

## קסניה ונצ'ר קפיטל בע"מ

### דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה של ששה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2017

החברה הינה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנה 5 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 (להלן: "תקנות הדוחות"). בישיבתו מיום 11 במרץ 2014, החליט דירקטוריון החברה על אימוץ וולנטרי של כל ההקלות לתאגיד קטן הנכללות בתקנות הדוחות, 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 הדוחות (פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם) והגשת דוחות במתכונת חצי שנתית חלף רבעונית.

החברה מתכבדת להגיש את דוח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2017. הסקירה שתובא להלן הינה מצומצמת בהיקפה ומתייחסת לאירועים ולשינויים שחלו במצב ענייני החברה בששת החודשים הראשונים לשנת 2017 (להלן גם: "תקופת הדוח"), אשר השפעתם על החברה הינה מהותית. לאור האמור, יש לקרוא דוח זה, ביחד עם הדוח התקופתי לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016, אשר פורסם ביום 22 במרץ 2017 (מס' אסמכתא 2017-01-023794) (להלן: "הדוח התקופתי").

#### **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 ראשוניות בשלבים מוקדמים (סיד) והשקעות המשך (להלן: "חברות הפורטפוליו").

בנוסף, החברה מפעילה, באמצעות השותפות הכללית קסניה ון ליר Van Leer Xenia (להלן: "השותפות"), חממה טכנולוגית, העוסקת בבדיקה של פרויקטים טכנולוגיים, ביצוע השקעות בחברות טכנולוגיה וקליטת 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. לפרטים נוספים אודות תחום הפעילות של החברה ראו סעיף 3 לפרק א' לדוח התקופתי.

## **2. מצב כספי**

### **2.1. נכסים שוטפים**

הנכסים השוטפים של החברה ליום 30 ביוני 2017 הסתכמו לסך של כ- 3,994 אלפי ש"ח לעומת כ- 3,117 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2016. העלייה ביתרת הנכסים השוטפים בתקופת הדוח נבעה מעליה ביתרת המזומנים ושווי מזומנים כתוצאה מהנפקת מניות בתקופת הדוח, וזאת לאחר שימוש במזומנים לפעילות שוטפת ולפעילות השקעה.

### **2.2. נכסים בלתי שוטפים**

שווי ההשקעות בחברות הפרויקט ביום 30 ביוני 2017 עמד על סך של כ- 48,405 אלפי ש"ח, לעומת כ- 48,287 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2016. לפרטים נוספים, ראה סעיף 3.3 להלן. יתרת השקעה בשותפות הנמדדת בשווי הוגן ליום 30 ביוני 2017 עמדה על סך של כ- 4,834 אלפי ש"ח, לעומת יתרה של כ- 3,426 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2016. העלייה ביתרת השקעה בשותפות הנמדדת בשווי הוגן נובעת מעליית ערך בשווי ההוגן של השותפות, וכן מהשקעה של החברה בשותפות בתקופת הדוח.

### **2.3. התחייבויות שוטפות**

יתרת ההתחייבויות השוטפות של החברה עמדה על סך של כ- 850 אלפי ש"ח ביום 30 ביוני 2017, לעומת כ- 1,726 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2016. הירידה ביתרת ההתחייבויות השוטפות של החברה נבעה בעיקר מירידה ביתרות הכנסות הנדחות בגין הטבה מהמדען הראשי ומההתחייבויות להשקעה בחברות פרויקט.

### **2.4. התחייבויות לזמן ארוך**

יתרת ההלוואות מהמדען הראשי ליום 30 ביוני 2017 עמדה על סך של כ- 5,464 אלפי ש"ח, לעומת סכום של כ- 6,336 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2016. עיקר הירידה ביתרת הלוואות המדען הראשי בתקופת הדוח נבעה ממחיקת הלוואת המדען בגין חברת קסנוליט מדיקל בע"מ (להלן: "קסנוליט"), בשל הפחתת מלוא שווי ההשקעה בה, בתקופת הדוח.

### **2.5. מצבת התחייבויות החברה לפי מועד פירעון**

עובר לפרסום דוח זה, פרסמה החברה דוח ובו נתונים בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה לפי מועדי פירעון, כנדרש בתקנה 38ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי של החברה מיום 31 ביולי 2017 (אסמכתא מס' 01-078723-2017) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

### **2.6. הון עצמי**

ההון העצמי ליום 30 ביוני 2017 הסתכם לסך של כ- 51,556 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 47,347 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2016. העלייה בהון העצמי נובעת מהנפקת מניות בתקופת הדוח, ומהרווח לתקופה.

### **3. תוצאות הפעילות**

#### **3.1. הכנסות**

הכנסות החברה בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ - 2,022 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ - 1,178 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה בהכנסות בתקופת הדוח נבעה בעיקר מעליית ערך השקעות, נטו. לפרטים נוספים ראה סעיף 3.3 להלן.

