

קסניה ונצ'ר קפיטל בע"מ

דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה שנסתיימה ביום 31 במרץ 2014

בהמשך להודעה לתאגידים מיום 27 בינואר 2014, שהופצה על ידי רשות ניירות ערך בדבר אישור ועדת הכספים של הכנסת את מתווה הקלות לתאגידים קטנים, במסגרת תיקון לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים (להלן: "התיקון"), אישר דירקטוריון החברה בישיבתו מיום 11 במרץ 2014, כי החברה הינה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתיקון. כמו כן, החליט דירקטוריון החברה על אימוץ וולנטרי של כל ההקלות הנכללות בתיקון, ככל שהן רלבנטיות (או תהיינה רלבנטיות) לחברה, קרי, ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית בתאגיד ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית; העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכות שווי ל-20%; העלאת סף הצירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות הביניים ל-40%; פטור מיישום הוראות התוספת השנייה בתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים (פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם).

החברה מתכבדת להגיש את דוח הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2014. הסקירה שתובא להלן הינה מצומצמת בהיקפה ומתייחסת לאירועים ולשינויים שחלו במצב ענייני החברה, בתקופת הדוח, אשר השפעתם על החברה הינה מהותית. לאור האמור, יש לקרוא דוח זה, ביחד עם הדוח התקופתי לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013, אשר פורסם ביום 11 במרץ 2014 (מס' אסמכתא 011634-01-2014) (להלן: "הדוח התקופתי לשנת 2013").

1. תיאור החברה וסביבתה העסקית

החברה משקיעה ומחזיקה בפורטפוליו של חברות עתירות ידע בתחומי הטכנולוגיה (ICT) המכשור הרפואי והפארמה, בהן השקיעה לאורך שנות פעילותה, השקעות ראשונות בשלבים מוקדמים (סיד) והשקעות המשך (להלן: "חברות הפורטפוליו").

החברה מפעילה, באמצעות השותפות הכללית קסניה ון ליר Van Leer Xenia (להלן: "השותפות"), אשר 50% מהזכויות בה מוחזקות על ידי החברה, חממה טכנולוגית, במסגרת תוכנית החממות של המדען הראשי תחת הוראת מנכ"ל 8.3 של משרד הכלכלה, המבצעת השקעות בחברות טכנולוגיה באמצעות קליטת פרויקטים נבחרים בחממה, תוך השקעה בהון המניות של החברות באמצעותן פועלים הפרויקטים ואספקה של סל של שירותים לוגיסטיים, ניהוליים ושירותי ייעוץ ופיתוח עסקי לאותן חברות חממה במשך תקופת שהותן בחממה וכן ביצוע השקעות אחרות במיזמים עתירי טכנולוגיה.

2. מצב כספי

2.1. נכסים שוטפים

נכסיה השוטפים של החברה ליום 31 במרץ 2014 הסתכמו לסך של 6,695 אלפי ש"ח לעומת 8,861 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2013. הירידה ביתרת הנכסים השוטפים של החברה נובעת בעיקר מירידה ביתרות המזומנים של החברה אשר שימשו להשקעות בחברות פורטפוליו, ולפעילות שוטפת של החברה.

2.2. נכסים בלתי שוטפים

שווי ההשקעות בחברות הפרויקט ביום 31 במרץ 2014 עמד על סך של 49,827 אלפי ש"ח, לעומת 48,572 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2013. העלייה בשווי השקעות נובעת מהשקעה בחברות ומעליית ערך, נטו של שווי ההשקעות.

2.3. התחייבויות שוטפות

סך ההתחייבויות השוטפות של החברה עמד על 1,847 אלפי ש"ח ביום 31 במרץ 2014, ללא שינוי משמעותי לעומת 1,822 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2013.

2.4. התחייבויות לזמן ארוך

יתרת ההלוואות מהמדען הראשי ליום 31 במרץ 2014 עמדה על 6,685 אלפי ש"ח לעומת סכום של 6,293 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2013. העלייה ביתרת הלוואות המדען הראשי נובעת משיערוך השווי ההוגן של ההלוואות.

2.5. מצבת התחייבויות החברה לפי מועד פירעון

עובר לפרסום דוח זה, פרסמה החברה דוח ובו נתונים בדבר מצבת התחייבויות של החברה לפי מועדי פירעון, כנדרש בתקנה 38ה' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי של החברה מיום 20 במאי, 2014 (אסמכתא מס' 068451-01-2014) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

2.6. הון עצמי

ההון העצמי ליום 31 במרץ 2014 הסתכם לסך של 48,240 אלפי ש"ח, לעומת סך של 48,936 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2013. הקיטון בהון העצמי נובע מההפסד לתקופה.

3. תוצאות הפעילות

3.1. הכנסות

הכנסות החברה בתקופה שנתיימה ב- 31 במרץ 2014 הסתכמו לסך של 732 אלפי ש"ח, ללא שינוי לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

3.2. עלות מתן השירותים

בתקופה שנתיימה ביום 31 במרץ 2014 הסתכמו עלויות מתן השירותים בסך של 567 אלפי ש"ח לעומת סך של 1,155 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה בעלויות מתן השירותים נובעת מהעברת פעילות החממה לשותפות.

חלק החברה בהפסד השותפות, הנובע בעיקר מעלות מתן השירותים בה, הסתכם ב 250 אלפי ש"ח.

3.3 שינוי בערך השקעות

בתקופה שנסתיימה ביום 31 במרץ 2014 רשמה החברה עלייה בערך השקעות, נטו בסכום של 85 אלפי ש"ח, לעומת ירידה של 980 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עליית הערך השנה נובעת מעליה בשער החליפין של הדולר.

3.4 הוצאות מימון

הוצאות המימון של החברה בתקופה שסתיימה ביום 31 במרץ 2014 הסתכמו לסכום של 508 אלפי ש"ח, לעומת הוצאות מימון של 453 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הוצאות המימון השנה הינן בגין שיערוך הלוואות המדען הראשי.

3.5 הפסד בשנת הדוח

ההפסד בתקופה שנסתיימה ביום 31 במרץ 2014 הסתכם לסך של 711 אלפי ש"ח לעומת הפסד של 1,901 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההפסד בתקופה נבע מעלות מתן השירותים, בניכוי הכנסות ממתן השירותים, בתוספת חלק החברה בהפסדי השותפות.

4. נזילות

תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בתקופה שנסתיימה ביום 31 במרץ 2014 הסתכם לסך של אלפי 446 ש"ח, בהשוואה לסך של 1,436 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה בתזרים המזומנים השלילי בתקופה נובעת בעיקר מהעברת פעילות החממה לשותפות.

