



לכבוד

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ
באמצעות המגנ"א

לכבוד

רשות ניירות ערך
באמצעות המגנ"א

א.ג.נ.,

קפיטל פוינט בע"מ

דוח תקופתי על מצב עניני החברה לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

מוגש בזאת דו"ח תקופתי בהתאם לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידיים), תש"ל 1970- (להלן: "תקנות דוחות תקופתיים ומיידיים"), לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021.

תאריך הדוחות הכספיים: 31 בדצמבר 2021.

תאריך אישור הדוחות: 29 במרץ 2022.

מס' חברה: 51-295032-0

כתובת: רחוב מנחם בגין 132 תל-אביב, מגדלי עזריאלי בניין עגול

ת.ד. 14 מיקוד 6701101

טלפון: 03-6070320

פקס: 03-6070323

דואר אלקטרוני: ori@capitalpoint.co.il

בהתאם להוראות סעיף 5 לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים, תש"ל-1970 (להלן: "תקנות הדוחות"), ולאור העובדה, כי החברה עומדת בקריטריונים של המונח "תאגיד קטן", כהגדרתו בתקנות הדוחות, אישר דירקטוריון החברה ביום 13 במרץ 2014, כי החברה הינה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנות הדוחות. כמו כן, החליט דירקטוריון החברה לאמץ את כל ההקלות הנכללות בתקנות בהקשר זה, ככל שתהיינה רלוונטיות לחברה, קרי ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית 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 ביניים ל-40%; פטור מיישום הוראות התוספת השנייה בתקנות (פרטים בדבר חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם, "דוח גלאי"). לדיווח מידי שפרסמה החברה בעניין זה ראו דיווח מיום 13 במרץ 2014 (מספר אסמכתא: 014934-01-2014) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה). כמו כן, בהתאם להוראות ד5(5) לתקנות הדוחות החברה מגישה דוחות כספיים חצי שנתיים במקום דוחות רבעוניים.

תוכן עניינים

4	חלק א' – תיאור עסקי החברה
5	פרק ראשון – תיאור התפתחות החברה ותחום פעילותה
5	1.1 מבוא
5	1.2 מקרא
5	1.3 פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
7	1.4 השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה
9	1.5 מדיניות חלוקת דיבידנדים
10	1.6 מידע כספי לגבי תחום הפעילות של החברה
10	1.7 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה
13	1.8 מידע כללי על תחום הפעילות
14	1.9 מוצרים ושירותים
15	1.10 שיווק והפצה
15	1.11 תחרות
15	1.12 נכס נפט
21	1.13 נכסים לא מוחשיים
21	1.14 הון אנושי
22	1.15 הון חוזר
22	1.16 השקעות
22	1.17 מימון
23	1.18 מיסוי
23	1.19 ערבות ושעבודים
23	1.20 מגבלות ופיקוח על עסקי החברה
28	1.21 הסכמים מהותיים
29	1.22 הליכים משפטיים
30	1.23 יעדים ואסטרטגיה עסקית
30	1.24 צפי להתפתחות בשנה הקרובה
30	1.25 דיון בגורמי סיכון

36	פרק שני – תיאור חברות פעילות המוחזקות על ידי הקבוצה
36	2. החזקות הקבוצה
37	2.1 פרטים אודות חברות הפורטפוליו של הקבוצה (באלפי ש"ח) ליום 31 בדצמבר 2021
48	2.2 תמצית נתונים ליום 31 בדצמבר 2021 אודות חברות הפורטפוליו המהותיות של הקבוצה
51	2.3 חברות פורטפוליו מהותיות
51	2.4 חברות פורטפוליו אשר ההשקעה בהן הופחתה במלואה
52	2.5 דיא ניתוח הדמיות בע"מ
60	2.6 eXIthera Pharmaceuticals, Inc.
	חלק ב' – דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 31 בדצמבר 2021
	חלק ג' – דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2021
	חלק ד' – פרטים נוספים ליום 31 בדצמבר 2021
	חלק ה' – הצהרות הנהלה

-

כל פרקי הדו"ח הנ"ל מהווים מכלול אחד ומשלימים זה את זה

חלק א' – תיאור עסקי החברה

פרק ראשון – תיאור התפתחות החברה ותחום פעילותה

1.1. מבוא

דירקטוריון קפיטל פוינט בע"מ (להלן: "החברה") מתכבד להגיש בזאת את תיאור עסקי החברה ליום 31 בדצמבר 2021, הסוקר את תיאור החברה והתפתחות עסקיה, כפי שחלו בשנת 2021 (להלן: "תקופת הדוח"). הדוח נערך בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. את חלק א' זה של הדוח התקופתי יש לקרוא יחד עם החלקים האחרים שלו, לרבות הביאורים לדוחות הכספיים.

1.2. מקרא

למען הנוחות, בדוח זה תהיה לקיצורים הבאים המשמעות הרשומה לצידם:

קפיטל פוינט בע"מ	"החברה" או "קפיטל"
דולר ארה"ב	"דולר"
חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968	"חוק ניירות ערך"
סוכנות התרופות האירופאית (European Medicines Agency)	"EMA"
מנהל התרופות והמזון האמריקאי (Food and Drug Administration)	"FDA"
הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.	"הבורסה"
הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021	"הדוחות הכספיים"
דוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר 2021	"דוח הדירקטוריון"
מיט"ג הייטק ונצ'רס בע"מ	"קצרין"
אופקים הייטק ונצ'רס בע"מ	"אופקים"
אופקים וקצרין	"חברות הבת"
החברה וחברות הבת	"הקבוצה"
הוראה 8.2 של מנכ"ל משרד המסחר והתעשייה	"הוראת מנכ"ל 8.2"
הוראה 8.3 של מנכ"ל משרד המסחר והתעשייה	"הוראת מנכ"ל 8.3"
רישיון 381/אופק	"רישיון אופק"
רישיון 386/יהל	"רישיון יהל"
רישיון 405/אופק חדש	"רישיון אופק חדש"
רישיון 406/יהל חדש	"רישיון יהל חדש"
SOA Energy Israel Ltd	"אס. או אנרג'י"
הממונה על ענייני הנפט במשרד התשתיות הלאומיות, האנרגיה והמים	"הממונה"
תקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיטוט התשקיף – מבנה וצורה), תשכ"ט-1969	"תקנות פרטי תשקיף"
המחלקה לאביזרים ומכשירים רפואיים	"אמ"ר"
eXIthera Pharmaceuticals, Inc.	"אקסיטרה"
דיא ניתוח הדמיות בע"מ	"דיא הדמיות" או

	"דיא"
Elicio Therapeutics Inc.	"אליסיו"

1.3. תחום פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

החברה התאגדה בישראל כחברה פרטית בשנת 2000, תחת השם ארכיקווסט טכנולוגיות בע"מ. בסמוך לאחר היווסדה, שינתה החברה את שמה לשם הנוכחי. ביום 21 במאי 2006 פרסמה החברה תשקיף הנפקה ראשונה לציבור ובעקבות השלמתה הפכה החברה בחודש יוני 2006 לחברה ציבורית שניירות הערך שלה נסחרים בבורסה.

קפיטל הינה חברת השקעות, המחזיקה נכון למועד הדוח פרוטפוליו של חברות, הכולל החזקות בניירות ערך של 29 חברות פרטיות וציבוריות אשר עוסקות בתחומים שונים. על אף שהחברה אינה מוגבלת בהשקעותיה לתחום מסוים, מתמקדת החברה באיתור חברות להשקעה עתירות טכנולוגיה בעיקר בתחום מדעי החיים (מכשור רפואי ופארמה) (להלן: "**חברות הפרוטפוליו**") כאשר נכון למועד הדוח 2 חברות מתוך חברות הפרוטפוליו סווגו כחברות מהותיות, אקסטררה ודיא הדמיות, בהתאם לקריטריונים אשר נקבעו על ידי דירקטוריון החברה, המפורטים בסעיף 0 להלן.

בנוסף, כמפורט בסעיף 1.12 לדוח, מחזיקה החברה, בתקופת הדוח, ברישיונות אופק חדש/405 ויהל חדש/406, הנחשבים לנכס נפט זניח לפעילות החברה.

הקבוצה מבצעת השקעות המשך בחברות הפרוטפוליו על פי רמת התפתחותן, פוטנציאל העסקי שלהן וסיבובי גיוסי ההון באותה העת ובהתאם למקורותיה הכספיים של החברה. כמו כן, בוחנת החברה, מעת לעת, השקעות בחברות אשר אינן חברות פרוטפוליו, לרבות השקעות בחברות ציבוריות וזאת בהתאם להזדמנויות עסקיות אשר עשויות להיווצר.

כל השקעה מהותית אשר לדעת החברה, יש לה פוטנציאל להצליח ולהשיא רווח, בין בחברה פרטית ובין בחברה ציבורית, נבחנת על ידי דירקטוריון החברה. דירקטוריון החברה בוחן את פוטנציאל ההשקעה, על פי סקירה ביחס למצבה העסקי, הפיננסי והמשפטי של החברה הרלוונטית, בהתאם לנסיבות העניין, וכן דן במבנה עסקת ההשקעה הרלוונטית ומחליט באם לאשר אותה. ככלל השקעות החברה נעשות לטווח הרחוק.

בתחילת דרכה, לחברה היו שלוש חממות טכנולוגיות: חממה באופקים, שנוהלה בידי עמותת אופקים טכנולוגיות חדשניות (ע"ר) (להלן: "**חממת אופקים הישנה**" או "**עמותת אופקים**"), חממה בקצרין, שנוהלה בידי מיט"ג – חברה ליזמות טכנולוגית בגולן בע"מ (להלן: "**חממת קצרין הישנה**" או "**חברת קצרין**") וחממה נוספת שהייתה ממוקמת בחיפה. הגופים האמורים פעלו, באותה עת, כחממות טכנולוגיות, במסגרת תוכנית החממות של משרד התעשייה והמסחר, לפי הוראת מנכ"ל 8.2. בתמורה להשקעות אלה קיבלה החברה מניות של חברות הפרוטפוליו, שפעלו באותה העת במסגרת כל אחת משלוש החממות האמורות.

מחודש אוקטובר 2002 עד ליום 31 בדצמבר 2012 פעלו חברות הבת כחממות מופרטות פריפריאליות, במסגרת תוכנית החממות המופרטות הפועלת מכוח הוראת מנכ"ל 8.2 ו-8.3.

לאור אי זכיית חברות הבת בהליך קבלת הזכיון, ולאור סגירת פעילות אופקים וקצרין כחממות טכנולוגיות נותרו אופקים וקצרין כחברות החזקות.

1.3.1. תרשים ההחזקות של חברות הפורטפוליו של הקבוצה נכון ליום 31 בדצמבר 2021¹ לפרטים נוספים אודות החברות המוחזקות על ידי החברה ראו

סעיף 2.1 לדוח



¹ (1) בתרשים לעיל מובאות אך ורק חברות פורטפוליו אשר שויי החזקות הקבוצה בהן גבוה מאפס; (2) יצויין, כי לחברה החזקות בנכסי גז ונפט אשר זניחים לפעילותה. לפירוט ראו סעיף 1.12 להלן; (3) שיעור האחזקות הקבוצה בחברות בהן מסומן (*) קטן מ- 1%; (**) השקעת באמצעות מנגנון SAFE.

1.3.2. נוסף לתרשים המפורט לעיל, נכון ליום 31 בדצמבר 2021 לחברה השקעות בדרך של SAFE בחברת FDNA כמפורט בסעיף 1.10.4 (ב) להלן ובחברת Fourier Optics Ltd (להלן: "פיוריר") בסכום לא מהותי. בחודש ינואר 2022, השלימה פיוריר גיוס הון בסכום של כ-1.25 מיליון דולר והחברה המירה את ה-SAFE למניות בכורה פיוריר המהוות כ-5.25% מהון המניות המונפק והנפרע של פיוריר.

1.3.3. כמו כן, העמידה החברה הלוואה המירה בסכום לא מהותי לחברת רג'ניס ביומטריאלס בע"מ. בנוסף, לחברה זכות להמיר שיעור של כ-5.4% מהחזקות שלה באווארו בריאות בע"מ כנגד מניות בחברת Scispare Ltd. (SPRCY) (לשעבר טרפיקס ביונס בע"מ) (להלן: "זכות ההמרה") בהיקף של עד 340 אלף דולר ארה"ב. בהקשר הזה, יצוין כי החברה פנתה ל-Scispare, בבקשה לממש את זכות ההמרה, אולם בקשתה כאמור נדחתה על ידי Scispare. החברה בוחנת את צעדיה בעניין זה עם יועציה המשפטיים.

1.4. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

למיטב ידיעת החברה, בשנתיים שקדמו למועד פרסום הדוח, לא בוצעו השקעות בהון החברה וכן לא וצעו על ידי בעלי עניין בחברה עסקאות מהותיות במניות החברה מחוץ לבורסה, למעט כמפורט להלן:

1.4.1. השקעות בהון המניות של החברה

ביום 4 ביולי 2021, התקשרה החברה בהסכם שיתוף פעולה עם כלל תעשיות ביוטכנולוגיה בע"מ, חברה ציבורית הנסחרת בבורסה (להלן: "כת"ב"), במסגרתו רכשה החברה מכת"ב באותו מועד, 2.675 מיליון מניות בכורה B של חברת אקסיתרה, חברה פרטית המאוגדת בארה"ב המפתחת תרופה נוגדת קרישה המבוססת על מנגנון ייחודי של עיכוב פקטור XIa בדם. כמו כן, סוכם, כי כל עוד כת"ב מחזיקה לפחות שמונה אחוזים (8%) מהון המניות המונפק והנפרע של החברה (בדילול מלא), הצדדים יקיימו שיתוף פעולה לגבי השקעות קיימות וחדשות בתחום מדעי החיים². בתמורה, שילמה החברה לכת"ב כ-12.5 מיליון ש"ח וכן הקצתה לכת"ב 13.2 מיליון מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת. לפרטים אודות מחיר המניה הנגזר מהעסקה ראו סעיף 6 לדוח מיידי של החברה מיום 4 ביולי 2021 (מספר אסמכתא: 2021-01-047299) (להלן: "דוח העסקה"), כמו כן לפרטים נוספים אודות העסקה האמורה ראו דוח העסקה וכן דיווח מיידי של החברה מיום 4 ביולי מספר אסמכתא: 2021-01-047431, מיום 5 ביולי 2021 (מספר אסמכתא: 2021-01-047896) ומיום 7 ביולי 2021 (מספר אסמכתא: 2021-01-050221), המובאים כאן על דרך ההפניה.

1.4.2. להלן פרטים אודות עסקאות מהותיות שנעשו על ידי בעלי עניין במניות החברה מחוץ לבורסה:

² לפירוט נוסף ראו סעיף 4.2 לדיווח המיידי של החברה מיום 4 ביולי 2021 (מספר אסמכתא: 2021-01-047299), המובא כאן על דרך ההפניה.

מועד	בעל העניין	פעולה	כמות המניות	תמורה כוללת (ש"ח)	מחיר למניה רגילה של החברה (ש"ח)
20.7.2021	שיר רויכמן	מכירה	5,134,171	6,674,422.3	1.30
27.7.2021	ילין לפידות אחזקות בע"מ	מכירה	2,288,532 ³	2,975,091.6	1.30 ⁴
25.7.2021	יוסי תמר	מכירה	1,440,315	1,353,896.1	0.94
25.7.2021	שי יצחק ליאור	מכירה	1,440,315	1,353,896.1	0.94
25.7.2021	ליאור תמר ⁵ השקעות בע"מ	רכישה	2,880,630	2,707,792.2	0.94
26.7.2021	אר.פי.אס ניהול השקעות 2014 שותפות מוגבלת	מכירה	6,888,280	7,232,694	1.05
26.7.2021	פרופ' יהודה כהנא	רכישה	2,600,000	2,730,000	1.05
26.10.2021	ליאור תמר השקעות בע"מ	רכישה	750,000	600,000	0.8
24.11.2021	אר.פי.אס ניהול השקעות 2014 שותפות מוגבלת	רכישה	7,100,000	5,680,000	0.8
24.11.2021	יוחנן רביע	מכירה	7,100,000	5,680,000	0.8
02.12.2021	ליאור תמר השקעות בע"מ	רכישה	472,551	401,668.35	0.85
06.12.2021	ילין לפידות אחזקות בע"מ	מכירה	3,587,061 ⁶	3,049,001.85	0.85
16.12.2021	ד"ר יהושע (שוקי) גלייטמן	רכישה	235,295	200,000.75	0.85

לפרטים אודות מימוש אופציות על ידי נושאי המשרה בחברה ראו תקנה 21 לפרק ד' לדוח.

1.5 מדיניות חלוקת דיבידנד

1.5.1 ביום 6 באוקטובר 2021 חילקה החברה דיבידנד בסכום כולל של כ- 12.58 מיליוני ש"ח. כמו כן, ביצעה החברה הצעת רכש עצמית, במסגרתה רכשה 14.8 מיליון מניות רגילות בנות 0.01 ערך נקוב, כל אחת, בתמורה למחיר של 1.30 ש"ח למניה. לפרטים נוספים אודות חלוקת הדיבידנד והצעת הרכש, ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 31 באוגוסט 2021 והתיקון לו מיום 13 בספטמבר 2021 (אסמכתא מספר: 074881-01-2021 ו- 078646-01-2021), מיום 13 ביולי 2021 (אסמכתא מספר: 052687-01-2021 ומיום 20 ביולי 2021 (אסמכתא מספר: 055765-01-2021), בהתאמה, המובאים כאן על דרך ההפניה.

1.5.2 החברה לא קבעה מדיניות חלוקת דיבידנדים.

³ השינוי בכמות המניות כאמור לעיל, נובע עקב הצעת רכש וממכירות בבורסה.

⁴ מתייחס ביחס למחיר של המכירה לאור הצעת הרכש.

⁵ למיטב ידיעת החברה, ליאור תמר השקעות בע"מ הינה חברה פרטית בבעלות מלאה של ה"ה יוסי תמר ושי יצחק ליאור (המנכ"לים המשותפים של החברה), המחזיקים בה בחלקים שווים.

⁶ למיטב ידיעת החברה וכפי שנמסר לה, 116,450 מניות מתוך 3,587,061 המניות שמכרה ילין לפידות כאמור לעיל, נמכרו בעסקה נפרדת מחוץ לבורסה במחיר של 87.45 אג' למניה (ולא במחיר של 85 אג').

1.5.3. נכון למועד דוח זה, על החברה לא חלות מגבלות בקשר עם חלוקת דיבידנד למעט אלו הקבועות בדין.

1.5.4. נכון למועד הדוח, יתרת הרווחים הראויים לחלוקה הינה 11,888 אלפי ש"ח.

1.6. מידע כספי לגבי תחום הפעילות של החברה

להלן מידע כספי לגבי החברה (באלפי ש"ח):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר (מבוקר)			
2019	2020	2021	
23,253	52,875	55,981	הכנסות
21,586	26,874	11,025	עלויות משתנות
8,029	8,108	14,036	עלויות קבועות
65	(3,058)	(6,889)	הטבת מס (מסים על הכנסה)
(6,297)	14,835	24,031	רווח (הפסד) נקי לשנה
(6,332)	14,861	24,059	רווח (הפסד) נקי וכולל לשנה
168,641	182,365	194,988	סך נכסים
25,220	24,083	30,442	סך התחייבויות

למידע כספי נוסף לגבי תחום הפעילות של החברה ראו דוח על רווח או הפסד בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021.

לפרטים והסברים נוספים אודות תוצאות פעילות החברה בתקופת הדוח וכן אודות שינויים מהותיים שחלו בנתונים המובאים בסעיף זה לעיל, ראו דוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר 2021.

1.7. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

להלן תיאור המגמות, האירועים וההתפתחויות העיקריות בסביבה המקרו-כלכלית של החברה, אשר למיטב ידיעת החברה והערכתה, יש להם או צפויה להיות להם השפעה מהותית על התוצאות העסקיות או ההתפתחויות בחברה ועל השלכותיהן.

1.7.1. מצב כלכלי בשוקי ההון בארץ ובעולם

פעילותה של החברה קשורה במצב הכלכלה באופן כללי ובמצבם של שוקי ההון בארץ ובעולם. המצב הכלכלי בארץ ובעולם משפיע על כמות המזומנים הפנויה ולפיכך, עלול להשפיע על יכולת גיוס ההון של חברות ומיזמים טכנולוגיים. בעתות משבר כלכלי, קיים קושי לחברות לגייס הון, דבר שעשוי להגדיל את הזדמנויות ההשקעה בשוק בו פועלת החברה. יחד עם זאת, משבר כלכלי או האטה במשק עלול לפגוע גם בהצלחתן של חברות הפרוטפוליו של הקבוצה, ובכך להשפיע לרעה על פעילות החברה ולפגוע ביכולת של החברה לממש את החזקותיה בחברות הפרוטפוליו.

כמו כן, חלק מהשקעות החברה הן בחברות ציבוריות הנסחרות בבורסה בארץ או בחו"ל, אשר בגינן החברה חשופה לסיכון בגין תנודתיות במחיר נייר הערך הנקבע בהתבסס על מחירי השוק בבורסה.

יצוין, כי בשבועות האחרונים אנו עדים למלחמה שפרצה בין רוסיה לאוקראינה. השפעת הלחימה על החברה ו/או חברות הפורטפוליו טרם ברורה. להערכת החברה, יתכן שבמידה והשווקים הפיננסיים יקרסו, עלולה להיות לכך השפעה שלילית על היכולת של חברות הפורטפוליו לגייס הון או חוב וכן על שווי החברות הציבוריות הנסחרות שהחברה מחזיקה בניירות הערך שלהן. החברה ממשיכה לעקוב באופן שוטף אחר השינויים בשווקים בארץ ובעולם ובוחנת את ההשלכות על תוצאותיה העסקיות בטווח הבינוני והארוך.

בסיכום שנת⁷, המסחר בתל-אביב התאפיין בתנודתיות רבה, בדומה לבורסות מובילות בעולם, בהשפעת "מגפת הקורונה" שהתפשטה בעולם, ונמשכת מזה כשנתיים כשהיא מאופיינת בגלים של התפרצות ובלימה. שנת 2021 הושפעה מדעיכת "גל" נוסף" (רביעי בארץ) שהחל ביוני 2021, והסתיימה בחששות מפני התפרצות וריאנט חדש ("האומיקרון"). המסחר הסתכם בעליות שערים בכל המדדים המובילים, ושווי שוק המניות חצה לראשונה בסוף אוגוסט 2021 את רף הטריליון שקל והגיע לשיא.

בסיכום שנת 2021, עלה מדד ת"א-35 בכ-26%, ומדדי ת"א-90 ות"א SME60 עלו בכ-29% ובכ-24%, בהתאמה, והגיעו לשיא. שיעור עליית המדדים בת"א גבוה ממדד MSCI עולמי שעלה בכ-18%, כאשר מדדי P&S 500 ו-Jones Dow בארה"ב עלו בכ-25% ובכ-17%, בהתאמה, ואילו הבורסות באירופה רשמו עלייה נומינלית ממוצעת של כ-17%. יצוין כי לאור עליות השערים בשוקי המניות מתחילת השנה, כל מניות מדד ת"א-125 הינן בשווי שוק גבוה ממיליארד שקל.

חברות הטכנולוגיה שנהנו מעליות שערים חדות בשנה שעברה והגיעו לשיא כל הזמנים בדצמבר 2020, המשיכו לעלות בשנת 2021. מדדי ת"א טק-עילית ות"א-טכנולוגיה עלו בכ-4% ובכ-7%, בהתאמה, בשנת 2021, לאחר שזינקו בכ-39% אשתקד. יצוין כי להתגברות החשש מהתפשטות וריאנט חדש, בסוף השנה, היתה השפעה שלילית על מדד ת"א-ביומד שבסיכום שנת 2021 ירד בכ-12%, לאחר עלייה של כ-18% אשתקד.

בחמש השנים האחרונות 2017-2021 מובילים מדדי ת"א-טכנולוגיה ות"א-נדל"ן בעלייה של כ-169% וכ-165%, בהתאמה.

⁷ מתוך חוברת הסקירה השנתית של הבורסה לשנת 2021.

1.7.2. מצב שוק ההיי-טק וההון סיכון בישראל

לפי נתוני מחקר Israel Venture Capital Research Center (להלן: "IVC")⁸ לשנת 2021, בשנת 2021 גייסו כ- 773 חברות טכנולוגיה ישראליות סכום של כ- 25.6 מיליארד דולר ארה"ב ממשקיעים בארץ ובחו"ל, סכום הגבוה בכ- 146% לעומת הסכום שגויס בשנת 2020. במהלך שנת 2021 חלה עליה חדה בעסקאות מיזוגים ורכישות (M&A): כ- 22.2 מיליארד דולר בשנת 2021 ב- 238 עסקאות, לעומת כ- 7.8 מיליארד דולר ב- 93 עסקאות בשנת 2020.

1.7.3. שינויים בשער חליפין

הקבוצה מושפעת משינויים בשער חליפין הנובעים מחשיפות למטבעות שונים, בעיקר לדולר. סיכון שער חליפין נובע מהשקעות הנקובות במטבע חוץ. חלק מהאמצעים הנזילים של החברה הינם בדולר וכמו כן, שווין ההוגן של חלק מההשקעות של הקבוצה נקבע על בסיס הערכות שווי הנערכות בדולר. לכן, בהתחשב בכך שהדוחות הכספיים של החברה ערוכים ונמדדים בש"ח, היא מושפעת משינויים בשער חליפין הנובע מהשקעות ויתרות אלה. לפרטים נוספים ראו באור 17 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021.

1.7.4. מצבן העסקי של חברות הפרוטפוליו

מעצם היותה של החברה חברת השקעות, מצבה העסקי של החברה, תוצאות פעולותיה, הונה ותזרימי המזומנים שלה, מושפעים, בין היתר, ממצבן העסקי של החברות המוחזקות על-ידה, במישרין ובעקיפין, ומתוצאות פעולותיהן, תזרימי המזומנים שלהן והשינויים בהונן.

1.7.5. הוראות חקיקה ותקינה

חלק ניכר מהשקעות הקבוצה הן בחברות הפועלות בתחום התרופות והמכשור הרפואי. חברות אלו נדרשות לעמוד בתקנים וברגולציה ספציפית אשר עיקריה נקבעות על ידי ה-FDA האמריקאי וה-EMA האירופאי. שינויי מדיניות, אימוץ תקינה חדשה או הקשחת התנאים לקבלת אישורים רגולטוריים מגורמים אלו, יכולה להשפיע באופן משמעותי על פעילות חברות הפרוטפוליו של הקבוצה ועל היכולת שלהן למסחר את מוצריהן. לפרטים נוספים, ראו סעיף 1.20 לדוח.

1.7.6. מגיפת הקורונה

לפירוט נוסף בדבר השלכות משבר הקורונה על הקבוצה ראו ביאור ג' לדוחות הכספיים של החברה. המידע שלעיל בדבר הסביבה הכלכלית והגורמים החיצוניים המשפיעים או הצפויים להשפיע על פעילות הקבוצה, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המתבסס על הערכות ואומדנים סובייקטיביים של הקבוצה בהתחשב בניסיון מנהליה ועל פרסומים וסקרים שנכתבו ופורסמו על ידי גורמים מקצועיים במשק

⁸ מתוך תקציר נתוני סקר ה-IVC לשנת 2020, אשר ניתן למוצאו באתר האינטרנט של המרכז - www.ivic-online.com. נתוני הסקר הובאו כפי שהם ולא נבדקו על ידי החברה ו/או מי מטעמה.

הישראלי, בקשר עם מצב המשק, אשר נכונים למועד פרסום דוח זה. לאור העבודה כי הנתונים לעיל הינם אומדנים והערכות של הקבוצה בלבד, יכול והתוצאות בפועל וההשלכות של הסביבה הכלכלית תהיינה שונות מהערכות המפורטות לעיל, בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, אשר לכולם עשויה להיות השפעה על פעילות הקבוצה.

1.8. מידע כללי על תחום הפעילות

1.8.1. מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

כאמור בסעיף 1.3 לדוח, עיקר פעילות החברה הינה השקעה ואחזקה בחברות פורטפוליו, וזאת לצורך השבחת חברות אלו, השאת רווחים לבעלי המניות ומימוש אחזקותיה של הקבוצה בהתאם. להנהלת החברה, ניסיון רב שנים וקשרים עסקיים ענפים בתעשיית ההון סיכון ובשוק ההון בארץ ובחו"ל, והיא פועלת לאיתור השקעות ועסקאות אטרקטיביות הן בחברות פרטיות והן בחברות ציבוריות. על אף שהחברה אינה מוגבלת בהשקעותיה, היא מתמקדת באיתור השקעות בעיקר בתחום מדעי החיים.

הקבוצה מבצעת השקעות בחברות הפורטפוליו קיימות או משקיעה בחברות חדשות על פי רמת התפתחותן, שלב הפיתוח בו נמצאת החברה, הפוטנציאל העסקי שלהן וסיבובי גיוסי ההון באותה העת ובהתאם למקורותיה הכספיים של החברה. החברה יכולה לשקול נטילת פוזיציה מובילה בסבב ההשקעה או להשתתף בסבב שמוביל גוף השקעה אחר, כגון קרן הון סיכון או קבוצת משקיעים פרטיים.

כל השקעה נבחנת לגופה על ידי הנהלת החברה על פי שיקולים הכוללים בראש ובראשונה את הערכת החברה את הפוטנציאל העסקי שטמון בהשקעה הפוטנציאלית באותה נקודת זמן, היכולת הפיננסית של אותה חברה, שיעור ההחזקות שלה בחברת הפורטפוליו הרלוונטית (ככל שמדובר בהשקעת המשך לרבות מניעת דילולי הון) ותנאי עסקת ההשקעה הרלוונטית.

1.8.2. מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

חלק מחברות הפורטפוליו כפופות להוראות חוק המו"פ וכן להוראת מנכ"ל 8.2 ולהוראה 8.3 של המדען הראשי.

לפרטים ראו סעיפים 1.7.5 לעיל ו- 1.20 להלן.

1.8.3. גורמי ההצלחה הקריטיים

החברה מעריכה, כי גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום פעילותה של הקבוצה הינם :

איתור הזדמנויות עסקיות - יכולת איתור וזיהוי של הזדמנויות עסקיות ואיתור קפדני של השקעות בעלות פוטנציאל גבוה.

שווי חברות הפורטפוליו של הקבוצה - שוויין של החברות המוחזקות על ידי הקבוצה ויכולתן של החברות המוחזקות על ידי הקבוצה לגייס כספים למימון המשך פעילותן הינו קריטריון מרכזי להצלחה בתחום פעילות הקבוצה.

נזילות והעמדת מימון - יכולת הקבוצה להעמיד מימון ולהשתתף בהשקעות המשך בחברות הפורטפוליו או להיכנס להשקעות חדשות הינו גורם הצלחה מרכזי.

הליכי הפיתוח – התקדמות חברות הפורטפוליו בפיתוח המוצרים המפותחים על ידם הינו גורם הצלחה מרכזי.

קשרים עסקיים – יכולת החברה לסייע בהתקשרות חברות הפורטפוליו בשותפות אסטרטגית / בגיוסי הון להמשך פעילות הינו גורם הצלחה מרכזי.

בעלי מניות ודירקטורים – בעלי מניות ודירקטורים שלהם ערך מוסף אסטרטגי, מימוני, שיווקי או טכנולוגי הינם גורם הצלחה בפעילותה של החברה וחברות הפורטפוליו.

מימוש אחזקות הקבוצה – יכולת לממש את אחזקות הקבוצה בתנאים אופטימליים הינו גורם הצלחה מרכזי.

1.8.4. מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות

להערכת החברה, מחסומי הכניסה העיקריים בתחום הפעילות הינם:

כוח אדם מיומן – הקמת והפעלת חברה הפועלת בתחום הפעילות של הקבוצה דורשת כוח אדם מקצועי ומיומן בעל היכרות עם תחום הפעילות של החברה. משך הזמן הנדרש להכשרת כוח אדם זה הינו משמעותי. חברה המתחילה לפעול בתחום נדרשת לגייס כוח אדם מתאים, וייתכן כי תתקשה לגייסו עקב היעדר היצע מספיק של עובדים מיומנים ומקצועיים דיים או העדר משאבים כספיים לצורך כך;

איתנות פיננסית – מימון ויכולת לבצע השקעות המשך הנגזרים מאמצעי מימון מתמשכים, יכולת לסנן, לבחון ולבחור בהשקעות ראויות;

הון ראשוני וידע – פעילות הקבוצה דורשת הון התחלתי משמעותי, ידע ומומחיות מתאימים. היעדר מימון או היעדר הידע והמומחיות הנדרשים עלולים להוביל לכישלון בפעילות;

מערך קשרים – ישנו צורך בקשרים רלוונטיים בארץ ובעולם עם קרנות הון סיכון ואנשים פרטיים כמובילי דעה בתחומים שונים וכמשקיעים. חברה חדשה וחסרת קשרים רלוונטיים תתקשה לגייס אנשים בעלי מערך קשרים מתאים או ליצור שיתוף פעולה אתם;

להערכת החברה מחסומי היציאה העיקריים בתחום הפעילות הינם: היכולת לממש החזקות בחברות פורטפוליו, אשר חלקן הינן חברות פרטיות, אופן מכירת הטכנולוגיה המפותחת על ידי חברות הפורטפוליו ושיעור התמלוגים שיש לשלם למדינה.

מבנה התחרות בתחום הפעילות:

לפירוט ראו סעיף 1.11 להלן.

1.9. מוצרים ושירותים

לאור אופי פעילות החברה אין היא מספקת מוצרים ושירותים כלשהם. בנוגע למוצרים ושירותים של חברות הפורטפוליו המהותיות ראו נתונים אודות חברות הפורטפוליו המהותיות בסעיפים 2.4-2.5 בפרק שני לדוח זה.

1.10. שיווק והפצה

לפרטים אודות שיווק והפצה בחברות הפורטפוליו המהותיות ראו סעיפים 2.4-2.5 בפרק שני לדוח זה.

1.11. תחרות

בתחום הפעילות של החברה קיימים מתחרים אותם ניתן לחלק למספר קבוצות:

סיוע ממשלתי – העמדת מימון, הלוואות ומענקים לרבות באמצעות רשות החדשנות (לשעבר המדען הראשי) ותוכנית החממות.

קרנות הון סיכון – מתחרים של הקבוצה עשויים להיות גופי השקעה וקרנות הון סיכון. בין הגופים השונים, הפועלים בשוק, מתקיימים שיתופי פעולה, כאשר במקרים רבים השקעות בחברות טכנולוגיות נעשות במשותף על ידי יותר מגוף השקעה אחד.

קרנות Private Equity המתמחות במדעי החיים – בארץ קיימות מספר קרנות של הון פרטי (Private Equity Funds), בהיקפים גדולים, אשר עיקר עיסוקן הינו איתור, ביצוע, וניהול השקעות בחברות בשלבים מתקדמים בכלל וחברות המתמחות במדעי החיים בפרט. קרנות אלה בדרך כלל מתמחות בתחום פעילות מוגדר של חברות מטרה, כגון תעשייה, פיננסים, קמעונאות, בריאות וכדומה.

משקיעים פרטיים – משקיעים פרטיים כוללים משקיעים מכל הסוגים. עם זאת קבוצה זו מאופיינת בדרך כלל בנטייה להשקיע סכומים נמוכים, באופן יחסי לרוב הגופים האחרים הפועלים בתחום, ובהשקעה בחברות עתירי סיכון וזאת כדי שהתשואה על השקעתם תהיה גבוהה תוך הכרה בכך שהסיכון באובדן ההשקעה אף הוא גבוה.

האמצעים העיקריים העומדים בפני החברה כדי להתמודד בתחרות הקיימת בשוק, הינם כדלקמן:

- להנהלת החברה קשרים עסקיים ומעורבות בתעשיית ההון סיכון ושוק ההון הארץ ובחול"ל, דבר המאפשר חשיפה להזדמנויות עסקיות אטרקטיביות בזמן אמת;
- לחברה הון עצמי ויכולת פיננסית להעמיד מימון מהיר ולבצע השקעות אטרקטיביות בתוך זמן קצר כאשר קיימת הזדמנות עסקית;
- החברה מגבשת פתרונות פיננסיים אלטרנטיביים ואטרקטיביים, המשלבים מרכיבי הון ו/או חוב ואופציה, המתאימים לצרכיה של חברת הפורטפוליו, פתרונות אשר אינם מצויים במסגרות הבנקאיות ובגופי השקעה שאינם ציבוריים.
- החברה מאפשרת לחברות בהן היא משקיעה להיעזר בניסיון, בידע ובקשרים העסקיים של הנהלת החברה, הדירקטורים שלה, במקום שאלה עשויים להועיל לחברה הרלוונטית לקדם את עסקיה. יחד עם זאת, היכולת הפיננסית של החברה להשקיע סכומים גדולים ולהתחרות בקרנות ההון סיכון מוגבלת לאור ההון העצמי שלה ביחס לקרנות ההון סיכון הגדולות.
- אין ביכולתה של החברה להעריך את חלקה של החברה בשוק.

1.12. נכס נפט

1.12.1. ביום 13 באוגוסט 2012 התקשרה החברה, בהסכם שיתוף פעולה עם חברת גלוב אקספלוריישן (י.ח.ד.), שותפות מוגבלת (להלן: "גלוב") בקשר עם קבלת זכויות ברישיונות אופק ויהל כהגדרתם בסעיף 1.2 לדוח (להלן: "הסכם שת"פ"). בהתאם להסכם האמור,

החברה היתה בעלת הזכויות של 7.5% ברישיון אופק ובעלת הזכויות של 10% ברישיון יהל, אשר פקעו ובמקומם הוענקו רישיונות יהל חדש ואופק חדש כמפורט בסעיף 1.12.3 להלן.

1.12.2. במסגרת הסכם השת"פ האמור, התחייבה החברה, בין היתר, לספק עבודה ועבור יתר השותפים לבקשה, הוכחת יכולת כלכלית ביחס למלוא (100%) הזכויות ברישיון אופק החדש ויהל החדש. בנוסף, העמידה החברה את חלקה היחסי בערבות בנקאית עבור רישיון אופק חדש בסכום שאינו מהותי לחברה. לפרטים נוספים אודות העמדת הערבות כאמור ראו ביאור 2'ג'15 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021. עוד נקבע במסגרת הסכם שת"פ, כי גלוב תישא בכל הוצאות החברה בקשר עם רישיון אופק עד לסיום מבחני ההפקה בקידוח המעקף – אופק 2 וקבלת תוצאות מבחני ההפקה האמורים.

1.12.3. עקב פקיעת רישיונות אופק ויהל כאמור לעיל, ביום 21.06.2017 וביום 18.09.2017, בהתאמה, העניק הממונה לחברת גלוב, לחברת אס.או אנרג'י, (אשר רכשה זכויות ברישיונות מגלוב), והחברה את רישיון אופק חדש ויהל חדש, בהתאמה, למשך תקופה של 3 שנים כל אחד (רישיון אופק חדש ורישיון יהל חדש יחדיו: "רישיונות"). במועד האישור, ההחזקה בכל אחד מהרישיונות האמורים היתה כדלקמן: 70% אס.או אנרג'י, 20% גלוב ו-10% החברה. נכון למועד הדוח, פועלות החברה וגלוב להשבת 2.5% מזכויות החברה ברישיון אופק חדש לגלוב.

1.12.4. ביום 19 במרץ 2019, התקשרה אס.או אנרג'י (השותפה בשיעור של 70% ברישיונות) עם דלק דלק קידוחים – שותפות מוגבלת ובשמה החדש, ניו-מד אנרג'י – שותפות מוגבלת (להלן: "דלק" ו"עסקת דלק", בהתאמה) בהסכם למכירת זכויות בשיעור של 25% (מתוך 100%) מכל אחד מהרישיונות יהל חדש ואופק חדש, העסקה האמורה הושלמה בחודש אוקטובר 2019.

1.12.5. במסגרת העסקה, דלק התחייבה, כי תישא בעלויות מבחני הפקה ברישיון אופק חדש עד לסכום כולל שלא יעלה על 6,500,000 דולר ארה"ב. ככל שעלות מבחני ההפקה תעלה על הסכום האמור, ישלם כל אחד מהשותפים ברישיון אופק, ובכלל זה דלק, את חלקו היחסי⁹.

1.12.6. עוד סוכם, כי דלק תעמיד ערבויות בגובה של 50% מהערבויות הנדרשות בקשר עם הרישיונות, על פי הנחיות הממונה למתן בטוחות, זאת בתנאי שאם אס.או אנרג'י לא תעמיד את יתרת הערבויות (50%), תשוחרר דלק מחובתה זו. יצוין כי נכון למועד הדוח, הערבויות שהועמדו בגין רישיון אופק חדש הן בסכום של 0.5 מיליון דולר וכן "ערבות נוספת" בטרם קידוח על סך של 250 אלפי דולר למשרד האנרגיה ובהתאם להנחיות הממונה על ענייני הנפט. הערבויות שהועמדו בגין רישיון יהל חדש, נכון למועד הדוח מסתכמות לסך של 1 מיליון דולר, כאשר חלקה של החברה בהעמדת הערבות בגין רישיון אופק חדש הסתכם לסך של כ-37.5 אלפי דולר. עם השלמת העסקה, משמשת אס.או אנרג'י כמפעילת הרישיונות וזאת במקום גלוב חפושי נפט בע"מ, השותף הכללי בשותפות.

⁹ אין באמור כדי לגרוע מהתחייבות גלוב כלפי החברה למימון הוצאות החברה ברישיון אופק חדש כמפורט בסעיף זה לעיל.

1.12.7. עם השלמת עסקת דלק, מבנה ההחזקות ברישונות היה כדלקמן: 45% אס.או אנרג'י, 25% דלק, 20% גלוב ו-10% החברה (להלן ביחד: "**השותפים**"). כאשר החברה וגלוב פועלים להשבת 2.5% נוספים מרישיון אופק חדש מהחברה לגלוב.

1.12.8. בנוסף, כחלק מהשלמת עסקת דלק התקשרו השותפים ברישיונות בהסכם תפעול משותף (JOA) לכל אחד מהרישיונות (להלן: "**הסכם תפעול**"), כאשר מטרת ההסכם היא לקבוע את הזכויות והחובות ההדדיים של הצדדים בקשר לפעולות בתחומי כל רישיון (להלן: "**נכסי נפט**"), על פי הדינים, הכללים והתנאים החלים עליו לרבות, מבלי להגביל, פעולות חיפוש, הערכה, פיתוח והפקה של נפט (להלן: "**הידרוקרבונים**") בשטח ההסכם. ההסכם מסדיר, בין היתר, את התחשבוניות השותפים, זהות המפעיל (אס.או אנרג'י) זכויותיו וחובותיו, הזכויות והאינטרסים בנכסי הנפט, ברכוש המשותף ובכל ההידרוקרבונים שיופקו מהם וקובע שיהיו בהתאם לתנאי נכסי הנפט והכללים החלים עליהם, ובהתאם לשיעורי ההשתתפות של השותפים בנכסי הנפט, אלא אם נקבע אחרת ובאופן ספציפי בהסכם התפעול.

1.12.9. אין בהסכם התפעול כדי לגרוע מהתחייבויות גלוב כלפי החברה בקשר עם מימון הוצאות החברה בקשר עם רישיון אופק חדש כמפורט בסעיף 1.12.21.2 לדוח ו/או מהתחייבויות דלק כלפי יתר השותפים כאמור בסעיף 1.12.5 לעיל.

1.12.10. בחודש אוקטובר 2021 התקשרו גלוב ואס.או אנרג'י בהסכם, במסגרתו מכרה גלוב לאס.או אנרג'י 10% מהזכויות ברישיון אופק חדש, כך שעם השלמת ההסכם ועם אישור הממונה על ענייני הנפט במשרד האנרגיה את העברת הזכויות, תחזיק גלוב למיטב ידיעת החברה ב-10% מהזכויות ברישיון אופק; אס.או אנרג'י ב-55%; דלק ב-25% והחברה ב-10%¹⁰.

1.12.11. לפרטים אודות מכתב דרישה שהגיש מר שיר רויכמן, בעל מניות בחברה, בנוגע לקבלת זכויות בנכסי הגז והנפט של החברה, ראו סעיף 5.4 לדוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר 2021.

1.12.12. בחודש מאי 2021, האריך הממונה את תוקף כל אחד מהרישיונות אופק חדש ויהל חדש עד ליום 20 ביוני 2022.

להלן פרטים אודות רישיון אופק חדש ויהל¹¹ חדש בהתאם לסעיף 11 לתוספת השלישית לתקנות פרטי תשקיף:

פרטים כלליים אודות הרישיונות		
שם נכס הנפט	405/"אופק חדש"	406/"יהל חדש"
מיקום:	רישיון יבשתי באזור השפלה במרכז הארץ.	רישיון יבשתי באזור מפרץ חיפה דרומית לכביש עכו צפת וצפונית ליוקנעם.

¹⁰ העסקה עדיין ממתינה לאישור הממונה הגז והנפט.

¹¹ החברה רואה ברישיונות כ"נכס נפט זניח" לפעילות החברה כמפורט בסעיף 7 לתוספת השלישית לתקנות פרטי תשקיף.

פרטים כלליים אודות הרישיונות		
שטח	344.1 קמ"ר	397.5 קמ"ר
סוג נכס הנפט:	רשיון לביצוע חיפושי נפט	רשיון לביצוע חיפושי נפט
תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:	21.6.2017	21.6.2017
תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:	20.6.2020	20.6.2020
תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:	04.05.2021	04.05.2021
תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:	20.6.2022	20.6.2022
ציון האם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט; אם קיימת אפשרות כאמור – יש לציין את תקופת ההארכה האפשרית:	בכפוף לחוק הנפט ניתן להארכה בעוד 3 שנים נוספות עם אפשרות להארכה בת שנתיים נוספות במקרה של תגלית.	בכפוף לחוק הנפט ניתן להארכה בעוד 3 שנים נוספות עם אפשרות להארכה בת שנתיים נוספות במקרה של תגלית.
ציון שם המפעיל (operator):	אס.או.איי אנרגי ישראל בע"מ	אס.או.איי אנרגי ישראל בע"מ
ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט וכן, למיטב ידיעת החברה, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים:	לגלוב 20% מן הזכויות – למיטב ידיעת החברה, בעלת השליטה בשותפות הינה גלוב חפושי נפט בע"מ (השותף הכללי)	לגלוב 20% מן הזכויות – למיטב ידיעת החברה, בעלת השליטה בשותפות הינה גלוב חפושי נפט בע"מ (השותף הכללי)
	לאס. או.איי אנרגי 45% מן הזכויות - למיטב ידיעת החברה בעל השליטה באס. או אנרגי הוא מר סעיד סרסור (איש עסקים, אזרח ישראלי ותושב אנגליה).	לאס. או.איי אנרגי 45% מן הזכויות - למיטב ידיעת החברה בעל השליטה באס. או אנרגי הוא מר סעיד סרסור (איש עסקים, אזרח ישראלי ותושב אנגליה).
	לדלק קידוחים שותפות מוגבלת 25% מן הזכויות - למיטב ידיעת החברה בעל השליטה בדלק קידוחים הינו מר יצחק שרון (תשובה).	לדלק קידוחים שותפות מוגבלת 25% מן הזכויות - למיטב ידיעת החברה בעל השליטה בדלק קידוחים הינו מר יצחק שרון (תשובה).
	לחברה 10% מן הזכויות. (2.5% מתוך הזכויות של החברה שייכות לגלוב, הצדדים פועלים להעביר את הזכויות האמורות)	לחברה 10% מן הזכויות.

להלן פרטים אודות נכס הנפט האמור בהתאם לסעיף 16 לתוספת השלישית לתקנות פרטי תשקיף:

להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל ברישיונות מיום 1 בינואר 2019, ועד סמוך למועד אישור דוח זה, וכן תיאור תמציתי של הפעולות המתוכננות ברישיונות, בהתאם לתכנית העבודה המעודכנת שאישר הממונה על ענייני הנפט.

רישיון		תקופה		תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה		תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר)		היקף השתתפות בפועל של החברה בתקציב (באלפי דולר) ¹⁵	
אופק חדש 405/	2018	●	עלת קופל אוכלוסיות תעשיית המטכונות תכנית מבחני ההפקה	לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר)	בפועל של החברה בתקציב (באלפי דולר)				
יהל חדש/406	2019	●	השלמת מסמך סביבתי על פי תקנות הנפט (הרשאה לסטייה מהוראות חוק התכנון והבניה), התשע"ב-2012.	כ-27					120
			- הגשת בקשה על פי נוהל מבא"ת בצירוף מסמך סביבתי ביום 11.6.2019. - דיון בועדה המחוזית לתכנון ולבניה צפון ביום 15.8.2019, ובכלל זה טיפול בתנאי הועדה. - הכנת מסמכים והשלמת חומרים הנובעים מהדיון בועדה המחוזית	כ-12					0 ¹³
	2021 ואילך ¹⁴		תכנון והכנה לקראת קידוח ניסיון בשטח הרישיון, ובכלל זה השגת כלל האישורים הנדרשים.	כ-60	כ-6				
	2022 ואילך		- עד ליום 1.9.2021 - דיון וקבלת החלטת הועדה המחוזית לאשר בקשה לקידוח. - עד ליום 03.10.2021 - הגשת בקשה לאישור קידוח והסכם חתום עם קבלן קידוח לאישור הממונה.	כ-20,000	כ-2,000				

להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל ברישיונות מיום 1 בינואר 2019, ועד סמוך למועד אישור דוח זה, וכן תיאור תמציתי של הפעולות המתוכננות ברישיונות, בהתאם לתכנית העבודה המעודכנת שאישר הממונה בחודש ינואר ענייני הנפט.

¹² מומן על ידי מפעיל הפרויקט אס או אי אנרג'י.

¹³ כ"ל.

¹⁴ נכון למועד אישור הדוח, התקציב לשנת 2021 ואילך טרם אושר על ידי השותפים. ¹⁵ בהתאם להסכם שבין החברה לגלוב, התחייבה גלוב לשאת בעלויות קפיטל ברישיון אופק חדש עד לקבלת תוצאות מבחני ההפקה. מעבר לכך במסגרת ההסכם בו רכשה דלק את זכויותיה ברישיון האמור, התחייבה לשאת בכלל עלויות מבחני ההקפה עד לסכום של 6.5 מיליון דולר. לפרטים נוספים ראו סעיפים 1.12.1 ו-1.12.5 לדוח.