#### **3.2. עלות מתן השירותים**

בתקופת הדוח הסתכמו עלויות מתן השירותים בסך של כ - 864 אלפי ש"ח לעומת סך של כ - 1,019 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

#### **3.3. שינוי בערך השקעות**

בתקופת הדוח רשמה החברה עלייה בערך ההשקעות, נטו בסכום של 769 אלפי ש"ח, לעומת ירידה של 6,984 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופת הדוח רשמה החברה עליית ערך בהשקעה בשותפות הנמדדת בשווי הוגן בסכום של כ - 761 אלפי ש"ח, ועלייה בערך השקעות בחברות פרויקט, נטו בסכום של כ - 8 אלפי ש"ח. בתקופת הדוח נבעה לחברה עליית ערך בגין החברות ביופרוטקט בע"מ (להלן: "ביופרוטקט") ואומניקס מדיקל בע"מ, ומנגד נרשמה ירידת ערך בגין חברת קסנוליט וכתוצאה מירידה חדה, בתקופת הדוח, בשער החליפין של הדולר לעומת השקל.

#### **3.4. הוצאות מימון**

הוצאות המימון של החברה בתקופת הדוח הסתכמו לסכום של כ - 6 אלפי ש"ח, לעומת הוצאות מימון של כ - 14 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

#### **3.5. רווח (הפסד) בתקופת הדוח**

הרווח של החברה בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ - 1,139 אלפי ש"ח, לעומת הפסד של 4,996 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח בתקופת הדוח נבע בעיקר מעליה בערך השקעות, נטו, ומהכנסות מימון כתוצאה ממחיקת הלוואת המדען הראשי בגין קסנוליט.

### **4. נזילות**

4.1. תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בתקופה שנסתיימה ביום 30 ביוני 2017 הסתכם לסך של 1,108 אלפי ש"ח, בהשוואה לסך של 1,333 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

4.2. לחברה נבע בתקופת הדוח, תזרים חיובי מפעילות מימון בסכום של 2,943 אלפי ש"ח, בהשוואה לתזרים חיובי של 4,708 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופת הדוח נבע התזרים החיובי מפעילות מימון מהנפקת מניות כמפורט בסעיף 5 להלן.

4.3. במהלך תקופת הדוח השקיעה החברה בחברות פרויקט סכום של 297 אלפי ש"ח, לעומת סכום של 1,294 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. במהלך תקופת הדוח השקיעה החברה בשותפות סכום של 647 אלפי ש"ח, לעומת סכום של כ - 509 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

## 5. מקורות מימון

החברה מממנת את פעילותה בעיקר באמצעות השקעות בהון החברה, על דרך של גיוס הון, וכן באמצעות מכירת מניות חברות הפורטפוליו. ביום 19 במרץ 2017, בהמשך לקבלת אישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה מיום 13 במרץ 2017, הקצתה החברה ל- Centaurus Investments Limited 2,750,000 מניות רגילות של החברה בתמורה לסך כולל של 3.3 מיליון ש"ח. בניכוי הוצאות הנפקה, הסתכמה התמורה נטו בכ – 3.1 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים, ראו דוח זימון האסיפה מס' אסמכתא 2017-01-012795 הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה). ביום 1 במרץ 2016 הנפיקה החברה לציבור 5,200,000 מניות רגילות של החברה ו- 2,600,000 כתבי אופציה (סדרה 5) הניתנים למימוש ל- 2,600,000 מניות רגילות של החברה. סך התמורה הכוללת נטו מן ההנפקה כאמור הינו 4.9 מיליון ש"ח, וכן סך התמורה העתידית שעשויה להתקבל ככל וימומשו מלוא כתבי האופציה (סדרה 5) הינו כ- 2,860 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים, ר' דוח הצעת מדף מיום 28 בפברואר 2016, מס' אסמכתא 2016-01-036592 ודיווחים מיידיים מיום 1 במרץ 2016, מס' אסמכתא 2016-01-037558 ומס' אסמכתא 2016-01-038269 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

## 6. אירועים בתקופת הדוח ולאחר תאריך המאזן

6.1 בהתאם לדיווח מידי מיום 4 ביולי 2017 מס' אסמכתא: 2017-01-056719, ביום 31 באוגוסט 2017 יחדל מר אבישי נועם לכהן כמנכ"ל החברה.

### 6.2 ביופרוטקט בע"מ (להלן: "ביופרוטקט")

בחודש מאי 2017 הושלם הסכם השקעה בביופרוטקט, במסגרתו השקיע משקיע חיצוני סכום כולל של 3.5 מיליון דולר בביופרוטקט. החברה לא השתתפה בסבב הגיוס. לפרטים נוספים, ראה דיווח מידי מיום 13 באפריל 2017, מס' אסמכתא 2017-01-032635, וכן דיווח מידי מיום 8 במאי 2017, מס' אסמכתא 2017-01-046476 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה). לפרטים אודות ביופרוטקט, ראו סעיף 9.1 בפרק א' לדוח התקופתי.

### 6.3 סאגונה נטוורקס בע"מ (להלן: "סאגונה")

בחודש אפריל 2017 נחתם הסכם השקעה בסאגונה, במסגרתו השקיע משקיע חיצוני סכום של כ – 1 מיליון דולר בסאגונה. החברה לא השתתפה בסבב הגיוס. לפרטים אודות סאגונה, ראו סעיף 9.1 בפרק א' לדוח התקופתי.