4.1 לחברה נבע, בתקופת הדוח, תזרים שלילי מפעילות מימון בסכום של 124 אלפי ש"ח, בהשוואה לתזרים שלילי של 1,766 אלפי ש"ח אשתקד. אשתקד כלל התזרים מפעילות מימון החזר הלוואה למדען הראשי בגין מכירת החזקות החברה בחברת סאמאנגי בע"מ.

4.2 לחברה נבע, בתקופת הדוח, תזרים שלילי מפעילות השקעה בסכום של 972 אלפי ש"ח, בהשוואה לתזרים חיובי של 715 אלפי ש"ח אשתקד. במהלך תקופת הדוח השקיעה החברה בחברות פרויקט סכום של 323 אלפי ש"ח, לעומת סכום של 1,547 אלפי ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. בנוסף, השקיעה החברה בשותפות, בתקופת הדוח, סכום של 367 אלפי ש"ח.

5. מקורות מימון

החברה מממנת את פעילותה, בעיקר, באמצעות השקעות בהון החברה, על דרך של גיוס הון, וכן באמצעות מכירת מניות חברות הפורטפוליו.

6. אירועים בתקופת הדוח ולאחר תאריך המאזן

6.1. הנפקת מניות ואופציות

ביום 31 במרץ, 2014, פרסמה החברה דוח הצעת מדף להנפקת מניות של החברה. ההנפקה הושלמה לאחר תאריך המאזן. במסגרת דוח הצעת המדף הנפיקה החברה 3,450,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א, ביחד עם 3,450,000 כתבי אופציה (סדרה 4). תמורת ההנפקה הסתכמה לסך של כ- 5.9 מיליון ש"ח ברוטו. בניכוי הוצאות הנפקה, הסתכמה התמורה נטו בכ-5.5 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים אודות ההנפקה ראה דוח הצעת מדף שפורסם ביום 31 במרץ 2014 (מס' אסמכתא: 2014-01-032826).

6.2. פלייקסט מדיה סיסטמס בע"מ ("פלייקסט")

פלייקסט מפתחת שרת וידאו לדחיסה ושידור של משחקי מחשב איכותיים בטכנולוגיית מחשוב ענן, ומציעה שירות המאפשר למפעילי שירותי טלוויזיה למכור חבילות משחקים ברמה המתחרה בקונסולות משחקים, ללא צורך בשינוי הממירים הקיימים בבית המנוי או בתשתית הרשת. בהמשך להסכם השקעה שנחתם ביום 31 בדצמבר 2013, במסגרתו השקיעו בעלי מניות קיימים בפלייקסט סכום של 1.5 מיליון דולר, בדרך של הלוואה הניתנת להמרה למניות פלייקסט, וכן התחייבו, בכפוף לתנאים שנקבעו בהסכם, להשקיע סכום נוסף של 1.5 מיליון דולר, נחתם, לאחר תאריך המאזן הסכם השקעה, לפיו התחייבו בעלי המניות, בכללם החברה, להעמיד את יתרת סכום הלוואה ההמירה בסך 1.5 מיליון דולר. חלקה של החברה בהלוואה ההמירה הינו כ-223 אלפי דולר (כ- 774 אלפי ש"ח). נכון לתאריך הדוח העבירה החברה לפלייקסט סכום של כ- 149 אלפי דולר (כ- 521 אלפי ש"ח) מתוך הלוואה ההמירה כאמור.

לאחר תאריך המאזן השיקה פלייקסט שירות משחקי טלוויזיה איכותיים, עתירי גרפיקה, על גבי ענן, אשר פונים לצרכני משחקים בכל העולם, ובארה"ב בפרט, באמצעות המכשיר של חברת Ouya, המאפשר חיבור אינטרנטי Over The Top לטלוויזיות, יחד עם פורטל משחקים.

6.3. אקסימור בע"מ ("אקסימור")

אקסימור מפתחת פלטפורמה ננו-טכנולוגית לשחרור מבוקר של תרופות. האפליקציה הראשונה של אקסימור מיועדת לטיפול במחלת הגלאוקומה. ביום 17 בינואר, 2014, חתמו החברה, ון ליר והשותפות על הסכם השקעה באקסימור. בהתאם להוראות ההסכם תשקיע השותפות כ- 2.1 מיליון ש"ח באקסימור, מכספי המדען הראשי, ובנוסף השותפים בשותפות ישקיעו, באופן שווה, סכום של 375 אלפי ש"ח, כמימון משלים. חלקה של החברה במימון המשלים הינו כ- 188 אלפי ש"ח.

6.4. הלוואות המדען הראשי

ביום 1 בפברואר, 2014, הודיעה החברה למדען הראשי כי אין בכוונתה לדחות את מועד פרעון ההלוואות שהתקבלו בגין החברות: סלימדיקס וקונטרסט. ביום 1 בפברואר, 2014, הודיעה החברה למדען הראשי על כוונתה לדחות בשנה את מועד פירעון ההלוואות שנתקבלו בגין החברות: ביופרוטקט, סופרפיש, פלייקסט, אינטווי ומדיטייט, וזאת עד ליום 31 בדצמבר, 2014. בתמורה להארכת ההלוואות האמורות שילמה החברה למדען הראשי סך כולל של כ-112 אלפי ש"ח, אשר יקוזזו מסכום ההלוואות.

6.5. הצעה פרטית של אופציות לנושא משרה

ביום 11 במרץ, 2014, החליט דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת התגמול מיום 5 במרץ, 2014, להעניק לסמנכ"ל הכספים של החברה 33,334 אופציות לא סחירות הניתנות למימוש ל-33,334 מניות רגילות של החברה בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א. מחצית מהאופציות יבשילו בתום שנה ממועד הענקתן, רבע מהאופציות יבשילו בתום שנתיים ממועד הענקתן ורבע מהאופציות יבשילו בתום שלוש שנים ממועד הענקתן. מחיר המימוש של האופציות הינו 1.83 ש"ח, לא צמוד. מועד פקיעת האופציות הינו 4 שנים ממועד הבשלתן. לפרטים נוספים ראה דוח הצעה פרטית שפורסם ביום 30 באפריל 2014 (מס' אסמכתא: 2014-01-054252).

6.6. שומת מע"מ

ביום 18 ביוני, 2013, נתקבלה בחברה שומה לפי מיטב השפיטה מאת רשות המיסים - מס ערך מוסף, בסך כולל של כ-1.1 מיליון ש"ח (כולל ריבית והפרשי הצמדה). השומה מתייחסת לתקופה מינואר 2010 ועד אפריל 2013. טענת רשות המיסים היא שהיה על החברה לנכות 25% ממס התשומות בלבד. החברה חולקת על עמדת פקיד השומה. ביום 14 ביולי 2013 הגישה החברה השגה על שומה זו. בשלב זה, אין באפשרותה של החברה להעריך את סיכויי ההצלחה של ההשגה על השומה האמורה, ולפיכך לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.