	2019 ¹⁸	העברת דיגיטציה של חתכים סייסמיים, פיענוח לוגים וניתוח פטרופיזי לממונה על ענייני הנפט.	כ-30	0
		- הגשת תוכנית מבחני הפקה לטובת כניסה מחודשת לקידוח ולביצוע מבחני הפקה לממונה על ענייני הנפט ביום 15.5.2019. - קבלת כלל ההיתרים והאישורים הנדרשים לצורך כניסה לקרקע וביצוע מבחני ההפקה לרבות אישור מבעל הקרקע ואישור ועדה מקומית.	כ-60 כ-351	
	2020	- תכנון והכנה לביצוע מבחני הפקה בקידוח אופק – 2. - הגשת הסכם חתום עם קבלן לביצוע מבחני ההפקה בשטח הרישיון, ותוכנית הנדסית לממונה על ענייני הנפט.	כ-5,845	0
	2021 ואילך	- קבלת האישורים הנדרשים לשם ביצוע מבחני ההפקה בקידוח אופק 2. - החלת מבחני הפקה ביום 25.8.2021 בקידוח אופק – 2. - יולי 2022, צפי לסיום המבחנים והגשת דוח מסכם לממונה. - הגשת דוח מסכם של מבחני ההפקה לממונה על ענייני הנפט שלושה חודשים ממועד סיום ביצוע מבחני ההפקה.	כ-8,000	0

הערכות המפורטות לעיל לעניין הפעולות המתוכננות, העלויות, לוחות הזמנים ועצם ביצוען של הפעולות המתוכננות ברישיונות, הינו מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות שקיבלה החברה לגבי הפעולות המתוכננות, העלויות, לוחות הזמנים ועצם ביצוען של הפעולות המתוכננות המתבססים כולן על הערכות שקיבלה החברה מהמפעיל (אס.או אנרג'י). הפעולות המתוכננות, העלויות ולוחות הזמנים עשויים להיות שונים מהותית מההערכות לעיל והם מותנים בין היתר, בקבלת ההחלטות המתאימות על ידי השותפים ברישיונות, בקבלת האישורים הנדרשים על פי כל דין, בהשלמת התכנון המפורט של מרכיבי הפעולות, בקבלת הצעות מקבלנים בשינויים בשוק הספקים וחומר הגלם בעולם, ברגולציה החלה, ביכולת טכנית ובכדאיות כלכלית. כמו כן, עקב משבר הקורונה קיימת במועד אישור הדוח אי ודאות גבוהה וחריגה בנוגע להשלכות האפשריות של המשבר בשנת 2022 ולאחריה על הכלכלה העולמית בכלל, ועל מחירי האנרגיה בפרט. לפיכך, ככל שימשך או יחמיר משבר הקורונה, עלול הדבר לעכב את קידום מבחני ההפקה ברישיונות ועמידה בהערכות והפעולות המתוכננות המפורטות לעיל.

1.13. נכסים לא מוחשיים

אין בבעלות ישירה של החברה נכסים לא מוחשיים ו/או קניין רוחני. לפירוט בדבר נכסי הקניין הרוחני של חברות הפורטפוליו המהותיות, ראו בסעיפים 2.4-2.5 לדוח זה.

1.14. הון אנושי

1.14.1. הסכמי עבודה

החברה מעסיקה במישרין 5 עובדים בשכר, המנכ"לים המשותפים, סמנכ"ל הכספים, היועץ המשפטי ומנהלת אדמיניסטרטיבית. העובדים בחברה מועסקים על פי הסכמי העסקה אישיים הכוללים, בין היתר, הוראות לעניין שכר העובד, תנאים סוציאליים כגון ביטוח מנהלים ו/או קופות גמל ו/או קרן פנסיה, קרן השתלמות, זכאות לחופשה, דמי הבראה, ימי מחלה, תקופת הודעה מוקדמת להתפטרות ולפיטורים, החזר הוצאות, וכן התחייבות לשמירה על סודיות ואי תחרות. החברה מחזיקה עבור חלק מעובדיה הבכירים רכב ונושאת בהוצאותיו וכן הם נכללים בפוליסת הביטוח של נושאי המשרה של החברה ויש להם כתב שיפוי ופטור בקשר עם עבודתם בחברה. עובדי החברה עוברים מעת לעת הכשרות והדרכות בנושאים שונים הנוגעים לפעילות החברה.

לחברה אין תלות מהותית בעובד מסוים.

בנוסף, מעסיקה החברה מעת לעת יועצים לרבות בתחום שוק ההון, פיתוח עסקי ויחסי הציבור של החברה.

1.14.2. נושאי המשרה

לפרטים אודות תנאי כהונתם והעסקתם של נושאי המשרה הבכירה ראו פרק ד' להלן וכן באור 15א(2) לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021. מעבר לאמור לנושאי המשרה (ובכלל זה לדירקטורים) כתב שיפוי ופטור בקשר עם כהונתם בחברה וכן נכללים בפוליסת הביטוח של החברה. לפרטים אודות הכיסוי הביטוחי והענקת כתבי השיפוי והפטור ראו תקנה 29א לפרק ד' להלן.

1.14.3. התחייבות החברה בגין יחסי עובד מעביד

לעניין התחייבויות החברה בגין סיום יחסי עובד מעביד ראו באור 14 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021.

1.14.4. אופציות לנושאי משרה, עובדים ויועצים

בחודש מרץ 2022, קיבל דירקטוריון החברה החלטה לאשר ולאמץ תכנית אופציות לתגמול עובדים, נושאי משרה, דירקטורים, יועצים ונותני שירותים אחרים של החברה או של חברות קשורות לפי שיקול דעתה הבלעדי של החברה (להלן בסעיף זה: "הניצעים"). במסגרת התכנית רשאית החברה להקצות מניות, ואופציות לא סחירות, הניתנות למימוש למניות רגילות של החברה, במחיר מימוש ובתקופות ההקניה (vesting) כפי שיקבעו על ידי דירקטוריון החברה בכתב ההקצאה ביחס לכל ניצע. תכנית האופציות תהיה בתוקף החל ממועד אימוצה ועד לחלוף 10 שנים מיום האימוץ.

1.14.5. מדיניות תגמול

החברה אימצה מדיניות תגמול לנושאי משרה בחברה על פי תיקון 20 לחוק החברות. לפירוט בדבר מדיניות התגמול של החברה ראו נספח ב' לדיווח המידי של החברה מיום 4 באוגוסט 2021 (מספר אסמכתא: 2021-01-061612), המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

1.15. הון חוזר

לפרטים בדבר הון חוזר ראו סעיף 1 לדוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר 2021.

1.16. השקעות

להשקעות הקבוצה בחברות פורטפוליו, אשר שווי החזקות החברה בהן, כפי שמוצג בדוחות הכספיים נכון ליום 31 בדצמבר 2021 גבוה מאפס, ראו באור 8 לדוחות הכספיים של החברה נכון ליום 31 בדצמבר 2021, וסעיף 2.1 לדוח זה להלן. כמו כן, לעניין השקעות בחברות המהותיות, ראו גם, ראו סעיפים 2.4-2.5 לדוח זה להלן.

1.17. מימון

מקורותיה הכספיים של הקבוצה במהלך תקופת הדוח, נובעים בעיקר, מהון עצמי וכן ומימוש החזקות בחברות הפרוטפוליו של הקבוצה. נכון למועד הדוח, לקבוצה הלוואות מדינה אשר טרם נפרעו לרשות החדשות בקשר עם חברות פורטפוליו אשר פעלו בחממות הקבוצה.

להלן פרטים בדבר הרכב האשראי של הקבוצה נכון ליום 31 בדצמבר 2021 :

שיעור הריבית הממוצעת הנקובה לשנה	שיעור הריבית האפקטיבית לשנה	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021 (באלפי ש"ח)(*)	
הלוואות מרשות החדשנות (לשעבר המדען הראשי)			
צמוד + 1%	צמוד + 1%	18,176	הלוואות לזמן קצר (*)
		18,176	סה"כ אשראי

(*) היתרה הינה היתרה בדוחותיה הכספיים בהתאם לתקני ה-IFRS (ואינה עלות ההלוואות).

מתוך יתרות האשראי שלעיל, אין אשראי מזוהה שיועד למימון השקעה ספציפית בחברות הפורטפוליו (בהתאם כאמור ליתרה בדוחות הכספיים לפי לתקני ה-IFRS).

נכון למועד הדוח, פרט לאמור לעיל אין לחברה מסגרות אשראי.

לדעת החברה, בהתאם לתכניות העבודה שלה, קיימים לחברה האמצעים הדרושים להמשך פעילותה של החברה לתקופה העולה על 12 חודשים ממועד פרסום דוח זה.

הלוואות מדינה (עד לפרסום הוראת 8.3 המעודכנת)

ביחס לחברות שנכנסו לחממות הקבוצה עד ליום 13 בנובמבר 2011, עד 85% מההשקעה בחברות הפורטפוליו שהוקמו במסגרת חברות הבת מומנו באמצעות הלוואות מהמדינה (רשות החדשנות). בנוסף, 49% מתקציב התפעול הבסיסי של חברות הבת מומן באמצעות הלוואות מדינה (רשות החדשנות).

להבטחת תשלום הכספים המגיעים לרשות החדשנות, שיעבדו חברות הבת לטובת המדינה את כל המניות, שנרכשו באמצעות הלוואות מדינה בחברת הפורטפוליו ומחצית ממניות התפעול בחברות הפורטפוליו. נכון למועד הדוח, מועד הפירעון של הלוואות המדינה לטובת התפעול הבסיסי של חברות הבת בדוחות הכספיים בסך של כ- 18,176 ש"ח חלף וההלוואות מוצגות בהתאם לשוויין ההתחייבותי המלא (כולל ריבית לשלם). לפרטים בדבר תנאי ההלוואות ראו באור 13 לדוחות הכספיים של החברה נכון ליום 31 בדצמבר 2021.

1.18. מיסוי

לפרטים בנוגע למיסוי ראו באור 18 לדוחות הכספיים נכון ליום 31 בדצמבר 2021.

1.19. ערבות ושיעבודים

לעניין שיעבודים וערבויות ראו באורים 15ב' ו-15ג' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021.

1.20. מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

1.20.1. חוק לעידוד מחקר ופיתוח בתעשייה, התשמ"ד-1984 (להלן: "החוק לעידוד מו"פ")

חלק מחברות הפורטפוליו של הקבוצה קיבלו מענקים וסיוע מהרשות לחדשנות (המדען הראשי), בין היתר, מכח הוראות 8.3 ו-8.2, לפיכך אותן חברות כפופות להוראות החוק לעידוד מו"פ, בהקשר של שמירה על הידע וזכויות הייצור בישראל, בשינויים המתחייבים מההוראה.

על פי הוראות החוק לעידוד מו"פ וההסדרים מכוחו, ככלל, ידע הנובע מתוכנית מחקר ופיתוח לא יועבר לאחר מחוץ לישראל, והמוצר, שיפותח כתוצאה מהמחקר והפיתוח, ייוצר בישראל בשיעור שלא יפחת מהיקף הייצור ושיעור הערך המוסף בישראל, שהוצהרו על ידי מקבל האישור. על אף האמור לעיל, ההוראות מאפשרות קבלת אישור ועדת המחקר להעברת ייצור או זכויות הייצור של המוצרים שפותחו באמצעות מימון רשות החדשנות אל מחוץ לישראל, המותנה בתשלום תמלוגים מוגדלים לרשות החדשנות בשיעורים הנעים בין 120% ועד 300% מהתמלוגים הקבועים המשולמים על ידה, בהתאם לשיעור הייצור המבוצע מחוץ לישראל. כמו כן, העברה של ייצור או של זכויות ייצור אל מחוץ לישראל

תתאפשר אף כנגד אישור על העברה לישראל של ייצור או זכויות ייצור של מוצר ברמה טכנולוגית דומה או גבוהה יותר מהמוצר נושא הבקשה להעברה, ובלבד שהיקף התעסוקה ויצירת מקומות העבודה בישראל, שיעור הערך המוסף בישראל והיקף השיווק לשוק העולמי, האמורים לנבוע מהייצור או מזכויות הייצור שיועברו לישראל, לא יפחתו מאלה האמורים לנבוע מהייצור או מזכויות הייצור שעתידיים לעבור אל מחוץ לישראל. כמו כן, חברות המקבלות מימון מהמדען הראשי, בקשר עם המוצרים שהן מפתחות, חייבות במרבית המקרים בתשלום תמלוגים למדען הראשי, מהכנסות של חברות אלו בשיעורים הקבועים בחוק המו"פ, בהסדרים מכוחו ובהוראות המדען.

יובהר כי האמור בסעיף זה לעיל, בדבר הנחיית רשות החדשנות ויישומה, מבוססים על מיטב ידיעת החברה נכון למועד דוח זה, ושינויים בהנחיה כאמור עשויים לחול מעת לעת.

1.20.2 שלבי פיתוח ואישורים רגולטוריים להם כפופות חברות הפורטפוליו

1.20.2.1 כללי

חלק מהשקעות הקבוצה הן בחברות פורטפוליו, הפועלות בתחום התרופות והמכשור הרפואי. חברות אלו נדרשות לעמוד בתקנים וברגולציה ספציפית אשר עיקריה מפורטים להלן. כמו כן, ישנן חברות פורטפוליו אחרות המפתחות מוצרים שונים, אשר אינם בתחום הרפואי וששיווקם והפצתם מותנית בקבלת אישורי תקינה שונים במדינות שווקי היעד (התקינה המקומית) החלות על מוצר בכדי שיתאים ליעודו על פי תחום פעילותו, תוך פירוט תכונותיו השונות של המוצר, כגון חומר, מבנה, תהליך יצור, תפעול, סימון, אריזה ועוד. תקנים נוספים נוגעים לשיטות בדיקה בחברות המפתחות כלים דיאגנוסטיים, הגדרות מונחים, כללי תוכן וכו'.

תחום התרופות והמכשור הרפואי

כאמור, לקבוצה השקעות בחברות פורטפוליו, הפועלות בתחום התרופות והמכשור הרפואי. תהליכי פיתוח מוצרים, המיועדים לטיפול בבני אדם, כפופים לתקינה מחמירה ופיקוח מדוקדק של רשויות ממשלתיות בארצות השונות. הליכי קבלת האישורים הרגולטוריים כרוכים בהוצאות כספיות משמעותיות, ומתמשכים תקופה ארוכה, בעיקר במדינות בעלות תקינה מחמירה.

הואיל ושוק היעד העיקרי של מוצרי חברות הפורטפוליו של הקבוצה, העוסקות בפיתוח תרופות או מכשור רפואי, עתיד להיות, בין היתר, ארה"ב ואירופה, אזי שיווק מוצריהן כפוף, בארה"ב, לאישור מנהל המזון והתרופות האמריקאי ה-FDA ובאירופה כפוף לאישור ה-EMA. בטיחות ויעילות המוצר (תרופה/מכשור) הינם הגורמים המכריעים ומהווים את הבסיס למתן האישורים. בהיות הדרישות הרגולטוריות של גופים אלה דרישות מחמירות, אישור שמתקבל מהם מקל על קבלת אישורים במדינות נוספות. כמו כן, קובעות הרשויות הרגולטוריות עקרונות ייצור לשמירה על סביבה מבוקרת ובטוחה, רישום ובדיקות איכות במהלך הייצור ובמוצר הסופי. כל זאת על מנת להבטיח מעקב אחר ההדירות ואיכות המוצר. לאחר אישור המוצר נדרשת עמידה

בבדיקות וביקורות עתיות אשר נערכות על ידי הרשויות (כגון משרד הבריאות/EMA/FDA). בביקורות אלו נבדקת, בין היתר, עמידת החברה בכללי CGMP כמפורט להלן.

לגבי תהליכים הקשורים בפיתוח, ייצור, אחסון והובלה של תרופות, קובעות הרשויות הרגולטוריות נהלי ייצור (לעיל ולהלן: "CGMP") כדי לוודא שהם נעשים בסביבה מבוקרת ובטוחה. כללים אלו מתעדכנים מעת לעת והם כוללים שיטות ודרכים לתיעוד, פיקוח ובקרה על תהליכי הייצור והמערכות התומכות בייצור. ההליך הרגולטורי מתחלק לאישור תרופות ואישור מכשירים. בנוסף, להליך מכשור רפואי מתווספת התייחסות לאישור של HCT/P.

הרשויות הרגולטוריות קובעות גם נהלי טיפול נאותים בתאים או רקמות של המיועדים להשתלה בבני אדם או להחדרה ולהעברה אליהם.

למיטב ידיעת החברה, הליך הפיתוח של תרופה, המיועדת לבני אדם כולל, בדרך כלל, את השלבים העיקריים הבאים, כאשר על מנת לעבור לשלבים הקליניים יש צורך לעמוד בקריטריונים של רשויות הבריאות. על פי רוב, הליך פיתוח תרופות כרוך בהשקעות כספיות משמעותיות ועשוי להימשך זמן רב יותר באופן יחסי מפיתוח מכשור רפואי כמפורט להלן.

שלב פרה קליני: שלב זה כולל ניסויים במעבדה ובחיות, להדגמת בטיחות (תופעות לוואי מיידיות או ארוכות טווח, רעילות, וכד') ויעילות הטיפול (יעילות התרופה). כאשר הפיתוח נעשה בארה"ב, תוצאות הניסויים הפרה קליניים מוגשים ל-FDA לאישורם יחד עם מסמך ה-IND. רק לאחר שהוכחה בטיחות ויעילות התרופה ואושר ה-IND על ידי ה-FDA (בכל הנוגע לתרופות) ניתן להתחיל בשלב הבא – ניסוי בטיחות בבני אדם תוך שימוש במדגם קטן (מספר עשרות נבדקים).

ניסויים קליניים בבני אדם נעשים תחת בקורות מחמירות, פרוטוקולים ברורים והסכמה מפורשת של הנבדקים.

Phase I Clinical trial: זהו השלב הקליני הראשון של פיתוח התרופה בו מתבצע ניסוי קליני בבני אדם על מנת לבדוק את בטיחות התרופה ומינון התרופה. כחלק מבדיקות הבטיחות יש צורך לבצע לעיתים בדיקות נוספות כגון פיזור התרופה בגוף ומדידת משך מחצית החיים של התרופה בדם, פינוי התרופה מהגוף, המספקות אינפורמציה חשובה על זמינות ביולוגית של התרופה הניסיונית.

Phase II Clinical trial: בשלב זה מתבצעת בדיקה ראשונה של יעילות התרופה באנשים חולים. בשלב זה מנסים לקבוע גם את מינון התרופה האופטימאלי לטיפול, תוך המשך בדיקות בטיחות התרופה. בשלב זה משתתפים עשרות עד מאות חולים במספר מרכזים רפואיים ולעיתים נעשים מספר ניסויים כשכל ניסוי חדש מבוסס על האינפורמציה שהתקבלה מניסויים קודמים.

Phase III Clinical trial: בשלב זה מספר הנבדקים הינו רב יותר – מאות עד אלפים, והניסויים נערכים במספר רב של מרכזים רפואיים. המטרה של שלב זה הינה להוכיח את יעילות ובטיחות התרופה במינון ובצורת הטיפול הסופית (פרוטוקול הטיפול הקובע זמני טיפול, צורת מתן הטיפול וכד') כפי שנמצאו בניסויים הקליניים בשלב הקודם, תוך שימוש במספר גדול של חולים. בד"כ מתבצעים לפחות שני ניסויים כאלה. לאחר סיום מוצלח של שלב זה ניתן לסכם את כל האינפורמציה שנאספה לגבי בטיחות ויעילות התרופה ולהגיש לרשויות הבריאות לבחינה לקבלת אישור לשיווק התרופה.

בכל המדינות החתומות על ההצהרה בדבר המלצות, המנחות רופאים במחקר ביו רפואי, שכרוכים בו בני אדם (להלן: "**הצהרת הלסינקי**"), וישראל בתוכן, תנאי לביצוע ניסויים בבני אדם, הוא קבלת אישור מוקדם מהגורמים המוסמכים לאשר ביצוע ניסויים רפואיים בבני אדם. אישור ועדת הלסינקי הוא תנאי הכרחי אך לא תמיד מספק לביצוע מחקר רפואי בקשר עם שימוש בתרופות ו/או במכשור רפואי על ידי רשויות הבריאות המערביות.

על מנת לבצע ניסוי קליני בארה"ב יש להגיש בקשה ל-FDA (ה-IND) הכוללת את כל האינפורמציה לגבי בטיחות המוצר וכן את פרוטוקול הניסוי. רק לאחר אישור ה-FDA ל-IND ניתן לערוך את הניסוי בבני אדם ויש חובה להגיש ל-FDA את תוצאות הניסוי עם סיומו.

1.20.2.2. אישור על פי סעיף 505(b)(2)

מסלול 505(b)(2) הינו מסלול אישור ייחודי ב-FDA המיועד לשימושים חדשים המבוססים על תרופות ידועות שכבר אושרו בעבר. יתרונות המסלול הנם בכך שהוא מאפשר למגישים בקשה לאישור להסתמך גם על נתוני בטיחות ויעילות של התרופות המקוריות, אולם עליהם להוכיח כי השינוי שנעשה אינו פוגע בתכונות אלו. ההליך הרגולטורי לפיתוח מכשור רפואי דומה במהותו להליך פיתוח תרופות, אולם על פי רוב הוא קצר יותר ופחות יקר היות ונעשים פחות ניסויים קליניים בהיקפים גדולים.

1.20.2.3. תרופת יתום

סטטוס תרופת יתום קיים בארה"ב מאז שנת 1983 והוא מוסדר בחוק (Orphan Drug Act). הוא נועד לתת תמריץ לפיתוח תרופות בעלות פוטנציאל למנוע או לטפל במחלות קשות אשר משפיעות על פחות מ-200,000 אנשים בארה"ב. הסיווג כתרופת יתום הוא בעל השפעות נרחבות מבחינה רגולטורית ומסחרית והוא מקנה, בין היתר, שבע שנות בלעדיות בשוק לאחר אישור התרופה לשיווק (ללא קשר למעמד הפטנט), קיצורי לוחות זמנים, הנחה בעלויות של המשך ההליך הרגולטורי מול ה-FDA, זיכוי מס משמעותיים ועוד.

סטטוס תרופת יתום באירופה נועד לתת תמריץ לפיתוח תרופות בעלות פוטנציאל למנוע או לטפל במחלות קשות אשר משפיעות על לא יותר מ-5 מתוך

10,000 אנשים באירופה. הסיווג כתרופת יתום הוא בעל השפעות נרחבות מבחינה רגולטורית ומסחרית והוא מקנה, בין היתר, עשר שנות בלעדיות בשוק לאחר אישור התרופה לשיווק (ללא קשר למעמד הפטנט), ייעוץ והכוונה בביצוע ניסויים קליניים כך שהסיכוי לעמידה בדרישות סוכנות התרופות האירופית (EMA) בשלב ההגשה לקבלת אישור שיווק עולה משמעותית.

1.20.2.4. הליכים רגולטוריים לאישור מכשור רפואי בארה"ב ובאירופה

ניתן לחלק את הבקשות לאישור של מכשור רפואי על ידי ה-FDA לשתי קבוצות עיקריות המסווגות, עפ"י הסיכון הבטיחותי הכרוך בשימוש במכשור

PMA (Pre Market Approval): תהליך, המיועד לאישור מכשירים ותהליכים רפואיים בעלי סיכון בטיחותי גבוה (מכשירי קרינה, סוגים של מכשירים פולשניים). בחלק מהמכשירים הנ"ל נדרשים ניסויים קפדניים להוכחת בטיחות ויעילות, ע"י שימוש בניסויים קליניים, מבחני בטיחות ויעילות. הסוג השני של מכשירים השייך לקבוצה זו הם מכשירים המבוססים על טכנולוגיה חדשנית שהשפעתה על הגוף האנושי איננה ברורה או ידועה ולכן לא ניתן להעריך את פוטנציאל סיכון השימוש בהם.

(Pre Market Notification) (k) 510: תהליך זה מיועד למכשירים בעלי רמת סיכון נמוך ובינוני. רמת הסיכון נקבעת ע"י עץ החלטות, שקבע ה-FDA. מסלול האישור של 510(k) מתאים אך ורק למכשור שניתן להראות דמיון מהותי שלו למוצר שאושר בעבר על ידי ה-FDA. לעקרון זה קוראים "Substantial Equivalence". תהליך אישור ה-510(k) קצר יותר מתרופות ולעיתים כולל סדרה קצרה של ניסויים קליניים.

1.20.2.5. הליכים רגולטוריים לאישור מכשור רפואי באירופה

על פי כללי האיחוד האירופי, ניתן לשווק באירופה מכשור רפואי נושא תו תקן CE. עמידה בתקן CE (Conformité Européene) משמעה שהמוצר עומד בכל דרישות הבטיחות הנדרשות ע"י הרשויות האירופאיות.

ה-Notified Body הוא הגוף הרגולטורי המוסמך לתת תו תקן של CE. באירופה מספר רב של Notified Bodies המתמחים בסוגים שונים של מכשור רפואי, ואשר אינם מוגבלים ביחס לסוגי המכשור שהם בודקים ומאשרים.

לצורך קבלת תו התקן CE נבדקים הנושאים הבאים: מערכת איכות של היצרן – תקן ISO 14385 בגין מכשור רפואי, המאפיינים הטכניים של המוצר תוך בחינת בטיחות השימוש בו למשתמש ולסביבה, ומערכת בקרת האיכות של היצרן במהלך היצור ובמוצר הסופי. בסוף תהליך הבחינה הכוללת לעיתים ביקורת באתר היצרן ניתן אישור להטבעת תקן CE (המלווה במספר מזהה של ה-Notified Body המסמך) על גבי המכשיר הרפואי כהוכחה לכשרות שיווק באירופה.

1.20.2.6. הליכים רגולטוריים לאישור מכשור רפואי בישראל

בישראל, שיווק מכשור רפואי טעון היתר המחלקה לאביזרים ומכשירים רפואיים ("אמ"ר") במשרד הבריאות אשר מאשר בדרך כלל מכשירים מאושרי FDA או נושאי תו תקן CE. אמ"ר: מוגדר כמכשיר, אביזר, חומר כימי, מוצר ביולוגי או טכנולוגי, המשמש בטיפול רפואי, או הנדרש לצורך פעולתו של מכשיר או אביזר המשמש לטיפול ושאינו מיועד בעיקרו לפעול על גוף האדם כאמצעי תרופתי. הגוף האחראי למתן היתרי יבוא מסוגרים שונים לאמ"ר, מעקב אחר שיווק אמ"ר בישראל ואישור ניסויים קליניים באמ"ר הינה המחלקה לאמ"ר במשרד הבריאות.

תקנות בריאות העם (ניסויים רפואיים בבני אדם) תשמ"א-1980 ונוהל מספר 14 של אגף הרוקחות במשרד הבריאות-ניסויים רפואיים בבני אדם, קובעים את ההסדרים לאישור ביצוע ניסוי רפואי וניסוי בצידוד רפואי, המוגדר כניסוי רפואי מיוחד בבני אדם.

יובהר כי האמור בסעיף זה לעיל, בדבר הליכי האישור למכשור רפואי כמו גם הערכות של החברה, מבוססות על ידיעת החברה נכון למועד דוח זה ועשוי להשתנות בהתאם לשינויים בדרישות ובמדיניות הרגולאטורים השונים. שינויים כאמור עשויים לעכב את קבלת האישורים הרגולאטורים הנדרשים למוצרים אותם מפתחות חברות הפורטפוליו.

1.21. הסכמים מהותיים

1.21.1. הסכמי זיכיון

עד ליום 31 בדצמבר 2012 פעלו חברות הבת כחממות מופרטות תחת הוראות רשות החדשות (לשעבר המדען הראשי). לפירוט ההוראות ראו סעיף 1.20 לעיל וכן באור 13 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021. במסגרת הסכמי הזיכיון מוסדרים, בין היתר, תנאי ההלוואות שקיבלו חברות הבנות והחזר הלוואות המדינה אשר לא נפרעו נכון למועד הדוח. לפרטים לעניין ההלוואה שחברות הבת קיבלו בעניין זה והחזר הלוואות המדינה ראו באור 13 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021.

1.21.2. התקשרות בעסקה עם די.אן.איי לרכישת מניות אנטרה (להלן: "עסקת אנטרה")

ביום 7 ביולי 2017 התקשרה החברה בהסכם עם די.אן.איי, חברה ציבורית אשר מניותיה רשומות למסחר בבורסה, במסגרתו רכשה החברה מדי.אן.איי 5,659 מניות בכורה ב' ו-490 מניות רגילות של אנטרה (להלן: "המניות הנרכשות"), בתמורה לסך של 3 מיליון דולר ארה"ב (להלן: "כספי התמורה"), בנוסף, קיבלה החברה מאנטרה אופציה לרכוש 5,555 מניות נוספות של אנטרה במחיר מימוש של 0.01 ש"ח למניה. נכון למועד הדוח, מימשה החברה את כלל אחזקותיה בחברת אנטרה.

לפרטים נוספים אודות עסקת אנטרה ראו סעיף 1.10.2 לפרק א' בדוח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר 2020, אשר פורסם ביום 30 במרץ 2021 (מספר אסמכתא: 2021-051648) אשר מובא בדוח זה בדרך של הפנייה (להלן: "הדוח התקופתי לשנת 2020").

כמו כן, לפרטים אודות מימוש אחזקות החברה באנטרה במהלך תקופת הדוח ראו דיווחים של החברה מיום 14 במרץ 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-033021) ומיום 24 ביוני 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-042961), המובאים כאן על דרך ההפניה, וכן באור 8ב(2) של החברה ליום 31 בדצמבר 2021.

1.21.3. עסקת המיזוג של ארדידי עם חברת Innovate Biopharmaceuticals Inc (להלן: "אינובייט") אשר שינתה את שמה ל-Meters Biopharma, Inc 9 (להלן: "9 מטרס")

בחודש מאי 2020, התמזגה ארדידי עם חברת אינובייט, כך שעם השלמת העסקה החזיקה החברה במניות 9 מטרס חלף מניות ארדידי. נכון למועד הדוח, מימשה החברה את כל אחזקותיה בחברת 9 מטרס. לפרטים אודות העסקה האמורה ראו סעיף 5.1 לדוח דירקטוריון החברה אשר פורסם כחלק מהדוח התקופתי לשנת 2020. לפרטים אודות מימוש אחזקות החברה בחברת 9 מטרס במהלך תקופת הדוח, ראו דיווחים מיידיים של החברה מימים 9 בדצמבר 2020 (אסמכתא מספר: 2020-01-133905); 5 בינואר 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-001621); ו-11 בינואר 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-004765), המובאים כאן על דרך ההפניה וכן ביאור 8ב(1) לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021.

1.21.4. כלל תעשיות ביוטכנולוגיה בע"מ ואקסיטרה

ביום 4 ביולי 2021, התקשרה החברה בהסכם שיתוף פעולה עם כת"ב, במסגרתו רכשה החברה מכת"ב באותו מועד, 2.675 מיליון מניות בכורה B של חברת אקסטרטרה, ונקבעו תנאים לשיתוף פעולה עסקי בין החברות. בתמורה, שילמה החברה לכת"ב כ-12.5 מיליון ש"ח וכן הקצתה לכת"ב 13.2 מיליון מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת. לפרטים נוספים אודות ההסכם האמור, ראו דוח העסקה (כהגדרתו לעיל) וכן דיווח החברה מיום 4 ביולי 2021 (מספר אסמכתא 2021-01-047431) ומיום 7 ביולי 2021 (מספר אסמכתא: 2021-01-050221), המובאים כאן על דרך ההפניה.

בהתאם לשיתוף הפעולה שנוצר בין הצדדים מכוח ההסכם ולהסכמות ביניהם בנוגע להשקעות המשך, כפי שפורטו גם בדוח העסקה כהגדרתו לעיל, ביצעה החברה לאחר החתימה על ההסכם את ההשקעות שלהלן:

א. השקעה של 1.75 מיליון דולר בהנפקה הראשונה לציבור ה- SPAC - Cactus (להלן: "Cactus" Acquisition Corp.1 Limited, שכת"ב מחזיקה בכ-1.11%.

ב. השקעה של 2 מיליון דולר בדרך של Simple Agreement for Equity (המוכר כמנגנון SAFE) (להלן: "SAFE") בחברת FDNA Inc. (להלן: "FDNA"), חברה פרטית שפיתחה טכנולוגיה לאבחון מחלות גנטיות נדירות על בסיס מידע פנוטיפי, בעיקר תווי פנים, העובר למידה עמוקה (Deep learning) על ידי מחשב. לפרטים נוספים על חברת FDNA ראו טבלה בסעיף 2.1 לדוח.

ג. השקעה של 1 מיליון דולר בחברת אליסיו חברה פרטית, העוסקת בפיתוח של חיסונים טיפוליים כנגד סרטן וחיסונים מניעתיים לזיהומים. לפרטים נוספים אודות השקעות החברה באליסיו ראו טבלה בסעיף 2.1 לדוח.

1.22. הליכים משפטיים

לפרטים אודות ההליכים המשפטיים של הקבוצה ראו סעיף 5.4 לדוח הדירקטוריון של החברה.

1.23. יעדים ואסטרטגיה עסקית

לחברה מספר יעדים עסקיים:

היעד העסקי העיקרי של החברה הינו איתור הזדמנויות השקעה בעיקר בתחום מדעי החיים (מכשור רפואי ופארמה) אשר יניבו תשואה עודפת על סכום ההשקעה וכן השבחת חברות הפורטפוליו של הקבוצה. כמו כן, פועלת החברה להביא למימושים מוצלחים של אחזקותיה בחברות פורטפוליו הן באמצעות מכירה לצדדים שלישיים והן באמצעות הנפקות של חברות הפורטפוליו בארץ ובחו"ל.

לשם מימוש יעדים אלו תנקוט החברה מספר צעדים:

א. תפעל לאיתור הזדמנויות השקעה עבור החברה (חברות בצמיחה ו/או חברות תזרימיות לרבות חברות טכנולוגיה) ואיתור הזדמנויות עסקיות אשר יניבו תשואה עודפת על השקעתה.

ב. תנצל את הידע והנסיון שנצבר בחברה בתחום שוק ההון בארץ ובחו"ל לצורך השקעה בחברות נסחרות.

ג. תשקיע כספים, מעת לעת, ולפי שיקול דעתה גם בחברות הפרוטפוליו, בהתאם לצרכיהן, לשווין ובהתאם למקורותיה הנזילים.

ד. תפעל לשם הידוק שיתופי פעולה עם קרנות הון סיכון וגופי השקעה אחרים על מנת להזרים הון לחברות הפרוטפוליו וכניסה להשקעות נוספות.

ה. תפעל בניסיון למציאת מימון לחברות הפרוטפוליו בשוק ההון לרבות בדרך של לקיחת חברות הפרוטפוליו להנפקה בשוק ההון הישראלי או בחו"ל.

התיאור לעיל משקף את האסטרטגיה הנוכחית של החברה והיא עשויה להשתנות. החברה אינה יכולה להעריך את יכולת המימוש של אסטרטגיה זו. השגת היעדים והאסטרטגיה של החברה, אינם וודאים ואינם בשליטתה של החברה ועשויים לא להתממש, בין היתר, בשל השפעת גורמי הסיכון המתוארים בסעיף 1.25 להלן וכן בשל גורמים רלוונטיים אחרים אשר אינם בשליטת החברה, כגון, כישלון באיתור יזמים ומיזמים וכישלון באיתור הזדמנויות השקעה ומשקיעים מתאימים.

1.24. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

במהלך השנה הקרובה צופה החברה, כי תפעל למימוש היעדים והאסטרטגיה שלה כפי שפורטה לעיל ובכלל זה, איתור הזדמנויות השקעה אטרקטיביות בעיקר בתחום מדעי החיים (מכשור רפואי ופארמה) אשר ישיאו לה רווח על ההשקעה; תפעל ליצירת שיתופי פעולה עם גופים פיננסיים ואחרים לטובת הזרמת הון לחברות הפרוטפוליו שלה ו/או לפתיחת שווקים חדשים עבורן.

המידע המפורט לעיל, בקשר עם צפי להתפתחות בשנה הקרובה, הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968, המבוסס על המידע וההערכות שמצויים בידי החברה כפי שהם היום, ואשר התממשותם תלויה בגורמים שאינם בשליטת החברה וביניהם, מצב השווקים בהן פועלת החברה, אופי ההזדמנויות העסקיות כפי שיהיו במהלך השנה הקרובה, הצלחת חברות הפרוטפוליו בפיתוח מוצריהן, הצלחת חברות הפרוטפוליו לגייס הון, מצב השווקים בעולם אשר לכולם עשויה להיות השפעה מהותית על פעילות החברה ו/או התממשות מי מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 1.25 להלן.

1.25. דיון בגורמי סיכון

להערכת החברה, החברה חשופה לגורמי הסיכון העיקריים המפורטים להלן:

1.25.1. סיכונים מאקרו- כלכליים

מצב פוליטי, ביטחוני וכלכלי – להידרדרות אפשרית במצב הפוליטי והביטחוני בישראל ולהאטה של הכלכלה בישראל עשויה להיות השפעה שלילית על מצבן של חברות הפועלות בישראל. בין היתר, עשוי המצב הפוליטי, הביטחוני והכלכלי בישראל להשפיע על נכונותם של גורמים זרים להשקיע בחברות ישראליות וכן על נכונותם להתקשר בהסכמים עם חברות ישראליות.

שינויים בשוקי ההון בעולם ובארץ - שוק ההון, מאופיין בתנודתיות רבה. שפל בשוק ההון בישראל ובעולם עלול להשפיע לרעה על היכולת לגייס כספים ולאתר מקורות מימון עבור

פעילות ההשקעה של הקבוצה ועל יכולתה של הקבוצה לפעול למימוש ההשקעות בחברות הפורטפוליו. כמו כן, חלק מחברות הפורטפוליו בהן החברה משקיעה הינן חברות ציבוריות הנסחרות בבורסה בארץ ו/או בחו"ל. משבר בשוקי ההון בארץ ובעולם עלול לפגוע באופן משמעותי בהשקעות החברה בחברות אלו ולהשפיע לרעה על עסקי הקבוצה.

סיכוני שער חליפין - הקבוצה מושפעת משינויים בשער חליפין הנובעים מחשיפות למטבעות שונים, בעיקר לדולר. סיכון שער חליפין נובע מהשקעות הנקובות במטבע חוץ. חלק מהאמצעים הנזילים של החברה הינם בדולר וכמו כן, שווין ההוגן של חלק מההשקעות של הקבוצה נקבע על בסיס הערכות שווי הנערכות בדולר. לכן, בהתחשב בכך שהדוחות הכספיים של החברה ערוכים ונמדדים בש"ח, היא מושפעת משינויים בשער חליפין הנובע מהשקעות ויתרות אלה. לפרטים נוספים ראו באור 17 לדוחות הכספיים של החברה.

התפשטות נגיף הקורונה (COVID 19)

להשלכות נגיף הקורונה על פעילות הקבוצה ראו ביאור 1ג לדוחות הכספיים של החברה. החמרה של משבר הקורונה, גידול בתחלואה, חוסר יעילות של החיסון והתפשטות של ווריאנטים חדשים ואלימים של הנגיף עלולים להשפיע באופן שלילי על הכלכלה העולמית, שוקי ההון, תעשיית ההי-טק וכן להשפיע באופן שלילי על פעילות החברה.

1.25.2 סיכונים ענפיים

שינויי חקיקה, תקינה ורגולציה: לשינויי חקיקה בתחומים הנוגעים לפעילות החברה, כגון החוק לעידוד מו"פ, או החוק לעידוד השקעות הון עשויה להיות השפעה על פעילותה של הקבוצה ויכולתה לממש את אחזקותיה. כמו כן, בשל העובדה שחברות הפורטפוליו מפתחות מוצרים גם עבור השוק הבינלאומי, שינויי חקיקה, תקינה ורגולציה במדינות היעד עשויים להשפיע על פעילות הקבוצה.

ירידה בהשקעות בהון סיכון: ירידה בהיקף ההשקעות בחברות הי-טק בישראל עלולה לפגוע בסיכוייהם של חברות הפורטפוליו לגייס כספים הדרושים לצורך המשך פעילותן ובסיכוייה של הקבוצה לממש את החזקותיה באותם מיזמים.

סיכונים מובנים בתחום ההון סיכון: לחברה השקעות בחברות שונות, שהינן עתירות סיכון. חברות אשר אינן מפיקות הכנסות נאלצות להמשיך ולגייס השקעות נוספות. חברות שאינן מצליחות לגייס השקעות נוספות נאלצות להפסיק את פעילותן וההשקעה בהן יורדת לטמיון.

חוסר במקורות הכנסה: השקעה במיזמים טכנולוגיים בשלבים התחלתיים מתאפיינת בכך שאין למיזמים מקור הכנסה, והם זקוקים להזרמות הון חיצוניות. כמו כן, המשך העמדת השקעות עשויות להצריך את החברה להון עתידי

חוסר סחירות: השקעות במיזמים טכנולוגיים בשלבים התחלתיים הינן בדרך כלל השקעות לא סחירות שיש קושי לממשן.

השפעה מוגבלת על ניהול חברות הפורטפוליו: החזקות החברה בחברות הפורטפוליו, פעמים רבות, הינן החזקות מיעוט, ולפיכך מוגבלת השפעתה על ניהול החברות לאחר השלב שבו השלימו את פעילות הפיתוח הראשונית.

מחסור בכוח אדם איכותי: פעילות הקבוצה וחברות הפורטפוליו מצריכה כוח אדם איכותי.

סיכונים במוצרים ובתהליכים בהם עוסקות חברות הפורטפוליו: חברות הפורטפוליו עוסקות בפיתוח מוצרים ותהליכים חדשניים, חלקם בתחומים טכנולוגיים ורפואיים. תהליכי הפיתוח והניסויים הכרוכים בו חושפים את צוות הפיתוח ואת המשתתפים בניסויים לסיכונים של נזק פיזי או בריאותי. אין ודאות, כי ניתן יהיה להשיג כיסוי ביטוחי מלא לסיכונים אלה, ולתביעות בשל אחריות מוצר למוצרים חדשים שפיתוחם הושלם והוחל בשיווקם. עלות הכיסוי הביטוחי עשויה להשפיע לרעה על עסקי הקבוצה. כמו כן, שיווק מוצרי רוב חברות הפורטפוליו מצריך אישורי רשויות הבריאות המתאימות. אין וודאות כי חברות הפורטפוליו תקבלנה את האישורים הנדרשים וככל שאכן יתקבלו אין וודאות כי לא יחול עיכוב בקבלתם.

היעדר הגנת זכויות הקניין הרוחני של חברות הפורטפוליו והפרת זכויות קניין קיימות: עיקר פירות הפיתוח של חברות הפורטפוליו מתגבש לידי קניין רוחני שבבעלותן. היעדר הגנה של זכויות קניין רוחני אלו, הן בשל עלויות ההגנה, והן בשל היעדר יכולת הגנה במקרים מסוימים, עשוי לגרוע מבלעדיותן של חברות הפורטפוליו במוצר שפיתחו, כתוצאה מכך לפגוע משמעותית בתוצאותיהן העסקיות ולפיכך גם בתוצאותיהן העסקיות של החברה. כמו כן, עלול פיתוח של חברת פורטפוליו לגרום הפרת זכויות קניין רוחני קיימות של צד שלישי.

מוצרים חלופיים: ייתכן, כי לאחר פיתוח המוצרים ורישום פטנט על מוצרי חברות הפורטפוליו, יעלה בידי צדדים שלישיים לפתח מוצרים חלופיים בהם יוכנס שינוי טכנולוגי, אשר יאפשר עקיפה של זכויותיהן המוגנות בפטנט. במקרה כזה יכול ויעלה בידי צדדים שלישיים לפתח מוצרים מתחרים למוצרי חברות הפורטפוליו, דבר, אשר עשוי להגביר את התחרות במוצריהן של חברות הפורטפוליו ולהקטין את הרווח הצפוי שלהן.

אי סיום פיתוח המוצרים והיעדר אמצעי ייצור ושיווק: אין וודאות כי יעלה בידי חברות הפורטפוליו של הקבוצה להשלים את פיתוח מוצריהן וזאת עקב קשיים פיננסיים או טכנולוגיים. גם אם יצליחו חברות הפורטפוליו להשלים את פיתוח מוצריהן חברות הפורטפוליו נעדרות כל גורמי ייצור, שיווק ומכירות. במידה ומוצרי החברות יגיעו, לאחר שלב הפיתוח, לשלב בו ניתן יהיה למסחר אותם אזי תזדקקנה החברות לשתף פעולה עם גוף אחר או לנסות ולייצר מערכי ייצור, שיווק ומכירות וזאת על מנת לממש את הפוטנציאל הגלום במוצריהן. כמו כן בכדי לחזור לשווקים הרלוונטיים על חברות הפורטפוליו להגביר את השימוש במוצרים האמורים, לרבות בדרך של שכנוע לקוחות ביתרונותיהם ויכולותיהם של המוצרים. אי הצלחתן של חברות הפורטפוליו להחדיר את המוצרים לשוק ולעמוד ביעדים האמורים עשויה לגרום לפגיעה משמעותית במכירותיהן

של חברות הפרוטפוליו וכתוצאה מכך לפגיעה בתוצאותיה של החברה. בנוסף, על מנת לבצע חדירה מוצלחת לשווקים רבים, דרוש הון משמעותי, אותו לא תמיד עולה בידי חברת הפרוטפוליו לגייס.

ביצוע ניסויים קליניים

המשך פיתוח מוצרי חלק מחברות הפרוטפוליו, אשר עוסקות בתחום מדעי החיים, תלוי בביצוע ניסויים קליניים וכפוף ומותנה בהצלחת הניסויים הללו בכל אחד מהשלבים הרגולטוריים. השלמת הניסויים הקליניים תלויה במגוון של גורמים, וביניהם הצורך בהסכמת גופי מחקר קליניים שונים לביצוע הניסויים, קבלת האישורים הרגולטוריים לביצוע הניסויים לרבות בקשר עם מתווה הניסוי, גיוס הון מספק לביצוע הניסוי, וכן האפשרות לתופעות לוואי בלתי צפויות או אף קשות כתוצאה מהשימוש במוצר הרפואי. כל אלה עלולים לעכב או אף לגרום להפסקת המשך ביצוע הניסויים הקליניים ולהוביל לדחיית קבלת האישורים וההיתרים כאמור. על כן לא ניתן לדעת מתי יושלמו ניסויים קליניים, אם בכלל.

קושי ועיכובים בגיוס מועמדים לביצוע ניסויים קליניים

השלמת הניסויים הקליניים ואף המשך פיתוח מוצרי חלק מחברות הפרוטפוליו, אשר עוסקות בתחום מדעי החיים, תלויים, בין היתר, בגיוס מועמדים מתאימים לביצוע הניסויים כאמור. קצב גיוס נמוך מהצפוי ו/או עיכוב בגיוס מועמדים מסיבות שונות, עלול לעכב את השלמת הניסויים הקליניים ופיתוח המוצרים של חברות אלו.

חשיפה לתביעות משפטיות בעקבות ניסויים קליניים

בעקבות הצורך בביצוע ניסויים קליניים, בחלק מחברות הפרוטפוליו, עשויות חברות הפרוטפוליו וגם החברה ו/או מי מטעמה להיות חשופים להליכים משפטיים בעקבות תופעות לוואי שעלולות להיגרם כתוצאה מהניסויים הקליניים. כמו כן, אין כל וודאות כי לא יתגלו בעתיד תופעות לוואי אשר יגרמו כתוצאה מהמוצרים אותן מפתחות מי מחברות הפרוטפוליו.

שיתופי פעולה פוטנציאליים ועסקאות מיזוג ורכישה

אחד מהמודלים להצלחה של חברות הפרוטפוליו הוא בהתממשות של עסקת מיזוג ורכישה, עסקאות אלו יכולים להתבטא בשיתוף פעולה עסקי בין חברה גלובלית לאחת מחברות הפרוטפוליו, אשר יהיו בו כדי לסייע לחברה לשווק ולמכור את מוצריה ו/או עסקה רכישה מלאה במסגרתה תרכש חברת הפרוטפוליו. אין וודאות כי עסקאות כאלה אכן תצאנה לפועל וכי יהיו שיתופי פעולה עם חברות אחרות בשוק, לבין חברת הפרוטפוליו. ככל שעסקאות ו/או שיתופי פעולה כאמור לא יצאו לפועל, הדבר עלול לעכב ואף למנוע מחברות הפרוטפוליו לשווק ולמכור את מוצריהן ולפגוע ביכולת העסקית שלהן ובכך ביכולתה של הקבוצה לממש את החזקותיה.

תלות בספקים חיצוניים

חלק מחברות הפרוטפוליו מתקשרות עם מספר ספקים על מנת לייצר את מוצריהן. הסתמכות על ספקים חיצוניים מגבילה את יכולתן של חברות אלו לשלוט על כמויות ועל איכות הייצור של מוצריה.

אירועי סייבר להבטחת מידע - החברה וחברות הפרוטפוליו עשויות להיות נתונות לנזק או קריסה של מערכות מידע ומחשוב שונות, וכן לניסיונות פריצה וחדירה של גורמים זרים למערכות כאמור או אירועי 'סייבר' אחרים, בהם גניבת מידע ו/או כסף, אשר בכוחם להביא לפגיעה בפעילות ובתוצאות הכספיות של החברה ו/או חברות הפרוטפוליו.

1.25.3 סיכונים מיוחדים לחברה

הכנסות שוטפות ומימושים - תזרים המזומנים של החברה לפעילותה השוטפת, תלוי, בעיקר במימוש החזקות ויכולתה לגייס מימון, אשר אינם ודאיים ואשר עיתויים והיקפם אינו בשליטתה. משבר גלובלי עשוי להשפיע לרעה על יכולת החברה עצמה לגייס מימון לצורך פעילותה ולצורך פעילות חברות הפרוטפוליו וכן על יכולתה לממש החזקות. כמו כן, יכולת החברה לממש את השקעותיה תלויה, בין היתר, במצב הכלכלי העולמי, במדדי הבורסות המובילות בעולם, צבר ההנפקות הצפויות בבורסות אלה וכן היקף הרכישות והמיזוגים במגזר הטכנולוגי וכמובן גם בהצלחת.

המוצרים המפותחים על ידי חברות הפרוטפוליו, אשר כל אלה אינם בשליטת החברה. לא זו בלבד, אלא שהצלחתן של חברות ישראליות מושפעת, מלבד האמור לעיל, ממצבה של הכלכלה הישראלית, מתמורות פוליטיות באזור ומהמצב הביטחוני השורר בישראל. לפיכך, היות ועיקר הכנסות החברה צפויות לנבוע מהכנסות בגין רווחי הון ממימוש החזקותיה של הקבוצה בחברות הפרוטפוליו, ולאור האמור לעיל, ולמרות שהקבוצה פועלת לממש את החזקותיה בעיתוי המתאים על מנת למקסם את רווחיה לאור מצבה של חברת הפרוטפוליו, נמצאת החברה בחוסר ודאות באשר ליכולתה לייצר תזרים מימושים יציב ועקבי.

ככל שמצבה הפיננסי של החברה לא יאפשר לה להשתתף בסבבי גיוס של חברות הפרוטפוליו הדבר עלול להוביל לדילול משמעותי של החזקותיה ולפגיעה משמעותית בשוויון.

מגבלות על מימוש החזקות - לחלק מחברות הפרוטפוליו קיימות מגבלות חוקיות וחוזיות העלולות להגביל את אפשרות המימוש של החזקות בהן על-ידי החברה. מגבלות אלו יכולות לכלול, בין היתר, מתן זכות סירוב ראשונה ו/או זכות הצטרפות לרכישה ו/או זכות along bring ו/או זכות וטו לחלק מבעלי מניות באותם חברות פרוטפוליו לרבות בהתייחס להעברת מניות. כמו כן, עשויות לחול מגבלות רגולטוריות, כגון: דיני תחרות וכללי חסימה על פי דיני ניירות ערך.

דירוג סיכונים

המידע בדבר מידת ההשפעה של גורמי הסיכון על החברה הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד. הערכות החברה בדבר גורמי הסיכון של החברה נתקבלו לאור היכרותה של החברה

את השוק בו היא פועלת ואת הגורמים המקרו כלכליים המשפיעים עליה. ייתכן והערכות אלה של החברה לא תתממשה וזאת, בין היתר, לאור התפתחות השוק, ושינויים סביבתיים אחרים.

להלן מוצגים גורמי הסיכון שתוארו לעיל לפי טיבם, כפי שדורגו בהתאם להערכת החברה על-פי השפעתם על עסקי החברה. ייתכן, כי בפועל מידת ההשפעה של גורמים אלה על החברה תהיה שונה.