### 6.4 אומניקס מדיקל בע"מ אינק. (להלן: "אומניקס")

לאחר תאריך המאזן נחתם הסכם השקעה באומניקס במסגרתו השקיעו באומניקס חלק מבעלי מניות אומניקס וחברת Oreilla, שהינה חברה קשורה לחברת Centaurus, בעלת עניין בחברה, סכום של כ – 900 אלפי דולר. החברה השקיעה סכום של 50 אלפי דולר. השותפות תשקיע, במסגרת ההסכם, 850 אלפי ש"ח מכספי רשות החדשנות, וזאת במסגרת שנה שלישית בחממה, וכן 150 אלפי ש"ח כמימון משלים. לאחר השלמת הגיוס מחזיקות החברה והשותפות בשיעור של 9.5% ו – 21.46%, בהתאמה, מהון המניות של אומניקס בדילול מלא. לפרטים אודות אומניקס, ראו סעיף 9.1 בפרק א' לדוח התקופתי.

6.5. פוליפייד בע"מ (להלן: "פוליפייד")

לפרטים אודות הענקת מעמד של QIDP מאת ה-FDA למוצר D-PLEX שהינו מוצר הדגל של פוליפייד, ראו סעיף 9.3 בפרק א' לדוח התקופתי.

6.6. הנפקת מניות

לפרטים, ראו סעיף 5 לעיל.

6.7. הקצאת אופציות

לפרטים אודות הקצאת 33,000 אופציות לא רשומות למסחר הניתנות למימוש ל-33,000 מניות רגילות של החברה לסמנכ"ל הכספים של החברה, ראו דוח הקצאה מיום 22 במרץ 2017, מס' אסמכתא 023800-01-2017 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

7. דוח בסיסי הצמדה ליום 30 ביוני 2017

סה"כ	פריטים אחרים	ני"ע סחירים	לא צמוד	בצמוד למדד	בצמוד לדולר	
<b>אלפי ₪</b>						
3,913	-	-	3,913	-	-	<b>נכסים:</b>
81	-	-	81	-	-	מזומנים ושווי מזומנים
631	-	-	631	-	-	חייבים ויתרות חובה
48,405	48,405	-	-	-	-	מזומן מוגבל בשימוש
4,834	4,834	-	-	-	-	השקעות בחברות פרויקט
6	6	-	-	-	-	השקעה בשותפות
57,870	53,245	-	4,625	-	-	רכוש קבוע
						<b>סה"כ נכסים</b>
						<b>התחייבויות:</b>
18	-	-	18	-	-	ספקים ונותני שירותים
247	-	-	247	-	-	זכאים ויתרות זכות
416	416	-	-	-	-	הכנסות נדחות בגין הטבה
5,464	-	-	-	5,464	-	מהמדען הראשי
169	-	-	169	-	-	הלוואות מהמדען הראשי
6,314	416	-	434	5,464	-	התחייבויות להשקעה בחברות פרויקט
51,556	52,829	-	4,191	(5,464)	-	<b>סה"כ התחייבויות</b>

לניתוחי רגישות ראה ביאור 5 בדוחות הכספיים.

8. פוזיציות בנגזרים

לחברה לא הייתה פעילות בנגזרים בתקופת הדוח.

אבישי נועם  
דירקטור ומנכ"ל

טל מניפז  
יו"ר הדירקטוריון

נספח א'

פרטים הנדרשים בהתאם לתקנה 8ב(ט) לתקנות ניירות ערך דוחות תקופתיים ומיידיים, התש"ל-1970 בנוגע להערכת שווי מהותית:

שווי הוגן של החזקות החברה בביפורטקט	זיהוי נושא ההערכה
30.6.17	עיתוי ההערכה
1,496 אלפי ש"ח	שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה אילו כללי החשבונאות המקובלים, לרבות פחת והפחתות, לא היו מחייבים את שינוי ערכו בהתאם להערכת השווי
5,730 אלפי ש"ח	שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה
רו"ח שי פולברניס ורו"ח ערן ברקת מחברת פולברניס ברקת בן יהודה בע"מ. מעריך השווי הינו מעריך שווי מהותי מאוד לחברה, כהגדרת מונח זה בעמדת סגל של רשות ניירות ערך -105 30 מיום 22 ביולי 2015 (להלן: "עמדת הרשות").	זיהוי המעריך ואפיוניו
רו"ח שי פולברניס, בעל תואר ראשון בכלכלה. בעל ניסיון של מספר שנים בביצוע הערכות שווי דומות, וכן ייעוץ כלכלי.	ניסיון בביצוע הערכות שווי לצרכים חשבונאיים בתאגידים מדווחים ובהיקפים דומים לאלה של ההערכה המדווחת או העולים על היקפים אלה
בהתאם לעמדת הרשות, לאור העובדה שהחשיפה של מעריך השווי בגין הסכם השיפוי עימו נמוכה מפי 3 משכ"ט ששולם לו, חזקה כי לחברה קיימת תלות במעריך השווי. למען הסר ספק, יובהר, כי מעבר לאמור לעיל, אין לחברה כל תלות במעריך השווי.	תלות במזמין ההערכה
החברה העניקה שיפוי למעריך השווי בגין הערכת שווי זו למעט במקרים בהם פעל מעריך השווי ברשלנות או בזדון	הסכמי שיפוי עם מעריך השווי
שיטת העסקאות הדומות.	מודל ההערכה שמעריך השווי פעל לפיו
אורך חיים – 3 שנים	ההנחות לפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה
1.53%	שיעור ריבית חסרת סיכון
70%	סטיית תקן

## הצהרת מנהלים

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

אני, אבישי נועם, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח החציוני של קסניה ונצ'ר קפיטל בע"מ (להלן: "התאגיד") לחציון הראשון של שנת 2017 (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;
- (4) 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 בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, לפי כל דין.

**הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38ג(ד) (2) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970:**

אני, אלי סורוזן, 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") לחציון הראשון של שנת 2017 (להלן: "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים");
- (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;
- (4) 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 בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.



קסניה ונצ'ר קפיטל בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני, 2017

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
9-18	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), הכוללת את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2017 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שישה 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 לתקופות ביניים אלה 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 מבידורים, 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 שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים 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 2016 מבוקר	ליום 30 ביוני	
	2016	2017
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים שוטפים

3,023	4,626	3,913
-	848	-
94	93	81
3,117	5,567	3,994

מזומנים ושווי מזומנים  
הכנסות לקבל  
חייבים ויתרות חובה

נכסים לא שוטפים

630	630	631
48,287	44,314	48,405
3,426	3,001	4,834
9	59	6
52,352	48,004	53,876
55,469	53,571	57,870

מזומן מוגבל בשימוש  
השקעות בחברות פרויקט  
השקעה בשותפות הנמדדת בשווי הוגן  
רכוש קבוע

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר 2016	ליום 30 ביוני	
	2016	2017
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

התחייבויות שוטפות

161	83	18	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
348	404	247	זכאים ויתרות זכות
124	-	-	הלוואות מהמדען הראשי לזמן קצר
774	935	416	הכנסות נדחות בגין הטבה מהמדען הראשי לזמן קצר
319	384	169	התחייבויות להשקעה בחברות פרויקט לזמן קצר
<u>1,726</u>	<u>1,806</u>	<u>850</u>	

התחייבויות לא שוטפות

6,212	5,968	5,464	הלוואות מהמדען הראשי לזמן ארוך
147	321	-	הכנסות נדחות בגין הטבה מהמדען הראשי לזמן ארוך
37	57	-	התחייבויות להשקעה בחברות פרויקט לזמן ארוך
<u>6,396</u>	<u>6,346</u>	<u>5,464</u>	

הון המיוחס לבעלי המניות של החברה

35,679	35,679	38,429	הון מניות
37,705	37,039	38,068	פרמיה על מניות
1,010	1,010	1,010	כתבי אופציה
115	777	72	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
(27,162)	(29,086)	(26,023)	יתרת הפסד
<u>47,347</u>	<u>45,419</u>	<u>51,556</u>	<u>סה"כ הון</u>
<u>55,469</u>	<u>53,571</u>	<u>57,870</u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

31 ביולי, 2017			
אלי סורזון	אבישי נועם	טל מניפז	תאריך אישור הדוחות הכספיים
סמנכ"ל כספים	מנכ"ל ודירקטור	יו"ר הדירקטוריון	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2016	2017
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
	(למעט נתוני הפסד למניה)	

הכנסות

1,057	508	505
8	8	-
-	-	769
293	662	748
1,358	1,178	2,022

הכנסות מהטבה מהמדען הראשי  
הכנסות ממתן שירותים לחברות פרויקט  
עליית ערך השקעות, נטו  
הכנסות מימון

הוצאות ועלויות

2,012	1,019	864
4,243	6,984	-
72	81	13
27	14	6
6,354	8,098	883

עלות מתן השירותים  
ירידת ערך השקעות, נטו  
הוצאות אחרות  
הוצאות מימון

(4,996)	(6,920)	1,139
---------	---------	-------

רווח (הפסד)

(4,996)	(6,920)	1,139
---------	---------	-------

סה"כ רווח (הפסד) כולל

(4,996)	(6,920)	1,139
---------	---------	-------

בעלי מניות החברה

(4,996)	(6,920)	1,139
---------	---------	-------

(0.14)	(0.20)	0.03
--------	--------	------

רווח (הפסד) בסיסי ומדולל למניה המיוחס לבעלי מניות החברה  
(בש"ח)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה						
סה"כ הון	סה"כ	יתרת הפסד	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות בלתי מבוקר אלפי ש"ח	כתבי אופציה	פרמיה על מניות	הון מניות
47,347	47,347	(27,162)	115	1,010	37,705	35,679
1,139	1,139	1,139	-	-	-	-
3	3	-	3	-	-	-
-	-	-	(46)	-	46	-
3,067	3,067	-	-	-	317	2,750
51,556	51,556	(26,023)	72	1,010	38,068	38,429

יתרה ליום 1 בינואר, 2017 (מבוקר)

סה"כ רווח כולל  
עלות תשלום מבוסס מניות  
פקיעת אופציות  
הנפקת מניות, נטו

יתרה ליום 30 ביוני, 2017 (בלתי  
מבוקר)