6.7. תביעה

ביום 25 במרץ 2014 התקבל בידי החברה כתב תביעה אשר הוגש לבית משפט השלום בתל אביב-יפו (להלן: "בית המשפט") על ידי מר אמיר יער, ציינה ישראל סינרגיי בע"מ וקבוצת יער אחזקות בע"מ, כנגד מר אבנר ליאור, דירקטור בחברה (להלן: "ליאור"), מדי-טייט, והחברה (ליאור, מדי-טייט והחברה יחד, להלן: "הנתבעים"). במסגרת כתב התביעה טוענים התובעים כי הם זכאים, לכאורה, לתגמול בגין סיוע ביצירת הקשר עם משקיע סיני שהוביל, לטענתם, לעסקת השקעה בסכום של 1 מיליון דולר במדי-טייט.

התובעים מבקשים כי בית המשפט יורה לנתבעים, ביחד ולחוד, לשלם להם שיעור של 5% מסכום ההשקעה (קרי כ-180 אלפי ש"ח) ו-5% מתקבולי המכירות של מדי-טייט בסין, אם וכאשר יהיו כאלה. נכון למועד הדוח, עמדתה של החברה היא

שהחברה אינה צד לעניין כלל ולכן היא צריכה להיות מוסרת מהתביעה. לפיכך, לא רשמה החברה הפרשה בדוחות הכספיים בגין תביעה זו.

7. הליך אישור הדוחות הכספיים

7.1. הוועדה

בחודש פברואר 2011 הקים דירקטוריון החברה את הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים (להלן: "ועדת הדוחות"), המופקדת על בקרת העל בחברה וזאת לאחר קבלת הצהרות כשירות כנדרש על פי תקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין הליך אישור הדוחות הכספיים), התש"ע-2010. ועדת הדוחות הינה גם ועדת הביקורת של החברה וחברים בה, ה"ה בועז ליננברג (דח"צ ויו"ר ועדת הדוחות), ציפורה קרפל (דח"צ), וערן בנדולי (דירקטור בלתי תלוי) כאשר למר ליננברג ומר בנדולי מיומנות חשבונאית פיננסית, וזאת בשים לב להשכלתם ולניסיונם המקצועי. לפרטים נוספים אודות חברי ועדת הדוחות ראה תקנה 26 לפרק ד' לדוח התקופתי לשנת 2013.

לישיבות ועדת הדוחות, כמו גם לישיבות הדירקטוריון בה נדונים ומאושרים הדוחות הכספיים, מוזמנים ונוכחים רואי החשבון המבקרים של החברה, הפורשים את הממצאים העיקריים, במידה והיו, שעלו מתהליך הביקורת או הסקירה. כמו כן מוזמן מבקר הפנים של החברה.

7.2. הליך אישור הדוחות הכספיים

ועדת הדוחות בוחנת, באמצעות הצגה מפורטת של נושאי המשרה בחברה לרבות מנכ"ל החברה והדירקטורית, גב' ענת סגל, סמנכ"ל הכספים, מר אלי סורזון, ורואה החשבון המבקר של החברה סוגיות מהותיות בדיווח הכספי, לרבות עסקאות מהותיות שאינן במהלך העסקים הרגיל, במידה והיו, את ההערכות המהותיות והאומדנים הקריטיים שיושמו בדוחות הכספיים, סבירות הנתונים, המדיניות החשבונאית שיושמה ושינויים שחלו בה ואת יישום עקרון הגילוי הנאות בדוחות הכספיים ובמידע הנלווה להם. ועדת דוחות בוחנת היבטים שונים של בקרה וניהול סיכונים, הן כאלה המשתקפים בדוחות הכספיים (כדוגמת הדיווח על סיכונים פיננסיים) והן כאלה המשפיעים על מהימנותם של הדוחות הכספיים. במקרה הצורך, דורשת ועדת הדוחות כי יסקרו בפניה נושאים לפי בחירתה.

טיוטת הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2014 נמסרה לחברי ועדת הדוחות ביום 4 במאי 2014. בישיבת ועדת הדוחות בקשר עם הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2014, שנערכה ביום 7 במאי, 2014 נכחו כל חברי ועדת הדוחות, מר בועז ליננברג, גב' ציפורה קרפל ומר ערן בנדולי וכן ענת סגל, מנכ"ל החברה, אלי סורזון, סמנכ"ל כספים, רו"ח של החברה, מעריכי השווי ויועציה המשפטיים, אשר, לאחר סקירת מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים של החברה, ולאחר עיון ובדיקה מקיפים של הדוחות הכספיים, החליטו להמליץ לדירקטוריון החברה לאשר את הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2014.

המלצת ועדת הדוחות הועברה לדירקטוריון החברה ביום 11 במאי 2014, 7 ימי עסקים טרם ישיבת דירקטוריון החברה, אשר להנחת הדירקטוריון הינו זמן סביר

לאור היקף ומורכבות הדוחות הכספיים. בישיבת דירקטוריון החברה, אשר נערכה ביום 20 במאי 2014, נכחו ה"ה: טל מניפז, ענת סגל, דן אלון, אבי ליאור ובוועד לינברג.

לאחר קבלת המלצות ועדת הדוחות, הוחלט לקבל את המלצת ועדת הדוחות ולאשר את הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרץ 2014.

ענת סגל
מנכ"ל ודירקטורית

טל מניפז
יו"ר הדירקטוריון

20 במאי 2014

א. הצהרות מנהלים

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)1 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970:

אני, ענת סגל, מצהירה כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של קסניה ונצ'ר קפיטל בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון הראשון של שנת 2014 (להלן: "הדוחות");
 2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
 3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- א. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר על פי כל דין.

20 במאי, 2014

ענת סגל, מנכ"ל

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38ג(ד)(2):

אני, אלי סורזון, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של קסניה ונצ'ר קפיטל בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון הראשון של שנת 2014 (להלן: "הדוחות");
 2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
 3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר על פי כל דין.

