



POWERHOUSE OF THE ENTREPRENEURS

קסניה ונצ'ר קפיטל בע"מ

דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה של ששה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2021

החברה מתכבדת להגיש את דוח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2021. הסקירה שתובא להלן הינה מצומצמת בהיקפה ומתייחסת לאירועים ולשינויים שחלו במצב ענייני החברה בששת החודשים הראשונים לשנת 2021 (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 2020, אשר פורסם ביום 26 במרץ 2021, מס' אסמכתא 01-048501-2021 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה) (להלן: "הדוח התקופתי").

1. תיאור החברה וסביבתה העסקית

החברה משקיעה ומחזיקה בפורטפוליו של חברות עתירות ידע בתחומי הטכנולוגיה (ICT) המכשור הרפואי והפראמה, בהן השקיעה לאורך שנות פעילותה, השקעות ראשונות בשלבים מוקדמים (סיד) והשקעות המשך (להלן: "חברות הפורטפוליו"), הן במישרין ובהן באמצעות השותפות הכללית וי אל אקס VLX (להלן: "השותפות").

ביום 10 ביוני 2021 התקבלה בידי החברה התמורה ממכירת מלוא החזקותיה במדיטייט בע"מ (להלן: "מדיטייט") בסך של כ- 33 מיליוני דולר ארה"ב. לפרטים נוספים, ראו גם סעיף 5.1 להלן.

2. מצב כספי

2.1 נכסים שוטפים

הנכסים השוטפים של החברה ליום 30 ביוני 2021 הסתכמו לסך של 112,225 אלפי ש"ח לעומת סך של 2,658 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2020. העליה ביתרת הנכסים השוטפים של החברה נובעת בעיקר מעליה ביתרות המזומנים של החברה בשל התמורה שהתקבלה ממכירת מדיטייט. ראו גם סעיף 5.1 להלן.

2.2. נכסים בלתי שוטפים

שווי ההשקעות בחברות הפרויקט ביום 30 ביוני 2021 עמד על סך של 36,964 אלפי ש"ח, לעומת סך של 118,116 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2020. להלן פירוט התנועה בשווי השקעות בחברות פרויקט בתקופת הדוח (באלפי ש"ח):

יתרה ליום 31.12.20	118,116
תמורה ממכירת מדיטייט	(107,081)
השקעה בחברות פורטפוליו	2,527
רווח ממכירת מדיטייט	39,507
ירידת ערך החזקות בפוליפיד בע"מ (להלן: "פוליפיד")	(1,708)
עליית ערך החזקות בחברות פורטפוליו אחרות	687
סיווג תמורות צפויות ממכירת מדיטייט לחייבים לז"א (ראה סעיף 5.1 להלן)	(15,084)
יתרה ליום 30.6.21	36,964

שווי החזקות החברה בשותפות VLX הנמדדת בשווי הוגן עמד על סך של 16,997 אלפי ש"ח ביום 30 ביוני 2021, לעומת סך של 7,525 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2020. העליה בשווי החזקות החברה בשותפות נובע בעיקר מעליית ערך החזקות השותפות בחברת טרסייה בע"מ. לפרטים נוספים ראו סעיף 5.6 להלן.

2.3. התחייבויות שוטפות

סך ההתחייבויות השוטפות של החברה ליום 30 ביוני 2021 עמד על סך של 11,622 אלפי ש"ח, לעומת סך של 2,306 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2020. לחברה יתרת מס לשלם ליום 30 ביוני 2021 בסך של 10,454 אלפי ש"ח.

2.4. 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 38ה' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 30 באוגוסט, 2021 (אסמכתא מס' 141132-01-2021) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

2.5. הון עצמי

ההון העצמי של החברה ליום 30 ביוני 2021 הסתכם לסך של 163,500 אלפי ש"ח, לעומת סך של 119,003 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2020. העליה בהון העצמי נובעת בעיקר מהרווח בתקופת הדוח, ומגיוס הון בדרך של הנפקת מניות לציבור, ראו סעיף 5.7 להלן.

3. תוצאות הפעילות

3.1. עלות מתן השירותים

בתקופה שנסתיימה ביום 30 ביוני 2021 הסתכמו עלויות מתן השירותים בסך של 1,786 אלפי ש"ח לעומת סך של 617 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העליה בעלות מתן השירותים בתקופת הדוח נבעה מהפרשה לבונוס למנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של החברה, בגין מדיטייט ופוליפיד, בסכום של כ- 1.1 מיליון ש"ח.

3.2. שינוי בערך השקעות

בתקופה שנסתיימה ביום 30 ביוני 2021 רשמה החברה עלייה בערך השקעות, נטו בסכום של 45,546 אלפי ש"ח, לעומת עליה בסך של 99,804 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העליה בערך השקעות נטו בתקופת הדוח נבעה בעיקר ממכירת החזקות החברה במדיטייט, כמפורט בטבלה בסעיף 2.2 לעיל.

3.3. הוצאות (הכנסות) מימון

בתקופה שנסתיימה ביום 30 ביוני 2021 נבעו לחברה הוצאות מימון בסך של 335 אלפי ש"ח, לעומת סך של 1,164 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות המימון בתקופת הדוח נבעו בעיקר מעלות עסקת הגנה שביצעה החברה על התמורה במט"ח ממכירת החזקות החברה במדיטייט. אשתקד נבעו הוצאות המימון משיערוך הלוואות רשות החדשנות.

3.4. רווח בשנת הדוח

הרווח בתקופה שנסתיימה ביום 30 ביוני 2021 הסתכם לסך של 34,138 אלפי ש"ח, לעומת רווח בסך של 84,947 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח בתקופת הדוח נבע בעיקר מעליה בערך השקעות, נטו.

3.5. נזילות

תזרים המזומנים השלילי מפעילות שוטפת בתקופה שנסתיימה ביום 30 ביוני 2021 הסתכם לסך של 963 אלפי ש"ח, בהשוואה לסך של 556 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

לחברה נבע, בתקופת הדוח, תזרים חיובי מפעילות מימון בסכום של 8,381 אלפי ש"ח, בהשוואה לתזרים שלילי של 1,317 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופת הדוח גייסה החברה הון בדרך של הנפקת מניות לציבור בסכום של 10,301 אלפי ש"ח. בתקופת הדוח שילמה החברה לרשות החדשנות סכום של 1,978 אלפי ש"ח כפרעון של הלוואות רשות החדשנות בגין פוליפיד.

