



הערכת שווי

Vocal Zoom

מעין ונצ'ורס

27 בנובמבר 2014

תוכן העניינים

3	פרק 1: אודות החברה
3	1.1 רקע
3	1.2 המוצר - SEEON™
3	1.3 הסביבה העסקית
4	1.4 סבבי השקעה
5	פרק 2: הערכת השווי
5	2.1 אחזקות
6	2.2 הערכת שווי מניות החברה
9	פרק 3: אודות מעריך השווי

פרק 1: אודות החברה

1.1 רקע

חברת "ווקאלזום בע"מ" (להלן: "VocalZoom" או "ווקאלזום" או "החברה") היא חברת סטארט-אפ המפתחת מיקרופון המאפשר לבדוד את קולו של הדובר מרעשי הרקע, ולשפר את איכות השמע. החברה הוקמה בשנת 2009 על ידי טל בקיש, ובשנת 2010 הצטרפה לחממה הטכנולוגית איריס. עד היום החברה גיסה כ-5.5 מיליוני דולר ממשקיעים פרטיים, ויחד עם ההשקעה הצפויה בסבב הגיוס הנוכחי, החברה תשלים גיוסים בסך של כ-11 מיליוני דולר.



1.2 המוצר - SEEON™

ווקאלזום פיתחה רכיב חומרה, שניתן לקרוא לו "מיקרופון אופטי". המכשיר ממוקם מול הדובר, ומודד בעזרת קרני לייזר, שאינן מסוכנות, את רעידות עור הפנים שלו, ברמת דיוק של מאות ננומטרים. המערכת מנתחת את הרעידות הללו, ומפיקה מידע בעיקר משני סוגים: תיזמן הדיבור ותדר הדיבור. היכולת לזהות את תדר הדיבור בעזרת מדידת רעידות הפנים, מהווה פריצת דרך טכנולוגית. המידע שנאסף על ידי המיקרופון האופטי מאפשר להבחין בין קולו של הדובר ובין רעשי הרקע, ולייצר "קטע שמע" (Audio) שהוא באופן מובהק נקי יותר וברור יותר, מאשר, ללא השימוש במכשיר. בניסויים שערכה החברה, מתקבל שיפור של עשרות אחוזים ביכולת זיהוי הדובר עם המכשיר לעומת יכולת הזיהוי ללא המכשיר.

יכולת שיפור זיהוי על ידי המערכת

%

עוצמת קול	זיהוי ללא SEEON	זיהוי עם SEEON
עוצמה נמוכה 62 dB SPL	93.5%	97.5%
עוצמה בינונית 78 dB SPL	70.7%	96.7%
עוצמה גבוהה 85+ dB SPL	15.2%	84.8%

החברה השלימה את פיתוח האבטיפוס, והיא צופה שבמהלך המחצית הראשונה של שנת 2015 היא תשלים את פיתוח הגרסה הראשונה המיועדת לשיווק של המוצר. הכנסות ראשונות מלקוחות צפויות במחצית השנייה של שנת 2015. מוצר החברה מוגן על ידי שני פטנטים רשומים, שני פטנטים בשלב PCT ושישה פטנטים אשר אמור להיות מוגשים במהלך השנה הקרובה.

1.3 הסביבה העסקית

בשלב זה, כדי שהמכשיר יהיה אפקטיבי, הוא חייב להיות ממוקם במרחק של כ-1 מטר מפניו של אדם שאיננו נמצא בתנועה. כך שהמכשיר יכול לשמש בעיקר עבור נהג היושב ברכב, או אדם היושב מול מסך מחשב. בהתאם לכך החברה מבססת את שיווק המוצר בשלבים הראשונים על שילובו במערכות זיהוי קול המותקנות ברכבים חדשים. גודל שוק מערכות הפעלה הקולית ברכבים מוערך על ידי החברה בכ- 20 מיליון מערכות בשנה, וזאת בהתבסס על כמות מוערכת של 70 מיליון מכוניות חדשות בשנה, מתוכן 30% כוללות מערכות הפעלה קולית.

