומס	-	-	-	(910)	(910)
המחאות לגבייה	-	-	-	-	205
דואלי- חברה קשורה	1,248	-	-	-	1,248
יתרת לקוחות, נטו	10,153	679	857	1,947	13,840

31 בדצמבר 2019	ללא איחור	איחור של למעלה מ-30 יום	איחור של למעלה מ-60 יום	איחור של למעלה מ-120 יום	סה"כ
	%	%	%	%	
			אלפי ש"ח		
ערך בספרים ברוטו - לקוחות	5,343	1,357	685	1,897	9,282
בניכוי: הפרשה לחומס	-	-	-	(722)	(722)
המחאות לגבייה	-	-	-	-	130
דואלי- חברה קשורה	975	-	-	-	975
יתרת לקוחות, נטו	6,318	1,357	685	1,175	9,665

מרבית יתרת המזומנים ושווי המזומנים של הקבוצה ל- 31 לדצמבר 2020 הופקדו בתאגידים בנקאיים ישראליים, אירופאיים ואמריקאיים.
להערכת החברה סיכון האשראי ביחס ליתרות בבנקים אלו הינו נמוך.

בגין פעילות הסליקה, קיימת לחברה יתרות מזומנים מוגבלים להעברה ללקוחות וכן זכאית החברה לקבלת תקבולים מחברות סליקה בינלאומיות.
להערכת החברה סיכון האשראי ביחס ליתרות של חברות סליקה אלו הינו נמוך.

3) סיכוני נזילות

ניהול זהיר של סיכוני נזילות מחייב קיום מספק של מזומנים ומסגרות אשראי זמינות למימון הפעילות. לאור אופייה הדינמי של פעילותה העסקית, החברה שומרת על גמישות מימונית באמצעות הקפדה על קיום מסגרות אשראי זמינות מתאגידים בנקאיים, הלוואות מבעלי המניות והשקעות בהון המניות.

הטבלה שלהלן מנתחת את ההתחייבויות הפיננסיות של החברה לפי מועדי פרעון בהתבסס על יתרת התקופה למועד הפרעון החזוי. הסכומים המוצגים בטבלה מייצגים תזרים מזומנים לא מהוון.

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

	פחות משנה	בין שנה לשנתיים	בין שלוש שנים לחמש שנים	מעל חמש שנים	סה"כ
			אלפי דולר		
31 בדצמבר 2020:					
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים	11,589	-		-	11,589
הלוואות לזמן קצר והלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים	2,120	3,017	2,487	415	8,039
הלוואות לזמן ארוך מאחרים	3,241	2,541	187	-	5,969
התחייבות בגין רכישת שרתים	311	311	322	83	1,027
התחייבויות בגין חכירות	1,603	1,446	2,298	1,957	7,304
זכאים בגין פעילות סליקה	27,181	-	-	-	27,181
ספקים	10,998	-	-	-	10,998
זכאים אחרים	5,298				5,298
סה"כ	62,341	7,315	5,294	2,455	77,405
31 בדצמבר 2019:					
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים	8,030	-	-	-	8,030
הלוואות לזמן קצר והלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים	3,253	-	-	-	3,253
הלוואות לזמן ארוך מאחרים	999	1,161	290	-	2,450
התחייבות בגין רכישת שרתים	186	186	280	-	652
התחייבויות בגין חכירות	1,468	1,309	1,976	2,053	6,806
זכאים בגין פעילות סליקה	19,978	-	-	-	19,978
ספקים	7,619	-	-	-	7,619
זכאים אחרים	3,575	-	-	-	3,575
סה"כ	45,108	2,656	2,546	2,053	52,363

הנהלת הקבוצה בוחנת מידי תקופה את היחס בין התזרימים העתידיים שינבעו מהחלויות של התחייבויותיה לבין התזרימים העתידיים שינבעו מהחלויות של נכסיה הכספיים. במידת הצורך, משנה הקבוצה את תמהיל התחייבויותיה ועיתוי פרעונן.

להערכת הנהלת הקבוצה, על בסיס האמור לעיל ועל בסיס הצפי להעמדת הלוואות בעלים, סיכון הנזילות של הקבוצה הינו נמוך.

4) סיכוני הון

יעדי ניהול סיכוני ההון של הקבוצה הם לשמר את יכולתה של הקבוצה להמשיך ולפעול כעסק חי במטרה להעניק לבעלי המניות תשואה על השקעתם, הטבות לבעלי עניין אחרים, לקיים מבנה הון מיטבי במטרה להפחית את עלויות ההון.
הקבוצה בוחנת מעת לעת, בהתאם לעניין, את הצורך בגיוסי הון חיצוניים.

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

5) שינויים בהתחייבויות פיננסיות אשר תזרימי המזומנים בגינן מסווגים כתזרימי מזומנים מפעילות מימון:

	אשראי והלוואות לזמן קצר	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים	הלוואות מאחרים	התחייבויות בגין חכירות	התחייבויות אחרות	סה"כ
	אלפי דולר					
יתרה ליום 1 בינואר, 2019:	2,830	3,926	1,274	-	372	8,402
שינויים במהלך 2019:						
יישום תקן בינלאומי IFRS 16	-	-	-	2,027	(372)	1,655
התחייבויות שנוספו בגין חכירות חדשות	-	-	-	4,673	-	4,673
התחייבויות אחרות שנוספו בגין ספקי רכוש קבוע	-	-	-	-	697	697
כניסה לאיחוד	137	-	-	-	-	137
תזרימי מזומנים שהתקבלו	4,676	-	2,500	-	-	7,176
תזרימי מזומנים ששולמו	-	(975)	(1,446)	(823)	(85)	(3,329)
סכומים שנזקפו לרווח והפסד	387	302	-	28	20	737
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019:	8,030	3,253	2,328	5,905	632	20,148
שינויים במהלך 2020:						
התחייבויות שנוספו בגין חכירות חדשות	-	-	-	1,235	-	1,235
התחייבויות אחרות שנוספו בגין ספקי רכוש קבוע	-	-	-	-	575	575
תזרימי מזומנים שהתקבלו	2,976	4,734	3,804	-	-	11,514
תזרימי מזומנים ששולמו	-	(1,003)	(920)	(1,167)	(280)	(3,370)
סכומים שנזקפו לרווח והפסד	583	345	491	501	67	1,987
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020:	11,589	7,329	5,703	6,474	994	32,089

ביאור 5 - דיווח מגזרי

הקבוצה פועלת במגזר בר דיווח אחד כאשר מרכז פעילות הקבוצה הינו בישראל ועיקר המכירות של הקבוצה הינן באירופה, צפון אמריקה, אוסטרליה ושאר העולם.

להלן פירוט ההכנסות מחיצוניים, בחלוקה לפי אזורים גיאוגרפיים:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2020	2019	2018
	אלפי דולר		
אירופה	37,393	33,163	23,152
צפון אמריקה	25,577	20,172	19,147
אוסטרליה	7,975	6,547	3,461
שאר העולם	7,838	3,744	2,951
	78,783	63,626	48,711

לפירוט נוסף ראו גם ביאור 22.

להלן פירוט הנכסים שאינם שוטפים, בניכוי מסים נדחים ובניכוי נכסים פיננסיים, בחלוקה לפי אזורים גיאוגרפיים:

	ליום 31 בדצמבר	
	2020	2019
	אלפי דולר	
ישראל	31,104	21,758
ארה"ב	5,614	6,186
שאר העולם	478	570
	37,196	28,514

בשנים 2020, 2019 ו-2018 לקבוצה לא היה לקוח אליו נמכרו 10% או יותר מסך מכירותיה של הקבוצה.

ביאור 6 - צירוף עסקים:

א. מודולריטי טכנולוגיות בע"מ

ביום 1 בספטמבר, 2019 ("מועד ההשלמה") הושלם הסכם רכישה בין החברה לבעלי המניות של חברת מודולריטי טכנולוגיות בע"מ ("מודולריטי") לרכישת 100% ממניות מודולריטי תמורת הסכומים הבאים:

1. 1 מיליון ש"ח (כ- 290 אלפי דולר) במזומן במועד ההשלמה.
2. 1.5 מיליון ש"ח (כ- 435 אלפי דולר) ב -10 תשלומים חודשיים שווים, החל מהחודש הראשון לאחר מועד ההשלמה.
3. 0.6 מיליון ש"ח (כ- 173 אלפי דולר) בארבע תשלומים שנתיים שווים, בכפוף לתנאי זכאות וכתלות בהמשך העסקה.
4. 1 מיליון ש"ח (כ- 290 אלפי דולר) בתוך 30 יום מסגירת העסקה, בה תגייס החברה הון בסכום כולל של לפחות 20 מיליון ש"ח בכפוף לתנאי זכאות וכתלות בהמשך העסקה.
5. כמו כן, המוכרים יהיו זכאים ל-8% מהכנסות מודולריטי (כהגדרתם בהסכם) במשך תקופה של 3 שנים ממועד הרכישה וכן תשלום של 6% מהכנסות מודולריטי בשנה הרביעית והחמישית ממועד הרכישה בכפוף לתנאי זכאות וכתלות בהמשך העסקה.

מאחר והתשלומים המופיעים בסעיפים 5-3 לעיל כפופים להמשך העסקה של המוכרים, הכירה החברה בתשלומים אלה כהטבות עובד לטווח ארוך ומדדה את ההתחייבות כעסקה נפרדת שאינה נכללת ביישום שיטת הרכישה. בהתאם, נכללו בתוצאות לשנת 2020 ו-2019 הוצאות בסך של כ- 112 ו-54 אלפי דולר, בהתאמה בגין המשך העסקתם של בעלי מניות מודלריטי (במסגרת סעיף הנהלה וכלליות). אודות ההתחייבות עבור תשלומים מותנים בגין הטבת עובד ראו גם ביאור 19.

ביאור 6 - צירוף עסקים (המשך):

החברה התקשרה עם מעריך שווי חיצוני לשם ביצוע הקצאת עלות הרכישה. במסגרת הקצאת עלות הרכישה, נמדדו והוצגו הנכסים וההתחייבויות לפי שווים ההוגן, לרבות טכנולוגיה, קשרי לקוחות ומוניטין אשר נכללו במסגרת הנכסים הבלתי מוחשיים.

הטבלה להלן מציגה את התמורה בגין רכישת מודולריטי ואת הסכומים שהוכרו בגין הנכסים שנרכשו וההתחייבויות שניטלו במועד הרכישה, בשווים ההוגן:

	ליום 31 באוגוסט, 2019
	אלפי דולר
מזומנים ששולמו	290
תמורה נדחית	435
סך התמורה	725
סכומים שהוכרו בגין נכסים הניתנים לזיהוי שנרכשו והתחייבויות שניטלו:	
מזומנים ושווי מזומנים	153
לקוחות ויתרות חובה	73
רכוש קבוע, נטו	14
זכאים ויתרות זכות	(98)
התחייבות לז"ק מהבנק	(137)
טכנולוגיה	200
קשרי לקוחות	81
התחייבויות מסים נדחים	(64)
סך הכל נכסים מזוהים נטו	222
מוניטין	503
סך התמורה	725
תזרימי המזומנים בגין הרכישה שנכללו בתזרימי המזומנים מפעילות השקעה	
מזומנים ששולמו	290
מזומנים ושווי מזומנים של החברה הבת	(153)
רכישת חברה בת, בניכוי מזומנים שנרכשו, כפי שמוצג במסגרת תזרימי המזומנים מפעילות השקעה	137

להלן יובאו נתונים בדבר מכירות וההפסד של הקבוצה, תחת ההנחה שעסקת רכישת מודולריטי התבצעה ביום 1 בינואר 2019:

1. מכירות הקבוצה בשנת 2019 היו מסתכמות ב- 63,951 אלפי דולר לעומת 63,626 אלפי דולר כמדווח.
2. ההפסד בשנת 2019 היה מסתכם בכ- 5,521 אלפי דולר לעומת הפסד של 5,491 אלפי דולר כמדווח.

סכומי ההכנסות והרווח הנקי של מודולריטי כפי שנכללו בדוח המאוחד ממועד הרכישה ועד תום תקופת הדיווח בשנת הרכישה, הסתכמו לכ- 68 וכ-60 אלפי דולר בהתאמה.

ביאור 6 - צירוף עסקים (המשך):

ב. נאייקס ריטייל בע"מ (לשעבר: יופיטק תוכנה בע"מ)

במרץ 2020 התקשרה החברה בהסכם רכישת מניות של יופיטק תוכנה בע"מ, ששינתה מאז את שמה לנאייקס ריטייל בע"מ (להלן - "נאייקס ריטייל"). על פי תנאי ההסכם, החברה רכשה 51% ממניותיה של נאייקס ריטייל עם סגירת העסקה תמורת סכום של כ- 5.1 מיליון ש"ח (כ- 1.43 מיליון דולר) שישולמו באופן הבא:

1. 3 מיליון ש"ח (כ- 0.85 מיליון דולר) במזומן במועד ההשלמה.
2. 2.1 מיליון ש"ח (כ- 0.58 מיליון דולר) שישולמו ב – 4 תשלומים שווים, החל מהחודש הראשון לאחר מועד ההשלמה.

יתרת המניות שמשקפות החזקה של 49% ירכשו במשך 5 שנים בתמורה לסכום מצטבר של 4.9 מיליון ש"ח (כ- 1.348 מיליון דולר) שישולמו ב- 5 תשלומים שווים, החל מהשנה הראשונה לאחר מועד ההשלמה, כאשר במקרה של עסקה מזכה (כהגדרתה בהסכם) יואצו הרכישות הנוספות כאמור ויבוצעו בתוך 14 ימי עסקים ממועד העסקה המזכה. נאייקס ריטייל פועלת בשוק הקמעונאי.

החברה התקשרה עם מעריך שווי חיצוני לשם ביצוע הקצאת עלות הרכישה. במסגרת הקצאת עלות הרכישה, נמדדו והוצגו הנכסים וההתחייבויות לפי שווים ההוגן, לרבות מוניטין וקשרי לקוחות אשר נכללו במסגרת הנכסים הבלתי מוחשיים.

כמו כן, בשל העובדה שהחברה והמוכרים התקשרו בחוזה אקדמה לרכישת יתרת 49% ממניות נאייקס ריטייל, טיפלה החברה ברכישה כרכישת מלוא הון המניות של נאייקס ריטייל ובמקביל הכירה בהתחייבות בגין חוזה האקדמה.

הטבלה להלן מציגה את התמורה בגין רכישת נאייקס ריטייל, את הסכומים שהוכרו בגין הנכסים שנרכשו וההתחייבויות שניטלו במועד הרכישה, בשווים ההוגן:

ביאור 6 - צירוף עסקים (המשך):

	ליום 29 בפברואר, 2020
	אלפי דולר
מזומנים ששולמו	855
תמורה נדחית	580
התחייבות בגין חוזה אקדמה לרכישת חברה בת	1,348
סך התמורה	2,783
סכומים שהוכרו בגין נכסים הניתנים לזיהוי שנרכשו והתחייבויות שניטלו:	
מזומנים ושווי מזומנים	169
לקוחות ויתרות חובה	218
רכוש קבוע, נטו	7
זכאים ויתרות זכות	(236)
התחייבות לסיום יחסי עובד מעביד	(47)
טכנולוגיה	632
קשרי לקוחות	414
התחייבויות מסים נדחים	(241)
סך הכל נכסים מזוהים נטו	916
מוניטין	1,867
סך התמורה	2,783
תזרימי המזומנים בגין הרכישה שנכללו בתזרימי המזומנים מפעילות השקעה	
מזומנים ששולמו	855
מזומנים ושווי מזומנים של החברה הבת	(169)
רכישת חברה בת, בניכוי מזומנים שנרכשו, כפי שמוצג במסגרת תזרימי המזומנים מפעילות השקעה	686

להלן יובאו נתונים בדבר מכירות וההפסד של הקבוצה, תחת ההנחה שעסקת רכישת נאייקס ריטייל התבצעה ביום 1 בינואר 2020:

1. מכירות הקבוצה בשנת 2020 היו מסתכמות בכ- 79,045 אלפי דולר לעומת סכום של כ-78,783 אלפי דולר כמדווח.
2. ההפסד בשנת 2020 היה מסתכם בכ- 6,163 אלפי דולר לעומת הפסד של כ-6,083 אלפי דולר כמדווח.

סכומי ההכנסות וההפסד של נאייקס ריטייל כפי שנכללו בדוח המאוחד ממועד הרכישה ועד תום תקופת הדיווח בשנת הרכישה, הסתכמו לכ- 2,011 וכ-872 אלפי דולר בהתאמה.

ג. רכישת Greenhithe Software Solutions Ltd:

בחודש יוני 2016 התקשרה החברה בהסכם לרכישת מניות חברת Greenhithe Software Solutions Ltd (להלן - "**ונדסיס**") אשר התאגדה בניו זילנד ואשר מחזיקה במלוא הון המניות של חברה בת Synectic Software Solutions Inc. הפועלת בארה"ב ואשר עוסקת במתן פתרונות תוכנה לתחום ניהול מכונות לממכר אוטומטי (להלן - "**הסכם הרכישה**"). במסגרת הסכם הרכישה, רכשה החברה 15% מהון המניות של ונדסיס, כמו כן קיבלה החברה מהמוכרים 3 אופציות (להלן - "**האופציות**") לרכישת יתרת המניות של ונדסיס. בשנים 2017-2019 מימשה החברה שתי אופציות, שהביאו אותה להחזקה של 45% מהון המניות של ונדסיס. האופציה השלישית מומשה על ידי החברה ביום 30 בספטמבר 2020. תמורת האופציה שולמה ביום 29 באוקטובר 2020 ומאותו מועד מחזיקה החברה במלוא הון המניות המונפק של ונדסיס.

ביאור 7 - מזומנים ושווי מזומנים

להלן הרכב המזומנים לפי מטבע פעילות החברה ומטבעות אחרים.

	31 בדצמבר	
	2020	2019
	אלפי דולר	
מטבע דולר	3,544	1,949
מטבעות אחרים	4,651	2,463
	8,195	4,412

ביאור 8 - מזומנים מוגבלים להעברה ללקוחות בגין פעילות סליקה

בשנת 2018 הוקמה Nayax Europe UAB (להלן - "**נאייקס אירופה**") שהינה בעלת רישיון מוסד פיננסי מהבנק המרכזי בליטא לפעילות שמירת והעברת הכספים ללקוחות החברה בכל אירופה (Payment Institution License) לצורך פעילות הסליקה של הקבוצה באירופה. בהתאם לדרישות הבנק המרכזי בליטא, כספי הלקוחות של נאייקס אירופה מוחזקים בחשבון נאמנות (segregated account) בטרם העברתם ללקוחות.

נכון ליום 31 בדצמבר 2020 ו-2019 הוחזקו בחשבונות הנאמנות עבור לקוחות הקבוצה כספים בסך של כ-18,166 אלפי דולר וכ- 6,236 אלפי דולר, בהתאמה.

ביאור 9 – לקוחות:

א. הרכב:

	31 בדצמבר	
	2020	2019
	אלפי דולר	
חובות פתוחים	13,297	9,282
דואלי - חברה קשורה (א)	1,248	975
שיקים לגבייה	205	130
בניכוי – הפרשה להפסדי אשראי	(910)	(722)
לקוחות, נטו	13,840	9,665

(א) ראו גם ביאור 29.

באשר לגיול יתרת הלקוחות וחישוב ההפרשה להפסד בשנים 2020 ו-2019 ראו ביאור 4(2).

ביאור 9 – לקוחות (המשך):

ב. תנועה בהפרשה להפסדי אשראי:

	אלפי דולר
יתרה ליום 1 בינואר, 2019	402
סכומים שהופרשו כנגד רווח או הפסד בגין חובות שלגביהם ההפרשה להפסד נמדדה לאורך כל חיי יתרת הלקוח	320
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019	722
סכומים שהופרשו כנגד רווח או הפסד בגין חובות שלגביהם ההפרשה להפסד נמדדה לאורך כל חיי יתרת הלקוח	188
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020	910

ביאור 10 - חייבים ויתרות חובה - אחרים

להלן הרכב חייבים ויתרות חובה לזמן קצר:

	31 בדצמבר	
	2020	2019
	אלפי דולר	
מוסדות	1,479	951
הוצאות מראש	267	411
בעלי מניות (א)	62	848
הלוואה שניתנה לחברת וייז-סק בע"מ (א)	-	659
חייבים בגין חכירה מימונית	161	284
אחרים	7	11
	1,976	3,164

(א) ראו גם ביאור 29ב' ו-29ג' (4).

ביאור 11 - מלאי:

	31 בדצמבר	
	2020	2019
	אלפי דולר	
מלאי	5,041	4,519

יתרת המלאי לימים 31 בדצמבר, 2020 ו-2019 מוצגת לאחר הפרשה לירידת ערך בגין מלאי איטי בסך של כ-675 אלפי דולר וכ-359 אלפי דולר, בהתאמה.

