

קסניה ונצ'ר קפיטל בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס, 2010

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
3-4	מאזנים מאוחדים
5	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
6	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
7-8	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
9-14	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של קסניה ונצ'ר קפיטל בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של קסניה ונצ'ר קפיטל בע"מ (להלן - החברה) והשותפות המוחזקת שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את המאזן התמציתי המאוחד ליום 31 במרס 2010 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

ליום 31 בדצמבר 2009	ליום 31 במרס	
	2009	2010
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

623	4,885	13,210
6,069	11,220	985
904	7	45
1,260	518	1,260
701	974	495
<u>9,557</u>	<u>17,604</u>	<u>15,995</u>

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
השקעות לזמן קצר
מזומנים בנאמנות
מזומן מוגבל בשימוש
חייבים ויתרות חובה

נכסים לא שוטפים

23,150	21,964	22,966
54,110	63,297	54,321
2,450	-	1,998
180	227	165
<u>79,890</u>	<u>85,488</u>	<u>79,450</u>
<u>89,447</u>	<u>103,092</u>	<u>95,445</u>

נגזרים פיננסיים
השקעות בחברות פרויקט
מזומן מוגבל בשימוש
רכוש קבוע

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר 2009	ליום 31 במרס	
	2009	2010
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

התחייבויות שוטפות

158	179	104	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
252	301	180	הכנסות מראש
218	231	242	זכאים ויתרות זכות
10,633	-	12,935	הלוואות מהמדען הראשי לזמן קצר
425	2,482	294	הכנסות נדחות בגין הלוואות מהמדען הראשי לזמן קצר
3,568	6,015	1,617	התחייבויות להשקעה בחברות פרויקט לזמן קצר
<u>15,254</u>	<u>9,208</u>	<u>15,372</u>	

התחייבויות לא שוטפות

1,133	5,005	964	מסים נדחים, נטו
20,873	26,340	19,292	הלוואות מהמדען הראשי לזמן ארוך
1,699	2,137	107	כתבי אופציה
87	317	54	הכנסות נדחות בגין הלוואות מהמדען הראשי לזמן ארוך
468	218	-	התחייבויות להשקעה בחברות פרויקט לזמן ארוך
<u>24,260</u>	<u>34,017</u>	<u>20,417</u>	

הון המיוחס לבעלי המניות של החברה

17,060	17,060	21,889	הון מניות
23,323	23,323	27,704	פרמיה על מניות
1,337	1,337	2,271	כתבי אופציה
3,049	2,878	3,193	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות
5,079	15,161	4,516	יתרת רווח

49,848	59,759	59,573
85	108	83

זכויות שאינן מקנות שליטה

49,933	59,867	59,656	סה"כ הון
<u>89,447</u>	<u>103,092</u>	<u>95,445</u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

אלי סורזון	ענת סגל	אבישי נועם	13 במאי 2010
סמנכ"ל כספים	מנכ"ל ודירקטורית	יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2009	2010
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
	(למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה)	

הכנסות

6,521	900	582
822	223	178
68	29	22
-	2,312	-
177	344	1,638
7,588	3,808	2,420

הכנסות מהטבה בגין הלוואות מהמדען הראשי
הכנסות ממתן שירותים לחברות פרויקט
הכנסות אחרות
עליית ערך השקעות, נטו
הכנסות מימון

הוצאות ועלויות

4,165	1,160	1,006
12,012	-	1,144
3,562	822	1,004
19,739	1,982	3,154

עלות מתן השירותים
ירידת ערך השקעות, נטו
הוצאות מימון

(12,151)	1,826	(734)
(3,416)	456	(169)

רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
מסים על ההכנסה

(8,735)	1,370	(565)
---------	-------	-------

רווח נקי (הפסד)

(8,735)	1,370	(565)
---------	-------	-------

סה"כ רווח (הפסד) כולל

מיוחס ל:

(8,717)	1,365	(563)
(18)	5	(2)