20 במאי, 2014

אלי סורזון, סמנכ"ל כספים

קסניה ונצ'ר קפיטל בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס, 2014

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
3-4	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
5	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
6	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
7-8	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
9-19	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של קסניה ונצ'ר קפיטל בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של קסניה ונצ'ר קפיטל בע"מ (להלן - החברה) ושותפות מאוחדת (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרס 2014 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מברורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

ליום 31 בדצמבר 2013	ליום 31 במרס	
	2013	2014
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים שוטפים

2,615	2,960	1,073
4,616	6,735	4,626
674	1,186	676
-	3,016	-
956	470	320
8,861	14,367	6,695

מזומנים ושווי מזומנים
השקעות לזמן קצר
מזומן מוגבל בשימוש לזמן קצר
הכנסות לקבל
חייבים ויתרות חובה

נכסים לא שוטפים

48,572	45,802	49,827
43	-	160
-	-	630
79	112	72
48,694	45,914	50,689
57,555	60,281	57,384

השקעות בחברות פרויקט
השקעה בשותפות המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
מזומן מוגבל בשימוש לזמן ארוך
רכוש קבוע

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר 2013	ליום 31 במרס	
	2013	2014
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

התחייבויות שוטפות

128	65	120
98	213	45
443	457	337
1,153	1,834	1,251
-	265	94
<u>1,822</u>	<u>2,834</u>	<u>1,847</u>

התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
הכנסות מראש לזמן קצר
זכאים ויתרות זכות
הכנסות נדחות בגין הטבה מהמדען הראשי לזמן קצר
התחייבויות להשקעה בחברות פרויקט לזמן קצר

התחייבויות לא שוטפות

6,293	4,698	6,685
-	44	-
204	899	265
300	300	300
-	-	47
<u>6,797</u>	<u>5,941</u>	<u>7,297</u>

הלוואות מהמדען הראשי לזמן ארוך
הכנסות מראש לזמן ארוך
הכנסות נדחות בגין הטבה מהמדען הראשי לזמן ארוך
אופציה על מניות בחברת פרויקט
התחייבויות להשקעה בחברות פרויקט לזמן ארוך

הון המיוחס לבעלי המניות של החברה

27,029	27,029	27,029
35,802	35,387	35,802
1,253	1,622	1,268
(15,180)	(12,566)	(15,891)
48,904	51,472	48,208
32	34	32

הון מניות
פרמיה על מניות
קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
יתרת הפסד

זכויות שאינן מקנות שליטה

48,936	51,506	48,240
<u>57,555</u>	<u>60,281</u>	<u>57,384</u>

סה"כ הון

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

20 במאי, 2014

תאריך אישור הדוחות הכספיים

אלי סורזון
סמנכ"ל כספיםענת סגל
מנכ"ל ודירקטוריתטל מניפז
יו"ר הדירקטוריון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2013	2014
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח (למעט נתוני הפסד למניה)		

הכנסות

1,907	531	547	הכנסות מהטבה מהמדען הראשי
410	106	78	הכנסות ממתן שירותים לחברות פרויקט
-	-	85	עליית ערך השקעות, נטו
101	52	7	הכנסות אחרות
148	43	15	הכנסות מימון
<u>2,566</u>	<u>732</u>	<u>732</u>	

הוצאות ועלויות

3,311	1,155	567	עלות מתן השירותים
730	980	-	ירידת ערך השקעות, נטו
19	45	118	הוצאות אחרות
2,063	453	508	הוצאות מימון
6,123	2,633	1,193	
(960)	-	(250)	חלק החברה בהפסדי שותפות המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
<u>(4,517)</u>	<u>(1,901)</u>	<u>(711)</u>	הפסד
<u>(4,517)</u>	<u>(1,901)</u>	<u>(711)</u>	סה"כ הפסד כולל
			מיוחס ל:
(4,515)	(1,901)	(711)	בעלי מניות החברה
(2)	-	-	זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>(4,517)</u>	<u>(1,901)</u>	<u>(711)</u>	
<u>(0.17)</u>	<u>(0.07)</u>	<u>(0.03)</u>	הפסד בסיסי ומדולל למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה							הון מניות	יתרה ליום 1 בינואר, 2014 (מבוקר)
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	יתרת הפסד	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות		
בלתי מבוקר								
אלפי ש"ח								
48,936	32	48,904	(15,180)	1,253	35,802	27,029		
(711)	-	(711)	(711)	-	-	-	סה"כ הפסד כולל	
15	-	15	-	15	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות	
<u>48,240</u>	<u>32</u>	<u>48,208</u>	<u>(15,891)</u>	<u>1,268</u>	<u>35,802</u>	<u>27,029</u>	יתרה ליום 31 במרס, 2014	

מיוחס לבעלי מניות החברה							הון מניות	יתרה ליום 1 בינואר, 2013 (מבוקר)
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	יתרת הפסד	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	כתבי אופציה	פרמיה על מניות		
בלתי מבוקר								
אלפי ש"ח								
53,381	34	53,347	(10,665)	1,786	934	34,263	27,029	
(1,901)	-	(1,901)	(1,901)	-	-	-	-	
26	-	26	-	26	-	-	-	
-	-	-	-	(190)	(934)	1,124	-	
<u>51,506</u>	<u>34</u>	<u>51,472</u>	<u>(12,566)</u>	<u>1,622</u>	<u>-</u>	<u>35,387</u>	<u>27,029</u>	

מיוחס לבעלי מניות החברה							הון מניות	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	יתרת הפסד	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	כתבי אופציה	פרמיה על מניות		
מבוקר								
אלפי ש"ח								
53,381	34	53,347	(10,665)	1,786	934	34,263	27,029	
(4,517)	(2)	(4,515)	(4,515)	-	-	-	-	
72	-	72	-	72	-	-	-	
-	-	-	-	(605)	(934)	1,539	-	
<u>48,936</u>	<u>32</u>	<u>48,904</u>	<u>(15,180)</u>	<u>1,253</u>	<u>-</u>	<u>35,802</u>	<u>27,029</u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2013	2014	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>			
(4,517)	(1,901)	(711)	הפסד
1,085	465	265	התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (א)
(3,432)	(1,436)	(446)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת
<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>			
(3)	-	-	רכישת רכוש קבוע
183	(2,000)	-	תמורה ממימוש (רכישת) נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן
17	17	-	דרך רווח או הפסד, נטו
506	(6)	(632)	מזומנים בנאמנות, נטו
(4,364)	(1,547)	(323)	מזומן מוגבל בשימוש, נטו
7,277	4,188	-	השקעות בחברות פרויקט
(1,003)	-	(367)	תמורה ממימוש השקעות בחברות פרויקט
(1,025)	-	-	השקעה בשותפות
778	63	350	מתן הלוואות גישור לחברות פרויקט
			גביית הלוואות גישור מחברות פרויקט
2,366	715	(972)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>			
277	277	-	קבלת הלוואות לזמן ארוך מהמדען הראשי
(2,333)	(2,333)	(112)	החזר הלוואות למדען הראשי
290	290	-	תמורה מכתב אופציה על מניות בחברת פרויקט
-	-	(12)	הוצאות הנפקה מראש
(1,766)	(1,766)	(124)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(2,832)	(2,487)	(1,542)	<u>ירידה במזומנים ושווי מזומנים</u>
5,447	5,447	2,615	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
2,615	2,960	1,073	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2013	2014
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