ביאור 12 - נכסים והתחייבויות בגין חכירות

א. כללי

כאמור בביאור 2ט' החל מיום 1 בינואר 2019, החברה מיישמת את תקן IFRS 16.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 לקבוצה הסכמי חכירה בגינם הוכרו נכסי זכות שימוש בגין חכירות מבנים לתפעול משרדיה וחכירות ציוד טכנולוגי לצורך קיום הפעילות השוטפת של החברה. כמו כן לחברה הסכם לחכירת משרדים אשר הוסב לצורך החכרת משנה בגינו הכירה החברה בדוח על המצב הכספי בנכס חייבים בגין חכירה מימונית. להלן נתונים בהתאם לשנות הפחתת הנכס והיוון תשלומי החכירה שבוצעו במועד התחילה:

	שנות הפחתה	ריבית להיוון
מבנים	2-4	5%
ציוד טכנולוגי	3-5	3.88%

לקבוצה הסכמי חכירה הכוללים אופציית הארכה. הקבוצה מפעילה שיקול דעת בבחינה האם ודאי באופן סביר שאופציית הארכה תמומש. בעת מדידת נכס זכות השימוש והתחייבות לתשלומי החכירה במועד התחילה, לא נלקחו בחשבון תקופות המכוסות על ידי האופציה שכן לאור ניסיון העבר, לא ודאי באופן סביר שהחברה תממש את האופציה.

ב. גילויים עבור עסקאות חכירה בהן החברה מהווה חוכר

1. בחודש אוגוסט 2016 התקשרה החברה בהסכם לשכירת כ-1,159 מ"ר שטחי משרדים בהם היא פעלה בתל אביב. דמי השכירות החודשיים (כהגדרתם בהסכם) במחצית השנה הראשונה הינם בסך של כ-103 אלפי ש"ח (כ-30 אלפי דולר), בשתי שנות השכירות שלאחריה כ-109 אלפי ש"ח (כ-31 אלפי דולר), וביתרת תקופת השכירות כ-115 אלפי ש"ח (כ-33 אלפי דולר), צמודים למדד המחירים לצרכן, אשר משולמים מידי שלושה חודשים מראש. הסכם השכירות נחתם לתקופה של 5 שנים שתחילתה ביום 1 באוגוסט 2016, עם אפשרות הארכה למשך שלוש שנים נוספות אשר לא מומשה (עקב מעבר החברה למשרדים חדשים, כמפורט להלן). דמי השכירות החודשיים כוללים תשלום עבור שימוש במקומות חנייה.

2. בחודש פברואר 2019 התקשרה החברה בהסכם לשכירת כ-1,838 מ"ר שטחי משרדים בהרצליה מהם היא פועלת החל מחודש נובמבר 2019. תקופת ההשכרה הינה 84 חודשים החל מ-1 באוגוסט 2019. דמי השכירות החודשיים (כהגדרתם בהסכם) הינם כ-148 אלפי ש"ח (כ-43 אלפי דולר) בשנה הראשונה, כ-158 אלפי ש"ח (כ-46 אלפי דולר) בשנה השנייה וכ-167 אלפי ש"ח (כ-52 אלפי דולר) בשנה השלישית ואחריה, צמודים למדד המחירים לצרכן ומשולמים מראש עבור כל רבעון לאורך תקופת ההשכרה. דמי השכירות החודשיים כוללים תשלום עבור שטח מחסנים ומרפסת. כמו כן, בהתאם להסכם ובעקבות השתתפות המשכיר, בסך של כ-3,676 אלפי ש"ח (כ-1,143 מ' דולר), בעלות השיפורים במושכר תשלם החברה סכום רבעוני נוסף (להלן - "**הסכום הנוסף**") בסך של כ-127 אלפי ש"ח (כ-37 אלפי דולר) במשך כל תקופת השכירות. הסכום הנוסף יהיה צמוד למדד באותו אופן בו צמודים דמי השכירות.

3. בהמשך לסעיף 2 לעיל, בחודש יולי 2020, חתמה החברה על הסכם שכירות לשכירת שטח משרדים נוסף של כ- 782 מ"ר בו היא תפעל. תקופת השכירות הינה למשך 84 חודשים החל מיולי 2020. דמי השכירות החודשיים יהיו מדורגים בגין כל מ"ר משטח המשרד בתוספת הפרשי הצמדה כדלקמן: בגין 8 חודשי השכירות הראשונים לא ישולמו דמי שכירות, בגין 16 החודשים הבאים יעמדו דמי השכירות החודשיים על כ-59 אלפי ש"ח (כ-18 אלפי דולר), בגין השנה השלישית עד הששית (כולל) כ-61 אלפי ש"ח (כ-19 אלפי דולר) ובגין השנה השביעית כ-63 אלפי ש"ח (כ-20 אלפי דולר).

ביאור 12 - נכסים והתחייבויות בגין חכירות (המשך):

כמו כן דמי השכירות יכללו זכות שימוש במקומות החניה שייחשבו כחלק מדמי השכירות. דמי השכירות ישולמו מראש עבור כל רבעון במהלך תקופת השכירות ביום הראשון של הרבעון החל מפברואר 2021.

4. בחודש אוגוסט 2019 התקשרה החברה עם צד ג' בהסכם חכירת משנה עבור כ-73% משטחי המשרדים ששימשו אותה בתל אביב. דמי שכירות המשנה החודשיים (כהגדרתם בהסכם) שמשלם חוכר המשנה הינם כ-86 אלפי ש"ח (כ-24 אלפי דולר), צמודים למדד המחירים לצרכן, המשולמים כל שלושה חודשים מראש. תום תקופת השכירות ושכירות המשנה הינה ב-31 ליולי 2021. דמי שכירות המשנה החודשיים כוללים תשלום עבור שימוש במקומות חנייה.

ג. הרכב ותנועה בגין נכסי זכות שימוש

להלן הרכב יתרות הנכסים בגין החכירות ליום 31 בדצמבר 2020:

	מבנים	ציוד טכנולוגי	סה"כ
		אלפי דולר	
עלות:			
יתרה ליום 1 בינואר 2020	4,517	331	4,848
תוספות השנה	1,235	-	1,235
יתרה ליום 31 בדצמבר 2020	5,752	331	6,083
פחת והפחתות:			
יתרה ליום 1 בינואר 2020	399	120	519
פחת השנה	737	66	803
יתרה ליום 31 בדצמבר 2020	1,136	186	1,322
יתרת נכסי זכות שימוש, נטו	4,616	145	4,761

להלן הרכב יתרות הנכסים בגין החכירות ליום 31 בדצמבר 2019:

	מבנים	ציוד טכנולוגי	סה"כ
		אלפי דולר	
עלות:			
יתרה ליום 1 בינואר 2019	-	-	-
השפעת אימוץ לראשונה IFRS 16	1,655	331	1,986
תוספות השנה	3,808	-	3,808
גריעות השנה	(946)	-	(946)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2019	4,517	331	4,848
פחת והפחתות:			
יתרה ליום 1 בינואר 2019	-	89	89
פחת השנה	836	31	867
גריעות השנה	(437)	-	(437)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2019	399	120	519
יתרת נכסי זכות שימוש, נטו	4,118	211	4,329

ביאור 12 - נכסים והתחייבויות בגין חכירות (המשך):

ד. חייבים בגין חכירת משנה מימונית

	31 בדצמבר	
	2020	2019
	אלפי דולר	
חייבים לזמן קצר	161	284
חייבים לזמן ארוך	-	151
	161	435

באוגוסט 2019 התקשרה החברה בהסכם עם חוכר משנה לאור מעבר משרדי החברה בישראל, ממשרדיה בתל אביב למשרדיה החדשים בהרצליה, לפירוט נוסף ראו סעיף ב' לעיל.

בגין חכירת המשנה בשנים 2020 ו-2019, הוכרו הכנסות ריבית בסך של כ-14 אלפי דולר ובסך של כ-9 אלפי דולר, בהתאמה, אשר נכללו במסגרת הכנסות מימון, ראו גם ביאור 26ב'.

ה. הרכב ותנועה התחייבויות בגין חכירות

להלן הרכב יתרות ההתחייבויות בגין חכירות ליום 31 בדצמבר 2020:

	מבנים	ציוד טכנולוגי	סה"כ
	אלפי דולר		
יתרה ליום 1 בינואר 2020	5,595	310	5,905
תוספות השנה	1,235	-	1,235
הוצאות ריבית	321	10	331
תשלומים בגין חכירה	(1,390)	(108)	(1,498)
שינויים אחרים	484	17	501
יתרה ליום 31 בדצמבר 2020	6,245	229	6,474
חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות	1,212	108	1,320
התחייבויות בגין חכירות לזמן ארוך	5,033	121	5,154
יתרה ליום 31 בדצמבר 2020	6,245	229	6,474

להלן הרכב יתרות ההתחייבויות בגין חכירות ליום 31 בדצמבר 2019:

	מבנים	ציוד טכנולוגי	סה"כ
	אלפי דולר		
יתרה ליום 1 בינואר 2019	-	-	-
השפעת אימוץ לראשונה IFRS 16	1,655	372	2,027
תוספות השנה	4,673	-	4,673
הוצאות ריבית	225	14	239
תשלומים בגין חכירה	(958)	(104)	(1,062)
שינויים אחרים	-	28	28
יתרה ליום 31 בדצמבר 2019	5,595	310	5,905
חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות	1,100	96	1,196
התחייבויות בגין חכירות לזמן ארוך	4,495	214	4,709
יתרה ליום 31 בדצמבר 2019	5,595	310	5,905

ביאור 12 - נכסים והתחייבויות בגין חכירות (המשך):

ו. לקבוצה הוצאות בסך של כ- 244 אלפי דולר וכ-259 אלפי דולר בשנת 2020 ו-2019 בהתאמה, המתייחסות לחכירות לטווח קצר אשר נכללו במסגרת הוצאות מחקר ופיתוח והוצאות מכירה, הנהלה וכלליות.

ביאור 13 - רכוש קבוע:

להלן הרכב הרכוש הקבוע והפחת שנצבר בגינו, לפי קבוצות עיקריות, והתנועה בהן בשנת 2020:

	שיפורים במושכר	מחשבים וציוד נלווה	יחידות קצה מושכרות	מכונות וציוד	סה"כ
			אלפי דולר		
עלות:					
יתרה ליום 1 בינואר 2020	1,436	3,567	145	344	5,492
רכישות השנה	1,016	1,315	262	106	2,699
כניסה לאיחוד	-	7	-	-	7
יתרה ליום 31 בדצמבר 2020	2,452	4,889	407	450	8,198
פחת וירידות ערך שנצברו:					
יתרה ליום 1 בינואר 2020	63	1,844	110	27	2,044
פחת השנה	226	802	44	35	1,107
יתרה ליום 31 בדצמבר 2020	289	2,646	154	62	3,151
עלות מופחתת:					
ליום 31 בדצמבר 2020	2,163	2,243	253	388	5,047

ביאור 13 - רכוש קבוע (המשך):

להלן הרכב הרכוש הקבוע והפחת שנצבר בגינו, לפי קבוצות עיקריות, והתנועה בהן בשנת 2019:

	שיפורים במושכר	מחשבים וציוד נלווה	יחידות קצה מושכרות	מכונות וציוד	נכס בחכירה מימונית בגין ציוד טכנולוגי	סה"כ
	אלפי דולר					
עלות:						
יתרה ליום 1 בינואר 2019	284	1,990	145	169	331	2,919
השפעת אימוץ לראשונה IFRS 16	-	-	-	-	(331)	(331)
רכישות השנה	1,451	1,563	-	175	-	3,189
כניסה לאיחוד	-	14	-	-	-	14
גריעות	(299)	-	-	-	-	(299)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2019	1,436	3,567	145	344	-	5,492
פחת וירידות ערך שנצברו:						
יתרה ליום 1 בינואר 2019	73	1,297	77	-	89	1,536
השפעת אימוץ לראשונה IFRS 16	-	-	-	-	(89)	(89)
פחת השנה	91	547	33	27	-	698
הפחתה בגין ירידת ערך השנה	198	-	-	-	-	198
גריעות	(299)	-	-	-	-	(299)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2019	63	1,844	110	27	-	2,044
עלות מופחתת:						
ליום 31 בדצמבר 2019	1,373	1,723	35	317	-	3,448

ביאור 13 - רכוש קבוע (המשך):

להלן הרכב הרכוש הקבוע והפחת שנצבר בגינו, לפי קבוצות עיקריות, והתנועה בהן בשנת 2018:

	שיפורים במושכר	מחשבים וציוד נלווה	יחידות קצה מושכרות	מכונות וציוד	נכס בחכירה מימונית בגין ציוד טכנולוגי	סה"כ
	אלפי דולר					
עלות:						
יתרה ליום 1 בינואר 2018	269	1,568	145	-	-	1,982
רכישות השנה	15	422	-	169	485	1,091
גריעות השנה	-	-	-	-	(154)	(154)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2018	284	1,990	145	169	331	2,919
פחת:						
יתרה ליום 1 בינואר 2018	44	1,022	54	-	-	1,120
פחת השנה	29	275	23	-	89	416
יתרה ליום 31 בדצמבר 2018	73	1,297	77	-	89	1,536
עלות מופחתת:						
ליום 31 בדצמבר 2018	211	693	68	169	242	1,383

ביאור 14 - מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים:

להלן הרכב הרכוש האחר וההפחתה שנצברה בגינו, לפי קבוצות עיקריות, והתנועה בהן בשנת 2020:

	עלויות פיתוח שהוונו**	זכויות הפצה (א)*	קשרי לקוחות שנרכשו (ב)*	טכנולוגיה (ג)	מוניטין (ד)	פטנטים (ה)	סה"כ
	אלפי דולר						
עלות:							
יתרה ליום 1 בינואר 2020	20,864	5,292	1,178	1,411	1,394	-	30,139
תוספות השנה	6,613	-	-	-	-	806	7,419
כניסה לאיחוד	-	-	414	632	1,867	-	2,913
הפרשי תרגום	-	-	44	68	217	-	329
יתרה ליום 31 בדצמבר 2020	27,477	5,292	1,636	2,111	3,478	806	40,800
הפחתה שנצברה:							
יתרה ליום 1 בינואר 2020	7,067	1,466	246	623	-	-	9,402
פחת והפחתות השנה	3,177	264	172	382	-	-	3,995
הפרשי תרגום	-	-	5	10	-	-	15
יתרה ליום 31 בדצמבר 2020	10,244	1,730	423	1,015	-	-	13,412
עלות מופחתת:							
ליום 31 בדצמבר 2020	17,233	3,562	1,213	1,096	3,478	806	27,388

להלן הרכב הרכוש אחר והפחת שנצבר בגינו, לפי קבוצות עיקריות, והתנועה בהן בשנת 2019:

	עלויות פיתוח שהוונו**	זכויות הפצה (א)*	קשרי לקוחות שנרכשו (ב)*	טכנולוגיה (ג)	מוניטין (ד)	סה"כ
	אלפי דולר					
עלות:						
יתרה ליום 1 בינואר 2019	16,667	5,292	1,097	1,211	891	25,158
תוספות השנה	4,197	-	-	-	-	4,197
כניסה לאיחוד	-	-	81	200	503	784
יתרה ליום 31 בדצמבר 2019	20,864	5,292	1,178	1,411	1,394	30,139
הפחתה שנצברה:						
יתרה ליום 1 בינואר 2019	4,654	1,204	127	363	-	6,348
פחת והפחתות השנה	2,413	262	119	260	-	3,054
יתרה ליום 31 בדצמבר 2019	7,067	1,466	246	623	-	9,402
עלות מופחתת:						
ליום 31 בדצמבר 2019	13,797	3,826	932	788	1,394	20,737

ביאור 14 - מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים (המשך):

להלן הרכב הרכוש אחר והפחת שנצבר בגינו, לפי קבוצות עיקריות, והתנועה בהן בשנת 2018:

	עלויות פיתוח שהוונו**	זכויות הפצה (א)*	קשרי לקוחות שנרכשו (ב)*	טכנולוגיה (ג)**	מוניטין (ד)	סה"כ
	אלפי דולר					
עלות:						
יתרה ליום 1 בינואר 2018	12,945	5,292	895	1,211	891	21,234
תוספות השנה	3,880	-	202	-	-	4,082
בניכוי מענק ממשלתי	(158)	-	-	-	-	(158)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2018	16,667	5,292	1,097	1,211	891	25,158
הפחתה שנצברה:						
יתרה ליום 1 בינואר 2018	2,744	939	11	121	-	3,815
פחת והפחתות השנה	1,910	265	116	242	-	2,533
יתרה ליום 31 בדצמבר 2018	4,654	1,204	127	363	-	6,348
עלות מופחתת:						
ליום 31 בדצמבר 2018	12,013	4,088	970	848	891	18,810

* הפחתת קשרי הלקוחות וזכויות ההפצה מוצגת בסעיף הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות.
** הפחתת עלויות פיתוח שהוונו וטכנולוגיה מוצגת בסעיף פחת והפחתות בגין עלויות פיתוח שהוונו וטכנולוגיה.

(א) יתרת זכויות ההפצה שנרכשו:

- ב-8 באפריל 2014 חתמה החברה על הסכם לרכישת InOne technology LLC (להלן - "החברה הנרכשת") אשר שימשה כמפיץ של מוצרי החברה בארה"ב. במסגרת צירוף העסקים הוכרו זכויות הפצה שנרכשו מחדש בהתאם לשווים ההוגן במועד צירוף העסקים בסך של כ- 4,914 אלפי דולר, אשר מופחתים בשיטת הקו הישר על פני 20 שנה.

- בחודש אוקטובר 2016 הקימה החברה את Nayax Au Pty Ltd, חברה בת באוסטרליה בשליטה ובבעלות מלאה של החברה. החברה הבת החלה את פעילותה בינואר 2017 כמפיץ של החברה באוסטרליה. החברה הבת רכשה את פעילות המפיץ המקומי וזכויות ההפצה שלו. כתוצאה מרכישה זו הוכר נכס בלתי מוחשי (זכויות הפצה) בסך 378 אלפי דולר, אשר מופחת בשיטת הקו הישר על פני 20 שנה.

(ב) קשרי לקוחות שנרכשו:

- במסגרת צירוף העסקים בגין רכישת ונדסיס (להרחבה ראו ביאור 6ג') הוכרו נכסים בלתי מוחשיים של קשרי לקוחות בסך של 895 אלפי דולר, המופחתים בשיטת הקו ישר על פני 10 שנים.

- בחודש נובמבר 2017 התקשרה החברה עם חברת ונדטרוניקס בע"מ (להלן - "ונדטרוניקס") לרכישת הפעילות של ונדטרוניקס החל מיום 1/1/2018 כשהיא נקייה מכל שעבוד ו/או התחייבות לעובדים ו/או זכות של צד שלישי.

  במסגרת הרכישה הוכר נכס בלתי מוחשי (קשרי לקוחות) בסך של כ- 202 אלפי דולר אשר מופחת בשיטת הקו הישר על פני 10 שנים.

- במסגרת צירוף העסקים בגין רכישת מודולריטי (ראו גם ביאור 6א') הוכרו נכסים בלתי מוחשיים של קשרי לקוחות בסך של 81 אלפי דולר, המופחתים בשיטת הקו ישר על פני 10 שנים.

ביאור 14 - מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים (המשך):

- במסגרת צירוף העסקים בגין רכישת נאייקס ריטייל (ראו גם ביאור 6ב') הוכרו נכסים בלתי מוחשיים של קשרי לקוחות בסך של 414 אלפי דולר, המופחתים בשיטת הקו ישר על פני 10 שנים.

(ג) טכנולוגיה

- במסגרת צירוף העסקים בגין רכישת ונדסיס (להרחבה ראו ביאור 6ג') הוכרו נכסים בלתי מוחשיים של טכנולוגיה בסך של 1,211 אלפי דולר, המופחתים בשיטת הקו הישר על פני 5 שנים.

- במסגרת צירוף העסקים בגין רכישת מודולריטי (ראו ביאור 6א') הוכרו נכסים מוחשיים של טכנולוגיה בסך של 200 אלפי דולר, המופחתים בשיטת הקו הישר על פני 6 שנים.

- במסגרת צירוף העסקים בגין רכישת נאייקס ריטייל (ראו ביאור 6ב') הוכרו נכסים מוחשיים של טכנולוגיה בסך של 632 אלפי דולר, המופחתים בשיטת הקו הישר על פני 5 שנים.

(ד) מוניטין

- במסגרת צירוף העסקים בגין רכישת ונדסיס (להרחבה ראו ביאור 6ג') הוכרו נכסים בלתי מוחשיים של מוניטין בסך של 891 אלפי דולר.