גודל שוק הסמארטפונים הוערך ברבעון האחרון של שנת 2013 בכ- 220 מיליון יחידות, כולן עם יכולות זיהוי דיבור. השימוש שעשתה אפל באפליקציית SIRI הגדילה את המודעות לשימוש בזיהוי קול. שוק המחשבים הניידים צפוי לגדול השנה לכ- 230 מיליון יחידות. לשוק זה פוטנציאל גבוהה לאפליקציות זיהוי קול. גודל שוק האוזניות למרכזי שירות הוערך בשנת 2012 בכ- 250 מיליון יחידות, מתוכן כ- 30% נמכרו במחיר של מעל 100 דולר ליחידה.

1.4 סבבי השקעה

מניות רגילות - החברה הוקמה בשנת 2009. עם הקמתה הוקצו ליזמים ולמקימים כ-97 אלפי מניות רגילות. בנוסף, הקצתה החברה כ-83 אלפי אופציות למניות רגילות, ובסך הכל עד היום הוקצו כ-160 אלפי אופציות למניות רגילות.

מניות בכורה A ו-A-1 - בחודש יולי 2010 חתמה החברה הסכם עם חממת איריס. על פי ההסכם הונפקו לחממה כ-96 אלפי מניות בכורה מסוג A בתמורה לכ-900 אלפי דולר, המשקפים מחיר של כ-8.3 דולר למניה. בסמוך לכך החברה גייסה כ-100 אלפי דולר נוספים ממשקיעים פרטיים בתמורה למניות בכורה מסוג A-1 במחיר של כ-8.1 דולר למניה. מניות A ו-A-1 אינן צוברות ריבית לצורך חישוב זכויותיהן העודפות.

מניות בכורה B - במהלך השנים 2012 עד 2014 החברה גייסה כ-3 מיליוני דולר בכמה סבבי גיוס, מכמה משקיעים פרטיים בתמורה למניות בכורה מסוג B. מחיר המניה בכל הסבבים מסוג B נקבע על כ-14.627 דולר. מניות הבכורה מסוג B צוברות ריבית בשיעור של 8% לצורך חישוב זכויותיהם העדפות בהנזלה.

הלוואות המירות למניות – במהלך שנת 2014, החברה גייסה סכום נוסף של 1.8 מיליון דולר ממשקיעיה הקיימים בתמורה לאגרות חוב המירות למניות מסוג C, בדיסקאונט של 10% עד 20%. ההלוואות ההמירות נושאות ריבית שנתית בשיעור של 6% מיום נטילתן ועד ליום הגיוס של הסבב הבא. ביום הגיוס הריבית שנצברה תשולם למלווים מכספי הגיוס, ואגרות החוב יומרו למניות בכורה מסוג C באותם תנאים שסיכמו עם המשקיעים החדשים. בסך הכל החברה השלימה גיוס של כ-5.5 מיליוני דולר מיום הקמתה ועד למועד הערכת שווי זו, לרבות השקעתה של איריס (מעין) ולרבות ההלוואות ההמירות כאמור (ולא כולל תכניות נוספות של המדען הראשי).

מניות בכורה C - נכון למועד הערכת השווי, החברה נמצאת במשא ומתן מתקדם עם חלק ממשקיעיה הקיימים, ומספר משקיעים חדשים לגיוס של 5.5 מיליוני דולר בתמורה למניות בכורה מסוג C, כך שמחיר המניה המשתקף בעסקה הינו כ-31.44 דולר. הערכת שווי זו מתבססת על המחיר המשתקף בסבב גיוס זה. נכון למועד הערכה, 30 בספטמבר 2014, המשא ומתן להשלמת הסבב נמצא בשלבים מתקדמים ובהסתברות גבוהה לחתימה על Term Sheet, שנחתם בפועל כמה ימים לאחר תום הרבעון ב-7 באוקטובר 2014.