סוג הסיכון	גורם הסיכון	ההשפעה לדעת הקבוצה		
		קטנה	בינונית	גדולה
סיכוני מאקרו	מצב פוליטי, ביטחוני, כלכלי		V	
	שינויים בשוקי ההון בעולם ובארץ			V
	סיכוני שער חליפין		V	
	התפשטות נגיף הקורונה	V		
סיכונים ענפיים	שינויי חקיקה ושינויים במדיניות הממשלה		V	
	ירידה בהשקעות הון סיכון			V
	סיכונים מובנים בתחום הון סיכון		V	
	חוסר במקורות הכנסה ואי השתתפות בסבבי גיוס		V	
	חוסר סחירות		V	
	השפעה מוגבלת על חברות הפורטפוליו		V	
	מחסור בכח אדם איכותי		V	
	סיכונים במוצרים ובתהליכים		V	
	העדר הגנת זכויות הקניין הרוחני של חברות הפורטפוליו והפרת זכויות קניין קיימות		V	
	מוצרים חלופיים		V	
	אי סיום פיתוח המוצרים והיעדר אמצעי ייצור ושיווק		V	
	ביצוע ניסויים קליניים		V	
	קושי ועיכובים בגיוס מועמדים לביצוע ניסויים קליניים		V	
	חשיפה לתביעות משפטיות בעקבות ניסויים קליניים		V	
	שיתופי פעולה פוטנציאליים ועסקאות מיזוג ורכישה		V	
	תלות בספקים חיצוניים	V		
	אירועי סייבר להבטחת מידע	V		
גורם ספציפי לחברה	הכנסות שוטפות ומימושים		V	
	מגבלות על מימוש החזקות	V		

פרק שני: תיאור חברות פורטפוליו פעילות המוחזקות על ידי הקבוצה

2. אחזקות הקבוצה

הקבוצה מחזיקה, נכון למועד הדוח, בניירות ערך של 29 חברות פעילות אשר שווי החזקות החברה בהן, כפי שמוצג בדוחות הכספיים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2021, גבוה מאפס (לעיל ולהלן: "חברות הפורטפוליו"). לפרטים אודות השקעותיה של החברה (במישרין או באמצעות חברות בשליטתה) בחברות אלו, ראו סעיף 2.1 לדוח.

שווי חברות הפורטפוליו נקבע על פי בחירת מתודולוגיה להערכת שווי על ידי צוות הערכת שווי פורטפוליו של החברה. במסגרת זו שוקל צוות הערכת שווי פורטפוליו של החברה את ההתפתחויות בחברות הפורטפוליו הן מבחינה איכותית והן מבחינה כמותית ומתחשב, בין היתר, בקריטריונים הבאים: קיומה של הערכת שווי חיצונית לחברת הפורטפוליו; שווי חברת הפורטפוליו על פי סבב השקעה אחרון, ככל שרלוונטי; שווי בהתאם להסכם המייסדים ככל שרלוונטי, תוך התייחסות לתמהיל המשקיעים בסבב (משקיעים קיימים/חיצוניים); בחינת קיומם של מגעים עם משקיעים ו/או שותפים אסטרטגיים בחברת הפורטפוליו; תנאי השוק בו פועלת חברת הפורטפוליו למשל שוק היעד הפוטנציאלי; פוטנציאל רווח בשוק היעד; תחרות; סטאטוס חברות הפורטפוליו – התקדמות מו"פ, תביעות מהותיות להן חברת הפורטפוליו צד, יכולות שיווק, איכות הצוות ניהולי, פטנטים, הישגים טכנולוגיים ומקורות מימון או קשיים תזרימיים.

במקרים בהם מועד הערכת השווי כפי שהוא מוצג בטבלה שבסעיף 2.1 להלן, גבוה מ-90 ימים ממועד פרסום דוח זה, קיימה החברה בחינה ביחס לשינויים שחלו בחברת הפורטפוליו הרלוונטית והגיעה למסקנה, למיטב ידיעתה והבנתה ועל בסיס הנתונים שהיו ברשותה, כי לא חלו שינויים העשויים להשפיע על השווי של אותה חברת פורטפוליו, מאז מועד ביצוע הערכת השווי האמורה.

ביום 13 במרץ 2014 אימצה החברה את ההקלות במסגרת היותה "תאגיד קטן" גם בנוגע לחובת הצירוף של הערכות השווי המהותיות מאוד של החברה.

שווי החזקות הקבוצה המפורט להלן, לרבות זה הכלול במסגרת הערכות השווי השונות, מהווה, אומדן בלבד אשר נעשה לפי מיטב הערכתה של החברה, במטרה לבחון את השווי ההוגן של החזקות הקבוצה לצורך דוחותיה הכספיים של החברה, והמבוסס גם על מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.

בקביעת השווי של החזקות הקבוצה ישנה אי ודאות רבה. שווי זה נתון, להשפעות מגורמים רבים ושונים אשר אינם בשליטת הקבוצה, לרבות, מצב שוק ההון, אי הוודאות הקיימת בשוק ההון, המצב הביטחוני, מצב שוק ההי-טק, הצלחת פעילות מחקר ופיתוח של חברת הפורטפוליו, הצלחה לגייס הון, המשבר הכלכלי העולמי, המיתון בשווקים וכל גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 1.25 לעיל. גורמים אשר אינם בשליטת הקבוצה ו/או חברות הפורטפוליו. לפיכך, אין כל ודאות כי הקבוצה תוכל לממש את החזקותיה הנ"ל בתמורה המשקפת את השווי שהוערך להן.

החזקותיה של החברה בחלק מהון המניות של חברות הפורטפוליו הוא בשיעור נמוך. בנוסף, במרבית חברות אלו, אין לחברה נציג בדירקטוריון והמידע אשר יש לחברה בקשר עם חברות אלו, מבוסס על מידע אשר ניתן לחברה (בין בכתב ובין בעל פה) וכפי שניתן לה מאותן חברות פורטפוליו ואשר היכולת של החברה לבקר אותו בנסיבות העניין הינו מוגבל יחסית.

2.1. להלן פרטים אודות חברות הפורטפוליו של הקבוצה (באלפי ש"ח) ליום 31 בדצמבר 2021:

	שם חברת הפורטפוליו	תחום פעילות חברת הפורטפוליו	סטאטוס חברת הפורטפוליו	סה"כ השקעה מצטברת ליום 31 בדצמבר 2021 באלפי ש"ח	שיעור החזקת הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2021	שיעור החזקות הקבוצה בדילול מלא ליום 31 בדצמבר 2021	שווי החזקות נכון ליום 31 בדצמבר 2020 באלפי ש"ח	שווי החזקות נכון ליום 31 בדצמבר 2021 באלפי ש"ח
1.	קונטיפי מדיקל בע"מ	פיתוח התקנים חד פעמיים ובלתי פולשניים לטיפול בצניחות של אברי האגן אל הנרתיק, בנשים	פיתוח	2,481	5.8%	5.28%	2,839	1,380
2.	דיא ניתוח הדמיות בע"מ (לשעבר דיא קרדיו)	פיתוח מערכת תומכת החלטה להערכה של תפקוד הלב, על בסיס מידע המתקבל מהדמיית אקו-לב	פיתוח ומסחור	2,438	13.45%	11.46%	6,391	5,883
3.	נסוס פארמה בע"מ.	פיתוח, שיווק ומסחור טכנולוגיה והעברת תרופה אינרטנזאלית	פיתוח ומסחור	1,805	5.93%	5.72%	7,925	7,666

	שם חברת הפורטפוליו	תחום פעילות חברת הפורטפוליו	סטאטוס חברת הפורטפוליו	סה"כ השקעה מצטברת ליום 31 בדצמבר 2021 באלפי ש"ח	שיעור החזקת הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2021	שיעור החזקות הקבוצה בדילול מלא ליום 31 בדצמבר 2021	שווי החזקות הקבוצה נכון ליום 31 בדצמבר 2021 באלפי ש"ח	שווי החזקות הקבוצה נכון ליום 31 בדצמבר 2020 באלפי ש"ח
4.	ויז'נארי אי.איי בע"מ (לשעבר: ברייטר ויז'ן איי.או)	פיתוח תוכנה שמטרה לעשות אופטימיזציה למצלמות, בהתבסס על טכנולוגיה של ראיה ממחושבת, Machine Learning ובינה מלאכותית.	פיתוח	1,596	3.96%	3.45%	3,244	
5.	אוסיו בע"מ	מפתחת, מייצרת ומשווקת שתלים מתכלים לקיבוע עצמות	מסחור ופיתוח	3,099	1.58%	1.17%	4,216	2,551

	שם חברת הפורטפוליו	תחום פעילות חברת הפורטפוליו	סטאטוס חברת הפורטפוליו	סה"כ השקעה מצטברת ליום 31 בדצמבר 2021 באלפי ש"ח	שיעור החזקת הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2021	שיעור החזקות הקבוצה בדילול מלא ליום 31 בדצמבר 2021	שווי החזקות הקבוצה נכון ליום 31 בדצמבר 2021 באלפי ש"ח	שווי החזקות הקבוצה נכון ליום 31 בדצמבר 2020 באלפי ש"ח
6.	אינטוישן רובוטיקס בע"מ	מפתחת סוכן דיגיטלי שתכליתו ליצור מערכת יחסים בין בני אדם למכונה באמצעות בינה מלאכותית, המוצר הראשון של החברה הינו רובוט חברתי, בשם ElliQ, מונחה בינה מלאכותית, שעוזר לאזרחים מבוגרים לשמור על אורח חיים אקטיביסטי לשיבה טובה.	פיתוח וניסיונות שטח של המוצר	4,236	2.49%	2.11%	8,350	8,632
7.	אווארו בריאות בע"מ	פיתוח טכנולוגיה בתחום השינה	מחקר ופיתוח	-	15%	15%	1,058	1,093
8.	אאורה השקעות בע"מ	חברה ציבורית העוסקת ביוזום ובנייה למגורים בישראל ומזרח אירופה ובנדל"ן מניב.	-	7,500	1.00%	קטן מ-1%	17,261	830

	שם חברת הפורטפוליו	תחום פעילות חברת הפורטפוליו	סטאטוס חברת הפורטפוליו	סה"כ השקעה מצטברת ליום 31 בדצמבר 2021 באלפי ש"ח	שיעור החזקת הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2021	שיעור החזקת הקבוצה בדילול מלא ליום 31 בדצמבר 2021	שווי החזקות הקבוצה נכון ליום 31 בדצמבר 2021 באלפי ש"ח	שווי החזקות הקבוצה נכון ליום 31 בדצמבר 2020 באלפי ש"ח
9.	אירובוטיקס בע"מ	חברה ציבורית העוסקת בהנגשת וניתוח מידע אוטומטי באמצעות רחפנים		3,003	3.36%	4.34%	3,952	-
10.	קבוצת אחים נאו בע"מ	חברה ציבורית העוסקת בנכיון צ'קים ובמימון חוץ-בנקאי.	-	5,045	קטן מ- 1%	קטן מ- 1%	7,005	3,850
11.	זומקאר אינק.	חברה פרטית העוסקה בהשכרת עצמית של רכבים	מסחור	1,630	קטן מ- 1%	קטן מ- 1%	1,555	-
12.	צור שמיר אחזקות בע"מ	חברת השקעות ציבורית, השולטת ב"איי.די.איי. ביטוח" וב"אדגר השקעות", ועוסקת במתן אשראי חוץ- בנקאי.	-	3,001	קטן מ- 1%	קטן מ- 1%	2,968	2,013

	שם חברת הפורטפוליו	תחום פעילות חברת הפורטפוליו	סטאטוס חברת הפורטפוליו	סה"כ השקעה מצטברת ליום 31 בדצמבר 2021 באלפי ש"ח	שיעור החזקת הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2021	שיעור החזקות הקבוצה בדילול מלא ליום 31 בדצמבר 2021	שווי החזקות הקבוצה נכון ליום 31 בדצמבר 2021 באלפי ש"ח	שווי החזקות הקבוצה נכון ליום 31 בדצמבר 2020 באלפי ש"ח
13.	מבני תעשיה בע"מ	חברה ציבורית העוסקת בנדל"ן להשקעה לתעשיה, משרדים ומרכזים מסחריים, ייזום פרוייקטי בנייה, שולטת בדברן השקעות בע"מ ומחזיקה בחברת מירלנד דוולומנט קופרשיין פי אל סי.	-	2,146	קטן מ- 1%	קטן מ- 1%	3,198	1,979
14.	אקויטל בע"מ	חברה ציבורית העוסקת בחיפוש נפט ע"י נפטא חברה ישראלית לנפט בע"מ ובנדל"ן ע"י איירפורט סיטי בע"מ	-	2,932	קטן מ- 1%	קטן מ- 1%	3,373	2,900

	שם חברת הפורטפוליו	תחום פעילות חברת הפורטפוליו	סטאטוס חברת הפורטפוליו	סה"כ השקעה מצטברת ליום 31 בדצמבר 2021 באלפי ש"ח	שיעור החזקת הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2021	שיעור החזקות הקבוצה בדילול מלא ליום 31 בדצמבר 2021	שווי החזקות הקבוצה נכון ליום 31 בדצמבר 2021 באלפי ש"ח	שווי החזקות הקבוצה נכון ליום 31 בדצמבר 2020 באלפי ש"ח
15.	איירפורט סיטי בע"מ	חברה ציבורית העוסקת בייזום, בנייה, השכרה ונייהול של פרוייקט נדל"ן ליד נתב"ג, וכן ייזום והשכרת פרוייקטי נדל"ן למסחר, משרדים ומגורים	-	5,238	קטן מ- 1%	קטן מ- 1%	6,306	984
16.	אנויז'ן מדיקל בע"מ	חברה ציבורית העוסקת במחקר, פיתוח וייצור מיכשור רפואי בתחום ההזנה התוך- גופית.	-	1,849	1.51%	2.04%	1,440	-

	שם חברת הפורטפוליו	תחום פעילות חברת הפורטפוליו	סטאטוס חברת הפורטפוליו	סה"כ השקעה מצטברת ליום 31 בדצמבר 2021 באלפי ש"ח	שיעור החזקת הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2021	שיעור החזקות הקבוצה בדילול מלא ליום 31 בדצמבר 2021	שווי החזקות הקבוצה נכון ליום 31 בדצמבר 2021 באלפי ש"ח	שווי החזקות הקבוצה נכון ליום 31 בדצמבר 2020 באלפי ש"ח
17.	מבטח שמיר אחזקות בע"מ	חברה ציבורית המשקיעה בחברות טכנולוגיה, אנרגיה ונדל"ן, שולטת בחברת מניף שירותים פיננסים בע"מ (חברה ציבורית) ומחזיקה בגילת רשתות לוויין בע"מ (חברה ציבורית).	-	3,999	קטן מ- 1%	קטן מ- 1%	3,954	-
18.	ננוגוסט בע"מ	חברת פלטפורמה שמפתחת טכנולוגיה להובלת תרופות באופן מדויק לסרטן (solid tumor) ולדלקת (inflammation) הטכנולוגייה עושה שימוש בממיברנה של תאי גזע מזנכינמלים הידועים ביכולתם להגיע באופן מדויק לסרטן ולדלקות	פיתוח	949	3.05%	2.74%	933	-

	שם חברת הפורטפוליו	תחום פעילות חברת הפורטפוליו	סטאטוס חברת הפורטפוליו	סה"כ השקעה מצטברת ליום 31 בדצמבר 2021 באלפי ש"ח	שיעור החזקת הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2021	שיעור החזקת הקבוצה בדילול מלא ליום 31 בדצמבר 2021	שווי החזקות הקבוצה נכון ליום 31 בדצמבר 2021 באלפי ש"ח	שווי החזקות הקבוצה נכון ליום 31 בדצמבר 2020 באלפי ש"ח
19.	בול מסחר והשקעות בע"מ	חברה ציבורית העוסקת במתן אשראי חוץ- בנקאי.	-	1,625	1.44%	1.44%	1,928	-
20.	גלולי בע"מ	החברה עוסקת בפיתוח ומסחר של פתרונות טכנולוגיים חכמים המאפשרים ניהול מרחוק ואופטימיזציה של נכסים (פיזיים וניידים) באמצעות ניטור בקרה וניתוח מידע שנאסף מהנכסים ושליטה מרחוק על פעילותם.	פיתוח ומסחר	3,266	1.12%	1.45%	3,110	-

	שם חברת הפורטפוליו	תחום פעילות חברת הפורטפוליו	סטאטוס חברת הפורטפוליו	סה"כ השקעה מצטברת ליום 31 בדצמבר 2021 באלפי ש"ח	שיעור החזקת הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2021	שיעור החזקת הקבוצה בדילול מלא ליום 31 בדצמבר 2021	שווי החזקות הקבוצה נכון ליום 31 בדצמבר 2021 באלפי ש"ח	שווי החזקות הקבוצה נכון ליום 31 בדצמבר 2020 באלפי ש"ח
21.	בנק מזרחי טפחות בע"מ	בנק מסחרי (חברה ציבורית) המספק מיגוון שירותים בנקאיים ומשכנתאות, שולט בבנק אגוד ומחזיק בבנק יהב.	-	5,001	קטן מ- 1%	קטן מ- 1%	6,252	-
22.	אליסיו ¹⁷	עוסקת בפיתוח של חיסונים טיפוליים כנגד סרטן וחיסונים מניעתיים לזיהומים על ידי טכנולוגיה שמטרתה השגת ריכוז גבוה של רכיבי החיסון בקשריות הלימפה תוך פיזור מזערי לרקמות אחרות.	פיתוח	6,474	2.09%	1.76%	6,220	-
23.	אקסיתרה ¹⁸	מפתחת תרופה נוגדת קרישה המעכבת את פקטור הקרישה מתוך כוונה, Xla, להפחית יצירת קרישי דם ללא העלאה משמעותית של הסיכון לדימום.	פיתוח	24,147	16.57%	14.18% ¹⁹	22,944	-

¹⁷ בנוסף לאמור לעיל, החברה העמידה לאליסיו הלוואה אשר שווי יתרת ההלוואה ליום 31 בדצמבר 2021 עמד על סך של כ- 3,154 אלפי ש"ח.

	שם חברת הפורטפוליו	תחום פעילות חברת הפורטפוליו	סטאטוס חברת הפורטפוליו	סה"כ השקעה מצטברת ליום 31 בדצמבר 2021 באלפי ש"ח	שיעור החזקת הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2021	שיעור החזקת הקבוצה בדילול מלא ליום 31 בדצמבר 2021	שווי החזקות הקבוצה נכון ליום 31 בדצמבר 2021 באלפי ש"ח	שווי החזקות הקבוצה נכון ליום 31 בדצמבר 2020 באלפי ש"ח
24.	MediWound Ltd	חברה ציבורית הנסחרת בנאסד"ק חברה ביוטכנולוגית המפתחת, מייצרת וממסחרת פתרונות חדשניים לתיקון רקמות וחידושן.	פיתוח ומסחר	4,800	1.38%	1.19%	2,750	-
25.	Fourier Optics Ltd	מפתחת פתרונות אופטיקה של קומביינר וריליי למשקפי מציאות רבודה.	פיתוח	1,297	השקעת SAFE ²⁰		1,244	-
26.	EGM	החברה עוסקת בפיתוח ויצור מערכות המיועדות לשדרוג רשת החשמל הסטטית הוותיקה ורשת דיגיטלית.	פיתוח	3,878	2.17%	1.67%	3,888	-

¹⁸ בנוסף לאמור לעיל, החברה העמידה לאקסטרסה הלוואה אשר שווי יתרת ההלוואה ליום 31 בדצמבר 2021 עמד על סך של כ- 8,444 אלפי ₪.

¹⁹ לא כולל המרה של הלוואות המירות.

²⁰ לפרטים ראו סעיף 1.3.1 לעיל.

	שם חברת הפורטפוליו	תחום פעילות חברת הפורטפוליו	סטאטוס חברת הפורטפוליו	סה"כ השקעה מצטברת ליום 31 בדצמבר 2021 באלפי ש"ח	שיעור החזקת הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2021	שיעור החזקת הקבוצה בדילול מלא ליום 31 בדצמבר 2021	שווי החזקות הקבוצה נכון ליום 31 בדצמבר 2021 באלפי ש"ח	שווי החזקות הקבוצה נכון ליום 31 בדצמבר 2020 באלפי ש"ח
27.	FDNA	מפתחת טכנולוגיה לאבחון מחלות גנטיות נדירות על בסיס מידע פנוטיפי, בעיקר תווי פנים, העובר (למידה עמוקה (Deep learning) על ידי מחשב.	פיתוח	6,220	השקעת SAFE ²¹	-	6,220	-
28.	ס.ד.סייט דיגנוסטיק בע"מ	מפתחת מוצרים לדיאגנוסטיקה של דם, המבוססים על טכנולוגיה של ראיה ממוחשבת ואלגוריתמיקה ;	פיתוח ומסחר	6,925	1.51%	1.09%	6687	-
29.	קקטוס	מתמקדת Cactus במיזוג או ברכישה (De- SPAC") של חברה בעלת זיקה לישראל הפועלת בתחום מדעי החיים, בין השאר בתחומי הביוטכנולוגיה, פיתוח התרופות, הרפואה הדיגיטלית והטכנולוגיה הרפואית.	Spac	5,478	1.11%	קטן מ-1%	5,497	-

²¹ לפרטים ראו סעיף 1.3.1 לעיל.

נכון ליום 31 בדצמבר 2021 לקבוצה יש נציג בדירקטוריון של חברת דיא ניתוח הדמיות בע"מ, בלבד. כמו כן, לחברה זכות למנות דירקטור בחברת נאסוס פארמה.

2.2. להלן תמצית נתונים ליום 31 בדצמבר 2021 אודות חברות הפורטפוליו המהותיות של הקבוצה

שם חברת הפורטפוליו	מועד סבב השקעה אחרון עד ליום 31 בדצמבר 2021	סכום סבב השקעה אחרון באלפי דולר	חלקה של הקבוצה בסבב השקעה באלפי דולר	מודל הערכת השווי	שווי חברת הפורטפוליו ליום 31 בדצמבר 2021 באלפי דולר	שווי החזקות הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2021 באלפי דולר	סעיף בדוח
דיא	יולי 2021	כ- 1,572	0	Option Price Method	כ- 25,816	כ- 1,867	2.5
אקסטרסה	אוקטובר 2021	7,500 ²²	2,000	לא בוצעה הערכת שווי	-	כ- 7,378 ²³	2.6

²² השקעה בדרך של הלוואה המירה. 1 מיליון דולר מתוך הסכום האמור הועבר בשנת 2022.

²³ שווי החזקות הקבוצה נגזר מעלות רכישת מניות אקטסרה על ידי הקבוצה במסגרת העסקה מיום 4 ביולי 2022, לפרטים אודות העסקה האמורה ראו סעיף 1.21.4.

2.3. חברות פורטפוליו אשר ההשקעה בהן הופחתה במלואה

בנוסף להחזקותיהן בחברות הפורטפוליו המפורטות בסעיף 2.1 לעיל, מחזיקה הקבוצה במניות של עשרות חברות אשר ההשקעה בהן הופחתה במלואה ואשר נכון למועד דוח זה, הקבוצה אינה משקיעה בהן כספים נוספים. חלקן חדלו לפעול או פועלות בהיקף נמוך, וחלקן עושות מאמצים לגיוס הון (אשר למיטב ידיעת החברה טרם צלחו) למימון המשך פעילותן במסחור הטכנולוגיה שפיתחו וייתכן כי על אף העובדה שהחברה הפחיתה את ההשקעה בהן ולאור שינויים שיחולו בחברות אלו תשונה ההפחתה האמורה בעתיד.

להלן פרטים בדבר חברות הפורטפוליו אשר ההשקעה בהן הופחתה במלואה במהלך השלוש שנים שקדמו לתקופת הדוח:

שם חברת הפורטפוליו	תחום פעילות	השנה בה הופחתה השקעות הקבוצה בחברת הפורטפוליו
נקסט ג'ין ביומד בע"מ	חברה ציבורית ללא פעילות עסקית (שלד בורסאי)	2021
קונטיפי בע"מ	פיתוח התקן למניעת דליפת שתן אצל נשים	2020
דנטאק שתלים בע"מ	פיתוח שתל דנטאלי חדשני	2020
פורקונטי מדיקל בע"מ	פיתוח התקן רפואי לשימוש חד פעמי לסובלים מאי שליטה של הסוגר האנאלי	2019
גו בינדר בע"מ	גו בינדר מפתחת פלטפורמה (SeeVoov) חברתית, אינטראקטיבית לתכנון טיולים באמצעות וידאו	2019

2.4. חברות פורטפוליו מהותיות

להלן פרטים בדבר החברות המוחזקות על ידי החברה, אשר החברה רואה בהן כחברות מהותיות. חברות מהותיות הינן חברות העונות על אחד משני התנאים הבאים:

א. חברת פורטפוליו אשר שווי אחזקת החברה בה, בהתאם להערכות השווי המפורטות בסעיף 2.1 לעיל, מהווה 10% או יותר מסך נכסי החברה, כפי שמוצג בדוח הכספי המאוחד ליום האחרון לתקופת הדיווח שקדמה למועד ביצוע הבחינה, אשר נכון ליום 31 בדצמבר 2021 מסתכם בסך של כ- 19.4 מיליון ש"ח (להלן: "הרף הכמותי") או-

ב. חברת פורטפוליו אשר להערכת החברה, פוטנציאל מימוש השקעת החברה בה הינו גבוה יחסית, לרבות בשל איכות מוצריה, פוטנציאל המכירות של מוצריה, מקצועיות הנהלתה, איתנותה הפיננסית, ויכולתה לגייס הון נוסף להמשך פעילותה (להלן: "**הרף האיכות**").

החברה בוחנת, מעת לעת, את ההתפתחות ומצב חברות הפורטפוליו של החברות המוגדרות על ידיה כחברות מהותיות בהתאם לפרמטרים המפורטים לעיל.

בעניין זה בוחנת החברה, בין השאר, את מצב התקדמות המיזם המפותח בחברת הפורטפוליו, מצב הענף בו פועלת חברת הפורטפוליו, מצב עסקיה של חברת הפורטפוליו, עסקאות בניירות הערך של חברת הפורטפוליו, מחירי גיוסי הון המבוצעים על ידי חברת הפורטפוליו, הערכות כלכליות שנעשו, מצב השווקים, כמות המזומנים של חברת הפורטפוליו והערכות הנהלת החברה ביחס ליכולת מימוש השקעת החברה בסכום משמעותי. בנוסף, בוחנת הנהלת החברה את מצב החברות המהותיות בהתאם להתפתחויות ספציפיות בחברות אלו.

בעקבות בחינה זו ממליצה הנהלת החברה לדירקטוריון החברה אודות המשך הגדרת חברה כחברה מהותית כמו גם הוספת חברה כחברה מהותית ודירקטוריון החברה מקבל את ההחלטה בעניין זה.

נכון למועד הדוח לחברה יש 2 חברות מהותיות: דיא ניתוח הדמיות ואקסיטירה. לפרטים אודות חברות אלו ראו סעיפים 2.5 ו-2.6 לדוח להלן.

מהותיות המידע הכלול בדוח זה, ובכלל זאת תיאור חברות הפורטפוליו המהותיות ותיאור עסקיהן, נבחנה מנקודת מבטה של החברה, כאשר בחלק מן המקרים הורחב התיאור כדי לתת תמונה מקיפה של הנושא המתואר. בתיאורים של חברות הפורטפוליו נכללים לעיתים נתונים המבוססים על סקרים ומחקרים שונים. החברה אינה אחראית לתוכנם של סקרים ומחקרים כאמור.

2.5. דיא הדמיות

2.5.1. פעילות דיא הדמיות והתפתחות עסקיה

דיא נוסדה בשנת 2009 במטרה לפתח מערכות תוכנה חדשניות וייחודיות, המבוססות על אלגוריתם לעיבוד תמונה וזאת לצורך פיענוח אוטומטי של תוצרי בדיקות מהדמיות רפואיות שונות, והדמיית אקו לב בפרט.

דיא הוקמה בעקבות עבודת מחקר של מעל שלוש שנים שבוצעה ע"י ד"ר ליאל כהן, מנהלת מחלקת אקו לב בבית"ח סורוקה באר שבע, פרופסור הוגו גוטרמן שהינו פרופסור באוניברסיטת בן גוריון המתמחה בתחום עיבוד תמונה וע"י הגברת מיכל יעקובי שהובילה את עבודת המחקר במסגרת התזה לקבלת תואר השני בהנדסה ביו-רפואית מאוניברסיטת בן גוריון בנגב.

דיא מתמקדת בתחום האקו לב ופיתחה מערכת תומכת החלטה אשר מבצעת הערכה אוטומטית של תפקוד הלב, וזאת על בסיס מידע ונתונים שמתקבלים מהדמיית אקו-לב.

בבסיס המערכת עומד אלגוריתם לעיבוד תמונה, אשר מנתח את פעילות הלב מתוך הדמיית האקו לב. בכך, אמורה המערכת לחסוך זמן יקר של טכנאי אקו לב ורופאים מומחים אשר היום מבצעים את ניתוח הנתונים בהליכים אשר דורשים מומחיות רבה, ניסיון וזמן.

דיא פיתחה חבילת תוכנה המציעה למשתמש תוכנה להערכה אוטומטית של פעילות ופרמטרים של הלב, באמצעות הנתונים המתקבלים מהדמיית אקו לב (להלן: "ארגז כלים"). ארגז הכלים מורכב ממספר מוצרים אשר פותחו בנפרד ואשר מוצעים ללקוחות כחבילה או בנפרד.

בין המוצרים הנ"ל ישנם המוצרים: LVIVO EF²⁴ ו-LVIVO SG אשר מציעים תוכנה לפיענוח אינדיקציות באופן אוטומטי לחדר שמאל של הלב. הפיענוח נעשה בהתאם לאמור לעיל. LVIVO EF מאתר את מקטע הפליטה של חדר שמאל בלב ו-LVIVO SG עוקב ומכמת את התנועות של הסיגמנטים של חדר שמאל בלב, שניהם באופן אוטומטי, וכן LVivo RV לפענוח אוטומטי של תפקוד חדר ימין בלב מהדמיית אולטרסאונד דו מימד אשר, לפי מחקרים הפגיעה בו התגלתה כנפוצה בקרב חולי קורונה, LVivo Seamless בחירה אוטומטית של מנחי אקו לב ופענוח וכן תוכנה נוספת LVivo Bladder לחישוב אוטומטי של נפח שלפוחית השתן אשר מיועד לתמיכה בהחלטה להחדרת צנתר פרוצדורה אשר כרוכה בסכנת חשיפה לזיהומים. לפרטים נוספים, ראו דיווח של החברה מיום 28 ביוני 2020 (אסמכתא מספר: 2020-01-067188), המובא כאן על דרך ההפניה.

לאור אופיה של דיא כחברת מחקר ופיתוח ועל רקע העדר הוודאות בהצלחת פיתוח מוצריה הרפואיים השונים ו/או בהחדרתם לשוק הרלבנטי, במקרה של כישלון בפיתוח הטכנולוגי של מוצריה הרפואיים ו/או כישלון בהשגת האישורים הנדרשים מהרשויות הרגולטוריות המוסמכות לשם שיווק ומכירת מוצריה הרפואיים ו/או בהחדרתם לשוק הרלבנטי, עלולה ההשקעה בדיא לרדת לטמיון. כמו כן, כחברת מחקר ופיתוח נדרשת דיא לגייס הון עד ליצירת תזרים מזומנים חיובי קבוע ממכירת מוצריה הרפואיים לשם מימון הוצאותיה השוטפות.

לפרטים אודות שיעור החזקות החברה בדיא ראו סעיף 2.1 לדוח.

המידע המפורט לעיל, בדבר מוצרי דיא אשר הינם בפיתוח הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968, המבוסס על המידע הידוע לדיא במועד זה, ואשר התממשותו תלויה בגורמים שאינם בשליטת החברה ו/או דיא, וביניהם הצלחת הניסוי, הצלחת דיא לגייס הון, מצב השוק בו פועלת דיא, מצב השווקים בעולם וכדומה, השפעות התפרצות נגיף הקורונה (כהגדרתו להלן), קבלת האישורים הרגולטוריים הנדרשים אשר לכולן עשויות להיות השפעה מהותית על פעילות דיא.

²⁴ במסגרת קבלת אישור ה-FDA ניתן גם אישור למדידה הקרויה strain. דיא משווקת מדידה אוטומטית זו כמוצר נפרד.

2.5.2. השוק בו פועלת דיא הדמיות והסביבה התחרותית

ניתן לאפיין שלוש טכנולוגיות/פרקטיקות מתחרות בשוק בה פועלת דיא:

א. "**Estimation Visual - הסתכלות בעין**" - שיטה זו מבוססת על הערכה בעין של הרופא האקו קרדיולוג על מצבו של החולה בהתבוננות בבדיקת האקו לב Manual – ידנית" - בדיקה הנעשית בדרך כלל על ידי טכנאי אקו לב כאשר נדרשת הערכה כמותית. הטכנאי עוצר את הסרט במנחים שונים ובוחר במנחים אלו כארבע תמונות שונות (להלן: "**פריים**") ובכל אחד מארבעת הפריימים שבחר מסמן סובייקטיבית, בהתבסס על ניסיונו, לפחות 20 נקודות התייחסות בעזרת מצביע (בדרך כלל עכבר או כדור). לאחר הסימון מופעל אלגוריתם Simpson המחשב את ערך ה- EF - שיטה זו מתאימה לבדיקת EF בלבד ואיננה מתאימה ליישומים הנוספים שאותם דיא הדמיות מפתחת.

ב. **חצי אוטומטי** – שיטה הקיימת במוצרים המתקדמים של החברות הגדולות. השיטה דורשת מהרופא או הטכנאי לסמן מספר נקודות בדופן של חדר שמאל בלב באופן ידני לשם אתחול ומשם היא מחשבת את ה- EF, Strain ואת ה- WALL MOTION למיטב ידיעת דיא, קיימות שתי טכנולוגיות לחישוב התוצאות בשיטה זו. שתי השיטות, למיטב ידיעת דיא, תלויות מאד בכישורי המסמן בתחילת השימוש בשיטה ובאיכות בסיס הנתונים.

ג. **אוטומטי מלא** – נתמך במכשירי חלק מחברות הגדולות וגם זאת רק במערכות הנייחות המתקדמות שלהם ובטכניקות שלפי מיטב ידיעת דיא מדויקות פחות ממוצרי דיא. גם טכנולוגית דיא נכנסת תחת הקטגוריה של טכנולוגיה "אוטומטי מלא".

עיבוד וניתוח אות האולטרה סאונד הינה משימה מורכבת. האות בדרך כלל רועש מאד (noise speckle) ופעמים רבות חלקים מדופן הלב חסרים או ממוסכים. בחלק ממכשירי האולטרה סאונד קיימים פתרונות, לרבות חצי אוטומטיים, לזיהוי הגבול הפנימי של חדר שמאל בלב. רוב הפתרונות הקיימים היום הינם ידניים אשר תלויים בסימון ידני של נקודות על- גבי התמונה. פתרונות אלו הינם סובייקטיביים ותלויים במידה רבה במומחיותו של הבודק. דבר זה גורם לקבלת תוצאות הכוללות מרכיב אקראי בכל הפעלה של האלגוריתם על אותה הבדיקה. בנוסף, לשם זיהוי גבול חדר שמאל של הלב, יש צורך להתגבר על רעשי הרקע (המוזכרים לעיל). בנוסף, יש הכרח לזהות אזורים חסרים או ממוסכים בתמונה ולהשלימם. חלק מהפתרונות הנפוצים מתבססים על סטטיסטיקות ומודלים של מבנה חדר שמאל של הלב ולאו דווקא על הצורה האמיתית של הגבול המסוים שנבדק. כלומר עושים שימוש במאגרי נתונים לצורך השלמת סימון הגבול בזמן החישוב, ולכן אורכים זמן רב יותר, דורשים כוח עיבוד משמעותי יותר ותלויים באיכות בסיס הנתונים.

המוצרים אשר פותחו על-ידי דיא אינם עושים שימוש בהשוואה למאגרי נתונים אלא רק בנתונים העולים מתוך התמונה המסוימת של האיבר. המוצרים של דיא שונים בגישתם מפתרונות אחרים הקיימים בשוק בכך שהם דומים לאופן שבו רופא בוחן בעין את הגבול

(המסוים) וכל זאת ללא הזדקקות לסימון ידני של נקודות התחלה, כתוצאה מכך החישוב מאד מהיר ומדויק. המוצר הינו אוטומטי ועל כן מספק תוצאות אובייקטיביות ועקביות ללא מרכיב אקראי, אפיונים החשובים לצורך הערכה קלינית של תפקוד הלב ומעקב אחר החולים.

מחלות לב הן סיבת המוות המרכזית בארה"ב ובמדינות מערביות רבות. בשנות ה-90 מחלות לב היו סיבת המוות הנפוצה ביותר בישראל. מאז, הודות לשיפור בטיפול הרפואי, חלה ירידה ניכרת בתמותה. מחקר של F&S²⁵ צופה צמיחה של שוק ההדמיה בכלל הכולל גם אולטרה סאונד, CT, MRI הדמיה גרעינית ורנטגן) מ- 24.1 מיליארד דולר בשנת 2012 לרמה של 30 מיליארד דולר בשנת 2017, לטענת עורכי המחקר, צמיחה זו תנבע מהתבגרות האוכלוסייה ומהצורך בפתרון דיאגנוסטיקה זול ומדויק, בעיקר לבעיות חזה ולב. שוק האולטרה סאונד 26 הכולל אקו לב צפוי לגדול באופן משמעותי בשנים הקרובות מכ- 6 מיליארד דולר ב- 2019 לכ- 8 מיליארד דולר ב- 2025.

המידע המפורט לעיל בנוגע לגודל הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך התשכ"ח 1968 והינו מבוסס על מחקרי שוק, הערכות ואמדנים שנמסרו לחברה על ידי דיא הדמיות, כפי שידועים לדיא הדמיות במועד מסירתם, ואשר התממשותם תלויה בגורמים שאינם בשליטת החברה ואשר עשויים להשתנות או להתקיים באופן חלקי או שונה מכפי שמוצג לעיל.

המתחרים העיקריים של דיא הינם: GE, Siemens, TOMATEC Ultramics, Caption health ו-Epsilon - כלומר חברות המפתחות מכשירי אקו לב ובעלות קבוצות פיתוח פנימיות או חברות תוכנה כמו דיא שמפתחות כלי פענוח בתחום.

2.5.3. השקעות בהון דיא הדמיות ועסקאות במניותיה

א. בחודש אוגוסט 2018 השלימה דיא הדמיות סבב השקעה אותו הובילה Connecticut Innovations Incorporated, קרן הנתמכת על ידי מדינת קונטיקט, ארה"ב (להלן: "קרן קונטיקט"), יחד עם משקיעים נוספים (Defta healthcare) וכן בעלי מניות קיימים של דיא הדמיות בסכום השקעה כולל של ארבעה (4) מיליון דולר ארה"ב, כאשר חלקה של קפיטל פוינט מסתכם לסך של 235 אלפי דולר ארה"ב (להלן בסעיף זה: "המשקיעים" ו"ההסכם", בהתאמה).

²⁵ ראו בהקשר זה <http://www.fiercemedicalimaging.com/story/emerging-markets-power-medical-imaging-equipmentrevenue-growth/2013-04-27>

²⁶ ראו בהקשר זה: https://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/ultrasound-marke467.html?gclid=Cj0KCQjwjoH0BRD6ARIsAEWO9Duax6GXlaz3BVtac-DI9xww4eZPhWBCfIcwM4N7HKkLDw5fjkKiSVwaAhksEALw_wcB

בהתאם להוראות ההסכם, עם השלמת העסקה, הקצתה דיא הדמיות למשקיעים מניות בכורה ב' במחיר של כ- 7.93 דולר ארה"ב למניה. לדיא הדמיות היתה הזכות להגדיל בתוך תקופה של 180 יום ממועד ההשלמה של העסקה את ההשקעה בסך של מיליון דולר נוספים באותם תנאי השקעה (להלן בסעיף זה: **"ההשקעה הנדחית"**). מתוך סכום ההשקעה הנדחית הנ"ל השקיע בעל מניות קיים בדיא סך נוסף של 200 אלפי דולר ארה"ב.

ב. בחודש פברואר 2019, דיא השלימה את ההשקעה הנדחית באותם תנאים בהם נסגרה עסקת ההשקעה. המשקיעים בהשקעה הנדחית הינם בעלי מניות קיימים של דיא אשר השקיעו גם במסגרת עסקת ההשקעה. בנוסף, ולאחר אישור מוסדות דיא להגדלת ההשקעה הנדחית לסך של 1.5 מיליון דולר ארה"ב, השקיעה קרן MindSet, סכום נוסף של 500,000 דולר ארה"ב בתנאי עסקת השקעה.

לפרטים נוספים אודות עסקת ההשקעה האמורה לרבות בנוגע להשקעה הנדחית ראו דיווחים מיידים של החברה מיום 6 באוגוסט 2018 (אסמכתא מספר: 01-2018-073231) ומיום 25 בפברואר 2019 (אסמכתא מספר: 01-2019-016959), המובאים כאן על דרך ההפניה.

ג. בחודש דצמבר 2020 השלימה חברת דיא, סבב השקעה מקרנות הון סיכון בינלאומיות, ממשקיע אסטרטגי, וכן מבעלי מניות קיימים של דיא בסכום השקעה כולל של כ- 11 מיליון דולר ארה"ב. בהתאם להוראות ההסכם, עם השלמת העסקה, הקצתה דיא למשקיעים מניות בכורה ג' במחיר של כ- 12.4 דולר למניה. לדיא קיימת הזכות להגדיל בתוך תקופה של 90 ימי עסקים, את ההשקעה באותם תנאים, כך שסך ההשקעה יהיה עד לסכום כולל של 12 מיליון דולר ארה"ב (להלן: **"ההשקעה הנוספת"**). בחודשים אפריל ויולי 2021 תוקן הסכם ההשקעה, כך שניתן יהיה להגדיל את סיבוב ההשקעה מעבר ל- 90 הימים שנקבע בהסכם ולא יאוחר מחודש יולי 2021, כמו כן, הוחלט להגדיל את סכום ההשקעה הנוספת, כך שסך הגיוס לא יעלה על כ- 13.2 מיליון דולר ארה"ב. בהתאם, בחודש יולי 2021, השלימה דיא את ההשקעה הנוספת בהיקף גיוס של כ- 2.3 מיליון דולר.

2.5.4. מענקי מנהלת החממות ומענקים אחרים

דיא פעלה כחברת חממה במסגרת חממת קצרין וקבלה מימון מהמדען הראשי (היום רשות החדשנות) בהתאם להוראת מנכ"ל 8.3. לפיכך, הינה כפופה להוראות חוק המו"פ. בנוסף, דיא קיבלה מענקים בין השנים 2014-2021 לאחר שסיימה את תקופת החממה באמצעות תוכניות שונות של רשות החדשנות בסך כולל של 17,186 אלפי ש"ח ונכון למועד פרסום הדוח בשנת 2022 סך נוסף של כ- 450 אלפי ש"ח. בגין המענקים שהתקבלו כאמור, לאחר סיום תקופת החממה של דיא לרבות במסגרת תוכנית "חברה מתחילה" ותוכנית "אתגר", "תוכנית מו"פ (רגיל)", ועוד מחוייבת דיא בתשלום תמלוגים לרשות לחדשנות.

2.5.5. מחקר ופיתוח

כאמור לעיל לדיא אישורי FDA ו- CE למספר תוכנות פענוח בתחום אולטרסאונד לב מתוך ארגז הכלים אשר מציעים תוכנה לפיענוח אינדיקציות באופן אוטומטי לחדר שמאל וימין של הלב וכן אישור FDA ו- CE למוצר בתחום האורולוגיה. נכון למועד הדוח, דיא מפתחת מוצרים נוספים להשלמת ארגז הכלים האקו קרדיולוגי אשר יפעלו לפיענוח אינדיקציות נוספות בלב מעבר לחדר שמאל של הלב וכן מפתחת מוצר תוכנה בתחומים נוספים באולטרסאונד. השלמת פיתוח המוצרים החדשים כפופה לקבלת האישורים הרגולטוריים הנדרשים ובכלל זה אישורי CE ו- FDA.

בחודש יוני 2020, קיבלה דיא אישורי FDA ו- CE לשני מוצרי תוכנה אשר פיתחה: תוכנה (LVivo RV) לפענוח אוטומטי של תפקוד חדר ימין בלב מהדמיית אולטרסאונד דו מימד אשר, לפי מחקרים הפגיעה בו התגלתה כנפוצה בקרב חולי קורונה וכן תוכנה נוספת (LVivo Bladder) לחישוב אוטומטי של נפח שלפוחית השתן אשר מיועד לתמיכה בהחלטה להחדרת צנתר פרוצדורה אשר כרוכה בסכנת חשיפה לזיהומים. לפרטים נוספים, ראו דיווח של החברה מיום 28 ביוני 2020 (אסמכתא מספר: 2020-01-067188), המובא כאן על דרך ההפניה.

בשנת 2022 דיא קיבלה אישורי FDA ו- CE למוצר תוכנה נוסף בתחום הלב בשם LVivo Seamless המרחיב את יכולות מוצרי הלב שפיתחה דיא עד כה כך שמאפשר בחירת אוטומטית של תמונות בבדיקת אקו לב ופענוח של תמונות אלה לאחר סריקה בשרת ייעודי בביה"ח והצגתם התוצאות בתחנת העבודה של הרופא.

המידע המפורט לעיל, בקשר עם אישורים רגולטורים, הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968, המבוסס על המידע וההערכות שנמסרו לחברה על ידי דיא הדמיות, כפי שידועים לדיא הדמיות במועד מסירתם, ואשר התממשותו תלויה בגורמים שאינם בשליטת החברה וביניהם הצלחת דיא הדמיות בפיתוח מוצריה, החלטה אחרת מטעם ה- FDA, הצלחת דיא הדמיות לגייס הון, מצב השוק בו פועלת דיא הדמיות, מצב השווקים בעולם אשר לכולם עשויה להיות השפעה מהותית על פעילות דיא הדמיות.

2.5.6. נכסים לא מוחשיים

נכון למועד הדוח, לדיא פטנט רשום בסין בארה"ב ובאירופה בשם Automatic Left Ventricular Function Evaluation, שמשמעו "הערכת חדר שמאל בלב באופן אוטומטי". כמו כן, לדיא סימן מסחר רשום בארה"ב ובאירופה בשם LVIVO.

2.5.7. הון אנושי

נכון למועד הדוח, מועסקים בדיא 34 עובדים (לרבות כיועצים) במשרה מלאה ועוד 4 במשרה חלקית כיועצים.

2.5.8. התפרצות נגיף הקורונה והשלכותיו

על רקע התפרצותו והתפשטותו המתמשכת בארץ ובעולם של נגיף Covid-19, המכונה נגיף הקורונה ("נגיף הקורונה"), מדינות רבות, לרבות ישראל, נוקטות בצעדים משמעותיים, בניסיון למנוע את התפשטות הנגיף, כגון הגבלות על תנועות אזרחים, הגבלות על התכנסויות, סגירת גבולות. דיא בוחנת את השלכות האירוע ומבצעת הערכת סיכונים וחיפוף הנובעות מהגבלות אלו.

נכון למועד פרסום דוח זה, ולאור העובדה כי מדובר באירוע 'מתגלגל' המאופיין באי ודאות רבה, בין היתר, בקשר עם קצב התפשטות הנגיף, משך ההתפשטות והצעדים שיינקטו על ידי הרשויות השונות בנוגע לבלימת התפשטות הנגיף, דיא אינה יכולה להעריך את ההשפעות המלאות על פעילותה.

דיא ערוכה לפעילות סדירה בהתאם להגבלות הקיימות כיום.

2.5.9. מגבלות ופיקוח על פעילות דיא הדמיות

פעילות דיא כפופה לעמידה בתקנים בינלאומיים שונים ולהנחיותיהן של רשויות שונות, החל מכפיפות לחוקי המדען הראשי, רגולציה בשלבי עריכת הניסוי ("וועדת הלסינקי") וכלה ברגולציה הנדרשת לקבלת אישורי שיווק למוצרי דיא מהארגונים הרגולטוריים הרלבנטיים בטריטוריות בהם ישווקו מוצרי דיא.

האישור לשיווק של ציוד רפואי חדש כרוך בהליך רישוי המורכב ממספר שלבים, בהתאם לסוג הציוד ולשוק היעד שלו. בכדי להגיע לשלב בו ניתן למכור ציוד רפואי במדינה מסוימת, נדרשת דיא לעמוד בדרישות הרגולטוריות של אותה מדינה. היות ושיווקי היעד של דיא הם ארה"ב, אירופה וסין נדרשת דיא לעמוד בדרישות הרגולטוריות של ה-FDA - מנהל המזון והתרופות האמריקאי, של ה-EMA, הרשות הרגולטורית המרכזית האירופאית המעניקה Mark CE ושל ה-CFDA מנהל המזון והתרופות בסין. לפרטים נוספים אודות הליך קבלת האישורים האמורים, ראו סעיף 1.20 לדוח.

נוכח העובדה, כי דיא פעלה כחברת חממה בהתאם להוראת מנכ"ל 8.3 וקיבלה מימון מהמדען הראשי ובנוסף, קיבלה מימון מהמדען הראשי, בין היתר, במסגרת תוכנית 23.8 מסלול "חברה מתחילה", ומסלול "אתגר" - "מסלול מו"פ רגיל". פעילותה של דיא כפופה להוראות חוק המו"פ, ולהוראות והנחיות המדען הראשי והתכניות שהוכנו על פיו, הכל כפי שיהיו מעת לעת, לרבות תנאי אישור המדען הראשי המופיעים בכתב האישור אשר נמסר לדיא כאמור. לפרטים אודות המגבלות הקבועות תחת הוראות חוק המו"פ ראו סעיף 1.20 לדוח.

2.5.10. מימון

דיא פועלת כל העת להרחבת סל מוצריה ולפיתוח ושכלול מוצריה. עיקר פעילות דיא ממומנת מגיוסי הון. היקף המימון הכולל הנדרש להשגת מטרות אלו אינו ידוע לדיא בשלב זה.

2.5.11. לקוחות

למיטב ידיעת החברה ועל פי המידע שנמסר לה מדיא, נכון למועד זה, לדיא הסכמי הפצה ושיתופי פעולה עם לקוחות מובילים בעולם להפצת מוצריה ביניהם: GE, PHILIPS, IBM, EBIT, NEUSOFT, EDAN, SONOSCAPE, CIRCLE Cardiovascular, Konica Minolta, Terason GE, IBM, הסכמי ההפצה של דיא עם לקוחותיה הינם במהלך העסקים הרגיל של דיא והם כוללים הסכמות בנוגע למוצר הספציפי אשר עומד בבסיס ההסכם, מועדי תשלום, כמויות מינימום ככל שהן קיימות, ושיתופי פעולה להפצת מוצרי החברה.

דיא מנהלת משאים ומתנים עם מספר גופים אשר ככל שיצאו לפועל עשויים להגדיל את מערך הלקוחות של דיא.

המידע המפורט לעיל, בדבר המשאים ומתנים שדיא מנהלת, ולקוחותיה של דיא, הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968, המבוסס על המידע הידוע לדיא במועד זה, ואשר התממשותו תלויה בגורמים שאינם בשליטת החברה ו/או דיא, וביניהם הצלחת המשאים והמתנים והתגבשותם לכדי הסכם מחייב, הצלחת דיא לגייס הון, והצלחת פיתוח מוצריה, מצב השוק בו פועלת דיא, מצב השווקים בעולם השפעות התפרצות נגיף הקורונה וכדומה, קבלת האישורים הרגולטוריים הנדרשים אשר לכולן עשויות להיות השפעה מהותית על פעילות דיא הדמיות.

2.5.12. היעדים ואסטרטגיה עסקית וצפי להתפתחות בשנה הקרובה של דיא הדמיות:

הרחבת סל המוצרים של דיא, חתימה על הסכמי הפצה ושיתופי פעולה נוספים עם חברות מכשור וחברות IT.