- במסגרת צירוף העסקים בגין רכישת מודולריטי (ראו ביאור 6א') הוכרו נכסים בלתי מוחשיים של מוניטין בסך של 503 אלפי דולר.

- במסגרת צירוף העסקים בגין רכישת נאייקס ריטייל (ראו ביאור 6ב') הוכרו נכסים בלתי מוחשיים של מוניטין בסך של 1,867 אלפי דולר.

- <u>מבחן לקביעת ירידת ערך מוניטין</u>

סכום בר ההשבה של היחידה מניבת המזומנים מבוסס על חישובי שווי השימוש. בביצוע חישובים אלו השתמשה החברה בתזרימי המזומנים החזויים לפני מס בהתבסס על תקציבים פיננסים לאורך תקופה בת 5 שנים. תזרימי המזומנים החזויים לאחר תקופה של 5 שנים מחושבים בהתאם לאומדן שיעור צמיחה.

לצורך בחינת ירידת ערך של מוניטין ליום 31 בדצמבר, 2020, הוקצה המוניטין כדלקמן:

	ונדסיס	ריטייל (נאייקס ריטייל ומודולריטי)
מוניטין	891	2,597

ההנחות העיקריות ששימשו בחישוב שווי השימוש ליום 31 בדצמבר, 2020 ליחידות מניבות המזומנים הן כדלקמן:

	ונדסיס	ריטייל (נאייקס ריטייל ומודולריטי)
שיעור צמיחה	2%	1.5%
שיעור היוון	12%	18.4%

אומדן תזרימי המזומנים הצפוי מונדסיס ומיחידת מניבת המזומנים "ריטייל", אושרו על ידי הנהלת הקבוצה ותוצאות הבדיקה כאמור לעיל, מעידות כי סכום בר ההשבה גבוה מהיתרה בדוחות הכספיים וכי אין צורך בהפרשה לירידת ערך של המוניטין.

ביאור 14 - מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים (המשך):

(ה) פטנטים

- במסגרת הסכם בו התקשרה החברה עם חברת וייז-סק (להרחבה ראו ביאור 29ג'(4)) הוכר נכס בלתי מוחשי של פטנטים בתמורה לסך של כ- 2,676 אלפי ש"ח (כ-806 אלפי דולר ליום רכישת הפטנטים).

ביאור 15 - ספקים:

	31 בדצמבר	
	2020	**2019**
	אלפי דולר	
חובות פתוחים	9,089	6,210
המחאות לפירעון	1,909	1,409
	10,998	7,619

יצויין כי ערכם בספרים של הספקים מהווה קירוב סביר לשווים ההוגן מאחר שהשפעת ההיוון אינה מהותית.

ביאור 16 - זכאים ויתרות זכות - אחרים:

	31 בדצמבר	
	2020	2019
	אלפי דולר	
עובדים ומוסדות בגין שכר	2,491	1,683
הפרשה לחופשה והבראה	716	384
הוצאות לשלם	1,241	710
מוסדות	686	257
מקדמות מלקוחות	62	483
אחרים	302	58
	5,498	3,575

ערכם בספרים של הזכאים ויתרות הזכות מהווה קירוב סביר לשוויים ההוגן מאחר שהשפעת ההיוון אינה מהותית.

ביאור 17 - אשראי והלוואות מתאגידיים בנקאים:

א. אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים

בחודש יוני 2018 קיבלה החברה מבנק ישראלי (להלן – "הבנק") מסגרת אשראי לזמן קצר בהיקף של 25 מיליון ש"ח (כ-6.9 מ' דולר) בריבית משתנה של פריים + 2%, ב-19 במאי 2019 ובאוקטובר 2020 חתמה החברה על הסכמים להגדלת מסגרת אשראי מהבנק לזמן קצר כך שנכון למועד הדוח מסגרת האשראי לז"ק עומדת על 42.5 מיליון ש"ח (כ-13.2 מ' דולר). היתרה בדוח הכספי מייצגת את האשראי שנוצל בפועל על ידי החברה לימים 31 בדצמבר 2020 ו- 2019.

ב. הלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים

	31 בדצמבר	
	2020	2019
	אלפי דולר	
הלוואות לזמן ארוך מתאגיד בנקאי	7,329	3,253
בניכוי - חלויות שוטפות והלוואה לזמן קצר	(1,938)	(3,253)
	5,391	-

1. בחודש יוני 2018 קיבלה החברה מהבנק הלוואה לזמן ארוך בסך 15 מיליון ש"ח (כ- 4.14 מיליון דולר), נושאת ריבית בשיעור של פריים + 3.45% המשולמת על בסיס חודשי. קרן ההלוואה עומדת לפירעון ב- 48 תשלומים חודשיים החל מחודש דצמבר 2018.

2. בחודש מאי 2020, החברה קיבלה מהבנק הלוואה לזמן ארוך בערבות המדינה בסך של כ- 15 מ' ש"ח (כ-4.25 מיליון דולר) מבנק ישראלי. ההלוואה נושאת ריבית בשיעור ריבית פריים + 1.5% אשר תשולם מדי חודש החל ממאי 2021. קרן ההלוואה תיפרע ב-48 תשלומים חודשיים החל ממאי 2021.

ערכם בספרים של האשראי והלוואות מתאגידים בנקאיים מהווה קירוב סביר לשוויים ההוגן.

ביאור 17 - אשראי והלוואות מתאגידיים בנקאים (המשך):

ג. אמות מידה פיננסיות

במסגרת הסכם המימון מהבנק בקשר לאשראי לזמן קצר והלוואת לזמן ארוך, נקבע כי על החברה לעמוד בהתניות פיננסיות (Covenants) (להלן - "**אמות מידה פיננסיות**") המבוססות על הדוחות המשולבים של הקבוצה ביחד עם חברת דואלי בע"מ, חברה קשורה (להלן - "**הדוחות המשולבים**"), נכון לדוחות 2020, ההתניות הן כדלקמן:

1. יחס חוב לקוחות אשראי לזמן קצר בניכוי מזומנים לא יפחת מ-125%.

   מוסכם כי אם היחס הנ"ל יקטן עד ל- 115%, לא יראו בקיטון הנ"ל הפרה ובתנאי שבהתאם לדוחות הכספיים שלאחר מכן היחס לא יפחת מ- 125%.

2. יחס האשראי לזמן ארוך ל- EBITDA לא יעלה על 2.

3. ההון העצמי המוחשי של הקבוצה לא יפחת משיעור של 16% מסך המאזן המוחשי של החברה בשנת 2020, 18% בשנת 2021 ו- 20% החל משנת 2022.

4. יחס בין חוב הלקוחות בתוספת מלאי ובניכוי ספקים לבין אשראי לזמן קצר נטו לא יפחת מ-100%.

כמו כן נקבע בהסכם המימון כי במידה והקבוצה לא תעמוד באחת או יותר מאמות המידה הפיננסיות לעיל, החברה תהא רשאית לתקן את אמות המידה הפיננסיות באמצעות הפקדת כספי בעלים כהון עצמי או הלוואת בעלים.

בהתאם לדוחות המשולבים לשנת 2020 ו-2019, החברה לא עמדה באמת המידה הפיננסית המפורטת בסעיף 3 לעיל ובשנת 2019 גם בסעיף 2.

בהתאם, לבנק הייתה זכות חוזית לדרישה לפירעון מוקדם של ההלוואה לזמן ארוך, לגביה קיימה החברה משא ומתן עם הבנק לגבי שינוי אמות המידה, או קבלת כתב ויתור זמני. לתאריך 31 בדצמבר 2019 טרם הושלם המשא ומתן עם הבנק המלווה ובהתאם לכך סווגה ההלוואה למסגרת ההתחייבויות השוטפות ונכללה בסעיף - "הלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים".

במהלך שנת 2020 התקבל כתב ויתור מהבנק (להלן - "**כתב ויתור**") באופן שלא נדרש פירעון מוקדם של ההלוואה. לפי כתב הויתור החברה לא נדרשת לעמוד באמות המידה בדוחות כספיים המשולבים לשנת 2020 אלא רק נכון לדוחות השנתיים של 2021.

ביאור 18 - הלוואות לזמן ארוך מאחרים:

	31 בדצמבר	
	2020	2019
	אלפי דולר	
הלוואות לזמן ארוך מאחרים *	5,703	2,328
בניכוי חלויות שוטפות	(3,041)	(1,243)
	2,662	1,085

* היתרה מורכבת מהלוואות שנתקבלו מסולק של הקבוצה, ראו גם ביאור 30 ג'.

ביאור 18 - הלוואות לזמן ארוך מאחרים (המשך):

להלן הרכב ההלוואות:

- בחודש נובמבר 2016 קיבלה הקבוצה הלוואה בסך 1 מ' דולר. ההלוואה נשאה ריבית שנתית אפקטיבית בסך 4.37% ונפרעה ב- 36 תשלומים חודשיים החל מחודש אפריל 2017, אשר הסתיימו במהלך תקופת הדוח.
- בחודש אפריל 2017 קיבלה הקבוצה הלוואה בסך 0.5 מ' דולר. ההלוואה נשאה ריבית שנתית אפקטיבית בסך 4.37% ונפרעה ב- 36 תשלומים חודשיים החל מחודש אוגוסט 2017, אשר הסתיימו במהלך תקופת הדוח.
- בחודש מאי 2017 קיבלה הקבוצה הלוואה בסך 1 מ' דולר. ההלוואה נשאה ריבית שנתית אפקטיבית בסך 4.37% ונפרעה ב- 36 תשלומים חודשיים החל מחודש ספטמבר 2017, אשר הסתיימו במהלך תקופת הדוח.
- בחודש אפריל 2019 קיבלה הקבוצה הלוואה בסך 2.5 מ' דולר. ההלוואה נושאת ריבית שנתית אפקטיבית בסך 4.74% ונפרעת ב- 36 תשלומים חודשיים החל מחודש אפריל 2019. ביום 18 במרץ 2020 נחתם הסכם לפיו הקבוצה לא תשלם את קרן ההלוואה לתקופה של שישה חודשים ממרץ 2020 ועד אוגוסט 2020.
- בחודש פברואר 2020, קיבלה הקבוצה הלוואה, בסך 3.5 מיליון אירו (כ-3.8 מיליון דולר), ההלוואה נושאת ריבית שנתית אפקטיבית בשיעור של 4.74%, ונפרעת ב- 24 תשלומים חודשיים שווים החל מפברואר 2021.

ביאור 19 - התחייבויות אחרות לזמן ארוך:

א. הרכב התחייבויות אחרות לזמן ארוך, בניכוי חלויות שוטפות

	31 בדצמבר	
	2020	2019
	אלפי דולר	
התחייבות בגין רכישת שרתים (א) (ב)	698	455
התחייבות בגין תמלוגים למוסדות ממשלה (ג)	773	704
התחייבות לתשלומים מותנים בגין הטבת עובד (ד)	555	645
התחייבות בגין חוזה אקדמה לרכישת חברה בת, ראו גם ביאור 26ב'	1,348	-
	3,374	1,804

(א) היתרה בסך של כ-296 אלף דולר, עומדת לפירעון ב- 48 תשלומים חודשיים החל מחודש יולי 2019, שיעור הריבית השנתית הגלומה בעסקה הינו 1.78%. להתחייבות קיימת חלות שוטפת בסך של כ- 193 וכ-177 אלפי דולר ליום 31 דצמבר 2020 ו-2019, בהתאמה.

(ב) היתרה בסך של כ-402 אלף דולר, עומדת לפירעון ב- 58 תשלומים חודשיים החל מחודש נובמבר 2020, שיעור הריבית השנתית הגלומה בעסקה הינו 1.78%. להתחייבות קיימת חלות שוטפת בסך של כ- 103 אלפי דולר ליום 31 דצמבר, 2020.

ביאור 19 - התחייבויות אחרות לזמן ארוך (המשך):

(ג) ההתחייבות בגין תמלוגים למוסדות ממשלה מוכרת לראשונה לפי שווי הוגן בהתאם לריבית ההיוון המתאימה. החברה היוונה את ההתחייבות בגין התמלוגים בשיעור היוון של כ- 14%. להתחייבות קיימת חלות שוטפת בסך של כ- 236 וכ-150 אלפי דולר ליום 31 דצמבר, 2020 ו-2019 בהתאמה.

ליום 31 בדצמבר, 2020 סך המענקים שהתקבלו מכלל תכניות הסיוע בגינן הכירה החברה בהתחייבות עומד על כ-3.93 מיליון ש"ח (כ-1.07 מ' דולר). להלן פירוט אודות התכניות סיוע:

1) תכנית "כסף חכם" ותכנית "הודו, סין, יפן" – בין השנים 2014-2019 קיבלה החברה אישורים ממשרד הכלכלה לזכאות עבור מענקים בסך כולל של כ-4.1 מיליון ש"ח (כ-1.08 מיליון דולר) לצורך סיוע בהגדלת היקף המכירות בארה"ב, יפן, סין והודו.

בהתאם לתנאי ההשתתפות כאמור ישולמו תמלוגים למשרד הכלכלה. גובה התמלוגים הינו 3% מגידול היקף היצוא במדינת היעד עבורה קיבלה החברה מענקים (ביחס הכנסות בשנת הבסיס כהגדרתה בתוכנית). תשלום התמלוגים יבוצע מידי שנה החל מהשנה הקלנדרית הראשונה שבה לא תהיה החברה זכאית למענק במסגרת התכנית ויתפרס לתקופה של 5 שנים או עד להחזר סכום המענק, לפי המוקדם.

סך המענקים שהתקבלו עד ליום 31 בדצמבר, 2020 עומד על סך של כ- 2 מיליון ש"ח (כ-526 אלפי דולר).

2) פרויקט חלוץ והדגמה – בחודש נובמבר 2017 קיבלה החברה אישור ממשרד האנרגיה לזכאות עבור מענק בסך של עד 1.5 מיליון ש"ח (כ-413 אלפי דולר) מתוך תקציב מאושר בסך של עד 3 מיליון ש"ח (כ-826 אלפי דולר) במסגרת פרויקט חלוץ והדגמה לצורך פיתוח עמודי טעינה לרכב חשמלי. בהתאם לתנאי ההשתתפות כאמור ישולמו למשרד האנרגיה תמלוגים בשיעור 5% מכל הכנסה של החברה (במישרין או עקיפין) הנובעת ממסחור תוצרי הידע והקניין הרוחני שפותחו מכספי המענק עד לסך המענק שניתן בפועל, צמוד למדד המחירים לצרכן ובתוספת ריבית החשב הכללי.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 החברה קיבלה את מלוא המענקים ממשרד האנרגיה, 1.5 מיליון ש"ח (כ-413 אלפי דולר).

3) פיילוט בתחבורה ציבורית – בחודש מאי 2019 קיבלה החברה אישור מרשות החדשנות לזכאות עבור מענק בסך של עד 1.1 מיליון ש"ח (כ-314 אלפי דולר) מתוך תקציב מאושר בסך של עד 2.2 מיליון ש"ח (כ-628 אלפי דולר) במסגרת פיתוח מערכות כרטוס ותיקוף לתחבורה ציבורית. בהתאם לתנאי ההשתתפות כאמור ישולמו לרשות החדשנות תמלוגים בשיעור של בין 3% ל- 3.5% מהכנסות המוצרים המפותחים ועד לפירעון מלא של סכום המענק שהתקבל על ידי החברה, כשהוא צמוד לדולר, בתוספת ריבית שנתית בגובה ריבית הליבור.

סך המענקים שהתקבלו עד ליום 31 בדצמבר, 2020 עומד על סך של כ- 441 אלפי ש"ח (כ-127 אלפי דולר).

(ד) היתרה כוללת התחייבויות לתשלומים מותנים שהוכרו כעסקה נפרדת שאינה נכללת ביישום שיטת הרכישה, ראו גם ביאור 6א' ו-30ב'.

לימים 31 בדצמבר 2020 ו-31 בדצמבר 2019 ההתחייבות לתשלומים מותנים בגין הטבת עובד לזמן ארוך שלא נכללו ביישום שיטת הרכישה של ונדסיס נאמדת בסך 555 ו-591 אלפי דולר, בהתאמה.

ליום 31 בדצמבר 2020 ההתחייבות לתשלומים מותנים בגין הטבת עובד לזמן ארוך שלא נכללו ביישום שיטת הרכישה של מודולריטי נאמדת בסך 154 אלפי דולר.

נכון ל-31 בדצמבר 2019 סך ההתחייבות הינה חלות שוטפת, ועומדת על סך של 54 אלפי דולר.

ביאור 20 - מסים על הכנסה:

א. מיסוי החברה בישראל:

1) שיעורי המס:

הכנסות החברה בישראל (למעט הכנסות הנהנות משיעורי מס מופחתים בהתאם לחוקי העידוד בישראל, ראו סעיף 2 להלן), חייבות במס חברות בשיעור רגיל.

בחודש דצמבר 2016, פורסם חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2018 ו-2019, התשע"ז-2016), אשר קבע הפחתה של מס החברות משיעור של 25% בשנת 2015 לשיעור של 23% בשנת 2018 ואילך. יחד עם זאת, נקבעה במסגרת החוק האמור הוראת שעה לפיה שיעור מס החברות בשנת 2017 יהיה 24%. כפועל יוצא, שיעור מס החברות שחל בשנת 2017 היה 24% ושיעור מס החברות שחל משנת 2018 ואילך הינו 23%.

רווחי הון בידי החברה בישראל חייבים במס לפי שיעור מס החברות הרגיל החל בשנת המס.

2) בחודש דצמבר 2020 קיבלה החברה החלטת מיסוי בהסכם לפיה מפעל החברה עומדת בהגדרה של מפעל טכנולוגי מועדף וכי הכנסות החברה ממכירת מכשירים, ממתן שירותי סליקה וממתן שירותים תיחשבנה "הכנסה טכנולוגית" לצורכי החוק כמשמעותה בסעיף 51כד לחוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (להלן - "**החוק**") החייבות במס בשיעור של 12%, ואילו ההכנסות המיוחסות לייצור יהוו "הכנסה מועדפת" כמשמעותה בסעיף 51 לחוק החייבות בשיעור מס של 16%. החלטת מיסוי זו תחול על החברה משנת המס 2020 עד וכולל שנת המס 2024. במסגרת החלטת המיסוי נקבעו מגבלות ותנאים נוספים.

3) ביום 7 בפברואר, 2021, קיבלה החברה החלטת מיסוי בהסכם לפיה שינוי מבנה אותו מתעתדת החברה לבצע אשר במסגרתו תחזיק החברה במלוא (100%) הון המניות של דואלי הינו פטור ממס. ראו ביאור 31ג' להלן.

ב. מיסוי החברות הבנות מחוץ לישראל

החברות הבנות שמקום איגודן הינו מחוץ לישראל, נישומות לפי חוקי המס בארצות מושבן.

שיעורי המס העיקריים בשנת 2020 החלים על החברות הבנות העיקריות המאוגדות מחוץ לישראל הינם:

1) חברות המאוגדת בארה"ב - שיעור מס של כ- 27% (כולל מס פדראלי ומס מדינה).
2) חברות המאוגדות באנגליה - שיעור מס של כ- 19%
3) חברה המאוגדות באוסטרליה - שיעור מס של כ- 30%
4) חברה המאוגדות בגרמניה - שיעור מס של כ- 15%

ככלל, עסקות בינחברתיות בין החברה לחברות הבנות מחוץ לישראל כפופות להוראות ודיווח על פי תקנות מס הכנסה (קביעת תנאי שוק), התשס"ז-2006.

ג. הפסדים לצורכי מס להעברה לשנים הבאות

נכסי המסים נדחים בגין הפסדים לצורכי מס להעברה לשנים הבאות, מוכרים במידה שמימוש הטבת המס המתייחסת באמצעות קיומה של הכנסה חייבת עתידית הינו צפוי.

הפסדים לצורכי מס להעברה לשנים הבאות הנובעים מהחברה האם בישראל, נכון לימים 31 בדצמבר 2020 ו- 2019 הסתכמו בכ-28,986 אלפי ש"ח (כ-9,016 אלפי דולר) וכ-22,796 אלפי ש"ח (כ-6,596 אלפי דולר), בהתאמה.

הפסדים לצורכי מס להעברה לשנים הבאות הנובעים מחברה בת בארה"ב, נכון לימים 31 בדצמבר 2020 ו- 2019 מסתכמים בכ-892 אלפי דולר וכ- 1,062 אלפי דולר, בהתאמה.

ביאור 20 - מסים על הכנסה (המשך):

בגין יתרת ההפסדים העסקיים בחברה בת בארה"ב, נכון לימים 31 בדצמבר 2020 ו- 2019 נרשמו בדוחות הכספיים נכסי מסים נדחים בסך של כ-241 אלפי דולר וכ-135 אלפי דולר, בהתאמה.