מיוחס לבעלי מניות החברה						
סה"כ הון	סה"כ	יתרת הפסד	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות בלתי מבוקר אלפי ש"ח	כתבי אופציה	פרמיה על מניות	הון מניות
47,518	47,518	(22,166)	958	795	37,452	30,479
(6,920)	(6,920)	(6,920)	-	-	-	-
6	6	-	6	-	-	-
-	-	-	(187)	-	187	-
4,815	4,815	-	-	215	(600)	5,200
45,419	45,419	(29,086)	777	1,010	37,039	35,679

יתרה ליום 1 בינואר, 2016 (מבוקר)

סה"כ הפסד כולל  
עלות תשלום מבוסס מניות  
פקיעת אופציות  
הנפקת מניות ואופציות, נטו

יתרה ליום 30 ביוני, 2016 (בלתי  
מבוקר)

מיוחס לבעלי מניות החברה						
סה"כ הון	סה"כ	יתרת הפסד	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות מבוקר אלפי ש"ח	כתבי אופציה	פרמיה על מניות	הון מניות
47,518	47,518	(22,166)	958	795	37,452	30,479
(4,996)	(4,996)	(4,996)	-	-	-	-
10	10	-	10	-	-	-
-	-	-	(853)	-	853	-
4,815	4,815	-	-	215	(600)	5,200
47,347	47,347	(27,162)	115	1,010	37,705	35,679

יתרה ליום 1 בינואר, 2016

סה"כ רווח (הפסד) כולל  
עלות תשלום מבוסס מניות  
פקיעת אופציות  
הנפקת מניות ואופציות, נטו

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2016	2017
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

(4,996)	(6,920)	1,139	רווח (הפסד)
2,761	5,587	(2,247)	התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (א)
(2,235)	(1,333)	(1,108)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(7)	(7)	-	רכישת רכוש קבוע
-	-	(1)	מזומן מוגבל בשימוש, נטו
(2,093)	(1,294)	(297)	השקעות בחברות פרויקט
829	-	-	תמורה ממימוש השקעות בחברות פרויקט
(1,240)	(509)	(647)	השקעה בשותפות
(2,511)	(1,810)	(945)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

(107)	(107)	(124)	החזר הלוואות למדען הראשי
5,252	5,252	3,300	הנפקת הון מניות
(437)	(437)	(233)	הוצאות הנפקת הון מניות ואופציות
4,708	4,708	2,943	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

3,061	3,061	3,023	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
3,023	4,626	3,913	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2016	2017
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

(א) התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

58	8	3
(293)	(662)	(748)
4,243	6,984	(769)
10	6	3
(1)	(1)	(1)
31	12	-
(1,056)	(508)	(505)
2,992	5,839	(2,017)

פחת רכוש קבוע  
שערוך והפרשי הצמדה וריבית בגין הלוואות מהמדען הראשי  
ירידת (עליית) ערך השקעות בחברות פרויקט ובשותפות הנמדדת בשווי הוגן  
עלות תשלום מבוסס מניות  
שערוך פקדונות בבנקים  
שחיקת (שיערוך) הכנסות לקבל הכנסות מהטבה מהמדען הראשי

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

87	88	13
(32)	(110)	(143)
(287)	(231)	(101)
(232)	(253)	(231)

ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה  
ירידה בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים  
עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות

מזומנים שהתקבלו במשך התקופה עבור:

1	1	1
1	1	1
2,761	5,587	(2,247)

ריבית בגין פקדונות בבנקים

(ב) פעולות מהותיות שלא במזומן

805	592	-
376	225	-

זקיפת הכנסות נדחות בגין הטבה מהמדען הראשי  
התחייבות להשקעה בחברות פרויקט

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.



## באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2017 ולתקופה של שישה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2016 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים). לחברה ישנם מקורות מימון לתקופה של כ-14 חודשים מתאריך המאזן. החברה ממנת באופן שוטף את פעילותה, בעיקר באמצעות השקעות בהון החברה, על דרך של גיוס הון, וכן באמצעות מכירת מניות של חברות הפורטפוליו. החברה מעריכה כי יש ביכולתה להמשיך ולהשיג מקורות מימון למימון פעילותה בעתיד הנראה לעין, כמו גם לצמצם את היקף הוצאותיה והשקעותיה, בהתאם לנסיבות.

## 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 - השקעות בחברות פרויקט

א. ההרכב

30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר)

שיעור החזקה בדילול מלא (4)	שיעור החזקה בפועל (3)	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			
21.90	24.97	5,730	-	2,925	133	935	1,857
11.29	14.87	-	-	9,001	283	1,680	7,038
8.67	8.83	1,556	-	2,215	287	1,678	250
19.59	19.90	8,995	-	3,319	329	1,680	1,310
2.89	4.04	9,327	-	14,647	316	1,680	12,651
6.55	9.05	11,051	-	6,488	320	1,680	4,488
6.56	7.54	1,790	-	4,252	-	1,680	2,572
22.43	22.61	4,891	-	1,731	366	-	1,365
27.60	29.05	988	-	282	-	-	282
18.34	16.71	-	-	2,236	308	1,679	249
6.41	7.20	-	-	164	-	-	164
2.55	2.74	192	-	150	-	-	150
10.00	11.11	-	-	188	-	-	188
10.00	11.36	1,413	-	225	-	-	225
10.00	12.20	584	-	94	-	-	94
7.50	8.06	-	-	112	-	-	112
11.63	11.63	1,433	57	112	-	-	112
5.91	6.70	364	112	38	-	-	38
-	-	91	-	91	-	-	91
		48,405	169	48,270	2,342	12,692	33,236

