

קסניה ונצ'ר קפיטל בע"מ

דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה של ששה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2018

החברה הינה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנה 5 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (להלן: "תקנות הדוחות"). החברה מאמצת את 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 2018. הסקירה שתובא להלן הינה מצומצמת בהיקפה ומתייחסת לאירועים ולשינויים שחלו במצב ענייני החברה בששת החודשים הראשונים לשנת 2018 (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 2017, אשר פורסם ביום 26 במרץ 2018 (מס' אסמכתא 2018-01-024261) (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 ראשונות 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.

2. מצב כספי

2.1. נכסים שוטפים

הנכסים השוטפים של החברה ליום 30 ביוני 2018 הסתכמו לסך של כ- 3,273 אלפי ש"ח לעומת כ- 5,163 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2017. הירידה ביתרת הנכסים השוטפים בתקופת הדוח נבעה מירידה ביתרת המזומנים ושווי מזומנים כתוצאה משימוש במזומנים לפעילות שוטפת ולפעילות השקעה.

2.2. נכסים בלתי שוטפים

שווי ההשקעות בחברות הפרויקט ליום 30 ביוני 2018 עמד על סך של כ- 49,875 אלפי ש"ח, לעומת כ- 50,551 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2017. לפרטים נוספים, ראה סעיף 3.3 להלן. יתרת השקעה בשותפות הנמדדת בשווי הוגן ליום 30 ביוני 2018 עמדה על סך של כ- 5,857 אלפי ש"ח, לעומת יתרה של כ- 5,281 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2017. העלייה ביתרת השקעה בשותפות הנמדדת בשווי הוגן נובעת מהשקעה של החברה בשותפות בתקופת הדוח, בקיזוז ירידת ערך בשווייה ההוגן.

2.3. התחייבויות שוטפות

יתרת ההתחייבויות השוטפות של החברה עמדה על סך של כ- 282 אלפי ש"ח ביום 30 ביוני 2018, לעומת כ- 683 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2017. הירידה ביתרת ההתחייבויות השוטפות של החברה נבעה בעיקר מירידה ביתרות הכנסות הנדחות בגין הטבה מהמדען הראשי ומירידה ביתרת הזכאים ויתרות זכות.

2.4. התחייבויות לזמן ארוך

יתרת ההלוואות מהמדען הראשי ליום 30 ביוני 2018 עמדה על סך של כ- 5,184 אלפי ש"ח, לעומת סכום של כ- 4,302 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2017. העלייה ביתרת ההלוואות מהמדען הראשי נובעת משערוך של השווי ההוגן של ההלוואות.

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 13 באוגוסט 2018 (אסמכתא מס' 076134-01-2018) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

2.6. הון עצמי

ההון העצמי ליום 30 ביוני 2018 הסתכם לסך של כ- 54,172 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 56,645 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2017. הירידה בהון העצמי נובעת מההפסד בתקופת הדוח.

3. תוצאות הפעילות

3.1. הכנסות

הכנסות החברה בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ - 100 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ - 2,022 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופה המקבילה אשתקד נבעו לחברה הכנסות מימון כתוצאה ממחיקת הלוואות למדען, וכן נבעה לחברה עליית ערך השקעות נטו.

3.2. עלות מתן השירותים

בתקופת הדוח הסתכמו עלויות מתן השירותים בסך של כ - 627 אלפי ש"ח לעומת סך של כ - 864 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

3.3. שינוי בערך השקעות

בתקופת הדוח רשמה החברה ירידה בערך ההשקעות, נטו בסכום של 1,174 אלפי ש"ח, לעומת עליה של 769 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופת הדוח רשמה החברה ירידת ערך בהשקעה בשותפות הנמדדת בשווי הוגן בסכום של כ - 317 אלפי ש"ח, וירידה בערך השקעות בחברות פרויקט, נטו בסכום של כ - 857 אלפי ש"ח. בתקופת הדוח נבעה לחברה ירידת ערך בעיקר בגין חברת ביופרוטקט בע"מ (להלן: "ביופרוטקט"), ומנגד נרשמה עליית ערך השקעות כתוצאה מעליה חדה, בתקופת הדוח, בשער החליפין של הדולר ארה"ב (להלן: "הדולר") לעומת הש"ח. לפירוט אודות ביופרוטקט ראה סעיף 6.2 להלן.

