

קסניה ונצ'ר קפיטל בע"מ

דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה של ששה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2019

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%; והגשת דוחות במתכונת חצי שנתית חלף רבעונית.

החברה מתכבדת להגיש את דוח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2019. הסקירה שתובא להלן הינה מצומצמת בהיקפה ומתייחסת לאירועים ולשינויים שחלו במצב ענייני החברה בששת החודשים הראשונים לשנת 2019 (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 2018, אשר פורסם ביום 21 בפברואר 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-015694) (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 וי אל אקס VLX (להלן: "השותפות"), חממה טכנולוגית, העוסקת בבדיקה של פרויקטים טכנולוגיים, ביצוע השקעות בחברות טכנולוגיה וקליטת פרויקטים נבחרים בחממה, תוך השקעה בהון המניות של החברות באמצעות 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 2019 הסתכמו לסך של כ- 9,633 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ- 9,260 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2018. במהלך תקופת הדוח גדלו יתרות המזומנים של החברה כתוצאה מקבלת חלק מיתרות המזומנים של גיימפלי, במסגרת הליך פירוק חלקי של גיימפלי, כאמור בסעיף 6.5 להלן. מנגד עשתה החברה שימוש ביתרות המזומנים לצורך פעילותה השוטפת, ולצורך השקעה בחברות הפורטפוליו ובשותפות.

2.2. נכסים בלתי שוטפים

שווי ההשקעות בחברות הפרויקט ליום 30 ביוני 2019 עמד על סך של כ - 51,807 אלפי ש"ח, לעומת כ - 55,422 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2018. לפרטים נוספים, ראה סעיף 3.3 להלן. יתרת השקעה בשותפות הנמדדת בשווי הוגן ליום 30 ביוני 2019 עמדה על סך של כ - 10,115 אלפי ש"ח, לעומת יתרה של כ - 8,782 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2018. העלייה ביתרת השקעה בשותפות הנמדדת בשווי הוגן נובעת מהשקעה של החברה בשותפות בתקופת הדוח, ומעליית ערך בשווייה ההוגן.

2.3. התחייבויות שוטפות

יתרת ההתחייבויות השוטפות של החברה עמדה על סך של כ - 2,021 אלפי ש"ח ביום 30 ביוני 2019, לעומת כ - 452 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2018. העלייה ביתרת ההתחייבויות השוטפות של החברה נבעה בעיקר מסיווג הלוואה מרשות החדשנות לזמן קצר.

2.4. התחייבויות לזמן ארוך

יתרת ההלוואות מהמדען הראשי ליום 30 ביוני 2019, לרבות הלוואה שסווגה לזמן קצר, עמדה על סך של כ - 4,163 אלפי ש"ח, לעומת סכום של כ - 4,381 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2018.

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 30 ביולי 2019 (אסמכתא מס' 078793-01-2019) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

2.6. הון עצמי

ההון העצמי ליום 30 ביוני 2019 הסתכם לסך של כ - 67,783 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ - 69,407 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2018. הירידה בהון העצמי נובעת מההפסד בתקופת הדוח.

3. תוצאות הפעילות

3.1. הכנסות

הכנסות החברה בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ - 80 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ - 100 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

3.2. עלות מתן השירותים

בתקופת הדוח הסתכמו עלויות מתן השירותים בסך של כ - 648 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ - 627 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

3.3. שינוי בערך השקעות

בתקופת הדוח רשמה החברה ירידה בערך ההשקעות, נטו בסכום של 1,055 אלפי ש"ח, לעומת ירידת ערך של 1,264 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופת הדוח רשמה החברה עליית ערך בהשקעה בשותפות הנמדדת בשווי הוגן בסכום של כ - 365 אלפי ש"ח,

וירידה בערך השקעות בחברות פרויקט, נטו בסכום של כ - 690 אלפי ש"ח. בתקופת הדוח נבעה לחברה עליית ערך בעיקר בגין ביופרוטקט בע"מ (להלן: "ביופרוטקט"), ומנגד נרשמה ירידת ערך השקעות כתוצאה מירידה חדה, בתקופת הדוח, בשער החליפין של הדולר ארה"ב (להלן: "הדולר") לעומת הש"ח.

