



יוניקורן טכנולוגיות – שותפות מוגבלת

דוח תקופתי לשנת 2023

שם: יוניקורן טכנולוגיות – שותפות מוגבלת

מס' ברשם החברות: 540294428

כתובת: יהודה הלוי 85, תל אביב

טלפון: 03-5661345

פקסימיליה: 03-5661280

תאריך המאזן: 31 בדצמבר, 2023

תאריך הדוח: 28 בפברואר, 2024

השותפות הינה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנה 5ג לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 (להלן: "**התקנות**"). בהתאם, דירקטוריון השותף הכללי בשותפות החליט לאמץ וליישם את כל ההקלות הנכללות בתקנות, כדלקמן: (א) ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית כך שהשותפות תחויב בצירוף הצהרות מנהלים מצומצמות בלבד; (ב) העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכות שווי ל- 20%; (ג) העלאת סף הצירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות ביניים ל- 40%; (ד) פטור מיישום הוראות התוספת השניה בתקנות, בקשר עם פרטים בדבר חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם ו- (ה) דיווח לפי מתכונת דיווח חצי שנתי.

תוכן העניינים:

<u>פרק א: תיאור עסקי התאגיד</u>		
חלק א' – תיאור ההתפתחות הכללית של השותפות המוגבלת		
1.	מבוא	5
2.	מקרא	5
3.	פעילות השותפות ותיאור התפתחות עסקיה	6
4.	מדיניות ההשקעות של השותפות	10
5.	השקעות בהון השותפות ועסקאות בניירות הערך שלה	13
6.	מידע כספי	13
7.	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים	13
8.	גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם	15
9.	מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם	15
10.	חלוקת דיבידנדים	16
11.	תחרות	16
12.	הון אנושי	17
13.	מימון	17
14.	מגבלות ופיקוח על פעילות השותפות	17
15.	הסכמים מהותיים	19
16.	הליכים משפטיים	23
17.	יעדים ואסטרטגיה עסקית	23
18.	גורמי סיכון	23
חלק ב' – תיאור חברות הפורטפוליו הקיימות		
19.	החזקות השותפות	30
20.	סטריקס רחפנים בע"מ	30
21.	בובייל בע"מ	43
22.	סיברואן בע"מ	46
23.	וויפלאש בע"מ	48
24.	פלו-ליט בע"מ	53
25.	שירהטק פתרונות בע"מ	55
26.	Leo – Chief of Stuff, Inc.	58
27.	סקרינז לייב בע"מ	61
<u>פרק ב: דוח דירקטוריון על מצב ענייני השותפות</u>		
<u>פרק ג: דוחות כספיים ליום 31.12.2023</u>		

<u>פרק ד: פרטים נוספים על התאגיד</u>	
2	תקנה 8ב – הערכת/ות שווי
2	תקנה 10א - תמצית דו"חות על הרווח (ההפסד) הכולל של השותפות לכל אחד מהחציונים בשנת 2023
3	תקנה 10ג - השימוש בתמורת ניירות הערך תוך התייחסות ליעדי התמורה על פי תשקיף שפורסם לאחרונה לפני תאריך הדו"ח
3	תקנה 20 – ניירות ערך שנרשמו למסחר בשנת הדיווח – מועדי וסיבות הפסקת מסחר
4	תקנה 21 – תגמולים לבעלי עניין ונושאי משרה בכירה
6	תקנה 21א – השליטה בשותפות
6	תקנה 22 – עסקאות עם בעל שליטה
6	תקנה 24 – החזקות בעלי ענין ונושאי משרה
6	תקנה 24א- הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים
7	תקנה 24ב – מרשם בעלי המניות
7	תקנה 25א – מען רשום
8	תקנה 26 - הדירקטורים של התאגיד
11	תקנה 26א - נושאי משרה בכירה
11	תקנה 26ב – מורשה החתימה של התאגיד
11	תקנה 27 - רואה החשבון של התאגיד
11	תקנה 28 - שינויים בתזכיר או בתקנות
12	תקנה 29 - המלצות והחלטות הדירקטורים
13	תקנה 29א – החלטות השותפות
	<u>פרק ה: הצהרות הנהלה</u>



פרק א'

תיאור עסקי התאגיד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

פרק א': תיאור עסקי השותפות

חלק א' – תיאור ההתפתחות הכללית של השותפות המוגבלת

1. מבוא

חלק א' זה כולל את תיאור עסקי השותפות ליום 31 בדצמבר 2022, התפתחות עסקיה כפי שחלו בשנת 2022 (להלן: "**תקופת הדוח**"). הדוח נערך בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970, בהנחה כי נמצא בידי הקורא התשקיף להשלמה של השותפות, המשמש גם כתשקיף מדף של השותפות הנושא תאריך 9.9.2020 (כפי שפורסם ביום 8.9.2020) וההודעה המשלימה של השותפות, כפי שפורסמה ביום 9.9.2020 (מס' אסמכתא 2020-01-089941 ו- 2020-01-090136, בהתאמה) (ביחד להלן: "**התשקיף**") ותשקיף המדף מיום 16.8.2023 (כפי שפורסם ביום 15.8.2023, אסמכתא 2023-01-094284), ואשר המידע הכלול בהם נכלל בזאת על דרך ההפניה.

בהתאם לתשקיף, הציעה השותפות לציבור, לראשונה, יחידות השתתפות ללא ערך נקוב המקנות זכות השתתפות בזכויות השותף המוגבל בשותפות (להלן: "**יחידות ההשתתפות**"). החל מיום 14.9.2020 רשומים ניירות הערך של השותפות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "**הבורסה**").

מובהר כי, ככלל התיאור הנכלל בדוח התקופתי זה כולל רק מידע אשר הינו, לדעת השותפות, מידע מהותי, ויחד עם זאת, לשם השלמת התמונה, כללה השותפות תיאור מפורט מהנדרש, הכולל גם מידע שלדעתה אינו מידע מהותי בהכרח.

2. מקרא

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

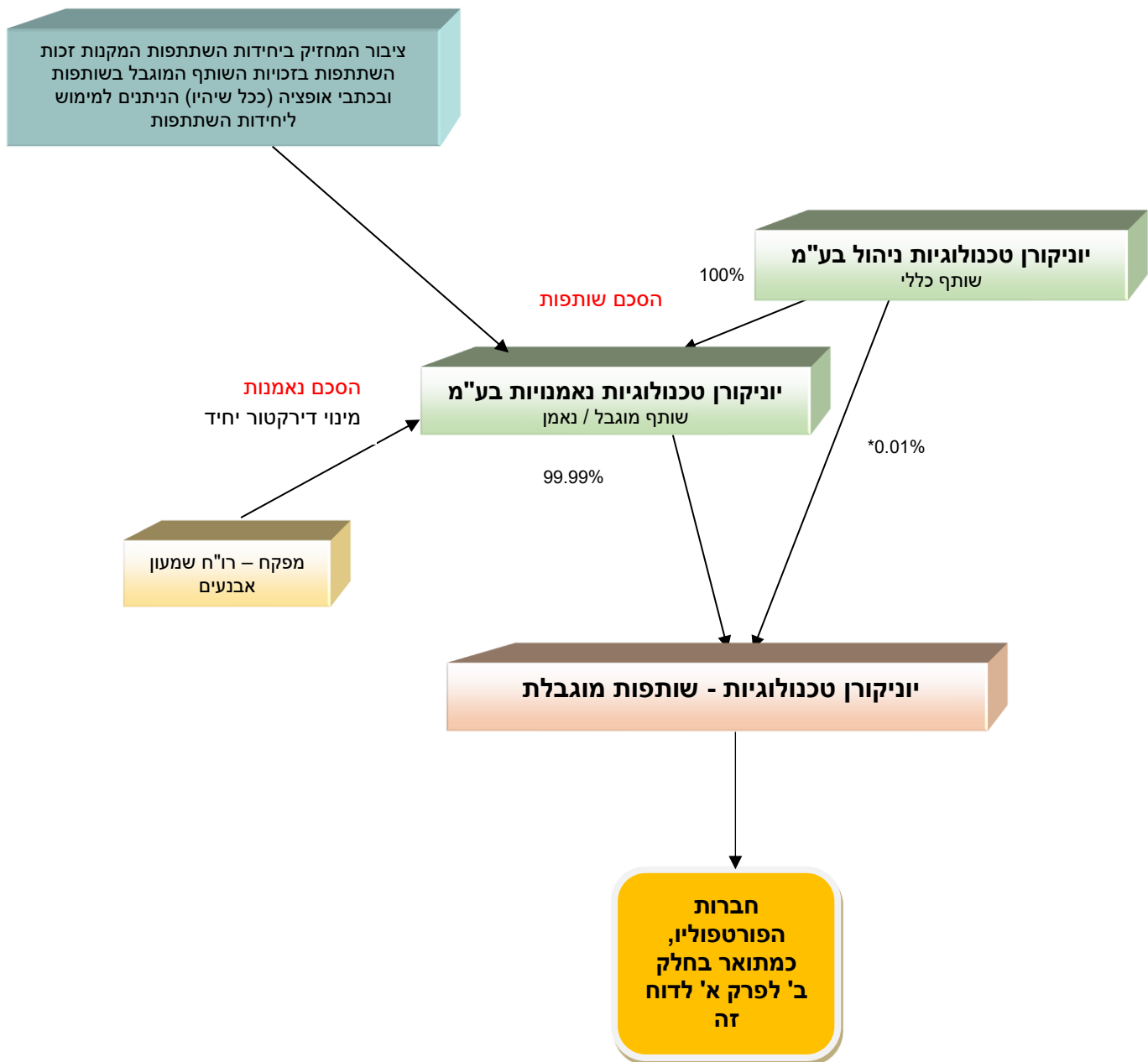
"בובייל" -	בובייל בע"מ;
"(ה)בורסה" -	הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ;
"דוח הדירקטוריון" -	דוח הדירקטוריון של השותפות הסוקר את מצב ענייני השותפות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 ומצורף כחלק ב' לדוח השנתי של השותפות.
"דולר" -	דולר ארה"ב;
"וויפפלאש" -	וויפפלאש בע"מ;
"חברות הפורטפוליו" -	החברות בהן מחזיקה ו/או תחזיק השותפות שיעור כלשהו מהון מניותיהן או שהיא תהיה בעלת אופציות בהן או שיהיו לשותפות זכויות אחרות בהן;
"חברות הפורטפוליו הקיימות" -	בובייל, וויפפלאש, סייברוואן, פלו-ליט, סטריקס, שירהטק, ליאו, וסקרינז לייב (כהגדרתן להלן);
"חוק החברות" -	חוק החברות, התשנ"ט-1999;
"חוק המו"פ" -	חוק לעידוד מחקר, פיתוח וחדשנות טכנולוגית בתעשייה, התשמ"ד-1984;
"חוק ניירות ערך" -	חוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968;
"ליאו" -	LeO – Chief of Stuff, Inc.
"סייברוואן" -	סייברוואן בע"מ;

- "סטריקס" - סטריקס רחפנים בע"מ;
 "סקרינז לייב" - סקרינז לייב בע"מ;
 "פלו-ליט" - פלו-ליט בע"מ;
 "(ה)פקודה" או
 "פקודת מס הכנסה" - פקודת מס הכנסה [נוסח חדש], תשכ"א-1961;
 "פקודת השותפויות" - פקודת השותפויות (נוסח חדש), התשל"ה-1975;
 "(ה)קבוצה" - השותף הכללי, השותפות וחברות הפורטפוליו;
 "רשות החדשנות" - הרשות הלאומית לחדשנות טכנולוגית (בשמה הקודם: המדען הראשי);
 "(ה)שותף הכללי" - יוניקורן טכנולוגיות ניהול בע"מ;
 "(ה)שותף המוגבל" - יוניקורן טכנולוגיות נאמנויות בע"מ;
 "(ה)שותפות" - יוניקורן טכנולוגיות – שותפות מוגבלת;
 "שירהטק" - שירהטק פתרונות בע"מ;
 "תקנות דוחות תקופתיים" - תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970;
 ומידיים

3. פעילות השותפות ותיאור התפתחות עסקיה

3.1. כללי

- א. השותפות נוסדה על פי הסכם שותפות מוגבלת שנחתם ביום 19 בינואר 2020 בין השותף המוגבל, מצד אחד, ובין השותף הכללי, מצד שני, כפי שתוקן מעת לעת. ראה הסכם השותפות שפורסם ביום 24 בינואר 2024 (מס' אסמכתא 2024-01-010059), אשר המידע בו מובא בזאת על דרך ההפניה (להלן: "**הסכם השותפות**").
- ב. השותפות נרשמה ביום 22 בינואר 2020 לפי פקודת השותפויות.
- ג. ניהולה השוטף של השותפות מתבצע על ידי השותף הכללי תחת פיקוחו של המפקח, רו"ח שמעון אבנעים.
- ד. השותף המוגבל משמש כנאמן ויחזיק את יחידות ההשתתפות וכתבי האופציה שיונפקו על ידו (ואשר יקנו זכות השתתפות בזכויות השותף המוגבל בשותפות) בנאמנות עבור בעלי היחידות.
- ה. השותף הכללי הינו חברה פרטית בשליטת ליגד רוטלוי, יאיר רוטלוי, יגאל לנדאו, יובל לנדאו, שלומית בן-דוד לנדאו, יעקב טננבוים ורון ויסרברג.
- ו. להלן תרשים מבנה השותפות, נכון למועד הדוח:



3.2. פעילות השותפות

- א. על פי הסכם השותפות המוגבלת, מטרת השותפות המוגבלת הינה:
- (1) לעסוק, בעצמה ו/או באמצעות תאגידים מוחזקים, במחקר ו/או פיתוח.
 - (2) השותפות הוקמה, בין היתר, לצורך ביצוע השקעות כמפורט במסלול הטבה מס' 43 של רשות החדשנות – עידוד השקעות של גופי השקעה מוסדיים בתעשייה עתירת הידע.
 - (3) השותפות תעסוק בתחום האמור, בין היתר, באמצעות השקעה בחברות הפורטפוליו הקיימות – בובייל, סייברוואן, וויפפלאש, פלו-ליט, סטריקס, שירהטק, ליאו וסקרינז.

לתיאור פעילות חברות הפורטפוליו הקיימות, ראו סעיפים 20 - 27 להלן.

3) בנוסף, השותפות תעסוק בתחום האמור באמצעות השקעה בפרויקטים נוספים של מחקר ו/או פיתוח, לרבות השקעה בחברות נוספות העוסקות בתחומים האמורים אף אם לא הוגדרו במפורט בהסכם השותפות וזאת לתקופה של שלוש שנים שתחל במועד הרישום למסחר.

ב. כל אחת מחברות הפורטפוליו הקיימות עונה על הגדרת "פרויקט" בהתאם לסעיף 8.ג. בפרק י"ז בהנחיות על פי החלק השני לתקנון הבורסה, כמתואר בסעיף 14.1.ג. להלן.

ככלל, השקעות בתחום המחקר והפיתוח הן השקעות בסיכון והן בעלות סיכון וסיכוי גבוה יחסית להשקעות אחרות. בנוסף, כשותפות הפועלת במחקר ופיתוח באמצעות השקעה והחזקה בחברות מוחזקות, מצבה העסקי של השותפות, תוצאות פעילותה, הונה ותזרימי המזומנים שלה, יושפעו, בין היתר, ממצבן העסקי של החברות המוחזקות על ידה, מתוצאות פעילותיהן, תזרימי המזומנים שלהן והשינויים בהון.

לשותפות כל הסמכויות והכוחות הדרושים ו/או המועילים לצורך קידום מטרת השותפות או הקשורים בה.

לטבלה המפרטת את השקעות השותפות בחברות הפורטפוליו הקיימות נכון ל- 31.12.2023, ראה ביאור 6 לדו"חות הכספיים, המצורפים כפרק ג' לדוח התקופתי.

3.3. השותפת תפעל לקדם את פעילות המחקר והפיתוח של חברות הפורטפוליו שלה ולהשיא את ערכן בדרך של פיתוח פעיל של עסקיהן, בין היתר, כמפורט להלן:

א. קידום המחקר והפיתוח – בעזרת הצוות המקצועי של השותפות, בכוונת השותפות לסייע בגיבוש תוכנית עסקית לקידום המחקר ו/או פיתוח של חברות הפורטפוליו במטרה לייצר מוצר מסחרי באופן המיטב והיעיל ביותר.

ב. הוכחת היתכנות עסקית – סיוע בגיבוש מודל עסקי ריאלי ובר-ביצוע עבור חברות הפורטפוליו, הכולל התקשרות בהסכמים לניסוי מוצרים או למכירות ו/או הפצה, לפי העניין.

ג. שדרה ניהולית – סיוע בגיבוש הנהלה ודירקטוריון לחברות הפורטפוליו, הכוללים אנשי מקצוע, הן בהיבט הטכנולוגי והן בהיבט העסקי, שיהוו את השדרה הניהולית של חברות הפורטפוליו.

ד. גיבוש אסטרטגיית אקזיט – סיוע בבחינת הדרך המיטבית להביא את חברות הפורטפוליו לשלב בו הן תוכלנה לבצע אקזיט מוצלח, בין בדרך של מכירה, בין בדרך של מיזוג ובין בדרך של הנפקה לציבור. יצוין, כי לשותפות אין אסטרטגיית יציאה באשר לאופן ו/או עיתוי המימוש של השקעותיה, וכל מקרה יבחן לגופו.

ה. סיוע בפיתוח העסקי – ניצול קשרי השותפות בהפניית חברות הפורטפוליו ללקוחות פוטנציאליים רלוונטיים, הן למטרות פרויקטים של אינטגרציה והן למטרות מכירות ו/או הפצה, לפי העניין.

ו. איתור וגיוס משקיעים לחברות הפורטפוליו בארץ ובחו"ל.

ז. סיוע בגיבוש ואישור תוכניות עבודה ותקציבים לחברות הפורטפוליו.

ח. סיוע לחברות הפורטפוליו בנושאים תפעוליים, כגון: גיוס עובדים, גיבוש תוכניות עבודה, אסטרטגיית מוצר ותמחיר וכיו"ב.

3.4. ועדת ההשקעות של השותפות

לשותפות ועדת ההשקעות, אשר תפקידיה לייצג לועדת הביקורת ולדירקטוריון החברה בנוגע להשקעות קיימות ועתידיות של השותפות, כולל, יעוץ בנוגע להתפתחות פעילות חברות הפורטפוליו הקיימות של השותפות, בחינה והשקעה בטכנולוגיות ומיזמים חדשים, העשויים להוות הזדמנות להשקעת השותפות, והכל בהתאם להתוויית הדירקטוריון מעת לעת.

החברים בוועדת ההשקעות של השותפות, נכון למועד הדוח, הינם:

א. מר יעקב טננבוים, מבעלי השליטה ודירקטור בשותף הכללי וכן יו"ר הדירקטוריון של שתיים מחברות הפורטפוליו הקיימות – בובייל בע"מ וסייברוואן בע"מ. לפרטים נוספים אודות מר טננבוים, ראו תקנה 26 בפרק ד' לדוח התקופתי.

ב. מר דן וינטראוב, אשר הינו בעל תואר ראשון בכלכלה ומדעי המדינה מהאוניברסיטה העברית ותואר שני במנהל עסקים מהאוניברסיטה העברית והמכהן כמנכ"ל רציו (ניהול) טכנולוגיות בע"מ (להלן: "רציו ניהול"), כמנכ"ל רציו טכנולוגיות בע"מ¹ (להלן: "רציו קרן") ודירקטור בהון הטבע בע"מ², ומי ששימש כמנכ"ל חברת ההשקעות הריאליות של בנק אגוד וכשותף מנהל בבית ההשקעות קוקרמן ושות'. כן מכהן מר וינטראוב כדירקטור בחברת הפורטפוליו וויפלאש.

ג. מר מוטי גוטמן, אשר הינו מנכ"ל חברת המחשוב "מטריקס" מיום הקמתה בשנת 2001 ומשמש כיו"ר עשרות החברות הבנות שלה. חברת "מטריקס" מעסיקה מעל ל- 10,000 עובדים והינה בעלת מחזור מכירות שנתי של כ- 4.5 מיליארד ₪. תחת ניהולו של מר גוטמן, צמחה חברת "מטריקס" הן באופן אורגני והן על-ידי רכישות בצורה משמעותית ועקבית משנה לשנה.

ד. מר יוסי בן-שלום, אשר הינו בעל תואר ראשון בכלכלה ותואר מוסמך במנהל עסקים מאוניברסיטת תל-אביב. למר בן-שלום ניסיון רב שנים בניהול והשקעות, ביניהן כיהן כמנכ"ל הכספים בכור וכמשקיע ודירקטור בחברות DBSI, טלדור, סימטרון, דנאל, ראדא, פוינטר ועוד.

ה. מר רונן ויסרברג, מבעלי השליטה ודירקטור בשותף הכללי. לפרטים אודות מר ויסרברג, ראה תקנה 26 בפרק ד' לדוח התקופתי.

ו. מר יגאל לנדאו, בעל תואר ראשון בהנדסה מהטכניון ותואר שני במנהל עסקים מאוניברסיטת תל אביב. ממייסדי רציו. מכהן כדירקטור במספר רב של חברות פרטיות וציבוריות, ביניהן: רציו טכנולוגיות בע"מ ורציו פטרוליום אנרגיה - שותפות מוגבלת. מנכ"ל חירם לנדאו בע"מ, ומנכ"ל רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת. לפרטים נוספים אודות מר לנדאו, ראו תקנה 26 בפרק ד' לדוח התקופתי.

ז. מר עמית גרין, המשמש כמנכ"ל השותפות והשותף הכללי. לפרטים אודות מר עמית גרין, ראה תקנה 26 בפרק ד' לדוח התקופתי.

3.5. תהליך הבחינה של חברת פורטפוליו

תהליך הבחינה של הזדמנויות השקעה על-ידי השותפות יכלול את השלבים הבאים, כולם או חלקם, בהתאם למקרה:

א. **איתור הזדמנות** – להנהלת השותפות מערך קשרים ויכולות בעלי פוטנציאל

¹ יצוין, כי הן רציו ניהול והן רציו קרן הינן חברות בבעלות חלק מבעלי השליטה בשותף הכללי ואשר חלקם – מר ליגד רוטלי ומר יגאל לנדאו, משמשים כדירקטורים בשותף הכללי בשותפות.

² יצוין, כי רציו קרן מחזיקה בכ- 13.46% מהון המניות המונפק של חברת הון הטבע בע"מ (12.58% בדידול מלא).

לאיתור הזדמנויות השקעה בשלבים בהם הזדמנויות ההשקעה נמצאים "מתחת לרדאר", באופן שהחברה ו/או הפרויקט טרם מימשו את הפוטנציאל הטכנולוגי ו/או המסחרי שלהם.

ב. **סינון ובדיקת התאמה** – עם איתורה של הזדמנות השקעה כאמור (להלן: "הפרויקט הפוטנציאלי"), מבוצע הליך של סינון ראשוני, במהלכו מבוצעת אנליזה של הפרויקט הפוטנציאלי, תוך בחינה בין היתר, של התוכנית העסקית, גודל השוק והפוטנציאל הכלכלי של הפרויקט הנ"ל, וכן התאמתו למדיניות ההשקעות של השותפות (כמתואר בס"ק 4 להלן).

ג. **בדיקת נאותות** – מקום בו נמצא, כי הפרויקט הפוטנציאלי מתאים וראוי להשקעה של השותפות, מבוצעת בדיקת נאותות, הכוללת הערכת הצוות המוביל את הפרויקט, ניתוח הטכנולוגיה, בחינת רמת החדשנות, הבנת המוצר/השירות, ניתוח שוק ומתחרים, בדיקת היתכנות המודל העסקי, אומדן סיכונים והערכת שווי.

ד. **וועדת השקעות** – עם השלמה חיובית של בדיקת הנאותות, מועבר הפרויקט הפוטנציאלי להצגה בפני וועדת ההשקעות, דיון בוועדה והחלטה אם להתקדם להשקעה בפרויקט, קביעת פרמטרים לתנאי ההשקעה ובחינת אסטרטגית היציאה מהפרויקט.

ה. **השקעה** – בכפוף להשלמה חיובית של כל השלבים לעיל, תפעל השותפות להשלמת המו"מ לגבי אופן ההשקעה, השלמת העבודה המשפטית, חתימה על הסכם ההשקעה וביצוע ההשקעה.

יודגש, כי התהליך המוצג לעיל הינו תיאור כללי בלבד ומובא לצורך המחשה רעיונית בלבד. ייתכן וחלק מהשלבים המופיעים בו לא ייכללו בתהליך ו/או ייכללו בסדר אחר, כמו גם יתכן ובפועל לא יינקטו אילו מהשלבים המפורטים לעיל או יינקטו שלבים שלא פורטו לעיל כלל.

4. מדיניות ההשקעות של השותפות

להלן תמצית התנאים העיקריים של מדיניות ההשקעות, כפי שאומצה על-ידי דירקטוריון השותף הכללי:

א. מטרתה העסקית הראשונית והעיקרית של השותפות היא להשקיע בישויות העוסקות במחקר ופיתוח, בעיקר בתחומי טכנולוגיה, תוכנה ואינטרנט, על מנת להשיג תשואות מעליית ערך הונית או בדרך של קבלת הכנסות מן ההשקעות, או משניהם.

ב. באופן עקרוני, מבחינת הון השותפות ומבחינת החברות בהן תשאף השותפות להשקיע, גודל ההשקעות שתבצע השותפות בחברות הפורטפוליו צפוי להיות כמיליון עד עשרה מיליון ₪ לכל השקעה. השקעות אלה יכול שתבצענה בפעם אחת או במספר מנות עוקבות - תלויות הישגים/ביצועים (אבני דרך) או כתלות בסיבובי השקעה עתידיים או בתלום בהחלטת הנהלת השותפות לבצע השקעות המשך כאמור. אולם, השותפות אינה מחויבת להשקיע דווקא סכומים כאמור וכל השקעה תיבחן לגופה.

ג. השותפות תשאף להשקיע בחברות בעלות הכנסות, לפחות ראשוניות, אשר יהא בהן להוות ולידציה ראשונית למוצר של חברת הפורטפוליו ולמודל העסקי שלה. עם זאת, השותפות תבחן השקעה אף בחברות בשלבים מוקדמים יותר במידה ותשתכנע כי לחברת הפורטפוליו יש טכנולוגיה ו/או מוצר ייחודי אשר לדעת הנהלת השותפות הינו מקורי ו/או ייחודי וצפוי לנחול הצלחה מסחרית.

ד. המדידה וההערכה של כלל השקעות השותפות תתבצענה על בסיס שווי הוגן.

ה. כנדרש בתקנון הבורסה, מדיניות ההשקעה של השותפות הינה השקעה במספר פרויקטים. סכום ההשקעה בפרויקט בודד בו השותפות תשקיע לראשונה, לא יעלה על 40% מנכסי השותפות על פי הדו"חות הכספיים האחרונים שלה, הידועים במועד ההשקעה.

ו. כנדרש בתקנון הבורסה, על כל פרויקט כאמור לעמוד באחד מהתנאים הבאים:

(1) לקבל את אישור רשות החדשנות, כי הפרויקט הינו פרויקט מחקר ו/או פיתוח, כהגדרתם בחוק המו"פ³; על אף האמור, במקרה שהשותפות הגישה לרשות החדשנות בקשה כאמור, ורשות החדשנות לא הביעה עמדה לגבי הבקשה עד תום 30 ימים מיום שהוגשה הבקשה על פי נהלים שקבעה רשות החדשנות, ייחשב הפרויקט כפרויקט מחקר ו/או פיתוח, בתנאי שהשותפות תצהיר בדיווח במידי על כך שהפרויקט הינו פרויקט מחקר ו/או פיתוח; או

(2) לקבל את אישור רשות החדשנות כי ההשקעה בפרויקט הנ"ל מקיימת את מטרות חוק המו"פ⁴.

ז. השותפות עשויה לבצע השקעות כמפורט במסלול הטבה מס' 43 של רשות החדשנות – עידוד השקעות של גופי השקעה מוסדיים בתעשייה עתירת הידע, כמתואר בסעיף 3.4 לעיל. יצוין, כי מסלול הטבה מס' 43 הינו מסלול של רשות החדשנות אשר במסגרתו תינתן הגנה של רשות החדשנות להשקעות של גופי השקעה מוסדיים ישראלים, המשקיעים בחברות היי-טק ישראליות, אשר עומדות בתנאי מסלול ההטבה. יובהר, כי ההגנה תינתן רק לאותם גופי השקעה מוסדיים ישראלים אשר קיבלו את אישור רשות החדשנות, בהתאם למסלול ההטבה ונהליו.

ח. השקעות השותפות בפרויקטים של מחקר ו/או פיתוח עשויות להתבצע במישרין על ידי השותפות או בעקיפין, לרבות באמצעות תאגידים שיוחזקו על ידי השותפות, באופן חלקי או מלא, בדרך של השקעה בהון החברות, בכתבי אופציה המיירים למניות והשקעות מסוג SAFE⁵, כולל בדרך של רכישת אחזקות מבעלי מניות קיימים (Secondary) או בכל דרך אחרת שתיראה להנהלת השותפות ובהתאם לכל דין.

ט. בחלק מאסטרטגיית ההשקעות של השותפות והמיקוד העסקי שלה כישות הפועלת לשם הפקת תשואות מעליית ערך הונית של השקעותיה או באמצעות הכנסה פאסיבית מהשקעותיה, כמו גם חתימה לפיזור מיטבי של השקעות, השותפות תשאף להשקיע בחברות מטרה בדרך שלא תקנה לה שליטה בהן.

י. לצורך מקסום תשואת ההשקעה, השותפות עשויה לסייע בפיתוח חברות

³ בהתאם לסעיף 4 לחוק המו"פ "מחקר" מוגדר כ- "חקירה מתוכננת במטרה לגלות ידע חדש מתוך ציפיה שידע זה יהא מועיל בפיתוח מוצר חדש או תהליך חדש או בשיפור מהותי במוצר או בתהליך קיימים"; בהתאם לסעיף 4 לחוק המו"פ "פיתוח" מוגדר כ- "יישום ממצאי מחקר או ידע אחר, המכוונים לייצור מוצר חדש או לפיתוח תהליך חדש או לשיפור מהותי במוצר קיים או בתהליך קיים, לרבות גיבוש קווי תוכנית או בדיקתם, הכנת תוכניות או מדגמים, בניית אב-טיפוס והפעלת דגם ניסוי או מתקן חצי-חרושת";

⁴ בהתאם לסעיף 1 לחוק המו"פ, מטרות החוק הינן כמפורט להלן, כאשר הכל בדרך של עידוד מחקר ופיתוח בתעשייה: (1) יצירת מקומות עבודה בתעשייה וקליטת כוח אדם מדעי וטכנולוגי; (2) יצירת תשואה עודפת למשק הישראלי; כאשר "תשואה עודפת" בחוק המו"פ הוגדרה כ- "הגדלת התועלת הכלכלית למשק הנובעת ממחקר ופיתוח או מפירותיהם, מעבר לתשואה שאמורה לצמוח למי שמעורב ישירות באותו מחקר ופיתוח"; (3) פיתוח תעשייה עתירת מדע תוך ניצול והרחבה של התשתית הטכנולוגית והמדעית ומשאבי האנוש הקיימים במדינה; (4) עידוד הצמיחה, הגדלת הפריץ וקידום החדשנות הטכנולוגית בתעשייה בישראל, ובכלל זה בגב ובגליל; (5) שיפור מאזן התשלומים של המדינה על ידי ייצור וייצוא של מוצרים עתירי מדע שיפותחו בה."

⁵ הסכם השקעה מסוג SAFE (Simple Agreement for Future Equity), הוא הסכם בין חברה למשקיע, המאפשר לחברה לגייס כספים מהמשקיע, ובתמורה נותן למשקיע את הזכות לרכוש הון בחברה במועד עתידי, כלומר כאשר החברה סוגרת סבב גיוס הון, והצדדים יכולים להסכים גם לגבי הגודל המינימלי הנדרש של אותו גיוס הון למטרת ההמרה של השקעת ה-SAFE או עם עסקת מיזוג/רכישה או הנפקה ראשונית. כאשר אירוע כזה מתרחש, ההשקעה של המשקיע מומרת להון החברה בתנאים מסוימים שנקבעו מראש, בדרך כלל עם הנחה על המחיר למניה (בהשוואה למשקיעים חדשים או רוכשים), או על פי שווי חברה עם תקרה.

הפורטפוליו ותפעל למימוש מוצלח של השקעותיה, אם באמצעות ביצוע אקזיט (מכירה, מיזוג או הנפקה לציבור) או באמצעות השבחת ערך.

יא. השותפות תהא רשאית לבצע השקעות נוספות במחקר ופיתוח שלא הוגדרו במפורש בהסכם השותפות, בהתאם למדיניות השקעות זו, באישור ועדת הביקורת ודירקטוריון השותף הכללי, וזאת במהלך תקופה של שלוש שנים, אשר תחל במועד הרישום למסחר לראשונה בבורסה של ניירות הערך של השותפות. בתום 3 השנים תהיה השותפות רשאית להחליט על ביצוע פרויקטים נוספים שלא הוגדרו בהסכם השותפות, בהחלטת האסיפה הכללית, בדרך הקבועה בסעיף 65א לפקודת השותפויות לעניין הצעה פרטית, ותוקפה יהיה לתקופה שלא תעלה על 3 שנים. בהקשר זה יצוין, כי ביום 25 בפברואר 2024, אסיפה כללית מיוחדת של מחזיקי יחידות ההשתתפות של השותפות החליטה לאשר לשותפות לבצע השקעות נוספות במחקר ופיתוח שלא הוגדרו במפורש בהסכם השותפות, לתקופה של שלוש שנים נוספות החל מיום האסיפה ועד ליום 24.2.2027.⁶

יב. על מנת לממש את התשואות למחזיקי יחידות ההשתתפות, גיבש השותף הכללי מדיניות למימוש אחזקותיה בחברות הפורטפוליו, אשר עיקריה הינם כדלקמן:

(1) השותפות תפעל, בדרך כלל, להחזקה בחברות הפורטפוליו לתקופה מוגבלת, אך שאינה מוגדרת מראש, הנעה בטווח שבין 3 שנים ל- 7 שנים, ומתוך מטרה לממש עליית ערך הונית של החברות, וזאת כתלות במצב החברה, מצב שווקי ההון, הזדמנויות מימוש שתגענה לחברה ו/או לשותפות, אירועי יציאה (כהגדרתם להלן) ופרמטרים נוספים, שיהא בהם כדי להשפיע על סיכויי מקסום השווי של החברה.

(2) השותפות תבחן כל חברת פורטפוליו לגובה ותשאף לממש את אחזקותיה בה באופן ובמועד שימקסם את התשואה על השקעתה. במסגרת זאת, באירועים ונסיבות מוגדרים ומזוהים בהתייחס לחברות פורטפוליו כגון הצעה ראשונה לציבור, הנפקה פרטית מהותית, מימוש כלל עסקי החברה, אירועי החלפת שליטה וכיוצא באלה (לעיל ולהלן: "אירועי יציאה"), תתכנס ועדת ההשקעות ותגבש המלצה באשר לשאלה האם לממש את ההשקעה או חלקה, אם לאו. המלצה זו תובא בפני ועדת הביקורת ודירקטוריון השותף הכללי לטובת גיבוש החלטה בדבר מימוש מלא או חלקי של ההשקעה.

יודגש, כי התיאור לעיל הינו תיאור מדיניות ההשקעות, כפי שאומצה על ידי דירקטוריון השותף הכללי בסמוך למועד הדוח. דירקטוריון השותף הכללי יהיה רשאי, לפי שיקול דעתו, לחרוג מהמדיניות האמורה, או לשנותה, והכל מתוך מטרה להגן על האינטרסים של מחזיקי יחידות ההשתתפות.

מובהר בזאת, כי המידע לעיל בנוגע לאופן בו בכוונת השותפות לנהל את השקעותיה, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך ואינו וודאי, שכן הוא מושפע ממכלול גורמים שאינם נמצאים בשליטתה של השותפות כמפורט בסעיף 18 להלן, כגון: שינויים בשוקי ההון בישראל ובעולם, שינויי חקיקה, תקינה ורגולציה, קשיים בהשגת מימון עתידי לחברות הפורטפוליו, שינויים טכנולוגיים, תחרות בשווקים בהם פועלת השותפות ומענקים והטבות מאת גורמים ממשלתיים.

⁶ לפרטים נוספים ראו זימון האסיפה מיום 18 בינואר 2024 ודוח תוצאות האסיפה מיום 25.2.2024 (מס' אסמכתאות 2024-01-008013 ו- 2024-01-019020, בהתאמה), אשר המידע בהם מובא בזאת על דרך ההפניה.

5. השקעות בהון השותפות ועסקאות בניירות הערך שלה

בשנתיים האחרונות לא בוצעו השקעות בהון השותפות, למעט כמפורט להלן:

תאריך	העסקה	נייר הערך	כמות ניירות ערך	מחיר נייר ערך בש"ח	תמורה ברוטו (באלפי ש"ח)	כוללת (באלפי ש"ח)
עד ליום 10.9.2023	מימוש אופציה (2)	כתבי אופציה (סדרה 2)	1,500	3.08 ש"ח	כ- 4.6 אלפי ש"ח	
22.1.2024	רכישה לבורסה יחידות השתתפות	מחוך של יחידות השתתפות	4,166,666	1.2 ש"ח	כ- 5 מיליון ש"ח	

6. מידע כספי (באלפי ש"ח)

להלן נתונים כספיים של השותפות (באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	
(11,259)	(3,569)	שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
(3,549)	(3,261)	הוצאות הנהלה וכלליות
(14,808)	(6,830)	הפסד מפעולות רגילות
937	106	הכנסות מימון, נטו
(13,871)	(6,724)	הפסד לתקופה
47,561	62,511	סך הנכסים
507	1,730	סך ההתחייבויות

להסברים בדבר המידע הכספי ראו דוח דירקטוריון מצורף.

7. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים

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

יצוין, כי הנתונים המובאים בסעיף זה להלן מבוססים על פרסומים פומביים אשר דיוקם לא נבדק על ידי השותפות באופן עצמאי בשל העלויות הגבוהות הכרוכה בביצוע בחינה עצמאית כאמור.

7.1. המצב הכלכלי ושוקי ההון בישראל ובעולם

פעילותה של השותפות קשורה במצב הכלכלה באופן כללי ובמצבם של שוקי ההון בארץ ובעולם. המצב הכלכלי בארץ ובעולם משפיע על כמות המזומנים

הפנויים ולפיכך, עלול להשפיע לרעה על יכולת גיוס ההון של חברות הפורטפוליו ושל השותפות עצמה.

לפי התחזית המקרו-כלכלית שגיבשה חטיבת המחקר בבנק ישראל בינואר 2024⁷ בנוגע למשתני המקרו העיקריים, בהתבסס על ההנחה שההשפעה הכלכלית הישירה של המלחמה על המשק היתה בשיאה ברבעון הרביעי של שנת 2023, ושהיא תימשך במהלך 2024 בעצימות פוחתת, ב- 2025 צפויה התאוששות שתתמוך בהתכנסות של רמת התוצר למגמה שאפיינה אותו בשנים 2014-2019, טרם הקורונה. לאור זאת, ההערכה היא כי התוצר צפוי לצמוח ב- 2% בשנים 2023 ו- 2024, וב- 5% בשנת 2025. שיעור האינפלציה במהלך שנת 2024 צפוי לעמוד על 2.4%, והריבית צפויה לעמוד על 3.75%/4% ברבעון הרביעי של שנת 2024.

בנוגע להערכות בנק ישראל לגבי ההתפתחויות בסביבה העולמית, המבססות בעיקרן על התחזיות שמגבשים מוסדות בינלאומיים ובתי השקעות זרים, ההנחה היא כי התוצר במשקים המפותחים צמח בשיעור של 1.3% בשנת 2023, והוא יצמח בשיעור של 0.8% בשנת 2024 ובשיעור של 1.5% בשנת 2025. אשר לסחר העולמי, ההנחה כי הוא הוא צמח ב- 1.2% בשנת 2023, וכי הוא יצמח ב- 3.5% בשנת 2024 וב- 3% בשנת 2025. התחזיות לאינפלציה במשקים המפותחים עודכנו ל- 3.1% ו- 2.3% לשנים 2023-2024, וההנחה היא כי האינפלציה תעמוד על 2.2% בשנת 2025. התחזית של בתי ההשקעות לריבית הממוצעת במדינות המפותחות היא 3.9% בסוף 2024 ו- 3.1% בסוף שנת 2025.

7.2. מצב שוק ההיי-טק וההון סיכון בישראל

לפי נתוני מחקר Israel Venture Capital Research Center (להלן: "IVC")⁸, שנערך בשיתוף עם לאומי-טק (להלן: "המחקר"), במהלך שנת 2023 בוצעו 393 עסקאות השקעה במסגרתן גייסו חברות היי-טק ישראליות סך של כ- 6.9 מיליארד דולר ארה"ב, ביחס ל 633 עסקאות וסך של 15 מיליארד דולר ארה"ב בשנת 2022. מספרים אלו משקפים ירידה של 44% במספר העסקאות וירידה של 56% בסכום הגיוס, ביחס לשנת 2022. ברבעונים השני והשלישי של 2023 נצפתה התאוששות בגיוסי ההייטק, אך מלחמת "חרבות ברזל" שהחלה בתחילת הרבעון הרביעי שינתה זאת, והביאה להימשכות מגמת הירידה. ברבעון הרביעי בוצעו רק 76 עסקאות, שהסתכמו בכ- 1.45 מיליארד דולר ארה"ב, זה מהווה ירידה של 15% בסכום הגיוס ו-16% במספר העסקאות בהשוואה לרבעון השלישי של 2023.

בנוסף, מספר ההשקעות בשלבים המוקדמים (Early Stage) עמד בשנת 2023 על 170 לעומת 274 בשנת 2022.

המידע שלעיל בדבר הסביבה הכלכלית והגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות השותפות, הינם מידע צופה פני עתיד כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך המתבסס על הערכות ואומדנים סובייקטיביים של השותפות בהתחשב בניסיון מנהליה ועל פרסומים וסקרים שנכתבו ופורסמו על ידי גורמים מקצועיים במשק הישראלי, בקשר עם המצב במשק, אשר נכונים למועד פרסום דוח זה. לאור האמור, יכול והתוצאות בפועל וההשלכות של הסביבה הכלכלית תהיינה שונות מהערכות המפורטות לעיל,

⁷ <https://boi.org.il/publications/pressreleases/b01-01-24/#:~:text=%D7%A2%D7%9C%20%D7%A4%D7%99%20%D7%94%D7%AA%D7%97%D7%96%D7%99%D7%AA%2C%20%D7%94%D7%AA%D7%95%D7%A6%D7%A8%20%D7%A6%D7%A4%D7%95%D7%99,%D7%9C%D7%A2%D7%9E%D7%95%D7%93%20%D7%A2%D7%9C%20375%25%2F4.0%25>

⁸ ניתן לצפות במחקר באתר <https://www.ivc-online.com>. תקציר נתוני הסקר הובאו כפי שהם ולא נבדקו על ידי השותפות ו/או מי מטעמה.

בשל גורמים שאינם בשליטת השותפות, אשר לכולם עשויה להיות השפעה על פעילות השותפות.

8. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

להערכת השותפות, גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום פעילותה הינם:

- א. יכולת איתור ומיון קפדני של מיזמים וטכנולוגיות בעלי פוטנציאל גבוה, ויכולת ביצוע אנליזה תוך הערכה ומיפוי הסיכונים באמצעות צוות מנוסה, יעצים, חברי דירקטוריון וקשרים עם גורמים רלבנטיים בתחום.
- ב. יכולת לספק ליווי מדעי, עסקי, ניהולי ואסטרטגי לחברות הפורטפוליו, יכולת הדורשת צוות מדעי וניהולי מקצועי ומנוסה, אשר ביכולתו לסייע לחברות הפורטפוליו בפיתוח החברות האמורות, לרבות קידום המחקר ופיתוח, הענקת אסטרטגיה עסקית ועזרה ניהולית, תוך שימת דגש על ניהול הסיכונים והפערים בכל שלב ובמבט צופה עתיד, שתאפשר לחברות הפורטפוליו להתרכז בקידום המחקר ו/או פיתוח בהם הן עוסקות. נושאי המשרה בשותפות הינם בעלי ניסיון רב, מערך קשרים וידע, המהווים נכס חשוב עבור חברות הפורטפוליו.
- ג. לימוד שוטף של התחומים בהם עוסקות חברות הפורטפוליו ועזרה בקשרים בתחומים אלה.
- ד. העמדת מימון ו/או גיוס מימון ככל שנדרש, וככל שיאושר על-ידי השותפות, לקידום פעילות חברות הפורטפוליו וכן יכולת לחבור לשותפים פיננסיים לצורך המשך המימון, ככל שנדרש.
- ה. יכולת לחבור לשותפים אסטרטגיים בתחום פעילות חברות הפורטפוליו, לשם קידום עסקיהן.
- ו. איתנות פיננסית אשר יאפשר סיוע שוטף לחברות הפורטפוליו.
- ז. התקדמות חברות הפורטפוליו בפיתוח הטכנולוגיה ו/או המוצרים המפותחים על ידן.
- ח. הצלחה של חברות הפורטפוליו למכור את מוצריהן, את הטכנולוגיה שבבסיסן או לחלופין, להתמזג או להירכש על מנת לייצר תמורה פיננסית משמעותית לבעלי מניותיהן ובכללם השותפות.
- ט. שוויון של חברות הפורטפוליו ויכולתן לגייס כספים למימון המשך פעילותן.

9. מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

מחסומי כניסה

- א. כוח אדם מיומן – הפעלת פעילות השותפות דורשת צוות מקצועי עם הבנה וניסיון נרחבים הן בתחומים טכנולוגיים (על הדיסציפלינות המגוונות שלהם). גיוס הון אנושי כזה דורש הבנה בתחומים מגוונים אלו כמו גם הון רב, שיתכן שיקשה על תאגיד המתחיל לפעול בתחומים אלה לגייס.
- ב. הון פנוי להפעלת השותפות ולביצוע השקעות – היעדר הון פנוי עלול להביא לכישלון השקעות השותפות.
- ג. מערך קשרים – קיים צורך בקשרים רלבנטיים בארץ ובעולם עם מהנדסים, אנשי תוכנה וחומרה, מדענים, מוסדות מחקר, חברות העוסקות בתחומים הרלבנטיים להשקעות השותפות ואנשים פרטיים בעלי ניסיון בתחומי הפעילות של השותפות. תאגיד חדש וחסר הקשרים הרלבנטיים בתחומים הללו יתקשה ליצור את הקשרים הדרושים עם אנשים בעלי הידע הנדרש ו/או ליצור שיתופי פעולה חשובים לקידום פעילות חברות הפורטפוליו.
- ד. מגבלות רגולטוריות – עמידה בהוראות החקיקה המסדירה את תחום הפעילות (דוגמת חוק המו"פ, הגנה על פטריות המשתמשים וכו').

מחסומי יציאה

ה. היכולת למכור החזקות בחברות הפורטפוליו שהן חברות פרטיות לעיתים בשלבי מחקר ו/או פיתוח.

ו. אופן מכירת הטכנולוגיה המפותחת על ידי חברות הפורטפוליו ושיעור התמלוגים שיש לשלם למדינה (ככל שניתן סיוע מרשות החדשנות).

10. חלוקת דיבידנדים

- 10.1. בשנתיים האחרונות לא הכריזה השותפות על חלוקת דיבידנד.
- 10.2. על פי הדוחות הכספיים של השותפות ליום 31 בדצמבר 2023, לשותפות אין עודפים ראויים לחלוקה נכון ל- 31 בדצמבר 2023.
- 10.3. נכון למועד הדוח, לשותפות אין מגבלות בקשר לחלוקת דיבידנד.
- 10.4. בחודש ינואר 2024, דירקטוריון השותף הכללי בשותפות אימץ מדיניות חלוקת רווחים לפיה במקרה/ים של מימוש החזקות על ידי השותפות בחברות פורטפוליו שלה, היא תחלק לבעלי יחידות ההשתתפות שלה, הן את הרווח והן את הקרן המקורית שהושקעה, וזאת עד לחלוקת סכום מצטבר השווה לפחות למלוא הסכומים שגייסה ושתגייס השותפות מעת לעת ("סכום החלוקה").
- חלוקת דיבידנד על ידי השותפות לבעלי יחידות ההשתתפות תהא כפופה להתחייבויות נוספות של השותפות, ככל שתהיינה, מול תאגידים בנקאיים וגורמים מממנים נוספים כפי שתהיינה מעת לעת.
- יישום מדיניות הדיבידנד כאמור הינו בכפוף להערכת דירקטוריון השותף הכללי בשותפות בדבר יכולתה של השותפות, לעמוד, מעת לעת, בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות ובשים לב לתזרים המזומנים הצפוי שלה, פעילויותיה, יתרות המזומנים שלה, תוכניותיה ומצבה מעת לעת.
- יישום מדיניות הדיבידנד הינו בכפוף להוראות כל דין, לרבות הוראות פקודת השותפויות [נוסח חדש], תשל"ה-1975, ובכלל זה עמידה במבחני החלוקה הקבועים בחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות") ו/או חלוקה באישור בית משפט כאמור בסעיף 303 לחוק החברות.
- דירקטוריון השותף הכללי יהא רשאי, בכל עת, לשנות את מדיניות הדיבידנד כאמור לעיל או להחליט שלא לחלק דיבידנד כלל. אין במדיניות כל התחייבות כלפי בעלי יחידות ההשתתפות של השותפות ו/או צד ג' כלשהו לחלוקת דיבידנד, רבות לעניין מועדי תשלום ו/או שיעור.
- 10.5. לאופן חלוקת רווחי השותפות – ראה סעיף 11 בהסכם השותפות.

11. תחרות

- 11.1. בתחום הפעילות של השותפות קיימים מספר מתחרים עיקריים, אשר הינם על פי רוב חממות טכנולוגיות, שותפויות מ"פ אחרות, וקרנות הון סיכון, המשקיעות בשלבים מוקדמים, ומשקיעים פרטיים (להלן: "אנג'לים") המשקיעים במיזמים בשלבים ראשוניים. התקשרות עם חממה טכנולוגית הממומנת על ידי רשות החדשנות כפופה לחוק המ"פ ולהוראות וכללי רשות החדשנות. התקשרות עם קרנות הון סיכון ואנג'לים אינה כרוכה בפנייה לרשות החדשנות, אם כי פניה כזו אפשרית, ככל שמבוקש לקבל מימון ו/או הטבה בגין פעילות זו. אין באפשרותה של השותפות להעריך את מעמדה וחלקה בשוק.
- 11.2. להערכת השותפות, קיימים יתרונות וחסרונות לכל אחת מהחלופות להשקעה באמצעות השותפות. השותפות מתמודדת עם התחרות מצד מתחריה באמצעות:

א. צוות הנהלה מקצועי ברמה גבוהה המבטיח טיפול מקצועי ברמה טכנולוגית וניהולית גבוהה, הן בשלב סינון מיזמים טרם ההשקעה הראשונה, הן לאורך תקופת הפעילות הראשונה והן לאורך המשך הפעילות.

ב. דירקטוריון השותף הכללי וגורמים מלווים נוספים ברמה מקצועית גבוהה ביותר, בעלי ניסיון רלוונטי הנחשבים למובילי דעה בתחומי הפרויקטים של חברות הפורטפוליו, אשר בוחנים פרויקטים בשלב הסינון ומלווים את החברות לאורך פעילותן.

12. הון אנושי

12.1. בהתאם להסכם השותפות, השותף הכללי מנהל את עסקי השותפות. מר ליגד רוטלוי, מבעלי השליטה בשותף הכללי, מכהן כיו"ר הדירקטוריון של השותף הכללי, מר עמית גרין מכהן כמנכ"ל השותף הכללי והשותפות ומר טוני קליין מכהן כסמנכ"ל הכספים של השותף הכללי והשותפות.

לפרטים אודות נושאי המשרה של השותף הכללי, ראו תקנות 26 ו-26א' בפרק ד' להלן.

נכון למועד הדוח, השותפות מעסיקה 2 עובדים. בנוסף, השותפות נעזרת בשירותים המוענקים לה על ידי יועצים בעלי מומחיות בתחומי פעילותה על מנת לייעץ ולסייע להנהלת השותפות ולשותף הכללי בשותפות. לשותפות אין תלות מהותית במעניק שירותים ו/או בעובד מסוים.

12.2. לפרטים אודות תנאי הכהונה והעסקה של נושאי המשרה בשותף הכללי ובשותפות למועד הדוח"ח, ראה תקנה 21 לפרק ד' לדוח התקופתי.

13. מימון

13.1. נכון למועד הדוח בכוונת השותפות לממן את פעילותה מהון עצמי.

13.2. השותף הכללי רשאי (אך לא חייב) לקבל בשם השותפות, אשראי בתנאים שיראו לו כמתאימים לצורך מימון הוצאותיה ולהחליט לשעבד לצורך זה את נכסי השותפות.

13.3. השותף הכללי יהיה רשאי לפנות לשותף המוגבל ולבקש ממנו להגדיל את הון השותפות המוגבלת על מנת שהכספים שיוכנסו להון השותפות המוגבלת ישמשו למטרות שהיא רשאית לעסוק בהן על פי הסכם השותפות, כפי שיהיו מעת לעת ולפעולות שהשותפות רשאית לעשותן על פי הסכם השותפות. השותף הכללי יציין בפנייתו לשותף המוגבל את הסכום שבו הוא מבקש להגדיל את הון השותפות.

13.4. במקרה כזה יפעל השותף הכללי לפרסום תשקיף ו/או דוח הצעת מדף ו/או בכל דרך אחרת על פי דין לגיוס הכספים הנדרשים לשם הגדלת הון השותפות כאמור וזאת בכפוף לתנאים ולאישורים שידרשו לכך על פי הוראות מפורשות שתכללנה בהסכם הנאמנות. מבנה ותנאי ההנפקה לרבות סוגי ניירות הערך שיוצעו בה ותנאיהם, הכמות שתוצע מכל סוג, הרכב האגדים שבהם יוצעו ניירות הערך כאמור והמחירים ומחירי המימוש של ניירות ערך המקנים זכות לרכישת יחידות יקבעו על פי החלטת השותף הכללי.

14. מגבלות ופיקוח על פעילות השותפות

14.1. תקנון הבורסה

א. תקנון הבורסה מאפשר רישום למסחר של ניירות ערך בשותפות מוגבלת שעיסוקה הבלעדי הוא בתחום המחקר והפיתוח, כהגדרתם בתקנון הבורסה.

תקנון הבורסה קובע כי לא ירשמו למסחר ניירות ערך בשותפות מוגבלת אלא אם השותפות התחייבה בהסכם השותפות לבצע פרויקטים אשר הוגדרו במפורט בהסכם השותפות המוגבלת לפני הרישום למסחר לראשונה או פרויקטים אשר יוגדרו במפורט בהסכם השותפות המוגבלת לאחר הרישום למסחר לראשונה ואשר תיקון הסכם השותפות בשלם אושר על ידי האסיפה הכללית של בעלי היחידות.

ב. מבלי לגרוע מאמור בס"ק א' לעיל, ניירות ערך של שותפות מוגבלת שתחום פעילותה הינו מחקר ופיתוח ירשמו למסחר, בכפוף לכך שבהסכם השותפות התחייבה השותפות כי מדיניות ההשקעה שלה הינה השקעה במספר פרויקטים, וכמו כן התחייבה בהסכם השותפות כי סכום ההשקעה בפרויקט בודד בו היא משקיעה לראשונה, לא יעלה על 40% מנכסי השותפות על פי הדו"חות הכספיים האחרונים שלה, הידועים במועד ההשקעה.

ג. בתקנון הבורסה נקבע, כי על אף האמור לעיל בס"ק ב', שותפות מוגבלת שתחום פעילותה הינו מחקר ופיתוח, רשאית לאחר הרישום למסחר, לבצע פרויקטים נוספים בהתקיים אחת החלופות הבאות:

(1) לפני הרישום לראשונה למסחר נקבע בהסכם השותפות, כי שותפות המוגבלת רשאית לבצע פרויקטים נוספים שלא הוגדרו במפורט בהסכם השותפות, וזאת לתקופה של 3 שנים שתחל במועד הרישום למסחר. קביעה כאמור קיימת בהסכם השותפות; ראה סעיף 5.1 בהסכם השותפות. בתום 3 השנים תהיה השותפות רשאית להחליט על ביצוע פרויקטים נוספים שלא הוגדרו, בהתאם לקבוע בס"ק (2) להלן.

(2) לאחר הרישום לראשונה למסחר, האסיפה הכללית החליטה, כי השותפות המוגבלת תהיה רשאית לבצע פרויקטים נוספים שלא הוגדרו במפורט בהסכם השותפות. החלטה כאמור תתקבל בדרך הקבועה בסעיף 65נא לפקודת השותפויות [נוסח חדש], התשל"ה-1975 לעניין אישור הצעה פרטית ותוקפה יהיה לתקופה שלא תעלה על 3 שנים.

(3) "פרויקט" לעניין זה – בשותפות מוגבלת שתחום פעילותה הינו מחקר ופיתוח, כהגדרתם בחוק לעידוד מחקר, פיתוח וחדשנות טכנולוגית בתעשייה, תשמ"ד-1984 (להלן: "**חוק המו"פ**") – השקעה של השותפות או תאגיד המוחזק על ידי השותפות במחקר ו/או פיתוח, כמשמעות מונחים אלה בחוק המו"פ ובלבד שמתקיים אחד התנאים הבאים:

(א) התקבל אישור הרשות הלאומית לחדשנות טכנולוגית (להלן: "**רשות החדשנות**") בגין כל פרויקט בו תשקיע לראשונה, כי הפרויקט הינו פרויקט מחקר ו/או פיתוח. הגישה השותפות בקשה לרשות החדשנות, על מנת שזו תאשר כי הפרויקט הינו פרויקט מחקר ו/או פיתוח, והרשות לא הביעה עמדה לגבי הבקשה עד תום 30 ימים מיום שהוגשה הבקשה על פי נהלים שקבעה רשות החדשנות, ייחשב הפרויקט כפרויקט מחקר ו/או פיתוח, בתנאי שהשותפות הצהירה בדיווח מיידי על כך שהפרויקט הינו פרויקט מחקר ו/או פיתוח כהגדרת מונחים אלה בחוק המו"פ.

