



מילניום פוד-טק – שותפות מוגבלת

דוח תקופתי לשנת 2022

שם:	מילניום פוד-טק – שותפות מוגבלת
מס' ברשם החברות:	540288149
כתובת:	רחוב אלכסנדר זרחין 10, רעננה ת.ד. 4318
טלפון:	03-5665005
פקסימיליה:	073-2407038
תאריך המאזן:	31 בדצמבר, 2022
תאריך הדוח:	8 במרץ, 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 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	11
5.	השקעות בהון השותפות ועסקאות בניירות הערך שלה	14
6.	מידע כספי	14
7.	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים	15
8.	חלוקת דיבידנד	18
9.	תחרות	18
10.	הון אנושי	19
11.	מימון	19
12.	מגבלות ופיקוח על פעילות השותפות	20
13.	הסכמים מהותיים	23
14.	הליכים משפטיים	25
15.	יעדים ואסטרטגיה עסקית	25
16.	גורמי סיכון	26
חלק ב' – תיאור חברות הפורטפוליו הקיימות		
17.	החזקות השותפות	33
18.	תיאור פעילות חברות הפורטפוליו הקיימות	33
<u>פרק ב: דוח דירקטוריון על מצב ענייני השותפות</u>		
<u>פרק ג: דוחות כספיים ליום 31.12.2022</u>		
<u>פרק ד: פרטים נוספים על התאגיד</u>		
1	תקנה 8ב – הערכות שווי	
5	תקנה 10א. - תמצית דו"חות על הרווח (ההפסד) הכולל של השותפות לכל אחד מהחצינים בשנת 2022	
5	תקנה 10ג. - השימוש בתמורת ניירות הערך תוך התייחסות ליעדי התמורה על פי דוח שפורסם לאחרונה לפני תאריך הדו"ח	
5	תקנה 20 – ניירות ערך שנרשמו למסחר בשנת הדיווח – מועדי וסיבות הפסקת מסחר	
6	תקנה 21 – תגמולים לבעלי עניין ונושאי משרה בכירה	

9	תקנה 21 א – השליטה בשותפות
9	תקנה 22 – עסקאות עם בעל שליטה
9	תקנה 24 – החזקות בעלי ענין ונושאי משרה
9	תקנה 24 א- הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים
9	תקנה 24 ב – מרשם בעלי המניות
9	תקנה 25 א – מען רשום
10	תקנה 26 - הדירקטורים של התאגיד
11	תקנה 26 א - נושאי משרה בכירה
11	תקנה 26 ב – מורשה החתימה של התאגיד
11	תקנה 27 - רואה החשבון של התאגיד
11	תקנה 28 - שינויים בתזכיר או בתקנות
11	תקנה 29 - המלצות והחלטות הדירקטורים
12	תקנה 29 א – החלטות השותפות
	<u>פרק ה: הצהרות הנהלה</u>

פרק א'

תיאור עסקי התאגיד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

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 והתפתחות 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 14.7.2020 (כפי שפורסם ביום 13.7.2020) וההודעה המשלימה של השותפות, כפי שפורסמה ביום 15.7.2020 (מס' אסמכתא 2020-01-067468 ו-2020-01-068035, בהתאמה) (ביחד להלן: "**התשקיף**") וכן הדוח התקופתי של השותפות ליום 30.12.2021 שפורסם ב- 22.3.2022 (אסמכתא: 2022-01-032962) (להלן: "**הדוח התקופתי לשנת 2021**"), ואשר המידע הכלול בהם נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

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:

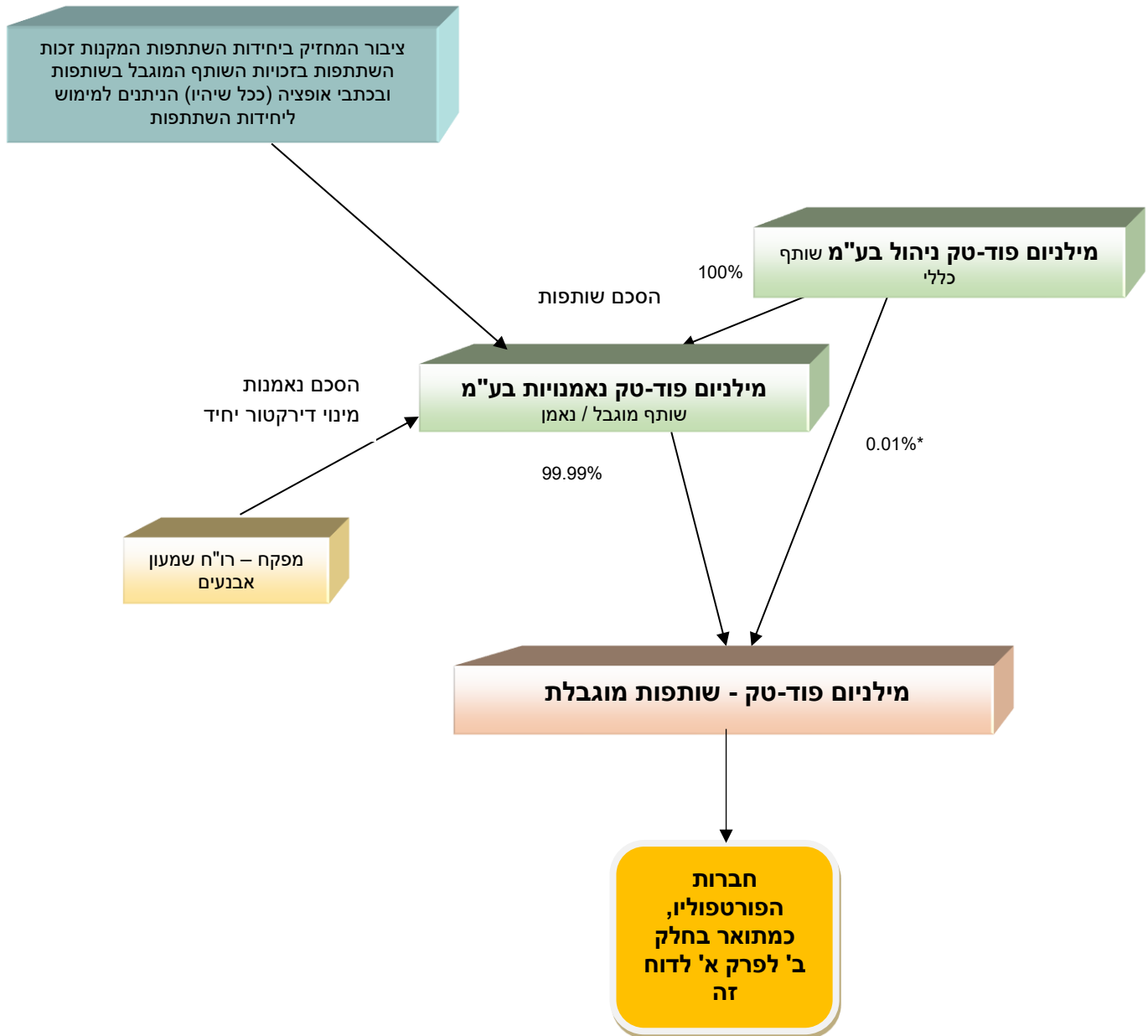
אג-אנ-אפ בע"מ;	"אג-אנ-אפ" -
אלף פארמס בע"מ;	"אלף פארמס" -
הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ;	"(ה)בורסה" -
גרין קלייה בע"מ;	"גרין קלייה" -
דוח הדירקטוריון של השותפות הסוקר את מצב ענייני השותפות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 ולמועד הדוח ומצורף כחלק ב' לדוח השנתי של השותפות.	"דוח הדירקטוריון" -
דולר ארה"ב;	"דולר" -
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" -
סבוריט בע"מ, פיטולון בע"מ, טיפה קורפ בע"מ, טריפל דאבליו בע"מ, אלף פארמס בע"מ, יופיקס פרוביוטיקה בע"מ, אג-אנ-אפ בע"מ, נוקו ט.פ בע"מ, גרין קלייה בע"מ וסופרסמארט בע"מ;	"חברות הפורטפוליו הקיימות" -
חוק החברות, התשנ"ט-1999;	"חוק החברות" -
חוק לעידוד מחקר, פיתוח וחדשנות טכנולוגית בתעשייה, התשמ"ד-1984;	"חוק המו"פ" -
חוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968;	"חוק ניירות ערך" -
טיפה קורפ בע"מ;	"טיפה קורפ" -
טריפל דאבליו בע"מ;	"טריפל דאבליו" -
יופיקס פרוביוטיקה בע"מ;	"יופיקס" -

"נוקו" -	נוקו ט.פ בע"מ;
"סבוריט" -	סבוריט בע"מ;
"סופרסמארט" -	סופרסמארט בע"מ;
"פיטולון" -	פיטולון בע"מ;
"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" -	מילניום פוד-טק ניהול בע"מ;
"(ה)שותף המוגבל" -	מילניום פוד-טק נאמנויות בע"מ;
"(ה)שותפות" -	מילניום פוד-טק – שותפות מוגבלת;

3. פעילות השותפות ותיאור התפתחות עסקיה

3.1. כללי

- א. השותפות נוסדה על פי הסכם שותפות מוגבלת שנחתם ביום 17 במרץ, 2019 בין השותף המוגבל, מצד אחד, ובין השותף הכללי, מצד שני, כפי שתוקן מעת לעת. ראה הסכם השותפות המתוקן שפורסם ביום 2.2.2022 (אסמכתא 2022-01-014164), אשר המידע בו מובא בזאת על דרך ההפניה (להלן: "**הסכם השותפות**").
- ב. השותפות נרשמה ביום 2 באפריל, 2019 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 ומחזיק את יחידות ההשתתפות וכתבי האופציה שיופקו על ידו (ואשר יקנו זכות השתתפות בזכויות השותף המוגבל בשותפות) בנאמנות עבור בעלי היחידות.
- ה. השותף הכללי הינו חברה פרטית בשליטת ה"ה יוסי תמר ושי יצחק ליאור.
- 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 בתחום הפוד-טק, לרבות מחקר ו/או פיתוח של תחליפי מזון, יצור מזון חדשני, טכנולוגיית המידע בתחום הפוד-טק ו/או מוצרים קשורים.
- (2) השותפות תעסוק בתחום האמור, בין היתר, באמצעות השקעה בחברות הפורטפוליו הקיימות – סבוריט, פיטולון, טיפה קורפ, טריפל דאבליו, אלף פארמס, יופיקס פרוביוטיקה, אג-אנאפ, נוקו, גרין קלייה וסופרסמארט.

לתיאור פעילות חברות הפורטפוליו הקיימות, ראו סעיף 18 להלן.

(3) השותפות הוקמה, בין היתר, לצורך ביצוע השקעות כמפורט במסלול הטבה מס' 43 של רשות החדשנות - עידוד השקעות של גופי השקעה מוסדיים בתעשייה עתירת הידע.

(4) 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 12.1 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.

להלן תובא טבלה המפרטת את השקעות השותפות בחברות הפורטפוליו הקיימות נכון למועד דוח תקופתי זה:

שם החברה	ליום 31 בדצמבר 2022				
	עלות השקעה במניות החברה	השקעה ב- SAFE	סה"כ	שווי הוגן	שיעור ההחזקה בדילול מלא
סבוריט בע"מ	2.5 מיליון דולר	אין	2.5 מיליון דולר	4,211 אלפי ₪	14.1%
פיטולון בע"מ	1 מיליון דולר	1.8 מיליון דולר	2.8 מיליון דולר	13,393 אלפי ₪	11%
טיפה קורפ בע"מ	4 מיליון דולר	4 מיליון דולר	8 מיליון דולר	33,068 אלפי ₪	3.3%

¹ 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. למען הסר ספק, האמור לעיל אינו גורע מהוראות תקנון הבורסה וההנחיות על פיו לעניין הגדרת פרויקט בשותפות מוגבלת שתחום פעילותה הינו מחקר ופיתוח ולעניין מגבלות ההשקעה של שותפות כאמור.

שם החברה	ליום 31 בדצמבר 2022				
	עלות השקעה במניות החברה	השקעה ב- SAFE	סה"כ	שווי הוגן	שיעור ההחזקה בדילול מלא
טריפל דאבליו בע"מ	אין	3 מיליון דולר	3 מיליון דולר	10,557 אלפי ₪	הסכם השקעה (SAFE) (הסכם פשוט להון עתידי)
אג"א בע"מ	1.2 מיליון דולר	אין	1.2 מיליון דולר	4,223 אלפי ₪	17.79%
אלף פארמס בע"מ	4 מיליון דולר	אין	4 מיליון דולר	16,564 אלפי ₪	1.3%
יופיקס פרוביוטיקה בע"מ	2 מיליון דולר	אין	2 מיליון דולר	4,223 אלפי ₪	19.05%
נוקו ט.פ בע"מ	1 מיליון דולר	אין	1 מיליון דולר	2,111 אלפי ₪	24.66%
גרין קליה בע"מ	250 אלף דולר	2 מיליון דולר	2.25 מיליון דולר	9,051 אלפי ש"ח	11%
סופרסמארט בע"מ	אין	5 מיליון דולר	5 מיליון דולר	17,595 אלפי ש"ח	הסכם השקעה (SAFE) (הסכם פשוט להון עתידי)
סה"כ	7 מיליון דולר	14.25 מיליון דולר	14.25 מיליון דולר	114,996 אלפי ש"ח	

3.3. 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, יועצים, 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.

3.4. 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), הן בתחומי ההשקעות ושוק ההון והן בתחום הניהול והפיתוח העסקי. 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).

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).

4. מדיניות ההשקעות של השותפות

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

א. בכוונת השותפות להשקיע במספר פרויקטים ו/או בתאגידים העוסקים במחקר ו/או פיתוח בתחום הפוד-טק, לרבות מחקר ו/או פיתוח של תחליפי מזון, יצור מזון חדשני וטכנולוגיית המידע בתחום הפוד-טק ו/או מוצרים קשורים, באופן שיאפשר פיזור הפורטפוליו של השותפות על פני מספר פרויקטים ו/או חברות.

ב. נכון למועד הדוח, בכוונת השותפות לפזר השקעותיה ולהשקיע במספר חברות העוסקות במחקר ו/או פיתוח בכפוף לאיתור הזדמנויות השקעה מתאימות.

ג. כנדרש על-פי תקנון הבורסה, סכום ההשקעה בפרויקט בודד בו השותפות תשקיע לראשונה, לא יעלה על 40% מנכסי השותפות על פי הדו"חות הכספיים האחרונים שלה, הידועים במועד ההשקעה.

ד. 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"פ²; 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"פ³.

ה. השותפות עשויה לבצע השקעות כמפורט במסלול הטבה מס' 43 של רשות החדשנות – עידוד השקעות של גופי השקעה מוסדיים בתעשייה עתירת הידע, כמתואר בסעיף 3.2 לעיל. יצוין, כי מסלול הטבה מס' 43 הינו מסלול של רשות החדשנות אשר במסגרתו תינתן הגנה של רשות החדשנות להשקעות של גופי

² 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 בדיקות, הכנת תוכניות או מדגמים, בניית אב-טיפוס והפעלת דגם ניסוי או מתקן חצי-חרושת";

³ 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 הפריון וקידום החדשנות הטכנולוגית בתעשייה בישראל, ובכלל זה בנגב ובגליל; (5) שיפור מאזן התשלומים של המדינה על ידי ייצור וייצוא של מוצרים עתירי מדע שיפותחו בה."

השקעה מוסדיים ישראליים, המשקיעים בחברות היי-טק ישראליות, אשר עומדות בתנאי מסלול ההטבה. יובהר, כי ההגנה תינתן רק לאותם גופי השקעה מוסדיים ישראליים אשר קיבלו את אישור רשות החדשות, בהתאם למסלול ההטבה ונהליו.

ו. 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, ועשויות להיות בהן, בכתבי אופציה המירים למניות והשקעות מסוג SAFE⁴. כן עשויה השותפות לרכוש ניירות ערך של תאגידים העוסקים במחקר ו/או בפיתוח באמצעות רכישה של ניירות ערך כאמור בשוק המשני (עסקאות secondary), כולל, אך לא מוגבל, לרכישת ניירות ערך כאמור מבעלי מניות ו/או עובדי תאגידים כאמור (בהווה או בעבר).

ז. השותפות תהא רשאית לבצע השקעות המשך בחברות הפורטפוליו בהן תשקיע. ככלל, תבצע השותפות השקעות המשך בחברות הפורטפוליו לפי התחשבות הן במדדים של חברת הפורטפוליו, כגון רמת ההתפתחות של החברה והפוטנציאל העסקי, והן במדדים של השותפות עצמה, כגון רמת פיזור השקעותיה בתחום מסוים ו/או בתאגיד מסוים. על אף האמור, כל השקעת המשך בחברת פורטפוליו תיבחן לגופה על ידי השותף הכללי על בסיס שיקולים הכוללים את טובת השותפות ומשקיעיה.

ח. לצורך מקסום תשואת ההשקעה, השותפות תסייע בפיתוח חברות הפורטפוליו ותפעל למימוש מוצלח של השקעותיה, כולל באמצעות ביצוע אקזיט (מכירה, מיזוג או הנפקה לציבור).

ט. בקרות אירוע מימוש, כהגדרת מונח זה בהסכם השותפות, השותפות תהא רשאית לבצע חלוקות, או לקבל כל החלטה ביחס להשקעות מחדש של הכספיים שהתקבלו כתמורה בגין אותו אירוע מימוש.

י. 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.

יא. סעיף 31 ל- IFRS 10, קובע כי ישויות השקעה אינן מאחדות דוחות של ישויות בנות שלהן, כי אם מודדות את ההשקעה בהן בשווי הוגן דרך רווח או הפסד בהתאם להוראות IFRS 9.

IFRS 10 מגדיר גם פרמטרים בהם נדרשת שותפות לעמוד על מנת לעמוד בהגדרת "ישות השקעה". לאור אופי פעילות השותפות, ובהסתמך על הגדרת ישות השקעה ב-IFRS, השותפות מהווה ישות השקעה.

ישות השקעה

⁴ 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.

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

1. השותפות משיגה כספים ממשקיע אחד או יותר, על מנת לספק למשקיעים אלו שירותי ניהול השקעות.
2. השותפות מתחייבת למשקיעים בה כי מטרתה העסקית היא להשקיע כספים אך ורק עבור תשואות מעליית ערך הונית.
3. השותפות משקיעה במספר השקעות - השותפות השלימה השקעה בתשע חברות פורטפוליו.
4. השותפות מודדת את הביצועים של השקעותיה על בסיס שווי הוגן.
5. לשותפות מדיניות מימוש ברורה של השקעותיה:

5.1 במידה וגובה השערך בחברת המטרה עלה על פי 10 מגובה השקעה, תפעל השותפות לממש את השקעתה בחברת המטרה. מימוש השקעה יכול להיות באמצעות הנפקה של חברת המטרה או מכירה של חברת המטרה, או שילוב של שניהם ("מימוש השקעה"). במידה שלא ניתן לבצע הנפקה ו/או מכירה, תפעל השותפות להכנסת שותף אסטרטגי, על מנת שיסייע במימוש ההשקעה כפי שצוין לעיל.

5.2 במידה וחברת המטרה מגיעה לבגרות ואף מתחילה לחלק דיבידנדים, ולא ניתן לממש את החזקות השותפות בה באמצעות הנפקה ו/או מכירת חברת המטרה, תפעל השותפות למכור את חלקה בחברת המטרה במסגרת השוק המשני (secondary).

5.3 לאחר חמש שנים מיום ההשקעה, תבצע השותפות בחינה ביחס לנאותות המשך החזקת המניות בחברת המטרה. במידה שהשותפות תגיע למסקנה שלא כדאי להמשיך ולהחזיק את מניות חברת המטרה, תפעל השותפות לממש את החזקותיה. להלן מספר דוגמאות בהן תקבע השותפות שלא כדאי להמשיך ולהחזיק בחברת המטרה (אין המדובר ברשימה סגורה):

- חברת המטרה רחוקה מאוד משלב המאפשר לבצע מימוש השקעה.
- בעלי המניות האחרים של חברת המטרה אינם מעוניינים במימוש השקעה והשותפות סבורה שחברת המטרה הגיעה לשווי אשר משקף את הפוטנציאל שלה.

5.4 השותפות שומרת לעצמה את האפשרות, במקרים שבהם ניתן לממש את השקעה להמשיך ולהחזיק בחברת המטרה, אם להערכתה, חברת המטרה טרם מימשה את מלוא פוטנציאל השווי שלה.

השותפות סוברת שהיא מהווה ישות השקעה ועל כן מודדת את השקעותיה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

יודגש, כי התיאור לעיל הינו תיאור מדיניות ההשקעות, כפי שאומצה על ידי דירקטוריון השותף הכללי בסמוך למועד התשקיף. 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 16 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.

5. השקעות בהון השותפות ועסקאות בניירות הערך שלה

בשנתיים האחרונות לא בוצעו השקעות בהון השותפות ועסקאות בניירות הערך שלה, למעט כמפורט להלן:

תאריך	העסקה	נייר הערך	כמות ניירות ערך	מחיר נייר ערך בש"ח	תמורה ברוטו (באלפי ש"ח)
19.10.2021	הקצאה פרטית ⁵	יחידות השתתפות	25,410,525	0.95	כ- 24,140
		כתבי אופציה ⁶ (10/21)	25,410,525	ללא תמורה	-
11.7.2022 27.7.2022	הנפקה על פי דוח הצעת מדף ⁷	יחידות השתתפות	3,803,485	4.124 ש"ח	כ- 15,686 אלפי ש"ח
17.7.2022	פקיעת אופציות	כתבי אופציה (אפ חתם)	937,594	0	0

יצוין, כי ביום 10.6.2022, בהמשך לאישור האסיפה הכללית השנתית והמיוחדת של מחזיקי יחידות ההשתתפות מיום 9.6.2022, בוצע מיזוג של כל יחידות ההשתתפות באופן שכל 12 יחידות ההשתתפות קיימות ללא ערך נקוב הפכו ליחידה אחת ללא ערך נקוב. לפרטים נוספים, ראה דיווחים מיידיים מיום 18.5.2022, 6.6.2022, 9.6.2022 ו- 12.6.2022 (אסמכתאות: 2022-01-060478, 2022-01-069694, 2022-01-071290 ו- 2022-01-072037), אשר המידה בהם מובא בזאת על דרך ההפניה.

6. מידע כספי

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	
31,005	(8,715)	(10,199)	סך הכנסות (הוצאות) מחיצוניים
(2,643)	(4,463)	(5,319)	עלויות קבועות
(3,392)	(1,518)	(3)	עלויות משתנות
(6,035)	(5,981)	(5,322)	סך עלויות מחיצוניים
24,970	(14,696)	(15,521)	רווח (הפסד) תפעולי
(17)	48	(292)	שערון ניירות ערך סחירים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
(68)	28	58	הכנסות מימון, נטו
24,885	-	(12)	הוצאות אחרות
9,848	(14,620)	(15,767)	חלק השותפות בהפסד לפני מסים על הכנסה
117,844	7,003	3,298	סך ההתחייבויות
	130,011	127,599	סך הנכסים

⁵ לפרטים נוספים, ראה דיווחים מיידיים מיום 29.8.2021, 9.9.2021, 9.9.2021, 17.10.2021 ו- 19.10.2021 (אסמכתא: 2021-01-139626, 2021-01-145074, 2021-01-145080, 2021-01-156474, 2021-01-157725, בהתאמה).

⁶ מחיר מימוש: 1.05 ש"ח (לא צמוד), תקופת מימוש – 18 חודש ממועד הנפקתם.

⁷ לפרטים נוספים, ראה דיווחים מיידיים מיום 29.6.2022, 30.6.2022, 11.7.2022, 18.7.2022, 20.7.2022, 21.7.2022, 26.7.2022 ו- 27.7.2022 (אסמכתאות: 2022-01-081145, 2022-01-082066, 2022-01-087436, 2022-01-090787, 2022-01-092218, 2022-01-092935, 2022-01-095497 ו- 2022-01-095755), אשר המידע בהם מובא בזאת על דרך ההפניה.

סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים

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

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 2023⁸, בנוגע למשתני המקרו העיקריים, התוצר צפוי לצמוח בשיעור של 2.8% בשנת 2023, ובשיעור של 3.5% בשנת 2024.

להערכת בנק ישראל, שיעור האינפלציה בשנת 2023 צפוי לעמוד על 3% ובשנת 2024, הוא צפוי לעמוד על 2%.

בנוגע להערכות בנק ישראל לגבי ההתפתחויות בסביבה העולמית, המבססות בעיקרן על התחזיות שמגבשים מוסדות בינלאומיים ובתי השקעות זרים, התחזיות לצמיחה למשקים המפותחים עודכנו כלפי מטה, בעיקר לשנת 2023. בהתאם לכך, להערכת בנק ישראל, הצמיחה במשקים המפותחים תסתכם ב-0.1% בשנת 2023 וב-1.4% בשנת 2024. הצמיחה בסחר העולמי התעדכנה כלפי מעלה לרמה של 3% בשנת 2023 ול-3.8% בשנת 2024 על רקע מגמת השחרור בעיכובים בשרשראות ההספקה והירידה במחירי ההובלה. תחזיות האינפלציה במשקים המפותחים עודכנו מעט כלפי מעלה וההערכות הן שאלו תעמודנה על 3.3% בשנת 2023 ועל 2.6% בשנת 2024. העליה בתחזית האינפלציה לוותה גם בעדכון כלפי מעלה של התחזית לריביות בעולם, כך שבסוף 2023 הריבית הממוצעת במשקים המפותחים צפויה לעלות ולעמוד עד כ-3.8% ולרדת בשנת 2024 ל-2.9%.

בנק ישראל מחלק את הסיכונים העיקריים למימוש התחזית לסיכונים גלובליים ומקומיים. הסיכונים הגלובליים לתחזית כוללים התמתנות איטית של קצב האינפלציה בחו"ל בעקבות הפיכתה למתמידה יותר על רקע לחצים שמסתמנים לעליות שכר, בעיקר בארה"ב; חורף קר מהצפוי, בעיקר באירופה, אלול להאיץ שוב את מחירי האנרגיה ולהשפיע כלפי מעלה על קצב האינפלציה הצפוי וכלפי מטה על הפעילות; הקלת מדיניות הקורונה בסין, צפויה להגביר את הפעילות בעולם ואת הסחר העולמי, אולם במקביל להעלות את הביקושים למוצרי אנרגיה וסחורות ובכך להגדיל את האינפלציה מעבר לחזוי; סיום המלחמה באוקראינה עשוי למתן את מחירי האנרגיה והסחורות ולהאיץ את הפעילות ולהביא לקצב אינפלציה נמוך מכפי שהוערך, ומגד, חרפה בלחימה עלולה להשפיע לרעה על מחירי האנרגיה, הסחורות והפעילות הכלכלית, בעיקר באירופה. מבחינת הסיכונים המקומיים, בנק ישראל כולל, בין היתר, את הסכמי השכר הצפויים להיחתם במגזר הציבורי, אשר תורמים לגידול מסוים בקצב האינפלציה בתחזית הבסיסית.

7.2. מצב שוק ההיי-טק וההון סיכון בישראל

לפי נתוני מחקר Israel Venture Capital Research Center (להלן: "IVC")⁹, שנערך בשיתוף עם בנק לאומי (לאומי טק) ופורסם בינואר 2023 (להלן: "המחקר"), במהלך שנת 2022 בוצעו 663 עסקאות במסגרתן גייסו חברות היי-טק ישראליות סך של כ- 15 מיליארד דולר ארה"ב, ירידה של כ- 40% לעומת הסכום שגויס ב-2021, כ-26 מיליארד דולר ארה"ב. מספר העסקאות שבוצעו במהלך שנת 2022 נמוך בכ-15% ביחס למספר העסקאות שבוצעו ב-2021, כאשר ניתן לראות כי מספר העסקאות והיקפן הכספי יורד מרבעון לרבעון במהלך השנה.

עוד מעיד המחקר על המשך המגמה של קיומם של פערים גדולים בדפוסי ההשקעה בטכנולוגיה בשנת 2022, באופן שסבבי גיוס בשלבי צמיחה של חברות קטן משמעותית במספרם ובהיקפם, בעוד שהיקף ההון המוקצה לסבבי גיוס ראשוניים בחברות (SEED) אפילו גדל בשיעור נמוך.

בשנת 2022, הושלמו 4 הנפקות מוצלחות של חברות בבורסה לניירות ערך בתל אביב, 9 הנפקות בארה"ב, בהיקף של 0.09 מיליארד דולר ו-1.1 מיליארד דולר בהתאמה, לעומת 48 הנפקות בתל אביב, 23 הנפקות בארה"ב וכ-1.18 מיליארד דולר בארה"ב וכ-8.7 מיליארד דולר ארה"ב בשנת 2021, בהתאמה.

7.3. תעשיות הפוד-טק¹⁰ (Foodtech)

העולם מצוי בעיצומה של מהפכה בתחום המזון, אשר במסגרתה, בין היתר, עולה צריכת החלבון ותחליפי המזון מעשה ידי-אדם על אלו אשר מקורם בחי. לפי דו"ח של צוות החשיבה RethinkX, ההערכה הינה, כי עד לשנת 2035, ענפי הבשר והחלב מהחי בארה"ב יצטמצמו ב-80%-90% ויוחלפו על-ידי תחליפי מזון מעשה ידי-אדם¹¹. כיום, כ-37% ממשקי הבית בארה"ב רוכשים באופן קבוע חלב שמקורו מהצומח¹² והירידה בצריכת החלב בארה"ב הביאה לסגירתן של מחלבות רבות¹³.