המידע המפורט לעיל, בקשר עם היעדים, אסטרטגיה עסקית וצפי להתפתחות בשנה הקרובה, הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968, המבוסס על המידע וההערכות שנמסרו לחברה על ידי דיא, כפי שידועים לדיא במועד מסירתם, ואשר התממשותו תלויה בגורמים שאינם בשליטת החברה וביניהם הצלחת דיא בפיתוח מוצריה, הצלחת הניסויים שיבוצעו במוצר, הצלחת דיא לגייס הון, מצב השוק בו פועלת דיא, מצב השווקים בעולם השפעות התפרצות נגיף הקורונה אשר לכולם עשויה להיות השפעה מהותית על פעילות דיא הדמיות.

2.6. אקסיטרה ו/או eXIthera

2.6.1. מידע כללי אודות תחום הפעילות

חברת eXIthera הינה חברת ביו-טכנולוגיה פרטית, בשלב הניסויים הקליניים, המאוגדת בארה"ב ומפתחת מעכבים (מולקולות קטנות) של פקטור XIa בדם. מנגנון זה טומן בחובו את הפוטנציאל למניעת יצירת קרישי דם בתוך כלי הדם תוך הורדה בסיכון הדימומי הקיים בכלל האפשרויות הטיפוליות כיום. נכון למועד פרסום הדוח, החברה, מחזיקה בכ-17% מההון המונפק והנפרע של eXIthera.

למיטב ידיעת החברה, בהתאם למידע שנמסר לה מ-eXIthera, חברת eXIthera הינה החברה היחידה כיום שפיתחה בהצלחה מעכב פקטור XIa תוך-וריד, סלקטיבי, בגודל של מולקולה קטנה עם תחילה וסיום מהירים של פעילותו, אשר ביכולתו להפוך לטיפול המקובל (Standard of Care) החדש בתחום נוגדי הקרישה אצל מטופלים במצב קריטי. הנטל של סיבוכים תרומבוציטים והצורך בחלופות לתרופה הפרין עקב קשיים בניהול מתן התרופה, הסיכון לדימום, ותרומבוציטופניה, דורשים את ההערכה של נוגדי קרישה חדשניים. פתרון מסוג זה נדרש במיוחד בימים אלו כאשר נצפית עליה במקרים של אירועים תרומבוציים בעלי חשיבות קלינית במטופלי נגיף הקורונה שמאושפזים במחלקות טיפול נמרץ. בנוסף שלושה ניסויים קליניים בהם היה שימוש בטיפול בהפרין במינון מלא/טיפולי, במטופלי נגיף הקורונה הדורשים טיפול נמרץ, הופסקו לאחרונה עקב חוסר יעילות מספקת של תרופה זו.

2.6.2. השקעות בהון eXIthera ועסקאות במניותיה

2.6.2.1. בחודש מרץ 2019, הודיעה חברת eXIthera, כי התקשרה עם חברת Sichuan Haisco ("Haisco") Pharmaceutical Co., Ltd במערכת הסכמים לפיהם השקיעה Haisco ב-eXIthera סך של כ- 6 מיליון דולר לפי שווי של כ-42 מיליון דולר, לפני הכסף, וקיבלה רישיון בלעדי לפתח, לייצר, לשווק ולמסחר את התרופה EP-7041 במתן תוך ורידי בסין, בתמורה לתשלום תמלוגים על בסיס מכירות עתידיות, ותישא בכל עלויות הפיתוח, הייצור, ורישום ה-EP-7041 לשיווק ולמסחר בסין.

2.6.2.2. בחודש פברואר 2021, התקשרה eXIthera בהסכם הלוואה המירה בסכום כולל של 3.5 מיליון דולר ארה"ב עם שתי בעלות מניותיה חברת כלל תעשיות ביוטכנולוגיה בע"מ (להלן: "כת"ב") וקרן Schooner Private Equity LLC, אשר העמידו ל-eXIthera סך של 750 אלף דולר כל אחת וכן עם החברה, אשר העמידה ל-eXIthera הלוואה בסך של 2 מיליון דולר ארה"ב (להלן: "ההלוואה ההמירה" ו/או "המלווים" ו/או "סכום הקרן", לפי העניין)²⁷, בתנאים המפורטים להלן (להלן: "הלוואת 2021"):

א. אלא אם כן הומרה לפני כן על פי סעיפים ב'-ד' להלן, ההלוואה ההמירה תעמוד לפירעון במוקדם מבין (i) יום העסקים החמישי לאחר התאריך שבו eXIthera מקבלת הודעה בדבר דרישת תשלום מלאה בכתב עבור כל סכום הלוואה שהועמד לרבות הסכום שהועמד בהלוואת 2017²⁸, על ידי שניים מתוך בעלי עניין עיקריים (כהגדרתם להלן); לאחר חודש פברואר 2022 (להלן: "מועד ההבשלה") (מובהר, כי דרישת התשלום לא תעשה לפני מועד ההבשלה); (ii) מקרה של הפרה של הוראות הסכם

²⁷ ההלוואה ההמירה האמורה הינה עסקת המשך להלוואה המירה שהועמדה בחודשים אוגוסט ואוקטובר 2017 ל-eXIthera באותם תנאים (למעט שבהלוואה מחודש פברואר 2021, נקבע מחיר מקסימלי להמרה של 2.15 דולר למניה) (על ידי שני משקיעים – כת"ב ומשקיע נוסף שגם השתתף בהלוואה מחודש פברואר 2021 המתוארת לעיל) בסכום כולל של כ-3.88 מיליון דולר (לעיל ולהלן: "הלוואת 2017"). פרעון הלוואת 2017 ו/או המרתה תעשה יחד ובמקביל לפירעון/המרה של הלוואת 2021.

²⁸ לפרטים אודות הלוואת 2017 ראו הערת שוליים 28 לעיל.

ההלוואה לעניין תשלום סכום לו זכאים המלווים או אירוע חדלות פירעון; (iii) במקרה של עסקת מיזוג, מכירת נכסי eXIthera, רכישת שליטה וכו'.

"בעלי עניין עיקריים" משמעם – החברה (כל עוד סכום ההלוואה שלה יעמוד על סך של 2 מיליון דולר ארה"ב וכן שני המלווים הנוספים) (כל עוד סכום ההלוואה שלהם יעמוד על הסך של 750 אלפי דולר, כל אחד).

ב. במקרה של גיוס הון בסכום של 7 מיליון דולר ארה"ב או יותר, ההלוואה והריבית יומרו באופן אוטומטי, למניות מהסוג שיוקצו בסיבוב בכמות ששווה לקרן ההלוואה בתוספת הריבית והריבית הנוספת כהגדרתן להלן, כשהן מחולקות במחיר המופחת, כהגדרתו להלן. "ריבית" – ריבית בשיעור של 8% לשנה; "הריבית הנוספת" – סכום אשר יעלה את שיעור הריבית האפקטיבי מ-8% ל-12%; "המחיר המופחת" – הנמוך מבין המחיר בסיבוב הגיוס בניכוי 20%, אך בכל מקרה, לא יותר מ-2.1528 דולר למניה.

ג. במקרה של עסקת מיזוג, מכירת נכסי eXIthera, רכישת שליטה, וכו', המלווים יהיו רשאים להמיר את סכום הקרן והריבית למניות בכורה של eXIthera במחיר של 2.1528 דולר למניה.

ד. אם לא הומרה ההלוואה עד מועד ההבשלה כהגדרתו לעיל, המלווים רשאים להמיר את סכום הקרן והריבית למניות בכורה של eXIthera במחיר של 2.1528 דולר למניה.

2.6.2.3. ביום 4 ביולי 2021, התקשרה החברה בהסכם שיתוף פעולה עם כת"ב, חברה ציבורית הנסחרת בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, במסגרתו רכשה החברה מכת"ב באותו מועד, 2.675 מיליון מניות בכורה B של חברת eXIthera, ונקבעו תנאים לשיתוף פעולה עסקי בין החברות. בתמורה, שילמה החברה לכת"ב כ-12.5 מיליון ש"ח וכן הקצתה החברה לכת"ב 13.2 מיליון מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 4 ביולי 2021 (מספר אסמכתא: 2021-01-047299); מספר אסמכתא: 2021-01-047431 ומיום 7 ביולי 2021 (מספר אסמכתא: 2021-01-050221), המובאים כאן על דרך ההפניה.

2.6.3. מידע כללי על תחום הפעילות והסביבה המאקרו-כלכלית בה פועלת eXIthera

טיפול נוגד קרישה הינו טיפול הכרחי במספר מצבים קליניים חמורים וכרוניים, כגון מניעת פקקת ורידית אצל מטופלים בעת ניתוח אורתופדי או ניתוח לב. אמנם נוגדי קרישה מודרניים מסוגלים להפחית את היווצרותם של קרישי דם, אך הם מגדילים את הסיכון לדימום.

מחקרים הראו, כי פעילות נמוכה של גורם הקרישה XIa מפחיתה את הסבירות להיווצרות קריש דם, ללא הגדלה משמעותית של הסיכון לדימום. לאור הממצאים הנ"ל,

חברת eXIthera מפתחת תרופות בהזרקה ובמתן דרך הפה, סלקטיביות לבלימת גורם XIa.

המוצר המוביל של חברת eXIthera, EP-7041 (Frunexian) למתן תוך-ורידי (IV), השלים ניסוי קליני Phase 1 עם 60 בני אדם, והפגין בטיחות, סבילות, פרופיל פרמקוקינטי קליני אידיאלי לטיפול במצבים אקוטיים (חריפים), ופעילות נוגדת קרישה בהסתמך על סמן היעילות המאומת, aPTT (זמן תרומבופלסטיין חלקי מופעל).

בהתאם למאמר שפורסם בכתב העת הרפואי *Care Critical Explorations*, הסוקר את השימוש האפשרי בתרופה EP-7041 (Frunexian) אצל מטופלים המחוברים למערכת Extracorporeal Membrane Oxygenation (להלן: ECMO), מערכת לחמצון חוץ-גופני של הדם המעבירה דם מגוף המטופל למכונה המעשירה את הדם בחמצן, ולאחר מכן הדם מוחזר לגוף. המאמר דן בתוצאות הפרה-קליניות והקליניות של הניסוי הקליני Phase 1 של חברת eXIthera לתרופת EP-7041 אצל 60 מתנדבים בריאים, תוך הדגשת הצורך בנוגדי קרישה חדשים עבור ECMO שיהיו בטוחים יותר בהשוואה לנוגדי הקרישה המודרניים (בעיקר הפארין).

על מנת למנוע התקרשות של הדם במכונת ה-ECMO, בצינורות שמתחברים אל/מהמטופל, ובמטופל עצמו, המטופל מקבל מינונים גבוהים של נוגדי קרישה במתן תוך-ורידי; טיפול זה מציב את המטופל בסיכון לדימום שעלול להיות משמעותי ולהוביל אף למוות.

חברת eXIthera מעריכה כי המידע שמפורט במאמר כאמור תומך ביכולתה של EP-7041 לשמש בתור נוגד קרישה בכלי דם ובמערכות חוץ-גופניות (לרבות ECMO ומעקף ריאתי-לבבי (CPB)) תוך הפחתת הסיכון לדימום במהלך ניתוח או לאחר פציעה. חברת eXIthera ציינה כי הצעד הראשון שלה יהיה להמשיך לפתח את התרופה עבור שתי התוויות רפואיות: (1) טיפול מונע נגד קרישה בחולי COVID-19 הנמצאים ביחידות לטיפול נמרץ; וכן (2) טיפול במטופלים המחוברים ל-ECMO.

2.6.4. מוצרים ושירותים של eXIthera

2.6.4.1. נוגד קרישה

להלן גילוי, ערוך בטבלה, בנוגע לתרופת נוגד הקרישה המפותחת על ידי

eXIthera:

שם המוצר הרפואי שבפיתוח	ההתוויה לה מיועד המוצר הרפואי בפיתוח	יתרונות על טיפולים קיימים	שלב פיתוח (סטאטוס) נכון למועד הדוח	אבני דרך צפויות ב-12 החודשים הקרובים	אבן הדרך הקרובה והמועד הצפוי להגעה אליה	אומדן עלות להשלמת אבן הדרך הקרובה (בדולר ארה"ב)	גודל שוק היעד הפוטנציאלי (מס' חולים, מטופלים או פרוצדורות) והיקף כספי שנתי של שוק היעד הפוטנציאלי של המוצר הרפואי שבפיתוח נכון למועד הדוח	הערכת החברה בדבר מועד תחילת שיווק המוצר הרפואי שבפיתוח
-------------------------	--------------------------------------	---------------------------	------------------------------------	--------------------------------------	---	---	---	--

תרופה תוך ורידית מעכבת פקטור XIa EP-7041 (frunexian)	מניעת התקרשות דם ללא העלאה משמעותית של הסיכון לדימום	אינה מעלה במקבל את הסיכונים לדימומים	מתכננת כעת ניסוי 2 Phase	התחלת שלב 2 ניסוי	התחלת ניסוי שלב 2 H12022	US\$14MM	נכון למועד הדוח eXIthera לא יכולה להעריך את מועד תחילת השיווק לאור העובדה שבשלב זה תכנית הניסויים עד לאישור התרופה אינה ידועה	נכון למועד הדוח eXIthera לא יכולה להעריך את מועד תחילת השיווק לאור העובדה שבשלב זה תכנית הניסויים עד לאישור התרופה אינה ידועה
--	--	--------------------------------------	--------------------------	-------------------	-----------------------------	----------	---	---

2.6.4.2. שלבי פיתוח תרופת נוגד קרישה

ניסוי שלב 1

EP-7041 (Frunexian), התרופה המובילה של חברת eXIthera, השלימה ביוני 2017 ניסוי Phase1 עם מתנדבים בריאים לצורך הערכת הבטיחות והפעילות נגד קרישה. חברת eXIthera מתכננת בימים אלה ניסוי שלב 2 להערכת EP-7041 בטיפול בחולי COVID-19 כאמור.

בחודש נובמבר 2017, eXIthera הציגה את התוצאות של ניסוי Phase1 להערכת הבטיחות, הסבילות, הפרמקוקינטיקה ומדדי הפעילות נוגדת הקרישה של התרופה ב- 60 מתנדבים בריאים שטופלו בתרופה בהזרקה תוך ורידית (IV) במתן חד פעמי או במתן נשנה. eXIthera דיווחה כי נמצא שהתרופה בטוחה וכן בעלת סבילות טובה, וכי לא התרחשו כל תופעות לוואי חמורות או דימומים.

התרופה הובילה להארכת מדד הקואגולוציה הרלוונטי aPTT, מה שמעיד על פוטנציאל טיפולי. הארכתו של ה-aPTT הייתה מהירה ובאופן יחסי להעלאת המינון, ריכוז התרופה בדם עלה במהרה עם מתן התרופה וירד במהרה עם הפסקת מתן התרופה.

המשך פיתוח

בחודש דצמבר 2020, חברת eXIthera הודיעה כי קיבלה אישור FDA להתחיל ניסוי Phase 2a בחולי COVID-19 הנמצאים ביחידות לטיפול נמרץ. למיטב ידיעתה של החברה, כפי שנמסר לה מ-eXIthera, ההערכות העדכניות הן ש-eXIthera תתחיל את הניסוי Phase 2a בחולי COVID-19 במחצית הראשונה של שנת 2022. חולי COVID-19 קשים עלולים לפתח קרישי דם בלתי-רצויים בכלי הדם, וקרישים אלו חוסמים את זרימת הדם, מה שעלול לגרום לבעיות חמורות כגון קשיי נשימה ואף לשבץ. לכן, קיים הצורך בטיפול נוגד קרישה למניעת האירועים כאמור תוך הפחתת הסיכון לדימום עקב הטיפול.

הניסוי יבוצע בצורת מחקר פרוספקטיבי, פתוח, של טיפול נוגד קרישה מניעת במטופלי יחידות טיפול נמרץ עם תסמונת COVID-19. מטרתו העיקרית הינה להעריך את הבטיחות של התרופה בתור טיפול נוגד קרישה אצל חולים במצב חמור בהשוואה לטיפול הקונבנציונאלי, בהתאם לשיעור אירועי הדימום המשמעותיים בכל קבוצה. בחלקו הראשון של הניסוי, שני מינונים של התרופה יינתנו, כל אחד ל-15 מטופלים. ככל שהערכת הבטיחות בסופו של חלק זה תאשר את הבטיחות של המינון הגבוה, החלק השני של הניסוי יחל ובו מינון זה יינתן ל-40 מטופלים נוספים, בעוד שכקבוצת הבקרה בחלק זה יינתן טיפול קונבנציונאלי מקובל נגד קרישה ל-20 מטופלים. ככל שנמצא בחלק הראשון של הניסוי כי המינון הגבוה אינו בטוח, המינון הנמוך יותר יינתן בחלקו השני של הניסוי. היעדים המשניים של הניסוי כוללים, בין היתר, הערכת שיעור המאורעות התסחיפיים (כגון תסחיפים ריאתיים ועורקיים, שבץ, פקקת בורידים העמוקים, או מוות כתוצאה מהנ"ל) בשתי הקבוצות.

גילוי, ערוך בטבלה, של ניסוי Phase 1 (לפי ההערכה של eXIthera ובכפוף לשינויים)

שם הניסוי	האם נפתח IND או בגין IDE הניסוי	מטרת הניסוי הקליני	מספר האתרים בהם ייערך הניסוי	מיקום גיאוגרפי של אתרי הניסוי	מספר נבדקים שגויסו לניסוי נכון למועד הדוח	אופי וסטאטוס הניסוי	או הזמנים של הניסוי	תוצאות ביניים ותוצאות סופיות
1PHASE	לא	הערכת הבטיחות, הסבילות, פרמקוקי-נטיקה ומדדים ביולוגיים של פעילות התרופה	1	אוסטרליה	60	הושלם	הושלם או בשנת 2016	(frunexian) EP-7041 נמצאה בטוחה וכן בעלת סבילות טובה, במתן חד פעמי ובמתן חוזר. לא נצפו תופעות לוואי חמורות או דימומים. התרופה הביאה להארכת aPTT, מדד הקרישה הרלבנטי, באופן מהיר לאחר הטיפול ופרופורציונלית לעליית המינון. ריכוז התרופה בדם עלה במהירות עם תחילת מתן התרופה וירד במהירות עם הפסקתה.

גילוי, ערוך בטבלה, של ניסוי Phase 2 (לפי ההערכה של eXIthera ובכפוף לשינויים)

שם הניסוי	האם נפתחה או IND IDE ביחס לניסוי	מטרת הניסוי הקליני	מספר האתרי בהם ייערך הניסוי	מיקום גיאוגרפי של אתר הניסוי	מספר נבדקים מתוכנן בניסוי	אופי וסטאטוס הניסוי	לוחות הזמנים של הניסוי	אומדן עלות כוללת צפויה של הניסוי	עלות שנצברה ממועד תחילת הניסוי הקליני ועד מועד הדוח	תוצאות ביניים ותוצאות סופיות
2PHASE	IND פתוח	זיהוי מינון בטוח של EP-7041 שיאפשר את הערכת היעילות של EP-7041 כטיפול נוגד קרישה מניעתית (thromboprophylaxis) בחולי קורונה הזקוקים לטיפול נמרץ	6-10	ארה"ב	90	תאריך התחלה סיום משוער מחצית ראשונה של שנת 2022	תאריך סיום משוער מחצית ראשונה של שנת 2023	M\$14	NA	NA

2.6.5. מוצרים חדשים

המוצר הפרנטרלי (תוך ורידי), EP-7041 קיבל אישור FDA להתחלת ניסוי Phase 2 במטופלי קורונה בטיפול נמרץ, כאשר התרופה המועמדת לפיתוח פומי, EP-7327, מוכנה להתחיל את מחקרי הבטיחות שיאפשרו מחקר קליני תחת IND.

2.6.6. תחרות

למיטב ידיעת החברה, בהתאם למידע שנמסר לה מ-eXithera מבין כל מעכבי פקטור XIa שבפיתוח כיום, EP-7041 של eXithera היא התרופה היחידה המתאימה לשימוש במסגרת טיפול חריף (אקוטי). יתר על כן, התרופה במתן פומי (EP-7327), בשלבי פיתוח מוקדמים, מקנה אפשרות נוספת לכניסה לשוק הכרוני. חברות ביוטכנולוגיה ופרמצבטיקה אחרות מתמקדות אך ורק על התוויות כרוניות (כגון מניעת שבץ בפרפור פרוזדורים, או מחלת כליות סופנית), כאשר החברות Bayer (BAY-1213790/נוגדן ו-BAY-2433334/מולקולה קטנה), BMS/J&J (BMS-177/JNJ-3093/מולקולה קטנה) ו-Anthos Therapeutics (MAA-868/נוגדן) נמצאים בשלב פיתוח 2.

למיטב ידיעת החברה, בהתאם למידע שנמסר לה מ-eXithera, חברת eXithera היא היחידה, למיטב ידיעת eXithera, שפיתחה בהצלחה מעכב פקטור XIa תוך-ורידי, סלקטיבי, שהינו מולקולה קטנה, עם תחילה וסיום מהירים של פעילותו, שביכולתו להפוך לטיפול המקובל (SoC) החדש בתחום נוגדי הקרישה אצל מטופלים במצב קריטי ובמצבים אחרים.

2.6.7. נושר ייצור

למיטב ידיעת החברה, בהתאם למידע שנמסר לה מ-eXIthera, חברת eXIthera משתמשת ב CRO ספציפי לייצור וצריכה של תרופות לפיתוח קליני עכשווי ועתידי.

2.6.8. מחקר ופיתוח

חברת eXIthera מתכוונת להמשיך את תהליכי הפיתוח, בין היתר, דרך ביצוע ניסויים קליניים נוספים כמתואר לעיל. יתר על כן, חברת eXIthera תפעל להשגת האישור של רשויות הבריאות במדינות בהן היא תחליט לפעול, בהתאם לשיקולים המסחריים שלה. הפעילות הכרוכה בקבלת היתרים ורישיונות במדינות השונות לתרופה במתן אוראלי דורשת השקעה פיננסית משמעותית. כל הניסויים הקליניים, הבדיקות, הייצור והשיווק של המוצר יהיו כפופים לפיקוח צמוד של רשויות ממשלתיות במדינות שונות.

הערכות eXIthera בעניין המשך פיתוח ה- EP-7041 לרבות, לגבי פיתוח התרופה בשתי האינדיקציות המתוארות ובעניין הניסוי ומאפייניו הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968, המבוסס על האינפורמציה הקיימת אצל eXIthera נכון למועד זה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנצפה. הגורמים העיקריים העשויים להשפיע על כך הינם קשיים טכנולוגיים והנדסיים, אי יכולת לגייס חולים המתאימים לניסוי, חריגה מלוחות הזמנים, קושי במימון התוכניות הקליניות, בין היתר, בעקבות התפשטות מגפת הקורונה, התפתחויות ושינויים בדרישות הרגולטוריות, שינוי בהתוויה כפי שתאושר ע"י הרגולטור, שינויים בתוכנית העבודה ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון הקשורים בניהול ניסויים קליניים.

2.6.9. נכסים בלתי-מוחשיים

הקניין הרוחני של eXIthera והפטנטים שלה רחבים ומבוססים. פטנטים הוענקו והינם תקפים עד 2035-2039 וכוללים תמהיל של פטנטים לחומרים, הרכבים, תהליכים, פורמולות ושיטות השימוש. קיימת הגנת פטנטים עד שנת 2035 עבור EP-7041 (תוך-וריד) ושנת 2038 עבור EP-7327 (מתן פומי).

פטנטים גלובאליים מאושרים עבור EP-7041 (Frunexian) בארה"ב, האיחוד האירופי, אוסטרליה, ברזיל, קנדה, סין, הונג קונג, ישראל, יפן, קוריאה, רוסיה, ופטנטים לתהליך, לחומר הפעיל ולפורמולציות שלו נכנסו לשלב הבינלאומי בשנת 2021.

פטנטים למתן פומי נכנסו להגשות עבור השלב הבינלאומי בשנת 2020.

קניין רוחני נוסף בתהליך – הוגשו פטנטים זמניים וקיימת אסטרטגיית פטנטים הגנתית.

2.6.10. הון אנושי

כיום, לחברת eXIthera שני עובדים במשרה מלאה: ד"ר ניל הייורד (מייסד, נשיא ומנכ"ל) וד"ר מיכאל קורץ (סמנכ"ל לענייני רפואה (transitional medicine)). בנוסף לעובדים הנ"ל, מועסק צוות מנוסה ומכובד, לרבות ד"ר צ'ארלס פולק (מנהל שיווק ראשי

בפועל), פריה ג'מבחר (יועצת רגולציה) וד"ר קית' דה-וריס וד"ר יולין זו (כימיה, ייצור ובקרה).

2.6.11. הסכמי שיתוף פעולה

חברת eXIthera התקשרה עם חברת Thermo Fischer Patheon (לשעבר) לצורך ייצור EP-7041 (Frunexian) שישמש לצורך ביצוע הניסויים הקליניים של חברת eXIthera. כמו כן, חברת eXIthera התקשרה עם קליניקת CRO KCR עבור בקרת וניהול הניסוי הקליני. יתר על כן, חברת eXIthera התקשרה עם חוקר ראשי לצרכי הניסוי הקליני.

חברת eXIthera התקשרה עם בנק ההשקעות Moelis & Co. לצורך עסקה אסטרטגית עם חברת פרמה ו/או חברה גלובאלית בתחום הטיפול הנמרץ.

2.6.12. יעדים ואסטרטגיה עסקית

למיטב ידיעת החברה, בהתאם למידע שנמסר לה מ-eXIthera להערכתה עם השלמת מחקר eXIthera Phase 2a תימכר ו/או תתמוג והכל כמפורט להלן.

ישנן מספר אפשרויות למכירת eXIthera, ככל שתימכר, כמפורט להלן:

חברות פרמצבטיקה גדולות: חברות פרמה בינלאומיות מזהות את גודל השוק האפשרי ואת החוסר במוצרים מתאימים בשוק. רכישת חברת eXIthera תעניק להן מוצר שהוא מולקולה הקטנה העדיף על פני המצוי בשוק כיום. עבור חלק מהחברות, חברת eXIthera תאפשר להן להיכנס לתחום בו אין להן דריסת רגל. עבור שחקנים אחרים שכבר תופסים חלק מתחום נוגדי הקרישה, חברת eXIthera מציעה מוצר משלים להיצע המוצרים הקיים שלהם שעומדים לאבד את בלעדיות הפטנט.

חברות בתחום הטיפול האקוטי: חברות שמתמקדות בטיפול אקוטי בבתי חולים הן פלח קונים רלוונטי נוסף. חברות אלה משתוקקות להוסיף מוצרים חדשים לאלו שהן מוכרות דרך סוכני מכירות לבתי החולים. רכישת חברת eXIthera תספק להן מוצר המעניק הזדמנות לגשת לשוק גדול במיוחד.

eXIthera מעריכה, כי יתכן ואירוע של מיזוג ורכישה יתרחש עם השלמת מחקר Phase 2a.

המידע שלעיל בדבר יעדים ואסטרטגיה עסקית הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968, המבוסס על המידע וההערכות הסובייקטיביים של eXIthera כפי שנמסרו לחברה ואשר נכונים למועד פרסום דוח זה. לאור העובדה כי המידע שלעיל הינו אומדן והערכות של eXIthera בלבד, יכול והיעדים והאסטרטגיה העסקית יהיו שונים מההערכות המפורטות לעיל בשל גורמים שאינם בשליטת eXIthera, אשר לכולם עשויה להיות השפעה על פעילות eXIthera.

חלק ב' – דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

דירקטוריון קפיטל פוינט בע"מ (להלן: "החברה" ו/או "קפיטל") מתכבד להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 31 בדצמבר 2021 (להלן: "תאריך הדוח"), הסוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה בתקופה מיום 1 בינואר 2021 ועד ליום 31 בדצמבר 2021 (להלן: "תקופת הדוח"). דוח הדירקטוריון הינו חלק בלתי נפרד מהדוח התקופתי על כל חלקיו, ויש לקרוא את הדוח התקופתי כולו כמקשה אחת.

פרק א' - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

1. המצב הכספי

להלן נתונים אודות המצב הכספי של החברה במהלך תקופת הדוח

הסבר החברה	שינוי ביחס לשנה קודמת	31.12.2020	31.12.2021	
	<u>באלפי ש"ח</u>	<u>באלפי ש"ח</u>		
השינוי נובע בעיקר מקיטון במזומנים בסך של כ- 49 מיליון ש"ח, קיטון בבטוחות ומניות סחירות בסך של כ- 0.8 מיליון ש"ח וקיטון בחייבים ויתרות חוברה בסך של כ- 0.5 מיליון ש"ח מנגד גידול בהלוואות לחברות פרוייקט בסך של כ- 3.1 מיליון ש"ח וגידול בפקדונות לזמן קצר בסך של כ- 2.7 מיליון ש"ח.	(44,731)	72,021	27,290	נכסים שוטפים
השינוי נובע בעיקר מגידול בקרנות לזמן ארוך בסך של כ- 5 מיליון ש"ח, מגידול נטו בהשקעות בחברות פרוייקט והשקעות סחירות בסך של כ- 55 מיליון ש"ח (המורכב מהשקעות בסך של כ- 112 מיליון ש"ח, מימושים בסך של כ- 97 מיליון ש"ח ומגידול בשווי הוגן נטו של 40 מיליון ש"ח), גידול בהלוואות לחברות פרוייקט בסך של כ- 8.4 מיליון ש"ח כנגד קיטון בפקדונות לזמן ארוך בסך של	57,354	110,344	167,698	נכסים בלתי שוטפים

כ – 10.6 מיליון ש"ח וקיטון בנכסי זכות שימוש בסך של כ- 0.5 מיליון ש"ח.				
		182,365	194,988	סך נכסים
השינוי נובע בעיקר מגידול בהלוואות מהמדען הראשי בסך של 0.6 מיליון ש"ח וגידול בזכאים בסך של כ- 3.3 מיליון ש"ח (נובע מהפרשה למיסים), כנגד התחייבויות בגין חכירה בסך של כ – 0.3 מיליון ש"ח.	3,510	20,610	24,120	התחייבויות שוטפות
השינוי נובע בעיקר מגידול במיסים נדחים בסך של כ- 3 מיליון ש"ח וקיטון בהתחייבויות בגין חכירה בסך של כ – 0.2 מיליון ש"ח.	2,849	3,473	6,322	התחייבויות בלתי שוטפות
		24,083	30,442	סך התחייבויות
השינוי בהון העצמי נובע מהנפקת מניות כנגד השקעה בסך של כ- 11.5 מיליון ש"ח, רווח כולל של 24 מיליון ש"ח ומימוש אופציות בסך של כ- 2.5 מיליון ש"ח, כנגד רכישת עצמית של מניות בסך של כ- 19.2 מיליון ש"ח וחלוקת דיבידנד בסך של כ- 12.6 מיליון ש"ח.	6,264	158,282	164,546	הון עצמי

הון חוזר

ליום 31.12.2020	ליום 31.12.2021	
------------------------	------------------------	--

הון חוזר (באלפי ש"ח)	3,170	51,411
יחס שוטף	1.13	3.49

ההתחייבויות השוטפות כוללות הלוואות מהמדען הראשי.

לאחר נטרול הלוואות מהמדען הראשי לזמן קצר מההתחייבויות השוטפות, ההון החוזר משתנה כדלקמן:

	ליום 31.12.2021	ליום 31.12.2020
הון חוזר (באלפי ש"ח)	21,346	68,985
יחס שוטף	4.59	23.7

יתרת ההשקעות במאוחד בחברות פרויקט והשקעות סחירות ליום 31 בדצמבר 2021 הסתכמו לסך של כ- 150,576 אלפי ש"ח.

הרכב ההשקעות באלפי ש"ח בחברות פרויקט והשקעות סחירות בהן מושקעת הקבוצה

שם החברה	השקעה כנגד הלוואות מהמדען	השקעה כנגד מניות תפעול	השקעה במזומן כולל המרת הלוואות	שערך השקעה / (הפרשה לירידת ערך)	יתרת השקעה
דיא ניתוח הדמיות בע"מ (לשעבר: דיא קרדיו בע"מ)	2,097	291	2,438	1,057	5,883
קונטיפי מדיקל בע"מ	-	-	2,481	(1,101)	1,380
אינטוישן רובוטיקס בע"מ	-	-	4,236	4,114	8,350
אאורה השקעות בע"מ	-	-	7,500	9,761	17,261
קבוצת אחים נאווי בע"מ	-	-	5,045	1,960	7,005
אוסיו בע"מ	-	-	3,099	1,117	4,216
נאסוס פארמה בע"מ	-	-	1,805	5,861	7,666
צור שמיר אחזקות בע"מ	-	-	3,001	(33)	2,968

3,373	441	2,932			אקויטל בע"מ
3,198	1,052	2,146	-	-	מבני תעשיה בע"מ
6,306	1,068	5,238	-	-	איירפורט סיטי בע"מ
93	(15)	108	-	-	פרייבט אקויטי
1,058	1,058	-	-	-	אווארו בריאות בע"מ
6,220	(254)	6,474	-	-	אליסיו טרפיוטיקס אינק.
3,244	1,648	1,596	-	-	ויז'נארי אי.איי בע"מ (לשעבר : ברייטב וויז'נארי אי.איי)
3,952	949	3,003	-	-	אירובוטיקס בע"מ
1555	(75)	1,630	-	-	זומקאר אינק.
1,440	(409)	1,849	-	-	אנויזן מדיקל בע"מ
3,954	(45)	3,999	-	-	מבטח שמיר אחזקות בע"מ
1,928	303	1625	-	-	בול מסחר והשקעות בע"מ
3,110	(156)	3,266	-	-	גלולי בע"מ
6,252	1,251	5,001	-	-	בנק מזרחי טפחות בע"מ
2,750	(2,050)	4,800	-	-	מדיונד
5,497	19	5,478	-	-	Acquisition Corp.1 Cacatus Limited
3,888	10	3,878	-	-	אלקטריקל גריד מונטורינג בע"מ (EGM)
22,944	(1,203)	24,147	-	-	אקסיטרה פרמסוטיקלס אינק.
6,687	(238)	6,925	-	-	ס.ד. סייט אבחון בע"מ
1,244	(53)	1,297	-	-	פיוריר אופטיק בע"מ
934	(15)	949	-	-	ננוגוסט בע"מ
6,220	0	6,220	-	-	FDNA Inc.
150,576	26,022	122,166	291	2,097	סה"כ

מצבת ההתחייבויות של החברה לפי מועדי פירעון

עובר לפרסום דוח זה, פרסמה החברה דוח ובו נתונים בדבר מצבת התחייבויות של החברה לפי מועד פירעון, כנדרש בתקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 31 במרץ 2022. האמור בדיווח מידי זה מובא כאן על דרך ההפניה.

2. תוצאות הפעולות

להלן נתונים אודות תוצאות הפעולות של החברה במהלך תקופת הדוח

הסבר החברה	שינוי ביחס לשנה קודמת	31.12.2020	31.12.2021	
	<u>באלפי ש"ח</u>	<u>באלפי ש"ח</u>	<u>באלפי ש"ח</u>	
הגידול נובע בעיקר משינוי בשווי הוגן של השקעות בסך של כ- 4.2 מיליון ש"ח, גידול ברווח משינוי בשווי הוגן של הלוואות בסך של כ- 1.9 מיליון ש"ח וגידול בהכנסות מדיבידנד בסך של כ- 1.4 מיליון ש"ח, מנגד קיטון בהכנסות מימון בסך של כ- 1 מיליון ש"ח וקיטון בהכנסות אחרות בסך של כ- 3.2 מיליון ש"ח.	3,106	52,875	55,981	הכנסות
השינוי בהוצאות הנהלה וכלליות נובע בעיקר מקיטון בהפסד משינוי בשווי הוגן של השקעות בסך של כ- 14.2 וקיטון בהוצאות מימון בסך של כ- 1.6 מיליון ש"ח, מנגד גידול בהוצאות הנהלה וכלליות בסך של כ- 5.9 מיליון ש"ח.	(9,921)	34,982	25,061	הוצאות
	13,027	17,893	30,920	רווח (הפסד) לפני הטבת מס (מיסים נדחים)
השינוי במיסים הנדחים נובע בעיקר משינוי בשווי הוגן של השקעות אל מול עלותן.	(3,831)	(3,058)	(6,889)	הטבת מס (מיסים נדחים)
	9,196	14,835	24,031	רווח (הפסד) נקי לשנה
	2	26	28	רווח (הפסד)

				כולל אחר
	9,198	14,861	24,059	רווח (הפסד) כולל השנה

3. נזילות ומקורות מימון

להלן נתונים אודות הנזילות ומקורות המימון של החברה במהלך תקופת הדוח:

הסבר החברה	שינוי ביחס לשנה קודמת	31.12.2020	31.12.2021	
	<u>באלפי ש"ח</u>	<u>באלפי ש"ח</u>	<u>באלפי ש"ח</u>	
השינוי נובע מהפעילות השוטפת של החברה.	5,953	(5,011)	(10,964)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת
בתקופת הדוח פעילות ההשקעה נבעה בעיקר מגידול בהשקעות בחברות פרוייקט והשקעות בחברות סחירות בסך של כ- 100 מיליון ש"ח, גידול בהלוואות לחברות פרוייקט בסך של כ- 9.7 מיליון ש"ח, רכישת קרנות לזמן ארוך בסך של כ- 4 מיליון ש"ח ורכישת בטוחות סחירות בסך של 4.8 מיליון ש"ח, בניכוי מימוש השקעות בסך של כ-	(42,276)	33,973	(8,303)	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות השקעה

96 מיליון ש"ח וקיטון בפקדות בסך של כ- 8.1 מיליון ₪ ומימוש בטוחות סחירות בסך של כ- 6 מיליון ש"ח. בתקופת המקבילה פעילות ההשקעה נבעה בעיקר מגידול בהשקעות סחירות בסך של כ- 33.6 אלפי ש"ח, גידול בפקדונות לזמן ארוך בסך של כ- 6 מיליון ש"ח, רכישת קרנות לזמן ארוך בסך של כ- 3 מיליון ש"ח ורכישת בטוחות סחירות בסך של 2.6 מיליון ש"ח בניכוי מימוש השקעות בסך של כ- 66 מיליון ש"ח וקיטון בפקדון לזמן קצר בסך של כ- 10.5 מיליון ש"ח.				
השינוי נובע ממימוש אופציות בסך של כ- 2.5 מיליון ₪, כנגד רכישת עצמית של מניות בסך של כ- 19.2 מיליון ש"ח וחלוקת דיבידנד בסך של כ- 12.6 מיליון ש"ח.	29,329	(551)	(29,880)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

מקורות מימון

החברה מממנת את פעילותה בעיקר באמצעות מזומנים ושווה מזומנים, פיקדונות לזמן קצר שברשותה ומימוש השקעות.

פרק ב' – נתונים עיקריים מתוך תיאור עסקי החברה

4. כללי

לפירוט בדבר תחום הפעילות של החברה ראו סעיף 1.3 לעיל בחלק א' לדוח זה.

5. אירועים מהותיים בתקופת הדוח

לפרטים אודות אירועים מהותיים בתקופת הדוח ראו להלן וכן ביאור 8 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021:

5.1 9 meters Biopharma Inc (להלן: "9 מטרס")

במהלך תקופת הדוח, החברה מימשה את כלל אחזקותיה ב-9 מטרס, לפרטים ראו דיווחים מיידיים של החברה מימים 9 בדצמבר 2020 (אסמכתא מספר: 2020-01-133905); 5 בינואר 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-001621); ו-11 בינואר 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-004765), המובאים כאן על דרך ההפניה וכן ביאור ב(1) לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021.

5.2. אנטרה ביו בע"מ (להלן: "אנטרה")

במהלך תקופת הדוח מימשה החברה את כלל אחזקותיה בחברת אנטרה, לפרטים ראו דיווחים של החברה מיום 14 במרץ 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-033021) ומיום 24 ביוני 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-042961), המובאים כאן על דרך ההפניה, וכן ביאור ב(2) לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021.

לפרטים נוספים אודות פעילות אנטרה בתקופת הדוח, ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 9 בפברואר 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-016074); ומיום 14 במרץ 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-033021), המובאים כאן על דרך ההפניה.

5.3. עסקת שיתוף הפעולה עם כלל תעשיות ביוטכנולוגיה בע"מ ורכישת מניות אקסיטרה

לפירוט ראו סעיף 1.22.4 לחלק א' לדוח.

5.4. הליכים משפטיים

5.4.1. ביום 22 ביוני 2021, קיבלה החברה פניה ממר שיר רויכמן, בעל מניות בחברה באמצעות עורכי דינו, בה טוען לזכויות שיש לו ברישיונות לנכסי הנפט של החברה, המתוארים בסעיף 1.12 לחלק א' לדוח, עקב הלוואה שהעמיד לחברה בקשר עם הרישיונות האמורים. ביום 5 ביולי 2021, השיבה החברה למר רויכמן, כי היא דוחה מכל וכל את טענותיו, שכן הקידוח בקשר עם הרישיון האמור כשל, הרישיון פקע והלוואה האמורה נפרעה על ידי החברה.

5.4.2. ביום 6 ביולי 2021 החברה דיווחה, כי קיבלה פניה ממר שיר רויכמן, בעל מניות באמצעות עורכי דינו, בה טוען בעל המניות כי עסקת רכישת מניות אקסיטרה אשר דווחה ביום 4 ביולי 2021 על ידי החברה (מספר אסמכתא: 2021-01-047299), ואשר מובאת כאן על דרך ההפניה, בוצעה שלא כדין והיא בטלה או לכל הפחות יש לבטלה וכי כי יש לראות במכתבו הודעה, לפי סעיף 194 לחוק החברות, כפניה לפני הגשת תביעה נגזרת. עוד דיווחה החברה כי החברה סבורה, כי העסקה הינה לטובת החברה וכי אושרה כדין, ועם זאת החברה תבחן את פנייתו של בעל המניות ואת טענותיו עם יועציה המשפטיים.

5.4.3. ביום 11 ביולי 2021, דיווחה החברה, כי ביום 8 ביולי 2021, קיבלה דרישה נוספת ממר רויכמן, לפיה תמנע החברה מביצוע כל פעולה שיש בה כדי לשנות את מבנה ההון של החברה ודילול אחזקות מר שיר רויכמן ויתר בעלי המניות של החברה ובכלל זה להימנע מביצוע הצעת הרכש שפרסמה החברה ועסקאות נוספות הנוגעות להון המניות של החברה. בהקשר זה הבהירה החברה, כי היא דוחה על סף את כל טענות מר

רויכמן, וכי השיקולים והאינטרסים העומדים לנגד עיניה בניהול החברה, כפי שגם נהגה עד היום, הם טובת החברה בלבד. לפיכך הודיעה החברה, כי הצעת הרכש אשר פורסמה על ידה תתבצע כסדרה, וכל עסקה אחרת בין אם נוגעת להון החברה ובין אם לאו, תבחן לגופה אך ורק על פי השיקול של טובת החברה ובעלי מניותיה.

5.4.4. ביום 12 ביולי 2021, הודיעה החברה, כי בהמשך לדיווחים כמפורט בסעיפים 5.4.2 ו- 5.4.3 לעיל, השיבה החברה באופן פורמאלי למר רויכמן והודיעה לו כי דוחה מכל וכל את טענותיו וכי העמידה אותו על טעויותיו בדין ובעובדות.

5.4.5. ביום 18 ביולי 2021, בהמשך לדיווחים המפורטים בסעיפים 5.4.2- 5.4.3 לעיל, דיווחה החברה, כי מר רויכמן הגיש לבית המשפט המחוזי המחלקה הכלכלית – בתל אביב-יפו (להלן: "**בית המשפט**") בקשה דחופה למתן סעדים זמניים (במעמד צד אחד) וכן כתב תביעה כנגד הדירקטורים של החברה, המנכ"לים המשותפים של החברה וכלל תעשיות ביוטכנולוגיה בע"מ. בית המשפט קבע כי דין הבקשה לצווים במעמד צד אחד להידחות, וכי על המשיבים והחברה להשיב לבקשה עד ליום 18 ביולי 2021. כמו כן, בית המשפט קבע, כי יתקיים דיון בבקשה ביום 19 ביולי 2021. לפירוט ראו דיווח מיידי של החברה מיום 18 ביולי 2021 (מספר אסמכתא: 2021-01-118251) המובא כאן על דרך ההפניה.

5.4.6. ביום 20 ביולי 2021, דיווחה החברה על החלטת בית המשפט לדחות את בקשת מר רויכמן לסעדים זמניים על כל היבטיה והשית עליו הוצאות משפט לטובת החברה ויתר המשיבים. כמו כן, הבהירה החברה כי הצעת הרכש תתקיים כסדרה. לפירוט ראו דיווח מיידי של החברה מיום 20 ביולי 2021 (מספר אסמכתא: 2021-01-055204), המובא כאן על דרך ההפניה.

5.4.7. ביום 18 בנובמבר 2021, הורה בית המשפט, בהמשך לבקשתו של מר שיר רויכמן, על מחיקת התביעה שהגיש מר רויכמן נגד החברה כאמור בסעיף 5.4.5 לעיל. לפרטים ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 1 בנובמבר 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-161736) ומיום 18 בנובמבר 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-168630), המובאים כאן על דרך ההפניה.

5.5. הצעת רכש

5.5.1. ביום 4 ביולי 2021, דיווחה החברה, כי בכוונת החברה לפרסם עם השלמת הקצאת המניות לכת"ב כאמור בסעיף 1.10.4 לחלק א' לדוח לעיל, הצעת רכש לרכישת 14,800,000 מניות רגילות במחיר של 1.15 ש"ח, בהיקף כולל של כ- 17.02 מיליון ש"ח. מעבר לכך, הנחה דירקטוריון החברה את ההנהלה לפנות לבית המשפט כדי לאשר חלוקת דיבידנד ו/או רכישת עצמית של מניות החברה בסך של עד כ- 31 מיליון ש"ח, אשר לא מקיימת את מבחן הרווח, וזאת בהתאם להוראות סעיף 303 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, כך שלאחר אישור בית המשפט כאמור, החברה תהא רשאית לבצע חלוקה בסכום כולל של עד כ- 50 מיליון ש"ח במצטבר. לפירוט ראו דיווח מיידי של החברה מיום 4 ביולי 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-047518) המובא כאן על דרך ההפניה. מובהר, כי נכון

למועד פרסום דוח זה, החברה לא פנתה לבית המשפט בבקשה לאישור חלוקת דיבידנד כאמור לעיל.

5.5.2. בהמשך לדיווח החברה בדבר כוונתה של החברה לפרסם דוח הצעת

רכש לציבור, ביום 4 ביולי 2021, דיווחה החברה על משאים ומתנים מתקדמים המנוהלים על ידי החברה. לפרטים ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 4 ביולי 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-047554), מיום 9 באוגוסט 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-062917) ומיום 26 באוקטובר 2021 (אסמכתא מספר: 2021-091546), המעדכנים את מצב משאים ומתנים אלו. הדיווחים המיידיים האמורים, מובאים כאן על דרך ההפניה.

5.5.3. בהתאם לאמור, ביום 4 ביולי 2021, הגישה החברה מפרט הצעת

רכש (עצמית) רגילה, במסגרתה פנתה החברה לכל המחזיקים במניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה, לרכוש במסגרת הצעת רכש עד 14,800,000 ממניות החברה, אשר היוו, נכון למועד המפרט, כ- 10.86% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה (כ-10.49% בדילול מלא) בתמורה ל- 1.15 ש"ח למניה. לפירוט ראו דיווח מיידי של החברה מיום 4 ביולי 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-047773), המובא כאן על דרך ההפניה. ביום 13 ביולי 2021 פרסמה החברה דיווח מתוקן למפרט, לפיו התמורה למניה שונתה מ- 1.15 ש"ח למניה ל- 1.30 ש"ח למניה. בהתאם לכך התמורה הכוללת המוצעת בגין כל המניות המוצעות לרכישה על פי הצעת הרכש שונתה מסך של עד 17,020,000 ש"ח לסך של עד 19,240,000 ש"ח. לפירוט ראו דיווח מיידי של החברה מיום 13 ביולי 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-052687), המובא כאן על דרך ההפניה.

5.5.4. ביום 20 ביולי 2021, דיווחה החברה על תוצאות הצעת רכש, לפיהן

כמות המניות שבשלה ניתנו הודעות קיבול עמדה על 86,152,068 מניות רגילות של החברה. כמות המניות שרכשו על פי ההצעה עומדת על 14,800,000 מניות רגילות של החברה. לאור האמור, אחוז הרכישה מכל היצע שנענה עומד על 17.18%. לפירוט ראו דיווח מיידי של החברה מיום 20 ביולי 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-055765) המובא כאן על דרך ההפניה.

5.5.5. לאור תוצאות הצעת הרכש כאמור לעיל, ביום 20 ביולי 2021,

דיווחה החברה על הפיכתן של 14,800,000 מניות של החברה למניות רדומות. לפירוט ראו דיווח מיידי מיום 20 ביולי 2021 (מספר אסמכתא: 2021-01-055768), המובא כאן על דרך ההפניה.

5.6. אסיפות כלליות של בעלי המניות של החברה

5.6.1. ביום 6 באפריל 2021, דיווחה החברה על תוצאות אסיפה כללית

שנתית של החברה, במסגרתה נערך דיון בדוחות הכספיים שנתיים של החברה ובדוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 31 בדצמבר 2019, והוחלט: (1) לאשר את מינויים מחדש את ה"ה ד"ר יהושע גלייטמן, פרופ' יהודה כהנא ואריה וובר כדירקטורים בחברה עד לתום האסיפה הכללית השנתית הבאה של החברה; (2) לאשר את מינויו מחדש של

משרד עמית- חלפון רואי חשבון, כרואי חשבון המבקר של החברה עד תום האסיפה השנתית הבאה של החברה ולהסמיך את הדירקטוריון לקבוע את שכרו. לפירוט ראו דיווח מיידי של החברה מיום 6 באפריל 2021 (מספר אסמכתא: 2021-01-024610) ומיום 1 במרץ 2021 (מספר אסמכתא: 2021-01-024610) המובאים כאן על דרך ההפניה.

5.6.2 ביום 7 ביולי 2021 דיווחה החברה על דרישת מר שיר רויכמן, בעל מניות בחברה, לזמן את האסיפה הכללית של החברה, כאשר על סדר יומה פיטורי הדירקטורים ה"ה ד"ר שוקי גלייטמן, פרופ' יהודה כהנא ומר אריה וובר תחת מינויו של מר רויכמן ועוד שני מועמדים מטעמו כדירקטורים במקומם. בהתאם לאמור, ביום 26 ביולי 2021, דיווחה החברה על זימון אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות של החברה אשר התכנסה ביום 31 באוגוסט 2021 ועל סדר יומה: (1) אישור מינויו של שיר רויכמן כדירקטור בחברה עד לתום האסיפה השנתית הבאה; (2) אישור מינויו של פלג הדר כדירקטור בחברה עד לתום האסיפה השנתית הבאה; (3) אישור מינויו של ולדימיר שלאין כדירקטור בחברה עד לתום האסיפה השנתית הבאה; (4) אישור פיטורו של הדירקטור ד"ר יהושע (שוקי) גלייטמן; (5) אישור פיטורו של הדירקטור פרופ' יהודה כהנא; (6) אישור פיטורו של הדירקטור אריה וובר ו- (7) אישור עדכון מדיניות התגמול לנושאי המשרה בחברה. לפרטים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 26 ביולי 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-122811) ומיום 4 באוגוסט 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-061612), המובאים כאן על דרך ההפניה. ביום 2 באוגוסט 2021, קיבלה החברה, פניה נוספת ממר שיר רויכמן, להוסיף נושא לסדר היום של האסיפה הכללית האמורה, החברה בחנה את פנייתו של מר רויכמן עם יועציה המשפטיים והשיבה למר רויכמן, כי הנושא שביקש להעלות לדיון באסיפה אינו מתאים לדיון באסיפה הכללית ולכן, היא דוחה את בקשתו כאמור.