(ב) התקבל אישור רשות החדשנות כי ההשקעה מקיימת את מטרות חוק המו"פ.

לעניין ס"ק זה "תאגיד" משמעות חברה המוחזקת על ידי

השותפות המוגבלת או שותפות מוגבלת המוחזקת על ידה."

יצוין בהקשר זה, כי נכון למועד הדוח התקבל אישור רשות החדשנות כנדרש בתקנון הבורסה ביחס לכל אחת מחברות הפורטפוליו הקיימות.

(4) יצוין כי סכום ההשקעה הראשונה של השותפות בכל אחת מחברות הפורטפוליו הקיימת, לא עלה על 40% מסך נכסי השותפות כפי שהיו במועד ההשקעה לראשונה בחברת הפורטפוליו הקיימת.

14.2. חוק ניירות ערך ותקנותיו

השותפות הינה תאגיד מדווח, כהגדרתו בחוק ניירות ערך ולפיכך היא כפופה להוראות חוק ניירות ערך ולתקנות אשר הותקנו מכוחו. הרשות לניירות ערך היא הרגולטור המסדיר את ההיבטים השונים ביישום הוראות חוק ניירות ערך והתקנות שהותקנו מכוחו.

14.3. פקודת השותפויות

פקודת השותפויות מסדירה, בין היתר, את פעילותן של שותפויות מוגבלות אשר נרשמו בישראל.

ביום 23.4.2015 נכנס לתוקף חוק לתיקון פקודת השותפויות (מס' 5), התשע"ה-2015 (להלן: "**התיקון**"). התיקון הוא למעשה פרק חדש שהתווסף לפקודת השותפויות והוא חל רק על שותפויות מוגבלות ציבוריות, קרי שותפויות מוגבלות שיחידות השתתפות שלהן או זכויות השותף המוגבל בהן רשומות למסחר בבורסה או שהוצעו לציבור על פי תשקיף.

מטרתו העיקרית של התיקון הינה החלת כללי ממשל תאגידי בשותפויות ציבוריות והסדרת הממשל התאגידי בהן כאשר חלק גדול מהתיקון נעשה בדרך של אימוץ של הסדרים מחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "**חוק החברות**") בשינויים ובהתאמות הנדרשים.

15. הסכמים מהותיים

להלן ההסכמים המהותיים שנחתמו על ידי השותפות המוגבלת ו/או בקשר עמה:

15.1. הסכם השותפות.

15.2. הסכם הנאמנות המצורף כנספח א' לפרק 4 בתשקיף (להלן: "**הסכם הנאמנות**"), אשר המידע בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

15.3. הסכם השקעה בבובייל - ביום 11 בפברואר, 2020, נחתם בין השותפות לבין בובייל הסכם השקעה, כפי שתוקן, לפיו השותפות השקיעה בבובייל, במסגרת סבב השקעה שערכה בובייל (להלן בבס"ק זה: "**סבב ההשקעה**"), סך של 1.5 מיליון דולר (כ- 5.157 מיליון ₪ במועד ההשקעה), בתמורה להקצאה לשותפות של מניות בכורה א'4, לפי שווי חברה לבובייל של 15 מיליון דולר, לפני הכסף (המחיר למניה נקבע על 71.45 דולר למניה).

כן הוענקו לשותפות אופציות לכמות מניות בכורה א'4 המהווה 60% מכמות המניות בכורה א'4 שהוקצו לה במסגרת ההשקעה (להלן בבס"ק זה: "**האופציות**"), הניתנות למימוש במחיר השווה למחיר הקצאת המניות בהשקעה (דהיינו מחיר של 71.45 דולר למניה), וזאת בתוך תקופה של 12 חודש ממועד השלמת סבב ההשקעה. בחודש ספטמבר 2021, השותפות מימשה את האופציות והשקיעה בבובייל סכום נוסף של 1.843 מיליון ₪, כנגד הקצאת מניות של בובייל.

לפרטים בדבר ההשקעות של השותפות בבובייל, ראה סעיף 8.20.3 בפרק 8 לתשקיף, וכן דוחות מיידיים מיום 14.9.2020, מיום 7.10.2020 ומיום

14.9.2021 (מס' אסמכתאות 2020-01-091699, 2020-01-100132, ו- 2021-01-146652 בהתאמה), אשר המידע בהם מובא בזאת על דרך ההפניה.

15.4. הסכם השקעה בסיברואן - ביום 28 באפריל, 2020 נחתם בין השותפות לבין סייברואן הסכם השקעה, כפי שתוקן, לפיו השותפות השקיעה בסיברואן, ביום 2.6.2020, סך של 180 אלפי דולר (להלן בס"ק זה: "**סכום ההשקעה**"), לפי שווי חברה לסיברואן של 25 מיליון דולר לפני הכסף, לפי מחיר למניה של כ- 4.5042 דולר למניה, בתמורה להקצאה לשותפות של 39,963 מניות רגילות של סייברואן. בנוסף, השותפות רכשה במסגרת ההנפקה לציבור של סייברואן, שנערכה ביום 4.6.2020, 75,600 מניות רגילות נוספות בסכום של כ- 1,240 אלפי ש"ח, לפי מחיר למניה שנקבע הנפקה של 16.4 ₪.

לפרטים בדבר ההשקעה בסיברואן, ראה סעיף 8.20.4 בפרק 8 לתשקיף, אשר המידע בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

15.5. הסכם השקעה בוויפפלאש - ביום 10 באוגוסט, 2020 נחתם בין השותפות ובעלי עניין בה לבין וויפפלאש הסכם השקעה, כפי שתוקן, להשקעה כוללת של 750 אלפי דולר בוויפפלאש, לפי שווי חברה לוויפפלאש של 3.5 מיליון דולר, לפני הכסף (מחיר למניה של 23.7 דולר) (להלן: "**מחיר ההשקעה**"), אותו התחייבו המשקיעים להשקיע בשיעורים ומועדים שונים, כפי שפורט בהסכם.

בהתאם להסכם, השותפות השקיעה בוויפפלאש סך של 500 אלפי דולר במחיר ההשקעה, בתמורה להקצאה של 21,098 מניות רגילות של וויפפלאש.

בנוסף, הוענקה לשותפות ולכל אחד מהמשקיעים אופציה להשתתף בגיוס הבא של וויפפלאש, בתנאים המתוארים בסעיף 8.20.3 לתשקיף. יציין, כי תנאי האופציה תוקנו כדלקמן: (1) האופציה הוארכה ב- 18 חודשים נוספים החל מיום 2.11.2023, ו- (2) האופציה תעניק את הזכות להשתתף בגיוס שיבוצע על-ידי וויפפלאש במהלך תקופת האופציה, כפי שיוחלט על-ידי השותפות (ולא בגיוס הבא, כפי שנקבע בתנאי האופציה המקורית).

בחודש נובמבר, 2023, נחתם הסכם השקעה לביצוע השקעה נוספת בוויפפלאש, במסגרתו השותפות השקיעה סך של כ- 217 אלפי דולר נוספים בוויפפלאש. במסגרת ההסכם, ועם קבלת מענק מרשות החדשנות בסך של כ- 200 אלפי דולר, הוענקו לשותפות כתבי התחייבות המאפשרים לה לרכוש 6,008 מניות נוספות של וויפפלאש כנגד החזר החלק היחסי של המענק האמור, בתוספת ריבית והצמדה, בהתאם להוראות מסלול ההטבה לפיו ניתן המענק. כתבי ההתחייבות הנ"ל הינם בתוקף במשך 3 שנים ממועד הענקתם ומימושם כפוף לעמידת וויפפלאש בתנאים מסוימים. לפרטים בדבר ההשקעה של השותפות בוויפפלאש, ראה סעיף 8.20.3 בפרק 8 לתשקיף, ואת הדוחות מידיים מיום 11.9.2020, מיום 16.9.2020, מיום 6.11.2023 ומיום 14.11.2023 (מס' אסמכתאות 2020-01-092746, 2020-01-091099, ו- 2023-01-121761, 2023-01-123918 בהתאמה), אשר המידע בהם מובא בזאת על דרך ההפניה.

15.6. הסכמי השקעה בפלו-ליט - ביום 17.1.2021 התקשרה השותפות בהסכם השקעה בפלו-ליט, לפיו בתמורה להשקעה של 375 אלפי דולר, פלו-ליט הקצתה לשותפות 1,233 מניות בכורה סיד, לפי שווי חברה בפלו-ליט של 3.5 מיליון דולר, לפני הכסף. השקעת השותפות נעשתה במסגרת סבב גיוס של 1,050 אלפי דולר.

בהתאם להסכם האמור, ולאחר עמידה של פלו-ליט באבן דרך, ב- 24 ביוני, 2021, השותפות ביצעה השקעה נוספת של 375 אלפי דולר בפלו-ליט בתמורה ל- 1,233 מניות בכורה סיד נוספות בפלו ליט.

כן הוענקה לשותפות, כמו ליתר משתתפי סבב הגיוס, אופציה להשקיע בפלו-ליט סכום נוסף זהה לסכום השקעתם בסבב הגיוס (דהיינו לשותפות סך נוסף של 750 אלפי דולר), הניתנת למימוש עד למועד סבב השקעה נוסף בפלו-ליט בו פלו-ליט תגייס לפחות 2 מיליון דולר ממשקיעים אשר לפחות מחציתם אינם בעלי מניות קיימים של פלו-ליט, במחיר למניה המשקף לחברה שווי של 7 מיליון דולר לפני הכסף, או בהנחה של 20% על מחיר המניה שייקבע בסבב ההשקעה, לפי הנמוך.

בחודש אוגוסט 2022, השותפות השקיעה בפלו-ליט סכום נוסף של 170 אלף דולר, במסגרת גיוס הון של עד 1 מיליון דולר שפלו-ליט ביצעה.

לפרטים בדבר ההשקעה בפלו-ליט, ראה דוחות מיידיים מימים 7.12.2020, 18.1.2021 ו- 1.8.2022 (מס' אסמכתאות 2020-01-124549, 2021-01-007572 ו- 2022-01-097291, בהתאמה), אשר המידע בהם מובא בזאת על דרך ההפניה.

15.7. הסכמי השקעה בסטריקס - ביום 4.3.2021 התקשרה השותפות בהסכם השקעה בסטריקס, לפיו התחייבה השותפות להשקיע 550 אלפי דולר ארה"ב בסטריקס בתמורה להקצאה של 21,154 מניות בכורה סיד, לפי שווי חברה לסטריקס של 3 מיליון דולר, לפני הכסף⁹.

לפרטים בדבר ההשקעה בסטריקס, ראה דוחות מיידיים מיום 21.1.2021 ומיום 7.3.2021 (מס' אסמכתאות 2021-01-009279 ו- 2021-01-027162), אשר המידע בהם מובא בזאת על דרך ההפניה.

כן הוסכם בהסכם ההשקעה, כי בכפוף לעמידת סטריקס באבן דרך, כמפורט בהסכם, סטריקס תקצה לשותפות 9,519 מניות בכורה סיד נוספות, וזאת כנגד השקעה נוספת של 550 אלפי דולר בארה"ב, לפי שווי חברה לסטריקס של 9 מיליון דולר, לפני הכסף. יצוין, כי השקעה זו בוצעה בחודש יוני 2021, בהמשך לעמידת סטריקס באבן הדרך כאמור. לפרטים נוספים אודות ההשקעה הנוספת בסטריקס, ראה דוח מיידי מיום 22.6.2021 (מס' אסמכתא 2021-01-105432), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה.

בחודש פברואר 2022, השותפות התקשרה בהסכם לביצוע השקעה נוספת בסטריקס בסכום של כ- 560 אלף דולר, בתמורה ל- 4,357 מניות מסוג בכורה ג' של סטריקס, וזאת במסגרת סבב גיוס בסכום של עד 2.5 מיליון דולר שסטריקס ביצעה, לפי שווי חברה לסטריקס של 22.5 מיליון דולר, לפני הכסף. לפרטים נוספים, ראה דיווח מיידי מיום 22.2.2022 (מס' אסמכתא 2022-01-021193), אשר המידע הכלול בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

בחודש דצמבר 2023, השותפות השקיעה סכום נוסף של כ- 359 אלף דולר בסטריקס, בתמורה למניות בכורה סיד ד', וזאת במסגרת סבב גיוס של 2 מיליון דולר, לפי שווי חברה של 10 מיליון דולר, לפני הכסף, אשר במסגרתו, נכון למועד דוח זה, גויס סך של כ- 1.85 מיליון דולר. לפרטים נוספים, ראה דיווח מיידי מיום 28.12.2023 (מס' אסמכתא 2023-01-142473).

15.8. הסכמי השקעה בשירהטק - ביום 9.3.2021, התקשרה השותפות בהסכם להשקעה בשירהטק במסגרת סבב גיוס שיצעה שירהטק, לפיו בתמורה להשקעה של 5 מיליון ₪, שירהטק תקצה לשותפות 922,000 מניות רגילות, לפי שווי חברה לשירהטק של 58 מיליון ₪, לפני הכסף (להלן בס"ק זה: "**הסכם ההשקעה**"). ההשקעה כאמור הותנתה בהשקעה בשירהטק של 3.3 מיליון ₪ ממשקיעים נוספים. בחודש אפריל 2021, הושלם התנאי המתלה האמור,

⁹ מנכ"ל השותף הכללי והשותפות, מר עמית גרין, השתתף באופן אישי בסבב הגיוס הנ"ל, בהשקעה בסך 50 אלפי דולר.

והשותפות השקיע בשירהטק 5 מיליון ₪ בתמורה להקצאת המניות כאמור.

כן צוין בהסכם ההשקעה, כי אם החברה לא תבצע הנפקה ראשונה לציבור ("IPO") בתקופה נקובה של עד 16 חודשים ממועד השלמת הסכם ההשקעה, השותפות תהיה זכאית לקבל בהקצאה מניות נוספות של שירהטק בכמות של 10% מכמות המניות הראשונית שהוקצתה לה, ללא תשלום נוסף. עד ל-IPO לשותפות תהיה זכות אנטי דילול. בהתאם, בחודש נובמבר 2022, שירהטק הקצתה לשותפות 92,000 מניות רגילות נוספות ללא תמורה.

לפרטים נוספים בדבר ההשקעה בשירהטק, ראה דוחות מיידיים מימים 9.3.2021, 18.4.2021 ו- 8.11.2022 (מס' אסמכתאות 2021-01-02985, 2021-01-064092 ו- 2022-01-134224, בהתאמה), הכלולים בדוח זה על דרך ההפניה.

בחודש יוני 2021, השותפות ובעלת השליטה בשירהטק (להלן בס"ק זה: "**בעלת השליטה**") התקשרו בהסכם אופציה על פיו הוענקה לשותפות אופציית PUT לפיה השותפות תהיה רשאית למכור לבעלת השליטה מחצית מאחזקותיה בשירהטק. לפרטים נוספים, ראה דיווח מיידי מיום 14.6.2021 (מס' אסמכתא 2021-01-100152), אשר המידע הכלול בו מובא בזאת על דרך ההפניה. בחודש פברואר 2022, השותפות החליטה לממש את האופציה ובחודש מרץ 2022, שלחה לשירהטק הודעת מימוש בה היא מודיעה לבעלת השליטה על החלטתה למכור לבעלת השליטה 461,000 מניות רגילות, המהוות מחצית מאחזקותיה בשירהטק, בתמורה לסכום של 3,510,515 ₪, לפי מחיר למניה של 7.615 ₪ למניה, אשר שולם לשותפות ב- 9 תשלומים חודשיים שווים ורצופים החל ממועד מימוש האופציה. לפרטים נוספים, ראה דיווח מיידי מיום 21.2.2022 (מס' אסמכתא 2022-01-020638), אשר המידע הכלול בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

בנוסף, בחודש נובמבר 2022, במסגרת סבב גיוס פנימי ששירהטק ביצעה בסך כולל של כ- 2,840 אלפי ₪, השותפות השקיעה בשירהטק סך נוסף של כ- 108 אלפי ₪, בתמורה להקצאה של 14,165 מניות רגילות בחברה, לפי מחיר של 7.615 ₪ למניה. לפרטים נוספים, ראה דיווח מיידי מיום 9.11.2022 (מס' אסמכתא 2022-01-134893), אשר המידע הכלול בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

15.9. הסכמי השקעה בליאו - ביום 26.11.2021, התקשרה השותפות עם ליאו בהסכם להשקעה של 750 אלף דולר (להלן בס"ק זה: "**סכום ההשקעה**") בליאו, בתמורה מניות בכורה סיד של החברה, אשר תהווה כ-4.41% מהון המניות המוקצה של החברה, בדילול מלא, במועד הקצאת. כן ניתנה לשותפות אופציה להשקיע בליאו סכום נוסף השווה ל- 50% מסכום ההשקעה, במהלך תקופה של 16 חודשים ממועד ההשלמה על העסקה או מיד לפני השלמה של גיוס הון של לפחות 8 מיליון דולר שליאו תבצע, לפי המוקדם.

בחודש ספטמבר 2023, השותפות התקשרה עם ליאו בהסכם להשקעה של סכום נוסף של 375 אלף דולר, בתמורה לסכום כולל של 199,428 מניות בכורה סיד-8 (כולל 20,993 מניות בכורה סיד-8 שהומרו ממניות בכורה סיד בהן השותפות החזיקה ערב החתימה על הסכם ההשקעה), וזאת במסגרת סגירה ראשונה של סבב גיוס של עד 1.5 מיליון דולר שליאו ביצעה. במסגרת ההסכם האמור, הוענקו לשותפות כתבי אופציה לרכישה של 139,609 מניות בכורה סיד-8, בתנאים שנקבעו בהסכם. השקעה זו בוצעה בתנאי עדיפים על האופציה הנ"ל ולכן השותפות לא מימשה אותה לפני שפגה.

לפרטים נוספים בדבר הסכמי ההשקעה, ראה דוחות מיידיים מימים 28.11.2021, 28.11.2022 ו- 6.9.2023 (מס' אסמכתאות 2021-01-

172146, 2022-01-143260, ו- 2023-01-103590 בהתאמה), אשר המידע הכלול בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

15.10. הסכם השקעה בסקרינז לייב – ביום 12 בדצמבר 2021, נחתם בין השותפות לבין סקרינז לייב הסכם להשקעה של 1,000 אלפי דולר ארה"ב על ידי השותפות בסקרינז לייב, בתמורה ל- 10,210 מניות רגילות מניות רגילות של החברה. לפרטים נוספים, ראה דוח מידי מיום 13.12.2021 (מס' אסמכתא 2021-01-179016), אשר המידע הכלול בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

16. הליכים משפטיים

למועד הדוח, השותפות אינה צד להליכים משפטיים.

17. יעדים ואסטרטגיה עסקית

כאמור לעיל, מטרתה המרכזית של השותפות הינה לעסוק, בעצמה ובאמצעות תאגידים מוחזקים, במחקר ו/או פיתוח.

בהתאם למדיניות ההשקעות של השותפות, בכוונת השותפות להשקיע במספר פרויקטים של מחקר ו/או פיתוח ו/או בחברות העוסקות במחקר ו/או פיתוח, באופן שיאפשר פיזור הפורטפוליו של השותפות על פני מספר פרויקטים ו/או חברות. נכון למועד התשיעי, בכוונת השותפות לבצע השקעות בעיקר בתחומי טכנולוגיה, תוכנה ואינטרנט ולפזר השקעותיה ולהשקיע בלמעלה מ- 10 חברות העוסקות במחקר ו/או פיתוח בכפוף לאיתור הזדמנויות השקעה מתאימות.

באופן עקרוני, בכוונת השותפות להשקיע בכל חברת פורטפוליו סכום ראשוני של כ- 1-2 מיליון דולר וטווח הזמן של כל השקעה צפויה להיות כשלוש שנים בממוצע, אולם, השותפות אינה מחויבת להשקיע דווקא סכומים כאמור ו/או לטווח זמן כאמור, וכל השקעה תיבחן לגופה.

כנדרש על-פי תקנון הבורסה, השקעה ראשונה של השותפות בפרויקט ספציפי, לא עלתה על 40% מנכסי השותפות על פי הדוחות הכספיים האחרונים של השותפות, הידועים במועד ההשקעה.

השותפות מכוונת להשקעות בעיקר בשלבים הראשונים של מחקר ו/או פיתוח, עם עדיפות לחברות שהחלו מכירות. מובהר, כי השותפות אינה מגבילה את עצמה מבחינת תחומי ההשקעה של המחקר ו/או הפיתוח בהם היא תשקיע.

למועד הדו"ח, לשותפות השקעות ב- 8 חברות. בכוונת השותפות לבצע השקעות נוספות¹⁰, הן בחברות הפורטפוליו הקיימות והן בחברות פורטפוליו נוספות, לסייע בפיתוח ולפעול למימוש מוצלח של השקעותיה, אם באמצעות ביצוע אקזיט, מכירה או הנפקה לציבור או באמצעות פיתוח וגידול של עסקי חברות הפורטפוליו והשבחת ערכן.

סעיף זה כולל מידע צופה פני עתיד. מידע צופה פני עתיד הוא מידע בלתי וודאי לגבי העתיד, המבוסס על מידע הקיים בשותפות במועד הדוח, וכולל הערכות של השותפות או כוונות של השותפות נכון למועד הדוח.

18. גורמי סיכון

לאור אופייה של השותפות כשותפות שתחום פעילותה הינו מחקר ו/או פיתוח ועל רקע אי הוודאות באשר להצלחת המחקר ו/או הפיתוח אותו תבצענה החברות שתחזקנה על ידי השותפות ו/או בהחדרת מוצרי מי מהחברות הנ"ל המבוססים על אותו מחקר ופיתוח לשוק הרלוונטי, במקרה של כישלון במחקר ו/או בפיתוח שיבוצע על ידי מי מהחברות שתחזקנה כאמור או כישלון בהחדרתם לשוק, עלולות השקעות השותפות בחברה

¹⁰ יובהר, כי אין כל התחייבות של השותפות לביצוע השקעות המשך בחברות הפורטפוליו הקיימות, וכי כל בקשה לביצוע השקעת המשך, ככל שתהיה, תיבחן לגופה.

מוחזקת לרדת לטמיון. כמו כן, כשותפות תחזיק בחברות העוסקות במחקר ו/או פיתוח, השותפות עשויה להידרש לגיוסי הון עד שהחברות שתוחזקנה תייצרנה תזרים מזומנים חיובי משמעותי או עד למימוש החזקותיה בחברות המוחזקות, וזאת לשם השקעה בהן לצרכי מימון הוצאותיהן השוטפות וכן לשם ביצוע השקעות נוספות בחברות מחקר ו/או פיתוח פוטנציאליות.

כספיה של השותפות המוגבלת, נועדו להשקעה בפרויקטים של מחקר ו/או פיתוח ו/או בחברות העוסקות בתחום המחקר ו/או הפיתוח, ולפיכך פעילותה של השותפות חשופה לכל הסיכונים האופייניים לתחומים אלו ושעליהם נמנים הסיכונים המפורטים להלן. ההשקעה בניירות הערך של השותפות כרוכה בדרגה גבוהה של סיכון, עד כדי אבדן מלוא כספי ההשקעה.

מידת ההשפעה של גורמי הסיכון כוללת מידע צופה פני עתיד המבוסס על אינפורמציה הקיימת בשותפות נכון לתאריך הדוח וכולל הערכות ואומדנים של השותפות. השפעת גורמי הסיכון על פעילות השותפות עשויה להיות שונה באופן מהותי מן התוצאות המשתמעות ממידע זה.

גורמי הסיכון המפורטים להלן מאפיינים את תחום ההשקעה במחקר ופיתוח ובכלל זה את פעילותה של השותפות. יצוין, כי גורמי סיכון אלו מבוססים על ניסיון עבר, בישראל ובעולם, והם גורמי סיכון אשר השותף הכללי מעריך שהשותפות חשופה או עשויה להיות חשופה אליהם.

גורמים מאקרו-כלכליים

18.1. מצב פוליטי, בטחוני וכלכלי

להידרדרות אפשרית במצב הפוליטי ולהידרדרות ביטחונית נוספת בישראל (בהמשך לתחילת מלחמת "חרבות ברזל") ולהאטה של הכלכלה בישראל עשויה להיות השפעה שלילית על מצבם של תאגידי הפועלים בישראל. בין היתר, עשוי המצב הפוליטי, הביטחוני והכלכלי בישראל להשפיע על יכולתם של התאגידי לגייס כספים בשוק הישראלי ו/או על נכונותם של גורמים זרים להשקיע בחברות ישראליות וכן על נכונותם להתקשר בהסכמים עם חברות ישראליות.

18.2. שינויים בשוקי ההון בעולם ובארץ

ככלל, מאופיינים שוקי ההון בתנודתיות גבוהה, בפרט ביחס לחברות טכנולוגיה. שפל בשוקי ההון בישראל ובעולם עלול להקשות על מציאת מקורות מימון לפעילותן של חברות הפורטפוליו ועשויה להיות לו השפעה לרעה על יכולתה של השותפות להפיק רווחי הון ממימוש השקעותיה בחברות הפורטפוליו. כמו כן, שפל בשוקי ההון עשוי להקשות על ביצוע הנפקות, פרטיות או ציבוריות של חברות הפורטפוליו. בנוסף לכך, הרעה במצב שוקי ההון בארץ ובעולם עשויה להשפיע לרעה על יכולתה של השותפות עצמה לגייס מימון לכשיידרש לצורך פעילותה ופעילות חברות הפורטפוליו ולפיכך, להשפיע על תוצאותיה הכספיות.

18.3. התגברות האינפלציה ועליית שיעור הריבית

התמשכות מגמת עליית האינפלציה בעולם בכלל ובישראל בפרט והמשך העלייה בשיעורי הריבית במדינות המפותחות ובישראל עלולות להוביל להאטה בכלכלה, שכן כאשר למשק בית ממוצע פחות הון פנוי, העדפת הצרכנים נוטה לחסכונות. האטה בכלכלה עלולה להוביל למיתון בשוקי ההון הבינלאומיים, אשר תוצאותיו האפשריות מתוארות, בין היתר, בסעיף 18.2 לעיל.

גורמים ענפיים**18.4. שינויי חקיקה, תקינה ורגולציה**

לשינויי חקיקה בתחומים שונים, כגון חוק המו"פ, יכולה להיות השפעה על תוצאות פעילותן של השותפות ושל חברות הפורטפוליו. כמו כן, השותפות וחברות הפורטפוליו יכולות להיות מושפעות משינויים במדיניות הננקטת על ידי הרשויות השונות מכוח חוקים אלה, כגון שינויים בהקצאת תקציבים או במנגנוני אישור הפרויקטים.

שינויים ברגולציה המסדירה את תחום המחקר והפיתוח עשויים להשפיע על פעילות השותפות, בעיקר בתחום קבלת מענקים, כמו במקרה של חברות פורטפוליו המקבלות מימון מרשות החשדנות. שינוי בהיקפי ההשקעה של גופים כאמור, כתוצאה משינוי הרגולציה המסדירה את פעילותם, עשויה להשפיע על היקף הכספים הזמינים לחברות העוסקות במחקר ופיתוח אשר השותפות תשקיע בהן.

פעילות חברות הפורטפוליו, ככל שתעסוקנה בפיתוח אפליקציות לשימוש משתמשים רבים, כפופה לרגולציה בתחום פרטיות המידע של המשתמשים. עמידה בדרישות הרגולטוריות כרוכה בזמן פיתוח וניטור ארוך ובהוצאות כספיות. אי עמידה בדרישות החוק בתחומים אלו עשויה להשפיע לרעה באופן מהותי על תוצאות פעילותן של חברות אלו ובהתאם על תוצאות פעילותה של השותפות.

הרגולציה מהווה חלק בלתי נפרד מהפעילות בתחומים בהן פועלות חברות הפורטפוליו ולכל שינוי ברגולציה השפעה מיידית על החברות כאמור. במידה וחברות הפורטפוליו לא תעמודנה בדרישות הרגולציה או ההנחיות הרלוונטיות בקשר עם פעילותן, רשויות רגולטוריות עשויות לנקוט כנגד אותן חברות באמצעים שונים, ובכלל זה לפתוח בהליכים פליליים ו/או הטלת קנסות.

18.5. מענקים והטבות מאת גורמים ממשלתיים

מרבית חברות הפורטפוליו עתידות ליהנות מתקציבי גורמים ממשלתיים כגון רשות החדשנות, המעניקה מענקים לפעילות מחקר ופיתוח. מענקים והטבות אלה מגבילים את פעילותן של החברות המקבלות אותם, כגון – מגבלות בייצור מחוץ לישראל ובמכירת ידע לגורמים זרים. הפרת המגבלות המוטלות על החברות אשר נהנות ממענקים והטבות אלה כאמור, לפי כתבי האישור והחוקים הרלבנטיים, עלולה להטיל עליהן סנקציות שונות, ביניהן, סנקציות כספיות וסנקציות פליליות. כמו כן, שינויים בתקציבים של הגורמים הממשלתיים האמורים, באופן שימנע או יצמצם את המענקים ו/או ההטבות שחברות עשויות לקבל בעתיד עלולים להשפיע מהותית על פעילותן ותוצאותיהן של חברות אלה. בנוסף, השקעות גורמים זרים מושפעות, בין היתר, מהמשך עידוד השקעות חוץ על-ידי גורמים רגולטוריים בישראל, ובכלל זה בתחום המיסוי. במקרה בו יופסק ו/או יוגבל עידוד השקעות החוץ כאמור, עלול הדבר לפגוע בהשקעות של גורמים זרים בחברות המוחזקות, ובהתאם לפגוע בתוצאותיהן העסקיות ובתוצאותיה העסקיות של השותפות.

18.6. קשיים בהשגת מימון עתידי לחברות הפורטפוליו

פעילות חברות הפורטפוליו הינה בעיקרה פעילות מחקר ופיתוח ענפה, הכרוכה בעלויות גבוהות, כאשר מנגד בשלבים הראשוניים אין לחברות הכנסות. אם חברות אלו תתקשינה להשיג, בעת הצורך, מימון נוסף לצורך מימון פעילותן, מהשותפות או ממקורות חיצוניים, הדבר עלול לסכן את המשך פעילותן השוטפת, להשפיע על תוצאות פעילות השותפות ואף להפוך אותן לחדלות פירעון.

- 18.7. שינויים טכנולוגיים
 התחומים הטכנולוגיים בהם פועלות חברות הפורטפוליו מתאפיינים בשינויים מהירים ומשמעותיים בטכנולוגיה, שעשויים להשפיע באופן מהותי על חברות הפורטפוליו ולדרוש השקעות כספיות רבות ובשל כך עשויים להשפיע גם על תוצאות פעילותה של השותפות.
- 18.8. מצבה של תעשיית הטכנולוגיה עתירת הידע
 פעילות חברות הפורטפוליו מושפעת, בין היתר, מהביקושים לטכנולוגיות ולמוצרים טכנולוגיים המפותחים על ידן. מצבו של תחום הטכנולוגיה בישראל ובעולם משפיע באופן מהותי על פעילותן ותוצאותיהן העסקיות של חברות הפורטפוליו, ובהתאם על השותפות.
- 18.9. חדירה לשוק
 לאחר שלב הפיתוח, על חברות הפורטפוליו להחדיר את מוצריהן לשוק ולהגביר את השימוש במוצרים האמורים, לרבות בדרך של שכנוע לקוחות ביתרונותיהם ויכולותיהם של המוצרים. כמו כן, על חברות הפורטפוליו להמשיך ולשדרג את מוצריהן על מנת להגדיל ולעיתים אף לשמר את היתרונות הכלכליים והתפעוליים שלהם. אי הצלחתן של חברות הפורטפוליו להחדיר את המוצרים לשוק ולעמוד ביעדים האמורים עשויה לגרום לפגיעה משמעותית במכירותיהן של חברות הפורטפוליו וכתוצאה מכך לפגוע בתוצאות פעילותה של השותפות. בנוסף, על מנת לבצע חדירה מוצלחת לשווקים רבים, דרוש הון משמעותי, אותו לא תמיד עולה בידי חברת הפורטפוליו לגייס.
- 18.10. חוסר וודאות לגבי הגעה לשלב של שיווק מסחרי
 אין כל וודאות בהצלחת פעילויות המחקר והפיתוח של חברות הפורטפוליו והגעתן לשלב של שיווק מוצריהן על בסיס מסחרי. בנוסף, חלק גדול מההוצאות של חברות הפורטפוליו נצבר עוד לפני שיש הכנסה. כשולן באחד משלבי המחקר והפיתוח עלול לגרום לירידה לטמיון של כל ההשקעה שבוצעה. כמו כן, אין וודאות לגבי המחיר אותו ניתן יהיה לקבל בגין המוצרים לכשחל שיווקם.
- 18.11. תחרות בשווקים בהם פועלת השותפות
 קיימים לא מעט גופים המתחרים בפעילותה של השותפות, אשר חלקם בעלי משאבים ויכולות פיננסיות זהות או טובות יותר וחלקם בעלי יתרונות נוספים על פני השותפות. אי הצלחת השותפות להתחרות בגורמים אחרים המממנים ומשקיעים במיזמים בתחום פעילות השותפות עלולה להשפיע על עסקיה, מצבה הפיננסי ותוצאות פעילותה של השותפות.
- 18.12. עיכובים בפיתוח מוצרים / טכנולוגיה
 חברות הפורטפוליו מבצעות פיתוח של מוצרים שונים. בשלב הפיתוח, עשויים להיווצר עיכובים בפיתוח המוצרים, שעשויים לגרום להפסדים. הפסדים כאמור עשויים להשפיע לרעה באופן מהותי על מצבן, עסקיהן, מצבן הפיננסי ותוצאות פעילותן של חברות הפורטפוליו ובהתאם על תוצאות פעילות השותפות.
- 18.13. העדר 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 לגרום מבלעדיותן של חברות הפורטפוליו במוצר שפיתחו, כתוצאה מכך לפגוע משמעותית בתוצאותיהן העסקיות ולפיכך גם בתוצאותיה העסקיות של השותפות. כמו כן, עלול פיתוח

של חברת הפורטפוליו לגרור הפרת זכויות קניין רוחני קיימות של צד שלישי.

18.14. מוצרים חלופיים

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

18.15. היזקות למשאבים ניכרים למחקר ופיתוח

חלק ניכר מפעילות חברות הפורטפוליו נעשה בתחומי המחקר והפיתוח, כל עוד הליכי פיתוח מוצרים נמשכים, הוצאות הפיתוח גבוהות ולחברות הפורטפוליו אין הכנסות ממוצרים אלו. התלות בהצלחת הליכי המחקר ופיתוח, עלולה להביא לפגיעה מהותית בחברות הפורטפוליו בכל מקרה בו מאמצי המחקר ופיתוח, ובכלל זה ניסויים קליניים ייכשלו, במלואם או בחלקם, או יחרגו באופן משמעותי מיעדיהם מבחינת זמן הפיתוח או עלויותיו.

18.16. חוסר סחירות

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

18.17. כוח אדם איכותי

מרכיב חשוב בהצלחת השותפות וחברות הפורטפוליו הינו כוח אדם איכותי, מקצועי ומוכשר. אין כל ודאות כי השותפות או חברות הפורטפוליו תוכלנה להמשיך להעסיק או לגייס כוח אדם כאמור.

18.18. תלות ביזמים

הידע שבבסיס פעילות המחקר בה משקיעות חברות הפורטפוליו נשען, במידה רבה, בדרך כלל, על הידע של יזמיהן, ועל יכולתם לממש ידע זה למוצרים. אם אותם יזמים יפסיקו את פעילותם בחברות הפורטפוליו, עלולה להיות לכך השפעה משמעותית על פעילותן של אותן חברות פורטפוליו, וכתוצאה מכך על תוצאותיהן של השותפות. עם זאת יובהר, כי עם התקדמות פיתוח הפרויקטים העומדים בבסיס חברות הפורטפוליו ועם הרחבת השדרה הניהולית והמקצועית של חברות הפורטפוליו, הולכת ופוחתת התלות האמורה.

18.19. אירועי סייבר לאבטחת מידע

השותפות וחברות הפורטפוליו עשויות להיות חשופות לנזק או פגיעה של מערכות מידע ומחשוב, וכן לניסיונות פריצה וחדירה של גורמים זרים למערכות כאמור או לפגיעות "סייבר" אחרות, אשר תוצאתן עלולה להיות גניבת מידע ו/או כסף ו/או מחיקת מידע מהותי ו/או פגיעה בפעילות של השותפות ו/או של חברות הפורטפוליו, לפי העניין.

18.20. מרכיבי סיכון ואי-וודאות בהצלחת המחקר ו/או הפיתוח שמבצעות חברות הפורטפוליו ו/או במסחר

ההשקעה במחקר ו/או בפיתוח שמבצעות חברות הפורטפוליו כרוכה במרכיבי סיכון ובאי-וודאות גבוהה ודורשת השקעת זמן ומשאבים ניכרים מצד חברות הפורטפוליו וכן מצד השותפות, בפיקוח על פעילות החברות וביצוע הערכת סיכונים של השקעות השותפות בהן. אין כל וודאות שהמחקר ו/או הפיתוח שמבצעות חברות הפורטפוליו יצליח ו/או שמסחר תוצאות המחקר ו/או הפיתוח יצליח.

סיכונים מיוחדים לשותפות

18.21. תלות בשותף הכללי והגבלת האחריות

לשותף הכללי אין אמצעים ממשיים משלו.

השליטה המלאה על ניהולה של השותפות ועסקיה תהיה בידי השותף הכללי. השותף המוגבל לא ישתתף בשום צורה שהיא בניהול השותפות או עסקיה ולא יעשה בשם השותפות פעולה משפטית כלשהי. פעולות השותף המוגבל לא תחייבנה את השותפות. לפעולות מסוימות דרושה הסכמת המפקח כמפורט בהסכם הנאמנות ובהסכם השותפות.

הסכם השותפות קובע כי בכפוף לאמור בכל דין, השותף הכללי, עובדיו ומנהליו, לא יהיו אחראים כלפי השותפות המוגבלת או כלפי השותף המוגבל, על כל מעשה או מחדל שעשו בשם השותפות המוגבלת על פי הסמכויות שהוענקו לשותף הכללי בהסכם השותפות המוגבלת או על פי דין, אלא אם כן המעשים כאמור נעשו בתרמית או בזדון או היוו רשלנות (ראה סעיף 13 בהסכם השותפות).

18.22. אחריות מחזיקי היחידות לחובות השותפות

סעיף 63(ב) לפקודת השותפויות קובע, כי שותף מוגבל אינו רשאי, במשך קיומה של השותפות, למשוך או לקבל, במישרין או בעקיפין, שום חלק מהשקעתו בשותפות, ואם עשה כן, יהא חב בחיוביה של השותפות כדי הסכומים שמשך או קיבל כאמור.

קיים ספק באשר לשאלה האם חלוקת רווחים על ידי השותפות לשותף המוגבל, מהווה משיכה או קבלה על ידו של השקעתו בשותפות, האסורה מכוח סעיף 63(ב) הנ"ל, והאם תוצאתה היחידה של פעולה זו הינה הרחבת אחריותו של השותף המוגבל עד גובה הסכום שמשך או קיבל כאמור, או שפעולה כאמור אסורה.

18.23. העדר פרויקטים מתאימים להשקעה ו/או העדר אישור לתיקון הסכם השותפות ו/או העדר אישור האסיפה הכללית

במידה ולא ימצאו פרויקטים מתאימים להשקעה בתחום פעילות השותפות, מעבר לחברות הפורטפוליו הקיימות ו/או במידה שהשותפות לא תקבל את אישור האסיפה הכללית של מחזיקי יחידות ההשתתפות לביצוע פרויקטים נוספים, ככל שיידרש אישור כאמור, עלול הדבר להשפיע על תוצאות השותפות.

להלן פירוט גורמי הסיכון על-פי טיבם (סיכונים מקרו, סיכונים ענפיים וסיכונים מיוחדים לשותפות) אשר דורגו בהתאם להערכות השותף הכללי על-פי מידת השפעתם על עסקי השותפות המוגבלת (השפעה גדולה, בינונית וקטנה):

סיכון	השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה
סיכונים מקרו			
מצב פוליטי, ביטחוני וכלכלי		x	
שינויים בשוקי ההון בעולם ובארץ		x	
התגברות האינפלציה ועליית שיעור הריבית		x	
סיכונים ענפיים			
שינויי חקיקה, תקינה ורגולציה	x		
מענקים והטבות מאת גורמים ממשלתיים		x	
קשיים בהשגת מימון עתידי לחברות הפורטפוליו	x		
שינויים טכנולוגיים		x	

סיכון	השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה
מצבה של תעשיית הטכנולוגיה עתירת הידע		x	
חדירה לשוק			x
חוסר וודאות לגבי הגעה לשלב של שיווק מסחרי	x		
תחרות בשווקים בהם פועלת השותפות		x	
עיכובים בפיתוח מוצרים / טכנולוגיה		x	
העדר הגנת זכויות הקניין הרוחני של חברות הפורטפוליו והפרת זכויות קניין קיימות		x	
מוצרים חלופיים		x	
היזקקות למשאבים ניכרים למחקר ופיתוח	x		
חוסר סחירות			x
כוח אדם איכותי		x	
תלות בזמנים	x		
אירועי סייבר לאבטחת מידע		x	
מרכיבי סיכון ואי-וודאות בהצלחת המחקר ו/או הפיתוח שמבצעות חברות הפורטפוליו ו/או במסחורו		x	
סיכונים מיוחדים לשותפות			
תלות בשותף הכללי והגבלת האחריות			x
אחריות מחזיקי היחידות לחובות השותפות			x
העדר פרויקטים מתאימים להשקעה ו/או העדר אישור לתיקון הסכם השותפות ו/או העדר אישור האסיפה הכללית			x

חלק ב' - תיאור חברות הפורטפוליו הקיימות

המידע המפורט להלן, בקשר עם חברות הפורטפוליו הקיימות, מבוסס על מידע שנמסר לשותפות על ידי חברות הפורטפוליו הקיימות ו/או אשר פורסם לציבור על-ידן.

יודגש, כי המידע המפורט להלן בקשר עם היעדים, האסטרטגיה העסקית וצפי להתפתחות של חברת הפורטפוליו הקיימת, הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על המידע וההערכות שנמסרו לשותפות על ידי חברת הפורטפוליו הקיימת, כפי שידוע להן נכון למועד הדוח, ואשר התממשותו תלויה בגורמים שאינם בשליטת השותפות וביניהם, הצלחת חברת הפורטפוליו הקיימת בפיתוח הטכנולוגיה אותה היא מפתחת, הצלחתה בגיוס הון לפעילותה, מצב השוק בו פועלת חברת הפורטפוליו הקיימת, מצב השווקים בעולם וכן גורמי הסיכון של חברת הפורטפוליו הקיימת, כמפורט להלן בחלק ד' זה.

19. החזקות השותפות

19.1. נכון למועד הדוח, השותפות התקשרה בהסכמים להשקעה בחברות הפורטפוליו הקיימות, כמתואר בסעיפים 15.3 – 15.10 לעיל.

19.2. נכון למועד התשקיף, מנקודת מבטה של השותפות, חברה מהותית היא חברה שהינה משמעותית מבחינתה של השותפות משיקולים איכותיים, כגון: שווי משמעותי (נוכחי או פוטנציאלי בשנה הקרובה) של השקעת השותפות בה, התחייבויות השקעה משמעותיות של השותפות ושל גורמים אחרים בה או סיכונים וחשיפות משמעותיות לשותפות בקשר עם השקעת השותפות בה. השותפות בוחנת את קיומו של שווי משמעותי (נוכחי או פוטנציאלי בשנה הקרובה) של חברת פורטפוליו, בין היתר, בהתחשב בשלב הפיתוח הטכנולוגי וההנדסי שבו נמצאת אותה חברת פורטפוליו וקרבת הוצאת המוצר לשוק.

19.3. נכון למועד הדוח, מבין חברות הפורטפוליו הקיימות, השותפות רואה בסטריקס כחברת פורטפוליו מהותית, וזאת עקב שווי ההשקעה של השותפות בסטריקס, המהווה כ- 16% מסך נכסי השותפות בדוחותיה הכספיים של השותפות ליום 31 בדצמבר 2023, המצורפים כפרק ג' לדוח התקופתי.

20. סטריקס רחפנים בע"מ (להלן בסעיף זה: "סטריקס" או "החברה")

20.1. כללי

- א. סטריקס הינה חברה פרטית אשר התאגדה בישראל בנובמבר 2019.
- ב. סטריקס עוסקת במחקר ופיתוח של טכנולוגיה ייחודית המאפשרת הנחתת והטענת רחפנים באופן אוטומטי לחלוטין לתוך קפסולה אוניברסלית המתאימה לכל סוגי ויצרני הרחפנים. הקפסולה מאפשרת טעינת סוללות הרחפן ומגינה עליו מפגעי מזג האוויר בזמן ההטענה.
- ג. נכון למועד הדוח, לפי אתר ¹¹Startup Nation Central, החברה מצויה בשלב מימון Seed ומבחינת שלב פיתוח המוצר, החברה מצויה בשלב של ¹²Released.

20.2. מייסד סטריקס

סטריקס נוסדה על ידי מר ניב אהרוני, יזם בעל ניסיון רב-שנים בתחום הביטחון ופיתוח מערכות טכנולוגיות מתקדמות ומשמש כמנכ"ל החברה מיום היוסדה.

¹¹ https://finder.startupnationcentral.org/company_page/strix-drone

¹² שלב Released באתר Startup National Central מוגדר כמוצר זמין לשימוש בשווקי היעד (ומחוצה לו).
<https://finder.startupnationcentral.org/about/glossary>

20.3. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על סטריקס

א. שוק הרחפנים מתפתח בשנים האחרונות עקב שיפור ביכולות טכנולוגיות של יצרני הרחפנים ושל מפעילי מערכות השליטה והבקרה. בעולם כבר ניתן מספר רישיונות להפעלת רחפנים ללא קשר עין וההערכה היא כי מגמה זו תגדל מאוד בשנים הקרובות. הקפסולה שחברת סטריקס פתחה נותנת מענה יעיל וממוקד בפתרון הטסת רחפנים ללא צורך בחזרתם למטיס לצורך החלפת סוללות. בכך, מאמינה סטריקס שהיא מהווה פתרון להטסת רחפנים למשימות צבאיות, אבטחתיות ואזרחיות.

ב. שוק הרחפנים העולמי הוערך בשנת 2023 בכ-38.25 מיליארד דולר ארה"ב ועל פי התחזיות צפוי לגדול לכ-244 מיליארד דולר ארה"ב עד לשנת 2029. על פי הערכות של סטריקס, המוצרים אותם סטריקס מפתחת מתחרים על שוק בשווי של כ-15 מיליארד דולר ארה"ב¹³.

ג. בנוגע להשפעה מלחמת "חרבות ברזל" על פעילותה של סטריקס, מסטריקס נמסר לשותפות, כי עם תחילת המלחמה, לספקים שונים לקח יותר זמן לעמוד בעומס וחלק מעובדיה של סטריקס נקראו לשירות מילואים. נכון למועד הדוח, רק עובד אחד של החברה נמצא בשירות מילואים פעיל. בנוסף, במהלך שלושת החודשים הראשונים למלחמה, בוטלו נסיעות שנועדו לשיווק ומכירה; נכון למועד הדוח, פעילות זו חזרה למסלולה.

כן נמסר, כי המצב הכספי של סטריקס וקצב שריפת המזומנים שלה לא נפגע בעקבות המלחמה, וכי המלחמה לא גרמה לעיכוב בגיוס כסף לחברה ו/או בפעילות המו"פ שלה.

מסטריקס נמסר, כי היא ביצעה התאמות נדרשות במהלך 3 חודשי הלחימה הראשונים, וכי נכון למועד הדוח, פעילות החברה חזרה למסלולה.

למיטב הערכתה של סטריקס, המלחמה עשויה לגרום ללקוחות החברה מהמגזר הביטחוני להקדים את הרכישה של מערכות חדשות של סטריקס (מסוג 1200, כמתואר בסעיף 20.4 להלן).

יודגש, כי הערכת סטריקס כאמור לעיל, בדבר השפעת המלחמה האפשרית על לקוחותיה מהמגזר הביטחוני, היא "מידע צופה פני עתיד", כהגדרתו בחוק ניירות ערך הכרוך באי ודאות גבוהה, והמבוסס, בין היתר, על גורמים שלישיים ועל משתנים רבים שלסטריקס ו/או לשותפות אין בהכרח שליטה לגביהם, ולפיכך ייתכן כי לא יתממשו ו/או לא יתממשו במלואם ו/או יתממשו באופן השונה מהותית מכפי שהוערך או נצפה מלכתחילה, בין היתר, עקב מצבם הכלכלי של הלקוחות ו/או שינויים בתוכניות העבודה שלהם.

20.4. מוצרים/טכנולוגיה

הטכנולוגיה הייחודית של סטריקס, מתבססת על קפסולה שיודעת להנחית לתוכה את כל סוגי הרחפנים הקיימים בעולם. לקפסולה מספר רב של חיישנים המבטיחים את פעולתם התקינה והבטוחה של הרחפנים. היכולות העיקריות של הקפסולה הינם: טעינת כל סוגי הרחפנים, בקרת אקלים לטעינה מיטבית, יכולת שידור של טלמטריה לחדר בקרה ופיזור של מספר קפסולות במרחב פתוח כך שניתן לבצע משימות לטווחים ארוכים משמעותית ממה שניתן היום. חברת סטריקס סיימה את שלב ניסויי השטח ומתכננת לפרוס קפסולות עבור חברות שמעוניינות להטיס רחפנים ללא מטיס בשטח, דבר שהופך את המערכת לאוטונומית לחלוטין. כפועל יוצא חברות השליטה והבקרה תוכלנה להפעיל מספר רב של רחפנים דרך חדרי בקרה ולחסוך עלויות רבות. חברת סטריקס

¹³ <https://www.expertmarketresearch.com/reports/drones-market>

בנתה מספר מודלים של קפסולות בגדלים שונים לשוק הצבאי, ביטחון הפנים והשוק האזרחי.

לקוחות קצה פוטנציאליים לפתרונות סטריקס הינם התעשיות הביטחוניות, האזרחיות, חברות משלוחים ולוגיסטיקה (דוגמת UPS, DHL, FEDEX וכו'), חברות אבטחת מתקנים, מפעלים וכו'.

נכון למועד הדוח, סטריקס השלימה את פיתוח הדור הראשון של מוצריה. מערכות ראשונות הוזמנו וסופקו במהלך 2021-2023 ללקוחות החברה. בנוסף, החברה מפתחת מוצרים נוספים המכוונים לתת שירות בעולמות ה- Last mile delivery במגזר האזרחי, בארץ ובעולם.

בשנת 2023, החברה החלה בפיתוח מוצר חדש, שדה תעופה טקטי (סטריקס 1200) לרכבים. החברה השלימה את הפיתוח הראשוני של המוצר ולמיטב הערכתה, פיתוח המוצר צפוי להיות מושלם במהלך הרבעון השלישי של 2024.

להלן מידע אודות שלב הפיתוח של מוצריה של סטריקס, למועד הדוח, כפי שנמסר על-ידי סטריקס:

לחברה יש שלושה מוצרים מוגמרים: סטריקס 1600: מערכת עגינה לרחפנים בגודל 1.6 מטר; סטריקס 2100: מערכת עגינה בגודל 2.1 מטר; סטריקס לחבילות: מערכת לקבלת חבילות ע"י רחפן. לגבי המוצרים לעיל, החברה סיימה את הפיתוח הראשוני שלהם ועברה לשיפורי מערכת עד להגעה למוצר סופי. כן יש לחברה מוצר נוסף, הנמצא בתהליכי פיתוח מתקדמים, כדלקמן: שדה תעופה טקטי (סטריקס 1200) – לנשיאה על גבי רכב.	שלב הפיתוח של המוצר נכון למועד הדוח
אספקה של מוצרים ללקוחות שביצעו הזמנה, סיום פיתוח שדה התעופה הטקטי (סטריקס 1200) ומכירות נוספות ללקוחות חדשים וקיימים.	אבני הדרך הצפויות ב-12 החודשים הקרובים
סיום פיתוח שדה התעופה הטקטי (סטריקס 1200). למיטב הערכת החברה, נכון למועד דוח זה, פיתוח המוצר צפוי להיות מושלם במהלך הרבעון השלישי של שנת 2024.	אבן הדרך הקרובה והמועד הצפוי להגעה אליה
כ- 100 אלפי דולרים ארה"ב.	אומדן עלות להשלמת אבן הדרך הקרובה
החברה התחילה בשיווק המוצר שבפיתוח. שלושת המוצרים המוגמרים של החברה כבר נמכרו ללקוחותיה.	הערכת החברה בדבר מועד תחילת שיווק המוצר שבפיתוח
שוק היעד הפוטנציאלי של מכירת עמדות טעינה לרחפנים הוערך בכ- 416 מיליון דולר בשנת 2022, וצפוי לגדול ל 2.2 מיליארד דולר בשנת 2030, ולהציג צמיחת CAGR של כ- 24.9% בשנה.¹⁴ מסטריקס נמסר, כי מטרתה למכור את שלל מוצריה בעשרות מיליוני דולרים בשנים הקרובות.	גודל שוק היעד הפוטנציאלי והיקף כספי שנתי של שוק היעד הפוטנציאלי של המוצר שבפיתוח נכון למועד הדוח
לא ניתן להעריך.	הערכת החברה ביחס לנתח שוק צפוי למוצר שבפיתוח

הערכות סטריקס בדבר הצלחת פיתוח שיפורים למוצריה, השלמת הפיתוח של שדה התעופה הטקטי (מוצר 1200), עמידה באבני הדרך הצפויות ב- 12

החודשים הקרובים, המועד הצפוי להגעה לאבן הדרך הקרובה ותחילת שיווק המוצר שבפיתוח, אומדן עלות אבן הדרך הקרובה, גודל שוק היעד הפוטנציאלי ופוטנציאל המכירות של החברה, הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוססות על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים קיימים ועתידיים ועל מידע ונתונים המצויים בידי החברה נכון למועד הדוח. הערכות אלו עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, כתוצאה מגורמים שונים שאינם בשליטת החברה, וביניהם התממשות אי אילו מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 20.18 להלן.

20.5. לקוחות

א. מסטריקס נמסר לשותפות, כי נכון למועד הדוח, יש לה 5 לקוחות המשמתמשים במוצריה, כאשר רובם מתרכזים ב- ארה"ב וישראל. על לקוחות החברה נמנים עסקים פרטיים ומערכות בטחון.

ב. מסטריקס נמסר לשותפות, כי למועד הדוח, לחברה יש לקוח מהותי אחד המהווה מעל 20% מהכנסות התאגיד, כדלקמן:

אלביט מערכות, הרוכשת לטובת מערכת הביטחון הישראלית. סך ההכנסות מלקוח זה עמדו בשנת 2023 על כ- 2.2 מיליון ש"ח. החברה התקשרה במהלך שנת 2023 בהסכם נוסף עם אלביט בנוגע למכירת מערכות נוספות בסך של 1.65 מיליון ש"ח.

ג. מסטריקס נמסר, כי אין לה תלות בלקוח בודד או במספר מצומצם של לקוחות. עם זאת, כחברת סטארט-אפ עם הזמנות גדולות ממספר לקוחות, במידה והלקוח העיקרי של החברה יחדל מביצוע הזמנות ו/או יצמצם באופן משמעותי את הזמנותיו ו/או יפשוט רגל, והחברה לא תצליח למצוא לקוחות חדשים, הדבר עלול לסכן את המשך פעילותה.

20.6. צבר הזמנות

מסטריקס נמסר, כי צבר ההזמנות של החברה הינו כדלקמן:

שנה	סך הזמנות	הכנסות	הזמנות
2023	8 יחידות – 2100	4.3 מיליון ש"ח	הזמנות מ-2022 או מוקדם יותר כ- 1 מיליון ש"ח
			הזמנות מ-2023 כ- 3.3 מיליון ש"ח
2024	2 מערכות מסוג 2100	660 אלפי ש"ח	הזמנות מ-2023 או מוקדם יותר -
			הזמנות מ-2024 (נכון למועד הדוח) 2 מערכות, 660 אלפי ש"ח

יובהר, כי הנתונים המובאים לעיל נמסרו לשותפות על ידי סטריקס. נתונים אלו נערכו על ידי סטריקס ולא בוקרו ו/או נסקרו על ידי רואה החשבון המבקר

של סטריקס ו/או השותפות, ולפיכך הנתונים לעיל אינם יכולים להיחשב בגדר נתונים מבוקרים ו/או סקורים.

20.7. שיווק והפצה

דרכי השיווק וההפצה של החברה נעשות על-ידי עובדיה. החברה מובילה את המאמצי השיווק והמכירות באמצעות מנכ"ל החברה ומנהל שיווק.

20.8. תחרות

למיטב ידיעת סטריקס, נכון למועד הדוח, אין לטכנולוגיה של סטריקס תחרות בשוק אולם חברות כמו Valqari, Airobotics, Easy Aerial, Atlas, Percepto ואחרות מפתחות, מייצרות ומספקות מערכות הוליסטיות הכוללות רחפן, מנחת ומערכת בקרת טיסה.

להלן טבלה הכוללת פרטים לידיעתה של סטריקס, באשר ליתרונות והחסרונות של פתרונות הקיימים היום בשוק, המתחרים במוצרי החברה, בין אם הם משווקים בפועל במדינות או בטרטוריות שבהן בכוונת החברה לפעול, וקיים מידע פומבי לגביהן:

משלוחי רחפנים		מערכות Docking						
Valqari	Matternet	Easy Aerial	Sky Charge	American robotics	Volatus Aerospace	Percepto	סטריקס	
×	×	✓	×	×	×	×	✓	תאימות לשימוש צבאי
×	×	×	✓	×	✓	×	✓	סעינת כל סוגי הרחפנים
×	×	×	✓	×	✓	×	✓	תאימות תוכנה לכל סוגי הרחפנים
×	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	העברת דאטה מהרחפן ואליו
✓	✓	×	×	✓	✓	✓	✓	מערכת מרכז
×	×	×	×	×	×	×	✓	משטח נחיתה מסתובב
×	×	×	×	×	×	×	✓	תאימות לרחפנים מרובי רוטורים
✓	×	×	✓	×	×	✓	✓	בקרת אקלים

המידע דלעיל בנוגע למאפייני המוצר של המתחרות הישירות למוצרים אותם סטריקס מפתחת מבוסס במלואו על מידע פומבי הקיים לגבי המוצרים האמורים נכון למועד הדוח. מסטריקס נמסר, כי בהתחשב באופיו של המידע האמור, סטריקס לא בחנה ו/או וידאה את נכונותו של המידע האמור, ואין באפשרותה לבחון ו/או לוודא את המידע.