3.4. הוצאות מימון

הוצאות המימון של החברה בתקופת הדוח הסתכמו לסכום של כ - 4 אלפי ש"ח, לעומת הוצאות מימון בסך של כ - 885 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות המימון אשתקד נבעו משערוך השווי ההוגן של הלוואות המדען הראשי. השנה רשמה החברה הכנסות מימון כתוצאה משערוך הלוואות המדען הראשי.

3.5. רווח (הפסד) בתקופת הדוח

ההפסד של החברה בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ - 1,627 אלפי ש"ח, לעומת הפסד של 2,676 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההפסד בתקופת הדוח נבע בעיקר מירידה בערך השקעות, נטו.

4. נזילות

4.1. תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בתקופה שנסתיימה ביום 30 ביוני 2019 הסתכם לסך של 704 אלפי ש"ח, בהשוואה לסך של 808 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

4.2. לחברה נבע בתקופת הדוח, תזרים שלילי מפעילות מימון בסכום של 142 אלפי ש"ח, בהשוואה לתזרים חיובי של 27 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

4.3. במהלך תקופת הדוח השקיעה החברה בחברות פרויקט סכום של 1,338 אלפי ש"ח, לעומת סכום של 181 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. במהלך תקופת הדוח השקיעה החברה בשותפות סכום של 968 אלפי ש"ח, לעומת סכום של כ - 893 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. במהלך תקופת הדוח קיבלה החברה סכום של 3,533 אלפי ש"ח, כחלק מחלוקת יתרות המזומנים של גיימפלי.

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. למידע אודות התאמה בגין תיקון טעות לא מהותית בדוח הכספי של החברה, ראה ביאור 8 בדוחות הכספיים.

6.2. שינויים במצבת נושאי משרה

במהלך תקופת הדוח סיימו הדח"צים, מר בועז ליננברג וגבי ציפי קרפל את כהונתם בחברה.

כמו כן, במהלך תקופת הדוח אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את מינוין של גבי יוכבד דביר וגבי שגית עמית-אבן כדח"ציות בחברה.

6.3. ביופרוטקט

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

בחודש מאי 2019 חתמה ביופרוטקט על הסכם השקעה במסגרתו התחייבה סנטורוס, כהגדרתה בסעיף 6.4 להלן, באמצעות חברה בשליטתה המלאה, (להלן בסעיף זה: "המשקיע"), להשקיע סכום של 7 מיליוני דולר ארה"ב בביופרוטקט. בסמוך לאחר מועד החתימה על הסכם ההשקעה, השקיע המשקיע בביופרוטקט סכום של 3 מיליוני דולר ארה"ב. יתרת ההשקעה תושקע בכפוף לעמידת ביופרוטקט באבני דרך שנקבעו בהסכם ההשקעה.

במסגרת הסכם ההשקעה הומרה הלוואה המירה שניתנה בעבר ע"י בעלי מניותיה של ביופרוטקט, ובכלל זה הלוואה המירה שניתנה ע"י החברה בסכום של 200 אלפי דולר ארה"ב. לפרטים נוספים אודות ביופרוטקט, ראו סעיף 9.1 בפרק א' לדוח התקופתי.

6.4. בחודש יוני 2019 השלימה Centaurus Investments Limited, בעלת השליטה בחברה

(להלן: "סנטורוס"), רכישה של 35% מהזכויות בשותפות אשר החברה מחזיקה 50% בה). בחודש יוני 2019, התקשרה החברה ביחד עם סנטורוס והרשות לפיתוח ירושלים בהסכם שותפות. אין שינוי מהותי בעיקרי הסכם השותפות לעומת ההבנות שהיו קיימות בין השותפים עד למועד השינוי כאמור. לפרטים אודות הסכם הרכישה, ר' דיווח מידי מיום 10 במרץ 2019, מס' אסמכתא 2019-01-020446 ודיווח מידי מיום 2 ביוני 2019, מס' אסמכתא 2019-01-047169 ולפרטים אודות עיקרי הסכם השותפות, ר' דיווח מידי מיום 2 ביוני 2019, מס' אסמכתא 2019-01-047166 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

6.5. גיימפליי אינק. (להלן: "גיימפליי")

בחודש יוני 2019 התקבל בידי החברה סך של כ- 990 אלפי דולר ארה"ב במסגרת חלוקת יתרות מזומנים של גיימפליי.