הקבוצה זקפה מיסים נדחים בגין הפסדים מועברים הנובעים מחברה האם, רק עד לגובה ההתחייבות למס נדחה, מאחר וניצולם אינו צפוי בטווח הנראה לעין.

הפסדים להעברה לצורכי מס הנצברים בישראל ניתנים לקיזוז לתקופת זמן בלתי-מוגבלת.

ד. שומות מס:

תקופת ההתיישנות של שומות עצמיות המוגשות על ידי נישומים, בגין שנת המס 2013 ואילך, הינה 4 שנים מתום שנת המס בה הוגש הדוח.

בהתאם, שומות מס של החברה עד וכולל שנת המס 2014 נחשבות כסופיות.

ה. ביאור מס תיאורטי:

סכום הטבת המס התיאורטי שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים ברווח או הפסד היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הרגיל החל על חברות בישראל בשנים 2020, 2019 ו-2018 הינו 1,403, 1,296 ו-846 אלפי דולר, בהתאמה.

סכום הטבת המס שנזקף בדוחות המאוחדים על רווח או הפסד בשנים 2020, 2019 ו-2018 הינו 15, 143 ו-47 אלפי דולר, בהתאמה.

הפער נובע בעיקרו מכך שהקבוצה הכירה בנכסי מסים נדחים בגין הפסדים לצרכי מס הנובעים מהחברה האם בישראל, רק עד לגובה ההתחייבות למס נדחה של החברה האם מאחר וניצול הפסדים אלה אינו צפוי בטווח הנראה לעין.

ביאור 20 - מסים על הכנסה (המשך):

ו. מסי הכנסה נדחים:

הרכב המסים נדחים לתאריכי המאזנים והתנועה בהן באותם שנים, הינם:

	נכסים בלתי מוחשיים	הפרשות לזכויות עובדים	אחרים	הפסדים לצרכי מס	סה"כ
יתרה ליום 1 בינואר 2018	(1,151)	75	46	564	(466)
שינויים בשנת 2018:					
זקיפה לדוח רווח והפסד	53	5	15	(9)	64
יתרה ליום 31 בדצמבר 2018	(1,098)	80	61	555	(402)
שינויים בשנת 2019:					
זקיפה לדוח רווח והפסד	227	49	26	(82)	220
מסים נדחים שנוצרו ברכישת חברה	(64)	-	-	-	(64)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2019	(935)	129	87	473	(246)
שינויים בשנת 2020:					
זקיפה לדוח רווח והפסד	206	79	4	(59)	230
מסים נדחים שנוצרו ברכישת חברה	(241)	-	-	-	(241)
זקיפה לקרן הון מהפרשי תרגום	(28)	-	-	-	(28)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2020	(998)	208	91	414	(285)

המסים הנדחים מוצגים בדוח על המצב הכספי כדלקמן:

	31 בדצמבר	
	2020	**2019**
	אלפי דולר	
נכסים לא שוטפים	241	135
התחייבויות לא שוטפות	(526)	(381)
	(285)	(246)

ז. מסים על הכנסה הכלולים ברווח או הפסד:

	דוחות על הרווח הכולל		
	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2020	**2019**	**2018**
	אלפי דולר		
הוצאות מסים שוטפים	(215)	(77)	(17)
הכנסות מסים נדחים	230	220	64
	15	143	47

ביאור 21 - הון מניות :

א. הרכב:

הון המניות לימים 31 בדצמבר 2019 ו- 2020, מורכב ממניות רגילות, מניות רגילות A ומניות רגילות B, כולן בנות 0.0001 ש"ח ערך נקוב, כדלקמן :

	מספר מניות		באלפים	
	רשום	מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע
	31 בדצמבר	31 בדצמבר	31 בדצמבר	31 בדצמבר
	2019 ו- 2020	2019 ו- 2020	2019 ו- 2020	2019 ו- 2020
מניות רגילות	337,433,400	248,421,000	337,433	248,421
מניות רגילות A	16,066,600	15,304,800	16,067	15,305
מניות רגילות B	26,500,000	17,477,000	26,500	17,477
	380,000,000	281,202,800	380,000	281,203

1) המניות הרגילות מקנות לבעליהן זכות הצבעה והשתתפות באסיפות בעלי המניות, זכות לקבלת רווחים וזכות להשתתף בעודפי הרכוש בעת פירוק החברה. מניות רגילות A ו-B מקנות למחזיקים בהן את הזכויות הצמודות למניות הרגילות ובנוסף זכות לקבלת מידע וזכות קדימה בפירוק במסגרת שבה השווי של כל הנכסים או הרווחים המחולקים או הנגישים לחלוקה לבעלי המניות של החברה (אם הם משולמים על ידי החברה או על ידי צד ג') ("הרווחים לחלוקה") הינו נמוך מ 100,000,000 דולר אמריקאי למכירה של נאייקס ודואלי או 94,500,000 דולר אמריקאי למכירה של החברה לבדה, יקבלו בעלי מניות רגילות A ו-B בחזרה את סכום השקעתם במניות (אך לא יותר ממנו) ורק וככל ותיוותר שארית היא תחולק בין בעלי המניות הרגילות.

2) בחודש מרץ 2019 אישרו מוסדות החברה פיצול של כל מניות החברה (רגילות, רגילות A ורגילות B) ביחס של 100 :1, כך שכל מניה תפוצל ל-100 מניות בעלות ערך נקוב של 0.0001 ש"ח (במקום 0.01 ש"ח).

ביאור 21 - הון מניות (המשך):

ב. הסכמי השקעה עם חברת SafeCharge Bulgaria EOOD

במסגרת הסכם ההשקעה מחודש דצמבר 2016 של החברה ודואלי עם חברת SafeCharge Bulgaria EOOD (להלן - "**המשקיע**") הקצתה החברה למשקיע 119,594 מניות רגילות A, המהוות 4.131% ממניות החברה בדילול מלא, בתמורה להשקעה בסך 5.5 מליון דולר ודואלי הקצתה למשקיע 942 מניות רגילות מסוג דומה בתמורה להשקעה בסך 450 אלפי דולר (להלן - "**החברות**" ו"**סכום ההשקעה**"). בהסכם ההשקעה נקבע כי החברות יבצעו התאמה למספר המניות המוקצות לפי שווי החברות, בהתאם למנגון שנקבע בהסכם ההשקעה (להלן - "**מנגנון ההתאמה**"), על בסיס הדוחות הכספיים המשולבים או (כהגדרתם בסעיף 17ג' לעיל) המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2017.

בחודש אוקטובר 2018, החברה הנפיקה 33,454 מניות רגילות A (ודואלי הנפיקה 324 מניות) בהתאם למנגנון ההתאמה.

בפברואר 2018 התקשרה החברה ביחד עם דואלי בהסכם השקעה נוסף עם המשקיע לפיו הקצתה החברה למשקיע 174,770 מניות רגילות B, המהוות 5.68% ממניות החברה בדילול מלא, בתמורה להשקעה בסך 17.48 מליון דולר ודואלי הקצתה למשקיע 1,442 מניות רגילות מסוג דומה בתמורה להשקעה בסך 1.018 מליון דולר (להלן - "**החברות**" ו"**סכום ההשקעה**") בהסכם ההשקעה נקבע כי החברות יבצעו התאמה למספר המניות המוקצות לפי שווי החברות, לפי מנגנון שנקבע בהסכם ההשקעה (להלן - "**מנגנון ההתאמה**"), על בסיס הדוחות הכספיים המשולבים המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2018.

השינוי בשווי ההוגן של מנגנון ההתאמה נזקף לדוח רווח והפסד של 2018, במסגרת הוצאות המימון, בסך 2,146 אלפי דולר.

במסגרת הסכמי ההשקעה הוענקו האופציות הבאות:

אופצית PUT:
במשך תקופה של 36 חודשים המתחילה לאחר 24 חודשים ממועד הסגירה של כל אחד מהסכמי ההשקעה, ומסתיימת לאחר 60 חודשים ממועד הסגירה, תהיה למשקיע אופציה למכור את כל מניותיו בחברות לבעלי המניות הקיימים במחיר השווה לסכום ההשקעה, בתוספת ריבית שנתית של 9% לשנה בניכוי כל סכום שיחולק למשקיע כדיבידנד, ככל שיחולק. התמורה תשולם על ידי בעלי המניות הקיימים בתוך 18 חודשים ממועד מימוש האופציה. להבטחת תשלום מימוש האופציה שעבדו בעלי המניות 50% מהמניות שבבעלותם לטובת המשקיע.

אופצית CALL:
במשך תקופה של 36 חודשים המתחילה לאחר 24 חודשים ממועד הסגירה ומסתיימת לאחר 60 חודשים ממועד הסגירה תהיה לחברות ו/או לבעלי המניות הקיימים, אופציה לרכוש את כל מניותיו של המשקיע בחברה במחיר השווה לכפל סכום ההשקעה בניכוי כל סכום שיחולק למשקיע כדיבידנד, ככל שיחולק.

השווי ההוגן למועדי ההשקעה של האופציות שהוענקו על ידי בעלי המניות בסך של 2,222 ו-709 אלפי דולר בנובמבר 2016 ובפברואר 2018 בהתאמה, נזקפו להון החברה במסגרת קרן הון מעסקאות עם בעלי שליטה.

המשקיע ובעלי המניות הסכימו בדצמבר 2018 על תיקון הסכם ההשקעה בדרך של מימוש מיידי של אופצית ה-PUT תמורת תשלום המחיר המקורי שנקבע בהסכם עד ליום 31 בדצמבר 2022. בעקבות זאת פקעה אופצית ה- CALL. בנוסף בוטל מנגנון ההתאמת המניות מול רישום קרן מעסקאות עם בעלי שליטה בסכום של 7,154. בהקשר זה יצוין כי ייתכן שעל פי הסכמי רכישת המניות קיימת למשקיע זכות לקבל מניות נוספות של החברה ושל דואלי. החברה ובעלי השליטה בה סבורים כי לא קיימת למשקיע זכות כאמור, אך ככל שהמשקיע יעמוד על זכותו כאמור, וככל שיקבע שאכן עומדת לו הזכות כאמור, הרי שבהתאם להתחייבות בכתב של בעלי השליטה בחברה כלפי החברה, מניות כאמור יועברו למשקיע על ידי בעלי השליטה, ולא בדרך של הקצאה על ידי החברה.

למיטב ידיעת החברה: 1) באוקטובר 2019, מכר המשקיע ל- Globe Invest Limited ("**Globe Invest**") את מרבית המניות שהחזיק בחברה ובדואלי וכן המחה ל-Globe Invest את כל

ביאור 21 - הון מניות (המשך):

זכויותיו מכוח ההסכמים המתוארים לעיל; ו-2) עד ליום 31 בדצמבר 2020, העבירו המשקיע ו-Globe Invest לבעלי המניות הקיימים את כל המניות שהחזיקו בחברה ובדואלי מכח ההסכמים המתוארים לעיל. מלוא תמורת העסקה טרם שולמה.

ג. תשלום מבוסס מניות:

נכון למועד הדוח, לחברה שתי תכניות תגמול הוני לעובדים ונותני שרותים של החברה והחברות הבנות שלה, מכוחן הוקצו אופציות: (1) תכנית אופציות שאומצה על ידי דירקטוריון החברה בפברואר 2013 (להלן - "**תכנית 2013**"); ו-(2) תכנית תמריצים הוניים גלובלית שאומצה על ידי דירקטוריון החברה ביום 17 בדצמבר, 2018 (להלן - "**תכנית 2018**"), כמפורט להלן:

במסגרת תוכנית 2013, ניתן להעניק לעובדי חברות הקבוצה אופציות ("**אופציות 2013**"). אופציה 2013 ניתנת למימוש למניה רגילה אחת כנגד תשלום מחיר מימוש שנקבע על ידי הדירקטוריון במועד ההענקה.

במהלך 2017 הקצתה החברה 3,480,000 אופציות מכח תוכנית 2013 לעובדים ונותני שרותים של החברה והחברות הבנות שלה (במהלך 2018 לא הוקצו אופציות כלל). תקופת ההבשלה של אופציות 2013 שהוענקו בשנים אלו הינה 4 שנים. אופציות 2013 ניתנות למימוש רק בקיומה של הנפקה ראשונה לציבור (IPO) ו/או עסקת מיזוג/ מכירה של החברה ובתנאי שהעובד ממשיך לעבוד בחברה עד קרות הארוע. אופציות 2013 שלא ימומשו עד יום השנה ה-5 ליום התחילה (ולגבי עובדי חברת הבת בארה"ב – יום השנה ה-10 ליום התחילה) יפקעו.

במסגרת תוכנית 2018, ניתן להעניק לעובדי חברות הקבוצה אופציות ("**אופציות 2018**") על ידי החברה. אופציה 2018 ניתנת למימוש למניה רגילה אחת כנגד תשלום מחיר מימוש שנקבע על ידי הדירקטוריון במועד ההענקה.

במהלך 2019 הקצתה החברה 6,595,000 אופציות מכח תוכנית 2018 לעובדים ונותני שרותים של החברה והחברות הבנות שלה. תקופת ההבשלה של אופציות 2018 שהוענקו בשנת 2019 הייתה 4 שנים, כאשר 25% מהאופציות מבשילות ביום השנה הראשון לתאריך התחילה ולאחר מכן מבשילה כמות נוספת של 6.25% מהאופציות ביום האחרון של כל רבעון קלנדרי עוקב. אופציות 2018 שלא ימומשו עד יום השנה ה-5 ליום התחילה יפקעו. מחיר המימוש של כל האופציות שהוענקו בשנת 2019 הוא 0.67 דולר ארה"ב.

במהלך 2020 הקצתה החברה 7,780,000 אופציות מכח תוכנית 2018 לעובדים ונותני שרותים של החברה והחברות הבנות שלה (בנוסף, הוענקו 2,460,000 אופציות במסגרת החלפת אופציות כפי שיופרט להלן). תקופת ההבשלה של אופציות 2018 שהוענקו בשנת 2020 הייתה 4 שנים, כאשר 25% מהאופציות מבשילות ביום השנה הראשון לתאריך התחילה ולאחר מכן מבשילה כמות נוספת של 6.25% מהאופציות ביום האחרון של כל רבעון קלנדרי עוקב. אופציות 2018 שלא ימומשו עד יום השנה ה-5 ליום התחילה יפקעו. מחיר המימוש של כל האופציות שהוענקו בשנת 2020 הוא 0.67 דולר ארה"ב, למעט מחיר המימוש של 300,000 אופציות שהוקצו לקרוב של בעל שליטה, השווה לערך הנקוב של המניות במסגרת הענקה ביום 10 בנובמבר, 2020.

החלפת אופציות שהוקצו לפי תכנית 2013 באופציות לפי תכנית 2018: בנוסף, ביום 15 באוקטובר, 2020, החליט דירקטוריון החברה להציע למחזיקי אופציות שהוקצו להם במסלול נאמן רווח הון עם נאמן תחת סעיף 102(ב)(2) לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש] תחת תוכנית 2013 ("**אופציות עובדים 2013**" ו-"**הניצעים**") להחליף את אופציות עובדים 2013 שברשותם באופציות חדשות תחת תכנית 2018, בתנאים שונים מתנאי אופציות עובדים 2013 (לרבות שינוי מחיר המימוש, שינוי מספר האופציות ושינוי מועדי ההבשלה והפקיעה של האופציות), כאשר האופציות החדשות תחת תכנית 2018 תהיינה במסלול רווח הון עם נאמן תחת סעיף 102 לפקודה ("**שינוי התנאים**"). בהתאם להחלטת מיסוי בהסכם (רולינג) שהתקבלה על ידי רשות המיסים ביום 10 בנובמבר, 2020, אישר דירקטוריון החברה באותו מועד, ביחס לניצעים שהיו מעוניינים בכך, את ביטולן של

ביאור 21 - הון מניות (המשך):

2,493,400 אופציות עובדים 2013 שהוקצו להם, והחלפתן ב-2,460,000 אופציות שהוקצו ביום 10 בנובמבר, 2020 לאותם ניצעים על פי תכנית 2018. על ההקצאות החדשות כאמור יחולו הוראות מסלול נאמן רווח הון לפי סעיפים 102(ב)(2) ו- 102(ב)(3) לפקודה לפי העניין.

החברה השתמשה במודל "בלק אנד שולס" למדידת השווי ההוגן של האופציות למניות ביום הענקה. ההנחות העיקריות ששימשו את החברה במודל זה הן כדלקמן:

תאריך הקצאה	ריבית חסרת סיכון	סטיית תקן ממוצעת
24 באוגוסט, 2016	1.12%	63%
10 בספטמבר, 2017	1.63%	59%
19 ביוני, 2019	2.49%	65%
20 במאי 2020	0.33%	56%
29 באוקטובר 2020	0.38%	52%
10 בנובמבר 2020	0.46%	52%
3 בדצמבר 2020	0.39%	52%

מחיר המניה ששימש למדידת השווי ההוגן של האופציות שהוענקו בשנת 2020 ו-2019 היו 0.97 דולר ו-0.67 דולר, בהתאמה.

כל ההקצאות לעובדים ונושאי משרה בישראל שבוצעו במסגרת התוכנית כפופות לתנאים הקבועים בסעיף 102 לפקודת מס הכנסה. ההקצאות לישראלים שאינם עובדים כפופות לסעיף 3(ט) לפקודת מס הכנסה. עובדים ונותני שירותים בחו"ל כפופים לדיני המס במדינות הרלוונטיות.

להלן פירוט האופציות שהוקצו, מומשו ופקעו במהלך תקופת הדוח:

	31 בדצמבר	
	2020	2019
	כמות	
מספר אופציות קיימות בתחילת שנה	14,706,300	8,704,000
אופציות שהוענקו (1)	10,240,000	6,595,000
אופציות שבוטלו או פקעו (1)	6,639,350	592,700
אופציות שהוענקו לתום השנה	18,306,950	14,706,300

(1) בשנת 2020, התנועה כוללת 2,460,000 אופציות שהוחלפו כנגד ויתור על 2,493,400 אופציות תחת תוכנית 2013, כמפורט לעיל

סכומי ההוצאות הקשורות לאופציות כפי שנכללו בסעיף עלות מחקר ופיתוח ובסעיף הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות בשנת 2020 ו-2019 הסתכמו לכ- 2,965 אלפי דולר וכ- 1,400 אלפי דולר בהתאמה. סכום ההוצאות שנזקפו לעלויות פיתוח שהוונו ונכללו בסעיף מוניטין ונכסים בלתי מוחשים הסתכמו לכ-883 אלפי דולר.

יתרת ההטבה שטרם הוכרה בגין תוכנית אופציות 2018, נכון ליום 31 בדצמבר 2020 בהנחת עמידה בכל היעדים שהוצבו, עומדת על סך של כ- 2,833 אלפי דולר, סכום זה כולל יתרת הטבה בסך של כ- 286 אלפי דולר בגין אופציות 2013 שהוחלפו כנגד אופציות 2018 אשר תואץ ותוכר באופן מלא בקרות אירוע **IPO**.

יתרת ההטבה שטרם הוכרה בגין תכנית אופציות 2013, נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 בהנחה שאכן התקיים אירוע **IPO** מסתכמת לכ- 509 אלפי דולר.

ביאור 22 - הכנסות:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2020	2019	2018
	אלפי דולר		
מכירת יחידות קצה ואחרות	35,414	28,288	24,310
הכנסות סליקה ושירותים:			
הכנסות שירותים	25,127	19,830	14,795
הכנסות סליקה	18,242	15,508	9,606
סך הכל	43,369	35,338	24,401
	78,783	63,626	48,711

ביאור 23 - עלות ההכנסות :

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2020	2019	2018
	אלפי דולר		
עלות יחידות קצה ואחרות	24,825	22,785	18,930
עלות סליקה ושירותים	16,778	14,287	8,503
	41,603	37,072	27,433

הסעיף כולל הוצאות שכר ונלוות בסך של כ-2,135, 1,502 ו-968 אלפי דולר לשנים 2020, 2019 ו- 2018 בהתאמה.