20.9. כושר ייצור

בחודש דצמבר 2022, סטריקס השלימה את הקמתו של מפעל הייצור בעיר דייטון שבמדינת אוהיו בארה"ב (להלן: "המפעל"), והחלה בפעילות הייצור של מערכות

נחיתה וטעינה ומערכות חכמות לקליטת משלוחים של סטריקס בארה"ב. נכון למועד הדו"ח, למפעל יש כושר ייצור של מאות מערכות בשנה. המפעל ממוקם על שטח מושכר. מטרת המפעל הינה, בין היתר, לתת פתרון לנושא האספקה ללקוחות אמריקאים שסטריקס צפויה לספק להם מערכות בשנים הקרובות, הן לשימוש אזרחי (משולחים מסחריים) והן לשימוש בטחוני (הגנה על גבולות ומתקנים רגישים). עוד נמסר, כי המפעל גם ייתן פתרון לאספקת מערכות של סטריקס למערכת הביטחון הישראלית, וכי סטריקס תתחיל בתהליך שמטרתו הכרה במכירות אלו כניתנות לביצוע בעזרת תקציב הסיוע האמריקאי.

יובהר, כי למועד הדוח, אין כל וודאות כי סטריקס תקבל הכרה במכירות כאמור כניתנות לביצוע בעזרת תקציב סיוע אמריקאי.

הערכות ותוכניות סטריקס כאמור לעיל, בקשר לפעילות הייצור במפעל ומכירת מערכות סטריקס, כולל כמות המערכות שייצרו במפעל ו/או שימכרו בשנה וצפי סטריקס למכירות העתידיות, הן "מידע צופה פני עתיד", כהגדרתו בחוק ניירות ערך הכרוך באי ודאות גבוהה, והמבוסס, בין היתר, על גורמים שלישיים ועל משתנים רבים שלסטריקס ו/או לשותפות אין בהכרח שליטה לגביהם, ולפיכך ייתכן כי לא יתממשו ו/או לא יתממשו במלואם ו/או יתממשו באופן השונה מהותית מכפי שהוערך או נצפה מלכתחילה, בין היתר, עקב שינויים בשווקים הרלוונטיים, שינויים בתוכנית הפיתוח ו/או בתוכנית העבודה של סטריקס ואי השגת המימון הנדרש לפעילות הייצור כאמור.

20.10. נכסים לא מוחשיים

א. הצלחתה של החברה תלויה, בין היתר, ביכולתה להגן על נכסיה הלא מוחשיים וקניינה הרוחני.

לחברה מידע, לרבות מידע הקשור לטכנולוגיה בתחומי פעילותה ובכלל זה, בין היתר, ידע (Know How), נתונים, קניין רוחני, מפרטים טכניים, רשימות ספקים ולקוחות, תוכניות עסקיות וטכנולוגיות וכיוב'.
ב. להלן פרטים אודות בקשות לרישום פטנטים, אשר להערכת החברה הינם פטנטים מהותיים, שהגישה החברה למועד הדוח:

שם בקשת הפטנט ומספרה	תיאור הפטנט המבוקש	הזכויות הצפויות בפטנט (כל שיירשם)	מועד קדימות	מועד הגשת הבקשה	מדינות בהן הוגשה הבקשה
מערכת תקשורת חשמלית US17/700538	מערכת לתקשורת חשמלית בין עמדה לרחפן הכוללת מגנטים ליצירת רציפות בתקשורת ו/או בטעינה החשמלית	כפי שרשום בתיאור	22.03.2022	22.03.2022	USA
משטח נחיתה לרחפן US17/720320	משטח נחיתה לרחפן שחלק ממנו מהווה רצפת מעלית להורדה והעלאת מטענים	כפי שרשום בתיאור	14.04.2022	14.04.2022	USA
משטח נחיתה לרחפן עם טבעת מסתובבת US17/950117	משטח נחיתה לרחפן הכול טבעת מסתובבת לסיבוב אופקי של הרחפן לכיוון הרצוי	כפי שרשום בתיאור	22.09.2022	22.09.2022	USA

שם בקשת הפטנט ומספרה	תיאור הפטנט המבוקש	הזכויות הצפויות בפטנט (ככל שירשם)	מועד קדימות	מועד הגשת הבקשה	מדינות בהן הוגשה הבקשה
מערכת לבחירה וטעינה של רחפן לפי משימה US18/099985	מערכת אוטומטית לבחירה וטעינה של רחפן לפי משימה ולפי היסטוריית טעינות של הרחפנים הזמינים	כפי שרשום בתיאור	23.01.2023	23.01.2023	USA
מערכת אוטונומית לקבלת משלוחים מרחפן, ואחסונם בתאים יעודיים	מערכת אוטונומית לקבלת משלוחים מרחפן, ואחסונם בתאים יעודיים	כפי שרשום בתיאור	20.03.2023	20.03.2023	IL
מנגנון מיקום של משטח נחיתה עם מחברים גמישים אינטגרליים לתקשורת וטעינת מל"טים	מנגנון מיקום של משטח נחיתה עם מחברים גמישים אינטגרליים לתקשורת וטעינת מל"טים	כפי שרשום בתיאור	14.11.2023	14.11.2023	USA

20.11. מידע כספי

א. מסטריקס נמסר, כי הכנסותיה בשנת 2022 הסתכמו לסך של כ- 4.3 מיליון ש"ח. כן נמסר מסטריקס, כי על בסיס מידע שנערך על-ידה ואשר טרם בוקר על-ידי רוח"ח שלה, הכנסותיה של סטריקס לשנת 2023 הסתכמו לסך של כ- 4.3 מיליון ש"ח. מסטריקס נמסר, כי הכנסותיה מבוססות על הזמנת מערכות מלקוחותיה השונים.

ב. נתונים כספיים אודות סטריקס, כפי שאלו נמסרו לשותפות על ידי סטריקס:

ליום 31 בדצמבר 2023	
קצב שריפת מזומנים חודשי	כ- 430,000 ש"ח
השקעות במחקר ופיתוח (*)	כ- 2.2 מיליון ש"ח
יתרת מזומנים לסוף תקופה (**)	כ- 1,900,000 ש"ח (לא כולל הגיוס שבוצע בסוף דצמבר 2023, אשר רוב הכסף בגינו התקבל רק בתחילת 2024)

(*) סכום מצטבר במונחים שנתיים.

(**) סך הון חופשי לפעילות.

יובהר, כי הנתונים המובאים לעיל נמסרו לשותפות על ידי סטריקס. נתונים אלה לא נערכו לפי כללי החשבונאות המקובלים ולא בוקרו ו/או נסקרו על ידי רואה החשבון המבקר של סטריקס ו/או השותפות, מבוססים על המעקב התקציבי השוטף של סטריקס ולפיכך הנתונים לעיל אינם יכולים להיחשב בגדר נתונים מבוקרים ו/או סקורים.

ג. נכון למועד הדוח, להערכת סטריקס, המקורות הכספיים של החברה

יספיקו לה לפחות לשנת פעילות נוספת גם ללא גיוס הון נוסף. עם זאת, מסטריקס נמסר, כי בכוונתה לבצע גיוס הון מבעלי מניותיה ו/או ממשקיעים חיצוניים במהלך שנת 2024 או תחילת שנת 2025 כדי להגדיל את היקף פעילות היצור והמכירה.

הערכה של סטריקס בדבר התקופה בה לא תידרש להשקעה נוספת בחברה, הינה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על ההערכה הנוכחית של סטריקס, באשר למימון פעילותה השוטפת והכנסות צפויות שלה. הערכה זו עשויה שלא להתממש, כולה או חלקה, או להתממש באופן שונה מכפי שנצפה. הגורמים העיקריים העשויים להשפיע על כך שההערכה האמורה לא תתממש, כולה או חלקה, או שתתממש באופן שונה מכפי שנצפה, הינם התממשות אי אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 20.18 להלן.

20.12. השקעות בהון החברה ומימון פעילות החברה

א. כללי

סטריקס מממנת את פעילותה מהכנסות וגיוסי הון מבעלי מניותיה וממשקיעים שונים. לחברה אין הלוואות מצדדים שלישיים או מהבנק. החברה לא נהנית ממענקי הרשות לחדשנות ו/או מכל מענק אחר.

ב. השקעות בהון החברה

לפי מידע שנסמך לשותפות מהחברה, מאז תחילת 2021 ועד למועד הדוח, לא בוצעו השקעות בהון החברה או ולא נעשו עסקאות מהותיות אחרות במניות החברה, למעט כמפורט להלן:

שוי התאגיד הנגזר מההקצאה	שיעור מההון המונפק ומזכויות ההצבעה	התמורה		מספר הניצעים	מועד ההקצאה / חתימה על הסכם/מי ההשקעה	סוג הניצעים
		תמורה אחרת ושוויה הכלכלי	תמורה במזומן			
3 מיליון דולר	21.9% היום		1,000,000 דולר ארה"ב 38,462 מניות בכורה א'	10	11 אפריל 2021	משקיעים
		עסקה בין מנכ"ל החברה לבין המשקיעים	1,282 מניות רגילות 50,000 דולר ארה"ב	1	11 באפריל, 2021	מכירה SECONDARY למשקיעים
9 מיליון דולר	9.87% היום		1,000,000 דולר ארה"ב 17,306 מניות בכורה ב'	10	22 ביוני, 2021	משקיעים
22.5 מיליון דולר	11.1% היום		2,500,000 דולר ארה"ב 19,450 מניות בכורה ג'	16	21 בפברואר, 2022	משקיעים
		עסקה בין מנכ"ל החברה לבין המשקיעים	1,260 מניות בתמורה 161,933.3 דולר ארה"ב	2	21 בפברואר, 2022	מכירה SECONDARY למשקיעים
10 מיליון דולר, לפני הכסף	16.1%		1,839,931 דולר ארה"ב בתמורה ל- 36,373 מניות בכורה ד'. *הסיבוב פתוח להשלמה עד 2 מיליון ש"	20	28 בדצמבר, 2023	משקיעים קיימים וחדשים

20.13. מחקר ופיתוח

א. נכון למועד פרסום הדוח, עיקר פעילות המחקר והפיתוח של סטריקס מתמקדת בהמשך פיתוח המוצרים הקיימים, ופיתוח מוצרים חדשים לפי דרישה.

ב. מסטריקס נמסר, כי הוצאות המחקר ופיתוח שלה בשנת 2023 הסכמו לסך כולל של כ- 2.2 מיליון ש". תקציב סטריקס לשנת 2024 צפוי להיות כ- 100 אש"ח בחודש לפעילות מחקר ופיתוח באמצעות ספקים חיצוניים, לא כולל משכורות עובדי החברה.

יובהר, כי הוצאות המחקר והפיתוח של סטריקס משנת 2023 לא נערכו לפי כללי החשבונאות המקובלים ולא בוקרו ו/או נסקרו על ידי רואה החשבון המבקר של סטריקס ו/או השותפות.

כן יובהר, כי הערכת סטריקס בעניין התקציב לשנת 2024 למחקר ופיתוח הינה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על ההערכה הנוכחית של סטריקס באשר להשקעות הנדרשות בשלבי הפיתוח השונים של מוצריה, על ניסיונה ועל תוכנית העבודה השנתית של סטריקס. הערכה זו עשויה שלא להתממש, כולה או חלקה, או להתממש באופן שונה מכפי שנצפה. הגורמים העיקריים העשויים להשפיע על כך שההערכה האמורה לא תתממש כולה או חלקה, או שתתממש באופן שונה מכפי

שנצפה הינם קשיים טכנולוגיים והנדסיים, חריגה מלוחות הזמנים של הפיתוח ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון המתוארים בסעיף 20.18 להלן.

20.14. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה אסטרטגיים

מסטריקס נמסר, כי אין לה הסכמים מהותיים שלא במהלך העסקים הרגיל או הסכמים לשיתוף פעולה אסטרטגיים.

20.15. מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

מסטריקס נמסר, כי בכוונתה למכור את מוצריה לחברות אזרחיות וביטחוניות מובילות בתחום לרבות חומרה, שימוש והשכרת מנחתים, בחלקים או בשלימות. חברות אלו ישיגו את הרישיונות והאישורים הסופיים לשימוש ככל שיידרש בהתאם לאפליקציות השונות.

20.16. הון אנושי

מסטריקס נמסר, כי לנכון למועד הדוח, בחברה מועסקים 13 עובדים, אשר מתוכם 4 עובדים במו"פ, 3 עובדים בהנהלה, 1 עובד בכספים ו- 4 בייצור ואינטגרציה.

20.17. הליכים משפטיים

מסטריקס נמסר, כי נכון למועד הדוח, הוגשה נגדה תביעות, כדלקמן:

א. תביעה של חברת נטרא יעוץ כלכלי בסך של 550,692.5 ש"ח, בטענה זכאי לקבל עמלת גיוס מהחברה בגין היכרות עם גורמים שהשקיעו בחברה. עמדת החברה היא כי לתובע לא קיימת זכאות לעמלות בגין טענותיו. למועד הדוח, הצדדים נמצאים אצל מגשר במטרה להגיע להסדר של התיק לפני המשך ההליכים בבית משפט.

ב. תביעה של חברת גבע טק – יצרנית חלק מחלקי מוצרי החברה, עמה החברה עבדה בעבר, כי הוא זכאי לקבל סכום נוסף מהחברה בעבור רכיבים שסיפק לחברה. התביעה הוגשה בתחילת 2023 ועומדת על סך 904,217 ש"ח. נכון למועד הדוח, החברה לא עובדת עם התובע ואינה תלויה בו בחלקיה או בכל דבר אחר. עמדת החברה היא כי התובע קיבל את כספו עבור העבודה שהוא סיפק.

ג. תביעה מעובד לשעבר ע"ס 460,000 ש"ח בגין פיטורים שלא כדין. התביעה הוגשה במהלך חודש ינואר 2024. עמדת החברה היא כי אין בסיס לתביעה.

20.18. גורמי סיכון

להלן פרטים אודות גורמי הסיכון הקשורים לפעילותה של סטריקס נכון למועד הדוח, כפי שנמסרו לשותפות על-ידי סטריקס:

גורמי סיכון מקרו-כלכליים

א. מצב פוליטי, בטחוני וכלכלי – להידרדרות אפשרות 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.

ב. שינויים בשוקי ההון בעולם ובארץ (ובכלל זה התייחסות להשפעות האינפלציה והעלאת הריביות בארץ ובעולם) – ככלל, מאופיינים שוקי ההון בתנודתיות גבוהה, בפרט ביחס לחברות טכנולוגיה. שפל בשוקי ההון

בישראל ובעולם עלול להקשות על מציאת מקורות מימון לפעילותה של החברה, אשר כחברת מחקר ופיתוח נסמכת על גיוסי הון כאמור עד שתוכל להפיק הכנסות מהותיות. כמו כן, שפל בשוקי ההון עשוי להקשות על ביצוע הנפקות, פרטיות או ציבוריות, ו/או כל עסקה אחרת במניות החברה.

ג. שינויי חקיקה, תקינה ורגולציה - לשינויי חקיקה בתחומים שונים, כגון חוק המו"פ, יכולה להיות השפעה על תוצאות פעילותה של החברה. כמו כן, החברה עלולה להיות מושפעת משינויים במדיניות הננקטת על ידי הרשויות השונות מכוח חוקים אלה, כגון שינויים בהקצאת תקציבים או במנגנוני אישור הפרויקטים. בנוסף, השקעות גורמים זרים מושפעות, בין היתר, מהמשך עידוד השקעות חוץ על-ידי גורמים רגולטוריים בישראל, ובכלל זה בתחום המיסוי. במקרה בו יופסק ו/או יוגבל עידוד השקעות החוץ כאמור, עלול הדבר לפגוע בהשקעות של גורמים זרים בחברה, ובהתאם לפגוע בתוצאותיה העסקיות.

גורמי סיכון ענפיים

ד. קשיים בהשגת מימון עתידי לחברה - פעילות החברה הינה בעיקרה פעילות מחקר ופיתוח ענפה, הכרוכה בעלויות גבוהות, כאשר מנגד בשלב בו החברה נמצאת, אין לחברה הכנסות משמעותיות. אם החברה תתקשה להשיג, בעת הצורך, מימון נוסף לצורך מימון פעילותה, הדבר עלול לסכן את המשך פעילותה השוטפת.

ה. שינויים טכנולוגיים - התחומים הטכנולוגיים בהם פועלת החברה מתאפיינים בשינויים מהירים ומשמעותיים בטכנולוגיה, שעשויים להשפיע באופן מהותי על החברה ולדרוש השקעות כספיות רבות.

ו. מצבה של תעשיית הטכנולוגיה עתירת הידע - פעילות החברה מושפעת, בין היתר, מהביקושים לטכנולוגיות ולמוצרים טכנולוגיים המפותחים על ידה. מצבו של תחום הטכנולוגיה בישראל ובעולם משפיע באופן מהותי על פעילותה ותוצאותיה העסקיות של החברה.

ז. חדירה לשוק - החברה פועלת בשוק מתפתח - שוק הרחפנים - ויעילותם של מוצרי החברה עדיין לא הוכחו סופית ולא ניתן לומר האם המוצרים עונים על דרישות השוק לאורך זמן. החברה פועלת להחדיר את מוצריה לשוק ולהגביר את השימוש במוצריה, לרבות בדרך של שכנוע לקוחות ביתרונותיהם ויכולותיהם של המוצרים. כמו כן, על החברה ממשיכה לשדרג את מוצריה על מנת להגדיל ולעיתים אף לשמר את היתרונות הכלכליים והתפעוליים שלהם. אי הצלחתה של החברה להחדיר את המוצרים לשוק עשויה לגרום לפגיעה משמעותית במכירותיה של החברה וכתוצאה מכך לפגוע בתוצאות פעילותה. בנוסף, על מנת לבצע חדירה מוצלחת לשווקים רבים, דרוש הון משמעותי, אותו תצטרך החברה לגייס.

ח. רגולציה בשוק הרחפנים - הרגולציה בשוק הרחפנים עדיין בהתהוות ויש חוסר ודאות לגבי עומק התערבות הרגולטור בעתיד.

ט. אירועי סייבר לאבטחת מידע - החברה עשויה להיות נתונה 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 שלה.

גורמי סיכון ייחודיים לחברה

י. תחרות בשווקים בהן פועלת החברה - קיימים לא מעט גופים המתחרים בפעילות החברה, אשר חלקם בעלי משאבים ויכולות פיננסיות זהות או טובות יותר וחלקם בעלי יתרונות נוספים על פני החברה. אי הצלחת החברה

להתחרות בגורמים אחרים המממנים ומשקיעים במיזמים בתחום פעילותה עלולה להשפיע על עסקיה, מצבה הפיננסי ותוצאות פעילותה.

יא. עיכובים בפיתוח מוצרים / טכנולוגיה – החברה פועלת לפיתוח מוצרים שונים. בשלב הפיתוח, עשויים להיווצר עיכובים בפיתוח המוצרים, שעשויים לגרום להפסדים. הפסדים כאמור עשויים להשפיע לרעה באופן מהותי על מצבה, עסקיה, מצבה הפיננסי ותוצאות פעילותה של החברה.

יב. העדר הגנת זכויות הקניין הרוחני של החברה והפרת זכויות קניין קיימות – עיקר פירות הפיתוח של החברה מתגבש לידי קניין רוחני שבבעלותה. היעדר הגנה של זכויות קניין רוחני אלו, הן בשל עלויות ההגנה והן בשל היעדר יכולת הגנה במקרים מסוימים, עלול לגרום מבלעדיות החברה במוצר שפיתחה וכתוצאה מכך לפגוע משמעותית בתוצאותיה העסקיות. כמו כן, עלול פיתוח של החברה לגרום הפרת זכויות קניין רוחני קיימות של צד שלישי.

יג. מוצרים חלופיים – ייתכן, כי לאחר פיתוח המוצרים ורישום פטנט על מוצרי החברה, ככל שיירשם, יעלה בידי צדדים שלישיים לפתח מוצרים חלופיים בהם יוכנס שינוי טכנולוגי אשר יאפשר עקיפה של זכויותיה המוגנות בפטנט של החברה. במקרה כזה, יכול יעלה בידי צדדים שלישיים לפתח מוצרים מתחרים למוצרי החברה, דבר אשר עלול להגביר את התחרות במוצריה של החברה ולהקטין את הרווח הצפוי שלה.

יד. תנודות שערי מטבע – מרבית הכנסות החברה צפויות להתקבל בדולר. חלק משמעותי מהוצאות החברה ובפרט בקשר עם שכר עובדים, הינו בש"ח. לפיכך, תנודות שערי המטבעות עשויות ליצור לחברה חשיפה ועלויות להשפיע על רווחיותה.

טו. זהות ישראלית – זהות ישראלית משמשת במקרים מסוימים כמקדם מכירות (לאור ההכרה ביתרונות הטכנולוגיים הקיימים בישראל), ואילו במקרים אחרים עלולה זהות ישראלית להוות חיסרון, ואף להביא לביטול עסקאות ולחסימת שווקים בחו"ל בפני החברה.

זט. תלות במערכות מידע ומערכות תקשורת – כל מאגרי המידע של החברה מצויים על שרתי מחשב ו/או מערכות מחשב ענן ופעילות החברה מתבצעת באמצעות האינטרנט. כשלים טכניים ו/או חבלות, תקיפה ופריצה במערכות התקשורת ו/או במערכות הנתונים ו/או הטלת מגבלות מטעם חברות ענק כדוגמת Google, Microsoft, Amazon ואחרות, עשויים להשפיע על יכולת החברה להתקשר עם גורמים אלו ו/או מהירות השירות של החברה. מערכות החברה פגיעות בפני נזקי טרור, שיטפונות, שריפות, הפסקות חשמל ושיבושים בטלקומוניקציה. התרחשותו של אסון טבע, סגירת מתקני החברה או אירוע בלתי צפוי אחר יכול לשבש את שירותי החברה. שיבושים בשירות עלולים לפגוע בחברה ולצמצם את נאמנות לקוחותיה.

מהחברה נמסר, כי היא פועלת לצמצום הסיכון בכך שהיא משתמשת בספקי תקשורת מהמובילות בעולם. אסונות טבע עשויים לפגוע בשרשרת היצור של החברה ובמוצרים המפותחים במפעלי החברה.

זז. עובדי מפתח – לחברה ישנה תלות בעובד מפתח: ניב אהרוני, מנכ"ל החברה. ככל שהוא יסיים את עבודתו, החברה תצטרך להשקיע משאבים בכדי למצוא מומחה באותה רמה של עובדי המפתח כאמור.

יח. פיתוח וייצור שירותים ו/או מוצרים מתחרים ו/או תחליפיים למוצרי/שירותי החברה – שירותים ו/או מוצרים מתחרים ו/או תחליפיים, אם וככל שיפותחו על ידי מתחריה של החברה, עשויים להוות תחליף יעיל לטכנולוגיות,

למוצרים ולשירותים שמפתחת החברה, ועלולים לנגוס בחלקה של החברה בשווקי היעד.

ט. תלות בפלטפורמות טכנולוגיות של צדדים שלישיים – ככל שרלוונטי, יש לתאר את הפלטפורמות בהן ישנה תלות. החברה רוכשת את חלק מהרכיבים הטכנולוגיים המשתמשים אותה. לא מדובר ברכיבים המשמשים באופן בלעדי את החברה. במידה וצד שלישי יפסיק לספק אותם, החברה תצטרך למצוא ספק אחר לאותם רכיבים לא בלעדיים.

כ. תלות בהתפתחות השוק בו החברה פועלת – החברה פועלת בשוק מתפתח – שוק הרחפנים – ונשענת על התפתחות השוק הנ"ל. סיכויי ההצלחה של החברה תלויים בסיכויי ההצלחה של שוק הרחפנים.

כא. הון חוזר - חלק משמעותי מלקוחות החברה הינם מהסקטור הצבאי. שוק זה מאופיין בתנאי תשלום נדחים (שוטף+60/90), דבר אשר מביא לדחייה של הכנסות מתוכננות ויכול להציב את החברה במצב בעייתי מבחינת ההון החוזר, במידה ותתקשה לגייס הון ממשקיעים או מגופי מימון.

להלן טבלת ריכוז גורמי הסיכון אשר עשויה להיות להם השפעה על פעילות סטריקס ותוצאותיה העסקיות והערכת סטריקס לגבי מידת השפעתם של גורמי הסיכון על פעילותה בכללותה:

גורמי סיכון	מידת ההשפעה		
	השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה
גורמי מקרו	* מצב פוליטי, בטחוני וכלכלי.	* שינויים בשווקי ההון בעולם ובארץ. * שינויי חקיקה, תקינה ורגולציה.	
גורמים ענפיים	* קשיים בהשגת מימון עתידי לחברה.	* שינויים טכנולוגיים. * חדירה לשוק. * רגולציה בשוק הרחפנים.	* מצבה של תעשיית הטכנולוגיה עתירת הידע. * אירועי סייבר לאבטחת מידע.
גורמים מיוחדים	* תלות בהתפתחות השוק בו החברה פועלת.	* תחרות בשווקים בהם פועלת החברה. * עיכובים בפיתוח מוצרים/טכנולוגיה. * העדר הגנת זכויות הקניין הרוחני של החברה והפרת זכויות קניין חדשות. * מוצרים חלופיים. * תנודות שערי מטבע. * פיתוח וייצור שירותים ו/או מוצרים מתחרים ו/או תחליפיים למוצרי / שירותי החברה. * הון חוזר.	* זהות ישראלית. * תלות במערכות מידע ומערכות תקשורת. * עובדי מפתח. * תלות בפלטפורמה טכנולוגית של צדדים שלישיים.

21. בובייל בע"מ (להלן בסעיף זה: "בובייל" או "החברה")

21.1. כללי

בובייל הנה חברה פרטית הרשומה בישראל אשר התאגדה ב- 16 בינואר, 2013.

יצוין, כי בעלי שליטה ונושאי משרה בשותפות מחזיקים (במישרין או בעקיפין) בכ- 15.45% מהון המניות של בובייל, על בסיס דילול מלא.

21.2. טכנולוגיה/מוצרים

בובייל עוסקת במחקר ופיתוח של מגוון רחב של יישומים (אפליקציות) לניהול עסקים קטנים בדגש על בנייה ותחזוקה של מערכות יחסים עם לקוחותיהם בשיטת עשה זאת בעצמך (DIY).

הישום המרכזי שהחברה פיתחה הוא "Glue", שהינו שירות טכנולוגי חדשני מבוסס בינה מלאכותית (AI) ולמידת מכונה (Machine Learning) עבור בעלי עסקים קטנים, שמנהל עבורם את כל תחום נאמנות הלקוח ("Loyalty") ומעודד קניה חוזרת בקרב הלקוחות הקיימים של בית העסק. מערכת הבינה המלאכותית מבצעת אופטימיזציה עצמאית בשאלה מתי ובאיזה ערוץ תקשורת נכון לשלוח הטבה לכל לקוח ולקוח על סמך נתוני העבר.

ביום 21 בפברואר, 2024, השותפות עדכנה, כי מבובייל נמסר, כי בובייל התקשרה עם חברת איזי סיא. אייאל בע"מ (להלן: "איזי") בהסכם לרכישת פעילות (להלן בס"ק זה: "ההסכם"), לפיו בובייל מכרה לאיזי את חלק מפעילותה העוסק במועדוני לקוחות ו/או תוכניות נאמנות, לרבות כל השירותים המפורטים באתר glueloyalty.com (להלן: "הפעילות הנמכרת"). בהתאם להסכם, רכישת הפעילות הנמכרת מבוצעת כנגד תמורה עתידית שתיגזר מרווחיות הפעילות הנמכרת (ככל שתהיה), בהתאם למנגנון שנקבע בהסכם (להלן: "התמורה המותנית"). עוד נקבע, כי בכל מקרה של העברת שליטה באיזי ו/או בממכר, הרוכש יתחייב לעמוד בהתחייבויות איזי תחת ההסכם, וכי במקרה של העברת שליטה בפעילות הנמכרת, שלא כחלק ממכירת כלל פעילות איזי, במשך תקופה של 5 שנים ממועד השלמת העסקה (להלן: "התקופה הרלוונטית"), בובייל תהיה זכאית ל- 70% מהתמורה נטו שתתקבל על ידי איזי מאותה מכירה, ובלבד שהסכום הנ"ל לא יפחת מסך הרווחים הנקובים בתוכנית העסקית עד לתום התקופה הרלוונטית המצורפת כנספח להסכם (בגובה של כ- 63 מיליון ₪), בניכוי סכומים ששולמו עד אותו מועד לבובייל על חשבון התמורה המותנית, ככל שהיו.

כחלק מעסקת הפעילות הנמכרת, התקשרו מנכ"ל בובייל ומי שמשמש כדירקטור בבובייל, מר עירא נכטיגל וכן עובד בכיר נוסף, בהסכמי העסקה/התקשרות עם איזי, לפיהם הם יעברו לעבוד במשרה מלאה באיזי, וסוכם כי במקרה בו כל אחד מהם יתפטר שלא מחמת סיבה מוצדקת או בשל "עילה" (כהגדרתם בהסכם) לפני תום תקופה של 24 חודשים ממועד השלמת העסקה, אזי התמורה בגין הפעילות הנמכרת לה זכאית בובייל תופחת בהתאם למפורט בהסכם.

השלמת העסקה הותנתה באישור בעלי המניות של בובייל, וביום 27.2.2024 נמסר מבובייל, כי אישור זה התקבל.

לאחר מכירת הפעילות הנמכרת לאיזי, נשארו בבובייל נכסי קניין רוחני ו-IP (כולל פטנטים מאושרים, מוצר ה-App Creator ו-Know how), לגביהם בובייל תבחן את המשך פעילותה ו/או מימוש הנכסים.

מוצר ה App Creator הינו תוכנה ליצירת אפליקציית מובייל "נייטיב" בצורה

חצי אוטומטית, ללא צורך בכתיבת קוד, לשימוש עסקים קטנים ובינוניים. שני הפטנטים של החברה, כמפורט בסעיף 21.5 להלן, קשורים למוצר זה.

מבובייל נמסר, כי לא היו למלחמת "חרבות ברזל" השלכות על פעילות החברה.

21.3. מייסדי החברה

א. **מר יעקב טננבוים**, מבעלי השליטה ודירקטור בשותף הכללי בשותפות, מכהן בתפקיד יו"ר דירקטוריון פעיל של חברת בובייל. בעל תואר מהנדס תעשייה וניהול בהשכלתו. בעל ניסיון של כ- 35 שנה בתחום הטכנולוגי והעסקי, כולל מספר לא מבוטל של אקזיטים (ביניהם: SPL, Genieo, SOFTWARE, INSURWORX INC, Ltd, סברטק בע"מ ועוד) וכן עשרות עסקאות מיזוג ורכישה.

ב. **מר עירא נכטיגל**, מכהן כדירקטור בבובייל, ועד להשלמת עסקת מכירת הפעילות הנמכרת לאיזי, כמפורט בסעיף 21.2 לעיל, כיהן גם בתפקיד מנכ"ל בובייל. מהנדס תעשייה וניהול עם יותר מ- 10 שנות ניסיון בתחום התוכנה, הקמה וניהול של שירותים בענן, הן בתחום ה- Enterprise והן בתחום העסקים הקטנים. בעל ידע וניסיון עשיר בתחום התנהגות משתמשים והטמעת מוצרי תוכנה.

ג. **מר דני גל** מכהן כדירקטור בבובייל. ארכיטקט תוכנה מנוסה ומיומן מזה 30 שנה. מר גל החל לעסוק בתחום זה בעת שירותו הצבאי ומאז כתב אינספור סוגים שונים של מערכות במגוון רחב של טכנולוגיות וסביבות עבודה.

ד. **מר אריה נכטיגל**¹⁵ מכהן בתפקיד דירקטור בבובייל. ייסד את חברת הלוגיסטיקה פריץ קומפניס ישראל טי. בע"מ וניהל אותה כ- 25 שנה ולאחר מכירתה עבר לכהן כיו"ר הדירקטוריון של קבוצת פריץ קומפניס לעוד כ- 10 שנים עד יציאתו לגמלאות.

21.4. סביבה כללית ותחרותית

א. מחברת בובייל נמסר, כי על-פי מחקר של חברת סטטיסטה (Statista.com), בשנת 2019 הורדו כ- 204 מיליארד יישומים למכשירים, בנוסף לכמות ההתקנות של יישומים למכשירים ניידים¹⁶. החברה מבקשת להפנות את תשומת הלב לכך שעל-פי נתונים שפורסמו¹⁷, בשנת 2019, 90% מזמן השימוש במכשירים ניידים נעשה באמצעות יישומים למכשירים ניידים ואילו רק 10% באתרי אינטרנט מותאמים למובייל. על פי מחקר נוסף של חברת סטטיסטה¹⁸, בשנת 2021 זמן השימוש ביישומים אף עלה ל 92.5% אל מול 7.5% באתרי אינטרנט מותאמים למובייל – כך ע"פ מחקר המשך של אותה חברה.

ב. שוק היעד של פלטפורמת בובייל הוא שוק בעלי עסקים קטנים, בעלי הצורך ביישומים לניהול העסק בארץ ובעולם. עסקים קטנים רבים בעולם נסגרים בתוך שנתיים בשל היעדר יכולת ליצור רכישה חוזרת מלקוח¹⁹. עסקים קטנים שכן מצליחים לשרוד מעידים כי רוב הכנסותיהם מגיעים מלקוחות

¹⁵ מר אריה נכטיגל הינו אביו של מר עירא נכטיגל, מנכ"ל ודירקטור בבובייל.

¹⁶ <https://www.statista.com/statistics/271644/worldwide-free-and-paid-mobile-app-store-downloads/>

¹⁷ <https://www.mobiloud.com/blog/mobile-apps-vs-mobile-web/>

¹⁸ <https://www.statista.com/statistics/1294586/global-time-spent-browsers-and-apps>

¹⁹ https://cdn.advocacy.sba.gov/wp-content/uploads/2019/06/06192013/Small_Biz_Facts_Why_Do_Businesses_Close_May_2018_0.pdf;
<https://www.forbes.com/sites/jiawertz/2018/09/12/dont-spend-5-times-more-attracting-new-customers-nurture-the-existing-ones/#12c737cd5a8e>

קבועים²⁰.21.5. נכסים לא מוחשיים

א. הצלחתה של בובייל תלויה, בין היתר, ביכולתה להגן על נכסיה הלא מוחשיים וקניינה הרוחני.

לבובייל ידע, לרבות ידע הקשור לטכנולוגיה בתחומי פעילותן ובכלל זה, בין היתר, מידע (אינפורמציה), KNOW HOW (ידע), נתונים, קניין רוחני, מפרטים טכניים, רשימות ספקים ולקוחות, תוכניות עסקיות וטכנולוגיות וכיוב'.

ב. להלן פרטים אודות פטנטים של בובייל, אשר להערכתה של בובייל הינם פטנטים מהותיים, למועד הדוח:

שם הפטנט	תיאור הפטנט	הזכויות בפטנט	מועד פקיעה של צפוי הפטנט	מדינות בהן אושר
METHOD AND APPARATUS FOR DEVELOPING, DISTRIBUTING AND EXECUTING APPLICATIONS US 9,176,726, B2	שיטה, מכשיר ומוצר של תוכנת מחשב לפיתוח, הפצה וביצוע של יישומים, באמצעות מערכת מודולים לשימוש ביישום ספציפי אחד או המאוחסן בבסיס נתונים מקומי במכשיר נייד, כאשר תצורת יישום ספציפית, הכוללת מערך מודולים המשמש את היישום הספציפי ואופן השימוש בו, מאוחסנת בבסיס נתונים מקומי. לאחר בחירת אפליקציה ספציפית על ידי משתמש במכשיר הנייד, יישום אב מופעל עם פרמטר המשויך ליישום הספציפי. יישום האב מספק פונקציונליות של היישום הספציפי על ידי הפעלת מערך המודולים בהתאם לתצורה המתאימה, כפי שאוחזר מהמאגר המקומי.	בעלות	28/01/2033	ארה"ב
AUTOMATIC SUBMISSION OF APPLICATIONS TO APPLICATIONS STORES US 9,678,745 B2	שיטת הגשה אוטומטית של יישום ספציפי לחנות אפליקציות, הכוללת יצירת מזהה ליישום הספציפי בחנות היישומים. המזהה מסופק לשרת בחנות היישומים כדי ליצור אישור. עבור כל גודל מסך יעד שהוגדר על ידי חנות היישומים, מדמים את היישום הספציפי תוך הגדרת פרמטרים שונים. היישום הספציפי מוגש אוטומטית לחנות היישומים באמצעות האישור, ובתהליך מותאמים לו הפרמטרים המתאימים.	בעלות	28/01/2033	ארה"ב

21.6. מגבלות ופיקוח

בובייל כפופה לרגולציה בתחום ההגנה על פרטיות המשתמשים בפלטפורמת

²⁰<http://www.biakelsey.com/small-business-owners-shift-investment-from-customer-acquisition-to-customer-engagement-new-report-by-manta-and-biakelsey/>;
<https://www.mediapost.com/publications/article/225591/existing-customers-spend-23-more-cost-10-times-l.html>

בובייל.

21.7. השקעות בהון החברה

בובייל מגייסת הון, מעת לעת, מבעלי מניותיה וממשקיעים חדשים. מהקמתה ועד למועד הדוח, הושקע בחברה סך של כ- 12.4 מיליון דולר.

לפרטים אודות השקעות השותפות בחברה, ראה סעיף 15.3 לעיל.

כן קיבלה בובייל מענקים (כפופים לתשלום תמלוגים) במסגרת תוכניות מחקר ופיתוח שאושרו על-ידי רשות החדשנות.

22. סיברואן בע"מ (להלן בסעיף זה: "סיברואן" או "החברה")

22.1. כללי

סיברואן הנה חברה ציבורית, אשר התאגדה בישראל ב- 16 בנובמבר, 2014, ואשר ניירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסה בתל-אביב ובנאסד"ק.

22.2. טכנולוגיה / מוצרים

א. סיברואן מפתחת וממסחרת מערכות המספקות מענה לבעיית היסח הדעת בנהיגה הנוצרת כתוצאה משימוש הנהגים ביישומים שונים במכשיר הנייד, באופן אשר מסכן אותם ואת בטיחות הנוסעים (כגון WhatsApp, דואר אלקטרוני וכד') (להלן: "מערכת סיברואן" או "המערכת").

פעולת המערכות כוללת איכון של מכשירי טלפון בתוך הרכב והגבלת השימוש באפליקציות המסכנות חיים בטלפונים הנמצאים באזור הישיבה של הנהג, בלבד, בעוד שאר נוסעי הרכב אינם מוגבלים. המוצר משלב יחידת חומרה (מחשב המערכת וסנסורים ייעודיים) המותקנים ברכב באופן מוסלק ותוכנה (אלגוריתמיקה, תוכנה ואפליקציה ייעודית במכשיר הטלפון).

ב. על פי דיווחי החברה, נכון למועד הדוח, המערכות פותחו לשלושה סוגים שונים של כלי רכב: רכבים פרטיים, משאיות ואוטובוסים (ובכללם מגוון רכבי היסעים בגדלים שונים). על פי דיווח החברה, החברה פועלת להתאמת המערכות גם לכלי רכב נוספים כגון קטרי רכבת ורכבי תפעול בשדות תעופה.

ג. על פי דיווחיה של סיברואן, היא החלה במאמצי שיווק המערכת ללקוחות פוטנציאליים, בהתאם להסכמי שיתופי פעולה אסטרטגיים החל מחודש אוקטובר 2019. בהתאם להסכמים כאמור וכחלק מפרויקטי פיילוט שונים, לצורך קליטת המערכת, הותקנו מערכות החברה אצל לקוחותיה של החברה ושותפים אסטרטגיים שלה, מהגדולים במשק הישראלי כדוגמת איתוראן, גיל-קאר, איילון חברה לביטוח, משטרת ישראל, תנובה, חברת החשמל, דאר ישראל, חברת קווים ושותפים נוספים.

ד. בחודש יולי 2023, סיברואן דיווחה על חודש שיא מבחינת מספר ההתקנות החדשות של המערכת שלה, עם התקנות ב- 299 רכבים חדשים. עוד דיווחה החברה, כי היא סיימה את החודש עם בסיס-התקנות של כ- 2,700 בשוק הישראלי.

ה. במהלך שנת 2023, סיברואן דיווחה על התקנת מערכת סיברואן במשאיות של חברות שונות, ובכלל זה במשאיות השילוח של טמפו משקעות, במשאיות משלוחי מזון של שופרסל, במשאיות של מחצבות כפר גלעדי, במשאיות של מובילי דרוור, במשאיות שלטל וקבוצת החברות שלה במשאיות המיועדות לאיסוף זבל של חברת ארגמן איכות הסביבה.

ו. בנוסף, במהלך שנת 2023, סיברואן דיווחה על הרחבת התקנת המערכת

בצ"י אוטובוסים, ובכללם באוטובוסים של אלקטרה אפיקים, באוטובוסים של בתי הספר של המועצה האזורית עמק ישראל ובאוטובוסים המשמשים להסעת תלמידים של המועצה האזורית לב השרון.

ז. במהלך שנת 2023, סיברואן דיווחה על שיתוף עם כלמוביל (יבואנית מרצדס-בנץ, מיצובישי ויונדאי לישראל) וכן על הרחבת שיתוף הפעולה עם יו טי אי (UTI - Universal Trucks Israel Ltd.) יבואנית איסוזו לישראל.

בנוסף, החברה דיווחה על חתימה על הסכם עם Cemex Israel, חברת בת ישראלית של Cemex Group הגלובלית, להתקנת המערכת בכל צי רכבי העובדים והמשאיות שלה, וזאת לאחר השלמת 2 הזמנות מוצלחות. בסה"כ, המערכת תותקן במעל 380 רכבים של Cemex Israel. כן דווח על השקת פילוט עם Cemex בספרד, להתקנה ב- 10 משאיות בשני אזורים.

כן דיווחה החברה על התחלת פילוט עם שפיר הנדסה ועם דיפלומט.

ח. במהלך שנת 2023, סיברואן דיווחה גם על פילוט ראשון בארה"ב במסגרת המערכת תותקן במספר משאיות נפט ניידות של חברת EzFill.

כן דיווחה החברה על השקת שלושה פרויקטי פילוט בינלאומיים, כולל התקנות במשאיות כבדות של חברת אספקת נפט בארה"ב, משאיות כבדות של חברת בת באירופה של חברה גלובלית לחומרי בניין ואוטובוסים הפועלים במדינה באזור המפרץ, וכן על התקשרות בפילוט עם Tecne, חברת ההנדסה של Gruppo Autostrade per l'Italia ועל התקשרות בפילוט עם החברה האיטלקית, System Logistics.

ט. בחודש דצמבר 2023, סיברואן הודיעה על חתימה על term sheet לרכישה אסטרטגית של פעילות, מוצרים וזכויות קניין מסוימות של חברת מיקרונט בע"מ, הנסחרת בבורסה בתל-אביב, אשר פעילותה בתחום פיתוח, ייצור, שיווק ומכירת מערכות מחשוב ניידות, מצלמות חכמות ומסופונים לניהול צ"י רכב ועובדי שטח בתחום ניהול משאבים ניידים. בחודש ינואר 2024, הצדדים הודיעו על סיום הדיונים בקשר עם הרכישה הפוטנציאלית.

י. בחודש ינואר 2024, סיברואן הודיעה כי קבוצת שטראוס מציידת את כל צי המשאיות שלה בשירות סיברואן. בהודעה נמסר, כי לקבוצת שטראוס, שהינה אחת מיצרני המזון הגדולות בישראל, יש מעל ל- 80 משאיות להובלת מזון, וכי ההזמנה הנ"ל לכל צי המשאיות מגיעה לאחר השלמה מוצלחת של ניסיון ב- 17 ממשאיות הקבוצה.

יא. עוד הודיעה החברה בחודש ינואר 2024 על קבלת הזמנה של 300 מערכות מחברת בון תור ועל חתימה על הסכם להתקנת 300 מערכות בכל האוטובוסים של אגד.

22.3. מבנה שוק וסביבה תחרותית

לפי דיווחיה של החברה, ברחבי העולם, לרבות בישראל, קיימת הגברת המודעות לנושא מניעת תאונות דרכים וזיהוי התרחישים האפשריים שעשויים לגרום לתאונות הדרכים אשר נגרמות כתוצאה מהסחת דעת הנהג, כאשר ניתן לראות גם שלבים ראשונים של הסדרה וחקיקה על מנת למנוע מקרים כאמור.

על פי דיווחי החברה, קיימות חברות המציגות מספר פתרונות לבעיית היסח הדעת כתוצאה משימוש בטלפון הנייד בזמן נהיגה.

22.4. נכסים לא מוחשיים

לסיברואן מספר פטנטים רשומים, וכן בקשות לרישום פטנט תלויות ועומדות. בנוסף, לחברה אישורים בגין בדיקת בטיחות וקרינה שבוצעו למערכת לרכבים

פרטיים, למשאיות ולאוטובוסים.

23. וויפפלאש בע"מ (להלן בסעיף זה: "וויפפלאש" או "החברה")

23.1. כללי

וויפפלאש הנה חברה פרטית הרשומה בישראל, אשר התאגדה ב- 6 בספטמבר, 2018.

23.2. טכנולוגיה/מוצרים

א. וויפפלאש עוסקת במחקר ופיתוח טכנולוגיות סביבתיות שונות המיועדות לתעשיית המגבונים.

ב. הטכנולוגיה הראשונה אותה מפתחת וויפפלאש מיועדת ליצירת בד נשטף וידידותי לסביבה תוך שיפור ביצועים (חוזק ונשטפות) של הבד. מרכיביה העיקריים הינם נוסחה ייחודית של סיבית וחומרים שמקורם מהצומח וייצור תוך שימוש במכונות קיימות עם התאמות מזעריות.

ג. וויפפלאש מקפידה לעשות שימוש בחומרי גלם המתפרקים במלואם במערכת הביוב, מבלי שיגרמו לסתימה או נזקים למערכת הביוב. הנוסחה מתבססת על עשרות שנות ניסיון מקצועי של מהנדסי הפיתוח עמם החברה עובדת. בתהליך המחקר והפיתוח, החברה פועלת למיקסום מאפייני הבד, קרי - שיפור חוזקו, שמירה על נשטפות מלאה ומחיר תחרותי.

מוויפפלאש נמסר, כי החברה רואה חשיבות עליונה בשמירה על הסביבה וכי היא מקיימת מספר מדדי פיתוח בר-קיימא עולמיים, כפי שהגדיר האו"ם²¹ (UN SDG's) ואף אושר בהחלטת ממשלה 4631 מיום 14.7.2019.²²

ד. למועד הדוח, החברה ממשיכה בפיתוח הבד. בחודש יולי 2022, החברה עדכנה, כי בוצע לראשונה ניסוי ייצור במכונה מסחרית של בד נשטף ומתכלה בטכנולוגיה שפותחה בוויפפלאש, וכי הניסוי הושלם בהצלחה רבה והוכחה יכולת ייצור במכונה מסחרית. למידע נוסף, ראה דיווח מיידי מיום 17.7.2022 (מס' אסמכתא 2022-01-090043), אשר המידע בו מובא בזאת על דרך ההפניה. בהמשך בוצע ניסוי נוסף בדרך למסחריות הטכנולוגיה. מהחברה נמסר, כי הניסוי הושלם בהצלחה והדגים היתכנות לחיסכון בעלויות יצור הבד.

ה. מאז תחילת מלחמת "חרבות ברזל", מנכ"ל החברה נמצא בשירות מילואים פעיל מספר ימים בשבוע ובעקבות כך עלול להיות עיכוב בהשלמת תכניות העבודה של החברה לשנת 2024. החברה פועלת במספר דרכים למזער פגיעה אפשרית כאמור, לרבות תוך הרתמות יתר בעלי התפקידים ונושאי המשרה של החברה, כמו גם גיוס הדירקטור חדש בעל ניסיון משמעותי ורב שנים בפיתוח עסקי וקידום כניסה לשוק.

23.3. הנהלת החברה

א. **מר משה טופרובסקי**, מייסד משותף של החברה, מנכ"ל ויו"ר הדירקטוריון בחברה. בעל ניסיון ניהולי של כעשרים שנים בחברות הזנק, בחברות פרטיות ובחברות ציבוריות בתחומים שונים. בוגר תואר ראשון למשפטים,

²¹ ארגון האומות המאוחדות הגדיר 17 מטרות לפיתוח בר קיימא בתחומים שונים, וביניהם סיום עוני, שמירה על כדור הארץ, ושיפור איכות החיים, הבריאות, החינוך ושוויון ההזדמנויות. מטרות אלו אומצו על ידי האו"ם ב- 2015 והן כוללות יעדים למימוש עד לשנת 2030.

<https://www.un.org/sustainabledevelopment/sustainable-development-goals>

²² https://www.gov.il/he/departments/policies/dec4631_2019

תואר ראשון בראיית חשבון מאוניברסיטת תל אביב ותואר שני במימון מאוניברסיטת ניו-יורק וכן בעל רישיון לעיסוק בעריכת דין.

ב. **פרופסור כריסטופר לוטגן**, מייסד משותף וסמנכ"ל מו"פ של החברה. בעל ניסיון של מעל 25 שנים בתעשיית הנייר והבדים הלא-ארוגים, כולל כהונה במשרות הנדסיות בכירות, בעיקר עבור קימברלי-קלארק. בוגר תואר ראשון בהנדסת נייר ופאלפ מאוניברסיטת ווסטרן במדינת מישיגן שבארה"ב, תואר שני בהנדסת נייר ופאלפ מהמכון לכימיה נייר באפלטון, במדינת ויסקונסין שבארה"ב ודוקטורט בנייר ופאלפ מאוניברסיטת ג'ורג'יה טק, במדינת ג'ורג'יה שבארה"ב.

ג. **דיוויד ג'קסון**, מייסד משותף ומנהל פיתוח ראשי של החברה. בעל ניסיון של כארבעים שנים בתעשיית הבדים הלא-ארוגים ומתמחה בתעשיית המגבונים על מגוון סוגיה. בוגר תואר ראשון בהנדסה כימית מאוניברסיטת ווילס ותואר שני בהנדסה כימית מאוניברסיטת וושינגטון.

ד. **מיקי בר**, דירקטור ומנהל תכנון אסטרטגי וכניסה לשוק. בעל כ 30 שנות ניסיון בתפקידים בכירים במשק ובתעשייה לרבות בחברות סטארט-אפ בשווקים בינ"ל. תא"ל במיל (חי"א). בעל תואר שני בבטחון לאומי מאוניברסיטת חיפה ותואר ראשון בכלכלה מהאוניברסיטה העברית.

ה. **אלי מרגלית**, דירקטור ויועץ פיתוח עסקי אסטרטגי בחברה. בעל כשלושים שנות ניסיון בפיתוח עסקי וניהול. בעל תואר שני בפיסיקה יישומית מאוניברסיטת תל אביב, ותואר MBA במנהל עסקים מאוניברסיטת ניו-האמפשייר.

ו. **טל מרום**, דירקטור ויועץ פיתוח עסקי אסטרטגי בחברה. בעל כעשרים שנות ניסיון בתפקידי ניהול בכירים בחברות היי-טק פרטיות וציבוריות בישראל. עורך-דין מוסמך בישראל, בוגר תוכנית הכשרת המנהלים של קרן מיראז' במדינת קליפורניה שבארה"ב ובעל תואר ראשון במשפטים ותואר ראשון בחשבונאות, שניהם מאוניברסיטת תל אביב.

ז. **דן ויינטראוב**, דירקטור ומנהל תכנון פיננסי. בכל כ 25 שנות ניסיון בתחום הפיננסיים וההשקעות. בעל MBA ותואר ראשון בכלכלה ופוליטיקה. מנכ"ל רציו טכנולוגיות וחבר בועדת ההשקעות של השותפות.

ח. **ניק סנטולרי**, חבר בצוות הייעוץ המקצועי של החברה. ניק מכהן כמנהל תפעול ראשי (COO) בחברת רוקליין תעשיות, אחת החברות הגדולות בעולם לייצור מגבונים. ניק בעל עשרות שנות ניסיון בתעשיית המגבונים והינו אחד השמות המוכרים והמוערכים ביותר בתעשיית המגבונים העולמית.

23.4 סביבה כללית ותחרותית

א. שוק עולמי וישראלי

על פי מחקר של Smithers, בשנת 2020, שוק המגבונים הלא ארוגים הגלובלי הוערך בכ- 17 מיליארד דולר, עם צפי לקצב צמיחה שנתית של 235%.²³ בשנת 2022, Smithers העריכו את שוק המגבונים הלא ארוגים הגלובלי בכ- 21 מיליארד דולר.²⁴

תעשיית המגבונים העולמית כוללת חברות ענק כדוגמת פרוקטר-גאמבל, קימברלי-קלארק, ג'ונסון אנד ג'ונסון ועוד. בישראל התפתחה תעשיית ייצור מגבונים ענפה וכיום ניתן למצוא ארבע חברות בורסאיות העוסקות

²³ <https://www.smithers.com/resources/2018/jun/sustainable-appeal-to-boost-nonwoven-wipes-market>

²⁴ שם.

בתחום: עלבד משואות יצחק בע"מ, אבגול תעשיות 1953 בע"מ, שלא"ג תעשיות בע"מ ונ.ר. ספאנק תעשיות בע"מ. מעבר לחברות הציבוריות הנ"ל, קיימות מספר חברות פרטיות בעלות התמחות בתחום.

מרבית המגבונים מיוצרים מחומרי גלם המכילים פלסטיק (בעיקר פוליאסטר או פוליפרופילן). מאחר שמגבונים סינטטיים אלו לא מתכלים ולא מתפרקים, הם גורמים נזקים סביבתיים וכלכליים רבים. נזקים אלו נאמדים בכמיליארד דולר בארה"ב לבדה²⁵.

מבחינת סוגי המגבונים הידיוניים לסביבה, יש להבחין בין מגבון נשטף לבין מגבון מתכלה, כאשר ההבדל בין השניים מתבטא במשך הזמן שלוקח למוצר להתפרק. מבחינת פירוק המגבון, יש להפריד בין פירוק פיזי של המגבון (קריעה או הפרדות הסיבים המאחים) לבין פירוק ביולוגי או אחר של הסיבים עצמם. על מנת שמוצר יחשב לנשטף, עליו להתפרק בחלקו (פירוק פיזי) במהירות רבה, כאשר משך הזמן ומידת הפירוק נקבעו בכל אחת מהשיטות השונות שמגדירות נשטפות ואין סטנדרט עולמי מחייב. על מנת שמוצר יחשב מתכלה, עליו להיות מסוגל להתפרק למרכיביו, בין בהתכלות "טבעית" ובין במתקן קומפוסט תעשייתי, שם משך הזמן לפירוק מגבון יכול להימשך בין 3-5 שבועות²⁶, כאשר קיימים סטנדרטים לגבי מוצרים שיכולים להיקרא קומפוסטיים (מתכלים)²⁷.

ב. מגמות בשוק המגבונים

שוק המגבונים נמצא בצמיחה רבת שנים, המיוחסת לגורמים העיקריים הבאים: העלייה ברמת החיים ובאיכות החיים המאפשרת שימוש במגבונים ליעול וקיצור פעולות נדרשות, עליה בשימושי המגבונים המאפשרים נוחות במגוון שימושים הולך וגדל, הגידול בכושר הייצור העולמי, יעול תהליכי הייצור המובילים להוזלת מחירים והשיקול הסביבתי שהולך ומתגבר עם השנים.

מאז התפרצות משבר התפשטות נגיף הקורונה בתחילת שנת 2020, חל גידול משמעותי בדרישה למגבונים, בייחוד למגבוני חיתוי²⁸ וניקוי. ביקוש זה בא לידי ביטוי בהגדלת מכירות של יצרניות המגבונים²⁹.

ג. הסביבה התחרותית

בתעשיית המגבונים, קיימים כיום מספר רב של חברות/טכנולוגיות מתחרות המפתחות ומייצרות מגבונים ידיוניים לסביבה.

ניתן לחלק את הטכנולוגיות השונות הקיימות בשוק לשתי קטגוריות עיקריות כדלקמן:

- (1) טכנולוגיות הבנויות על סיבים קצוצים מוכנים מראש;
- (2) טכנולוגיות הבנויות על סיבים רציפים בתהליך של אקסטרוזיה (שיחול).

למיטב הערכת וויפפלאש, המוצר אותו מפתחת החברה ייצור ערך מוסף

²⁵ https://www.nacwa.org/docs/default-source/resources---public/govaff-3-cost_of_wipes-1.pdf?sfvrsn=b535fe61_2

²⁶ <https://www.vegfest.co.uk/2019/10/01/zerowasteweek-biodegradable-vs-compostable>

²⁷ <https://www.european-bioplastics.org/faq-items/what-are-the-required-circumstances-for-a-compostable-product-to-compost>

²⁸ <https://www.usatoday.com/story/money/2020/08/04/coronavirus-shortage-clorox-disinfecting-wipes/3293228001/>

²⁹ <https://mayafiles.tase.co.il/rpdf/1296001-1297000/P1296957-00.pdf>
<https://mayafiles.tase.co.il/rpdf/1297001-1298000/P1297090-00.pdf>

ביחס למוצרים הקיימים כיום בשוק, וזאת בהיבטים של אפשרויות השימוש במגבון (יעוד), חוזק ושמירה על הסביבה.

מהחברה נמסר לשותפות, כי נכון למועד הדוח, המגבונים הנשטפים הקיימים בשוק בישראל משמשים בעיקר לניקוי משלים בשירותים ואף משווקים תחת הכותרת "נייר טואלט לח". סוג בד המגבון אותו מפתחת וויפלאש מיועד לשמש למרבית השימושים למגבונים ובכך הוא יהיה חדשני.

עוד נמסר מהחברה, כי מניתוח מחירי מוצרי המגבונים בישראל, נמצא כי המוצר אותו מפתחת החברה יאפשר ליצרני המגבונים להיות תחרותיים במחיר המגבונים לעומת המגבונים הנמכרים כיום בישראל, ומכאן שהצרן יוכל לרכוש מגבון ידידותי לסביבה במחיר שלא יעלה על מחירי המגבונים הסטנדרטיים. לעניין מחיר מוצר סביבתי, מחקרים שנערכו הראו, כי לקוחות מוכנים לשלם יותר עבור מוצר שאינו פוגע בסביבה³⁰.