7. דוח בסיסי הצמדה ליום 30 ביוני 2019

סה"כ	פריטים אחרים	ני"ע סחירים	לא צמוד	בצמוד למדד	בצמוד לדולר	
אלפי ₪						
9,588	-	-	6,055	-	3,533	נכסים: מזומנים ושווי מזומנים
45	-	-	45	-	-	חייבים ויתרות חובה
631	-	-	631	-	-	מזומן מוגבל בשימוש
51,807	51,807	-	-	-	-	השקעות בחברות פרויקט
10,115	10,115	-	-	-	-	השקעה בשותפות
-	-	-	-	-	-	רכוש קבוע
72,186	61,922	-	6,731	-	3,533	סה"כ נכסים
						התחייבויות:
18	-	-	18	-	-	ספקים ונותני שירותים
222	-	-	222	-	-	זכאים ויתרות זכות
-	-	-	-	-	-	הכנסות נדחות בגין הטבה
4,163	-	-	-	4,163	-	מהמדען הראשי
4,403	-	-	240	4,163	-	הלוואות מהמדען הראשי
67,783	61,922	-	6,491	(4,163)	3,533	סה"כ התחייבויות

לניתוחי רגישות ראה ביאור 6 בדוחות הכספיים.

אלי סורזון
מנכ"ל וסמנכ"ל כספים

טל מניפז
יו"ר הדירקטוריון

נספח א

פרטים הנדרשים בהתאם לתקנה 38 ב (ט) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 בנוגע להערכת שווי מהותית

השקעות בחברות פרויקט: פוליפיד, גיימפלי וביופרוטקט	זיהוי נושא ההערכה
פוליפיד- 30 ביוני 2019. גיימפלי- 30 ביוני 2019. ביופרוטקט- 15 במאי 2019.	עיתוי ההערכה
פוליפיד – 14,280 אלפי ש"ח גיימפלי – 4,632 אלפי ש"ח ביופרוטקט – 3,259 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
פוליפיד – 13,305 אלפי ש"ח גיימפלי – 4,315 אלפי ש"ח ביופרוטקט – 5,139 ש"ח	שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה
רו"ח שי פולברניס ורו"ח ערן ברקת מחברת פולברניס ברקת בן יהודה ושות' בע"מ. מעריך השווי הינו מעריך שווי מהותי מאוד לחברה, כהגדרתו מונח זה בעמדת סגל של רשות ניירות ערך 105-30 מיום 22 ביולי 2015 (להלן: "עמדת הרשות")	זיהוי המעריך ואפיוניו
למר פולברניס ומר ברקת יש רישיון רו"ח, והינם בעלי תואר ראשון בכלכלה עם התמחות בחשבונאות. 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
אין	תלות במזמין ההערכה
החברה העניקה שיפוי למעריך השווי בגין ההערכות השווי זו למעט במקרים בהם פעל מעריך השווי ברשלנות או בזדון	הסכמי שיפוי עם מעריך השווי
שיטת העסקאות הדומות ומכפיל מכירות	מודל ההערכה שמעריך השווי פעל לפיו
פוליפיד- אורך חיים: 2 שנים גיימפלי – הערכת מכירות: 31,800 אלפי דולר ארה"ב בשנה בפועל, מכפיל מכירות: 0.69 ביופרוטקט – אורך חיים – 3 שנים	ההנחות לפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה
ל.ר.	שיעור ההיוון
פוליפיד – 56.32% גיימפלי – 28.67% ביופרוטקט – 70%	סטיית תקן
מנכ"ל וסמנכ"ל כספים	זהות האורגן שהחליט על ההתקשרות עם מעריך השווי
מאי 2019	מועד ההתקשרות עם מעריך השווי
הערכת השווי ההוגן של החזקות החברה בחברות פרויקט	הסיבות שבעטיין הוזמנה הערכת השווי
כן	האם ניתנה הסכמה מראש של מעריך השווי לצירוף הערכת השווי לדוח זה
לא	האם ישנן התניות לגבי שכר הטרחה ומה מידת השפעתן על תוצאות הערכת השווי

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 2019 (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 2019 (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, 2019

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), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2019 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 ומיידים), 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 מביורורים, 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 ומיידים), התש"ל-1970.

ליום 31 בדצמבר 2018 מבוקר	ליום 30 ביוני	
	2018	2019
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים שוטפים

9,207	3,143	9,588
53	130	45
<u>9,260</u>	<u>3,273</u>	<u>9,633</u>

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה

נכסים לא שוטפים

631	631	631
(*55,422)	(*48,094)	51,807
8,782	5,857	10,115
1	2	-
<u>64,836</u>	<u>54,584</u>	<u>62,553</u>
<u>74,096</u>	<u>57,857</u>	<u>72,186</u>

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.
* התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראה באור 8.