בעלי מניות החברה
זכויות שאינן מקנות שליטה

(8,735)	1,370	(565)
---------	-------	-------

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

(0.51)	0.08	(0.03)
--------	------	--------

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה								
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות			פרמיה על מניות	הון מניות	
			יתרת רווח	כתבי אופציה	מבוסס מניות			
בלתי מבוקר								
אלפי ש"ח								
49,933	85	49,848	5,079	1,337	3,049	23,323	17,060	יתרה ליום 1 בינואר, 2010 (מבוקר)
(565)	(2)	(563)	(563)	-	-	-	-	סה"כ הפסד כולל
10,144	-	10,144	-	934	-	4,381	4,829	הנפקת מניות ואופציות
144	-	144	-	-	144	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
<u>59,656</u>	<u>83</u>	<u>59,573</u>	<u>4,516</u>	<u>2,271</u>	<u>3,193</u>	<u>27,704</u>	<u>21,889</u>	יתרה ליום 31 במרס, 2010
מיוחס לבעלי מניות החברה								
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות			פרמיה על מניות	הון מניות	
			יתרת רווח	כתבי אופציה	מבוסס מניות			
בלתי מבוקר								
אלפי ש"ח								
58,403	103	58,300	13,796	1,337	2,784	23,323	17,060	יתרה ליום 1 בינואר, 2009 (מבוקר)
1,370	5	1,365	1,365	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל
94	-	94	-	-	94	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
<u>59,867</u>	<u>108</u>	<u>59,759</u>	<u>15,161</u>	<u>1,337</u>	<u>2,878</u>	<u>23,323</u>	<u>17,060</u>	יתרה ליום 31 במרס, 2009
מיוחס לבעלי מניות החברה								
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות			פרמיה על מניות	הון מניות	
			יתרת רווח	כתבי אופציה	מבוסס מניות			
מבוקר								
אלפי ש"ח								
58,403	103	58,300	13,796	1,337	2,784	23,323	17,060	יתרה ליום 1 בינואר, 2009
(8,735)	(18)	(8,717)	(8,717)	-	-	-	-	סה"כ הפסד כולל
265	-	265	-	-	265	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
<u>49,933</u>	<u>85</u>	<u>49,848</u>	<u>5,079</u>	<u>1,337</u>	<u>3,049</u>	<u>23,323</u>	<u>17,060</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2009

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2009	2010	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
(8,735)	1,370	(565)	רווח נקי (הפסד)
5,447	(1,962)	(146)	התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (א)
(3,288)	(592)	(711)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(12)	-	(3)	רכישת רכוש קבוע
2,220	(3,063)	5,070	מימוש (רכישת) ניירות סחירים
(904)	(7)	859	מזומנים בנאמנות
(3,192)	-	452	מזומן מוגבל בשימוש
(10,544)	(3,516)	(3,769)	השקעות בחברות פרויקט
489	107	200	גביית הלוואות גישור לחברות פרויקט
(11,943)	(6,479)	2,809	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
6,043	2,145	345	הלוואות לזמן ארוך מהמדען הראשי
-	-	10,144	הנפקת הון מניות ואופציות (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה)
6,043	2,145	10,489	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
(9,188)	(4,926)	12,587	<u>עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
9,811	9,811	623	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
623	4,885	13,210	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2009	2010
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

(א) התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

80	21	18	פחת רכוש קבוע
2,601	292	482	הפרשי הצמדה וריבית בגין הלוואות מהמדען הראשי
12,012	(2,312)	1,144	שערוך השקעות בחברות פרויקט
837	(270)	496	שערוך נגזרים פיננסיים
78	516	(1,592)	שערוך כתבי אופציה
265	94	144	עלות תשלום מבוסס מניות
(48)	4	(5)	שערוך התחייבות להשקעה בחברות פרויקט
(22)	(8)	(32)	שערוך פקדונות בבנקים
(158)	(26)	14	ירידת (עליית) ערך ניירות ערך סחירים הנמדדים בשווי הוגן
(3,416)	456	(169)	דרך רווח או הפסד
(6,521)	(900)	(582)	מסים נדחים, נטו
			הכנסות מהטבה בגין הלוואות מהמדען הראשי
<u>5,708</u>	<u>(2,133)</u>	<u>(82)</u>	