לפרטים נוספים אודות מבנה השוק בו פועלת החברה וסביבה תחרותית, ראו סעיפים 8.27.3, 8.27.5 ו- 8.27.6 בפרק 8 לתשקיף.

23.5. קניין רוחני

א. הצלחתה של וויפלאש תלויה, בין היתר, ביכולתה להגן על נכסיה הלא-מוחשיים וקניינה הרוחני. תחום המגבונים הינו עתיר קניין רוחני וקיימים פטנטים רבים הקשורים לתחום.

ב. להלן פרטים אודות בקשות לרישום פטנטים, אשר להערכתה של וויפלאש הינם בקשות לפטנטים מהותיים, נכון למועד הדוח:

תיאור הפטנט המבוקש	תיאור הזכויות הצפויות בפטנט, ככל שיירשם	מועד בקשה	הגשת	מדינות בהן הוגש
DISPERSIBLE WIPES REINFORCED WITH A BINDING AGENT	בעלות	26.02.2020		אירופה
DISPERSIBLE WIPES REINFORCED WITH A BINDING AGENT	בעלות	26.02.2020		ישראל
DISPERSIBLE WIPES REINFORCED WITH A BINDING AGENT	בעלות	37.8.2021		ארה"ב
SIMULTANEOUSLY DISPENSING AND WETTING DISPERSIBLE WIPES	בעלות	22.6.2022		PCT

23.6. מגבלות ופיקוח

א. מהחברה נמסר לשותפות, כי דרישות הרגולציה משתנות בין מדינות ובין סוגי מגבונים שונים ובהתאם, משתנות גם הבדיקות שסוגי מגבונים נדרשים לעבור, כפי שיתואר בקצרה בסעיף זה להלן.

³⁰ <https://www.mckinsey.com/business-functions/sustainability/our-insights/how-much-will-consumers-pay-to-go-green#>

ב. סיווג "תמרוקים" מצריך קיום דרישות מפורטות בצו פיקוח מצרכים ושירותים (תמרוקים), תשל"ג-1973 ובנהלי משרד הבדיקות בישראל. בארה"ב, סיווג "תמרוקים" מצריך עמידה בנהלי FDA למוצרי קוסמטיקה ו/או מוצרים רפואיים ללא מרשם ובאירופה ישנה תקינה אירופאית למוצרי קוסמטיקה.

ג. מוצרי ניקיון נדרשים לעמוד ת"י 2302 ישראלי (חלק 1 - חומרים ותכשירים מסוכנים: מיון, אריזה, תיווי וסימון)³¹ וחלק 2 – חומרים ותכשירים מסוכנים: הובלה – מיון, אריזה, תיווי וסימון³² ו/או ברגולציה אירופאית למוצרי קוסמטיקה.

ד. למוצרי חיתוי דרישות רגולציה ייעודיות באירופה ובארה"ב.

(1) הרגולציה בנושא נשטפות המגבונים אינה אחידה. כפי שיפורט להלן בקצרה, קיימות הנחיות שונות (להבדיל מחקיקה) אשר הוכתבו על-ידי גופים שונים: ארגוני תעשיות הבדים הלא-ארוגים (INDA), פרסמו הנחיות אשר מהדורתן האחרונה פורסמה בשנת 2018³³ הנחיות אלו, המכונות GD4 (EDANA Fourth Edition Guidelines for Assessing the Flushability of Disposable Nonwoven Products). הנחיות אלו אומצו במלואן או בחלקן בספרד ובבלגיה³⁴, אולם, למיטב ידיעת החברה, אין סטנדרט מחייב ברוב מדינות העולם.

(2) ארגוני תעשיות הבדים הלא-ארוגים פרסמו גם קוד התוויה על אריזות המגבונים³⁵. קוד זה מגדיר אלו מגבונים יכולים להציג את המלל נשטף (flushable). למיטב ידיעת החברה, גם קוד זה אינו בעל מעמד מחייב חוקי.

(3) בבריטניה פורסמו הנחיות אחרות המגדירות מבחנים למגבונים נשטפים³⁶.

(4) ארגון בינלאומי של חברות מים בנושא הנשטפות – IWSFG International Water Services Flushability Group פרסם הנחיות משלו לגבי בדיקת נשטפות מוצרים³⁷.

(5) באוסטרליה וניזילנד פורסם תקן ISO 18671

(6) בישראל הוכן תקן ת"י 5328

ה. וויפלאש מסרה לשותפות, כי בכוונתה לוודא שהמוצר אותו היא מפתחת יעמוד בכל דרישות הנשטפות של הארגונים השונים המתוארים לעיל. לעניין תקני המוצר הסופי, הלה תלוי בשימוש המגבון הסופי וייעשה על ידי

³¹ <https://www.sii.org.il/he/%D7%93%D7%A4%D7%99-%D7%9C%D7%95%D7%91%D7%99/%D7%9B%D7%9C%D7%9C%D7%99/%D7%AA%D7%A7%D7%99%D7%A0%D7%94/%D7%93%D7%A3-%D7%AA%D7%A7%D7%9F/?id=a045962c-5df7-4d20-b8d4-05ef32f4543f>

³² <https://www.sii.org.il/he/%D7%93%D7%A4%D7%99-%D7%9C%D7%95%D7%91%D7%99/%D7%9B%D7%9C%D7%9C%D7%99/%D7%AA%D7%A7%D7%99%D7%A0%D7%94/%D7%93%D7%A3-%D7%AA%D7%A7%D7%9F/?id=914246f2-a219-49be-bc20-bcf1bd286633>

³³ https://www.edana.org/docs/default-source/product-stewardship/guidelines-for-assessing-the-flushability-of-disposable-nonwoven-products-ed-4-finalb76f3ccdd5286df88968ff0000bfc5c0.pdf?sfvrsn=34b4409b_2

³⁴ <https://www.nonwovensnews.com/consumer-products-news/14460-eu-countries-adopt-inda-edana-flushability-guidelines>

³⁵ <https://www.edana.org/how-we-take-action/product-stewardship/flushability>

³⁶ <https://www.water.org.uk/wp-content/uploads/2019/11/Fine-to-Flush-Issue-1.2-November-2019.pdf>

³⁷ <https://www.iwsfg.org/iwsfg-flushability-specification/>

(או בשיתוף עם) לקוח החברה הרלבנטי, קרי – מפעל הייצור של המגבון אשר ירכוש את המוצר אותו מפתחת החברה.

23.7. השקעות בהון וויפפלאש

וויפפלאש מגייסת הון, מעת לעת, מבעלי מניותיה וממשקיעים חדשים. מהקמתה ועד למועד הדוח, הושקע בחברה סך של 1.15 מיליון דולר ארה"ב. לפרטים אודות השקעות השותפות בחברה, ראה סעיף 15.5 לעיל.

כן קיבלה החברה מענק בחודש דצמבר 2023 בסך של 200 אלפי דולר מרשות החדשנות במסגרת מסלול הטבה מס' 46 – עידוד השקעות הון ראשוני בחברות בתחומים בעלי סיכון גבוה, מגובות הון סיכון.

24. פלו-ליט בע"מ (להלן בסעיף זה: "פלו-ליט" או "החברה")

24.1. כללי

פלו-ליט הינה חברה פרטית הרשומה בישראל אשר התאגדה ב- 6 לפברואר, 2019.

24.2. טכנולוגיה/מוצרים

פלו-ליט פיתחה טכנולוגיה למדידת זרימה וניטור איכות של גזים ונוזלים בצנרת הולכה לתעשייה התהליכית – שיטה חדשנית למדידת החומרים המוזרמים בצנרת הולכה (נפט, גז, כימיקלים, מים ועוד) באמצעות מצלמה, מקור אור (לייזר), אופטיקה ואלגוריתמיקה עיבוד תמונה.

פלו-ליט מפתחת מערכת המאפשרת למדוד בזמן אמת ובאופן לא פולשני (in-line full flow) את המהירות ואת פרופיל הזרימה של נוזלים או הגזים הזורמים בצינורות ולנטר את איכותם על ידי מעקב רציף של פילוג גודל החלקיקים שהם מכילים. הטכנולוגיה של פלו-ליט מצטיינת באספקה של מידע ברמת דיוק מאד גבוהה באמצעות מכלולים קומפקטיים, בעלי עלות ייצור נמוכה באופן משמעותי ביחס לפתרונות הקיימים ובהתקנה פשוטה. מאפיינים אלה נדרשים בתעשיות התהליכיות כגון נפט וגז בהם כל טעות של 0.1% במדידה מייצגת הפסד כלכלי ניכר. כמו כן הטכנולוגיה מאפשרת איתור בו-זמני של דליפות עם רמת רגישות גבוהה, יתרון חשוב בעיקר במערכות הולכה סבוכות של חומרים דליקים, מסוכנים או רעילים כמו תוצרי נפט, גז וכימיקלים שונים.

פלו-ליט מכוונת לתחרות במערכות High-end בשוק של מיליארדי דולרים. לקוחות קצה פוטנציאליים לפתרונות פלו-ליט הינם התעשיות התהליכיות וחברות הולכה (דוגמת אקסון, שברון וכו'), בתי זיקוק, תעשייה פטרוכימית וספקיות ציוד כדוגמת Siemens, Honeywell, Emerson לענקיות הגז והנפט.

נכון למועד הדוח, פלו-ליט השלימה בניית אבי טיפוס וסדרת ניסויים מוצלחת במעבדה ישראלית מאושרת ע"י הרשת להסמכת מעבדות ובמעבדת TÜV בגלזגו. החברה ביצעה 3 התקנות בטא ראשונות בתעשייה.

מהחברה נמסר, כי למלחמת "חרבות ברזל" לא הייתה השפעה על פעילות המחקר והפיתוח של החברה.

24.3. מייסדים

פלו-ליט נוסדה על ידי שני יזמים עם ניסיון רב-שנים בתהליכי בקרה וניהול מו"פ יישומי:

טוביה סגל, מנכ"ל פלו-ליט הינו מהנדס עם 35 שנות ניסיון בתעשייה התהליכית, אנרגיה, בקרה וחברות הנזק כיזם וכמנהל.

רומי אנגלנדר, פיזיקאי מומחה לאלקטרו-אופטיקה ולחישה מרחוק ממכון מחקר

ממשלתי, אשר המחלקה בניהולו היתה בין הזוכים בפרס בטחוני חשוב.

24.4. סביבה כללית ותחרותית

א. שוק היעד הרלוונטי של פלו-ליט הינו שוק התעשיות התהליכיות, חברות הולכה, בתי זיקוק, התעשייה הכימית והפטרוכימית וספקיות ציוד לתעשיית האנרגיה. כל הגופים הנ"ל עושים שימוש במדי זרימה לצורך בקרת תהליכים ובכדי לאמוד את כמות החומרים המוזרמים ועל בסיס המידע לחייב את לקוחותיהם. למוצרי פלו-ליט ישנם שווקים פוטנציאליים נוספים, כגון איתור דליפות, המאפשרים מניעת נזקים סביבתיים וכלכליים.

ב. שוק מדי הזרימה העולמי הוערך בשנת 2021 בכ-7.7 מיליארד דולר ארה"ב ועל פי התחזיות צפוי לגדול לכ-10.3 מיליארד דולר ארה"ב בשנת 2026³⁸. על פי הערכות, המוצרים אותם פלו-ליט מפתחת מתחרים על שוק שיגיע לשווי של כ-2.7 מיליארד דולר ארה"ב³⁹ עד שנת 2025, וצפוי לצמוח עד לשווי של כ-4 מיליארד דולר ארה"ב עד שנת 2027⁴⁰.

ג. למיטב ידיעת פלו-ליט, נכון למועד הדיווח, אין לטכנולוגיה האלקטרו-אופטית של פלו-ליט מוצרים מתחרים בשוק אולם חברות כמו Siemens, Endress, Honeywell, Emerson ואחרות מפתחות, מייצרות ומספקות מכשור בטכנולוגיות אחרות למדידת זרימה עבור תעשיות אלו.

למיטב ידיעת פלו-ליט, לא קיים מוצר עבור רווי הולכה גדולים (4" ומעלה) בקטגוריית מוצרי פלו-ליט בשוק אשר מציע מפרט כולל העונה לדרישות השוק בתמחור מתחרה לרבות דיוק, התקנה פשוטה in-line, איתור דליפות, מפל לחץ אפס, מדידת פרופיל זרימה, עלות תחזוקה נמוכה וללא צורך כיול לאחר התקנה ועוד.

המידע דלעיל בנוגע למאפייני המוצר של המתחרות הישירות למוצרים אותם פלו-ליט מפתחת מבוסס במלואו על מידע פומבי הקיים לגבי המוצרים האמורים. מפלו-ליט נמסר כי בהתחשב באופיו של המידע האמור, פלו-ליט לא בחנה ו/או וידאה את נכונותו של המידע האמור, ואין באפשרותה לבחון ו/או לוודא את המידע האמור, מעבר לבדיקה אותה ערכה ולמידע הפומבי כאמור.

24.5. נכסים לא מוחשיים

להלן פרטים אודות בקשות לרישום פטנטים, אשר להערכת פלו-ליט הינם פטנטים מהותיים, שהגישה פלו-ליט למועד הדוח:

שם בקשת הפטנט ומספרה	תיאור הפטנט המבוקש	הזכויות הצפויות בפטנט (ככל שירשם)	מועד קדימות	מועד הגשת הבקשה	מדינות בהן הוגשה הביקשה
US 17/435771	OPTICAL FLOW VELOCITY MEASUREMENT	בעלות	7 במרץ, 2019	24 בינואר, 2020	ארה"ב, אירופה, קנדה, יפן וישראל

³⁸ <https://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/flow-meters-market-1191.html>

³⁹ <https://www.globenewswire.com/news-release/2020/01/24/1974899/0/en/Global-Coriolis-Meters-Industry.html>

⁴⁰ <https://www.globenewswire.com/news-release/2021/07/22/2267304/0/en/Global-Coriolis-Meters-Market-to-Reach-US-4-Billion-by-the-Year-2027.html>

שם בקשת הפטנט ומספרה	תיאור הפטנט המבוקש	הזכויות הצפויות בפטנט (ככל שירשם)	מועד קדימות	מועד הגשת הבקשה	מדינות בהן הוגשה הביקשה
PCT/IB2021/052800	OPTICAL MEASUREMENT OF FLOW PARAMETERS	בעלות	6 באפריל, 2020	6 באפריל, 2021	ארה"ב

24.6. מגבלות ופיקוח

פלו-ליט מתכוונת למכור את הסנסורים פרי פיתוחה במודל OEM לחברות מובילות בתחום לרבות חומרה, רישיונות שימוש ואלגוריתמיקה, בחלקים או בשלימות. חברות אלו יעבירו את המוצר הסופי רגולציה ככל שיידרש בהתאם לאפליקציות השונות.

24.7. השקעות ומענקים

א. פלו-ליט מממנת את פעילותה מגיוסי הון ממשקיעים פרטיים. מהקמתה ועד למועד הדוח, הושקע בחברה סך של 2.5 מיליון דולר. לפרטים אודות השקעות השותפות בחברה, ראו סעיף 15.6 לעיל.

ב. כן זכתה החברה בקול קורא של משרד האנרגיה בקשר עם קבלת מענק בסכום של 1.3 מיליון ₪ ממשרד האנרגיה לצורך פיתוח המערכת האופטית למדידת זרימה בצנרת של החברה. לפרטים נוספים ראה את דיווח המייד מיום 18.11.2021 (אסמכתא: 168231-01-2021), אשר המידע בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

25. שירהטק פתרונות בע"מ (להלן בסעיף זה: "שירהטק" או "החברה")

25.1. כללי

שירהטק הוקמה בשנת 2005, אולם החלה בפעילותה הנוכחית בשנת 2018.

25.2. מוצרים/טכנולוגיה

שירהטק פועלת בתחום ה-Industrial IoT 4.0, תחום בו בשנים האחרונות מתרחשת מהפכה המשלבת IoT (Internet of Things), בינה מלאכותית (AI), יכולות לימוד עצמי ותקשורת בין מכונות.

הפתרון של החברה הינו מוצר בשם ICOMOX שהינו פתרון חומרה ותוכנה מבוסס בינה מלאכותית הכולל מארז של 5 סנסורים עם יכולת ניתוח ועיבוד מידע לוקלית ורכיב תקשורת המאפשר בקרה, הזרמת מידע וניטור ותחזוקה מרחוק למכונות בפסי ייצור תעשייתיים (מנועים, מפוחים, משאבות, מכונות וכו') (להלן: "פלטפורמת iCOMOX" או "הפלטפורמה"). התקנת הפלטפורמה פשוטה ביותר ומאפשרת להפוך ציוד ישן ומסורתי שהינו "טיפש" לציוד חכם, בעל קישוריות, איסוף מידע והפקת תובנות המסוגל להתקשר עם מערכות נוספות במטרה לשפר תפוקה ורווחיות. הפלטפורמה מבוססת ענן או התקנה מקומית במודל SaaS.

מהחברה נמסר כי התחילה בשת"פ עם חברת Fabmatrix לשימוש בפלטפורמה שלהם עבור מוצר החברה "פרידקטו".

החברה מתמקדת בשלושה וורטיקלים – מפעלי מזון ומשקאות, מפעלי תעשייה כבדה ותשתיות.

לחברה יכולת התרחבות מהירה מלקוח ללקוח – מערכת ה-AI לומדת את תכונות וורטיקל השוק ובהתאמה החברה בונה יכולות לימוד מכונה ותהליך

ה"מועתקות" ממפעל למפעל כל עוד פעילות המפעל דומה. כלומר, לימוד תהליכי עבודה ו- machine learning של המפעל הראשון מקצרים את זמן הלימוד במפעל הבא וכן הלאה.

בשנת 2021 שירהטק רכשה את מלוא הבעלות בחברת Knowtion הגרמנית אשר נוסדה ב 2011 ומאז מתמחה בפיתוח אלגוריתמים בעולמות ה ML ו AI. שירהטק העבירה את כל פעילות הפיתוח לגרמניה וביססה שם את מרכז המכירות לשוק האירופאי.

משירהטק נמסר, כי בעקבות מלחמת "חרבות ברזל", החברה מתמקדת במכירות בעיקר באירופה ופחות בישראל.

25.3. הנהלת שירהטק

יניב רוד, יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל החברה. בעל 25 שנות ניסיון בתעשיית המוליכים למחצה.

אוהד רוג, סמנכ"ל כספים. בעל 10 שנות ניסיון בעבודה עם חברות הזנק טכנולוגיות. בעל תואר במשפטים וראיית חשבון.

ד"ר תומס קופשדיט, סמנכ"ל אופרציה COO, בעל ניסיון של מעל 20 שנה בניהול חברות טכנולוגיות

ד"ר וסה קלומפ, CTO וביג דאטה. בעל ניסיון של שנים בפיתוח מוצרים חדשים והבאתם לשוק. מייסד של חברת Knowtion.

גיא זוהר, סמנכ"ל טכנולוגיה. בעל 20 שנות ניסיון בתפקידי פיתוח שונים, ניסיון עשיר בפיתוח מערכות רחבות היקף בחברות גלובליות (אוויה, NSN וקודאק). בעל תואר הנדסה.

25.4. סביבה כללית ותחרותית

א. עפ"י דוח של Markets and Markets, פוטנציאל השוק לפתרונות industrial 4.0 צפוי להגיע לכ- 15.9 מיליארדי \$ בשנת 2026⁴¹. השוק המידי של שירהטק הוא בתי חרושת ותעשיות שונות בו יש מאות מיליוני מכונות בעולם אשר ניתן להסב ולחבר למערכות החברה.

ב. משירהטק נמסר, כי יש לה שיתופי פעולה עם חברות Arrow, Honeywell, Siemens ועוד, וכן עשרות פיילוטים בישראל. בחודש אוקטובר 2021, שירהטק עדכנה את השותפות, כי היא השלימה את הרכישה של חברת knowtion.AI הגרמנית, אשר הינה בעלת לקוחות וקניין רוחני משמעותי בתחום הבינה המלאכותית, אשר תהווה שער כניסה לאירופה עבור שירהטק. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי מיום 28.10.2021 (אסמכתא: 160581-01-2021), אשר המידע בו נכלל בזאת על דרך ההפניה.

ג. רוב המוצרים המתחרים הישירים עם הפתרונות הזמינים למועד הדוח, הינם של חברות קטנות. למיטב ידיעת החברה, יתרונותיה של פלטפורמת iCOMOX לעומת המוצרים המתחרים הקיימים בשוק, נכון למועד הדוח

⁴¹ Predictive Maintenance Market by Component (Solutions and Services), Deployment Mode, Organization Size, Vertical (Government and Defense, Manufacturing, Energy and Utilities, Transportation and Logistics), and Region - Global Forecast to 2025

<https://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/operational-predictive-maintenance-market-8656856.html>

[Industry 4.0 - Potentials for Predictive Maintenance](https://www.researchgate.net/publication/309440627)

[Industry 4.0 - Potentials for Predictive Maintenance](https://www.researchgate.net/publication/309440627)

The quality management ecosystem for predictive maintenance in the Industry 4.0 era - <https://link.springer.com/article/10.1186/s40887-019-0029-5>

הינם:

- הפלטפורמה מאפשרת יצירת מידע חיוני ורב ערך מנכסים ומכונות ישנות שאינן חכמות וכן מפריפריות המפעל אשר יש להם השפעה גדולה על קווי הייצור עצמם והשפעה מהותית לשיפור ברווחיות.
- הפלטפורמה גמישות גבוהה שמאפשרת ביצוע אנליזות מורכבות שלא קיימות אצל רוב המתחרים.
- הפלטפורמה יכולה לשאוב מקורות מידע בלתי מוגבלים ישירות מהמכונה או מכל מקור מידע צד שלישי אחר דרך API.
- הפלטפורמה ורסטילית – חמישה סנסורים ושלוש צורות תקשורת מאפשרות התאמה אופטימלית לכל התקנה ומכונה במפעל.
- הפלטפורמה אינה פולשנית ואינה מצריכה עזירה של קווי הייצור.

המידע דלעיל בנוגע ליתרונותיה של הפלטפורמה לעומת פתרונות מתחרים מבוסס במלואו על מידע פומבי הקיים לגבי המוצרים האמורים נכון למועד הדוח. משירהטק נמסר כי בהתחשב באופיו של המידע האמור, שירהטק לא בחנה ו/או וידאה את נכונותו של המידע האמור, ואין באפשרותה לבחון ו/או לוודא את המידע האמור, מעבר לבדיקה אותה ערכה ולמידע הפומבי כאמור.

25.5. נכסים לא מוחשיים

א. להלן פרטים אודות פטנט רשום של שירהטק:

שם הפטנט ומספרו	תיאור הפטנט	תיאור הזכויות בפטנט	מועד פקיעה צפוי של הפטנט	מדינות בהן הפטנט אושר
11018560	מערכת בקרה לחיזוי תקלות במכונות, עיבוד AI במכונת קצה	בעלות		ארה"ב

ב. להלן פרטים אודות בקשה לרישום פטנט שהגישה שירהטק:

שם בקשת הפטנט ומספרה	תיאור הפטנט המבוקש	הזכויות הצפויות בפטנט (ככל שירשם)	מועד קדימות	מועד הגשת הבקשה	מדינות בהן הוגשה הביקשה
US63161475	ננו מכונה לניטור תקלות	מודול התקנה ננו במכונות		16.3.22	ארה"ב

25.6. מגבלות ופיקוח

ככלל, השימוש במוצריה של החברה נתון למגבלות פיקוח סטנדרטיות של כל מוצר חשמלי כגון CE באירופה. בתעשיות מסוימות (בהן החברה אולי תמכור את מוצריה בעתיד) נדרשים תקנים ייעודיים כגון: תקן- ATEX לבטיחות בסביבה נפוצה, בתעשייה הפטרוכימית ובבתי זיקוק.

מוצרי החברה אינם מהווים סכנה בריאותית.

25.7. השקעות ומענקים

שירהטק מגייסת הון, מעת לעת, מבעלי מניותיה וממשקיעים חדשים. מהקמתה ועד למועד הדוח, הושקע בחברה סך של כ- 25 מיליון ש"ח. לפרטים אודות השקעות השותפות בחברה, ראה סעיף 15.8 לעיל.

כן קיבלה החברה מימון בסך של כ- 1.1 מיליון ש"ח מהרשות לחדשנות במסגרת

מסלול הטבה מס' 36 א-מופ"ת – מו"פ בתעשיית הייצור.

26. LeO – Chief of Stuff, Inc. (להלן בסעיף זה: "ליאו" או "החברה")

26.1. כללי

ליאו הינה חברה פרטית, אשר התאגדה ב- 2017, לפי חוקי מדינת דלאוור שבארה"ב.

26.2. מוצר/טכנולוגיה

ליאו מפתחת פלטפורמת בינה מלאכותית המייצרת ומנגישה מידע לאנשי מכירות ובעלי תפקידים נוספים בעולם הביטוח (להלן: "הפלטפורמה של ליאו" או "הפלטפורמה"). ליאו אוספת ומנתחת נתוני לקוחות קיימים ומעשירה אותם בנתונים ממקורות חיצוניים. החברה פיתחה Personal AI Sale Assistant עבור סוכני ביטוח, אנשי מכירות ומנהלים. בעזרת טכנולוגיית בינה מלאכותית שהותאמה לעולם הביטוח, משתמשים יכולים לקבל מידע מהפלטפורמה אודות לקוחות קיימים ולקוחות פוטנציאליים, הזדמנויות עסקיות וכך לקבל גישה מהירה למידע חשוב לצורך ביצוע מכירות של פוליסות ביטוח. התשאל בפלטפורמה נעשה על ידי שימוש בשפה חופשית בקול או בהתכתבות.

הטכנולוגיה בבסיס הפלטפורמה הינה NLQ/AI – המאפשרת תשאל בשפה של דטאות מובנות באיכות גבוהה. הפלטפורמה לומדת את המשתמשים ומתאימה את תוכני ההמלצות למומחיות של המשתמש בכדי לזהות הזדמנויות ספציפיות עבורו, במטרה לאפשר לו להגדיל את היקף המכירות.

מטרת הפלטפורמה הינה לאפשר למשתמשים בה לספק שירות לקוחות מותאם אישית ורלוונטי ובמקביל, לקצץ בעלויות שלהם, לזהות הזדמנויות עסקיות חדשות ולהציע הצעות למכירות חדשות.

בכדי לעמוד באתגר הטכנולוגי של תמיכה בסדרה רחבה של תבניות ובגמישות הרבה של השפה האנושית, החברה פיתחה מנוע NLP המורכב ממערך של אלגוריתמים המשלבים למידת מכונה וחוקים המותאמים לשפה ולצרכי עולם הביטוח.

מהחברה נמסר, כי בחודש מרץ 2022, היא חתמה על שותפות אסטרטגית עם חברת Vertafore, שבמסגרתה הפלטפורמה של החברה תשולב בתוכנית Orange Partner Program. נכון למועד הדוח, מהחברה נמסר, כי היא העמיקה את השותפות על ידי אינטגרציה עם Agency zoom, מערכת CRM אשר נרכשה על ידי Vertafore ולה כ- 30 אלף משתמשים.

בנובמבר 2022 החלה החברה לשווק את המוצר שלה בגרסה רזה יותר וללא אינטגרציה עבור סוכנויות ביטוח קטנות. מהחברה נמסר, כי היא סיימה את שנת 2023 עם 220 לקוחות. נכון לחודש ינואר 2024, מהחברה נמסר, כי יש לה 240 לקוחות בגרסה זו.

בשנת 2023 התקשרה החברה בשותפות עם מספר Networks בעולם הביטוח (AC, INA, First Connect ועוד) על מנת לקדם מכירות דרך ערוצים אלו. מדובר בארגונים אשר חברים בהם מאות סוכנים / סוכנויות ביטוח קטנות. חברי הארגונים מתעדכנים מהנהלת ה networks על רגולציה, טכנולוגיות מומלצות ועוד.

מהחברה נמסר, כי למלחמת "חרבות ברזל" לא היתה השפעה מהותית על החברה, בעיקר לאור העובדה שלקוחות החברה כולם בארה"ב, ולכן מכירות החברה לא נפגעו כתוצאה מהמלחמה.

לחברה data scientist אשר שירת במילואים במהלך תקופת המלחמה, אולם,

נכון למועד הדוח, הוא חזר לעבודתו.

26.3. יזמים והנהלה

לירי הלפרין, CEO & Founder, יזמית סדרתית בעלת ניסיון רב בהקמה וניהול של מיזמים. הקימה את – Take&Make (למועד הדוח, נקראת outage) - פלטפורמת שיווק לחברות הפועלת בארצות הברית. היתה אחראית על השיווק והמכירות ועבדה עם חברות כמו גוגל, אוטודסק, AOL ועוד. הקימה מיזם חברתי בשם "פרלמנט 51" הפועל לקידום נשים לעמדות מפתח במקומות עבודה. בעלת תואר ראשון בתקשורת אינטראקטיבית מאוניברסיטת רייכמן (הבינתחומי הרצליה).

אורית גולברי, COO, רו"ח בכירה עם למעלה מ-16 שנות ניסיון ניהולי וחשבונאי בתחום תעשיית ההייטק בחברות ציבוריות גלובליות ובסטרטאפים. בעברה מילאה תפקידים בכירים בשירותים פיננסיים ניהוליים כגון, סמנכ"לית כספים בחברת אינשורטק, בחברת Verifone ובחברת ERB, שם עבדה על הרכישה של גוגל את Waze. כן עבדה כחשבת ב-Waze, שם היא היתה הגורם הפיננסי הבכיר ביותר עבור כל המסים החשבונאות והכספים, ושימשה גם כמנהלת בכירה בארנסט אנד יאנג. רו"ח מוסמכת בעלת תואר ראשון במנהל עסקים והתמחות בחשבונאות מהמכללה למנהל.

סער מירון, CPO, בעל ניסיון של למעלה מ-20 שנים של הובלת פיתוח וקבוצות ניהול מוצר בסטרטאפים וחברות גדולות. מתמחה ב-AI, NLP, Applied AI. בעברו, ניהל את תחום ניהול מוצרי ה-AI של Tomson Reuters, צוות של כ-30 מנהלי מוצר ואנליסטים. בעל תואר שני במעדי המחשב בהצטיינות מאוניברסיטת לונדון Imperial College.

סקוט אנג'ל, VP Sales, איש מכירות עם מעל 25 שנות ניסיון בשיווק ומכירות, בעיקר בחברות תוכנה ולמעלה מ-7 שנים של מכירות בעולם הביטוח. בנוסף, עבד כ-4 שנים בחברת Vertafore כאיש מכירות.

26.4. סביבה כללית ותחרותית

א. גודל שוק – לפי מידע שפורסם ב-IBISWorld⁴², שוק סוכני הביטוח וסוכנויות הביטוח בארצות הברית בשנת 2023 הוערך בכ-210 מיליארד דולר (מדוד לפי הכנסות מעמלות). בשוק הביטוח בארה"ב סוכני הביטוח הם ערוץ המכירות המרכזי למכירת פוליסות ביטוח.

ב. מקורות מידע חיצוניים אינם נגישים – סוכני ביטוח מתקשים לקבל מידע ביטוחי עסקי ממקורות מידע חיצוניים הרלוונטיים לצרכיהם. הם נאלצים להשתמש במקורות מידע שונים, לחפש באתרים ממשלתיים ולהשקיע זמן רב על מנת לאתר את איש הקשר הנכון בארגון לו הם מעוניינים למכור את הביטוח. בנוסף, סוכנים אינם עושים שימוש בניתוחים או המלצות עקב בעיות הנגישות למידע ובכך לא ממצים את פוטנציאל המכירות שלהם, היכול, להערכת החברה, להתבטא בעשרות אחוזי רווח.

ג. מערכות הליבה של סוכני הביטוח אינן נגישות - כיום בארצות הברית יש מספר מערכות ששולטות בשוק כאשר כולן מורכבות ובעלות ממשק משתמש מסובך לקהל יעד שאינו טכנולוגי. לסוכני ביטוח קשה לחלץ מידע על מנת להפיק ממנו את המירב, לייצר מהמידע הזדמנויות מכירה ולתת שירות מקצועי יותר.

⁴² <https://www.ibisworld.com/industry-statistics/market-size/insurance-brokers-agencies-united-states>

ד. הסביבה התחרותית

להלן טבלה הכוללת פרטים לידיעת ליאו, נכון למועד הדוח, באשר ליתרונות והחסרונות של פתרונות הקיימים היום בשוק, המתחרים בפלטפורמה של ליאו, בין אם הם משווקים בפועל במדינות או בטרטוריות שבהן בכוונת החברה לפעול, וקיים מידע פומבי לגביהן:

שם המתחרה	תיאור הפתרון	יתרונות וחסרונות לעומת פתרון החברה
MiEdge	מערכת המאפשרת לאתר דאטה ביטוחי על לקוחות פוטנציאליים	<u>יתרונות:</u> - מחוברת לכמות גדולה של מאגרי מידע - בעלת שם מוכר בעולם הביטוח <u>חסרונות:</u> - חווית משתמש לא ידידותית ללקוחות הקצה (סוכני ביטוח) - פרטי קשר דלים של לקוחות פוטנציאליים - מוצר Desktop שאינו נגיש למשתמשי הקצה שנמצאים בתנועה. - לא מתממשק עם CRM או עם AMS - לא מוצא לקוחות פוטנציאליים על סמך הדאטה של הסוכן
ZoomInfo	מערכת המאפשרת לחפש עסקים/אנשים ומנגישה את פרטי הקשר שלהם	<u>יתרונות:</u> - כיסוי רחב של פרטי קשר - מציאה פתרונות מרקטינג נוספים היוצרים אוטומציה לתהליך המכירה <u>חסרונות:</u> - אין במערכת מידע ביטוחי - החברה לא מתממשקת ל- CRM ביטוחי - השירות יקר

המידע דלעיל בנוגע למוצרים המתחרים במישרין עם הפלטפורמה של ליאו, מבוסס במלואו על מידע פומבי הקיים לגבי המוצרים האמורים, נכון למועד הדוח. מליאו נמסר כי בהתחשב באופיו של המידע האמור, ליאו לא בחנה ו/או וידאה את נכונותו של המידע האמור, ואין באפשרותה לבחון ו/או לוודא את המידע האמור, מעבר לבדיקה אותה ערכה ולמידע הפומבי כאמור.

26.5. השקעות ומענקים

מליאו נמסר לשותפות, כי מהקמתה ועד למועד הדוח, ליאו גייסה כ- 9 מיליון דולר מ- ICONYC, Techstars, iAngels, Menara Ventures וממשקיעים נוספים. לפרטים אודות השקעת השותפות בחברה, ראה סעיף 15.9 לעיל. בנוסף, לחברה אושר מענק מהרשות לחדשנות בסך 1.875 מיליון שקלים, מתוכם, נכון למועד הדוח, החברה קיבלה את מלוא סכום המענק.

26.6. קנין רוחני

לחברה ידע (Know How), אלגוריתמים ומודלים אשר פותחו וממשיכים להיות מפותחים על ידי מייסדיה.

26.7. מגבלות ופיקוח

נכון למועד הדוח, למיטב ידיעת החברה, פעילותה אינה כפופה למגבלות ולרגולציה הספציפית לפעילותה. החברה מתפקדת כמערכת טכנולוגית המשמשת סוכנים ולכן לא צריכה לעמוד ברגולציה של תעשיית הביטוח בארצות הברית.

26.8. הסכמים מהותיים

לחברה הסכמי רישיון ושירותים עם סוכנויות גדולות בארצות הברית, לפיהם

ניתן לסוכנויות הביטוח רישיון לא בלעדי לעשות שימוש בפלטפורמה של ליאו וכן לקבל שירותים מליאו בקשר עם השימוש בפלטפורמה.

החברה חתומה על הסכם שותפות עם חברת טכנולוגיה, המונה כ- 500 אלף משתמשים ובעלת שווי שוק של כ- 4.5 מיליארד דולר (לפי אתר crunchbase), והנחשבת כחברה מספר אחת בגודלה בארה"ב מבחינת ספקיות מערכות ניהול סוכנויות הביטוח (agency management systems) (להלן: "**החברה הטכנולוגית**"). בנוגע להתקשרות בהסכם שותפות, לפיו החברה הטכנולוגית תקדם את הפלטפורמה של ליאו ללקוחותיה באמצעות אנשי המכירות ומנהלי תיקי הלקוחות שלה, ובנוסף, ליאו תקבל גישה לערוצי מכירה נוספים הניתנים לשותפי החברה הטכנולוגית, כגון אפשרות להשתתף בכנסים אקסקלוסיביים ומועדוני לקוחות. נכון למועד הדיווח, ביצעה ליאו אינטגרציה של הפלטפורמה של ליאו לחברת הטכנולוגיה. אינטגרציה זו מאפשרת לליאו לקבל גישה מהירה למידע של לקוחות החברה הטכנולוגית ובאמצעות זאת, להעניק שירות וערך תוך מספר דקות.

בשנת 2023 התקשרה החברה בשותפות עם חברת טכנולוגיה נוספת, הנחשבת כמספר שלוש בגודלה בארה"ב מבחינת ספקיות מערכות ניהול סוכנויות הביטוח (להלן: "**החברה הטכנולוגית הנוספת**"). המונה כעשרות אלפי משתמשים, לפיו החברה הטכנולוגית הנוספת תקדם את הפלטפורמה של ליאו ללקוחותיה באמצעות אנשי המכירות ומנהלי תיקי הלקוחות שלה, ובנוסף, ליאו תקבל גישה לערוצי מכירה נוספים הניתנים לשותפי החברה הטכנולוגית הנוספת, כגון אפשרות להשתתף בכנסים אקסקלוסיביים ומועדוני לקוחות. נכון למועד הדוח, ביצעה ליאו אינטגרציה של הפלטפורמה של ליאו לחברת הטכנולוגיה הנוספת.

27. סקרינז לייב בע"מ (להלן בסעיף זה: "סקרינז לייב" או "החברה")

27.1. כללי

סקרינז לייב הינה חברה פרטית, אשר התאגדה בישראל בשנת 2021.

27.2. מוצר/טכנולוגיה

א. החברה עוסקת בפיתוח פלטפורמה דיגיטלית גלובאלית עם יכולות שידור אינטראקטיביות, המאפשרת לכל אדם לשדר הרצאות באמצעות הפלטפורמה, ובאמצעות כך ליצור הכנסה ולשמור על קשר ישיר עם קהל הצופים (להלן: "**הפלטפורמה של סקרינז לייב**" או "**הפלטפורמה**").

ב. הפלטפורמה של סקרינז לייב מורכבת משני רכיבים עיקריים, כדלקמן:

(1) נגן אינטראקטיבי - החברה מפתחת נגן עם יכולות אינטראקטיביות המאפשר תקשורת בין יוצרי תוכן לבין משתתפים וצופים. הנגן האינטראקטיבי אותו פיתחה החברה הינו טכנולוגיית שידור המשלבת בין אפשרויות שידור שונות, וביניהם: שידור חי VOD, ומצב של שידור ללא עיכובים. הטכנולוגיה הזו מאפשרת לכל משתמש לקבוע את אופן השידור שלו, לדוגמא: העלאת קובץ, שידור חי במודל של Low Latency – ללא עיכוב ושידור RTMP, אשר למועד הדיווח, נפוץ בפלטפורמות רבות. טכנולוגיית השידור של סקרינז לייב מאפשרת לצופים להיות פעילים במהלך השידור, לעלות לשידור ביחד עם המנחה או ליצור שיח בחדרים פרטים בין הצופים בקהל. באמצעות הפלטפורמה המשתמשים צופים במוצרי התוכן שנמכרים במרקטפלייס שמנהלת החברה. בכוונת החברה להמשיך ולפתח את הנגן האינטראקטיבי ולהוציא לשוק גרסאות בעלות תכונות מתקדמות

יותר.

(2) מרקטפלייס (להלן: "Marketplace" או "זירת מסחר") - המרקטפלייס של סקרינז לייב הינו פלטפורמת תוכן ווידאו, המאפשרת לכל יוצר לפתוח ערוץ תוכן, לעלות את התכנים שיצר בצורה קלה ופשוטה, להחליט מה המחיר שהוא רוצה לגבות עבור מתן אפשרות צפיה בתכנים ומכירתם. היוצר יכול להחליט האם לבנות תוכנית הבנויה מכמה מפגשים או לייצר אירוע בודד בצורת שידור חי או VOD. בכל זמן, היוצר יכול לצפות בדוח הנתונים שלו, ברווחים שלו ובסוג המשתמשים שרכשו כרטיסים לתוכן שלו. בדומה לנגן האינטראקטיבי, המרקטפלייס עובד ומשווק ליוצרים ובעלי תכנים. בכוונת החברה להמשיך ולפתח את סביבת המרקטפלייס ולהוציא מעת לעת גרסאות.

מהחברה נמסר, כי למלחמת "חרבות ברזל" לא הייתה השפעה על פעילות המחקר והפיתוח של החברה.

27.3. יזמים והנהלה

אלי אוזון, מנכ"ל, יזם בעל ותק של 20 שנים אשר הקים וניהל מיזמים טכנולוגיים בתחום המדיה וחלק מקבוצת THEBOX.

רעי גרינבלט (רו"ח), משמש כ-7 שנים כסמנכ"ל כספים בקבוצת THEBOX ובחברת האם. כיהן כ-5 שנים כחשב בבית ההשקעות מנורה פיננסים. עבד כ-4 שנים כרואה חשבון מבקר בפירמת רואי החשבון E&Y. בעל תואר ראשון במנהל עסקים והתמחות בחשבונאות מהמסלול האקדמי של המכללה למנהל ותואר EMBA בהתמחות בניהול פיננסי מאוניברסיטה העברית בירושלים. מתמחה בניהול כספים של חברות וליווי תהליכי גיוס כספים.

צביקה חלמינסקי, מנהל תפעול בחברה כשנתיים. לשעבר מנכ"ל ביזפורטל וסמנכ"ל בפייפלביז.

27.4. סביבה כללית ותחרותית

א. בהתבסס על תחזיות ומחקרים שפורסמו, נכון למועד הדוח, שוק האירועים הווירטואליים מוערך בכ-78.5 מיליארד דולר, וצפוי לגדול לגודל של 404 מיליארד דולר עד שנת 2027⁴³ ועד פי 10 בעשור הקרוב, לגודל של 774 מיליארד דולרים⁴⁴.

ב. לפרטים אודות מתחרים בפלטפורמה של החברה, ראה את הדיווח המידי של השותפות מיום 13.12.2021 (אסמכתא: 2021-01-179016), אשר המידע הכלול בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

27.5. השקעות ומענקים

א. האפיון והפיתוח הטכנולוגי של הפלטפורמה החלו בסוף הרבעון השני של שנת 2020 על ידי חברת סקרינז קרוס מדיה בע"מ (להלן: "חברת האם"). תוך כדי תהליך הפיתוח, חברת האם שחררה גרסאות ראשוניות של הפלטפורמה לאוויר והתחילה להפיק הכנסות מהפלטפורמה. לאור הבנה שמדובר במוצר שונה במהותו העסקית מהמוצרים שפותחו על ידי חברת

⁴³ <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/virtual-events-market>,
<https://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/virtual-events-market-202508776.html>,
<https://www.researchandmarkets.com/reports/5314378/virtual-events-market-growth-trends-covid-19>
⁴⁴ <https://www.prnewswire.com> Virtual Events Industry Expected to Grow from \$78 Billion to \$774 Billion by 2030

האם, החליט דירקטוריון חברת האם להקים חברה ייעודית שתקלוט את הנכסים הבלתי מוחשיים (IP) הקשורים לפלטפורמה ואשר תפעל לגייס הון בכדי להמשיך לפתח ולמסחר את הפלטפורמה.

למטרה זו, הוקמה חברת סקרינז לייב באוגוסט 2021 והנכסים הבלתי מוחשיים הקשורים לפלטפורמה עברו לחזקתה מחברת האם באופן מלא, בהתאם לכללים האמורים בסעיף 104 לפקודת מס הכנסה, ערב החתימה על הסכמי ההשקעה של השלב הראשון של סבב הגיוס, אשר במסגרתו השותפות משקיעה בחברה.

במהלך שנת 2023 החברה ניסתה לקדם גיוס הון בדרך של הקצאת זכויות מבעלי המניות של החברה, השותפות התכוונה להשתתף ולשמר את חלקה היחסי. מהחברה נמסר כי הליך הזכויות לא יצא לפועל, לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 5.12.2023 (אסמכתא -01-2023-133065), אשר המידע הנכלל בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

לאור אי-השלמת הגיוס הנ"ל, מהחברה נמסר, כי היא החלה לפעול בצוות מצומצם תוך הקטנת ההוצאות למינימום הנדרש על מנת לשמור על שרידותה עד שתגייס הון נוסף לטובת המשך פעילותה.

ב. נכון למועד הדוח, מאז הקמתה, החברה גייסה כ- 4.3 מיליון דולר. לפרטים אודות השקעת השותפות בחברה, ראה סעיף 15.10 לעיל.

ג. נכון למועד הדוח, החברה לא קיבלה מענקים.

27.6. קניין רוחני

לחברה זכויות קניין רוחני בטכנולוגיה אשר פותחה על ידה ואשר אותה היא ממשיכה לפתח.

27.7. מגבלות ופיקוח

נכון למועד הדוח, למיטב ידיעת החברה, פעילותה אינה כפופה למגבלות ולרגולציה הספציפית לפעילותה.

27.8. הסכמים מהותיים

מהחברה נמסר, כי בשנת 2021, חברת איוונטר טכנולוגיות בע"מ רכשה מהחברה רישיון שימוש בלעדי בנגן האינטראקטיבי לטובת שידור וניהול כנסים עסקיים וירטואליים בתמורה לתשלום חד פעמי של 1,500 אלפי דולר ארה"ב, ובתוספת ל-8% ממחזור המכירות שחברת איוונטר תפיק מהנגן האינטראקטיבי. הרישיון אינו מוגבל בזמן. בשנת 2023 בשל חוסר יכולתה של איוונטר לעמוד בתשלום המלא של התמורה הגיעו הצדדים להסדר בו איוונטר תמחה לחברה זכויות שימוש במדיה בקשת בסך של 660 אלפי דולר. בנוסף, קיבלה החברה זכות ראשונים על הכנסות משימוש בנגן עד סך של 480 אלף דולר ולאחר מכן 8% ממחזור המכירות שיופק מהשימוש בנגן.

פרק ב' - דין וחשבון של השותף הכללי על מצב ענייני השותפות ליום
31 בדצמבר 2023



יוניקורן טכנולוגיות – שותפות מוגבלת ("השותפות")

דין וחשבון של השותף הכללי על מצב ענייני השותפות

ליום 31 בדצמבר 2023

השותפות הינה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנה 5ג לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 (להלן: "התקנות"). בהתאם, דירקטוריון השותף הכללי בשותפות החליט לאמץ וליישם את כל ההקלות הנכללות בתקנות כדלקמן: (א) ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית כך שהשותפות תחויב בצירוף הצהרות מנהלים מצומצמות בלבד; (ב) העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכות שווי ל- 20%; (ג) העלאת סף הצירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות ביניים ל- 40%; (ד) פטור מיישום הוראות התוספת השניה בתקנות, בקשר עם פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם ו- (ה) דיווח לפי מתכונת דיווח חצי שנתית.

דירקטוריון השותף הכללי מתכבד בזאת להגיש את דו"ח הדירקטוריון לתקופה שנתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023 ("תאריך המאזן" ו"תקופת הדוח", בהתאמה). הדוח הוכן בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות"), ומתוך הנחה שבידי הקורא מצוי התשקיף להשלמה ותשקיף המדף של השותפות, הנושא תאריך 9.9.2020, כפי שפורסם ביום 8.9.2020, וההודעה המשלימה, כפי שפורסמה ביום 9.9.2020 (מס' אסמכתאות 2020-01-089941 ו- 2020-01-090136, בהתאמה) (להלן: "התשקיף") ותשקיף המדף מיום 16.8.2023 (כפי שפורסם ביום 15.8.2023, אסמכתא: 2023-01-094284), וכן הדוח התקופתי של השותפות לשנת 2022, אשר פורסם ביום 28.3.2023 (מס' אסמכתא 2023-01-033543) (להלן: "הדוח התקופתי לשנת 2022"), אשר המידע הכלול בהם נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

דוח הדירקטוריון מכיל, בין היתר, תיאור של מצב עסקי השותפות, נתונים אודות תוצאות פעילותה ואופן השפעתם של אירועים בתקופת הדוח על הנתונים שבדוחות הכספיים של השותפות ליום 31 בדצמבר, 2023 ("הדוחות הכספיים").

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך ועל פי תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (IFRS).

1. כללי – תיאור תמציתי של התאגיד וסביבתו העסקית:

השותפות נוסדה על פי הסכם שותפות מוגבלת שנחתם ביום 19.1.2020, בין יוניקורן טכנולוגיות ניהול בע"מ כשותף כללי מצד אחד (להלן: "השותף הכללי") ובין יוניקורן טכנולוגיות נאמנויות בע"מ כשותף מוגבל מצד שני, כפי שתוקן. השותפות המוגבלת נרשמה ביום 22.1.2020 לפי פקודת השותפויות [נוסח חדש], תשל"ה-1975 (להלן: "פקודת השותפויות").

מטרת השותפות הינה לעסוק, בעצמה ו/או באמצעות תאגידים מוחזקים, במחקר ו/או פיתוח. לתיאור עסקי השותפות ותיאור פעילות חברות הפורטפוליו בהן השקיעה השותפות, ראו פרק א' בדוח.

באשר למדיניות ההשקעה של השותפות אשר בתוקף נכון למועד הדוח, ראה סעיף 4 לפרק א'.

2. אירועים מהותיים שאירעו בעסקי השותפות בתקופת הדוח ולאחריה

אירועים מהותיים שאירעו בעסקי השותפות במהלך שנת 2023

א. באסיפה הכללית השנתית והמיוחדת של מחזיקי יחידות ההשתתפות שהתכנסה ביום 18 בינואר 2023, אושרו ההחלטות הבאות:

(1) למנות מחדש של משרד פאהן קנה ושות', רואי חשבון לרואה החשבון המבקר של השותפות לתקופה שסיומה בתום האסיפה השנתית הבאה של השותפות; כן הוסמך דירקטוריון השותף הכללי של השותפות לקבוע את שכרו.

(2) למנות מחדש של רו"ח שמעון אבנעים כמפקח לשותפות, לתקופת כהונה נוספת בת 3 שנים, החל ממועד האסיפה, ואושר כי בתוקף ממועד האסיפה המפקח יהיה זכאי לקבל מתוך נכסי הנאמנות שכר בסכום השווה ל- 1,800 דולר לחודש, בתוספת מע"מ, כאשר יתר תנאי כהונתו והעסקתו של המפקח יוותרו ללא שינוי.

(3) למנות את יונתן מלכה כדירקטור חיצוני בדירקטוריון השותף הכללי בשותפות לתקופת כהונה בת שלוש שנים, החל ממועד אישור האסיפה הכללית.

(4) לאשר את תנאי כהונתו והעסקתו של עמית גרין כמנכ"ל השותף הכללי והשותפות בתוקף מיום 4.12.2022, כמפורט בזימון לאסיפה.

- לפרטים נוספים, ראו דיווחים מיידיים מיום 13.12.2022 ו- 18.1.2023 (מס' אסמכתאות: 150514-01-2022 ו- 008730-01-2023), אשר המידע בהם מובא בזאת על דרך ההפניה.
- ב. ביום 18.1.2023 הגב' אורית סתיו חדלה לכהן כדירקטורית חיצונית בדירקטוריון השותף הכללי בשותפות.
- ג. ביום 15.8.2023 השותפות פירסמה תשקיף המדף נושא תאריך 16.8.2023, אשר הינו בתוקף עד ליום 15.8.2025 (מס' אסמכתא: 094284-01-2023).
- ד. ביום 22 באוגוסט 2023, השותפות עדכנה, כי ועדת התגמול ודירקטוריון השותף הכללי אישרו את התקשרות השותפות בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בשותפות, בשותף הכללי ובשותף המוגבל. לפרטים נוספים, ראה דיווח מיידי מיום 28.8.2023 (מס' אסמכתא 097017-01-2023), אשר המידע בו מובא בזאת על דרך ההפניה.
- ה. ביום 6 בספטמבר 2023, השותפות עדכנה, כי היא התקשרה עם חברת הפורטפוליו – LeO Chief of Stuff, Inc. (להלן: "ליאו") בהסכם להשקעה של סכום נוסף של 375 אלף דולר (להלן: "הסכם ההשקעה" ו- "סכום ההשקעה הנוספת", בהתאמה), בתמורה לסכום כולל של 199,428 מניות בכורה סיד-8 (כולל 20,993 מניות בכורה סיד-8 שהומרו ממניות בכורה סיד בהן השותפות החזיקה ערב החתימה על הסכם ההשקעה), כאשר במסגרת הסגירה הראשונה של סבב הגיוס, גויס סכום כולל של 875 אלף דולר (כולל סכום ההשקעה הנוספת). במסגרת הסכם ההשקעה, הוענקו לשותפות כתבי התחייבות לרכישה של 139,609 מניות בכורה סיד-8 בתנאים שנקבעו בהסכם ההשקעה. לפרטים נוספים, ראה דיווח מיידי מיום 6.9.2023 (מס' אסמכתא: 103590-01-2023), אשר המידע בו מובא בזאת על דרך ההפניה.
- ו. ביום 6 בנובמבר 2023, השותפות עדכנה, כי נחתם הסכם לפיו תוקנו תנאי האופציה שהוענקה במסגרת השקעות קודמות שלה ושל בעלי השליטה בשותף הכללי (בעצמם או באמצעות חברות בבעלותם) בחברת הפורטפוליו ווייפללאש בע"מ (להלן: "ווייפללאש"), כדלקמן: (1) האופציה הוארכה ב- 18 חודשים נוספים החל מיום 2.11.2023; ו- (2) נקבע כי האופציה תעניק את הסכום להשתתף בגיוס שיבוצע ע"י ווייפללאש במהלך תקופת האופציה, כפי שיוחלט ע"י השותפות (ולא בגיוס הבא, כפי שנקבע בתנאי האופציה המקורית). לפרטים נוספים, ראה דיווח מיידי מיום 6.11.2023 (מס' אסמכתא: 121761-01-2023), אשר המידע בו מובא בזאת על דרך ההפניה.
- ז. ביום 14 בנובמבר 2023, השותפות עדכנה, כי היא נחתם הסכם השקעה לביצוע השקעה נוספת בווייפללאש בסך של 300 אלפי דולר (להלן: "ההסכם" ו- "ההשקעה הנוספת", בהתאמה), במסגרת גיוס של 400 אלף דולר (להלן: "הגיוס"), אשר במסגרתו השותפות השקיעה סך של כ- 217 אלפי דולר ובעלי השליטה בשותף הכללי בשותפות (באמצעות חברות בבעלותם) השקיעו סך של כ- 83 אלפי דולר. כן דווח, כי במסגרת ההשקעה הנוספת, רשות החדשנות תעניק לווייפללאש מימון בסך של כ- 200 אלפי דולר, וכי עם קבלת המימון הנ"ל, יוענקו לשותפות ולבעלי השליטה כתבי התחייבות המאפשרים להם לרכוש מניות נוספות של ווייפללאש כנגד החזר מענק רשות החדשנות. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 14.11.2023 (מס' אסמכתא: 123918-01-2023), אשר המידע בו מובא בזאת על דרך ההפניה.
- ח. ביום 28 בנובמבר, 2023, הגב' שגית עמית אבן חדלה לכהן כדירקטורית חיצונית בדירקטוריון השותף הכללי בשותפות.
- ט. באסיפה הכללית השנתית והמיוחדת של מחזיקי יחידות ההשתתפות שהתכנסה ביום 30 בנובמבר 2023, אושרו ההחלטות הבאות:

(1) למנות מחדש של משרד פאהן קנה ושות', רואי חשבון לרואה החשבון המבקר של השותפות לתקופה שסיומה בתום האסיפה השנתית הבאה של השותפות; כן הוסמך דירקטוריון השותף הכללי של השותפות לקבוע את שכרו.

(2) להפחית את מחיר המימוש של אופציות לא סחירות שהוקצו למנכ"ל השותפות וליועצים של השותפות (מס' ני"ע 1194059) אשר כל אחת מהן ניתנת למימוש ליחידת השתתפות אחת של השותפות, באופן שמחיר המימוש שלהן יפחת ל- 1.25 ₪, חלף 2 ₪.

(3) למנות את הגב' יעל רבהון כדירקטורית חיצונית בדירקטוריון השותף הכללי בשותפות לתקופת כהונה בת 3 שנים, החל ממועד אישור האסיפה הכללית.

לפרטים נוספים, ראו דיווחים מיידיים מיום 27.10.2023 ו- 30.11.2023 (מס' אסמכתאות: 128649-01-2023 ו- 130716-01-2023), אשר המידע בהם מובא בזאת על דרך ההפניה.

י. ביום 28 בדצמבר, 2023, השותפות עדכנה, כי מחברת הפורטפוליו סטריקס רחפנים בע"מ (להלן: "**סטריקס**") נמסר לה, כי סטריקס השלימה חתימות על הסכמי השקעה בסכום כולל של כ- 1.38 מיליון דולר, במסגרת סבב גיוס של עד 2 מיליון דולר, לפי שווי חברה של 10 מיליון דולר, לפני הכסף, אשר במסגרתו השותפות התחייבה להשקיע בסטריקס סכום נוסף של כ- 359 אלף דולר בתמורה למניות בכורה סיד ד'. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 28.12.2023 (מס' אסמכתא: 142473-01-2023), אשר המידע בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

אירועים מהותיים שאירעו בעסקי השותפות החל מה- 1.1.2024 ועד למועד הדוח

יא. ביום 17 בינואר 2024, השותפות עדכנה, כי דירקטוריון השותף הכללי בשותפות אימץ מדיניות חלוקת רווחים לפיה במקרה/ים של מימוש החזקות על ידי השותפות בחברות פורטפוליו שלה, היא תחלק לבעלי יחידות ההשתתפות שלה, הן את הרווח והן את הקרן המקורית שהושקעה, וזאת עד לחלוקת סכום מצטבר השווה לפחות למלוא הסכומים שגייסה ושתגייס השותפות מעת לעת.

חלוקת הדיבידנד ע"י השותפות לבעלי יחידות ההשתתפות תהא כפופה להתחייבויות נוספות של השותפות, ככל שתהיינה, מול תאגידים בנקאיים וגורמים מממנים נוספים כפי שתהיינה מעת לעת.