ליום 31 בדצמבר 2018	ליום 30 ביוני	
	2018	2019
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

התחייבויות שוטפות

97	70	18
211	189	222
144	-	1,781
-	23	-
452	282	2,021

התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
זכאים ויתרות זכות
הלוואות מרשות החדשנות לזמן קצר
הכנסות נדחות בגין הטבה מרשות החדשנות לזמן קצר

התחייבויות לא שוטפות

4,237	5,184	2,382
4,237	5,184	2,382

הלוואות מרשות החדשנות לזמן ארוך

הון המיוחס לבעלי המניות של החברה

49,530	41,076	49,532
39,476	39,462	39,481
65	-	65
20	19	16
(*(19,684)	(*(28,166)	(21,311)
69,407	52,391	67,783
74,096	57,857	72,186

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

סה"כ הון

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.
* התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראה באור 8.

אלי סורזון
מנכ"ל וסמנכ"ל כספים

טל מניפז
יו"ר הדירקטוריון

30 ביולי, 2019
תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2018	2019
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח (למעט נתוני הפסד למניה)	

הכנסות

193	-	-
123	100	-
(*7,126)	-	-
1	-	80
<u>7,443</u>	<u>100</u>	<u>80</u>

הכנסות מדיבידנד
הכנסות מהטבה מרשות החדשנות
עליית ערך השקעות, נטו
הכנסות מימון

הוצאות ועלויות

1,556	627	648
-	(*1,264)	1,055
81	885	4
<u>1,637</u>	<u>2,776</u>	<u>1,707</u>

עלויות תפעוליות
ירידת ערך השקעות, נטו
הוצאות מימון

<u>5,806</u>	<u>(2,676)</u>	<u>(1,627)</u>
--------------	----------------	----------------

רווח (הפסד)

<u>5,806</u>	<u>(2,676)</u>	<u>(1,627)</u>
--------------	----------------	----------------

סה"כ רווח (הפסד) כולל

<u>0.14</u>	<u>(0.06)</u>	<u>(0.03)</u>
-------------	---------------	---------------

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

(* התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראה באור 8.

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					
69,407	(19,684)*	20	65	39,476	49,530
יתרה ליום 1 בינואר, 2019 (מבוקר)					
(1,627)	(1,627)	-	-	-	-
סה"כ הפסד כולל					
1	-	1	-	-	-
עלות תשלום מבוסס מניות					
-	-	(5)	-	5	-
פקיעת אופציות					
2	-	-	-	-	2
מימוש אופציות					
67,783	(21,311)	16	65	39,481	49,532
יתרה ליום 30 ביוני, 2019 (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					
54,954	(25,490)*	74	797	38,544	41,029
יתרה ליום 1 בינואר, 2018 (מבוקר)					
(2,676)	(2,676)	-	-	-	-
סה"כ הפסד כולל					
2	-	2	-	-	-
עלות תשלום מבוסס מניות					
-	-	-	(797)	797	-
פקיעת אופציות					
-	-	(57)	-	57	-
פקיעת אופציות לעובדים					
111	-	-	-	64	47
מימוש אופציות					
52,391	(28,166)	19	-	39,462	41,076
יתרה ליום 30 ביוני, 2018 (בלתי מבוקר)					

סה"כ הון	יתרת רווח (הפסד)	קרן בגין עסקאות תשלום		פרמיה על מניות	הון מניות
		מבוסס מניות	כתבי אופציה		
אלפי ש"ח					
54,954	(25,490)*	74	797	38,544	41,029
יתרה ליום 1 בינואר, 2018					
5,806	5,806	-	-	-	-
סה"כ רווח (הפסד) כולל					
3	-	3	-	-	-
עלות תשלום מבוסס מניות					
-	-	(57)	-	57	-
פקיעת אופציות לעובדים					
-	-	-	(797)	797	-
פקיעת אופציות					
4,349	-	-	(335)	783	3,901
מימוש אופציות					
4,295	-	-	400	(705)	4,600
הנפקת מניות ואופציות, נטו					
69,407	(19,684)	20	65	39,476	49,530
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018					