במהלך תקופת הדוח השקיעה החברה בחברות פורטפוליו סכום של 2,527 אלפי ש"ח, לעומת סכום של 219 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. במהלך תקופת הדוח השקיעה החברה בשותפות סכום של 2,412 אלפי ש"ח, לעומת סכום של 1,641 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

4. מקורות מימון

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

5. אירועים בתקופת הדוח ולאחר תאריך המאזן

5.1 מדיטייט

ביום 27 במאי 2021 הושלמה רכישת מלוא מניות מדיטייט על ידי חברת אולימפוס. התמורה שהתקבלה בפועל בידי החברה ביום 10 ביוני 2021 ממכירת מניות מדיטייט הינה כ – 33 מיליון דולר. החברה עשויה לקבל סכום נוסף של כ – 2.9 מיליון דולר אשר הופקד בנאמנות לטובת הבטחת המצגים של מדיטייט בהסכם הרכישה. כמו כן, במקרה בו תקבל מדיטייט קוד שיפוי קבוע בארה"ב (CPT) עד ליום 1 בינואר 2023, תתקבל בידי החברה תמורה נוספת בסך של כ- 3.4 מיליוני דולר ארה"ב. שווי התמורה המותנית בגין מדיטייט משקף סבירות של 50% שמדיטייט תעמוד באבן הדרך עד ליום 1 בינואר 2023.

5.2 פוליפיד

ביום 19 במאי 2021 הודיעה פוליפיד כי בהמשך לפגישה שנערכה, הסכימו רשויות ה - FDA לבקשת פוליפיד לכך שמחקר אחד בשלב הפאזה השלישית (SHILD I) עשוי להספיק לקבלת אישור למוצר ה - D-PLEX100 למניעת זיהומים בניתוחי המעי הגס. לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי מיום 10 במאי 2021, מס' אסמכתא 2021-01-087159 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה). לפרטים אודות תוצאות כספיות של פוליפיד לרבעון השני לשנת 2021, ראו דיווח מיידי מיום 12 באוגוסט 2021, מס' אסמכתא 2021-01-130884 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

5.3 קיפמד

בחודש יולי 2021 התבטלה אבן הדרך אשר הוצבה לקיפמד במסגרת הסכם השקעה משנת 2020, וזאת לאור שינויים משמעותיים שבוצעו בתוכנית הניסוי הקליני של קיפמד באירופה. הניסוי הקליני באירופה עמד בבסיס אבן הדרך שנקבעה להשקעת יתרת ההשקעה. לאור ביטול אבן הדרך לא תושקע יתרת ההשקעה לפי הסכם ההשקעה האמור לעיל. בחודשים הקרובים צפויים הצדדים לדון באפשרויות מימון עבור קיפמד. לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי מיום 4 באוגוסט 2021, מס' אסמכתא 2021-01-127617 ודיווח מיידי מיום 27 באוגוסט 2020 (מס' אסמכתא 2020-01-084979) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

5.4 ביופרוטקט

בחודש מרץ 2021 השלימה החברה רכישת מניות ואופציות מבעל מניות של ביופרוטקט בשיעור של כ – 1.15% מהון המניות של ביופרוטקט, בדילול מלא, וזאת בתמורה לסכום של 400 אלפי דולר ארה"ב. לרכישת ניירות הערך של ביופרוטקט כאמור לעיל לא הייתה השפעה על הרווח הכולל של החברה.

ביום 10 ביוני 2021 השלימה ביופרוטקט את גיוס 222 החולים הנדרשים לפי פרוטוקול המחקר הקליני הדרוש לצורך קבלת אישור מרשויות ה - FDA למוצר של ביופרוטקט. תקופת המעקב של הניסוי צפויה להסתיים עם השלמת מעקב של ששה חודשים על כל החולים. תוצאותיו של הניסוי צפויות להתקבל מספר חודשים לאחר השלמת המעקב.

5.5. סאגונה

ביום 17 באוגוסט 2021 נחתם הסכם למכירת כל מניות סאגונה לחברת COMSovereign Holding Corp, אשר מניותיה רשומות למסחר בבורסת הנאסד"ק בארה"ב ("הרוכשת"), וזאת בתמורה לסך כולל של כ- 13.6 מיליון דולר ארה"ב, שתשולם בדרך של הקצאת מניות של הרוכשת (להלן: "העסקה"). התמורה של החברה בעסקה בגין מכירת מניות סאגונה וזכויות בהלוואה המירה שבבעלותה הינה כ- 375 אלפי דולר. המניות אשר יתקבלו בעסקה חסומות לתקופה של חצי שנה ממועד קבלתן. השלמת העסקה כפופה לתנאים סטנדרטים בעסקאות מסוג זה, כגון, השלמת תהליך Bring Along לרכישת החזקות של כלל בעלי המניות של סאגונה, אישור של רשות החדשנות וכו'. החברה צפויה לרשום בדוח הכספי של החציון השני לשנת 2021 רווח של כ- 725 אלפי ש"ח, לפני מס, בגין מכירת מניות סאגונה.

5.6. טרסייה פארמה בע"מ

ביום 23 באוגוסט 2020 נחתם הסכם השקעה בטרסייה במסגרתו השקיעו בעלי מניות קיימים ומשקיע חיצוני כ- 5 מיליון דולר בטרסייה. השווי ההוגן של החזקות החברה והשותפות בטרסייה בדוח הכספי נקבע בהתבסס על הסכם ההשקעה האמור. בהתאם להסכם ההשקעה, רשמה החברה, בדוח הכספי, עליית ערך של החזקותיה בטרסייה, במישירין, ובעקיפין באמצעות השותפות, לפני מס, בסכום של כ- 7.6 מיליוני ש"ח.

5.7. ביום 21 בפברואר 2021 הנפיקה החברה 4,182,462 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א לציבור מכח הנפקת זכויות. תמורת הנפקה הסתכמה לסך של כ- 10.4 מיליון ש"ח ברוטו. בניכוי הוצאות הנפקה הסתכמה התמורה נטו בכ- 10.3 מיליון ש"ח.