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

ביפרוטקט בע"מ (ב'1)  
 סופרפיש אינק.  
 אינטוויז בע"מ  
 מדיטייט בע"מ  
 גיימפלי אינק.  
 פולפיז בע"מ  
 סאגונה נטוורקס בע"מ (ב'2)  
 ניינקס מדיקל בע"מ  
 אקסימור בע"מ  
 קסנוליט מדיקל בע"מ  
 אי אמ ריל בע"מ  
 נרגון נטוורקס בע"מ  
 טי פי אמ מערכות רפואיות בע"מ  
 אומניקס מדיקל בע"מ (ב'3)  
 קמראיז בע"מ  
 אורקה סושיאל בע"מ  
 טיפסרה בע"מ  
 אייסבו בע"מ  
 טארסיוס פארמה 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 12'א' 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, עם ההתאמות הנדרשות ליום הדיווח. השינויים בשווי הנאות במהלך תקופת הדיווח מוערכים ומבוססים בין היתר על הפעילות ההוגנית 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 3: - השקעות בחברות פרויקט (המשך)

30 ביוני 2016 (בלתי מבוקר)

שיעור החזקה	שיעור החזקה בדילול מלא	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			
26.70	29.74	562	-	2,749	133	935	1,681
11.29	14.87	646	-	8,686	283	1,680	6,723
10.77	11.51	1,573	-	2,215	287	1,678	250
19.59	19.90	9,896	-	3,319	329	1,680	1,310
2.89	4.04	10,153	-	14,647	316	1,680	12,651
6.55	9.05	8,638	-	6,488	320	1,680	4,488
6.73	7.76	1,969	-	4,252	-	1,680	2,572
22.43	22.61	5,381	-	1,731	366	-	1,365
27.60	29.05	894	-	188	-	-	188
18.34	16.71	1,296	-	2,236	308	1,679	249
6.41	7.20	-	-	164	-	-	164
2.55	2.74	192	-	150	-	-	150
10.00	11.11	604	46	141	-	-	141
10.00	11.36	737	57	168	-	-	168
10.00	12.20	584	94	94	-	-	94
7.50	8.06	372	75	75	-	-	75
12.50	12.50	817	169	56	-	-	56
		<u>44,314</u>	<u>441</u>	<u>47,359</u>	<u>2,342</u>	<u>12,692</u>	<u>32,325</u>

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

ביופרוטקט בע"מ  
 סופרפיש אינק.  
 אינטוויז בע"מ  
 מדיטייט בע"מ  
 גיימפלי אינק.  
 פולפיד בע"מ  
 סאגונה נטוורקס בע"מ  
 ניינוקס מדיקל בע"מ  
 אקסימור בע"מ  
 קסנוליט מדיקל בע"מ  
 אי אמ ריל בע"מ  
 נרגון נטוורקס בע"מ  
 טי פי אמ מערכות רפואיות בע"מ  
 אומניקס מדיקל בע"מ  
 קמראייז בע"מ  
 אורקה סושיאל בע"מ  
 טיפסרה בע"מ

- (\*) לא כולל חברות ששווין הוגן הופחת במלואו, לרבות במספרי השוואה.
- (1) באשר לשעבוד המניות שהתקבלו כתוצאה מהשקעת כספי הלוואות המדען הראשי להבטחת אותן הלוואות, ראה באור 12'א' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.
- (2) כולל אופציות הניתנות למימוש למניות תמורת ערך הנקוב.
- (3) השווי הוגן מבוסס על הערכת שווי חיצונית ליום הדיווח שקיבלה החברה, עם ההתאמות הנדרשות ליום הדיווח. השינויים בשווי הנאות במהלך תקופת הדיווח מוערכים ומבוססים בין היתר על הפעילות ההוגית 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 3: - השקעות בחברות פרויקט (המשך)

31 בדצמבר 2016 (מבוקר)

שיעור החזקה בדילול מלא (4) %	שיעור החזקה בפועל	שווי הוגן (3)	התחייבות להשקעה	סך הכל השקעה אלפי ש"ח	השקעה כנגד מתן שירותים - מניות תפעול (2)	השקעה מהלוואות מהמדען הראשי (1)	השקעה ממקורות החברה (כולל מימון משלים)
26.70	29.74	1,496	-	2,906	133	935	1,838
11.29	14.87	-	-	9,001	283	1,680	7,038
9.76	10.19	1,711	-	2,215	287	1,678	250
19.59	19.90	9,893	-	3,319	329	1,680	1,310
2.89	4.04	10,258	-	14,647	316	1,680	12,651
6.55	9.05	12,154	-	6,488	320	1,680	4,488
6.73	7.76	1,969	-	4,252	-	1,680	2,572
22.43	22.61	5,379	-	1,731	366	-	1,365
27.60	29.05	988	-	282	-	-	282
18.34	16.71	648	-	2,236	308	1,679	249
6.41	7.20	-	-	164	-	-	164
2.55	2.74	192	-	150	-	-	150
10.00	11.11	152	-	188	-	-	188
10.00	11.36	737	-	225	-	-	225
10.00	12.20	584	94	94	-	-	94
7.50	8.06	186	38	112	-	-	112
11.63	11.63	1,576	113	112	-	-	112
5.91	6.70	364	111	38	-	-	38
		<u>48,287</u>	<u>356</u>	<u>48,160</u>	<u>2,342</u>	<u>12,692</u>	<u>33,126</u>