בסך הכל החברה צפויה להשלים בסיבוב זה גיוס של 7.3 מיליוני דולר הכוללים את ההלוואות ההמירות בסך של כ-1.8 מיליוני דולר, והשקעה חדשה של 5.5 מיליוני דולר. בנוסף, תנאי העסקה מאפשרים להרחיב את סיבוב ההשקעה ב-4 מיליוני דולר נוספים ל-11.3 מיליוני דולר, אולם בשלב זה טרם התגבשו הסכמי השקעה עבור החלק השני של סבב C.

פרק 2: הערכת השווי

2.1 אחזקות

2.1.1 מבנה ההון

נכון ל-30 בספטמבר 2014 הון מניות החברה כולל מניות רגילות, מניות בכורה A, A1, B, אופציות למניות רגילות ואופציות למניות בכורה B ואגרות חוב להמרה למניות מסוג C. אם השלמת סבב הגיוס הצפוי, מניות מסוג C יהיו המניות הבכורות ביותר.

טבלת אחזקות בחברת ווקאלזום – לאחר הסבב הצפוי

מספר יחידות, %

מניות רגילות	מניות בכורה A	מניות בכורה 1A	מניות בכורה B	מניות למניות בכורה B	מניות למניות בכורה C	אופציות למניות רגילות	סה"כ	שיעור	מניות	סה"כ	שיעור
96,588	11,278	2,472	0	0	0	53,439	110,338	16.67%	96,588	163,777	19.78%
0	96,513	0	0	0	0	0	96,513	14.59%	0	96,513	11.66%
0	0	9,892	0	0	0	0	9,892	1.49%	0	9,892	1.19%
758	0	0	0	0	0	0	758	0.11%	758	0.09%	
0	0	0	0	0	0	105,900	0	0.00%	0	105,900	12.79%
0	0	0	129,894	0	47,713	0	177,607	26.84%	0	177,607	21.45%
0	0	0	44,437	0	47,713	0	92,150	13.93%	0	92,150	11.13%
0	0	0	27,346	6,837	11,928	0	39,274	5.94%	0	39,274	5.57%
0	0	0	0	0	39,761	0	39,761	6.01%	0	39,761	4.80%
0	0	0	0	0	95,427	0	95,427	14.42%	0	95,427	11.53%
97,346	107,791	12,364	201,677	6,837	242,542	159,339	661,720	100.00%	827,896	827,896	100.00%

2.1.2 תנאי מניות בכורה

להלן התנאים הנלווים של הסוגים השונים של מניות החברה על פי תקנון החברה:

דיבידנד - כל מניית בכורה מסוג C מזכה את מחזיק המניה בדיבידנד, במקרה ויוחלט על חלוקת דיבידנד, בגובה סכום הקנייה הראשוני בתוספת ריבית של 8% לשנה מיום ההנפקה ועד למועד חלוקת הדיבידנד, בניכוי הדיבידנד אותו חילקה החברה בעבר. לאחר חלוקת הדיבידנד לבעלי מניות הבכורה C, כל מניית בכורה מסוג B מזכה את מחזיק המניה בדיבידנד, במקרה ויוחלט על חלוקת דיבידנד, בגובה סכום הקנייה הראשוני בתוספת ריבית של 8% לשנה מיום ההנפקה ועד למועד חלוקת הדיבידנד, בניכוי הדיבידנד אותו חילקה החברה בעבר.

לאחר חלוקת הדיבידנד לבעלי מניות הבכורה B, תחולק יתרת הדיבידנד לבעלי המניות הבכורה A-1 ו-A בגובה סכום הקנייה הראשוני בניכוי הדיבידנד אותו חילקה החברה בעבר. לאחר מכן תבוצע חלוקת דיבידנד לכל בעלי המניות (רגילות ובכורה) על פי אחזקותיהם בדילול מלא.

חלוקת נכסי החברה - בעלי מניות החברה זכאים לקבל עבור כל מניית בכורה C, לפני חלוקה לבעלי המניות האחרים, סכום השווה למחיר הקנייה המקורי בתוספת דיבידנדים אשר הוכרזו ולא חולקו בניכוי הדיבידנדים אשר קיבלו בעבר מחזיקי מניות הבכורה. לאחר חלוקת התשלום לבעלי מניות הבכורה C, בעלי מניות החברה זכאים לקבל עבור כל מניית בכורה B, לפני חלוקה

לבעלי המניות האחרים, סכום השווה למחיר הקנייה המקורי בתוספת דיבידנדים אשר הוכרזו ולא חולקו בניכוי הדיבידנדים אשר קיבלו בעבר מחזיקי מניות הבכורה.