5.8. מתחילת שנת 2020 פוקד את העולם משבר כלכלי אשר מקורו בהתפשטות נגיף הקורונה ברחבי העולם. לפירוט אודות השלכת התפשטות נגיף הקורונה על החברה ראו ביאור 1 בדוחות הכספיים.

5.9. ביום 31 בינואר 2021 אישר בית המשפט בקשה מוסכמת להסתלקות מבקשה לאישור תביעה כתובענה ייצוגית שהוגשה כנגד סנטורוס, ובכלל זה את רכישת מלוא החזקות התובע בחברה ע"י סנטורוס בתמורה לסך של 3.07 ש"ח למניה. לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי מיום 31 בינואר 2021, מס' אסמכתא 01-013227-2021, ודיווחים מיידיים של החברה מיום 21 באפריל 2020, מס' אסמכתא 01-039384-2020 ומיום 26 בינואר 2021, מס' אסמכתא 01-011049-2021 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

5.10. אסטרטגיית השקעות

ביום 30 באוגוסט 2021 החליט דירקטוריון החברה על עדכון מדיניות ההשקעות של החברה באופן כדלקמן (למדיניות ההשקעה הקודמת ראה סעיף 3.1.1.6 בדוח התקופתי לשנת 2020):

א. השקעה בחברות פורטפוליו קיימות, במישירין ובעקיפין באמצעות השותפות –

- החברה תפעל להשבחת ערכן של החברות האמורות, באמצעות, בין היתר, המשך מתן סיוע לחברות אלו בדרך של מעורבות אקטיבית בניהולן, סיוע במציאת משקיעים, שיתופי פעולה אסטרטגיים, גיוס כוח אדם, בניית תכנית עסקית, וכן באמצעות השקעת הון באותן חברות, אשר תאפשר לחברה להגן

על החזקותיה בהן, ובהתאם לשיקול הדעת של הדירקטוריון, אף להגדיל את שיעור ההחזקה של החברה בחברות שלגביהן יימצא לנכון לעשות כן.

ב. השקעה בחברות חדשות – החברה תפעל לאתר הזדמנויות עסקיות חדשות להשקעה שלא באמצעות השותפות, תוך התחשבות בשיקולים ובעקרונות כדלקמן:

- ככלל תחפש החברה הזדמנויות השקעה בהן להערכתה יש לה יתרון יחסי לעומת משקיעים אחרים בשוק, כדוגמת:
 - חברות בשלב שלאחר גיוס סיד ואשר עדיין לא הגיעו לשלב שבו קרנות הון סיכון מעוניינות להשקיע בהן.
 - חברות בעלות פוטנציאל עסקי אשר נתקלות בקשיים וזקוקות לסיוע ניהולי, עסקי ו/או כספי, ואשר ביכולת החברה לסייע במימוש הפוטנציאל העסקי שלהן.
 - חברות שאינן בפרופיל המתאים להשקעות של קרנות הון סיכון, אולם פוטנציאל הרווח שלהן לחברה עשוי להיות משמעותי
- השקעה בתחומים בהם יש לחברה התמחות: קרי, נכון למועד זה - מדעי החיים, ובפרט ביוטכנולוגיה ומכשור רפואי
- קיומה של טכנולוגיה חדשנית
- קיומו של פוטנציאל שוק גדול למוצרי חברת המטרה
- יכולת של החברה להיות מעורבת ומשפיעה על מהלכי חברת המטרה
- יכולת של החברה לקחת חלק פעיל גם בגיוסי המשך של חברת המטרה
- יכולת של החברה להשביח את ההשקעה בטווח קצר-בינוני

ייתכן כי החברה תבחר להשקיע בהזדמנות השקעה החורגת מעקרונות אלו, במקרים בהם סבור דירקטוריון החברה כי הנסיבות הספציפיות מצדיקות חריגה כזאת.

5.11. דיבידנד

בהמשך לדיוח מיידי של החברה מיום 13 ביוני 2021, ולאור עדכון מדיניות ההשקעה של החברה כמפורט לעיל, דירקטוריון החברה בוחן חלוקת דיבידנד לבעלי מניות החברה, לרבות ביחס למועד החלוקה והיקפה.

6. פרטים בדבר חשיפה לסיכונים שוק וניהולם

האחראי על ניהול סיכונים השוק בחברה הינו המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של החברה, אלי סורזון. לפרטים נוספים אודות מר סורזון, ראו תקנה 26א' בפרק ד' של דוח תקופתי זה.

החברה לא קבעה מדיניות לניהול הסיכונים בגין חשיפה הנובעת מסיכוני שוק. ניהול הסיכונים כאמור ומעקב אחריו נעשה על-ידי הנהלת החברה ביחס לכל מקרה לגופו, ומדווח לדירקטוריון מעת לעת לפי הצורך.

סיכוני השוק אליהם חשופה החברה הינם כדלהלן:

שער החליפין של דולר ארה"ב (להלן: "דולר")

לחברה נוצרות, מעת לעת, התחייבויות להשקיע בחברות הפרויקט אשר נקובות בדולר. נכון ליום 30 ביוני 2021 אין לחברה התחייבויות הנקובות בדולר.

שוויין ההוגן של השקעות החברה בחברות הפרויקט נמדדות, בין היתר, בדולר, לפיכך חשופה החברה לשינויים בשער החליפין של הדולר. החברה אינה מבצעת פעולות הגנה על שער החליפין של הדולר מאחר ואינה צופה בטווח הקרוב מימוש תזרימי של ההוצאות הנגרמות כתוצאה משינויים בשער החליפין של הדולר.

סיכון מחיר

החברה מחזיקה במניות פוליפיד, הרשומות למסחר בבורסת הנאסד"ק, ולפיכך קיימת לחברה חשיפה לשינויים במחיר השוק של אותן מניות. השווי ההוגן של החזקות החברה בפוליפיד, נכון למועד הדוח, הינו 21,827 אלפי ש"ח. שווי מניות פוליפיד המוחזקות בידי החברה, נכון למועד פרסום דוח זה הינו 21,668 אלפי ש"ח.