3.4. הוצאות מימון

הוצאות המימון של החברה בתקופת הדוח הסתכמו לסכום של כ - 885 אלפי ש"ח, לעומת הכנסות מימון של כ - 748 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות המימון בתקופת הדוח נבעו משערוך השווי ההוגן של הלוואות המדען הראשי. אשתקד נבעו לחברה הכנסות מימון כתוצאה מהפחתה מלאה של הלוואות המדען הראשי בגין חברת קסנוליט.

3.5. רווח (הפסד) בתקופת הדוח

ההפסד של החברה בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ - 2,586 אלפי ש"ח, לעומת רווח של 1,139 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההפסד בתקופת הדוח נבע בעיקר מירידה בערך השקעות, נטו, ומהוצאות מימון כתוצאה משערוך הלוואות המדען הראשי.

4. נזילות

4.1. תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בתקופה שנסתיימה ביום 30 ביוני 2018 הסתכם לסך של 808 אלפי ש"ח, בהשוואה לסך של 1,108 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

4.2. לחברה נבע בתקופת הדוח, תזרים חיובי מפעילות מימון בסכום של 27 אלפי ש"ח, בהשוואה לתזרים חיובי של 2,943 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. אשתקד נבע התזרים החיובי מפעילות מימון מהנפקת מניות.

4.3. במהלך תקופת הדוח השקיעה החברה בחברות פרויקט סכום של 181 אלפי ש"ח, לעומת סכום של 297 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. במהלך תקופת הדוח השקיעה החברה

בשותפות סכום של 893 אלפי ש"ח, לעומת סכום של כ- 647 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.

6. אירועים בתקופת הדוח ולאחר תאריך המאזן

6.1 ביום 13 באוגוסט 2018 החליט דירקטוריון החברה על ביצוע הנפקה לציבור של עד 4,000,000 מניות ו- 4,000,000 כתבי אופציה (סדרה 6) שתוקצנה בדרך של הצעה אחידה בכמות של 40,000 יחידות (כל יחידה כוללת 100 מניות ו 100 כתבי אופציה (סדרה 6)) בדרך של מכרז על מחיר היחידה שמחירה לא יפחת מ- 100 ש"ח, זאת בכפוף ובהתאם לפירוט המלא שייכלל בדוח הצעת מדף שתפרסם החברה, ככל שתפרסם. בעלת השליטה בחברה, Centaurus Investments Limited (להלן: "סנטורוס"), הודיעה לחברה על כוונתה להשתתף ולרכוש יחידות בהיקף של 4 מיליון ש"ח, במסגרת דוח הצעה זה.

למען הסר ספק, מובהר, כי אין לראות בדיווח זה הצעה לרכישת ניירות ערך של החברה והצעה כאמור, ככל שתעשה, תפורט במסגרת דוח הצעת מדף שיפורסם על ידי החברה, ככל שיפורסם.

6.2 ביופרוטקט

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

לאחר תאריך המאזן חתמה ביופרוטקט על הסכם הלוואה המירה בסכום של עד 750 אלפי דולר. נכון למועד הדוח, השקיעו בעלי מניות קיימים סכום של כ- 385 אלפי דולר בביופרוטקט. לאור העדר הוודאות באשר ליכולתה של ביופרוטקט לגייס הון נוסף אשר יאפשר את המשך פעילותה, ובהתבסס על אינדיקציות שווי עדכניות החליטה הנהלת החברה להפחית סך של כ-2.7 מיליון ש"ח משווי החזקותיה בביופרוטקט. לפרטים נוספים אודות ביופרוטקט, ראו סעיף 9.1 בפרק א' לדוח התקופתי.

6.3 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. בחודש מאי 2018 נחתם הסכם הלוואה המירה בסאגונה בסכום של עד 2 מיליון דולר. נכון למועד הדוח, הושקעו בסאגונה כ- 900 אלפי דולר במסגרת ההסכם. החברה השקיעה כ- 181 אלפי ש"ח בסבב הגיוס. לפרטים נוספים אודות סאגונה, ראו סעיף 9.1 בפרק א' לדוח התקופתי.