לאחר חלוקת התשלום לבעלי מניות הבכורה B, בעלי מניות החברה זכאים לקבל עבור כל מניית בכורה A-1 ו-A, לפני חלוקה לבעלי המניות האחרים, סכום השווה למחיר הקנייה המקורי, בתוספת דיבידנדים אשר הוכרזו ולא חולקו בניכוי הדיבידנדים אשר קיבלו בעבר מחזיקי מניות הבכורה. לאחר שבעלי מניות הבכורה קיבלו את חלקם, תחולק היתרה בין כללי בעלי המניות של החברה.

חלוקה פרו-ראטה - במקרה של הנפקה לציבור, יהפכו מניות הבכורה למניות רגילות באופן אוטומטי, אם שווי החברה לפני ההנפקה יעלה על 80 מיליון דולר והסכום שיגויס יהיה לפחות 20 מיליון דולר.

2.2 הערכת שווי מניות החברה

2.2.1 שיטת העבודה

לצורך הערכת שווי המניות המוחזקות על ידי מעיין, נעשה שימוש במודל OPM באמצעותו חושב שווי כל סוג מניה, על פי הזכויות השונות הנלוות לכל סוג מניה, מספר המניות והשווי בו בוצעה ההשקעה האחרונה בחברה.

2.2.2 שלבי הבדיקה

חישוב שווי המניות המוחזקות על ידי מעיין בוצע בשלבים הבאים:

- הערכת הזמן הנדרש למימוש הנכסים.
- חישוב הזכויות של בעלי הזכויות מכל סוג, במועד ההנזלה.
- הערכת התנודתיות במחיר המניה בהתבסס על מדגם חברות דומות.
- קביעת שווי ראשוני, לחברה באופן שרירותי.
- הגרלת 10,000 תרחישים בהנחת "מהלך מקרי" (Random Walk).
- חישוב שווי החברה עבור כל תרחיש. השוויים שמתקבלים לחברה מתפלגים נורמלית, סביב השווי המקדמי שנבחר, ובשונות שהונחה.¹
- עבור כל תרחיש - חלוקת הערך בין בעלי הזכויות השונים על פי המנגנון הבא:
 - במקרה והשווי גבוה מ- 80 מיליון דולר, חלוקת התמורה לכל בעלי המניות על פי אחזקותיהם. במידה ולא:
 - בחינת כדאיות המרת האופציות למניות רגילות על פי שווי החברה בכל תרחיש ומחיר המימוש². עבור המקרים בהם יש כדאיות – הזרמת מחיר המימוש והגדלת מספר המניות הרגילות בהתאם.
 - חלוקת התמורה לבעלי מניות בכורה C עד לתקרה של זכויותיהם בהנזלה

¹ להנחת מהלך מקרי בהתפלגות נורמלית יש יתרון וחסרון: היתרון הוא בכך שהפתרון המתקבל הוא טכני במהותו, ומאפשר מידה מועטה של סובייקטיביות. מרגע שנבחרה סטיית התקן, תוצאות המודל נקבעות באופן טכני, ונגזרות ממחיר המניה כפי שנקבע בסבב עליו מתבסס המודל. החיסרון הוא בכך שהתפלגות נורמלית איננה מדמה בצורה הולמת את ההתפלגות השווי העתידי של חברות סטארט אפ. ההתפלגות של חברות סטארט היא הרבה יותר קוטבית: בסיכוי גבוה החברה תהיה שווה מעט מאוד, ובסיכוי גבוה החברה תהיה שווה הרבה מאוד. לעומת זאת, יש סיכוי נמוך שהחברה תהיה שווה לתוחלת של השוויים העתידיים שלה. בעוד שהתפלגות נורמלית מקנה את הסיכוי הגבוה ביותר לערכים סביב התוחלת.