רגישות לשינויים במחיר מניית פוליפיד (אלפי ש"ח)

<u>רווח (הפסד) מהשינויים</u>			<u>שווי הוגן</u>	<u>רווח (הפסד) מהשינויים</u>			<u>שווי הוגן השקעה בפוליפיד</u>
<u>-5%</u>	<u>-10%</u>	<u>-18.75% (*)</u>		<u>5%</u>	<u>10%</u>	<u>18.75% (*)</u>	
(1,091)	(2,827)	(4,092)	21,827	1,091	2,827	4,092	

(*) שינוי השיעור היומי הגבוה ביותר ביום 29 ביוני 2020.

6.1 דוח בסיסי הצמדה ליום 30 ביוני 2021

סה"כ	פריטים אחרים	ני"ע סחירים	לא צמוד	בצמוד לדולר	
					נכסים:
111,078	-	-	104,901	6,177	מזומנים ושווי מזומנים
67	-	-	67	-	חייבים ויתרות חובה
1,711	-	-	1,711	-	מזומן מוגבל בשימוש
9,587	9,487	-	-	-	חייבים בגין השקעה שנמכרה
5,597	5,597	-	-	-	תמורה מותנית
36,964	15,137	21,827	-	-	השקעות בחברות פרויקט
16,997	16,997	-	-	-	השקעה בשותפות
-	8	-	-	-	רכוש קבוע
181,909	47,226	21,827	106,679	6,177	סה"כ נכסים
					התחייבויות:
42	-	-	42	-	ספקים ונותני שירותים
11,810	-	-	11,810	-	זכאים ויתרות זכות
6,557	6,557	-	-	-	מסים נדחים
18,409	6,557	-	11,852	-	סה"כ התחייבויות
163,500	40,669	21,827	94,827	6,177	

לניתוחי רגישות נוספים ראו ביאור 6 בדוחות הכספיים.

6.2 פוזיציות בנגזרים

לחברה לא הייתה פעילות בנגזרים בתקופת הדוח.

אלי סורזון
מנכ"ל וסמנכ"ל כספים

טל מניפז
יו"ר הדירקטוריון

30 באוגוסט 2021

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

שווי החזקות החברה והשותפות בטרסייה	זיהוי נושא ההערכה
30 ביוני 2021	עיתוי ההערכה
החברה – 42 אלפי ש"ח השותפות – 1,144 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
החברה – 587 אלפי ש"ח השותפות – 15,361 אלפי ש"ח	שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה
שיטת העסקאות הדומות	מודל ההערכה
הערכת השווי בוצעה ע"י החברה בדרך הבאה - המחיר ששולם ע"י המשקיעים, בין היתר, צד ג', במסגרת הסכם ההשקעה, בגין מניה רגילה של טרסייה, מוכפל במספר המניות המוחזקות ע"י החברה והשותפות	ההנחות לפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה

הצהרות מנהלים

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9(בד)(1):
אני, אלי סורזון, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח החציוני של קסניה ונצ'ר קפיטל בע"מ (להלן: "התאגיד") לחציון הראשון של שנת 2021 (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 הגילוי ובבקרה עליהם.

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

30 באוגוסט 2021,

אלי סורזון, מנכ"ל וסמנכ"ל כספים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים:
אני, אלי סורזון, מצהיר כי לפי תקנה 9(בד)(2):

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של קסניה ונציר קפיטל בע"מ (להלן: "התאגיד") לחציון הראשון של שנת 2021 (להלן: "הדוחות");
 2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות 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 הגילוי ובבקרה עליהם.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר על פי כל דין.

30 באוגוסט, 2021

אלי סורזון, מנכ"ל וסמנכ"ל כספים

קסניה ונצ'ר קפיטל בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני, 2021

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

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

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), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2021 ואת הדוחות התמציתיים 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 (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מברורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון 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 2020	ליום 30 ביוני		באור	
	2020	2021		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
				<u>נכסים שוטפים</u>
2,598	4,281	111,078		מזומנים ושווי מזומנים
-	-	1,080		מזומן מוגבל בשימוש
60	54	67		חייבים ויתרות חובה
<u>2,658</u>	<u>4,335</u>	<u>112,225</u>		
				<u>נכסים לא שוטפים</u>
-	-	9,487	(1)ב'	חייבים בגין השקעה שנמכרה
-	-	5,597	(1)ב'	תמורה מותנית לפי שווי הוגן בגין השקעה שנמכרה
631	631	631		מזומן מוגבל בשימוש
118,116	144,810	36,964		השקעות בחברות פרויקט
7,525	7,386	16,997		השקעה בשותפות הנמדדת בשווי הוגן
9	-	8		רכוש קבוע
<u>126,281</u>	<u>152,827</u>	<u>69,684</u>		
<u>128,939</u>	<u>157,162</u>	<u>181,909</u>		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

ליום 31 בדצמבר 2020	ליום 30 ביוני	
	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
92	80	42
239	200	11,580
1,975	1,965	-
<u>2,306</u>	<u>2,245</u>	<u>11,622</u>
7,630	13,132	6,557
-	-	230
<u>7,630</u>	<u>13,132</u>	<u>6,787</u>
50,267	50,267	54,491
39,654	39,654	45,806
17	17	-
<u>29,065</u>	<u>51,847</u>	<u>63,203</u>
<u>119,003</u>	<u>141,785</u>	<u>163,500</u>
<u><u>128,939</u></u>	<u><u>157,162</u></u>	<u><u>181,909</u></u>

התחייבויות שוטפות

התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
זכאים ויתרות זכות
הלוואות מרשות החדשנות לזמן קצר

התחייבויות לא שוטפות

מסים נדחים
זכאים ויתרות זכות

הון המיוחס לבעלי המניות של החברה

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

סה"כ הון

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

אלי סורזון
מנכ"ל וסמנכ"ל כספים

טל מניפז
יו"ר הדירקטוריון

30 באוגוסט 2021
תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח (הפסד) למניה)		

הכנסות

72,380	99,804	45,546
10	56	93
<u>72,390</u>	<u>99,860</u>	<u>45,639</u>

עליית ערך השקעות, נטו
הכנסות מימון

הוצאות ועלויות

1,403	617	1,786
1,192	1,164	335
<u>2,595</u>	<u>1,781</u>	<u>2,121</u>

עלויות תפעוליות
הוצאות מימון

69,795	98,079	43,518
7,630	13,132	9,380

רווח לפני מיסים על ההכנסה
מיסים על ההכנסה

<u>62,165</u>	<u>84,947</u>	<u>34,138</u>
<u>62,165</u>	<u>84,947</u>	<u>34,138</u>