6.4 טיפיסרה בע"מ (להלן: "טיפיסרה")

טיפיסרה מפתחת תרופה חדשה לטיפול במחלות אוטואימוניות. בחודש יוני 2018 נחתם הסכם השקעה בטיפיסרה בסכום של 2.5 מיליון דולר. נכון למועד הדוח, הושקע בטיפיסרה, במסגרת סבב הגיוס, סכום של 750 אלפי דולר. יתרת סכום ההשקעה תועבר לטיפיסרה לאחר עמידה באבני דרך אשר פורטו בהסכם. בנוסף לאמור, בכוונת השותפות להשקיע בטיפיסרה כ - 2,125 אלפי ש"ח מכספי רשות החדשנות, וזאת במסגרת בקשה לשנה שלישית בחממה, וכן 375 אלפי ש"ח כמימון משלים. לאחר השלמת השלב הראשון של סבב הגיוס מחזיקות החברה והשותפות בשיעור של 7.09% ו - 23.57%, בהתאמה, מהון המניות של טיפסרה בדילול מלא (בהנחה שהבקשה לשנה שלישית תאושר).

6.5 אקסימור בע"מ (להלן: "אקסימור")

אקסימור מפתחת מערכת לשחרור מושהה של תרופות. בחודש יוני 2018 נחתם הסכם השקעה באקסימור בסכום של 1 מיליון דולר. נכון למועד הדוח הושקע באקסימור, במסגרת סבב הגיוס, סכום של כ - 800 אלפי דולר. יתרת סכום ההשקעה תועבר לאקסימור לאחר עמידה באבני דרך אשר פורטו בהסכם. החברה לא השתתפה בסבב הגיוס.

6.6 מדיטייט בע"מ (להלן: "מדיטייט")

מדיטייט מפתחת מוצרים לטיפול במחלות של השופכה והערמונית. מוצר הדגל של מדיטייט, מיועד לטיפול בחולים הסובלים מערמונית שפירה מוגדלת (benign prostate hyperplasia, BPH). בחודש מרץ 2018 השלימה מדיטייט סבב גיוס בסכום של כ - 10 מיליון דולר. החברה לא השתתפה בסבב הגיוס.

6.7 פוליפיד בע"מ (להלן: "פוליפיד")

נכון למועד הדוח נמצאת פוליפיד בעיצומו של תהליך גיוס של עד 20 מיליון דולר, לפי מחיר מניה זהה למחיר המניה בסבב הגיוס הקודם של פוליפיד, עם הנחה אפשרית של 20% ממחיר המניה של פוליפיד בהנפקת מניות לציבור, ככל ותתקיים.

6.8 ביום 5 באוגוסט 2018 השלימה סנטורוס הצעת רכש מיוחדת לרכישת 5.37% מהונה המונפק והנפרע של החברה וזכויות ההצבעה כך שלאחר השלמת הצעת הרכש כאמור, מחזיקה סנטורוס ב- 50.11% מהונה המונפק והנפרע של החברה וזכויות ההצבעה בה והחברה רואה בסנטורוס כבעלת השליטה בחברה. לפרטים נוספים, ר' דיווח מיידי מיום 6 באוגוסט 2018, מס' אסמכתא 2018-01-073554 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

6.9 נכון למועד הדוח, למיטב ידיעת החברה, בעל מניות המחזיק ב- 70% בשותפה של החברה (50%) בשותפות, מנהל מגעים למכירת מלוא החזקותיו בשותף לצד ג' שאינו קשור לחברה. כמו כן, ככל וההתקשרות האמורה תושלם, החברה וסנטורוס עשויות

לנהל מגעים למכירת חלק מזכויותיה של החברה בשותפות לסנטורוס, כך שלאחר מכירה כאמור תחזיק החברה לכל הפחות ב- 25% מהזכויות בשותפות. לפרטים נוספים, ר' דיווח מיידי מיום 10 ביולי 2018, מס' אסמכתא 2018-01-062280 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