ביאור 24 - הוצאות מחקר ופיתוח :

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2020	2019	2018
	אלפי דולר		
הוצאות שכר ונלוות	6,189	5,108	3,664
ספקים וקבלני משנה	976	572	629
שכר דירה, משרדיות ואחזקה	259	310	330
תשלום מבוסס מניות	1,133	700	-
פחת והפחתות	743	635	167
	9,300	7,325	4,790

ביאור 25 - הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2020	2019	2018
	אלפי דולר		
הוצאות שכר ונלוות	15,951	11,155	7,873
תשלום מבוסס מניות	1,831	700	-
שכר דירה, משרדיות ואחזקה	1,274	1,096	1,173
נסיעות לחו"ל ואירוח	612	1,001	711
פרסום וקידום מכירות	990	936	914
פחת והפחתות	1,563	1,509	630
אחזקת מחשבים ומערכות	1,286	1,067	571
שירותים מקצועיים	1,775	1,054	606
הפרשה להפסדי אשראי וחובות אבודים	636	711	270
הוצאות אחרות	627	416	249
	26,545	19,645	12,997

ביאור 26 – הוצאות והכנסות מימון :

א. הוצאות מימון:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2020	2019	2018
	אלפי דולר		
ריבית בגין הלוואות מתאגידים בנקאיים ועמלות בנקים	821	770	480
הוצאות מימון בגין הלוואות מאחרים	248	112	629
הוצאות מימון בגין בעלי מניות וחברות קשורות	27	4	57
הוצאות מימון בגין התחייבויות אחרות	302	148	85
הוצאות מימון בגין חכירות	379	219	-
הפרשי שער	2,500	1,301	-
שינוי בשווי הוגן של מנגנון ההתאמה *	-	-	2,146
ריבית והצמדה למוסדות	-	-	6
	4,277	2,554	3,403

* ראו ביאור 21ב' לעיל.

ב. הכנסות מימון:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2020	2019	2018
	אלפי דולר		
הפרשי שער	-	-	413
הטבה בגין הלוואה בערבות המדינה	389	-	-
הכנסות מימון בגין חכירת משנה מימונית	14	9	-
	403	9	413

ביאור 27 - הפסד מפרעון מוקדם של הלוואות מאחרים

בחודש יוני 2018 פרעה החברה בפירעון מוקדם את יתרת ההלוואות שנתקבלו מקרן מימון ישראלית. במסגרת הפירעון המוקדם ובהתאם לסיכום בין הצדדים, שילמה החברה תשלומי מימון נוספים בהיקף של כ- 2,028 אלפי דולר אשר נכללו במסגרת הפסד מפרעון מוקדם בדוח על הרווח והפסד לשנת 2018.

ביאור 28 - הפסד למניה

א. בסיסי

ההפסד הבסיסי למניה מחושב על ידי חלוקת ההפסד המיוחס לבעלי מניות רגילות של החברה בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות המונפקות.

	שנה שהסתיימה ב-31, בדצמבר		
	2020	2019	2018
	אלפי דולר		
הפסד לשנה המיוחס לבעלי המניות הרגילות	(6,254)	(5,254)	(3,686)
הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות המונפקות (באלפים)	248,421	248,421	249,110
הפסד בסיסי למניה רגילה (בדולר)	(0.0252)	(0.0212)	(0.0148)

ב. מדולל

מכשירים שיכולים פוטנציאלית לדלל בעתיד את הרווח הבסיסי למניה, אך לא נכללו בחישוב הרווח המדולל למניה מאחר והשפעתם הייתה אנטי מדללת

	אלפי מניות	
	31 בדצמבר	
	2020	2019
מניות רגילות A	15,305	15,305
מניות רגילות B	17,477	17,477
כתבי אופציות שהונפקו במסגרת תשלום מבוסס מניות	18,307	14,706
	51,089	47,488

ביאור 29 - צדדים קשורים

הקבוצה נשלטת על ידי מר אמיר נחמד אשר מחזיק במישרין ובאמצעות דואלי בע"מ 36.28% ממניות החברה, מר יאיר נחמד אשר מחזיק במישרין ובאמצעות חברת יאיר נחמד בע"מ (בה הוא מחזיק 100% מהון המניות) ובאמצעות דואלי בע"מ 32.52% ממניות החברה, ומר דוד בן אבי המחזיק במישרין ובאמצעות דואלי בע"מ 31.20% ממניות החברה.

להלן מוצגים פרטי עסקאות, יתרות והתקשרויות של "בעלי עניין" - כהגדרת "בעלי עניין" בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, ו- "צדדים קשורים" כהגדרת מונח זה ב – IAS 24 – "גילויים בהקשר לצד קשור".

א. עסקאות עם צדדים קשורים

	שנה שהסתיימה ב-31, בדצמבר		
	2020	2019	2018
	אלפי דולר		
שכר ותשלומים לבעלי עניין וצדדים קשורים המועסקים בחברה			
ראו (1), (2) ו-(3) בביאור 29 ג' להלן	1,519	1,143	963
מספר בעלי העניין שאליהם מתייחסות ההטבות	8	7	7
דואלי (חברה קשורה) - הכנסות ממכירות ומתן שירותים	3,520	2,304	1,720
בעלי מניות - הוצאות ריבית, נטו	27	4	57

ב. יתרות עם צדדים קשורים

	31 בדצמבר	
	2020	2019
	אלפי דולר	
לקוחות - דואלי	1,248	975
חייבים אחרים - בעלי מניות	61	848
חייבים אחרים – חברה קשורה ראו (4) להלן	-	659
הלוואות לבעלי עניין *	44	41
ספקים – חברות קשורות	27	-

* מייצג שתי הלוואות: 1) הלוואה לשי בן אבי בסך 125 אלפי ש"ח; 2) הלוואה לעודד פרנקל בסך 15 אלפי ש"ח. ההלוואות אינן צמודות ונושאות ריבית בהתאם להוראות סעיף 3ט' לפקודת מס הכנסה.

ג. תנאי העסקה של בעלי עניין:

1) תנאי העסקה של בעל שליטה ודירקטור, מר יאיר נחמד, כמנכ"ל החברה:

תשלום דמי ניהול וייעוץ למר יאיר נחמד כמנכ"ל החברה הינם בהתאם להסכם מחודש נובמבר 2016 (בסעיף (1) זה, "**ההסכם**"). במסגרת ההסכם ניתנים השירותים של מר נחמד באמצעות חברת יאיר נחמד בע"מ, בשליטתו המלאה, בתמורה לשכר בעלות חודשית בסך של 50 א' ש"ח (כ-14.5 אלפי דולר) וכן החזר הוצאות שונות. בשנת 2020 שולם למר נחמד תשלום חד פעמי בסך 190 אלפי ש"ח (כ-55 אלפי דולר) בגין הפרשי שכר עבור תקופות קודמות.

ביאור 29 - צדדים קשורים (המשך):

סך תשלומים ששילמה החברה לבנו של מר יאיר נחמד, מר ארנון נחמד, המועסק בחברה בת נאייקס ריטייל בע"מ בשנת 2020, עמדו על 11 אלפי דולר. כמו כן, סך הוצאות החברה בגין תשלום מבוסס מניות בשנת 2020 בגין 25,000 אופציות שהוקצו למר ארנון נחמד בשנת 2020, תחת תוכנית 2018, עמדו על 2.5 אלפי דולר.

2) תנאי העסקה של בעל שליטה ודירקטור, מר דוד בן אבי, כ-CTO של החברה:

תשלום דמי הניהול והייעוץ למר דוד בן אבי כ-CTO של החברה הינם בהתאם להסכם מחודש נובמבר 2016 (בסעיף (2) זה, "**ההסכם**"). במסגרת ההסכם ניתנים השירותים של מר בן אבי באמצעות חברת דוד בן אבי אחזקות בע"מ, בשליטתו המלאה, בתמורה לשכר בעלות חודשית בסך של 50 א' ש"ח (כ-14.5 אלפי דולר) וכן החזר הוצאות שונות. בשנת 2020 שולם למר בן אבי תשלום חד פעמי בסך 190 אלפי ש"ח (כ-55 אלפי דולר) בגין הפרשי שכר עבור תקופות קודמות.

סך תשלומים ששילמה החברה לבת זוגו של דוד בן אבי הגב' גילת גורדון המועסקת במחלקת הכספים בחברה בשנים 2020, 2019 ו-2018 עמדו על כ- 56, 49 ו-44 אלפי דולר, בהתאמה. כמו כן, סך הוצאות החברה בגין תשלום מבוסס מניות בשנים 2020 ו-2019, בגין 50,000 אופציות שהוקצו לגב' גילת גורדון בשנת 2019, תחת תוכנית 2018, עמדו על 4 ו-13 אלפי דולר, בהתאמה.

סך התשלומים ששילמה החברה לשי בן אבי אחיו של דוד בן אבי, המועסק בחברה בתפקיד ארכיטקט ראשי, ולחברה בבעלותו המלאה של אחיו של דוד בן אבי בשנים 2020, 2019, ו-2018 עמדו על 256, 249 ו-233 אלפי דולר, בהתאמה. כמו כן, סך הוצאות החברה בגין תשלום מבוסס מניות בשנת 2020, בגין 300,000 אופציות שהוקצו לשי בן אבי, תחת תוכנית 2018, עמדו על 199 אלפי דולר. כמו כן, הקצתה החברה לשי בן אבי 200 אלף אופציות במסגרת תוכנית 2013 (כהגדרתה בביאור 21ג' לעיל) הניתנות למימוש רק בקיומם של אירועים, כהגדרתם בביאור 21ג', שלא התקיימו נכון למועד הדוחות, בהתאם החברה לא הכירה בהוצאה בגין אופציות אלה.

סך תשלומים ששילמה החברה לעודד פרנקל גיסו של דוד בן אבי, המועסק בחברה כמנהל מחלקת התמיכה, בשנים 2020, 2019 ו-2018 עמדו על 135, 163 ו-118 אלפי דולר, בהתאמה. כמו כן, סך הוצאות החברה בגין תשלום מבוסס מניות בשנים 2020 ו-2019, בגין 225,000 אופציות שהוקצו לעודד פרנקל, תחת תוכנית 2018, עמדו על 102 ו-5 אלפי דולר, בהתאמה. כמו כן, לחברה התחייבות להקצות למר פרנקל 75,000 אופציות המירות למניות של החברה במועדים עתידיים, כפוף להיותו עובד החברה במועד ההענקה.

סך תשלומים ששילמה החברה לראובן עמר גיסו של דוד בן אבי, המועסק בחברה כמנהל המעבדה, בשנים 2020, 2019 ו-2018 עמדו על 107, 106 ו-95 אלפי דולר, בהתאמה. כמו כן, סך הוצאות החברה בגין תשלום מבוסס מניות בשנים 2020 ו-2019, בגין 225,000 אופציות שהוקצו לראובן עמר, תחת תוכנית 2018, עמדו על 19 ו-50 אלפי דולר, בהתאמה. כמו כן, לחברה התחייבות להקצות למר ראובן עמר 75,000 אופציות המירות למניות של החברה במועדים עתידיים, כפוף להיותו עובד החברה במועד ההענקה.

3) תשלומים לבעל שליטה ודירקטור, מר אמיר נחמד:

סך תשלומים ששילמה החברה למר אמיר נחמד, עבור שירותים שניתנו לחברה על ידי חברות בשליטתו, בשנים 2020, 2019 ו-2018 הסתכמו בכ- 187, 184 ו-153 אלפי דולר, בהתאמה.

ביאור 29 - צדדים קשורים (המשך):

4) וייז-סק בע"מ:

בחודש מאי 2018 התקשרו החברה ובעלי מניותיה בהסכם עם חברת וייז-סק בע"מ ("**וייז-סק**") ובעלי מניותיה לפיו הצדדים יפעלו להתקשר בהסכם מפורט לאחר תקופה של 6 חודשים ממועד החתימה (על ההסכם), לרכישת מניות וייז-סק על ידי החברה ו/או בעלי מניותיה בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם. כמו כן במסגרת ההסכם נתנה החברה הלוואה לחברת וייז-סק במסגרת שיתוף פעולה עסקי בין החברות לרבות מתן שימוש לחברה בטכנולוגיות שפותחו על ידי חברת וייז-סק.

למיטב ידיעת החברה, במהלך חודש ינואר 2019 התקשרו מר יאיר נחמד, מר דוד בן אבי ומר אמיר נחמד, בעלי שליטה בחברה, בהסכם לרכישת מלוא הון המניות של חברת וייז-סק.

כמו כן, החברה התקשרה עם וייז-סק בהסכם לרכישת פטנטים וקניין רוחני של וייז-סק בתמורה לסך של 2,676 אלפי ש"ח (כ-806 אלפי דולר).

5) ביטוח דירקטורים:

לחברה פוליסת ביטוח לכיסוי דירקטורים ולנושאי משרה בהיקף של 24 מ' ש"ח (כ-6.95 מ' דולר) לתקופה ו-12 מ' ש"ח (כ-3.47 מ' דולר) למקרה.

6) התקשרות המשך בתמורה שונה:

ביום 10 במרץ 2021, אישרו הדירקטוריון והאסיפה הכללית של החברה, עדכון לתנאי ההתקשרות של החברה עם בעלי עניין בחברה כמפורט מטה, כך שבתוקף החל מיום 1/1/2021 יהיה שכרם כדלקמן:

א. שכרו החודשי של מר יאיר נחמד, מנכ"ל החברה, באמצעות חברת יאיר נחמד בע"מ, יעמוד על עלות חודשית של 150 אלפי ש"ח, חלף עלות חודשית של 50 אלפי ש"ח אשר הוכרה בדוחות הכספיים לשנים 2019 ו-2020, בהתאמה (בתוספת תשלום חד פעמי בסך 190 אלפי ש"ח בשנת 2020 כאמור ב-(1) לעיל).

ב. שכרו החודשי של מר דוד בן אבי, כ-CTO של החברה, באמצעות חברת דוד בן אבי אחזקות בע"מ, יעמוד על עלות חודשית של 150 אלפי ש"ח, חלף עלות חודשית של 50 אלפי ש"ח אשר הוכרה בדוחות הכספיים לשנים 2019 ו-2020, בהתאמה (בתוספת תשלום חד פעמי בסך 190 אלפי ש"ח בשנת 2020 כאמור ב-(2) לעיל).

ביאור 29 - צדדים קשורים (המשך):

להלן נתוני פרופורמה שנערכו על מנת לשקף למפרע את תוצאות פעילותה של החברה אילו תנאי ההתקשרות עם בעלי העניין היו בתוקף החל מיום 1 בינואר 2018:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
	2020			**2019**		
	נתונים בפועל	**התאמות פרופורמה**	**נתוני פרופורמה**	**נתונים בפועל**	**התאמות פרופורמה**	**נתוני פרופורמה**
	אלפי דולר					
הכנסות	78,783	-	78,783	63,626	-	63,626
עלות ההכנסות	41,603	-	41,603	37,072	-	37,072
רווח גולמי	**37,180**	**-**	**37,180**	**26,554**	**-**	**26,554**
הוצאות מחקר ופיתוח	9,300	-	9,300	7,325	-	7,325
הוצאות מכירה הנהלה וכלליות	26,545	619	27,164	19,645	680	20,325
פחת והפחתות בגין עלויות פיתוח שהוונו	3,559	-	3,559	2,673	-	2,673
הפסד תפעולי	**(2,224)**	**(619)**	**(2,843)**	**(3,089)**	**(680)**	**(3,769)**
הוצאות מימון	4,277	-	4,277	2,554	-	2,554
הכנסות מימון	403	-	403	9	-	9
הפסד לפני מיסים על ההכנסה	**(6,098)**	**(619)**	**(6,717)**	**(5,634)**	**(680)**	**(6,314)**
הטבת מס	15	-	15	143	-	143
הפסד לשנה	**(6,083)**	**(619)**	**(6,702)**	**(5,491)**	**(680)**	**(6,171)**
הפסד השנה המיוחס לבעלים	**(6,254)**	**(619)**	**(6,873)**	**(5,254)**	**(680)**	**(5,934)**
הפסד בסיסי ומדולל למניה	**(0.0252)**	**(0.0025)**	**(0.0277)**	**(0.0212)**	**(0.0027)**	**(0.0239)**

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2018		
	נתונים בפועל	**התאמות פרופורמה**	**נתוני פרופורמה**
	אלפי דולר		
הכנסות	48,711	-	48,711
עלות ההכנסות	27,433	-	27,433
רווח גולמי	**21,278**	**-**	**21,278**
הוצאות מחקר ופיתוח	4,790	-	4,790
הוצאות מכירה הנהלה וכלליות	12,997	704	13,701
פחת והפחתות בגין עלויות פיתוח שהוונו	2,152	-	2,152
רווח תפעולי	**1,339**	**(704)**	**635**
הוצאות מימון	3,403	-	3,403
הכנסות מימון	413	-	413
הפסד מפירעון מוקדם של הלוואות מאחרים	2,028	-	2,028
הפסד לפני מיסים על ההכנסה	**(3,679)**	**(704)**	**(4,383)**
הטבת מס	47	-	47
הפסד לשנה	**(3,632)**	**(704)**	**(4,336)**
הפסד השנה המיוחס לבעלים של החברה	**(3,686)**	**(704)**	**(4,390)**
הפסד בסיסי ומדולל למניה	**(0.0148)**	**(0.0028)**	**(0.0176)**

ביאור 29 - צדדים קשורים (המשך):

7) למיטב ידיעת החברה, ביום 9 במרץ, 2021 התקשרו בעלי השליטה בחברה - מר אמיר נחמד, מר יאיר נחמד, יאיר נחמד בע"מ (לצורך הסכם בעלי המניות יאיר נחמד ויאיר נחמד בע"מ ייחשבו לבעל מניות אחד) ומר דוד בן אבי (**"בעלי השליטה"**) בהסכם בעלי מניות (**"הסכם בעלי המניות"**). הסכם בעלי המניות מסדיר את נושא הצבעתם בנושאים שונים, לרבות מינוי דירקטורים וקובע מגבלות מסויימות על העברת מניות של החברה, לרבות זכות הצעה ראשונה ביחס למכירת מניות במהלך המסחר בבורסה ומחוצה לה, זכות הצטרפות ושעבוד מניות. תוקף הסכם בעלי המניות הינו מיום 30 בספטמבר 2020 והוא יסתיים אוטומטית ככל ומניות החברה לא יונפקו בבורסה כלשהי עד ליום 31 בדצמבר 2021.

8) מר דוד בן אבי, מבעלי השליטה בחברה, העמיד ערבויות אישיות לטובת המשכיר ומשכיר המשנה מכוח הסכם שכירות ושכירות המשנה של משרדי החברה בהרצליה (לפירוט תנאי השכירות ראו ביאור 12ב' סעיפים 2 ו-3).

ביאור 30 - שעבודים, ערבויות והתקשרויות:

א. שעבודים

ליום 31 בדצמבר 2020 לחברה קיימים השעבודים הבאים:

1) לצורך הבטחת ההלוואה שנתקבלה מבנק ישראלי, רשמה החברה לטובת הבנק, את השעבודים הבאים:

א. שעבוד קבוע על המוניטין של החברה.

ב. שעבוד קבוע על כל זכויות הקניין הרוחני של החברה.

ג. שעבוד קבוע על כל זכויות החברה לקבלת כספים מחברות הבנות והמפיצים.

ד. שעבוד קבוע על הדוקומנטים, ניירות ערך, מסמכים ושטרות אשר החברה מסרה ותמסור לבנק.

ה. שעבוד קבוע על זכויות החברה בחשבון הבנק, לרבות כל זכויות החברה בכספים, נכסים, פיקדונות, ריבית והכנסות.

כמו כן, לצורך הבטחת ההלוואה חתמה חברת דואלי ערבות לחוב ורשמה שעבודים לטובת הבנק, בנוסף Nayax LLC (חברת הבת בארה"ב) חתמה על התחייבות לשעבוד שלילי.

2) בגין ערבות בנקאית שהתקבלה מבנק לאומי לישראל בע"מ עבור משכיר, העמידה החברה פיקדון בסך 200,000 ש"ח (כ-62 אלף דולר).

3) בגין ערבות בנקאית שהתקבלה מבנק מזרחי טפחות בע"מ עבור משכיר, העמידה החברה פקדון על סך של כ-1,000,000 ש"ח (כ-311 אלף דולר) המשועבד כנגד הערבות.

4) בגין ערבות בנקאית שהתקבלה מבנק מזרחי טפחות בע"מ עבור משכיר, העמידה החברה פקדון על סך 200,000 ש"ח (כ-62 אלף דולר) המשועבד כנגד הערבות.

5) בגין הלוואה בערבות המדינה שהתקבלה מבנק מזרחי טפחות בע"מ, רשמה שיעבוד על פקדון בגובה של כ-751 אלף ש"ח (כ- 234 אלף דולר).

6) בגין ערבות בנקאית שהתקבלה מבנק מזרחי טפחות בע"מ עבור משכיר, העמידה החברה פקדון על סך 356 אלף ש"ח (כ-111 אלף דולר) המשועבד כנגד הערבות.

ב. התחייבויות תלויות

ביום 22 ליוני 2020, הגישה המבקשת חד נס שיווק דרום 2015 בע"מ (להלן - **"המבקשת"**), בקשה לאישור תובענה כייצוגית, אליה צורף כתב תביעה (להלן - **"הבקשה"**), כנגד נאייקס ריטייל ושתי משיבות נוספות.