שוק המזון והחקלאות העולמי מוערך בכ-8 טריליון דולר¹⁴. בהתבסס על תמ"ג עולמי צפוי של כ-88 טריליון דולר ב-2019, מדובר בשוק המהווה כ-10% מהתמ"ג העולמי. על-פי פרסומים, סך כל ההוצאה על מזון ומשקאות בארה"ב לבדה בשנת 2018 עמד על סכום של כ-1.71 טריליון דולר והיווה כ-9.7% מהכנסות משקי הבית בארה"ב. נתונים אלו צפויים לגדול באופן משמעותי, שכן הצפי הוא כי אוכלוסיית העולם (אשר עומדת כיום על כ-7.5 מיליארד איש) תגיע לכ-10 מיליארד איש בשנת 2050¹⁵.

מחקרים אף מראים כי קצב צריכת המזון הכללי בשוק העולמי עולה על קצב הצמיחה בהיקף האוכלוסייה¹⁶. ובנוסף לכך, העדפות הצרכים עצמם משתנות באופן דרמטי, וזאת, בין היתר, לאור מודעות ודרישות בריאותיות, זמינות המזון, מודעות למגמות של קיימות ושמירה על הסביבה ומגמות שונות דוגמת צמחונות,

⁹ ניתן לצפות במחקר באתר <https://www.ivc-online.com>. תקציר נתוני הסקר הובאו כפי שהם ולא נבדקו על ידי השותפות ו/או מי מטעמה.

¹⁰ פוד-טק הינו תחום העוסק בהטמעת תהליכים טכנולוגיים בתעשיית המזון למטרות שונות, כולל ייעול תהליכי יצירת מזון, השבחת מוצרי מזון ועוד.

¹¹ ניתן למצוא את הדו"ח באתר צוות החשיבה: <https://www.rethinkx.com>.

¹² <https://www.livekindly.co/dairy-farmers-go-plant-based/>

¹³ <https://www.livekindly.co/dairy-industry-collapsing/>

¹⁴ <https://techcrunch.com/2019/10/22/the-foodtech-investment-opportunity-present-and-future/>

¹⁵ <https://www.oecd.org/agriculture/key-challenges-agriculture-how-solve/>

¹⁶ https://ec.europa.eu/info/news/global-food-consumption-growing-faster-population-growth-past-two-decades-2019-sep-10_en

טבעונות ועוד¹⁷.

נתונים ומגמות אלו מעמידים את תעשיית המזון העולמית מול אתגרים לא פשוטים, הנוגעים לכל שלבי התעשייה. מגדלי המזון נדרשים, בין היתר, לפתח ולייצר חומרי גלם חדשים, להעלות את תפוקת יצור המזון ולצמצם את עלויות הגידול. הדרישות מיצרני מזון כוללות, בין היתר, ייצור מזונות בריאים, שאינם מן החי, בעלות כלכלית בר-קיימא. משווקי המזון נדרשים לקיים קשר ישיר ובלתי אמצעי עם צרכני דור המילניאל וליצור מותגי מזון חדשים, תוך שמירה על איכות הסביבה. גם ברגולציה על תעשיית המזון רואים מגמה ברורה של דחיפה לשיפור בריאות הציבור דרך תזונה בריאה.

על רקע האמור לעיל, ולאור התפתחויות מדעיות, התפתחה תעשיית הפוד-טק, העוסקת בהטמעת תהליכים טכנולוגיים בתעשיית המזון למטרות שונות, הגברת ייצור המזון העולמי, הפחתת ההשפעות המזיקות של גידול מזון על הסביבה, השבחת מרכיבי המזון ו/או התאמת מזון לצרכנים ספציפיים ועוד. במסגרת זו, התפתחו תחומים רבים בתעשיית הפוד-טק, כגון:

פיתוח תחליפי חלבון – פיתוח מוצרי מזון שאין מקורם מהחי (בשר, חלב, ביצים) אלא מהצומח (דוגמת קטניות, דגנים, ועוד), או פיתוחים ביוטכנולוגיים לייצור בשר מתורבת, אשר מבוסס על תהליכים ומתודולוגיות שהוסבו מתעשיות הפרמצבטיקה, הביוטכנולוגיה ומדעי החיים, אשר עשויים להיות בעלי יתרונות רפואיים וסביבתיים. מחקרים מראים, כי השוק למוצרי מזון מן הצומח בשנת 2020 היה כ-29.4 מיליארד דולר¹⁸, המהווה גידול של כ-900% מאשר גודל השוק בשנת 2018 שעמד על מעל לכ-3.3 מיליארד דולר¹⁹, וזאת לצד מגמת ירידה בשוק למוצרי מזון מן החי. יצוין, כי לשותפות ישנן 3 חברות פורטפוליו הקיימת עוסקת במחקר ופיתוח של טכנולוגיה לייצור תחליפים מן הצומח המבוסס על חומר צמחי, פיטולון, יופיקס ואג-אנ-אפ, כמתואר בסעיפים 18.3, 18.6 ו-18.7 להלן, בהתאמה.

פיתוח אריזות חכמות והארכת חיי מדף של מוצרי מזון – הטיפול ביצירת אריזות מזון הינה אחת הסוגיות המובילות בחברות מזון, כאשר מצד אחד חברות המזון נדרשות ליצור אריזות אשר תאפשרנה חיי מדף ארוכים ומנגד על האריזות להיות עשויות מחומרים מתכלים, בעלי השפעה מינימלית על הסביבה, בדומה לפתרונות אותן מוכרת חברת הפורטפוליו טיפה (ראה סעיף 18.1 להלן).

שיפור התזונה ויצירת תזונה מותאמת אישית – עם הפיתוחים הטכנולוגיים המאפשרים איסוף מידע צרכני, קמות פלטפורמות המנגישות פתרונות מותאמים אישית, בשוק שנאמד בשנת 2020 בסך של כ-8.2 מיליארד דולר וצפוי להכפיל את עצמו עד לשנת 2025²⁰.

פיתוח פתרונות בינה מלאכותית וניצול ענן המידע – פיתוח כלים שיאפשרו לחברות המזון למדוד גורמים התנהגותיים ורגשיים, כמו המניעים מאחורי בחירות והעדפות של צרכנים לרכוש מזונות מסוימים על פני אחרים, תוך שימוש במאגרי המידע שבענן.

נכון למועד הדוח, ועל-פי מידע שפורסם על-ידי רשות החדשנות, תעשיית המזון נחשבת מבין התעשיות המשמעותיות ביותר בעולם, כאשר השווי הכספי של תעשיית המזון והחקלאות העולמית הוערכה בכ- 8.7 טריליון דולר ב-2018,

¹⁷ <https://globalfoodworld.life/food-trends-2020-and-beyond/>

¹⁸ <https://www.statista.com/statistics/1280394/global-plant-based-food-market-value>

¹⁹ <https://plantbasedfoods.org/consumer-access/nielsen-data-release-2018/>

²⁰ <https://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/personalized-nutrition-market-249208030.html>

ומכירות של מזון ומשקאות בישראל הוערך בכ- 37.4 מיליארד ₪ בשנת 2018²¹. היקף ההשקעות בתעשיית הפוד-טק העולמית גדל פי 19 בין השנים 2013 שעמד על כ-2.2 מיליארד דולר²² וכ-40 מיליארד דולר בשנת 2021²³, ומספר העסקאות הממוצע לשנה עלה ביותר מפי 5 בין השנים 2013-2019. לעומת זו אנחנו רואים ירידה לא מבוטלת בהיקף ומספר ההעסקאות במחצית השניה של שנת 2022 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

עוד מצוין במחקר שפורסם ע"י IVC כי חברות הזנק בתחום הפוד-טק גייסו כ-743 מיליון דולר במהלך שנת 2022 בכ-40 עסקאות שונות. להערכתנו, ישנן כ-450 חברות בתחום הפוד-טק בישראל נכון להיום.

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

8. חלוקת דיבידנדים

8.1. חלוקת רווחים בשנתיים האחרונות

בשנתיים האחרונות לא הכריזה השותפות על חלוקת רווחים.

8.2. מגבלות חיצוניות על יכולת השותפות לחלק רווחים

נכון למועד הדוח, לשותפות אין מגבלות בקשר לחלוקת רווחים.

8.3. מדיניות חלוקת רווחים

ביום 29 ביוני, 2022, השותפות עדכנה, כי דירקטוריון השותף הכללי אישר מדיניות חלוקת דיבידנד לפיה, בכפוף לאישור האורגנים המוסמכים של השותפות ולכל דין, לרבות עמידה במבחני החלוקה בהתאם לסעיף 302 לחוק החברות, השותפות תחלק לפחות 50% מהרווחים נטו (בניכוי הפסדים שטרם קוזזו) שינבעו לה ממימוש השקעות בחברות פורטפוליו ו/או בפרויקטים של השותפות, בהתאם לדוחותיה הכספיים האחרונים של השותפות הידועים במועד קבלת ההחלטה בדבר חלוקת דיבידנד כאמור, באמצעות חלוקת רווחים במזומן ו/או באמצעות רכישה חוזרת של ניירות ערך של השותפות. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של השותפות מיום 29.6.2022 (אסמכתא: 0080734-2022-01), אשר המידע בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

9. תחרות

9.1. בתחום הפעילות של השותפות קיימים מספר שחקנים עיקריים, אשר הינם חממות טכנולוגיות, שותפויות מו"פ סחירות וקרנות הון סיכון. מאחר והשותפות משקיעה בחברות שעברו את האתגר הטכנולוגי, מתחרותיה הן שותפויות שעוסקות בתחום הפודטק וקרנות הון סיכון שמשקיעות בתחום זה. אין באפשרותה של השותפות להעריך את מעמדה וחלקה בשוק.

9.2. להערכת השותפות, קיימים יתרונות וחסרונות לכל אחת מהחלופות להשקעה באמצעות השותפות. השותפות מתמודדת עם התחרות מצד מתחריה

²² <https://agfunder.com/research/agfunder-agrifood-tech-investing-report-2019/>

²³ <https://builtin.com/investments-exits/foodtech-vc-investment-2021-pitchbook-021522>

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.
- ג. השותפות עשויה להשקיע ביחד עם המתחרים שלה בחברות פורטפוליו. אשר על כן, התחרות היא גם מקור לשיתופי פעולה עתידיים.
- ד. יצירת שיתופי פעולה, דוגמת ההסכם לשיתוף פעולה מיולי 2021 עם חממת דה קיטצ'ן פודטק האב, שבבעלות קבוצת שטראוס, אשר מקימה ומשקיעה בחברות בשלבים מוקדמים להשקעות המשך בחברות הפורטפוליו של החממה. לפרטים נוספים, ראה את הדיווח המידי מיום 7.7.2021 (אסמכתא 113214-01-2021), אשר המידע הכלול בו מובא בזה על דרך ההפניה.

10. הון אנושי

בהתאם להסכם השותפות, השותף הכללי מנהל את עסקי השותפות. מר גיא רוזן מכהן כיו"ר הדירקטוריון של השותף הכללי ומר אורן עטיה מכהן כסמנכ"ל הכספים של השותף הכללי והשותפות.

יצוין, כי מר חנן שניידר כיהן כמנכ"ל השותפות מה- 28 ביוני 2020 ועד ל- 27 בדצמבר, 2022. סיום כהונתו של מר שניידר כמנכ"ל נעשה בהסכמה בין המנכ"ל והשותפות על רקע חילוקי דעות באשר לדרך הנכונה להמשך פעילותה של השותפות וביחס לניסיון לכאורה להקים קרן השקעות פרטית בצד השותפות הציבורית, אשר לדעת השותפות היתה עלולה להתחרות בפעילותה ולגישת המנכ"ל הייתה אמורה לפעול לצידה ובשיתוף פעולה עימה.

לפרטים אודות נושאי המשרה של השותף הכללי, ראו תקנות 26 ו-26א' בפרק ד' להלן. נכון למועד הדוח, השותפות מעסיקה 2 עובדים. לשותפות אין תלות מהותית במעניקי שירותים ו/או בעובד מסוים.

בנוסף, השותפות נעזרת בשירותים המוענקים לה על ידי יועצים בעלי מומחיות בתחומי פעילותה על מנת לייעץ ולסייע להנהלת השותפות ולשותף הכללי בשותפות.

11. מימון

- 11.1 נכון למועד הדוח בכוונת השותפות לממן את פעילותה מהון עצמי.
- 11.2 השותף הכללי רשאי (אך לא חייב) לקבל בשם השותפות, אשראי בתנאים שיראו לו כמתאימים לצורך מימון הוצאותיה ולהחליט לשעבד לצורך זה את נכסי השותפות.
- 11.3 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.

11.4 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.

12. מגבלות ופיקוח על פעילות השותפות

12.1. 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 65 נא 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 מטרת חוק המו"פ.

לעניין ס"ק זה "תאגיד" משמעות חברה המוחזקת על ידי השותפות המוגבלת או שותפות מוגבלת המוחזקת על ידה."

יצוין בהקשר זה, ביחס לכל אחת מחברות הפורטפוליו הקיימות התקבל אישור רשות החדשנות או שהשותפות קיימה את הנוהל הנדרש מול רשות החדשנות, והכל כנדרש בתקנון הבורסה.

(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.

12.2. 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.

12.3. 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.

12.4. רגולציה על פעילות חברות הפורטפוליו

כאמור לעיל, השותפות עוסקת במחקר ו/או פיתוח בתחום הפוד-טק, לרבות מחקר ו/או פיתוח של תחליפי מזון, יצור מזון חדשני, טכנולוגיית המידע בתחום הפוד-טק ו/או מוצרים קשורים.

חברות הפורטפוליו עשויים להיות פעילים בתחומים שונים וחשופים לרגולציה בתחומי פעילותם, כך לדוגמא: חוקים, תקנות וצווים הנוגעים, בין היתר,

בקביעות תקני איכות, ניקיון ובריאות בתהליכי ייצור, עיבוד, סחר ואחסנה של מזון, בקביעת תקנים והוראות בדבר אריזה, סימון וזיהוי המוצרים ורכיביהם, לרבות ערכם התזונתי ותאריכי תפוגה, בקביעת תקני איכות ובריאות של תוספי מזון ועוד, כגון לפי פקודת בריאות הציבור (מזון) [נוסח חדש], תשמ"ג-1983, חוק הפיקוח על מצרכים ושירותים, תשנ"ו-1996 וחוק התקנים, תשי"ג-1953.

בנוסף, חברות פורטפוליו אשר מקבלות מימון מרשות החדשנות, תהיינה כפופות להוראות חוק המו"פ ולהוראות והנחיות רשות החדשנות, אשר עיקריהן מפורטות להלן:

א. בהתאם להוראות תיקון מספר 7 לחוק המו"פ משנת 2015 (להלן: **"התיקון"**), הוקמה ביום 1 בינואר, 2016, רשות החדשנות, שאמונה על הפעילות אשר היתה בעבר תחת אחריותה של לשכתו של המדען הראשי במשרד הכלכלה. במסגרת התיקון, רשות החדשנות קיבלה את הסמכות לקבוע, לשנות ולנהל את מערך התמיכות בפעילות מחקר ופיתוח במסלולי הטבות חדשים. בהתאם לכך, פרסמה רשות החדשנות, בין היתר, את מסלול הטבות מס' 1 – קרן המו"פ, אשר אימץ את מרבית ההסדרים והמגבלות שהיו קבועים בחוק החדשנות ערב התיקון (לרבות, המגבלות בעניין העברת ידע ממומן לחו"ל, העברת ידע ממומן בתוך ישראל, העברת זכויות ייצור לחו"ל והחובה לשלם תמלוגים); כמו כן, פרסמה רשות החדשנות נהלים חדשים, בין היתר, לגבי מתן הרשאה לשימוש בידע ממומן מחוץ לישראל ובעניין שיעור התמלוגים וכללים לתשלומם (כל ההוראות והנהלים הנ"ל יקראו להלן: **"הוראות השימוש בידע"**).

ב. רשות החדשנות מעניקה לחברות שקיבלו אישור בהתאם להוראות השימוש בידע (להלן בסעיף זה: **"חברות נתמכות"**), מענק בשיעור מהוצאות המחקר והפיתוח של תוכניות מחקר ופיתוח המאושרות על ידה (להלן: **"התוכנית המאושרת"**) בתמורה לתשלום תמלוגים מסך מכירות מוצרים ו/או ממתן שירותים הקשורים למוצרים, המבוססים (במלואם או בחלקם) על טכנולוגיה וידע שפותחו על בסיס מענקים שהתקבלו מרשות החדשנות, בשיעורים הקבועים בהוראות, ועד לתשלום בהיקף כולל השווה למלוא סכום המענקים שהתקבלו על ידי החברות הנתמכות, בתוספת ריבית שנתית (כהגדרת מונח זה בהוראות).

ג. הוראות השימוש בידע, אשר קבעה רשות החדשנות בהקשר זה, מחליפות (בכפוף לחריגים הקבועים בהוראות) את התקנות לעידוד מחקר ופיתוח בתעשייה (שיעור התמלוגים וכללים לתשלומם), תשנ"ו-1996, ובמסגרתן, בין היתר, רשות החדשנות התאימה את שיעורי התמלוגים אותם חברות נתמכות צריכות לשלם לרשות החדשנות, בגין מכירת מוצרים שפותחו באמצעות ידע ממומן, בהתאם לגודלן ולענף בו הן פועלות. כמו כן, ההוראות כוללות שינוי באופן חישוב הריבית השנתית (ריבית הליבור) אליה צמודים מענקי רשות החדשנות.

ד. במסגרת הוראות השימוש בידע, ישנה דרישה כי חברות נתמכות תהיינה הבעלים של הידע החדש שיפותח כתוצאה מהתוכניות המאושרות ושל כל זכות הנובעת ממנו, אלא אם ניתן לחברות הנתמכות אישור להעברת הבעלות כאמור, בהתאם להוראות השימוש בידע. המגבלות המופיעות בהוראות השימוש בידע (לרבות בעניין העברת ידע וזכויות ייצור) תמשכנה לחול על חברות נתמכות אף לאחר שאלו תסיימנה לשלם לרשות החדשנות את כל סכום התמלוגים המגיע לה על פי ההוראות הנ"ל.

ה. הוראות השימוש בידע קובעות, בין היתר, כי פעילות המחקר והפיתוח

של חברות נתמכות תיעשה בישראל על ידי תושב ישראל והמוצרים שיפותחו באמצעות מימון רשות החדשנות ייוצרו בישראל במלואן או בשיעור מסוים, כפי שיאושר על-ידי וועדת המחקר של רשות החדשנות. הוראות השימוש בידע מאפשרות את העברת זכויות הייצור של מוצרים שיפותחו באמצעות מימון רשות החדשנות אל מחוץ לישראל בתנאים מסוימים, הכוללים, בין היתר, קבלת אישור מוועדת המחקר של רשות החדשנות להעברה כאמור (למעט, העברת ייצור בשיעור של פחות מ-10% משיעור הייצור המקורי בישראל אשר אינה מחייבת קבלת אישור כאמור, אלא מחייבת רק הודעה לרשות החדשנות), תשלום תמלוגים מוגדלים לרשות החדשנות בשיעורים הקבועים בהוראות (הנעים בין 120% ל-300% מסכום המענק, בהתאם לגובה האחוזים של פעילות הייצור אשר עתידה להתבצע מחוץ לישראל, בניכוי תמלוגים שכבר שולמו לרשות החדשנות) והגדלת שיעור החזר תשלום התמלוגים באחוז אחד. גם במקרה של העברת ייצור בשיעור שאינו מחייב קבלת אישור מוועדת המחקר (קרי, בשיעור של עד 10%), תחויבנה החברות הנתמכות, בשל העברת הייצור אל מחוץ לישראל, בתשלום תמלוגים מוגדל למדינה, בשיעורים הקבועים בהוראות השימוש בידע.

ו. הוראות השימוש בידע מאפשרות, בין היתר, ובתנאים מסוימים הקבועים בהן, הוצאת ידע שפותח באמצעות מימון רשות החדשנות אל מחוץ לישראל, וזאת בכפוף, בין היתר, לאישור מראש להעברה, לתשלום סכום פדיון למדינה המחושב על-פי נוסחאות הקבועות בחוק, או בהכנסת ידע חלופי לישראל בתמורה, ובכפוף לתנאים נוספים המפורטים בהוראות הנ"ל.

ז. העברת ידע שפותח באמצעות מימון רשות החדשנות לחברה ישראלית אחרת מחייב קבלת אישור מרשות החדשנות, כאשר אישור זה יינתן רק בתנאי שמקבל הידע מסכים לקבל על עצמו את החובות והזכויות מכוח ההוראות לשימוש בידע, לרבות אלו הנוגעות להעברת ידע שפותח כאמור וייצור מחוץ לישראל.

ח. אי קיום חוק המו"פ וההוראות לשימוש בידע עלול להוביל לדרישה להחזר מידי של המענקים שקיבלה החברה הנתמכת, ובמקרים מסוימים אף עשוי להטיל על החברה לשלם עיצומים כספיים וכן עלול להוביל להטלת סנקציות פליליות, בין היתר, במקרים של העברה אל מחוץ לישראל של ידע או זכויות קניין רוחני שפותחו במימון מענקים של רשות החדשנות ללא קבלת אישור מוועדת המחקר של רשות החדשנות או בניגוד לתנאי האישור והוראות השימוש בידע.

13. הסכמים מהותיים

להלן ההסכמים המהותיים שנחתמו על ידי השותפות המוגבלת ו/או בקשר עמה, נכון למועד הדוח:

- 13.1. הסכם השותפות.
- 13.2. הסכם הנאמנות המצורף כנספח א' לפרק 4 בתשקיף (להלן: "**הסכם הנאמנות**"), אשר המידע בו מובא בזאת על דרך ההפניה.
- 13.3. הסכם השקעה בסבוריט - ביום 16 ביוני, 2020, נחתם הסכם השקעה בין השותפות לבין סבוריט, כפי שתוקן ביום 30 ביוני, 2020, על פיו השקיעה השותפות 1.75 מיליון דולר בסבוריט, לפי שווי חברה בדילול מלא של 7 מיליון דולר, לפני הכסף, בתמורה להקצאה לשותפות של 288,784 מניות רגילות של סבוריט. לפרטים נוספים, ראה סעיף 8.20.3 לתשקיף והדיווח המידי מיום 20.7.2020 (אסמכתא: 2020-01-070237), אשר המידע בו מובא בזאת על

דרך ההפניה).

בחודש אוקטובר, 2020, השותפות מימשה את האופציה שניתנה לה במסגרת הסכם ההשקעה האמור, והשקיעה 750 אלף דולר נוספים בסבוריט. לפרטים נוספים, ראה דיווח מיידי מיום 7.10.2020 (אסמכתא: 2020-01-100111), אשר המידע בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

13.4. הסכם השקעה בפיטולון - ביום 15 בספטמבר 2020 נחתם בין השותפות לבין פיטולון הסכם להשקעה מסוג SAFE, לפיו השותפות השקיעה בפיטולון סכום של 1.8 מיליון דולר. לפרטים נוספים, ראה דיווחים מיידיים מיום 16.9.2020 ומיום 17.9.2020 (אסמכתאות 2020-01-092734 ו- 2020-01-093289, בהתאמה), אשר המידע בהם מובא בזאת על דרך ההפניה.

ביום 8 ביוני, 2022, השותפות ביצעה השקעה נוספת בסך 1 מיליון דולר בפיטולון, במסגרת הסגירה הראשונה של סבב גיוס A אותו ביצעה פיטולון. במסגרת הסגירה הראשונה של סבב גיוס A, הומרה השקעת ה-SAFE של השותפות למניות פיטולון, לפי שווי הגבוה משמעותית מהשווי על פיו נערכה השקעת ה-SAFE. לפרטים נוספים, ראה דיווח מיידי מיום 9.6.2022 (אסמכתא: 2022-01-071179), אשר המידע בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

13.5. הסכמי השקעה בטיפה קורפ - השותפות התקשרה בשני הסכמי השקעה מסוג SAFE עם טיפה קורפ, כדלקמן:

א. הסכם מיום 28.11.2020 להשקעה של 4 מיליון דולר במנגנון SAFE. לפרטים נוספים, ראה דיווחים מיידיים מיום 29.11.2020 ומיום 3.12.2020 (אסמכתאות: 2020-01-120559 ו- 2020-01-123880), אשר המידע בהם מובא בזאת על דרך ההפניה.

ב. הסכם מתחילת 2022 להשקעה של 4 מיליון דולר בתמורה למניות מסוג Preferred C. יצוין, כי במסגרת ההשקעה של סבב הגיוס אשר במסגרתו בוצעה השקעה זו, הומרה, בין היתר, ההשקעה הקודמת שהשותפות ביצעה בטיפה קורפ, למניות מסוג Preferred C-1. לפרטים נוספים, ראה דיווח מיידי מיום 2.1.2022 (אסמכתא: 2022-01-000103), אשר המידע בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

13.6. הסכם השקעה בטריפל דאבליו – ביום 22 באפריל, 2021, השותפות התקשרה עם טריפל דאבליו בהסכם להשקעה מסוג SAFE, להשקעה של 3 מיליון דולר בטריפל דאבליו. לפרטים נוספים, ראה דיווח מיידי מיום 25.4.2021 (אסמכתא: 2021-01-069492), אשר המידע בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

13.7. הסכם לשיתוף פעולה עם חממת דה קיטצ'ן פודטק האב (להלן: "החממה") – ביום 6 ביולי, 2021, נחתם בין השותפות לבין החממה הסכם המסדיר עקרונות לשיתוף פעולה בין הצדדים, לביצוע השקעות על-ידי השותפות בחברות פורטפוליו של החממה, אם וכל שתהיינה השקעות כאמור, אשר התאפשרו בסיוע של החממה. לפרטים נוספים, ראה דיווח מיידי מיום 7.7.2021 (אסמכתא: 2021-01-113214), אשר המידע בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

13.8. הסכם להשקעה באלף פארמס ולרכישה מניות של אלף פארמס – בחודש יולי 2021, תאגיד למטרה מיוחדת אשר הוקם על-ידי השותפות והחממה (להלן: "ה-SPV"), התקשר בשני הסכמים לרכישת מניות של אלף פארמס בתמורה לסכום כולל של כ- 3 מיליון דולר. לפרטים נוספים, ראה דיווח מיידי מיום 8.7.2021 (אסמכתא: 2021-01-114777), אשר המידע בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

בחודש ינואר 2022, השותפות רכשה מניות נוספות של אלף פארמס, באמצעות ה-SPV, בסכום של מיליון דולר. לפרטים נוספים, ראה דיווח מיידי מיום 31.01.2022 (אסמכתא: 2022-01-012991), אשר המידע בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

13.9. הסכם השקעה ביופיקס – בחודש יולי 2021, השותפות התקשרה עם יופיקס בהסכם להשקעה של 2 מיליון דולר ביופיקס בתמורה לקבלת מניות בכורה א' של יופיקס. לפרטים נוספים, ראה דיווח מיידי מיום 1.8.2021 (אסמכתא: 2021-01-125382), אשר המידע בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

13.10. הסכם השקעה באג-אנ-אפ – ביום 6 לאוקטובר, 2021, השותפות התקשרה עם אג-אנ-אפ בהסכם להשקעה של 1.2 מיליון דולר כנגד הקצאת מניות מסוג בכורה א' של אג-אנ-אפ, לפי שווי חברה של 8 מיליון דולר, לפני הכסף. לפרטים נוספים, ראה דיווח מיידי מיום 6.10.2021 (אסמכתא: 2021-01-151869), אשר המידע בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

13.11. הסכם השקעה בנוקו – בחודש אוקטובר 2021, השותפות התקשרה עם נוקו בהסכם להשקעה של עד 3 מיליון דולר בתמורה לקבלת מניות בכורה א' של נוקו. לפרטים נוספים, ראה דיווח מיידי מיום 31.10.2021 (אסמכתא: 2021-01-161220), אשר המידע בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

13.12. הסכם השקעה בגרין קלייה – ביום 12 לדצמבר, 2021, נחתם בין השותפות לבין גרין קלייה הסכם להשקעה מסוג SAFE, לפיו השקיעה השותפות סכום של 2 מיליון דולר בקרין קלייה. לפרטים נוספים, ראה דיווח מיידי מיום 13.12.2021 (אסמכתא: 2021-01-179022), אשר המידע בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

ביום 11 לדצמבר 2022, השותפות עדכנה, כי התקשרה עם גרין קלייה בהסכם השקעה של 250 אלפי דולר נוספים, בתמורה למניות מסוג Seed-3 Preferred Shares. ההשקעה הנ"ל נעשתה במסגרת הסגירה הראשונה של סבב גיוס ביצעה גרין קלייה, אשר במסגרתו תומר השקעה ה-SAFE של השותפות בגרין קלייה למניות מניות Seed-2 Preferred Shares. לפרטים נוספים, ראה דיווח מיידי מיום 11.12.2022 (אסמכתא: 2022-01-149029), אשר המידע בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

13.13. הסכם השקעה בסופרסמארט – ביום 13 לינואר, 2022, נחתם בין השותפות לבין סופרסמארט הסכם להשקעה מסוג SAFE, אשר במסגרתו השותפות השקיעה 3 מיליון דולר בסופרסמארט. לפרטים נוספים, ראה דיווח מיידי מיום 16.1.2022 (אסמכתא: 2022-01-007012), אשר המידע בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

בהתאם להסכם האמור, בחודש אוגוסט 2022, השותפות השקיעה בסופרסמארט סכום נוסף של 2 מיליון דולר. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 21.8.22 (אסמכתא: 2022-01-106057), אשר המידע בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

14. הליכים משפטיים

למועד הדוח, השותפות אינה צד להליכים משפטיים.

15. יעדים ואסטרטגיה עסקית

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

מדיניות ההשקעות של השותפות מבוססת על השקעות במספר פרויקטים ו/או בחברות העוסקות במחקר ו/או פיתוח בתחום הפוד-טק, לרבות מחקר ו/או פיתוח של תחליפי

מזון, יצור מזון חדשני וטכנולוגיית המידע בתחום הפוד-טק ו/או מוצרים קשורים, באופן שיאפשר פיזור הפורטפוליו של השותפות על פני מספר פרויקטים ו/או חברות. נכון למועד הדוח, בכוונת השותפות לפזר השקעותיה ולהשקיע בחברות העוסקות במחקר ו/או פיתוח בכפוף לאיתור הזדמנויות השקעה מתאימות תוך השבחה של ההשקעות הקיימות.