(א) התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

48	12	7	פחת רכוש קבוע
2,005	410	504	שערוך והפרשי הצמדה וריבית בגין הלוואות מהמדען הראשי
730	980	(85)	שערוך השקעות בחברות פרויקט שיערוך כתבי אופציה על מניות בחברת פרויקט חלק החברה בהפסד שותפות המטופלת בשיטת השווי המאזני
10	10	-	עלות תשלום מבוסס מניות שחיקת התחייבות להשקעה בחברות פרויקט שערוך פקדונות בבנקים
960	-	250	עליית ערך נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
72	26	15	שחיקת הכנסות לקבל
2	10	-	הכנסות מהטבה מהמדען הראשי
(44)	(17)	(5)	
(89)	(25)	(10)	
12	45	-	
(1,907)	(531)	(547)	

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

(301)	(125)	298	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(42)	(105)	(8)	ירידה בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
(210)	(196)	(106)	ירידה בזכאים ויתרות זכות
(205)	(46)	(53)	ירידה בהכנסות מראש
(758)	(472)	131	

מזומנים שהתקבלו במשך התקופה עבור:

44	17	5	ריבית בגין פקדונות בבנקים
1,085	465	265	

(ב) פעולות מהותיות שלא במזומן

58	58	-	הקצאה של מניות בחברות הפרויקט כנגד הכנסות מראש בגין מתן שירותים
1,904	1,904	706	זקיפת הכנסות והכנסות נדחות בגין הטבה מהמדען הראשי
-	-	141	התחייבות להשקעה בחברות פרויקט

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2014 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2013 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970.

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.

באור 3: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

תיקונים ל-IFRS 11 הסדרים משותפים, בדבר רכישת זכויות בפעילות משותפת המהווה עסק כהגדרתו ב-IFRS 3

ביום 6 במאי, 2014 פרסם ה-IASB תיקונים ל-IFRS 11 הסדרים משותפים (להלן - התיקונים) אשר דנים בטיפול החשבונאי ברכישת זכויות בפעילות משותפת המהווה עסק כהגדרתו ב-IFRS 3.

התיקונים קובעים כי הזכויות הנרכשות בעסקה כאמור יטופלו כצירוף עסקים על פי IFRS 3 ותקנים רלוונטיים נוספים, לרבות מדידת הנכסים וההתחייבויות המזוהים על פי שוויים ההוגן, הכרה במסים נדחים הנובעים ממדידה זו, טיפול בעלויות עסקה והכרה במוניטין או רווח מרכישה הזדמנותית.

התיקונים ייושמו בדרך של מכאן ולהבא החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2016 או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי.

באור 4: - השקעות בחברות פרויקט

א. ההרכב

31 במרס 2014 (בלתי מבוקר)

שיעור החזקה בדילול (מלא 4)	שיעור החזקה בפועל	שווי הוגן (3)	התחייבות להשקעה	סך הכל השקעה	השקעה כנגד מתן שירותים - מניות תפעול (2)	השקעה מהלוואות מהמדען הראשי (1)	השקעה ממקורות החברה (כולל מימון משלים)
%	%			אלפי ש"ח			
15.57	17.16	4,783	-	2,262	133	935	1,194
7.25	8.26	1,656	-	1,297	105	745	447
12.22	15.16	14,415	-	7,353	283	1,680	5,390
21.75	22.87	1,158	-	2,215	287	1,678	250
23.95	27.72	5,502	-	3,319	329	1,680	1,310
12.52	14.09	9,248	-	11,955	316	1,680	9,959
16.41	18.00	4,348	-	5,000	320	1,680	3,000
14.76	17.50	3,079	-	4,059	-	1,680	2,379
38.00	37.50	2,759	-	741	366	-	375
29.22	34.75	1,985	-	474	58	-	416
27.6	29.05	894	141	47	-	-	47
		<u>49,827</u>	<u>141</u>	<u>38,722</u>	<u>2,197</u>	<u>11,758</u>	<u>24,767</u>

השקעות בחברות פעילות, שמקורן בהוראת מנכ"ל

8.3(*)

ביפורטקט בע"מ
 אורתו ספיס בע"מ
 סופרפיש אינק.
 אינטווי בע"מ
 מדיטייט בע"מ
 פלייקסט מדיה סיסטמס בע"מ (ב'1)
 פוליפיד בע"מ
 סאגונה נטוורקס בע"מ
 ניינוקס מדיקל בע"מ
 לייב טיון בע"מ
 אקסימור בע"מ (ב'2)

- (*) לא כולל חברות ששווין ההוגן הופחת במלואו, לרבות במספרי ההשוואה.
- (1) באשר לשעבוד המניות שהתקבלו כתוצאה מהשקעת כספי הלוואות המדען הראשי להבטחת אותן הלוואות, ראה באור 13א' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.
- (2) כולל אופציות הניתנות למימוש למניות תמורת ערכן הנקוב.
- (3) השווי ההוגן מבוסס על הערכת שווי חיצונית ליום 31 בדצמבר, 2013 שקיבלה החברה, עם ההתאמות הנדרשות ליום הדיווח. השינויים בשווי הנאות במהלך תקופת הדיווח מוערכים ומבוססים בין היתר על הפעילות ההוגנת האחרונה שבוצעה בחברות בהן השקיעה החברה בגין הנפקת מניות או פעילות כאמור שבוצעה בסמוך למועד עריכת הדוחות הכספיים וכן מעקב שוטף שעורכת החברה אחר התפתחות החברה המושקעת.
- (4) שיעור החזקה בדילול מלא מחושב בהנחה שימומשו כל האופציות, שנשמרו בחברה המושקעת על פי תוכנית אופציות או לפי מסגרת מאושרת להקצאה (גם אם טרם הוענקו), ושכל ניירות הערך ההמירים האחרים (פרט להלוואות גישור), שהונפקו על ידי החברה המושקעת (כולל אלה בהם מחזיקה החברה), ימרו במניות.