ביום 31 באוגוסט 2021 דיווחה החברה על תוצאות אסיפה כללית של החברה, במסגרתה הוחלט: (1) לא לאשר את מינויו של שיר רויכמן כדירקטור בחברה עד לתום האסיפה השנתית הבאה; (2) לא לאשר את מינויו של פלג הדר כדירקטור בחברה עד לתום האסיפה השנתית הבאה; (3) לא לאשר את מינויו של ולדימיר שלאין כדירקטור בחברה עד לתום האסיפה השנתית הבאה; (4) לא לאשר את פיטורו של הדירקטור ד"ר יהושע (שוקי) גלייטמן; (5) לא לאשר את פיטורו של הדירקטור פרופ' יהודה כהנא; (6) לא לאשר את פיטורו של הדירקטור אריה וובר ו- (7) לאשר את עדכון מדיניות התגמול לנושאי המשרה בחברה. לפירוט ראו דיווח מיידי של החברה מיום 31 באוגוסט 2021 (מספר אסמכתא: 2021-01-074875) המובא כאן על דרך ההפניה.

5.6.3 ביום 2 בספטמבר 2021, דיווחה החברה על זימון אסיפת מיוחדת של בעלי המניות של החברה, אשר על סדר יומה: מינוי גב' לימור אריאל כדירקטוריות חיצונית; מינוי של מר אסף דוד מרגלית כדירקטור חיצוני; הענקת כתבי פטור ושיפוי למועמדים לכהן כדח"צים בכפוף לאישור מניניים כאמור; תיקון תקנון החברה ועדכון הגמול המשולם ליו"ר דירקטוריון החברה, ד"ר שוקי גלייטמן. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה מיום 2 בספטמבר 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-144207), המובא כאן על

דרך ההפניה. ביום 26 בספטמבר 2021, פרסמה החברה הודעת עמדה שנשלחה אליה ממר שיר רויכמן, בעל מניות בחברה, לפרטים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 26 בספטמבר 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-080752), המובא כאן על דרך ההפניה.

ביום 8 באוקטובר 2021, פרסמה החברה דוח זימון אסיפה מתוקן באופן שהדיון במינוי של מר אסף דוד מרגלית כדירקטור חיצוני בחברה נדחה לדיון באסיפת המשך, כמו כן תיקנה החברה את נוסח התקנון המוצע לאישור האסיפה. לפרטים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 8 באוקטובר 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-085852) המובא כאן על דרך ההפניה.

ביום 11 באוקטובר 2021, אישרה האסיפה הכללית של החברה את מינוי גב' לימור אריאל כדירקטוריות חיצוניות; הענקת כתבי פטור ושיפוי לגב' אריאל; תיקון תקנון החברה ועדכון הגמול המשולם ליו"ר דירקטוריון החברה, ד"ר שוקי גליטמן. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מיום 12 באוקטובר 2021 (אסמכתאות מספר: 2021-01-086686, 2021-01-086698 ו- 2021-01-087055), המובאים כאן על דרך ההפניה.

ביום 26 באוקטובר 2021, דיווחה החברה על כינוס אסיפת המשך לבעלי המניות של החברה מיום 31 באוקטובר 2021, שעל סדר יומה, מינוי מר אסף דוד מרגלית כדירקטור בלתי תלוי. ביום 31 באוקטובר 2021 אישרה האסיפה הכללית של החברה את מינוי מר דוד מרגלית כדירקטור בלתי תלוי בחברה. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 26 באוקטובר 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-159726), ומיום 1 בנובמבר 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-161724) (אסמכתא מספר: 2021-01-161733), המובאים כאן על דרך הפניה.

5.6.4 ביום 15 בדצמבר 2021 דיווחה החברה על זימון אסיפת בעלי מניות שנתית אשר על סדר יומה דיון בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 וחיידוש כהונת רו"ח המבקר של משרד עמית - חלפון רואי חשבון. לפרטים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 15 בדצמבר 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-110422), המובא כאן על דרך ההפניה.

ביום 22 בדצמבר 2021, פרסמה החברה דוח משלים לזימון האסיפה (להלן: "**הדוח המשלים**") נוכח שתי בקשות נפרדות שהתקבלו במשרדי החברה משני בעלי מניות שונים ה"ה שיר רויכמן וד"ר שוקי גליטמן (המכהן כיו"ר דירקטוריון החברה) להוספת נושאים לסדר היום: מר שיר רויכמן בקש לסיים את כהונתו של ד"ר שוקי גליטמן כדירקטור בחברה ובכפוף לסיום כהונתו כאמור למנות את עצמו (מר רויכמן) כדירקטור בחברה; ד"ר גליטמן ביקש, כי ככל שהכהונה שלו לא תובא לכדי סיום בהתאם לבקשתו של מר שיר רויכמן, להגביל את היכולת לסיים את כהונתו כדירקטור בחברה בהתאם למנגנון המתואר בדוח המשלים (להלן: "**נושא השיריון**"). בהתאם נדחה מועד האסיפה ליום 26 בינואר 2022. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 22 בדצמבר 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-112942), ודיווח מיידי מתקן מיום 23 בדצמבר 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-113086) המובאים כאן על דרך ההפניה. לפרטים נוספים

בקשר עם האסיפה הכללית האמורה, ראו סעיף 6.1 לדוח הדירקטוריון (אירועים לאחר תאריך המאזן).

5.7. שינויי אחזקות בעלי עניין

5.7.1. ביום 8 במרץ 2021, דיווחה החברה כי מר יוחנן רביע החל להיות בעל ענין בחברה. לפירוט ראו דיווח מיידי של החברה מיום 8 במרץ 2021 ודיווח מיידי מתקן מיום 10 במרץ 2021 (מספר אסמכתאות: 2021-01-029205, 2021-01-030840), המובאים כאן על דרך ההפניה.

5.7.2. ביום 26 באפריל 2021, דיווחה החברה על שינוי באחזקותיו של מר יוחנן רביע בחברה (גידול עקב רכישה בבורסה). לפירוט ראו דיווח מיידי של החברה מיום 26 באפריל 2021 ודיווח מיידי מתקן מיום 3 במאי 2021 (מספר אסמכתאות: 2021-01-071367, 2021-01-076407), המובאים כאן על דרך ההפניה.

5.7.3. ביום 30 במאי 2021, דיווחה החברה כי אר.פי.אס ניהול השקעות 2014 שותפות מוגבלת החלה להיות בעלת ענין בחברה. לפירוט ראו דיווח מיידי של החברה מיום 30 במאי 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-092103), המובא כאן על דרך ההפניה.

5.7.4. ביום 9 ביוני 2021, דיווחה החברה כי חל שינוי באחזקותיה של אר.פי.אס ניהול השקעות 2014 שותפות מוגבלת בחברה (גידול עקב רכישה בבורסה). לפירוט ראו דיווח מיידי של החברה מיום 9 ביוני 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-098178), המובא כאן על דרך ההפניה.

5.7.5. ביום 5 ביולי 2021, דיווחה החברה כי כלל תעשיות ביוטכנולוגיה בע"מ החלה להיות בעלת ענין בחברה. לפירוט ראו דיווח מיידי של החברה מיום 5 ביולי 2021 (מספר אסמכתא: 2021-01-047896), המובא כאן על דרך ההפניה.

5.7.6. ביום 15 ביולי 2021, דיווחה החברה על הקצאה של 4,431,739 מניות רגילות של החברה, לאור מימוש אופציות שהוענקו לחלק מנושאי המשרה בחברה. לפירוט ראו דיווח מיידי של החברה מיום 15 ביולי 2021 (מספר אסמכתא: 2021-01-053593), המובא כאן על דרך ההפניה.

5.7.7. ביום 17 ביולי 2021, דיווחה החברה כי חל שינוי באחזקותיו של מר שי יצחק ליאור בחברה (גידול של 1,440,315 מניות לאור מימוש האופציות). לפירוט ראו דיווח מיידי של החברה מיום 15 ביולי 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-053974), המובא כאן על דרך ההפניה.

5.7.8. ביום 17 ביולי 2021, דיווחה החברה כי חל שינוי באחזקותיו של מר יוסי תמר (גידול של 1,440,315 מניות לאור מימוש האופציות). לפירוט ראו דיווח מיידי של החברה מיום 15 ביולי 2021 (מספר אסמכתא: 2021-01-053977), המובא כאן על דרך ההפניה.

- 5.7.9. ביום 17 ביולי 2021, דיווחה החברה כי חל שינוי באחזקותיו של ד"ר יהושע (שוקי) גלייטמן (גידול של 1,551,109 מניות לאור מימוש האופציות). לפירוט ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 17 ביולי 2021 (מספר אסמכתאות: 2021-01-053980), המובא כאן על דרך ההפניה.
- 5.7.10. ביום 22 ביולי 2021, דיווחה החברה כי חל שינוי באחזקותיו של מר שיר רויכמן בחברה (קיטון עקב היענות להצעת הרכש של 5,134,171 מניות רגילות). לפירוט ראו דיווח מיידי של החברה מיום 22 ביולי 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-056491), המובא כאן על דרך ההפניה.
- 5.7.11. ביום 26 ביולי 2021, דיווחה החברה כי חל שינוי באחזקותיהם של מר יוסי תמר, מר שי יצחק ליאור וליאור תמר השקעות בע"מ בחברה (מכירה מחוץ לבורסה של המניות אשר הוחזקו על ידי ה"ה יוסי תמר ושי יצחק ליאור - 2,880,630 מניות, במחיר של 94 אגורות לליאור תמר השקעות בע"מ – חברה אשר ה"ה שי יצחק ליאור ויוסי תמר הינם בעלי השליטה בה), וכי ה"ה שי יצחק ליאור ויוסי תמר חדלו להיות בעלי עניין בחברה. לפירוט ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 26 ביולי 2021 (אסמכתאות מספר: 2021-01-122385, 2021-01-122433, 2021-01-122463), המובאים כאן על דרך ההפניה.
- 5.7.12. ביום 26 ביולי 2021, דיווחה החברה, לאור פניות של בעלי מניות של החברה לחברה, הבהרה לפיה המנכ"לים המשותפים של החברה, מכרו בעסקה מחוץ לבורסה 2,880,630 מניות של החברה, לליאור תמר השקעות בע"מ (חברה אשר המנכ"לים המשותפים של החברה, ה"ה שי יצחק ליאור ויוסי תמר הינם בעלי השליטה בה). לאור האמור, נכון למועד הדיווח, ליאור תמר השקעות בע"מ מחזיקה ב- 3,807,230 מניות של החברה. לפירוט ראו דיווח מיידי של החברה מיום 26 ביולי 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-122544), המובא כאן על דרך ההפניה.
- 5.7.13. ביום 27 ביולי 2021, דיווחה החברה כי חל שינוי באחזקותיהם של אר.פי.אס ניהול השקעות 2014 שותפות מוגבלת (קיטון של 6,888,280 מניות רגילות) ושל פרופ' יהודה כהנא בחברה (גידול של 2,600,000 מניות רגילות עקב רכישה מחוץ לבורסה), וכי אר.פי.אס ניהול השקעות 2014 שותפות מוגבלת חדלה להיות בעלת עניין בחברה. לפירוט ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 27 ביולי 2021 (מספר אסמכתאות: 2021-01-123021, 2021-01-123024), ודיווח מתקן מיום 28 ביולי 2021 (מספר אסמכתא: 2021-01-123738), המובאים כאן על דרך ההפניה.
- 5.7.14. ביום 27 ביולי 2021, דיווחה החברה, כי חל שינוי באחזקותיהם של ד"ר יהושע (שוקי) גלייטמן ומר אבי קצב (השינוי נבע בשיעור אחזקתם לאור הצעת הרכש של החברה). כמו כן, דיווחה החברה כי חל שינוי באחזקות של ילין לפידות החזקות בע"מ בחברה (קיטון של 2,288,532 מניות רגילות של החברה). לפירוט ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 27 ביולי 2021 (אסמכתאות מספר: 2021-01-123330 ו- 2021-01-123333), המובאים כאן על דרך ההפניה.

5.7.15. ביום 28 ביולי 2021, דיווחה החברה על מצבת אחזקות בעלי עניין ונושאי משרה בחברה. לפירוט ראו דיווח מיידי של החברה מיום 28 ביולי 2021 (אסמכתא מספר : 2021-01-124131), המובא כאן על דרך ההפניה.

5.7.16. ביום 27 באוקטובר 2021 דיווחה החברה, כי חל גידול באחזקות ליאור תמר השקעות בע"מ של 750,000 מניות עקב רכישה מחוץ לבורסה. לפירוט ראו דיווח מיידי של החברה מיום 27 באוקטובר 2021 (אסמכתא מספר : 2021-01-160113), המובא כאן על דרך ההפניה.

5.7.17. ביום 25 בנובמבר 2021, דיווחה החברה שאר.פי.אס ניהול השקעות 2014 שותפות מוגבלת החלה להיות בעלת עניין בחברה. לפרטים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 25 בנובמבר 2021 (אסמכתא מספר : 2021-01-102112), המובא כאן על דרך ההפניה.

5.7.18. ביום 28 בנובמבר 2021, דיווחה החברה שמר יוחנן רביע חדל להיות בעל עניין בחברה. לפרטים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 28 בנובמבר 2021 (אסמכתא מספר : 2021-01-102883), המובא כאן על דרך ההפניה.

5.7.19. ביום 5 בדצמבר 2021, דיווחה החברה כי חל גידול באחזקות ליאור תמר השקעות בע"מ של 122,220 מניות עקב רכישה מחוץ לבורסה. לפירוט ראו דיווח מיידי של החברה מיום 5 בדצמבר 2021 (אסמכתא מספר : 2021-01-106867), המובא כאן על דרך ההפניה.

5.7.20. ביום 7 בדצמבר 2021 דיווחה החברה, כי חל גידול באחזקות ליאור תמר השקעות בע"מ של 472,551 מניות עקב רכישה מחוץ לבורסה. לפירוט ראו דיווח מיידי של החברה מיום 7 בדצמבר 2021 (אסמכתא מספר : 2021-01-106867), המובא כאן על דרך ההפניה.

5.7.21. ביום 8 בדצמבר 2021, דיווחה החברה, כי חל קיטון באחזקות של ילין לפידות אחזקות בע"מ של 3,587,061 במניות החברה. לפירוט ראו דיווח מיידי של החברה מיום 8 בדצמבר 2021 (אסמכתא מספר : 2021-01-177651), המובא כאן על דרך ההפניה.

5.7.22. ביום 14 בדצמבר 2021 דיווחה החברה, כי חל גידול באחזקות של מר אבי קצב, סמנכ"ל הכספים של החברה, עקב מימוש של 354,539 אופציות. לפירוט ראו דיווח מיידי של החברה מיום 14 בדצמבר 2021 (אסמכתא מספר : 2021-01-109417), המובא כאן על דרך ההפניה.

5.7.23. ביום 19 בדצמבר 2021 דיווחה החברה, כי חל גידול באחזקות של ד"ר שוקי גלייטמן של 235,295 מניות עקב רכישה מחוץ לבורסה. לפירוט ראו דיווח מיידי של החברה מיום 19 בדצמבר 2021 (אסמכתא מספר : 2021-01-111199), המובא כאן על דרך ההפניה.

5.8. חלוקת דיבידנד

ביום 31 באוגוסט 2021, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסכום של 0.10 ש"ח למניה ובהיקף כולל בסך של כ- 12.58 מיליון ש"ח. לפרטים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 31 באוגוסט 2021 (מספר אסמכתא 074881-01-2021) ומיום 13 בספטמבר 2021 (אסמכתא מספר: 078646-01-2021), המובאים כאן על דרך ההפניה.

5.9. פללי

5.9.1. החברה מכרה במהלך תקופת הדוח כ-1,521 אלפי מניות של נקסט ג'ן ובכך השלימה מכירה של כלל אחזקותיה בנקסט ג'ן במספר עסקאות שונות ובתנאים שונים, בסכום כולל של כ- 6,894 אלפי ש"ח.

5.9.2. ביום 28 ביוני 2021, חדל מר מאור אורי ברוך לכהן כדירקטור חיצוני בחברה, לאחר שהשלים 3 כהונות כדח"צ על פני תקופה של 9 שנים. לפירוט ראו דיווח מיידי של החברה מיום 28 ביוני 2021 (מספר אסמכתא: 044551-01-2021), המובא כאן על דרך ההפניה.

5.9.3. ביום 12 באוקטובר 2021, דיווחה החברה על מינויה של גב' לימור אריאל לכהן כדירקטוריות חיצוניות של החברה. לפירוט ראו דיווח מיידי של החברה מיום 12 באוקטובר 2021 (אסמכתא מספר: 087055-01-2021), המובא כאן על דרך ההפניה.

5.9.4. ביום 1 בנובמבר 2021 דיווחה החברה על מינויו של מר אסף דוד מרגלית לכהן כדירקטור בלתי תלוי של החברה. לפירוט ראו דיווח מיידי של החברה מיום 1 בנובמבר 2021 (אסמכתא מספר: 161730-01-2021), המובא כאן על דרך ההפניה.

5.9.5. ביום 24 בנובמבר 2021, פרסמה החברה תשקיף מדף, לפרטים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 24 בנובמבר 2021 (אסמכתא מספר: 101266-01-2021), המובא כאן על דרך ההפניה.

6. אירועים מהותיים לאחר תקופת הדוח

6.1. אסיפות כלליות של בעלי המניות של החברה (המשד)

בהמשך לאמור בסעיף 5.6.4 לעיל, ביום 16 בינואר 2022, ביקש ד"ר גלייטמן לחזור בו ולמשוך את נושא השיריון מסדר היום של האסיפה, במקביל שלח מר שיר רויכמן באמצעות עורכי דינו נייר עמדה לנושאים שעל סדר היום. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 16 בינואר 2022 (אסמכתא מספר: 007269-01-2022); מיום 17 בינואר 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-007662); ומיום 20 בינואר 2021 (אסמכתא מספר: 009021-01-2022), המובאים כאן על דרך ההפניה.

6.2. ביום 26 בינואר 2022, החליטה האסיפה הכללית של החברה; לאשר את חידוש כהונתו של משרד רו"ח עמית חלפון והסמיכה את הדירקטוריון לקבוע את שכרו; לא לאשר את סיום כהונתו של ד"ר שוקי גלייטמן כדירקטור בחברה ולא לאשר את מינוי של מר שיר רויכמן כדירקטור בחברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 26 בינואר 2022 (אסמכתא מספר: 01-2022-010974), המובא כאן על דרך ההפניה.

7. השפעת הקורונה

להשפעת הקורונה על החברה ועל חברות הפורטפוליו ראו באור ג' לדוח הכספי.

8. החזקה בחברות מהותיות

לפירוט נוסף אודות החברות המהותיות של הקבוצה, לרבות שינויים מהותיים בחברות אלו בתקופת הדוח ועד למועד פרסום דוח זה ראו סעיפים 2.4 ו-2.5 בחלק א' לדוח זה.

פרק ג' – חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

9. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

האחראים לניהול סיכונים בחברה בקשר לבחינה של רכישה ומימוש של אחזקות החברה בחברות הפורטפוליו הינם המנכ"לים המשותפים של החברה ויו"ר הדירקטוריון. ההחלטות בנושא זה מתקבלות בהתייעצות ובהחלטה משותפת של המנכ"לים ויו"ר הדירקטוריון. ככל שמתקבלת החלטה לממש החזקות של החברה בחברות הפורטפוליו, הנושא מובן לדיון ולאישור דירקטוריון החברה.

האחראים לסיכונים בתחום הכספי הינם המנכ"לים המשותפים של החברה וסמנכ"ל הכספים של החברה. ההחלטות בנושא זה, מתקבלות על ידי המנכ"לים המשותפים של החברה לאחר התייעצות עם סמנכ"ל הכספים.

לפרטים נוספים אודות ניסיונם, כישוריהם והשכלתם של יו"ר הדירקטוריון, ד"ר שוקי גלייטמן, המנכ"לים המשותפים, ה"ה יוסי תמר ושי יצחק ליאור וסמנכ"ל הכספים של החברה, מר אבי קצב, ראו תקנה 26א לפרק ד' שלהלן.

לפירוט בדבר סיכוני השוק אליהם חשופה החברה ראו ביאור 17 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021.

מדיניות החברה בניהול סיכוני שוק

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. כל מקרה נבחן לגופו ותדירות הדיווח לדירקטוריון החברה נקבע בהתאם לבחינה זו.

הפיקוח על ניהול סיכוני שוק ואופן מימושה

הנהלת החברה מבצעת, מעת לעת, הערכה ואומדן לחשיפות ולסיכונים שפורטו לעיל, המובאים בפני דירקטוריון החברה אשר בוחן מעת לעת, בין היתר, גם את השינויים שחלו בסיכוני השוק וחשיפות נוספות להם חשופה החברה, ודרכי ההשפעה האפשריות שלהם על תוצאות החברה ומקבל מעת לעת החלטה לגבי ניהול כספי החברה. בהתאם למדיניות החברה, החברה אינה משקיעה במכשירים נגזרים.

תיק ניירות הערך של החברה מנוהל על ידי מנהל תיקים בהתאם למדיניות ההשקעה של החברה ולהנחיות הדירקטוריון.

בחודש מרץ 2022 הסמיך מחדש הדירקטוריון את המנכ"לים המשותפים וסמנכ"ל הכספים להשקיע מהמזומן של החברה בניהול תיקים כדלקמן: עד 15% בפיקדונות נזילים, עד 10% במט"ח עד 45% באג"ח מדורג A ומעלה עד 15% באג"ח לא מדורג ועד 15% במניות (ת"א 100).

למיטב הבנת החברה, גישה זו של ניהול סיכונים מתאימה לניהול הסיכונים בפועל בחברה ונותנת מענה ראוי לצרכי החברה בנסיבות העניין.

9.1. דוח בסיסי הצמדה

להלן דוחות בסיסי הצמדה ליום 31 בדצמבר 2021 וליום 31 בדצמבר 2020:

דוח בסיסי הצמדה ליום 31 בדצמבר 2021 (באלפי ש"ח):

יתרות פיננסיות					רכוש:
סה"כ	רכוש והתחייבויות שאינם פיננסיים	ללא הצמדה	בהצמדה למדד	במט"ח או בהצמדה למט"ח*	
4,975	-	4,179	-	796	מזומנים ושווי מזומנים
5,842	-	5,842	-	-	פיקדונות לזמן קצר
317	-	317	-	-	מזומנים מוגבלים בשימוש
127	-	-	-	127	פיקדון משועבד (זמן קצר)
12,060	-	12,060	-	-	בטוחות סחירות
505	426	-	-	79	חייבים ויתרות חובה
150,576	-	57,638	-	92,938	השקעות בחברות פרויקט והשקעות סחירות
8,021	-	8,021	-	-	השקעה בקרנות לזמן ארוך
11,908	-	-	-	11,908	הלוואות לחברות פרויקט
200	-	200	-	-	פיקדונות לזמן ארוך
3	3	-	-	-	הוצאות מראש לזמן ארוך
384	384	-	-	-	נכסי זכות שימוש
70	70	-	-	-	רכוש קבוע בניכוי פחת נצבר
194,988	883	88,257	-	105,848	סה"כ רכוש

התחייבויות:

31	31	-	-	ספקים ונותני שירותים
5,686	1,957	3,729	-	זכאים אחרים
174	174	-	-	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד. נטו

18,176			18,176	הלוואות מהמדען הראשי
227	227			התחייבויות בגין חכירה (ז"ק+ז"א)
6,148	6,148			מיסים נדחים
30,442	6,549	1,988	21,905	סה"כ התחייבויות
164,546	(5,666)	86,269	(21,905)	סה"כ יתרות מאזניות, נטו

דוח בסיסי הצמדה ליום 31 בדצמבר 2020 (באלפי ש"ח):

יתרות פיננסיות					
סה"כ	רכוש והתחייבויות שאינם פיננסיים	ללא הצמדה	בהצמדה למדד	במט"ח או בהצמדה למט"ח*	
					רכוש:
54,200	-	26,338	-	27,862	מזומנים ושווי מזומנים
3,098	-	3,098	-	-	פיקדונות לזמן קצר
313		313			מזומנים מוגבלים בשימוש
131				131	פיקדון משועבד (זמן קצר)
12,933		12,933			בטוחות סחירות
1,025	283	5	696	41	חייבים ויתרות חובה
95,515		40,554		54,961	השקעות בחברות פרויקט והשקעות סחירות
3,000		3,000			הלוואות לחברות פרויקט
321				321	פיקדונות לזמן ארוך
10,857		10,857			הוצאות מראש לזמן ארוך
3	3				נכסי זכות שימוש
893	893				רכוש קבוע בניכוי פחת נצבר
76	76				סה"כ רכוש
182,365	1,255	97,098	696	83,316	
					התחייבויות:
					ספקים ונותני שירותים
13		13			זכאים אחרים
2,483		2,391	92		התחייבויות בשל סיום יחסי עובד- מעביד, נטו
183	183				הלוואות מהמדען הראשי
17,574			17,574		התחייבויות בגין חכירה (ז"ק+ז"א)
772	772				מיסים נדחים
3,058	3,058				סה"כ התחייבויות
24,083	4,013	2,404	17,666	-	
158,282	(2,758)	94,694	(16,970)	83,316	סה"כ יתרות מאזניות, נטו

* בעיקר בדולר של ארה"ב.

החשיפה העיקרית העולה מדוח בסיסי ההצמדה הינה החשיפה למדד המחירים לצרכן. חשיפה זו נובעת בגין הלוואות המתקבלות מהמדען הראשי. לחברה אין אפשרות להקטין את השפעת חשיפה זו.

9.2. מבחני רגישויות

ראו ביאור 17ד' לדוחות הכספים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021.

10. פוזיציות בנגזרים

בתקופת הדו"ח לחברה לא הייתה פעילות בנגזרים.

פרק ג' – היבטי ממשל תאגידי

11. היבטי ממשל תאגידי

11.1. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

המספר המזערי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית הראוי לחברה נקבע לשני דירקטורים (כאשר אחד מהם מכהן בתפקיד דח"צ), וזאת בהתחשב באופי הסוגיות החשבונאיות והפיננסיות המתעוררות בהכנת דוחותיה הכספיים של החברה לאור תחומי פעילותה של החברה, וכן בהתחשב בהרכב דירקטוריון החברה הכולל אנשים בעלי ניסיון עסקי ניהולי ומקצועי המאפשר להם להתמודד עם מטלות ניהול החברה, לרבות מטלות הדיווח. כמו-כן נקבע המספר המזערי בהתחשב בליווי החשבונאי הצמוד שניתן על-ידי רואי החשבון של החברה לרבות השתתפותם בישיבות הדירקטוריון, בהן נדונות סוגיות חשבונאיות וזמינותם לכל שאלה מצד הדירקטוריון וכן בהתייחס לעובדה שמספר הדירקטורים החיצוניים הקבוע בחוק החברות הינו שניים.

לאור האמור, המספר המזערי שנקבע כאמור יאפשר לדירקטוריון לעמוד בחובות המוטלות עליו בהתאם לדין ולמסמכי התאגדות החברה, וכן בהתייחס לאחריותו לבדיקת מצבה הכספי של החברה ולעריכת הדוחות הכספיים ואישורם.

להלן הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, נכון למועד הדוח :

ד"ר יהושע (שוקי) גליקמן (יו"ר הדירקטוריון) פרופ' יהודה כהנא (דירקטור), מר ירון כרובי (דירקטור חיצוני), אסף דוד מרגלית (דירקטור בלתי תלוי) ומר אריה וובר (דירקטור בלתי תלוי). לפרטים נוספים אודות הדירקטורים המוגדרים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, לרבות כישוריהם, השכלתם וניסיונם המקצועי, ראו תקנה 26 לפרק ד' שלהלן.

11.2. דירקטורים בלתי תלויים

תקנון החברה קובע לעניין הרכב הדירקטורים הבלתי תלויים כדלקמן:
"דירקטוריון החברה ימנה עד שבעה (7) דירקטורים, כאשר חמישה (5) יהיו דירקטורים בלתי תלויים, מתוכם לפחות (3) שלושה דירקטורים חיצוניים".
נכון למועד דוח זה מכהנים בחברה (כולל הדח"צים) 5 דירקטורים בלתי תלויים מתוך 7 חברי הדירקטוריון.

11.3. המבקר הפנימי

פרטי המבקר הפנימי

שם המבקר הפנימי: דניאל שפירא, רו"ח.
תאריך תחילת כהונתו: 21 באוגוסט 2006.
הכישורים המכשירים אותו לביצוע התפקיד: רואה חשבון מוסמך משנת 1984, בוגר כלכלה וחשבונאות מאוניברסיטת בר אילן, חבר באיגוד המבקרים הפנימיים שותף במשרד רואי חשבון דניאל שפירא, רואי חשבון, משמש כמבקר פנים בחברות ציבוריות בארץ ובחו"ל, בעל ניסיון רב בביקורת ובביקורות מיוחדות וחקירות.
כפי שנמסר לחברה, המבקר הפנימי עומד בהוראות סעיף 3(א) לחוק הביקורת הפנימית, 146(ב) לחוק החברות, תשנ"ט-1999, ובהוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית.
כפי שנמסר לחברה, המבקר הפנימי אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או של גופים הקשורים אליה ואין לו קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם החברות הבנות או המוחזקות שלה או גופים הקשורים אליה.
המבקר הפנימי מעניק שרותי ביקורת פנימית ואינו עובד החברה. בביצוע ביקורתו נעזר המבקר בצוות עובדים ממוסדר.

דרך המינוי

מינוי המבקר הפנימי הומלץ ע"י ועדת הביקורת ואושר על ידי הדירקטוריון בחודש אוגוסט 2006, בין הנימוקים לאישור מינויו: השכלתו, כישוריו וניסיונו בביקורת פנימית לרבות ניסיונו בחברות ציבוריות רבות.

זהות הממונה על המבקר הפנימי

הממונה הארגוני על המבקר הפנימי הינו יו"ר הדירקטוריון. הגורם המאשר את תכנית העבודה של מבקר הפנימי הינו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה.

תכנית העבודה לשנת 2021

לוועדת הביקורת ולדירקטוריון הוצגה תוכנית שנתית לשנת 2021. ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה בחנו את הנושאים בתוכנית השנתית, ובחרו מתוכה נושאים לביקורת לשנת 2021, וזאת תוך התייעצות עם הנהלת החברה. השיקולים שמנחים את ועדת הביקורת והדירקטוריון הינם, בין היתר, צרכי הביקורת, חשיבות הנושאים, התדירות שבה נבחנו הנושאים בשנים שחלפו וכן המלצותיו של המבקר הפנימי. מאחר והחברה מדווחת במאוחד, כל הנושאים בתוכנית ביקורת הפנים מתייחסים גם לחברות הבנות של החברה.

עם השלמת הביקורת בהתאם לתוכנית שנקבעה, מבקר הפנים מעביר את התייחסותו להנהלת החברה אשר מגיבה לממצאי הביקורת. לאחר שמתקבלת תגובת החברה לממצאים, משלים המבקר הפנימי את מסקנותיו ביחס לדוח הביקורת ודוח הביקורת מועבר לדיון בוועדת הביקורת, אשר דנה בממצאים ובמסקנות המבקר הפנימי. בתום הדיונים מועברים ממצאי הביקורת לדירקטוריון החברה.

תכנית העבודה מאפשרת למבקר הפנימי שיקול דעת לסטייה מהתכנית, בהתאם לנסיבות, תוך התייעצות עם ועדת הביקורת של החברה, וככל שנדרש על פי דעתו המקצועית.

המבקר הפנימי לא בחן עסקאות מהותיות בתקופת הדוח.

תוכנית הביקורת מתייחסת לפעילות החברה בלבד ואינה מתייחסת לפעילות תאגידים מוחזקים מהותיים או לתאגידים מוחזקים מחוץ לישראל.

היקף העסקה

היקף העסקת המבקר הפנימי והצוות הכפוף לו עמד על סך של כ- 70 שעות בגין שנת 2021, להערכת ועדת הביקורת ודירקטוריון, נוכח האופי פעילות החברה כחברת השקעות והיקף פעילותה, העסקת מבקר הפנים בהיקף זה עונה לצרכי החברה.

עריכת הביקורת

הביקורת נערכה בהתאם לתקנים מקצועיים מקובלים ובהתאם להוראות כל דין ובכלל זה לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992. הונחה דעתו של דירקטוריון החברה, כי המבקר עומד בכל התקנים האמורים בסעיף זה וזאת בשים לב למקצועיותו, תקופת העסקתו ולהיכרותו עם החברה וכן על סמך דוחות הביקורת שהכין.

גישה למידע

במהלך עבודת הביקורת הומצאו למבקר הפנים מסמכים ומידע כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית וכן ניתנה למבקר גישה מתמדת ובלתי אמצעית לכל מערכות המידע של החברה, לרבות גישה לנתונים הכספיים, לצורך עבודתו.

דין וחשבון המבקר הפנימי

דוחות הביקורת הפנימית מוגשים בכתב ונידונים באופן שוטף עם הנהלת החברה והמנכ"לים המשותפים.

דין וחשבון על ממצאי המבקר הפנימי בחברה הוגשו בכתב לחברי ועדת הביקורת והדירקטוריון סמוך לפני הדיונים בוועדת הביקורת ובדירקטוריון. הדיון בוועדת הביקורת התקיים ביום 22 במרץ 2022, הדיון בדירקטוריון החברה התקיים ביום 29 במרץ 2022.

הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי

להערכת דירקטוריון החברה, אופי ורציפות הפעילות ותכנית העבודה של המבקר הפנימי הינם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בחברה היות והנושאים שנבחרו הינם מהותיים בחברה ונבדקו מאספקטים שונים.

כאמור, למבקר הפנימי ניתן חופש פעולה מתמיד ובלתי אמצעי לכל מערכות המידע של החברה, לרבות גישה לנתונים כספיים של החברה לפי סעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית. כן, תכנית העבודה מותירה בידי המבקר הפנימי שיקול דעת לסטות ממנה, ככל שהדבר נדרש על פי דעתו המקצועית.

תגמול

התגמול למבקר הפנימי נעשה לפי שעות העבודה בפועל שהושקעו על ידו (ועל ידי הצוות הכפוף לו). להערכת הדירקטוריון התגמול לו זכאי מבקר הפנים הינו סביר ואין בו כדי להשפיע על שיקול דעתו המקצועי. בשנת 2021 נרשמה הוצאה למבקר פנים בסך של כ-16 אלפי ש"ח.

שכר רואה החשבון המבקר של החברה ושל החברות הבנות שלה הינו עמית חלפון, רואי חשבון

להלן פירוט שכר הטרחה של רואה חשבון המבקר ששילמה החברה בשנים 2020-2021 :

סה"כ	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
שירותי ביקורת ודוחות כספיים ודוחות מס לחברה ולחברות מאוחדות	158	158
שירותים אחרים אשר אינם קשורים לביקורת	-	-
סה"כ	158	158

ס 26 בינואר 2022, אישרה האסיפה הכללית של החברה לאשר את חידוש כהונתו של משרד רו"ח עמית חלפון והסמיכה את הדירקטוריון לקבוע את שכרו. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 26 בינואר 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-010974), המובא כאן על דרך ההפניה

ביום 15 בדצמבר 2021, בחנה ועדת הביקורת של החברה את הסדר שכר הטרחה של החברה עם רואה החשבון המבקר ואת היקף עבודתו של רואה החשבון המבקר והניחו דעתם כי היקף עבודתו של רואה החשבון המבקר בגין שירותי ביקורת בשנת 2021 ושכר טרחתו (בסך של 158 אלפי ש"ח לשנת 2021) ביחס להיקף שעות הביקורת לשנת 2021, הינם סבירים ונאותים לשם ביצוע עבודת ביקורת ראויה. בנוסף, לאחר בחינה, מצאה ועדת הביקורת כי לא הייתה מגבלה על עבודת רואה החשבון המבקר בשנת הדיווח.

שכר הטרחה של רואה החשבון בגין שירותי הביקורת נקבע במשא ומתן בין רואה החשבון המבקר לבין הנהלת החברה, בהתבסס, בין היתר, בהתחשב בהיקף שעות העבודה הדרושות לביצוע הביקורת ע"י דירקטוריון החברה שהינו הגורם המאשר את שכר הטרחה של רואה החשבון. להערכת החברה, שכר טרחתו והיקף שעות הביקורת של רואה החשבון המבקר, לשנת הדיווח הינם כמקובל בשוק בחברות מסוגן וגודלן של החברה והינם מתאימים לאופי פעילות החברה ולגודלה.

12. גילוי בדבר צרוף הערכות השווי המהותיות מאוד

החברה מבצעת כל חצי שנה את המבחנים הכמותיים בדבר צרוף הערכות שווי מהותיות מאוד בתאגיד קטן, בהתאם לעמדת סגל רשות ניירות ערך מספר 105-23, מיום 16 ביולי 2014 ובהתאם לשו"ת שפרסמה רשות ניירות ערך בחודש דצמבר 2016. נכון למועד הדוח, לחברה אין הערכת שווי מהותית מאוד (בתאגיד קטן) אשר היוותה בסיס לקביעת ערכם של נתונים בדוח ליום 31 בדצמבר 2021.

13. תכנית אכיפה פנימית

בחודש ינואר 2011 התקבל בכנסת חוק ייעול הליכי אכיפה ברשות ניירות ערך (תיקוני חקיקה), התשע"א-2011 (להלן: "חוק ייעול הליכי אכיפה"). חוק ייעול הליכי אכיפה מקנה לרשות לניירות ערך, באמצעות ועדת אכיפה מנהלית שמונתה, סמכויות אכיפה מנהליות והטלת עיצומים כספיים כבדים ביותר על מפרי הוראות החוקים הרלוונטיים בתחום ניירות ערך.

בהמשך לחוק ולקריטריונים להכרה בתוכנית אכיפה פנימית בתחום ניירות הערך שפרסמה הרשות לניירות ערך, אימצה החברה בחודש מרץ 2016 תוכנית אכיפה פנימית בחברה, קבעה נהלים וסדרי טיפול בעניין בהתאם למבנה החברה ואופי פעילותה, וכן מינתה וועדת דירקטוריון מיוחדת לעניין זה. בהתאם לתוכנית האכיפה שאומצה, פועלת החברה באמצעות ממונה האכיפה ליישום התוכנית, כמו כן פיקוח ובקרה בעניין נעשה על ידי ועדת אכיפה מנהלית שמונתה כאמור על ידי דירקטוריון החברה וכן על ידי דירקטוריון החברה.

תאריך: 29 במרץ 2022

יוסי תמר, מנכ"ל משותף	שי יצחק ליאור, מנכ"ל משותף	ד"ר יהושע (שוקי) גלייטמן יו"ר הדירקטוריון
--------------------------	-------------------------------	--

חלק ג' – דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2021

קפיטל פוינט בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר 2021

קפיטל פוינט בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר 2021

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות
3-4	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
5	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח (הפסד) כולל אחר
6	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
7-8	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
9-49	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

**דוח רואי החשבון המבקרים
לבעלי המניות של קפיטל פוינט בע"מ**

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של קפיטל פוינט בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח (הפסד) כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישמשו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010.

עמית, חלפון

רואי חשבון

גבעתיים
29 במרץ, 2022

קפיטל פוינט בע"מ
דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2020	2021		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
נכסים			
נכסים שוטפים:			
54,200	4,975	א'4	מזומנים ושווי מזומנים
3,098	5,842	ב'4	פקדונות לזמן קצר
313	317	י'2	מזומנים מוגבלים בשימוש
131	127	ב'15	פקדון משועבד
12,933	12,060	5	בטוחות סחירות
1,025	505	6	חייבים ויתרות חובה
321	3,464	7	הלוואות לחברות פרויקט
72,021	27,290		
נכסים שאינם שוטפים:			
3	3		הוצאות מראש לזמן ארוך
10,857	200	א'4	פקדונות לזמן ארוך
95,515	150,576	8	השקעות בחברות פרויקט והשקעות סחירות
3,000	8,021	9	השקעות בקרנות השקעה
-,-	8,444	7	הלוואות לחברות פרויקט
893	384	10	נכסי זכות שימוש
76	70		רכוש קבוע
110,344	167,698		
182,365	194,988		סך נכסים

אבי קצב, סמנכ"ל כספים	יוסי תמר מנכ"ל משותף	שי יצחק ליאור מנכ"ל משותף	ד"ר יהושע גלייטמן יו"ר דירקטוריון
--------------------------	-------------------------	------------------------------	--------------------------------------

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 29 במרץ, 2022.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים מאוחדים אלה.

קפיטל פוינט בע"מ
דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2020	2021		
ש"ח	אלפי		
התחייבויות והון			
התחייבויות שוטפות:			
13	31		ספקים ונותני שירותים
2,483	5,686	12	זכאים ויתרות זכות
540	227	10	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
17,574	18,176	13	הלוואות מהמדען הראשי
20,610	24,120		
התחייבויות שאינן שוטפות:			
232	-,-	10	התחייבויות בגין חכירה
183	174	14	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
3,058	6,148	18	מסים נדחים
3,473	6,322		
24,083	30,442		סך התחייבויות
התקשרויות, שעבודים וערבויות			
הון המיוחס לבעלי מניות החברה:			
		15	הון מניות
		19	פרמיה על מניות
1,231	1,410		קרן הון בגין אופציות לעובדים
136,320	151,248		יתרת רווח
1,053	-,-		מניות באוצר
19,678	31,149		סך הון
-,-	(19,261)		
158,282	164,546		
182,365	194,988		סך התחייבויות והון

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים מאוחדים אלה.

קפיטל פוינט בע"מ

דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח (הפסד) כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2019	2020	2021		
אלפי ש"ח				
הכנסות:				
-,-	647	420		הכנסות מדמי ניהול
21,949	45,504	49,716	8	רווח משינוי בשווי ההוגן של השקעות בחברות פרויקט והשקעות סחירות כולל מימוש השקעות
-,-	-,-	1,908	7	רווח משינוי בשווי הוגן של הלוואות לחברות פרויקט
12	107	1,533		הכנסות דיבידנד מחברות פרויקט והשקעות סחירות
1,292	2,668	1,665	21א'	הכנסות מימון
-,-	3,949	739	15א(3)	הכנסות אחרות
23,253	52,875	55,981		
הוצאות:				
8,029	8,108	14,036	20	הוצאות הנהלה וכלליות
19,100	24,094	9,935	8	הפסד משינוי בשווי ההוגן של השקעות בחברות פרויקט והשקעות סחירות כולל מימוש השקעות
159	103	-,-	7	הפסד משינוי בשווי הוגן של הלוואות לחברות פרויקט
2,327	2,677	1,090	21ב'	הוצאות מימון
29,615	34,982	25,061		
(6,362)	17,893	30,920		רווח (הפסד) לפני הטבת מס (מסים על ההכנסה)
65	(3,058)	(6,889)	18	הטבת מס (מסים על ההכנסה)
(6,297)	14,835	24,031		רווח (הפסד) נקי לשנה
רווח (הפסד) כולל אחר:				
סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:				
רווח (הפסד) ממדידה מחדש בגין תכניות להטבה מוגדרת				
(35)	26	28		
(35)	26	28		
(6,332)	14,861	24,059		רווח (הפסד) כולל לשנה
שקלים חדשים				
(0.05)	0.12	0.19	22	רווח (הפסד) למניה המיוחס לבעלי מניות החברה: בסיסי ומדולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים מאוחדים אלה.

קפיטל פוינט בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין אופציות לעובדים	יתרת רווח	מניות באוצר	סך הון
אלפי ש"ח					
1,231	136,201	1,172	11,149	-, -	149,753
יתרה ליום 1 בינואר 2019					
-, -	-, -	-, -	(6,297)	-, -	(6,297)
-, -	-, -	-, -	(35)	-, -	(35)
-, -	-, -	-, -	(6,332)	-, -	(6,332)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2019					
1,231	136,201	1,172	4,817	-, -	143,421
-, -	119	(119)	-, -	-, -	-, -
-, -	-, -	-, -	14,835	-, -	14,835
-, -	-, -	-, -	26	-, -	26
-, -	-, -	-, -	14,861	-, -	14,861
יתרה ליום 31 בדצמבר 2020					
1,231	136,320	1,053	19,678	-, -	158,282
132	11,402	-, -	-, -	-, -	11,534
-, -	-, -	-, -	-, -	19,261	(19,261)
-, -	-, -	-, -	(12,588)	-, -	(12,588)
47	3,526	(1,053)	-, -	-, -	2,520
-, -	-, -	-, -	24,031	-, -	24,031
-, -	-, -	-, -	28	-, -	28
-, -	-, -	-, -	24,059	-, -	24,059
יתרה ליום 31 בדצמבר 2021					
1,410	151,248	-, -	31,149	19,261	164,546

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים מאוחדים אלה.

קפיטל פוינט בע"מ
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
	אלפי ש"ח		
תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת:			
			מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת, ראה נספח א'
(5,370)	(5,206)	(11,164)	ריבית שהתקבלה
557	195	200	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת
(4,813)	(5,011)	(10,964)	
תזרימי מזומנים לפעילות השקעה:			
			רכישת רכוש קבוע
(21)	(26)	(27)	השקעות בחברות פרויקט והשקעות סחירות
(51,511)	(33,663)	(100,137)	הלוואות שניתנו לחברות פרויקט
(105)	(341)	(9,721)	שינוי בהוצאות מראש לזמן ארוך, נטו
(70)	8	(17)	שינוי בפקדונות לזמן קצר, נטו
7,924	10,500	5,179	שינוי בפקדונות לזמן ארוך, נטו
(4,000)	(6,000)	2,930	קיטון בפקדון משועבד
-,-	85	-,-	רכישת בטוחות ומניות סחירות
(4,178)	(2,667)	(4,873)	מכירת בטוחות ומניות סחירות
1,835	2,771	5,973	השקעה בקרנות השקעה
-,-	(3,000)	(4,000)	מימוש השקעות בחברות פרויקט והשקעות סחירות
41,580	66,306	96,390	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
(8,546)	33,973	(8,303)	
תזרימי מזומנים לפעילות מימון:			
			דיבידנד ששולם
-,-	-,-	(12,588)	תמורה ממימוש אופציות לעובדים
-,-	-,-	2,520	רכישת מניות באוצר
-,-	-,-	(19,261)	פרעון התחייבויות בגין חכירה
(508)	(551)	(551)	פרעון הלוואות לזמן ארוך מהמדען הראשי
(60)	-,-	-,-	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(568)	(551)	(29,880)	
שינוי במזומנים ושווי מזומנים			
(13,927)	28,411	(49,147)	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
43,497	27,891	54,200	הפרשי שער בגין מזומנים ושווי מזומנים
(1,679)	(2,102)	(78)	
27,891	54,200	4,975	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים מאוחדים אלה.

קפיטל פוינט בע"מ
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		

נספח א' - מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת:

24,031	14,835	(6,297)	רווח (הפסד) נקי לשנה
הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:			
543	538	498	פחת והפחתות
(39,781)	(21,390)	(2,631)	הפסד (רווח) משינוי בשווי ההוגן של חברות פרויקט והשקעות סחירות, נטו
(1,502)	2,061	1,040	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
3,090	3,058	(65)	שינוי במסים נדחים, נטו
19	16	16	שינוי בהתחייבות בשל סיום יחסי עובד - מעביד, נטו
(1,908)	103	159	הפסד משינוי בשווי הוגן של הלוואות לחברות פרויקט, נטו
602	(2,306)	159	הפסד (רווח) משינוי בשווי ההוגן של הלוואות לזמן ארוך מהמדען הראשי, נטו
(14,906)	(3,085)	(7,121)	
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:			
520	(822)	(43)	קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה
18	(37)	23	גידול (קיטון) בספקים ונותני שירותים
3,204	(1,262)	1,771	גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות
3,742	(2,121)	1,751	
(11,164)	(5,206)	(5,370)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת

נספח ב' - מידע נוסף על פעילויות השקעה שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

-,-	6	1,879	הכרה בנכסי זכות שימוש
11,534	-,-	-,-	הנפקת מניות כנגד השקעה בחברת פרויקט (ראה באור 8ב(4))

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים מאוחדים אלה.

קפיטל פוינט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 1 - כללי

א. קפיטל פוינט בע"מ (להלן: "**החברה**") התאגדה בישראל כחברה פרטית בשנת 2000 וביום 21 במאי 2006 פרסמה החברה תשקיף הנפקה ראשונה לציבור ובעקבות השלמתה הפכה החברה בחודש יוני 2006 לחברה ציבורית שניירות הערך שלה נסחרים בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "**הבורסה**"). החברה מחזיקה 100% במיט"ג היטק ונצ'רס בע"מ (להלן: "**קצרין**") ומחזיקה 100% באופקים היטק ונצ'רס בע"מ (להלן: "**אופקים**"). החברה, קצרין ואופקים יכוננו ביחד להלן: "**הקבוצה**", וקצרין ואופקים יכוננו ביחד להלן: "**חברות הבת**".

ב. עד ליום 31 בדצמבר 2012 פעלה החברה באמצעות חברות הבת שלה כחממה טכנולוגית מופרטת. החל מיום 1 בינואר 2013 פועלת החברה כחברת אחזקות ומשקיעה, בין היתר, בחברות עתירות טכנולוגיה. תוך התמקדות בעיקר בתחום מדעי החיים (מכשור רפואי ופארמה). תחומי פעילות החברה וחברות הבת הינם השקעה ואחזקה בחברות פורטפוליו טכנולוגיות, וזאת לצורך השבחה ומימוש אחזקותיה של הקבוצה וכן השקעה בחברות אחרות לרבות חברות סחירות בהן מעריכה החברה כי קיימים סיכויי השבחה של ההשקעה. החברה מציגה את דוחותיה כישות השקעה (ראה באור 3).

חלק מהחברות המוחזקות על ידי החברה וחברות הבת נמצאות בשלבי מחקר ופיתוח ולפיכך המשך פעילותן מותנה בהשגת אמצעי מימון נוספים.

ג. אפקט וירוס הקורונה ושונות

החברה עוקבת ובוחנת את השפעת התפשטות וירוס הקורונה - COVID (19) על פעילותה ופעילות חברות הפרויקט וההשקעות הסחירות. יצוין כי עם תחילת המגפה בחודש מרץ 2020, שוקי ההון בעולם, כמו גם בישראל, הגיבו להתפשטות נגיף הקורונה בירידות שערים אשר כבר תוקנו כלפי מעלה. בנוסף, שווי ההשקעות הסחירות של החברה נגזר ישירות מרמות המחירים בשוקי ההון, המאופיינות בשנת הדוח בתנודתיות חריפה. החברה נוקטת בצעדים המחויבים על מנת למזער את השפעת משבר הקורונה על פעילותה העסקית.

בהמשך לאמור לעיל, בשנת הדוח הכירה החברה ברווח נטו משינויי בשווי הוגן של השקעות בחברות פרויקט והשקעות בחברות סחירות בסך של כ- 40 מיליון ש"ח.

ככל ותהליך התפשטות וירוס יתחדש ויהיו הגבלות חדשות על המשק, עלולות להיות השלכות שליליות על פעילות הקבוצה ובכלל זה חברות הפרויקט וההשקעות הסחירות ולהתממשותם של גורמי סיכון רלוונטים לפעילות הקבוצה ובכלל זה קושי של חברות הפרויקט לגייס הון להמשך פעילותן, דחייה והפסקה של ניסויים קליניים, עיכוב בקבלת אישורים רגולטוריים, השבתת פעילות החברות עקב צורך בבידוד של כוח האדם ו/או עקב השבתת פעילות המשק.