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

(81)	28	6	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
35	56	(54)	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
104	117	24	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(403)	(100)	(72)	ירידה בהכנסות מראש
<u>(345)</u>	<u>101</u>	<u>(96)</u>	

מזומנים שהתקבלו במשך התקופה עבור:

62	62	-	ריבית בגין ניירות ערך סחירים
22	8	32	ריבית בגין פקדונות בבנקים
<u>84</u>	<u>70</u>	<u>32</u>	
<u>5,447</u>	<u>(1,962)</u>	<u>(146)</u>	

(ב) פעולות מהותיות שלא במזומן

254	-	-	הקצאה של מניות בחברות הפרויקט כנגד הכנסות מראש בגין מתן שירותים
<u>1,561</u>	<u>2,111</u>	<u>105</u>	זקיפת שווי הכנסות נדחות בגין הטבה הגלומה בהלוואות מדינה ולרבות נגזר משובץ
<u>3,883</u>	<u>1,590</u>	<u>312</u>	הכרה בנגזרים פיננסיים כנגד הכנסות נדחות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2010 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2009 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאיתמתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ערוכים בהתאם לכללים חשבונאיים מקובלים לעריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים כפי שנקבעו בתקן חשבונאות בינלאומי 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

באור 3: - השקעות בחברות פרויקט (המשך)

31 במרס 2009							
שיעור החזקה בדילול מלא (4)	שיעור החזקה בפועל	שווי הוגן (3)	התחייבות להשקעה	סך הכל השקעה	השקעה כנגד מתן שירותים - מניות תפעול (2)	השקעה מהלוואות מהמדען הראשי (1)	השקעה ממקורות החברה (כולל מימון משלים)
בלתי מבוקר							
אלפי ש"ח							
%							
29.28	32.00	3,819	525	3,406	239	1,678	1,489
23.76	24.12	398	-	2,653	273	1,679	701
39.83	41.07	2,234	-	2,642	239	1,679	724
27.21	32.69	8,305	-	2,211	238	1,680	293
38.05	42.20	3,983	-	3,879	246	1,680	1,953
29.23	34.63	2,622	-	2,521	263	1,652	606
6.70	8.14	6,135	-	5,510	346	1,654	3,510
38.65	40.09	-	-	2,928	333	1,680	915
-	-	-	-	233	-	-	233
14.54	16.32	5,955	-	3,802	283	1,680	1,839
32.37	34.45	-	-	2,484	244	1,679	561
21.97	21.32	1,876	8	2,345	239	1,672	434
31.71	31.44	6,981	-	2,215	287	1,678	250
40.20	42.09	2,814	163	2,793	329	1,517	947
39.12	38.86	5,624	-	3,461	316	1,680	1,465
45.00	56.50	2,274	664	1,849	255	1,224	370
30.06	30.19	3,472	209	3,652	269	1,680	1,703
42.74	37.01	-	492	2,098	425	1,286	387
45.00	47.37	3,200	1,907	1,293	320	733	240
25.53	28.37	1,680	1,086	594	-	594	-
34.65	38.50	1,925	1,179	746	-	501	245
24.28	24.28	-	-	49	-	-	49
14.68	14.68	-	-	59	-	-	59
17.00	19.00	-	-	-	-	-	-
		63,297	6,233	53,423	5,144	29,306	18,973

השקעות בחברות פעילות, שמקורן בהוראת מנכ"ל 8.3:

- ניטסטיץ בע"מ
- נקסיג טכנולוגיות אבחון נירולוגי בע"מ
- אם פוטו בע"מ
- ביופרוטקט בע"מ
- באנדוד בע"מ
- ארכוס טכנולוגיות בע"מ
- קורליקס בע"מ
- ויקורטקס בע"מ
- נואלרט (ישראל) בע"מ
- Super Fish Inc. (לשעבר לינק איט בע"מ)
- אל ויז'ן טק בע"מ
- UNLTD Ventures Inc. (לשעבר: אקטיווין בע"מ)
- אינטווי בע"מ
- מדיטייט בע"מ
- פליקסט מדיה סיסטמס בע"מ (ב'1)
- סלימדיקס בע"מ
- אדיונט טכנולוגיות בע"מ
- קו-טרסט בע"מ (לשעבר: סלטגו בע"מ)
- פולפייד בע"מ (ב'2)
- סאמאנג' בע"מ (ב'3)
- סאגונה נטוורקס בע"מ (ב'4)

השקעות בחברות שמקורן בהוראת מנכ"ל 8.2:

- סופרפיד טכנולוגיות בע"מ
- אוריקל יישומים בע"מ
- אפיסייפ מדיקל דיוויסז בע"מ

(1) באשר לשעבוד המניות שהתקבלו כתוצאה מהשקעת כספי הלוואות המדען הראשי להבטחת אותן הלוואות, ראה באור 14 לדוחות הכספיים השנתיים.

(2) כולל אופציות הניתנות למימוש למניות תמורת ערך הנקוב.

(3) השווי הוגן מבוסס על הערכת שווי חיצונית ליום 31 בדצמבר, 2009 שקיבלה החברה. השינויים בשווי הוגן במהלך תקופת הדוח מוערכים ומבוססים בין היתר על הפעילות ההונית האחרונה שבוצעה בחברות בהן השקיעה החברה בגין הנפקת מניות או פעילות כאמור שבוצעה בסמוך למועד עריכת הדוחות הכספיים וכן מעקב שוטף שעורכת החברה אחר התפתחות החברה המושקעת.

(4) שיעור החזקה בדילול מלא מחושב בהנחה שימומשו כל האופציות, שנשמרו בחברה המושקעת על פי תוכנית אופציות או לפי מסגרת מאושרת להקצאה (גם אם טרם הוענקו), ושכל ניירות הערך ההמירים האחרים (פרט להלוואות גישור), שהונפקו על ידי החברה המושקעת (כולל אלה בהם מחזיקה החברה), יומרו במניות.

באור 3: - השקעות בחברות פרויקט (המשך)

31 בדצמבר 2009							
שיעור החזקה בדילול מלא (4)	שיעור החזקה בפועל	שווי הוגן (3)	התחייבות להשקעה	סך הכל השקעה	השקעה כנגד מתן שירותים - מניית תפעול (2)	השקעה מהלוואות מהמדען הראשי (1)	השקעה ממקורות החברה (כולל מימון משלים)
מבוקר							
אלפי ש"ח							
%	%						
29.34	32.09	5,730	378	5,460	239	1,678	3,543
23.76	24.12	359	-	2,653	273	1,679	701
39.83	41.07	1,597	-	2,642	239	1,679	724
24.11	28.38	3,231	-	1,231	133	935	163
38.05	42.20	2,424	-	3,879	246	1,680	1,953
34.17	34.63	4,368	-	2,521	263	1,652	606
6.66	8.13	4,866	-	5,510	346	1,654	3,510
38.65	40.09	-	-	2,928	333	1,680	915
-	-	-	-	233	-	-	233
14.54	16.32	4,813	-	3,802	283	1,680	1,839
32.37	34.45	-	-	2,484	244	1,679	561
21.97	21.32	-	-	2,353	239	1,680	434
27.16	27.74	7,240	-	2,215	287	1,678	250
39.15	41.21	3,824	12	3,134	329	1,667	1,138
33.34	32.67	5,625	-	4,077	316	1,680	2,081
45.00	56.50	-	6	2,492	255	1,674	563
30.06	30.19	-	-	4,016	425	1,680	1,911
42.74	37.01	-	53	2,067	269	1,391	407
45.00	47.37	3,200	888	2,311	320	1,391	600
25.53	28.37	1,661	287	1,393	-	1,393	-
34.65	38.50	2,695	1,009	1,684	-	1,054	630
29.01	32.97	1,680	1,403	531	254	277	-
18.51	21.54	797	-	980	105	745	130
24.28	24.28	-	-	49	-	-	49
14.68	14.68	-	-	59	-	-	59
17.00	19.00	-	-	-	-	-	-
		54,110	4,036	60,704	5,398	32,306	23,000