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים. התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראה באור 8. (*)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2018	2019	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>			
(*5,806)	(*2,676)	(1,627)	רווח (הפסד)
(7,221)	1,868	923	התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (א)
(1,415)	(808)	(704)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת
<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>			
(866)	(181)	(1,338)	השקעות בחברות פרויקט
-	-	3,533	מימוש השקעות בחברות פרויקט
(2,071)	(893)	(968)	השקעה בשותפות
(2,937)	(1,074)	1,227	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>			
(83)	(84)	(144)	החזר הלוואות לרשות החדשנות
4,349	111	2	מימוש אופציות
4,600	-	-	הנפקת הון מניות
(305)	-	-	הוצאות הנפקת הון מניות ואופציות
8,561	27	(142)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
4,209	(1,855)	381	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
4,998	4,998	9,207	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
9,207	3,143	9,588	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים. (* התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראה באור 8.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2018	2019
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

(א) התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

3	2	1	פחת רכוש קבוע
79	883	(74)	שערוך והפרשי הצמדה וריבית בגין הלוואות מרשות החדשנות
(*(7,126)	(*(1,264	1,055	ירידת (עליית) ערך השקעות בחברות פרויקט ובשותפות הנמדדת בשווי הוגן
3	2	1	עלות תשלום מבוסס מניות
(1)	-	(5)	שערוך פקדונות בבנקים
(193)	-	-	דיבידנד מחברת פרויקט
(123)	(100)	-	הכנסות מהטבה מרשות החדשנות
(7,358)	2,051	978	
112	35	8	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
(20)	(47)	(79)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(149)	(171)	11	ירידה בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(57)	(183)	(60)	
1	-	5	מזומנים שהתקבלו במשך התקופה עבור:
193	-	-	ריבית בגין פקדונות בבנקים
194	-	5	דיבידנד מחברת פרויקט
(*(7,221)	(*(1,868	923	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

(*) התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראה באור 8.

באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2019 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, 2018 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 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. ההרכב

31 בדצמבר 2018 (מבוקר)				30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר)			
שיעור החזקה בדילול מלא (4)	שיעור החזקה בפועל	שווי הוגן (3)	סך הכל השקעה(1)(2)	שיעור החזקה בדילול מלא (4)	שיעור החזקה בפועל	שווי הוגן (3)	סך הכל השקעה(1)(2)
אלפי ש"ח							
21.29	24.59	3,259	3,110	11.94	14.82	5,139	3,662
2.33	1.26	166	537	2.33	1.26	158	537
14.18	14.14	17,057	3,319	14.18	14.14	16,229	3,319
2.89	4.04	(**8,222)	14,647	2.89	4.04	4,315	11,114
4.72	6.85	14,280	6,488	4.72	6.85	13,304	6,488
6.84	8.25	2,106	4,433	6.84	8.25	2,004	4,433
18.41	20.46	5,641	2,156	18.41	20.46	5,367	2,156
17.02	20.03	1,367	282	17.02	20.03	1,302	282
2.55	2.74	192	150	2.55	2.74	192	150
8.32	9.17	1,514	405	8.32	9.17	1,441	405
10.00	12.25	584	188	10.00	12.25	856	460
6.80	8.96	742	225	6.80	8.96	706	225
3.12	4.33	168	113	3.12	4.33	168	113
0.21	0.22	49	91	0.21	0.22	46	91
-	-	75	75	1.67	1.87	355	364
				2.51	2.73	225	225
		<u>55,422</u>	<u>36,219</u>			<u>51,807</u>	<u>34,024</u>

להלן פירוט ההשקעות הישירות של החברה בחברות פורטפוליו

ביופרוטקט בע"מ (ב'1)
אינטווי בע"מ
מדיטייט בע"מ
גיימפלי אינג. (ב'2)
פוליפיד בע"מ)
סאגונה נטוורקס בע"מ
קיפמד בע"מ
אקסימור בע"מ
נרגון נטוורקס בע"מ
אומניקס מדיקל בע"מ
קמראיז בע"מ
טיפיסרה בע"מ
אייסבו בע"מ
טארסיוס פארמה בע"מ
שודו אנליטיקס בע"מ
אודיטקט בע"מ

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

(**) התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראה באור 8.