יישום מדיניות הדיבידנד הינו בכפוף להערכת דירקטוריון השותף הכללי בשותפות בדבר יכולתה של השותפות לעמוד, מעת לעת, בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות ובשים לב לתזרים המזומנים הצפוי שלה, פעילויותיה, יתרות המזומנים שלה, תוכניותיה ומצבה מעת לעת, וכן בכפוף להוראות כל דין.

לפרטים נוספים, ראה דיווח מיידי מיום 17.1.2024 (מס' אסמכתא: 007722-01-2024), אשר המידע בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

יב. ביום 22 בינואר 2024, השותפות עדכנה, כי נסמר לה על ידי רציו (ניהול) טכנולוגיות בע"מ (להלן: "**הרוכשת**"), חברה בשליטה של חלק מבעלי השליטה בשותף הכללי בשותפות, כי היא התקשרה בהסכם עם צדדים שלישיים (להלן: "**המוכרים**") לרכישה מחוץ לבורסה של 4,166,666 יחידות השתתפות של השותפות, המהוות כ- 11.9% מהון יחידות ההשתתפות של השותפות, לפי מחיר של 1.2 ₪ ליחידת השתתפות. לפרטים נוספים, ראה דיווח מיידי מיום 22.1.2024 (מס' אסמכתא: 008910-01-2024), אשר המידע בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

יג. ביום 21 בפברואר 2024, השותפות עדכנה, כי מחברת הפורטפוליו בובייל בע"מ (להלן: "**בובייל**") נמסר, כי בובייל התקשרה עם חברת איזי סיאו. אייאל בע"מ (להלן: "**איזי**") בהסכם

לרכישת פעילות, לפיו בובייל מכרה לאיזי את חלק מפעילותה העוסק במועדוני לקוחות ו/או תוכניות נאמנות, לרבות כל השירותים המפורטים באתר glueloyalty.com. לפרטים נוספים, ראה סעיף 21.2 לפרק א' לדוח התקופתי, וכן דיווחים מיידיים מימים 21.2.2024 ו- 28.2.2024 (מס' אסמכתאות: 2024-01-018270 ו- 2024-01-020136), אשר המידע בהם מובא בזאת על דרך ההפניה.

יד. באסיפה כללית מיוחדת של מחזיקי יחידות ההשתתפות שהתכנסה ביום 25 בפברואר 2024 הוחלט לאשר כי השותפות תהא רשאית לעסוק ולהשקיע, בעצמה ו/או באמצעות תאגידים מוחזקים, במחקר ו/או בפיתוח ולרבות השקעה בחברות נוספות העוסקות בתחומים האמורים אף אם לא הוגדרו במפורט בהסכם השותפות, וזאת לתקופה של שלוש שנים נוספת החל מיום 25.2.2024 ועד ליום 24.2.2027. לפרטים נוספים ראו זימון האסיפה מיום 18 בינואר 2024 ודוח תוצאות האסיפה מיום 25.2.2024 (מס' אסמכתאות 2024-01-008013 ו- 2024-01-019020, בהתאמה), אשר המידע בהם מובא בזאת על דרך ההפניה.

3. עדכון בדבר השפעות אינפלציה ועליית הריבית על הגילוי והדיווח הכספי

בעקבות התפתחויות מאקרו כלכליות ברחבי העולם שהתרחשו במהלך שנת 2022, חלה עלייה בשיעורי האינפלציה בארץ ובעולם. כחלק מהצעדים שננקטו על מנת לבלום את עליית המחירים, החלו הבנקים המרכזיים בעולם, ובכללם בנק ישראל, להעלות את שיעור הריבית. נכון למועד הדוחות, לשותפות אין הלוואות או מימון חיצוני כלשהו, ולכן השפעת עליית הריבית על פעילות החברה נכון למועד הדוחות אינה מהותית.

4. עדכון בדבר השלכות מלחמת "חרבות ברזל"

ביום 7 לאוקטובר 2023, הותקפה מדינת ישראל על ידי ארגון הטרור חמאס ובעקבות זאת הכריזה מדינת ישראל על מצב מלחמה ועל גיוס מילואים רחב היקף (להלן - "המלחמה"). המלחמה הינה אירוע חריג בעל השלכות ביטחוניות וכלכליות אשר היקפן ותוצאתן אינם ניתנים לחיזוי. בעקבות המלחמה, נוקטת מדינת ישראל בצעדים משמעותיים לשמירה על ביטחון תושבי ישראל, אשר יש להם השפעה ניכרת על הפעילות הכלכלית והעסקית במדינה. אירועי המלחמה הובילו לצמצום הפעילות העסקית במשק ולהאטה ניכרת בפעילות הכלכלית תוך השפעה על הפעילות העסקית של ישויות במעגלי השפעה שונים. בנוסף, למצב הלחימה השפעה גם על פעילות של ישויות הנסמכות על עובדים זרים או על עובדים שגויסו לטובת הלחימה, סחר בינלאומי, חברות זרות בישראל, חברות תעופה אזרחית ועוד. כנגזרת של כך, למלחמה השלכות מהותיות על המשק והכלכלה והיא מכבידה במידה ניכרת על המשך הפעילות העסקית והרציפות התפקודית והתפעולית של הישויות.

הנהלת השותפות עוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות בנושא המלחמה ופועלת בהתאם להנחיות הרשויות השונות. בשל העובדה שמדובר באירוע אשר אינו בשליטת השותפות המאופיין בחוסר וודאות, בין היתר, באשר לאפשרות התרחבותה לזירות נוספות, באשר למועד שבו המלחמה תסתיים ולהשפעות עקיפות העלולות להיגרם בגינה, קיים קושי לחזות את עוצמת האירוע והיקף פגיעתו בשותפות. כמו כן, בעת הנוכחית אין ביכולת השותפות לתת הערכות ו/או אומדנים מהימנים בנוגע לתוכניות אסטרטגית השקעה לשנת 2024 ו/או לתחזיותיהן של חברות המטרה שבהן לשותפות יש החזקה. אין ביכולת השותפות לדעת האם ומתי תחזור פעילות המשק לסדרה, וכשתחזור לסדרה, כיצד תשפיע המלחמה על הכלכלה המקומית, כמו גם על תחומי פעילותה. לפיכך, הנהלת השותפות בוחנת באופן שוטף את ההשלכות האפשריות שלעת עתה אינן מהותיות וככל שצריך תנקוט בצעדים והתאמות לפעילותה.

5. מצב כספי

נכון ליום 31 בדצמבר 2023, לשותפות סך כולל של השקעה בחברות מטרה הנמדדות בשווי הוגן בסך 23,982 אלפי ש"ח ומזומנים ופיקדונות בהיקף של 23,555 אלפי ש"ח.

להלן נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים של השותפות על המצב הכספי ליום 31.12.2022 וליום 31.12.2023 (באלפי ש"ח):

הסבר לשינוי	ליום 31.12.2022	ליום 31.12.2023	
להסבר בדבר שינוי ביתרת מזומנים ראה ניתוח דוח תזרים להלן.	10,793	10,933	מזומנים ושווי מזומנים
חלק מיתרות המזומנים של השותפות הופקדו בפקדונות לתקופות העולות על 3 חודשים ובהתאם לכך סווגו במסגרת פקדונות בדוח על המצב הכספי.	20,011	12,622	פיקדונות בנקאיים
לא מהותי- חו"ז שוטף.	-	35	יוניקורן טכנולוגיות ניהול בע"מ - השותף הכללי בשותפות
לא מהותי- חו"ז שוטף.	108	18	יוניקורן טכנולוגיות נאמנויות בע"מ - חשבון שוטף
לא חל שינוי מהותי.	125	124	חייבים ויתרות חובה
השינוי נובע משערוך בסך של כ-11 מיליון ש"ח, וכן מהשקעות בסך של כ-3.6 מיליון ש"ח שבוצעו בתקופת הדוח. לפירוט נוסף ראה ביאור 6 לדוחות הכספיים.	31,474	23,829	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
	62,511	47,561	סך הנכסים
לא מהותי- חו"ז שוטף.	193	-	יוניקורן טכנולוגיות ניהול בע"מ - השותף הכללי בשותפות - חשבון שוטף
השינוי נובע בעיקר מקיטון מהפרשה לדמי יוזמה.	1,537	507	זכאים
	1,730	507	סך התחייבויות
הקיטון נובע מההפסד לתקופה.	60,781	47,054	הון השותפות
	62,511	47,561	סך התחייבויות והון

6. תוצאות פעילות השותפות

הסבר לשינוי	לשנה	לשנה	
	שהסתיימה	שהסתיימה	
	ביום 31 בדצמבר 2022	ביום 31 בדצמבר 2023	
שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	(3,569)	(11,259)	
הוצאות הנהלה וכלליות	(3,261)	(3,549)	
הפסד מפעולות	(6,830)	(14,808)	
הכנסות מימון, נטו	106	937	
הפסד לשנה	(6,724)	(13,871)	

בתקופת הדוח רשמה השותפות הוצאות הנהלה וכלליות הקשורות לניהול עסקיה בהיקף של 3,549 אלפי ש"ח בפירוט הבא:

1,141	שכר ונלוות
1,280	דמי ניהול לשותף הכללי
(920)	דמי יוזמה לשותף הכללי
139	תשלום מבוסס יחידות השתתפות
1,412	ייעוץ מקצועי
253	שכר דירקטורים
244	אחרות
3,549	סה"כ

7. נזילות

ליום 31 בדצמבר 2023 עומדת יתרת המזומנים ופיקדונות של השותפות על סך של 23,555 אלפי ש"ח, אשר מוחזקים בבנקים ישראלים.
להלן תמצית דוח על תזרימי המזומן (באלפי ש"ח):

<u>לשנה</u> <u>שהסתיימה</u> <u>ביום 31 בדצמבר</u> <u>2023</u>	<u>לשנה</u> <u>שהסתיימה</u> <u>ביום 31 בדצמבר</u> <u>2022</u>	<u>הסבר לשינוי</u>
מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת	(3,640)	אין שינוי מהותי בתזרים לפעילות שוטפת.
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה	3,775	במהלך תקופת הדוח היה קיטון נטו בפקדונות בנקאיים בסך של כ-7.4 מיליון ש"ח, ומנגד בוצעה השקעה בחברות בסך של כ-3.6 מיליון ש"ח.
מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון	5	נובע ממימוש כתבי אופציה.
יתרת מזומנים לתחילת התקופה	10,793	33,510
שינוי ביתרת מזומנים	140	(22,717)
יתרת מזומנים לסוף התקופה	10,933	10,793

8. מקורות מימון

ממועד הקמתה, השותפות מממנת את פעילותה מהנפקות לציבור ומההקצאות פרטיות. לעניין מצבה הכספי של השותפות, ראו ביאור 1 בדוחות הכספיים.

9. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

לעניין מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים, ראו ביאור 14 בדוחות הכספיים.

10. היבטי ממשל תאגידי

א. מדיניות בנושא תרומות

השותפות לא קבעה מדיניות בקשר למתן תרומות ובמהלך תקופת הדוח השותפות לא ביצעה תרומות.

ב. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

השותף הכללי קבע כי המספר המזערי הראוי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית שיכהנו בדירקטוריון הינו 1, וזאת בהתחשב בחובותיו ותפקידיו של הדירקטוריון על פי הדין, ובכלל זה אחריותו לעריכת הדוחות הכספיים ולאישורם ואופי הסוגיות החשבונאיות הכרוכות בתחום הפעילות. נכון למועד זה מכהנים שלושה דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית בדירקטוריון השותף הכללי, ה"ה ליגד רוטלוי, יו"ר הדירקטוריון, יגאל לנדאו ויונתן מלכה, דח"צ. לפרטים אודות הדירקטורים, ראה תקנה 26 לפרק ד' לדו"ח זה.

פרטי המבקר הפנימי	מר דניאל שפירא מונה לתפקיד המבקר הפנימי של השותפות ביום 3.12.2020. המבקר הפנימי, לרבות הגורם החיצוני שמטעמו הוא פועל אינו מחזיק בניירות ערך של השותפות או של גוף קשור אליה. למבקר הפנימי, לרבות הגורם החיצוני שמטעמו הוא פועל, לא היו קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם השותפות או עם גוף קשור אליה. המבקר הפנימי, לרבות הגורם החיצוני שמטעמו הוא פועל, אינו ממלא תפקיד בשותפות פרט לתפקידו כמבקר פנימי. המבקר עומד בתנאים הקבועים בסעיף 3(א) לחוק הביקורת הפנימית, בדרישות סעיף 146(ב) לחוק החברות ובהוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית.
דרך מינוי המבקר הפנימי	ביום 3.12.2020 מונה מר דניאל שפירא, רו"ח, כמבקר הפנים של השותפות לאחר אישור הדירקטוריון. הממונה הארגוני על המבקר הפנימי הוא יו"ר הדירקטוריון. מינויו של מר דניאל שפירא הומלץ על ידי ועדת הביקורת של השותף הכללי ואושר על ידי דירקטוריון השותף הכללי.
החובות, הסמכויות והתפקידים המוטלים על המבקר הפנימי	ניהול מערך הביקורת הפנימית בשותפות, דיווח להנהלת השותף הכללי ועדת הביקורת, באשר לממצאי הביקורת שעלו במסגרת בדיקותיו. סמכויותיו הן לבדוק כל דבר במסגרת הנושאים שיוגדרו בתוכנית עבודתו. למבקר תהיה גישה בלתי מוגבלת לרשומות השותפות ונכסיה. נושאי הביקורת יקבעו על פי המלצת המבקר והנהלת השותף הכללי ובהחלטת ועדת הביקורת.
הממונה הארגוני על המבקר הפנימי	הממונה הארגוני על המבקר הפנימי הינו מנכ"ל השותף הכללי.
תכנית העבודה	תכנית העבודה של המבקר הפנימי לשנת 2023 הייתה בנושא ניהול כספים.
ביקורת של תאגידים מוחזקים	תכנית העבודה לא תכלול ביקורת של תאגידים מוחזקים.
היקף העסקה	היקף ההעסקה של מבקר בשנת 2023 הסתכמה בכ-100 שעות.
עריכת הביקורת -תקנים מקצועיים	המבקר יערוך את ביקורתו בהתאם להוראות חוק הביקורת הפנימית ועל פי התקנים המקצועיים וההנחיות המתפרסמות באמצעות "המועצה המקצועית" של לשכת המבקרים הפנימיים בישראל. לדעת הדירקטוריון, המבקר הפנימי עומד בדרישות שנקבעו בתקנים המקצועיים וזאת בשים לב למקצועיותו של המבקר, כישוריו, ניסיונו, היכרותו עם השותפות והאופן בו הוא עורך, מגיש ומציג את ממצאי הביקורת הנערכים על ידו.

ג'ישה למידע	לא הוגבלה ג'ישה המבקר הפנימי לחומרים ומסמכים הרלוונטיים לפעילותו. דירקטוריון השותף הכללי הנחה את הנהלת השותף הכללי לאפשר למבקר הפנימי ג'ישה לכל נכס ו/או מסמך.
דין וחשבון המבקר הפנימי	כל ממצאי הביקורת יסוכמו באמצעות דין וחשבון בכתב, בו מפרט המבקר את ממצאי הביקורת, ליקויים שנמצאו על-ידו, המלצות לתיקון הליקויים ותגובות הגורמים המבוקרים. מעקב אחר תיקון הליקויים מבוצע בהתאם לתוכנית העבודה אשר תאושר על ידי ועדת הביקורת. דוח המבקר הפנימי בנושא ניהול כספים הוגש בכתב ליו"ר ועדת הביקורת, לחברי ועדת הביקורת ולהנהלת השותף הכללי ודיון בדוח התקיים בישיבת ועדת הביקורת שהתקיימה ביום 18 בפברואר, 2024 ובישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 28 בפברואר, 2024.
הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי	להערכת חברי הדירקטוריון פעילות המבקר הפנימי טובה, היקף, אופי ורציפות פעילות המבקר הפנימי ותכנית עבודתו הינם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם בכדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בשותפות.
תגמול	תגמול המבקר הפנימי מבוצע באמצעות תשלום שכר טרחה בהתאם לתקציב השעות שנקבע עמו, בכפוף לתעריף שעתי מוסכם.

ד. רואה החשבון המבקר בשותפות

רואי החשבון המבקרים של השותפות הם משרד רואי החשבון פאהן, קנה ושות'. להלן הוצאות שכר הטרחה בשנים 2022 ו-2023 ביחס לשותפות:

שירותי ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת, לרבות שירותי מס הקשורים לביקורת*	שירותים נוספים, כולל תיאור השירותים האמורים ומהותם	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
128	-	128
133	-	133
שנת 2022		
שנת 2023		

שכר הטרחה של רואה החשבון המבקר נקבע במו"מ בין הנהלת השותף הכללי לרואה החשבון המבקר ואושר על ידי השותף הכללי לאחר בחינת היקף עבודתו של רואה החשבון המבקר ושכרו.

עמית גרין – מנכ"ל

ליגד רוטלוי - יו"ר דירקטוריון

28 בפברואר, 2024

יוניקורן טכנולוגיות - שותפות מוגבלת

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2023

יוניקורן טכנולוגיות - שותפות מוגבלת
דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2023

ה ת ו כ ן

עמוד	
2-3	דוח רואה החשבון המבקר דוחות כספיים:
4	דוחות על המצב הכספי
5	דוחות על רווח והפסד הכולל
6	דוחות על השינויים בהון השותפות
7	דוחות על תזרימי המזומנים
8-43	ביאורים לדוחות הכספיים

פאהן קנה ושות'

Grant Thornton Israel

משרד ראשי:

בית פאהן קנה

רחוב המסגר 32

תל אביב, 6721118

ת"ד 31672, מיקוד 6136101

טל' 03-7106666

פקס' 03-7106660

www.grantthornton.co.il

מספר: 6654

תאריך: י"ט באדר א' תשפ"ד

28 בפברואר, 2024

דוח רואה החשבון המבקר לשותפים של יוניקורן טכנולוגיות - שותפות מוגבלת

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של יוניקורן טכנולוגיות - שותפות מוגבלת (להלן - השותפות) לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ואת הדוחות על הרווח והפסד הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של השותף הכללי בשותפות. אחריותנו היא לחוות דעה 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 שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הנהלת השותפות וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של השותפות לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010.

מבלי לסייג את חוות דעתנו, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 1'ה' לדוחות הכספיים בדבר היות פעילות השותפות כרוכה בהוצאות כספיות גבוהות ובדרגה גבוהה של סיכון כספי ואי וודאות.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון השותפות ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגביהם היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם. התקשור של עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעות חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

מדידת שווי הוגן של השקעה בחברות מטרה

כפי שמתואר בביאורים 2'ז', 3'א' ו-6' ו-14 לדוחות הכספיים, השותפות מודדת את השקעותיה בחברות מטרה אשר אינן מאוחדות ושאינן לשותפות השפעה מהותית בהן לפי תקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים (IFRS 9) בשווי הוגן.

נכון ליום 31 בדצמבר 2023 יתרת ההשקעה בחברות מטרה אשר לא קיים בגינן מחיר מצוטט בשוק פעיל, הסתכמה בסך של כ-23,829 אלפי ש"ח וההפסד משערך ההשקעה באותן חברות מטרה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 הסתכם בסך של 11,259 אלפי ש"ח.

כמפורט בביאור 3'א' לדוחות הכספיים, קביעת השווי ההוגן של ההשקעה בחברות מטרה מהווה אומדן חשבונאי משמעותי והנהלת השותפות נדרשת להפעלת שיקול דעת משמעותי בבחירת טכניקות הערכה ומודלים מתאימים להערכת השווי ההוגן של הנכסים הפיננסיים שלא קיים בגינם מחיר שוק מצוטט בשוק פעיל.

מדידת השווי ההוגן של ההשקעה בחברות מטרה מתבצעת על ידי השותפות תוך מקסום השימוש בנתונים רלוונטיים הניתנים לצפייה ומזעור השימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה. בהקשר האמור, במדידת השווי ההוגן של ההשקעות בחברות מטרה שלא קיים בגינן מחיר שוק מצוטט בשוק פעיל, השותפות מתבססת על מידע זמין לגבי שווי ההשקעה כגון הנפקה או גיוס הון מצדדים שלישיים, ככל שקיים.

במקרים בהם חלף פרק זמן ממושך ממועד הרכישה, גיוס או הנפקה האחרון, וקיימות נסיבות המעידות על כך ששווי ההשקעה הנגזר מעסקת רכישה, גיוס או הנפקה כאמור בחברת המטרה אינו משקף את השווי ההוגן נכון למועד הדוחות הכספיים (דוגמת נסיבות בהן מכשירי ההון שהונפקו בגיוס בחברת מטרה שונים משמעותית ממכשירי ההון בגינן יש לשותפות זכויות), אזי במדידת השווי ההוגן מתבססת השותפות על אומדנים משמעותיים הכרוכים באי ודאות ובהפעלה של שיקול דעת סובייקטיבי וזאת תוך שימוש בשיטות הערכה ובמודלים שונים להערכת שווי (ובכלל זה מודלים לתמחור אופציות OPM או מודל מכפילים וכיוצא באלה), אשר כרוכים בשימוש בהנחות סובייקטיביות ומבוססים על שיקול דעת של הנהלת השותפות ויועציה הכלכליים לגבי נתונים שאינם ניתנים לצפייה.

שינויים בבחירת שיטות ההערכה ובהנחות הבסיס והנתונים המשמשים במסגרתן עשויים להביא לשינויים בשווי ההוגן של ההשקעות, לעיתים באופן מהותי ועל כן שינויים כאמור עשויים להשפיע על מצבה הכספי של השותפות ליום 31 בדצמבר 2023 ועל תוצאות פעולותיה לאותה שנה. במדידת השווי ההוגן מסתייעת הנהלת השותפות במעריך שווי חיצוני ובלתי תלוי.

מדידת השווי ההוגן של נכסים פיננסיים לא סחירים כאמור מסווגת ברמה 3 במדרג השווי ההוגן.

זיהינו את האומדנים וההנחות ההנהלה המשמשים למדידת השווי ההוגן של השקעות בחברות מטרה המסווגות ברמה 3 במדרג השווי ההוגן כעניין מפתח בביקורת. ביקורת על מדידת השווי ההוגן של השקעות אלה דורשת שיקול דעת סובייקטיבי מצד רואה החשבון המבקר וכמו כן נדרשים ידע וניסיון על מנת לבחון את סבירות הנתונים, ההנחות והאומדנים ששימשו את ההנהלה במדידת השווי ההוגן.

נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת

ביצענו נהלי ביקורת מבססים לבדיקת סבירות ונאותות האומדנים וההנחות העיקריות ששימשו במדידת השווי ההוגן של השקעה בחברות מטרה על בסיס מצגים פנימיים וחיצוניים. בביצוע נהלים אלו הסתייענו, בין היתר, במעריך שווי מומחה משרדנו.

נהלים אלו כללו בין היתר:

1. בחינת האפקטיביות התפעולית של בקורות פנימיות מסוימות הקשורות לקביעת שווי הוגן של השקעות השותפות בחברות המטרה.
2. עריכת בירורים מול הנהלת השותפות ומעריך השווי מטעם השותפות לצורך השגת הבנה ביחס לעסקאות וההתפתחויות שחלו ביחס להשקעות השותפות בחברות מטרה.
3. קבלת הערכות שווי חתומות על ידי מעריך השווי מטעם השותפות, אשר הערכנו את כישוריו והאובייקטיביות שלו.
4. בדיקת מהימנות, שלמות ודיוק הנתונים וההנחות המשמשים במודל לקביעת השווי ההוגן וכאשר רלוונטי, בחינת שינויים מהותיים, ככל שחלו, בנתונים, בהנחות ובמודלים בהשוואה לאלו ששימשו בשנה הקודמת.
5. בחינת נאותות המתודולוגיה שנבחרה לקביעת השווי ההוגן ובדיקה כי היא תואמת את מאפייני הנכס הנמדד לרבות באמצעות תשאולים עם הנהלת השותפות ומעריך השווי מטעמה.
6. בחינת סבירות האומדנים שנבחרו על ידי ההנהלה בהתאם לפרקטיקה ולנתוני השוק, תוך התחשבות, כאשר זה אפשרי, בעסקאות ניתנות לצפייה בשוק.
7. בדיקת יישום נאות של ההנחות העיקריות ששימשו בחישוב השווי ההוגן ובדיקת נאותות החישובים.

פאהן קנה ושות'
רואי חשבון

יוניקורן טכנולוגיות - שותפות מוגבלת

דוחות על המצב הכספי

31 בדצמבר		ביאור	
2022	2023		
אלפי ש"ח			
נכסים			
נכסים שוטפים			
10,793	10,933	4	מזומנים ושווי מזומנים
20,011	12,622	5	פקדונות בנקאיים
125	124		חייבים ויתרות חובה
-	35		יוניקורן טכנולוגיות ניהול בע"מ - השותף הכללי - חשבון שוטף
108	18		יוניקורן טכנולוגיות נאמנויות בע"מ - השותף המוגבל בשותפות - חשבון שוטף
31,037	23,732		
נכסים שאינם שוטפים			
31,474	23,829	6	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
62,511	47,561		סה"כ נכסים
התחייבויות והון השותפות			
התחייבויות שוטפות			
193	-		יוניקורן טכנולוגיות ניהול בע"מ - השותף הכללי בשותפות - חשבון שוטף
1,537	507	7	זכאים ויתרות זכות סה"כ התחייבויות
1,730	507		
התקשרויות			
60,781	47,054	8	
60,781	47,054	9	הון השותפות
62,511	47,561		סה"כ התחייבויות והון השותפות

טוני קליין סמנכ"ל כספים	עמית גרין מנכ"ל	ליגד רוטלוי יו"ר הדירקטוריון
יוניקורן טכנולוגיות ניהול בע"מ השותף הכללי	יוניקורן טכנולוגיות ניהול בע"מ השותף הכללי	יוניקורן טכנולוגיות ניהול בע"מ השותף הכללי

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 28 בפברואר 2024.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

דוחות על הרווח והפסד הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2021	2022 אלפי ש"ח	2023		
8,047	-	-	6	הכנסות שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
8,047	-	-		סה"כ הכנסות
-	(3,569)	(11,259)	6	הוצאות שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
(5,720)	(3,261)	(3,549)	11	הוצאות הנהלה וכלליות
2,327	(6,830)	(14,808)		רווח (הפסד) מפעולות רגילות
(14)	(5)	(281)		הוצאות מימון
-	111	1,218	12	הכנסות מימון
(14)	106	937		הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
2,313	(6,724)	(13,871)		רווח (הפסד) לשנה
2,313	(6,724)	(13,871)		רווח (הפסד) כולל לשנה
				רווח (הפסד) ליחידת השתתפות (בש"ח):
0.07	(0.19)	(0.40)		רווח (הפסד) בסיסי ומדולל ליחידת השתתפות
34,998,795	34,999,500	34,999,977		הממוצע המשוקלל של מספר יחידות ההשתתפות ששימשו בחישוב הרווח (ההפסד) הבסיסי והמדולל ליחידת השתתפות

יוניקורן טכנולוגיות - שותפות מוגבלת

דוחות על השינויים בהון השותפות

השותף הכללי - יוניקורן טכנולוגיות ניהול בע"מ			השותף המוגבל - יוניקורן טכנולוגיות נאמנויות בע"מ					
סה"כ	השקעות בהון השותפות	יתרת רווח (הפסד)	קרן הון בגין תשלום מבוסס יחידות השתתפות	קרן הון בגין עסקה עם השותף הכללי	השקעות בהון השותפות	יתרת רווח (הפסד)		
			אלפי ש"ח					
64,615	-	(*)	-	148	503	65,298	(1,334)	יתרה ליום 1 בינואר 2021
								מימוש כתבי אופציה (סדרה 1) ליחידות השתתפות (ראה ביאור 9')
2	-	-	-	-	-	2	-	
401	-	-	-	401	-	-	-	תשלום מבוסס יחידות השתתפות (ראה ביאור 10)
2,313	-	(*)	-	-	-	-	2,313	רווח כולל לשנה
67,331	-	(*)	-	549	503	65,300	979	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021
174	-	-	-	174	-	-	-	תשלום מבוסס יחידות השתתפות (ראה ביאור 10)
(6,724)	-	(*)	-	-	-	-	(6,724)	הפסד כולל לשנה
60,781	-	(*)	-	723	503	65,300	(5,745)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
139	-	-	-	139	-	-	-	תשלום מבוסס יחידות השתתפות (ראה ביאור 10)
5	-	-	-	-	-	5	-	מימוש כתבי אופציה (ראה ביאור 9')
(13,871)	-	(*)	-	-	-	-	(13,871)	הפסד כולל לשנה
47,054	-	(*)	-	862	503	65,305	(19,616)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

(*) מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

ביאורים לדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור
2021	2022 אלפי ש"ח	2023	
2,313	(6,724)	(13,871)	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת רווח (הפסד) לשנה התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת (נספח א')
(5,900)	3,045	10,231	מזומנים נטו, ששימשו לפעילות שוטפת
(3,587)	(3,679)	(3,640)	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה השקעה בפקדונות בנקאיים תמורה מפירעון פקדונות בנקאיים תמורה ממכירת נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד השקעה בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
-	(20,011)	-	מזומנים נטו, שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
-	-	7,389	תזרימי מזומנים מפעילות מימון תמורה ממימוש כתבי אופציה ליחידות השתתפות
-	3,511	-	מזומנים נטו, שנבעו מפעילות מימון
(18,389)	(2,538)	(3,614)	שינוי ביתרת מזומנים ושווי מזומנים
(18,389)	(19,038)	3,775	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
2	-	5	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
2	-	5	נספח א' - התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים לפעילות שוטפת
(21,974)	(22,717)	140	הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים
55,484	33,510	10,793	שערוך השקעה בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
33,510	10,793	10,933	עלות תשלום מבוסס יחידות השתתפות
(8,047)	3,569	11,259	שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה שינוי ביתרת יוניקורן טכנולוגיות ניהול בע"מ - השותף הכללי בשותפות - חשבון שותף שינוי ביתרת יוניקורן טכנולוגיות נאמנויות בע"מ - השותף המוגבל בשותפות - חשבון שותף עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
401	174	139	
(7,646)	3,743	11,398	
8	(19)	1	
(374)	163	(228)	
69	70	90	
2,043	(912)	(1,030)	
1,746	(698)	(1,167)	
(5,900)	3,045	10,231	

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 1 - כללי

א. ביום 19 בינואר 2020 נחתם הסכם שותפות מוגבלת בין יוניקורן טכנולוגיות ניהול בע"מ (להלן - "השותף הכללי") ליוניקורן טכנולוגיות נאמנויות בע"מ (להלן - "השותף המוגבל") במסגרתו ביום 22 בינואר 2020 הוקמה יוניקורן טכנולוגיות - שותפות מוגבלת (להלן - "הסכם השותפות" ו-"השותפות", בהתאמה). הסכם השותפות מהווה את תקנון השותפות. בידי השותף המוגבל, זכויות שונות בשותפות. מכוח הסכם נאמנות אשר שנחתם ביום 17 באוגוסט 2020 בין השותף המוגבל לבין המפקח, ר"ח שמעון אבנעים (להלן - "המפקח" ו-"הסכם הנאמנות", בהתאמה), השותף המוגבל משמש כנאמן בגין זכויות אלה עבור בעלי יחידות ההשתתפות וזאת תחת פיקוחו של המפקח. למפקח הוענקו בפקודת השותפויות (נוסח חדש), התשל"ה-1975 (להלן - "פקודת השותפויות" ו/או "הפקודה") ובהסכם הנאמנות סמכויות פיקוח מסוימות.

ב. מטרתה המרכזית של השותפות, הינה לעסוק, בעצמה ו/או באמצעות תאגידים מוחזקים (להלן - "חברות הפורטפוליו"), במחקר ו/או פיתוח של טכנולוגיות בתחומים שונים. נכון למועד החתימה על הדוחות הכספיים הללו, השותפות מבצעת השקעות בעיקר בתחומי טכנולוגיה, תוכנה ואינטרנט (להלן - "תחומי העיסוק").

ג. מטרת השותפות הוגדרו כך שתהווה שותפות מוגבלת שתחום פעילותה הינו מחקר ופיתוח, כהגדרתם בחוק לעידוד מחקר, פיתוח וחדשנות טכנולוגית בתעשייה, התשמ"ד - 1984 (להלן - "חוק המו"פ"). ראה גם ביאור 8א' להלן לעניין מטרת השותפות.

ד. לאור אופי פעילותה, השותפות הינה קרן הון סיכון כמשמעות מונח זה בהוראות תקן חשבונאות בינלאומי 28, השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות (IAS 28) ובהתאם השותפות מיעדת את השקעותיה בחברות כלולות למדידה בשווי הון דרך רווח או הפסד בהתאם להוראות תקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים (IFRS).

ה. המצב העסקי של השותפות

פעילות השותפות כרוכה בהוצאות כספיות גדולות ובדרגה גבוהה של סיכון כספי ואי וודאות. לצורך פעילותה בתחום מחקר ופיתוח, נדרשת השותפות לפעול ולגייס מימון ממקורות שונים כגון גיוסי הון ו/או מימון ו/או הכנסת משקיעים. להערכת הנהלת השותף הכללי של השותפות, ביכולתה של השותפות לגייס מקורות מימון כאמור.

ממועד הקמתה, פעילות השותפות מומנה בעיקרה באמצעות גיוס הון בדרך של תשקיף הצעה לראשונה לציבור אשר הושלם בחודש ספטמבר 2020 ואשר במסגרתו גייסה סך נטו של כ- 65,298 אלפי ש"ח באמצעות הנפקת אגדים של יחידות השתתפות וכתבי אופציות ליחידות השתתפות.

ו. השפעת מלחמת 'חרבות ברזל' על הפעילות העסקית של השותפות

ביום 7 לאוקטובר 2023, הותקפה מדינת ישראל על ידי ארגון הטרור חמאס ובעקבות זאת הכריזה מדינת ישראל על מצב מלחמה ועל גיוס מילואים רחב היקף (להלן - "המלחמה"). המלחמה הינה אירוע חריג בעל השלכות ביטחוניות וכלכליות אשר היקפן ותוצאתן אינם ניתנים לחיזוי. בעקבות המלחמה, נוקטת מדינת ישראל בצעדים משמעותיים לשמירה על ביטחון תושבי ישראל, אשר יש להם השפעה ניכרת על הפעילות הכלכלית והעסקית במדינה. אירועי המלחמה הובילו לצמצום הפעילות העסקית במשק ולהאטה ניכרת בפעילות הכלכלית תוך השפעה על הפעילות העסקית של ישויות במעגלי השפעה שונים. בנוסף, למצב הלחימה השפעה גם על פעילות של ישויות הנסמכות על עובדים זרים או על עובדים שגויסו לטובת הלחימה, סחר בינלאומי, חברות זרות בישראל, חברות תעופה אזרחית ועוד. כנגזרת של כך, למלחמה השלכות מהותיות על המשק והכלכלה והיא מכבידה במידה ניכרת על המשך הפעילות העסקית והרציפות התפקודית והתפעולית של הישויות.

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 1 - כללי (המשך)

ו. השפעת מלחמת 'חרבות ברזל' על הפעילות העסקית של השותפות (המשך)

הנהלת השותפות עוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות בנושא המלחמה ופועלת בהתאם להנחיות הרשויות השונות. בשל העובדה שמדובר באירוע אשר אינו בשליטת השותפות המאופייין בחוסר וודאות, בין היתר, באשר לאפשרות התרחבותה לזירות נוספות, באשר למועד שבו המלחמה תסתיים ולהשפעות עקיפות העלויות להיגרם בגינה, קיים קושי לחזות את עוצמת האירוע והיקף פגיעתו בשותפות. כמו כן, בעת הנוכחית אין ביכולת השותפות לתת הערכות ו/או אומדנים מהימנים בנוגע לתוכניות אסטרטגית השקעה לשנת 2024 ו/או לתחזיותיהן של חברות המטרה שבהן לשותפות יש החזקה. אין ביכולת השותפות לדעת האם ומתי תחזור פעילות המשק לסדרה, וכשתחזור לסדרה, כיצד תשפיע המלחמה על הכלכלה המקומית, כמו גם על תחומי פעילותה. לפיכך, הנהלת השותפות בוחנת באופן שוטף את ההשלכות האפשריות שלעת עתה אינן מהותיות וככל שצריך תנקוט בצעדים והתאמות לפעילותה.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית

עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית המפורטים להלן יושמו בעקביות לכל התקופות המוצגות בדוחות כספיים אלה:

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים נערכו בהתאם למוסכמת העלות ההיסטורית, למעט מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

הדוחות על הרווח והפסד הכולל מוצגים בהתאם לשיטת "מהות ההוצאה".

דוחות כספיים אלו נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - "תקני IFRS"). כמו כן, הדוחות הכספיים כוללים את הגילוי הנדרש בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010.

ב. קרן הון סיכון יישות השקעה

סעיף 31 לתקן דיווח כספי בינלאומי 10, דוחות כספיים מאוחדים (IFRS 10) קובע כי ישויות השקעה אינן מאחדות דוחות של ישויות בנות שלהן, כי אם מודדת את ההשקעה בהן בשווי הוגן דרך רווח או הפסד בהתאם להוראות תקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים (IFRS 9). IFRS 10 מגדיר גם פרמטרים בהם נדרשת שותפות לעמוד על מנת לעמוד בהגדרת "ישות השקעה". כמו כן לאור אופי פעילות השותפות, ובהסתמך על הגדרת ישות השקעה ב- IFRS 10, השותפות מהווה קרן הון סיכון בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 28, השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות (IAS28) ובהתאם היא מודדת את השקעותיה בחברות כלולות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד בהתאם ל- IFRS 9.

השותפות עומדת בתנאים שנקבעו ב- IFRS 10 לצורך הגדרתה כישות השקעה:

1. השותפות תוכננה להשיג כספים ממשקיע אחד או יותר, על מנת לספק למשקיעים אלו שירותי ניהול השקעות.
 2. השותפות התחייבה למשקיעים בה כי מטרתה העסקית היא להשקיע כספים אך ורק עבור תשואות מעליית ערך הונית מהכנסה מההשקעות או משניהם.
 3. המדידה וההערכה של כלל השקעות השותפות מתבצעות על בסיס שווי הוגן.
- לשיקולים העיקריים ששימשו בקביעה כי השותפות מהווה ישות השקעה, ראה גם ביאור 3 להלן.

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

ג. שימוש באומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים משמעותיים

הכנת דוחות כספיים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים דורשת מהנהלה שימוש באומדנים חשבונאיים והערכות הכרוכים בשיקול דעת והמשפיעים על סכומי הנכסים וההתחייבויות המוצגים בדוחות הכספיים, על הגילוי בדבר נכסים מותנים והתחייבויות תלויות לתאריכי הדוחות הכספיים, על סכומי הוצאות בתקופות המדווחות ועל המדיניות החשבונאית שנקבעה עבור השותפות. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

ראה ביאור 3 בדבר פירוט האומדנים ושיקולי הדעת אשר בגינם גלומה רגישות ניכרת לאירועים עתידיים.

ד. מטבע פעילות ומטבע הצגה

1. השותפות עורכת את דוחותיה הכספיים בהתאם למטבע המדינה והסביבה הכלכלית העיקרית בה היא פועלת המהווה את המטבע ממנו בעיקר היא מושפעת (להלן - "מטבע הפעילות").

2. הדוחות הכספיים של השותפות מוצגים בש"ח (להלן - "מטבע ההצגה").

ה. מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים כוללים השקעות שנוילותן גבוהה, כולל פיקדונות לזמן קצר (עד 3 חודשים ממועד הפקדתם) אשר אינם מוגבלים מבחינת משיכה או שימוש, שהתקופה עד למועד פדיונם בעת ההשקעה בהם, לא עלתה על 3 חודשים.

ו. פיקדונות בנקאיים לזמן קצר

פיקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר לתקופה העולה על שלושה חודשים ממועד ההפקדה. הפיקדונות מוצגים בהתאם לתנאי הפקדתם. לשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2023 ו-2022 הכירה החברה בהכנסות ריבית בסך של 1,218 ו-111 אלפי ש"ח, בהתאמה, במסגרת הכנסות מימון.

ז. נכסים פיננסיים

סיווג נכסים פיננסיים מתבסס על המודל העסקי של השותפות לניהול נכסים פיננסיים ועל מאפייני תזרימי המזומנים החוזיים של הנכס הפיננסי. נכסים פיננסיים מסווגים בעת ההכרה לראשונה באחת מקטגוריות הסיווג המפורטות להלן. נכסים פיננסיים לא מסווגים מחדש אלא אם, ורק כאשר חל שינוי במודל העסקי של השותפות סיווג מחדש מיושם מכאן ולהבא.

מכשירי חוב

מכשירי חוב הנמדדים בעלות מופחתת הינה נכסי חוב אשר מקיימים במצטבר שני התנאים הבאים: המודל העסקי של החברה הינו להחזיק בנכס הפיננסי לצורך גביית תזרימי המזומנים החוזיים הצפויים לנבוע ממנו וכן, מאפייניו החוזיים של הנכס הפיננסי מגדירים תזרימי מזומנים המתייחסים לתשלומי קרן וריבית, במועדים נקובים, בגין יתרת הקרן שטרם נפרעה. נכסים אלה נמדדים במועד ההכרה לראשונה בשווי ההוגן בתוספת עלויות עסקה. לאחר ההכרה לראשונה, נכסים כאמור נמדדים בעלות מופחתת, על בסיס שיטת הריבית האפקטיבית בניכוי הפסדים מהפסדי אשראי.

מכשירי הון

לתקופה ממועד הקמת השותפות ונכון למועד זה לשותפות השקעה במכשירי הון הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. קבוצה זאת כוללת את כל מכשירי הון אשר לא יועדו למדידה בקטגוריית שווי הוגן דרך רווח כולל אחר. נכסים אלה נמדדים במועד ההכרה לראשונה ובכל תאריך דיווח עוקב בשווי ההוגן והרווחים או ההפסדים בגינם נזקפים במועד התהוותם לרווח או הפסד. עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד עם התהוותן.

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

ח. התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות מוכרות בדוח על המצב הכספי, כאשר ורק כאשר, הישות הופכת צד להוראות החוזיות של המכשיר.

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת מוכרות לראשונה בדוחות הכספיים על בסיס שווי הוגן בניכוי עלויות עסקה ישירות, במידה וקיימות. לאחר ההכרה לראשונה, התחייבויות אלה מוצגות לפי עלות מופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית המביאה בחשבון גם את העלויות הישירות. הריבית האפקטיבית נזקפת לדוחות על הרווח הכולל במסגרת סעיף המימון. התחייבויות פיננסיות הצמודות למדד או לשער חליפין, הנמדדות בעלות מופחתת, משוערכות בכל תקופה בהתאם לשיעור עליית/ירידת המדד או שער החליפין, לפי העניין.

ט. גריעת מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים

נכס פיננסי נגרע כאשר:

- פקעו הזכויות החוזיות לתזרימי מזומנים מהנכס הפיננסי; או
- השותפות מעבירה את הנכס הפיננסי וההעברה כשירה לגריעה.

אם השותפות לא העבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהבעלות של הנכס המועבר, אך כל הסיכונים וההטבות גם לא נותרו בידה והשותפות שומרת את השליטה על הנכס המועבר, השותפות ממשיכה להכיר בנכס המועבר לפי מידת המעורבות הנמשכת שלה.

התחייבויות פיננסיות

התחייבות פיננסית נגרעת כאשר ההתחייבות מסולקת, דהיינו, כאשר המחויבות שהוגדרה בחוזה נפרעת, מבוטלת או פוקעת.

י. הון השותפים

יחידות השתתפות רגילות של השותפות מסווגות כהון השותפים. כתבי אופציה הניתנים למימוש ליחידות השתתפות שיונפקו אשר סכום תוספת המימוש בגינם נקובה במטבע הפעילות של השותפות וכן כמות יחידות ההשתתפות שתונפק בעת מימושם, קבועים וידועים מסווגים במסגרת ההון. עלויות עסקה תוספתיות המיוחסות במישרין להנפקת יחידות השתתפות או כתבי אופציה הכשירים לסיווג בהון כאור מוצגות בהון השותפים כניכוי מתקבולי ההנפקה.

יא. פעולות בין השותפות לבין בעל שליטה בה

נכסים והתחייבויות שלגביהם בוצעה עסקה בין השותפות לבין חברה בבעלות בעלי שליטה ודירקטורים בשותף הכללי מוכרים במועד העסקה לפי השווי ההוגן. הפרש בין השווי ההוגן לבין התמורה שנקבעה בעסקה נזקף להון השותפות, בניכוי השפעת המס. הפרש בחובה מהווה במהותו דיבידנד ולכן מקטין את יתרת העודפים. הפרש בזכות מהווה במהותו השקעת בעלים ולכן נזקף בסעיף נפרד בהון.

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

יב. עסקאות תשלום מבוסס יחידות השתתפות

עסקאות תשלום מבוסס יחידות השתתפות המסולקות באמצעות מכשירים הוניים שהתבצעו עם עובדים ועם אחרים המספקים שירותים דומים נמדדות במועד ההענקה, בהתבסס על השווי ההוגן של המכשירים ההוניים המוענקים. תנאי הבשלה, למעט תנאי שוק אינם מובאים בחשבון באמידת השווי ההוגן. תנאי ההבשלה, למעט תנאי שוק, מובאים בחשבון על ידי תיאום מספר המכשירים ההוניים הכלול במדידת סכום העסקה. סכום השווי ההוגן שנאמד כאמור נזקף כהוצאה כנגד רישום מקביל בהון על פני התקופה בה מבשילה זכות העובדים לממש או לקבל את המכשירים ההוניים.

ההוצאה בגין תשלום מבוסס יחידות השתתפות בהתייחס להענקות המותנות בתנאי הבשלה שאינם תנאי שוק, מותאמת בתום כל תקופת דיווח, בכדי לשקף את כמות המכשירים ההוניים החזויים להבשיל. הענקות המותנות בתנאי הבשלה (שאינם תנאי שוק) אשר אינם מתקיימים, אינן מוכרות כהוצאה. סכומים שהוכרו בגין הענקות שהבשילו אינם מבוטלים אף אם המכשירים ההוניים שהוענקו חולטו.

במקרה של שינוי בתנאים של הענקה המסולקת במכשיר הוני מוכרת הוצאה נוספת בגין כל שינוי המגדיל את השווי ההוגן הכולל של תשלום מבוסס מניות כאשר בחינת תוספת מתבצעת תוך השוואת השווי ההוגן של ההענקה סמוך לפני השינוי ולאחריו.

יג. רווח (הפסד) ליחידת השתתפות

הרווח (ההפסד) הבסיסי ליחידת השתתפות, מחושב על ידי חלוקת הרווח או הפסד, הניתן לחלוקה לבעלי יחידות ההשתתפות במחזור במהלך התקופה. לצורך חישוב הרווח (ההפסד) המדולל ליחידת השתתפות, חלוקת הרווח או הפסד, הניתן לחלוקה לבעלי יחידות ההשתתפות והממוצע המשוקלל של יחידות ההשתתפות הקיימות מותאמים בגין ההשפעות האפשריות של יחידות ההשתתפות הפוטנציאליות, העשויות לנבוע מממוש של מכשירים פיננסיים המירים בעלי השפעה מדללת.

בחישוב הרווח (ההפסד) המדולל ליחידת השתתפות לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2023, 2022 ו-2021, לא הובאו בחשבון כתבי אופציות סחירים שהוענקו לבעלי יחידות ההשתתפות במסגרת הנפקה לראשונה לציבור, כתבי אופציות סחירים שהוענקו לבעלי יחידות ההשתתפות במסגרת הנפקת זכויות וכתבי אופציות לא סחירים שהוענקו לנושא משרה וחברי וועדת ההשקעות של השותפות, מאחר שהשפעתן, בהנחה של דילול מלא, הינה אנטי מדללת.

יד. תקופת מחזור תפעולי

תקופת המחזור התפעולי של השותפות הינה שנה.

טו. להלן תמצית תקני דיווח כספי חדשים שנכנסו לתוקף במהלך התקופה ואשר הינם רלוונטיים לפעילות השותפות

1. תיקון תקן חשבונאות בינלאומי 1, הצגת דוחות כספיים - גילוי בדבר מדיניות חשבונאית

החל מחודש ינואר 2023 מיישמת השותפות את התיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 1, הצגת דוחות כספיים (IAS 1) העוסק בגילוי בדבר מדיניות חשבונאית (להלן - "התיקון"). בהתאם לתיקון, על הדיווח הכספי לכלול גילוי למדיניות חשבונאית מהותית (material) חלף הגילוי אשר הנדרש כיום למדיניות חשבונאית משמעותית (significant).

התיקון מגדיר מדיניות חשבונאית כמהותית כאשר ניתן לצפות באופן סביר שגילוי למדיניות זו, בשילוב עם המידע הנוסף אשר כלול בדוחות הכספיים, ישפיע על ההחלטות שהמשתמשים העיקריים בדוחות הכספיים מקבלים על בסיס דוחות אלה. התיקון אף מבהיר שמידע על המדיניות החשבונאית צפוי להיות מהותי אם, בלעדיו, תימנע ממשתמשי הדוחות הכספיים האפשרות להבין מידע מהותי אחר בדוחות הכספיים. בנוסף, התיקון מבהיר כי אין צורך בגילוי מידע על מדיניות חשבונאית לא מהותית.

השפעת התיקון האמור מקבלת ביטוי לראשונה בביאור המדיניות החשבונאית המהותית בדוחות הכספיים השנתיים של שנת 2023.

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

טו. להלן תמצית תקני דיווח כספי חדשים שנכנסו לתוקף במהלך התקופה ואשר הינם רלוונטיים לפעילות השותפות (המשך)

2. תיקון תקן חשבונאות בינלאומי 8 מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות

החל מחודש ינואר 2023 מיישמת השותפות את התיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 8 (IAS 8) **מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות** (להלן - "התיקון"). התיקון מגדיר אומדן חשבונאי כסכום כספי אשר כפוף לאי וודאות במדידה ומבהיר מהו אומדן חשבונאי ומהו שינוי באומדן חשבונאי. מטרת התיקון לסייע בהבחנה הנדרשת בין שינוי באומדן חשבונאי אשר ההשפעה שלו נמדדת מכאן ואילך לבין שינוי במדיניות חשבונאית אשר לרוב ייושם למפרע.

ליישום לראשונה של התיקון לא הייתה השפעה מהותית על מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה של השותפות.

טז. להלן תמצית תקני דיווח כספי חדשים שפורסמו וטרם נכנסו לתוקף, הרלוונטיים לפעילות החברה

תיקון תקן חשבונאות בינלאומי 1, הצגת דוחות כספיים בדבר סיווג התחייבות שוטפות או שאינן שוטפות וסיווג התחייבויות שאינן שוטפות עם אמות מידה פיננסיות

בחודש ינואר 2020 פרסמה הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 1, הצגת דוחות כספיים (IAS 1) העוסק בסיווג של התחייבויות כשוטפות או בלתי שוטפות. בחודש אוקטובר 2022 פורסם תיקון נוסף לתקן והמתמקד בסיווג של התחייבויות עם אמות מידה פיננסיות כהתחייבויות שוטפות או כהתחייבויות שאינן שוטפות. (להלן - "התיקון").

התיקון כולל הבהרה אודות אופן בחינת סיווגן של התחייבויות כשוטפות או לא שוטפות ולפיהן הסיווג ייגזר אך ורק מהזכויות המוקנות לישות נכון לסוף תקופת הדיווח. בהתאם, התחייבות תסווג כהתחייבות שאינה שוטפת אם לישות מוקנית, נכון לתום תקופת הדיווח, זכות ממשית לדחות את סילוק ההתחייבות למשך 12 חודשים לפחות לאחר תום תקופת הדיווח. כמו כן מובהר כי המסקנה לא תושפע מהערכות וציפיות ההנהלה אודות מימוש זכות המוקנית לשותפות לדחיית מועד סילוק התחייבות.

עוד מובהר במסגרת התיקון כי 'סילוק' משמעו העברה של מזומנים, מכשירי הון, נכסים אחרים או שירותים לצד שכנגד. כמו כן, בנסיבות בהן לצד שכנגד מוקנית אפשרות לדרוש סילוק במכשירים ההוניים של הישות (כגון בנסיבות של אגרות חוב הניתנות להמרה בכל עת) אזי תנאי זה אינו משפיע על סיווג ההתחייבות כשוטפת או שאינה שוטפת אם האופציה כשירה לסיווג בהון.

בהתייחס להתחייבויות עם אמות מידה פיננסיות מובהר כי סיווגן ייקבע רק על בסיס אמות המידה הפיננסיות אשר הישות נדרשת לעמוד בהן בתום תקופת הדיווח או לפני כן וכי הסיווג לא יושפע מקיומן של אמות מידה פיננסיות אשר הישות נדרשת לעמוד בהן לאחר תום תקופת הדיווח.

התיקון מבהיר כי בנסיבות בהן התחייבות לגביה נדרשת הישות לעמוד באמות מידה פיננסיות במהלך 12 החודשים שלאחר תום תקופת הדיווח סווגה כהתחייבות שאינה שוטפת, יינתן גילוי בביאורים אשר יאפשר למשתמשי הדוחות הכספיים להבין את הסיכון הגלום בכך שההתחייבות עשויה לעמוד לפירעון במהלך 12 החודשים לאחר תום תקופת הדיווח.

היישום לראשונה של התיקון יתבצע בדרך של יישום למפרע לתחילת תקופת הדיווח השנתית שתחילתה ביום 1 בינואר 2024 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי בכפוף למתן גילוי.

ליישום לראשונה של התיקון לא צפויה השפעה מהותית על סיווג התחייבויות בדוחות על המצב הכספי של השותפות.

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 3 - אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים משמעותיים

האומדנים וההנחות החשבונאיים המשמשים בעריכת הדוחות הכספיים נבחנים באופן שוטף ומתבססים על ניסיון העבר וגורמים אחרים, לרבות אירועים עתידיים אשר התרחשותם צפויה במידה סבירה לאור הנסיבות הקיימות. השותפות מבצעת אומדנים והנחות לגבי התרחשויות עתידיות. מעצם טבעם, נדיר שאומדנים חשבונאיים אלה יהיו זהים לתוצאות בפועל. האומדנים וההנחות אשר מגלמים את החשיפה הגבוהה ביותר לשינויים מהותיים בסכום של נכסים והתחייבויות בשנת הכספים העוקבת, מפורטים להלן:

א. מדידת שווי הוגן

שווי הוגן לצרכי מדידה וגילוי בדוחות הכספיים מבוסס על המחיר שהיה מתקבל ממכירת נכס או שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה (דהיינו, 'מחיר יציאה' (exit price)). מדידת שווי הוגן הינה מדידה מבוססת שוק, ומביאה בחשבון מאפיינים של הנכס או של ההתחייבות אם משתתפים בשוק היו מביאים בחשבון בעת תמחור הנכס או ההתחייבות במועד המדידה, ובכלל זאת, את המצב והמיקום של נכס וכן מגבלות (אם קיימות) על מכירת נכס או על שימוש בו. מדידת שווי הוגן מניחה שהעסקה למכירת הנכס או להעברת ההתחייבות מתרחשת בשוק העיקרי של הנכס או של ההתחייבות (השוק בעל נפח ורמת הפעילות הגדולים ביותר) ובהיעדרו, בשוק הכדאי ביותר עבור הנכס או ההתחייבות.

טכניקות ההערכה המיושמות כאמור כוללות גישות מקובלות שונות. במקרים בהם נעשה שימוש בטכניקות הערכה מרובות בכדי למדוד שווי הוגן, התוצאות מוערכות בהתחשב בסבירות של הטווח של הערכים של תוצאות אלה ומדידת השווי ההוגן היא הנקודה בטווח שמייצגת באופן הטוב ביותר שווי הוגן באותן הנסיבות.

מדידת שווי ההוגן מתבצעת תוך שימוש במדרג שווי הוגן המשקף את מהות הנתונים ששימשו בביצוע מדידת השווי ההוגן וזאת תוך מקסום השימוש בנתונים רלוונטיים הניתנים לצפייה ומזעור השימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה.

מדרג השווי ההוגן מבוסס על שלוש הרמות הבאות:

- רמה 1 - מחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשווקים פעילים עבור נכסים זהים או התחייבויות זהות;
- רמה 2 - נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 לעיל, אשר ניתנים לצפייה לגבי הנכס או ההתחייבות, במישורין (כלומר כציטוטי מחירים) או בעקיפין (כלומר נגזרים ממחירים מצוטטים);
- רמה 3 - נתונים לגבי הנכס או ההתחייבות שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (נתונים שאינם ניתנים לצפייה).

במקרים בהם הנתונים המשמשים במדידה עשויים להיות מסווגים בתוך רמות שונות של מדרג השווי ההוגן, אזי מדידת השווי ההוגן מסווגת בכללותה באותה רמת מדרג השווי ההוגן כרמה הנמוכה ביותר של הנתון שהוא משמעותי למדידה בכללותה. מדיניות השותפות היא להכיר בהעברות כלשהן בין רמות מדרג השווי ההוגן בתום תקופת הדיווח בה אירע השינוי.

באמידת שווי הוגן מניחה ההנהלה הנחות שונות ומפעילה שיקול דעת, בין היתר, בבחירת טכניקת הערכת השווי, קביעת ההנחות אשר משתתפי שוק היו מביאים בחשבון בעת תמחור נכס או התחייבות ובסיווג מדידת השווי ההוגן במדרג השווי ההוגן.

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 3 - אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים משמעותיים (המשך)

ב. קביעת שווים ההוגן של נכסים פיננסיים לא סחירים

השווי ההוגן של נכסים פיננסיים לא סחירים (השקעת השותפות בחברות מטרה כמפורט בביאור 6 להלן) שלא קיים בגינם מחיר שוק מצוטט בשוק פעיל, נקבע בהתבסס על מידע זמין לגבי שווי ההשקעה כגון הנפקה או גיוס הון מצדדים שלישיים, ככל שקיים.