רווח
סה"כ רווח כולל

<u>1.24</u>	<u>1.68</u>	<u>0.64</u>
-------------	-------------	-------------

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סה"כ הון	יתרת רווח	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	כתבי אופציה	פרמיה על מניות	הון מניות	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח						
119,003	29,065	17	-	39,654	50,267	יתרה ליום 1 בינואר, 2021 (מבוקר)
34,138	34,138	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל מימוש אופציות הנפקת מניות, נטו
58	-	(17)	-	34	41	
10,301	-	-	-	6,118	4,183	
<u>163,500</u>	<u>63,203</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>45,806</u>	<u>54,491</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2021 (בלתי מבוקר)

סה"כ הון	יתרת רווח (הפסד)	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	כתבי אופציה	פרמיה על מניות	הון מניות	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח						
55,995	(33,100)	17	65	39,481	49,532	יתרה ליום 1 בינואר, 2020 (מבוקר)
84,947	84,947	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל מימוש אופציות
843	-	-	(65)	173	735	
<u>141,785</u>	<u>51,847</u>	<u>17</u>	<u>-</u>	<u>39,654</u>	<u>50,267</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2020 (בלתי מבוקר)

סה"כ הון	יתרת רווח (הפסד)	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	כתבי אופציה	פרמיה על מניות	הון מניות	
מבוקר אלפי ש"ח						
55,995	(33,100)	17	65	39,481	49,532	יתרה ליום 1 בינואר, 2020
62,165	62,165	-	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל מימוש אופציות
843	-	-	(65)	173	735	
<u>119,003</u>	<u>29,065</u>	<u>17</u>	<u>-</u>	<u>39,654</u>	<u>50,267</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 מבוקר	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
62,165	84,947	34,138	רווח
(63,526)	(85,503)	(35,101)	התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (א)
(1,361)	(556)	(963)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(9)	-	-	רכישת רכוש קבוע
(1,769)	(219)	(2,527)	השקעות בחברות פרויקט
-	-	107,081	תמורה ממכירת מניות של חברת פרויקט
1,836	-	-	מזומנים שהתקבלו במסגרת פירוק של חברת פרויקט
-	-	(1,080)	מזומן מוגבל בשימוש
(2,796)	(1,641)	(2,412)	השקעה בשותפות
(2,738)	(1,860)	101,062	מזומנים נטו שנבעו (שימשו) לפעילות השקעה
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
(2,160)	(2,160)	(1,978)	החזר הלוואות לרשות החדשנות
-	-	10,301	הנפקת מניות, נטו
843	843	58	מימוש אופציות
(1,317)	(1,317)	8,381	מזומנים נטו שנבעו (שימשו) לפעילות מימון
(5,416)	(3,733)	108,480	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
8,014	8,014	2,598	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
2,598	4,281	111,078	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2020	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
			(א) התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
			התאמות לסעיפי רווח והפסד:
		1	פחת רכוש קבוע
		3	שערוך והפרשי הצמדה וריבית בגין הלוואות מרשות החדשנות
1,173	1,163		עליית ערך השקעות בחברות פרויקט ובשותפות הנמדדת בשווי הוגן
(72,380)	(99,804)	(45,546)	מסים נדחים
7,630	13,132	(1,073)	שערוך פקדונות בבנקים
(10)	(9)	-	
(63,587)	(85,518)	(46,615)	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
		(7)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
19	25	(50)	ירידה בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
(7)	(19)	11,571	עלייה בזכאים ויתרות זכות
39	-		
51	6	11,514	מזומנים שהתקבלו במשך התקופה עבור:
		-	ריבית בגין פקדונות בבנקים
10	9		
(63,526)	(85,503)	(35,101)	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2021 ולתקופה של שישה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2020 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

התפשטות נגיף הקורונה

החל מהרבעון הראשון של שנת 2020 פוקד את העולם אירוע בעל השלכות מאקרו כלכליות שמקורו בהתפשטות נגיף הקורונה במדינות רבות ברחבי העולם, ואשר הוכרז ע"י ארגון הבריאות העולמי כמגיפה עולמית. כפועל יוצא, מדינות רבות בעולם וביניהן מדינת ישראל, נקטו ועודן נוקטות בצעדים משמעותיים בניסיון למנוע את התפשטות נגיף הקורונה, דוגמת הגבלה תחבורתית על נוסעים וסחורות, סגירת גבולות בין מדינות, הטלת סגר מלא או חלקי לתקופה ממושכת, סגירת מרכזים מסחריים ומקומות עבודה, איסור על התקהלות, חובת בידוד לאזרחים הנושאים את הנגיף או אשר נמצאו בקרבת אדם הנושא אותו ועוד. צעדים אלה ואי הוודאות השוררת ביחס להמשך התפשטותו של הנגיף, הביאו להשלכות משמעותיות על כלכלות רבות ברחבי העולם. בתקופת הדוח לא הייתה השפעה מהותית למגפת הקורונה על עסקי החברה. במהלך תקופת הדוח חוו חלק מחברות הפורטפוליו של החברה קשיים הנובעים מהשלכות הקורונה, כגון: קושי בביצוע ניסויים קליניים בבתי חולים, עיכוב באספקת חומרי גלם, קושי בהגעה ליעדים בחו"ל לצורך קידום עסקי החברה וכד'. קשיים אלו גרמו לעיכוב בפיתוח המוצרים של חלק מחברות הפורטפוליו.

נכון להיום, קשה להעריך את ההשפעה של נגיף הקורונה על הכלכלה העולמית ועל שוקי ההון בטווח הבינוני והארוך, ועל החברה בפרט. להערכת החברה, משבר כלכלי גלובלי או מקומי עלול להשפיע לרעה על עסקי חברות הפורטפוליו ועל יכולתן לגייס מימון לפעילותן. כמו כן, להערכת החברה, המשך המשבר עלול להשפיע לרעה על שווי החזקותיה בפוליפייד הנסחרת בבורסת הנאסדק. נכון למועד זה, החברה אינה יכולה לאמוד את ההשפעה האמורה על פעילותה לטווח הבינוני-ארוך, והיא ממשיכה לעקוב באופן שוטף אחר ההתפתחויות בארץ ובעולם בנושא, ובוחנת את השלכות על פעילותה.