סכום ההשקעה בפרויקט בודד בו השותפות תשקיע לראשונה, לא יעלה על 40% מנכסי השותפות על פי הדו"חות הכספיים האחרונים שלה, הידועים במועד ההשקעה.

בכוונת השותפות לבצע השקעות נוספות בחברות פורטפוליו, לסייע בפיתוחן 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.

16. גורמי סיכון

לאור אופיה 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 מוחזקת לרדת לטמיון. כמו כן, כשותפות תחזיק בחברות העוסקות במחקר ו/או פיתוח, השותפות עשויה להידרש לגיוסי הון עד שהחברות שתחזקנה 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 מלא כספי ההשקעה.

מידת ההשפעה של גורמי הסיכון כוללת מידע צופה פני עתיד המבוסס על אינפורמציה קיימת 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

16.1. נגיף הקורונה

השותפות עוקבת ובוחנת את השפעת התפשטות נגיף הקורונה (COVID-19) על פעילותה ופעילות חברת הפורטפוליו הקיימת. להערכת השותפות, התפשטות נגיף הקורונה עלולה להביא להמשך הפגיעה הכלכלית, אשר עדיין לא ניתן להעריך את היקפה בעולם ובישראל. להתפשטות נגיף הקורונה עלולה להיות השפעה שלילית על פעילות השותפות וחברת הפורטפוליו הקיימת ולהתממשותם של גורמי הסיכון הרלוואנטיים לפעילותה של השותפות. בכלל

זה, המשך התפשטות הנגיף עלול להשפיע ישירות על היכולת לגייס הון (פרטי או ציבורי) לשותפות ולחברת הפורטפוליו הקיימת ועל יכולת השותפות לממש את אחזקותיה. בנוסף, להתפשטות הנגיף עלולה להיות השפעה שלילית על האפשרות לקיים עסקאות אסטרטגיות, על קבלת מימון מגורמים ממשלתיים, על השלמת המחקר והפיתוח, הרחבת פעילותן, ועל היציאה לשוק והביקוש למוצרי חברת הפורטפוליו הקיימת והיקף הכנסותיה, וכל זאת בשים לב לכך שחברת הפורטפוליו הקיימת הינה חברת מחקר ופיתוח, אשר טרם ייצרה תזרימי מזומנים מספקים למימון פעילותה השוטפת.

16.2. מצב פוליטי, בטחוני וכלכלי

להידרדרות אפשרית במצב הפוליטי והבטיחוני 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.

בנוסף, משברים רפואיים, כדוגמת המשבר שנוצר עקב התפשטות נגיף הקורונה בעולם בכלל ובישראל בפרט, עלול אף הוא להיות בעל השפעה שלילית על פעילות השותפות, שכן, הוא עלול לגרום לסגירה מלאה או חלקית של סקטורים שונים במשק, ביטול או דחיה של ניסויים, אי ודאות כללית בשווקים לגבי מקורות מימון, תנודות ריבית ומטבע ועוד, וכן להשפיע על נכונותם של גורמים מקומיים וזרים להשקיע בחברות ישראליות.

16.3. שינויים בשוקי ההון בעולם ובארץ

ככלל, מאופיינים שוקי ההון בתנודתיות גבוהה, בפרט ביחס לחברות טכנולוגיה. כידוע, בשנת 2022 ארע שפל כאמור בשווקי ההון בארץ ובעולם, כאשר מדד הנאסד"ק איבד עשרות אחוזים מתחילת השנה ועד סופה.

התמשכות השפל 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 ולפיכך, להשפיע על תוצאותיה הכספיות של השותפות.

בנוסף לכך, התמשכות השפל בשוקי ההון בארץ ובעולם עשויה להשפיע לרעה על יכולתה של השותפות עצמה לגייס מימון לכשיידרש לצורך פעילותה.

16.4. המשך מגמת האינפלציה ועליית שיעור הריבית

התמשכות מגמת האינפלציה הגבוהה יחסית בעולם בכלל ובישראל בפרט והמשך העליה 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 **Error! Reference source not found.** לעיל.

גורמים ענפיים

16.5. 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 פלילים ו/או הטלת קנסות.

16.6. 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-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.

16.7. 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 ולהשפיע על תוצאות פעילות השותפות.

16.8. 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.

- 16.9. 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.
- 16.10. 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.
- 16.11. 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. כשלון 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.
- 16.12. 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.
- 16.13. 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.
- 16.14. 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.
- 16.15. מוצרים חלופיים
ייתכן, כי לאחר פיתוח המוצרים ורישום פטנט על מוצרי חברות הפורטפוליו, ככל שיירשם, יעלה בידי צדדים שלישיים לפתח מוצרים חלופיים בהם יוכנס שינוי טכנולוגי אשר יאפשר עקיפה של זכויותיהן המוגנות בפטנט. במקרה כזה,

יכול ויעלה בידי צדדים שלישיים לפתח מוצרים מתחרים למוצרי חברות הפורטפוליו, דבר אשר עלול להגביר את התחרות במוצריהן של חברות הפורטפוליו ולהקטין את הרווח הצפוי שלהן.

16.16. היזקקות 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.

16.17. חוסר סחירות

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

16.18. 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.

16.19. תלות ביזמים

16.20. 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 תוצאותיה 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.

16.21. אי-חידוש/איבוד הרישיונות הדרושים לפעילות חברות פורטפוליו

פעילותן של חלק מחברות הפורטפוליו עשויה להיות כפופה למגבלות חוקיות ו/או רגולטוריות, כגון קבלת רישיונות ו/או היתרים לשיווק מוצריהם. הפרה של תנאי ברישיון כאמור עלולה להוביל לביטול או שלילת רישיון כאמור, דבר אשר עלול להשפיע באופן מהותי על פעילות חברת הפורטפוליו.

16.22. 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.

16.23. 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

16.24. 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).

16.25. 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.

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

כספי תמורת ההנפקה, בניכוי הוצאות ההנפקה ובניכוי סכומים המיועדים לכיסוי ההוצאות השוטפות לניהול השותפות, מיועדים להשתתפות בהשקעה בחברות הפורטפוליו. תקנון הבורסה קובע כי לא ירשמו למסחר ניירות ערך בשותפות מוגבלת אלא אם השותפות תעמוד בכללי תקנון הבורסה, כמתואר בסעיף 12.1 לעיל. בהתאם לכך, כספי תמורת ההנפקה (נטו) ישמשו אך ורק להשקעה בפרויקטים של מחקר ופיתוח, כמפורט לעיל.

במידה ולא ימצאו פרויקטים מתאימים להשקעה בתחום פעילות השותפות, מעבר לחברות הפורטפוליו 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 (סיכוני 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
סיכוני מקרו			
נגיף הקורונה		x	
מצב פוליטי, ביטחוני וכלכלי			x

סיכון	השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה
שינויים בשוקי ההון בעולם ובארץ		X	
המשך מגמת 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	
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 ביזמים	X		
אי-חידוש/איבוד הרישיונות הדרושים לפעילות חברות פורטפוליו			X
אירועי סייבר לאבטחת מידע		X	
מרכיבי סיכון ואי-וודאות בהצלחת המחקר ו/או הפיתוח שמבצעות חברות הפורטפוליו ו/או במסחרו	X		
סיכונים מיוחדים לשותפות			
תלות בשותף הכללי והגבלת האחריות			X
אחריות מחזיקי היחידות לחובות השותפות			X
העדר פרויקטים מתאימים להשקעה			X

סיכון	השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה
ו/או העדר אישור לתיקון הסכם השותפות ו/או העדר אישור האסיפה הכללית			

חלק ב' - תיאור חברות הפורטפוליו הקיימות

המידע המפורט להלן, בקשר עם חברות הפורטפוליו הקיימות, מבוסס על מידע שנמסר לשותפות על ידי חברות הפורטפוליו הקיימות.

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 לחברה 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 ב' זה.

17. החזקות השותפות

17.1. נכון למועד הדוח, השותפות התקשרה בהסכמים להשקעה בחברות הפורטפוליו הקיימות, כמתואר בסעיף 13 לעיל.

17.2. נכון למועד הדוח, 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 שבו נמצאת אותה חברת פורטפוליו וקרבת הוצאת המוצר לשוק.

17.3. מבין חברות הפורטפוליו, נכון למועד הדוח, השותפות רואה בטיפה קורפ כחברת פורטפוליו מהותית, וזאת עקב שווי ההשקעה של השותפות בטיפה קורפ, המהווה כ- 26% מסך נכסי השותפות בדוחותיה הכספיים של השותפות ליום 31 בדצמבר 2022.

18. חברות הפורטפוליו הקיימות

18.1. טיפה קורפ בע"מ (להלן בס"ק זה: "טיפה קורפ" או "החברה")

החברה הינה חברה פרטית הרשומה בישראל, אשר התאגדה ב- 11 במרץ, 2010.

טיפה עוסקת בפיתוח, ייצור ושיווק של פתרונות אריזה מתכלים המיועדים לשוק האריזות הגמישות. החברה פתחה טכנולוגיה פורצת דרך עולמית אשר מאפשרת לשמר את התכונות הפונקציונאליות הנדרשות לאריזת מזון ומוצרים אחרים, אך יחד עם זאת, בתום השימוש האריזות הינן מתכלות ומהוות פתרון של אפס-אשפה.

השוק העולמי לאריזות פלסטיק גמישות מוערך ב- 160 מיליארד דולר בשנה,

אולם אריזות אלה ברובן אינן ברות מיחזור²⁴. במקביל, 70% מאשפת הפלסטיק בים מקורה באריזות פלסטיק גמישות²⁵.

המודעת הציבורית הגוברת לאתגר השימוש בפלסטיק הוביל חברות רב-לאומיות רבות, יצרניות פלסטיק עולמיות ואף מדינות רבות לחתום על אמנה המתחייבת להפסקה מוחלטת של שימוש באריזות שאינן ברות מחזור ותחלופן ב- "100% אריזות שהינן רב-פעמיות, ברות מחזור או מתכלות עד 2025"²⁶.

בד בבד, מדינות שונות החלו להחיל איסורים/הגבלות/היטלי מס על שימוש בפלסטיק שאינו בר מחזור. לחץ צרכנים, פעילות ענפה של ארגוני סביבה וסיקור תקשורתי רחב ועקבי בנושא משבר הפלסטיק משמשים גם הם כמנוף לחץ ציבורי נוסף בדרישה מהתעשייה לתחלוף פתרונות האריזה הקיימים בפתרונות ברי קיימא.

טיפה פתחה פלטפורמת טכנולוגיה ייחודית ופורצת דרך עולמית, המאפשרת השגת תכונות דומות לפלסטיק רגיל, תוך שימוש בפולימרים מתכלים, אשר להם תכונות ירודות משמעותית מפלסטיק רגיל. החברה פתחה נוסחאות שונות, מגובות פטנטים, המשמשות ליצור יריעות בסיס חדשות ומבני אריזה רב שכבתיים שונים כאשר מכלול התכונות המתקבל משמר את התכונות הקריטיות הנדרשות לאריזות מזון ומוצרים אחרים. מוקד פעילות החברה הוא בפיתוח ושיווק של אריזות למוצרי מזון המהווים 70% מכלל שוק האריזות הגמישות ולהם גם נדרשות התכונות המאתגרות ביותר.

כפי שנמסר על ידי החברה, החברה החלה לשווק את מוצריה ב- 2016 ונכון למועד הדיווח, פעילה בעיקר באירופה, ארה"ב ואוסטרליה.

מבין לקוחותיה של החברה נמנים מותגי מזון ואופנה רבים ומגוונים.

החברה שוקדת בימים אלו על מאמצי מחקר ופיתוח אשר עשויים לתמוך בייצור יריעות גמישות עם חסמות גבוהה, דבר אשר יכול לאפשר חדירה לתחומי מזון מסוימים שלהם אין פתרון זמין ליריעות גמישות מתכלות המותאמות לקומפוסטרים ביתיים. שוק זה יכול להוות קפיצת מדרגה משמעותית בפעילות החברה ותוצאותיה.

בחודש דצמבר 2021 השלימה החברה גיוס של 70 מיליון דולר, אותם הובילה השותפות ביחד עם מיטב דש ומגדל, והיווה הצפת ערך משמעותית של החזקות השותפות בחברה. כאשר מטרות הגיוס הם להאיץ את החדירה לשוק והגדלת המכירות וכן רכישת פעילויות משלימות לפורטפוליו הפתרונות של החברה.

תחרות

לחברה קיימת תחרות למוצריה המתכלים. המוצרים המתחרים מבוססים על חומרי גלם אחרים מאלו של החברה לרבות נייר, צלולוז ופלסטיק ממוחזר. לטיפה יתרון יחסי אל מול רב המוצרים המתחרים לרבות שקיפות, עמידות וכו' אך יש לציין כי הינם זולים מאלו של טיפה

נכסים לא מוחשיים

לחברה מספר פטנטים המגינים על מוצריה השונים של טיפה. בנוסף לחברה יש ידע מהותי, KNOW HOW, אשר נצבר בחברה במשך השנים בהקשר של יצור המוצרים במספר אופנים ומכונות

²⁴ https://www.reportlinker.com/p04919723/Flexible-Plastic-Packaging-Market-by-Type-Material-Printing-Technology-Application-and-Region-Global-Forecast-to.html?utm_source=GNW

²⁵ https://www.systemiq.earth/wp-content/uploads/2020/07/BreakingThePlasticWave_MainReport.pdf

²⁶ <https://www.newplasticseconomy.org/projects/plastics-pact>

מידע כספי

נכון למועד הדוח, להערכת הנהלת טיפה קורפ, היא לא תידרש להשקעה נוספת לפחות במהלך השנתיים ממועד תאריך הדוח.

השקעות בהון טיפה קורפ ומימון פעילותה

טיפה קורפ מממנת את פעילותה באמצעות הכנסות ממכירת מוצריה, מגיוס הון מבעלי מניותיה וממשקיעים שונים, ומענקים מהמדען הראשי החברה גייסה סך של למעלה מ 120 מיליון דולר ממשקיעים מקומיים וזרים במהלך שנות פעילותה באמצעות מספר סבבי השקעה.

הלוואות

לחברה אין הלוואות ליום תאריך הדוח למעט אשראי ספקים במהלך העסקים הרגיל שלה.

מענקי רשות החדשנות

טיפה קורפ קיבלה מהרשות לחדשנות מענקי השתתפות במחקר ופיתוח, במסגרת תוכניות מחקר ופיתוח שאושרו על-ידי רשות החדשנות בסך כולל של כ- 1.8 מיליון דולרים. החברה שילמה סך של כ- 1.1 מיליון כתמלוגים ממכירות מוצריה נכון ליום תאריך הדוח.

לקוחות, שיווק והפצה

לחברה עשרות רבות של לקוחות באירופה ובארה"ב בעיקר, כאשר המכירות נעשות בעיקר דרך אנשי מכירות של החברה באופן ישיר.

מחקר ופיתוח

החברה שוקדת על המשך פיתוח מוצרים מתקדמים לרבות מוצרים בעלי תכונות חסמות גבוהות אשר יוכלו לשמש למוצרי מזון מסוימים.

הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה אסטרטגיים

לחברה אין הסכמים מהותיים שלא במהלך העסקים הרגיל, ליום תאריך הדוח.

מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

החברה כפופה לחוקים ורגולציה ופועלת תחת אישורים הניתנים לחברה באשר להתכלות מוצריה בין אם התכלות ביתית ו/או מסחרית. לחברה מספר אישורים למוצריה השונים מגופים בלתי תלויים ובין לאומיים.

הון אנושי

נכון למועד הדוח, בטיפה קורפ מועסקים 67 עובדים, בתפקידים שונים, לרבות במחקר ופיתוח, הנהלה ואדמיניסטרציה, שיווק ומכירות ותפעול.

בנוסף, נכון למועד הדוח, מוענקים לטיפה קורפ שירותי יעוץ על-ידי מספר יועצים ונותני שירותים, בארץ ובחו"ל, המתמחים בתחומים מקצועיים שונים.

סבוריט בע"מ (להלן בס"ק זה: "סבוריט" או "החברה") 18.2

סבוריט הנה חברה ציבורית הרשומה בישראל אשר התאגדה ב- 3 בדצמבר, 2018. ביום 24.11.2020 פרסמה סבוריט תשקיף רישום למסחר, תשקיף להשלמה של הנפקה ראשונה לציבור ותשקיף מדף, נושא תאריך 25.11.2020 (לעיל ולהלן: "תשקיף סבוריט") והחל מיום 1 בדצמבר, 2020 רשומים ניירות הערך שלה למסחר בבורסה. התמורה ברוטו שהתקבלה בהנפקה על פי תשקיף

סבוריט היא כ- 42.6 מיליון ₪. המידע המובא להלן בסעיף זה מבוסס על האמור בתשקיף סבוריט והדיווחים שפרסמה סבוריט נכון למועד הדוח.

למועד הדוח, השותפות מחזיקה בסבוריט כ-14% מההון המונפק של החברה על בסיס דילול מלא.

סבוריט היא חברת הזנק אשר מפתחת פלטפורמה לייצור ובישול של סוגים שונים של מוצרי מזון, בהתאמה אישית, בדגש על תחליפי בשר מבוססי רכיבים צמחיים (Plant based meat), המעניקים לצרכן חוויית אכילה שדומה (בטעם ובמרקם) ככל שניתן לאכילת בשר שמקורו מן החי. המוצר הראשון שהחברה פיתחה הינו פלטפורמת רובוט שף לייצור וצלייה של המבורגר, בשר לבן והודו מהצומח.

המערכת כוללת רובוט חכם, המכונה רובוט-שף, המאפשר ייצור תחליפי בשר באמצעות ייצור דיגיתלי ביניהם גם הדפסה בתלת-ממד ובישול מוצר (לרבות צליה וטיגון) מיד בתום תהליך הייצור באמצעות יחידת חימום אינטגרלית ("המערכת"). ייצור המנה במערכת עושה שימוש בפורמולציות ייחודיות המפותחות על ידי החברה ואשר אחראיות על רכיבי הטעם והמרקם. הפורמולציות מאוחסנות במחסניות ונטענות למערכת לצורך הכנת המנות.

להערכת סבוריט, הטכנולוגיה שמפותחת על ידי החברה צפויה לאפשר לחברה לייצר מגוון אלטרנטיבות איכותיות למוצרים שמקורם מן החי, בהתאמה של הרכב תזונתי ללקוח. סוגי המוצרים: תחליפים נוספים לבקר, לעוף, לחזיר, לכבד, לדגים ולפירות-ים, באמצעות אותה מערכת.

בתחום של תחליפי הבשר, קיימות למועד הדוח מספר חברות/טכנולוגיות מתחרות שמפתחות ומייצרות תחליפי בשר, כאשר מבחינת הטכנולוגיות השונות הקיימות בשוק לייצור בשר, יש לציין את הטכנולוגיות העיקריות הבאות:

- ייצור תחליפי בשר צמחיים – המורכבים מחלבונים מן הצומח כגון בוטנים, קטניות או פולי סויה. הרעיון הוא ליצור תחליב נוזלי מהחלבונים האלו ביחד עם חומרים נוספים, ואז לעצב מהם את נתח הבשר המבוקש.
- ייצור תחליפי בשר מתורבתים – המיוצרים במעבדה באמצעות תרבויות תאים, והמורכב בדרך כלל מגידול חוץ גופי של תאי בעלי-חיים, לאחר הפקת ריבוי תאים ו/או תאי גזע מבעלי-חיים, במקום ייצור המוצר מבשר של בעלי-חיים שנשחטו.

לפרטים בדבר ההשקעה של השותפות בסבוריט, ראה סעיף 13.3 לעיל.

18.3. פיטולון בע"מ (להלן בס"ק זה: "פיטולון" או "החברה")

פיטולון הינה חברה פרטית הרשומה בישראל, אשר התאגדה ב- 23 ביולי, 2018. החברה עוסקת במחקר ופיתוח של צבעי מאכל טבעיים בספקטרום נרחב (צהוב עד סגול) לתעשיית המזון ומייצרת מולקולות טבעיות מסוג בטאלאינים (betalains) ברמת ניקיון גבוהה, שהם פיגמנטים המיוצרים במקור על ידי צמחים, בעלי יתרונות בריאותיים.

שוק היעד הרלוונטי של החברה הינו שוק המזון, וזאת מהסיבה שתעשיית המזון עושה שימוש בצבעי מאכל על מנת לשפר את ניראות מוצרי המזון וזאת לאור דרישת הצרכן. יצוין, כי ישנם שווקים נוספים פוטנציאליים למוצרי החברה, כגון קוסמטיקה וטקסטיל, אולם החברה בחרה להתמקד בתעשיית המזון בטווח הקצר.

על פי נתונים מפיטולון, שוק המטרה של החברה - שוק צבעי המאכל העולמי, מוערך בכ-11.3 מיליארד דולר ארה"ב. שוק צבעי המאכל מורכב משני פלחים:

כ- 31% מהשוק מורכב מפתרונות סינתטיים (תוצרים כימיים) ו- 69% מהשוק מורכב מפתרונות טבעיים (תמציות צמחים)²⁷. למרות שצבעי המאכל הסינתטיים הם זולים ויציבים מבחינה כימית, ישנה מגמה גוברת בשנים האחרונות למעט בשימוש בהם בגלל היותם מזיקים לבריאות האדם.

יצוין, כי הנתונים המובאים בסעיף לעיל מבוססים על פרסומים פומביים אשר דיוקם לא נבדק על ידי השותפות ו/או החברה באופן עצמאי בשל העלויות הגבוהות הכרוכה בביצוע בחינה עצמאית כאמור.

פיטולון מפתחת ייצור של צבעי מאכל טבעיים על בסיס מולקולות בטאלאינים (betalains) באמצעות פרמנטציה של שמרי אפייה מותאמים, ללא תלות בחקלאות בקנה מידה תעשייתי בתהליך יעיל, זול והדיר, וזאת על בסיס רישיון בלעדי שהתקבל מ- 'ידע' חברה למחקר ופיתוח בע"מ של מכון ויצמן, כמתואר בדיווח המידי מיום 16.9.2020 (אסמכתא 092734-01-2020), אשר המידע הכלול בו מובא בזאת על דרך ההפניה. הצבעים משוחררים מתאי השמרים עם יצירתם, ובכך מניבים מוצרים טבעיים שאינם מהונדסים גנטית (GMO free) בעלי איכות גבוהה ובמחירים תחרותיים. מוצרי הצבע הנ"ל מתאימים למגוון רחב של מוצרי מזון.

במהלך שנת 2021 החברה ביצעה מספר רב של פרויקטים משותפים (פיילוטים משלמים) עם חברות המזון וחומרי הגלם הגדולות בעולם באפליקציות מגוונות כמו חטיפים, ממתקים, קינוחים, גלידות ומאפים, בהם הראתה החברה עליונות ביכולות של צבעי המאכל בעמידות לסביבת ייצור תעשייתית. במהלך שנת 2022 החברה חתמה על הסכם שיתוף פעולה עם ענקית הביוטכנולוגיה האמריקאית Ginkgo Bioworks שמטרתו להגביר את יכולות המוצר של החברה ולהגיע לתחרותיות בשווקים שונים.

במהלך שנת 2021 ביצעה החברה בהצלחה תהליך פיתוח לייצור המוני של צבעי המאכל בשיתוף פעולה עם מתקן פיילוט אירופי, שייאפשר לחברה לבצע את המעבר מפיתוח לייצור תוך קיצור תהליך הגדלת יכולות הייצור וידע מוקדם לקראת ייצור המוני. במהלך 2022, החברה התקדמה עם גוף נוסף אשר יספק את צרכי החברה בהקשר של ייצור תעשייתי המספק את הכמויות שצפויה להידרש מהלקוחות בעת השקה.

ביום 5 ביולי 2022, נמסר לשותפות מפיטולון, כי פיטולון השלימה את הסגירה של סבב הגיוס A, ובכך גייסה סכום כולל של כ- 15 מיליון דולר. סבב הגיוס היה בהובלת זרוע ההשקעות של DSM, תאגיד בינלאומי הולנדי, ממובילי תעשיית הבריאות, התזונה והחומרים. במסגרת סבב הגיוס, השותפות השקיעה בפיטולון סכום נוסף של 1 מיליון דולר, כמתואר בסעיף 13.4 לעיל. לפרטים נוספים, ראה דיווח מידי מיום 6.7.2022 (אסמכתא: 084346-01-2022), אשר המידע בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

לפרטים בדבר השקעות השותפות בפיטולון, ראה סעיף 13.4 לעיל.

18.4. **טריפל דאבליו בע"מ (להלן בס"ק זה: "טריפל דאבליו" או "החברה")**

החברה הינה חברה פרטית הרשומה בישראל אשר התאגדה בישראל ב- 7.1.2016, ולה חברת בת בבעלות מלאה המאוגדת בבלגיה החל מ- 25.4.2019.

טריפל דאבליו עוסקת בייצור חומרים מתחדשים מפסולת מזון. החברה פיתחה וממסחרת תהליך תעשייתי ביוטכנולוגי לייצור חומצה לקטית (Lactic Acid)

²⁷ Modor Intelligence; Global Food Colorants Market, 2018-2023; Modor Intelligence; Global Food Colorants Market, 2018-2023.

מפסולת מזון. הפתרון הטכנולוגי של החברה מהווה אלטרנטיבה עדיפה מבחינה כלכלית וסביבתית להטמנה, שריפה או עיכול אנארובי של פסולת מזון.

החומצה הלקטית אותה מייצרת החברה הינה ביוכימיקל המשמש למגוון רחב של אפליקציות. חומצה לקטית נמכרת כיום בשוק גדול ומבוסס (למעלה מ-2.5 מיליארד דולר) כביוכימיקל פלטפורמה למגוון רחב של תעשיות ויישומים כגון: ביופלסטיק מסוג PLA (Poly Lactic Acid), חומרי ניקוי, חומר משמר למזון ומשקאות, תמרוקים וקוסמטיקה.

ביופלסטיק מתחדש מסוג PLA מיוצר כיום מגידולים חקלאיים כגון קנה סוכר, תירס וסלק סוכר ולכן הוא יקר יותר מפסלטיק מבוסס נפט. החברה מחליפה חומרי גלם יקרים אלו, המהווים כ-50% מהוצאות הייצור, בפסולת מזון תוך מתן פתרונות טכנולוגיים לקשיים קיימים בייצור תעשייתי מפסולת מזון כחומר גלם לייצור.

שוק החומצה הלקטית מוערך כיום בכ- 2.7 מיליארד דולר לשנת 2020 ובצמיחה שנתית ממוצעת של 8% לתקופת התחזית עד שנת 2028, לגודל שוק המוערך ב 4.6 מיליארד דולר²⁸. יצוין כי שוק ה-PLA הוערך בשנת 2019 בכ-1.1 מיליארד דולר, ועתיד לצמוח כל שנה בממוצע בכ-14.1% עד שנת 2025, לגודל שוק המוערך ב 2.4 מיליארד דולר²⁹.

יצוין, כי הנתונים המובאים בסעיף לעיל מבוססים על פרסומים פומביים אשר דיוקם לא נבדק על ידי השותפות ו/או החברה באופן עצמאי בשל העלויות הגבוהות הכרוכה בביצוע בחינה עצמאית כאמור.

לתהליך של החברה ישנו אימפקט משמעותי הכולל: (1) הוזלה משמעותית של עלויות הייצור של חומצה לקטית וביופלסטיק; (2) מקסום הערך של פסולת מזון והפיכתה מעול לנכס; (3) ביצוע תהליך סביבתי המפחית פליטות גזי חממה.

במהלך 2021 החברה הקימה מתקן ייצור לחומצה לקטית המטפל בסדר גודל של 10 טון פסולת מזון ביום בתוך מתקן ייצור הביוגז של חברת ניהול הפסולת הבלגית Group Op de Beeck, וכפי שנמסר על ידי החברה, בחודש דצמבר 2021, היא החלה לייצר במתקן הייצור חומצה לקטית בקנה מידה סמי תעשייתי.

נכון למועד הדוח, טריפל דאבליו נמצאת במו"מ עם מספר חברות נוספות להקמת מתקן לטיפול בזרמי הפסולת באירופה ובצפון אמריקה.

למועד הדוח, אין ודאות כי המשאים והמתנים כאמור יבשילו להסכמים וכל שיבשילו, מה יהיו תנאי ההתקשרויות כאמור.

בחודש יולי 2021, טריפל דאבליו קיבלה מענק מהאיחוד האירופי בקונסורציום (מאגד) החברות WASTE2FUNC במסגרת תכנית HORIZON 2020. הקונסורציום מפתח מוצרי צריכה יום-יומיים כגון חומרי ניקיון, ואריזות המיוצרים מפסולת מזון ומפסולות חקלאיות, בעזרת תהליכים ביוטכנולוגיים. לשותפים בפרויקט יוענק מענק המוערך בכ-6.7 מיליון אירו, כאשר חלקה של טריפל דאבליו, שהייתה אחת מהמובילות של מאגד החברות, הינו סכום המוערך בכ-2.2 מיליון אירו, מתוכו סכום של 650 אלפי אירו ניתן לטריפל דאבליו מיידית ויתרת הסכום יינתן בשלבים, על בסיס עמידה בתוכנית פיתוח. לפרטים נוספים אודות המענק, ראה דיווח מידי מיום 20.7.2021 (אסמכתא: 2021-01-119307), אשר המידע בו מובא בזאת על דרך ההפניה. נכון למועד הדוח, טריפל דאבליו קיבלה סכום כולל של כ-1,104 בגין המענק הנ"ל.