עניינן של טענות המבקשת בשני נושאים: אחד, הוא בכשל (לכאורה) במערכות המחשוב המשיבות (או מי מהן) המאפשרות להשלים עסקת חיוב בכרטיס אשראי, באופן ידני, למרות שהעסקה סורבה על ידי חברת האשראי ("הכשל הטכני"). השני, הוא בחיוב לקוחות נאייקס ריטייל בתשלום חודשי של "דמי טיפול" בסך של 4.5 ש"ח ללא הסכמתם.

במסגרת הבקשה התבקש בית המשפט להורות על אישור התובענה כייצוגית ולקבוע כי הקבוצה בשמה מוגשת התובענה הינה "כל בעל עסק שהתקשר עם המשיבות בהסכמים כדי לחייב את לקוחותיהם באמצעות כרטיס אשראי, והסתמך על ספח אשראי להחתמת הלקוח שהופק לו כראיה לכך שהעסקה תקינה, ונגרם לו נזק כספי עקב כך" וכן "כל בעל עסק שהתקשר עם המשיבה 1 (נאייקס ריטייל) וחויב על ידה בסעיף דמי טיפול במסגרת החשבונית החודשית מבלי שיודע והסכים לגבייה זו טרם ההתקשרות".

הבקשה נאמדה על סך כולל של 3 מ' ש"ח (כ-933 אלפי דולר), בגין קבוצה לא ידועה, שהמבקשת עותרת לייצג.

ביאור 30 - שעבודים, ערבויות והתקשרויות (המשך):

בשלב ראשוני זה, בטרם הוגשו תשובות כל הצדדים ובטרם התקיים דיון קדם משפט, אין ביכולת נאייקס ריטייל והחברה להעריך את סיכויי הבקשה להתקבל. יחד עם זאת, בשים לב לכך שעל המבקשת להוכיח שהבקשה ראויה להתברר כתובענה ייצוגית, בטרם תתברר לגופו של עניין וכן לטענות ההגנה שעומדות לנאייקס ריטייל, לא בוצעה הפרשה בדוחות הכספיים בקשר עם התובענה האמורה.

ג. התקשרויות

1. כחלק מההסכם עם סולק אירופאי להעמדת הלוואות בשנים 2016-2020 התחייבה הקבוצה בשנת 2020 למחזור סליקה חודשי מינימלי של 3.5 מ' עסקאות בחודש הכוללות שיעור עסקאות של לפחות 55% עסקאות באמצעות כרטיסי אשראי מסוג "ויזה". ההסכם קובע כי במקרה שהקבוצה לא תעמוד בסף המינימום האירוע יהווה אירוע הפרה (כהגדרתו בהסכם) אשר נותן לסולק זכות חוזית להעמיד את יתרת ההלוואות לפירעון מיידי. נכון לימים 31 דצמבר 2019 ו – 2020 עמדה הקבוצה בתנאי ההסכם, ראו גם ביאור 18.

2. בחודש נובמבר 2016 ובחודש פברואר 2018 חתמה החברה עם המשקיע על הסכם סליקה לפיו התחייבה החברה על מחזורי סליקה מינימליים באירופה וכן על עמלת מינימום של המשקיע מכספי הסליקה הנסלקים באמצעותו. בשנת 2020 החברה חתמה על הסכם להארכת תנאי מחזורי הסליקה המינימליים.

3. במהלך השנים 2014-2020 התקשרה החברה עם מוסדות ממשלה בישראל בהסכמים במסגרת תכניות סיוע שונות אשר נושאות תשלומי תמלוגים עתידיים, לפירוט אודות תכניות הסיוע ראו ביאור 19 ג'.

4. ביום 10 בדצמבר 2020, נאייקס ריטייל בע"מ (להלן -"**נאייקס ריטייל**"), חברה בת של החברה, התקשרה עם חברות הפצה בין הגדולות במשק הישראלי וביניהן, חברת בר שיווק והפצה אחזקות בע"מ, חברת דיפלומט מפיצים (1968) בע"מ, חברת ליימן שליסל בע"מ וחברת גורי ע.ע.ע בע"מ, בהסכם שיתוף פעולה, בדרך של הסכם בעלי מניות להקמת חברה בשם "נילוס" (להלן - "**נילוס**"). מטרת המיזם היא להקים פלטפורמה דיגיטלית שתאפשר ליצרנים וספקים, לרבות השותפות במיזם, לספק סחורות ושירותים לקמעונאים, כולל קמעונאים קטנים ומרוחקים, שבשל גודלם או מיקומם הגיאוגרפי נתקלים בבעיות תפעוליות בכל הנוגע לאספקת סחורה לחנויותיהם, וכן לספק שירותים לוגיסטיים בקשר עם אספקה כאמור. נאייקס ריטייל תחזיק ב-12% מהונה המונפק והנפרע של נילוס, לכשתקום. סך ההשקעה הצפוי מנאייקס ריטייל יהיה פרי פסו בהתאם להחזקות בנילוס, ובכל מקרה אינו מהותי לנאייקס ריטייל או לחברה.

ביאור 31- אירועים לאחר תאריך המאזן :

א. ביום 7 בינואר, 2021 התקשרה החברה בהסכם עם ויזמו טכנולוגיות בע"מ ("**ויזמו**") ועם שבעה מבעלי מניותיה, וכן חמישה מחזיקי אופציות בויזמו, לפיו במועד השלמת העסקה (אשר התקיים לאחר התקיימות התנאים המתלים הקבועים בהסכם) ("**מועד השלמת העסקה**"), רכשה החברה משלושה בעלי מניות של ויזמו ("**המוכרים**") מניות בכורה של ויזמו אשר היוו נכון למועד השלמת העסקה, כ-31.59% מהון המניות המונפק של ויזמו בדילול מלא. התמורה לשניים מהמוכרים תהיה במזומן, ואילו התמורה למוכר השלישי ("**המוכר השלישי**") תהיה במזומן לפי שווי של 8 מ' דולר לויזמו או ב-1,909,716 מניות רגילות של החברה שיוקצו לבעל המניות כאמור ("**מניות התמורה למוכר**"), לפי בחירתה של החברה. תשלום התמורה למוכר כאמור יתבצע לא יאוחר מחלוף שלושה חודשים ממועד השלמת העסקה.

כמו כן, כל אחד מבעלי המניות הנוספים של ויזמו (כולל מחזיקי האופציות) איתם התקשרה החברה בהסכם ("**בעלי המניות המצטרפים**") העניק לחברה אופציית CALL לרכוש את כל מניות ויזמו הרגילות המוחזקות על ידו (סך הכל מוחזקות על ידי בעלי המניות המצטרפים מניות רגילות של ויזמו, אשר יהוו במצטבר 41.68% מהון המניות המונפק של ויזמו בדילול מלא נכון למועד השלמת העסקה) ("**אופציית ה-CALL**"). אופציית ה-CALL ניתנת למימוש על ידי החברה (ביחס לכל אחד מבעלי המניות המצטרפים או שניהם) החל ממועד השלמת העסקה ועד לחלוף שלושים ושישה חודשים ממועד השלמת העסקה. התמורה לכל בעלי המניות המצטרפים בגין מימוש אופציית ה-CALL תהיה הקצאה של 1,706,213 מניות רגילות של החברה (תמורה המשקפת שווי של 8.5 מיליון דולר ארה"ב לויזמו לפי הפרמטרים הקבועים בהסכם).[1]

בנוסף, העניקה החברה לכל אחד מבעלי המניות המצטרפים אופציית PUT למכור לחברה את כל מניות ויזמו המוחזקות על ידו ("**אופציית ה-PUT**"). אופציית ה-PUT ניתנת למימוש על ידי כל אחד מבעלי המניות המצטרפים החל ממועד השלמת העסקה ועד למוקדם מבין: (א) חלוף 36 חודשים ממועד השלמת העסקה (או עד למועד אחר אשר יוסכם בכתב בין החברה לבין בעל מניות מצטרף כלשהו); ו-(ב) השלמת הנפקה ראשונה לציבור של מניות החברה ("**IPO**"); ו-(ג) השלמת מכירת כל או כמעט כל מניות החברה לצד ג' ("**אקזיט**"). התמורה לכל בעלי המניות המצטרפים בגין מימוש אופציית ה-PUT תהיה הקצאה של 1,455,301 מניות רגילות של החברה (שווי של 7.5 מיליון דולר ארה"ב לויזמו לפי הפרמטרים הקבועים בהסכם).[1] על אף האמור, ככל שאופציית ה-PUT תמומש לפני ובכפוף להשלמת IPO או אקזיט, מספר מניות החברה שיוקצו לבעלי המניות המצרפים יעמוד על סכום כולל של 1,582,028 מניות המחושב לפי שווי של 8 מיליון דולר ארה"ב לויזמו.

הקצאת מניות התמורה למוכר ולבעלי המניות המצטרפים מבוססת על שווי מירבי לחברה של 500 מיליון דולר. ההסכם קובע מנגנוני התאמה (בדרך של הקצאת מניות נוספות של החברה). במהלך התקופה שהוגדרה בהסכם, ביחס למספר מניות החברה שיוקצו למוכר השלישי ולבעלי המניות המצטרפים בנסיבות של ביצוע הנפקה או עסקאות אשר ישקפו שווי לחברה הנמוך מ-500 מיליון דולר ארה"ב או שווי גבוה יותר של ויזמו מזה הקבוע בהסכם וכן מנגנון התאמה בגין חלוקת דיבידנד. לא תבוצע התאמה בנסיבות של ביצוע הנפקה או עסקאות אשר ישקפו שווי לחברה הגבוה מ-500 מיליון דולר.

על אף האמור לעיל, לחברה תהיה הזכות, במהלך תקופה של ששה חודשים לאחר השלמת העסקה (למעט מניות התמורה למוכר השלישי, לגביהן התקופה היא שלושה חודשים, כאמור לעיל), להחליף כל תמורה המשולמת על פי הוראות ההסכם באמצעות הקצאת מניות של החברה, בתמורה במזומן. בפועל, התקבלה החלטה בחברה לממש זכות זו כך שגם התמורה לבעלי המניות המצטרפים וגם למוכר השלישי (כאמור לעיל) תשולם במלואה במזומן.

[1] בנסיבות מסוימות שפורטו בהסכם יהיו רשאים בעלי המניות המצטרפים לדרוש מהחברה שחלק מהתמורה בגין מניות ויזמו הנרכשות מהם תהיה במזומן.

ביאור 31- אירועים לאחר תאריך המאזן (המשך):

ב. ביום 1 בפברואר, 2021 התקשרה החברה בהסכם מזכר עקרונות ("**הסכם**") עם חברת טיגפו בע"מ ("**טיגפו**"), במסגרתו השקיעה החברה סך של 300 אי דולר בטיגפו במסגרת הסכם השקעה מסוג SAFE (Simple Agreement for Future Equity) כנגד זכות להקצאה עתידית של כ-3.07% ממניות טיגפו בדילול מלא באירוע השקעה עתידי בטיגפו.

בהסכם נקבע כי הצדדים יתקשרו בתוך 60 יום בהסכם מפורט ("**ההסכם המפורט**") במסגרתו תשקיע החברה סך של 4 מי דולר ("**סכום ההשקעה הנוסף**") כנגד הקצאת מניות בטיגפו המבוססת על שווי חברה של 12 מיליון דולר לפני הכסף על בסיס דילול מלא. וכמו כן במועד ההשלמה של ההסכם המפורט ("**מועד ההשלמה**"), יוקצו לחברה 2% ממניות טיגפו בדילול מלא כנגד שירותים שתספק החברה לטיגפו וכנגד מתן הרשאה לטיגפו לעשות שימוש בשם החברה ובסימני המסחר שלה כשותפה אסטרטגית של טיגפו, כהגדרתם בהסכם, באופן ששיעור ההחזקה הכולל של החברה בטיגפו במועד ההשלמה, כולל מניות שיירכשו מבעלי מניות המוכרים (כהגדרתם להלן) לא יפחת מ-51% מהון המניות של טיגפו בדילול מלא.

בהסכם נקבע כי סכום ההשקעה הנוסף ישולם עד ליום 1 במאי, 2021, בכפוף להשלמת הנפקה ראשונה לציבור של מניות החברה ("**IPO**") עד למועד זה, וככל שלא יושלם IPO עד למועד זה, ישולם סכום ההשקעה הנוסף באמצעות תשלומים חודשיים בסך 200 אלף דולר ארה"ב החל מיום 1 במאי, 2021 ועד ליום 1 בדצמבר, 2022, או לחילופין, עד למועד השלמת IPO, לפי המוקדם.

ההסכם קובע כי ככל שבמועד ההשלמה, שיעור ההחזקה של החברה בטיגפו יפחת משיעור של 51% מהון המניות המונפק של טיגפו בדילול מלא, בעלי המניות הנותרים יתחייבו למכור לחברה מניות שבבעלותם עד להשלמת שיעור החזקה של 51% מהון המניות המונפק של טיגפו בדילול מלא, בהתאם לתנאים המפורטים בהסכם. ככל שמכירת המניות על ידי בעלי המניות הנותרים לא תביא את החברה לשיעור החזקה מינימלי של 51%, טיגפו תקצה לחברה מניות נוספות במועד השלמת העסקה, ללא תמורה נוספת, עד להשלמת שיעור ההחזקה ל-51% בדילול מלא.

ההסכם כולל תנאים נוספים של העסקה לרבות קבלת אופציות CALL ומתן אופציית PUT לרכישת יתרת מניות טיגפו מבעלי המניות הנותרים, זכות לטיגפו לקבלת השקעה נוספת בסך 100 אי דולר במועד ההשלמה במסגרת השקעת ה-SAFE וכן מתן זכות לטיגפו לקבל מהחברה השקעה נוספת בסך 1 מיליון דולר בתנאי ההשקעה של סכום ההשקעה הנוסף.

במקביל להסכם, חתמה החברה ביום 28 בינואר, 2021 על הסכם עקרונות לרכישת כ-28.85% ממניות טיגפו מחלק מבעלי המניות של החברה ("**בעלי המניות המוכרים**") תמורת סך כולל של 1,868 אלפי דולר. השלמת העסקה מותנית בהודעת החברה לבעלי מניות המוכרים בתוך 45 יום ממועד החתימה על הסכם העקרונות על כוונתה להשלים את העסקה וכן ביצוע התשלום בתוך 90 יום ממועד החתימה.

ג. ביום 7 בפברואר, 2021, קיבלה החברה החלטת מיסוי בהסכם (בסעיף זה, "**החלטת מיסוי**") לפיה שינוי מבנה אותו מתעתדת החברה לבצע אשר במסגרתו תחזיק החברה במלוא (100%) הון המניות של דואלי ("**שינוי המבנה**"), הינו פטור ממס, בכפוף לאמור להלן.

שינוי המבנה מורכב ממספר שלבים, אשר יבוצעו באופן סימולטני, ומיידי (אחד אחרי השני לפי הסדר המפורט להלן) ובאופן שלא יהיה כל תוקף לפעולות המרכיבות שלב כלשהוא ככל שלא יושלמו כל שלביו, כמפורט להלן:

1) <u>העברת המניות</u>- בשלב ראשון, יעבירו בעלי המניות של החברה, למעט דואלי, את כל מניותיהם בחברה לדואלי, בתמורה להקצאת מניות של דואלי לבעלי המניות של החברה המעבירים כאמור, בהתאם להוראות סעיף 104ב(א) לפקודת מס הכנסה ("**העברת המניות**").

ביאור 31- אירועים לאחר תאריך המאזן (המשך)**:**

2) המיזוג- בשלב שני, מיד לאחר העברת המניות, יעבירו כל בעלי המניות בדואלי (כפי שיהיו לאחר ביצוע העברת המניות), למעט דואלי, את כל מניות דואלי המוחזקות על ידם לחברה, בתמורה להקצאת מניות של החברה לבעלי המניות של דואלי כאמור, בהתאם להוראות סעיף 103כ לפקודה ("**המיזוג**").

3) הנפת המניות- בשלב שלישי, מיד לאחר המיזוג, תעביר דואלי לחברה את מניות החברה שיוחזקו על ידה מיד לאחר ביצוע המיזוג, וזאת ללא תמורה, בהתאם להוראות סעיף 104ג לפקודה, והמניות כאמור יהפכו למניות רדומות, כהגדרתן בסעיף 308(א) לחוק החברות ("**הנפת המניות**").

לאחר ביצוע שלושת השלבים, תחזיק החברה במלוא הון המניות המונפק והנפרע של דואלי בפועל ובדילול מלא.

בהחלטת המיסוי נקבע כי אי החיוב במס מותנה בין היתר בביצוע של כל אחד משלושת השלבים המפורטים לעיל וכן בביצוע של שלושת השלבים באופן סימולטני ומיידי, אחד אחרי השני לפי הסדר המפורט לעיל.

כמו כן בהחלטת המיסוי נקבע כי אי החיוב במס מותנה בביצוע שינוי המבנה בתוך 90 ימים ממועד קבלת החלטת המיסוי. בכוונת החברה ודואלי לבצע את שינוי המבנה בתוך תקופת 90 יום ממועד קבלת החלטת המיסוי, כאמור.

במסגרת החלטת המיסוי נקבעו מגבלות ותנאים נוספים.

ד. ביום 7 בינואר 2021 הקצתה החברה ל-2 עובדי החברה 400,000 אופציות לכל אחד (סה"כ 800,000 אופציות) תחת תוכנית 2018 (כהגדרתה בביאור 21ג' לעיל), כאשר 1) 200,000 אופציות הינן במחיר מימוש של 0.67 דולר ו-2) 200,000 אופציות הינן במחיר מימוש של ערכן הנקוב של המניות (0.0001 ש"ח) וכוללות גם הבשלה מואצת באירוע של הנפקת מניות החברה לציבור (IPO) או בעת סיום ההעסקה של העובד.

ה. לאחר תאריך המאזן הועמדו הלוואת בעלים על ידי מר אמיר נחמד באמצעות עופר ר.ג. בע"מ, בסכום של 17.8 מיליון ₪ (כ-5.4 מיליון דולר ארה"ב).

נספח חברות מאוחדות
ליום פרסום הדוח:

שם החברה	מספר מזהה	מקום התאגדות	יחסי קרבה	תחום עיסוק	פירוט יחסים עסקיים
Nayax (UK) Ltd	7939558	בריטניה	חברת בת	פעילות הפצה	הפצת מוצרי החברה
Nayax LLC	15-0107001502002212	ארה"ב	חברת בת	פעילות הפצה	הפצת מוצרי החברה
Nayax Canada Inc	676838	קנדה	חברת בת	פעילות הפצה	הפצת מוצרי החברה
Nayax S de RL de CV	15080271770	מקסיקו	חברת בת	פעילות סליקה	סליקת כספי משתמשי קצה
Nayax Gmbh	121/5750/5230	גרמניה	חברת בת	פעילות הפצה	הפצת מוצרי החברה
Nayax Au Pty Ltd	ACN 615 300 402	אוסטרליה	חברת בת	פעילות הפצה	הפצת מוצרי החברה
Nayax Nz Ltd	6264000	ניו-זילנד	חברת בת	פעילות הפצה	הפצת מוצרי החברה
Nayax Europe	304891914	ליטא	חברת בת	פעילות סליקה (בעל רישיון מוסד פיננסי)	סליקת כספי משתמשי קצה באירופה
Nayax KK	02-0651970	יפן	חברת בת	פעילות הפצה	הפצת מוצרי החברה
Nayax China Ltd	x31022932169738	סין	חברת בת	פעילות הפצה	הפצת מוצרי החברה
Nayax (EU) Ltd	HE 280566	קפריסין	חברת בת	פעילות סליקה	סליקת כספי משתמשי קצה
Monyx Wallet Ltd	9212180	בריטניה	חברת בת	-	פורקה
Nayax S.R.L	03925240248	איטליה	חברת בת	-	בהליכי פירוק מרצון
EV Meter LLC		ארה"ב	חברה נכדה	-	פורקה ב-2020
Greenhithe Software Solutions Ltd	2202591	ניו-זילנד	חברת בת	מחזיקה בחברת Synectic Solutions Ltd אשר התאגדה בארה"ב ועוסקת במתן פתרונות תוכנה לתחום ניהול מכונות לממכר אוטומטי	לא מתקיימים יחסים עסקיים מהותיים בין הצדדים
מודולריטי טכנולוגיות בע"מ	515017739	ישראל	חברת בת	פיתוח, מכירה ומתן שירות של פתרונות EMV (טכנולוגיה לכרטיסי חיוב חכמים שבהם מותקן שבב, לאבטחה מוגברת ומניעת הונאות)	מתן שירותים בתחום פתרונות תשלום מבוסס EMV ללקוחות החברה
נאייקס ריטייל בע"מ	514364579	ישראל	החברה מחזיקה 51% ממניות החברה הקשורה	פיתוח טכנולוגיה ומתן פתרונות תוכנה בתחום הקמעונאות	מתן שירותים בתחום הקמעונאות ללקוחות החברה
אי וי מיטר בע"מ	516263332	ישראל	חברת בת	פעילות עמודי הטעינה	מתן שירותים ללקוחות עמודי הטעינה

נספח חברות מאוחדות
ליום פרסום הדוח:

שם החברה	מספר מזהה	מקום התאגדות	יחסי קרבה	תחום עיסוק	פירוט יחסים עסקיים
נאייקס קפיטל בע"מ	516269933	ישראל	חברת בת	צפויה לרכז את פעילות האשראי העתידית של קבוצת נאייקס	עדיין לא החלה פעילות
Nayax Financial services LTD	1301087	אנגליה	חברת בת	ריכוז פעילות הסליקה באנגליה	עדיין לא החלה פעילות
ויזמו טכנולוגיות בע"מ	515333185	ישראל	החברה מחזיקה כ-31.6% ממניות החברה המוחזקת	הנפקת קבלות אינטראקטיביות ושיווק	הרחבת פלטפורמת הפתרונות שהחברה מעניקה ללקוחות הריטייל שלה

נאייקס בע"מ

מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל -1970
ליום 31 בדצמבר 2020

תוכן העניינים

	דף
דוח רואה החשבון המבקר	2
נתונים כספיים – באלפי דולר:	
נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה האם	3-4
דוח על הרווח הכולל בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחס לחברה עצמה כחברת אם	5
תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם	6-8
ביאורים לנתונים הכספיים של החברה עצמה כחברה אם	
ביאור 1 - כללי	9
ביאור 2– אופן עריכת המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל -1970	10-11
ביאור 3 - מזומנים ושווי מזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה האם	12
ביאור 4 – גילוי אודות סיכון הנזילות הנובע מההתחייבויות הפיננסיות המיוחסות לחברה עצמה כחברה האם	12
ביאור 5 – הכנסות ועלות ההכנסות	13
ביאור 6 – מסים על הכנסה	13-14
ביאור 7 – מידע נוסף לגבי דוחות התזרים המאוחדים המתייחס לחברה עצמה	15
ביאור 8 – קשרים, התקשרויות, הלוואות, השקעות ועסקאות מהותיות בין החברה לחברות מוחזקות שלה	15

לכבוד

בעלי המניות של נאייקס בע"מ,

הרצליה.