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 2020 (מבוקר)				30 ביוני 2021 (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)
5.76	6.82	3,852	3,662	6.92	8.19	5,209	4,986
14.18	14.14	82,658	3,319	-	-	-	-
2.89	4.04	-	9,278	2.89	4.04	-	9,278
(**)-	(**)-	23,535	6,533	(**)-	(**)-	21,827	6,533
3.63	4.56	482	4,780	3.63	4.56	489	4,780
16.60	18.16	3,646	3,365	16.60	18.16	3,697	3,365
15.41	17.71	1,643	456	15.50	17.62	1,992	782
2.55	2.74	393	150	2.55	2.74	393	150
5.48	6.45	1,482	574	6.21	7.13	2,384	1,451
2.85	4.33	168	113	2.85	4.33	168	113
0.20	0.21	42	91	0.18	0.19	587	91
1.79	1.98	215	225	1.79	1.98	218	225
		<u>118,116</u>	<u>33,308</u>			<u>36,964</u>	<u>31,754</u>

להלן פירוט ההשקעות הישירות של החברה בחברות פורטפוליו:

4,986	5,209	8.19	6.92	4,986	5,209	8.19	6.92	ביורוטקט בע"מ (ב'4)
-	-	-	-	-	-	-	-	מדיטייט בע"מ (ב'1)
9,278	-	4.04	2.89	9,278	-	4.04	2.89	גיימפלי אינק. פולפייד בע"מ (ב'2)
6,533	21,827	(**)-	(**)-	6,533	21,827	(**)-	(**)-	סאגונה נטוורקס בע"מ (ב'5)
4,780	489	4.56	3.63	4,780	489	4.56	3.63	קיפמד בע"מ (ב'3)
3,365	3,697	18.16	16.60	3,365	3,697	18.16	16.60	אקסימור בע"מ
782	1,992	17.62	15.50	782	1,992	17.62	15.50	נרגון נטוורקס בע"מ
150	393	2.74	2.55	150	393	2.74	2.55	אומניקס מדיקל בע"מ
1,451	2,384	7.13	6.21	1,451	2,384	7.13	6.21	אייסבו בע"מ
113	168	4.33	2.85	113	168	4.33	2.85	טרסייה פארמה בע"מ (ב'6)
91	587	0.19	0.18	91	587	0.19	0.18	אודיטקט בע"מ
225	218	1.98	1.79	225	218	1.98	1.79	

- (*) לא כולל חברות ששווין ההוגן הופחת במלואו, לרבות במספרי ההשוואה.
- (**) בחודש יוני 2020 נרשמו מניותיה של פולפייד למסחר בבורסת הנאסד"ק בארה"ב. לפרטים ראה ביאור ב'2 להלן.
- (1) באשר לשעבוד המניות שהתקבלו כתוצאה מהשקעת כספי הלוואות רשות החדשנות להבטחת אותן הלוואות, ראה באור 10א' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.
- (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 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), ימרו במניות.

באור 3: - השקעות בחברות פרויקט (המשך)

30 ביוני 2020 (מבוקר)			
שיעור החזקה בדילול מלא (4)	שיעור החזקה בפועל	שווי הוגן (3)	סך הכל השקעה(1)(2)
אלפי ש"ח			
7.90	9.67	3,793	3,662
14.18	14.14	89,111	3,319
2.89	4.04	2,395	11,114
(**)-	(**)-	42,261	6,488
3.63	4.56	475	4,737
18.41	20.46	2,766	2,156
16.16	18.77	1,771	372
2.55	2.74	393	150
8.32	9.17	1,400	405
2.85	4.33	168	113
0.20	0.21	45	91
1.79	1.98	232	225
		<u>144,810</u>	<u>32,832</u>

להלן פירוט ההשקעות הישירות של החברה בחברות פורטפוליו

ביופרוטקט בע"מ
מדיטייט בע"מ
גיימפלי אינק.
פולפיד בע"מ
סאגונה נטוורקס בע"מ
קיפמד בע"מ
אקסימור בע"מ
נרגון נטוורקס בע"מ
אומניקס מדיקל בע"מ
אייסבו בע"מ
טארסייה פארמה בע"מ
אודיטקט בע"מ

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

- (1) באשר לשעבוד המניות שהתקבלו כתוצאה מהשקעת כספי הלוואות רשות החדשנות להבטחת אותן הלוואות, ראה באור 10א' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.
- (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 ההונית האחרונה שבוצעה בחברות בהן השקיעה החברה בגין הנפקת מניות או פעילות כאמור שבוצעה בסמוך למועד עריכת הדוחות הכספיים וכן מעקב שוטף שעורכת החברה אחר התפתחות החברה המושקעת.
- (4) שיעור החזקה בדילול מלא מחושב בהנחה שימומשו כל האופציות, שנשמרו בחברה המושקעת על פי 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)

ב. מידע נוסף על החברות

1. מדיטייט בע"מ (להלן - מדיטייט)

ביום 26 במאי 2021 הושלמה רכישת מלוא מניות מדיטייט על ידי חברת אולימפוס. התמורה שהתקבלה בפועל בידי החברה ממכירת מניות מדיטייט הינה כ- 33 מיליון דולר. החברה עשויה לקבל סכום נוסף של כ- 2.9 מיליון דולר אשר הופקד בנאמנות לטובת הבטחת המצגים של מדיטייט בהסכם הרכישה. שני שלישי מהסכום בנאמנות ישוחרר בתום 18 חודשים ממועד השלמת ההסכם, והשליש הנוסף ישוחרר מהנאמנות בתום 24 חודשים ממועד השלמת ההסכם, וזאת בכפוף לעמידת מדיטייט במצגים כאמור. כמו כן, במקרה בו תקבל מדיטייט קוד שיפוי קבוע בארה"ב (CPT) עד ליום 1 בינואר 2023, תתקבל בידי החברה תמורה נוספת בסך של כ- 3.4 מיליון דולר ארה"ב. שווי התמורה המותנית בגין מדיטייט בדוח הכספי בסך של 5,597 אלפי ש"ח משקף סבירות של 50% שמדיטייט תעמוד באבן הדרך עד ליום 1 בינואר 2023.

