

CONFIDENTIAL // PRELIMINARY REVIEW

LexAudit Report V3

דוח ניתוח חוזה

ניתוח משפטי של הסכם בעלי מניות

|    |            |    |                             |    |                 |
|----|------------|----|-----------------------------|----|-----------------|
| 03 | רמת סיכון  | 02 | סוג ההסכם                   | 01 | מסמך            |
|    | בינונית    |    | Co-Ownership → Shareholders |    | הסכם בעלי מניות |
| 06 | מתודולוגיה | 05 | גרסת מנוע                   | 04 | תאריך ניתוח     |
|    | ARL        |    | LexAudit V3                 |    | 05.07.2026      |

LexAudit — דוח לצורכי סקירה ראשונית בלבד. אינו מהווה ייעוץ משפטי.

# תקציר מנהלים

ממצאים עיקריים, רמת סיכון כוללת ונקודות פעולה מרכזיות.

ההסכם מתאר הסדרת הזכויות והאחריות של רועי ישראלי והקרן אינווסט-טק בנושאי 60%-ו 40% מהון המניות בהתאמה בחברת "אלפא פתרונות בינה מלאכותית בע"מ". ההסכם כולל הקצאות מניות, ממשל חברה, מנגנוני גיוס הון ודילול, וזכויות יציאה כגון drag-along ו-tag-along. נקודות סיכון מרכזיות הן העדר מנגנון וסטינג למחויבות המייסד, הבהרות חסרות בהתחייבויות הכספיות, והיקף חסימת המניות המצומצם לפרק זמן מוגבל. מומלץ להוסיף מנגנון וסטינג ולחדד תנאי העברת מניות למניעת מחלוקות עתידיות ולשפר את ההגנה על האינטרסים העסקיים של הצדדים.

## בינונית

RISK LEVEL

רמת סיכון כוללת

## 17

CLAUSES PRESENT

סעיפים שזוהו כקיימים

## 3

MISSING

סעיפים חסרים

## 1

UNCLEAR

סעיפים לא ברורים

# נקודות מרכזיות לבדיקה

הממצאים המהותיים שאותרו בהסכם ומחייבים תשומת לב טרם החתימה.

סיכון

●

ההסכם אינו כולל הוראות מפורשות בנוגע להתחייבויות כספיות נוספות מצד המייסד.

סיכון

●

תקופת החסימה מתמקדת רק במייסד ואינה חלה על המשקיע.

סיכון

●

היעדר מנגנון וסטינג והתחייבות להמשך תפקיד המייסד.

סיכון

●

העברת מניות מוגבלת אך לא מפורטת בעניין סירובי העברה ומנגנוני בקרה נוספים.

סיכון

●

אין הוראות נפרדות מפורטות לגבי מחלוקת שווי במכירת מניות או מנגנוני שוויון בעת יציאה.

עובדות חוזה שחולצו

הנתונים המרכזיים שחולצו מההסכם באופן דטרמיניסטי.

|                                               |                                                                                                                 |                                                                                                                      |
|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| השקעה                                         | מבנה בעלות                                                                                                      | צדדים                                                                                                                |
| ₪2,000,000                                    | רועי ישראלי (המייסד) 60%<br>אינוסט-טק בע"מ 40% (המשקיע)<br>סוגי מניות<br>מניות רגילות<br>הון מונפק 10,000 מניות | אלפא פתרונות בינה מלאכותית בע"מ<br>מייסד: רועי ישראלי                                                                |
| תוקף ההסכם / מנגנוני תקופה                    | מחויבויות בעלי מניות                                                                                            | ממשל תאגידי                                                                                                          |
| ההסכם הינו מתמשך ואינו קובע תקופת תוקף כללית. | סודיות ✓<br>אי-תחרות ✓                                                                                          | רוב לקבלת החלטות מהותיות 75%<br>דירקטוריון 3 חברים<br>זכות מינוי דירקטורים כן<br>עניינים שמורים כן<br>זכויות מידע כן |
| דין וסמכות שיפוט                              | אירועי יציאה מרכזיים                                                                                            |                                                                                                                      |
| לא זוהו סעיפי דין ושיפוט במסמך.               | פירוק החברה ✓<br>מכירת 100% ממניות החברה / אקזיט ✓<br>IPO ✓<br>זכות סירוב ראשונה (ROFR) ✓                       |                                                                                                                      |

- ✓ זכות הצטרפות (Tag Along)
- ✓ זכות גרירה (Drag Along)
- ✓ תקופת חסימה (Lock-up)