א.נ.,

הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 של נאייקס בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה בהם הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020. ואשר נכלל בדוח התקופתי של החברה. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של הכללים החשבונאיים שיושמו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל – 1970.

תל-אביב, קסלמן וקסלמן

11 במרס 2021 רואי חשבון

פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

נאייקס בע"מ

מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה האם

		ליום 31 בדצמבר	
		2020	2019
	ביאור	אלפי דולרים	
נכסים			
נכסים שוטפים:			
מזומנים ושווי מזומנים	2	1,095	649
פיקדונות בתאגיד בנקאי לזמן קצר		62	-
חברות מוחזקות		16,971	10,490
צדדים קשורים		1,247	975
חייבים ויתרות חובה:			
לקוחות		3,430	4,168
אחרים		1,789	2,961
מלאי		2,179	2,310
סך נכסים שוטפים		26,773	21,553
נכסים שאינם שוטפים:			
פיקדונות בתאגיד בנקאי לזמן ארוך		798	447
יתרות חובה לזמן ארוך		-	151
רכוש קבוע, נטו		4,696	3,303
נכסי זכות שימוש		4,396	3,792
נכסים בלתי מוחשיים, נטו		17,653	13,755
סך נכסים שאינם שוטפים		27,543	21,448
סך נכסים		54,316	43,001
סכום נטו המיוחס לסך נכסים, של חברת האם בניכוי סך ההתחייבויות, המוצגים בדוחות הכספיים המאוחדים בגין חברות מוחזקות, לרבות מוניטין		7,554	3,484
סך הכל נכסים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם		**61,870**	**46,485**

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

נאייקס בע"מ

מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה האם

		31 בדצמבר	
		2020	2019
	ביאור	אלפי דולרים	
התחייבויות והון			
התחייבויות שוטפות:			
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים		11,589	8,030
הלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים		1,938	3,253
חלויות שוטפות בגין הלוואות מאחרים		3,041	1,243
חלויות שוטפות של התחייבויות אחרות לזמן ארוך		686	327
חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות		1,133	1,031
זכאים בגין פעילות סליקה		563	307
זכאים ויתרות זכות:			
ספקים		10,338	7,528
אחרים		3,306	2,290
סך התחייבויות שוטפות		32,594	24,009
התחייבויות שאינן שוטפות:			
הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים		4,908	-
הלוואות לזמן ארוך מאחרים		2,662	1,085
התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד, נטו		894	617
התחייבויות אחרות לזמן ארוך		3,374	1,804
התחייבות בגין חכירות		4,937	4,316
סך התחייבויות שאינן שוטפות		16,775	7,822
סך הכל התחייבויות המיוחסות לחברה עצמה כחברה אם		49,369	31,831
סך ההון		12,501	14,654
סך התחייבויות והון		**61,870**	**46,485**

יאיר נחמד	**דוד בן אבי**	**לירון גרוסמן**
מנכ"ל ויו"ר הדירקטוריון	**דירקטור**	**סמנכ"ל כספים**

תאריך אישור הנתונים הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 11 במרס 2021.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

נאייקס בע"מ

מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

דוח על הרווח הכולל בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחס לחברה עצמה כחברת אם

		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
		2020	2019	2018
	ביאור	**אלפי דולרים**		
מכירות		52,467	41,923	39,238
עלות המכירות		27,757	24,419	23,679
רווח גולמי		24,710	17,504	15,559
הוצאות מחקר ופיתוח		8,803	6,588	4,778
הוצאות הנהלה וכלליות		17,901	14,295	8,636
רווח (הפסד) מפעולות		(1,994)	(3,379)	2,145
הוצאות מימון, נטו		(3,700)	(2,162)	(5,062)
הפסד לתקופה		(5,694)	(5,541)	(2,917)
סכום נטו, המיוחס לבעלים של החברה האם, של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות, המוצגים בדוחות הכספיים המאוחדים בגין חברות מוחזקות		(561)	286	(769)
סך הכל רווח לתקופה המיוחס לחברה האם		(6,255)	(5,255)	(3,686)
סעיפים אשר לא יסווגו מחדש לרווח או הפסד :				
(הפסד) רווח ממדידה מחדש של התחייבויות (נטו) בשל סיום יחסי עובד מעביד		(126)	(118)	14
סעיפים אשר עשויים להיות מסווגים מחדש לרווח או להפסד:				
סך רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס, המיוחס לחברה עצמה כחברה אם		(126)	(118)	14
סכום נטו, המיוחס לחברה אם, של פריטי רווח כולל אחר, המוצגים בדוחות הכספיים המאוחדים בגין חברות מוחזקות		243	-	-
סך הכל רווח כולל לתקופה, המיוחס לחברה אם		(6,138)	(5,373)	(3,672)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

נאייקס בע"מ

מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2020	2019	2018
	אלפי דולרים		
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:			
הפסד נקי לתקופה	(6,255)	(5,255)	(3,686)
ההתאמות הדרושות להצגת תזרים המזומנים מפעילות שוטפת (ראו נספח א')	8,369	2,612	5,133
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת (ששימשו לפעילות שוטפת)	2,114	(2,643)	1,447
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:			
עלויות פיתוח שהוונו	(5,408)	(4,129)	(3,814)
רכישת רכוש קבוע	(1,815)	(2,462)	(566)
מתן הלוואות לאחרים	(141)	(364)	(295)
השקעה בחברות בנות	(2,901)	(770)	(500)
מתן הלוואות לבעלי המניות	-	(826)	-
החזר הלוואות מבעלי מניות	786	-	-
רכישת נכס בלתי מוחשי	-	-	(202)
קיטון (גידול) בפיקדונות בתאגיד בנקאי	(412)	(365)	77
ריבית שהתקבלה	14	9	-
תקבולים מחוכר משנה	302	65	-
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	(9,575)	(8,842)	(5,300)
תזרימי מזומנים מפעולות מימון:			
ריבית ששולמה	(733)	(802)	(3,492)
קבלת אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו	3,560	4,814	1,907
תמיכה בגין תוכניות סיוע ממוסדות ממשלה	16	267	257
תמורה מהנפקת מניות ומכשירים נלווים	-	-	17,484
קבלת הלוואות לזמן ארוך	4,252	-	4,085
פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים	(1,003)	(975)	-
קבלת הלוואות מאחרים	3,804	2,500	-
פירעון הלוואות מאחרים	(920)	(1,446)	(8,881)
פירעון הלוואות מבעלי מניות	-	-	(3,836)
קיטון בהתחייבויות אחרות לזמן ארוך	(74)	(85)	(79)
תמריץ חכירה שהתקבל ממחכיר	-	865	-
פירעון התחייבות בגין חכירות	(1,004)	(674)	-
פירעון הלוואות לזמן ארוך מחברה קשורה	-	-	(266)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון	7,898	4,464	7,179
גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים	437	(7,021)	3,326
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה	649	7,795	4,871
רווחים (הפסדים) מהפרשי שער בגין מזומנים ושווי מזומנים	9	(125)	(402)
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה	1,095	649	7,795

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

נאייקס בע"מ

מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2020	2019	2018
	אלפי דולרים		
נספח א' – התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:			
התאמות בגין:			
הפסדי (רווחי) אקוויטי	561	(286)	769
פחת והפחתות	4,828	3,948	2,253
התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו	152	121	(13)
הוצאות מימון, נטו	2,064	1,865	3,289
הוצאות בגין הטבות עובד לזמן ארוך	5	189	151
שערוך התחייבות בגין מנגנון התאמה	-	-	2,146
הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות	2,965	1,400	-
	10,575	7,237	8,595
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות תפעוליים:			
קיטון (גידול) בחייבים בגין פעילות סליקה	-	7,047	(4,787)
קיטון (גידול) בלקוחות	738	117	(1,594)
קיטון (גידול) ביתרת חברות מוחזקות	(6,481)	373	(4,607)
גידול בצדדים קשורים	(272)	(975)	-
קיטון (גידול) בחייבים אחרים	(402)	286	(1,046)
קיטון (גידול) במלאי	131	(539)	(1,312)
גידול (קיטון) בזכאים בגין פעילות סליקה	256	(9,796)	5,119
גידול (קיטון) בספקים ונותני שירותים	2,808	(2,008)	6,108
גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות	1,016	870	(1,343)
	(2,206)	(4,625)	(3,462)
	8,369	2,612	5,133

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

נספח ב' – מידע בדבר פעילויות השקעה ומימון שאינן כרוכות בתזרים מזומנים:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2020	2019	2018
	אלפי דולרים		
הכרה ברכוש קבוע כנגד התחייבות בגין חכירה מימונית של ציוד טכנולוגי	-	-	485
רכישת רכוש קבוע באשראי	575	697	-
רכישת פטנטים כנגד המרת הלוואה	806	-	-
הכרה בנכס זכות שימוש בגין חכירת מבנים כנגד התחייבות בגין חכירה	1,235	3,808	-
סכום הוצאות שנזקפו לעלויות פיתוח שהוונו ונכללו בסעיף מוניטין ונכסים בלתי מוחשים	883	-	-
השקעה בחברה בת כנגד תמורה נדחית	1,348	-	-
הכרה בחייבים בגין חכירת משנה כנגד גריעת נכס זכות שימוש לחכירת מבנים	-	500	-
הקצאת מניות כנגד סילוק התחייבויות אחרות	-	-	1,167
ביטול מנגנון התאמת מניות כנגד סילוק התחייבויות אחרות	-	-	7,154

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

נאייקס בע"מ

ביאורים ומידע נוסף למידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970

ביאור 1 - כללי:

א. הגדרות

"החברה" - נאייקס בע"מ

"המידע הכספי הנפרד" - מידע כספי נפרד בהתאם לכללים שנקבעו בתקנה 9 ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

למעט אם נאמר אחרת, כל המונחים המובאים במסגרת המידע הכספי הנפרד הינם כהגדרתם של מונחים אלה במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2018 (להלן - הדוחות המאוחדים).

"חברה מוחזקת" - חברה בת או חברה כלולה או ישות בשליטה משותפת.

"חברה מאוחדת" - חברה בת או חברה בשליטה משותפת המטופלת בשיטת האיחוד היחסי.

"עסקות בינחברתיות" - עסקות של החברה עם חברות בנות או עם חברות בשליטה משותפת המטופלות בשיטת האיחוד היחסי.

"יתרות בינחברתיות", "הכנסות והוצאות בינחברתיות", "תזרימי מזומנים בינחברתיים" - יתרות, הכנסות או הוצאות, ותזרימי מזומנים, בהתאם לעניין, הנובעים מעסקות בינחברתיות, אשר בוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים.

ב. התאגדות ופעילות

נאייקס בע"מ (להלן- "**החברה**") התאגדה בחודש ינואר 2005 והחלה בפעילותה העסקית בחודש ספטמבר 2006. החברה מספקת פלטפורמה גלובלית של שירותים ופתרונות בתחום סליקה ותפעול לעסקים שונים. החברה משווקת את המערכות שפותחו על ידה במעל ל-45 מדינות ברחבי העולם (כולל ישראל) באמצעות חברות בנות ובאמצעות מפיצים מקומיים.

ג. משבר נגיף הקורונה

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2020 התפרץ בעולם נגיף COVID-19 (להלן - "**נגיף קורונה**"), וביום 11 במרץ 2020, הכריז ארגון הבריאות העולמי על נגיף קורונה כמגיפה עולמית. נגיף קורונה הביא לירידות חדות בבורסות ברחבי העולם ולהאטה כללית בכלכלה העולמית. כחלק מהתמודדות מדינות העולם עם הנגיף וכחלק מהניסיונות לבלום את התפשטותו, נקטו ממשלות רבות בעולם בצעדים חסרי תקדים אשר השתנו ומשתנים באופן תדיר. במסגרת כך, בין היתר, ננקטו צעדים מחמירים באזורי הפעילות של הקבוצה, כגון סגרים, הגבלות תנועה במרחב הציבורי, הגבלת התקהלויות, הגבלה של פעילות המסחר, הפנאי והבידור ועוד.

באשר להשלכות נגיף הקורונה על החברה והחברות הבנות, ראו ביאור 1ב' לדוחות המאוחדים.

ביאור 2 - אופן עריכת המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970

המידע הכספי הנפרד, נערך בהתאם לכללים שנקבעו בתקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל -1970 (להלן -תקנה 9ג') לרבות הפרטים האמורים בתוספת העשירית לתקנות האמורות (להלן - התוספת), ובכפוף להבהרות האמורות ב"הבהרה בקשר עם דוח כספי נפרד של התאגיד" שפורסמה באתר רשות ניירות ערך ב-24 בינואר 2010 המתייחסת לאופן יישום התקנה והתוספת האמורות (להלן - הבהרת סגל הרשות).

המידע הכספי הנפרד אינו מהווה דוחות כספיים, לרבות דוחות כספיים נפרדים, הערוכים והמוצגים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - תקני ה- IFRS) בכלל, והוראות תקן חשבונאות בינלאומי 27 - "דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים" בפרט. עם זאת, המדיניות החשבונאית שפורטה בביאור 2 לדוחות המאוחדים, בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית, והאופן בו סווגו הנתונים הכספיים במסגרת הדוחות המאוחדים, יושמו לצורך הצגת המידע הכספי הנפרד, וזאת בשינויים המתחייבים מהאמור להלן.

במסגרת הביאורים שיובאו להלן נכללים בנוסף, גילויים בנוגע למידע מהותי נוסף, בהתאם לדרישות הגילוי האמורות בתקנה 9ג' וכמפורט בתוספת ובכפוף להבהרת סגל הרשות, ככל שמידע כאמור לא נכלל בדוחות המאוחדים באופן המתייחס במפורש לחברה עצמה כחברה אם.

1) נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

מוצגים סכומי הנכסים וההתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים על המצב הכספי, לאחר ניטרול ביטול יתרות בינחברתיות שבוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים, המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם ומפורטים לפי סוגי הנכסים וההתחייבויות. נתונים אלו סווגו באותו אופן בו סווגו בדוחות המאוחדים על המצב הכספי. סכומי הנכסים וההתחייבויות האמורים משקפים את הנכסים וההתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים על המצב הכספי, למעט סכומי הנכסים וההתחייבויות בגין חברות מוחזקות, ובתוספת או בניכוי, בהתאם לעניין, של יתרות בינחברתיות שבוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים.

בנוסף, מוצג סכום נטו, בהתבסס על הדוחות המאוחדים על המצב הכספי, המיוחס לבעלים של החברה האם, של סך הנכסים, בניכוי סך ההתחייבויות, המציגים בדוחות המאוחדים על המצב הכספי מידע כספי בגין חברות מוחזקות, לרבות מוניטין.

ההצגה כאמור מביאה לכך שההון העצמי המיוחס לבעלים של החברה האם, על בסיס הדוחות המאוחדים, הינו זהה להון העצמי של החברה כפי שנגזר מהמידע הכספי הנפרד.

ביאור 2 - אופן עריכת המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 (המשך):

2) הכנסות והוצאות הכלולות בדוחות המאוחדים המיוחסות לחברה עצמה כחברה אם

מוצגים סכומי ההכנסות וההוצאות הכלולים בדוחות המאוחדים, בפילוח בגין רווח או הפסד ורווח כולל אחר, לאחר ניטרול ביטול הכנסות והוצאות בינחברתיות שבוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים, המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, ובפירוט לפי סוגי ההכנסות וההוצאות.

נתונים אלו סווגו באותו אופן בו סווגו בדוחות המאוחדים על הרווח הכולל. סכומי ההכנסות וההוצאות האמורים משקפים את ההכנסות וההוצאות הכלולות בדוחות המאוחדים על הרווח הכולל בתוספת או בניכוי, בהתאם לעניין, של הכנסות והוצאות בינחברתיות שבוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים.

בנוסף, מוצג סכום נטו, בהתבסס על הדוחות המאוחדים, המיוחס לבעלים של החברה האם, של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות, המציגים בדוחות המאוחדים תוצאות פעילות בגין חברות מוחזקות, לרבות ירידת ערך מוניטין או ביטולה. נתונים אלה מוצגים תוך פילוח בין רווח או הפסד לבין רווח כולל אחר.

ההצגה כאמור מביאה לכך שסך כל הרווח לשנה המיוחס לבעלים של החברה האם וסך כל הרווח הכולל לשנה המיוחס לבעלים של החברה האם, על בסיס הדוחות המאוחדים, הינו זהה לסך כל הרווח לשנה המיוחס לבעלים של החברה האם וסך כל הרווח הכולל לשנה המיוחס לבעלים של החברה האם, בהתאמה, כפי שנגזרים מהמידע הכספי הנפרד

3) תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

מוצגים סכומי תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים, המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, כשהם לקוחים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים (דהיינו, יתרות הסכומים לאחר שבוטלו תזרימי מזומנים בינחברתיים במסגרת הדוחות המאוחדים), בפילוח לפי תזרים מפעילות שוטפת, תזרים מפעילות השקעה ותזרים מפעילות מימון ותוך פירוט מרכיביהם. בנוסף, במסגרת כל אחת מהפעילויות האמורות, מוצגים בנפרד תזרימי המזומנים הבינחברתיים נטו.

נתונים אלו סווגו באותות אופן בו סווגו בדוחות המאוחדים. סכומים אלו משקפים את תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים, למעט סכומי תזרימי המזומנים בגין חברות מוחזקות.

ביאור 3- מזומנים ושווי מזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה האם

הרכב המזומנים ושווי המזומנים .

	31 בדצמבר	
	2020	2019
	אלפי דולרים	
מטבע דולר	455	134
מטבע אחר	640	515
	1,095	649

ביאור 4 – גילוי אודות סיכון הנזילות הנובע מההתחייבויות הפיננסיות המיוחסות לחברה עצמה כחברה אם

תחזית תזרימי המזומנים מבוצעת על ידי אגף הכספים של החברה. אגף הכספים של החברה בוחן תחזיות שוטפות של דרישות נזילות בחברה כדי לוודא שקיימים די מזומנים לצרכים התפעוליים, תוך הקפדה שבכל עת יהיו מספיק מסגרות אשראי לא מנוצלות, כך שהחברה לא תצטרך לחרוג ממסגרות האשראי שלה. תחזיות אלו מביאות בחשבון מספר גורמים כגון תוכניות החברה להשתמש בחוב לצורך מימון פעילותה.