באור 4: - השקעות בחברות פרויקט (המשך)

31 במרס 2013 (בלתי מבוקר)

שיעור החזקה בדילול מלא (4) %	שיעור החזקה בפועל %	שווי הוגן (3)	התחייבות להשקעה	סך הכל השקעה	השקעה כנגד מתן שירותים - מניות תפעול (2)		השקעה מהלוואות מהמדען הראשי (1)	השקעה ממקורות החברה (כולל מימון משלים)
					אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
16.62	17.69	4,965	-	1,925	133	935	857	
9.21	10.71	1,390	-	1,297	105	745	447	
14.05	17.78	14,391	-	7,353	283	1,680	5,390	
23.67	23.72	1,211	-	2,215	287	1,678	250	
29.13	31.81	4,651	-	3,319	329	1,680	1,310	
12.16	13.93	7,234	-	9,572	316	1,680	7,576	
18.94	19.64	3,995	-	5,000	320	1,680	3,000	
14.76	17.50	3,221	-	4,059	-	1,680	2,379	
38.00	37.50	2,759	265	476	366	-	110	
34.19	39.29	1,985	-	358	58	-	300	
		<u>45,802</u>	<u>265</u>	<u>35,574</u>	<u>2,197</u>	<u>11,758</u>	<u>21,619</u>	

השקעות בחברות פעילות, שמקורן בהוראת

מנכ"ל 8.3 (*)

- ביופרוטקט בע"מ
- אורתו ספייס בע"מ
- סופרפיש אינק. (לשעבר לינק איט בע"מ)
- אינטויו בע"מ
- מדיטייט בע"מ
- פלייקסט מדיה סיסטמס בע"מ (ב'1)
- פולפיד בע"מ
- סאגונה נטוורקס בע"מ
- נינוקס מדיקל בע"מ
- לייב טיון בע"מ

- (*) לא כולל חברות ששווין ההוגן הופחת במלואו, לרבות במספרי ההשוואה.
- (1) באשר לשעבוד המניות שהתקבלו כתוצאה מהשקעת כספי הלוואות המדען הראשי להבטחת אותן הלוואות, ראה באור 13א' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.
- (2) כולל אופציות הניתנות למימוש למניות תמורת ערכן הנקוב.
- (3) השווי ההוגן מבוסס על הערכת שווי חיצונית ליום 31 בדצמבר, 2012 שקיבלה החברה, עם ההתאמות הנדרשות ליום הדיווח. השינויים בשווי הנאות במהלך תקופת הדיווח מוערכים ומבוססים בין היתר על הפעילות ההונית האחרונה שבוצעה בחברות בהן השקיעה החברה בגין הנפקת מניות או פעילות כאמור שבוצעה בסמוך למועד עריכת הדוחות הכספיים וכן מעקב שוטף שעורכת החברה אחר התפתחות החברה המושקעת.
- (4) שיעור החזקה בדילול מלא מחושב בהנחה שימומשו כל האופציות, שנשמרו בחברה המושקעת על פי תוכנית אופציות או לפי מסגרת מאושרת להקצאה (גם אם טרם הוענקו), ושכל ניירות הערך ההמירים האחרים (פרט להלוואות גישור), שהונפקו על ידי החברה המושקעת (כולל אלה בהם מחזיקה החברה), ימרו במניות.

באור 4: - השקעות בחברות פרויקט (המשך)

31 בדצמבר 2013 (מבוקר)

שיעור החזקה בדילול מלא (4) %	שיעור החזקה בפועל %	שווי הוגן (3)	סך הכל השקעה	השקעה כנגד מתן שירותים - מניות תפעול (2) אלפי ש"ח	השקעה מהלוואות מהמדען הראשי (1)	השקעה ממקורות החברה (כולל מימון משלים)
15.57	17.16	4,603	2,102	133	935	1,034
7.25	8.26	1,649	1,297	105	745	447
12.22	15.16	14,349	7,353	283	1,680	5,390
21.75	22.87	1,152	2,215	287	1,678	250
23.95	27.72	5,477	3,319	329	1,680	1,310
12.52	14.09	9,205	11,955	316	1,680	9,959
16.90	18.21	4,328	5,000	320	1,680	3,000
14.76	17.50	3,065	4,059	-	1,680	2,379
38.00	37.50	2,759	741	366	-	375
31.59	35.81	1,985	358	58	-	300
		<u>48,572</u>	<u>38,399</u>	<u>2,197</u>	<u>11,758</u>	<u>24,444</u>

השקעות בחברות פעילות, שמקורן בהוראת מנכ"ל 8.3 (*)

ביפורטקט בע"מ
 אורתו ספייס בע"מ
 סופרפיש אינק.
 אינטווי בע"מ
 מדיטייט בע"מ
 פלייקסט מדיה סיסטמס בע"מ (ב'1)
 פוליפיד בע"מ
 סאגונה נטוורקס בע"מ
 ניינוקס מדיקל בע"מ
 לייב טיון בע"מ

(*) לא כולל חברות ששווין ההוגן הופחת במלואו, לרבות במספרי ההשוואה.

- (1) באשר לשעבוד המניות שהתקבלו כתוצאה מהשקעת כספי הלוואות המדען הראשי להבטחת אותן הלוואות, ראה באור 13א' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.
- (2) כולל אופציות הניתנות למימוש למניות תמורת ערכן הנקוב.
- (3) השווי ההוגן מבוסס על הערכת שווי חיצונית ליום הדיווח שקיבלה החברה. השינויים בשווי ההוגן במהלך תקופת הדיווח מוערכים ומבוססים בין היתר על הפעילות ההונית האחרונה שבוצעה בחברות בהן השקיעה החברה בגין הנפקת מניות או פעילות כאמור שבוצעה בסמוך למועד עריכת הדוחות הכספיים וכן מעקב שוטף שעורכת החברה אחר התפתחות החברה המושקעת.
- (4) שיעור החזקה בדילול מלא מחושב בהנחה שימומשו כל האופציות שנשמרו בחברה המושקעת על פי תוכנית אופציות או לפי מסגרת מאושרת להקצאה (גם אם טרם הוענקו), ושכל ניירות הערך ההמירים האחרים (פרט להלוואות גישור), שהונפקו על ידי החברה המושקעת (כולל אלה בהם מחזיקה החברה), יומרו במניות.

באור 4: - השקעות בחברות פרויקט (המשך)

ב. מידע נוסף על החברות

1. פלייקסט מדיה סיסטמס בע"מ (להלן - פלייקסט)

פלייקסט מפתחת שרת וידאו לדחיסה ושידור של משחקי מחשב איכותיים בטכנולוגית מחשוב ענן, ומציעה שירות המאפשר למפעילי שירותי טלוויזיה למכור חבילות משחקים ברמה המתחרה בקונסולות משחקים, ללא צורך בשינוי הממירים הקיימים בבית המנוי או בתשתית הרשת. בהמשך להסכם השקעה שנחתם ביום 31 בדצמבר 2013, במסגרתו השקיעו בעלי מניות קיימים בפלייקסט סכום של 1.5 מיליון דולר, בדרך של הלוואה הניתנת להמרה למניות פלייקסט, וכן התחייבו, בכפוף לתנאים שנקבעו בהסכם, להשקיע סכום נוסף של 1.5 מיליון דולר, נחתם, לאחר תאריך המאזן הסכם השקעה לפיו התחייבו בעלי המניות, בכללם החברה, להעמיד את יתרת סכום ההלוואה ההמירה בסך 1.5 מיליון דולר. חלקה של החברה בהלוואה ההמירה הינו כ-223 אלפי דולר (כ - 774 אלפי ש"ח). נכון לתאריך הדוח העבירה החברה לפלייקסט סכום של כ - 149 אלפי דולר (כ- 521 אלפי ש"ח).