2. פוליפיד בע"מ (להלן - פוליפיד)

פוליפיד מפתחת טכנולוגית הובלת תרופות בשם PLEX אשר מאפשרת שחרור מקומי, מושהה ומבוקר של מינוני תרופה יעילים לאורך זמן. מוצר הדגל של פוליפיד הוא D- PLEX100, אשר מאפשר שחרור מבוקר ולאורך זמן של אנטיביוטיקה, בכדי למנוע זיהומים שלאחר ניתוחי חזה ובטן. שתי האפליקציות של D- PLEX100 נמצאות בשלב הפאזה השלישית של המחקר הקליני. מניותיה של פוליפיד נסחרות בבורסת הנאסד"ק בארה"ב. החברה מחזיקה ב- 739,427 מניות של פוליפיד.

3. קיפמד בע"מ (להלן - קיפמד)

קיפמד מפתחת מכשיר חדשני לטיפול בתופעת דום נשימה חסימתית. המכשיר אמור להיות יעיל ונוח יותר לשימוש מהפתרונות הקיימים כיום. בחודש יולי 2021 התבטלה אבן הדרך אשר הוצבה לקיפמד במסגרת הסכם השקעה משנת 2020, וזאת לאור שינויים משמעותיים שבוצעו בתוכנית הניסוי הקליני של קיפמד באירופה. הניסוי הקליני באירופה עמד בבסיס אבן הדרך שנקבעה להשקעת יתרת ההשקעה. לאור ביטול אבן הדרך לא תושקע יתרת ההשקעה לפי הסכם ההשקעה האמור לעיל. בחודשים הקרובים צפויים הצדדים לדון באפשרויות מימון עבור קיפמד.

4. 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 מרץ 2021 השלימה החברה רכישת מניות ואופציות מבעל מניות של ביופרוטקט בשיעור של כ- 1.15% מהון המניות של ביופרוטקט, בדילול מלא, וזאת בתמורה לסכום של 400 אלפי דולר ארה"ב.

באור 3: - השקעות בחברות פרויקט (המשך)

5. סאגונה נטוורקס בע"מ (להלן – סאגונה)

סאגונה מפתחת מערכת תוכנה אשר מביאה את הענן אל קצה הרשת הסלולרית - Mobile Edge Computing Platform.

ביום 17 באוגוסט 2021 נחתם הסכם למכירת כל מניות סאגונה לחברת COMSovereign Holding Corp, חברה אשר מניותיה רשומות למסחר בבורסת הנאסד"ק בארה"ב ("הרוכשת"), וזאת בתמורה לסך כולל של כ-13.6 מיליון דולר ארה"ב, שתשולם בדרך של הקצאת מניות של הרוכשת (להלן: "העסקה").

התמורה של החברה בעסקה בגין מכירת מניות סאגונה וזכויות בהלוואה המירה שבבעלותה הינה כ-375 אלפי דולר. המניות אשר יתקבלו בעסקה חסומות לתקופה של חצי שנה ממועד קבלתן.

השלמת העסקה כפופה לתנאים סטנדרטיים בעסקאות מסוג זה, כגון, השלמת תהליך Bring Along לרכישת החזקות של כלל בעלי המניות של סאגונה, אישור של רשות החדשנות וכו'.

החברה צפויה לרשום בדוח הכספי של החציון השני לשנת 2021 רווח של כ-725 אלפי ש"ח, לפני מס, בגין מכירת מניות סאגונה.

6. טרסייה פארמה בע"מ (להלן – טרסייה)

טרסייה מפתחת תרופה חדשה לטיפול במחלות דלקתיות של העין. האינדיקציה הראשונה הינה פיתוח טיפול מקומי למחלת היובאיטיס לחולים הסובלים ממצב של יובאיטיס גלאוקומה.

ביום 23 באוגוסט 2021 נחתם הסכם השקעה בטרסייה במסגרתו השקיעו בעלי מניות קיימים ומשקיע חיצוני כ-5 מיליון דולר בטרסייה. השווי ההוגן של החזקות החברה והשותפות בטרסייה בדוח הכספי נקבע בהתבסס על הסכם ההשקעה האמור.

ביאור 4: - השקעה בשותפות הנמדדת בשווי הוגן

א. להלן פירוט ההשקעות הישירות של השותפות בחברות פורטפוליו(**)(*)

31 בדצמבר 2020 (מבוקר)				30 ביוני 2021 (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 (1)	שווי הוגן (1)	סך הכל השקעה	
15.45	17.76	1,971	150	15.54	17.67	1,998	150	אקסימור בע"מ
17.00	18.24	2,620	-	17.00	18.24	2,620	-	נרגון נטוורקס בע"מ
12.28	14.47	3,302	490	12.16	13.96	4,300	1,439	אומניקס מדיקל בע"מ (ב'1)
8.77	13.30	517	-	8.77	13.30	517	-	אייסבו בע"מ
5.15	5.43	1,128	-	4.71	5.03	15,361	-	טרסייה פארמה בע"מ
18.99	20.76	2,688	723	18.99	20.76	2,725	723	אודיטקט בע"מ
71.59	90.62	3,335	525	69.34	90.62	3,830	1,020	פיקסיז דיאגנוסטיקה בע"מ
-	-	-	-	38.50	38.50	3,589	729	תמריקס פארמה בע"מ
-	-	-	-	70.00	71.79	3,182	175	אימיוניקס פארמה בע"מ
		<u>15,561</u>	<u>2,844</u>			<u>38,122</u>	<u>4,236</u>	

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

(**) כולל את השקעותיה של השותפות בחברות הפורטפוליו במלואן, ולא את חלקה היחסי של החברה.

(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 2020 (בלתי מבוקר)			
שיעור החזקה בדילול מלא (2)	שיעור החזקה בפועל	שווי הוגן (1)	סך הכל השקעה
אלפי ש"ח			
16.56	19.24	2,125	150
17.00	18.24	2,620	-
18.78	20.70	3,421	150
8.77	13.30	517	-
5.15	5.43	1,217	-
21.26	23.50	2,898	723
71.59	90.62	3,335	312
		<u>16,133</u>	<u>1,335</u>

אקסימור בע"מ
נרגון נטוורקס בע"מ
אומניקס מדיקל בע"מ
אייסבו בע"מ
טרסייה פארמה בע"מ
אודיטקט בע"מ
פיקסיז דיאגנוסטיקה בע"מ

(*) לא כולל חברות ששווין ההוגן הופחת במלואו, לרבות במספרי השוואה.
(**) כולל את השקעותיה של השותפות בחברות הפורטפוליו במלואן, ולא את חלקה היחסי של החברה.