(1) באשר לשעבוד המניות שהתקבלו כתוצאה מהשקעת כספי הלוואות רשות החדשנות להבטחת אותן הלוואות, ראה באור 12' 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 תכנית 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 2018 (בלתי מבוקר)			
אלפי ש"ח			
שיעור החזקה בדילול מלא (4)	שיעור החזקה בפועל	שווי הוגן (3)	סך הכל השקעה(1)(2)
21.01	24.59	2,992	2,925
2.16	1.32	162	2,215
17.27	17.66	11,811	3,319
2.89	4.04	(**8,059)	14,647
5.21	7.42	13,348	6,488
6.86	7.83	2,051	4,433
22.43	22.61	5,106	1,731
18.06	21.48	1,332	282
2.55	2.74	192	150
8.63	9.54	1,475	405
10.00	12.20	584	188
7.09	9.34	723	225
3.26	4.33	168	113
-	-	91	91
		<u>48,094</u>	<u>37,212</u>

להלן פירוט ההשקעות הישירות של החברה בחברות פורטפוליו:

21.01	24.59	2,992	2,925	ביופרוטקט בע"מ
2.16	1.32	162	2,215	אינטויו בע"מ
17.27	17.66	11,811	3,319	מדיטייט בע"מ
2.89	4.04	(**8,059)	14,647	גיימפלי אינק.
5.21	7.42	13,348	6,488	פוליפיד בע"מ
6.86	7.83	2,051	4,433	סאגונה נטוורקס בע"מ
22.43	22.61	5,106	1,731	קיפמד בע"מ
18.06	21.48	1,332	282	אקסימור בע"מ
2.55	2.74	192	150	נרגון נטוורקס בע"מ
8.63	9.54	1,475	405	אומניקס מדיקל בע"מ
10.00	12.20	584	188	קמראייז בע"מ
7.09	9.34	723	225	טיפיסרה בע"מ
3.26	4.33	168	113	אייסבו בע"מ
-	-	91	91	טרסיוס פארמה בע"מ

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

(**) התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראה באור 8.

(1) באשר לשעבוד המניות שהתקבלו כתוצאה מהשקעת כספי הלוואות רשות החדשנות 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 ההחזקה 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 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.

בחודש מאי 2019 חתמה ביופרוטקט על הסכם השקעה במסגרתו התחייבה המשקיעה, Centaurus Investments Limited, בעלת השליטה בחברה (להלן: "סנטורוס"), באמצעות חברה בשליטתה המלאה, להשקיע סכום של 7 מיליוני דולר ארה"ב בביופרוטקט. בסמוך לאחר מועד החתימה על הסכם ההשקעה השקיע המשקיע בביופרוטקט סכום של 3 מיליוני דולר ארה"ב. יתרת ההשקעה תושקע בכפוף לעמידת ביופרוטקט באבני דרך שנקבעו בהסכם ההשקעה.

במסגרת הסכם ההשקעה הומרה הלוואה המירה שניתנה בעבר ע"י בעלי מניותיה של ביופרוטקט, ובכלל זה הלוואה המירה שניתנה ע"י החברה בסכום של 200 אלפי דולר ארה"ב.

2. גיימפלי אינק (להלן - גיימפלי)

בחודש ביוני 2019 קיבלה החברה מחברת גיימפלי סכום של כ - 990 אלפי דולר ארה"ב, במסגרת חלוקה של חלק מיתרות המזומנים של גיימפלי לבעלי מניותיה, כחלק מפירוק חלקי של גיימפלי. לתיקון טעות בקשר עם הערכת השווי של גיימפלי ראה ביאור 8 להלן.