²⁸ <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/lactic-acid-and-poly-lactic-acid-market>

²⁹ <https://www.prnewswire.com/in/news-releases/polylactic-acid-pla-market-size-is-projected-to-reach-usd-2-424-62-million-by-2025-valuates-reports-844707742.html>

במהלך 2022, החברה ייצרה חומצה לקטית עבור חברת מוצרי נקיון בינלאומית, עבור מוצרי ניקוי שיושקו באירופה במהלך הרבעון הראשון של 2023 והיו למעשה מוצר ניקוי הראשון אי פעם שמקורו בפסולת מזון.

בנוסף נכון למועד הדוח, טריפל דאבליו נמצאת במו"מ מתקדם עם מספר חברות נוספות להקמת מתקנים לטיפול בזרמי הפסולת באירופה ובצפון אמריקה וכן עם חברות מובילות בתחום ה-PLA.

לפרטים בדבר ההשקעה בטרופל דאבליו, ראה סעיף 13.6 לעיל.

18.5. אלף פארמס בע"מ (להלן בס"ק זה: "אלף פארמס" או "החברה")

החברה הינה חברה פרטית שהתאגדה ונרשמה בישראל בחודש יוני 2017.

אלף פארמס הינה מהחברות המובילות בעולם בתחום הבשר המתורבת. החברה מייצרת סטייקים היישר מתאי חיה אשר לא עברו הנדסה גנטית וייצור של נתחי בשר שלמים באמצעות טכנולוגיה חדשנית לביו-הדפסה בתלת-ממד, עם שימוש בתאי פרה טבעיים וללא הנדסה גנטית. בשנת 2018, החברה הציגה את הסטייק המתורבת הראשון, בפורמט של פרוסת בקר דקה. החברה פיתחה את היכולת לגדל כל נתח של סטייק ולהרחיב את מגוון מוצריה המבוססים על גידול מבוקר של רקמות שומן ושריר וחיבורם באמצעות תהליך ייחודי, לכדי נתחים שלמים במגוון של תכונות עיצוביות כאשר המוצר שפותח על ידי החברה מעורר בטועמים את אותן תחושות - מראה, טעם וריח - של נתחי בשר שונים (סטייק, מינוט ועוד).

אלף פארמס היא חברת הבשר המתורבת הוותיקה בישראל, והיא הוקמה כשיתוף פעולה בין קבוצת שטראוס באמצעות החממה ופרופ' שולמית לבנברג מהפקולטה להנדסה ביו-רפואית מהטכניון.

המוצר של אלף פארמס מבוסס על גישה שבה מגדלים, בתוך מצע ייחודי, תאים טבעיים שמקורם בבעלי חיים. המצע עוטף את התאים באופן המעודד אותם לייצר את אבני הבניין של הרקמה כולה. בשלב הבא, המתקיים גם הוא בתנאים מבוקרים, מובילות האינטראקציות בין התאים ליצירתה של רקמה המאופיינת באיכויות השונות של סטייק. מערכת החללים המדמים כלי דם הנוצרת ברקמה לא רק מאפשרת ספיגה של חומרי תזונה ברקמה אלא גם מקנה לרקמה את הצורה והמבנה של סטייק שמקורו בשחיטה - במצבו הטבעי ובהכנתו לאכילה.

הבנק העולמי צופה כי בשנת 2040, גודל שוק הבשר המבוסס על תרבויות תאים יהיה כ-630 מיליארד דולר (כ-35% משוק הבשר)³⁰. בתוך כך, ההשקעות בתחום הבשר המתורבת צומחות; על פי דוחות GFI (Good Food Institute) בשנת 2020 הושקעו כ-350 מיליון דולר בחברות בשר מתורבת³¹, כמעט פי שלוש מסך ההשקעה ב-2019, שעמד על 77 מיליון דולר.

למוצרי הבשר המתורבת יש פוטנציאל להפחית את פליטת גזי החממה במשק החי ב-78-96%, להשתמש ב-99% פחות אדמה – בחודש אפריל האחרון, הכריזה חברות ענק כמו פפסיקו, ג'נרל מילס, נסטלה ודנונה, כי בכוונתן להרחיב את שיטות הגידול המתחדשות (ביניהן תעשיית הבשר) על פני עשרות מיליוני דונמים שמשמשים כיום לחקלאות עד לשנת 2030, בכ-90% פחות מים מתוקים, ולספק ערך תזונתי גבוה יותר, שכן בניגוד למשקים החיים, בהליך הגידול במעבדה לא נעשה שימוש באנטיביוטיקה, והגידול המבוקר מאפשר להפחית את אחוזי השומן והכולסטרול במוצר הסופי, אך לשמור על הערכים התזונתיים

World Bank, Expert interviews; A.T. Kearney analysis³⁰
2020 state of the Industry Report – Cultured Meat : GFI³¹

החשובים.³²

יצוין, כי הנתונים המובאים בסעיפים לעיל מבוססים על פרסומים פומביים אשר דיוקם לא נבדק על ידי השותפות ו/או החברה באופן עצמאי בשל העלויות הגבוהות הכרוכה בביצוע בחינה עצמאית כאמור.

החברה חתמה הסכמים לשיתוף פעולה ולמיזמים משותפים עם חברות ענק מתחום המזון, לדוגמה הסכם שיתוף הפעולה עם קבוצת המזון מיצובישי ביפן, לבניית מתקני ייצור ושרשרת אספקה למכירת מוצרי בשר מתורבת ביפן³³.

במהלך שנת 2021 החברה השלימה סבב גיוס של 105 מיליון דולר בהובלת משקיעים בינלאומיים ואסטרטגיים ובשנת 2022 גייסה החברה כ-22 מיליון דולר במגוון SAFE.

כמו כן, החברה הציגה, הדגימה והטעימה מינוט סטייק אותו ייצרה בתהליך הייצור הייחודי שלה.

כמו כן הודיעה החברה כי הצליחה לייצר במעבדתה של לבנברג לראשונה בעולם, סטייק אנטריקוט מודפס בגודל מלא.

נכון למועד הדוח, הודיעה החברה על השקת מפעל פיילוט עם יכולות ייצור של 10,000 טון של מינוט סטייק בשנה.

בשנה הקרובה, החברה תתמקד בקבלת האישור הרגולטורי הראשון שלה ובהמשך השקת המוצר שלה לשוק. במקביל, תמשיך החברה במאמצי הפחתת העלויות והגדלת הייצור שהיא רואה בהם כקריטיים כדי להדגים את כדאיות המודל העסקי שלה לטווח ארוך.

לפרטים בדבר ההשקעה באלף פארמס, ראה סעיף 13.8 לעיל.

18.6. **יופיקס פרוביוטיקה בע"מ (להלן בס"ק זה: "יופיקס" או "החברה")**

החברה הינה חברה פרטית, אשר התאגדה בישראל ביום 18/4/2014.

יופיקס עוסקת בפיתוח, ייצור ומכירה של תחליפי חלב מן הצומח, באמצעות חברות מזון ומותגי מוצרי צריכה תחת מותג של צד שלישי ("private label") שהוא מותג או רשת סופרמרקטים.

הטכנולוגיה והידע עליהם מבוססים מוצרי החברה הינם ידע ייחודי שפיתחה החברה בקטגוריית ממרחים, יוגורטים ותחליפי גבינה שהינם בעלי תווית נקייה (Clean Label). קרי – מוצרים המכילים רשימה יחסית קצרה של רכיבים, טבעיים בלבד, ללא חומרים משמרים, ללא מייצבים, ללא מסמיכים ועוד.

מוצרי התווית הנקייה (Clean Label) נחשבים לקטגוריית מוצרי איכות בשוק המזון.

בנוסף הטכנולוגיה הייחודית מאפשרת ייצור ללא פחת (waste-free), ומחומרי גלם שמאפשרים קיימות (sustainability) גבוהה.

החברה הינה בוגרת של חממת דה-קיטשן-האב שבבעלות קבוצת שטראוס.

שוק תחליפי החלב מן הצומח נמצא בעלייה מתמדת וזאת עקב מגמה עולמית של הפחתת השימוש במוצרים מן החי שהביאו עימם התפתחות משמעותית

³² <https://www.generalmills.com/en/Responsibility/Sustainability/Regenerative-agriculture>
³³ <https://www.pepsico.com/news/story/pepsico-unveils-ambitious-new-agriculture-goals>
<https://www.nestle.com/media/pressreleases/allpressreleases/nestle-efforts-combat-climate-change>
<https://www.danone.com/impact/planet/regenerative-agriculture.html>
<https://www.bloomberg.com/news/articles/2021-01-05/mitsubishi-partners-with-startup-to-sell-lab-grown-beef-in-japan>

בתחליפים, עם השקעות אדירות של חברות בפיתוח, ייצור ושיווק של מוצרים מגוונים. בארה"ב לדוגמה, כ-41% עד 50% ממשקי הבית צורכים תחליפים, כאשר גודל השוק העולמי של תחליבי החלב מן הצומח, נאמד נכון לשנת 2021 בכ-23.2 מיליארד דולר, וצפוי לגדול מידי שנה בכ-12.5%, כך שבשנת 2027 גודל השוק יעמוד על 47.0 מיליארד דולר³⁴.

מגמה הולכת וגוברת נוספת, היא גידול השוק של מוצרי צריכה בעלי תווית נקייה, אליהן משתייכים מוצרי יופיקס.

יצוין, כי הנתונים המובאים בסעיף לעיל מבוססים על פרסומים פומביים אשר דיוקם לא נבדק על ידי השותפות ו/או החברה באופן עצמאי בשל העלויות הגבוהות הכרוכה בביצוע בחינה עצמאית כאמור.

ב-24 בנובמבר 2021, החברה עדכנה את השותפות, כי היא השלימה את סבב הגיוס בסך 3.5 מיליון דולר אותו הובילה השותפות, וזאת באמצעות גיוס של 700 אלף דולר מ-BAYWA VENTURES GMBH. לפרטים נוספים, ראה דיווח מידי מיום 24.11.2021 (אסמכתא: 2021-01-170442), אשר המידע בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

לפרטים בדבר ההשקעה ביופיקס, ראה סעיף 13.9 לעיל.

18.7. אג-אנ-אפ בע"מ (להלן בס"ק זה: "אג-אנ-אפ" או "החברה")

החברה הינה חברה פרטית, אשר התאגדה ונרשמה בישראל ביום 30.5.2021 על-ידי סבוריט, חברת פורטפוליו של השותפות, אשר פעילותה מתוארת בסעיף 18.1 לעיל.

אג-אנ-אפ עוסקת בפיתוח תחליפי ביצה לתעשיית המזון, המבוסס על מקורות צמחיים ועושה שימוש בסיבי הצלולוז הייחודיים של סבוריט. תחליפי הביצה של אג אנ אפ מאופיינים כבעלי "תווית נקייה", כלומר ללא מספרי E כגון מתיל צלולוס, חומרים משמרים ועוד.

נכון למועד הדוח, תחליפי הביצה הקיימים בשוק אינם מצליחים לחקות את מגוון תכונות הביצה, בראש ובראשונה את שלל השימושים שלה המבוססים על התכונות הפונקציונליות שלה (אפיה, הקצפה, תכונות קשירה ועוד). בנוסף, מרבית תחליפי הביצה הקיימים בשוק אינם בעלי "תווית נקייה".

שוק תחליפי הביצה הוא שוק בהתהוות אשר מושך אליו יצרנים מכל העולם, וחברות הזנק מנסות לפצח את המורכבות בתחליף ביצה אשר נובעת בעיקר מהפונקציונליות המגוונת של הביצה בסגמנטים השונים (מאפים, ממרחים, נודלס ועוד).

קהל היעד העיקרי של אג אנ אפ הוא התעשייה שעושה שימוש במוצרי ביצים מעובדות. היקף שוק הביצים המעובדות הגלובלי מוערך בכ 31 מיליארד דולר והמשתמש העיקרי של שוק זה הוא התעשייה, בדגש על תעשיית המזון.

בדוח אחרון שהתפרסם על ידי GFI³⁵, תחליפי הביצה הגיעו למכירות של כ-27 מיליון דולר בארה"ב בשנת 2020 ונתוני העלייה במכירותיהם - של כ-168% בשנה וכ-706% בשנתיים, עולים על נתוני מגזרי מזון אחרים.

³⁴ דוחות של The Good Food Institute:

<https://foodinstitute.com/focus/plant-based-dairy-market-gathering-significant-momentum/>

של Grand View Research:

<https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/dairy-alternatives-market>

³⁵ <https://gfi.org/marketresearch/#other-dairy>

על פי פרסום של Reports and Data³⁶, שוק הביצים נאמד בשנת 2019 בכ- 200 מיליארד דולר, ושוק תחליפי הצומח מביצים יגיע לפחות למיליארד דולר בשנים הקרובות. תחליפי הביצים משמשים לאפיה, לטיגון (חביתה) ולשימושים אחרים.

יצוין, כי הנתונים המובאים בסעיפים לעיל מבוססים על פרסומים פומביים אשר דיוקם לא נבדק על ידי השותפות ו/או החברה באופן עצמאי בשל העלויות הגבוהות הכרוכה בביצוע בחינה עצמאית כאמור.

מיום ההשקעה, אג-אנ-אפ התקדמה בתהליך הפיתוח והציגה אבי טיפוס של תחליפי ביצה לתעשייה (מאפה, לחמים, תחליפי בשר ועוד). החברה חתמה לאחרונה על הסכם עם קבלן משנה לייצור מוצרי אג-אנ-אפ שישמשו בשלב הראשון לצורך ביצוע פיילוטים בתעשייה.

במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2021, אג-אנ-אפ קיבלה מענק מהרשות לחדשנות בסך של כ- 800 אלף דולר במסגרת מסלול הטבה מס' 46 – עידוד השקעות הון ראשוני בחברות בתחומים בעלי סיכון גבוה.

בחודש ינואר 2022, הושקעו בחברה סך של 340 אלף דולר נוספים מידי משקיע זר.

לפרטים בדבר ההשקעה באג אן אפ, ראה סעיף 13.10 לעיל.

18.8. **נוקו ט.פ. בע"מ (להלן בס"ק זה: "נוקו" או "החברה")**

החברה הינה חברה פרטית, אשר התאגדה בישראל ביום 27.8.2019.

נוקו (הפועלת תחת השם Skeep) מפתחת פלטפורמת המלצות מוצר פרסונליות ואינטראקטיביות מבוססת על בינה מלאכותית, אוטומציה ולימוד מכונה, במטרה לשפר באתרי איקומרס ואתרי אונליין של חברות בעולם הקמעונאות (קוסמטיקה, מזון, משקאות, אופנה ועוד) את המכירות, איסוף הדאטה, מעורבות המשתמש, והכוונתו למוצר הנכון.

מנוע ה-AI שהחברה פתחה מתממשק לאתר איקומרס, סורק את הקטלוג ועמודי מוצר, מתייג את המוצרים, ובאופן אוטומטי מייצר עשרות חוויות מיוחדות להמלצות מוצר וחיפוש מוצר - כמו שאלונים לחיפוש ולפילטור.

כיום, חברות מוצרי הצריכה והקמעונאות מחפשות דרכים שונות להרכשת לקוח, ולשפר את יחס ההמרה והמעורבות של הצרכנים, ועם המהפכה הדיגיטלית, ישנו צורך בכלים אוטומטיים שמחוסכים זמן ומשאבים למותגים שמשפרים, את תפיסת המותג והכנסת המותג להרגלי הצריכה של הצרכנים. החברה מפתחת ומוכרת את פתרונותיה למותגי צריכה וקמעונאות בינלאומיים כמו גם למותגים בינוניים וקטנים ופונה לשוק המוערך לפי הערכות החברה ביותר מ-100 מיליארד דולר.

בשנת 2020, נוקו (Skeep) נבחרה על ידי תנובה ו- Services Web Amazon להשתתף בתוכנית הסטארטאפים CAPSULE. כחלק מהתוכנית, נוקו קיימה פיילוט בתשלום עם מותג GO של תנובה.

במהלך חודש ינואר 2022, נוקו קיבלה מענק מהרשות לחדשנות בסך של כ- 650 אלף דולר במסגרת מסלול הטבה מס' 46 – עידוד השקעות הון ראשוני בחברות בתחומים בעלי סיכון.

לפרטים בדבר ההשקעה בנוקו, ראה סעיף 13.11 לעיל.

³⁶ <https://www.reportsanddata.com/report-detail/egg-replacers-market>

18.9.

גרין קלייה בע"מ (להלן בס"ק זה: "גרין קלייה" או "החברה")

גרין קלייה הינה חברה פרטית אשר התאגדה בישראל ב-11.11.2019. החברה עוסקת בפיתוח טכנולוגיה לקלייה של קפה, במטרה לאפשר קלייה של קפה בנקודות הצריכה של המשתמש, להבדיל מקלייה תעשייתית. לחברה מוצר לקליית קפה המאפשר קלייה אוטומטית של קפה בנקודות הצריכה. המוצר מבוסס על טכנולוגיה ייחודית המשלבת חימום דיאלקטרי מונחה מצלמה – טכנולוגיה זו מאפשרת קלייה מהירה, נקייה ואוטומטית של קפה בסביבה לא-תעשייתית.

תעשיית הקפה הינה אחת מהתעשיות הגדולות בעולם כאשר היא מגלגלת יותר מ-100 מיליארד דולר בשנה, והמשיכה לצמוח גם במהלך שנת 2020, עם קצב גידול שנתי ממוצע של 4.28% לשנים הקרובות (2021-2016)³⁷.

יצוין, כי הנתונים המובאים בסעיף לעיל מבוססים על פרסום פומבי אשר דיוקו לא נבדק על ידי השותפות ו/או החברה באופן עצמאי בשל העלויות הגבוהות הכרוכה בביצוע בחינה עצמאית כאמור.

להערכת החברה, בין המגמות המרכזיות בשוק - הגל השלישי של הקפה - העדפה צרכנית ברורה של צרכני קפה לבחור קפה באיכות של Specialty Coffee, העומדים בתו התקן הנדרש, מגיעים ממקור יחיד, שימוש בשיטות חליטה שמגיעות למיצוי טעמים מקסימלי, עם דגש משמעותי על טריות וקיימות.

להעדפות הצרכניות מתווספת חשיבות הולכת וגוברת לפתרונות בר-קיימא. פתרונות ידידותיים לסביבה ופתרונות המקדמים סחר הוגן.

במהלך 2022 ביצעה החברה המצרה של הטכנולוגיה לכדי מוצר המיועד לשוק האמריקאי. לאורך השנה החלה החברה לקיים פעילות מסחרית בשוק הקפה המקצועי-סיטונאי (AFH – Away From Home) בארה"ב. במסגרת הפעילות, נחתמו הסכמי הפצה מסחריים עם מספר חברות שירותי קפה לשוק המשרדים (OCS – Office Coffee Service) והתקיימו פיילוטים מוצלחים למתן פתרונות קפה משולבים, המבוססים על טכנולוגיית הקלייה של החברה ועל אספקת קפה "ירוק" (לא קלוי). החברה נערכת בתחילת 2023 לייצור של סדרה מסחרית ראשונה של המוצר והשקה של השירות במספר שווקים בארה"ב.

ברבעון האחרון של השנה גייסה החברה הון במסגרת סבב גיוס בהובלת Jibe Ventures ובהשתתפות המשקיעים הקיימים.

לפרטים בדבר ההשקעה בגרין, ראה סעיף 13.12 לעיל.

18.10.

סופרסמארט בע"מ (להלן בס"ק זה: "סופרסמארט" או "החברה")

סופרסמארט, חברה פרטית אשר התאגדה בדצמבר 2014, הינה חברה טכנולוגיה מובילה המתמחה בפיתוח פתרונות מתקדמים לשוק הקמעונאי המאפשרים חווית קניה חדשנית בחנויות פיזיות, ללא חיכוך ללקוח ומבלי הצורך להמתין בתורים. פורטפוליו המוצרים של החברה כולל בתוכו קשת של פתרונות המאפשרים להפוך כל חנות, מהיפר-מרקט גדול ועד חנות נוחות קטנה, לחנות בשירות עצמי תוך שימוש בבינה מלאכותית וביג דאטה, ובשילוב עם פלטפורמה ייחודית בעולם למניעת אובדנים ונטרול הונאות שמסבות כיום לקמעונאים הפסדים כבדים. החברה הוקמה על ידי צוות מומחים בעולמות השירות העצמי וחווית הלקוח, מעסיקה כ-45 עובדים ולאחרונה נבחרה על ידי דן אנד

³⁷ <https://www.mordorintelligence.com/industry-reports/coffee-market>

ברדסטריט כאחת מחברות הסטארט-אפ הטובות ביותר לעבוד בהן בישראל³⁸.

פתרונות החברה אומצו ע"י קמעונאים רבים ומובילים ברחבי העולם ונמצאים בפריסה משמעותית בקרב לקוחות כגון: מטרו במדינות שונות באירופה, רשת אושר-עד ושוק העיר בישראל וסלגרוס ברומניה ובפולין. כמו כן, החברה פועלת בארה"ב, ברזיל, גרמניה, אוקראינה, ספרד, טורקיה ובווייטנאם.

הטכנולוגיות שסופרסמארט מפתחת מאפשרים לקמעונאים להניע חדשנות בתחום חווית הלקוח ולהטמיע בהצלחה פתרונות קנייה מבוססי AI ולמידת מכונה הכוללים הבטחה לניטור ומניעה של אובדנים הקשורים לפתרונות שירות עצמי.

סופרסמארט נמצאת כיום בשלב צמיחה משמעותי שמלווה בהזדמנויות כניסה ליעדים חדשים, פיתוח מוצרים חדשניים, שימוש בטכנולוגיות מתקדמות והתרחבות בכל הנוגע לכוח האדם. נכון להיום החברה פועלת בלמעלה מ- 120 חנויות ברחבי העולם והעבירה כמיליארד דולר דרך המערכת בשנת 2022.

ברבעון הרביעי לשנת 2022 השיקה החברה את הטכנולוגיה החדשה שלה Tablesmart - הדור הבא של חנויות נוחות אוטונומיות. פתרון חדשני ומתקדם המבוסס על טכנולוגיית זיהוי תמונה ואלגוריתמים חכמים בעזרתם ניתן לבצע עסקאות בשירות עצמי. התשלום מבוצע באופן מהיר ונח ובכך ניתן לחסוך זמן המתנה בקופות וחיסכון עצום בכח אדם ובתפעול. הפריטים מונחים על המשטח החכם ומיד מזוהים ע"י הטכנולוגיה ללא סריקה. קיים ביקוש גבוה לטכנולוגיה החדשה אשר צפויה להיטמע אצל לקוחות ברחבי העולם בשנת 2023. פיתוחים כגון אלה מהווים דוגמא חיה לאסטרטגית החברה להוביל את שוק הריטייל טק ולהמשיך לפתח פלטפורמות לקנייה ללא חיכוך ולאפשר לקמעונאים רבים ברחבי העולם להפוך את החנות שלהם לחכמה בעלות נמוכה ומשתלמת ובטווח זמן קצר ביותר.

לפי דוח שפורסם ע"י פירמת Deloitte, ההכנסות הקמעונאיות המצטברות של 250 החברות המובילות ב-Global Powers of Retailing מוערכות ב-4.85 טריליון דולר³⁹.

מהחברה נמסר, כי עולם הקמעונאות מתמודד עם שתי בעיות מרכזיות, כדלקמן:

(1) היווצרותם של תורים ארוכים בזמן התשלום - בעיה זו מופיעה בעיקר ברשתות מזון וכיו"ב).

בעיית התורים יוצרת תסכול רב אצל הקונים, המבזבזים את זמנם בהמתנה ליד הקופות. באותו הזמן, לרשתות גדולות וברשתות DIY (Do It Yourself) למוצרים ביתיים (הום-סנטר, ACE, איקאה

עצמן נגרמים הפסדים בשל הצורך להעסיק קופאים רבים או פתרונות תשלום אחרים, על מנת לשמור על איזון ברווחיהן תוך התחשבות בתורים קצרים ככל הניתן כחלק מחוויית השירות שניתנת ללקוחותיהם.

רשתות רבות משלבות פתרונות שונים של תשלום עצמאי (Self-Checkout) או קופות מהירות עם הגבלה לכמות המוצרים, אשר נועדו לצמצם ככל הניתן את התורים ולזרז את השירות ללקוח, תוך חסכון בהעסקת אנשי צוות. פתרונות אלה אכן משפרים במידת מה את המצב, אך באופן מוגבל ביותר.

³⁸ <https://www.duns100.co.il/SUPERSMART#company-profile>

³⁹ <https://www2.deloitte.com/global/en/pages/consumer-business/articles/global-powers-of-retailing.html>

סוגיית השירות ללקוח, ובעיקר נושא ה-Checkout, מהווה מוקד השפעה מרכזי על חוויית הקניה. על פי בדיקה של קבוצת CFI, נמצא כי ברכישה ברשתות גדולות, טיב השירות ב-Checkout מסביר כ-53% משביעות הרצון הכללית של הקונים (במקום שני טיב הסחורה עם 19% והמחיר עם 18%)⁴⁰. מכך ששיפור תחום זה, למשל על ידי קיצור התורים והפיכת תהליך ה-Self-Checkout לאינטואיטיבי ופשוט למשתמש, הינו אינטרס מרכזי הן מבחינת הקונים והן מבחינת הרשתות עצמן.

(2) **נושא ההונאות בזמן קניה** - על פי מחקרים של ה-NASP⁴¹, בארה"ב בלבד פועלים כיום כ-27 מיליון גנבי חנויות (shoplifters), או אדם אחד מתוך 11. ב-5 השנים האחרונות נתפסו כ-10 מיליון גנבים בשעת מעשה⁴². נתונים אלה מייצגים כמובן הפסדים משמעותיים לרשתות הקניות האמצעים הקיימים להתמודדות עם הבעיה כגון שומרים, מצלמות, בדיקות אקראיות של קונים ואחרים אינם מעניקים מענה מספק לבעיה.

פתרונות ה-Self-Checkout שתוארו לעיל יוצרים בהקשר האבטחה בעיה בפני עצמם, משום שהם מהווים מטבעם, ובאופן מתוכנן ורצוי, פתרון אשר אינו מצריך מעקב ושירות של אנשי צוות על מנת לחסוך בעלויות. בתוך כך מתגלה פתח לגניבת מוצרים ורמאויות מסוגים שונים, כך שהיתרונות המוגבלים הנובעים מפתרונות אלה עשויים להתבטל אל מול ההפסדים.

בעיות אלה מציבות קושי מובהק בפני רשתות קניות כמו גם בפני לקוחותיהן ומעלות צורך בפתרון יעיל, קל לשילוב במערכות הקיימות ובעלות כספית סבירה.

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

לפרטים בדבר ההשקעה בסופרסמארט, ראה סעיף 13.3 לעיל.

⁴⁰ https://www.mckinsey.com/~/media/mckinsey/industries/retail/our%20insights/perspectives%20on%20retail%20and%20consumer%20goods%20number%208/perspectives-on-retail-and-consumer-goods_issue-8.pdf

⁴¹ https://cdncom.cfigroup.com/wp-content/uploads/2017/03/CFI_retail_satisfaction_barometer_2015.pdf

⁴² <https://www.shopliftingprevention.org/the-shoplifting-problem>

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

31 בדצמבר 2022

מילניום פוד-טק – שותפות מוגבלת

דין וחשבון של השותף הכללי על מצב ענייני השותפות

ליום 31 בדצמבר 2022

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, 2022 ("תאריך המאזן" ו"תקופת הדוח", בהתאמה). הדוח מוגש בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות") ומתוך הנחה שבידי הקורא התשקיף להשלמה של השותפות, המשמש גם כתשקיף מדף של השותפות הנושא תאריך 14.7.2020 (כפי שפורסם ביום 13.7.2020) וההודעה המשלימה של השותפות, כפי שפורסמה ביום 15.7.2020 (אסמכתאות: 01-067468 ו-01-068035, בהתאמה) (ביחד להלן: "התשקיף") והדוח התקופתי לשנת 2021 של השותפות, אשר פורסם ביום 22.3.2022 (אסמכתא: 01-032962) (להלן: "הדוח התקופתי לשנת 2021"), ואשר 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, 2022 ("הדוחות הכספיים").

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

1. השותפות וסביבה הכללית

1.1. כללי – תיאור תמציתי של התאגיד וסביבתו העסקית:

השותפות נוסדה על פי הסכם שותפות מוגבלת שנחתם ביום 17.3.2019, בין מילניום פוד-טק ניהול בע"מ כשותף כללי מצד אחד (להלן: "השותף הכללי") ובין מילניום פוד-טק נאמנויות בע"מ כשותף מוגבל מצד שני השותפות המוגבלת נרשמה ביום 2.4.2019 לפי פקודת השותפויות [נוסח חדש], תשל"ה-1975 (להלן: "פקודת השותפויות").

מטרת השותפות הינה לפעול בתחום המחקר והפיתוח באמצעות השקעה והחזקה בחברות העוסקות במחקר ו/או פיתוח בתחום הפוד-טק, לרבות מחקר ו/או פיתוח של תחליפי מזון, יצור מזון חדשני, 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'.

1.2. אירועים מהותיים שאירעו בעסקי השותפות בתקופת הדוח ולאחריה

א. ביום 2.1.2022 השותפות הודיעה, כי היא התקשרה בהסכם השקעה עם טיפה קופה בע"מ (להלן: "טיפה קורפ"), להשקעה של ארבעה מיליון דולר נוספים בטיפה קורפ, בתמורה למניות מסוג Preferred C, במסגרת סבב גיוס שביצעה טיפה קורפ, אשר במסגרתו גם הומרו השקעות שבוצעו בעבר בטיפה קורפ לפי מנגנון SAFE, כולל השקעת ה-SAFE שהשותפות ביצעה בטיפה קורפ בסוף שנת 2020. לפרטים נוספים, ראה דיווח מידי מיום 2.1.2022 (אסמכתא: 01-000103), אשר המידע בו נכלל בזאת על דרך ההפניה.