8.3 השקעות בחברות פעילות, שמקורן בהוראת מנכ"ל

- ניסטיץ בע"מ
- נקסיג טכנולוגיות אבחון נירולוגי בע"מ
- אם פוטו בע"מ
- ביופרוטקט בע"מ
- באנדיד בע"מ
- ארכוס טכנולוגיות בע"מ
- קורליקס בע"מ
- ויקורטקס בע"מ
- ננואלרט (ישראל) בע"מ
- סופרפיז אינק. (לשעבר לינק איט בע"מ)
- אל ויז'ן טק בע"מ
- Activein Inc. (לשעבר: אקטיווין בע"מ)
- אינטווי בע"מ
- מדיטייט בע"מ
- פלייקסט מדיה סיסטמס בע"מ (ב'1)
- סלימדיקס בע"מ
- אדיונט טכנולוגיות בע"מ
- קונ-טרסט בע"מ (לשעבר: סלטגו בע"מ)
- פוליפיד בע"מ (ב'2)
- סאמאנג' בע"מ (ב'3)
- סאגונה נטוורקס בע"מ (ב'4)
- די סי אף טכנולוגיות בע"מ (ב'5)
- אורתו ספייס בע"מ

8.2 השקעות בחברות שמקורן בהוראת מנכ"ל

- סופרפיז טכנולוגיות בע"מ
- אוריקל יישומים בע"מ
- אפיסייפ מדיקל דיוויזן בע"מ

- (1) באשר לשעבוד המניית שהתקבלו כתוצאה מהשקעת כספי הלוואות המדען הראשי להבטחת אותן הלוואות, ראה באור 14 לדוחות הכספיים השנתיים.
- (2) כולל אופציות הניתנות למימוש למניית תמורת ערכן הנקוב.
- (3) השווי הוגן מבוסס על הערכת שווי חיצונית ליום 31 בדצמבר, 2009 שקיבלה החברה. השינויים בשווי הוגן במהלך תקופת הדוח מוערכים ומבוססים בין היתר על הפעילות ההוגנית האחרונה שבוצעה בחברות בהן השקיעה החברה בגין הנפקת מניית או פעילות כאמור שבוצעה בסמוך למועד עריכת הדוחות הכספיים וכן מעקב שוטף שעורכת החברה אחר התפתחות החברה המושקעת.
- (4) שיעור החזקה בדילול מלא מחושב בהנחה שימומשו כל האופציות, שנשמרו בחברה המושקעת על פי תוכנית אופציות או לפי מסגרת מאושרת להקצאה (גם אם טרם הוענקו), ושכל ניירות הערך ההמיימים האחרים (פרט להלוואות גישור), שהונפקו על ידי החברה המושקעת (כולל אלה בהם מחזיקה החברה), יומרו במניות.

באור 3: - השקעות בחברות פרויקט (המשך)

ב. מידע נוסף על החברות

1. פלייקסט מדיה סיסטמס בע"מ (להלן - פלייקסט)

פלייקסט הוקמה בחודש יוני 2007 והחלה לפעול בחממה באותו החודש. פלייקסט מפתחת שרת וידאו לדחיסה ושידור של משחקי מחשב איכותיים. השרת מאפשר לחברות כבלים לספק שירותי משחקים ברמה המתחרה במשחקים על מחשבים אישיים או קונסולות משחקים, ללא צורך בשינוי הממירים הקיימים בבית המנוי או בתשתית הרשת. במהלך תקופת הדוח השקיעה החברה בפלייקסט סך של 1,020 אלפי ש"ח במסגרת הלוואת גישור שניתנה לפלייקסט על ידי בעלי מניות קיימים וח.מר תעשיות בע"מ (בעלת שליטה בחברה).