הטבלה שלהלן מנתחת את ההתחייבויות הפיננסיות של החברה לפי מועדי פרעון בהתבסס על יתרת התקופה למועד הפרעון החוזי. הסכומים המוצגים בטבלה מייצגים תזרים מזומנים לא מהוון.

	פחות משנה	בין שנה לשנתיים	בין שלוש שנים לחמש שנים	מעל חמש שנים	סה"כ
			אלפי דולרים		
31 בדצמבר 2020:					
התחייבויות בגין חכירות	1,286	1,129	2,267	1,957	6,639
ספקים	10,338	-	-	-	10,338
הלוואות, זכאים והתחייבויות אחרות	25,973	2,967	519	-	29,459
סה"כ	37,597	4,096	2,786	1,957	46,436
31 בדצמבר 2019:					
התחייבויות בגין חכירות	1,172	1,005	2,464	1,232	5,873
ספקים	7,530	-	-	-	7,530
הלוואות, זכאים והתחייבויות אחרות	15,225	1,558	995	-	17,778
סה"כ	23,927	2,563	3,459	1,232	31,181

הנהלת הקבוצה בוחנת מידי תקופה את היחס בין התזרימים העתידיים שינבעו מהחלויות של התחייבויותיה לבין התזרימים העתידיים שינבעו מהחלויות של נכסיה הכספיים. במידת הצורך, משנה הקבוצה את תמהיל התחייבויותיה ועיתוי פרעונן.

ביאור 5 – הכנסות ועלות ההכנסות

א. הכנסות

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2020	2019	2018
	אלפי דולרים		
מכירת יחידות קצה ואחרות	32,944	26,654	24,145
סליקה ושירותים	19,523	15,269	15,093
	52,467	41,923	39,238

ב. עלות ההכנסות

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2020	2019	2018
	אלפי דולרים		
עלות יחידות קצה ואחרות	24,535	22,818	20,596
עלות סליקה ושירותים	3,222	1,601	3,083
	27,757	24,419	23,679

ביאור 6- מסים על הכנסה:

א. מיסוי החברה בישראל, שיעורי המס, חוקי עידוד החלים על החברה ושומות מס שלה

באשר לפירוטים בדבר אופן מדידת תוצאות החברה בישראל לצרכי מס ובדבר שיעורי המס החלים על הכנסותיה וחוקי העידוד החלים עליה, וכן בדבר שומות מס של החברה, ראה ביאור 20 לדוחות המאוחדים.

ב. הפסדים לצורכי מס להעברה לשנים הבאות

נכסי המסים נדחים בגין הפסדים לצורכי מס להעברה לשנים הבאות, מוכרים במידה שמימוש הטבת המס המתייחסת באמצעות קיומה של הכנסה חייבת עתידית הינו צפוי.

הפסדים לצורכי מס להעברה לשנים הבאות הנובעים מהחברה האם בישראל, נכון לימים 31 בדצמבר 2020 ו- 2019 הסתכמו בכ-28,986 אלפי ש"ח (כ-9,016 אלפי דולר) וכ-22,796 אלפי ש"ח (כ-6,596 אלפי דולר), בהתאמה.

החברה זקפה מיסים נדחים בגין הפסדים מועברים רק עד לגובה ההתחייבות למס נדחה, מאחר וניצולם אינו צפוי בטווח הנראה לעין.

הפסדים לצורכי מס להעברה הנצברים בישראל ניתנים לקיזוז לתקופת זמן בלתי-מוגבלת.

ביאור 6 - מסים על הכנסה:

ג. מסי הכנסה נדחים הכלולים בדוחות המאוחדים והמיוחסים לחברה עצמה כחברה אם:

הרכב:

	נכסים בלתי מוחשיים	הפרשה לזכויות עובדים	אחרים	בגין הפסדים לצרכי מס	סה"כ
יתרה ליום 1 בינואר 2018	(685)	75	46	564	-
שינויים בשנת 2018:					
זקיפה לדוח רווח והפסד	(11)	5	15	(9)	-
יתרה ליום 31 בדצמבר 2018	(696)	80	61	555	-
שינויים בשנת 2019:					
זקיפה לדוח רווח והפסד	143	49	26	(218)	-
יתרה ליום 31 בדצמבר 2019	(553)	129	87	337	-
שינויים בשנת 2020:					
זקיפה לדוח רווח והפסד	81	79	4	(164)	-
יתרה ליום 31 בדצמבר 2020	(472)	208	91	173	-

ביאור 7 - מידע נוסף לגבי דוחות התזרים המאוחדים המתייחס לחברה עצמה:

שינויים בהתחייבויות פיננסיות אשר תזרימי המזומנים בגינן מסווגים כתזרימי מזומנים מפעילות מימון:

	אשראי והלוואות לזמן קצר	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים	הלוואות מאחרים	התחייבויות בגין חכירות	התחייבויות אחרות	סה"כ
	אלפי דולרים					
יתרה ליום 1 בינואר, 2019:	2,830	3,927	1,274	-	372	8,403
שינויים במהלך 2019:						
יישום תקן בינלאומי IFRS 16	-	-	-	1,320	(372)	948
התחייבויות שנוספו בגין חכירות חדשות	-	-	-	4,673	-	4,673
תזרימי מזומנים שהתקבלו	4,814	-	2,500	-	-	7,314
תזרימי מזומנים ששולמו	-	(975)	(1,446)	(674)	(85)	(3,180)
התחייבויות אחרות שנוספו בגין ספקי רכוש קבוע	-	-	-	-	697	697
סכומים שנזקפו לרווח והפסד	386	301	-	28	20	735
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019:	8,030	3,253	2,328	5,347	632	19,590
שינויים במהלך 2020:						
התחייבויות שנוספו בגין חכירות חדשות	-	-	-	1,235	-	1,235
תזרימי מזומנים שהתקבלו	3,559	4,251	3,804		-	11,614
תזרימי מזומנים ששולמו	-	(1,003)	(920)	(1,004)	(280)	(3,207)
התחייבויות אחרות שנוספו בגין ספקי רכוש קבוע	-	-	-		575	575
סכומים שנזקפו לרווח והפסד	-	345	491	492	67	1,395
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020:	11,589	6,846	5,703	6,070	994	31,202

ביאור 8 – קשרים, התקשרויות, הלוואות, השקעות ועסקאות מהותיות בין החברה לחברות המוחזקות שלה:

א. מידע נוסף על מכלול הקשרים, התקשרויות, הלוואות, השקעות ועסקאות מהותיות בין החברה לחברות המוחזקות על ידה:

1) חברות מוחזקות

באשר לפרטים בדבר שיעורי ההחזקה בחברות מוחזקות, פירוט יחסים עסקיים ופרטים נוספים ראו נספח חברות מאוחדות בדוחות המאוחדים.

2) עסקות עם חברות מוחזקות

בשנים המדווחות בצעה החברה עסקאות מכירה וקנייה במהלך העסקים הרגיל וכן חיובים בגין שירותים אחרים שניתנו/נתקבלו מול החברות המוחזקות שלה במחירי שוק.

נאייקס בע"מ

("החברה")

<u>דוח אירועים</u>

כמשמעו בתקנה 56א לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת תשקיף - מבנה וצורה), התשכ"ט-1969

ממועד חתימת הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2020, קרי מיום 11 במרץ, 2021, ועד למועד פרסום התשקיף לא חלו בחברה אירועים מהותיים שיש לתת עליהם גילוי במסגרת דוח אירועים, כהגדרתו בתקנה 56א לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת תשקיף - מבנה וצורה), התשכ"ט-1969, מלבד כמפורט להלן:

1. <u>רה ארגון- רכישת מניות דואלי</u>- עד ליום 1 באפריל, 2021, החזיקו בעלי השליטה בחברה מר אמיר נחמד, מר יאיר נחמד (לרבות יאיר נחמד בע"מ) ומר דוד בן אבי במניות של דואלי. בהתאם להסכם שנחתם בין בעלי השליטה בחברה, החברה ודואלי, ובהתאם להחלטת מיסוי בהסכם (רולינג) שהתקבלה על ידי רשות המיסים, ולאחר קבלת אישור דירקטוריון החברה ואסיפת בעלי המניות של החברה מיום 1 באפריל, 2021, בוצע ביום 1 באפריל, 2021 שינוי מבנה המורכב ממספר שלבים (הפטורים ממס בהתאם להוראות סעיפים 104ב, 103כ ו-104ג לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש] ("**פקודת מס הכנסה**")) אשר תוצאתם הסופית הייתה כי כל מניות דואלי הועברו לידי החברה (כך שדואלי הפכה להיות חברה בת בבעלות מלאה של החברה) וכן כי בהון החברה נוצרו 281,202,800 מניות רדומות (כהגדרת מונח זה בסעיף 308(א) לחוק החברות). ביום 1 באפריל, 2021 ביטלה החברה את המניות הרדומות כאמור.

2. <u>הלוואות בעלים</u> - מר אמיר נחמד, באמצעות עופר ר.ג. בע"מ, חברה בבעלותו המלאה של מר אמיר נחמד, העמיד לחברה הלוואות בעלים, הנושאות ריבית שנתית בשיעור 6%, אשר סכום יתרתן המצטבר (קרן וריבית), נכון למועד התשקיף, עומד על 25.5 מיליון ש"ח (כ- 7.8 מיליון דולר ארה"ב). בכוונת החברה לפרוע את ההלוואות האמורות באמצעות תמורת ההנפקה על פי תשקיף זה. בנוסף, העמיד מר אמיר נחמד לחברה, באמצעות עופר ר.ג. בע"מ, קו אשראי בסך של 2 מיליון דולר ארה"ב, ממנו יכולה למשוך החברה כספים בכל עת. כספים שיימשכו על ידי החברה כאמור, יישאו ריבית שנתית בשיעור של 6% וייפרעו על ידי החברה באמצעות תמורת ההנפקה על פי תשקיף זה, בסמוך לקבלת תמורה כאמור בידי החברה.

3. <u>דחיית תשלומי החזר הלוואה מהגוף הסולק</u> - ביום 13 בפברואר, 2020, התקשרו NayaxEU ו- Nayax Europe UAB, חברה בת של החברה (ושתיהן יחד לצורך סעיף זה בלבד: "**החברות הבנות**"), עם גוף סולק שהינו תאגיד בנקאי המבוסס במלטה ("**הגוף הסולק**"), בהסכם הלוואה בסכום התחייבות כולל של 3.5 מיליון אירו ("**הסכם ההלוואה**"). ההלוואה שתינתן תחת בקשת שימוש (כהגדרת מונח זה בסעיף 6.25.3.1 לתשקיף זה) בהסכם זה, נושאת ריבית שנתית בשיעור של 4.5% על הסכום שהתבקש בבקשת השימוש, ותוחזר בתקופה ובתנאים שייקבעו בהתאם לאישורה, אך לא ביותר מ-36 תשלומים חודשיים מיום התשלום של הסכום הספציפי תחת בקשת השימוש הרלוונטית.

ביום 14 בפברואר 2020, קיבלה NayaxEU הלוואה על סך 3.5 מיליון אירו, בהתאם לבקשת שימוש רלוונטית. ההלוואה סופקה בהתאם לתנאי הסכם ההלוואה ביום 31 במרץ 2021, ובעקבות משבר קורונה, קיבלה NayaxEU אישור לדחיית תשלומי החזר ההלוואה שתחת הסכם ההלוואה בחצי שנה.

4. <u>עסקה לרכישת מניות של חברת ויזמו טכנולוגיות בע"מ</u> - בהמשך לתיאור של עסקה לרכישת מניות של חברת ויזמו טכנולוגיות בע"מ ("**ויזמו**") בביאור 31א לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020, ביום 31 במרץ, 2021 התקשרה החברה בהסכם הצטרפות (Joinder) עם שני בעלי מניות של ויזמו, לפיו במועד המוקדם מבין: (1) 15 במאי, 2021; או (2) חלוף 3 ימי עסקים ממועד השלמת הנפקה ראשונה לציבור של מניות החברה, החברה תרכוש משני בעלי המניות כאמור מניות רגילות של ויזמו אשר היוו נכון ליום 31 במרץ, 2021, כ-26.73% מהון המניות המונפק של ויזמו בדילול מלא, כנגד תשלום תמורה במזומן (בסכום מצטבר של 1.25 מיליון דולר ארה"ב לשני בעלי המניות כאמור ביחד), בתשלומים. עוד יצוין כי כל אחד משני בעלי המניות כאמור העניק לחברה ייפוי כוח בלתי חוזר בקשר עם כל החזקותיו בויזמו, המעניק את כל זכויות ההצבעה של אותו בעל מניות לידי החברה.

כמו כן, ביום 21 באפריל, 2021, הגיעו החברה והמוכר השלישי (כהגדרתו בביאור 31א לדוחות הכספיים המצורפים לתשקיף זה) להסכמה על דחיית מועד התשלום למוכר השלישי בחודש וחצי נוספים תמורת תוספת של 1% לתמורה שתשולם לו במסגרת ההסכם.

בהתאם לאמור בביאור 31א לדוחות הכספיים, אופציית ה-PUT (כהגדרתה בביאור 31א) תמומש עם השלמת הנפקת מניות החברה לציבור בהתאם לתשקיף זה, כנגד תשלום מזומן בסך 2.6 מיליון דולר ארה"ב ע"י החברה.

5. <u>עסקה לרכישת מניות חברת טיגפו בע"מ</u> – בהמשך לתיאור של עסקה לרכישת מניות חברת טיגפו בע"מ ("**טיגפו**") בביאור 31ב לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020, ביום 31 במרץ, 2021, בהסכמת הצדדים נדחה מועד השלמת הסכם השקעה של החברה בטיגפו בסך 4 מיליון דולר ארה"ב, למועד שיקבע בהסכמת הצדדים בהמשך.

כמו כן, החברה הודיעה לבעלי המניות המוכרים (כהגדרת מונח זה בביאור 31ב האמור) על כוונתה להשלים את העסקה לרכישת מניות טיגפו, אך ההסכם המפורט טרם נחתם. בנוסף הוסכם בין החברה ובין רוב בעלי המניות המוכרים על דחיית ביצוע התשלום תמורת כ-28.85% ממניות טיגפו בסך כולל של 1.8 מיליון דולר, ליום 31 במאי, 2021 תמורת תוספת של 1% לתמורה.

6. <u>הקצאת אופציות לעובדי החברה וחברה בת</u> - ביום 24 במרץ 2021 הקצתה החברה לעובדי החברה וחברות בנות 2,825,000 אופציות תחת תוכנית 2018 (כהגדרתה בביאור 21ג').

<u>10 במאי, 2021</u>	_____	_____	_____
תאריך	לירון גרוסמן, סמנכ"לית כספים	דוד בן אבי, דירקטור	יאיר נחמד, מנכ"ל החברה ויו"ר הדירקטוריון

פרק 10 – פרטים נוספים

10.1. **<u>חוות דעת עורך-דין</u>**

החברה והמציעים קיבלו את חוות הדעת המשפטית הבאה:

HERZOG
HERZOG FOX & NEEMAN

10 במאי, 2021

לכבוד
נאייקס בע"מ ("**החברה**")
מר יאיר נחמד, מר אמיר נחמד, מר דוד בן אבי (ביחד: "**המציעים**")

א.ג.נ.,

הנדון: **<u>תשקיף הנפקה ראשונה לציבור, תשקיף הצעת מכר ותשקיף מדף מיום 11 במאי, 2021 ("התשקיף")</u>**

לבקשתכם, הרינו להתייחס לתשקיף, ולאשר כדלקמן:

1. הזכויות הנלוות לניירות הערך המוצעים על-פי התשקיף ולמניות הקיימות בהון החברה תוארו נכונה בתשקיף.
2. הדירקטורים של החברה נתמנו כדין ושמותיהם נכללים בתשקיף.
3. לחברה הסמכות להנפיק את ניירות הערך המוצעים על פי התשקיף באופן המתואר בתשקיף.
4. למציעים הסמכות להציע את מניות המכר (כהגדרתן בתשקיף) על פי התשקיף באופן המתואר בתשקיף.
5. הרינו לאשר את הסכמתנו כי חוות דעתנו זו תיכלל בתשקיף.

בכבוד רב,

ניר דאש, עו"ד רעות אלקלעי, עו"ד דוד ביטון, עו"ד

הרצוג, פוקס, נאמן, עורכי דין

10.2. **<u>הוצאות בקשר להצעת ניירות ערך והנפקתם</u>**

לפרטים בדבר ההוצאות הכרוכות בהצעה על פי תשקיף זה ראו סעיף 5.1 בפרק 5 לתשקיף זה.

10.3. **<u>דמי עמילות בקשר לניירות ערך אחרים</u>**

בשנתיים שקדמו לתאריך התשקיף, החברה לא שילמה, או התחייבה לשלם, דמי עמילות בקשר לחתימה או החתמה על ניירות ערך, למעט ניירות הערך המוצעים על-פי תשקיף זה, ולמעט כך שהחברה שילמה בשנת 2020 סכום של 300,000 ש"ח בתוספת מע"מ למתווך איתו התקשרה לשם איתור משקיעים פוטנציאליים לעסקת השקעה בחברה. המגעים עם המשקיעים הפוטנציאליים שהוצעו על ידי המתווך כאמור לא הבשילו לכדי השלמת עסקת השקעה בחברה.

10.4. **<u>הקצאת ניירות ערך שלא בתמורה מלאה למזומנים</u>**

בשנתיים שקדמו לתשקיף, החברה לא הקצתה ולא התחייבה להקצות ניירות ערך שלא בתמורה מלאה למזומנים, למעט כמפורט להלן:

10.4.1. הקצאת אופציות מכוח תכניות תגמול הוניות כמפורט בסעיפים 3.3.1 ו- 3.3.2 לפרק 3 לתשקיף זה.

10.4.2. הקצאת מניות ואופציות במסגרת פיצול כל מניה רגילה בת 0.01 ש"ח ע.נ, כל מניה רגילה א' בת 0.01 ש"ח ע.נ. וכל מניה רגילה ב' בת 0.01 ש"ח ע.נ. ל-100 מניות (מאותו סוג) בנות 0.0001 ש"ח ע.נ כל אחת, וכן פיצול כל אופציה לא סחירה שהקצתה החברה ל-100 אופציות לא סחירות. לפרטים ראו סעיף 3.2.2 לפרק 3 לתשקיף זה.

10.4.3. להתחייבות החברה להקצות אופציות עתידיות נוספות לעובדים ולנושאי משרה בחברה ובחברות הבנות, ראו סעיף 3.3.8 לפרק 3 לתשקיף זה.

10.4.4. לפרטים אודות הליך רה-ארגון אשר במסגרתו (בין היתר) הקצתה החברה מניות של החברה לבעלי המניות בדואלי, כנגד העברת מניותיהם בדואלי לחברה, ושתוצאתו הינה שכל מניות דואלי הועברו לידי החברה, ראו סעיף 8.2.7 לפרק 8 לתשקיף זה.

10.4.5. ביום 1 באפריל, 2021 הומרו כל המניות הרגילות א' בנות 0.0001 ש"ח ע.נ. כ"א וכל המניות הרגילות ב' בנות 0.0001 ש"ח ע.נ. כ"א אשר היו בהון המונפק והנפרע של החברה למניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ע.נ. כ"א. לפרטים ראו סעיף 3.2.2 לפרק 3 לתשקיף זה.

10.4.6. במועד השלמת ההנפקה על פי תשקיף זה וערב הרישום למסחר של מניות החברה בבורסה, תוקצינה לכל אחד מבין מר יאיר נחמד, מנכ"ל החברה, ומר דוד בן אבי, ה-CTO של החברה, אופציות המירות למניות של החברה, אשר יבשילו בכפוף לעמידה ביעדים. לפרטים נוספים ראו סעיפים 8.1.5(7) ו- 8.1.5(8) לפרק 8 לתשקיף זה.

10.5. **<u>עיון במסמכים</u>**

העתק מהתשקיף, מההיתר לפרסומו וכן העתק מכל דו"ח, אישור וחוות דעת הכלולים או הנזכרים בתשקיף זה, עומדים לעיון במשרדי החברה ברחוב אריק איינשטיין 3, הרצליה, בשעות העבודה המקובלות. כמו כן, ניתן לעיין בתשקיף זה באתר האינטרנט של רשות ניירות ערך (מגנ"א) בכתובת

www.magna.isa.gov.il ובאתר האינטרנט של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ בכתובת www.maya.tase.co.il.

פרק 11 – חתימות

החברה:

נאייקס בע"מ _____

המציעים:

יאיר נחמד _____

אמיר נחמד _____

דוד בן-אבי _____

הדירקטורים:

יאיר נחמד _____

אמיר נחמד _____

דוד בן-אבי _____

מיכאל גלאי _____

החתם המתמחר:

Jefferies LLC _____