² בסך הכל החברה הנפיקה כ-159 אלפי אופציות למניות רגילות. מתוכן כ-53 אלפי אופציות במחיר מימוש של 0.01 דולר למניה, והתייחסו אליהן בהערכת השווי כאל מניות רגילות. שאר 106 אלפי האופציות למניות רגילות הונפקו במחירי מימוש שונים. רב האופציות הונפקו במחיר מימוש של 6 דולר למניה. בהערכת שווי זו הנחנו שכל האופציות הונפקו במחיר של 6 דולר למניה. ההשפעה של מחיר המימוש על תוצאות הערכת השווי הינה זניחה לחלוטין.

- חלוקת התמורה לבעלי מניות בכורה B, עד לתקרה של זכויותיהם בהנזלה
- חלוקת התמורה לבעלי מניות בכורה A1, ולבעלי מניות הבכורה A עד לתקרה של זכויותיהם בהנזלה
- חלוקה של היתרה לכל בעלי המניות פרו-ראטה לאחזקותיהם.

○ חישוב השווי של כל קבוצת בעלי זכויות על פי השווי הראשוני ועל פי ממוצע של 10,000 התרחישים.

○ קביעה כי השווי של כל מניות הבכורה מקבוצה C הינו שווה ל- 5.5 מילוני דולר בהתאם לסכום שצפוי להיות משולם על ידי המשקיעים עבור מניות אלו במועד הסמוך למועד הערכת השווי.

○ מציאת שווי החברה החדש באמצעות חתירה למטרה כך שיתקיים התנאי הנ"ל.

○ חישוב השווי מחדש של כל קבוצת בעלי זכויות, על פי השווי שנמצא.

○ חישוב שווי אחזקותיה של מעין.

2.2.3 מקורות מידע

1. פגישה עם מר יחיאל קורץ, יו"ר ונשיא החברה
2. ביקור במשרדי החברה ביוקנעם
3. תקנון החברה (AOA)
4. טבלת אחזקות (Cap Table)
5. טיוטת מסמכי ההשקעה
6. מצגת משקיעים של החברה

2.2.4 הנחות החישוב

- תנודתיות - התנודתיות חושבה על פי תנודתיות חברות דומות שנבחרו לצורכי השוואה - 110%
- ריבית חסרת סיכון - ריבית של אגרות חוב של ממשלת ארה"ב - 1.07%
- תקופה למימוש - על פי הערכת החברה, תקופה ריאלית למימוש הינה בסוף שנת 2017, קרי תקופה של 3 שנים.

2.2.5 תוצאות

ווקאלזום מוערכת על ידנו בשווי של כ- 16.85 מיליון דולר.

שווי כל סוג מניה

דולר						
סה"כ	אופציות למניות רגילות	מניות רגילות	מניות בכורה A	מניות בכורה A1	מניות בכורה B	מניות בכורה C
827,896	105,900	150,785	107,791	12,364	208,514	242,542
	14.63	14.73	16.05	16.05	18.49	30.10
16,854,045	1,548,947	2,220,614	1,729,634	198,436	3,856,414	7,300,000

2.2.6 הערכת שווי אחזקות מעיין

שווי אחזקות חממת מעיין

דולר			
שווי אחזקות	חממת מעיין	שווי למניה	מספר מניות
	1,548,665	16.05	96,513
			מניות בכורה A

שווי אחזקות חממת מעיין בווקאלזום נכון ל - 30 בספטמבר 2014 הינו כ - 1.55 מיליון דולר, שהם כ - 5.72 מיליון ₪.

2.2.7 השוואה להערכות קודמות

על פי הערכת שווי קודמת לחברת ווקאלזום ליום 30 בספטמבר 2013 הוערכה החברה בכ- 14 מיליוני ₪ שהם כ- 4 מיליון דולר, וזאת לעומת כ- 16.8 מיליוני דולר על פי הערכה זו. שווי אחזקותיה של מעיין עלה מכ- 843 אלפי דולר לכ- 1,549 אלפי דולר.