ב. ביום 13.1.2022 השותפות הודיעה, כי מחברת הפורטפוליו אג-אנ-אפ בע"מ נמסר לה, כי ביום 12.1.2022 הושלם הסכם להשקעה נוספת בחברה על ידי משקיע נוסף, אשר ישקיע בחברה סכום של 340 אלף דולר, לפי אותו שווי שנקבע לחברה בהסכם ההשקעה בו התקשרו השותפות והחברה. לפרטים נוספים, ראה דיווח מידי מיום 13.1.2022 (אסמכתא: 01-006421), אשר המידע בו נכלל בזאת על דרך ההפניה.

ג. ביום 13.1.2022 נחתם בין השותפות לבין סופרסמארט בע"מ (להלן: "סופרסמארט") הסכם להשקעה מסוג SAFE לפיו השותפות השקיעה בסופרסמארט 3 מיליון דולר. לפרטים נוספים, ראה דיווח מידי מיום 16.1.2022 (אסמכתא: 01-007012), אשר המידע בו נכלל בזאת על דרך ההפניה.

ד. ביום 31.1.2022, השותפות הודיעה, כי היא רכשה מניות נוספות של אלף פארמס בע"מ, באמצעות SPV, מצד שלישי בלתי קשור בסכום של מיליון דולר ארה"ב. לפרטים נוספים, ראה דיווח מיידי מיום 31.1.2022 (אסמכתא: 2022-01-012991), אשר המידע בו נכלל בזאת על דרך ההפניה.

ה. ביום 28.2.2022 השותפות הודיעה, כי חברת הפורטפוליו פיטולון בע"מ (להלן: "פיטולון") עדכנה את השותפות על כך שהיא חתמה על הסכם שיתוף פעולה אסטרטגי לפרויקט משותף עם ענקית הביוטכנולוגיה גינקו ביו-וורקס (Ginkgo Bioworks, NYSE: DNV) (להלן: "גינקו"), אשר במסגרתו פיטולון וגינקו יפתחו באמצעות הפלטפורמה הטכנולוגית של גינקו, זני שמרים אשר יגבירו משמעותית את יכולות הפקת צבעי המאכל אותם פיתחה פיטולון, וזאת לקראת תוכניותיה של פיטולון להשקת מוצריה בשוק. לפרטים נוספים, ראה דיווח מיידי מיום 28.2.2022 (אסמכתא: 2022-01-023893), אשר המידע בו נכלל בזאת על דרך ההפניה.

ו. ביום 9.6.2022 השותפות ביצעה השקעה נוספת של 1 מיליון דולר בפיטולון, במסגרת הסגירה הראשונה של סבב גיוס A אותו ביצעה פיטולון, אשר במסגרתו גם הומרה ההשקעה הקודמת של השותפות בפיטולון בסך של 1.8 מיליון דולר למניות של פיטולון. לפרטים נוספים, ראה דיווח מיידי מיום 9.6.2022 (אסמכתא: 2022-01-071179), אשר המידע בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

ז. ביום 12.6.2022 בוצעה מיזוג של יחידות ההשתתפות של השותפות באופן שכל 12 יחידות ההשתתפות קיימות ללא ערך נקוב הפכו ליחידה אחת ללא ערך נקוב. לפרטים נוספים, ראה דיווחים מיידיים מימים 18.5.2022, 6.6.2022, 9.6.2022 ו-12.6.2022 (אסמכתאות: 2022-01-060478, 2022-01-069694, 2022-01-071290 ו-2022-01-072037, בהתאמה), אשר המידע הנכלל בהם מובא בזאת על דרך ההפניה.

ח. ביום 29 ביוני 2022, השותפות עדכנה, כי דירקטוריון השותף הכללי אישור מדיניות חלוקת דיבידנד, לפיה בכפוף לאישור האורגנים המוסמכים של השותפות ולכל דין, לרבות עמידה במבחני החלוקה בהתאם לסעיף 302 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, השותפות תחלק לפחות 50% מהרווחים נטו (בניכוי הפסדים שטרם קוזזו) שינבעו לה ממימוש השקעות בחברות פורטפוליו ו/או בפרויקטים של השותפות, בהתאם לדוחותיה הכספיים האחרונים, באמצעות חלוקת רווחים במזומן ו/או באמצעות רכישה חוזרת של ניירות ערך של השותפות. לפרטים נוספים, ראה דיווח מיידי מיום 29.6.2022 (אסמכתא: 2022-01-080734), אשר המידע הנכלל בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

ט. ביום 13.7.2022 השותפות עדכנה, כי גייסה כ-15,686 אלפי ₪ במסגרת הצעה בדרך של זכויות על פי דוח הצעת מדף. לפרטים נוספים, ראה דיווחים מיידיים מימים 30.6.2022, 11.7.2022 ו-13.7.2022 (אסמכתאות: 2022-01-082066, 2022-01-087370 ו-2022-01-095497, בהתאמה), אשר המידע בהם נכלל בזאת על דרך ההפניה.

י. ביום 21.8.2022 השותפות עדכנה, כי היא השקיעה בסופרסמארט סכום נוסף של 2 מיליון דולר, בתנאי הסכם ההשקעה שנחתם בין השותפות לסופרסמארט בחודש ינואר 2022. לפרטים נוספים, ראה דיווח מיידי מיום 21.8.2022 (אסמכתא: 2022-01-106057), אשר המידע בו נכלל בזאת על דרך ההפניה.

יא. ביום 5.9.2022 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון השותף הכללי, בהתאם לתקנות החברות (הקלות בעסאות עם בעל עניין), תש"ס-2000, התקשרות של השותפות בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה ואחריות מקצועית בשותפות ובשותף הכללי, לתקופה של 17 חודש החל מיום 7.9.2022. לפרטים נוספים, ראה דיווח מיידי מיום 5.9.2022 (אסמכתא: 2022-01-113890), אשר המידע בו נכלל בזאת על דרך ההפניה.

יב. ביום 11.12.2022, השותפות עדכנה, כי התקשרה עם חברת הפורטפוליו גרין קלייה בע"מ (להלן: "גרין קלייה") בהסכם להשקעה של 250 אלף דולר נוספים בגרין קלייה, במסגרת הסגירה הראשונה של סבב גיוס שגרין קלייה ביצעה, אשר במסגרתה גם הומרה ההשקעה הקודמת שהשותפות ביצעה בגרין קלייה

בחדש דצמבר 2021 בסך של 2 מיליון דולר. לפרטים נוספים, ראה דיווח מיידי מיום 11.12.2022 (אסמכתא: 2022-01-149029), אשר המידע בו נכלל בזאת על דרך ההפניה.

יג. ביום 27.12.2022, השותפות עדכנה, כי מר חנן שניידר, חדל למלא את התפקיד של מנהל הכללי של השותפות ושל השותף הכללי. ביום 3.1.2023 השותפות עדכנה, כי סיום כהונתו של מר שניידר נעשתה בהסכמה בין מר שניידר והשותפות על רקע חילוקי דעות באשר לדרך הנכונה להמשך פעילותה של השותפות וביחס לניסיון לכאורה להקים קרן השקעות פרטית בצד השותפות הציבורית, אשר לדעת השותפות היתה עלולה להתחרות בפעילותה ולגישת מר שניידר הייתה אמורה לפעול לצידה ובשיתוף פעולה עימה. לפרטים נוספים, ראה דיווחים מיידיים מימים 27.12.2022 ו- 3.1.2023 (אסמכתאות: 2022-01-156523 ו- 2023-01-001801, בהתאמה), אשר המידע בהם נכלל בזאת על דרך ההפניה.

1.3. עדכון בדבר השפעות וירוס הקורונה על פעילות השותפות

נגיף הקורונה (COVID-19) התפשט ברחבי העולם החל מהרבעון הראשון של שנת 2021 והוכרז על ידי ארגון הבריאות העולמי כמגיפה המסכנת את הבריאות העולמית. אירוע זה נחשב כאירוע בעל השלכות מאקרו כלכליות אשר מסכן את יציבותן הכלכלית של מדינות ברחבי העולם ואשר הוביל למשבר נזילות אקוטי בשווקים העולמיים (להלן: "משבר הקורונה").

השותפות עוקבת ובוחרת את השפעת משבר הקורונה על פעילותה ופעילות חברות הפורטפוליו הקיימות. נכון למועד הדוח, ניכר כי השפעות הנגיף עדיין רלוונטיות במקומות מסוימים בעולם, אך נראה שהשפעתו הולכת ומתמעטת.

2. מצב כספי

ליום 31.12.2022, לשותפות סך כולל של השקעות בחברות מטרה הנמדדות בשווי הוגן בסך 114,996 אלפי ש"ח ומזומנים בהיקף של כ- 2,988 אלפי ש"ח.

להלן נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים של השותפות על המצב הכספי ליום 31.12.2021 וליום 31.12.2022 (באלפי ₪):

	ליים 31.12.2021	ליים 31.12.2022	
<u>הסבר לשינוי</u>			נכסים שוטפים:
מזומנים ושווי מזומנים	30,211	2,988	מזומנים ושווי מזומנים
ראה הסבר על תזרים מזומנים מטה.			חייבים ויתרות חובה
הגידול נובע בעיקר מגידול בהוצאות מראש בגין ביטוח בשנת 2022	176	190	פקדונות לזמן קצר
פקדונות ליסינג של רכבים	16	16	ניירות ערך סחירים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
הקיטון נובע בעיקר ממכירה של השקעות ומהפסדי שערך בשנת 2022	9,907	9,168	מילניום פוד-טק ניהול בע"מ - השותף הכללי בשותפות - חשבון שוטף
	*	*	מילניום פוד-טק נאמנויות בע"מ - חשבון שוטף
	272	177	נכסים שאינם שוטפים:

<u>הסבר לשינוי</u>	<u>ליום</u> <u>31.12.2021</u>	<u>ליום</u> <u>31.12.2022</u>	
	27	-	רכוש קבוע
	49	64	הוצאות מראש לזמן ארוך
הגידול נובע מהשקעות נוספות בחברות פורטפוליו שבוצעו בשנת 2022 בסך של 35,842 אלפי ₪ בניכוי הוצאות שינויים בשווי הוגן של השקעות בסך של כ- 10,199 אלפי ₪	89,353	114,996	השקעות המטופלות לפי שווי הוגן דרך רווח או הפסד
	130,011	127,599	סך הנכסים
			התחייבויות שוטפות:
נובע מהתחייבות להשקעה נוספת בחברת אלף פארמס בסך של 400 אלפי דולר בשנת 2021.	1,244	-	התחייבות בגין השקעה באלף פארמס
	24	22	ספקים
הגידול נובע בעיקר מגידול בגין יתרת זכאים בגין שכר.	609	659	זכאים
היתרה מורכבת מדמי ניהול לשלם לשותף הכללי בגין רבעון 4 2021 ודמי הצלחה בשל גיוס ההון מחודש אוקטובר 2021.	518	-	מילניום פוד-טק ניהול בע"מ- השותף הכללי בשותפות - חשבון שוטף
			התחייבויות שאינן שוטפות:
השינוי נובע בעיקר משינוי ביתרת התחייבות בגין דמי יוזמה לשותף הכללי בשל שערך ההשקעות	2,575	2,270	מילניום פוד-טק ניהול בע"מ- השותף הכללי בשותפות
הקיטון בהתחייבות מסים נדחים נובע בעיקר מהוצאות בגין שערך השקעה בחברות המטרה	2,033	347	התחייבות מסים נדחים
	7,003	3,298	סך התחייבויות
הגידול נובע בעיקר מגיוס הון בניכוי הפסד לתקופה	123,008	124,301	הון השותפות
	130,011	127,599	סך התחייבויות והון

*מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

3. תוצאות פעילות השותפות

להלן תמצית פירוט תוצאות הפעילות של השותפות לתקופה של 12 חודש שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 וכן לתקופה המקבילה בשנת 2021 (באלפי ש"ח):

<u>הסבר לשינוי</u>	<u>12 חודשים</u> <u>שהסתיימו ביום 31</u> <u>בדצמבר 2020</u>	<u>12 חודשים</u> <u>שהסתיימו</u> <u>ביום 31</u> <u>בדצמבר 2021</u>	<u>12 חודשים</u> <u>שהסתיימו</u> <u>ביום 31</u> <u>בדצמבר</u> <u>2022</u>	
				הכנסות
שערך השקעות המטופלות לפי שיטת השווי ההוגן דרך רווח או הפסד	31,025	-	-	בשנת 2020, הכנסות משערך השקעה בחברת הפורטפוליו - סבוריט.
שערך ניירות ערך סחירים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	-	48	-	
הכנסות מימון	*22	122	143	נובע מהכנסות ריבית מפקדונות והשקעות בניירות ערך
סה"כ הכנסות	31,027	170	143	
				הוצאות
הוצאות מדמי הצלחה ונייהול לשותף הכללי	**3,959	345	905	הגידול בשנת 2022 נובע בעיקר מכך שבשנת 2021 היה קיטון משמעותי יותר ביתרת התחייבות לשותף הכללי בגין דמי יוזמה בעיקר בעקבות שינויי בשווי הוגן של ההשקעות בחברות הפורטפוליו.
הנהלה וכלליות	*2,076	5,636	4,417	הקיטון נובע בעיקר מקיטון בהוצאות תשלום מבוסס מניות בשל חילוט אופציות שפקעו בשנת 2022 בקיזוז גידול בהוצאות משכורות ונלוות בשנת 2022
שערך השקעות המטופלות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	-	8,715	10,199	נובע מהוצאות משערך השקעות בחברות הפורטפוליו.
שערך ניירות ערך סחירים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	*17	-	292	
הוצאות מימון	90	94	85	
הוצאות אחרות	-	-	12	
סה"כ הוצאות	6,142	14,790	15,910	

<u>12 חודשים</u> <u>שהסתיימו ביום 31</u> <u>בדצמבר 2020</u>	<u>12 חודשים</u> <u>שהסתיימו</u> <u>ביום 31</u> <u>בדצמבר 2021</u>	<u>12 חודשים</u> <u>שהסתיימו</u> <u>ביום 31</u> <u>בדצמבר 2022</u>	<u>הסבר לשינוי</u>
24,885	(14,620)	(15,767)	הפסד לפני מסים על הכנסה
הקיטון בהוצאות מסים נדחים נובע בעיקר מהוצאות בגין שערוד השקעה בחברות המטרה	3,765	1,686	הכנסות (הוצאות) מסים נדחים
19,087	(10,855)	(14,081)	הפסד נקי לשנה

בתקופת הדוח רשמה השותפות הוצאות הנהלה וכלליות הקשורות לניהול עסקיה בהיקף של 4,417 אלפי ש"ח בפירוט הבא:

983	שירותים מקצועיים
(16)	תשלום מבוסס מניות
277	משפטיות
2,366	משכורות ונלוות
160	רכב וחניה
80	דמי ניהול שירותי נאמן
133	מסים ואגרות
127	ביטוח
49	משרדיות, כיבודים ואירוח
185	נסיעות לחו"ל
13	פחת
60	אחרות
4,417	סה"כ

במהלך שנת 2022 רשמה השותפות דמי ניהול ויוזמה בסך 905 אלפי ש"ח לשותף הכללי על פי הסכם השותפות. לשותפות, הכנסות ריבית בסך 143 אלפי ש"ח.

4. נזילות

ביום 31 בדצמבר 2022 עמדה יתרת המזומנים של השותפות על סך של 2,988 אלפי ש"ח, מתוכם 2,958 אלפי ש"ח בפיקדונות לזמן קצר וסך של 30 אלפי ש"ח ביתרות עו"ש. יתרת הפיקדונות מיועדת בעיקרה לביצוע השקעות בחברות מטרה קיימות ונוספות. יתרות העו"ש של השותפות מיועדות למימון פעילותה השוטפת ל- 12 החודשים הבאים. להלן תמצית דוח על תזרימי המזומנים (באלפי ש"ח):

	12 חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2022	12 חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2021	12 חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2020	הסבר לשינוי
סך מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת	(5,974)	(4,658)	*(2,087)	תזרים המזומנים ששימש לפעילות שוטפת של השותפות נובע מההפסד בתקופה בסך של כ- 14,081 אלפי ש"ח בתאום הוצאות והכנסות שאינם במזומן בסך של כ- 8,816 אלפי ש"ח שנובע בעיקר משינויים בשווי הוגן של השקעות מחד ומאידך מרישום מסים נדחים ומשינויים ביתרות ההון החוזר (לא כולל מזומנים) בסך של כ- 709 אלפי ש"ח.
סך מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	(36,639)	(44,939)	*(24,768)	תזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה נובע בעיקר מהשקעה בחברות פורטפוליו חדשות בסך של כ- 37,086 אלפי ש"ח בקיזוז מכירה של השקעה בניירות ערך סחירים, נטו בסך של כ- 261 אלפי ₪ וריבית שהתקבלה במזומן בסך של 186 אלפי ₪.
סך מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון	15,390	24,313	82,345	המזומנים שנבעו מפעילות מימון נובעים מתמורה מהנפקת יחידות השתתפות בניכוי הוצאות הנפקה בסך של 15.4 מיליון ₪
קיטון במזומנים ושווי מזומנים	(27,223)	(25,284)	55,490	
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	30,211	55,490	-	
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	2,988	30,211	55,490	

5. מקורות מימון

השותפות מממנת את פעילותה השוטפת ואת ההשקעות שהיא מבצעת באמצעות גיוסי הון ממשקיעים. לעניין מצבה הכספי של השותפות ראו ביאור 1 ד' לפרק ג' דוחות כספיים.

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 שני דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית בדירקטוריון השותף הכללי, גיא רוזן, יו"ר דירקטוריון השותף הכללי ועמית מוזס, דירקטור חיצוני.

ג. דירקטורים בלתי תלויים

למועד דוח זה, בנוסף לדירקטורים החיצוניים, מכהנת בדירקטוריון השותף הכללי דירקטורית בלתי תלויה אחת, גב' נילי צור.

ד. פרטים בדבר הביקורת הפנימית בחברה

להלן פרטים בדבר המבקר הפנימי:

פרטי המבקר הפנימי	מר דניאל שפירא מונה לתפקיד המבקר הפנימי של השותפות ביום 16.9.2020. 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 16.9.2020 מונה מר דניאל שפירא, רו"ח, כמבקר הפנים של השותפות לאחר אישור 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 וועדת 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 יו"ר הדירקטוריון.
תכנית העבודה	תכנית העבודה של המבקר הפנימי היא שנתית ונקבעת על-ידי דירקטוריון השותף הכללי. לאחר הכנתה, ממצאי תוכנית העבודה מוצגים בפני דירקטוריון השותף הכללי, לאישורו. תוכנית העבודה מותירה בידי המבקר הפנימי שיקול דעת לסטות ממנה.
ביקורת של תאגידים	תכנית העבודה כוללת ביקורת של תאגידים מוחזקים.

מוחזקים	
היקף העסקה	היקף ההעסקה של מבקר הפנים בשנת 2022 היה כ- 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.
גישה למידע	לא הוגבלה גישת המבקר הפנימי לחומרים ומסמכים הרלוונטיים לפעילותו. דירקטוריון השותף הכללי הנחה את הנהלת השותף הכללי לאפשר למבקר הפנימי גישה לכל נכס ו/או מסמך.
דין וחשבון המבקר הפנימי	דוח המבקר הפנימי בנושא חברות סקר סיכונים הוגש לדירקטוריון והתקיימו בו דיון בישיבת ועדת הביקורת מיום 07.02.2023.
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 הינו באמצעות תשלום שכר טרחה בהתאם לתקציב השעות שנקבע עמו, בכפוף לתעריף שעתי מוסכם.

ה. רואה החשבון המבקר בשותפות

רואי החשבון המבקרים של השותפות הם משרד רואי החשבון קסלמן וקסלמן PWC ישראל. להלן הוצאות שכר הטרחה בשנים 2021 ו- 2022 ביחס לשותפות:

	שירותי ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת, לרבות שירותי מס הקשורים לביקורת*	שירותים נוספים, כולל תיאור השירותים האמורים ומהותם	סה"כ
	אלפי ₪	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
שנת 2021	125	15	140
שנת 2022	145	10	145

גיא רוזן - יו"ר דירקטוריון

עמית מוזס - דירקטור

8 במרץ, 2023

מילניום פוד-טק שותפות מוגבלת
דוח שנתי 2022

מילניום פוד-טק שותפות מוגבלת

דוח שנתי 2022

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואה החשבון המבקר
	הדוחות הכספיים - בשקלים חדשים:
3	דוחות על המצב הכספי
4	דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
5	דוחות על השינויים בהון השותפות
6	דוחות על תזרימי המזומנים
7-33	ביאורים לדוחות הכספיים



דוח רואה החשבון המבקר
לבעלי יחידות ההשתתפות של
מילניום פוד-טק שותפות מוגבלת

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של מילניום פוד-טק שותפות מוגבלת (להלן - השותפות) לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021 ואת דוחות רווח או הפסד, הדוחות על הרווח הכולל, הדוחות על השינויים בהון והדוחות על תזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של השותפות. 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 ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של 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 2022 ו-2021 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהונה ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 1 ד' לדוחות הכספיים. פעילותה של השותפות כרוכה בהוצאות כספיות גדולות ובדרגה גבוהה של סיכון כספי ואי וודאות.

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון
פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

תל-אביב,
8 במרץ, 2023

מילניום פוד-שותפות מוגבלת

דוחות על מצב הכספי

31 בדצמבר		ביאור	
2021	2022		
אלפי ש"ח			
			נכסים
			נכסים שוטפים:
30,211	2,988	8	מזומנים ושווי מזומנים
176	190	9	חייבים ויתרות חובה
16	16		פקדונות לזמן קצר
9,907	9,168	11	ניירות ערך סחירים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
*	*		מילניום פוד-טק ניהול בע"מ- השותף הכללי בשותפות –
272	177		חשבון שוטף
40,582	12,539		מילניום פוד-טק נאמנויות בע"מ - חשבון שוטף
			נכסים שאינם שוטפים:
27	-		רכוש קבוע
49	64		הוצאות מראש לזמן ארוך
89,353	114,996	12	השקעות המטופלות לפי שווי הוגן דרך רווח או הפסד
89,429	115,060		
130,011	127,599		סך נכסים
			התחייבויות והון השותפים
			התחייבויות שוטפות:
24	22		ספקים
609	659	10	זכאים ויתרות זכות
1,244	-		התחייבות בגין השקעה באלף פארמס
518	-		מילניום פוד-טק ניהול בע"מ- השותף הכללי בשותפות –
2,395	681		חשבון שוטף
			התחייבויות שאינן שוטפות:
2,575	2,270		מילניום פוד-טק ניהול בע"מ- השותף הכללי בשותפות
2,033	347		התחייבות מסים נדחים
7,003	3,298		סך התחייבויות
123,008	124,301		הון השותפות
130,011	127,599		סך ההתחייבויות והון השותפות

* מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 8 במרץ, 2023.

אורן עטיה סמנכ"ל כספים	גיא רוזן יו"ר דירקטוריון	עמית מוזס דירקטור חיצוני*
---------------------------	-----------------------------	------------------------------

* בהיעדר מנכ"ל, דירקטוריון השותף הכללי בשותפות הסמיך ביום 8.3.2023 את הדירקטור החיצוני מר עמית מוזס לחתום על הדוחות הכספיים.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מילניום פוד-טק שותפות מוגבלת

דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				ביאור	
2020	2021	2022	אלפי ש"ח		
31,005	-	-	12	הכנסות	שערך השקעות שמטופלות בשווי הוגן
-	48	-			שערך ניירות ערך סחירים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
22	122	143			הכנסות מימון
31,027	170	143			סה"כ הכנסות
3,959	345	905		הוצאות	הוצאות מדמי הצלחה וניהול לשותף הכללי
2,076	5,636	4,417	13		הנהלה וכלליות
-	8,715	10,199	12		שערך השקעות המטופלות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
17	-	292			שערך ניירות ערך סחירים בשווי הוגן רווח או הפסד
90	94	85			הוצאות מימון
-	-	12			הוצאות אחרות
6,142	14,790	15,910			סה"כ הוצאות
24,885	(14,620)	(15,767)			רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(5,798)	3,765	1,686			הכנסות (הוצאות) מסים על הכנסה
19,087	(10,855)	(14,081)			רווח (הפסד) נקי לשנה
19,087	(10,855)	(14,081)			רווח (הפסד) כולל לשנה
			15		רווח (הפסד) ליחידת השתתפות:
(*) 6.19	(*) (1.67)	(1.41)			רווח (הפסד) בסיסי ליחידת השתתפות
(*) 6.08	(*) (1.67)	(1.41)			רווח (הפסד) מדולל ליחידת השתתפות

(*) הממוצע המשוקלל של מספר יחידות ההשתתפות ששימש לצורך חישוב רווח בסיסי ליחידת השתתפות הותאם למפרע בגין איחוד יחידות השתתפות והנפקת יחידות השתתפות בדרך של זכויות במהלך שנת 2022, ראה פרטים נוספים בביאורים 5 ו-15.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מילניום פוד-טק שותפות מוגבלת

דוחות על השינויים בהון השותפות

השותף המוגבל -			השותף הכללי -		
מילניום פוד-טק נאמנויות בע"מ			מילניום פוד-טק ניהול בע"מ		
יתרת רווח (הפסד)	השקעות בהון השותפות	קרן הון תשלום מבוסס מניות	יתרת רווח (הפסד)	השקעות בהון השותפות	סך הכל
אלפי ש"ח					
-	3	-	-	*	3
-	87,861	738	-	-	88,599
-	-	307	-	-	307
19,085	-	-	2	-	19,087
19,085	87,864	1,045	2	*	107,996
-	497	(184)	-	-	313
-	23,898	-	-	-	23,898
-	-	1,656	-	-	1,656
(10,853)	-	-	(2)	-	(10,855)
8,232	112,259	2,517	-	*	123,008
-	15,390	-	-	-	15,390
-	1,523	(1,523)	-	-	-
-	-	(16)	-	-	(16)
(14,080)	-	-	(1)	-	(14,081)
(5,848)	129,172	978	(1)	*	124,301

יתרה ליום 1 בינואר 2020
תנועה במהלך שנת 2020:

תמורה מהנפקת יחידות השתתפות
בניכוי הוצאות הנפקה
תשלום מבוסס מניות
רווח השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2020

תנועה במהלך שנת 2021:

מימוש כתבי אופציה
תמורה מהנפקת יחידות השתתפות
בניכוי הוצאות הנפקה
תשלום מבוסס מניות
הפסד השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2021

תנועה במהלך שנת 2022:

תמורה מהנפקת יחידות השתתפות
בניכוי הוצאות הנפקה
פקיעת אופציות
תשלום מבוסס מניות
הפסד השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

* מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מילניום פוד-טק שותפות מוגבלת

דוחות על תזרים המזומנים

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
19,087	(10,855)	(14,081)	רווח (הפסד) כולל לתקופה
			תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
(31,005)	8,715	10,199	שערוך בגין השקעה בחברות לפי שווי הוגן
5,798	(3,765)	(1,686)	מסים נדחים
			שערוך בגין השקעות ניירות ערך סחירים בשווי הוגן דרך
			רווח או הפסד
(21)	(48)	292	פחת
2	11	27	תשלום מבוסס מניות
307	1,656	(16)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(235)	151	3	עלייה בהוצאות מראש
(104)	(38)	(32)	קיטון ביתרת מילניום פוד-טק נאמנויות בע"מ -
63	71	95	חשבון שוטף
10	14	(2)	גידול (קיטון) בספקים
			עלייה (ירידה) ביתרת מילניום פודטק ניהול בע"מ -
3,581	(714)	(823)	צדדים קשורים - השותף הכללי
430	144	50	עלייה בזכאים ויתרות זכות
(2,087)	(4,658)	(5,974)	סך מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת
			תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:
(21,859)	(37,954)	(37,086)	השקעה בחברות המטופלות לפי שווי הוגן דרך רווח או הפסד
			רכישות (מכירות) השקעות ניירות ערך סחירים בשווי הוגן דרך רווח
(2,911)	(7,126)	261	או הפסד
19	185	186	ריבית שהתקבלה במזומן
-	(16)	-	פקדונות לזמן קצר
(17)	(23)	-	רכישות רכוש קבוע
(24,768)	(44,934)	(36,639)	סך מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
			תזרימי מזומנים מפעילות מימון:
82,345	24,000	15,390	תמורה מהנפקת יחידות השתתפות בניכוי הוצאות הנפקה
-	313	-	תמורה ממימוש כתבי אופציה
82,345	24,313	15,390	סך מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
			קיטון במזומנים ושווי מזומנים
55,490	(25,279)	(27,223)	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
-	55,490	30,211	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
55,490	30,211	2,988	
			נספח ב' - פעילות שאינה במזומן
6,005	1,244	-	השקעה בחברה המטופלת בשיטת שווי הוגן דרך רווח והפסד
738	-	-	הנפקת אופציות לחתמים
29	226	-	התחייבות בגין הוצאות הנפקה
278	125	-	תמורה מהנפקה שיועדה להוצאות הנאמן

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מילניום פוד-טק שותפות מוגבלת

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי:

א. מילניום פוד-טק - שותפות מוגבלת (להלן: "השותפות" ו/או "השותפות המוגבלת") נוסדה על פי הסכם ייסוד שותפות מוגבלת מיום 17 במרץ 2019, בין מילניום פוד-טק ניהול בע"מ (להלן: "השותף הכללי") מצד אחד ובין מילניום פוד-טק נאמנות בע"מ (להלן: "השותף המוגבל" ו/או "הנאמן") מצד שני. בידי הנאמן והשותף המוגבל, זכויות שונות בשותפות המוגבלת, מכוח הסכם נאמנות הוא משמש כנאמן בגין זכויות אלה עבור בעלי יחידות ההשתתפות וזאת תחת פיקוחו של המפקח. למפקח הוענק בפקודת השותפויות (נוסח חדש), התשל"ה-1975 (להלן – "פקודת השותפויות" ו/או "הפקודה") ובהסכם סמכויות פיקוח מסוימות. השותפות נרשמה ביום 2 באפריל 2019 לפי פקודת השותפויות. בהתאם לסעיף 61(א) לפקודת השותפויות הסכם השותפות מהווה את תקנון השותפות המוגבלת. כתובת משרדה הרשום של השותפות הינו רח' זרחין 10, רעננה.