למועד האישור הדוחות לנגיף הקורונה אין השפעה על עסקי החברה.

בנוסף החברה ערה למלחמה שפרצה בין רוסיה לאוקראינה. השפעת הלחימה על החברה ו/או חברות הפורטפוליו טרם ברורה. להערכת החברה, יתכן שבמידה והשווקים הפיננסיים יקרוסו, עלולה להיות לכך השפעה שלילית על היכולת של חברות הפורטפוליו לגייס הון או חוב וכן על שווי החברות הציבוריות הנסחרות שהחברה מחזיקה בניירות הערך שלהן. החברה ממשיכה לעקוב באופן שוטף אחר השינויים בשווקים בארץ ובעולם ובוחנת את ההשלכות על תוצאותיה העסקיות בטווח הבינוני והארוך. יצוין כי למועד אישור הדוחות למלחמה שפרצה אין השפעה על עסקי החברה.

ד. נכון לתאריך הדוח, למיטב ידיעת החברה, לחברה אין בעל שליטה.

קפיטל פוינט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמה בדוחות הכספיים בעקביות, בכל התקופות המוצגות, למעט אם נאמר אחרת.

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

1. הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי הבינלאומיים (להלן: "IFRS"). כמו כן, הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010.
2. הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט נכסים והתחייבויות פיננסיות המוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד (ראה גם סעיף 4 להלן).
3. תקופת המחזור התפעולי של הקבוצה הינה 12 חודשים.
4. החברה בחרה להציג את פריטי הרווח או ההפסד לפי שיטת מהות ההוצאות מאחר ושיטה זו משקפת באופן נאות יותר את אופי פעילות החברה.
5. החברה הינה ישות השקעה על פי IFRS 10. התקן קובע כי חברות השקעה אינן נדרשות לאחד דוחות של חברות בנות שלהן (למעט החריגים שנקבעו בתקן), כי אם למדוד את ההשקעה בהן בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. חברות השקעה הן חברות שמטרתן הבלעדית היא להשקיע בחברות למטרות רווחים מעליות ערך או רווחים ממימוש ההשקעה בהן, או שניהם.

ב. דוחות כספיים מאוחדים

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות של חברות מטה כהגדרתן ב-IFRS 10 שלחברה יש שליטה בהן (חברות המטה). שליטה מתקיימת כאשר לחברה יש כוח השפעה על הישות המושקעת, חשיפה או זכויות לתשואות משתנות כתוצאה ממעורבותה בישות המושקעת וכן היכולת להשתמש בכוח שלה כדי להשפיע על סכום התשואות שינבע מהישות המושקעת.

הדוחות הכספיים של החברה וחברות המטה ערוכים לתאריכים ולתקופות זהים. המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים של חברות המטה יושמה באופן אחיד ועקבי עם זו שיושמה בדוחות הכספיים של החברה. יתרות ועסקאות הדדיות מהותיות ורווחים והפסדים הנובעים מעסקאות בין החברה וחברות המטה בוטלו במלואם בדוחות הכספיים המאוחדים.

קפיטל פוינט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. מטבע הפעילות, מטבע ההצגה ומטבע חוץ

1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

מטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו ש"ח. החברה קובעת מהו מטבע הפעילות, ולפי מטבע זה נמדדים מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה. מטבע הפעילות של החברה הינו ש"ח.

2. עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ

עסקאות הנקובות במטבע חוץ נרשמות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין במועד העסקה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים בכל תאריך דיווח למטבע הפעילות לפי שער החליפין במועד זה. הפרשי שער, למעט אלה המהוונים לנכסים כשירים או נזקפים להון בעסקאות גידור, נזקפים לרווח או הפסד. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ המוצגים לפי עלות מתורגמים לפי שער החליפין במועד העסקה. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ המוצגים לפי שווי הוגן מתורגמים למטבע הפעילות בהתאם לשער החליפין במועד שבו נקבע השווי ההוגן.

3. פריטים כספיים צמודי מדד

נכסים והתחייבויות כספיים הצמודים על פי תנאיהם לשינויים במדד המחירים לצרכן בישראל (להלן - המדד) מותאמים לפי המדד הרלוונטי, בכל תאריך דיווח, בהתאם לתנאי ההסכם.

ד. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר, בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו ואינם כוללים הוצאות לצורך תחזוקה שוטפת.

הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

%

15
25-33

ריהוט וציוד
מחשבים וציוד היקפי

קפיטל פוינט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

החברה בוחנת את הצורך בירידת ערך נכסים לא פיננסיים כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהיתרה בדוחות הכספיים אינה בר-השבה. במקרים בהם היתרה בדוחות הכספיים של הנכסים הלא פיננסיים עולה על הסכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לסכום בר-ההשבה שלהם. הסכום בר-ההשבה הינו הגבוה מבין שווי הוגן בניכוי עלויות למימוש ושווי שימוש. בהערכת שווי השימוש מהוונים תזרימי המזומנים הצפויים לפי שיעור ניכיון לפני מס המשקף את הסיכונים הספציפיים לכל נכס. בגין נכס שאינו מייצר תזרימי מזומנים עצמאיים נקבע הסכום בר-ההשבה עבור היחידה מניבת המזומנים שאליה שייך הנכס. הפסדים מירידת ערך נזקפים לרווח או הפסד.

ו. מכשירים פיננסיים

(1) נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים נמדדים במועד ההכרה לראשונה בשווים ההוגן ובתוספת עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין לרכישה של הנכס הפיננסי, למעט במקרה של נכס פיננסי אשר נמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לגביו עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד. מהיותה של החברה ישות השקעה, השקעותיה בנכסים פיננסיים כוללות בעיקר השקעות במניות של חברות, המוצגות לפי שוויין ההוגן. החברה מסווגת ומודדת את שאר מכשירי החוב בדוחותיה הכספיים על בסיס הקריטריונים להלן:

א. החברה מודדת מכשירי חוב בעלות מופחתת כאשר:

המודל העסקי של החברה הינו החזקת הנכסים הפיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים; וכן התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה. לאחר ההכרה הראשונית, מכשירים בקבוצה זו יוצגו על פי תנאיהם לפי עלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפרשה לירידת ערך.

ב. החברה מודדת מכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כאשר:

נכס פיננסי שמהווה מכשיר חוב אינו עומד בקריטריונים למדידתו בעלות מופחתת או בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר. לאחר ההכרה הראשונית, הנכס הפיננסי נמדד בשווי הוגן כאשר רווחים או הפסדים כתוצאה מהתאמות שווי הוגן, נזקפים לרווח או הפסד.

ג. מכשירים הוניים

השקעות במכשירים הוניים אינן עומדות בקריטריונים האמורים לעיל ועל כן נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

הכנסות מדיבידנד מהשקעות במכשירים הוניים מוכרות במועד הקובע לזכאות לדיבידנד בדוח על הרווח או הפסד.

קפיטל פוינט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ו. מכשירים פיננסיים (המשך)

(2) ירידת ערך נכסים פיננסיים

הפרשה להפסדי אשראי נכללת לפי מודל הפסדי אשראי צפויים. החברה בוחנת בכל מועד דיווח את ההפרשה להפסד בגין מכשירי חוב פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

לחברה נכסים פיננסיים בעלי תקופות אשראי קצרות כגון חייבים ויתרות חובה, בגינם היא מיישמת את ההקלה שנקבעה במודל, קרי החברה מודדת את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר.

ירידת ערך בגין מכשירי חוב הנמדדים לפי עלות מופחתת תיזקף לרווח או הפסד כנגד הפרשה.

(3) התחייבויות פיננסיות

א. התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

במועד ההכרה לראשונה, החברה מודדת את התחייבויות הפיננסיות בשווי הוגן בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין להנפקה של התחייבות הפיננסית. לאחר ההכרה הראשונית, החברה מודדת את כל התחייבויות פיננסיות לפי העלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

ב. התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

במועד ההכרה לראשונה, החברה מודדת התחייבויות הפיננסיות שאינן נמדדות בעלות מופחתת בשווי הוגן כאשר עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד.

לאחר ההכרה הראשונית, שינויים בשווי ההוגן נזקפים לרווח או הפסד.

(4) גריעת התחייבויות פיננסיות

החברה גורעת התחייבות פיננסית כאשר ורק כאשר, היא מסולקת, דהיינו, כאשר המחויבות שהוגדרה בחוזה נפרעת או מבוטלת או פוקעת. התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב פורע את התחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות. במקרה של שינוי תנאים בגין התחייבות פיננסית קיימת, החברה בוחנת האם תנאי ההתחייבות שונים מהותית מהתנאים הקיימים.

קפיטל פוינט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. מדידת שווי הוגן

שווי הוגן הוא המחיר שהיה מתקבל במכירת נכס או המחיר שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה.

מדידת שווי הוגן מבוססת על ההנחה כי העסקה מתרחשת בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות, או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק הכדאי (advantageous) ביותר.

השווי ההוגן של נכס או התחייבות נמדד תוך שימוש בהנחות שמשתתפים בשוק ישתמשו בעת תמחור הנכס או ההתחייבות, בהנחה שמשתתפים בשוק פועלים לטובת האינטרסים הכלכליים שלהם.

הקבוצה משתמשת בטכניקות הערכה שהן מתאימות לנסיבות ושקיימים עבורן מספיק נתונים שניתנים להשגה כדי למדוד שווי הוגן, תוך מקסום השימוש בנתונים רלוונטיים שניתנים לצפייה ומזעור השימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה.

כל הנכסים וההתחייבויות הנמדדים בשווי הוגן או שניתן גילוי לשווי ההוגן שלהם מחולקים לקטגוריות בתוך מידרג השווי ההוגן, בהתבסס על רמת הנתונים הנמוכה ביותר, המשמעותית למדידת השווי ההוגן בכללותה:

רמה 1: מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.
רמה 2: נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 אשר ניתנים לצפייה במישרין או בעקיפין.
רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקות הערכה ללא שימוש בנתוני שוק ניתנים לצפייה).

לפרטים אודות מדידות שווי הוגן המסווגות ברמה 3 של מידרג השווי ההוגן וטכניקות הערכה ראה באור 17.

ח. שווי מזומנים

שווי מזומנים נחשבים השקעות שנוזלותן גבוהה, הכוללות פיקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר אשר אינם מוגבלים בשעבוד, שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה או שעולה על שלושה חודשים אך הם ניתנים למשיכה מיידית ללא קנס, ומהווים חלק מניהול המזומנים של הקבוצה.

ט. פיקדונות לזמן קצר

פיקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר שתקופתם המקורית עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה ושאינם עונים להגדרת שווי מזומנים. הפיקדונות מוצגים בהתאם לתנאי הפקדתם.

י. מזומנים מוגבלים בשימוש

בהתאם להוראת מנכ"ל משרד התעשייה והמסחר מס' 8.3, עיקר המימון לחברות הפרויקט הגיע מהלוואות מהמדען הראשי באמצעות חברות הבת. יתרות כספים שהתקבלו מהמדען עבור חברות הפרויקט שטרם הועברו לחברות מוצגות כמזומנים מוגבלים בשימוש.

קפיטל פוינט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. מסים על ההכנסה

תוצאות המס בגין מסים שוטפים או נדחים נזקפות לרווח או הפסד, למעט אם הן מתייחסות לפריטים הנזקפים לרווח כולל אחר או להון.

מסים שוטפים

חבות בגין מסים שוטפים נקבעת תוך שימוש בשיעורי המס וחוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד לתאריך הדיווח, וכן התאמות נדרשות בקשר לחבות המס לתשלום בגין שנים קודמות.

מסים נדחים

מסים נדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצורכי מס.

יתרות המסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר הנכס ימומש או ההתחייבות תסולק, בהתבסס על חוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לתאריך הדיווח.

בכל תאריך דיווח נכסי מסים נדחים נבחנים בהתאם לצפי ניצולם. הפסדים מועברים והפרשים זמניים ניתנים לניכוי בגינם לא הוכרו נכסי מסים נדחים נבחנים בכל תאריך דיווח ומוכר בגינם נכס מס נדחה מתאים אם צפוי שינוצלו.

מסים נדחים מקוזזים אם קיימת זכות חוקית לקיזוז נכס מס שוטף כנגד התחייבות מס שוטפת והמסים הנדחים מתייחסים לאותה ישות החייבת במס ולאותה רשות מס.

יב. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

(1) הטבות עובד לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר הינן הטבות אשר חזויות להיות מסולקות במלואן לפני 12 חודש לאחר תום תקופת הדיווח השנתית שבה העובדים מספקים את השירותים המתייחסים. הטבות אלו כוללות משכורות, ימי חופשה, מחלה, הבראה והפקדות מעסיק לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאה עם מתן השירותים. התחייבות בגין בונוס במזומן או תוכנית להשתתפות ברווחים, מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום.

(2) הטבות לאחר סיום העסקה

התוכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח והן מסווגות כתוכניות להפקדה מוגדרת וכן כתוכניות להטבה מוגדרת.

לקבוצה תוכניות להפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין שלפיהן הקבוצה משלמת באופן קבוע תשלומים מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים גם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל ההטבות לעובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות.

הפקדות לתוכנית להפקדה מוגדרת בגין פיצויים או בגין תגמולים, מוכרות כהוצאה בעת ההפקדה לתוכנית במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד.

לקבוצה תוכנית להטבה מוגדרת בגין תשלום פיצויים בהתאם לחוק פיצויי פיטורין. לפי החוק, זכאים עובדים לקבל פיצויים עם פיטוריהם או עם פרישתם. ההתחייבות בשל סיום העסקה נמדדת לפי שיטת שווי אקטוארי של יחידת הזכאות החזויה. החישוב האקטוארי מביא בחשבון עלויות שכר עתידיות ושיעור עזיבת עובדים, וזאת על בסיס הערכה של עיתוי התשלום. הסכומים

קפיטל פוינט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יב. התחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

2) הטבות לאחר סיום העסקה (המשך)

מוצגים על בסיס היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, לפי שיעורי הריבית של אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה, אשר מועד פרעון דומה לתקופת ההתחייבות המתייחסת לפיצויי הפרישה.

החברה מפקידה כספים בגין התחייבויותיה לתשלום פיצויים לחלק מעובדיה באופן שוטף בקרנות פנסיה וחברות ביטוח (להלן: "**נכסי התוכנית**"). נכסי התוכנית הם נכסים המוחזקים על ידי קרן הטבות עובד לזמן ארוך או בפוליסות ביטוח כשירות. נכסי התוכנית אינם זמינים לשימוש נושי הקבוצה, ולא ניתן לשלםם ישירות לקבוצה.

ההתחייבות בשל הטבות לעובדים המוצגת בדוחות על המצב הכספי מייצגת את הערך הנוכחי של התחייבות ההטבות המוגדרת בניכוי השווי ההוגן של נכסי התוכנית.

מדידות מחדש של ההתחייבות נטו נזקפות לרווח כולל אחר בתקופת התהוותן.

יג. רווח (הפסד) נקי למניה

רווח או הפסד למניה מחושב על ידי חלוקה של הרווח (ההפסד) הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה במספר המניות הרגילות המשוקלל הקיים בפועל במהלך התקופה.

מניות רגילות פוטנציאליות נכללות בחישוב הרווח המדולל למניה אם השפעתן מדללת את הרווח למניה מפעילויות נמשכות. מניות רגילות פוטנציאליות שהומרו במהלך התקופה נכללות ברווח המדולל למניה רק עד למועד ההמרה ומאותו מועד נכללות ברווח הבסיסי למניה.

יד. מניות באוצר

מניות החברה המוחזקות על ידי החברה נמדדות לפי עלות רכישתן ומוצגות בקיזוז מהון החברה. כל רווח או הפסד הנובע מרכישה, מכירה, הנפקה או ביטול של מניות אוצר נזקף ישירות להון.

קפיטל פוינט בע"מ **באורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טו. חכירות

החברה מטפלת בחוזה חכירה כאשר בהתאם לתנאי החוזה מועברת זכות לשלוט בנכס מזוהה לתקופת זמן בעבור תמורה.

הקבוצה כחוכר

עבור העסקאות בהן החברה מהווה חוכר היא מכירה במועד התחילה בחכירה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה וזאת למעט עסקאות חכירה לתקופה של עד 12 חודשים ועסקאות חכירה בהן נכס הבסיס בעל ערך נמוך, בהן בחרה החברה להכיר בתשלומי החכירה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה. במסגרת מדידת ההתחייבות בגין חכירה בחרה החברה ליישם את ההקלה הניתנת בתקן ולא ביצעה הפרדה בין רכיבי חכירה לרכיבים שאינם חכירה כגון: שירותי ניהול, שירותי אחזקה ועוד, הכלולים באותה עסקה. במועד התחילה, התחייבות בגין חכירה כוללת את כל תשלומי החכירה שטרם שולמו מהוונים בשיעור הריבית הגלומה בחכירה כאשר היא ניתנת לקביעה בנקל או בשיעור הריבית התוספתי של החברה. לאחר מועד התחילה מודדת החברה את ההתחייבות בגין חכירה בשיטת הריבית האפקטיבית. נכס זכות השימוש במועד התחילה מוכר בגובה ההתחייבות בגין חכירה בתוספת תשלומי חכירה ששולמו במועד התחילה או לפניו ובתוספת של עלויות עסקה שהתהוו. נכס זכות השימוש נמדד במודל העלות ומופחת לאורך החיים השימושיים שלו, או תקופת החכירה לפי הקצר שבהם.

להלן נתונים בדבר מספר שנות ההפחתה של נכסי זכות השימוש הרלוונטיות לפי קבוצות של נכסי זכות שימוש:

מספר שנים

2	שכירות מבנה
3	כלי רכב

כאשר מתקיימים סימנים לירידת ערך, בוחנת החברה ירידת ערך לנכס זכות השימוש בהתאם להוראות IAS 36.

אופציות להארכה וביטול של תקופת חכירה

תקופת החכירה שאינה ניתנת לביטול כוללת גם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה להארכה תמומש וגם תקופות המכוסות על ידי אופציה לבטל את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה לביטול לא תמומש. במקרה בו חל שינוי בצפי למימוש אופציית הארכה או לאי מימוש אופציית ביטול, מודדת החברה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין החכירה בהתאם לתקופת החכירה המעודכנת, לפי שיעור ההיוון המעודכן ביום השינוי בצפי, כאשר סך השינוי נזקף ליתרת נכס זכות השימוש עד לאיפוסו ומעבר לכך לרווח או הפסד.

טז. הכנסות

הכנסות מחוזים עם לקוחות מוכרות ברווח או הפסד כאשר השליטה בנכס או בשירות מועברות ללקוח. מחיר העסקה הוא סכום התמורה שצפוי להתקבל בהתאם לתנאי החוזה, בניכוי הסכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים (כגון מסים).

הכנסות מדמי ניהול

הכנסות מדמי ניהול מוכרות לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת הניהול.

קפיטל פוינט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יז. הפרשות

הפרשה בהתאם ל- IAS 37 מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות בהווה (משפטית או משתמעת) כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, צפוי שיידרש שימוש במשאבים כלכליים על מנת לסלק את המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. כאשר הקבוצה צופה שחלק או כל ההוצאה תוחזר לחברה, כגון בחוזה ביטוח, ההחזר יוכר כנכס נפרד, רק במועד בו קיימת וודאות למעשה לקבלת הנכס. ההוצאה תוכר בדוח רווח והפסד בניכוי החזר ההוצאה.

יח. גילוי לתקני IFRS בתקופה שלפני יישום

תיקון ל- IAS 8 מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות

בחודש פברואר 2021, פרסם ה- **IASB** תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 8, "מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות" (להלן – התיקון). מטרת התיקון הינה להציג הגדרה חדשה של המונח "אומדנים חשבונאיים".

אומדנים חשבונאיים מוגדרים כ"סכומים כספיים בדוחות הכספיים הכפופים לאי ודאות במדידה". התיקון מבהיר מהם שינויים באומדנים חשבונאיים וכיצד הם נבדלים משינויים במדיניות החשבונאית ומתיקוני טעויות.

התיקון ייושם באופן פרוספקטיבי לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 והוא חל על שינויים במדיניות חשבונאית ובאומדנים חשבונאיים המתרחשים בתחילת אותה תקופה או אחריה. יישום מוקדם אפשרי.

קפיטל פוינט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 3 - עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

בתהליך יישום עיקרי המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים, הפעילה הקבוצה שיקול דעת ושקלה את השיקולים לגבי הנושאים הבאים, שלהם ההשפעה המהותית על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים.

1. השיקולים

הגדרת חברה כישות השקעה

ישות השקעה הינה ישות אשר :

- א. משיגה כספים ממשקיע אחד או יותר במטרה לספק למשקיע זה או למשקיעים אלה שירותי ניהול השקעות;
 - ב. מתחייבת למשקיע או למשקיעים שלה כי מטרתה העסקית היא להשקיע כספים אך ורק עבור תשואות מעליית ערך הונית, מהכנסה מהשקעה, או משניהם; וכן
 - ג. מודדת ומעריכה את הביצועים של כל השקעותיה על בסיס שווי הוגן.
- החברה מעריכה כי היא בעלת מאפיינים של ישות השקעה כמפורט להלן:
- א. לחברה יש יותר מהשקעה אחת;
 - ב. לחברה יש יותר ממשקיע אחד;
 - ג. קיימים משקיעים בחברה אשר אינם צדדים קשורים של החברה;
 - ד. לחברה זכויות בעלות בצורת זכויות הונית.

כמו כן, על מנת לעמוד בהגדרת ישות השקעה, החברה בחרה ליישם את הוראות סעיף 18 ל-IAS 28, השקעות בחברות כלולות ובעסקאות המשותפות ולמדוד את ההשקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

לאור האמור לעיל, החברה מעריכה כי היא עונה להגדרה של חברת השקעה.

2. אומדנים והנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. שינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה שינוי האומדן.

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך הדיווח ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי הקבוצה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשוי לשנות את ערכם של נכסים בדוחות הכספיים בשנה העוקבת :

השקעות ו/או הלוואות בחברות פרויקט

השקעות ו/או הלוואות בחברות פרויקט מוצגות לפי שווי הוגן לתאריך הדיווח כאשר שינויים בשווי ההוגן נזקפים לרווח או הפסד. השווי ההוגן של השקעות בחברות פרויקט, שאינן נסחרות בשוק פעיל, נקבע על ידי מעריכי שווי חיצוניים בלתי תלויים בהתאם להערכות שווי כלכליות הכוללות שימוש בטכניקות הערכה והנחות לגבי אומדנים שונים, לרבות אורך חיי החברות, סטיית התקן, מרכיב אי הסחירות ואומדן שיעור ההיוון. כמו כן, לעתים השווי ההוגן נקבע בהתייחס לעסקאות הון שנעשו לאחרונה בהשקעות אלו.

קפיטל פוינט בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 4 - מזומנים ושווי מזומנים ופקדונות לזמן קצר

א. מזומנים ושווי מזומנים:

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
47,507	2,083	מזומנים בבנק
6,693	2,892	פקדונות בנקאיים לזמן קצר
<u>54,200</u>	<u>4,975</u>	

המטבעות בהם נקובים או אליהם צמודים המזומנים ושווי המזומנים הינם:

26,337	4,179	ש"ח לא צמוד
27,863	796	דולר
<u>54,200</u>	<u>4,975</u>	

ב. פקדונות לזמן קצר:

<u>3,098</u>	<u>5,842</u>	ש"ח
--------------	--------------	-----

ג. פקדונות לזמן ארוך:

פקדונות שקליים לתקופות של עד 5 שנים, הכוללות תחנות יציאה לאחר 1-2 שנים.

באור 5 - בטוחות סחירות

376	458	השקעה במניות
5,281	5,111	השקעה באגרות חוב ממשלתיות
4,113	3,604	השקעה באגרות חוב קונצרניות
3,163	2,887	השקעה בקרנות כספיות ותעודות סל
<u>12,933</u>	<u>12,060</u>	

באור 6 - חייבים ויתרות חובה

-,-	-,-	חברות פרויקט *
700	-,-	מוסדות
283	426	הוצאות מראש
42	79	אחרים
<u>1,025</u>	<u>505</u>	
<u>710</u>	<u>710</u>	* בניכוי - הפרשה להפסדי אשראי

בתקופות המדווחות לא הייתה תנועה בהפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים ויתרות חובה.

קפיטל פוינט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 7 - הלוואות לחברות פרויקט

א. מבחינת המטבעות, תנאי ההצמדה ושיעורי הריבית המתייחסים להלוואות לחברות פרויקט, ניתן לסווג את סכומן כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר		שיעור ריבית משוקלל ליום 31.12.2021	במטבע חוץ – דולר הלוואות לחברות פרויקט (**)(*)
2020	2021	%	
אלפי ש"ח			
321	11,908	0-8	
321	11,908		

(*) בחודש פברואר 2021, התקשרה eXIthera בהסכם הלוואה המירה בסכום כולל של 3.5 מיליון דולר ארה"ב עם 3 מלווים ביניהם החברה. 2 המלווים האחרים העמידו ל-eXIthera הלוואה בסך של 1,500 אלפי דולר כל אחד והחברה העמידה הלוואה בסך של 2,000 אלפי דולר בתנאים המפורטים להלן:

1. אלא אם כן הומרה לפני כן על פי סעיפים 2-4 להלן, ההלוואה ההמירה תעמוד לפרעון במוקדם מבין (i) יום העסקים החמישי לאחר התאריך שבו eXIthera מקבלת הודעה בדבר דרישת תשלום מלאה בכתב עבור כל סכום ההלוואה שהועמד על ידי 2 מתוך 3 בעלי עניין עיקריים (כהגדרתם להלן); לאחר חודש פברואר 2022 (להלן: "מועד ההבשלה") (מובהר, כי דרישת התשלום לא תעשה לפני מועד ההבשלה); (ii) מקרה של הפרה של הוראות הסכם ההלוואה לעניין תשלום סכום לו זכאים המלווים או אירוע חדלות פרעון; (iii) במקרה של עסקת מיזוג, מכירת נכסי eXIthera, רכישת שליטה וכו' "בעלי עניין עיקריים" משמעם – החברה (כל עוד סכום ההלוואה שלה יעמוד על סך של 2 מיליון דולר ארה"ב וכן שני המלווים הנוספים (כל עוד סכום ההלוואה שלהם יעמוד על הסך של 750 אלפי דולר, כל אחד).

2. במקרה של גיוס הון בסכום של 7 מיליון דולר ארה"ב או יותר, ההלוואה והריבית יומרו באופן אוטומטי, למניות מהסוג שיוקצו בסיבוב בכמות ששווה לקרן ההלוואה בתוספת הריבית והריבית הנוספת כהגדרתן להלן, כשהן מחולקות במחיר המופחת, כהגדרתו להלן.

"ריבית" – ריבית בשיעור של 8% לשנה; "הריבית הנוספת" – סכום אשר יעלה את שיעור הריבית האפקטיבי מ-8% ל-12%; "המחיר המופחת" – הנמוך מבין המחיר בסיבוב הגיוס בניכוי 20%, אך בכל מקרה, לא יותר מ-2.1528 דולר למניה.

3. במקרה של עסקת מיזוג, מכירת נכסי eXIthera, רכישת שליטה, וכו', המלווים יהיו רשאים להמיר את סכום הקרן והריבית למניות בכורה של eXIthera במחיר של 2.1528 דולר למניה.

4. אם לא הומרה ההלוואה עד מועד ההבשלה כהגדרתו לעיל, המלווים רשאים להמיר את סכום הקרן והריבית למניות בכורה של eXIthera במחיר של 2.1528 דולר למניה.

השווי ההוגן של ההלוואה כאמור לעיל ליום 31 בדצמבר 2021 הינו כ- 8,444 אלפי ש"ח.

(**) בחודש אוקטובר 2021 התקשרה החברה בהסכם הלוואה המירה בסך של 1 מיליון דולר עם חברת אליסיו. ההלוואה נושאת ריבית של 8% לשנה ותעמוד לפרעון בחודש באוקטובר 2022 ככל ולא תומר, בהתאם לתנאיה, לפני מועד זה.

קפיטל פוינט בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 7 - הלוואות לחברות פרויקט - המשך

ב. התנועה בהלוואות לחברות פרויקט הינה כדלקמן:

לשנה שהסתיימה	
ביום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
105	321
340	9,721
(103)	1,908
(21)	(42)
321	11,908

יתרה לתחילת השנה
 הלוואות שניתנו
 עלייה (ירידה) בשווי הוגן בגין הלוואות לחברות
 פרויקט, נטו
 ריבית שנצברה והפרשי שער, נטו
יתרה לסוף השנה

ג. הלוואות לחברות הפרויקט מסווגות כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
321	3,464
-,-	8,444
321	11,908

הלוואות לחברות הפרויקט לזמן קצר
 הלוואות לחברות הפרויקט לזמן ארוך

קפיטל פוינט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 8 - השקעות בחברות פרויקט והשקעות סחירות

ליום 31 דצמבר 2020

ליום 31 דצמבר 2021

שיעור החזקה של הקבוצה בדילול מלא (1)	שיעור החזקה של הקבוצה	שיעור החזקה של החברה	עלות (2)	שווי הוגן אלפי ש"ח	שיעור החזקה של הקבוצה בדילול מלא (1)	שיעור החזקה של הקבוצה	שיעור החזקה של החברה	עלות (2)	שווי הוגן אלפי ש"ח	באור	
1.99%	2.03%	2.03%	2,878	13,707	-,-	-,-	-,-	-,-	-,-	-,-	א. פירוט השקעות בחברות פרויקט והשקעות סחירות:
11.50%	13.57%	13.55%	2,438	6,391	11.46%	13.45%	13.18%	2,438	5,883	-,-	9 מטרכ
4.09%	4.59%	4.59%	320	3,652	-,-	-,-	-,-	-,-	-,-	ב(3)	דיא ניתוח הדמיות בע"מ
7.63%	8.23%	8.23%	2,096	-,-	7.63%	8.23%	8.23%	2,096	-,-		נקסט גין ביומד בע"מ
4.82%	5.17%	5.17%	2,121	2,839	5.28%	5.80%	5.80%	2,481	1,380		קונטיפי בע"מ
2.28%	2.53%	2.53%	4,236	8,632	2.11%	2.49%	2.49%	4,236	8,350	ב(4)	קונטיפי מדיקל בע"מ
(*)	(*)	(*)	703	830	0.99%	1.00%	1.00%	7,500	17,261		אינטוישן רובוטיקס בע"מ
(*)	(*)	(*)	1,013	1,764	-,-	-,-	-,-	-,-	-,-		אאורה השקעות בע"מ
(*)	(*)	(*)	5,045	3,850	0.67%	0.67%	0.67%	5,045	7,005		סלקום ישראל בע"מ (כולל אופציות סחירות)
1.22%	1.41%	1.41%	2,447	2,551	1.17%	1.58%	1.58%	3,099	4,216		קבוצת אחים נאוי בע"מ
(*)	(*)	(*)	5,090	8,905	-,-	-,-	-,-	-,-	-,-		אוסיו בע"מ
4.12%	5.12%	5.12%	4,713	11,434	-,-	-,-	-,-	-,-	-,-	ב(2)	קבוצת חגי' ייזום נדל"ן בע"מ
-,-	-,-	-,-	-,-	54	-,-	-,-	-,-	-,-	-,-		אנטרה ביו בע"מ
6.16%	6.4%	6.40%	1,805	7,925	5.72%	5.93%	5.93%	1,805	7,666		אנקיאנו
(*)	(*)	(*)	2,932	2,375	0.00%	0.08%	0.08%	2,932	3,373		נאסוס פארמה בע"מ
(*)	(*)	(*)	3,001	2,013	0.35%	0.36%	0.36%	3,001	2,968		אקויטל בע"מ
(*)	(*)	(*)	2,146	1,979	0.03%	0.03%	0.03%	2,146	3,198		צור שמיר אחזקות בע"מ
(*)	(*)	(*)	3,382	5,283	-,-	-,-	-,-	-,-	-,-		מבנה נדל"ן בע"מ
(*)	(*)	(*)	1,239	984	0.07%	0.07%	0.07%	5,238	6,306		להב
-,-	-,-	-,-	108	96	-,-	-,-	-,-	108	93		איירפורט סיטי
(*)	(*)	(*)	3,000	3,305	-,-	-,-	-,-	-,-	-,-		פרייבט אקוויטי
(*)	(*)	(*)	3,000	3,535	-,-	-,-	-,-	-,-	-,-		בנק הפועלים
											בנק לאומי

קפיטל פוינט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 8 - השקעות בחברות פרויקט והשקעות סחירות (המשך)

ליום 31 דצמבר 2020					ליום 31 דצמבר 2021					באור
שיעור החזקה של הקבוצה בדילול מלא (1)	שיעור החזקה של הקבוצה	שיעור החזקה של החברה	שווי הוגן אלפי ש"ח עלות (2)	שווי הוגן אלפי ש"ח	שיעור החזקה של הקבוצה בדילול מלא (1)	שיעור החזקה של הקבוצה	שיעור החזקה של החברה	שווי הוגן אלפי ש"ח עלות (2)	שווי הוגן אלפי ש"ח	
15%	15%	15%	-	1,093	15.00%	15.00%	15.00%	-	1,058	אברו
(*)	(*)	(*)	770	801	-	-	-	-	-	מניף
(*)	(*)	(*)	1,996	1,517	-	-	-	-	-	קמדע
-	-	-	-	-	1.76%	2.09%	2.09%	6,474	6,220	אלסיו
-	-	-	-	-	3.45%	3.96%	3.96%	1,596	3,244	ויז'נארי
-	-	-	-	-	4.34%	3.36%	3.36%	3,003	3,952	אירובטיקס
-	-	-	-	-	0.21%	0.15%	0.15%	1,630	1,555	זוסקאר
-	-	-	-	-	2.04%	1.51%	1.51%	1,849	1,440	אנויזין
-	-	-	-	-	0.33%	0.33%	0.33%	3,999	3,954	מבטח שמיר
-	-	-	-	-	1.44%	1.44%	1.44%	1,625	1,928	בול מסחר
-	-	-	-	-	1.45%	1.12%	1.12%	3,266	3,110	גלולי
-	-	-	-	-	0.02%	0.02%	0.02%	5,001	6,252	מזרחי
-	-	-	-	-	1.19%	1.38%	1.38%	4,800	2,750	מדיונד
-	-	-	-	-	0.97%	1.11%	1.11%	5,478	5,497	קקטוס
-	-	-	-	-	1.67%	2.17%	2.17%	3,878	3,888	EGM
-	-	-	-	-	14.18%	16.57%	16.57%	24,147	22,944	אקסירה
-	-	-	-	-	1.09%	1.51%	1.51%	6,925	6,687	סייט
-	-	-	-	-	4.88%	5.25%	5.25%	1,297	1,244	פורייר אופטיקס
-	-	-	-	-	2.74%	3.05%	3.05%	949	933	נאנוגוסט
-	-	-	-	-	-	-	-	6,220	6,220	FDNA
			56,479	95,515				124,262	150,576	(*) קטן מאחז.

- (1) שיעור החזקה בדילול מלא מחושב בהנחה שכל ניירות הערך ההמירים בחברת הפרויקט (כולל אלה בהם מחזיקה הקבוצה) יומרו למניות, למעט הלוואות המירות שניתנו לחברות הפרויקט.
(2) העלות מתייחסת לעלות היסטורית של ההשקעות.
(3) בנוסף מחזיקה הקבוצה במניות של עשרות חברות פרויקט אשר ההשקעה בהן הופחתה במלואה. חלקן חדלו לפעול או/ו חלקן עושות מאמצי גיוס הון למימון המשך פעילותן.

קפיטל פוינט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 8 - השקעות בחברות פרויקט והשקעות סחירות (המשך)

התנועה ביתרת ההשקעות בחברות פרויקט והשקעות סחירות הינה כדלקמן:

לשנה שהסתיימה		
ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
106,495	95,515	יתרה לתחילת השנה
33,663	111,671	השקעות נוספות (*)
21,390	39,780	שינוי בשווי הוגן מול רווח והפסד, נטו
(66,033)	(96,390)	מימוש השקעות בחברות פרויקט והשקעות סחירות (*)
95,515	150,576	יתרה לסוף השנה

(*) כולל רכישה ומכירה של מניות חברת על בד, דניה סיבוס, שגריר, ועזריאלי במהלך שנת 2021.

ב. פרטים אודות חברות הפרויקט והשקעות סחירות

- ביום 30 באפריל 2020, הושלמה עסקת המיזוג, במסגרתו רכשה אינובייט את מלוא הון המניות של ארדידי ושינתה את שמה ל-9 Meters Biopharma, Inc. (להלן: "9 מטרים"). ביום 4 במאי 2020, השלימה 9 מטרים את גיוס ההון, במסגרתו גייסה כ-22.5 מיליון דולר ארה"ב. בתמורה ל-38,278,300 מניות רגילות בנות 0.0001 דולר במחיר של 0.5894 דולר למניה רגילה (להלן: "מחיר המניה") וכן 38,278,300 אופציות למניות במחיר מימוש השווה למחיר למניה. בשנת 2020 מכרה החברה 7,008,569 מניות של 9 מטרים בתמורה ל-5,107 אלפי דולר. בנוסף מימשה החברה 1,900,000 אופציות ל-1,900,000 מניות של 9 מטרים בתמורה ל-1,453 אלפי דולר. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2021 מימשה החברה את יתרת האופציות בחברת 9 מטרים שברשותה למניות של 9 מטרים בעלות של כ-1,975 אלפי דולר. בנוסף מימשה החברה את כל אחזקותיה ב-9 מטרים (כולל המניות שנבעו ממימוש האופציות) בתמורה לסך של כ-6,521 אלפי דולר.
- במהלך שנת 2017 התקשרה החברה בהסכם (אשר תוקן בהמשך במספר מועדים שונים בשנת 2018) עם די.אן.איי ביומדיקל סולושנס בע"מ (להלן: "די.אן.איי"), חברה ציבורית אשר מניותיה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, במסגרתו התחייבה החברה לרכוש מדי.אן.איי מניות של חברת אנטרה ביו בע"מ (להלן: "אנטרה"). במהלך שנת 2019 מימשה החברה סך של 30,705 מניות ו-389 אופציות בתמורה ל-164 אלפי דולר. בחודש דצמבר 2019, החברה מימשה את יתרת האופציות שקבלה מדי.אן.איי. בשנת 2020 מימשה החברה סך של 527,199 מניות ו-100 אופציות בתמורה ל-1,297 אלפי דולר. בשנת 2021 מימשה החברה את יתרת המניות והאופציות בחברת אנטרה בתמורה לסך של כ-6.7 מיליון דולר. כמו כן, בעקבות המימוש כאמור לעיל פקעה אופציית ה-PUT כלפי די.אן.איי.
- דיא ניתוח הדמיות בע"מ (להלן: "דיא") הוקמה במטרה לפתח מערכות תוכנה חדשניות וייחודיות, המבוססות על אלגוריתם לעיבוד תמונה וזאת לצורך פיענוח אוטומטי של תוצרי בדיקות מהדמיות רפואיות שונות, והדמיית אקו לב בפרט. ביום 6 באוגוסט 2018 דיווחה החברה, כי חברת דיא השלימה סבב השקעה אותו הובילה, קרן הנתמכת על ידי מדינת קונטיקט, ארה"ב, יחד עם משקיעים נוספים וכן בעלי מניות קיימים של דיא בסכום השקעה כולל של 4 מיליון דולר, כאשר חלקה של החברה הסתכם לסך של 235 אלף דולר (להלן: "המשקיעים" ו"ההסכם", בהתאמה).

קפיטל פוינט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 8 - השקעות בחברות פרויקט והשקעות סחירות (המשך)

ב. פרטים אודות חברות הפרויקט והשקעות סחירות (המשך)

3. (המשך)

בהתאם להוראות ההסכם, הקצתה היא למשקיעים מניות בכורה ב' במחיר של כ- 7.93 דולר למניה.

בחודש פברואר 2019, השלימה היא את ההשקעה הנדחית (בסך של 1 מיליון דולר) בהתאם לאופציה שניתנה במסגרת ההסכם, באותם תנאים בהם נסגרה עסקת ההשקעה. כמו כן, לאחר אישור מוסדות היא להגדלת ההשקעה הנדחית לסך של 1.5 מיליון דולר, גייסה היא בחודש פברואר 2019, סכום נוסף של 500 אלפי דולר באותם תנאי עסקת ההשקעה כמפורט לעיל. ביום 30 בדצמבר 2020, בהתאם למידע שנמסר לחברה השלימה חברת היא, סבב השקעה מקרנות הון סיכון בינלאומיות, ממשקיע אסטרטגי, וכן מבעלי מניות קיימים של היא בסכום השקעה כולל של כ- 11 מיליון דולר ארה"ב. בהתאם להוראות ההסכם, עם השלמת העסקה, הקצתה היא למשקיעים מניות בכורה ג' במחיר של כ- 12 דולר למניה. בשנת 2021 השלימה החברה גיוס נוסף בסך של כ- 2.3 מיליון דולר ממשקיעים נוספים וזאת בהתאם לזכות של היא להגדיל את הגיוס באותם תנאים, וזאת לאחר קבלת האישורים הנדרשים, כך שסך ההשקעה הסתכם בסכום של כ- 13.3 מיליון דולר.

4. ביום 4 ביולי 2021 נחתם הסכם עם כלל תעשיות ביוטכנולוגיה בע"מ, חברה ציבורית הנסחרת בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "כת"ב"), במסגרתו רכשה החברה מכת"ב 2,675,000 מניות בכורה B של חברת eXIthera Pharmaceuticals, Inc. (להלן: "eXIthera"). בתמורה לרכישת מניות eXIthera, שילמה החברה לכת"ב תמורה כוללת בסך של 3,850 אלפי דולר במזומן ובנוסף הקצתה החברה לכת"ב 13.2 מיליון מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת. בעקבות ההקצאה הנ"ל הפכה כת"ב להיות בעלת עניין בחברה. במסגרת העסקה כמפורט לעיל, הודיע כל אחד מהמנכ"לים המשותפים באופן חד צדדי ובלתי חוזר כי הוא מוותר על מענק בסך של כ- 357 אלפי ש"ח (כל אחד), לו הוא זכאי בגין גיוס מימון לחברה. לענין הלוואה המירה שהועמדה בשנת הדוח לחברת eXIthera ראה באור 7א'. כמו כן, כחלק מרצון הצדדים לשתף פעולה בקשר עם חברות נוספות המוחזקות על ידי כת"ב, החברה התחייבה, כי תשקיע במסגרת הנפקה לראשונה לציבור של SPAC - Cactus Acquisition Corp.1 Limited (להלן "קקטוס") ו/או במסגרת הנפקה לראשונה לציבור של חברת Elicio Therapeutics, Inc. (להלן "אליסיו"). במסגרת ההתחייבות כאמור לעיל בחודשים אוקטובר ונובמבר 2021 השקיעה החברה באליסיו סך של 1 מיליון דולר (בהסכם הלוואה המירה) וסך של כ- 1.75 מיליון דולר בחברת קקטוס במסגרת הנפקה לציבור ב NASDAQ, בהתאמה.

5. בשנת הדוח השקיעה החברה בחברת אאורה השקעות בע"מ סך של 7.5 מיליון ₪. לאחר תאריך הדוח מימשה החברה חלק מההשקעה תמורת סך של כ- 10.2 מיליון ש"ח.

6. בשנת הדוח, מעבר להשקעות המתוארות לעיל, ביצעה החברה השקעות נוספות בחברות פרטיות בסך כולל של כ- 36.6 מיליון ש"ח.

באור 9 - השקעה בקרנות השקעה

בשנת הדוח השקיעה החברה סך של 4 מיליון ש"ח בקרנות השקעות שעיסוקן לבצע השקעות בעיקר בניירות ערך, ניירות ערך המירים, אופציות ונגזרים פיננסיים אחרים הנסחרים בישראל ומחוץ לישראל וזאת בהמשך להשקעה בסך של 3 מיליון ש"ח שבוצעה ביום 31 בדצמבר 2020. דירקטוריון החברה החליט כי ההשקעות הנ"ל תהינה השקעות לזמן ארוך.

קפיטל פוינט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 10 - נכסי זכות שמוש והתחייבויות בגין חכירה

א. גילויים עבור עסקאות חכירה בהן החברה מהווה חוכר

לחברה הסכמי חכירה הכוללים חכירות של מבנה ורכבים, אשר משמשים לצורך קיום הפעילות השוטפת של החברה. חלק מהסכמי החכירה שבהן התקשרה החברה כללו אופציות הארכה ו/או ביטול וכן תשלומי חכירה משתנים. הסכמי החכירות של הרכבים הינם לתקופה של 3 שנים, יתרת התקופה של הסכם חכירת המבנה, נכון ליום 1 בינואר 2019 הינו כ- 3.75 שנים (כולל תקופת אופציה של 2 שנים). בשנת 2019 נתנה החברה ביטוי לחכירות של מבנה ורכבים כמפורט לעיל. בחודש ספטמבר 2020 חתמה החברה על מימוש האופציה להארכת הסכם השכירות לתקופה של 2 שנים נוספות. עם זאת בעת החתימה שונו תנאי השכירות לעומת התנאים המקורים כך שבתקופת האופציה דמי השכירות לא יעלו בשיעור של 3% כפי שנקבע בהסכם המקורי.

ב. גילויים בדבר נכסי זכות שימוש

עלות	שכירות מבנה	כלי רכב אלפי ש"ח	סה"כ
יתרה ליום 1 בדצמבר, 2020	1,522	357	1,879
שינוי תנאי חוזה שכירות	(6)	-,-	(6)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020	1,516	357	1,873
שינוי תנאי חוזה שכירות	-,-	-,-	-,-
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021	1,516	357	1,873
פחת שנצבר			
יתרה ליום 1 בדצמבר, 2020	406	64	470
פחת והפחתות	405	105	510
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020	811	169	980
פחת והפחתות	404	105	509
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021	1,215	274	1,489
יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2021	301	83	384
יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2020	705	188	893

קפיטל פוינט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 10 - נכסי זכות שמוש והתחייבויות בגין חכירה (המשך)

ליום 31 בדצמבר		שיעור	
2020	2021	הריבית	
אלפי ש"ח		%	
772	227	2.5-4.75	התחייבויות בגין חכירה :
(540)	(227)		בהצמדה למדד
			בניכוי - חלויות שוטפות
232	-,-		

באור 11 - פרטים נוספים לגבי השקעות בחברות הבת

להלן פרטים על החברות הבנות המוחזקות במישרין אשר אוחדו בדוחות כספיים אלה :

לימים 31 בדצמבר 2021 ו- 2020

שם החברה המוחזקת	זכויות החברה
חממת מיט"ג התאגדה בישראל	(1) זכויות בהון : 100% (2) זכויות הצבעה : 100%
חממת אופקים התאגדה בישראל	(1) זכויות בהון : 100% (2) זכויות הצבעה : 100%

באור 12 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
1,356	673	עובדים ומוסדות בגין שכר
-,-	3,684	מוסדות
624	662	הפרשה לחופשה והבראה
264	446	הוצאות לשלם
239	221	אחרים
2,483	5,686	

המטבעות בהם נקובים או אליהם צמודים זכאים אחרים הינם :

2,391	1,957	בש"ח לא צמוד
92	3,729	בש"ח צמוד מדד
2,483	5,686	

קפיטל פוינט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 13 - הלוואות מהמדען הראשי

א. הלוואות מדינה למימון פעילות חברות פרויקט

הואיל והחברות הבנות היו עד ליום 31 בדצמבר 2012 חממות מופרטות, הן פעלו על פי הנחיה 8.3 של מנכ"ל משרד התעשייה והמסחר מיום 1 במאי 2006 (לעיל ולהלן: "הנחיה 8.3 הראשונה") אשר עודכנה ביום 26 בינואר 2011 וביום 13 בנובמבר 2011 (להלן: "ההנחיה 8.3 החדשה") (הנחיה 8.3 הראשונה והחדשה תקראנה ביחד להלן: "הנחיה 8.3").

כאמור לעיל, החל מחודש ינואר 2013 אין לחברות הבת זיכיון משכך אינן פועלות לפי הנחיה 8.3. עם זאת, לאורך השנים ועד ליום 31 בדצמבר 2012 פעלו חברות הבת על פי הנחיה 8.3 ועדכונה ומשכך, חלק מהוראותיה, המפורטות להלן, משפיעות וישפיעו על הקבוצה בתקופת הדוח ובעתיד.

1. בהתאם להנחיה 8.3 הראשונה, החלה על חברות פורטפוליו, אשר הבקשה למדען הראשי בגין הוגשה לפני ה-1 בינואר 2011 - השתתפות המדינה במימון חברות הפורטפוליו היתה באמצעות הלוואה שמעבירה המדינה לחברות הבת לטובת חברת הפורטפוליו (להלן: "הלוואת המדינה"). הלוואה זו מובטחת בשעבוד ראשון לטובת המדינה של חלק ניכר מהחזקות חברות הבת בכל אחת מחברות הפורטפוליו (החלק היחסי של ההחזקות שמתקבלות תמורת הלוואת המדינה, מתוך סך ההחזקות המתקבלות) תמורת סך ההשקעה בחברת הפורטפוליו (הלוואת המדינה, המימון המשלים והמימון המשלים העודף, אם היה). תנאי החזר ההלוואה כאמור, עודכנו בתיקון להסכם הזיכיון אשר נחתם עם חברות הבת, כאמור להלן.

2. הנחיה 8.3 החדשה - בהתאם להנחיה 8.3 החדשה, חברת פורטפוליו שהוגשה עבורה בקשה למימון הממשלתי מהמדען הראשי החל מתאריך 1 בינואר 2011 ואילך עבור תקופת ביצוע ראשונה, או מתאריך 1 בינואר 2012 ואילך עבור תקופת ביצוע נוספת, תשלם תמלוגים ללשכת המדע"ר, בתמורה למימון הממשלתי מכל הכנסה הנובעת מהמוצר שפותח במסגרת פרויקט החממה, או ממוצר הנובע ממנו, לרבות שירותים הנלווים למוצר או הכרוכים בו, עד לפרעון מלא של המימון הממשלתי שניתן לפרויקט החממה בתוספת ריבית שנתית, בהתאם לאמור בחוק המו"פ ובתקנות המותקנות מכוח סעיף 21(ג) לחוק המו"פ. בהתאם להנחיה 8.3 החדשה, לצורך ביצוע פרויקט חממה, יינתן לפרויקט החממה, מענק ממשלתי ולא הלוואת מדינה כפי שנקבע על פי הנחיה 8.3 הראשונה וחברת הפרויקט חייבת בתשלום תמלוגים מכל הכנסה הנובעת מהמוצר שפותח לרבות שירותים הנלווים למוצר.

3. מועד פרעון ההלוואה -

בהנחיית 8.3 החדשה, ניתנה לזכיון אשר אושר על ידי ועדת החממות, לפני ה-26 בינואר 2011, ואשר הגיע מועד פרעון ההלוואה שקיבל מהמדינה לפי הנחיה 8.3 הראשונה, האפשרות לבחור באחת משתי חלופות להחזר ההלוואה שלו, או לפרוע את חובו בהתאם להנחיה 8.3 הראשונה כמפורט לעיל או בהתאם למפורט בנספח ב' להנחיית 8.3 המעודכנת העוסק בדחיית החזר ההלוואה, לפי בחירתו, ובכפוף לחתימתו על תיקון להסכם הזיכיון (חברות הבת חתמו על תיקון להסכם הזיכיון):

א. עבור כל חברה שהגיע מועד פרעון ההלוואה, תוכל חברת הבת לבקש, עד לראשון בפברואר של כל שנה, את דחיית מועד פרעון ההלוואה עד סוף שנת 2014 או מעבר לכך עד לחלוף 8 שנים מתום תקופת הביצוע של חברת הפרויקט בחממה.