2. אקסימור בע"מ (להלן - אקסימור)

אקסימור מפתחת פלטפורמה ננו-טכנולוגית לשחרור מבוקר של תרופות. האפליקציה הראשונה של אקסימור מיועדת לטיפול במחלת הגלאוקומה. ביום 17 בינואר, 2014, חתמו החברה והשותפות על הסכם השקעה באקסימור. בהתאם להוראות ההסכם תשקיע השותפות כ- 2.1 מיליון ש"ח באקסימור, מכספי המדען הראשי, ובנוסף השותפים בשותפות ישקיעו, באופן שווה, סכום של 375 אלפי ש"ח, כמימון משלים. חלקה של החברה במימון המשלים הינו כ - 188 אלפי ש"ח.

באור 5: - הלוואות מהמדען הראשי

ביום 1 בפברואר, 2014, הודיעה החברה למדען הראשי כי אין בכוונתה לדחות את מועד פירעון ההלוואות שהתקבלו בגין החברות: סלימדיקס וקונטרסט. ביום 1 בפברואר, 2014, הודיעה החברה למדען הראשי על כוונתה לדחות בשנה את מועד פירעון ההלוואות שנתקבלו בגין החברות: ביפרוטקט, סופרפיש, פלייקסט, אינטווי ומדיטייט, וזאת עד ליום 31 בדצמבר, 2014. בתמורה להארכת ההלוואה שילמה החברה למדען הראשי כ-112 אלפי ש"ח, אשר יקוזזו מסכום ההלוואות.

למידע נוסף ראה ביאור 13' בדוח הכספי השנתי.

31 במרס 2014
<u>בלתי מבוקר</u>
<u>אלפי ש"ח</u>
<u>20,481</u>
<u>6,685</u>

סכומים שהתקבלו מהמדען הראשי בתוספת ריבית שנצברה

השווי ההוגן של ההלוואות בדוחות הכספיים

באור 6: - מכשירים פיננסיים

א. שווי הוגן

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים שווי מזומנים, השקעות לזמן קצר, מזומנים בנאמנות, מזומן מוגבל בשימוש, חייבים ויתרות חובה, התחייבויות לספקים ולנותני שירותים, זכאים ויתרות זכות, התחייבויות להשקעה בחברות פרויקט והלוואות מהמדען הראשי תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

ב. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

31 במרס, 2014

רמה 1	רמה 3	אלפי ש"ח
4,626	-	-
-	49,827	-
<u>4,626</u>	<u>49,827</u>	

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

קרנות נאמנות
השקעות בחברות פרויקט

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2014 לא היו העברות בגין מדידת שווי הוגן של מכשיר פיננסי כלשהו בין רמה 1 ורמה 2, וכן לא היו העברות לתוך או מחוץ לרמה 3 בגין מדידת שווי הוגן של מכשיר פיננסי כלשהו.

31 בדצמבר, 2013

רמה 1	רמה 3	אלפי ש"ח
4,616	-	-
-	48,572	-
<u>4,616</u>	<u>48,572</u>	

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

קרנות נאמנות
השקעות בחברות פרויקט

באור 6: - מכשירים פיננסיים (המשך)

במהלך שנת 2013 לא היו העברות בגין מדידת שווי הוגן של מכשיר פיננסי כלשהו בין רמה 1 ורמה 2, וכן לא היו העברות לתוך או מחוץ לרמה 3 בגין מדידת שווי הוגן של מכשיר פיננסי כלשהו.

31 במרס, 2013

רמה 1	רמה 3
אלפי ש"ח	
6,735	-
-	3,016
-	45,802
<u>6,735</u>	<u>48,818</u>

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

קרנות נאמנות
הכנסות לקבל
השקעות בחברות פרויקט

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2013 לא היו העברות בגין מדידת שווי הוגן של מכשיר פיננסי כלשהו בין רמה 1 ורמה 2, וכן לא היו העברות לתוך או מחוץ לרמה 3 בגין מדידת שווי הוגן של מכשיר פיננסי כלשהו.

31 במרס, 2014

רמה 3
אלפי ש"ח
6,685
300
<u>6,985</u>

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

הלוואת מהמדען הראשי
אופציה על מניות בחברת פרויקט

31 בדצמבר, 2013

רמה 3
אלפי ש"ח
6,293
300
<u>6,593</u>

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

הלוואות מהמדען הראשי
אופציה על מניות בחברת פרויקט

31 במרס, 2013

רמה 3
אלפי ש"ח
4,698
300
<u>4,998</u>

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

הלוואת מהמדען הראשי
אופציה על מניות בחברת פרויקט

באור 6: - מכשירים פיננסיים (המשך)התנועה בנכסים פיננסיים המסווגים לרמה 3

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אלפי ש"ח	
48,572	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2014</u>
85	סך רווח כולל שהוכר ברווח או הפסד
1,170	רכישות
<u>49,827</u>	<u>יתרה ליום 31 במרס, 2014</u>
85	סך רווח לתקופה שהוכר ברווח או הפסד בגין נכסים המוחזקים בסוף תקופת הדיווח
<u>85</u>	
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אלפי ש"ח	
51,721	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2013</u>
(742)	סך הפסד שהוכר ברווח או הפסד
4,870	רכישות
(7,277)	מימושים
<u>48,572</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013</u>
(730)	סך הפסד לשנה שהוכר ברווח או הפסד בגין נכסים המוחזקים בסוף תקופת הדיווח
<u>(730)</u>	
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אלפי ש"ח	
51,721	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2013</u>
(1,025)	סך הפסד כולל שהוכר ברווח או הפסד
2,310	רכישות
(4,188)	מימושים
<u>48,818</u>	<u>יתרה ליום 31 במרס, 2013</u>
(1,025)	סך הפסד לתקופה שהוכר ברווח או הפסד בגין נכסים המוחזקים בסוף תקופת הדיווח
<u>(1,025)</u>	