ב. השותף הכללי בשותפות מחזיק בכ-0.01% מהשותפות. עיקר עיסוקו של השותף הכללי הינו ניהול השותפות המוגבלת. השותף המוגבל בשותפות מחזיק בכ-99.99% מהון השותפות. השותף המוגבל משמש כנאמן עבור בעלי יחידות ההשתתפות של השותפות.

ג. מטרת השותפות הינה לעסוק, בעצמה ו/או באמצעות תאגידים מוחזקים, במחקר ופיתוח. השותפות תעסוק בתחום המחקר והפיתוח ו/או הפיתוח בתחום הפודטק, לרבות מחקר ו/או פיתוח של תחליפי מזון, יצור מזון חדשני, טכנולוגיית המידע בתחום הפודטק ו/או מוצרים קשורים. השותפות תעסוק בתחום האמור, בין היתר, באמצעות השקעה בחברות פורטפוליו. 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. כמו כן, לאחר חלוף תקופת שלוש השנים כאמור, תהיה השותפות רשאית, בכפוף לאישור האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות, אשר תוקפה יהיה לשלוש שנים, להחליט על ביצוע פרויקטים נוספים שלא הוגדרו בהסכם השותפות. יצוין כי סכום ההשקעה הראשונה של השותפות בחברת הפורטפוליו הקיימת ובחברות נוספות, לא יעלה על 40% מסך נכסי השותפות על פי דוחותיה הכספיים האחרונים במועד ההשקעה בתוספת תמורות גיוסים שביצעה השותפות ממועד הדוחות הכספיים האמורים.

ד. פעילותה של השותפות כרוכה בדרגה גבוהה של סיכון כספי ואי-וודאות. לצורך המשך פעילותה של השותפות בתחום מחקר ופיתוח, פועלת השותפות לגייס מימון ממקורות שונים כגון גיוסי הון ו/או מימון ו/או הכנסת משקיעים נוספים לשותפות. פעילות השותפות מותנית בהשגת מקורות מימון הדרושים לפעילותה. להערכת הנהלת השותף הכללי של השותפות, ביכולתה של השותפות לגייס מקורות מימון כאמור.

ה. בכוונת השותפות לבצע השקעות בחברות מחקר ופיתוח בעלות פוטנציאל לתשואה משמעותית אשר תסייע בפיתוחן ותפעל למימוש מוצלח של השקעותיה אם באמצעות ביצוע אקזיט (מכירה או הנפקה לציבור) או באמצעות פיתוח וגידול של עסקי חברות הפורטפוליו והשבחת ערכן. השותפות נדרשת לגייס הון על מנת להשקיע השקעות נוספות ולהמשיך תמיכה בהשקעות הקיימות. ביום 15 ביולי 2020 השלימה השותפות גיוס הון על פי תשקיף באמצעות הנפקת יחידות השתתפות שלה בבורסה לניירות ערך בתל אביב (להלן: "ההנפקה").

ו. במהלך שנת 2022, נמשכו מגמות העלייה בשיעורי האינפלציה ובריביות השונות בישראל ובעולם. עם זאת, נכון למועד פרסום הדוחות הכספיים, השותפות מעריכה כי לא יהיו לכך השפעות מהותיות על מצבה הכספי ותוצאות פעילותה.

מילניום פוד-טק שותפות מוגבלת

באורים לדוחות הכספיים (המשך)

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית:

המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמה בדוחות הכספיים:

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים של השותפות לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021 ולכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2022, 2021 ו-2020, מצייתים לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (International Financial Reporting Standards) שהם תקנים ופרשנויות אשר פורסמו על ידי המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (International Accounting Standard Board) (להלן - תקני ה-IFRS) וכוללים את הגילוי הנוסף הנדרש לפי תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ב. עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ

פריטים הנכללים בדוחות הכספיים של השותפות נמדדים במטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת אותה ישות (להלן - מטבע הפעילות). הדוחות הכספיים של השותפות מוצגים בש"ח, שהוא מטבע הפעילות של השותפות. עסקאות הנקובות במטבע חוץ נרשמות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין במועד העסקה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים בכל תאריך דיווח למטבע הפעילות לפי שער החליפין במועד זה. הפרשי שער, נזקפים לרווח או הפסד. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ המוצגים לפי עלות מתורגמים לפי שער החליפין במועד העסקה. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ המוצגים לפי שווי הוגן מתורגמים למטבע הפעילות בהתאם לשער החליפין במועד שבו נקבע השווי ההוגן.

ג. מזומנים ושווי מזומנים

במסגרת הדוחות על תזרימי המזומנים, כוללים המזומנים ושווי מזומנים: מזומנים בבנק, פיקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר, השקעות אחרות לזמן קצר שניזילותן גבוהה ונתקופת ההפקדה שלהן לא עולה על 3 חודשים.

ד. נכסים פיננסיים:

ביום 1 בינואר 2018, נכנס לתוקף תקן דיווח כספי בינלאומי 9 "מכשירים פיננסיים".

(1) סיווג

השותפות מסווגת את נכסיה הפיננסיים לקטגוריות הבאות: נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, ונכסים פיננסיים בעלות מופחתת. הסיווג תלוי במודל העיסקי שבו מוחזקים הנכסים הפיננסיים ובתנאים החוזיים של תזרימי המזומנים בגינם.

עבור נכסים הנמדדים בשווי הוגן, שינויים בשווי ההוגן יוכרו ברווח או הפסד.

א) נכסים פיננסיים בעלות מופחתת

נכסים פיננסיים בעלות מופחתת הינם נכסים פיננסיים המוחזקים במסגרת מודל עיסקי שמטרתו היא להחזיק נכסים פיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים, וכן התנאים החוזיים שלהם מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרע.

נכסים אלה מסווגים כנכסים שוטפים, פרט לחלויות לתקופה של יותר מ-12 חודשים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, המסווגות כנכסים שאינם שוטפים. הנכסים הפיננסיים בעלות מופחתת של השותפות כלולים בסעיפים: "חייבים ויתרות חובה", "מזומנים ושווי מזומנים" וכן "הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך" המופיעים בדוח על המצב הכספי.

מילניום פוד-טק שותפות מוגבלת

באורים לדוחות הכספיים (המשך)

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

(ב) נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד הינם נכסים פיננסיים שאינם מסווגים באחת מהקטגוריות האחרות. הם מסווגים כנכסים שאינם שוטפים, אלא אם ההנהלה מתכוונת לממש את ההשקעה בהם תוך תקופה של עד 12 חודשים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, או שתאריך הפדיון שלהם אינו עולה על 12 חודשים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, ואז הם מסווגים כנכסים שוטפים.

(2) הכרה ומדידה

רכישות ומכירות בדרך רגילה של נכסים פיננסיים נרשמות בספרי השותפות במועד סליקת העסקה, שהינו המועד בו הנכס נמסר לשותפות או נמסר על ידי השותפות. ההשקעות מוכרות לראשונה בשווי הוגן בתוספת עלויות עסקה, עבור כל הנכסים הפיננסיים שאינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד מוכרים לראשונה בשווי הוגן, והוצאות העסקה נזקפות לרווח או הפסד. נכסים פיננסיים נגרעים כאשר הזכויות לקבלת תזרימי מזומנים מהם פקעו או הועברו, והישות העבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות בגין הבעלות על נכסים אלה. נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד נמדדים בתקופות עוקבות בשווי הוגן.

רווחים או הפסדים, הנובעים משינויים בשוויים ההוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד מוצגים ברווח או הפסד במסגרת "שערוך ניירות ערך סחירים בשווי הוגן דרך רווח והפסד" בתקופה בה נבעו.

באשר לאופן מדידת השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים של השותפות, ראו ביאור 11.

ה. הון השותפים:

יחידות השתתפות רגילות של השותפות מסווגות כהון השותפים.

כתבי אופציה הניתנים למימוש ליחידות השתתפות שיונפקו אשר סכום תוספת המימוש שתתקבל תחושב במטבע הפעילות של השותפות (וכמות היחידות ההשתתפות שתונפק בעת מימושם, קבועים וידועים), מסווגות במסגרת הון השותפים ככתבי אופציה.

עלויות עסקה תוספתיות המיוחסות במישרין להנפקת יחידות השתתפות או כתבי אופציה חדשים מוצגות בהון השותפים כניכוי מתקבולי ההנפקה.

מילניום פוד-טק שותפות מוגבלת

באורים לדוחות הכספיים (המשך)

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ו. ישות השקעה:

סעיף 31 ל-IFRS 10, קובע כי ישויות השקעה אינן מאחדות דוחות של ישויות בנות שלהן, כי אם מודדות את ההשקעה בהן בשווי הוגן דרך רווח או הפסד בהתאם להוראות IFRS 9. IFRS 10 מגדיר גם פרמטרים בהם נדרשת שותפות לעמוד על מנת לעמוד בהגדרת "ישות השקעה". לאור אופי פעילות השותפות, ובהסתמך על הגדרת ישות השקעה ב-IFRS, השותפות מהווה ישות השקעה.

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

- (1) השותפות משיגה כספים ממשקיע אחד או יותר, על מנת לספק למשקיעים אלו שירותי ניהול השקעות.
- (2) השותפות מתחייבת למשקיעים בה כי מטרתה העיסוקית היא להשקיע כספים אך ורק עבור תשואות מעליית ערך הונית.
- (3) השותפות משקיעה במספר השקעות - השותפות השלימה השקעה בשלוש חברות פורטפוליו.
- (4) השותפות מודדת את הביצועים של השקעותיה על בסיס שווי הוגן.
- (5) לשותפות מדיניות מימוש ברורה של השקעותיה:

(א) במידה וגובה השערך בחברת המטרה עלה על פי 10 מגובה השקעה, תפעל השותפות לממש את השקעתה בחברת המטרה. מימוש השקעה יכול להיות באמצעות הנפקה של חברת המטרה או מכירה של חברת המטרה, או שילוב של שניהם ("מימוש השקעה"). במידה שלא ניתן לבצע הנפקה ו/או מכירה, תפעל השותפות להכנסת שותף אסטרטגי, על מנת שייטע במימוש ההשקעה כפי שצוין לעיל.

(ב) במידה וחברת המטרה מגיעה לבגרות ואף מתחילה לחלק דיבידנדים, ולא ניתן לממש את החזקות השותפות בה באמצעות הנפקה ו/או מכירת חברת המטרה, תפעל השותפות למכור את חלקה בחברת המטרה במסגרת השוק המשני (secondary).

(ג) לאחר חמש שנים מיום ההשקעה, תבצע השותפות בחינה ביחס לנאותות המשך החזקת המניות בחברת המטרה. במידה שהשותפות תגיע למסקנה שלא כדאי להמשיך ולהחזיק את מניות חברת המטרה, תפעל השותפות לממש את החזקותיה. להלן מספר דוגמאות בהן תקבע השותפות שלא כדאי להמשיך ולהחזיק בחברת המטרה (אין המדובר ברשימה סגורה):

- חברת המטרה רחוקה מאוד משלב המאפשר לבצע מימוש השקעה.
- בעלי המניות האחרים של חברת המטרה אינם מעוניינים במימוש השקעה והשותפות סבורה שחברת המטרה הגיעה לשווי אשר משקף את הפוטנציאל שלה.

(ד) השותפות שומרת לעצמה את האפשרות, במקרים שבהם ניתן לממש את השקעה להמשיך ולהחזיק בחברת המטרה, אם להערכתה, חברת המטרה טרם מימשה את מלוא פוטנציאל השווי שלה.

השותפות סוברת שהיא מהווה ישות השקעה ועל כן מודדת את השקעותיה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

מילניום פוד-טק שותפות מוגבלת

באורים לדוחות הכספיים (המשך)

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ז. רווח ליחידת השתתפות

חישוב הרווח הבסיסי ליחידת השתתפות מבוסס ככלל, על הרווח או ההפסד הניתן לחלוקה לבעלי יחידות ההשתתפות הרגילות, המחולק בממוצע המשוקלל של מספר יחידות ההשתתפות הרגילות הקיימות במחזור במהלך התקופה.

בחישוב הרווח או ההפסד המדולל ליחידת השתתפות מתאמת השותפות את הרווח או ההפסד, המיוחס לבעלי יחידות ההשתתפות הרגילות של השותפות, ואת הממוצע המשוקלל של מספר יחידות ההשתתפות הרגילות הקיימות במחזור, בגין ההשפעות של כל יחידות ההשתתפות הרגילות הפוטנציאליות המדללות, כדלהלן:

לממוצע המשוקלל של מספר יחידות ההשתתפות הרגילות הקיימות במחזור מתווסף הממוצע המשוקלל של מספר יחידות ההשתתפות הרגילות הנוספות שהיו קיימות במחזור בהנחה שכל יחידות ההשתתפות הרגילות הפוטנציאליות המדללות הומרו.

יחידות ההשתתפות הפוטנציאליות מובאות בחשבון כאמור רק כאשר השפעתן הינה מדללת.

ח. תשלום מבוסס יחידות השתתפות

השותפות מפעילה מספר תוכניות לתשלום מבוסס יחידות השתתפות לעובדים, המסולק במכשירים הוניים של השותפות הקבוצה, שבהן השותפות מקבלת שירותים מעובדים בתמורה למכשירים הוניים (אופציות) של השותפות. שוויים ההוגן של השירותים המתקבלים מהעובדים בתמורה להענקת האופציות מוכר כהוצאה בדוח רווח או הפסד. סך הסכום הנזקף כהוצאה נקבע תוך התייחסות לשווי ההוגן של האופציות המוענקות:

- תוך התחשבות בתנאי ביצוע שהינם תנאי שוק (לדוגמא, מחיר מניה של הישות);
- ללא התחשבות בהשפעת תנאי שירות ותנאי ביצוע שאינם תנאי שוק (non-market vesting conditions) (לדוגמא, עמידה ביעדי רווחיות ומכירות והמשך עבודה בשותפות למשך תקופה מסוימת); וכן
- תוך התחשבות בהשפעת תנאים כלשהם שאינם תנאי הבשלה (לדוגמא, דרישה מהעובדים לחסוך).

תנאי הבשלה שאינם תנאי שוק נכללים בין ההנחות המשמשות לאמידת מספר האופציות הצפויות להבשיל. סך ההוצאה מוכרת במהלך תקופת ההבשלה, שהיא התקופה שבה נדרש לקיים את כל התנאים המוגדרים להבשלה של הסדר התשלום מבוסס יחידות השתתפות. לכן מתבצעת הערכה של השווי ההוגן במועד ההענקת למטרת הכרה בהוצאה במהלך התקופה שבין מועד תחילת מתן השירותים למועד ההענקת.

בכל תאריך דוח על המצב הכספי, מעדכנת השותפות את אומדניה בנוגע למספר האופציות הצפויות להבשיל, בהתבסס על תנאי ההבשלה שאינם תנאי שוק, ומכירה בהשפעת השינוי בהשוואה לאומדנים המקוריים, אם קיים, בדוח רווח או הפסד, ובהתאמה מקבילה בהון.

בעת מימוש האופציות, השותפות מנפיקה יחידות השתתפות חדשות. התקבולים, בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחסן במישרין, נזקפים להון השותפות (ערך נקוב) ולפרמיה על מניות.

ככל שקיימת חבות של השותפות לתשלום ביטוח לאומי בגין האופציות במועד הבשלתן או מימושן ליחידות השתתפות, חבות זו מהווה חלק אינטגרלי מההענקת עצמה ומטופלת כהענקת המסולקת במזומן הנמדדת בשווי הוגן מחדש בתום כל תקופת דיווח עד לסילוקה, כאשר שינויים בשווייה ההוגן מוכרים ברווח או הפסד.

מילניום פוד-טק שותפות מוגבלת

באורים לדוחות הכספיים (המשך)

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ט. מסים שוטפים ונדחים

הוצאות המס לשנים המדווחות כוללות מסים נדחים. המסים מוכרים בדוח רווח או הפסד.

הנהלת השותפות בוחנת מדי תקופה את היבטי המס החלים על הכנסתה החייבת לצורכי מס, בהתאם לדיני המס הרלבנטיים, ויוצרת הפרשות בהתאם לסכומים הצפויים להיות משולמים לרשויות המס.

השותפות מכירה במסים נדחים, על בסיס שיטת ההתחייבות, בגין הפרשים זמניים בין הסכומים של הנכסים וההתחייבויות, הכלולים בדוחות הכספיים, לבין הסכומים שיובאו בחשבון לצורכי מס.

ביאור 3 - אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים מהותיים:

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. שינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה שינוי האומדן. להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הוודאות לתאריך הדיווח ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי השותפות ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשוי לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנה העוקבת:

א. השקעות המטופלות לפי שווי הוגן דרך רווח או הפסד

השקעות בחברות מוחזקות מתוקף מעמדה של השותפות כישות השקעה. השקעות השותפות בחברות מוחזקות מוצגות לפי שווי הוגן לתאריך הדיווח כאשר שינויים בשווי ההוגן נזקפים לרווח או הפסד. השווי ההוגן נקבע בהתאם למחיר מצוטט בשוק ו/או בעזרת מערכי שווי חיצוניים בלתי תלויים בהתאם להערכות שווי כלכליות הכוללות שימוש בטכניקות מקובלות להערכה והנחות לגבי אומדנים שונים, לרבות של תזרימי המזומנים העתידיים מהוונים לפי שיעורי הון שוטפים בגין פריטים בעלי תנאים ומאפייני סיכון דומים. אורך חיי החברות, סטיית התקן, מכפיל שווי, מרכיב אי הסחירות ואומדן שיעור הון מתאים לשוויים אלו. לעתים, נקבע השווי ההוגן בהתייחס לעסקאות גיוס הון שנעשו לאחרונה בהשקעות אלו. שינויים באומדן תזרימי מזומנים עתידיים ובאומדן שיעורי הון בהתחשב בהערכת סיכונים כגון נזילות, סיכון אשראי ותנודתיות, עשויים להשפיע על השווי ההוגן של נכסים אלו. ראה פרטים נוספים בדבר השווי ההוגן של ההשקעות בביאור 12.

ב. התחייבויות מסים נדחים

התחייבויות מסים נדחים מוכרות בגין הפרשים זמניים אשר נוצרו משערוך ההשקעות המטופלות בשיטת השווי הוגן דרך רווח או הפסד. נדרש אומדן של ההנהלה על מנת לקבוע את סכום התחייבות המסים הנדחים.

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים:

א. גורמי סיכון פיננסיים

פעילויות השותפות חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כגון סיכונים שוק (סיכון ריבית וסיכון מחיר) וסיכון נזילות. תוכנית ניהול הסיכונים הכוללת של השותפות מתמקדת בפעולות לצמצום למינימום השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של השותפות.

(1) סיכונים שוק

סיכון מחיר

לשותפות החזקה בניירות ערך סחירים ובהשקעות בחברות מוחזקות, המסווגים כנכסים פיננסיים, הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. לשותפות סיכון מחיר בגין שינויים בשוויים של הנכסים הפיננסיים כאמור. כמו כן, ההשקעות אותם מבצעת השותפות הינן בעלות סיכון עסקי וכלכלי. לפיכך, עשויים לחול שינויים מהותיים בשוויים של השקעות אלו.

מילניום פוד-טק שותפות מוגבלת

באורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך):

(2) סיכון נזילות

השקעות השותפות בחברות מוחזקות הינן ברובן השקעות בחברות לא נסחרות. לפיכך, לשותפות סיכון כי ההשקעות כאמור לא יהיו ניתנות למימוש לסכומים נדילים בטווח הקצר.

ב. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

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

רמה 1: מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.
רמה 2: נתונים, מלבד מחירים מצוטטים שכלולים ברמה 1, שניתנים לצפייה עבור הנכס או ההתחייבות, במישרין או בעקיפין.
רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקות הערכה ללא שימוש בנתוני שוק ניתנים לצפייה).
לעניין מדרג שווי הוגן של ניירות ערך סחירים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד וההשקעות המטופלות לפי שווי הוגן דרך רווח או הפסד, ראה ביאורים 11 ו-12 בהתאמה.

באור 5 - הון השותפות:

א. כללי

ההון הראשוני של השותפות המוגבלת מורכב מסכום של 1,000 דולר (3,456 ש"ח). סכום זה מורכב מ-999.9 דולר (3,455.7 ש"ח) שהעביר השותף המוגבל ו-0.1 דולר (0.3 ש"ח) שהעביר השותף הכללי, וכן;

הסכומים שהוכנסו על ידי השותף המוגבל בתאריך ההשלמה, להלן: בניכוי הוצאות הנפקה בסך של כ-2,064 אלפי ש"ח, בניכוי השקעה בחברת סבוריט בסך של 6,005 אלפי ש"ח ובניכוי כ-225 אלפי ש"ח אשר הושארו בידי הנאמן עבור הוצאות הנאמנות.

ביום 11 בינואר 2021, מומשו 312,531 כתבי אופציה ל-312,531 יחידות השתתפות לפי מחיר מימוש של 1 ש"ח.

ביום 19 באוקטובר 2021, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות הקצאה פרטית של 25,410,525 יחידות השתתפות ללא ערך נקוב של השותפות יחד עם 25,410,525 כתבי אופציה לא סחירים אשר כל אחד מהם ניתן למימוש ליחידת השתתפות אחת של השותפות בתמורה לתוספת מימוש של 1.05 ש"ח. כתבי האופציה ניתנים למימוש במשך 18 חודשים ממועד הנפקתם. התמורה שהתקבלה בגין ההקצאה האמורה הסתכמה לסך של כ-24,140 בניכוי הוצאות הנפקה בסך של כ-15 אלפי ש"ח ובניכוי סך של כ-125 אלפי ש"ח אשר הושארו בידי הנאמן עבור הוצאות הנאמנות.

כספי תמורת ההקצאה הפרטית (נטו) אשר התקבלו מההצעות על פי התשקיף, ההצעה הפרטית והצעת המדף, בניכוי סך של 125 אלפי ש"ח אשר הושארו בידי הנאמן עבור הוצאות הנאמנות ובניכוי הוצאות הנפקה, הושקעו על ידי השותף המוגבל בהון השותפות המוגבלת.

ביום 10 ביוני 2022, בהמשך לאישור האסיפה הכללית השנתית והמיוחדת של מחזיקי יחידות ההשתתפות מיום 9 ביוני 2022, בוצע מיזוג של כל יחידות ההשתתפות באופן שכל 12 יחידות השתתפות קיימות ללא ערך נקוב הפכו ליחידה אחת ללא ערך נקוב.

במסגרת הנפקת זכויות שהשתתפות השלימה במהלך חודש יולי 2022, הנפיקה השותפות לניצעים 3,803,485 יחידות השתתפות. סך התמורה ברוטו שהתקבלה במסגרת ההנפקה הינה כ-15,686 אלפי ש"ח (כ-15,390 אלפי ש"ח נטו מהוצאות הנפקה).

מילניום פוד-טק שותפות מוגבלת

באורים לדוחות הכספיים (המשך)

באור 5 - הון השותפות (המשך):

ב. אופציות לנושאי משרה ועובדים של השותף הכללי והשותפות

ביום 17 בפברואר 2021, אישרה האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות הקצאת 1,000,000 כתבי אופציה לא סחירים למר רוזן יו"ר הדירקטוריון השותף הכללי, הקצאת 364,091 כתבי אופציה לא סחירים לגב' צור, דירקטורית בלתי תלויה בשותף הכללי, הקצאת 2,500,000 כתבי אופציה לא סחירים למר שניידר, דירקטור ומנכ"ל בשותף הכללי ובשותפות, והקצאת 1,456,365 כתבי אופציה לא סחירים לשני ניצעים נושאי משרה ועובדים בשותף הכללי ובשותפות, שאינם דירקטורים ומנכ"ל, באופן שכל כתב אופציה כאמור יהיה ניתן למימוש ליחידת השתתפות אחת.

הקצאת כתבי האופציה הלא סחירים לעיל תעשה, בהתאם לסעיף 102 לפקודת מס הכנסה, התשכ"א – 1961 (להלן: "פקודת מס הכנסה") במסלול רווח הון עם נאמן, ויחולו עליה הוראות פקודת מס הכנסה לעניין זה.

להלן יובאו פרטים נוספים בקשר עם הקצאת כתבי האופציה האמורים:

עיקר תנאי כתבי האופציה

מחיר המימוש של כל כתב אופציה הוא 1.33 ש"ח.

כתבי האופציה יבשילו במהלך תקופה בת שלוש שנים החל ממועד אישור הדירקטוריון את הקצאתם לניצע, בשלוש (3) מנות כדלקמן: מנה ראשונה של 1/3 מכתבי האופציה המוקצים תבשיל בחלוף 12 חודשים ממועד האישור, מנה שניה של 1/3 מכתבי האופציה המוקצים תבשיל בחלוף 24 חודשים ממועד האישור ומנה שלישית של 1/3 מכתבי האופציה המוקצים תבשיל בחלוף 36 חודשים ממועד האישור.

לגבי המנכ"ל, מר חנן שניידר, במקרה של פיטורים בנסיבות שאינן שוללות פיצויי פיטורים, או במקרה של התפטרות מחמת הרעת תנאים מוחשית או נסיבות ביחסי הצדדים בהן לא ניתן לדרוש מהניצע להמשיך בתפקידו, תבשלנה 50% מכמות כתבי האופציה שטרם הבשילו (גם אם טרם חלפו תקופות ההבשלה המנויות לעיל), כך שניתן יהיה לממשן במלואן החל ממועד סיום ההתקשרות בין הצדדים.

כל כתב אופציה שהוענק אך לא מומש, לרבות כתב אופציה שהבשיל, יפקע ויבוטל במועד המוקדם מבין: (א) תום שנתיים מתום תקופת ההבשלה של המנה האחרונה של כתבי האופציה שהוקצתה לאותו ניצע, במסגרת כל הקצאת כתבי אופציה ספציפית; (ב) מועד סיום יחסי העבודה או מועד סיום היחסים, לפי הענין, בין השותפות לבין הניצע, אלא אם פקע קודם לכן על פי הוראות תוכנית האופציות.

ביום 17 ביולי 2022, פקעו 937,594 כתבי אופציה (מילניום אפ חתם).

ביום 28 בדצמבר 2022, עקב סיום יחסי עובד מעביד, חולטו 2,568,830 כתבי אופציה לא סחירים ופקעו 1,909,478 כתבי אופציה לא סחירים.

באור 6 - התקשרויות עם בעלי עניין וצדדים קשורים הנובעים מהסכם השותפות:

א. ניהול השותפות:

(1) השותף הכללי ינהל את השותפות המוגבלת ויהיה זכאי לקבל מהשותפות המוגבלת דמי ניהול בסך של 25,000 דולר (מחושב לפי שער דולר שלא יפחת מ- 1 דולר = 3.5 ש"ח) בתוספת מע"מ, בכל חודש.

(2) השותף הכללי יישא מתוך דמי הניהול, בשכר אשר ישולם לדירקטורים של השותף הכללי שהינם בעלי שליטה בשותף הכללי, יתר הוצאות השותפות המוגבלת (לרבות לדירקטורים של השותף הכללי שאינם בעלי שליטה בשותף הכללי) ישולמו על ידי השותפות המוגבלת.

(3) השותפות רשאית להעסיק במישרין עובדים או נושאי משרה אשר יתנו לשותפות שירותים ובמקרה כאמור תישא השותפות במלוא עלות שכרם.

מילניום פוד-טק שותפות מוגבלת

באורים לדוחות הכספיים (המשך)

באור 6 - התקשרויות עם בעלי עניין וצדדים קשורים הנובעים מהסכם השותפות (המשך):

(4) השותפות תשלם לשותף הכללי תמורת סיוע לטיפול בהכנת ההצעה הראשונה לציבור ובכל הנפקה נוספת (ציבורית או פרטית) של ניירות ערך של השותפות (יחידות השתתפות, כתבי אופציה, אגרות חוב וכיו"ב) סכומים כדלקמן:

בגין כל גיוס שבו סכום התמורה המיידית עד 5 מיליון ש"ח - 40 אלפי דולר.
בגין כל גיוס שבו סכום התמורה המיידית עולה על 5 מיליון ש"ח - 60 אלפי דולר.

סך הכל שילמה השותפות לשותף הכללי בגין שירותים אלו בשנת 2022 כ- 250 אלפי ש"ח.

(5) בתמורה לשירותי הייזום של השותף הכללי לשותפות, השותף הכללי יהיה זכאי לדמי יוזמה המבוססים על הכנסות ו/או תמורות שתקבל השותפות, כמפורט להלן:

השותף הכללי יהיה זכאי לקבל 15% מכל הכנסה ו/או תמורה, בכסף או שווה כסף, שתתקבל על ידי השותפות מכל השקעה בפרויקט ו/או תאגיד מוחזק של השותפות (להלן: "סיבוב השקעה"), 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 בתוספת מע"מ, ככל שיחול. אך ורק בעת מימוש מלא או חלקי של השקעת השותפות בפרויקט ו/או בתאגיד המוחזק כאמור, לפי העניין, בניכוי:

(א) ההשקעות הישירות של השותפות סיבוב השקעה שמומש (או החלק היחסי של ההשקעות הישירות במקרה של מימוש חלקי); ו-

(ב) מיסים שעשויים לנבוע מרווחים שינבעו לשותפות ממימוש סיבוב השקעה. (להלן: "התמורה המשותפת")

מובהר כי תשלום דמי היוזמה יחושב בגין כל סיבוב השקעה של השותפות בפרויקט ו/או בתאגיד מוחזק בנפרד מסבבי השקעה אחרים של השותפות באותו פרויקט ו/או תאגיד מוחזק.