קפיטל פוינט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ב. בתמורה לדחיית מועד פרעון ההלוואה, החממה תשלם למדינה, אחת לשנה, 1% מגובה החוב של כל חברות הפורטפוליו, שהגיע מועד פירעונם ועבורם החממה מבקשת לדחות את מועד הפרעון וזאת עד לתקרה של 200,000 ש"ח (להלן: "התשלום השנתי") לחממה צמוד למדד המחירים לצרכן.

קפיטל פוינט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 13 - הלוואות מהמדען הראשי (המשך)

א. הלוואות מדינה למימון פעילות חברות פרויקט (המשך)

ג. בחרה החממה שלא לפרוע את ההלוואה ולא לדחות את מועד פירעונה, תעביר החממה לידי המדינה את מניותיה בחברה עד ה-1 במרץ בכל שנה (לכל חברה בנפרד), על פי החלק היחסי של הלוואות המדינה מתוך סך ההשקעה של החממה בהון המניות של חברת הפרויקט (לעיל ולהלן: "**זכות ההמרה**").

בחודש מרץ 2020 הודיעה קצריץ על דבר אי פרעון הלוואות המדינה שהתקבלו ביחס חברת דיא ניתוח הדמיות בע"מ.
בחודש מרץ 2020 הודיעה אופקים על דבר אי פרעון הלוואות המדינה שהתקבלו ביחס חברת אר די די פארמה בע"מ.
יצוין כי לאחר ההודעות כאמור לעיל, נכון לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2021 לא נותרו הלוואות מדינה למימון חברות פרויקט.

נכון למועד דוח זה, מעבר להודעה בדבר אי פרעון ההלוואה כאמור לעיל, לא הועברו בפועל למנהלת החממות החלק הנדרש של המניות ביחס לחברות, אשר חברות הבת הודיעו כי אין בכוונתן לפרוע את ההלוואות בגין היות ומנהלת החממות טרם מסרו את הדרך להעברת המניות הנדרשות כאמור.

ב. הלוואות מדינה למימון פעילות החממות

הלוואה לתפעול החממה עצמה - בחממות פריפריאליות, קרי בחברות הבת, השתתפה המדינה במימון ההוצאות הקבועות לתפעול חברות הבת בשיעור של עד 49% מסך של 1,260,000 ש"ח במנגנון של הלוואה נושאת ריבית אשר תוחזר למדינה במקודם מבין המועדים הבאים: (1) בתום 7 שנים מתחילת הפעלה על ידי הזכיון; (2) בכל מועד בו תממש חממת פריפריאלית מניות בחברת הפרויקט שבידה, תחזיר החממה הפריפריאלית למדינה, לפחות 25% מהתמורה שתקבל מהמימוש, עד לפרעון מלא של הלוואות המדינה כאמור, בתוספת ריבית ובלבד שאם נדרש הזכיון להחזיר למדינה גם את הלוואות מדינה, שניתנה עבור חברת הפורטפוליו, כאמור לעיל, לא יעלה ההחזר הכולל על 25% מהתמורה; (ג) לא החזיר הזכיון את ההלוואה כאמור עד תום התקופה הנקובה, תהיה המדינה רשאית לממש את השעבוד על מניות התפעול שמחזיקה החממה בחברות הפרויקט שהופעלו בתקופת הזכיון הרלבנטית.
בהתאם להסכמי הזכיונות ולפניית מנהלת החממות הטכנולוגיות לחברות הבת, נדרשו חברות הבת בדצמבר 2009 להחזיר עד סוף ינואר 2010 את הלוואות המדינה (לרבות הריבית שנצברה בגין) עבור תפעול מנהלת חברות הבת בגין תקופת הזכיונות הראשונה, בסך כולל של כ-5.6 מיליון ש"ח, אשר נכון למועד דוח זה טרם נפרעו. מועד הפרעון המקורי של הלוואות המדינה לחברה בגין תקופת הזכיונות השנייה הינו 1 באוקטובר 2012. טרם התקבלה דרישה מהמדען הראשי להחזיר את ההלוואות הנ"ל.
על פי חישוב החברה יתרת ההלוואות בגין תקופת הזכיונות השנייה הינו כ-5.6 מיליון ש"ח. בנוסף, מועד הפרעון המקורי של הלוואות המדינה לחברה בגין תקופת הזכיונות השלישית הינו 1 באוקטובר 2015. טרם התקבלה דרישה מהמדען הראשי להחזיר את ההלוואות הנ"ל. על פי חישוב החברה יתרת ההלוואות בגין תקופת הזכיונות השלישית (כולל את התקבול בגין מימון שנת 2013 ו-2014 בסך של כ-536 אלפי ש"ח שהתקבל בשנת 2016), הינו כ-6.9 מיליון ש"ח.

בהמשך לאמור לעיל ולאור העובדה כי הגיע מועד פרעון ההלוואות והחברה טרם פרעה את ההלוואות הנ"ל, ההלוואות מוצגות לפי ערכן ההתחייבותי המלא (כולל ריבית לשלם).

קפיטל פוינט בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 13 - הלוואות מהמדען הראשי (המשך)

ג. תנועה בהלוואות מהמדען הראשי הינה כדלקמן:

לשנה שהסתיימה		יתרה לתחילת שנה פרעון הלוואות שינוי בשווי ההוגן של ההלוואות, נטו (*)
ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
19,880	17,574	
-	-	
(2,306)	602	
17,574	18,176	

(*) ראה גם סעיף א(3) לעיל.

באור 14 - התחייבויות בשל סיום יחסי עובד - מעביד, נטו

(א) בהתאם לחוקי העבודה ולהסכמי העבודה בתוקף בארץ, חייבות החברה וחברות הבת בתשלום פיצויי פרישה ו/או פנסיה לעובדים שיפוטרו או יפרשו מעבודתם בנסיבות מסוימות.

(ב) לחברות הקבוצה התחייבות לתשלומי פיצויים לעובדיהן המהוות תוכניות הטבה מוגדרת. בגין התחייבות זו קיימות יעודות לפיצויים וביטוחי מנהלים בהם מפקידה החברה כספים. סכום ההתחייבות לפיצויים, נטו, הכלולה בדוחות על המצב הכספי לימים 31 בדצמבר 2021 ו- 2020 משקפת את הפער שבין ההתחייבות בגין פיצויי פרישה לבין נכסי תוכנית הפיצויים, כמפורט בסעיף ג' להלן.

(ג) התחייבות בגין פיצויי פרישה במסגרת תוכנית הטבה מוגדרת:

הסכומים המוצגים בדוחות על המצב הכספי נקבעו כדלקמן-

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
1,393	1,699	התחייבות בגין תכנית הטבה מוגדרת
(1,210)	(1,525)	בניכוי השווי ההוגן של נכסי התוכנית
183	174	יתרת ההתחייבות בדוח על המצב הכספי

הסכומים שנקצפו בדוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר-

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
156	155	160	עלויות שירות שוטף
3	3	3	ריבית על חבות, נטו
159	158	163	סה"כ נכלל בהוצאות שכר

קפיטל פוינט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

רווחים (הפסדים) אקטוארים שנזקפו ישירות להון 28 26 (35)

קפיטל פוינט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 15 - התקשרויות, שעבודים וערבויות

א. התקשרויות

1. באשר להסכם הפעלת החממות הטכנולוגיות בין החממות למדינת ישראל והמדען הראשי-ראה באור 13.

2. תנאי העסקתם של המנכ"לים המשותפים - מר יוסי תמר ומר שי יצחק ליאור. ביום 16 באוקטובר 2011 מונו מר יוסי תמר ומר שי יצחק ליאור כמנכ"לים משותפים בחברה (להלן: "**מנכ"לים במשותף**"). בחודש ינואר 2014 ובחודש אוגוסט 2014, אישרה האסיפה הכללית של החברה לאחר אישור וועדת התגמול ודירקטוריון החברה עדכונים ושינויים בהסכמי ההעסקה של המנכ"לים המשותפים.

להלן פרטי ההסכמים המתוקנים (ההסכמים זהים למנכ"לים המשותפים)

א. גמול קבוע - כל אחד מהמנכ"לים המשותפים מועסק כעובד החברה בהיקף משרה השווה ל- 90% ממשרה מלאה. החל מיום 13 בנובמבר, 2014 זכאי כל אחד מהמנכ"לים המשותפים לגובה משכורת חודשית בסך של 44,000 ש"ח (ברוטו) צמוד למדד המחירים לצרכן שהבסיס הוא ה- 1 באוגוסט 2012. ביום 25 במאי 2016, אישרה ועדת התגמול את עדכון שכר (ברוטו) של המנכ"לים בשיעור של 5%. ביום 29 בנובמבר 2017 אישרה ועדת התגמול את עדכון השכר (ברוטו) בשיעור של 2.5% החל מאוגוסט 2017. ביום 6 בינואר 2022 אישרה ועדת התגמול את גילום קרן השתלמות בשכר של המנכ"לים. בנוסף לאמור לעיל, כל אחד מהמנכ"לים המשותפים זכאי להפרשות לקרן פנסיה או ביטוח מנהלים, לקרן השתלמות ולמשכורות 13 ו- 14. כן זכאים המנכ"לים המשותפים לרכב בדרגה 2 ולגילום המס בגין הרכב.

ב. גמול משתנה (לא הונג) - כל אחד מהמנכ"לים המשותפים זכאי למענקים כדלקמן: (א) מענק בגובה 2.5% מכל גיוס של מימון לחברה (במזומן או בעין בדרך של הכנסת נכסים תמורת מניות, ולמעט בגין הנפקת מניות כמפורט להלן), אשר הוצג לחברה על ידי המנכ"לים המשותפים ואשר הושלם במהלך תקופת ההעסקה של המנכ"לים המשותפים או לאחר תקופת ההעסקה של המנכ"לים המשותפים, ככל שהליכי הגיוס החלו במועד תקופת ההעסקה של המנכ"לים המשותפים. במקרה בו מוענקים לצד שלישי דמי תיווך בגין גיוס הכספים כאמור תפחת זכאות המנכ"לים המשותפים למענק כאמור בגובה הסכום ששולם לאותו צד שלישי בגין דמי תיווך כאמור. החל מיום 1 במאי 2014, בכל מקרה בו גיוס המימון לחברה נעשה בדרך של הנפקת זכויות בחברה בוטלה זכות המנכ"לים המשותפים למענק כאמור לעיל, בגין אותה הנפקת זכויות. מענק בגובה 3.5% מסכומים, לרבות דיבידנדים, שיתקבלו על ידי החברה או חברות בנות של החברה (להלן בס"ק זה: "הקבוצה") מהחברות המוחזקות על ידי הקבוצה כתוצאה ממימוש אחזקות של הקבוצה בחברות המוחזקות על ידי הקבוצה, במשך תקופת ההעסקה וכן שנה לאחר סיום העסקתם.

כן נקבע בהסכם של המנכ"לים המשותפים כי, במקרה בו פחת סך המזומנים בחברה מתחת לסך של 4 מיליון ש"ח רשאית החברה בהחלטה שהתקבלה בוועדת התגמול ובדירקטוריון החברה, ובלבד שהתקבלה לגבי כלל נושאי המשרה בחברה (למעט חריגים אשר יאושרו על ידי דירקטוריון החברה ומנימוקים מיוחדים שירשמו), להפחית ו/או לא להעניק את הרכיבים המשתנים (לא הוניים) להם זכאי כל אחד מהמנכ"לים המשותפים וזאת למרות עמידתו של כל אחד מהמנכ"לים המשותפים ביעדים לקבלת הרכיבים המשתנים (לא הוניים).

קפיטל פוינט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 15 - התקשרויות, שעבודים וערבויות (המשך)

א. התקשרויות (המשך)

2. תנאי העסקתם של המנכ"לים המשותפים (המשך)

ב. גמול משתנה (המשך)

בהסכמי המנכ"לים המשותפים נקבעה תקרה למרכיבים משתנים (לא הוניים):

שווי התקרה לרכיבים המשתנים, שאינם רכיבים הוניים, יעמוד על סך מצטבר שלא יעלה על 16 מיליון ש"ח כל אחד (להלן: "**התקרה המקסימאלית**"), על פני תקופה של שלוש שנים, כדלקמן:

שנה ראשונה: עד 5.3 מיליון ש"ח בשנה (להלן: "**הסכום השנתי**"). היה והרכיב המשתנה (לא הוני) המחושב במהלך השנה הראשונה, נמוך מהסכום השנתי, אזי ההפרש בין סכום הרכיב המשתנה (לא הוני) המחושב לבין הסכום השנתי, ייצבר ויתווסף לסכום הרכיב המשתנה (לא הוני) שישולם בגין השנה השנייה (להלן: "**היתרה הראשונה**").

שנה שנייה: עד הסכום השנתי בתוספת היתרה הראשונה. היה והרכיב המשתנה (לא הוני) לשנה הראשונה ולשנה השנייה במצטבר, נמוך מ- 10.6 מיליון ש"ח (להלן: "**התקרה השנייה**"). אזי ההפרש בין סכום הרכיב המשתנה (לא הוני) המחושב בגין שנים אלו לבין התקרה השנייה ייצבר ויתווסף לסכום הרכיב המשתנה (לא הוני) שישולם בגין השנה השנייה (להלן: "**היתרה השנייה**").

שנה שלישית: עד הסכום השנתי בתוספת היתרה השנייה. התקרות המפורטות בסעיף זה תהיינה צמודות למדד האחרון הידוע ביום 8 בינואר 2014.

ג. **גמול הוני:** ביום 31 במרץ 2015 הוקצו לכל אחד מהמנכ"לים המשותפים 1,440,315 כתבי אופציה (לא סחירים) הניתנים למימוש ל- 1,440,315 מניות בנות 0.01 ש"ח כל אחת של החברה ובסך הכל 2,880,630 כתבי אופציה (לא סחירים) הניתנים למימוש ל- 2,880,630 מניות בנות 0.01 ש"ח ע"י כל אחת. השווי הכלכלי של האופציות לכל אחד מהמנכ"לים המשותפים במועד הענקה, הינו כ- 318 אלפי ש"ח. תוספת המימוש בגין כל כתב אופציה הינה 0.534 אגורות. לענין מימוש מלוא האופציות בשנת הדוח ראה באור ד'19.

ד. **מענק פרישה:** בסיום ההעסקה על ידי המנכ"לים המשותפים או החברה תינתן לכל אחד מהמנכ"לים המשותפים הודעה מוקדמת של 6 חודשים לפני מועד סיום ההעסקה בפועל. בסיום ההעסקה בהחלטה משותפת של החברה והמנכ"לים המשותפים, תינתן הודעה מוקדמת של 3 חודשים לפני מועד סיום ההעסקה בפועל.

ה. **הודעה מוקדמת במקרה של שינוי שליטה:** בנוסף זכאי כל אחד מהמנכ"לים המשותפים, במקרה בו הודיעה החברה למנכ"ל המשותף על סיום ההעסקה עימו בעקבות שינוי שליטה בחברה להודעה מוקדמת בת 12 חודשים ממועד ההודעה בדבר סיום ההעסקה כאמור (כלומר, ההודעה המוקדמת תוארך מ- 6 חודשים ל- 12 חודשים). המנכ"ל המשותף זכאי לאורך כל תקופת ההודעה המוקדמת להודעה מוקדמת על פי המשכורת המעודכנת באותה עת.

כמו כן, במקרה של סיום ההעסקה על ידי החברה, יהיה זכאי כל אחד מהמנכ"לים המשותפים למענק פרישה בגובה 6 משכורות אחרונות לרבות הזכויות הסוציאליות ופדיון ימי החופשה.

בתקופת ההודעה המוקדמת ימשיכו המנכ"לים המשותפים לעבוד בחברה, אלא אם החליטה החברה אחרת, ויהיו זכאים למלוא הגמול המשולם להם כולל רכיבים נלווים.

קפיטל פוינט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

קפיטל פוינט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 15 - התקשרויות, שעבודים וערבויות (המשך)

א. התקשרויות (המשך)

2. תנאי העסקתם של המנכ"לים המשותפים (המשך)

1. החברה העניקה למנכ"לים המשותפים כתב התחייבות לשיפוי וכן כתבי פטור מראש מאחריות כלפיה בשל נזקים שייגרמו לחברה עקב הפרה שיפרו - אם יפרו - את חובת הזהירות שלהם כלפי החברה. כמו כן, המנכ"לים המשותפים נכללים בפוליסת הביטוח של נושאי משרה בחברה.

2. בשנים 2021, 2020 ו- 2019 שולם לכל אחד מהמנכ"לים המשותפים בחברה בונוס בגין מימוש אחזקות ודיבידנדים של הקבוצה בחברות המוחזקות על ידי הקבוצה בסך של כ- 3,289 אלפי ש"ח, כ- 1,610 אלפי ש"ח וכ- 1,092 אלפי ש"ח, בהתאמה.

בשנים 2021, 2020 ו- 2019 הודיעו כל אחד מהמנכ"לים המשותפים באופן חד צדדי ובלתי חוזר כי הוא מוותר על בונוס בסך של כ- 535 אלפי ₪ (ראה גם באור 8(4)), כ- 714 אלפי ש"ח וכ- 364 אלפי ש"ח בהתאמה, לו הוא זכאי בגין מימוש אחזקות של הקבוצה בחברות המוחזקות על ידי הקבוצה ואו גיוסי הון לחברה.

3. במסגרת הסדר הפשרה שנחתם בין החברה לבין חברת כן פייט ביופארמה בע"מ (להלן: "פייט") כתוצאה מתביעות הדדיות שהיו בין החברות, סוכם כי החברה תהיה זכאית לקבל עמלות במקרה של גיוסי הון בחברת פייט. בהמשך לאמור לעיל, בשנים 2021 ו- 2020 הכירה החברה בהכנסות מעמלות בסך של כ- 739 ו- 3,949 אלפי ש"ח, בהתאמה.

ב. שעבודים

1. חברות הבת שעבדו לטובת המדינה מניות בכל אחת מחברות הפרויקט הפועלות מכוח הוראה 8.3, באופן יחסי למימון המדינה מול סך מימון הפרויקט כמפורט בהסכם. שעבוד זה הינו הבטחה היחידה להלוואות המדען הראשי. השווי ההוגן של הלוואות אלה ליום 31 בדצמבר 2021 הינו כ- 18,176 אלפי ש"ח. לגבי אופן מימוש השעבוד, ראה באור 13.

2. החברה שעבדה פקדון בסך של כ- 41 אלפי דולר להבטחת ערבות לצד ג', ראה סעיף ג' להלן.

3. לחברה שעבוד קבוע מדרגה ראשונה על כל הנכסים הקיימים לה בחשבון הבנק הבינלאומי (להלן: "הבינלאומי") לצורך קבלת אשראים מהבינלאומי.

ג. ערבויות

1. להבטחת התחייבות החברה כלפי משכירי המבנה בו היא פועלת העבירה החברה פקדון למשכירים בסך של כ- 93 אלפי ש"ח המייצגים 3 חודשי שכירות.

2. להבטחת התחייבות חברת אס.או.אנגריי ישראל בע"מ כלפי הממונה על ענייני הנפט באמצעות משרד התשתיות הלאומיות והאנגריה והמים בקשר עם רישיון/חזקה "אופק חדש 405" שניתנו לפי חוק הנפט ובקשר עם עמידה בתנאי הזכות, בהוראת חוק הנפט התשי"ב ב- 1952 ובהנחיות הממונה לענייני הנפט, ועם כל נזק שעשוי להיגרם בקשר עם הפעילות או אי פעילות ברישיון/אחזקה, לרבות בקשר עם ביצוע תוכנית נטישה או אי ביצועה המציאה החברה ערבות בגובה של 37.5 אלפי דולר בתוקף עד 20.10.22. כנגד הערבות הפקידה החברה פקדון בסך של 41 אלפי דולר המסווג בדוחות במסגרת סעיף פקדון משועבד לזמן קצר.

קפיטל פוינט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 16 - התחייבויות מובטחות בשעבודים

א. לתאריכי הדוחות על המצב הכספי, יתרות ההתחייבויות בשווי הוגן והערבויות המובטחות של החברה וחממות הקבוצה הן כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
17,574	18,176

הלוואות מהמדען הראשי

ב. להבטחת ההלוואות מהמדען הראשי האמורות רשמה החברה שעבודים קבועים, ראה באור 15' לעיל.

באור 17 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים

א. ניהול סיכונים פיננסיים

גורמי סיכון פיננסיים

פעילויות הקבוצה חושפות אותה למגוון סיכונים פיננסיים: סיכונים שוק (לרבות סיכונים מטבע, סיכון שווי הוגן בגין שיעור ריבית קבוע, סיכון תזרימי מזומנים בגין שיעור ריבית משתנה), סיכונים אשראי וסיכון נזילות. תוכניתה הכוללת של הקבוצה לניהול סיכונים מתמקדת בכך כי לא ניתן לצפות את התנהגות השווקים הפיננסיים ושואפת למזער השפעות שליליות אפשריות על ביצועיה הכספיים של הקבוצה.

ניהול הסיכונים בחברות בהן הקבוצה משקיעה נעשה בפועל בחברות עצמן, תחת אחריות נושאי המשרה הרלבנטיים. במועד דוח זה, האחראים לניהול סיכונים בחברה בקשר לבחינה ומסחור של חברות הפרוייקט שהחברה והחממות משקיעות בהן הינם מנכ"לי החברה המשותפים ויו"ר הדירקטוריון. האחראים לסיכונים בתחום הכספי הינם מנכ"לי החברה המשותפים ומנהל הכספים של החברה.

(א) סיכונים שוק

(1) סיכון שער חליפין

הקבוצה חשופה לסיכונים שער חליפין הנובעים מחשיפות למטבעות שונים, בעיקר לדולר. סיכון שער חליפין נובע מהשקעות הנקובות במטבע חוץ. חלק מהאמצעים הנזילים של החברה הינם בדולר וכמו כן, שווין ההוגן של חלק מההשקעות של הקבוצה נקבע על בסיס הערכות שווי הנערכות בדולר. לכן, בהתחשב בכך שהדוחות הכספיים של החברה ערוכים ונמדדים בש"ח, היא חשופה לסיכון שער חליפין הנובע מהשקעות ויתרות אלה.

(2) סיכון מדד למחירים לצרכן

הלוואות מהמדען הראשי צמודות למדד המחירים לצרכן. החברה אינה מבצעת פעולות הגנה על מדד המחירים לצרכן, אולם הלוואות מהמדען הראשי הינן הלוואות Non recourse, ולחברה ולחברות הבת קיימת האופציה להחליט באם להשיב למדינה את כספי ההלוואות.

קפיטל פוינט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 17 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

א. ניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

גורמי סיכון פיננסיים (המשך)

(3) סיכון שיעור ריבית

חלק ניכר מהאמצעים הנזילים העומדים לרשות הקבוצה מושקע בפיקדונות שקליים. מאחר שהאמצעים האמורים הופקדו בבעיקר בפיקדונות לזמן קצר בלבד, החשיפה לסיכון שיעור הריבית, הן בגין סיכון תזרים המזומנים והן בגין סיכון השווי ההוגן, אינה מהותית.

בנוסף החברה חשופה לסיכונים בגין שינויים בריבית השוק הנובע מהלוואות לזמן ארוך שהתקבלו מהמדען הראשי ונושאות ריבית משתנה בהתאם לחוק פסיקת ריבית והצמדה. להערכת החברה, הסיכון בגין שינוי בשיעור הריבית אינו מהותי.

(4) סיכון מחיר

לחברה השקעות בבטוחות סחירות וכן השקעות בחברות סחירות, אשר בגינן החברה חשופה לסיכון בגין תנודתיות במחיר נייר הערך הנקבע בהתבסס על מחירי שוק בבורסה.

(5) סיכון הכרוך בהשקעה בחברות הפרויקט

ההשקעה בחברות עתירות ידע כרוכה ברמת סיכון גבוהה. עיקרי גורמי הסיכון הקשורים באותן חברות כוללים, בין השאר, את אי הוודאויות הבאות:

(1) אי הוודאות הכרוכה בפעילות בתחום המחקר והפיתוח לאור החדשנות שבפעילות זו, העדר בטחון כי המוצר יפותח או כי ימצא שוק למוצר, אם וכאשר יפותח, עלויות שיווק גבוהות, ותחרות מצד אחרים.

(2) אי הוודאות הקיימת באשר להשקעה הכוללת הדרושה לפיתוח המוצר והעדר הביטחון כי ימצא מימון להמשך הפיתוח ולשיווק המוצרים, אם יפותחו.

(3) אי הוודאות הקיימת בקשר לשינויים הטכנולוגיים המהירים המאפיינים את תחומי העיסוק של החברות בהן מבוצעות ההשקעות, העלולים להקטין ביקושים למוצרים מסוימים.

חלק מחברות הפרויקט המוחזקות על ידי החברה וחברות הבת נמצאות בשלבי מחקר ופיתוח, ולפיכך המשך פעילותן מותנה בהשגת אמצעי מימון נוספים. אופי פעילות החברה מחייב המשך גיוסי הון עד למימוש ההחזקות בחברות הפרויקט, או עד יצירת תזרים חיובי קבוע למימון ההוצאות השוטפות. בשלב זה החברה אינה יכולה להעריך אם ומתי יצביעו התוצאות העסקיות על מעבר לפעילות רווחית.

קפיטל פוינט בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 17 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

א. ניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

גורמי סיכון פיננסיים (המשך)

(ב) סיכון נזילות

ניהול זהיר של סיכוני נזילות מחייב קיום מספק של מזומנים, מסגרות אשראי זמינות למימון הפעילות ויכולת למכור פעילויות. לאור אופייה הדינמי של פעילותה העסקית, הקבוצה שומרת על גמישות מימונית באמצעות ניהול תזרימי המזומנים של החברה. הנהלת הקבוצה בוחנת באופן שוטף תחזיות בנושא עודפי הנזילות המורכבים ממזומנים ושווי מזומנים. הבחינה מבוססת על תזרימי המזומנים הצפויים, ומתבצעת בדרך כלל ברמת הקבוצה, בהתאם לנהלים ולהגבלות שנקבעו על-ידי הקבוצה. הקבוצה שומרת על רמה מספקת של מזומנים ושווי מזומנים, במידת הצורך ובהתחשב בתחזית תזרימי המזומנים הנדרשים למימון השקעותיה ושאר פעילויותיה, על מנת למזער את סיכון הנזילות אליו היא חשופה.

ב. שווי הוגן

היתרה בדוחות הכספיים של כל הנכסים וההתחייבויות הפיננסיות המוצגים בעלות מופחתת של החברה, תואמים או קרובים לשווי ההוגן שלהם.

ג. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג השווי ההוגן

המכשירים הפיננסיים המוצגים בדוחות על המצב הכספי לפי שווי הוגן מסווגים לפי קבוצות בעלות מאפיינים דומים, למדרג שווי הוגן כדלהלן הנקבע בהתאם למקור הנתונים ששימש לקביעת השווי ההוגן:

- (א) רמה 1: מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.
 (ב) רמה 2: נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 אשר ניתנים לצפייה במישרין או בעקיפין.
 (ג) רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקות הערכה ללא שימוש בנתוני שוק ניתנים לצפייה).

ליום 31 בדצמבר 2021

<u>רמה 3</u>	<u>רמה 2</u>	<u>רמה 1</u>
<u>אלפי ש"ח</u>		
84,692	3,952	61,932
11,908	-,	-,
-,	8,021	-,
-,	-,	12,060
<u>96,600</u>	<u>11,973</u>	<u>73,992</u>

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן:

השקעות בחברות פרויקט והשקעות סחירות
 הלוואות לחברות פרויקט
 השקעות בקרנות השקעה
 בטוחות סחירות

קפיטל פוינט בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 17 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

ג. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג השווי ההוגן (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2020

רמה 3	רמה 2 אלפי ש"ח	רמה 1
29,529	9,883	56,103
321	-	-
-	3,000	-
-	-	12,933
<u>29,850</u>	<u>12,833</u>	<u>69,036</u>

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן :
השקעות בחברות פרויקט והשקעות סחירות
הלוואות לחברות פרויקט
השקעות בקרנות השקעה
בטוחות סחירות

התנועה בנכסים פיננסיים המסווגים לרמה 3

1. הלוואות לחברות פרויקט

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אלפי ש"ח
321
9,721
1,866
<u>11,908</u>
105
340
(124)
<u>321</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2021
מתן הלוואות
סך רווח (הפסד) נטו שהוכר ברווח או הפסד
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021

יתרה ליום 1 בינואר, 2020
מתן הלוואות
סך רווח (הפסד) נטו שהוכר ברווח או הפסד
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020

2. השקעות בחברות פרויקט

29,529
(2,247)
57,410
-
<u>84,692</u>
27,918
3,957
161
(2,507)
-
<u>29,529</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2021
סך רווח (הפסד) נטו שהוכר ברווח או הפסד
רכישות
מימושים
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021

יתרה ליום 1 בינואר, 2020
סך רווח (הפסד) נטו שהוכר ברווח או הפסד
רכישות
מיון מרמה 3 לרמה 1
מימושים
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020

קפיטל פוינט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

קפיטל פוינט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 17 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

ג. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג השווי ההוגן (המשך)

נזילות

הטבלה שלהלן מציגה את התחייבויותיה הפיננסיות של הקבוצה כשהן מסווגות לקבוצות פרעון רלוונטיות, על-פי התקופה הנותנת למועד פירעונם נכון לתאריך הדוחות על המצב הכספי. הסכומים המוצגים בטבלה הנם תזרימי מזומנים חזויים בלתי מהוונים.

יתרה בספרים	תזרים מזומנים צפוי	עד שנה	שנה שניה	שנה שלישית ואילך	סה"כ תזרים מזומנים חזוי
אלפי ש"ח					
יתרה ליום 31 בדצמבר 2021:					
18,176	18,176	18,176	-,-	-,-	18,176
31	31	31	-,-	-,-	31
6,171	6,171	6,171	-,-	-,-	6,171
227	227	227	-,-	-,-	227
24,605	24,605	24,605	-,-	-,-	24,605
יתרה ליום 31 בדצמבר 2020:					
17,574	17,574	17,574	-,-	-,-	17,574
13	13	13	-,-	-,-	13
2,483	2,483	2,483	-,-	-,-	2,483
772	996	551	445	-,-	996
20,842	21,066	20,621	445	-,-	21,066

(*) הלוואות Non recourse, ראה גם באור 13 ב'.

קפיטל פוינט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 17 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

ד. מבחני רגישות בגין שינוי בגורמי שוק

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	

מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של הדולר

רווח (הפסד) מהשינוי :

4,166	5,292	עליית שע"ח של 5%
8,332	10,584	עליית שע"ח של 10%
(4,166)	(5,292)	ירידת שע"ח של 5%
(8,332)	(10,584)	ירידת שע"ח של 10%

מבחן רגישות לשינויים במדד המחירים לצרכן

רווח (הפסד) מהשינוי :

(879)	(1,095)	עליית מדד של 5%
(1,758)	(2,190)	עליית מדד של 10%
879	1,095	ירידת מדד של 5%
1,758	2,190	ירידת מדד של 10%

מבחן רגישות לשינויים בשערי הבורסה של בטוחות סחירות וקרנות

רווח (הפסד) מהשינוי :

797	1,004	עליית שער של 5%
1,593	2,008	עליית שער של 10%
(797)	(1,004)	ירידת שער של 5%
(1,593)	(2,008)	ירידת שער של 10%

מבחן רגישות לשינויים בשער הבורסה של השקעות בחברות סחירות

רווח (הפסד) מהשינוי :

3,296	2,431	עליית שער של 5%
6,593	4,862	עליית שער של 10%
(3,296)	(2,431)	ירידת שער של 5%
(6,593)	(4,862)	ירידת שער של 10%

מבחני רגישות והנחות העבודה העיקריות

השינויים שנבחרו במשתני הסיכון הרלוונטיים נקבעו בהתאם להערכות ההנהלה לגבי שינויים אפשריים סבירים במשתני סיכון אלה. החברה ביצעה מבחני רגישות לגורמי סיכון שוק עיקריים שיש בהם כדי להשפיע על תוצאות הפעולות או המצב הכספי המדווחים. מבחני הרגישות מציגים את הרווח או ההפסד ו/או השינוי בהון (לפני מס), עבור כל מכשיר פיננסי בגין משתנה הסיכון הרלוונטי שנבחר עבורו נכון לכל מועד דיווח. בחינת גורמי הסיכון נעשתה על בסיס מהותיות החשיפה של תוצאות הפעולות או המצב הכספי בגין כל גורם סיכון בהתייחס למטבע הפעילות ובהנחה שכל שאר המשתנים קבועים.

קפיטל פוינט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 17 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

ה. טכניקות הערכה

השווי ההוגן של חברות שלגביהן מבוצעת הערכת שווי ע"י מעריך שווי ואין לגביהן מחיר שוק מצוטט, נקבע על ידי אחד מהמודלים הבאים:

שיטת העסקה האחרונה - בשיטה זו מעריכים את החברה על פי העסקה האחרונה של גיוס הון שבוצע בה. על מנת שניתן יהיה ליישם שיטה זו יש צורך בשמירה על מספר עקרונות: א. העסקה שמהווה מדד חייבת להיות בסמוך למועד ההערכה. ב. עסקה של קונה מרצון ומוכר מרצון. ג. אם קיים פער זמן בין מועד הגיוס ומועד הערכת השווי יש לבחון מה ארע מאז בחברה והאם יש הצדקה להקטנת או הגדלת הערך. ד. יש לבדוק האם קיימת זהות בין המניות נשוא העסקה לבין המניות שיש להעריך.

במקרים בהם יש צורך לקבוע את המחירים היחסיים של מכשירים הוניים בעלי זכויות שונות נעשה שימוש בשיטת **תמחור אופציות - Option Pricing Method** - בשיטה זו מתייחסים אל המניות והמניות הרגילות כאילו היו אופציות. המודל שנבנה לצורך כך משתמש בחישוב סימולטני באמצעות נוסחת Black & Scholes מתוך מטרה לקבוע את המחיר של המניות השונות ואת המחיר של סוגי ניירות הערך האחרים של החברה אם קיימים.

שיטת ההשוואה - בשיטה זו נגזר השווי של הנכס המוערך בהתבסס על שווי של נכס דומה בהתאמות הנדרשות.

להלן תיאור נתונים משמעותיים שאינם נצפים המשמשים להערכת השקעה בחברות פרויקט:

טכניקת הערכה	נתונים משמעותיים שאינם נצפים	רגישות השווי ההוגן לשינוי בנתונים ליום 31 בדצמבר 2021
עסקה אחרונה	סטיית תקן	עליה של 10% בסטיית התקן תביא לעליה של כ-320 אלפי ש"ח בשווי ההוגן ירידה של 10% בסטיית התקן תביא לירידה של כ-297 אלפי ש"ח בשווי ההוגן

קפיטל פוינט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 18 - מסים על ההכנסה

א. שיעורי המס החלים על הקבוצה

שיעורי המס הרלוונטיים לקבוצה בשנים 2021, 2020 ו- 2019 הינם 23%.

ב. הפסדים לצורכי מס להעברה לשנים הבאות

נכסי מסים נדחים בגין הפסדים לצורכי מס להעברה לשנים הבאות, מוכרים במידה שמימוש הטבת המס המתנייחת באמצעות קיומה של הכנסה חייבת עתידית הינו צפוי.

יתרת ההפסדים לצורכי מס המועברים ליום 31 בדצמבר 2021 הינה כ- 3.4 מיליון ש"ח וכ- 8.6 מיליון ש"ח בחממת אופקים ובחממת מיט"ג, בהתאמה, בגינם לא יצרו החברות מסים נדחים לאור אי צפי לניצולם בעתיד הנראה לעין.

ג. הרכב ותנועה במסים

דוחות על רווח או הפסד			דוחות על המצב הכספי		
לשנה שהסתיימה			ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021	2020	2021	
אלפי ש"ח					
					התחייבויות מסים נדחים
-,-	-,-	(235)	-,-	235	קרנות השקעה
-,-	-,-	(439)	-,-	439	הלוואות לחברות פרויקט
180	(7,394)	2,651	8,324	5,673	השקעות בחברות פרויקט והשקעות
180	(7,394)	1,977	8,324	6,347	סחירות
					נכסי מסים נדחים
133	4,140	(5,070)	5,070	-,-	הפסדים מועברים לצורכי מס
(248)	186	7	186	193	הטבות לעובדים
-,-	10	(4)	10	6	נכסי חכירה
(115)	4,336	(5,067)	5,266	199	
65	(3,058)	(3,090)			הכנסות (הוצאות) מסים נדחים, נטו
			3,058	6,148	התחייבויות מסים נדחים, נטו
מסים על ההכנסה המתנייחים לסעיפי רווח כולל אחר:					
-,-	6	1			רווח ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת

קפיטל פוינט בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 18 - מסים על ההכנסה (המשך)

ד. מסים על ההכנסה הכלולים ברווח או הפסד :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
-,-	-,-	3,795
-,-	-,-	4
(65)	3,058	3,090
(65)	3,058	6,889

הפרשה למס שוטפת

מסים שנים קודמות

הוצאות (הכנסות) מסים נדחים, ראה סעיף ג' לעיל.

ה. להלן מובאת התאמה בין סכום המס "התיאורטי", שהיה חל אילו כל ההכנסות היו מתחייבות במס לפי השיעורים הרגילים החלים על חברות בישראל, לבין סכום המס שנוקף בדוחות רווח הפסד לשנה המדווחת:

(6,362)	17,893	30,920	רווח (הפסד) לפני הטבת מס, כמדווח בדוחות רווח או הפסד
23%	23%	23%	שיעור המס
(1,463)	4,115	7,112	המס התיאורטי
22	1	14	הוצאות לא מוכרות
(3)	(25)	(353)	הכנסות פטורות
-,-	-,-	4	מסים שנים קודמות
(20)	290	(43)	הפרשים אחרים
1,399	(1,323)	155	הפסדים לצרכי מס והפרשי עיתוי (ניצול הפסדים לצרכי מס והפרשי עיתוי) שבגינם לא נזקפו מסים נדחים
(65)	3,058	6,889	מסים על ההכנסה (הטבת מס)

ו. שומות מס

לחברה ולחברות הבנות שומות סופיות עד וכולל שנת 2016.

קפיטל פוינט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 19 - הון

א. הרכב

מספר המניות				מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח
מונפק ונפרע		רשום		
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	2020	2021	
123,047,832	141,034,110 (*)	700,000,000	700,000,000	

(*) כולל סך של 14,800,000 מניות באוצר.

1. ביום ה 4 ליולי 2021 הנפיקה החברה 13.2 מיליון מניות לכלל תעשיות ביוטכנולוגיה בע"מ. לפרטים נוספים ראה באור 8'ב' (4) לעיל.

2. ביום 4 ביולי 2021, הגישה החברה מפרט הצעת רכש (עצמאית) רגילה, במסגרתה פנתה החברה לכל המחזיקים במניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה, לרכוש במסגרת הצעת רכש עד 14,800,000 מניות החברה, המהוות, נכון למועד המפרט, כ- 10.86% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה (כ- 10.49% בדילול מלא) בתמורה ל- 1.15 ש"ח למניה. ביולי 2021 פרסמה החברה דיווח מתוקן למפרט, לפיו התמורה למניה שונתה מ- 1.15 ש"ח למניה ל- 1.30 ש"ח למניה. בהתאם לכך התמורה הכוללת המוצעת בגין כל המניות המוצעות לרכישה על פי הצעת הרכש שונתה מסך של עד 17,020 אלפי ש"ח לסך של 19,240 אלפי ש"ח. כמו כן, הודיעה החברה כי יו"ר דירקטוריון החברה, ליאור תמר השקעות בע"מ (חברה בבעלות המנכ"לים המשותפים של החברה), מר יהודה כהנא (דירקטור ובעל ענין בחברה) וסמנכ"ל הכספים של החברה הודיעו לחברה כי אין בכוונתם להיענות להצעת הרכש. בנוסף מר יעקב שמר ורן שמר (באמצעות אר.פי.אס ניהול השקעות 2014 שותפות מוגבלת) אשר היו בעלי ענין בחברה באותו מועד הודיעו לחברה כי בכוונתם להיענות באופן מלא להצעת הרכש. ביום 20 ביולי 2021, דיווחה החברה על תוצאות הצעת רכש, לפיהן כמות המניות שבשלה ניתנו הודעות קיבול עמדה על 86,152,068 מניות רגילות של החברה. כמות המניות שירכשו על פי ההצעה עומדת על 14,800,000 מניות רגילות של החברה. לאור האמור, אחוז הרכישה מכל היצע שנענה עומד על 17.18%. לאור תוצאות הצעת הרכש כאמור לעיל, ביום 20 ביולי 2021, דיווחה החברה על הפיכתן של 14,800,000 מניות של החברה למניות רדומות. בהתאם החברה רשמה את עלות הרכישה שהסתכמה כאמור לסך של 19,261 אלפי ₪ (כולל הוצאות רכישה) כמניות באוצר.

3. ביום 31 באוגוסט 2021, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסכום של 0.10 ש"ח למניה אשר הסתכם לסך של כ- 12,588 אלפי ש"ח וזאת לאחר שדירקטוריון החברה קבע כי החברה עומדת במבחן הרווח ובמבחן יכולת הפרעון. הדיבידנד שולם ביום 6 באוקטובר 2021.

ב. זכויות המניות

המניות הרגילות מקנות לבעליהן זכות הצבעה והשתתפות באסיפות בעלי המניות (כאשר לכל בעל מניה קול אחד), זכות לקבלת רווחים וזכות להשתתף בעודפי הרכוש בעת פירוק החברה.

ג. כללי

ביום 24 בנובמבר 2021, פרסמה החברה תשקיף מדף.

קפיטל פוינט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ד. תשלום מבוסס מניות לעובדים ונושאי משרה

1. התנועה במספר האופציות למניות והממוצעים המשוקללים של מחירי המימוש שלהן הינם כדלקמן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2020		2021		
ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	מספר האופציות	
				ב
				י
				ו
				ס
				קיימות במחזור לתחילת
				השנה
				1
				5 מומשו
				פקעו
				ב
				י קיימות במחזור לתום שנה
				ו ניתנות למימוש בתום השנה
				ל

י 2021, דיווחה החברה על הקצאה של 4,431,739 מניות רגילות של החברה, לאור מימושים של 2,880,630 ו- 1,551,109 כתבי אופציות שהוענקו למנכ"לים המשותפים וליו"ר הדירקטוריון, בהתאמה וזאת בתמורה כוללת של כ- 2,367 אלפי ש"ח. ביום 26 ביולי 2021, דיווחה החברה כי המנכ"לים המשותפים מכרו את כל מניות החברה שהוקצו להם כאמור לעיל לחברת ליאור תמר השקעות בע"מ אשר הינה חברה בבעלותם.

3. ביום 14 בדצמבר 2021, דיווחה החברה על הקצאה של 354,539 מניות רגילות של החברה, לאור מימושים של 354,539 כתבי אופציות שהוענקו לסמנכ"ל הכספים של החברה וזאת בתמורה לכ- 154 אלפי ש"ח.

קפיטל פוינט בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 20 - הוצאות הנהלה כלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
5,377	5,902	10,202	שכר ונלוות לעובדים
1,049	604	1,472	שירותים מקצועיים
513	576	1,172	גמול וביטוח דירקטורים
43	-	45	שכ"ד ואחזקה
173	147	136	אחזקת רכב
498	538	543	פחת והפחתות
13	13	17	תקשורת
363	328	449	אחרות
<u>8,029</u>	<u>8,108</u>	<u>14,036</u>	

באור 21 - הכנסות (הוצאות) מימון

א. הכנסות מימון:			
557	195	200	הכנסות ריבית מפיקדונות בנקאיים
659	81	1,400	הכנסות משערוך וריבית בטוחות סחירות
69	2,389	-,-	רווח משינוי בשווי ההוגן של הלוואות מהמדען הראשי
7	3	65	אחרות
<u>1,292</u>	<u>2,668</u>	<u>1,665</u>	

ב. הוצאות מימון:			
(224)	(83)	(602)	הפסד משינוי בשווי ההוגן של ההלוואות
(1,679)	(2,102)	(78)	מהמדען הראשי
(424)	(492)	(410)	הפרשי שער נטו
<u>(2,327)</u>	<u>(2,677)</u>	<u>(1,090)</u>	אחרות

באור 22 - רווח (הפסד) נקי למניה

הרווח (הפסד) הבסיסי למניה מחושב על-ידי חלוקת הרווח (הפסד) המיוחס לבעלי מניות החברה האם בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות המונפקות.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
(6,297)	14,835	24,031
<u>123,047,832</u>	<u>123,047,832</u>	<u>124,976,027</u>
<u>(0.05)</u>	<u>0.12</u>	<u>0.19</u>

רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלים של החברה האם

כמות מניות משוקללת:
לצורך חישוב רווח (הפסד) בסיסי ומדולל

רווח (הפסד) בסיסי ומדולל למניה

קפיטל פוינט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 23 - עסקות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

הקבוצה מוחזקת על-ידי מספר רב של משקיעים.
הגדרות:

"בעלי עניין" - כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
"צד קשור" - כהגדרת מונח זה בתקן חשבונאות בינלאומי 24 - "גילויים בהקשר לצד קשור" (להלן - IAS 24).

אנשי המפתח הניהוליים של החברה (Key management personnel - הנכללים, יחד עם גורמים אחרים, בהגדרת "צדדים קשורים" האמורה ב-IAS 24) כוללים את: חברי הדירקטוריון וחברי ההנהלה הבכירה. החברה וחברות הבת מבצעות במהלך העסקים הרגיל עסקאות וכן התחייבויות לביצוע עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים, אשר אינן עסקאות חריגות, כדלהלן:

(1) עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
(4,204)	(4,822)	(8,585)	הוצאות שכר למנכ"לים משותפים (בחלקים שווים) (*)
2	2	2	מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה
(135)	(135)	(181)	שכר יו"ר דירקטוריון
1	1	1	מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה
(378)	(440)	(991)	תגמול וביטוח לדירקטורים שאינם מועסקים בחברה
4	5	5	מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה
(756)	(637)	(732)	שכר, משכורות והטבות עובד אחרות לזמן קצר שניתנו לאנשי מפתח ניהוליים
1	1	1	מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה

(*) לענין השקעות ומימושי אופציות של המנכ"לים המשותפים ראה סעיף ד' ו' להלן.

(2) יתרות:

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
1,142	(803)	זכאים - מנכ"לים משותפים (בחלקים שווים)
11	(28)	זכאים - יו"ר הדירקטוריון
92	(124)	זכאים - דירקטורים
112	(219)	זכאים - שכר, נלוות והטבות עובד לאנשי מפתח ניהוליים

קפיטל פוינט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 23 - עסקאות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

(3) שונות:

א. ביום 7 ביולי 2021 דיווחה החברה על דרישת מר שיר רויכמן, בעל מניות בחברה, לזמן את האסיפה הכללית של החברה, כאשר על סדר יומה פיטורי הדירקטורים ה"ה ד"ר שוקי גלייטמן, פרופ' יהודה כהנא ומר אריה וובר תחת מינויו של מר רויכמן ועוד שני מועמדים מטעמו כדירקטורים במקומם. בהתאם לאמור, ביום 26 ביולי 2021, דיווחה החברה על זימון אסיפה כללית של בעלי המניות של החברה אשר תתכנס ביום 31 באוגוסט 2021 ועל סדר יומה: (1) אישור מינויו של שיר רויכמן כדירקטור בחברה עד לתום האסיפה השנתית הבאה; (2) אישור מינויו של פלג הדר כדירקטור בחברה עד לתום האסיפה השנתית הבאה; (3) אישור מינויו של ולדימיר שלאין כדירקטור בחברה עד לתום האסיפה השנתית הבאה; (4) אישור פיטורם של הדירקטורים ה"ה ד"ר יהושע (שוקי) גלייטמן, פרופ' יהודה כהנא ואריה וובר; (5) אישור עדכון מדיניות התגמול לנושאי המשרה בחברה. ביום 31 באוגוסט 2021 התקיימה האסיפה כאמור לפיה הוחלט לא למנות את מר שיר רויכמן, פלג הדר וולדימיר שלאין כדירקטורים בחברה, לא לסיים את כהונתם של הדירקטורים ד"ר שוקי גלייטמן, פרופסור יהודה כהנא ואריה וובר. בנוסף אישרה האסיפה את התיוקן למדיניות התגמול לנושאי המשרה בחברה.

ב. ביום 27 ביולי 2021, דיווחה החברה כי חל גידול באחזקותיו של דירקטור ובעל ענין בחברה, פרופ' יהודה כהנא עקב רכישה מחוץ לבורסה של 2.6 מיליון מניות רגילות של החברה כך שלאחר הרכישה ומימוש אופציות על ידי נושאי משרה בחברה הוא מחזיק ב-24.88% ממניות החברה.

ג. ביום 2 בספטמבר 2021, הודיעה החברה, לאחר אישור דירקטוריון החברה, על זימון אסיפה כללית ואשר על סדר יומה הנושאים הבאים: (1) אישור מינויה של גב' לימור אריאל, כדירקטורית חיצונית בחברה, לתקופת כהונה בת 3 שנים, החל ממועד אישורה של האסיפה; (2) אישור מינויו של מר אסף דוד-מרגלית, כדירקטור חיצוני בחברה, לתקופת כהונה בת 3 שנים, החל ממועד אישורה של האסיפה; (3) בכפוף לאישור האסיפה הכללית של החברה למינוים של ה"ה לימור אריאל ואסף דוד-מרגלית כדירקטורים חיצוניים, מוצע להעניק להם, כתב שיפוי וכתב פטור בנוסח המקובל בחברה; (4) אישור תיקון תקנון החברה ו- (5) אישור עדכון הגמול החודשי של ד"ר יהושע (שוקי) גלייטמן, יו"ר דירקטוריון החברה, לסך של 25,000 ש"ח בתוספת מע"מ, וזאת החל ממועד אישורה של האסיפה הכללית. ביום 11 באוקטובר 2021 אישרה האסיפה הכללית את ההחלטות אשר היו על סדר היום (למעט ההחלטה בקשר עם סעיף 2 אשר ההחלטה בנושא זה תתקבל באסיפה נדחית של החברה).

ד. ביום 27 באוקטובר 2021, דיווחה החברה כי חל גידול באחזקות ליאור תמר השקעות בע"מ (חברה בבעלות המנכ"לים המשותפים), של 750,000 מניות עקב רכישה מחוץ לבורסה. ביום 5 בדצמבר 2021, דיווחה החברה כי חל גידול באחזקות ליאור תמר השקעות בע"מ של 122,220 מניות עקב רכישה מחוץ לבורסה. ביום 7 בדצמבר 2021 דיווחה החברה, כי חל גידול באחזקות ליאור תמר השקעות בע"מ של 472,551 מניות עקב רכישה מחוץ לבורסה. כפי שנמסר לחברה, התמורה הכוללת ששולמה הסתכמה לכ- 1,102 אלפי ש"ח. נכון ליום 31 בדצמבר 2021 ליאור תמר אחזקות בע"מ מחזיקה ב- 4.08% ממניות החברה.

ה. ביום 15 ביולי 2021 דיווחה החברה על מימוש אופציות של המנכ"לם המשותפים וזאת בתמורה כוללת של 1,538 אלפי ש"ח ראה גם באור 19ד(2).

ו. ביום 19 בדצמבר 2021 דיווחה החברה, כי חל גידול באחזקות של יו"ר דירקטוריון החברה, ד"ר שוקי גלייטמן של 235,295 מניות עקב רכישה מחוץ לבורסה. נכון ליום 31 בדצמבר 2021 יו"ר הדירקטוריון מחזיק ב- 2.91% ממניות החברה.