- (1) השווי הוגן 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.

ב. מידע נוסף על החברות

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

אומניקס מפתחת תרופות חדשניות לטיפול בחיידקים עמידים לאנטיביוטיקה. בחודש דצמבר 2020 קיבלה אומניקס אישור מהוועדה האירופית של תכנית המענקים Horizon 2020 לקבלת מענק בסכום של כ- 2.4 מיליון אירו. בנוסף, אושרה לאומניקס, במסגרת התוכנית, קבלת השקעה, בסך של עד 8.3 מיליון אירו כנגד הנפקת מניות אומניקס. קבלת ההשקעה כאמור כפופה להגעה להסכמה על תנאי ההשקעה בין הצדדים.

בחודש מרץ 2021 השלימה אומניקס סבב גיוס, אשר החל בחודש ספטמבר 2020, בסכום כולל של כ- 5.7 מיליון דולר ארה"ב. החברה והשותפות השקיעו במסגרת סבב הגיוס סכום של 320 אלפי דולר ו- 392 אלפי דולר, בהתאמה.

באור 5: - הלוואות מרשות החדשנות

בחודש מרץ 2021 פרעה החברה את ההלוואה האחרונה של רשות החדשנות, בגין חברת פוליפיד, בסכום של 1,978 אלפי ש"ח.

באור 6: - מכשירים פיננסייםא. שווי הוגן

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים שווי מזומנים, מזומן מוגבל בשימוש, חייבים ויתרות חובה, חייבים בגין השקעה שנמכרה, התחייבויות לספקים ולנותני שירותים וזכאים ויתרות זכות, תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

ב. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

30 ביוני, 2021		
סה"כ	רמה 3	רמה 1
	מבוקר	
	אלפי ש"ח	
36,964	15,137	21,827
5,597	5,597	-
16,997	16,997	-
<u>59,558</u>	<u>37,731</u>	<u>21,827</u>

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

השקעות בחברות פרויקט
תמורה מותנית לפי שווי הוגן בגין
השקעה שנמכרה
השקעה בשותפות הנמדדת בשווי הוגן

במהלך התקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2021 לא היו מעברים כלשהן בין רמה 1 ורמה 3.

באור 6: - מכשירים פיננסיים (המשך)

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

30 ביוני, 2020			
סה"כ	רמה 3	רמה 1	
	מבוקר		
	אלפי ש"ח		
			נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
			השקעות בחברות פרויקט
144,810	102,549	42,261	השקעה בשותפות הנמדדת בשווי הוגן
7,386	7,386	-	
<u>152,196</u>	<u>109,935</u>	<u>42,261</u>	

במהלך התקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020 לא היו מעברים כלשהן בין רמה 1 ורמה 2 וכן לא היו העברות מחוץ לרמה 3 פרט להשקעת החברה בחברת פוליפיד אשר נרשמה למסחר ביום 27 ביוני, 2020.

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

31 בדצמבר, 2020			
סה"כ	רמה 3	רמה 1	
	מבוקר		
	אלפי ש"ח		
			נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
			השקעות בחברות פרויקט
94,581	94,581	-	השקעה בשותפות הנמדדת בשווי הוגן
7,525	7,525	-	
<u>102,106</u>	<u>102,106</u>	<u>-</u>	

במהלך שנת 2019 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.

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן

רמה 3			
ליום	ליום 30 ביוני		
31 בדצמבר	2020	2021	
2020	אלפי ש"ח		
			התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
			הלוואות מרשות החדשנות
1,975	1,965	-	

באור 6: - מכשירים פיננסיים (המשך)

התנועה בנכסים פיננסיים המסווגים לרמה 3

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2021	
	אלפי ש"ח		
50,532	50,532	102,106	<u>יתרה לתחילת תקופת הדיווח</u>
61,739	99,804	37,767	סך הרווח שהוכר ברווח או הפסד רכישות
1,769	219	2,527	גריעות
-	-	(107,081)	מזומנים שהתקבלו במסגרת פירוק של חברת פרויקט העברה מחוץ לרמה 3
(12,894)	-	-	השקעה בשותפות
(1,836)	(42,261)	-	
2,796	1,641	2,412	
<u>102,106</u>	<u>109,935</u>	<u>37,731</u>	<u>יתרה לסוף תקופת הדיווח</u>
61,739	99,804	37,767	סך רווח לתקופה שהוכר ברווח או הפסד בגין נכסים המוחזקים בסוף תקופת הדיווח

התנועה בהתחייבויות פיננסיות המסווגות לרמה 3

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2021	
	אלפי ש"ח		
2,962	2,962	1,975	<u>יתרה לתחילת תקופת הדיווח</u>
1,173	1,163	3	סך הפסד (רווח) שהוכר ברווח או הפסד גריעות
(2,160)	(2,160)	(1,978)	
<u>1,975</u>	<u>1,965</u>	<u>-</u>	<u>יתרה לסוף תקופת הדיווח</u>
1,173	1,163	3	סך הפסד (רווח) לתקופה שהוכר ברווח או הפסד בגין התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד הקיימות בסוף תקופת הדיווח

באור 6: - 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 202170%-50%
3-4סטיית 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 2021אלפי ש"ח1,731
(1,790)גידול של 10% בסטיית התקן
קיטון של 10% בסטיית התקן1,966
(2,373)גידול של שנה באורך החיים של חברת פורטפוליו
קיטון של שנה באורך החיים של חברת פורטפוליובאור 7: - אירועים בתקופת הדוח

ביום 18 בפברואר 2021 הנפיקה החברה 4,182,462 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א, במסגרת דוח הצעת מדף בדרך של זכויות. תמורת ההנפקה הסתכמה לסך של כ - 10.4 מליון ש"ח ברוטו. בניכוי הוצאות הנפקה הסתכמה התמורה נטו בכ - 10.3 מליון ש"ח.

F:\W2000\W2000\5977\M\21\C6-XENIA-IFRS.DOCX