באור 6: - מכשירים פיננסיים (המשך)התנועה בהתחייבויות פיננסיות המסווגות לרמה 3

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אלפי ש"ח	
6,593	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2014</u>
504 (112)	סך הפסד שהוכר ברווח או הפסד גריעות
<u>6,985</u>	<u>יתרה ליום 31 במרס, 2014</u>
504	סך הפסד לשנה שהוכר ברווח או הפסד בגין התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד הקיימות בסוף תקופת הדיווח
התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אלפי ש"ח	
6,621	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2013</u>
2,015 290 (2,333)	סך הפסד שהוכר ברווח או הפסד תוספות גריעות
<u>6,593</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013</u>
(2,015)	סך הפסד לשנה שהוכר ברווח או הפסד בגין התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד הקיימות בסוף תקופת הדיווח
התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אלפי ש"ח	
6,621	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2013</u>
420 290 (2,333)	סך הפסד שהוכר ברווח או הפסד תוספות גריעות
<u>4,998</u>	<u>יתרה ליום 31 במרס, 2013</u>
420	סך הפסד לשנה שהוכר ברווח או הפסד בגין התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד הקיימות בסוף תקופת הדיווח

באור 6: - מכשירים פיננסיים (המשך)

השווי ההוגן של מניות שלגביהן לא קיים מחיר שוק מצוטט, נקבע על מודל שיטת העסקאות הדומות. ההערכות אלו מצריכות מהחברה להניח הנחות מסוימות לגבי נתונים שאינם ניתנים לצפייה הנכללים במודל. הנתונים המשמעותיים שאינם ניתנים לצפייה מובאים בטבלה שלהלן:

31 במרס 2014	
70%	סטיית התקן
4	אורך חיים של חברות הפורטפוליו

החברה מעריכה על בסיס מתמשך טווח סביר של חלופות עבור אותם נתונים משמעותיים שאינם ניתנים לצפייה וקובעת את השפעתם על השווי ההוגן. עליה במכפיל המכירות החזוי, עליה בסטיית התקן ועליה באורך החיים של חברת הפורטפוליו, יובילו לעליה בשווי ההוגן של המכשירים ההונניים. להלן מתואר ניתוח הרגישות לשינויים בנתונים המשמעותיים שאינם ניתנים לצפייה:

31 במרס 2014	
אלפי ש"ח	
2,581 (2,564)	גידול של 10% בסטיית התקן קיטון של 10% בסטיית התקן
2,270 (2,563)	גידול של שנה באורך החיים של חברת פורטפוליו קיטון של שנה באורך החיים של חברת פורטפוליו

באור 7: - אירועים בתקופת הדיווח ולאחריה1. שומת מע"מ

ביום 18 ביוני, 2013, נתקבלה בחברה שומה לפי מיטב השפיטה מאת רשות המיסים - מס ערך מוסף, בסך כולל של כ- 1.1 מיליון ש"ח (כולל ריבית והפרשי הצמדה). השומה מתייחסת לתקופה מינואר 2010 ועד אפריל 2013. טענת רשות המיסים היא שהיה על החברה לנכות 25% ממס התשומות בלבד. החברה חולקת על עמדת פקיד השומה. ביום 14 ביולי 2013 הגישה החברה השגה על שומה זו. בשלב זה, אין באפשרותה של החברה להעריך את סיכויי ההצלחה של ההשגה על השומה האמורה, ולפיכך לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.

2. הנפקת מניות ואופציות

ביום 31 במרץ, 2014, פרסמה החברה דוח הצעת מדף להנפקת מניות של החברה. ההנפקה הושלמה לאחר תאריך המאזן. במסגרת דוח הצעת המדף הנפיקה החברה 3,450,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א, וכן 3,450,000 כתבי אופציה (סדרה 4). תמורת ההנפקה הסתכמה לסך של כ- 5.9 מיליון ש"ח ברוטו. בניכוי הוצאות הנפקה, הסתכמה התמורה נטו בכ- 5.5 מיליון ש"ח.

באור 7: - אירועים בתקופת הדיווח ולאחריה (המשך)

3. הקצאת אופציות

ביום 11 במרץ, 2014, החליט דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת התגמול מיום 5 במרץ, 2014, להעניק לסמנכ"ל הכספים של החברה 33,334 אופציות לא סחירות הניתנות למימוש ל-33,334 מניות רגילות של החברה בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א. מחצית מהאופציות יבשילו בתום שנה ממועד הענקה, רבע מהאופציות יבשילו בתום שנתיים ממועד הענקה ורבע מהאופציות יבשילו בתום שלוש שנים ממועד הענקה. מחיר המימוש של האופציות הינו 1.83 ש"ח, לא צמוד. מועד פקיעת האופציות הינו 4 שנים ממועד הבשלתן.

4. כתב תביעה

ביום 25 במרץ 2014 התקבל בידי החברה כתב תביעה אשר הוגש לבית משפט השלום בתל אביב-יפו (להלן: "בית המשפט") על ידי מר אמיר יער, צ'ינה ישראל סינרג'י בע"מ וקבוצת יער אחזקות בע"מ (להלן יחד: "התובעים") כנגד מר אבנר ליאור, דירקטור בחברה (להלן: "ליאור"), מדי-טייט, והחברה (ליאור, מדי-טייט והחברה יחד, להלן: "הנתבעים"). במסגרת כתב התביעה טוענים התובעים כי הם זכאים, לכאורה, לתגמול בגין סיוע ביצירת הקשר עם משקיע סיני שהוביל, לטענתם, לעסקת השקעה בסכום של 1 מיליון דולר במדי-טייט.

התובעים מבקשים כי בית המשפט יורה לנתבעים, ביחד ולחוד, לשלם להם שיעור של 5% מסכום ההשקעה (קרי כ- 180 אלפי ש"ח) ו-5% מתקבולי המכירות של מדי-טייט בסין, אם וכאשר יהיו. נכון למועד הדוח, לדעת החברה, עמדתה של החברה היא שהחברה אינה צד לעניין כלל, ולכן היא צריכה להיות מוסרת מהתביעה. לפיכך, לא רשמה החברה הפרשה בדוחות הכספיים בגין תביעה זו.

באור 8: - אי הכללת דוח כספי ביניים נפרד בדוח התקופתי

החברה לא צירפה בדוח התקופתי מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38 ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, וזאת בהתאם להערכת החברה, כי אין בצירוף דוח כספי ביניים נפרד של החברה כדי תוספת מידע מהותי למשקיע הסביר, אשר אינו נכלל כבר במסגרת הדוחות המאוחדים של החברה, וכי תוספת המידע כאמור הינה זניחה.

הנימוקים בבסיס עמדתה בדבר זניחות המידע כאמור הם: 1. לשותפות המאוחדת אין כל פעילות ואין לה נכסים מלבד שתי השקעות, בעלות שווי, המוחזקות באמצעותה 2. כל המידע בדבר ההשקעות המוחזקות הן על-ידי החברה והן על-ידי השותפות ניתן במסגרת באור 3 לדוחות הכספיים המאוחדים 3. חלק הזכויות שאינן מקנות שליטה בשותפות הוא 0.46% בלבד. לאור האמור לעיל, בחרה החברה שלא להציג מידע כספי ביניים נפרד.