עוד מובהר כי לצורך חישוב דמי היוזמה לא ינוכו מההכנסות מהתאגיד המוחזק הפסדים שנבעו לשותפות בגין השקעות השותפות בפרויקטים ו/או תאגידים מוחזקים אחרים שנסגרו, פורקו או שההחזקה בהם מומשה על ידי השותפות בתקופות קודמות למועד תשלום דמי היוזמה כאמור.

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, וכיו"ב) ובסמוך לאחר קבלתה. השותף הכללי לא יהיה זכאי לדמי יוזמה במקרה של עסקת מיזוג או החלפת מניות של תאגיד מוחזק שבמסגרתה לא מתקבל תמורה בשותפות. חישוב דמי היוזמה בפועל יאושר על ידי המפקח.

ב. שכר המפקח והוצאותיו:

שכרו של המפקח, לרבות שכרו בגין עבודתו הנוספת הכרוכה בהנפקה לציבור של ניירות ערך על פי תשקיף וכן החזר הוצאות שהוציא למטרות ביצוע תפקידו, יקבעו בהתאם להוראות הפקודה.

עד לקביעת שכרו של המפקח בהתאם להוראות הפקודה, המפקח יהיה זכאי לקבל מאת הנאמן, מתוך נכסי הנאמנות שכר בסכום השווה ל-1,000 דולר לחודש (בתוספת מע"מ) החל ממועד רישום ניירות הערך של השותפות למסחר.

במקרה של הנפקה בעתיד, יהיה המפקח זכאי לשכר נוסף עבור עבודתו הנוספת הכרוכה בהנפקה.

השכר הנוסף ישולם עבור עבודה בפועל לפי התעריפים לשעת עבודה הנהוגים אצל המפקח ועד לסכום השווה ל-10,000 דולר ארה"ב (בתוספת מע"מ) עבור הטיפול בהנפקה אחת או סכום גבוה יותר שיאושר באסיפה כללית של בעלי היחידות.

מילניום פוד-טק שותפות מוגבלת

באורים לדוחות הכספיים (המשך)

באור 6 - התקשרויות עם בעלי עניין וצדדים קשורים הנובעים מהסכם השותפות (המשך):

ג. שכר הנאמן והוצאותיו:

הנאמן יהיה זכאי לקבל מתוך נכסי הנאמנות שכר השווה ל- 1,500 דולר לשנה (בתוספת מע"מ) לכל שנה שהוא משמש כנאמן על פי הסכם הנאמנות (או חלק יחסי מסכום זה בגין חלק משנה). סכום זה ישולם לנאמן ביום האחרון של השנה שבגינה הוא משולם. כמו כן יהא הנאמן זכאי לקבל תשלומי הוצאות שהותרו במפורש בהסכם הנאמנות או שאושרו בכתב על ידי המפקח. מקום בו הנאמן והמפקח הוא אותו אדם יידרש אישור האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות.

ד. עסקאות מותרות למפקח ולנאמן:

המפקח והנאמן יהיו רשאים להיות נאמנים של נאמנויות אחרות או מפקחים בנאמנויות אחרות, לרבות נאמנויות מסוג הנאמנות הנוצרת על-פי הסכם הנאמנות, או למלא בנאמנויות כאמור, תפקידים דומים לתפקידים של המפקח ולתפקידים של הנאמן על-פי הסכם הנאמנות כמו-כן הם יהיו רשאים לפעול בפעולה שבין נאמנויות כאמור לבין השותפות המוגבלת או הנאמנות שנוצרה על-פי הסכם הנאמנות לטובת בעלי היחידות. המפקח והנאמן יהיו רשאים לעשות עסקאות, כל אחד בתחום עיסוקיו, ולהפיק מהן טובת הנאה. עסקאות עם השותפות המוגבלת תהיינה טעונות אישור באסיפת בעלי היחידות.

ה. חילופי המפקח:

חילופי המפקח יהיו בהתאם להוראות פקודת השותפויות.

ו. סיום הנאמנות:

הנאמנות נוצרה לתקופה בלתי-מוגבלת ותסתיים בנסיבות אלה:

- 1) אם ולאחר שתפורק השותפות המוגבלת
- 2) אם תתקבל החלטה של בעלי היחידות לסיום הנאמנות.

כאשר יתמלאו התנאים לסיום הנאמנות תפורסם על-כך הודעה במערכת המג"א או באופן אחר שבו יפורסמו באותה עת לציבור דו"חות על פי חוק ניירות ערך ותקנותיו.

סמוך לאחר מתן ההודעה האמורה יוחל במימוש נכסי הנאמנות למזומנים. המימוש יבוצע בצורה ותוך תקופה שיראו לנאמן כמועילים לשמירת זכויותיהם של בעלי היחידות (ויאשרו על-ידי המפקח) ובהתאם לכך יהיה הנאמן זכאי (באישור המפקח) לדחות את המימוש של כל או חלק מהנכסים. המזומנים שיתקבלו עקב

מימוש נכסי הנאמנות בניכוי ההוצאות הכרוכות במימוש ובסיום הנאמנות יחולקו בין בעלי היחידות יחסית למספר יחידותיהם בתשלום אחד וסופי או בשיעורים, הכל בדרך ובמועדים שייקבעו על-ידי הנאמן באישור המפקח.

כל חלוקה תעשה כנגד הצגת תעודת היחידות אליה כל חלוקה תעשה כנגד הצגת תעודת היחידות אליה היא מתייחסת.

במקרה של חלוקת-ביניים תירשם כל חלוקה כזאת על-גבי תעודת היחידות אליה היא מתייחסת ובמקרה של חלוקה סופית תימסר תעודת היחידות לנאמן ביטול.

מילניום פוד-טק שותפות מוגבלת

באורים לדוחות הכספיים (המשך)

באור 6 - התקשרויות עם בעלי עניין וצדדים קשורים הנובעים מהסכם השותפות (המשך):

ז. חובותיהם ותפקידם של המפקח והנאמן:

(1) המפקח

חובותיו ותפקידיו של המפקח יהיו בהתאם לקבוע בפקודת השותפויות בהסכם השותפות ובהסכם הנאמנות.

(2) הנאמן

הנאמן יהא רשאי לבקש הוראות מאת המפקח והוא לא ישא באחריות אם פעל בתום-לב לפי הוראותיו של המפקח או באישורו. הנאמן, עובדיו ומנהליו לא יהיו אחראים כלפי בעלי היחידות על כל מעשה או מחדל, שנעשו במסגרת הסמכויות שהוענקו לו בהסכם הנאמנות או על-פיו או על-פי-דין ושיקבלו את אישור בית המשפט או אישור של אסיפת בעלי היחידות על פי הסכם הנאמנות.

ח. הסכם שירותי יו"ר דירקטוריון

ביום 29 ביוני, 2020 התקשרו השותפות והשותף הכללי עם מר גיא רוזן בהסכם למתן שירותי יו"ר דירקטוריון. על פי ההסכם, מר רוזן ימונה ליו"ר דירקטוריון השותף הכללי ויהיה אחראי, בין היתר, לכל הפעולות אשר צריכות ויכולות להתבצע על-ידי יו"ר דירקטוריון השותף הכללי. בגין מילוי התפקיד וקיום כל התחייבויותיו על פי ההסכם, סוכם, כי החל ממועד השלמת ההנפקה על פי תשקיף זה, תשלם השותפות לבעל התפקיד סך חודשי של 15,000 ש"ח, בתוספת מע"מ כד"ן. כן יהיה בעל התפקיד זכאי להחזר הוצאות סבירות שיוציא בקשר עם ביצוע התפקיד.

כמו כן, בעל התפקיד יהיה זכאי לכיסוי ביטוחי, שכלול, בין היתר, ביטוח אחריות נושאי משרה וכן פוליסת POSI (ככל שתהיה), שיפיו ופטור מאחריות כפי שיהיה נהוג לנושאי משרה בכירה ודירקטורים בשותף הכללי ובשותפות, והכל בהתאם להוראות הדין ובהיקף ותנאים שלא יפחתו מאלה שינהגו לגבי השותף הכללי ו/או השותפות, לפי העניין.

בנוסף, סוכם, כי בסמוך לאחר מועד השלמת ההנפקה, יוענקו למר רוזן, ללא תמורה, 375,038 אופציות לא סחירות הניתנות למימוש ליחידות השתתפות של השותפות (להלן: "האופציות"). האופציות תבשלה במשך 3 שנים, כאשר שליש מכמות האופציות תבשיל בכל שנה החל ממועד הענקתן. מחיר המימוש של כל אופציה יהיה שווה למחיר אשר בו תונפק בפועל יחידת השתתפות של השותפות בהנפקה לציבור. השותפות פועלת לביצוע ההענקת האופציות כאמור.

ביום 17 בפברואר 2021, אישרה האסיפה הכללית עדכון בתנאי השכר של מר גיא רוזן (יו"ר הדירקטוריון). העדכון שאושר הינו עדכון שכר חודשי לסך של 18,000 ש"ח ברוטו, בתוספת הוצאות גלובליות חודשיות של כ- 1,000 ש"ח, בעלות חודשית של כ- 25,000 ש"ח לחודש. בנוסף, הוענקו לבעל התפקיד, ללא תמורה, 1,000,000 אופציות לא סחירות הניתנות למימוש ליחידת השתתפות של השותפות.

ט. הסכם שירותי מנכ"ל

ביום 22 ביוני, 2020 נחתם הסכם למתן שירותי מנכ"ל בין השותפות והשותף הכללי למר חנן שניידר (להלן: בעל התפקיד). בעל התפקיד יעניק לשותפות ולשותף הכללי שירותי מנכ"ל החל מיום 15 ביוני 2020. במסגרת התפקיד יהיה אחראי בעל התפקיד, בין היתר, על הניהול השוטף של השותפות והשותף כללי, לרבות, אך לא רק, קשרים עם משקיעים, קשרים עם הרשויות השונות הקשורות בפעילות השותפות והשותף הכללי, קשרים עם מוסדות פיננסים המלווים את פעילות השותפות והשותף הכללי ועם יועציהם השונים, קשרים עם התאגידים המוחזקים וכן פעולות נוספות אשר יכולות וצריכות להתבצע על ידי מנכ"ל השותפות והשותף הכללי והכל כפי שיידרש מעת לעת על ידי יו"ר הדירקטוריון של השותף הכללי (להלן: השירותים).

מילניום פוד-טק שותפות מוגבלת

באורים לדוחות הכספיים (המשך)

באור 6 - התקשרויות עם בעלי עניין וצדדים קשורים הנובעים מהסכם השותפות (המשך):

בעל התפקיד יעניק את השירותים כקבלן עצמאי מבלי שיתקיימו בין לבין השותף הכללי ו/או השותפות יחסי עובד מעביד.

המשרה הינה משרת אמון ובהיקף משרה של 75% משרה.

בגין ביצוע התפקיד ומילוי כל התחייבותו, תשלם השותפות לבעל התפקיד (רטרואקטיבית ממועד תחילת העבודה) סך חודשי של 40,000 ש"ח בתוספת מע"מ כדן. כמו כן, יהיה זכאי בעל התפקיד להחזר הוצאות סבירות שיוצא בקשר לביצוע תפקידו ולכיסוי ביטוחי שיפוי ופטור מאחריות מקצועי כפי שיהיה נהוג לנושאי משרה בכירה ודירקטורים בשותף הכללי ובשותפות, הכל בהתאם להוראות הדין ובהיקף ותנאים שלא יפחתו מאלה שינהגו לגבי השותף הכללי ו/או השותפות.

בסמוך למועד השלמת ההנפקה הוענקו לבעל התפקיד, ללא תמורה, 1,250,125 אופציות לא סחירות הניתנות למימוש ליחידת השתתפות של השותפות.

הנהלת השותפות תהיה רשאית להחליט על מענקים שנתיים ו/או מיוחדים תגמול הוני לבעלי תפקיד, והכל בכפוף להוראות מדיניות התגמול של השותפות, כפי שתהיה מעת לעת.

הצדדים יהיו רשאים להביא את ההסכם לידי סיום, בכל עת ומכל סיבה שהיא, על ידי מתן הודעה מוקדמת של 60 יום מראש בשנת ההסכם הראשונה והחל משנת ההסכם השנייה, הודעה של 90 יום מראש (להלן: תקופת ההודעה המוקדמת). בתקופת ההודעה המוקדמת, ימשיך המנהל לתת את השירותים ולמלא את התפקיד, עם זאת השותפות והשותף הכללי יהיו רשאים, על פי שיקול דעתם הבלעדי, לוותר על שירותי המנהל בפועל בתקופת ההודעה המוקדמת, כולה או חלקה ובלבד שהשותפות תשלם למנהל את התשלום החודשי לו היה זכאי המנהל לו המשיך לתת את השירותים בגין אותו חלק של תקופת ההודעה המוקדמת בו ויתרו על שירותיו.

על אף האמור לעיל, השותפות ו/או השותף הכללי יהיו רשאים לסיים את הסכם ההעסקה מידיית ללא מתן הודעה מוקדמת ו/או ללא תשלום תמורת הודעה מוקדמת בכל אחד מהמקרים הבאים:

(1) הוגש נגד המנהל כתב אישום בעבירה שיש עמה קלון בעניין הקשור במילוי התפקיד ו/או מתן השירותים או הוגש נגד המנהל כתב אישום בעבירה אחרת מסוג פשע.

(2) המנהל מעל מעילה חמורה באמון השותפות ו/או השותף הכללי, או מעל בכספי השותפות ו/או השותף הכללי ו/או תאגידים מוחזקים או פגע במזיד בהם או בעובד ו/או יועץ שלהם באופן שגרם נזק משמעותי.

(3) המנהל ביצע מעשה של גניבה, הונאה, הפרת אמונים או הפרת נאמנות.

ביום 17 בפברואר 2021, אישרה האסיפה הכללית עדכון בתנאי השכר של מר חנן שניידר (מנכ"ל השותפות). העדכון שאושר הינו הגדלת היקף משרתו מ-75% ל-100% וכן עדכון התמורה החודשית לסך של 50 אלפי ש"ח שכר ברוטו בתלוש משכורת חלף 40 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ כנגד חשבונית. העלות החודשית לשותפות תעלה מ-40 אלפי ש"ח לכ-72 אלפי ש"ח. בנוסף, הוענקו לבעל התפקיד, ללא תמורה, 2,500,000 אופציות לא סחירות הניתנות למימוש ליחידת השתתפות של השותפות.

ביום 28 בדצמבר 2022, מר חנן שניידר חדל לכהן כמנכ"ל השותפות. סיום כהונת המנכ"ל נעשה בהסכמה בין המנכ"ל והשותפות. עקב סיום יחסי עובד מעביד, חולטו 2,083,375 כתבי אופציה לא סחירים ופקעו 1,666,750 כתבי אופציה לא סחירים.

מילניום פוד-טק שותפות מוגבלת

באורים לדוחות הכספיים (המשך)

באור 7 - התקשרויות ורגולציה:

א. השותף הכללי:

בכפוף להוראות כל דין, השליטה המלאה על ניהולה של השותפות המוגבלת ועסקיה תהיה בידי השותף הכללי. השותף הכללי ינהל את כל עסקי וענייני השותפות המוגבלת לפי שיקול דעתו וכמיטב יכולתו על מנת לבצע את מטרות השותפות המוגבלת כאמור בהסכם השותפות המוגבלת.

בכפוף להוראות הפקודה שלא ניתן להתנות עליהן, לשותף הכללי יהיו סמכויות וכוחות מלאים לעשות או לגרום שיעשו כל הפעולות שיראו לו נחוצות ו/או מועילות לביצוע מטרות השותפות המוגבלת (למעט סמכויות וכוחות שיוצאו במפורש בהסכם השותפות כפי שיתוקן מפעם לפעם בהוראה אשר אינה ניתנת להתנאה) ומבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל לרבות גם:

(1) להחליט ולחתום בשם השותפות המוגבלת על כל ההסכמים והמסמכים הקשורים בפעולות חיפוש, פיתוח והפקה ועל כל שינוי או תיקון בהם או בכל מסמך הכרוך בפעולה על פיהם ולרבות:

- (א) הסכמי השקעה ו/או רכישת ניירות ערך ו/או זכויות ו/או מכירתם, שטרי העברת מניות;
- (ב) כל ההסכמים בתחום פעילותה של השותפות.
- (ג) לקבל מימון ו/או מענקים לצורך פעילות השותפות המוגבלת ולחתום על כל המסמכים וליצור שעבודים הדרושים לשם כך;
- (ד) 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;
- (ה) הסכמים עם גורמים אחרים העוסקים באיתור, ניהול והשקעה במחקר ופיתוח ושיתופם באיתור, בניהול ובהשקעה במחקר ופיתוח.
- (ו) הסכמים הקשורים לייצור ולשיווק של פירות המחקר ופיתוח שבוצע על ידי השותפות (במישרין או בעקיפין)
- (ז) כל פניה למשרדי ממשלה ורגולטורים
- (ח) כל מסמך אחר הקשור בפעולות מחקר, פיתוח ושיווק.

(2) בדרך כלל ובכפוף לאמור לעיל, להחליט ולחתום על הסכמים ומסמכים בשם השותפות המוגבלת ו/או תאגידיים מוחזקים שלה, לפי העניין, הכוללים אותם תנאים, התניות והוראות כפי שהשותף הכללי ימצא לנכון.

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

(4) לנהל כל תביעה והליך משפטי בשם השותפות המוגבלת בין כתובעת ובין כנתבעת וליישב תביעות והליכים משפטיים כאמור והוא יהיה רשאי גם להתפשר בהם.

(5) לתת כל הודעה בשם השותפות המוגבלת.

(6) ביחס לכל פרויקט אשר השותפות רשאית לעסוק בו, בין במישרין ובין בעקיפין, לקבל כל החלטה בקשר לביצוע פעולות מחקר ופיתוח ו/או השקעה בפעילות מחקר ופיתוח 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.

(7) השותף הכללי ינהל רישומים מלאים ומדויקים על ענייני השותפות המוגבלת ועסקיה, ויפרסם את הדוחות הכספיים וכל מידע שיש לדווח עליו 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.

מילניום פוד-טק שותפות מוגבלת

באורים לדוחות הכספיים (המשך)

באור 7 - התקשרויות ורגולציה (המשך):

ב. דוחות ומידע:

השותף הכללי יכין ויפרסם במועדים הדרושים דוחות כדלקמן:

(1) כל הדו"חות של השותפות המוגבלת שיש לפרסמם על פי הסכם השותפות המוגבלת וזאת מיד לאחר חתימתם על ידי השותף הכללי, ולא יאוחר מהמועד שנקבע בהסכם השותפות המוגבלת.

(2) דוחות שעליו או על השותפות המוגבלת לפרסם על פי חוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 והתקנות שהותקנו על פיו.

(3) דוחות שעליו לפרסמם על פי תקנון הבורסה והנחיותיה.

השותף הכללי יפרסם את הדוחות האמורים לציבור באמצעות מערכת המגנ"א והמא"ה, בדרך המקובלת להפצת דוחות של שותפויות שניירות ערך המקנים זכות השתתפות בהם נסחרים בבורסה ובהתאם למועדים הקבועים בד"ן.

ג. אחריות, שיפוי וביטוח השותף הכללי, נושאי משרה בשותף הכללי ונושאי משרה בשותפות ובתאגידים מוחזקים שלה:

(1) השותף הכללי ו/או השותף המוגבל ו/או השותפות המוגבלת רשאים לפטור, מראש, את השותף הכללי ו/או נושאי משרה בשותף הכללי ו/או נושאי משרה בשותף המוגבל ו/או נושאי משרה בשותפות ו/או בתאגידים מוחזקים שלה מאחריותם, כולה או מקצתה, בשל נזק עקב הפרת חובת הזהירות כלפי השותף הכללי ו/או השותפות ו/או השותף המוגבל, או בשל כל הפרה אחרת שהדין מתיר לחברה לפטור נושא משרה בה בגינה. על אף האמור לעיל, השותף הכללי ו/או השותף המוגבל ו/או השותפות אינם רשאים לפטור מראש דירקטור מאחריותו כלפי השותף הכללי ו/או השותפות ו/או השותף המוגבל עקב הפרת חובת הזהירות בחלוקת רווחי השותף הכללי ו/או השותפות. על אף האמור, יובהר כי הפטור שיינתן, אם וככל שיינתן, לא יחול על החלטה שקיבל השותף הכללי ו/או נושא משרה, או על עסקה שאושרה על ידי השותף הכללי ו/או נושא משרה ושלבעל השליטה בשותף הכללי או לנושא משרה כלשהו (גם נושא משרה אחר מזה שעבורו מוענק כתב הפטור) עניין אישי באישורה.

(2) השותף הכללי ו/או השותף המוגבל ו/או השותפות המוגבלת יהיו רשאים לשפות כל אחד מהשותף הכללי ו/או נושאי המשרה, בשל חבות או הוצאה שהוטלה עליהם או שהוציאו עקב פעולה שעשו בתוקף היותם השותף הכללי ו/או נושאי משרה, לפי העניין, בכל אחד מאלה:

(א) חבות כספית שהוטלה עליהם לטובת אדם אחר על-פי פסק דין, לרבות פסק דין שניתן בפשרה או פסק בורר שאושר בידי בית המשפט;

(ב) הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך דין, שהוציאו עקב חקירה או הליך שהתנהל נגדם בידי רשות המוסמכת לנהל חקירה או הליך, ואשר הסתיים בלא הגשת כתב אישום נגדם ובלי שהוטלה עליהם חבות כספית כחלופה להליך פלילי, או שהסתיים בלא הגשת כתב אישום נגדם אך בהטלת חבות כספית כחלופה להליך פלילי בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית או בקשר לעיצום כספי.

בפסקה זו - "סיום הליך בלא הגשת כתב אישום בענין שנפתחה בו חקירה פלילית" ו"חבות כספית כחלופה להליך פלילי" - כמשמעם בסעיף 260(א)(1) לחוק החברות;

(ג) הוצאות התדיינות סבירות לרבות שכר טרחת עורך דין, שהוציאו או חויבו בהם בידי בית משפט, בהליך שהוגש נגדם בידי השותף הכללי ו/או השותף המוגבל ו/או השותפות או בשמם או בידי אדם אחר, או באישום פלילי שממנו זוכו, או באישום פלילי שבו הורשעו בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית.

(ד) תשלום לנפגע הפרה כאמור בסעיף 52(א)(1) לחוק ניירות ערך או בשל הוצאות שהוציאו בקשר עם הליך על פי חוק ניירות ערך, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין;

מילניום פוד-טק שותפות מוגבלת

באורים לדוחות הכספיים (המשך)

באור 7 - התקשרויות ורגולציה (המשך):

- (ה) הוצאות שהוציאו בקשר עם הליך שהתנהל בעניינו לפי חוק ההגבלים העסקיים, תשמ"ח-1988 ו/או בקשר אליו, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין;
- (ו) כל חבות או הוצאה אחרת אשר בגינה מותר ו/או יהיה מותר לשפות נושא משרה בחברה, על-פי חוק החברות.
- (ז) השותף הכללי ו/או השותף המוגבל ו/או השותפות המוגבלת יהיו רשאים לתת התחייבות מראש לשפות כל אחד מהשותף הכללי ו/או נושאי המשרה בתנאים מסוימים המפורטים בהסכם השותפות המוגבלת.

ד. ביטוח:

השותף הכללי ו/או השותפות המוגבלת רשאים להתקשר בחוזה לביטוח אחריותם של השותף הכללי ו/או נושאי המשרה בשל חבות שתוטל עליהם עקב פעולה שעשו בתוקף היותם השותף הכללי ו/או נושאי משרה, בכל אחד מאלה:

- (1) הפרת חובת זהירות כלפי השותף הכללי ו/או השותף המוגבל ו/או השותפות ו/או אדם אחר;
- (2) הפרת חובת אמונים כלפי השותף הכללי ו/או השותף המוגבל ו/או השותפות, ובלבד שהשותף הכללי ו/או נושא המשרה פעל בתום לב והיה לו יסוד סביר להניח שהפעולה לא תפגע בטובת השותף הכללי ו/או השותף המוגבל ו/או השותפות;
- (3) חבות כספית שתוטל עליהם לטובת אחר

על אף האמור לעיל, לא ניתן יהא להתקשר בחוזה לביטוח אחריותם של השותף הכללי ו/או השותף המוגבל ו/או נושאי משרה, וכן לא ניתן יהא לשפות ו/או לפטור אותם מאחריות כלפי השותף הכללי ו/או השותף המוגבל ו/או השותפות, בשל כל אחד מאלה:

- (1) הפרת חובת אמונים, למעט לעניין שיפוי וביטוח בשל הפרת חובת אמונים;
- (2) הפרת חובת זהירות שנעשתה בכוונה או בפזיזות, למעט אם נעשתה ברשלנות בלבד;
- (3) פעולה מתוך כוונה להפיק רווח אישי שלא כדין.
- (4) קנס, קנס אזרחי, עיצום כספי או כופר שהוטל עליהם;
- (5) הליך אכיפה מנהלית למעט תשלום לנפגע הפרה כאמור בסעיף 52(א)(1)(א) לחוק ניירות ערך או בשל הוצאות שהוציא בעל תפקיד בקשר עם הליך אכיפה מנהלית, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין.

ה. השותף המוגבל

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

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

השותף המוגבל הוא הבעלים היחיד של הזכויות שלו על פי הסכם השותפות כלפי השותף הכללי וכלפי השותפות המוגבלת ושום דבר בהסכם זה, 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 המוגבלת.

ו. המפקח

המפקח אינו שותף בשותפות המוגבלת. כל האמור בהסכם השותפות המוגבלת ו/או בפקודה על דברים הטעונים אישור או הסכמה מאת המפקח או סמכות אחרת שניתנה למפקח, מטרתם הינה אך ורק להבטיח את פיקוח המפקח, כי פעולות השותף הכללי יעשו על ידו לטובת השותפות המוגבלת ובלי לקפח את זכויות השותף המוגבל.

מילניום פוד-טק שותפות מוגבלת

באורים לדוחות הכספיים (המשך)

באור 7 - התקשרויות ורגולציה (המשך):

לצורך מתן אישורו, המפקח לא יהיה צריך לבדוק את תנאיהן של עסקאות וסבירותן הכלכלית של החלטות ועסקאות, אלא אך ורק את השאלה אם אין בעסקאות ו/או בהחלטות או בשיקולים שעמדו ביסודן משום קיפוח זכויות השותף המוגבל.

המפקח לא ימנע מתן אישור הנדרש ממנו, אלא מנימוקים שיסודם בשיקולים שעליו לשקול כאמור לעיל ושיינתנו על ידו בכתב. השותף הכללי וכן השותף המוגבל יהיו רשאים לפנות לבית המשפט בבקשה, כי יורה למפקח לתת אישור שנתבקש על ידי מי מהם אם ימצא בית-המשפט כי מתן האישור לא יקפח את זכויותיהם של מחזיקי היחידות.

מקום שנדרש אישור מאת המפקח על פי הסכם השותפות, לא יהיה תוקף לאישור כזה אלא אם ניתן על ידי המפקח בכתב. נתבקש אישור מאת המפקח, ישיב על כך תוך זמן סביר ובמקרה של סירוב, ינמק בתשובתו מדוע מתן האישור יגרום לקיפוח זכויותיהם של מחזיקי היחידות.

ז. תחרות בשותפות המוגבלת

בכפוף להוראות כל דין שלא ניתן להתנות עליהן, בעלי המניות בשותף הכללי יהיו רשאים להתחרות בשותפות המוגבלת ושום דבר האמור בהסכם השותפות לא ימנע מבעלי השליטה בשותף הכללי לעסוק בתחום פעילותה של השותפות בתקופת קיום הסכם השותפות המוגבלת.

בכפוף לאישורים הנדרשים על פי כל דין, במסגרת העברה לאחרים של חלק מזכויות השותפות בנכסי השותפות, לרבות לתאגידים שבעלי ענין בשותף הכללי הינם בעלי ענין בהם ו/או יזמו את הקמתם, ניתן לקבוע כי לבעלי ענין כאמור יהיו זכאים לקבל טובות הנאה מהנעברים כפי שיוסכם ביניהם.

ח. צירוף שותפים נוספים ושינוי השיעורים בשותפות המוגבלת

לא יצורפו שותפים נוספים לשותפות המוגבלת ולא יחול כל שינוי בחלקו של כ"א מהשותפים בשותפות המוגבלת, רווחיה והפסדיה, אלא אם ניתנה לכך הסכמה מפורשת של השותף הכללי.

ט. תקופת השותפות המוגבלת

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

י. שינויים בהסכם השותפות המוגבלת

לא יעשה כל שינוי בהסכם השותפות אלא בהסכם נוסף בכתב בין השותף הכללי והשותף המוגבל.

באור 8 - מזומנים ושווי מזומנים:

31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
6,708	30
23,503	2,958
30,211	2,988

יתרת המזומנים ושווי מזומנים - מורכבת כדלקמן:

מזומנים בבנק
פיקדונות בנקאיים לזמן קצר

מילניום פוד-טק שותפות מוגבלת

באורים לדוחות הכספיים (המשך)

באור 9 - חייבים ויתרות חובה:

31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
93	110
37	47
46	33
176	190

יתרת חייבים- מורכבת כדלקמן:

הוצאות מראש
מוסדות
אחרים

באור 10 - זכאים ויתרות זכות:

31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
218	341
335	293
49	18
7	7
609	659

יתרת זכאים- מורכבת כדלקמן:

שכר ונלוות
הוצאות לשלם
מוסדות
אחרים

באור 11 - ניירות ערך סחירים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

תיק ניירות ערך סחירים זה כולל בעיקר השקעות באגרות חוב קונצרניות בדירוג גבוה, שמנוהל ומיועד על ידי השותפות על בסיס שוויים ההוגן של כלל ניירות הערך המרכיבים את התיק.

בהתחשב בדרך ניהול התיק ובהערכת ביצועיו, יעדה השותפות את כלל השקעותיה בתיק ניירות הערך הסחירים כאמור להצגה ומדידה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

תזרימי המזומנים בגין נכסים פיננסיים שיועדו לשווי הוגן דרך רווח או הפסד מוצגים במסגרת פעילות השקעה בדוח על תזרימי המזומנים.