ביאור 4: - השקעה בשותפות הנמדדת בשווי הוגן

א. להלן פירוט ההשקעות הישירות של השותפות בחברות פורטפוליו

31 בדצמבר 2018 (מבוקר)				30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר)				
שיעור החזקה בדילול מלא (2) %	שיעור החזקה בפועל	שווי הוגן (1)	סך הכל השקעה	שיעור החזקה בדילול מלא (2) אלפי ש"ח	שיעור החזקה בפועל	שווי הוגן (1)	סך הכל השקעה	
17.85	21.00	1,889	150	17.85	21.00	1,797	150	אקסימור בע"מ
17.00	18.24	1,280	-	17.00	18.24	1,280	-	נרגון נטוורקס בע"מ
18.78	20.70	3,699	150	18.78	20.70	3,520	150	אומניקס מדיקל בע"מ
20.00	24.50	2,167	350	20.00	24.50	2,167	350	קמראיז בע"מ
22.60	16.65	3,587	375	22.60	16.65	3,413	375	טיפיסרה בע"מ
9.59	13.30	517	-	9.59	13.30	517	-	אייסבו בע"מ
5.43	5.72	1,316	-	5.43	5.72	1,251	-	טרסיס פארמה בע"מ
23.93	26.27	1,714	300	23.93	26.27	1,286	300	קומראודס בע"מ
25.00	27.03	1,718	300	18.65	21.10	1,901	300	שודו אנליטיקס בע"מ
34.00	41.46	2,085	125	34.00	41.46	2,085	250	קיוז בע"מ
29.43	32.16	2,500	125	27.95	30.40	2,500	250	אודיטקט בע"מ
		22,472	1,875			21,717	2,125	

(1) השווי ההוגן מבוסס על הערכת שווי חיצונית שקיבלה השותפות, עם ההתאמות הנדרשות ליום הדיווח. השינויים בשווי הנאות במהלך תקופת הדיווח מוערכים ומבוססים בין היתר על הפעילות ההוגנת האחרונה שבוצעה בחברות בהן השקיעה השותפות בגין הנפקת מניות או פעילות כאמור שבוצעה בסמוך למועד עריכת הדוחות הכספיים וכן מעקב שוטף שעורכת השותפות אחר התפתחות החברה המושקעת.

(2) 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 השותפות), יומרו במניות.

ביאור 4: - השקעה בשותפות הנמדדת בשווי הוגן (המשך)

30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר)				
אלפי ש"ח				
שיעור החזקה בדילול מלא (4)	שיעור החזקה בפועל	שווי הוגן (3)	סך הכל השקעה(1)(2)	
17.85	21.00	1,840	150	אקסימור בע"מ
17.00	18.24	1,280	-	נרגון נטוורקס בע"מ
19.48	21.55	3,603	150	אומניקס מדיקל בע"מ
20.00	24.50	1,167	-	קמראייז בע"מ
22.60	16.65	3,493	-	טיפיסרה בע"מ
9.59	13.30	517	-	אייסבו בע"מ
8.17	8.81	-	-	טרסיוס פארמה בע"מ
23.93	26.27	1,714	200	קומראודס בע"מ
25.00	27.03	1,718	300	שודו אנליטיקס בע"מ
		<u>15,332</u>	<u>800</u>	

(1) השווי ההוגן מבוסס על הערכת שווי חיצונית שקיבלה השותפות, עם ההתאמות הנדרשות ליום הדיווח. השינויים בשווי הנאות במהלך תקופת הדיווח מוערכים ומבוססים בין היתר על הפעילות ההונית האחרונה שבוצעה בחברות בהן השקיעה השותפות בגין הנפקת מניות או פעילות כאמור שבוצעה בסמוך למועד עריכת הדוחות הכספיים וכן מעקב שוטף שעורכת השותפות אחר התפתחות החברה המושקעת.

(2) 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 השותפות), יומרו במניות.

באור 5: - הלוואות מרשות החדשנות

ביום 1 במרץ, 2019, הודיעה החברה לרשות החדשנות על כוונתה לדחות בשנה את מועד פירעון ההלוואות שנתקבלו בגין החברות: סאגונה, פוליפיד ומדיטייט, וזאת עד ליום 31 בדצמבר, 2019. בתמורה להארכת ההלוואה שילמה החברה לרשות החדשנות כ-144 אלפי ש"ח, אשר יקוזזו מסכום ההלוואות.

למידע נוסף ראה ביאור 11' בדוח הכספי השנתי.

30 ביוני 2019
<u>בלתי מבוקר</u>
<u>אלפי ש"ח</u>
 6,098
 <u>4,163</u>

סכומים שהתקבלו מרשות החדשנות 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 מרשות החדשנות תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

ב. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

רמה 3		
ליום 31 בדצמבר 2018	ליום 30 ביוני 2018 2019	
	אלפי ש"ח	
(*55,422 8,782	(*48,094 5,857	51,807 10,115
<u>64,204</u>	<u>53,951</u>	<u>61,922</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, 2019 ו-2018 לא היו מעברים מחוץ לרמה 3.

במהלך שנת 2018 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.

(* התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראה באור 8.