קפיטל פוינט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 24 - אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

ביום 29 מרץ 2022, קיבל דירקטוריון החברה החלטה לאשר ולאמץ תכנית אופציות לתגמול עובדים, נושאי משרה, דירקטורים, יועצים ונותני שירותים אחרים של החברה או של חברות קשורות לפי שיקול דעתה הבלעדי של החברה (להלן בסעיף זה: "הניצעים").

במסגרת התכנית רשאית החברה להקצות מניות, ואופציות לא סחירות, הניתנות למימוש למניות רגילות של החברה, במחיר מימוש ובתקופות ההקניה (vesting) כפי שיקבעו על ידי דירקטוריון החברה בכתב ההקצאה ביחס לכל ניצע. תכנית האופציות תהיה בתוקף החל ממועד אימוצה ועד לחלוף 10 שנים מיום האימוץ.

קפיטל פוינט בע"מ

דוח מיוחד לפי תקנה 9'

נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים

המיוחסים לחברה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר, 2021 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה לצורך הצגת נתונים כספיים אלה פורטו בבאור 2 לדוחות המאוחדים.

לכבוד
בעלי המניות של קפיטל פוינט בע"מ

א.ג.נ.,

הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר
על מידע כספי נפרד לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל -
1970

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 של קפיטל פוינט בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על פי תקנים אלו נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של הכללים החשבונאיים שיושמו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970.

עמית, חלפון

רואי חשבון

גבעתיים
29 במרץ, 2022

קפיטל פוינט בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחדים לחברה

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2020	2021		
אלפי ש"ח			
נכסים			
נכסים שוטפים:			
53,389	4,384	1א'	מזומנים ושווי מזומנים
3,098	5,114	1ב'	פקדונות לזמן קצר
131	127		פקדון משועבד
12,933	12,060		בטוחות סחירות
1,019	508		חייבים ויתרות חובה
321	3,465	5	הלוואות לחברות פרויקט
70,891	25,658		
נכסים שאינם שוטפים:			
3	3		הוצאות מראש לזמן ארוך
10,137	-,-		פקדונות לזמן ארוך
95,452	150,500		השקעות בחברות פרויקט והשקעות סחירות
3,000	8,021		השקעות בקרנות השקעה
-,-	8,444		הלוואות לחברות פרויקט
215	270	5	הלוואות לחברות מאוחדות
893	384		נכסי זכות שימוש
76	70		רכוש קבוע
109,776	167,692		
180,667	193,350		

אבי קצב	יוסי תמר	שי יצחק ליאור	ד"ר יהושע גלייטמן
סמנכ"ל כספים	מנכ"ל משותף	מנכ"ל משותף	יו"ר דירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 29 במרץ, 2022.

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

קפיטל פוינט בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחדים לחברה

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2020	2021		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
התחייבויות והון			
התחייבויות שוטפות:			
13	31	3	ספקים ונותני שירותים
2,265	5,468		זכאים ויתרות זכות
540	227		חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
2,818	5,726		
התחייבויות שאינן שוטפות:			
232	-,-	6	התחייבויות בגין חכירה
183	174		התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
3,058	6,148		מסים נדחים
16,094	16,756		התחייבויות בניכוי נכסים המיוחדים לחברות מאוחדות
19,567	23,078		
158,282	164,546		סך הון
180,667	193,350		

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

קפיטל פוינט בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
הכנסות:			
-,-	647	420	הכנסות מדמי ניהול
			רווח משינוי בשווי ההוגן של השקעות
21,936	47,832	49,718	בחברות פרויקט והשקעות סחירות כולל מימוש השקעות
-,-	-,-	1,908	רווח משינוי בשווי ההוגן של הלוואות לחברות פרויקט
11	107	1,533	הכנסות דיבידנד מחברות פרויקט והשקעות סחירות
1,212	272	1,659	הכנסות מימון
-,-	3,949	739	הכנסות אחרות
23,159	52,807	55,977	
הוצאות:			
7,973	8,041	13,975	הוצאות הנהלה וכלליות
			הפסד משינוי בשווי ההוגן של השקעות
18,794	24,094	9,949	בחברות פרויקט והשקעות סחירות כולל מימוש השקעות
159	103	-,-	הפסד משינוי בשווי ההוגן של הלוואות לחברות פרויקט
2,050	2,551	471	הוצאות מימון
28,976	34,789	24,395	
(5,817)	18,018	31,582	רווח (הפסד) הפעלה
(545)	(125)	(662)	חלק החברה בהפסדי חברות מאוחדות
(6,362)	17,893	30,920	רווח (הפסד) לפני הטבת מס (מסים על ההכנסה)
65	(3,058)	(6,889)	הטבת מס (מסים על ההכנסה)
(6,297)	14,835	24,031	
רווח (הפסד) נקי לשנה			
רווח (הפסד) כולל אחר:			
			סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
(35)	26	28	רווח (הפסד) ממדידה מחדש בגין תכניות להטבה מוגדרת
(35)	26	28	
(6,332)	14,861	24,059	רווח (הפסד) כולל לשנה

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

קפיטל פוינט בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		

תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת:

			מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת,
(5,523)	(5,166)	(11,101)	ראה נספח א'
546	184	189	ריבית שהתקבלה
			תזרימי מזומנים נטו מפעילות שוטפת בגין
			עסקאות עם חברות מאוחדות
-,-	-,-	-,-	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת
(4,977)	(4,982)	(10,912)	

תזרימי מזומנים לפעילות השקעה:

(21)	(26)	(27)	רכישת רכוש קבוע
(105)	(341)	(9,721)	הלוואות שניתנו לחברות פרויקט
(51,511)	(33,663)	(100,137)	השקעות בחברות פרויקט ובחברות סחירות
(70)	8	-,-	שינוי בהוצאות מראש לזמן ארוך
(4,000)	(6,000)	5,179	שינוי בפקדונות לזמן ארוך
7,924	10,500	3,130	שינוי בפקדונות לזמן קצר
-,-	85	-,-	קיטון בפקדון משועבד
(4,178)	(2,667)	(4,873)	רכישת בטוחות ומניות סחירות
1,835	2,771	5,973	מכירת בטוחות ומניות סחירות
-,-	(3,000)	(4,000)	השקעה בקרנות השקעה
41,503	66,290	96,390	מימוש השקעות בחברות פרויקט והשקעות סחירות
-,-	-,-	(50)	תזרימי מזומנים נטו מפעילות השקעה בגין עסקאות עם חברות מאוחדות
(8,623)	33,957	(8,136)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים לפעילות מימון:

-,-	-,-	(12,588)	דיבידנד ששולם
-,-	-,-	2,520	תמורה ממימוש אופציות לעובדים
-,-	-,-	(19,261)	רכישת מניות באוצר
(508)	(551)	(551)	פרעון התחייבויות בגין חכירה
(508)	(551)	(29,880)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(14,108)	28,424	(48,945)	שינוי במזומנים ושווי מזומנים
42,760	27,024	53,389	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
(1,628)	(2,059)	(60)	הפרשי שער בגין מזומנים ושווי מזומנים
27,024	53,389	4,384	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

קפיטל פוינט בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		

נספח א' - מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת:

24,031	14,835	(6,297)	רווח (הפסד) נקי לשנה
<u>הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:</u>			
543	538	498	פחת והפחתות
(39,768)	(23,720)	(2,937)	הפסד (רווח) משינוי בשווי ההוגן של חברות פרויקט והשקעות סחירות, נטו
(1,546)	2,037	1,004	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
3,090	3,058	(65)	שינוי במסים נדחים, נטו
19	16	16	שינוי בהתחייבות בשל סיום יחסי עובד - מעביד, נטו
(1,866)	103	159	הפסד (רווח) משינוי בשווי הוגן של הלוואות לחברות פרויקט, נטו
662	125	545	חלק החברה בהפסדי חברות מאוחדות
(14,835)	(3,008)	(7,077)	
<u>שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:</u>			
512	(858)	(238)	קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה
18	(37)	23	גידול (קיטון) בספקים ונותני שירותים
3,204	(1,263)	1,769	גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות
3,734	(2,158)	1,554	
(11,101)	(5,166)	(5,523)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת

נספח ב' - מידע נוסף על פעילויות השקעה שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

-,-	6	1,879	הכרה בנכסי זכות שימוש בגין חכירות
11,534	-,-	-,-	הנפקת מניות כנגד השקעה בחברת פרויקט

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

קפיטל פוינט בע"מ
מידע נוסף

ביאור 1 - מזומנים ושווי מזומנים ופיקדונות לזמן קצר

א. מזומנים ושווי מזומנים:

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
6,693	1,492	מזומנים בבנק
46,696	2,892	פקדונות בנקאיים לזמן קצר
<u>53,389</u>	<u>4,384</u>	

המטבעות בהם נקובים או אליהם צמודים המזומנים ושווי המזומנים הינם:

26,086	4,130	ש"ח
27,303	254	דולר
<u>53,389</u>	<u>4,384</u>	

ב. פקדונות לזמן קצר:

<u>3,098</u>	<u>5,114</u>	ש"ח
--------------	--------------	-----

ביאור 2 - גילוי בדבר הנכסים הפיננסיים המיוחסים לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

פירוט ההשקעות המהותיות בקבוצות הנכסים הפיננסיים בהתאם ל-IFRS 9 המיוחסים לחברה:

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
121,843	182,490	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
1,234	778	הלוואות וחייבים המוצגים בעלות מופחתת
<u>123,077</u>	<u>183,268</u>	

ביאור 3 - זכאים ויתרות זכות

1,357	673	עובדים ומוסדות בגין שכר
-	3,684	מוסדות
624	662	הפרשה לחופשה
240	422	הוצאות לשלם
44	27	אחרים
<u>2,265</u>	<u>5,468</u>	

המטבעות בהם נקובים או אליהם צמודים זכאים אחרים הינם:

2,174	1,739	בש"ח לא צמוד
91	3,729	בש"ח צמוד מדד
<u>2,265</u>	<u>5,468</u>	

קפיטל פוינט בע"מ
מידע נוסף

ביאור 4 - סיכון נזילות המיוחס לחברה

תחזית תזרימי המזומנים מבוצעת על-ידי החברה. החברה בוחנת תחזיות שוטפות של דרישות נזילות בחברה כדי לוודא שקיימים די מזומנים לצרכים התפעוליים עודפי מזומנים המוחזקים על-ידי החברה מושקעים באפיקי השקעה סולידיים נושאי ריבית כגון חשבונות עו"ש, פיקדונות קצובים בזמן ואפיקים סולידיים נוספים. להערכת החברה, סיכון האשראי בגין יתרות אלו הינו קלוש.

הטבלה שלהלן מציגה ניתוח של התחייבויותיה הפיננסיות של החברה, כשהן מסווגות לקבוצות פירעון רלוונטיות, על-פי התקופה הנוגעת למועד פירעון החוזי נכון ליום 31 בדצמבר 2021 ו-2020. הסכומים המוצגים בטבלה הנם תזרימי מזומנים חוזיים בלתי מהוונים.

עד שנה	מעל שנה	אלפי ש"ח	
31	-	-	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021
5,468	-	-	ספקים ונותני שירותים
416	-	-	זכאים ויתרות זכות אחרות
			התחייבות בגין חכירה
13	-	-	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020
2,265	-	-	ספקים ונותני שירותים
551	445		זכאים ויתרות זכות אחרות
			התחייבות בגין חכירה

ביאור 5 - התקשרויות ועסקאות מהותיות עם חברות מוחזקות

א) עסקאות בסכומים זניחים שסוגן והמאפיינים שלהן, לפי מיטב ידיעת החברה, הינן עסקאות בקשר עם קבלת שירותי תקשורת, שירותים משפטיים והתקשרויות עם ספקי ציוד לשימוש שוטף.

ב) ביום 13 במרץ 2018 התקשרה החברה בהסכם הלוואה עם חברת הבת אופקים הייטק ונצ'רס בע"מ בסכום כולל של 200 אלפי ש"ח וללא מועד פירעון. ההלוואה נושאת ריבית בשיעור הריבית המינימלית הקבועה בסעיף 3' לפקודת מס הכנסה החל ממועד קבלתה. ההלוואה תפרע עם דרישתה הראשונה של קפיטל פוינט. ביום 24 במרץ 2021 התקשרה החברה בהסכם הלוואה נוסף עם חברת הבת אופקים הייטק ונצ'רס בסכום כולל של 50 אלפי ש"ח וללא מועד פירעון. ההלוואה הנוספת נושאת ריבית בשיעור הריבית המינימלית הקבועה בסעיף 3' לפקודת מס הכנסה החל ממועד קבלתה.

ג) עסקאות אחרות:

הכנסות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
5	5	6

הכנסות מימון (ריבית הלוואות לחברות מאוחדות)

קפיטל פוינט בע"מ
מידע נוסף

ביאור 5 - התקשרויות ועסקאות מהותיות עם חברות מוחזקות (המשך)

(ד) יתרות:

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
215	215	הלוואות לחברות מאוחדות

בנוגע ליתרות השקעות והלוואות בחברות פרויקט והשקעות סחירות, ראה באורים 7 ו-8 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2021.

ביאור 6 - מסים על ההכנסה

א. שיעורי המס החלים על החברה

שיעורי המס הרלוונטיים לקבוצה בשנים 2021, 2020 ו- 2019 הינם 23%.

ב. הרכב ותנועה במסים

דוחות על רווח או הפסד			דוחות על המצב הכספי		
לשנה שהסתיימה			ליום 31 בדצמבר		
ביום 31 בדצמבר			2020		2021
2019	2020	2021	2020	2021	
אלפי ש"ח					
					<u>התחייבויות מסים נדחים</u>
-	-	(235)	-	235	קרנות השקעה
-	-	(439)	-	439	הלוואות לחברות פרויקט
180	(7,394)	2,651	8,324	5,673	השקעות בחברות פרויקט
180	(7,394)	1,977	8,324	6,347	והשקעות סחירות
					<u>נכסי מסים נדחים</u>
130	4,140	(5,070)	5,070	-	הפסדים מועברים לצורכי מס
(23)	186	7	186	193	הטבות לעובדים
-	10	(4)	10	6	נכסי חכירה
115	4,336	(5,067)	5,266	199	
					<u>הכנסות (הוצאות) מסים נדחים, נטו</u>
65	(3,058)	(3,090)			
			3,058	6,148	<u>התחייבויות מסים נדחים, נטו</u>

מסים על ההכנסה המתנייחים לסעיפי רווח כולל אחר:

-	6	1	רווח (הפסד) ממדידה מחדש בגין תכניות להטבה מוגדרת
---	---	---	--

קפיטל פוינט בע"מ
מידע נוסף

ביאור 6 - מסים על ההכנסה (המשך)

ג. מסים על ההכנסה הכלולים ברווח או הפסד

לשנה שהסתיימה		
ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
-	-	3,795
-	-	4
(65)	3,058	3,090
<u>(65)</u>	<u>3,058</u>	<u>6,889</u>

הפרשה למס שוטפת
הכנסות מסים שנים קודמות
הוצאות (הכנסות) מיסים נדחים, ראה סעיף ג' לעיל.

ד. שומות מס

לחברה שומות סופיות עד וכולל שנת 2016.

לכבוד הדירקטוריון של
קפיטל פוינט בע"מ

א.ג.נ,

הנדון: מכתב הסכמה בקשר לתשקיף מדף של קפיטל פוינט בע"מ מיום 24 בנובמבר 2021

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפניה) בתשקיף שבנדון של הדוחות שלנו המפורטים להלן:

(א) דוח רואה החשבון המבקר מיום 29 במרץ 2022 על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

(ב) דוח רואה החשבון המבקר מיום 29 במרץ 2022 על המידע הכספי הנפרד של החברה בהתאם לתקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ליום 31 בדצמבר 2021 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

עמית, חלפון

רואי חשבון

גבעתיים,
29 במרץ, 2022

חלק ד' – פרטים נוספים לשנת 2021

תקנה 10א': תמצית דוחות רווח והפסד רבעוניים

תוצאות הפעילות השנתית לפי חציונים הינה כדלקמן (באלפי ש"ח):

סה"כ לשנת 2021	חציון שני 2021	חציון ראשון 2021	
			הכנסות:
420	207	213	הכנסות מדמי ניהול
49,716	18,719	30,997	רווח משינוי בשווי ההוגן של השקעות בחברות פרויקט והשקעות סחירות כולל מימוש השקעות
1533	755	778	הכנסות דיבידנד מחברות פרויקט והשקעות סחירות
1,908	(658)	2,566	רווח משינוי בשווי הוגן של הלוואות לחברות פרויקט
1,665	440	1,225	הכנסות מימון
739	739	0	הכנסות אחרות
55,981	20,202	35,779	סה"כ הכנסות
			הוצאות:
14,036	5,916	8,120	הוצאות הנהלה וכלליות
9,935	7,813	2,122	הפסד משינוי בשווי ההוגן של חברות פרויקט והשקעות סחירות כולל מימוש השקעות
1,090	456	634	הוצאות מימון
25,061	14,185	10,876	סה"כ הוצאות
30,920	6,017	24,903	רווח (הפסד) לפני הטבת מס (מסים על הכנסה)
(6,889)	(1,274)	(5,615)	הטבת מס (מסים על הכנסה)
24,031	4,743	19,288	רווח (הפסד) נקי לשנה
28	28	0	רווח כולל אחר
24,059	4,771	19,288	רווח (הפסד) כולל לשנה

תקנה 11: רשימת השקעות של החברה בחברות בנות לתאריך הדוח (נכון ליום 31 בדצמבר 2021)

שם החברה	מניות רגילות	שווי הנקוב	שיעור החזקה בהון ובהצבעה	סמכות החברה למנות את הדירקטורים	ערך המניות הכספי הנפרד של החברה באלפי ש"ח	יתרת הלוואות מהחברה באלפי ש"ח
מיט"ג היטק ונצ'רס בע"מ	1,000	1,000	100%	100% ¹	(8,684)	0
אופקים היטק ונצ'רס בע"מ	1,000	1,000	100%	100% ²	(8,072)	270 ³

¹ על אף האמור, בהתאם להסכם בין החברה לחממת קצרין הישנה שנוהלה בידי מיט"ג – חברה ליזמות טכנולוגית בגולן בע"מ (להלן: "חממת קצרין הישנה") קיבלה חממת קצרין הישנה זכות למינוי דירקטור אחד בקצרין ובמקרה בו מספר הדירקטורים בקצרין יעלה על 8 דירקטורים, זכות למנות שני דירקטורים. אולם, ההחלטה להגדיל את מספר חברי הדירקטוריון טעונה דה פקטו אישור החברה, וזאת בשל הצורך בקבלת אישור אסיפת בעלי מניות של קצרין בה החברה מחזיקה במלוא זכויות ההצבעה, ובנוסף בשל הצורך, כי זימונה של אסיפה כאמור טעון אישור דירקטוריון קצרין, אשר גם בו לחברה רוב.

² על אף האמור, בהתאם להסכם בין החברה לעמותת אופקים טכנולוגיות חדשניות ע"ר קיבלה עמותת אופקים טכנולוגיות חדשניות ע"ר זכות למינוי דירקטור אחד באופקים.

³ ביום 13 במרץ 2018 התקשרה החברה בהסכם הלוואה עם חברת הבת אופקים בסכום כולל של 200 אלפי ש"ח וללא מועד פירעון. ההלוואה נושאת ריבית בשיעור הריבית המינימלית הקבועה בסעיף 3' לפקודת מס הכנסה החל ממועד קבלתה. ההלוואה תפרע עם דרישתה הראשונה של החברה. ביום 24 במרץ 2021 קבלה החברה הלוואה נוספת מחברת הבת אופקים בסך של 50 אלפי ש"ח באותם תנאים המפורטים לעיל.

תקנה 13: הכנסות של חברות בנות לתאריך הדוח באלפי ש"ח

שם החברה	רווח (הפסד) באלפי ש"ח	רווח (הפסד) כולל אחר ⁴	דמי ניהול ודיבידנד שהתקבלו על ידי החברה עד 31.12.2021		דמי ניהול ודיבידנד שהתקבלו על ידי החברה לאחר 31.12.2021		ריבית עבור תקופת הדוח ⁵ שקיבלה החברה או זכאית באלפי ש"ח לקבל	ריבית לתקופה שלאחר הדוח שקיבלה החברה או זכאית לקבל
			עבור תקופת הדוח	עבור תקופה שלאחר הדוח	עבור תקופת הדוח	עבור תקופה שלאחר הדוח		
מיט"ג היטק ונצ'רס בע"מ	(356)	-	-	-	-	-	-	-
אופקים היטק ונצ'רס בע"מ	(305)	-	-	-	-	-	6	-

תקנה 20: מסחר בבורסה

בתקופת הדוח לא היו הפסקות מסחר וכן נרשמו למסחר ניירות הערך, כמפורט להלן:

(1) ביום 4 ביולי 2021 הקצתה החברה לכת"ב 13,200,000 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת. לפירוט נוסף בדבר הקצאת המניות כאמור, ראו סעיף 1.4.1 לחלק א' לדוח;

(2) ביום 15 ביולי 2021 מימשו כל אחד מה"ה שי יצחק ליאור ויוסי תמר, המנכ"לים המשותפים של החברה, 1,440,315 אופציות לרכישת 1,440,315 מניות רגילות של החברה, לפי מחיר של 53.4 אג' למניה (להלן: "מחיר המימוש"). בנוסף, באותו מועד מימש ד"ר שוקי גליטמן 1,551,109 אופציות לרכישת 1,551,109 מניות רגילות של החברה במחיר המימוש. כמו כן, ביום 14 בדצמבר 2021, מימש מר אבי קצב, סמנכ"ל הכספים של החברה, 354,539 אופציות לרכישת 354,539 מניות רגילות של החברה במחיר של 4.3.4 אג' למניה.

תקנה 21: תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

להלן נתונים אודות תגמולים כפי שהוכרו בדוחות הכספיים, שניתנו על ידי החברה או על ידי אחר לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגיד בשליטתה, בקשר עם כהונתם בחברה או בתאגיד בשליטתה בשנת 2021; וכן נתונים אודות התגמולים שניתנו לכל בעל עניין בחברה (שאינו נמנה על מקבלי התגמולים הגבוהים ביותר הנזכרים לעיל), על ידי החברה או על ידי תאגיד בשליטתה בשנת 2021:

⁴ כמשמעותם בכללי החשבונאות המקובלים.

⁵ ראו הערת שוליים 3 לעיל.

תגמולים שניתנו לנושאי משרה בכירה בשנת 2021

תגמולים (במונחי עלות לחברה) עבור שירותים (באלפי ש"ח)						פרטי מקבל התגמולים					
סה"כ	אחר ⁶	דמי שכירות	ריבית	דמי ניהול/י עוץ	תשלום מבוסס מניות ⁸	מענק	שכר ⁷	שעור החזקה בהון החברה ⁶	היקף משרה	תפקיד	שם
4,308	75	-	-	-	-	3,289	944	4.08% ¹⁰	90%	מנכ"ל משותף	יוסי תמר
4,277	49	-	-	-	-	3,289	939	4.08% ¹¹	90%	מנכ"ל משותף	שי יצחק ליאור
840	39	-	-	-	-	108	693	0.33%	100%	סמנכ"ל כספים	אבי קצב

תגמולים שניתנו לבעלי עניין בחברה בשנת 2021 :

תגמולים (במונחי עלות לחברה) עבור שירותים (באלפי ש"ח)							פרטי מקבל התגמולים			
סה"כ	אחר	גמול דירקטור	ריבית	דמי ניהול/י עוץ	תשלום מבוסס מניות	שכר/ מענק ועמלה	שעור החזקה בהון החברה	היקף משרה	תפקיד	שם
-	-	181	-	-	-	-	2.91%	-	יו"ר דירקטוריון	ד"ר שוקי גלייטמן

הקצאת אופציות לנושאי משרה בכירה

לפרטים אודות תוכנית האופציות של החברה ראו סעיף 1.14.4 לפרק א' לדוח.

לפרטים אודות מימוש אופציות למניות החברה על ידי נושאי המשרה ראו תקנה 20 לעיל.

להלן פירוט אודות הגמול הניתן לדירקטורים

במהלך תקופת הדוח שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021, סך ההוצאה בגין הגמול לדירקטורים של החברה, למעט יו"ר הדירקטוריון (אשר הגמול ששולם לו מפורט לעיל), הינה סך כולל של כ- 991 אלפי ש"ח (כולל הוצאה בגין ביטוח דירקטורים). סכומי הגמול השנתי וגמול ההשתתפות הינם בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000 (להלן: "תקנות הגמול"), כאשר

⁶ לא בדילול מלא.

⁷ "שכר" – לרבות תנאים נלווים לשכר, למעט החזקת רכב (לגבי החזקת רכב ראו הערת שוליים 9 להלן), טלפון, תנאים סוציאליים, הפרשות בשל סיום יחסי עובד, וכל הכנסה שנזקפה לשכר בשל מרכיב שהוענק לעובד. הנתונים מתייחסים לשכר עד סוף חודש דצמבר 2021 במונחי עלות מעבד.

⁸ "תשלום מבוסס מניות" – כמשמעותו לפי כללי החשבונאות המקובלים.

⁹ מתייחס לעלות החזקת רכב לעובד.

¹⁰ מוחזק באמצעות ליאור תמר השקעות בע"מ, אשר למיטב ידיעת החברה מוחזקת על ידי יוסי תמר ושי יצחק ליאור בחלקים שווים.

¹¹ מוחזק באמצעות ליאור תמר השקעות בע"מ, אשר למיטב ידיעת החברה מוחזקת על ידי יוסי תמר ושי יצחק ליאור בחלקים שווים.

לכלל הדירקטורים בחברה (כולל דח"צים ולמעט יו"ר הדירקטוריון), משולם "הגמול הקבוע" לפי תקנות הגמול, מותאם לדרגת ההון העצמי של החברה (אשר תקבע בכל שנת כספים בהתאם להוראות 2 ו-3 לתקנות הגמול).

לפרטים אודות פוליסות ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בחברה, במסגרתם מבוטחים, בין היתר, הדירקטורים בחברה, ראו תקנה 4א29 להלן.

התקשרות החברה עם בעל ענין

החל משנת 2012 ועד לחודש מאי 2021 העניק מר שיר רויכמן, בעל ענין בחברה, לחברה שירותי ייעוץ הכוללים איתור השקעות בחברות סטרטאפ שונות, הענקת חוות דעת על חברות שונות אשר פונות לחברה בבקשה, כי החברה תשקיע בהן וכדומה. בהתאם להסכמות לא כתובות עם מר שיר רויכמן, ניתנו שירותי הייעוץ, מעת לעת, במענה לבקשת הנהלת החברה וללא תמורה¹². החל מחודש יוני 2021, החל מר רויכמן בניהול הליכים משפטיים מול החברה ונושאי המשרה שלה וחדל מלהעמיד לחברה את השירותים האמורים. לפרטים אודות ההליכים המשפטיים האמורים, ראו סעיף 5.4 לדוח הדירקטוריון.

פירוט תנאי העסקתם של נושאי המשרה הבכירה בחברה, להם ניתנו התגמולים הגבוהים ביותר בקשר עם כהונתם בחברה בשנת 2021

תנאי העסקתם של המנכ"לים המשותפים – מר יוסי תמר ומר שי יצחק ליאור

לפירוט ראו באור 15א(2) לדוח הכספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2021.

תנאי התקשרות עם מר אבי קצב, סמנכ"ל כספים

מר אבי קצב (להלן: "מר קצב") החל את כהונתו בחברה בחודש דצמבר 2012, מר קצב מכהן כסמנכ"ל כספים בחברה בהיקף של 100% משרה. בהתאם לתנאי העסקתו, זכאי מר קצב לקבל בגין העסקתו גמול כדלקמן:

רכיבים קבועים: מר קצב זכאי לשכר חודשי ברוטו של 36,000 ש"ח.

בנוסף לשכר החודשי זכאי מר קצב לתנאים סוציאליים נלווים (ביטוח מנהלים/פנסיה, קרן השתלמות, דמי הבראה, חופשה ופיצויים וביטוח לאומי), לרכב, לטלפון נייד ולכיסוי כל ההוצאות הנלוות.

הודעה מוקדמת: במקרה בו הודיעו מי מהצדדים על סיום ההעסקה עמו, זכאי מר קצב להודעה מוקדמת של 60 יום מראש.

במקרה בו הודיעה החברה למר קצב על סיום ההעסקה עמו בעקבות שינוי שליטה¹³ בחברה זכאי, מר קצב, להודעה מוקדמת בת 6 חודשים ממועד ההודעה בדבר סיום ההעסקה כאמור.

¹² לצורך העמדת שירותי הייעוץ העמידה החברה לטובת מר שיר רויכמן חניה וזכות שימוש באחד מהחדרים במשרדי החברה. לגישת החברה, החדר והחניה בהם עשה שיר רויכמן שימוש, לא היוו תמורה בגין שירותי הייעוץ אשר ניתנו על ידו, אלא שימוש אותו לשם מתן שירותי הייעוץ כאמור.

¹³ כל שינוי בשליטה (כהגדרת מונח זה בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, תשכ"ח 1968) או מקרה בו בעל מניות בחברה מחזיק (לרבות החזקה ביחד עם אחרים, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך) במניות המהוות מעל 25% מההון המונפק והנפרע של החברה. לענין זה, היווצרות שליטה כהגדרת המונח בסעיף זה לעיל, במקרה בו לא קיימת בחברה שליטה, כהגדרת המונח לעיל, תיחשב לענין סעיף זה כשינוי שליטה יובהר כי שינוי בשליטה לצרכי סעיף זה יהיה גם במקרה בו לגישת הרשות לניירות ערך חל שינוי בשליטה כאמור.

בתקופת ההודעה המוקדמת ימשיך מר קצב לעבוד בחברה, ויהיה זכאי למלוא הגמול המשולם לו כולל רכיבים נלווים.

רכיבים משתנים (לא הוניים): מר קצב זכאי לגמול בגובה 5% מגיוסים שתבצע החברה להם תרם מר קצב ישירות.

תקרה למרכיבים משתנים (לא הוניים):

שווי הרכיבים המשתנים, שאינם רכיבים הוניים, יעמוד על סך מצטבר שלא יעלה על 6 מיליון ש"ח (להלן: **"התקרה המקסימאלית"**), על פני תקופה של שלוש שנים, כדלקמן:

(א) **שנה ראשונה:** עד 2 מיליון ש"ח בשנה (להלן: **"הסכום השנתי"**). היה והרכיב המשתנה (לא הוני) המחושב במהלך השנה הראשונה, נמוך מהסכום השנתי, אזי ההפרש בין סכום הרכיב המשתנה (לא הוני) המחושב לבין הסכום השנתי, ייצבר ויתווסף לסכום הרכיב המשתנה (לא הוני) שישולם בגין השנה השנייה (להלן: **"היתרה הראשונה"**).

(ב) **שנה שנייה:** עד הסכום השנתי בתוספת היתרה הראשונה. היה והרכיב המשתנה (לא הוני) לשנה הראשונה ולשנה השנייה במצטבר, נמוך מ- 2 מיליון ש"ח (להלן: **"התקרה השנייה"**) אזי ההפרש בין סכום הרכיב המשתנה (לא הוני) המחושב בגין שנים אלו לבין התקרה השנייה ייצבר ויתווסף לסכום הרכיב המשתנה (לא הוני) שישולם בגין השנה השנייה (להלן: **"היתרה השנייה"**).

(ג) **שנה שלישית:** עד הסכום השנתי בתוספת היתרה השנייה.

התקרות המפורטות בסעיף זה לעיל יהיו צמודות למדד האחרון הידוע ביום 8 בינואר 2014.

ביום 28 בנובמבר 2013 אישר דירקטוריון החברה לאחר אישור וועדת התגמול גם את השינויים המפורטים להלן בהסכם ההעסקה של מר קצב: הענקת האפשרות לחלוקת ההפרשות הפנסיוניות בהסכם עמו על פי בחירת העובד והוראה המתירה הענקת הצבירה בגין פיצויי פיטורין במקרה של התפטרות.

תגמולים הוניים:

נכון למועד הדוח, מחזיק מר קצב ב-414,539 מניות רגילות של החברה.

תקנה 21א': בעלי השליטה בחברה

נכון לתאריך הדוח למיטב ידיעת החברה, לחברה אין בעל שליטה.

תקנה 22: פירוט בדבר כל עסקה עם בעל השליטה או שלבעל השליטה יש עניין אישי באישורה

נכון לתאריך הדוח ולמועד פרסום הדוח, למיטב ידיעת החברה, לחברה אין בעל שליטה.

תקנה 24: החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה – מניות וניירות ערך אחרים המוחזקים על ידי בעלי

עניין ונושאי משרה בחברה, נכון למועד הסמוך למועד פרסום הדוח

לפרטים אודות אחזקות בעלי עניין בניירות הערך של החברה ראו דיווח מיידי של החברה מיום 6 בינואר 2022 (אסמכתא מספר: 003897-01-2022), המובא כאן על דרך ההפניה.

החזקת ניירות ערך של בעלי עניין או נושאי משרה בכירה בחברות מוחזקות מהותיות:

למיטב ידיעת החברה, בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה נכון ליום 31 בדצמבר 2021 אינם מחזיקים במניות ו/או בניירות ערך אחרים בחברות מוחזקות¹⁴ אשר פעילותן מהותיות לחברה, למעט כמפורט להלן:

שם בעל העניין	שם החברה המוחזקת	סוג נייר הערך	שיעור ההחזקה בהון המונפק	שיעור ההחזקה בדילול מלא
כלל תעשיות ביוטכנולוגיה	אקסיתירה פארמסוטיקלס אינק.	מניות	28.41%	24.32%

תקנה 24א': הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים

לפירוט ראו באור 19 בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021.

תקנה 24ב': מרשם בעלי המניות של החברה

לפרוט בדבר מרשם בעלי המניות של החברה, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 14 בדצמבר 2021 (מספר אסמכתא: 2021-01-109480). האמור בדיווח המיידי מובא כאן על דרך ההפניה.

תקנה 25א': מען רשום

המען הרשום של החברה: מנחם בגין 132, מרכז עזריאלי 1, מגדל עגול, תל-אביב 67021 ת.ד. 14.

מספר הטלפון והפקס של החברה: טלפון- 03-6070320; פקס: 03-6070323.

כתובת הדואר האלקטרוני של החברה: ori@capitalpoint.co.il

¹⁴ החברה מחזיקה במישרין או באמצעות חברות בשליטתה, נכון ליום 31 בדצמבר 2021, בניירות ערך של 29 חברות פעילות אשר שווי החזקות הקבוצה בהן, כפי שמוצג בדוחות הכספיים של הקבוצה, גבוה מאפס. בחינת החברות המוחזקות, נעשתה מתוך רשימת החברות המהותיות של החברה כהגדרתן בסעיף 2.3 לפרק שני לחלק א' לדוח לעיל בלבד.

תקנה 26: הדירקטורים של החברה בתאריך הדוח

להלן פרטים לגבי הדירקטורים של החברה נכון למועד פרסום דוח זה

שם:	ד"ר שוקי גלייטמן	פרופ' יהודה כהנא	ירון כרובי, דח"צ	אריה וובר	לימור אריאל	אסף דוד מרגלית	ישי טל, דח"צ
מספר זיהוי:	008459828	000519199	038609723	16629586	025354531	034818641	036449452
תאריך לידה:	12.10.49	4.8.1944	28.06.1976	25.10.1948	02.09.1973	24.02.1979	08.05.1979
מען להמצאת כתבי בי דין:	רחוב פנקס, 64 בתל אביב	צמרות 16, הרצליה	השדות 5 רמת השרון	מ. ויניק 47 ראשון לציון	הגבעה 19, כפר האורנים	הכרמל 7, כפר סבא	כזנלסון 132, דירה 7 גבעתיים
נתינות:	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית וצרפתית
חבר בוועדות הדירקטוריון:	-	לא	חבר ועדת הביקורת, חבר בוועדת התגמול, יו"ר הוועדה לאישור דוחות כספיים ובוועדת תכנית אכיפה פנימית.	חבר בוועדת התגמול, בוועדת הביקורת, בוועדה לאישור דוחות כספיים, בוועדת תכנית אכיפה פנימית.	ועדת ביקורת, ועדת מאזן, ועדת תגמול, ועדת אכיפה פנימית	ועדת מאזן	ועדת תגמול, ועדת ביקורת וועדה לאישור דוחות כספיים
האם מכהן כדירקטור בלתי תלוי או כדירקטור חיצוני:	לא	לא	כן. דירקטור חיצוני	כן. דירקטור בלתי תלוי	כן. דירקטורית בלתי תלוייה	כן. דירקטור בלתי תלוי	כן. דירקטור חיצוני
האם עובד של החברה, של חברת בת שלו, של חברה קשורה	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא

שם:	ד"ר שוקי גלייטמן	פרופ' יהודה כהנא	ירון כרובי, דח"צ	אריה וובר	לימור אריאל	אסף דוד מרגלית	ישי טל, דח"צ
שלו או של בעל עניין בה :							
תאריך תחילת כהונה:	1.9.2005	1.9.2005	15.11.2020	8.1.2014	11.10.2021	31.10.2021	06.1.2020
השכלה:	תואר דוקטורט (PhD) בכימיה פיסיקלית, MSC בכימיה BSC בכימיה מטעם האוניברסיטה העברית בירושלים.	בוגר כלכלה וסטטיסטיקה, מוסמך במנהל עסקים, דוקטורט במנהל עסקים, לימודי אקטואריה, אוניברסיטה העברית ירושלים.	תואר שני (M.A) במנהיגות וניהול מערכות חינוך, אוניברסיטת בר אילן. תואר ראשון (L.L.B) במשפטים וכלכלה, האוניברסיטה העברית.	BA בכלכלה ומנהל עסקים מאוניברסיטת "חרקוב" אוקריאנה.	בוגרת לוגיסטיקה וכלכלה, מכללת ספיר. מוסמכת ניהול מערכות בריאות, אוניברסיטת בן גוריון.	בוגר משפטים, מוסמך מנהל עסקים, האוניברסיטה העברית בירושלים.	תואר ראשון תואר ראשון במדעי המחשב, מכללת הדסה ירושלים

שם:	ד"ר שוקי גלייטמן	פרופ' יהודה כהנא	ירון כרובי, דח"צ	אריה וובר	לימור אריאל	אסף דוד מרגלית	ישי טל, דח"צ
עיסוק בחמש השנים האחרונות:	שותף מנהל בשותפות פלטינום ניורון ונצ'רס; יועץ בכיר לבנק העולמי; יו"ר GIBF (קרן הממומנת בסין) חבר במועצת המנהלים של אלביט מערכות ותעוזה הון סיכון; קונסול כבוד של סינגפור.	פרופסור (כיום אמריטוס) בפקולטה לניהול באוניברסיטת תל אביב, לשעבר ראש מכון אקירוב לעסקים וסביבה באוניברסיטת תל אביב, יו"ר מרכז YKC לאיתחול ולשגשוג בע"מ.	קצין צה"ל בדרגת סגן אלוף, יועץ במשרד הבטחון ובשירותי בריאות כללית.	כיום - מנכ"ל חברת סקורפיו השקעות (א.ו.) בע"מ, מנכ"ל חברת טופאינוסט (ו.מ.), יו"ר KIG חברה לחיפושי נפט בעבר - יו"ר חברת אלוני מיתר, יו"ר חברת אינוונטק השקעות, דירקטור באקסלנס השקעות, באקסלנס ניהול תיקים ובמיטב דש בע"מ, יו"ר יטג – חברה לקידוחי נפט	כיום - בעלת חברה לתכנון ארגוני- נותנת שירותי ייעוץ לגופים במערכת הבטחון, REL. בעבר - קצינה בצה"ל בדרגת סגן אלוף (במיל), יועצת במשרד הביטחון.	כיום - יועץ משפטי בבנק ירושלים בע"מ וירושלים מימון והנפקות (2005) בע"מ בעבר - עו"ד בבנק מרכנתיל דיסקונט בע"מ.	מנהל קבוצת פיתוח בפיליפס
פירוט תאגידים בהם משמש כדירקטור:	מיט"ג היי-טק ונצ'רס בע"מ, אופקים היי-טק ונצ'רס בע"מ, אס.ג'י.אל יעוץ והשקעות בע"מ, סרקונט בע"מ, (Israel) Ltd., Genoa Color Technologies	מיט"ג היי-טק ונצ'רס בע"מ, אופקים היי-טק ונצ'רס בע"מ, איתוראן איתור ושליטה בע"מ, מוקד איתוראן בע"מ, פאנגו פארקינג בע"מ (יו"ר), דנוור השקעות ואחזקות בע"מ, יו"ר מרכז YKC לאיתחול	אין.	דירקטור באי.אס.טי אקולוגיות בע"מ, בלפידות חלץ, בלשכת המסחר והתעשייה ישראל – אזרבודגין, סאני תקשורת בע"מ, קפיטל פוינט בע"מ, יו"ר KIG – חברה לחיפושי נפט, יו"ר יטג – חברה לקידוחי נפט.	אין	אין	אין

שם:	ד"ר שוקי גלייטמן	פרופ' יהודה כהנא	ירון כרובי, דח"צ	אריה וובר	לימור אריאל	אסף דוד מרגלית	ישי טל, דח"צ
	Ltd, Management Ltd., Teuza – A Fairchild Technology Venture Ltd. - Serconet Inc. , תעוזה הון סיכון, יו"ר GIBF קרן השקעות הפועלת בסין, יו"ר גלק, חברה פרטית בעלת הסכם ניהולי עם סין, חבר דירקטוריון IMC, חברה לטיפול ומימון חברות מתחילות בתחום מדעי החיים, ויו"ר נציגות גואנגזו בישראל, אלפה-אמגה (סין),	ולשגשוג בע"מ, יהודה כהנא בע"מ, חממה ליוזמות טכנולוגיות קריית ויצמן בע"מ, קנולן בע"מ, אלקטריק גריד מוניטורינג בע"מ, סיגנקסט בע"מ וחברות פרטיות בשליטת החברות האמורות; יו"ר האגודה למען העיוור בהרצליה והשרון, דירקטור במרכז לעיוור, World Academy Art and Sciences חבר הנהלה מצומצמת.					

שם:	ד"ר שוקי גלייטמן	פרופ' יהודה כהנא	ירון כרובי, דח"צ	אריה וובר	לימור אריאל	אסף דוד מרגלית	ישי טל, דח"צ
	ויזיוזיקס (סין), Gmedical China יו"ר קבוצת יויה.						
קרבה משפחתית לבעל עניין בחברה:	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא
האם בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית גם לצורך עמידה המספר המזערי לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות ^[1] :	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.	לא	כן	לא

^[1] החברה קבעה כי המספר המזערי הינו 2 דירקטורים.

תקנה 26א: נושאי המשרה של החברה (שאינם דירקטורים)

להלן פרטים לגבי נושאי המשרה של החברה (שאינם דירקטורים) נכון למועד פרסום דוח זה :

שם:	יוסי תמר, מנכ"ל משותף	שי יצחק ליאור, מנכ"ל משותף	אברהם קצב, סמנכ"ל כספים	דניאל שפירא, מבקר פנים
מספר זיהוי:	036210292	037359403	023769607	052755998
תאריך לידה:	28.06.1979	16.12.1979	26.10.1968	21.7.1954
תאריך תחילת כהונה:	16.10.2011	16.10.2011	01.12.2012	21.8.2006
התפקיד שהוא ממלא בחברה, בחברה בת של החברה, בחברה קשורה שלה או בבעלת עניין בה:	מנכ"ל משותף בחברה יו"ר דירקטוריון קצרין	מנכ"ל משותף בחברה יו"ר דירקטוריון אופקים	סמנכ"ל כספים	מבקר הפנים של החברה.
בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה:	לא	לא	לא	לא
השכלה:	מוסמך במשפטים, בוגר משפטים וכלכלה, שניהם מהאוניברסיטה העברית בירושלים.	מוסמך במשפטים, בוגר במשפטים ובראיית חשבון, שניהם מהאוניברסיטה העברית בירושלים.	בוגר מנהל עסקים וחשבונאות המכללה למנהל מוסמך במנהל עסקים ומימון המכללה למנהל.	בוגר כלכלה וחשבונאות אוניברסיטת בר אילן, רואה חשבון.
ניסיונו העסקי העיקרי בחמש השנים האחרונות:	יו"ר דירקטוריון קצרין, דירקטור בלדוטק, החל משנת 2008 - יועץ כלכלי ויועץ הנפקה של מספר גופים, מומחה לתחום מיזוגים בשוק ההון.	יו"ר דירקטוריון אופקים, החל משנת 2008 - יועץ כלכלי ויועץ הנפקה של מספר גופים, מומחה לתחום מיזוגים בשוק ההון.	סמנכ"ל הכספים של החברה ודירקטור בחברות פורטפוליו של החברה. סמנכ"ל כספים ומנכ"ל של נקסטגין.	בעל משרד רואי חשבון.

תקנה 26ב': מורשה חתימה עצמאי של החברה:

לחברה אין מורשה חתימה עצמאי.

תקנה 27: רואה חשבון של החברה:

עמית חלפון, רואי חשבון.

רחוב אריאל שרון 54 גבעתיים.

תקנה 28: שינויים בתזכיר ובתקנון ההתאגדות

במהלך תקופת הדוח עודכן תקנון החברה, לפרטים ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 12 באוקטובר 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-086698) ומיום 1 בנובמבר 2021 (מספר אסמכתא: 2021-01-161733), המובאים כאן על דרך ההפניה.

תקנה 29: המלצות והחלטות הדירקטוריון בפני האסיפה הכללית והחלטות הדירקטוריון שאינן טעונות אישור האסיפה הכללית

1. תשלום דיבידנד וחלוקת מניות הטבה: ביום 31 באוגוסט 2021, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסכום של 0.10 ש"ח למניה ובהיקף כולל בסך של כ- 12.58 מיליון ש"ח. לפרטים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 31 באוגוסט 2021 (מספר אסמכתא 2021-01-074881) ומיום 13 בספטמבר 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-078646), המובאים כאן על דרך ההפניה.
2. שינויים בהון הרשום או המונפק: אין.
3. שינוי תזכיר או תקנון ההתאגדות של החברה: ראו תקנה 28 לעיל.
4. פדיון ניירות ערך: אין.
5. פדיון מוקדם של אג"ח: אין.
6. עסקה שאינה בהתאם לתנאי השוק בין החברה ובעלי ענין בה: ראו תקנה 29א', ס"ק 3 להלן.
7. החלטות האסיפה הכללית בעניינים המפורטים לעיל שנתקבלו שלא בהתאם להמלצת הדירקטוריון: אין.
8. החלטות אסיפה כללית מיוחדת: יש. לפרטים ראו סעיפים 5.6.1, 5.6.2 ו- 6.1 לדוח הדירקטוריון של החברה.

תקנה 29א': החלטות החברה בתקופת הדוח

1. אישור פעולות לפי סעיף 255 לחוק החברות: אין.
2. פעולה לפי סעיף 254(א) לחוק החברה אשר לא אושרה: אין.
3. עסקאות הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270(1) לחוק החברות ובלבד ומדובר בעסקה חריגה: יש

בימים 11 ו-12 במרץ 2021, אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת, נוכח קבלת תוצאות חיוביות של ניסוי קליני שבצעה אנטרה ועליה מהותית של מחיר מנית אנטרה בבורסת הנאסד"ק, על מימוש כלל אחזקות החברה באנטרה. דירקטוריון החברה הסמיך את המנכ"לים המשותפים של החברה לממש את כלל אחזקות החברה כאמור במסגרת המסחר בבורסת הנאסד"ק. ועדת הביקורת קבעה, כי מדובר בעסקה חריגה לאור היקף העסקה וסך התמורה שהחברה היתה צפויה לקבל עקב מימוש כלל אחזקותיה כאמור, וביחוד לאור עליית מחיר המניה של אנטרה. העסקה נדונה בועדת הביקורת של החברה נוכח העניין האישי של המנכ"לים המשותפים של החברה, עקב זכאותם לעמלה מהתמורה שהיתה צפויה להתקבל בחברה ממכירת החזקות החברה באנטרה.

4. פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי לנושא משרה שבתוקף בתאריך הדו"ח :

ביטוח

ועדת התגמול של החברה אישרה את התקשרות החברה עם חברת הביטוח Texas Insurance Company בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, לרבות יועמ"ש, כפי שיהיו מעת לעת לתקופה שתחילתה ביום 1 ביוני 2021 ומסתיימת ביום 31 במאי 2022 בהיקף של 3 מיליון דולר. האישור כאמור ניתן בהתאם להוראות סעיף 1b1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תש"ס 2000. ועדת התגמול קבעה בהחלטתה, כי תנאי הפוליסה הינם בהתאם למדיניות התגמול, הינם בתנאי שוק ואין בהם כדי להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכוש או התחייבויותיה.

שיפוי

החברה העניקה לנושאי המשרה הבכירה בה וליועמ"ש כתב ההתחייבות לשיפוי. לפירוט אודות נוסח פרטי כתבי השיפוי ראו דיווח מיידי של החברה מיום 8 באוקטובר 2020 (אסמכתא מספר : 2020-01-109965).

פטור מאחריות

החברה העניקה לנושאי המשרה הבכירה בה, וליועמ"ש כתבי פטור מראש מאחריות כלפיה בשל נזקים שייגרמו לחברה עקב הפרה שיפרו - אם יפרו- את חובת הזהירות שלהם כלפי החברה. הפטור לא יחול על הפרת חובת זהירות בחלוקה, כמשמעה בחוק החברות, תשנ"ט-1999. כן לא יחול הפטור על הפרת חובת זהירות שנעשתה בכוונה או בפזיזות, למעט אם נעשתה ברשלנות בלבד, ולא יחול על פעולה מתוך כוונה להפיק רווח אישי שלא כדין. לפרטים אודות נוסח כתב הפטור ראו דיווח מיידי של החברה מיום 8 באוקטובר 2020 (אסמכתא מספר : 2020-01-109965).

קפיטל פוינט בע"מ

תאריך: 29 במרץ 2022

שמות החותמים ותפקידם:

ד"ר יהושע (שוקי) גלייטמן יו"ר הדירקטוריון

יוסי תמר מנכ"ל משותף

שי יצחק ליאור מנכ"ל משותף

חלק ה' – הצהרות מנהלים

הצהרות מנהלים

הצהרת מנהלים לפי תקנה 9ב(ד1) לתקנות ניירות ערך דוחות תקופתיים ומיידים:

הצהרת מנהל כללי

אני הח"מ, יוסי תמר, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח התקופתי של קפיטל פוינט בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 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 החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון, לוועדת הביקורת ולוועדת הדוחות הכספיים של דירקטוריון החברה, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיוח הכספי הגילוי ובבקרה עליהם;

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

29 במרץ 2022

יוסי תמר, מנכ"ל משותף

הצהרות מנהלים

הצהרת מנהלים לפי תקנה 9ב(ד1) לתקנות ניירות ערך דוחות תקופתיים ומיידים:

הצהרת מנהל כללי

אני הח"מ, שי יצחק ליאור, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח התקופתי של קפיטל פוינט בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 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 החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון, לוועדת הביקורת ולוועדת הדוחות הכספיים של דירקטוריון החברה, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיוח הכספי הגילוי ובבקרה עליהם;

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

29 במרץ 2022

שי יצחק ליאור, מנכ"ל משותף

הצהרת סמנכ"ל כספים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9ב(ד)(2)

אני הח"מ, אבי קצב, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות של קפיטל פוינט בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2021 (להלן: "הדוחות");
- (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 החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון, לוועדת הביקורת ולוועדת הדוחות הכספיים של דירקטוריון החברה כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיוח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם;

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

29 במרץ 2022

אבי קצב, סמנכ"ל כספים