7. דוח בסיסי הצמדה ליום 30 ביוני 2018

סה"כ	פריטים אחרים	ני"ע סחירים	לא צמוד	בצמוד למדד	בצמוד לדולר	
אלפי ₪						
3,143	-	-	3,143	-	-	נכסים:
130	-	-	130	-	-	מזומנים ושווי מזומנים
631	-	-	631	-	-	חייבים ויתרות חובה
49,875	49,875	-	-	-	-	מזומן מוגבל בשימוש
5,857	5,857	-	-	-	-	השקעות בחברות פרויקט
2	2	-	-	-	-	השקעה בשותפות
59,638	55,734	-	3,904	-	-	רכוש קבוע
						סה"כ נכסים
						התחייבויות:
70	-	-	70	-	-	ספקים ונותני שירותים
189	-	-	189	-	-	זכאים ויתרות זכות
23	23	-	-	-	-	הכנסות נדחות בגין הטבה
5,184	-	-	-	5,184	-	מהמדען הראשי
6,314	23	-	259	5,184	-	הלוואות מהמדען הראשי
						סה"כ התחייבויות
54,172	55,711	-	3,645	(5,184)	-	

לניתוחי רגישות ראה ביאור 5 בדוחות הכספיים.

8. פוזיציות בנגזרים

לחברה לא הייתה פעילות בנגזרים בתקופת הדוח.

אלי סורזון
מנכ"ל וסמנכ"ל כספים

טל מניפז
יו"ר הדירקטוריון

הצהרת מנהלים

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

אני, אלי סורזון, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח החציוני של קסניה ונצ'ר קפיטל בע"מ (להלן: "התאגיד") לחציון הראשון של שנת 2018 (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 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") לחציון הראשון של שנת 2018 (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, 2018

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
9-17	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 30 ביוני 2018 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 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 מבידור, 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.

פסקת הדגש עניין (הפנית תשומת לב)

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים תשומת לב לאמור בביאור 1 למידע הכספי הנ"ל, בדבר החלטת דירקטוריון החברה לגיוס הון ובדבר התחייבות של בעל מניות עיקרי להשתתף בגיוס בסכום של לפחות 4 מיליון ש"ח.

ליום 31 בדצמבר 2017 מבוקר	ליום 30 ביוני	
	2017	2018
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים שוטפים

4,998	3,913	3,143
165	81	130
<u>5,163</u>	<u>3,994</u>	<u>3,273</u>

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה

נכסים לא שוטפים

631	631	631
50,551	48,405	49,875
5,281	4,834	5,857
4	6	2
<u>56,467</u>	<u>53,876</u>	<u>56,365</u>
<u><u>61,630</u></u>	<u><u>57,870</u></u>	<u><u>59,638</u></u>

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 2017	ליום 30 ביוני	
	2017	2018
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

התחייבויות שוטפות

117	18	70
360	247	189
83	-	-
123	416	23
-	169	-
<u>683</u>	<u>850</u>	<u>282</u>

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

התחייבויות לא שוטפות

4,302	5,464	5,184
<u>4,302</u>	<u>5,464</u>	<u>5,184</u>

הלוואות מהמדען הראשי לזמן ארוך

הון המיוחס לבעלי המניות של החברה

41,029	38,429	41,076
38,544	38,068	39,462
797	1,010	-
74	72	19
<u>(23,799)</u>	<u>(26,023)</u>	<u>(26,385)</u>

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

56,645	51,556	54,172
<u>61,630</u>	<u>57,870</u>	<u>59,638</u>

סה"כ הון

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

אלי סורזון
מנכ"ל וסמנכ"ל כספים

טל מניפז
יו"ר הדירקטוריון

13 באוגוסט, 2018
תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2017	2018
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח (למעט נתוני הפסד למניה)		

הכנסות

798	505	100
2,327	769	-
1,864	748	-
4,989	2,022	100

הכנסות מהטבה מהמדען הראשי
עליית ערך השקעות, נטו
הכנסות מימון

הוצאות ועלויות

1,611	864	627
-	-	1,174
13	13	-
2	6	885

עלויות תפעוליות
ירידת ערך השקעות, נטו
הוצאות אחרות
הוצאות מימון

1,626	883	2,686
-------	-----	-------

3,363	1,139	(2,586)
-------	-------	---------

רווח (הפסד)

3,363	1,139	(2,586)
-------	-------	---------

סה"כ רווח (הפסד) כולל

מיוחס ל:

3,363	1,139	(2,586)
-------	-------	---------

בעלי מניות החברה

3,363	1,139	(2,586)
-------	-------	---------

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

0.09	0.03	(0.06)
------	------	--------

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה						
סה"כ הון	יתרת הפסד	קרן בגין עסקאות תשלום		פרמיה על מניות	הון מניות	
		מבוסס מניות	כתבי אופציה			
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
56,645	(23,799)	74	797	38,544	41,029	יתרה ליום 1 בינואר, 2018 (מבוקר)
(2,586)	(2,586)	-	-	-	-	סה"כ הפסד כולל
2	-	2	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
-	-	-	(797)	797	-	פקיעת אופציות
-	-	(57)	-	57	-	פקיעת אופציות לעובדים
111	-	-	-	64	47	מימוש אופציות
54,172	(26,385)	19	-	39,462	41,076	יתרה ליום 30 ביוני, 2018 (בלתי מבוקר)
מיוחס לבעלי מניות החברה						
סה"כ הון	יתרת הפסד	קרן בגין עסקאות תשלום		פרמיה על מניות	הון מניות	
		מבוסס מניות	כתבי אופציה			
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
47,347	(27,162)	115	1,010	37,705	35,679	יתרה ליום 1 בינואר, 2017 (מבוקר)
1,139	1,139	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל
3	-	3	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
-	-	(46)	-	46	-	פקיעת אופציות
3,067	-	-	-	317	2,750	הנפקת מניות, נטו
51,556	(26,023)	72	1,010	38,068	38,429	יתרה ליום 30 ביוני, 2017 (בלתי מבוקר)
מיוחס לבעלי מניות החברה						
סה"כ הון	יתרת הפסד	קרן בגין עסקאות תשלום		פרמיה על מניות	הון מניות	
		מבוסס מניות	כתבי אופציה			
מבוקר						
אלפי ש"ח						
47,347	(27,162)	115	1,010	37,705	35,679	יתרה ליום 1 בינואר, 2017
3,363	3,363	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל
8	-	8	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
-	-	(49)	-	49	-	פקיעת אופציות
2,860	-	-	(213)	473	2,600	מימוש אופציות
3,067	-	-	-	317	2,750	הנפקת מניות, נטו
56,645	(23,799)	74	797	38,544	41,029	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2017	2018
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

3,363	1,139	(2,586)	רווח (הפסד)
(5,079)	(2,247)	1,778	התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (א)
(1,716)	(1,108)	(808)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

-	-	-	רכישת רכוש קבוע
(1)	(1)	-	מזומן מוגבל בשימוש, נטו
(608)	(297)	(181)	השקעות בחברות פרויקט
(1,503)	(647)	(893)	השקעה בשותפות
(2,112)	(945)	(1,074)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

(124)	(124)	(84)	החזר הלוואות למדען הראשי
2,860	-	111	מימוש אופציות
3,300	3,300	-	הנפקת הון מניות
(233)	(233)	-	הוצאות הנפקת הון מניות ואופציות
5,803	2,943	27	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
1,975	890	(1,855)	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
3,023	3,023	4,998	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
4,998	3,913	3,143	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2017	2018
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

(א) התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

5	3	2	פחת רכוש קבוע
(1,827)	(748)	883	שערוך והפרשי הצמדה וריבית בגין הלוואות מהמדען הראשי
(2,327)	(769)	1,174	ירידת (עליית) ערך השקעות בחברות פרויקט ובשותפות הנמדדת בשווי הוגן
(37)	-	-	ירידת ערך התחייבות להשקעה בחברות פרויקט
8	3	2	עלות תשלום מבוסס מניות
(2)	(1)	-	שערוך פקדונות בבנקים
(798)	(505)	(100)	הכנסות מהטבה מהמדען הראשי
(4,978)	(2,017)	1,961	
			שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
(71)	13	35	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(44)	(143)	(47)	ירידה בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
12	(101)	(171)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(103)	(231)	(183)	
			מזומנים שהתקבלו במשך התקופה עבור:
2	1	-	ריבית בגין פקדונות בבנקים
(5,079)	(2,247)	1,778	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2018 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, 2017 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

לחברה ישנם מקורות מימון לתקופה של כ- 10 חודשים מיום 30 ביוני, 2018. החברה מממנת באופן שוטף את פעילותה, בעיקר באמצעות השקעות בהון החברה, על דרך של גיוס הון, וכן באמצעות מכירת מניות של חברות הפורטפוליו. ביום 13 באוגוסט, 2018 קיבל דירקטוריון החברה החלטה לגייס הון באמצעות דוח הצעת מדף לציבור. כמו כן, בעל מניות עיקרי בחברה התחייב להשתתף בגיוס הנ"ל בסכום של לפחות 4 מיליון ש"ח.