# מודל היחסים — נכס, יחסים ומחזור חיים

פירוק מבנה ההסכם למרכיביו: נכס, מערכת יחסים, טרנספורמציה ומחזור חיים.

|                     |                                                                                                                                                                                                                                       |   |
|---------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|
| 01 • ASSET          | נכס מרכזי<br>בעלות במניות החברה.                                                                                                                                                                                                      | A |
| 02 • RELATIONSHIP   | מערכת יחסים<br>בעלי מניות.                                                                                                                                                                                                            | R |
| 03 • TRANSFORMATION | טרנספורמציה<br>הקצאות בעלות מבססות זכויות בעלות במיזם, הנושאות זכויות ממשל זכויות כלכליות, בכפוף למנגנוני העברה ויציאה.                                                                                                               | T |
| 04 • LIFECYCLE      | מחזור חיים <ul style="list-style-type: none"><li>ייסוד / הקמה</li><li>תרומת הון</li><li>הקצאת בעלות / הנפקת מניות</li><li>ממשל וקבלת החלטות</li><li>מימון עתידי</li><li>העברת זכויות בעלות</li><li>אירוע יציאה</li><li>סיום</li></ul> | L |

# תרחישים עתידיים מרכזיים

תרחישים עתידיים אפשריים הנגזרים ממבנה הבעלות וממנגנוני היציאה שבהסכם.

- גיוס הון עתידי
- דילול
- יציאת משקיע
- העברת מניות
- מכירת החברה
- פירוק
- מבוי סתום

# סקירת סעיפים

מיפוי הסעיפים שזוהו בהסכם לפי סטטוס, והצגת הסעיפים הדורשים תשומת לב.

קיימים

17

לא ברורים

1

חסרים

3

## סעיפים הדורשים תשומת לב

סעיפים שסומנו כחסרים או לא ברורים בסקירה.

| סטטוס   | סעיף                         |
|---------|------------------------------|
| חסר     | תרומות הצדדים                |
| לא ברור | מחויבות מייסדים / בעלי מניות |
| חסר     | הבשלה ושימור                 |
| חסר     | קניין רוחני                  |

## חשיפות מרכזיות ללקוח

סיכומי סיכון עיקריים ותרחישי חשיפה לפי תחומים.

EXPOSURE • MEDIUM // 02

### חשיפה — כספי

חוסר בהירות בהתחייבויות כספיות של המייסד  
עלול לגרום למחסור בתקציב החברה ולהקשות על  
תכנון פיננסי לעתיד.

● חומרה: בינונית

EXPOSURE • HIGH // 01

### חשיפה — סיוע

היעדר מנגנון וסטינג מחייב יכול להביא ליציאה  
מוקדמת של המייסד ללא השלכות, פוגעת ביציבות  
החברה ובמימוש הפוטנציאל העסקי.

● חומרה: גבוהה

EXPOSURE • MEDIUM // 04

### חשיפה — תפעולי

ההסדרים במנגנוני קבלת החלטות ותיקים שמורים  
דורשים רוב גבוה מאוד, מה שעלול להוביל לקושי  
בניהול שוטף ומבוי סתום בעת חילוקי דעות.

● חומרה: בינונית

EXPOSURE • MEDIUM // 03

### חשיפה — אחריות

מגבלות העברת מניות לא מפורטות במקרים של  
סירוב העברה או מחלוקת שווי עלולות להביא  
למחלוקת משפטית או לחוסר ודאות לגבי השליטה  
בחברה.

● חומרה: בינונית

# המלצות לבדיקה

צעדים מומלצים לחידוד ההסכם והפחתת החשיפה טרם חתימה.

להגדיר מנגנון וסטינג מחייב למייסד לצורך ריטנשן ומניעת יציאה מוקדמת ללא השלכות.

01

להרחיב ולהבהיר תנאי התחייבות הצדדים להקצאת הון ומחויבות כספית של המייסד.

02

להוסיף הוראות מפורטות לגבי טיפול באי הסכמות על שווי מניות בעת העברת בעלות או יציאה.

03

להרחיב את הגבלות העברת מניות לרבות מנגנוני סירובי העברה עם פרמטרים מפורטים יותר.

04

להבהיר ולנסח מנגנון ליישוב סכסוכים כולל פתרון למבוי סתום פרט למנגנוני הגישור והבוררות הקיימים.

05

## הערות עורך הדין

הערות לאחר סקירת הדוח.