במקרים בהם חלף פרק זמן ממושך ממועד הרכישה, גיוס או הנפקה האחרון, וקיימות נסיבות המעידות על כך ששווי ההשקעה הנגזר מרכישה, גיוס או הנפקה כאמור בחברת המטרה אינו משקף את השווי ההוגן נכון למועד הדוחות הכספיים (דוגמת נסיבות בהן מכשירי ההון שהונפקו בגיוס בחברת מטרה שונים משמעותית ממכשירי ההון בגין יש לשותפות זכויות), אזי במדידת השווי ההוגן מתבססת השותפות על אומדנים משמעותיים הכרוכים באי ודאות ובהפעלה של שיקול דעת סובייקטיבי וזאת תוך שימוש בשיטות הערכה ובמודלים שונים להערכת שווי (ובכלל זה מודלים להמחרת אופציות OPM או מודל מכפילים וכיוצא באלה) אשר כרוכים בשימוש בהנחות סובייקטיביות ומבוססים על שיקול דעת של הנהלת השותפות ויועציה הכלכליים לגבי נתונים שאינם ניתנים לצפייה.

שינויים בבחירת שיטות ההערכה ובהנחות הבסיס והנתונים המשמשים במסגרתן עשויים להביא לשינויים בשווי ההוגן של ההשקעות, לעיתים באופן מהותי ועל כן שינויים כאמור עשויים להשפיע על מצבה הכספי של השותפות ועל תוצאות פעולותיה. במדידת השווי ההוגן מסתייעת השותפות במעריך שווי חיצוני ובלתי תלוי. מדידת השווי ההוגן של נכסים פיננסיים לא סחירים כאמור מסווגת ברמה 3 במדרג השווי ההוגן.

למידע נוסף בנוגע לטכניקות ולנתונים בהם נעשה שימוש במדידת שווי הוגן, ראה גם במסגרת ביאור 6 בדבר נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד וביאור 14 בדבר מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים להלן.

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 3 - אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים משמעותיים (המשך)

ג. קרן הון סיכון וישות השקעה

כאמור בביאור 2 ג' לעיל לאור אופי פעילותה, הנהלת השותפות סבורה כי השותפות מהווה 'ישות השקעה' כהגדרת מונח זה בתקן דיווח כספי בינלאומי 10, דוחות כספיים מאוחדים (IFRS 10) ובהתאם היא אינה נדרשת לאחד דוחות של ישויות בנות, כי אם למדוד את ההשקעה בהן בשווי הוגן דרך רווח או הפסד בהתאם להוראות תקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים (IFRS 9).

השיקולים העיקריים אשר על בסיסם נקבע כי השותפות עונה להגדרת 'ישות השקעה' הינם כדלקמן:

- השותפות תוכננה כך שתשיג כספים ממשקיע אחד או יותר במטרה לספק למשקיעים שירותי ניהול השקעות. לטובת האמור בחודש ספטמבר 2020 השותפות השלימה הנפקה של יחידות השתתפות וייעדה את עיקר תמורת ההנפקה (לאחר תשלום הוצאות הנפקה וכיוצא באלה) לביצוע השקעות בפרוייקט מחקר ופיתוח אשר יוחזקו בידי השותפות לאחר ההנפקה ופרויקטים נוספים בהתאם למדיניות ההשקעה של השותפות.
 - השותפות התחייבה כלפי המשקיעים שלה כי מטרתה העסקית היא להשקיע כספים אך ורק עבור תשואות מעליית ערך הונית, מהכנסה מהשקעה, או משניהם;
 - המדידה וההערכה של למעשה כלל ההשקעות תתבצענה על בסיס שווי הוגן, לרבות בנסיבות בהן תוקנה לשותפות 'השפעה מהותית' בישות מושקעת כאשר בהתקיים נסיבות כאלה, השקעה כאמור תיועד להימדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד בהתאם לעקרונות IFRS 9, כמתאפשר בהתאם לאמור בתקן חשבונאות בינלאומי 28, השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות (IAS 28);
 - השותפות מתאפיינת בכל המאפיינים הטיפוסיים של ישות השקעה: היא מחזיקה וצפויה להמשיך להחזיק למעלה מהשקעה אחת, קיימים לה למעלה ממשקיע אחד, עיקר המשקיעים בשותפות מהווים צדדים שאינם קשורים וכן לשותפות זכויות בעלות בצורת זכויות הוניות או זכויות דומות (יחידות השתתפות); וכן
 - לשותפות אסטרטגיית יציאה עבור ההשקעות בהן היא משקיעה. בפרט, בהתייחס להשקעות הוניות ולהשקעות בנכסים לא פיננסיים אשר הינם בעלי פוטנציאל החזקה ללא הגבלת זמן, השותפות תפעל, בדרך כלל, להחזקה בהן לתקופה מוגבלת (טווח המוערך בין 3 ל-7 שנים) ומתוך מטרה לממש עליית ערך הונית שלהן בין אם בדרך של מכירה, הנפקה, מכירת אחזקות בשוק משני או בכל דרך אחרת.
 - הנהלת השותפות מקיימת מעקב שוטף אודות אומדן השווי ההוגן של ההשקעות וכן היא צפויה להמשיך לעשות שימוש בשווי ההוגן של ההשקעות כמאפיין מדידה עיקרי להערכת ביצועיהן של ההשקעות ולקבלת החלטות לגביהן לרבות בדבר ביצוע השקעה נוספת, מימוש ועיתוי ביצוע פעולות כאמור.
- במסגרת הקביעה אודות התקיימות מאפייני ישות השקעה נדרשת הנהלת השותפות להפעלה של שיקול דעת. הערכה זו נבחנת מעת לעת על בסיס מתמשך, במידה וישתנו התנאים והמאפיינים שפורטו לעיל.

יוניקורן טכנולוגיות - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 4 - מזומנים ושווי מזומנים

ההרכב:

31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
10,793	10,687
-	246
10,793	10,933

במטבע ישראלי

מזומנים בתאגיד בנקאי

במטבע חוץ

מזומנים בתאגיד בנקאי

ביאור 5 - פיקדונות בנקאיים

ההרכב:

31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
20,011	-
-	12,622
20,011	12,622

במטבע ישראלי

פיקדון בתאגיד בנקאי

במטבע חוץ

פיקדון בתאגיד בנקאי

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 6 - נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

ההרכב:

31 בדצמבר 2022			31 בדצמבר 2023			מדינת התאגדות	פירוט פעילות עסקית	שם חברת מטרה
שיעור החזקה בדילול מלא	שווי הוגן אלפי ש"ח	עלות ההשקעה	שיעור החזקה בדילול מלא	שווי הוגן אלפי ש"ח	עלות ההשקעה			
8.42%	2,991	7,000	8.03%	1,940	7,000	ישראל	פיתוח פלטפורמה ליישומים עבור מועדוני לקוחות לעסקים	בובייל בע"מ (א) (*)
0.25%	106	1,870	0.13%	60	1,870	ישראל	פיתוח מערכת למניעת היסח דעת משימוש במכשירים ניידים בזמן נהיגה	סייברוואן (2014) בע"מ (ב) (**)
11.76%	3,114	1,704	17.27%	2,543	2,507	ישראל	פיתוח בדים ידידותיים לסביבה עבור תעשיית המגבונים	וויפלאש בע"מ (ג) (*)
15.77%	5,143	3,027	15.77%	5,300	3,027	ישראל	פיתוח טכנולוגיה למדידה של זרימה בצינורות	פלו-ליט בע"מ (ד) (*)
18.01%	11,532	5,484	19.00%	7,769	6,783	ישראל	פיתוח טכנולוגיה לטעינת כל סוגי הרחפנים בשטח ללא תלות בחיבור לחשמל	סטריקס רחפנים בע"מ (ה) (*)
3.44%	2,638	2,608	3.44%	2,100	2,608	ישראל	פיתוח טכנולוגיה שתאפשר למכונות בפסי ייצור להפוך למכונות "חכמות"	שירהטק פתרונות בע"מ (ו) (*)
6.14%	3,519	3,111	6.14%	544	3,111	ישראל	פיתוח פלטפורמה דיגיטלית גלובאלית עם יכולות שידור אינטראקטיביות	סקרינו לייב בע"מ (ז) (*)
4.41%	2,431	2,354	7.33%	3,573	3,866	ארה"ב	פיתוח פלטפורמת בינה מלאכותית המייצרת ומנגישה מידע לאנשי מכירות ובעלי תפקידים נוספים בעולם הביטוח	Leo - Chief of Stuff, Inc. (ח) (*)
	31,474	27,158		23,829	30,772			סה"כ

(*) השקעות במכשירי הון מסווגות בקטגוריית מדידה שווי הוגן דרך רווח או הפסד תחת רמה 3 במדרג השווי הוגן בהתאם להוראות תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 9 "מכשירים פיננסיים". כאשר מידע עדכני יותר למדידת השווי הוגן אינו ניתן להשגה, או אם יש טווח רחב למדידות שווי הוגן אפשריות החברה עושה שימוש בעלות ההשקעה כמייצגת את האומדן הטוב ביותר של השווי הוגן כאשר בהתייחס להשקעות שנעשו בדולר העלות במונחים דולריים משוערכת בכל תקופת דיווח בהתאם לשער החליפין של הדולר לסוף תקופת הדיווח. כאשר לא ניתן לקבוע כי העלות מהווה אומדן מהימן לשווי הוגן אזי השווי הוגן של ההשקעה בחברת היעד מתבסס על הערכת שווי אשר התבצעה על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי.

(**) השקעות במכשירי הון מסווגות בקטגוריית מדידה שווי הוגן דרך רווח או הפסד תחת רמה 1 במדרג השווי הוגן בהתאם להוראות תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 9 "מכשירים פיננסיים", כאשר ניתן לקבוע אומדן מהימן לשווי הוגן בהתבסס על מחיר המניה של חברת המטרה ובלבד שמנייתיה של חברת המטרה סחירות בשוק פעיל וקיים בגינן ציטוט בורסה למועד תקופת הדיווח.

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 6 - נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד (המשך)

א. הסכם השקעה בחברת בובייל בע"מ

1. על בסיס הסכם השקעה שנחתם ביום 11 בפברואר 2020 (על תיקוניו השונים) בין השותפות לחברת בובייל בע"מ (להלן - "בובייל"), ועם השלמת ההנפקה לראשונה לציבור של השותפות ולפני רישום ניירות הערך של השותפות למסחר בבורסה, השקיעה השותפות בבובייל סך של 1.5 מיליון דולר (כ- 5.2 מיליון ש"ח) בתמורה להקצאה לשותפות של 20,994 מניות בכורה א'4 ואופציות לרכישת מניות בכורה א'4 המהווה 60% מכמות המניות בכורה א'4 שהוקצו לשותפות בגיוס (להלן - "סכום ההשקעה", "מניות הבכורה" ו- "האופציות", בהתאמה). האופציות היו ניתנות למימוש בתמורה לתוספת מימוש השווה למחיר הקצאת המניות בסבב ההשקעה, קרי מחיר של 71.45 דולר למניה, וזאת לתקופה של 12 חודשים ממועד סגירת סבב הגיוס (ספטמבר 2020).
 2. בחודש ספטמבר 2021 מימשה השותפות 8,053 כתבי אופציה עבור כמות זהה של מניות בכורה א'4 בתמורה לסך של 1,843 אלפי ש"ח.
 3. בשנת 2021 ביצעה בובייל גיוס הון אשר הושלם במהלך שנת 2022, (אשר בו השותפות לא נטלה חלק) במסגרתו הנפיקה בובייל 20,303 מניות בכורה א'5 בנות 0.01 ש"ח ע.נ כ"א ו- 10,152 כתבי אופציות לרכישת מניות בכורה א'5 בנות 0.01 ש"ח ע.נ כ"א בכמות המהווה 50% מכמות המניות בכורה א'5 אשר הונפקו. המחיר למניה בכורה א'5 בגיוס היה 72.27 דולר. כתבי האופציות ניתנים למימוש בתמורה לתוספת מימוש השווה למחיר הקצאת המניות בסבב ההשקעה כאמור, קרי מחיר של 72.27 דולר למניה, וזאת לתקופה של 12 חודשים ממועד סגירת סבב הגיוס.
 4. בחודש פברואר 2023 החלה בובייל בסבב גיוס במסגרתו בובייל הנפיקה 14,000 מניות בכורה א'6 בנות 0.01 ש"ח ע.נ כ"א בתמורה לסך כולל של כמיליון דולר.
 5. בחודש פברואר 2024 התקשרה בובייל עם חברת איזי סיאו. אייאל בע"מ (להלן - "איזי") בהסכם לרכישת פעילות (להלן - "ההסכם"), לפיו בובייל מכרה לאיזי חלק מפעילותה העסקית הקשורה במועדוני לקוחות ו/או תוכניות נאמנות (להלן - "הפעילות הנמכרת"). בהתאם להסכם, רכישת הפעילות הנמכרת מבוצעת כנגד תמורה עתידית שתיגזר מרווחיות הפעילות הנמכרת, ככל שתהיה, בהתאם למנגנון שנקבע בהסכם (להלן - "התמורה המותנית").
- עוד נקבע, כי בקורות אירוע של העברת שליטה באיזי, הרוכש יתחייב לעמוד בהתחייבויות איזי תחת ההסכם, וכי בקורות אירוע של העברת שליטה בפעילות הנמכרת, שלא כחלק ממכירת כלל פעילות איזי, במשך תקופה של 5 שנים ממועד השלמת העסקה (להלן - "התקופה הרלוונטית"), בובייל תהיה זכאית לשיעור של 70% מהתמורה נטו שתתקבל על ידי איזי מאותה מכירה, ובלבד שהסכום הנ"ל לא יפחת מסך הרווחים הנקובים בתוכנית העסקית עד לתום התקופה הרלוונטית (בגובה של כ- 63 מיליון ש"ח), בניכוי סכומים ששולמו עד אותו מועד לבובייל על חשבון התמורה המותנית, ככל שהיו.
- כחלק מעסקת הפעילות הנמכרת, התקשרו מנכ"ל בובייל ומי שמשמש כדירקטור בבובייל, וכן עובד בכיר נוסף, בהסכמי העסקה/התקשרות עם איזי, לפיהם הם יעברו לעבוד במשרה מלאה באיזי, וסוכם כי במקרה בו כל אחד מהם יתפטר שלא מחמת סיבה מוצדקת או בשל "עילה" (כהגדרתם בהסכם) לפני תום תקופה של 24 חודשים ממועד השלמת העסקה, אזי התמורה בגין הפעילות הנמכרת לה זכאית לבובייל תופחת בהתאם למפורט בהסכם.
- השלמת העסקה הותנתה באישור בעלי המניות של בובייל אשר התקבל ביום 26 בפברואר 2024.
- לאחר מכירת הפעילות הנמכרת לאיזי, נשארו בבובייל נכסי קניין רוחני ו- IP (כולל פטנטים מאושרים, מוצר ה- Creator App ו- how Know) לגביהם בובייל תבחן את המשך פעילותה ו/או מימוש הנכסים.

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 6 - נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד (המשך)

א. הסכם השקעה בחברת בובייל בע"מ (המשך)

בשים לב כי בחודש פברואר 2023 החלה בובייל בסבב גיוס במסגרתו בובייל הנפיקה 14,000 מניות בכורה א' בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א בתמורה לסך של כמיליון דולר, נכון ליום 31 בדצמבר 2022 ביצעה השותפות הערכת שווי חיצונית על בסיס מודל תרחישים אשר לקח בחשבון תרחיש של המשך הפעלת בובייל כעסק חי ללא אירוע הנזלה וכן תרחיש שבובייל תפעל להנזיל את נכסיה, אשר חושב באמצעות מודל OPM.

בשים לב לפרק הזמן המשמעותי שחלף ממועד סבב ההשקעה האחרון בחודש פברואר 2023 ולאור זיהוי של אינדיקטורים איכותיים הלוקחים בחשבון מצד אחד את מצבה הפיננסי של בובייל ליום 31 בדצמבר 2023 ומנגד את פוטנציאל התמורה המותנית העשויה לנבוע לבעלי הזכויות ההוניות בבובייל הגלומה בהסכם נשוא הפעילות הנמכרת, היבט המצביע על שינוי משמעותי בשווי ההוגן של בובייל מיום 31 בדצמבר 2022, שווי ההשקעה במניות הבכורה של בובייל המוחזקות על ידי השותפות נכון לאותו מועד נאמד בסך של כ- 1,940 אלפי ש"ח (במונחים דולריים), כפי שחושב באמצעות מודל OPM, וזאת בהתאם לשווי כפי שנגזר בהתבסס על עבודת הערכת שווי אשר התבצעה על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי תוך שימוש במודל מונטה קלרו, אשר לוקח בחשבון הסתברות לקיום תרחיש להכנסות אפשריות מרווחי הפעילות הנמכרת נשוא הסכם במהלך התקופה הרלוונטית.

בשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2023, 2022 ו- 2021 נזקפו הכנסות (הוצאות) שיערוך של ההשקעה בכללותה לאומדן שוויה ההוגן בסך של (1,051), (3,183) ו- 491 אלפי ש"ח, בהתאמה.

ההשקעה בכללותה סווגה בקטגוריית מדידת נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד תחת רמה 3 במדרג השווי ההוגן. נכון ליום 31 בדצמבר 2023 ההשקעה כאמור מהווה שיעור של כ- 8.03% מהונה המונפק והנפרע של בובייל על בסיס דילול מלא.

ב. הסכם השקעה בחברת סייברוואן 2014 בע"מ

1. ביום 28 באפריל 2020 נחתם הסכם השקעה בין השותפות לחברת סייברוואן 2014 בע"מ (להלן - "ההסכם" ו- "סייברוואן", בהתאמה), כפי שתוקן ביום 31 במאי 2020, ואשר על פיו ביום 2 ביוני 2020 השקיעה השותפות בסייברוואן סך של 180 אלפי דולר (כ- 630 אלפי ש"ח), לפי שווי חברה לסייברוואן של 25 מיליון דולר לפני הכסף על בסיס דילול מלא (המחיר למניה בסבב ההשקעה נקבע על כ- 4.5042 דולר למניה) ובתמורה הקצתה סייברוואן לשותפות 39,963 מניות רגילות שהקנו לשותפות החזקה בשיעור של כ- 0.75% בהון המניות המונפק והנפרע של סייברוואן, נכון למועד חתימת ההסכם.

2. ביום 4 ביוני 2020, במסגרת השלמת תשקיף לציבור של סייברוואן רכשה השותפות 75,600 מניות רגילות נוספות בסכום של 360 אלפי דולר (כ- 1,240 אלפי ש"ח) לפי מחיר למניה שנקבע בהנפקה של 16.4 ש"ח.

3. בחודש יוני 2022 השלימה סייברוואן הנפקה ורישום למסחר בבורסת הנאסד"ק, במסגרתה גייסה סייברוואן סך הנאמד בכ- 11 מיליון דולר נטו מהוצאות הנפקה.

נכון לימים 31 בדצמבר 2023 ו- 2022 שווייה של ההשקעה בסייברוואן נאמד בסך של 60 ו- 106 אלפי ש"ח בהתבסס על מחיר מניה בשוק פעיל (בורסת הנאסד"ק, לפי מחיר הסגירה המצוטט במועד הדוח על המצב הכספי). המדידה של ההשקעה בסייברוואן מסווגת בקטגוריית מדידה נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד תחת רמה 1 במדרג השווי ההוגן.

בשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2023, 2022 ו- 2021 נזקפו הוצאות שיערוך של ההשקעה בכללותה לאומדן שוויה ההוגן בסך של (46), (1,895) ו- (1,149) אלפי ש"ח, בהתאמה.

נכון ליום 31 בדצמבר 2023 מחזיקה השותפות בכמות של 115,563 מניות רגילות של סייברוואן המהוות שיעור של כ- 0.13% מהונה המונפק והנפרע של סייברוואן על בסיס דילול מלא.

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 6 - נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד (המשך)

ג. הסכם השקעה בוויפלאש בע"מ

ביום 10 באוגוסט 2020 נחתם הסכם השקעה בין השותפות ובעלי עניין בה (כמפורט להלן) לחברת וויפלאש בע"מ אשר תוקן ביום 27 באוגוסט 2020 (להלן - "ההסכם" ו-"וויפלאש", בהתאמה), אשר כולל השקעה של 750 אלפי דולר בוויפלאש, מתוך זאת השקעת השותפות היתה 500 אלפי דולר (כ- 1,704 אלפי ש"ח), לפי שווי חברה לוויפלאש של 3.5 מיליון דולר, לפני הכסף (מחיר למניה של 23.7 דולר) (להלן - "מחיר ההשקעה"), אותו התחייבו המשקיעים להשקיע בשיעורים ומועדים כמפורט להלן -

1. עם השלמת ההנפקה לראשונה לציבור של השותפות ולפני רישום ניירות הערך של השותפות למסחר בבורסה, השקיעה השותפות סך של 500 אלפי דולר (כ- 1,704 אלפי ש"ח) בתמורה להקצאת 21,098 מניות רגילות של וויפלאש.

2. לכל אחד מהמשקיעים שנכללו בסבב הגיוס שקיימה וויפלאש תהיה הזכות במהלך 18 החודשים ממועד החתימה על ההסכם להשתתף בגיוס הבא של וויפלאש (להלן - "האופציה"), בתנאים הבאים:

2.1 שווי חברה לוויפלאש שיהיה הנמוך מבין: (1) 20% הנחה על שווי החברה לפני הכסף, כפי שיוסכם עם המשקיע הראשי בסבב הבא (להלן - "ההטבה הגלומה"), או (2) שווי החברה מקסימלי לפני הכסף של 10 מיליון דולר.

2.2 סכום האופציות לו יהא זכאי כל משקיע יהא שווה לסכום ההשקעה הכולל של כל משקיע לפי הסכם זה.

ביום 27 במרס 2022 הוארכה האופציה ללא תמורה בתקופה של 18 חודשים נוספים. ביום 2 בנובמבר 2023 הוארכה האופציה ללא תמורה בשנית בתקופה של 18 חודשים נוספים. כמו כן, נקבע כי האופציה תעניק לשותפות את הזכות להשתתף בגיוס שיבוצע על ידי וויפלאש במהלך תקופת האופציה ולא בגיוס הבא, כפי שנקבע במקור.

בחודש נובמבר 2023 נחתם הסכם השקעה בוויפלאש בסך של 300 אלפי דולר (להלן - "ההשקעה הנוספת"), לפיו השותפות השקיעה סך של כ- 217 אלפי דולר (כ- 803 אלפי ש"ח) בתמורה להנפקה של 9,013 מניות רגילות (בעלי השליטה בשותף הכללי בשותפות השקיעו באמצעות חברות בבעלותם סך נוסף של 83 אלפי דולר בתמורה להנפקה של 3,540 מניות רגילות). בכפוף להשלמת ההשקעה הנוספת, רשות החדשנות תעניק מימון של כ- 200 אלפי דולר אשר עם קבלתו יוענקו לשותפות ולבעלי השליטה כתבי אופציה לרכישת מניות נוספות של וויפלאש כנגד החזר המענק לרשות החדשנות, בתוספת ריבית והצמדה וזאת על פני תקופה של 3 שנים ממועד הענקתם כאשר מימושם כפוף לעמידת וויפלאש בתנאים מסוימים. יובהר כי לאחר תאריך הדיווח נחתם הסכם השקעה בסך של 100 אלפי דולר בתנאים דומים לתנאי ההשקעה הנוספת.

נכון ליום 31 בדצמבר 2022 במסגרת עבודת הערכת שווי אשר התבצעה על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי לאותו מועד, נמדד השווי ההוגן של וויפלאש, על בסיס מודל מכפילים בהתאם לחברות השוואה בענף הלוקח בחשבון צפי מחזור מכירות עד לאירוע הנזלה ואת מחיר ההון המשקף את רמת הסיכון של וויפלאש. בהתאם לשווי הנגזר הכולל של וויפלאש, סכום ההשקעה הוקצה לרכיב המניות המוחזקות על ידי השותפות אשר נמדד תוך שימוש במודל OPM ולרכיב האופציה אשר נמדד תוך שימוש במודל סטטיסטי שלוקח בחשבון את ההטבה הגלומה בסבב גיוס נוסף בהסתברות של 50%, בסך אשר נאמד בסך של 2,899 ו-215 אלפי ש"ח (במונחים דולריים), בהתאמה.

במסגרת עבודת הערכת שווי אשר התבצעה על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי ליום 31 בדצמבר 2023, שווי ההשקעה של השותפות בוויפלאש נכון לאותו מועד נאמד על בסיס חתירה לאחור (Back Solve) באופן אשר משווה את שווי המניות וכתבי האופציה שהונפקו במסגרת סבב הגיוס מחודש נובמבר 2023 לסך גובה ההשקעה. בהתאם לשווי הנגזר הכולל של וויפלאש, סכום ההשקעה הוקצה לרכיב המניות המוחזקות על ידי השותפות אשר נמדד תוך שימוש במודל OPM ולרכיב האופציה אשר נמדד תוך שימוש במודל סטטיסטי שלוקח בחשבון את ההטבה הגלומה בסבב גיוס נוסף בהסתברות של 50%, בסך אשר נאמד בסך של 2,209 ו-334 אלפי ש"ח (במונחים דולריים), בהתאמה.

בשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2023, 2022 ו-2021 נזקפו לשותפות הכנסות (הוצאות) שיערוך של ההשקעה בכללותה לאומדן שוויה ההוגן בסך של (1,374), 1,656 ו-(150) אלפי ש"ח, בהתאמה.

ההשקעה בכללותה סווגה בקטגוריית מדידת נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד תחת רמה 3 במדרג השווי ההוגן. נכון ליום 31 בדצמבר 2023 ההשקעה כאמור מהווה שיעור של כ- 17.27% מהונה המונפק והנפרע של וויפלאש על בסיס דילול מלא.

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 6 - נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד (המשך)

ד. פלו-ליט בע"מ

1. ביום 17 בינואר 2021 התקשרה השותפות בהסכם השקעה בחברת פלו-ליט בע"מ (להלן - "ההסכם" ו- "פלו-ליט", בהתאמה), במסגרתו בתמורה להשקעה של 375 אלפי דולר (1,230 אלפי ש"ח) פלו-ליט הקצתה לשותפות 1,233 מניות בכורה סיד, לפי שווי חברה לפלו-ליט של 3.5 מיליון דולר, לפני הכסף. כמו כן, בהתאם להסכם ולאור עמידת פלו-ליט באבן דרך, כמפורט בהסכם, בחודש ינואר 2021 הוקצו לשותפות 1,233 מניות בכורה סיד נוספות בפלו-ליט באותם תנאים וזאת כנגד השקעה נוספת של 375 אלפי דולר (1,222 אלפי ש"ח) (להלן - "סכום ההשקעה בשלב השני"). בעקבות ההקצאות כאמור, החזיקה השותפות בשיעור של כ- 16.48% מהון המניות המונפק והנפרע של הפלו-ליט, על בסיס דילול מלא.

לשותפות וליתר משתתפי סבב הגיוס הוענקה אופציה להשקיע בפלו-ליט סכום נוסף של 750 אלפי דולר, הניתנת למימוש עד למועד סבב השקעה נוסף בפלו-ליט בו פלו-ליט תגייס לפחות 2 מיליון דולר ממשקיעים אשר לפחות מחציתם אינם בעלי מניות קיימים של פלו-ליט, במחיר למניה המשקף הנחה של 20% על מחיר המניה שייקבע בסבב ההשקעה (להלן - "ההנחה הגלומה") או מחיר מניה המשקף לפלו-ליט שווי של 7 מיליון דולר לפני הכסף, לפי הנמוך (להלן - "האופציה").

2. החל מחודש יולי 2022 פלו-ליט החלה בסבב גיוס בסך של עד כמיליון דולר המייצג שווי לפלו-ליט של כ- 10 מיליון דולר לפני הכסף. סבב הגיוס הושלם בחודש פברואר 2023 במסגרתו פלו-ליט גייסה סך של 1 מיליון דולר בתמורה להנפקה של 1,576 מניות בכורה מסוג א' (במסגרת סבב הגיוס השקיעה השותפות בשנת 2022 סך של 170 אלפי דולר (כ- 576 אלפי ש"ח) בתמורה להקצאה של 268 מניות בכורה א').

במסגרת עבודת הערכת שווי אשר התבצעה על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי ליום 31 בדצמבר 2022 וזאת בהתבסס על השווי כפי שנגזר מהשלמת סבב הגיוס בחודש פברואר 2023, השווי שהוקצה לרכיב המניות של פלו-ליט המוחזקות על ידי השותפות תוך שימוש במודל OPM ולרכיב האופציה של פלו-ליט המוחזקות על ידי השותפות תוך שימוש במודל סטטיסטי שלוקח בחשבון את ההטבה הגלומה בסבב גיוס נוסף בהסתברות של 50%, נאמד בסך של כ- 4,821 ו- 322 אלפי ש"ח (במונחים דולריים), בהתאמה.

להערכת הנהלת השותפות כי לא זוהו אינדיקטורים כמותיים ואיכותיים כלשהם (לרבות השפעת מלחמת חרבות ברזל) המעידים על שינוי משמעותי בשווי ההוגן של פלו-ליט ממועד השלמת סבב הגיוס בחודש פברואר 2023 ועד ליום 31 בדצמבר 2023. לפיכך, במסגרת עבודת הערכת שווי אשר התבצעה על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי ליום 31 בדצמבר 2023, השווי שהוקצה לרכיב המניות של פלו-ליט המוחזקות על ידי השותפות תוך שימוש במודל OPM ולרכיב האופציה של פלו-ליט המוחזקות על ידי השותפות תוך שימוש במודל סטטיסטי שלוקח בחשבון את ההטבה הגלומה בסבב גיוס נוסף בהסתברות של 50%, נאמד בסך של כ- 4,969 ו- 331 אלפי ש"ח (במונחים דולריים), בהתאמה.

בשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2023, 2022 ו- 2021 נזקפו לשותפות הכנסות שיערוך של ההשקעה בכללותה לאומדן שוויה ההוגן בסך של 1,157, 301 ו- 1,815 אלפי ש"ח, בהתאמה.

ההשקעה סווגה בקטגוריית מדידת נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד תחת רמה 3 במדרג השווי ההוגן. נכון ליום 31 בדצמבר 2023 ההשקעה כאמור מהווה שיעור של כ- 15.77% מהונה המונפק והנפרע של פלו-ליט על בסיס דילול מלא.

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 6 - נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד (המשך)

ה. סטריקס רחפנים בע"מ

1. ביום 4 במרס 2021 התקשרה השותפות בהסכם השקעה בחברת סטריקס רחפנים בע"מ (להלן - "ההסכם" ו- "סטריקס", בהתאמה), במסגרתו בתמורה להשקעה של 550 אלפי דולר סטריקס הקצתה לשותפות 21,154 מניות בכורה סיד א', לפי שווי של 3 מיליון דולר לפני הכסף של סטריקס. בעקבות ההקצאה כאמור, החזיקה השותפות בשיעור של כ- 13.75% מהון המניות המונפק והנפרע של סטריקס, על בסיס דילול מלא.

כמו כן, במועד ההשקעה נקבע כי ככל שסטריקס תעמוד באבן דרך, כפי שנקבע בהסכם, ובתוך 10 יום מהודעת סטריקס בגין עמידה באבן הדרך כאמור, סטריקס תקצה לשותפות 9,519 מניות בכורה סיד ב' כנגד השקעה נוספת של 550 אלפי דולר לפי שווי חברה לסטריקס של 9 מיליון דולר, לפני הכסף (להלן - "סכום ההשקעה בשלב השני"). בעקבות ההקצאה כאמור, תחזיק השותפות בשיעור של כ- 17.72% מהון המניות המונפק של סטריקס, על בסיס דילול מלא. יודגש, כי בחודש יוני עמדה סטריקס באבן הדרך והושקע סכום ההשקעה בשלב השני.

מנקודת מבטה של הנהלת השותפות במועד החתימה על ההסכם הסבירות לעמידה באבן הבוחן כאמור הוערכה בהסתברות גבוהה ביותר ועל כן שתי ההשקעות שבוצעו בסך כולל של 3,631 אלפי ש"ח (במונחים דולריים) מהוות מבחינה כלכלית כעסקה אחת משולבת.

2. בחודש פברואר 2022 הושלם סבב השקעה במסגרתו גייסה סטריקס סך של כ- 2.5 מיליון דולר בתמורה להנפקה של 19,450 מניות בכורה סיד ג' (השותפות השקיעה סך של 560 אלפי דולר (כ- 1,853 אלפי ש"ח) בתמורה להנפקה של 4,357 מניות בכורה סיד ג'), המייצג שווי של 22.5 מיליון דולר לפני הכסף.

3. בחודש דצמבר 2023 חתמה סטריקס על הסכמי השקעה בסך של כ- 1.38 מיליון דולר (להלן - "הגיוס הנוסף") במסגרת סבב גיוס של עד 2 מיליון דולר, לפי שווי חברה של 10 מיליון דולר, לפני הכסף, אשר במסגרתו השותפות השקיעה בסטריקס סכום נוסף של כ- 359 אלף דולר (כ- 1,299 אלפי ש"ח) בתמורה להנפקה של 7,099 מניות בכורה סיד ד'.

במסגרת עבודת הערכת שווי אשר התבצעה על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי ליום 31 בדצמבר 2021, שווי ההשקעה במניות סטריקס המוחזקות על ידי השותפות נכון לאותו מועד נאמד בסך של כ- 8,450 אלפי ש"ח (במונחים דולריים) וזאת בהתאם לשווי כפי שנגזר מסבב הגיוס מחודש פברואר 2022 תוך שימוש במודל OPm. לאור העובדה שלא זוהו אינדיקטורים כמותיים ואיכותיים כלשהם המעידים על שינוי משמעותי בשווי ההון של סטריקס ממועד ההשקעה המתואר לעיל ועד ליום 31 בדצמבר 2022, התבססה השותפות על השווי הדולרי מהערכת השווי, והשינוי בשווי ההשקעה בסטריקס במהלך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 נבע מתוספת ההשקעה מחודש פברואר 2022 כאמור לעיל ומשינוי בשער הדולר בלבד.

במסגרת עבודת הערכת שווי אשר התבצעה על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי ליום 31 בדצמבר 2023, שווי ההשקעה של השותפות בסטריקס נאמד על בסיס חתירה לאחור (Back Solve) באופן אשר משווה את שווי המניות שהונפקו במסגרת סבב הגיוס מחודש דצמבר 2023 לסך גובה ההשקעה. בהתאם לשווי הנגזר הכולל של סטריקס, השווי ההון שהוקצה תוך שימוש במודל OPM לרכיב המניות המוחזקות על ידי השותפות נאמד בסך של 7,769 אלפי ש"ח (במונחים דולריים).

בשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2023, 2022 ו- 2021 נזקפו לשותפות הכנסות (הוצאות) שיערוך של ההשקעה בכללותה לאומדן שוויה ההון בסך של (5,062), 1,229 ו- 4,820 אלפי ש"ח, בהתאמה.

ההשקעה סווגה בקטגוריית מדידת נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד תחת רמה 3 במדרג השווי ההון. נכון ליום 31 בדצמבר 2023 ההשקעה כאמור מהווה שיעור של כ- 19% מהונה המונפק והנפרע של סטריקס על בסיס דילול מלא.

מתוקף תקנה 8ב' לתקנות דוחות תקופתיים ומידיים (התש"ל-1970), הערכת השווי בגין ההשקעה בסטריקס צורפה לדוחות השנתיים הללו.

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 6 - נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד (המשך)

1. שירהטק פתרונות בע"מ

1. ביום 9 במרס 2021 התקשרה השותפות בהסכם השקעה בחברת שירהטק פתרונות בע"מ (להלן - "ההסכם" ו-"שירהטק", בהתאמה), במסגרתו בתמורה להשקעה של 5 מיליון ש"ח שירהטק הקצתה 922,000 מניות רגילות, לפי שווי של 58 מיליון ש"ח לפני הכסף. בעקבות ההקצאה כאמור, החזיקה השותפות בשיעור של 7.94% מהון המניות המונפק והנפרע של שירהטק, על בסיס דילול מלא. כמו כן, נקבע כי ככל ששירהטק לא תבצע הנפקה לראשונה לציבור בתקופה שהוגדרה בהסכם, השותפות זכאית לקבל בהקצאה מניות נוספות של שירהטק בשיעור של 10% מכמות המניות הראשונית שהוקצתה לה, ללא תשלום נוסף. ככל ששירהטק תשלים את ההנפקה לראשונה לציבור באותה תקופה נקובה, אולם לפי שווי חברת הנמוך מסך של 81.25 מיליון ש"ח, תהיה השותפות זכאית לקבל בהקצאה כמות מניות נוספת של שירהטק ללא תשלום, בסך המהווה את ההפרש בין שווי ההנפקה בפועל לשווי של 81.25 מיליון ש"ח. עד להשלמת תהליך ההנפקה לראשונה לציבור לשותפות מוקנית זכות אנטי דילול (להלן - "נגזר הגנה").

2. בחודש יוני 2021 הודיעה שירהטק כי אחד ממשקיעיה וכן משקיע אסטרטגי משמעותי החליטו להשקיע בשירהטק סך של כ-20 מיליון ש"ח לפי שווי חברת לפני הכסף של 100 מיליון ש"ח (להלן - "ההשקעה החדשה"), המשקף שווי של 7.615 ש"ח למניה רגילה. בהתאם, שירהטק החליטה לדחות את ההנפקה.

השותפות ובעלת השליטה בשירהטק (להלן - "מעניקת האופציה") התקשרו בהסכם לפיו מעניקת האופציה העניקה לשותפות אופציית מכר לפיה השותפות תהיה רשאית למכור למעניקת האופציה מחצית מאחזקותיה בשירהטק (להלן - "אופציית המכר" ו-"מניות אופציית המכר", בהתאמה) וזאת במשך תקופה אשר תחילתה 3 חודשים ממועד חתימת ההסכם וסיומה 9 חודשים ממועד חתימת ההסכם (להלן - "תקופת אופציית המכר"). השותפות תהיה רשאית לממש את אופציית המכר, בהתאם לשיקול דעתה הבלעדי, בתקופת אופציית המכר, וזאת כנגד קבלת תשלום במזומן ממעניקת האופציה, הנגזר ממחיר למניה אשר ישקף שווי שירהטק של 100 מיליון ש"ח לפני קבלת סכום ההשקעה במסגרת ההשקעה החדשה (להלן - "התמורה בגין מניות האופציה"). כמו כן, הוסכם כי במקרה של מימוש אופציית המכר, התמורה בגין מניות אופציית המכר תשולם על פני 9 תשלומים חודשיים שווים ורצופים החל ממועד מימוש אופציית המכר.

3. בחודש פברואר 2022 החליט דירקטוריון השותף הכללי לממש את אופציית המכר ולמכור למעניקת האופציה מחצית מהחזקות השותפות בשירהטק בתמורה לסך של 3,511 אלפי ש"ח.

4. במסגרת הזכות שקמה לשותפות תחת נגזר ההגנה כאמור לעיל, במהלך שנת 2022 ובשים לב לחלוף התקופה הנקובה בהסכם המקורי שירהטק הקצתה לשותפות 92,000 מניות רגילות נוספות ללא תמורה אשר מהווים שיעור של 10% מכמות המניות הראשונית שהוקצתה לה.

5. בחודש נובמבר 2022 שירהטק השלימה סבב גיוס פנימי בסך כולל של כ-2,840 אלפי ש"ח, במסגרתו השותפות השקיעה סך של כ-108 אלפי ש"ח בתמורה להקצאה של 14,165 מניות רגילות לפי מחיר של 7.615 ש"ח למניה.

בשים לב לזיהוי של אינדיקטורים איכותיים שליליים בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022, דבר אשר עשוי היה להעיד על שינוי משמעותי בשווי ההוגן של שירהטק, התבססה השותפות על השווי הדולרי כפי שנגזר מהערכת השווי אשר התבצעה על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי לאותו מועד. בהתאם להערכת השווי נמדד השווי ההוגן של שירהטק, על בסיס מודל מכפילים בהתאם לחברות השוואה בענף הלוך בחשבון צפי מחזור מכירות עד לאירוע הנזלה ואת מחיר ההון המשקף את רמת הסיכון של שירהטק, כאשר שווי המניה של שירהטק נאמד בסך של 1.3 דולר תוך שימוש במודל OPM. יודגש כי לא זוהו אינדיקטורים כמותיים ואיכותיים כלשהם המעידים על שינוי משמעותי בשווי ההוגן של שירהטק עד ליום 31 בדצמבר 2022 ובהתאם המדידה לאותו מועד התבססה על מדידת יוני 2022 כאמור. בהתאם לאמור לעיל והתבסס על התמורות שחלו בהחזקותיה של השותפות בשירהטק הלוך בחשבון את מימוש נגזר ההגנה והשתתפות בסבב השקעה פנימי כמתואר לעיל, שווי ההשקעה של יוניקורן ליום 31 בדצמבר 2022 בשירהטק נאמד בסך של 2,638 אלפי ש"ח.

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 6 - נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד (המשך)

1. שירהטק פתרונות בע"מ (המשך)

בשים לב לפרק הזמן המהותי שחלף ממועד הערכת השווי האחרונה, ביצעה החברה הערכת שווי עדכנית ביחס לשווי ההשקעה ליום 30 ביוני 2023. המדידה ליום 31 בדצמבר 2023 מבוססת על השווי הדולרי כפי שנגזר מהערכת השווי אשר התבצעה על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי ליום 30 ביוני 2023 כאמור. בהתאם להערכת השווי נמדד השווי ההוגן של שירהטק, על בסיס מודל מכפילים בהתאם לחברות השוואה בענף הלוקח בחשבון צפי מחזור מכירות עד לאירוע הנזלה ואת מחיר ההון המשקף את רמת הסיכון של שירהטק, כאשר שווי המניה של שירהטק נאמד בסך של 1.02 דולר תוך שימוש במודל OPM. יודגש כי לא זוהו אינדיקטורים כמותיים ואיכותיים כלשהם (לרבות השפעת מלחמת חרבות ברזל) המעידים על שינוי משמעותי בשווי ההוגן של שירהטק עד ליום 31 בדצמבר 2023. בהתאם לאמור לעיל, שווי ההשקעה של יוניקורן בשירהטק ליום 31 בדצמבר 2023 נאמד בסך של 2,100 אלפי ש"ח.

בשנים שהסתיימו בימים 31 דצמבר 2023, 2022 ו- 2021 נזקפו הכנסות (הוצאות) שיערוך של ההשקעה בכללותה לאומדן שוויה ההוגן בסך של (538), (2,184) ו- 3,225 אלפי ש"ח, בהתאמה.

ההשקעה סווגה בקטגוריית מדידת נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד תחת רמה 3 במדרג השווי ההוגן. נכון ליום 31 בדצמבר 2023 ההשקעה כאמור מהווה שיעור של כ- 3.44% מהונה המונפק והנפרע של שירהטק על בסיס דילול מלא.

2. סקרינו לייב בע"מ

ביום 12 בדצמבר 2021 התקשרה השותפות בהסכם השקעה בסך של 1,000 אלפי דולר (כ- 3,111 אלפי ש"ח) בחברת סקרינו לייב בע"מ וזאת במסגרת סבב גיוס בסכום כולל של עד 5,000 אלפי דולר שביצעה סקרינו ואשר הושלם בחודש מרס 2022 (להלן - "ההסכם", "סכום ההשקעה", "סקרינו" ו- "סבב הגיוס", בהתאמה). בתמורה לסכום ההשקעה, הוקצו לשותפות 10,282 מניות רגילות של סקרינו אשר עם השלמת סבב הגיוס, מהוות שיעור של כ- 6.14% מהון המניות המונפק והנפרע של סקרינו, על בסיס דילול מלא.

לאור פרק הזמן הקצר שחלף ממועד השלמת סבב הגיוס לעיל (מרס 2022) ובשים לב כי לא זוהו אינדיקטורים כמותיים ואיכותיים כלשהם המעידים על שינוי משמעותי בשווי ההוגן, נקבע כי עלות ההשקעה מייצגת את האומדן הטוב ביותר של השווי ההוגן אשר נאמדה בסך של 3,519 אלפי ש"ח (במונחים דולריים) נכון ליום 31 בדצמבר 2022.

בשים לב לזיהוי של אינדיקטורים איכותיים שליליים הלוקחים בחשבון את מצבה הפיננסי של סקרינו, דבר אשר עשוי להעיד על שינוי משמעותי בשווי ההוגן של סקרינו מיום 31 בדצמבר 2022, התבססה השותפות על אומדן הנהלה אשר מתבסס בין היתר על מצבה הפיננסי של סקרינו ומנגד על הכנסות פוטנציאליות ממכירת הקניין הרוחני של סקרינו. בהתאם לנסיבות כאמור, השווי ההוגן של המניות הרגילות של סקרינו אשר מוחזקות על ידי השותפות נאמד בסך של 544 אלפי ש"ח (במונחים דולריים) נכון ליום 31 בדצמבר 2023.

בשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2023, 2022 ו- 2021 נזקפו לשותפות הכנסות (הוצאות) שיערוך של ההשקעה בכללותה לאומדן שוויה ההוגן בסך של (2,975), 409 ו- (1) אלפי ש"ח, בהתאמה.

ההשקעה סווגה בקטגוריית מדידת נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד תחת רמה 3 במדרג השווי ההוגן. נכון ליום 31 בדצמבר 2023 ההשקעה כאמור מהווה שיעור של כ- 6.14% מהונה המונפק והנפרע של סקרינו על בסיס דילול מלא.

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 6 - נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד (המשך)

ח. LEO - Chief of Stuff Inc.

1. ביום 26 בנובמבר 2021 התקשרה השותפות בהסכם השקעה בסך של 750 אלפי דולר (כ- 2,354 אלפי ש"ח) בחברת LeO - Chief of Stuff Inc. (להלן - "ההסכם", "סכום ההשקעה" ו- "ליאו", בהתאמה). ההשקעה בוצעה במסגרת סבב גיוס בסך של עד 5 מיליון דולר שמבצעת ליאו. בתמורה לסכום ההשקעה, הוקצו לשותפות 356,874 מניות בכורה סיד של ליאו, אשר מהוות שיעור של כ- 4.41% מהון המניות המונפק והנפרע של ליאו, על בסיס דילול מלא. כמו כן, לשותפות ניתנה אופציה להשקיע בליאו סכום נוסף השווה לשיעור של 50% מסכום ההשקעה באמצעות הלוואת SAFE, במהלך תקופה של 12 חודשים ממועד ההשלמה של העסקה או מיד לפני השלמה של גיוס הון של לפחות 8 מיליון דולר של ליאו תבצע, לפי המוקדם (להלן - "אופציה להלוואת SAFE").

2. ביום 30 בנובמבר 2022 התקשרה ליאו בתיקון להסכם לפיו תקופת האופציה להלוואת SAFE הוארכה לתקופה מצטברת של 16 חודשים ממועד השלמת העסקה (חלף תקופה מקורית של 12 חודשים) או מיד לפני השלמה של גיוס הון של לפחות 8 מיליון דולר של ליאו תבצע, לפי המוקדם.

3. בחודש ספטמבר 2023 התקשרה השותפות עם ליאו בהסכם השקעה של סכום נוסף של 375 אלף דולר (כ- 1,512 אלפי ש"ח) (להלן - "הסכם ההשקעה" ו- "סכום ההשקעה הנוספת", בהתאמה), בתמורה להנפקה של 199,428 מניות בכורה סיד-8 (כולל 20,993 מניות בכורה סיד-8 שהומרו ממניות בכורה סיד בהן השותפות החזיקה ערב החתימה על הסכם ההשקעה), וזאת במסגרת סגירה ראשונה של סבב גיוס של עד 1.5 מיליון דולר של ליאו מבצעת (להלן - "סבב הגיוס"), כאשר במסגרת הסגירה הראשונה של סבב הגיוס התקבל בחברת ליאו סכום כולל של 875 אלף דולר (כולל סכום ההשקעה הנוספת). במסגרת הסכם ההשקעה הוענקו לשותפות כתבי אופציה לרכישה נוספת של 139,609 מניות בכורה סיד-8 בתנאים שנקבעו בהסכם ההשקעה.

בשים לב לפרק הזמן המהותי שחלף ממועד ההשקעה הראשונה כמפורט לעיל, התבססה השותפות על השווי הדולרי כפי שנגזר מהערכת השווי אשר התבצעה על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי ליום 31 בדצמבר 2022. בהתאם להערכת השווי נמדד השווי ההוגן של ליאו, על בסיס מודל מכפילים בהתאם לחברות השוואה בענף הלוקח בחשבון צפי מחזור מכירות עד לאירוע הנזלה ואת מחיר ההון המשקף את רמת הסיכון של ליאו. בהתאם לשווי הנגזר הכולל של ליאו, השווי ההוגן שהוקצה לרכיב מניות בכורה סיד נמדד תוך שימוש במודל OPM, בסך אשר נאמד לאותו מועד בסך של 2,431 אלפי ש"ח (במונחים דולריים).

במסגרת עבודת הערכת שווי אשר התבצעה על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי ליום 31 בדצמבר 2023, שווי ההשקעה של השותפות בליאו נאמד על בסיס חתירה לאחור (Back Solve) באופן אשר משווה את שווי המניות וכתבי האופציות שהונפקו במסגרת סבב הגיוס מחודש ספטמבר 2023 לסך גובה ההשקעה. בהתאם לשווי הנגזר הכולל של ליאו, השווי ההוגן שהוקצה תוך שימוש במודל OPM לרכיב המניות וכתבי אופציות המוחזק על ידי השותפות נאמד בסך של 2,940 אלפי ש"ח (במונחים דולריים) בהתאמה. לאור העובדה שלא זוהו אינדיקטורים כמותיים ואיכותיים כלשהם (לרבות השפעת מלחמת חרבות ברזל) המעידים על שינוי משמעותי בשווי ההוגן של ליאו ממועד ההשקעה המתואר לעיל ועד ליום 31 בדצמבר 2023, התבססה השותפות על השווי הדולרי מהערכת השווי מחודש ספטמבר 2023 כאמור, והשינוי בשווי ההשקעה בליאו ממועד השלמת סבב הגיוס ועד ליום 31 בדצמבר 2023 נובע משינוי בשער הדולר בלבד.

כמו כן, בהינתן שהאופציה להלוואת SAFE הינה בתנאים המקובלים בעסקאות מסוג זה, נקבע כי שווי הלוואת ה-SAFE הינו זניח נכון לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022.

בשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2023, 2022 ו-2021 נזקפו לשותפות הכנסות (הוצאות) שיערוך של ההשקעה בכללותה לאומדן שוויה ההוגן בסך של (370), 99 ו- (22) אלפי ש"ח, בהתאמה.

ההשקעה סווגה בקטגוריית מדידת נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד תחת רמה 3 במדרג השווי ההוגן. נכון ליום 31 בדצמבר 2023 ההשקעה כאמור מהווה שיעור של כ- 7.33% מהונה המונפק והנפרע של ליאו על בסיס דילול מלא.

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 7 - זכאים ויתרות זכות

ההרכב:

31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
16	122	עובדים ומוסדות בגין שכר
920	-	הפרשה לדמי יוזמה לשותף הכללי (**)
601	385	הוצאות לשלם ואחרים (*)
1,537	507	

(*) כולל הפרשה בגין שירותי מנהל (לרבות מרכיב בונוס) בסך של 60 ו- 300 אלפי ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2023 ו- 2022, בהתאמה. למידע אודות עסקאות עם צדדים קשורים, ראה ביאור 13 להלן.

(**) למידע אודות עסקאות עם צדדים קשורים, ראה ביאור 13 להלן.

ביאור 8 - התקשרויות

א. הסכם שותפות מוגבלת

כמובא בביאור 1א' לעיל, ביום 19 בינואר 2020 נחתם הסכם שותפות מוגבלת, אשר תוקן ביום 6 בספטמבר 2020, בין השותף הכללי לשותף המוגבל במסגרתו הוקמה השותפות. עיקרי הסכם השותפות הינם כדלקמן:

1. מטרות השותפות

1.1 השותפות עוסקת בעצמה ו/או באמצעות תאגידים מוחזקים, במחקר ו/או פיתוח. בנוסף, השותפות רשאית לעסוק בתחום האמור באמצעות השקעה בפרויקטים נוספים של מחקר ו/או פיתוח, לרבות השקעה בחברות נוספות העוסקות בתחומים האמורים, אף אם לא הוגדרו במפורט בהסכם השותפות וזאת לתקופה של שלוש שנים שתחל במועד הרישום למסחר בבורסה של ניירות הערך של השותפות. יובהר כי ביום 25 בפברואר 2024 אסיפת בעלי יחידת ההשתתפות האריכה את התקופה האמורה לתקופה של שלוש שנים נוספות.

כשותפות מוגבלת שתחום פעילותה הינו מחקר ופיתוח, השקעת השותפות או תאגיד המוחזק על ידה, תיחשב כהשקעה במחקר ו/או פיתוח, כמשמעותם בחוק המו"פ, ובלבד שמתקיים אחד מהתנאים הבאים:

1.1.1 התקבל אישור הרשות הלאומית לחדשנות טכנולוגית (להלן - "רשות החדשנות") בגין כל פרויקט בו תשקיע לראשונה, כי הפרויקט הינו פרויקט מחקר ו/או פיתוח. הגישה השותפות בקשה לרשות החדשנות על מנת שתאשר כי הפרויקט הינו פרויקט מחקר ו/או פיתוח, והרשות לא הביעה עמדתה עד תום 30 ימים מיום שהוגשה הבקשה על פי נהלים שקבעה רשות החדשנות, ייחשב הפרויקט כפרויקט מחקר ו/או פיתוח, בתנאי שהשותפות הצהירה בדיווח מיידי כי הפרויקט הינו פרויקט מחקר ו/או פיתוח כמשמעותם בחוק המו"פ.

1.1.2 התקבל אישור רשות החדשנות כי ההשקעה מקיימת את מטרות חוק המו"פ.

1.2 לאחר חלוף תקופת שלוש השנים כאמור, תהיה השותפות רשאית, בכפוף לאישור האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות, להחליט על ביצוע פרויקטים נוספים שלא הוגדרו בהסכם השותפות.

1.3 מדיניות ההשקעה של השותפות אשר תותווה באמצעות וועדת השקעות של השותפות הינה השקעה במספר פרויקטים של מחקר ו/או פיתוח ו/או בחברות העוסקות במחקר ו/או פיתוח, באופן שיאפשר פיזור הפורטפוליו של השותפות על פני מספר פרויקטים ו/או חברות. סכום ההשקעה הראשוני בפרויקט בודד לא יעלה על 40% מנכסי השותפות על פי הדוחות הכספיים האחרונים שלה, הידועים במועד ההשקעה.

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 8 - התקשרויות (המשך)

א. הסכם שותפות מוגבלת (המשך)

2. הון השותפות

2.1 הון השותפות יהיה מורכב מהסכומים הבאים:

2.1.1 סכום של 1,000 ש"ח אשר הוכנס על ידי השותפים לאחר חתימת הסכם השותפות, כשמתוך סכום זה הוכנסו 999.9 ש"ח על ידי השותף המוגבל ו- 0.1 ש"ח על ידי השותף הכללי.

2.1.2 במועד שיהיה סמוך לאחר סגירת רשימת החתימות בהצעה לציבור של תשקיף ההנפקה הראשונה לציבור של השותפות (להלן - "התשקיף"), אך לפני הרישום למסחר בבורסה של ניירות הערך שיוצעו לציבור במסגרת ההצעה לציבור, השותף המוגבל יכניס לשותפות סכום השווה לכל סכום תמורת ההנפקה, נטו לאחר ניכוי הוצאות הנפקה של היחידות (לרבות כתבי אופציה, אם יוצעו כאלה בתשקיף) שיונפקו על ידו ויוצעו על פי התשקיף (בניכוי סכום של 200 אלפי ש"ח שיותר בידו הנאמן עבור הוצאות הנאמנות), וכן יכניס להון השותפות כל סכום נוסף שיתקבל על ידו מתמורת ההנפקה של יחידות (לרבות כתבי אופציה) אשר יונפקו על ידו לשותף הכללי או לבעלי שליטה בו או לאחרים, סמוך לפני תאריך התשקיף או בתאריך ההשלמה או לפניו, על פי התחייבות שתיכלל בתשקיף.

בנוסף, בהתאם לתקנון והנחיות הבורסה, השותף הכללי או בעל השליטה בשותף הכללי ירכשו לפני הרישום למסחר לראשונה, תמורת מזומנים, במחיר זהה למחיר בו מתבצעת ההקצאה לציבור ניירות ערך בשותפות המוגבלת בשווי הנמוך מבין 10 מיליון ש"ח או סך בשקלים השווה למכפלה של 20% מסך יחידות ההשתתפות וההמירים ליחידות ההשתתפות שהשותפות תבקש לרשום למסחר במועד פרסום ההצעה לציבור, במחיר המזערי שבו הוצעו יחידות ההשתתפות בהצעה לציבור.

יודגש, כי במסגרת התשקיף שהושלם בחודש ספטמבר 2020 במסגרתו גייסה השותפות סך ברוטו של 70 מיליון ש"ח, רכש השותף הכללי ניירות ערך בשותפות המוגבלת בשווי של 10 מיליון ש"ח.

2.2 בכל עת שבה יגיעו לידי השותף המוגבל סכומים עקב הקצאת ניירות ערך יהא השותף המוגבל חייב להכניס סכומים אלה, בניכוי עמלות שישתלמו עליהם ובניכוי הוצאות הנפקה, להון השותפות, ובניכוי סכומים שהשותף המוגבל, בהסכמת השותף הכללי, יותיר בידיו לצורך הוצאות הנאמנות (מעבר לסכום הקבוע בסעיף 2.1.2 לעיל).

2.3 השותף המוגבל לא יהא זכאי לריבית בגין תשלומיו להון השותפות.

2.4 במקרה של הגדלת הון השותפות יהיה חלק השותף המוגבל 99.99% מההון הנוסף שיוכנס לשותפות וחלק השותף הכללי יהיה 0.01% מההון הנוסף שיוכנס לשותפות המוגבלת.