2. פוליפיד בע"מ (להלן - פוליפיד)

פוליפיד הוקמה בחודש אפריל 2008 והחלה לפעול בחממה באותו החודש. פוליפיד מפתחת נשא לשחרור מקומי ומבוקר של חומרים פעילים ותרופות המאפשר טיפול במחלות חניכיים ובדלקות בעצם.

במהלך תקופת הדוח השקיעה החברה בפוליפיד סך של 600 אלפי ש"ח במסגרת הסכם החממה. בנוסף, השקיעה החברה סך של 35 אלפי ש"ח מכספי הלוואת המדען הראשי.

3. סאמאנג' בע"מ (להלן - סאמאנג')

סאמאנג' הוקמה בחודש יוני 2007 והחלה לפעול בחממה בחודש יולי 2008. סאמאנג' מפתחת מערכת לאופטימיזציה וניהול של נכסי המחשוב של ארגונים, אשר תאפשר חסכון עלויות משמעותי על ידי זיהוי הזדמנויות לחסכון במחשבים ותוכנות, שיפור רמת האבטחה של מערכת המחשוב וניהול מצאי נכסי המחשוב.

במהלך תקופת הדוח השקיעה החברה סך של 225 אלפי ש"ח מכספי הלוואת המדען הראשי.

4. סאגונה נטוורקס בע"מ (להלן - סאגונה)

סאגונה הוקמה בחודש יוני 2008 והחלה לפעול בחממה בחודש דצמבר 2008. סאגונה מפתחת מערכת אשר נועדה לשפר באופן משמעותי את העברתו של תוכן עשיר (וידאו, מוזיקה, משחקים) על גבי רשתות סלולאריות, ועל ידי כך תאפשר למפעילים סלולאריים לספק תוכן עשיר לקהל הרחב במודל עסקי רווחי.

במהלך תקופת הדוח השקיעה החברה בסאגונה סך של 192 אלפי ש"ח במסגרת הסכם החממה. בנוסף, השקיעה החברה סך של 532 אלפי ש"ח מכספי הלוואת המדען הראשי.

5. די סי אף טכנולוגיות בע"מ (להלן - די סי אף)

די סי אף החלה לפעול במסגרת החממה בחודש ספטמבר 2009.

די סי אף מפתחת תוכנה לשיפור ביצועים של בסיסי נתונים, מערכות מידע ואתרי אינטרנט. התוכנה תאפשר פיתרון בעיית צווארי בקבוק באיחזור נתונים, תגן מפני עומסי שימוש ותאפשר גישה מהירה יותר לאינפורמציה, וזאת ללא שינויים כלשהם בבסיסי נתונים או ביישומים קיימים. במהלך תקופת הדוח השקיעה החברה בדי סי אף סך של 188 אלפי ש"ח במסגרת הסכם החממה. בנוסף, השקיעה החברה סך של 405 אלפי ש"ח מכספי הלוואת המדען הראשי.

באור 4: - אירועים בתקופת הדוחהנפקת מניות ואופציות

ביום 19 בינואר, 2010 פירסמה החברה דוח הצעת מדף להנפקת מניות ואופציות (סדרה 3) של החברה. במסגרת דוח הצעת המדף הנפיקה החברה 4,829,100 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת, וכן 1,931,640 אופציות (סדרה 3). כתבי האופציה (סדרה 3) ניתנים למימוש עד ליום 24 בינואר 2013, באופן שכל כתב אופציה יהיה ניתן למימוש למניה רגילה אחת בת 1 ש"ח ע.נ. כ"א בתמורה למחיר מימוש של 3 ש"ח לא צמודים. תמורת ההנפקה הסתכמה לסך של 10.7 מליון ש"ח ברוטו. בניכוי הוצאות הנפקה, הסתכמה התמורה נטו בכ-10.1 מליון ש"ח. יחוס התמורה בין מרכיביה השונים של החבילה בוצע על בסיס מחיר שוק של מניות החברה וכתבי האופציה שהונפקו, ביום המסחר הראשון שלאחר ההנפקה.

F:\W2000\w2000\5977\M\10\C3-IFRS.doc