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 ומיידיים), 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. הרכב

30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר)

שיעור החזקה בדילול מלא (4) %	שיעור החזקה בפועל %	שווי הוגן (3)	התחייבות להשקעה	סך הכל השקעה	השקעה	השקעה	השקעה
					כנגד מתן שירותים - מניות תפעול (2)	מהלוואות מהמדען הראשי (1)	ממקורות החברה (כולל מימון משלים)
							אלפי ש"ח
21.01	24.59	2,992	-	2,925	133	935	1,857
2.16	1.32	162	-	2,215	287	1,678	250
17.27	17.66	11,811	-	3,319	329	1,680	1,310
2.89	4.04	9,840	-	14,647	316	1,680	12,651
5.21	7.42	13,348	-	6,488	320	1,680	4,488
6.86	7.83	2,051	-	4,433	-	1,680	2,753
22.43	22.61	5,106	-	1,731	366	-	1,365
18.06	21.48	1,332	-	282	-	-	282
2.55	2.74	192	-	150	-	-	150
8.63	9.54	1,475	-	405	-	-	405
10.00	12.20	584	-	188	-	-	188
7.09	9.34	723	-	225	-	-	225
3.26	4.33	168	-	113	-	-	113
-	-	91	-	91	-	-	91
		49,875	-	37,212	1,751	9,333	26,128

השקעות בחברות פעילות, שמקורן בהוראת מנכ"ל 8.3(*)
 ביופרוטקט בע"מ (ב'1)
 אינטוויז בע"מ
 מדיטייט בע"מ
 גיימפלי אינק.
 פוליפיד בע"מ
 סאגונה נטוורקס בע"מ (ב'2)
 קיפמד בע"מ (לשעבר: ניינוקס מדיקל בע"מ)
 אקסימור בע"מ
 נרגון נטוורקס בע"מ
 אומניקס מדיקל בע"מ (ב'3)
 קמראיז בע"מ
 טיפסרה בע"מ
 אייסבו בע"מ
 טארסיוס פארמה בע"מ

- (*) לא כולל חברות ששווין ההוגן הופחת במלואו, לרבות במספרי השוואה.
- (1) באשר לשעבוד המניות שהתקבלו כתוצאה מהשקעת כספי הלוואות המדען הראשי להבטחת אותן הלוואות, ראה באור 12א' 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), ימרו במניות.

באור 3: - השקעות בחברות פרויקט (המשך)

30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר)

שיעור החזקה	שיעור החזקה בדילול מלא (4)	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
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
2.55	2.74	192	-	150	-	-	150
10.00	11.36	1,413	-	225	-	-	225
10.00	12.20	584	-	94	-	-	94
11.63	11.63	1,433	57	112	-	-	112
5.91	6.70	364	112	38	-	-	38
-	-	91	-	91	-	-	91
		<u>48,405</u>	<u>169</u>	<u>36,569</u>	<u>1,751</u>	<u>9,333</u>	<u>25,485</u>

השקעות בחברות פעילות, שמקורן בהוראת מנכ"ל 8.3(*)
 ביפרוטקט בע"מ (ב'1)
 אינטווי בע"מ
 מדיטייט בע"מ
 גיימפלי אינק.
 פולפייד בע"מ
 סאגונה נטוורקס בע"מ (ב'2)
 ניינקס מדיקל בע"מ
 אקסימור בע"מ
 נרגון נטוורקס בע"מ
 אומניקס מדיקל בע"מ (ב'3)
 קמראייז בע"מ
 טיפסרה בע"מ
 אייסבו בע"מ
 טארסיס פארמה בע"מ

- (*) לא כולל חברות ששווין ההוגן הופחת במלואו, לרבות במספרי השוואה.
 (1) באשר לשעבוד המניות שהתקבלו כתוצאה מהשקעת כספי הלוואות המדען הראשי להבטחת אותן הלוואות, ראה באור 12א' 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), ימרו במניות.