באור 6: - מכשירים פיננסיים (המשך)

רמה 3		
ליום 31 בדצמבר 2018	ליום 30 ביוני	
	2018	2019
	אלפי ש"ח	
4,381	5,184	4,163

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן
דרך רווח או הפסד:

הלוואות מרשות החדשנות

התנועה בנכסים פיננסיים המסווגים לרמה 3

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2018	2019
	אלפי ש"ח	
(*54,141)	(*54,141)	(*64,204)
(*7,126)	(*1,264)	(1,055)
866	181	1,338
2,071	893	(3,533)
		968
64,204	53,951	61,922
7,126	(1,264)	(1,055)

יתרה לתחילת תקופת הדיווח

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

יתרה לסוף תקופת הדיווח

סך רווח (הפסד) לתקופה שהוכר
ברווח או הפסד בגין נכסים
המוחזקים בסוף תקופת הדיווח

(* התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראה באור 8.

באור 6: - מכשירים פיננסיים (המשך)

התנועה בהתחייבויות פיננסיות המסווגות לרמה 3

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
4,385	4,385	4,381	<u>יתרה לתחילת תקופת הדיווח</u>
79	883	(74)	סך הפסד (רווח) שהוכר ברווח או הפסד גרועות
(83)	(84)	(144)	
<u>4,381</u>	<u>5,184</u>	<u>4,163</u>	<u>יתרה לסוף תקופת הדיווח</u>
			סך הפסד (רווח) לתקופה שהוכר ברווח או הפסד בגין התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד הקיימות בסוף תקופת הדיווח
<u>79</u>	<u>883</u>	<u>(74)</u>	

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 2019

29%-70%
2-5

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

30 ביוני 2019
אלפי ש"ח

3,234
(4,058)

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

3,311
(6,405)

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

באור 7: - אירועים בתקופת הדיווח ולאחריה

בחודש מרץ 2019 רכשה סנטורוס 35% מהזכויות בשותפות המפעילה חממה טכנולוגית בירושלים, ואשר החברה מחזיקה 50% בה. בחודש מאי 2019, לאחר קבלת אישור רשות החדשנות להחלפת הבעלות בשותפות, חתמה החברה ביחד עם סנטורוס והרשות לפיתוח ירושלים על הסכם שותפות. אין שינוי מהותי בעיקרי הסכם השותפות לעומת ההבנות שהיו קיימות בין השותפים עד למועד השינוי כאמור.

באור 8: - התאמה בגין תיקון טעות לא מהותית

בעקבות חלוקת המזומנים שהתקבלה מגיימפלי, כאמור בביאור 2.3.3 לעיל, הועברו לידי החברה מסמכים, שלא היו בידה בעבר, הנוגעים לזכויות ההוניות של החברה בגיימפלי. החברה בוחנת את החלופות המשפטיות העומדות לרשותה בכדי לשמר את זכויותיה בחלוקת המזומנים, בהתאם למסמכים המקוריים שבידה. על אף האמור לעיל, החליטה החברה לבצע תיקון בשווי ההשקעה של החברה בגיימפלי. החברה בחנה את מהותיות התיקון האמור ביחס לתקופות הדיווח הרלבנטיות, והגיעה למסקנה, לאחר ניתוח הפרמטרים האיכותיים והכמותיים, כי אין בתיקונים אלו כדי להשפיע על ניתוח הדוחות הכספיים בכללותם על ידי המשתמשים בהם. על כן, הם תוקנו בדרך של התאמה לא מהותית של מספרי השוואה.

החברה תיקנה את ההון העצמי ליום 1 בינואר, 2018, כך שהוא קטן ב- 1,690 אלפי ש"ח. ליום 31 בדצמבר 2018 החברה הקטינה את סעיף השקעות בחברות פרויקט בסך של 1,883 אלפי ש"ח, כך שההון העצמי קטן בסך של 1,883 אלפי ש"ח. תיקון דומה בוצע ליום 30 ביוני 2018, כך שסעיף השקעות בחברות הפרויקט קטן בסך של 1,781 אלפי ש"ח, וההון העצמי קטן בסך של 1,781 אלפי ש"ח. לתקופה של 12 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018 ולתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2018, ההשפעה על דוח הרווח או הפסד הינה גידול בהפסד בסך של 192 אלפי ש"ח וגידול של ההפסד בסך של 90 אלפי ש"ח, בהתאמה.

F:\W2000\W2000\5977\M\19\C6-XENIA-IFRS.DOCX