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

ביופרוטקט בע"מ  
 סופרפיש אינק.  
 אינטווי בע"מ  
 מדיטייט בע"מ  
 גיימפלי אינק.  
 פולפייד בע"מ  
 סאגונה נטוורקס בע"מ  
 ניינקס מדיקל בע"מ  
 אקסימור בע"מ  
 קסנוליט מדיקל בע"מ  
 אי אמ ריל בע"מ  
 נרגון נטוורקס בע"מ  
 טי פי אמ מערכות רפואיות בע"מ  
 אומניקס מדיקל בע"מ  
 קמראייז בע"מ  
 אורקה סושיאל בע"מ  
 טיפסרה בע"מ  
 אייסבו 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 11.
- (2) כולל אופציות הניתנות למימוש למניות תמורת ערכן הנקוב.
- (3) השווי ההוגן מבוסס על הערכת שווי חיצונית 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), יומרו במניות.

באור 3: - השקעות בחברות פרויקט (המשך)ב. מידע נוסף על החברות1. ביופרוטקט בע"מ (להלן – ביופרוטקט)

ביופרוטקט מפתחת טכנולוגיות לייצור בלון העשוי מחומר מתכלה, הניתן להחדרה לתוך הגוף, לצורך הפרדה בין רקמות, כשהמוצר הראשון של ביופרוטקט מיועד לתחום האונקולוגי.

בחדש מאי 2017 הושלם הסכם השקעה בביופרוטקט, במסגרתו השקיע משקיע חיצוני סכום כולל של 3.5 מיליון דולר בביופרוטקט. החברה לא השתתפה בסבב הגיוס.

2. סאגונה נטוורקס בע"מ (להלן - סאגונה)

סאגונה מפתחת מערכת תוכנה אשר מביאה את הענן אל קצה הרשת הסלולרית (Mobile Edge Computing Platform). המערכת מאפשרת למפעילים לפרוש במהירות רבה שירותים חדשים קרוב מאד אל משתמש הקצה על מנת לשפר את ביצועי הרשת ואת חווית המשתמש. בחדש אפריל 2017 נחתם הסכם השקעה בסאגונה, במסגרתו השקיע משקיע חיצוני סכום של כ- 1 מיליון דולר בסאגונה. החברה לא השתתפה בסבב הגיוס.

3. אומניקס מדיקל בע"מ (להלן - אומניקס)

אומניקס מפתחת אנטיביוטיקה חדשנית לטיפול בחיידקים עמידים. לאחר תאריך המאזן נחתם הסכם השקעה באומניקס במסגרתו השקיעו באומניקס חלק מבעלי מניות אומניקס ומשקיע חיצוני סכום של כ- 900 אלפי דולר. החברה השקיעה סכום של 50 אלפי דולר. השותפות תשקיע, במסגרת ההסכם, 850 אלפי ש"ח מכספי רשות החדשנות, וזאת במסגרת שנה שלישית בחממה, וכן 150 אלפי ש"ח כמימון משלים. לאחר השלמת הגיוס מחזיקות החברה והשותפות בשיעור של 9.5% ו- 21.46%, בהתאמה, מהון המניות של אומניקס בדילול מלא.

באור 4: - הלוואות מהמדען הראשי

ביום 1 במרץ, 2017, הודיעה החברה למדען הראשי על כוונתה לדחות בשנה את מועד פירעון ההלוואות שנתקבלו בגין החברות: אינטווי, סאגונה, פוליפיד, מדיטייט וקסנולייט, וזאת עד ליום 31 בדצמבר, 2017. בתמורה להארכת ההלוואה שילמה החברה למדען הראשי כ-124 אלפי ש"ח, אשר יקוזזו מסכום ההלוואות.

למידע נוסף ראה ביאור 12' בדוח הכספי השנתי.

30 ביוני
2017
<u>בלתי מבוקר</u>
<u>אלפי ש"ח</u>
10,136
<u>5,464</u>

סכומים שהתקבלו מהמדען הראשי בתוספת ריבית שנצברה

השווי ההוגן של ההלוואות בדוחות הכספיים

באור 5: - מכשירים פיננסייםא. 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 הוגן30 ביוני, 2017

רמה 3  
אלפי ש"ח

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

48,405  
4,834

השקעות בחברות פרויקט  
השקעה בשותפות הנמדדת בשווי הוגן

53,239

במהלך התקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2017, לא היו מעברים מחוץ לרמה 3.

30 ביוני, 2016

רמה 3  
אלפי ש"ח

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

44,314  
3,001

השקעות בחברות פרויקט  
השקעה בשותפות הנמדדת בשווי הוגן

47,315

במהלך התקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2016, לא היו מעברים מחוץ לרמה 3.