באור 3: - השקעות בחברות פרויקט (המשך)

31 בדצמבר 2017 (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)
21.01	24.59	5,682	-	2,925	133	935	1,857
7.85	8.83	154	-	2,215	287	1,678	250
17.55	17.66	11,219	-	3,319	329	1,680	1,310
2.89	4.04	9,347	-	14,647	316	1,680	12,651
5.21	7.42	12,679	-	6,488	320	1,680	4,488
6.86	7.83	1,775	-	4,252	-	1,680	2,572
22.43	22.61	4,850	-	1,731	366	-	1,365
27.60	29.05	988	-	282	-	-	282
2.55	2.74	192	-	150	-	-	150
8.63	9.54	1,401	-	405	-	-	405
10.00	12.20	584	-	188	-	-	188
11.63	11.63	1,421	-	225	-	-	225
3.26	4.33	168	-	113	-	-	113
-	-	91	-	91	-	-	91
		50,551	-	37,031	1,751	9,333	25,947

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

ביופרוטקט בע"מ (ב'1)
אינטווי בע"מ
מדיטייט בע"מ (ב'4)
גיימפלי אינק.
פוליפיד בע"מ (ב'5)
סאגונה נטוורקס בע"מ (ב'2)
קיפמד בע"מ (לשעבר: ניינוקס מדיקל בע"מ)
אקסימור בע"מ
נרגון נטוורקס בע"מ
אומניקס מדיקל בע"מ (ב'3)
קמראייז בע"מ
טיפיסרה בע"מ
אייסבו בע"מ
טרסיוס 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 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 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 שימושו 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 החברות

1. 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.

לאחר תאריך המאזן חתמה ביופרוטקט על הסכם הלוואה המירה בסכום של עד 750 אלפי דולר. נכון למעד הדוח השקיעו בעלי מניות קיימים סכום של כ- 385 אלפי דולר בביופרוטקט. לאור העדר הוודאות באשר ליכולתה של ביופרוטקט לגייס הון נוסף אשר יאפשר את המשך פעילותה, ובהתבסס על אינדיקציות שווי עדכניות החליטה הנהלת החברה כי יש להפחית סך של כ-2.7 מיליון ש"ח משווי החזקותיה בביופרוטקט.

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 חוויית המשתמש. בחודש מאי 2018 נחתם הסכם הלוואה המירה בסאגונה בסכום של עד 2 מיליון דולר. נכון למועד הדוח הושקעו בסאגונה כ- 900 אלפי דולר במסגרת ההסכם. החברה השקיעה כ- 181 אלפי ש"ח בסבב הגיוס.

3. טיפיסרה בע"מ (להלן - טיפיסרה)

טיפיסרה מפתחת תרופה חדשה לטיפול במחלות אוטואימוניות. בחודש יוני 2018 נחתם הסכם השקעה בטיפיסרה בסכום של 2.5 מיליון דולר. נכון למועד הדוח הושקע בטיפיסרה, במסגרת סבב הגיוס, סכום של 750 אלפי דולר. יתרת סכום ההשקעה תועבר לטיפיסרה לאחר עמידה באבני דרך אשר פורטו בהסכם. בנוסף לאמור, בכוונת השותפות להשקיע בטיפיסרה כ- 2,125 אלפי ש"ח מכספי רשות החדשנות, וזאת במסגרת בקשה לשנה שלישית בחממה, וכן 375 אלפי ש"ח כמימון משלים. לאחר השלמת השלב הראשון של סבב הגיוס מחזיקות החברה והשותפות בשיעור של 7.09% ו- 23.57%, בהתאמה, מהן המניות של טיפיסרה בדילול מלא (בהנחה שהבקשה לשנה שלישית תאושר).

4. אקסימור בע"מ (להלן - אקסימור)

אקסימור מפתחת מערכת לשיחורור מושהה של תרופות. בחודש יוני 2018 נחתם הסכם השקעה באקסימור בסכום של 1 מיליון דולר. נכון למועד הדוח הושקע באקסימור, במסגרת סבב הגיוס, סכום של כ- 800 אלפי דולר. יתרת סכום ההשקעה תועבר לאקסימור לאחר עמידה באבני דרך אשר פורטו בהסכם. החברה לא השתתפה בסבב הגיוס.