השוואה להערכה קודמת

שווי אחזקות מעיין	שווי אחזקות מעיין	שווי חברה	שווי חברה	
אלפי ₪	אלפי דולר	אלפי ₪	אלפי דולר	
2,982	843	14,148	4,000	שווי קודם - 30 בספטמבר 2013
5,722	1,549	62,276	16,854	שווי נוכחי - 30 בספטמבר 2014
92%	84%	340%	321%	שינוי

בברכה, ובכבוד רב

 סלע קולקר

פרק 3: אודות מעריך השווי



הערכת השווי זו בוצעה על ידי צוות כלכלנים בראשותו של סלע קולקר.

סלע, בעל תואר שני **MBA** במנהל עסקים מאוניברסיטת תל אביב, עם התמחות במימון ותואר ראשון **BA** בכלכלה וניהול מאוניברסיטת תל אביב.

בעל ניסיון של כ-15 שנים ביעוץ כלכלי ופיננסי, מתוכם כ-10 שנים בתפקידים בכירים.

החל משנת 2014 משמש כיועץ לחברות ציבוריות ופרטיות בתחומים של ביצוע הערכות שווי, כתיבה של חוות דעת כלכליות, כתיבה של חוות דעת מומחה, וליווי פיננסי של תהליכים עסקיים.

החל את דרכו כיועץ פיננסי ומנהל המחלקה הכלכלית בחברת תבור כלכלה ופיננסים, שם צבר ניסיון רב בביצוע הערכות שווי, כתיבה של תכניות עסקיות ומודלים כלליים. בהמשך דרכו שימש כסמנכ"ל המימון של חברת אמפא, וניהל את פעילות הנפקות האג"ח לשם גיוס הון מהשוק המוסדי.

בתקופה זו השלים גיוס של מאות מיליוני שקלים באמצעות 10 סבבי הנפקה של אגרות חוב מגובות בנכסים פיננסיים, וצבר הכרות עם הגופים המוסדיים בישראל.

בהמשך דרכו שימש כסמנכ"ל הכספים של אדקו טכנולוגיות. בשנים הבאות, שימש סלע כשותף בפירמת ראיית החשבון המובילה בייקר טילי, וניהל את חברת הייעוץ "בייקר טילי פיננסים". בייקר טילי הינה אחת מ-8 הפירמות הגדולות בישראל ואחת מ-8 הפירמות הגדולות בעולם. בשנים אלו, חברת הדירוג BDI הגדירה את בייקר טילי כפירמת ראיית החשבון הצומחת ביותר בישראל. במהלך תקופה זו צבר ניסיון רב בביצוע הערכות שווי ובכתיבה של חוות דעת מומחה לבתי משפט בארץ ובחו"ל.

בין השאר שימש כיועץ לחברות בהסדר חוב, או לבעלי אגרות החוב או לבעלי תפקידים הממונים על ידי משפט, כגון נאמן בהקפאת הליכים, מפרק, או מומחה פיננסי. בתקופה זו, סלע שימש כיועץ הכלכלי של חברת פלאזה סנטרס בתהליך ההבראה שהסתיים בהצלחה, ובין השאר ליווה כיועץ כלכלי את בעלי אגרות החוב בתהליך הפירוק של IDB אחזקות. שימש גם כיועץ כלכלי בתהליכי הסדר החוב של החברות, א. לוי, פטרוכימיים, סנטראל יורופיאן, וחברות ציבוריות רבות נוספות.

בנוסף, צבר ניסיון בהערכות שווי של נכסים פיננסיים מורכבים לרבות שימוש במודלים כמו בלק נ' שולס, OPM, המודל הבינומי ושימוש בסימולציית "מונטה קרלו".

סלע משמש כיועץ לחברות "חממה" ציבוריות, בהערכת שווי של חברות הסטארט אפ הנמצאות בפורטפוליו של החממות הטכנולוגיות.