31 בדצמבר, 2016

רמה 3  
אלפי ש"ח

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

48,287  
3,426

השקעות בחברות פרויקט  
השקעה בשותפות הנמדדת בשווי הוגן

51,713

במהלך שנת 2016 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.

באור 5: - מכשירים פיננסיים (המשך)30 ביוני, 2017רמה 3  
אלפי ש"ח

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

5,464

הלוואת מהמדען הראשי

30 ביוני, 2016רמה 3  
אלפי ש"ח

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

5,968

הלוואת מהמדען הראשי

31 בדצמבר, 2016רמה 3  
אלפי ש"ח

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

6,336

הלוואות מהמדען הראשי

התנועה בנכסים פיננסיים המסווגים לרמה 3נכסים  
פיננסיים בשווי  
הוגן דרך רווח  
או הפסד  
אלפי ש"ח

51,713

יתרה ליום 1 בינואר, 2017

769

סך רווח כולל שהוכר ברווח או הפסד

110

רכישות

647

השקעה בשותפות

53,239

יתרה ליום 30 ביוני, 2017סך הפסד לתקופה שהוכר ברווח או הפסד בגין נכסים המוחזקים בסוף  
תקופת הדיווח

769

באור 5: - מכשירים פיננסיים (המשך)

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אלפי ש"ח	
52,000	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2016</u>
(6,984)	סך הפסד כולל שהוכר ברווח או הפסד
1,790	רכישות
509	השקעה בשותפות
<u>47,315</u>	<u>יתרה ליום 30 ביוני, 2016</u>
<u>(6,984)</u>	סך הפסד לתקופה שהוכר ברווח או הפסד בגין נכסים המוחזקים בסוף תקופת הדיווח

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אלפי ש"ח	
52,000	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2016</u>
(4,243)	סך הפסד שהוכר ברווח או הפסד
2,716	רכישות
-	מימושים
1,240	השקעה בשותפות
<u>51,713</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016</u>
<u>4,243</u>	סך הפסד לשנה שהוכר ברווח או הפסד בגין נכסים המוחזקים בסוף תקופת הדיווח



באור 5: - מכשירים פיננסיים (המשך)התנועה בהתחייבויות פיננסיות המסווגות לרמה 3

התחייבויות  
פיננסיות בשווי  
הוגן דרך רווח  
או הפסד  
אלפי ש"ח

6,336

יתרה ליום 1 בינואר, 2017

(748)

סך רווח שהוכר ברווח או הפסד  
גריעות

(124)

5,464יתרה ליום 30 ביוני, 2017748סך רווח לתקופה 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

6,736

יתרה ליום 1 בינואר, 2016

(661)

סך רווח שהוכר ברווח או הפסד  
גריעות

(107)

5,968יתרה ליום 30 ביוני, 2016661סך רווח לתקופה 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

6,736

יתרה ליום 1 בינואר, 2016

(293)

סך רווח שהוכר ברווח או הפסד  
גריעות

(107)

6,336יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016293סך רווח לשנה שהוכר ברווח או הפסד בגין התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן  
דרך רווח או הפסד הקיימות בסוף תקופת הדיווח

באור 5: - מכשירים פיננסיים (המשך)ג. טכניקות הערכה

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:

30 ביוני 2017

38% - 70%  
3-6סטיית התקן  
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 ההוניים. להלן מתואר ניתוח הרגישות לשינויים בנתונים המשמעותיים שאינם ניתנים לצפייה:

30 ביוני 2017  
אלפי ש"ח2,751  
(3,272)גידול של 10% בסטיית התקן  
קיטון של 10% בסטיית התקן1,724  
(2,619)גידול של שנה באורך החיים של חברת פורטפוליו  
קיטון של שנה באורך החיים של חברת פורטפוליובאור 6: - אירועים בתקופת הדיווח ולאחריההנפקת מניות

ביום 20 במרץ, 2017, הנפיקה החברה 2,750,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א, במסגרת הצעה פרטית. תמורת ההנפקה הסתכמה לסך של כ- 3.3 מיליון ש"ח ברוטו. בניכוי הוצאות הנפקה, הסתכמה התמורה נטו בכ- 3.1 מיליון ש"ח.

הקצאת אופציות

ביום 22 במרץ, 2017, החליט דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת התגמול מיום 20 במרץ, 2017, להעניק לסמנכ"ל הכספים של החברה 33,000 אופציות לא סחירות הניתנות למימוש ל-33,000 מניות רגילות של החברה בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א. האופציות יבשילו בשלוש מנות שנתיות כלהלן: 50% מהאופציות יבשילו בתום שנה, 25% מהאופציות יבשילו בתום שנתיים, ו- 25% מהאופציות יבשילו בתום 3 שנים ממועד ההענקה. מחיר המימוש של האופציות הינו 1.18 ש"ח, לא צמוד. מועד פקיעת האופציות הינו 4 שנים ממועד הבשלתן. הערך הכלכלי התיאורטי של האופציות, למועד הענקתן, מחושב על פי נוסחת בלאק אנד שולס, הינו כ-11 אלפי ש"ח.