באור 4: - הלוואות מהמדען הראשי

ביום 1 במרץ, 2018, הודיעה החברה לרשות החדשנות על כוונתה לדחות בשנה את מועד פירעון ההלוואות שנתקבלו בגין החברות: סאגונה, פוליפיד ומדיטייט, וזאת עד ליום 31 בדצמבר, 2018. בתמורה להארכת ההלוואה שילמה החברה למדען הראשי כ-84 אלפי ש"ח, אשר יקוזזו מסכום ההלוואות. באותו מועד הודיעה החברה לרשות החדשנות כי אין בכוונתה לפרוע את ההלוואות שנתקבלו בגין החברות אינטווי וקסנוליט.

למידע נוסף ראה ביאור 11' בדוח הכספי השנתי.

30 ביוני
2018
<u>בלתי מבוקר</u>
<u>אלפי ש"ח</u>

6,147

סכומים שהתקבלו מהמדען הראשי בתוספת ריבית שנצברה

5,184

השווי ההוגן של ההלוואות בדוחות הכספיים

באור 5: - 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

רמה 3		
ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2017	2017	2018
	אלפי ש"ח	
50,551	48,405	49,875
5,281	4,834	5,857
<u>55,832</u>	<u>53,239</u>	<u>55,732</u>

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך
רווח או הפסד:

השקעות בחברות פרויקט
השקעה בשותפות הנמדדת בשווי
הוגן

במהלך התקופות של שישה חודשים שהסתיימו בימים 30 ביוני, 2018 ו-2017 לא היו מעברים מחוץ לרמה 3.

במהלך שנת 2017 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)

רמה 3		
ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2017	2017	2018
	אלפי ש"ח	
4,385	5,464	5,184

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן
דרך רווח או הפסד:

הלוואות מהמדען הראשי

התנועה בנכסים פיננסיים המסווגים לרמה 3

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2017	2017	2018
	אלפי ש"ח	
51,713	51,713	55,832
2,327	769	(1,174)
289	110	181
1,503	647	893
<u>55,832</u>	<u>53,239</u>	<u>55,732</u>
<u>2,327</u>	<u>769</u>	<u>(1,174)</u>

יתרה לתחילת תקופת הדיווח

סך רווח (הפסד) כולל שהוכר ברווח
או הפסד
רכישות
השקעה בשותפות

יתרה לסוף תקופת הדיווח

סך רווח (הפסד) לתקופה 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			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2017	2018	
	אלפי ש"ח		
6,336	6,336	4,385	<u>יתרה לתחילת תקופת הדיווח</u>
(1,827)	(748)	883	סך רווח (הפסד) שהוכר ברווח או הפסד
(124)	(124)	(84)	גריעות
<u>4,385</u>	<u>5,464</u>	<u>5,184</u>	<u>יתרה לסוף תקופת הדיווח</u>
(1,827)	(748)	883	סך רווח (הפסד) לתקופה שהוכר ברווח או הפסד בגין התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד הקיימות בסוף תקופת הדיווח

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 2018

35% - 70%
2 - 6

סטיית 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 ההונניים. להלן מתואר ניתוח הרגישות לשינויים בנתונים המשמעותיים שאינם ניתנים לצפייה:

30 ביוני 2018
אלפי ש"ח

4,351
(4,469)

גידול של 10% בסטיית התקן
קיטון של 10% בסטיית התקן

4,723
(4,577)

גידול של שנה באורך החיים של חברת פורטפוליו
קיטון של שנה באורך החיים של חברת פורטפוליו

באור 6: - אירועים בתקופת הדיווח ולאחריה

כאמור בביאור 1, ביום 13 באוגוסט, 2018 קיבל דירקטוריון החברה החלטה לגייס הון באמצעות דוח הצעת מדף לציבור. כמו כן, בעל מניות עיקרי בחברה התחייב להשתתף בגיוס הנ"ל בסכום של לפחות 4 מיליון ש"ח.

F:\W2000\W2000\5977\M\18\C6-XENIA-IFRS.DOCX