הגבלת אחריות

מוסכם ביני, לבין מעיין ונצ'ורס בע"מ (להלן: "מזמיני העבודה" בהקשר לעבודה זו) כי פרט למקרה בו ייקבע ע"י בית משפט כי עבודתנו בוצעה תוך פעולה בזדון, לא נישא בכל אחריות כלפי מזמיני העבודה וכל צד ג', מכל מקור שהוא ועל פי כל עילה שהיא, לרבות בנזיקין, בכל הקשור לביצוע שירותים על פי הצעה זו, ולא תהיה למזמיני העבודה ו/או למי מטעמם כל טענה ו/או תביעה כלפינו, לרבות דרך של הודעת צד שלישי, בכל הקשור לשירותים הניתנים בהתקשרות ובשירותים המוענקים על ידנו במכתב התקשרות זה.

מקובל ומוסכם שכל הצעדים משפטיים, ככל ויהיו בגין עבודתנו זו חייבים להתבצע לא יאוחר מתום שנה מיום הגשת תוצרי עבודתנו. מוסכם בין הצדדים שכל הליכים משפטיים כאמור ימסרו להכרעתו הבלעדית של בורר שיתמנה בהסכמה בתוך 30 יום מיום הגשת הבקשה לקיום בוררות. אם לא יגיעו הצדדים לכלל בחירת בורר מוסכם יתמנה הבורר ע"י נשיא לשכת עורכי הדין שיכהן באותה עת אלא אם כן יהא לו עניין או היכרות עם אחד הצדדים שאז ימונה הבורר ע"י נשיא בית המשפט המחוזי בתל אביב. למען הסר ספק יובהר כי הצדדים מצהירים כי כל טענות ותביעות בקשר להתקשרות זו יוכרעו באמצעות בוררות כאמור לעיל והם ימנעו מלפנות לערכאות משפטיות. בכל מקרה כל התדיינות משפטית תהיה בישראל ולפי דיני ישראל.

במהלך עבודתנו נקבל מידע, תחזיות, הסברים ומצגים ממזמיני העבודה, מחברת מעיין ונצ'ורס ו/או מי מטעמה. האחריות למידע, למצגים ולהסברים הנ"ל הינה על ספקי מידע זה. מסגרת עבודתנו אינה כוללת בדיקה ו/או אימות של הנתונים שנקבל כאמור. לאור זאת, עבודתנו לא תחשב ולא תהווה אישור לנכונותם, שלמותם או דיוקם של הנתונים המועברים אלינו. בשום מקרה לא נהיה אחראים לכל הפסד, נזק, עלות או הוצאה אשר יגרמו בכל אופן ודרך ממעשי הונאה, מצג שוא, הטעיה, מסירת מידע שאינו נכון ואינו מלא או מניעת מידע מצידכם ו/או מי מטעמכם ו/או מצד מחברת מעיין ונצ'ורס ו/או מי מטעמם, או כל התבססות אחרת על מידע כאמור, בכפוף לאמור לעיל.

אם יפסק בהליך משפטי חלוט ובלתי ניתן לערעור כי עלינו לשלם סכום כלשהו לצד שלישי בקשר ישיר עם ביצוע השירותים נשוא מכתב התחייבות זה, מתחייב מזמין העבודה לשאת בכל ההוצאות הסבירות שנוציא או שנדרש לשלם עבור ייעוץ וייצוג משפטי, חוות דעת מומחים, התגוננות מפני הליכים משפטיים, משא ומתן וכיו"ב בקשר לכל תביעה, דרישה או הליכים אחרים בשל השירותים על פי מכתב זה.

בנוסף ומבלי לפגוע בכלליות האמור לעיל, באם יפסק בהליך משפטי חלוט ובלתי ניתן לערעור כי עלינו לשלם סכום כלשהו לצד שלישי בקשר ישיר עם ביצוע השירותים נשוא מכתב התקשרות זה, מתחייב מזמין העבודה לשפותנו אם מקור התביעה אינו קשור במעשה שבזדון בעת מתן השירותים. בכל מקרה כזה, אנו נעדכן את מזמין העבודה ונאפשר לו להתגונן בכל הליך שכזה ולא נתפשר ללא הסכמתכם מראש ובכתב.