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 8 - התקשרויות (המשך)

א. הסכם שותפות מוגבלת (המשך)

3. סמכויות ותפקידי השותף הכללי

השותף הכללי ינהל את כל עסקי וענייני השותפות לפי שיקול דעתו וכמיטב יכולתו על מנת לבצע את מטרות השותפות כאמור בהסכם השותפות. כמו כן, סמכויותיו של השותף הכללי יכללו גם:

3.1 להחליט ולחתום בשם השותפות על כל ההסכמים והמסמכים הקשורים באיתור ו/או ניהול השקעות בתחום פעילותה של השותפות ועל כל שינוי או תיקון בהם או בכל מסמך הכרוך בפעולה על פיהם ולרבות:

3.1.1 הסכמי השקעה ו/או רכישת ניירות ערך ו/או זכויות ו/או מכירתם, ניסוח וחתימה על שטרי העברת מניות;

3.1.2 כל ההסכמים בתחום פעילותה של השותפות;

3.1.3 לקבל מימון ו/או מענקים לצורך פעילות השותפות ולחתום על כל המסמכים וליצור שעבודים הדרושים לשם כך;

3.1.4 הסכמי רכישה ו/או מכירה ו/או רישום ו/או מתן ו/או קבלת רישיון ו/או זכויות שימוש אחרות בקשר עם זכויות קניין רוחני;

3.1.5 הסכמים עם גורמים אחרים העוסקים באיתור, ניהול והשקעה במחקר ופיתוח של טכנולוגיה עתירת ידע ושיתופם באיתור, בניהול ובהשקעה במחקר ופיתוח של טכנולוגיה עתירת ידע;

3.1.6 הסכמים הקשורים לייצור ולשיווק של פירות המחקר ופיתוח שבוצע על ידי השותפות (במישרין או בעקיפין);

3.1.7 כל פניה למשרדי ממשלה ורגולטורים;

3.1.8 כל מסמך אחר הקשור בפעולות מחקר, פיתוח ושיווק.

3.2 בכפוף לאמור בסעיף 3.1 לעיל, להחליט ולחתום על הסכמים ומסמכים בשם השותפות ו/או תאגידים מוחזקים שלה, לפי העניין, הכוללים אותם תנאים, תניות והוראות כפי שהשותף הכללי ימצא לנכון.

3.3 לקבל, לפי שיקול דעתו, ובכפוף להוראות הסכם השותפות אשראי ו/או מימון ו/או מענקים בשם השותפות למטרות השותפות ולשעבד לצורך זה את נכסי השותפות, לרבות גם (אך לא רק) קבלת אשראי ו/או מימון ו/או מענקים ושעבוד נכסים לצורך קידום מטרות השותפות.

3.4 לנהל כל תביעה והליך משפטי בשם השותפות בין כתובעת ובין כנתבעת וליישב תביעות והליכים משפטיים כאמור.

3.5 לתת כל הודעה בשם השותפות.

3.6 לקבל כל החלטה בקשר לביצוע פעולות מחקר ופיתוח ו/או השקעה בפעילות מחקר פיתוח או המשך פעולות מחקר ופיתוח והשקעה בפעילות מחקר ופיתוח, כולל החלטות בדבר הייצור ו/או השיווק של פירות המחקר והפיתוח שבוצע כאמור, לרבות החלטות על הימנעות מפעולות כאמור או מהשתתפות בהן, או הפסקתם.

3.7 לנהל רישומים מלאים ומדויקים על ענייני השותפות ועסקיה, ולפרסם דוחות כספיים וכל מידע שיש לדווחו לשלטונות המס, לרשות ניירות ערך, לבורסה, לכל רשות, בארץ ו/או בחו"ל ולמחזיקי ניירות ערך שהשותף המוגבל ינפיק, והכל במועדים, באופן וברמת הפירוט הנדרשים על פי דין או על פי הסכם הנאמנות או על פי כל תשקיף שעל פיו יוצעו ניירות ערך של השותפות לציבור, או על פי תקנון הבורסה או על פי הסכמים עם שלטונות המס.

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 8 - התקשרויות (המשך)

א. הסכם שותפות מוגבלת (המשך)

4. השותף המוגבל

4.1 השותף המוגבל לא ישתתף בשום צורה שהיא בניהול השותפות או עסקיה ולא יעשה בשם השותפות פעולה משפטית כלשהי. פעולות השותף המוגבל לא תחייבנה את השותפות.

4.2 השותף המוגבל לא יהיה אחראי לחיובים של השותפות למעלה מן הסכומים שיכניס להון השותפות כאמור לעיל.

4.3 השותף המוגבל הוא הבעלים היחיד של הזכויות שלו על פי הסכם השותפות כלפי השותף הכללי וכלפי השותפות ושום דבר בהסכם השותפות, לרבות גם אזכור בהסכם השותפות של הוראות הסכם הנאמנות והתשקיף בדבר ההצעה לציבור או דברים הטעונים אישור או הסכמה מאת המפקח לא יתפרש כמקנה זכות למאן דהוא, פרט לשותף המוגבל עצמו, על פי הסכם השותפות או כהופך אותו לשותף בשותפות.

5. הוצאות השותפות ומימון

5.1 השותף הכללי רשאי לקבל בשם השותפות אשראי ו/או מענקים ו/או מימון בתנאים שיראו לו כמתאימים לצורך מימון הוצאותיהם ולהחליט לשעבד לצורך זה את נכסי השותפות.

5.2 השותף הכללי יהיה רשאי לפנות לשותף המוגבל ולבקש ממנו להגדיל את הון השותפות על מנת שהכספים שיוכנסו להון השותפות ישמשו למטרות שהיא רשאית לעסוק בהן על פי הסכם השותפות, כפי שיהיו מעת לעת ולפעולות שהשותפות רשאית לעשותן על פי הסכם השותפות. השותף הכללי יציין בפנייתו לשותף המוגבל את הסכום שבו הוא מבקש להגדיל את הון השותפות.

במקרה כזה יפעל השותף הכללי לפרסום תשקיף ו/או דוח הצעת מדף ו/או בכל דרך אחרת על פי דין לגיוס הכספים הנדרשים לשם הגדלת הון השותפות כאמור וזאת בכפוף לתנאים ולאישורים שידרשו לכך על פי הוראות מפורשות שתכללנה בהסכם הנאמנות ועל פי כל דין. מבנה ותנאי ההנפקה לרבות סוגי ניירות הערך שיוצעו בה ותנאיהם, הכמות שתוצע מכל סוג, הרכב האגדים שבהם יוצעו ניירות הערך כאמור והמחירים ומחירי מימוש ניירות ערך המקנים זכות לרכישת יחידות יקבעו על פי החלטת השותף הכללי ובכפוף לכל אישור הנדרש, ככל שנדרש, על פי דין.

6. השתתפות בהכנסות, הוצאות, הפסדים ורווחי השותפות

6.1 השותף הכללי יהיה זכאי לשיעור של 0.01% מההכנסות ויישא בשיעור של 0.01% מההוצאות ורווחי והפסדי השותפות וכן בהוצאות והפסדי השותפות אשר עקב הגבלת אחריות השותף המוגבל כמוגדר בהסכם השותפות, לא יישא בהם השותף המוגבל. השותף המוגבל יהיה זכאי לשיעור של 99.99% מההכנסות ויישא בכפוף להגבלת אחריותו כמוגדר בהסכם השותפות בשיעור של 99.99% מההוצאות והפסדי השותפות.

6.2 סכומים אשר יהיו בידי השותפות ואשר לא יחולקו לשותפים (לרבות אלו הנובעים מהון השותפות ומרווחיה שלא חולקו) יהיה השותף הכללי רשאי, אם ימצא זאת לפי שיקול דעתו הבלעדי כמתאים, להשקיעם, עד למימוש בהם למטרות שלשמן נועדו באופן שימצא כמתאים, ובלבד שהשקעות תיעשינה למטרת שמירה, ככל האפשר, על הערך הריאלי של הכספים ועל זמינות הכספים לצורך ביצוע מטרות השותפות.

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 8 - התקשרויות (המשך)

א. הסכם שותפות מוגבלת (המשך)

7. תשלומים לשותף הכללי

7.1 דמי ניהול

7.1.1 השותף הכללי ינהל את השותפות ויהיה זכאי לקבל מהשותפות דמי ניהול חודשיים בסך של 24 אלף דולר בתוספת מע"מ. השותף הכללי יהיה זכאי לדמי ניהול החל ממועד השלמת ההנפקה לראשונה לציבור (ספטמבר 2020).

7.1.2 השותף הכללי יישא מתוך דמי הניהול, בשכר אשר ישולם לדירקטורים של השותף הכללי, למעט דירקטורים חיצוניים ודירקטורים בלתי תלויים, בגין שירותם כדירקטורים ובגין שירותים שוטפים שיעניקו לשותף הכללי בתחומי התפעול השוטף, בתוקף תפקידם.

יתר הוצאות השותפות, לרבות שכר דירקטורים חיצוניים ודירקטורים בלתי תלויים, ישולמו על ידי השותפות.

7.1.3 השותפות תישא במלוא עלות שכר עובדים ו/או נושאי משרה אשר יועסקו על ידי השותפות ויתנו לשותפות שירותים בהתאם.

לשותפות התהוו עלויות דמי ניהול בסך של 1,280, 1,144 ו- 1,088 אלפי ש"ח לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2023, 2022 ו- 2021, בהתאמה. ראה גם ביאורים 11 ו- 13 להלן.

7.2 תמורה בגין סיוע לטיפול בגיוסי הון וחוב

הנאמן ישלם לשותף הכללי, תמורת סיוע וטיפול בגיוס ההון במסגרת ההצעה הראשונה לציבור ובמסגרת כל גיוס הון ו/או חוב נוסף (ציבורי או פרטי), סך של 20 אלפי דולר בתוספת מע"מ בגין כל גיוס הון ו/או חוב.

7.3 דמי יוזמה

בתמורה לשירותי ייזום של השותף הכללי לשותפות, השותף הכללי יהיה זכאי לקבל מהשותפות דמי יוזמה מבוססים על הכנסות ו/או תמורות שתקבל השותפות, בשיעור של 20% או 30% (כמפורט להלן) מכל הכנסה ו/או תמורה ברוטו (לפני ניכוי מכל סוג שהוא ומבלי להתחשב בחלוקות), בכסף או שווה כסף, שתתקבל על ידי השותפות מכל פרויקט ו/או תאגיד מוחזק של השותפות, לרבות בגין סכומים שיתקבלו על ידי השותפות מתשואה על ההשקעה בדרך של דיבידנדים וחלוקות אחרות ומריבית בגין הלוואות שהועמדו לפרויקט ו/או לתאגיד מוחזק של השותפות, וזאת אך ורק בעת מימוש מלא או חלקי של השקעת השותפות בפרויקט ו/או בתאגיד מוחזק כאמור, בניכוי:

7.3.1 ההשקעות הישירות של השותפות באותו פרויקט ו/או תאגיד מוחזק שמומש (או החלק היחסי של ההשקעות הישירות במקרה של מימוש חלקי), לפי העניין, ו-

7.3.2 הסכום המצרפי המצטבר של הפסדים שנבעו לשותפות בגין השקעות השותפות בפרויקטים ו/או תאגידים מוחזקים אחרים שנסגרו, פורקו או שהחזקה בהם מומשה על ידי השותפות בתקופות קודמות למועד תשלום דמי היוזמה כאמור ואשר לא נוכח זה מכבר מתשלום אחר של דמי יוזמה.

7.3.3 מיסים שעשויים לנבוע מרווחים שינבעו לשותפות ממימוש השקעותיה בפרויקטים ו/או בתאגידים מוחזקים.

(להלן - "התמורה נטו")

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 8 - התקשרויות (המשך)

א. הסכם שותפות מוגבלת (המשך)

7. תשלומים לשותף הכללי (המשך)

7.3 דמי יוזמה (המשך)

הסכום המצטבר של הפסדים כאמור בסעיף 7.3.2 לעיל יחושב בגובה הפער המצטבר של סך התמורות שנבעו לשותפות בכסף או שווה כסף, מכל פרויקט ו/או תאגיד מוחזק של השותפות שמומש ו/או נסגר, פורק או חוסל, בתקופות קודמות בניכוי ההשקעות הישירות של השותפות באותו פרויקט ו/או תאגיד מוחזק שמומש ו/או נסגר, פורק או חוסל, בכפוף לכך שהתמורה שנבעה לשותפות בכסף או שווה כסף בגין כל פרויקט ו/או תאגיד מוחזק שמומש ו/או נסגר, פורק או חוסל על בסיס פרטני אשר יובא בחשבון במסגרת תחשיב הסכום המצטבר של ההפסדים, היתה נמוכה מההשקעה הישירה של השותפות בפרויקט ו/או התאגיד המוחזק הנ"ל) ואשר לא נוכח זה מכבר מתשלום אחר של דמי יוזמה (להלן - "התמורה לשותפות"), בתוספת מע"מ, ככל שיחול.

דמי היוזמה ישולמו באותו אופן שתתקבל התמורה לשותפות (דהיינו, ככל שהתמורה תתקבל במזומן ישולמו דמי היוזמה במזומן, ככל שהתמורה תתקבל בניירות ערך או זכויות ישולמו דמי היוזמה באותם ניירות ערך או זכויות, ככל שהתמורה תשולם בתשלומים ישולמו דמי היוזמה בתשלומים יחסיים) ובסמוך לאחר קבלתה בידי השותפות.

בנסיבות בהן התמורה לשותפות מממוש של השקעת השותפות בפרויקט ו/או בתאגיד מוחזק תהא עד (וכולל) פי שניים מגובה ההשקעה באותו פרויקט ו/או תאגיד מוחזק, אזי דמי היוזמה יהיו 20% מגובה התמורה נטו ובנסיבות בהן התמורה לשותפות מממוש של השקעת השותפות בפרויקט ו/או בתאגיד מוחזק תהא גבוהה מפי שניים מגובה ההשקעה באותו פרויקט ו/או תאגיד מוחזק, אזי דמי היוזמה יהיו 20% מסכום גובה התמורה נטו שהוא עד פי שניים מגובה ההשקעה באותו פרויקט ו/או תאגיד מוחזק ו- 30% מכל סכום מעליו.

חישוב דמי היוזמה בפועל יאושר על ידי המפקח.

לשותפות התהוו הוצאות (הכנסות) דמי יוזמה בסך של (920), (657) ו- 1,609 אלפי ש"ח לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2022, 2023 ו- 2021, בהתאמה. ראה גם ביאורים 11 ו- 13 להלן.

8. הפסדי ורווחי השותפות

8.1 הפסדי השותפות יתחלקו בין השותף המוגבל ובין השותף הכללי, כך שהשותף המוגבל ישא ב- 99.99% מן הפסדי השותפות, והשותף הכללי ישא ב- 0.01% מן הפסדים וכן בהוצאות והפסדי השותפות המוגבלת, אשר עקב ההגבלה על אחריות השותף המוגבל, לא ישא בהם השותף המוגבל. אולם, בשום מקרה לא יהיה השותף המוגבל חב בהתחייבויות השותפות, אלא עד גובה הסכום שהוא השקיע בהון השותפות.

8.2 סכומים אשר יהיו בידי השותפות המוגבלת ואשר לא יחולקו לשותפים (לרבות אלו הנובעים מהון השותפות המוגבלת ומרווחיה שלא חולקו) יהיה השותף הכללי רשאי, אם ימצא זאת לפי שיקול דעתו הבלעדי כמתאים, להשקיעם, עד למימוש בהם למטרות שלשמן נועדו באופן שימצא כמתאים, ובלבד שהשקעות כאמור תיעשינה למטרת שמירה, ככל האפשר, על הערך הריאלי של הכספים ועל זמינותם של הכספים לצורך ביצוע מטרות השותפות המוגבלת.

9. תקופת השותפות

תקופת קיום השותפות הינה עד לפירוקה לפי הוראות הסכם השותפות או על פי דין או בהסכמת השותפים.

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 8 - התקשרויות (המשך)

ב. הסכם העסקה אישי עם מנכ"ל השותפות

בחודש ינואר 2023 עודכנו תנאי ההעסקה של מר עמית גרין המשמש כמנכ"ל השותפות (להלן - "המנהל") ונחתם עימו הסכם העסקה חדש אשר עיקריו (לרבות בהשוואה להסכם שקדם לו) הינם כדלקמן:

1. הגדרת התפקיד, סמכויות וכפיפויות

- 1.1 המנהל ממונה כמנכ"ל השותפות כאשר במסגרת תפקידו יהיה אחראי, בין היתר, על הניהול השוטף של השותפות והשותף הכללי, לרבות, אך לא רק, קשרים עם משקיעים, קשרים עם הרשויות השונות הקשורות בפעילות השותפות והשותף הכללי, קשרים עם מוסדות פיננסיים המלווים את פעילות השותפות והשותף הכללי ועם יועציהם השונים, קשרים עם התאגידים המוחזקים וכן פעולות נוספות שצריכות ויכולות להתבצע על ידי מנכ"ל השותפות והשותף הכללי והכל כפי שיידרש מעת לעת על ידי יו"ר הדירקטוריון של השותף הכללי (להלן - "השירותים").
- 1.2 במשך כל תקופת מילוי תפקידו כמנכ"ל השותפות והשותף הכללי ומתן השירותים המנהל יהיה כפוף ליו"ר דירקטוריון השותף הכללי.
- 1.3 המנהל ייתן את השירותים בהיקף משרה מלאה (וזאת חלף משרה בהיקף חלקי של 80% בהתאם להסכם המקורי).

2. תמורה ותנאים נלווים

- 2.1 בתמורה למילוי תפקידו תהא משכורתו של המנהל בסך של 52.5 אלפי ש"ח ברוטו לחודש (חלף תשלום חודשי בסך של 50 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ כדין בהתאם להסכם המקורי), בתוספת הפרשות סוציאליות מלאות וקרן השתלמות עד גובה התקרה המוכרת לצרכי מס.
- 2.2 המנהל יהיה זכאי להחזר הוצאות רכב בסך של 10 אלפי ש"ח בחודש.
- 2.3 המנהל יהיה זכאי להחזר הוצאות סבירות שיוציא בקשר עם ביצוע התפקיד, אשר ישולמו לו כנגד הצגת קבלות או תלושים או כל מסמך אחר בהתאם לנוהלי השותפות, כפי שיהיו בתוקף בעת שהוצאות אלה הוצאו על ידי המנהל, לרבות הוצאות טיסה ושהות בחו"ל לצורך ביצוע התפקיד.
- 2.4 המנהל יהיה זכאי לכיסוי ביטוחי, שיפוי ופטור מאחריות כפי שנהוג לנושאי משרה בכירה ודירקטורים בשותף הכללי ובשותפות, והכל בהתאם להוראות הדין והסכם השותפות.
- 2.5 השכר החודשי שתשלם השותפות למנהל נקבע באופן שהוא כולל, בין היתר, את כל התשלומים שמגיעים למנהל עבור מילוי תפקידו ומתן השירותים, לרבות מתן השירותים מעבר לשעות העבודה המקובלות, כולל בימי מנוחה והמנהל לא יהיה זכאי לתשלום נוסף עבור כך.

3. מענקים

- 3.1 נוסף על השכר החודשי ויתר התנאים האמורים בהסכם, המנהל יהיה זכאי למענקים שנתיים ו/או מיוחדים יכול שיינתנו מעת לעת, בהתאם לשיקול דעת דירקטוריון השותפות, ובכפוף להוראות מדיניות התגמול כפי שתהיה מעת לעת.
- 3.2 תגמול הוני יכול ויוענק מעת לעת, בהתאם לשיקול דעת הנהלת השותפות, לפי הוראות תוכנית תגמול הוני שתאומץ על ידי השותפות ובכפוף להוראות מדיניות התגמול כפי שתהיה מעת לעת.

4. תשלום מיוחד

במהלך תקופת העסקתו בתפקיד, המנהל יהא זכאי לתגמול לנסיף אשר ישולם מהשותף הכללי בסכום השווה לשיעור של 10% מדמי היוזמה שיקבל השותף הכללי בפועל בהתאם להסכם השותפות (ראה ביאור 7.3'א8 לעיל), אשר ישולם למנהל כנגד חשבונית מס כדין לשותף הכללי (להלן - "התשלום המיוחד"). ככל שהשותפות תשלם לשותף הכללי את דמי היוזמה בתוספת מע"מ, השותף הכללי ישלם למנכ"ל את התשלום המיוחד בתוספת מע"מ.

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 8 - התקשרויות (המשך)

ב. הסכם העסקה אישי עם מנכ"ל השותפות (המשך)

5. מועד תחילת מתן השירותים

תחילת מתן השירותים נשוא העדכון להסכם הינו החל מיום 4 בדצמבר 2022 וההסכם ימשיך לעמוד בתוקף עד לסיומו בהתאם להוראות שהוגדרו בהסכם. יחד עם זאת, תנאי ההעסקה אושרו על ידי אסיפת בעלי יחידות ההשתתפות של השותפות ביום 18 בינואר 2023.

כמו כן, עם השלמת ההנפקה לציבור ורישום ניירות הערך של השותפות (ספטמבר 2020), המנהל היה זכאי לכמות של 699,975 כתבי אופציות לא סחירים הניתנים למימוש לכמות זהה של יחידות השתתפות של השותפות ללא ע.נ., בתמורה לתוספת מימוש של 2 ש"ח לכתב אופציה. כתבי האופציות יבשילו במנות שנתיות שוות על פני תקופה של 4 שנים ממועד הענקתם. בנוסף, ביום 30 בנובמבר 2023 אישרה אסיפת בעלי יחידות ההשתתפות את שינוי התנאים של כתבי האופציות כאמור לעיל בדרך של הקטנת תוספת המימוש לסך של 1.25 ש"ח לכתב אופציה. למידע אודות עסקאות תשלום מבוסס יחידות השתתפות לרבות שינוי תנאים, ראה ביאור 10 להלן.

למידע אודות עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין, ראה ביאור 13 להלן.

ג. הסכמים עם חברי וועדת השקעות

ביום 23 ביוני 2020 נחתמו הסכמי מתן שירותים בין השותפות ומספר נותני שירותים (להלן - "הסכמים" ו- "המומחים", בהתאמה), במסגרתם נקבעו התנאים כדלקמן:

1. הגדרת התפקיד, סמכויות וכפיפויות

1.1 המומחים יכהנו כחברי וועדת השקעות של השותפות במיקור חוץ כאשר במסגרת תפקידם ידרשו המומחים להשתתף בישיבות וועדת השקעות, אשר תתקיימנה על פי הצורך, ולכל הפחות אחת לרבעון, ליעץ לשותפות ולשותף הכללי בנוגע לפרויקטים בהם השקיעה השותפות, ליעץ בנוגע להצעות השקעה פוטנציאליות, להשתתף בישיבות הנהלה ו/או בישיבות של הדירקטוריון, ככל שיתבקשו, והכל בכפוף לתיאום מראש עם המומחים, ולבצע כל פעולה אחרת אשר אותה יבקש הדירקטוריון ו/או המנהל למטרת קידום פעילות השותפות.

1.2 המומחים לא יבצעו פעולה המהווה הפרה של חובת האמונים עלפי השותף הכללי, השותפות, שותפיה ו/או חברות קשורות שלהם.

2. תמורה ותנאים נלווים

בתמורה למילוי תפקידם, עם השלמת ההנפקה לציבור ורישום ניירות הערך של השותפות (ספטמבר 2020), המומחים זכאים לכמות של 349,990 כתבי אופציות לא סחירים הניתנים למימוש לכמות זהה של יחידות ההשתתפות של השותפות ללא ע.נ. בתמורה לתוספת מימוש של 2 ש"ח לכתב אופציה. כתבי האופציות יבשילו במנות שנתיות שוות על פני תקופה של 4 שנים ממועד הענקתם.

ביום 30 בנובמבר 2023 אישרה אסיפת בעלי יחידות ההשתתפות את שינוי התנאים של כתבי האופציות כאמור לעיל בדרך של הקטנת תוספת המימוש לסך של 1.25 ש"ח לכתב אופציה.

למידע אודות עסקאות תשלום מבוסס יחידות השתתפות לרבות שינוי תנאים, ראה ביאור 10 להלן.

3. סיום התקשרות

ההסכמים הינם בתוקף ממועד השלמת ההנפקה לציבור ורישום ניירות הערך של השותפות למסחר בבורסה (ספטמבר 2020) ואינם מוגבלים בזמן. צד אשר יהיה מעוניין להביא הסכמים אלו לסיומם יהיה רשאי לעשות כן בכל עת ומכל סיבה על ידי מתן הודעה מוקדמת בכתב, לצד השני, של 30 יום מראש ובלבד שמועד פקיעת ההסכמים יהיה בסוף חודש קלנדארי (להלן - "תקופת ההודעה המוקדמת"). בתקופת ההודעה המוקדמת, ימשיכו המומחים למלא את תפקידם. עם זאת, השותפות תהיה רשאית, על פי שיקול דעתה הבלעדי, לוותר על מילוי התפקיד בתקופת ההודעה המוקדמת, כולה או חלקה, ובלבד שתשלם למומחים את התמורה לה היו זכאים לו המשיכו לכהן בתפקיד בגין אותו חלק של תקופת ההודעה המוקדמת בו ויתרה שותפות של שירותים.

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 9 - הון השותפות

א. הרכב הון השותפות המונפק והנפרע:

31 בדצמבר		
2022	2023	
מונפק ונפרע		
34,999,500	35,001,000	יחידות השתתפות ללא ע.נ.
17,499,375	-	כתבי אופציות (סדרה 2) (1)

(1) ביום 10 בספטמבר 2023 פקעו מלוא כתבי אופציה (סדרה 2) שלא מומשו כאמור בסעיף ג' להלן.

ב. זכויות הנלוות ליחידות ההשתתפות

זכויות ההשתתפות מקנות למחזיק בהן זכות השתתפות והצבעה באסיפת בעלי יחידות ההשתתפות, זכות לקבלת דיבידנד כפי שיוכרז וזכות השתתפות בחלוקת נכסי השותפות במקרה של פירוק.

ג. התנועה בהון השותפות המונפק והנפרע

סה"כ	
34,998,750	יתרה ליום 1 בינואר 2020
750	מימוש כתבי אופציה (סדרה 1) ליחידות השתתפות
34,999,500	יתרה לימים 31 בדצמבר 2021 ו- 2022
1,500	מימוש כתבי אופציה (סדרה 2) ליחידות השתתפות
35,001,000	יתרה לימים 31 בדצמבר 2023

ד. הנפקת זכויות

ביום 15 בנובמבר 2021 הנפיקה השותפות ללא תמורה 23,332,500 כתבי אופציה (סדרה 3) לכלל בעלי ניירות הערך המזכים, כהגדרתם בתשקיף. כתבי אופציה סדרה 3 היו ניתנים למימוש עד ליום 15 בנובמבר 2022 בתמורה לתוספת מימוש במזומן של 1.5 ש"ח ליחידת השתתפות. ביום 15 בנובמבר 2022 פקעו מלוא כתבי אופציה (סדרה 3).

ה. למידע אודות אימוץ מדיניות לחלוקת רווחים לאחר תאריך הדיווח, ראה ביאור 15 להלן.

ו. קרנות הון

קרן בגין עסקאות עם בעלי שליטה

נכסים והתחייבויות (כולל הלוואות שניתנות או מתקבלות מבעלי השליטה) לגביהם בוצעה עסקה בין החברה לבין בעל השליטה בה או בין חברות תחת אותה שליטה מוכרים במועד העסקה לפי השווי ההוגן. ההפרש בין השווי ההוגן למועד העסקה ובין התמורה שנקבעה בעסקה נזקף להון. הפרש בזכות מהווה במהותו השקעת בעלים ובהתאם, נזקף להון במסגרת "קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה". הפרש בחובה מהווה במהותו דיבידנד ולכן מקטין את יתרת העודפים.

קרן מעסקאות תשלום מבוסס יחידות השתתפות

קרן זאת משקפת את השווי ההוגן של מענקי תשלום מבוסס יחידות השתתפות לעובדים ולנותני שירותים אחרים כפי שנמדדו במועד ההענקה ואשר נזקף כהוצאת שכר, תוך זקיפה מקבילה להון על פני תקופת ההבשלה של המכשיר ההוגן.

ז. שער יחידת ההשתתפות בבורסה ליום 31 בדצמבר 2023 הינו 49.5 אגורות (31.8 אגורות ליום 31 בדצמבר 2022).

ז. למידע אודות תשלום מבוסס יחידות השתתפות, ראה ביאור 10 להלן.

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 10 - תשלום מבוסס יחידות השתתפות

א. תוכנית כתבי אופציות

לשותפות ישנה תוכנית הענקת כתבי אופציות 2020 (להלן - "התוכנית") אשר אושרה על ידי הדירקטוריון, במסגרתה השותפות מורשית להעניק כתבי אופציות לעובדים, נושאי משרה, דירקטורים ונותני שירותים של השותפות לרכישת יחידות השתתפות. התוכנית הינה בכפוף לסעיף 102 לפקודת מס הכנסה במסגרת מסלול הוני תחת נאמן.

ב. הענקות

1. בהמשך למובא בביאור 8 לעיל, עם השלמת ההנפקה לציבור ורישום ניירות הערך של השותפות למסחר (ספטמבר 2020), המנהל זכאי לכמות של 699,975 כתבי אופציות לא סחירים הניתנים למימוש לכמות זהה של יחידות השתתפות של השותפות ללא ע.נ., בתמורה לתוספת מימוש של 2 ש"ח לכתב אופציה. כתבי האופציות יבשילו במנות שנתיות שוות על פני תקופה של 4 שנים ממועד הענקתם. למידע אודות הפחתת תוספת המימוש ל-1.25 ש"ח לכתב אופציה, ראו סעיף 3 להלן.

2. בהמשך למובא בביאור 8 לעיל, עם השלמת ההנפקה לציבור ורישום ניירות הערך של השותפות למסחר (ספטמבר 2020), המומחים זכאים לכמות של 349,990 כתבי אופציות לא סחירים הניתנים למימוש לכמות זהה של יחידות ההשתתפות של השותפות ללא ע.נ., בתמורה לתוספת מימוש של 2 ש"ח לכתב אופציה. כתבי האופציות יבשילו במנות שנתיות שוות על פני תקופה של 4 שנים ממועד ההענקתם. למידע אודות הפחתת תוספת המימוש ל-1.25 ש"ח לכתב אופציה, ראו סעיף 3 להלן.

3. ביום 30 בנובמבר 2023 אישרה אסיפת בעלי יחידות ההשתתפות של השותפות את שינוי מחיר המימוש של כתבי האופציה שהוקצו למנהל ולמומחים כמפורט לעיל, למחיר מימוש של 1.25 ש"ח ליחידת השתתפות (חלף 2 ש"ח ליחידת השתתפות). השווי התוספתי של שינוי התנאים נאמד בסכום זניח אשר נזקק לרווח והפסד במייד.

ג. להלן פרטים נוספים בקשר לתוכנית תשלום מבוסס יחידות השתתפות:

2021		2022		2023		
ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	כמות כתבי אופציה	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	כמות כתבי אופציה	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	כמות כתבי אופציה	
2.00	1,049,965	2.00	1,049,965	2.00	1,049,965	קיימות לתחילת השנה
-	-	-	-	-	-	הוענקו
2.00	1,049,965	2.00	1,049,965	1.25	1,049,965	קיימות לסוף השנה
2.00	291,657	2.00	524,982	1.25	787,474	ניתנות למימוש לסוף השנה

נכון ליום 31 בדצמבר 2023 יתרת ההוצאה בגין תשלום מבוסס יחידות השתתפות בגין הענקות קיימות אשר תוכר בתקופות עתידיות מסתכמת בסך של כ- 37 אלפי ש"ח.

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 11 - הוצאות הנהלה וכלליות

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
1,150	916	1,141	שכר ונלוות (*)
1,088	1,144	1,280	דמי ניהול לשותף הכללי
1,609	(657)	(920)	דמי יוזמה לשותף הכללי
401	174	139	תשלום מבוסס יחידות השתתפות
986	1,238	1,412	ייעוץ מקצועי
211	186	253	שכר דירקטורים
275	260	244	אחרות
5,720	3,261	3,549	סה"כ

(*) למידע אודות שכר מנכ"ל, ראה ביאור 13' להלן.

ביאור 12 - מיסים על ההכנסה

א. סעיף 63(ד) לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961 (להלן - "הפקודה") קובע, כי שר האוצר רשאי לקבוע בצו סוגי שותפויות שיראו אותן לענין הפקודה כחברה, ואם שר האוצר עשה כן אזי יראו את השותפות כאילו היא חברה לענין הפקודה, וסכומים שהשותפות חילקה לשותפים יראו אותם כדידידנד. צו מס הכנסה זה חל גם על שותפויות העוסקות במחקר ופיתוח.

ב. בהתאם להוראות הצו, משטר המס שיחול ככל שהתקנות יחולו על השותפות יהא כאילו היא חברה לכל דבר ועניין.

להבדיל משותפויות קיימות שיחידות השתתפות שלהן נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב, אשר כל הכנסות השותפות והוצאותיה (למעט חלקו של השותף הכללי) מיוחסות לשותף המוגבל, ודרכו למחזיקי יחידות ההשתתפות, הרי שבעקבות הצו האמור ההוצאות וההכנסות של השותפות לא ייוחסו למחזיקי היחידות והשותפות היא זו שתדווח על ההכנסה החייבת שלה ותישא במס החל בגין ההכנסה החייבת שלה, כאילו היא הייתה חברה, לפי שיעורי המס החלים על חברות.

שיעור מס החברות בישראל החל משנת 2018 הינו 23%. במידה והשותפות תהיה נישומה כחברה על פי צו לעיל, היא תהא כפופה למס חברות בשיעור הנ"ל.

ג. הפסדים וניכויים לצרכי מס להעברה לשנים הבאות

נכון ליום 31 בדצמבר 2023 יתרת הפסד להעברה של השותפות מסתכם בסך של כ- 16 מיליון ש"ח. החברה לא יצרה מיסים נדחים בגין יתרה זאת ובגין הפרשים זמניים מאחר וניצולם אינו צפוי בעתיד הנראה לעין.

ד. שומות סופיות

לשותפות טרם נקבעו שומות מס סופיות ממועד היווסדותה.

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 13 - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
920	-	זכאים ויתרות זכות - הפרשה לדמי יוזמה לשותף הכללי
300	60	זכאים ויתרות זכות - הפרשה לשירותי מנכ"ל
(193)	35	יוניקורן טכנולוגיות ניהול בע"מ - השותף הכללי בשותפות - חשבון שוטף
108	18	יוניקורן טכנולוגיות נאמנויות בע"מ - השותף המוגבל בשותפות - חשבון שוטף

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
1,088	1,144	1,280	הוצאות הנהלה וכלליות - דמי ניהול לשותף הכללי
1,609	(657)	(920)	הוצאות הנהלה וכלליות - דמי יוזמה לשותף הכללי
1,150	916	964	הוצאות הנהלה וכלליות - שכר מנכ"ל
255	133	93	הוצאות הנהלה וכלליות - תשלום מבוסס יחידות השתתפות למנכ"ל

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 14 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים

א. ניהול סיכונים פיננסיים

1. כללי

פעילות השותפות חושפת אותה למגוון סיכונים פיננסיים: סיכונים אשראי וכן סיכונים הנובעים משינויים בשיעורי הריבית והאינפלציה. הקבוצה בוחנת בכל תקופה את הסיכונים הפיננסיים וקבלת החלטות בהתאם.

ניהול הסיכונים מתבצע על ידי הנהלת השותפות, אשר מזהה ומעריכה ומגדרת את הסיכונים.

לשותפות אין יתרות נכסים והתחייבויות פיננסיים מהותיות הצמודות לבסיס הצמדה כלשהו ולפיכך לא נכלל מידע בגין בסיס הצמדה של יתרות כאמור.

2. גורמי סיכון פיננסיים

א. סיכונים אשראי

1. נכון ליום 31 בדצמבר 2023 יתרות המזומנים ושווי מזומנים ופקדונות לזמן קצר מופקדים בתאגיד בנקאי בישראל. ההנהלה מבצעת באופן שוטף הערכה בדבר איתנותם הפיננסית של המוסדות הפיננסיים עימם השותפות מתקשרת. בהתאם, להערכת הנהלת השותפות סיכון האשראי בגין יתרות אלו הינו נמוך.

2. להלן פירוט נכסים פיננסיים בגינם חשופה השותפות לסיכונים אשראי:

31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
10,793	10,933
20,011	12,622

מזומנים ושווי מזומנים

פקדונות בנקאיים

ב. תמצית המכשירים הפיננסיים לפי חלוקה לקבוצות:

31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	

נכסים פיננסיים:

31,474	23,829
--------	--------

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת:

10,793	10,933
20,011	12,622

מזומנים ושווי מזומנים

פקדונות בנקאיים

-	35
---	----

יוניקורן טכנולוגיות ניהול בע"מ - השותף הכללי בשותפות - חשבון שוטף

108	18
-----	----

יוניקורן טכנולוגיות נאמנויות בע"מ - השותף המוגבל בשותפות - חשבון שוטף

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת:

193	-
1,537	507

יוניקורן טכנולוגיות ניהול בע"מ - השותף הכללי בשותפות - חשבון שוטף

זכאים ויתרות זכות

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 14 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

ג. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

(1) מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לצרכי גילוי

פריטים אשר ערך הספרים שלהם מהווה קירוב לשווי הוגן

המכשירים הפיננסיים של השותפות הנמנים על ההון החוזר של השותפות כוללים מזומנים ושווי מזומנים, פקדונות בנקאיים, חייבים ויתרות חובה, יוניקורן טכנולוגיות ניהול בע"מ - השותף הכללי בשותפות - חשבון שוטף, יוניקורן טכנולוגיות נאמנויות בע"מ - השותף המוגבל בשותפות - חשבון שוטף וזכאים ויתרות זכות. נכון ליום 31 בדצמבר 2023 היתרות של המכשירים הפיננסיים כאמור בדוחות על המצב הכספי מהוות קירוב לשווי ההוגן.

השקעת השותפות בחברות מטרה נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. ראה ביאור 3א' ו-6 לעיל.

(2) גילוי בדבר מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

א. הטבלה שלהלן מפרטת את המכשירים הפיננסיים שנמדדו בשווי הוגן, בהתאם למדרג השווי ההוגן, ליום 31 בדצמבר 2023:

רמה 1 (*)	רמה 2	רמה 3 (**)	סה"כ
אלפי ש"ח			

נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

השקעה בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	60	-	23,769	23,829
---	----	---	--------	--------

הטבלה שלהלן מפרטת את המכשירים הפיננסיים שנמדדו בשווי הוגן, בהתאם למדרג השווי ההוגן, ליום 31 בדצמבר 2022:

רמה 1 (*)	רמה 2	רמה 3 (**)	סה"כ
אלפי ש"ח			

נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

השקעה בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	106	-	31,368	31,474
---	-----	---	--------	--------

(*) מדידת ההשקעה במניות חברת סייברוואן מסווגת תחת רמה 1 במדרג השווי ההוגן בהיותן מניות סחירות עם ציטוט בורסה. ראה ביאור 6' לעיל.

(**) מדידת כל יתר ההשקעות (מלבד סייברוואן כאמור) מסווגת תחת רמה 3 במדרג השווי ההוגן לאור העובדה כי מניותיהן אינן סחירות ובשים לב לטכניקות העהערכה שיושמה במדידת השווי ההוגן.

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 14 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

ג. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

(2) גילוי בדבר מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן (המשך)

ב. הטבלה שלהלן מפרטת באשר לתנועה בנכסים פיננסיים אשר נמדדים בשווי הוגן על בסיס עיתי :

מכשיר פיננסי הנמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אלפי ש"ח	
9,580	יתרה ליום 1 בינואר 2021
18,389	השקעה בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן
8,047	שערך נכס פיננסי לשווי הוגן
36,016	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021
2,538	השקעה בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן
(3,511)	תמורה ממכירת נכס פיננסי
(3,569)	שערך נכס פיננסי לשווי הוגן
31,474	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
3,614	השקעה בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן
(11,259)	שערך נכס פיננסי לשווי הוגן
23,829	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 14 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

ג. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

3) מידע נוסף בדבר מדידות שווי הוגן של נכסים פיננסיים המסווגים ברמה 3

שם חברת מטרה	מכשיר פיננסי	שווי הוגן ליום 31 בדצמבר 2023	טכניקות הערכה	נתונים משמעותיים שאינם ניתנים לצפייה	רגישות מדידת השווי ההוגן לשינויים בנתונים
בובייל בע"מ	מרכיב מניות בכורה א'4	1,940 אלפי ש"ח	מודל מונטה קרלו	תנודתיות חזויה של מחיר מניה - 31% עד 45%	שינוי בתנודתיות החזויה של מחיר המניה בשיעור של 5% לא יביא לשינוי מהותי בשווי ההוגן
				שיעור ריבית להיוון - 23%	שינוי בשיעור הריבית להיוון בשיעור של 5% לא יביא לשינוי מהותי בשווי ההוגן
וויפלאש בע"מ	מרכיב מניות רגילות	2,209 אלפי ש"ח	מודל OPM	תנודתיות חזויה של מחיר מניה - 53%	שינוי בתנודתיות החזויה של מחיר המניה בשיעור של 5% לא יביא לשינוי מהותי בשווי ההוגן
	מרכיב האופציה	334 אלפי ש"ח	מודל סטטיסטי	הסתברות של תרחיש סבב גיוס נוסף - 50%	שינוי בהסתברות של תרחיש סבב גיוס נוסף בשיעור של 5% לא יביא לשינוי מהותי בשווי ההוגן
פלו-ליט בע"מ	מרכיב מניות בכורה סיד	4,969 אלפי ש"ח	מודל OPM	תנודתיות חזויה של מחיר מניה - 72%	שינוי בתנודתיות החזויה של מחיר המניה בשיעור של 5% לא יביא לשינוי מהותי בשווי ההוגן
	מרכיב האופציה	331 אלפי ש"ח	מודל סטטיסטי	הסתברות של תרחיש סבב גיוס נוסף - 50%	שינוי בהסתברות של תרחיש סבב גיוס נוסף בשיעור של 5% לא יביא לשינוי מהותי בשווי ההוגן
סטריקס רחפנים בע"מ	מרכיב מניות בכורה סיד	7,769 אלפי ש"ח	מודל OPM	תנודתיות חזויה של מחיר מניה - 61%	שינוי בתנודתיות החזויה של מחיר המניה בשיעור של 5% לא יביא לשינוי מהותי בשווי ההוגן
שירה-טק פתרונות בע"מ	מרכיב מניות רגילות	2,100 אלפי ש"ח	מודל מכפילים	תנודתיות בשיעור הריבית להיוון - 40%	שינוי בשיעור הריבית להיוון בשיעור של 5% לא יביא לשינוי מהותי בשווי ההוגן
			מודל מכפילים	תנודתיות במכפיל מכירות - 3.99	שינוי במכפיל המכירות בשיעור של 5% לא יביא לשינוי מהותי בשווי ההוגן
LeO - Chief of Stuff Inc	מרכיב מניות בכורה סיד (כולל אופציות ללא תוספת מימוש)	3,573 אלפי ש"ח	מודל OPM	תנודתיות חזויה של מחיר מניה - 59%	שינוי בתנודתיות החזויה של מחיר המניה בשיעור של 5% לא יביא לשינוי מהותי בשווי ההוגן

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 14 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

ג. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

4) תהליכי הערכה ששימשו את החברה במדידת שווי הוגן של נכסים פיננסיים המסווגת במסגרת רמה 3

המדיניות ותהליכי ההערכה במדידת שווי הוגן של מכשירים פיננסיים עתיות ושאינן עתיות נבחנים אחת לתקופת דיווח בידי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים תוך התייעצות עם מערכי שווי. תהליכי ההערכה כאמור כוללים, בין היתר, בחינת שיטות לתיקוף ולכילול טכניקות ההערכה בהן נעשה שימוש וסקירה בדיעבד של ביצועי המודלים אל מול התוצאות בפועל (back testing). כמו כן, מתבצע ניתוח של מהות שינויים משמעותיים שאירעו בשוויים ההוגן של המכשירים הפיננסיים, לרבות (ככל שרלוונטי) שינויים שאירעו בחלוף התקופה לגבי זמינות נתונים בהם נעשה שימוש בהערכות שווי חיצוניות/פנימיות שבוצעו בתקופות דיווח קודמות ובחינת נאותות מתודולוגיית הערכה. בכך פועלת הקבוצה להבטיח שטכניקות ההערכה משקפות באופן נאות את שווייה של התחייבות פיננסית הנמדדת בשווי הוגן.

ד. מדיניות ניהול סיכונים ההון בחברה

יעדי מדיניות ניהול סיכונים ההון של השותפות הינם לשמר את יכולתה להמשיך ולפעול כעסק חי במטרה להעניק לבעלי יחידות ההשתתפות תשואה על השקעתם, ולקיים מבנה הון מיטבי במטרה להפחית את עלויות ההון.

השותפות עשויה לנקוט בצעדים שונים במטרה לשמר או להתאים את מבנה ההון שלה, לרבות הנפקת יחידות השתתפות חדשות וכתבי אופציה בדרך של גיוסי הון (בין אם בדרך של הנפקה ציבורית או בדרך של הנפקה פרטית) לצורך המשך פעילות במסגרת תחום פעילותה של השותפות.

ביאור 15 - אירועים לאחר תאריך הדיווח

מדיניות חלוקת רווחים

ביום 17 בינואר 2024 דירקטוריון השותף הכללי בשותפות אימץ מדיניות חלוקת רווחים לפיה במקרה של מימוש החזקות על ידי השותפות בחברות פורטפוליו שלה, היא תחלק לבעלי יחידות ההשתתפות שלה, הן את הרווח והן את הקרן המקורית שהושקעה, וזאת עד לחלוקת סכום מצטבר השווה לפחות למלוא הסכומים שגייסה ושתגייס השותפות מעת לעת (להלן - "סכום החלוקה").

חלוקת דיבידנד על ידי השותפות לבעלי יחידות ההשתתפות תהא כפופה להתחייבויות נוספות של השותפות, ככל שתהיינה, מול תאגידים בנקאיים וגורמים מממנים נוספים כפי שתהיינה מעת לעת.

יישום מדיניות הדיבידנד כאמור הינו בכפוף להערכת דירקטוריון השותף הכללי בשותפות בדבר יכולתה של השותפות, לעמוד, מעת לעת, בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות ובשים לב לתזרים המזומנים הצפוי שלה, פעילויותיה, יתרות המזומנים שלה, תוכניותיה ומצבה מעת לעת.

יישום מדיניות הדיבידנד הינו בכפוף להוראות כל דין, לרבות הוראות פקודת השותפויות [נוסח חדש], תשל"ה-1975, ובכלל זה עמידה במבחני החלוקה הקבועים בחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות") ו/או חלוקה באישור בית משפט כאמור בסעיף 303 לחוק החברות.

דירקטוריון השותף הכללי יהא רשאי, בכל עת, לשנות את מדיניות הדיבידנד כאמור לעיל או להחליט שלא לחלק דיבידנד כלל. אין במדיניות כל התחייבות כלפי בעלי יחידות ההשתתפות של השותפות ו/או צד ג' כלשהו לחלוקת דיבידנד, לרבות לעניין מועדי תשלום ו/או שיעורו.



יוניקורן טכנולוגיות

הערכת שווי אחזקות בחברת

סטירקס רחפנים

ליום 31 דצמבר 2023

וריאנס ייעוץ כלכלי בע"מ

28 בפברואר 2024

שיטות ההערכה

הערכת שווי אחזקות יוניקורן בסטריקס הכוללת השקעה מניות בכורה בוצעה באמצעות מודל לתמחור אופציות (OPM) ובאמצעות התבססות על הסכם הגיוס האחרון בחברה כעוגן לשווי.

עיגול ספרות

עקב עיגול ספרות, תיתכן סטייה קלה בעת סכימה / הכפלה של המספרים המוצגים במסמך.

מקורות המידע

בהערכתנו התבססנו על נתונים ומידע פיננסי שנתקבלו מיוניקורן. בנוסף התבססנו על מקורות מידע חיצוניים אודות הענף בו פועלת החברה.

להלן מקורות המידע העיקריים שבהם השתמשנו לצורכי הערכת השווי:

- טבלת הון מניות מעודכנת למועד ההערכה;
- הסכם השקעה של מניות בכורה D מיום ה- 13 בדצמבר 2023 שנחתם בין בעלי מניות קיימים וכן משקיעים חדשים לבין החברה (להלן: "הסכם ההשקעה");
- שיחות עם הנהלות יוניקורן;
- דוחות כספיים של סטריקס רחפנים בע"מ ליום 31 בדצמבר 2022 ;
- ידע וניסיון נצבר בחברת וריאנס;
- מקורות מידע פומביים.

מסקנתנו בעבודה זו מסתמכת על הצהרת ההנהלה כי כל המידע שהועבר אלינו נמסר לנו בשלמותו וכי לא הושמט ולא הוסתר מסמך מהותי ו/או רלוונטי כלשהו ו/או פרט מידע מהותי ו/או רלוונטי כלשהו. כמו כן, התבססנו על כך שכל הנתונים שהועברו לנו הינם סופיים וכי לא נעשו בהם שינויים לאחר שנמסרו לנו. כמו כן, הנחנו, כי המידע והנתונים שהועברו אלינו הינם נכונים, שלמים ומדויקים. וריאנס לא נדרשה ולא לקחה על עצמה לבצע כל אימות או סקירה של המידע כאמור.

28 בפברואר 2024

לכבוד,

יוניקורן טכנולוגיות

בהמשך לבקשת הנהלת יוניקורן טכנולוגיות שותפות מוגבלת (להלן: "יוניקורן"), ביצעה חברת וריאנס ייעוץ כלכלי בע"מ (להלן: "וריאנס") הערכת שווי הוגן לאחזקות של יוניקורן בגין השקעותיה בחברת סטריקס רחפנים בע"מ (להלן: "סטריקס" או "החברה"). השווי הוערך נכון ליום 31/12/2023 (להלן: "מועד ההערכה").

דו"ח הערכה זה נועד אך ורק לצורכי המידע והשימוש של יוניקורן, המבקרים הבלתי תלויים והיועצים המשפטיים של יוניקורן. כמו כן יוניקורן תהא רשאית לצרף הערכת שווי זו לדיווחים על פי חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 או התקנות על פיו, ולכל דיווח אחר המוגש על פי דיני ניירות ערך, וכן במסגרת הליכים משפטיים בישראל ו/או בפני כל רשות מוסמכת בישראל. מלבד זאת, אין להשתמש במסמך זה, להפיצו או לצטטו בכל מסמך שהוא, ללא קבלת אישור בכתב ומראש מוריאנס.

מטרת העבודה

מטרת העבודה שלהלן הינה לקבוע את השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים של יוניקורן בגין השקעותיה בחברת סטריקס נכון למועדי ההערכה. לצורך ההערכה נדרשנו להניח מספר הנחות ביחס לפעילותיהן העתידית של החברות, כאשר ההנחה המרכזית הנה כי החברות פועלות כ"עסק חי" (Going concern), כלומר לחברות כוח עבודה, מערכות, נהלי עבודה, נכסים תפעוליים ומבנה ארגוני המאפשרים לה לקיים את פעילותיהן ולייצר הכנסות, רווחים וערך עבור בעליה ומשקיעיה.

שווי הוגן

שווי הוגן הוא מחיר שהיה מתקבל ממכירת נכס או משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בשוק העיקרי (או הכדאי ביותר) במועד המדידה בתנאי שוק נוכחיים (כלומר מחיר יציאה) מבלי להתחשב אם מחיר זה ניתן לצפייה במישרין או אם מחיר זה נאמד תוך שימוש בטכניקת הערכה אחרת (בהתאם להגדרות תקן דיווח בינלאומי 13).

מסקנות

להלן טבלה המציגה את סיכום שווי אחזקות יוניקורן במניות סטריקס ליום 31 בדצמבר 2023 (באלפי דולר):

סוג מניה	שווי הוגן למניה (\$)	מספר מניות	סך השווי ההוגן (אלפי \$)
מניות בכורה סיד A	41.43	21,154	876
מניות בכורה סיד B	53.90	9,519	513
מניות בכורה סיד C	90.28	4,357	393
מניות בכורה סיד D	50.59	7,099	359
סה"כ		42,129	2,142

סה"כ שווי אחזקות של יוניקורן בחברת סטריקס נכון למועד הערכה נאמד בכ-2,142 אלף דולר.

ניסיון מקצועי של מעריך השווי

לוריאנס ניסיון רב בעבודות כלכליות בכלל ולצרכים חשבונאיים בפרט. וריאנס ביצעה מספר רב של הערכות שווי חברות, הערכת שווי אחזקות והערכת שווי אופציות ומכשירים פיננסיים על פי תקינה חשבונאית (בינלאומית ואמריקאית). את הערכת שווי הפעילות הכלולה בעבודה זו הוביל רו"ח רם לוי אשר הינו בעל ניסיון רב בניהול ובביצוע הערכות שווי בכלל והערכות שווי מסוג זה בפרט. ניסיונו כולל בין השאר הערכות שווי לחברות ציבוריות, בהיקפים דומים ואף גבוהים משווי פעילות נשוא ההערכה. רם הינו בעל השכלה מתאימה וניסיון רלוונטי עשיר (ראה פרופיל החברה וניסיון מעריך השווי בנספח ב').

אי תלות והגבלת אחריות

א. עבודה זו בוצעה לבקשת יוניקורן, על פי ההגדרות והתנאים שנקבעו בהסכם ההתקשרות בין יוניקורן לבין וריאנס מדצמבר 2023. אנו מצהירים בזאת כי אין לנו כל תלות ביוניקורן ו/או בסטריקס, ואיננו בעלי עניין בחברות או צפויים להפוך לבעלי עניין בהן בעתיד¹.

ב. במידה ווריאנס תחויב בפסק דין חלוט לשלם סכום כלשהו לצד שלישי בקשר לעבודה ו/או לשירות שבוצע במסגרת התקשרות זו, יוניקורן התחייבה לשפות את וריאנס על פי דרישתה בכתב בגין כל סכום שוריאנס תחויב בו מעבר ל-3 פעמים שכר הטרחה ששולם בפועל. כמו כן, מתחייבת יוניקורן שלא לנקוט הליכים משפטיים בקשר עם התקשרות זו, כנגד וריאנס ו/או מי מהשותפים, המנהלים או העובדים בוריאנס, באופן אישי.

ג. שכר הטרחה אותו קיבלנו עבור ביצוע העבודה אינו תלוי בתוצאות הערכת השווי אותה ביצענו וכן אינו תלוי בביצועי החברה או בהצלחתה של פעולה עסקית הקשורה בהערכת השווי.

ד. המידע המופיע בעבודה זו אינו מתיימר לכלול את כל האינפורמציה שידרוש משקיע

¹ אי התלות נבחנה גם בשים לב לעמדת הרשות לניירות ערך בנושא אי תלות מעריכי שווי.

פוטנציאלי ואינו מיועד לקבוע את שווי החברה ו/או נכסיה למשקיע ספציפי. למשקיעים שונים עשויים להיות מטרות ושיקולים שונים ושיטות בדיקה על בסיס הנחות אחרות, ובהתאם, המחיר אותו יהיו מוכנים לשלם עבור החברה ו/או נכסיה השונים שונה.

ה. עוד חשוב לציין כי מסקנתנו בהערכת שווי זו מסתמכת במידה רבה על מידע צופה פני עתיד המבוסס בעיקרו על אינפורמציה הקיימת ביוניקורן במועד כתיבת הערכת שווי זו וכולל הערכות, הנחות או כוונות נכון למועד כתיבת הערכת שווי זו העשויות שלא להתממש או להתממש באופן חלקי בלבד. לפיכך, התוצאות בפועל, כולן או חלקן, עשויות להיות שונות באופן מהותי, לחיוב או לשלילה, מן התוצאות המוערכות, הנגזרות או המשתמעות מהמידע שקיבלנו מהנהלת יוניקורן.

ו. עבודה זו אינה מהווה בדיקת נאותות (Due Diligence) ואינה מתיימרת לכלול את המידע, הבדיקות והמבחנים או כל מידע אחר הכלול בעבודת בדיקת נאותות, לרבות בדיקת חוזים והתקשרויות של החברות.

ז. תוצאות הערכת השווי הנן רלוונטיות למועד השערוך בלבד ולמטרה עבודה היא בוצעה. כאמור, אין לעשות בהערכת השווי שימוש כלשהו למעט למטרה זו.

ח. מסמך זה אינו מהווה בשום אופן הזמנה או הצעה להשקיע לקנות או למכור או להחזיק ניירות ערך או מכשירים פיננסיים הקשורים בתאגיד בו עוסק מסמך זה.

ט. עבודה זו מוגבלת לביצוע הערכת שווי אחזקות יוניקורן בסטריקס, והיא בוצעה בכפוף לתנאים והגבלות המתוארים בנספח א'. כל הזכויות שמורות לוריאנס ייעוץ כלכלי בע"מ. אנו מתכבדים לספק בזאת ליוניקורן הערכת שווי זו של החברה ובכל שאלה ועניין הקשורים לעבודה, אנא פנו לוריאנס בע"מ בטלפון 5025155 - 03.

בבבד רב,

וריאנס ייעוץ כלכלי בע"מ

מילון מונחים

הנחה	הפניה
הנהלת יוניקורן	ההנהלה
וריאנס ייעוץ כלכלי בע"מ	וריאנס
31 בדצמבר 2023	מועד ההערכה
סטריקס רחפנים בע"מ	סטריקס / החברה
יוניקורן טכנולוגיות – שותפות מוגבלת	יוניקורן
תקן דיווח כספי בינלאומי 9 "מכשירים פיננסיים"	IFRS 9
תקן דיווח כספי בינלאומי 13 "מדידת שווי הוגן"	IFRS 13
שיטת תמחור אופציות (Option Pricing Model)	OPM

תוכן עניינים

1.	מבוא	6.....
2.	סטריקס	6.....
3.	טבלת ההון	9.....
4.	זכויות בהנזלה	9.....
5.	מתודולוגיה	10.....
6.	הנחות עיקריות	10.....
7.	תוצאות	11.....
8.	רגישויות	11.....
9.	הערכות שווי קודמות	11.....
	נספח א' - תנאים והגבלות	12.....
	נספח ב' - פרטי מעריך השווי	13.....

1. מבוא

1.1 יוניקורן טכנולוגיות

יוניקורן טכנולוגיות הינה שותפות השקעה ציבורית בחברות מחקר ופיתוח וסטארט אפים ישראלים. יוניקורן עוסקת בפעילות מחקר ופיתוח באמצעות חברות פורטפוליו בהן היא משקיעה. השותפות מעוניינת להשקיע בעיקר בתחומי הטכנולוגיה, התוכנה והאינטרנט. מטרת השותפות לייצר ערך למשקיעיה על ידי השבחה ומימוש של חברות הפורטפוליו באמצעות ביצוע אקזיט או הרחבה והגדלת הערך של החברות.

כיום ליוניקורן 8 חברות פורטפוליו:

- Wipe Flush – חברה המפתחת מגבונים ידידותיים לסביבה.
- Saver One – חברה ציבורית המפתחת מערכת למניעת הסחות דעת של נהגים הנגרמות ממכשירים ניידים.
- Bobile – חברה המפתחת פלטפורמה לאפליקציות עבור עסקים קטנים.
- Flowlit – מפתחת טכנולוגיה למדידה של זרימה בצינורות.
- Shiratech – מפתחת טכנולוגיה שתאפשר למכונות בפסי ייצור להפוך למכונות "חכמות".
- Strix – מפתחת תחנות עגינה אוניברסליות לרחפנים.
- Leo – מפתחת פלטפורמה מבוססת AI המנגישה מידע עבור בעלי תפקידים בתחום הביטוח.
- Screenz – מפתחת פלטפורמה לשידורים חיים מקוונים.

2. סטריקס

2.1 כללי

סטריקס הוקמה בשנת 2019, החברה מפתחת מערכות קרקעיות אוניברסליות המאפשרת תמיכה בפעילותם השוטפת של רחפנים בינוניים עד גדולים ללא צורך במגע יד אדם. החברה ממקומת בהוד השרון, בנוסף יש לה גם מתקן הרכבה באוהיו שבארה"ב ומשרד במיאמי.

2.1.1 הצורך במוצר החברה

בשנים האחרונות עולם הרחפנים חווה התקדמות משמעותית. טכנולוגיות חדשות ומתקדמות הפכו אותם לכלי רב תכליתי ורב עוצמה המשמש אותנו במגוון רחב של תחומים. החל מחקלאות ומשלוחים ועד קידוחי גז ונפט, אבטחה וביטחון ועוד.

אך למרות התפתחות זו, תחנות העגינה לרחפנים נותרו מאחור. פתרונות העגינה הקיימים אינם מציעים מענה מתקדם ויעיל לתפעול רחפנים בשטח. תפעול זה כולל טעינה, המראה ונחיתה בתנאי מזג אוויר משתנים, לוגיסטיקה קרקעית ועוד. היעדר פתרון מתאים מוביל לשימוש יקר ופחות יעיל ברחפנים.

2.1.2 הפתרון של החברה

סטריקס פיתחה מערכות קרקעיות אוטונומיות לתמיכה בפעילות רחפנים עם יישום נרחב בתחומים האזרחיים והצבאיים כגון שמירה ובטחון, משלוחים ולוגיסטיקה, תעשיית הנפט והגז, תשתיות קריטיות, ומקרי חירום. המערכות הן קרקעיות ואוטונומיות לטעינה ומתאימות לכל סוגי הרחפנים.

המערכת שפיתחה החברה יודעת להנחית לתוכה את מרבית סוגי הרחפנים הקיימים בעולם. היכולות העיקריות של המערכת כוללות טעינת כל סוגי הרחפנים, בקרת אקלים לטעינה מיטבית, יכולת שידור של טלמטריה לחדר בקרה ופיזור של מספר מנתחים במרחב פתוח כך שניתן לבצע משימות לטווחים ארוכים משמעותית ממה שניתן היום. חברת סטריקס בנתה מספר מודלים של קפסולות בגדלים שונים לשוק הצבאי, ביטחון הפנים והשוק האזרחי.

נכון למועד הדוח לחברה שלושה סוגי מוצרים עיקריים:

- סטריקס 1600 - מערכת עגינה קרקעית אוטונומית מאפשרת לרחפנים בגודל 1.6 מטר לבצע טעינה והמראה וכל זאת בצורה עצמאית לחלוטין ללא שהות של מפעיל בשטח ועם בקרה מרחוק.
- סטריקס לחבילות - מערכת לקבלת חבילות על ידי רחפן.
- סטריקס 2100 - מערכת עגינה קרקעית אוטונומית מאפשרת לרחפנים בגודל 2.1 מטר לבצע טעינה והמראה וכל זאת בצורה עצמאית לחלוטין ללא שהות של מפעיל בשטח ועם בקרה מרחוק.

2.1.3 השוק

רחפן או בשמו הרשמי "רב-להב", הוא כלי טיס בלתי מיואש. אשר נשלט מרחוק על ידי טייס קרקע או פועל באופן עצמאי באמצעות תוכנה לטיסה אוטונומית. רחפנים הפכו בשנים האחרונות לכלי רב-תכליתי ושימושי במגוון רחב של תחומים. ניתן להשתמש בהם לצילום וידאו אווירי, ניטור תנועה בכבישים, חקלאות, שירותי משלוחים וניטור מזג אוויר עם זאת, השימוש הנפוץ ביותר ברחפנים הוא בתחום החילוץ וההצלה. יכולתם לרחף באוויר לאורך זמן, להגיע לאזורים שקשה לגשת אליהם רגלית ולצלם תמונות וסרטונים באיכות גבוהה, הופכת אותם לכלי חיוני עבור צוותי החילוץ וההצלה. בנוסף, רחפנים משמשים גם למעקב ואבטחה. ניתן להשתמש בהם כדי לפטרל באזורים רגישים, לאתר חשודים ולעקוב אחר תנועות של אנשים וחפצים.

בשנים האחרונות, רחפנים הפכו לחלק בלתי נפרד מהלוחמה המודרנית. הם משמשים למגוון רחב של פעולות צבאיות, לרבות איסוף מודיעין, רכישת מטרות, תקיפות מדויקות, הגנת כוח ועוד.

בשנת 2024 שוק הרחפנים העולמי הוערך ב-35.3 מיליארד דולר². שווי השוק צפוי להגיע ל-67.6 מיליארד דולר עד 2029. השוק צפוי לצמוח ב-CAGR של כ-13.9% במהלך התקופה החזויה של 2024-2029.

הצמיחה המהירה ביותר בשוק הרחפנים צפויה להתרחש באזור אסיה-פסיפיק, וזאת הודות לפיתוח טכנולוגי בתחום האלקטרוניקה ולשילוב של טכנולוגיות מודרניות כמו בינה מלאכותית (AI) ולמידת מכונה (ML). בשנים האחרונות סין הפכה להיות המדינה המרכזית לייצור רחפנים כאשר יותר מ-70% משוק הרחפנים העולמי נתמך על ידי סין. ממשלת סין מעודדת אימוץ רחפנים במגוון תעשיות באמצעות תוכניות סובסידיות ומדינות מקלה במטרה לקדם אימוץ רחפנים במגזרים תעשייתיים שונים.

2.1.4 סטטוס פיתוח

נכון למועד הערכה, לחברה 3 מערכות מסחריות: סטריקס 1600, סטריקס 2100 וסטריקס לחבילות. החברה השלימה את פיתוח הדור הראשון של מוצרים אלו. ומערכות ראשונות הוזמנו וסופקו במהלך 2021-2023 ללקוחות החברה. בנוסף, החברה מפתחת מוצרים נוספים המכוונים לתת שירות בעולמות ה-Last mile delivery במגזר האזרחי, בארץ ובעולם.

בנוסף לכל אלה, בשנת 2023, החברה החלה בפיתוח מוצר חדש, שדה תעופה טקטי (סטריקס 1200) לנשיאה על גבי רכבים. נכון למועד הדוח החברה השלימה את הפיתוח הראשוני של המוצר ולמיטב הערכה, פיתוח המוצר צפוי להיות מושלם במהלך הרבעון השלישי של 2024.

² מקור: Drones Market Size & Share Analysis - Growth Trends & Forecasts (2024 - 2029), Mordor intelligence

2.1.5 הכנסות

נכון למועד הערכה, יש לחברה כ-5 לקוחות המשמתימשים במוצריה, כאשר רובם מתרכזים ב-ארה"ב וישראל.

אחד הלקוחות המכריזים של החברה נכון למועד הערכה הינו חברת אלביט מערכות, הרוכשת לטובת מערכת הביטחון הישראלית. סך ההכנסות מלקוח זה עמדו בשנת 2023 על כ-2.2 מיליון ש"ח.

בשנת 2023 הסתכמו מכירות החברה בכ-4.3 מיליון ש"ח.

2.2 מימון

2.2.1 סבב גיוס אחרון

בדצמבר 2023 חתמה החברה על הסכם השקעה של מניות בכורה סיד D, במסגרתו החברה צופה לגייס כ-2 מיליון דולר (נכון למועד עריכת דוח זה כלל הסכום גוייס) ממשיקיעים קיימים וחדשים. ובתמורה תנפיק למשיקיעים סך של 39,541 מניות בכורה סיד D, לפי מחיר של 50.58 דולר למניה. המשקף שווי נאיבי לפני הכסף של 10 מיליון דולר. יוניקורן השקיעה במסגרת הסבב סך של 0.36 מיליון דולר.

בנוסף השקיעה יוניקורן במסגרת הסבבים הקודמים עוד כ-1.8 מיליון דולר בתמורה למניות סיד A, בכורה סיד B ובכורה סיד C. הטבלה שלהלן מתארת את סבבי ההשקעה הקודמים שנערכו בחברה:

סוג מניות	מועד הגיוס	כמות מניות	מחיר מניה (\$)	סה"כ השקעה (אלפי \$)
בכורה סיד A	מרץ 2021	38,462	26.00	1,000
בכורה סיד B	יוני 2021	17,306	57.78	1,000
בכורה סיד C	פברואר 2022	20,710	128.52	2,662
בכורה סיד D ³	דצמבר 2023	39,539	50.58	2,000

³ בהערכת השווי הונח כי החברה תגייס את כל ה-2 מיליון דולר בסבב הגיוס.

3. טבלת ההון

הטבלה להלן מציגה את מבנה ההון של החברה עם השלמת הסבב:

סוג אחזקות	יוניקורן	אחר	סה"כ
בכורה סיד D*	7,099	32,442	39,541
בכורה סיד C**	4,708	17,576	22,284
בכורה סיד B***	9,667	7,908	17,575
בכורה סיד A	21,154	17,308	38,462
מניות רגילות****	-	110,524	110,524
סה"כ בדילול מלא	42,628	184,412	228,386
שיעור אחזקה (דילול מלא)	18.66%	81.34%	100.00%

* בהנחת גיוס של 2 מיליון דולר במסגרת הסבב.

** כולל את 1,574 מיניות אנטי דילול.

*** כולל את 269 מיניות אנטי דילול.

**** כולל 11,784 אופציות שהוקצו במחיר מימוש 0.01. וללא 8,102 אופציות שטרם הוקצו.

4. זכויות בהנזלה

הזכויות בהנזלה במועד זה להלן:

- תחילה, יקבל כל מחזיק במניות בכורה סיד A, סיד B סיד C ו-סיד D סכום השווה לסכום השקעתו. במידה וסכום החלוקה אינו מספיק בכדי לשלם לכל בעלי מניות הבכורה את סכום השקעתם, יחולק הסכום באופן פרופורציונלי בין בעלי מניות הבכורה.
- שנית, תבוצע חלוקת פרו-רטה בין כלל בעלי המניות הרגילות בלבד בהתאם לכמות המניות בבעלות כל משקיע.
- במידה והסכום המשולם לבעלי מניות הבכורה על פי סעיף i קטן מהסכום אשר היה משולם להם אילו המירו את מניות הבכורה למניות רגילות, יחשב כאילו המירו את המניות בפועל.

להלן טבלה המרכזת את זכויות ההנזלה של סוגי המניות השונות:

סוג המניה	סדר בהנזלה	מחיר מקורי למניה (\$)	זכאות בחלוקה	משתתפת בחלוקת פרו-רטה
מניות בכורה סיד A	1	26.0	X1	לא
מניות בכורה סיד B	1	57.8	X1	לא
מניות בכורה סיד C	1	128.5	X1	לא
מניות בכורה סיד D	1	50.6	X1	לא

5. מתודולוגיה

לצורך ביצוע הערכת שווי החברה הסתמכנו על הסכם ההשקעה (סדרה סיד D), אשר לדעתנו ולדעת יוניקורן, הינו האינדיקציה הטובה ביותר לשווי החברה נכון למועד ההערכה.

מכיוון שלחברה מבנה הון מורכב הערכנו את שווי אחזקות יוניקורן בחברה תוך שימוש בשיטת ה- Option pricing Model (OPM) בהתאם להנחיות ארגון ה-AICPA-ממאי 2013. תהליך ההערכה כלל שימוש בחתירה לאחור (Back Solve) על שווי החברה כך ששווי המניות שניתנו בסבב הנוכחי יהיה שווה לסך סכום ההשקעה בסבב D.

6. הנחות עיקריות

6.1.1 מועד הנזלה צפוי

מועד האקזיט הוערך לאמצע שנת 2027, יודגש כי הנחה זו נעשתה לצרכי הערכת השווי בלבד.

6.1.2 תנודתיות

61% – סטריקס הינה חברה פרטית, ולפיכך אין ציטוט של מחירי מניות החברה עליהם ניתן להתבסס באמידת התנודתיות הצפויה. אמידת התנודתיות התבססה לפיכך על התנודתיות של חברות דומות ציבוריות.

6.1.3 ריבית חסרת סיכון

3.97% – ריבית חסרת סיכון בהתבסס על ריבית חסרת סיכון דולרית, הריבית חסרת הסיכון נאמדה על בסיס תשואות לפדיון של אג"ח ממשלתיות של ממשלת ארצות הברית במועד ההערכה, בהתאם למועד האקזיט. (המקור: The U.S. Department of the Treasury).

6.1.4 העדפה בהנזלה

הטבלה להלן מתארת את הזכויות בהנזלה במניות הבכורה שהונחו במודל:

סוג מניות	העדפה בהנזלה (\$000)	נקודת המרה למניות רגילות (\$000)
מניות בכורה סיד A	1,000	9,535
מניות בכורה סיד B	1,000	14,555
מניות בכורה סיד C	2,662	29,150
מניות בכורה סיד D	2,000	13,199

7. תוצאות

הטבלה שלהלן מסכמת את השווי ההוגן של מניות שבידי יוניקורן בחברה נכון למועד הערכה⁴:

סוג מניה	שווי הוגן למניה (\$)	מספר מניות	סך השווי ההוגן (אלפי \$)
מניות בכורה סיד A	41.43	21,154	876
מניות בכורה סיד B	53.90	9,519	513
מניות בכורה סיד C	90.28	4,357	393
מניות בכורה סיד D	50.59	7,099	359
סה"כ		42,129	2,142

סה"כ שווי אחזקות של יוניקורן בחברת סטריקס נכון למועד הערכה נאמד בכ-2,142 אלף דולר.

8. רגישויות

ביצענו ניתוח רגישות של התוצאות לפרמטרים מרכזיים בהערכת השווי.

הטבלה שלהלן מציגה את ניתוח רגישות של התוצאות לשינויים בתנודתיות (אלפי דולר):

תנודתיות	בסיס +10%	בסיס +5%	בסיס	בסיס -5%	בסיס -10%
אחזקות יוניקורן	2.12	2.13	2.14	2.15	2.16

הטבלה שלהלן מציגה את ניתוח רגישות של התוצאות לשינויים בזמן למימוש נכסים (אלפי דולר):

זמן עד למועד הנזלה	בסיס +2	בסיס +1	בסיס	בסיס -1	בסיס -2
אחזקות יוניקורן	2.10	2.12	2.14	2.17	2.20

9. הערכות שווי קודמות

להלן טבלה המציגה את השווי אחזקות של יוניקורן שהתקבל בהערכות שווי קודמות שבוצעו לסטריקס:

מועד הערכה	שווי במיליוני דולר	שיטת הערכה	פרמטרים עיקריים
30/06/2023	2.7	מכפילים ו- OPM	מכפיל -2.55 מחיר ההון -23%
31/12/2021	2.7	OPM ע"ב השקעה	תנודתיות -74% זמן להנזלה -5 שנים

מהטבלה לעיל ניתן לראות כי בהערכת השווי חלה ירידה של כ-34% (לפני ההשקעה של יוניקורן בסך של כ-0.36 מיליון דולר במסגרת הסבב האחרון), הירידה בשווי נובעת מסביבת המאקרו הנוכחית המתאגרת לצורך גיוס כספים כפי שהדבר משתקף בשווי לפיו בוצע סבב הגיוס הנוכחי.

⁴ לפי שווי הון של סטריקס של כ-10.2 מיליון דולר

נספח א' - תנאים והגבלות

מסמך זה מיועד לצרכיהם של דירקטוריון והנהלת יוניקורן טכנולוגיות, המבקרים הבלתי תלויים של יוניקורן והיועצים המשפטיים של יוניקורן. אין להשתמש בו, להפיצו או לצטטו למטרה אחרת בכל מסמך שהוא, ללא קבלת אישור בכתב ומראש מוריאנס ייעוץ כלכלי בע"מ. למרות האמור לעיל, מוסכם כי תהיו רשאים לצרף את תוצר העבודה לדיווחים על פי חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 או תקנות על פיו, ולכל דיווח אחר המוגש על פי דיני ניירות ערך בארץ או מחוצה לה או הנחיות רגולטוריות אחרות, לרבות של הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, ולכלול את תוכן תוצר העבודה בדיווחים כאמור, ואנו נשתף פעולה ככל הנדרש, ומבלי לגרוע מכלליות האמור לרבות על ידי חתימה על מסמכים הדרושים לצורך דיווחים כאמור.

במסמך הערכה זה התבססנו על נתונים שנתקבלו מהחברות יוניקורן וסטריקס הכוללים: דוחות כספיים, תחזיות, ניירות עבודה תפעוליים וחומר רקע נוסף הכולל מידע אודות הפעילות. לא בחנו את אמינות הנתונים שהתקבלו ולא ביצענו בדיקה כלשהיא כי מידע זה הינו שלם מדויק ומעודכן ואנו מניחים כי מידע זה משקף נאמנה את תוצאות הפעילות ומצבה הפיננסי.

התחזיות מתייחסות לאירועים עתידיים ומבוססות על הנחות שלא בהכרח תישארנה תקפות במהלך תקופת התחזית הרלוונטית. כתוצאה מכך לא ניתן להסתמך על נתוני התחזיות כאילו היו באותו היקף ותוקף של הדוחות הכספיים המבוקרים.

נספח ב' - פרטי מעריך השווי

כללי

וריאנס הינה חברה מובילה, בלתי תלויה, המתמחה במתן שירותי ייעוץ כלכלי, עסקי ומימוני לחברות ישראליות ובינלאומיות, פרטיות וציבוריות, בוגרות וחברות הזנק (Start-up) ומשרדי ממשלה. המקצועיות הרבה של צוות החברה בתחומי הייעוץ הכלכלי מסייעת ללקוחותינו בתהליכי גיוס כספים, הנפקה לציבור, השקעה, מיזוגים ורכישות וכן בדיווחים הכספיים שלהם.

לחברה ניסיון רב במתן שירותי ייעוץ והערכות שווי מסוגים שונים בהתאם לכללי התקינה החשבונאית הבינלאומית (IFRS) והאמריקאי (US GAAP). כמו כן, עבודותינו מבוצעות וערוכות לפי דרישות ה-SEC, IASB (IFRS), AICPA, IRS.

הצוות המוביל

רם לוי (רו"ח) – מייסד, שותף מנהל.

לרם ניסיון עשיר בליווי וייעוץ לחברות ועסקים במשק הישראלי. ניסיונו של רם כולל ייעוץ עסקי לחברות מובילות במשק הישראלי ולחברות הזנק. ניסיונו של רם כולל הערכות שווי חברות, מיסוד תוכניות למטרת מיזוגים ושיתופי פעולה עסקיים, בחינת פרויקטי BOT חוות דעת לבתי משפט, בניית מודלים פיננסיים ובדיקות כדאיות והתכנות של פרויקטים. לפני עבודתו בוריאנס שימש כמנהל בכיר בקסלמן פיננסיים (PriceWaterhouseCoopers Corporate Finance). כמו כן, כיהן כסמנכ"ל פיתוח עסקי בחברת ספקטרוניקס בע"מ וכיועץ פיננסי בחברות ייעוץ פרטיות. לרם תואר ראשון בחשבונאות מהמכללה למנהל (מסלול אקדמי), כמו כן, תואר ראשון במדעי החיים ותואר שני במנהל עסקים (MBA), התמחות במימון מאוניברסיטת בר-אילן.

אמנון אלון - שותף, מנהל תחום הערכות שווי

לאמנון ניסיון בתחומים פיננסיים נרחבים הכולל בין היתר ייעוץ לחברות פרטיות וציבוריות בתחומים של הערכות שווי, בחינות כדאיות כלכליות, בחינת פרויקטים ובניית מודלים פיננסיים בתחום ה-project finance ייעוץ במיזוגים ורכישות. לפני הצטרפותו לוריאנס, אמנון עבד בבנק דיסקונט במחלקה לליווי פרויקטים כאנליסט ומנהל פרויקטים בתחום ה-BOT במסגרת תפקיד זה עסק בפרויקטים רבים בתחום ה-project finance (BOT/PFI) ופרויקטי נדל"ן. לאמנון תואר ראשון בכלכלה מאוניברסיטת מרילנד ותואר שני במנהל עסקים עם התמחות במימון, מאוניברסיטת ג'ונס הופקינס (בהצטיינות).



מסמך זה, לרבות הנתונים, המידע, ההערכות, הדעות והתחזיות המתפרסמים בה (להלן: "המידע") מסופק כשירות לקוראים וכולל מידע סובייקטיבי. במידע עשויות להיכלל טעויות והוא נסמך על מקורות מידע חיצוניים שהינם פומביים וגלויים לציבור ואינו מהווה אימות או אישור לכבונות או אימות לנתונים אלה ו/או למהימנותם. יובהר, כי המידע ו/או מצב השוק ו/או האנליזות עשויים להשתנות ואין לראות במידע כשלם וכממצא, ובין השאר, בקשר לכל היבטים הנוגעים לני"ע ו/או לנכסים פיננסיים כלליים ו/או ספציפיים המוזכרים בו, במישורין ו/או בעקיפין ו/או על דרך ההפניה.

אין לראות במידע המלצה או תחליף לשיקול דעתו של הקורא, או הצעה, או הזמנה לקבלת הצעות, או שיווק השקעות, בין באופן כללי ובין בהתחשב בנתונים ובצרכים המיוחדים של כל קורא, מצבו הכספי, נסיבותיו ומטרות השקעות המיוחדים לרכישה ו/או ביצוע השקעות ו/או פעולות ו/או אספקאות כלשהן לרבות באמצעות התייעצות מסוימת עם יועץ השקעות מוסמך.

וריאנס אינה מחויבת להודיע בדרך כלשהי על שינויים ו/או עדכונים במידע מראש או בדיעבד. וריאנס לא תהיה אחראית בכל צורה שהיא לנזק או הפסד, ישיר או נסיבתי, הנובע מהסתמכות על המידע, אם יגרמו, ואינה מתחייבת כי שימוש במידע זה עשוי ליצור רווחים בידי הקורא או המשתמש.

אין להפיץ, להעתיק או לעשות שימוש אחר במסמך זה ללא קבלת אישור מראש ובכתב מוריאנס והעברה או פרסום מלאים או חלקיים של מסמך זה ללא קבלת אישור כאמור הינם אסורים בהחלט.



פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד

פרק ד': פרטים נוספים על התאגיד

תקנה 8ב. – הערכת/ות שווי:

להלן פרטים בדבר הערכת שווי מהותית מאוד אשר שמשה למדידת ההשקעה בסטריקס ומצורפת לדוח התקופתי:

נושא ההערכה:	הערכת שווי נכס פיננסי הנמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד- השקעה בסטריקס
עיתוי ההערכה:	31 בדצמבר 2023
שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה:	על בסיס דוחות 30 ביוני 2023 - 9,964 אלפי ש"ח
שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה:	נכון ליום 31 בדצמבר 2023 - 7,769 אלפי ש"ח
מעריך השווי:	וריאנס בע"מ- וריאנס הינה חברה מובילה, בלתי תלויה, המתמחה במתן שירותי ייעוץ כלכלי, עסקי ומימוני לחברות ישראליות ובינלאומיות, פרטיות וציבוריות, בוגרות וחברות הזנק. לוריאנס ניסיון רב במתן שירותי ייעוץ והערכות שווי מסוגים שונים בהתאם לכללי התקינה החשבונאית השונים.
מודל ההערכה שמעריך השווי פעל לפיו:	מודל OPM על בסיס סבב גיוס שבוצע בסמוך למועד הדוח.
ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל ההערכות:	כמפורט בהערכת השווי המצורפת לדוח התקופתי.

למידע נוסף בדבר הערכות שווי נוספות אשר אינן עונות להגדרת הערכת שווי מהותית מאוד, ראו ביאורים 6 ו-14 לדוח הכספי לשנת 2023.

תקנה 10א - תמצית דו"חות על הרווח (ההפסד) הכולל של השותפות לכל אחד מהחציונים בשנת 2023 (באלפי ש"ח)

שנת 2023	חציון 2 2023	חציון 1 2023	
			שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
(11,259)	(3,920)	(7,339)	הוצאות הנהלה וכלליות
(3,549)	(2,380)	(1,169)	הפסד מפעולות רגילות
(14,808)	(6,300)	(8,508)	הכנסות מימון, נטו
937	385	552	הפסד כולל לתקופה
(13,871)	(5,915)	(7,956)	

תקנה 10 ג - השימוש בתמורת ניירות הערך תוך התייחסות ליעדי התמורה על פי תשקיף שפורסם לאחרונה לפני תאריך הדו"ח

בחודש ספטמבר 2020 הנפיקה השותפות לציבור יחידות השתתפות וכתבי אופציה הניתנים למימוש ליחידות השתתפות על-פי תשקיף להשלמה ותשקיף מדף מיום 9.9.2020 והודעה משלימה מיום 9.9.2020 (מס' אסמכתאות 2020-01-089941 ו- 2020-01-090136, בהתאמה) (ביחד להלן: "התשקיף"). ביום 15.8.2023 השותפות פרסמה תשקיף מדף נוסף (מס' אסמכתא 2023-01-094284). השותפות עושה שימוש בתמורת ניירות הערך שקיבלה מהנפקת יחידות השתתפות על-פי התשקיף לצורך השקעות בפרוייקטי מו"פ (כהגדרת המונח בחוק לעידוד מחקר, פיתוח וחדשנות טכנולוגית בתעשייה, התשמ"ד-1984), לרבות השקעות המשך, וכן לצרכי הניהול והתפעול השוטף, והכל בהתאם למדיניות ההשקעות של השותפות כפי שתוארה בסעיף 8.6.5 לתשקיף. לפרטים אודות ההשקעות שביצעה השותפות בפרוייקטי מחקר ופיתוח, ראה חלק א' לדוח תקופתי זה.

תקנה 20 - ניירות ערך שנרשמו למסחר בשנת הדיווח – מועדי וסיבות הפסקת מסחר

- א. ביום 11.9.2023, השותפות עדכנה, כי מתוך כתבי האופציה (סדרה 2) של השותפות, שהונפקו על פי התשקיף, מומשו 1,500 כתבי אופציה (סדרה 2) ליחידות השתתפות ונתקבלה בגינם תמורה בסך של כ- 4.6 אלפי ₪ ופקעו 17,497,875 כתבי אופציה (סדרה 2) שלא מומשו. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 11.9.2023 (מס' אסמכתא 2023-01-105225), אשר המידע הכלול בו מובא בזאת על דרך ההפניה.
- ב. בשנת 2023 לא היו הפסקות מסחר בניירות הערך של השותפות.

תקנה 21 – תגמולים לבעלי ענין ולנושאי משרה בכירה

א. תגמולים ששולמו על-ידי השותפות

להלן פירוט התגמולים שניתנו על ידי השותפות ממקורותיה לחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בשותף הכללי ובשותפות (תמלוגים שניתנו כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לשנת הדיווח, לרבות התחייבויות של השותפות לתגמולים כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לשנת הדיווח) (באלפי ש"ח, כולל מע"מ):

סה"כ	תגמולים אחרים			תגמולים עבור שירותים							פרטי מקבל התגמולים			
	אחר	דמי שכירות	ריבית	אחר	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס יחידות השתתפות	מענק	עלות שכר*	שיעור החזקה ביחידות השתתפות	היקף משרה ליום 31.12.23	תפקיד	שם
1,280	-	-	-	- (דמי יוזמה ³)	-	- (תמורה בגין סיוע לגיוסי הון) וחוב ²	1,280 ¹	-	-	-	15.43	-	שותף כללי	יוניקורן טכנולוגיות ניהול בע"מ
1,049	-	-	-	-	-	-	-	85	50	914	-	100%	מנכ"ל השותף הכללי והשותפות	עמית גרין ⁴
5	-	-	-	5	-	-	-	-	-	-	-	-	דח"צ בשותף הכללי	יעל רבהון ⁵
76	-	-	-	76	-	-	-	-	-	-	-	-	דח"צ בשותף הכללי	שגית עמית אבן ⁶
93	-	-	-	93	-	-	-	-	-	-	-	-	דח"צ בשותף הכללי	יונתן מלכה ⁷
92	-	-	-	92	-	-	-	-	-	-	-	-	דירקטור בשותף הכללי	עומר זרחיה
211	-	-	-	-	-	-	-	-	-	211	-	30%	סמנכ"ל כספים בשותף הכללי ובשותפות	טוני קליין
26	-	-	-	-	-	26	-	-	-	-	-	-	מבקר פנים	דניאל שפירא
91	-	-	-	91	-	-	-	-	-	-	-	-	מפקח	שמעון אבנעים ⁸

* כולל תגמול המשולם כנגד חשבונית מס.

- 1 ראה סעיף 10.1 בהסכם השותפות.
- 2 ראה סעיף 10.2 בהסכם השותפות.
- 3 ראה סעיף 10.3 בהסכם השותפות. הסכום לעיל נובע מדמי יוזמה בגין מימושים של השקעות בפועל, אך אינו כולל את ההפרשה לדמי יוזמה בגין רווחים שטרם מומשו.
- 4 לתיאור ההסכם עם מר גרין ראה ס"ק ו' להלן.
- 5 התגמול בהתאם לסכומים הקבועים המופיעים בתוספת השנייה ובתוספת השלישית לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000 ("תקנות הגמול").
- 6 התגמול בהתאם לסכומים הקבועים המופיעים בתוספת השנייה ובתוספת השלישית לתקנות הגמול.
- 7 התגמול בהתאם לסכומים הקבועים המופיעים בתוספת השנייה ובתוספת השלישית לתקנות הגמול.
- 8 ראה ס"ק ד' להלן.

ב. תגמולים ששולמו על-ידי השותף הכללי

דמי הניהול המתקבלים אצל השותף הכללי משולמים כדמי ניהול לבעלי השליטה של השותף הכללי וכן משמשים למימון פעילות השותף הכללי.

ג. בהתאם להסכם השותפות המוגבלת, אשר עותק אחרון שלו פורסם ביום 24.01.2024 (מס' אסמכתא 2024-01-010059) (להלן: "**הסכם השותפות**"), אשר המידע בו מובא בזאת על דרך ההפניה, השותף הכללי זכאי לתגמולים כדלקמן:

(1) דמי ניהול בסך של 24 אלף דולר בתוספת מע"מ, בכל חודש, מתוכם נושא השותף הכללי בשכר המשולם לדירקטורים של השותף הכללי, למעט הדירקטורים החיצוניים ודירקטורים בלתי תלויים, בגין שירותם כדירקטורים ובגין שירותים שוטפים שיעניקו לשותף הכללי (להבדיל מלשותפות) בתחומי התפעול השוטף, בתוקף תפקידם, כמפורט בסעיף 10.1 להסכם השותפות.

(2) תמורה בגין סיוע לטיפול בגיוסי הון ו/או חוב (ציבורי או פרטי) בסך של 20 אלפי דולר, בתוספת מע"מ, בגין כל גיוס הון ו/או חוב כאמור, כמפורט בסעיף 10.2 להסכם השותפות.

(3) בתמורה לשירותי הייזום של השותף הכללי לשותפות, השותף הכללי יהיה זכאי לקבל מהשותפות דמי יוזמה המבוססים על הכנסות ו/או תמורות שתקבל השותפות, כמפורט בסעיף 10.3 בהסכם השותפות.

ד. המפקח זכאי לקבל מאת הנאמן, מתוך נכסי הנאמנות, שכר והחזר הוצאות אשר ייקבעו בהתאם להוראות פקודת השותפויות (נוסח חדש), התשל"ה-1975 (להלן: "**הפקודה**"). עד ליום 17.1.2023, המפקח היה זכאי לקבל מאת הנאמן, מתוך נכסי הנאמנות שכר בסכום השווה ל-1,500 דולר לחודש (בתוספת מע"מ) החל ממועד רישום ניירות הערך של השותפות למסחר וכן לתשלום נוסף בגין כל הנפקה. ראה סעיף 20.1 בהסכם הנאמנות, כפי שפורסם ביום 11.9.2020 (מס' אסמכתא 2020-01-091081), ואשר המידע בו מובא בזאת על דרך ההפניה (להלן: "**הסכם הנאמנות**").

ביום 18.1.2023 אישרה האסיפה הכללית השנתית והמיוחדת של מחזיקי יחידות ההשתתפות, בין היתר, כי בתוקף ממועד האסיפה המפקח יהיה זכאי לקבל מתוך נכסי הנאמנות שכר בסכום השווה ל-1,800 דולר לחודש בתוספת מע"מ, כאשר יתר תנאי כהונתו והעסקתו של המפקח יותרו ללא שינוי. לפרטים נוספים, ראה דיווחים מיידיים מימים 13.12.2022 ו-18.1.2023 (מס' אסמכתאות 2022-01-150514 ו-2023-01-008730, בהתאמה), אשר המידע בהם מובא בזאת על דרך ההפניה.

ה. הנאמן זכאי לקבל מתוך נכסי הנאמנות שכר השווה ל-2,000 דולר לשנה (בתוספת מע"מ) לכל שנה שהוא משמש כנאמן על פי הסכם הנאמנות והחזר הוצאות, כמפורט בסעיף 20.2 בהסכם הנאמנות.

ו. מנכ"ל השותף הכללי והשותפות, מר עמית גרין –

החל מיום 4.12.2022, זכאי מר גרין לעלות תגמול כוללת על סך 75,000 ₪ בגין משרה מלאה (100%) (כעובד (יחסי עובד – מעביד), המורכבת משכר בסיס חודשי של 52,500 ₪, הפרשות מלאות, קרן השתלמות עד התקרה לצרכי מס, והחזר בגין רכב צמוד, כולל הוצאות החזקת הרכב וגילום מלא, בסכום כולל בעלות של 10 אלפי ₪ לחברה בבעלות מר גרין, כנגד חשבונית.

בנוסף, החל מיום 4.12.2022, זכאי מר גרין לתגמול נוסף אשר ישולם מהשותף הכללי בסכום השווה ל-10% מדמי הייזום שיקבל השותף הכללי בהתאם להסכם השותפות.

כן זכאי מר גרין ל-699,975 אופציות הניתנות למימוש ל-699,975 יחידות השתתפות במחיר מימוש של 1.25 ₪ לכל אופציה, כפוף לתקופת הבשלה של 4 שנים, כאשר רבע מכמות האופציות תבשיל בכל שנה החל ממועד הענקתן.

לפרטים נוספים אודות התגמול לו זכאי מר גרין, ראה דיווחים מיידיים מימים 13.12.2022, 18.1.2023 ו-30.11.2023 (מס' אסמכתאות 2022-01-150514, 2023-01-008730 ו-2023-01-130716, בהתאמה), אשר המידע בהם מובא בזאת על דרך ההפניה.

בימים 18.2.2024 ו-28.2.2024, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון השותף הכללי, בהתאמה,

למר גרין מענק בגין עמידה ביעדים מדידים שנקבעו לשנת 2023 בסך של 50,000 ₪, בתוספת מע"מ, וזאת בגין ביצוע השקעות בחברות פורטפוליו קיימות במהלך שנת 2023 (כולל קידום וקבלת אישור לביצוע השקעות שבסוף לא יצאו לפועל מסיבות שאינן תלויות בשותפות).

ז. סמנכ"ל הכספים של השותף הכללי ושל השותפות, מר טוני קליין –

מר טוני קליין מכהן כסמנכ"ל הכספים של השותף הכללי ושל השותפות.

החל מיום 4.12.2022, זכאי מר טוני קליין לגמול חודשי בסך של 15,000 ₪ בתוספת מע"מ בגין היקף משרה של 30%.

ביום 28.2.2024 אישר דירקטוריון השותף הכללי למר קליין מענק בגובה של גמול חודשי אחד בגין שנת 2023.

ח. תגמולים לבעלי עניין:

(1) הגמול הניתן לדירקטורים החיצוניים ולדירקטור הבלתי תלוי משולם על-ידי השותפות בגובה הסכום הקבוע לדירקטור חיצוני לפי תקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000. עלות כהונתם של חברי הדירקטוריון האמורים כולל הוצאות נלוות, הסתכמה בשנת 2023 בסך של כ- 266 אלפי ש"ח.

(2) לפרטים אודות כתבי פטור, שיפוי וביטוח נושאי משרה, ראה תקנה 29א' (4) להלן.

תקנה 21א – השליטה בשותפות

יוניקורן טכנולוגיות ניהול בע"מ, השותף הכללי בשותפות, הוא בעל השליטה בשותפות. ה"ה ליגד רוטלי, יאיר רוטלי, יגאל לנדאו, יובל לנדאו, שלומית לנדאו, יעקב טננבוים ורון ויסרברג, הם בעלי השליטה בשותף הכללי.

תקנה 22 – עסקאות עם בעל שליטה

לפרטים על עסקאות עם בעל השליטה או שלבעל השליטה יש עניין אישי באישורן, ראו סעיף 10.1.1 בתשקיף, אשר המידע בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

ראה גם תקנה 29א להלן לעניין שיפוי, פטור מאחריות והתקשרות של השותפות בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בשותפות, בשותף הכללי ובשותף המוגבל, ואחריות מקצועית וביטוח לכיסוי אחריות בגין הנפקה לציבור (POSI).

תקנה 24 – החזקות בעלי עניין ונושאי משרה

לתיאור מצבת החזקות בעלי עניין בניירות ערך של השותפות נכון ליום 31.12.2023 ולמועד הדוח, ראו דוח מיידי של השותפות מיום 4.1.2024 (מס' אסמכתא 2024-01-002358), אשר המידע בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

תקנה 24א - הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים

נכון למועד הדו"ח, קיימים ורשומים למסחר בבורסה:

35,001,000 יחידות השתתפות ללא ערך נקוב של השותפות.

2,449,912 כתבי אופציה (לא רשומים), הניתנים למימוש ליחידות השתתפות, בהתאם לתוכנית להקצאת אופציות לשנת 2020 של השותף הכללי והשותפות, כמתואר בסעיף 3.2.5 לתשקיף להשלמה של השותפות הנושא תאריך 9.9.2020, כפי שפורסם ביום 8.9.2020 (מס' אסמכתא 2020-01-089941), אשר המידע בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

תקנה 24ב – מרשם בעלי המניות

למרשם בעלי ניירות הערך מעודכן של השותפות, ראו דוח מיידי של השותפות מיום 10.9.2023 (מס' אסמכתא 2023-01-105123), אשר המידע בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

תקנה 25א – מען רשום

כתובת המשרד הרשום של השותף הכללי ושל השותפות היא רחוב יהודה הלוי 85, תל אביב.

טלפון 03-5661345

פקס: 03-5661280

דוא"ל: amit@unicorn-technologies.co.il

תקנה 26 - הדירקטורים של התאגיד

להלן פירוט לגבי חברי הדירקטוריון של השותף הכללי בשותפות המוגבלת, נכון למועד הדוח:

שם	ליגד רוטלוי	יגאל לנדאו	יעקב טננבוים	רונן ויסרברג	עומר זרחיה	יונתן מלכה	יעל רבהון
1 מספר זיהוי	057249849	056467665	54778253	24192676	060516655	022620934	057974347
2 תפקיד בשותף הכללי	יו"ר הדירקטוריון	דירקטור	דירקטור	דירקטור	דירקטור	דירקטור חיצוני	דירקטור חיצוני
3 תאריך לידה	15.5.1962	13.5.1960	3.9.1957	19.9.1969	19.7.1982	20.6.1966	30.11.1962
4 מען להמצאת כתבי בי דין	יהודה הלוי 85, ת"א	דניאל פריש 4, ת"א	ויתקון 5, תל-אביב	החץ 24, כרכור	צור 21, רמת גן	ברזאני משה 11, תל אביב	ניסים אלוני 17, תל אביב
5 נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
6 חברות בועדה או ועדות הדירקטוריון	-	ועדת השקעות	ועדת השקעות	ועדת השקעות	ועדת ביקורת, ועדת תגמול וועדה לבחינת הדוחות הכספיים	ועדת ביקורת, ועדת תגמול וועדה לבחינת הדוחות הכספיים	ועדת ביקורת, ועדת תגמול וועדה לבחינת הדוחות הכספיים
7 האם הוא דירקטור חיצוני	לא	לא	לא	לא	לא	כן	כן
אם כן, האם הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או בעל כשירות מקצועית	-	-	-	-	-	כן	לא
אם כן, האם הוא דירקטור חיצוני מומחה	-	-	-	-	-	לא	לא
אם לא, האם הוא כשיר להתמנות כדירקטור בלתי תלוי	לא	לא	לא	לא	לא	-	כן
8 האם הוא עובד של השותף הכללי, חברה בת, חברה קשורה שלו או של בעל עניין בו (בציון התפקיד שהוא ממלא כאמור)	מבעלי השליטה ויו"ר הדירקטוריון בשותף הכללי	מבעלי השליטה ודירקטור בשותף הכללי	מבעלי השליטה ודירקטור בשותף הכללי	מבעלי השליטה ודירקטור בשותף הכללי	לא	לא	לא
9 התאריך בו החלה כהונתו כדירקטור	30.12.2019	30.12.2019	30.1.2020	30.1.2020	4.12.2022	18.1.2023	30.11.2023
10 השכלתו	אקדמאית, תואר ראשון במחשבים ומדעים מדויקים מאוניברסיטת תל אביב, תואר שני במנהל עסקים ומימון בינלאומי מאוניברסיטת UHBS	תואר ראשון בהנדסה מהטכניון ותואר שני במנהל עסקים מאוניברסיטת תל אביב	הנדסת תעשייה וניהול BSc מאוניברסיטת תל אביב	תואר ראשון ניהול וכלכלה מכללת ר"ג	בוגר פילוסופיה, כלכלה ומדעי המדינה מאוניברסיטה העברית, מוסמך במנהל עסקים מאוניברסיטת תל אביב	בוגר כלכלה וסטטיסטיקה מאוניברסיטת בר אילן, מוסמך בכלכלה ומימון מאוניברסיטת בר אילן	בוגרת מדעי החיים B.Sc מהאוניברסיטה העברית בירושלים; מומסכת במדעי הרפואה M.Sc – ניירוביולוגיה מהאוניברסיטה העברית בירושלים; מנהל עסקים – לימודי תעודה, אוניברסיטת חיפה; קריאה וניתוח דוחות כספיים – אוניברסיטת רייכמן; קורס דירקטורים – להב, אוניברסיטת תל-אביב;

שם	ליגד רוטלי	יגאל לנדאו	יעקב טננבוים	רון ויסרברג	עומר זרחיה	יונתן מלכה	יעל רבהון
11	עיסוקו בחמש השנים האחרונות	מנכ"ל ד.ל.י. בע"מ, ויו"ר דירקטוריון / דירקטור בחברות המפורטות להלן.	מנכ"ל חירם לנדאו בע"מ, מנכ"ל רציו חיפוש נפט בע"מ ודירקטור בחברות המפורטות להלן.	מנהל, יו"ר חברות פרטיות וציבוריות.	מנכ"ל חברת השקעות, סמנכ"ל תפעול באטומיקבוקס בע"מ	מנכ"ל ננוגוסט בע"מ במשך 3 שנים, מנכ"ל דיאנאי ביומדיקל סולושינס בע"מ במשך 12 שנים	החל מ-2019 – יועצת בכירה לשיווק, אסטרטגיה ומשקיעים בעולמות הבריאות; מנכ"לית אבוט (Abbott) ישראל בין השנים 2003 – 2018; דח"צית בשתי חברות ציבוריות, חברת דירקטוריון בגופים וולנטרים, יועצת לחברות הזנק.
12	תאגידים אחרים בהם משמש כדירקטור	ד.ל.י. בע"מ (בעל שליטה), לאנדלן השקעות בע"מ (בעל שליטה), יו"ר ארגמן תעשיות בע"מ, לודז'ה נדל"ן בע"מ, רוטקס (1980) בע"מ, החברה הכללית לשירותי לווין בע"מ (בעל שליטה), יו"ר רציו טכנולוגיות בע"מ (בעל שליטה), יו"ר רציו טכנולוגיות בע"מ (בעל שליטה), יו"ר רציו טכנולוגיות בע"מ (בעל שליטה), יו"ר רציו טכנולוגיות בע"מ (בעל שליטה), יו"ר דירקטוריון ח.ל.ל תקשורת בע"מ; יו"ר דירקטוריון רציו אנרגיות ניהול בע"מ (בעל שליטה), יו"ר רציו אנרגיות (מימון) בע"מ (בעל שליטה).	רציו טכנולוגיות בע"מ (בעל שליטה), רציו (ניהול) טכנולוגיות בע"מ (בעל שליטה), רציו אנרגיות ניהול בע"מ (בעל שליטה), רציו אנרגיות (מימון) בע"מ, רציו פטרוליום בע"מ (בעל שליטה), לאנדלן השקעות בע"מ (בעל שליטה), חירם לנדאו בע"מ (בעל שליטה), ישעיהו לנדאו אחזקות (1993) בע"מ (בעל שליטה), ישעיהו לנדאו נכסים (1998) בע"מ (בעל שליטה), חותם חירם ניהול (2002) בע"מ (בעל שליטה).	סיברואן (2014) בע"מ, בובייל בע"מ, י.ט. נט אינבסטמנט בע"מ (בעל שליטה), ק.ד.י. השקעות בע"מ (בעל שליטה)	לתייה בע"מ (בעל שליטה), ק.ד.י. השקעות בע"מ (בעל שליטה)	מסיקס פארמה בע"מ	Entera Bio Ltd. (נסחרת בנאסד"ק), Jungo Connectivity Ltd. (דח"צ, נסחרת בבורסה לניירות ערך בתל-אביב), BeamMed Ltd. NanoGhost Ltd.
13	האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בשותף הכללי	אחינו של יאיר רוטלי, מבעלי השליטה בשותף הכללי	לא	לא	לא	לא	לא
14	האם השותף הכללי רואה בו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון על-פי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות, תשנ"ט-1999	כן	לא	לא	לא	כן	לא

הגב' אורית סתיו כיהנה כדירקטורית חיצונית בשותף הכללי בין התאריכים 29.11.2020 ועד ל- 18.1.2023, כפי שפורסם בדיווחים המידיים מיום 29.11.2020 ומיום 18.1.2023 (מס' אסמכתאות 2020-01-121141 ו- 2023-01-008736, בהתאמה), אשר המידע הכלול בהם מובא בזאת על דרך ההפניה.

הגב' שגית עמית אבן כיהנה כדירקטורית חיצונית בשותף הכללי בין התאריכים 29.11.2020 ועד ל- 28.11.2023, כפי שפורסם בדיווחים המידיים מיום 29.11.2020 ומיום 28.11.2023 (מס' אסמכתאות 2020-01-121129 ו- 2023-01-129591, בהתאמה), אשר המידע הכלול בהם מובא בזאת על דרך ההפניה.

תקנה 26א - נושאי משרה בכירה

להלן פרטים על נושאי משרה בכירה שפרטיהם לא הובאו לעיל:

שם	עמית גרין	טוני קליין	דניאל שפירא
מס' זיהוי	033657321	037333267	052755998
תאריך לידה	30.12.1976	13.5.1980	21.7.1954
מועד תחילת כהונה	1.1.2020	1.11.2020	27.12.2018
תפקיד שממלא בשותף הכללי ובשותפות, בחברת בת, בחברה קשורה או בבעל עניין בהם	מנכ"ל השותף הכללי והשותפות	סמנכ"ל כספים של השותף הכללי והשותפות	מבקר פנימי
האם הוא בעל עניין בשותף הכללי ובשותפות	לא	לא	לא
האם הוא בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בשותף הכללי ובשותפות	לא	לא	לא
השכלתו	בוגר ניהול ומדעי המחשב מהאוניברסיטה הפתוחה, ובעל תואר שני במנהל עסקים עם התמחות בניהול עסקים בינלאומיים ופיננסים מ-Queensland University	בוגר כלכלה וחשבונאות, מכללת רופין, ר"ח	תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מאוניברסיטת בר אילן, ר"ח
עיסוקו בחמש שנים האחרונות	מנכ"ל אטומיקבוקס שותף ובעלים של קרן גידור, דירקטור באלטשולר שחם הורייזן	מייסד ומנכ"ל של A2Z Finance - שירותי ייעוץ, סמנכ"ל כספים בסיברוואן 2014 בע"מ, סמנכ"ל כספים בקבוצת די.אן.איי (ט.ר) בע"מ, סמנכ"ל כספים בקבוצת גלובל (ט.ר) בע"מ, סמנכ"ל כספים באלקטריאון וירלס בע"מ, סמנכ"ל כספים בתיקון עולם קנביט בע"מ.	בעל משרד ר"ח. מבקר פנימי בחברות ציבוריות הנסחרות בארץ ובחו"ל. למשרד ר"ח דניאל שפירא ניסיון בנושא אבטחת מידע וסייבר, המשרד מבצע וביצע במהלך 5 השנים האחרונות דוחות ביקורת פנימית בנושאים הללו.

תקנה 26ב. -מורשה החתימה של התאגיד

אין בשותפות מורשה חתימה עצמאי (למעט לעניינים טכניים כגון חתימה על מכתבים וכיו"ב ולדיווחים).

תקנה 27 - רואה החשבון של התאגיד

פאהן קנה ושות', רואי חשבון

המסגר 32, תל אביב יפו 6721118

טלפון: 03-7106666

תקנה 28 - שינויים בתזכיר או בתקנות

השותפות נוסדה על פי הסכם שותפות מוגבלת שנחתם ביום 17.3.2019 בין השותף הכללי כשותף כללי מצד אחד ובין הנאמן כשותף מוגבל מצד שני ותוקן מעת לעת. להסכם השותפות המעודכן, ראו דוח מיידי של השותפות מיום 24.1.2024 (מס' אסמכתא 010059-01-2024), אשר המידע בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

הסכם הנאמנות בין הנאמן, יוניקורן טכנולוגיות נאמנויות בע"מ והמפקח, ר"ח שמעון אבנעים, נחתם ביום 17.8.2020 והוא מצורף כנספח א' לפרק 4 בתשקיף, אשר המידע בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

תקנה 29 - המלצות והחלטות הדירקטורים

א. המלצות הדירקטוריון בפני האסיפה הכללית, והחלטותיו שאינן טעונות אישור האסיפה הכללית בדבר:

- (1) תשלום דיבידנד או ביצוע חלוקה בדרך אחרת או חלוקת מניות הטבה: אין.
 - (2) שינוי ההון הרשום או המונפק של התאגיד: אין.
 - (3) שינוי תזכיר או תקנון ההתאגדות: ביום 24.1.2024 נחתם תיקון להסכם השותפות, במסגרתו הוספו חברות הפורטפוליו LeO – Chief of Stuff, Inc. וסקרינז לייב בע"מ, בהן השותפות השקיעה בסעיף 5 – מטרות השותפות, סמכויותיה וכוחותיה. ראה דוח מיידי מיום 24.1.2024 (מס' אסמכתא 2024-01-010059), אשר המידע בו מובא בזאת על דרך ההפניה.
 - (4) פדיון ניירות ערך בני פדיון, כמשמעותם בסעיף 312 לחוק החברות: אין.
 - (5) פדיון מוקדם של אגרות חוב: אין.
 - (6) עסקה שאינה בהתאם לתנאי השוק בין התאגיד ובעל עניין בו, למעט עסקה של התאגיד עם חברת בת שלו: אין.
- ב. החלטות האסיפה הכללית של מחזיקי יחידות ההשתתפות שלא בהתאם להמלצות דירקטוריון השותף הכללי בעניינים המפורטים בסעיף א' לעיל.
- ג. החלטות אסיפה כללית מיוחדת:

- (1) ביום 18 בינואר 2023 התקיימה אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של מחזיקי יחידות ההשתתפות של השותפות אשר במסגרתה הוחלט לאשר את מנויים מחדש של משרד פאהן קנה ושות', רואי חשבון כרו"ח מבקר של השותפות ולהסמיך את דירקטוריון השותף הכללי לקבוע את שכרם, לאשר מינוי מחדש של רו"ח שמעון אבנעים כמפקח לשותפות, לתקופת כהונה נוספת בת שלוש שנים ולקבוע כי הוא יהיה זכאי לקבל מתוך נכסי הנאמנות שכר בסכום השווה ל- 1,800 דולר לחודש בתוספת מע"מ, לאשר את מינוי של יונתן מלכה כדירקטור חיצוני בדירקטוריון השותף הכללי לתקופת כהונה בת שלוש שנים ולאשר את עדכון תנאי כהונתו והעסקתו של עמית גרין כמנכ"ל השותף הכללי והשותפות בתוקף מיום 4.12.2022, כמפורט בזימון לאסיפה. לפרטים נוספים ראו זימון האסיפה מיום 13 בדצמבר 2022 ודוח תוצאות האסיפה מיום 18 בינואר 2023 (מס' אסמכתאות 2022-01-150514 ו- 2023-01-008730, בהתאמה), אשר המידע בהם מובא בזאת על דרך ההפניה.
- (2) ביום 30 בנובמבר 2023 התקיימה אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של מחזיקי יחידות ההשתתפות של השותפות אשר במסגרתה הוחלט לאשר את מנויים מחדש של משרד פאהן קנה ושות', רואי חשבון כרו"ח מבקר של השותפות ולהסמיך את דירקטוריון השותף הכללי לקבוע את שכרם, לאשר הפחתת מחיר המימוש של אופציות לא סחירות שהוקצו למנכ"ל השותפות וליועצים של השותפות (מס' ני"ע 1194059) אשר כל אחת מהן ניתנת למימוש ליחידת השתתפות אחת של השותפות, באופן שמחיר המימוש שלהן יופחת ל- 1.25 ₪ (חלף 2 ₪), ולאשר את מינויה של הגב' יעל רבהון כדירקטורית חיצונית בדירקטוריון השותף הכללי בשותפות לתקופת כהונה בת שלוש שנים, החל ממועד אישור האסיפה הכללית. לפרטים נוספים ראו זימון מתוקן של האסיפה מיום 27 בנובמבר 2023 ודוח תוצאות האסיפה מיום 30 בנובמבר 2023 (מס' אסמכתאות 2023-01-128649 ו- 2023-01-130716, בהתאמה), אשר המידע בהם מובא בזאת על דרך ההפניה.
- (3) ביום 25 בפברואר 2024 התקיימה אסיפה כללית מיוחדת של מחזיקי יחידות ההשתתפות של השותפות אשר במסגרתה הוחלט לאשר כי השותפות תהא רשאית לעסוק ולהשקיע, בעצמה ו/או באמצעות תאגידים מוחזקים, במחקר ו/או בפיתוח ולרבות השקעה בחברות נוספות העוסקות בתחומים האמורים אף אם לא הוגדרו במפורט בהסכם השותפות, וזאת לתקופה של שלוש שנים נוספת החל מיום 25.2.2024 ועד ליום 24.2.2027. לפרטים נוספים ראו זימון האסיפה מיום 18 בינואר 2024 ודוח תוצאות האסיפה מיום 25.2.2024 (מס' אסמכתאות 2024-01-008013 ו- 2024-01-019020, בהתאמה), אשר המידע בהם מובא בזאת על דרך ההפניה.

תקנה 29א - החלטות השותפות

- (1) אישור פעולות לפי סעיף 255 לחוק החברות, מכח סעיף 65 לפקודת השותפויות – אין
- (2) פעולה לפי סעיף 254(א) לחוק החברות, מכח סעיף 65 לפקודת השותפויות, אשר לא אושרה – אין.
- (3) עסקאות הטעונות אישורים מיוחדים לפני סעיף 65מז (עסקה עם נושא משרה, בדומה להוראת סעיף 270(1) לחוק החברות), ובלבד שמדובר בעסקה חריגה, כהגדרתה בחוק החברות – אין.
- (4) פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי לנושא משרה שבתוקף בתאריך הדוח - לפרטים על פטור ביטוח ושיפוי לנושא משרה בשותפות, ראה סעיפים 10.2.7 בפרק 10 לתשקיף, אשר המידע בו מובא בזאת על דרך ההפניה; לפרטים אודות ביטוח כיסוי אחריות בגין הנפקה לציבור בישראל (POSI), ראה סעיף 10.2.11 לתשקיף, אשר המידע בו מובא בזאת על דרך ההפניה; לפרטים בדבר פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בשותפות, בשותף הכללי ובשותף המוגבל – ראה דיווח מיידי של השותפות מיום 22.8.2023 (מס' אסמכתא 2023-01-097017), אשר המידע בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

תאריך: 28 בפברואר, 2024

יוניקורן טכנולוגיות - שותפות מוגבלת

שמות החותמים ותפקידיהם:

ליגד רוטלוי, יו"ר דירקטוריון השותף הכללי
עמית גרין, מנכ"ל השותף הכללי והשותפות

הצהרות מנהלים:

(א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9ב(ד)(1):

הצהרת מנהלים הצהרת מנהל כללי

אני, עמית גרין, מצהיר כי:

- בחנתי את הדוח התקופתי של יוניקורן טכנולוגיות - שותפות מוגבלת (להלן: "השותפות"), לשנת 2023 (להלן: "הדוחות").
- 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.
- לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של השותפות לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
- גיליתי לרואה החשבון המבקר של השותפות, לדירקטוריון השותף הכללי בשותפות ולועדת הביקורת של דירקטוריון השותף הכללי, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

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

עמית גרין – מנכ"ל

28 בפברואר 2024

של השותף הכללי בשותפות

הצהרת מנהלים:

(ב) הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9(ד)(2):

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, רוי"ח טוני קליין, מצהיר כי:

- בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע הכספי אחר הכלול בדוחות של יוניקורן טכנולוגיות - שותפות מוגבלת (להלן – "השותפות") לשנת 2023 (להלן – "הדוחות").
- לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של השותפות לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
- גיליתי לרואה החשבון המבקר של השותפות ולדירקטוריון השותף הכללי בשותפות, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

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

רוי"ח טוני קליין

סמנכ"ל כספים

28 בפברואר 2024