ניירות ערך סחירים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד נכללים ברמה 1 על פי מדרג השווי ההוגן.

מילניום פוד-טק שותפות מוגבלת

באורים לדוחות הכספיים (המשך)

באור 12 - השקעות המטופלות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

פירוט השקעות:

א. הרכב ההשקעה בחברות לשנת 2022:

שם החברה	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021	השקעה (עלות) במהלך שנת 2022	רווח (הפסד) משערך ב-12 חודשים שהסתיימו ב- 31 בדצמבר 2022	שווי הוגן ליום 31 בדצמבר 2022	שיעור החזקה	מדרג שווי הוגן*
אלפי ש"ח						
סבוריט בע"מ (ב)	22,415	-	(18,204)	4,211	14.86% (בדילול מלא - 14.1%)	רמה 1
פיטולון בע"מ (ג)	8,954	3,460	979	13,393	11% בדילול מלא	רמה 3
טיפה קורפ בע"מ (ד)	16,784	12,368	3,916	33,068	3.3% בדילול מלא	רמה 3
טריפל דאבליו בע"מ (ה)	9,723	-	834	10,557	הסכם השקעה SAFE	רמה 3
אג-אנ-אפ בע"מ (ו)	3,875	-	348	4,223	13.74% (בדילול מלא - 17.79%)	רמה 3
נוקו ט.פ. בע"מ (ז)	3,148	-	(1,037)	2,111	20.00% (בדילול מלא - 24.66%)	רמה 3
אלף פארמס בע"מ (ח)	11,749	3,327	1,488	16,564	1.5% (בדילול מלא - 1.3%)	רמה 3
יופיקס בע"מ (ט)	6,401	-	(2,178)	4,223	24.77% (בדילול מלא - 19.05%)	רמה 3
גרין קלייה בע"מ (י)	6,304	862	1,885	9,051	11.84% (בדילול מלא - 11%)	רמה 3
סופרסמארט בע"מ (יא)	-	15,825	1,770	17,595	הסכם השקעה SAFE	רמה 3
סך הכל	89,353	35,842	(10,199)	114,996		

מילניום פוד-טק שותפות מוגבלת

באורים לדוחות הכספיים (המשך)

באור 12 - השקעות המטופלות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד (המשך):

הרכב ההשקעה בחברות לשנת 2021:

שם החברה	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020	השקעה (עלות) במהלך שנת 2021	רווח (הפסד) משערוך ב-12 חודשים שהסתיימו ב- 31 בדצמבר 2021	שווי הוגן ליום 31 בדצמבר 2021	שיעור החזקה	מדרג שווי הוגן*
אלפי ש"ח						
סבוריט בע"מ (ב)	39,569	-	(17,154)	22,415	15.87% (בדילול מלא - 14.26%)	רמה 1
פיטולין בע"מ (ג)	6,201	-	2,753	8,954	הסכם השקעה SAFE	רמה 3
טיפה קורפ בע"מ (ד)	13,100	-	3,684	16,784	הסכם השקעה SAFE	רמה 3
טריפל דאבליו בע"מ (ה)	-	9,723	-	9,723	הסכם השקעה SAFE	רמה 3
אג-אנ-אפ בע"מ (ו)	-	3,875	-	3,875	13.74% (בדילול מלא - 17.79%)	רמה 3
נוקו ט.פ. בע"מ (ז)	-	3,148	-	3,148	20.00% (בדילול מלא - 24.66%)	רמה 3
אלף פארמס בע"מ (ח)	-	9,747	2,002	11,749	1.23% (בדילול מלא - 1.03%)	רמה 3
יופיקס בע"מ (ט)	-	6,401	-	6,401	24.77% (בדילול מלא - 19.05%)	רמה 3
גרין קלייה בע"מ (י)	-	6,304	-	6,304	הסכם השקעה SAFE	רמה 3
סך הכל	58,870	39,198	(8,715)	89,353		

* לפרטים אודות מדרג השווי ההוגן, ראה ביאור 4

ב. הסכם עם סבוריט בע"מ

ביום 16 ביוני, 2020 נחתם הסכם השקעה בין השותפות לבין סבוריט בע"מ (להלן - "סבוריט"), אשר תוקן ביום 30 ביוני, 2020. סבוריט עוסקת במחקר ופיתוח של תחליף בשר מן הצומח אשר ייוצר על-ידי טכנולוגית הדפסת מזון בתלת-מימד.

ביום השלמת הנפקת השותפות, 16 ביולי 2020, השקיעה השותפות בסבוריט סך של 1.75 מיליון דולר ארה"ב (כ- 6,005 אלפי ש"ח). בנוסף, ביום 7 באוקטובר 2020, השקיעה השותפות 750 אלפי דולר (כ- 2,559 אלפי ש"ח) נוספים.

בשנים 2022, 2021 ו-2020 נרשמו הוצאות משערוך בסך של 17,154, 18,204 ו-31,005 אלפי ש"ח בהתאמה בגין ההשקעה בסבוריט.

סומנ"ל הכספים של השותפות מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברה.

מילניום פוד-טק שותפות מוגבלת

באורים לדוחות הכספיים (המשך)

באור 12 - השקעות המטופלות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד (המשך):

ג. הסכם עם פיטולין בע"מ

ביום 15 בספטמבר, 2020 נחתם בין השותפות לבין פיטולין בע"מ (להלן- "פיטולין") הסכם להשקעה מסוג SAFE ("הסכם פשוט להון עתידי"), לפיו בתמורה להשקעה של עד 1.8 מיליון דולר ארה"ב (6.2 מיליון ש"ח) (להלן: "סכום ההשקעה"), פיטולין העניקה לשותפות את הזכות להמרת סכום ההשקעה למניות של פיטולין בהנחה של 20% באירוע גיוס הון עתידי עד ליום 9 באוגוסט 2022, לאחר תאריך זה שיעור ההנחה יגדל ל-30%. נקבע כי השותפות תהא זכאית לקבלת מידע מסוים אודות פיטולין.

השווי ההוגן של ה-SAFE ליום 31 בדצמבר, 2021 שוערך בסך 2.7 מיליון ש"ח כך ששווי ה-SAFE ליום 31 בדצמבר 2021 הוא 8.9 מיליון ש"ח בשל מזכר הבנות לא מחייב שקיבלה פיטולין אשר נמצא בשלבים מתקדמים.

ביום 8 ביוני, 2022, ביצעה השותפות השקעה נוספת בסך 1 מיליון דולר (כ-3.5 מיליון ש"ח) בפיטולין, במסגרת הסגירה הראשונה של סבב גיוס A אותו ביצעה פיטולין. במסגרת הסגירה הראשונה של סבב גיוס A הומרה השקעת ה-SAFE של השותפות למניות פיטולין, לפי שווי הגבוה משמעותית מהשווי על פיו נערכה השקעת ה-SAFE.

ביום 5 ביולי 2022, נמסר לשותפות מפיטולין, כי פיטולין השלימה את הסגירה השנייה של סבב גיוס A. בכך, השלימה פיטולין את סבב גיוס A בהיקף כולל של כ-15 מיליון דולר. מפיטולין נמסר לשותפות, כי מטרת סבב הגיוס A כאמור הינה לתמוך בהגברת כושר הייצור ותמיכה בביקושים הצפויים במסחר מוצריה של פיטולין. עם השלמת סבב הגיוס הנ"ל, מחזיקה השותפות בפיטולין כ-11% מהון המניות המונפק של פיטולין על בסיס דילול מלא.

השווי ההוגן של ההשקעה בפיטולין נאמד בסך של 3,806 אלפי דולר (כ-13,393 אלפי ש"ח) ליום 31 בדצמבר 2022. בשנת 2021 ו-2022 נרשמו הכנסות משערוך בסך של 979 ו-2,753 אלפי ש"ח בהתאמה.

יו"ר הדירקטוריון של השותפות משמש כדירקטור לדירקטוריון פיטולין.

ד. הסכם עם טיפה קורפ בע"מ

ביום 28 בנובמבר 2020, נחתם בין השותפות לבין טיפה קורפ בע"מ (להלן- "טיפה") הסכם להשקעה מסוג SAFE ("הסכם פשוט להון עתידי"), לפיו בתמורה להשקעה של 4 מיליון דולר ארה"ב (13.1 מיליון ש"ח) (להלן: "סכום ההשקעה"), טיפה העניקה לשותפות את הזכות להמרת סכום ההשקעה למניות של טיפה בהנחה של 20% באירוע גיוס הון עתידי. נקבע כי השותפות תהא זכאית לקבלת מידע מסוים אודות טיפה. ביום 3 בדצמבר 2020, התקיימו כל התנאים להשלמת העסקה, וביום 17 בפברואר 2021, דיווחה טיפה כי הושלם הגיוס בסך 10 מיליון דולר כאמור.

השווי ההוגן של ה-SAFE ליום 31 בדצמבר, 2021 שוערך בסך 3.7 מיליון ש"ח כך ששווי ה-SAFE ליום 31 בדצמבר הוא 16.8 מיליון ש"ח בשל גיוס נוסף שהשלימה טיפה בחודש ינואר 2022.

ביום 2 בינואר 2022, השותפות התקשרה בהסכם השקעה עם טיפה להשקעה של 4 מיליון דולר נוספים במסגרת סבב גיוס של 70 מיליון דולר. בהסכם ההשקעה נקבע, בין היתר, כי בתמורה לסכום ההשקעה, יוקצו לשותפות מניות מסוג Preferred C של טיפה. בנוסף, במועד ההשלמה של סבב הגיוס ובכפוף לו, תומרנה ההשקעות שבוצעו בטיפה לפי מנגנון SAFE בסכום כולל של 4 מיליון דולר, למניות מסוג Preferred C-1 של טיפה. עם השלמת סבב הגיוס כאמור, אחזקות השותפות בהון המניות של טיפה תהווה כ-3.3% מהון המניות המונפק של טיפה על בסיס דילול מלא. מניות מסוג Preferred C ו-Preferred C-1 מקנות זכויות המקובלות בהשקעות הון סיכון כגון זכות מצרנות, זכות סירוב ראשונה וכיוצא באלה. לשותפות זכות למנות דירקטור אחד לדירקטוריון של טיפה כן נקבע כי השותפות תהא זכאית לקבלת מידע מסוים אודות טיפה.

יו"ר הדירקטוריון של השותפות משמש כדירקטור לדירקטוריון טיפה.

מילניום פוד-טק שותפות מוגבלת

באורים לדוחות הכספיים (המשך)

באור 12 - השקעות המטופלות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד (המשך)

ה. הסכם עם טריפל דאבליו בע"מ

ביום 22 באפריל 2021, נחתם בין השותפות לבין טריפל דאבליו בע"מ (להלן "טריפל דאבליו") הסכם להשקעה מסוג SAFE ("הסכם פשוט להון עתידי"), לפיו בתמורה להשקעה של 3 מיליון דולר ארה"ב (להלן "סכום ההשקעה"), טריפל דאבליו העניקה לשותפות את הזכות להמרת סכום ההשקעה למניות של החברה. השקעה זו של השותפות נעשתה במסגרת סבב גיוס של 5 מיליון דולר ארה"ב יחד עם בעלי מניות קיימים של החברה.

יו"ר הדירקטוריון של השותפות משמש כדירקטור משקיף בטריפל דאבליו.

ליום 31 בדצמבר, 2022 השווי ההוגן הדולרי של ההשקעה בטריפל דאבליו לא השתנה ממועד ההשקעה.

ו. הסכם עם אג-אנ-אפ בע"מ

ביום 6 באוקטובר 2021, השותפות התקשרה עם אג-אנ-אפ בע"מ (להלן "אג-אנ-אפ") בהסכם להשקעה של 1.2 מיליון דולר כנגד הקצאת מניות מסוג בכורה א' של אג-אנ-אפ, לפי שווי חברה של 8 מיליון דולר, לפני הכסף. בנוסף, השותפות קיבלה אופציה לשלוש שנים, במסגרת תוכנית ה-SEED של הרשות לחדשנות, לרכוש 640 אלפי דולר שהושקעו על ידי הרשות לחדשנות, לפי מחיר המניה בהסכם ההשקעה בתוספת ריבית של 5% לשנה, לשלוש שנים ממועד קבלת המענק.

סמנכ"ל הכספים של השותפות מכהן כדירקטור בדירקטוריון אג-אנ-אפ.

ליום 31 בדצמבר, 2022 השווי ההוגן הדולרי של ההשקעה בטריפל דאבליו לא השתנה ממועד ההשקעה.

ז. הסכם עם נוקו ט.פ בע"מ

ביום 28 באוקטובר 2021, השותפות התקשרה עם נוקו ט.פ בע"מ (להלן "נוקו") בהסכם להשקעה של עד 3 מיליון דולר בתמורה לקבלת מניות בכורה א' של נוקו. השותפות השקיעה מיליון דולר. בנוסף, השותפות קיבלה אופציה לשלוש שנים, במסגרת תוכנית ה-SEED של הרשות לחדשנות, לרכוש 650 אלפי דולר שהושקעו על ידי הרשות לחדשנות, לפי מחיר המניה בהסכם ההשקעה בתוספת ריבית של 5% לשנה, לשלוש שנים ממועד קבלת המענק.

סמנכ"ל הכספים של השותפות מכהן כדירקטור בדירקטוריון נוקו.

ליום 31 בדצמבר 2022, השווי ההוגן של ההשקעה בנוקו נאמד בסך של 600 אלפי דולר (כ-2,111 אלפי ש"ח) בהתאם להערכת שווי חיצונית.

מילניום פוד-טק שותפות מוגבלת

באורים לדוחות הכספיים (המשך)

באור 12 - השקעות המטופלות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד (המשך)

ח. הסכם עם אלף פארמס

ביום 6 ביולי 2021, נחתם בין השותפות לבין דה קיטצ'ן פודטק האב (להלן "החממה") הסכם המסדיר עקרונות לשיתוף פעולה בין הצדדים, לביצוע השקעות על-ידי השותפות בחברות פורטפוליו של החממה, אם וכל שתהיינה השקעות כאמור, אשר התאפשרו בסיוע של החממה (להלן: "ההסכם").

ביום 7 ביולי 2021 השותפות והחממה הקימו תאגיד למטרה מיוחדת (להלן "SPV") אשר התקשר בשני הסכמים, כדלקמן:

(1) הסכם לרכישת מניות, אשר במסגרתו ה- SPV תרכוש מחברת אלף פארמס בע"מ (להלן: "החברה" או "אלף פארמס") מניות בכורה מסוג ב-1 בתמורה להשקעה של כ- 809 אלפי דולר ארה"ב. יצוין, כי רכישת המניות כאמור נעשית במסגרת סבב גיוס של החברה בסך 105 מיליון דולר ארה"ב (להלן: "סבב הגיוס"), בהובלת קרנות הון סיכון בינלאומיות ובהשתתפות משקיעים קיימים של החברה.

(2) הסכם לרכישת מניות, אשר במסגרתו ה- SPV תרכוש מצדדים שלישיים בלתי קשורים מניות רגילות של החברה בתמורה לסכום כולל של 2.19 מיליון דולר ארה"ב.

מובהר כי השותפות מימנה את מלוא ההשקעה של ה- SPV בהסכמים האמורים לרכישת מניות. הסכום הכולל שתשקיע השותפות ברכישת מניות של אלף פארמס במסגרת ההסכמים כאמור הינו כ- 3 מיליון דולר ארה"ב (9.7 מיליון ש"ח). מהחברה נמסר לשותפות, כי כספי הגיוס יושקעו במימוש תוכניות המסחר של מוצרה הראשון של אלף פארמס, סטייק בקר מתורבת, כמו גם בהרחבת פורטפוליו מוצריה.

השווי ההוגן של ההשקעה ליום 31 בדצמבר, 2021 שוערך בסך של 2 מיליון ש"ח כך ששווי השקעה ליום 31 בדצמבר 2021 הוא 11.7 מיליון ש"ח בשל רכישת מניות של אלף פארמס על ידי השותפות במסגרת עסקת רכישה של השותפות ומשקיעים נוספים ביום 31 בינואר 2022.

ביום 31 בינואר 2022, השותפות חתמה על רכישת מניות נוספת באלף פארמס בסך של 1 מיליון דולר באמצעות תאגיד למטרה מיוחדת שהוקם על ידי חממת דה קיטצ'ן שבבעלות קבוצת שטראוס (להלן ה- SPV). השותפות רכשה מניות נוספות באמצעות ה- SPV מצד שלישי בלתי קשור בסכום של מיליון דולר ארה"ב. לאחר ביצוע רכישת המניות כאמור לעיל, סך כל השקעות השותפות באלף פארמס (באמצעות ה- SPV) מסתכמות ב- 4 מיליון דולר ארה"ב.

ליום 31 בדצמבר 2022, השווי ההוגן של ההשקעה באלף פארמס נאמד בסך של 4,707 אלפי דולר (כ- 16,564 אלפי ש"ח) בהתאם להערכת שווי חיצונית.

ט. הסכם עם יופיקס פרוביוטיקה בע"מ

ביום 29 ביולי 2021, נחתם בין השותפות לבין יופיקס פרוביוטיקה בע"מ (להלן: "החברה" או "יופיקס") הסכם להשקעה במניות החברה, לפיו בתמורה להשקעה של 2 מיליון דולר, החברה תנפיק לשותפות מניות בכורה א'. השקעה זו של השותפות נעשתה במסגרת סבב גיוס אותו הובילה השותפות בסך של עד 5.3 מיליון דולר. יחד עם השותפות, משקיעות ביופיקס במסגרת סבב הגיוס קרן הון הסיכון VENTURES IDEA BIG באמצעות זרוע ההשקעות שלה PROTEIN NEW FUND וחממת דה' קיטצ'ן פודטק האב' מקבוצת שטראוס גרופ בע"מ אשר החברה הינה בוגרת שלה ומשקיעים נוספים.

סמנכ"ל הכספים של השותפות מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברה.

ליום 31 בדצמבר 2022, השווי ההוגן של ההשקעה בנוקו נאמד בסך של 1,200 אלפי דולר (כ- 4,223 אלפי ש"ח) בהתאם להערכת שווי חיצונית.

מילניום פוד-טק שותפות מוגבלת

באורים לדוחות הכספיים (המשך)

באור 12 - השקעות המטופלות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד (המשך)

י. הסכם עם גרין קלייה בע"מ

ביום 12 בדצמבר 2021, נחתם בין השותפות לבין גרין קלייה בע"מ (להלן: "החברה" או "גרין קלייה") הסכם להשקעה מסוג SAFE (הסכם פשוט להון עתידי), לפיו בתמורה להשקעה של 2 מיליון דולר ארה"ב (להלן: "סכום ההשקעה"), החברה העניקה לשותפות את הזכות להמרת סכום ההשקעה למניות של החברה (להלן: "ההסכם"). השקעה זו של השותפות נעשית במסגרת סבב גיוס של 4 מיליון דולר ארה"ב (להלן: "סבב הגיוס הנוכחי"), יחד עם קרן CLOSED LOOP PARTNERS ומשקיעים נוספים.

ביום 11 בדצמבר 2022, השותפות התקשרה עם החברה בהסכם להשקעה של 250 אלף דולר נוספים, במסגרת הסגירה הראשונה של סבב גיוס שגרין קלייה ביצעה, אשר במסגרתה גם הומרה ההשקעה הקודמת שהשותפות ביצעה בחברה בסך של 2 מיליון דולר, כאמור לעיל.

ליום 31 בדצמבר 2022, השווי ההוגן של ההשקעה בגרין קלייה נאמד בסך של 2,572 אלפי דולר (כ-9,051 אלפי ש"ח) בהתאם להערכת שווי חיצונית בעקבות ההשקעה הנוספת והמרת ההשקעה הקודמת.

יא. הסכם סופרסמארט בע"מ

ביום 13 בינואר 2022, התקשרה השותפות בהסכם השקעה עם סופרסמארט בע"מ (להלן: "סופרסמארט") הסכם להשקעה מסוג SAFE (הסכם פשוט להון עתידי), לפיו בתמורה להשקעה של עד 5 מיליון דולר ארה"ב אשר מתוכו הושקעו בפועל 3 מיליון דולר ארה"ב.

השקעה זו של השותפות נעשתה במסגרת סבב גיוס של עד 10 מיליון דולר ארה"ב שסופרסמארט מבצעת, בהובלת השותפות (להלן: "סבב הגיוס הנוכחי"). מסופרסמארט נמסר, כי תמורת סבב הגיוס הנוכחי ישמש לתמיכה בצמיחה של החברה והגדלת בסיס הלקוחות הגלובאליים והמשך פריסה והגדלת מכירות בקרב הלקוחות הקיימים, חיזוק ופיתוח של הטכנולוגיה הקיימת, הרחבת שיווק המוצר ביעדים חדשים, פיתוח מוצרים חדשים וגיוס עובדים.

ביום 21 באוגוסט 2022, השותפות השקיעה בסופרסמארט סכום נוסף של 2 מיליון דולר בתנאי ההסכם המקורי. מסופרסמארט נמסר, כי תמורת ההשקעה במסגרת סבב הגיוס כאמור תשמש לתמיכה בצמיחה של סופרסמארט והגדלת בסיס הלקוחות הגלובאליים והמשך פריסה והגדלת מכירות בקרב הלקוחות הקיימים, חיזוק ופיתוח של הטכנולוגיה הקיימת, הרחבת שיווק המוצר ביעדים חדשים, פיתוח מוצרים חדשים וגיוס עובדים.

יו"ר הדירקטוריון של השותפות משמש כדירקטור משקיף בסופרמארט. ליום 31 בדצמבר, 2022 השווי ההוגן הדולרי של ההשקעה בסופרסמארט ללא שינוי מסכומי ההשקעה.

מילניום פוד-טק שותפות מוגבלת

באורים לדוחות הכספיים (המשך)

באור 13 - הוצאות הנהלה וכלליות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
1,244	1,187	983	הנהלה וכלליות:
307	1,656	(16)	שירותים מקצועיים
204	260	277	תשלום מבוסס מניות
109	1,925	2,366	משפטיות
-	129	160	משכורות ונלוות
63	71	80	רכב וחניה
54	158	133	דמי ניהול שירותי נאמן
43	97	127	אגרות
12	64	49	ביטוח
-	48	185	משרדיות, כיבודים ואירוח
2	11	13	נסיעות לחו"ל
38	30	60	פחת
2,076	5,636	4,417	אחרות

באור 14 - מסים 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 כדיבידנד. 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 כמפורט להלן:

בדצמבר 2016 אושר חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו- 2018), התשע"ז – 2016, אשר כולל הפחתת שיעור מס החברות.

החל מיום 1 בינואר, 2017 לשיעור של 24% (במקום 25%) והחל מיום 1 בינואר, 2018 לשיעור של 23%.

שיעור מס החברות בישראל בשנת 2022 הינו 23%. השותפות תהיה נישומה כחברה על פי צו כאמור לעיל, היא תהא כפופה למס חברות בשיעור הנ"ל.

מילניום פוד-טק שותפות מוגבלת

באורים לדוחות הכספיים (המשך)

באור 15 - רווח ליחידת השתתפות:

א. בסיסי

הרווח הבסיסי ליחידת השתתפות מחושב על ידי חלוקת הרווח המיוחס לשותף המוגבל של השותפות המוגבלת בממוצע המשוקלל של מספר יחידות ההשתתפות המונפקות, למעט יחידות השתתפות רגילות שנרכשו על ידי השותפות כיחידות השתתפות באוצר, לאחר שהובאו בחשבון, בתוקף למפרע, יחידות השתתפות הטבה שחולקו או אושרו לחלוקה/מרכיב ההטבה בהנפקת מניות בדרך של זכויות.

2020 *	2021 *	2022	
אלפי ש"ח			
19,087	(10,855)	(14,081)	רווח (הפסד) לתקופה
(2)	2	1	בניכוי הפסד (רווח) המיוחס לשותף הכללי
19,085	(10,853)	(14,080)	רווח (הפסד) המיוחס לשותף המוגבל
3,090,459	6,552,907	9,997,688	הממוצע המשוקלל של מספר יחידות ההשתתפות המונפקות
6.19	(1.67)	(1.41)	רווח (הפסד) בסיסי ליחידת השתתפות (ש"ח)

* במהלך חודש יולי 2022, הנפיקה השותפות לניצעים 3,803,485 יחידות השתתפות במסגרת של הנפקת זכויות. הממוצע המשוקלל של מספר יחידות ההשתתפות ששימש לצורך חישוב הרווח הבסיסי והמדולל ליחידת השתתפות הותאם למפרע. ראה פרטים נוספים בביאור 5.

ב. מדולל:

(1) הרווח המדולל ליחידת השתתפות מחושב על ידי התאמת הממוצע המשוקלל של מספר יחידות ההשתתפות שבמחזור תוך הכללת כל יחידות ההשתתפות הפוטנציאליות בעלות אפקט מדלל. לשותפות אופציות הניתנות להמרה ליחידות השתתפות פוטנציאליות בעלות אפקט אנטי מדלל. בחישוב הרווח המדולל מתבצע חישוב לקביעת מספר יחידות ההשתתפות שהיה ניתן לרכוש בשווי הוגן (הנקבע כממוצע שנתי של מחיר השוק של יחידות ההשתתפות של השותפות) באמצעות ערכן הכספי של האופציות, בהתאם לתנאי האופציות שטרם מומשו. מספר יחידות ההשתתפות המחושב כאמור לעיל מושווה למספר יחידות ההשתתפות שהיו מונפקות בהנחת מימוש האופציות.

2020 *	2021 *	2022	
אלפי ש"ח			
19,085	(10,853)	(14,080)	סך הכל רווח (הפסד) נקי ששימש בחישוב הרווח (הפסד) הבסיסי והמדולל ליחידת השתתפות
מספר מניות			
2020 *	2021 *	2022	
3,154,822	6,552,907	9,997,688	ממוצע משוקלל של מספר המניות ששימש בחישוב הרווח (הפסד) הבסיסי ליחידת השתתפות
6.08	(1.67)	(1.41)	רווח (הפסד) מדולל ליחידת השתתפות (ש"ח)

* במהלך חודש יולי 2022, הנפיקה השותפות לניצעים 3,803,485 יחידות השתתפות במסגרת של הנפקת זכויות. הממוצע המשוקלל של מספר יחידות ההשתתפות ששימש לצורך חישוב הרווח הבסיסי והמדולל ליחידת השתתפות הותאם למפרע. ראה פרטים נוספים בביאור 5.

(2) בחישוב ההפסד המדולל ליחידת השתתפות לשנת 2022 ו-2021 לא הובאו בחשבון 26,357,975 ו-26,889,840 כתבי אופציות הניתנים להמרה לפי מחיר מימוש ממוצע של 12.72 ו-12.65, בהתאמה, מאחר שהשפעתן, בהנחה של דילול מלא, הינה אנטי מדללת.

מילניום פוד-טק שותפות מוגבלת

באורים לדוחות הכספיים (המשך)

באור 16 - עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין:

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 31 בדצמבר 2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
152	196	זכאים ויתרות זכות
3,093	2,270	מילניום פוד-טק ניהול בע"מ - השותף הכללי בשותפות

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
710	3,329	2,195	הוצאות הנהלה וכלליות
3,959	345	905	דמי ניהול לשותף הכללי

ג. הטבות לבעלי עניין וצדדים קשורים הכלולות בהוצאות לעיל:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	מספר המקבלים בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	
אלפי ש"ח		
2,030	3	שכר והטבות לבעלי עניין
165	3	שכר דירקטורים שאינם מועסקים בשותפות
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	מספר המקבלים בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	
אלפי ש"ח		
3,064	3	שכר והטבות לבעלי עניין
265	3	שכר דירקטורים שאינם מועסקים בשותפות

מילניום פוד-טק שותפות מוגבלת

באורים לדוחות הכספיים (המשך)

באור 16 - עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך):

מספר המקבילים בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2020	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3	676
שכר והטבות לבעלי עניין	
3	34
שכר דירקטורים שאינם מועסקים בשותפות	

באור 17 - אירועים לאחר תאריך מאזן:

ביום 7.2.2023, ועדת התגמול ודירקטוריון השותף הכללי אישרו תוספת עלות של 15,000 ₪ בחודש לשכרו של מר רוזן יו"ר הדירקטוריון ומר אורן עטיה מנכ"ל הכספים כל אחד, באופן שלאחר התוספת, העלות הכוללת של כל אחד מהם הינה כ-40,000 ₪ לחודש.

הערכת שווי החזקות
מילניום פוד-טק – שותפות מוגבלת
בטיפה קורפ בע"מ
ליום 31.12.2022

מרץ, 2023



8 במרץ, 2023

לכבוד:

מר אורן עטיה, סמנכ"ל כספים

מילניום פוד-טק – שותפות מוגבלת

הנדון: הערכת שווי החזקות מילניום בטיפה קורפ בע"מ ליום 31.12.2022

לבקשת מילניום פוד-טק – שותפות מוגבלת (להלן: "מילניום" ו/או "השותפות") ביצענו, חברת אי.אפ.אס ייעוץ והשקעות (2009) בע"מ (להלן: "IFS"), הערכת שווי הוגן של החזקות השותפות בחלק מחברות הכלולות בפורטפוליו שלה, ליום 31.12.2022 (להלן: "מועד ההערכה"). העבודה נערכה על סמך תקני חשבונאות בינלאומיים (IFRS) לרבות תקן IFRS13.

הערכת השווי הנה לצרכי רישום חשבונאי בלבד ומתבססת על עקרונות התקינה החשבונאית בלבד. אין לעשות שימוש בהערכת שווי זו מלבד לצורך רישום חשבונאי.

הערכת שווי זאת מיועדת לשימושה הבלעדי של מילניום. כמו כן, אנו מסכימים כי חוות דעת זו תיכלל ו/או תאוזכר בדוחות הכספיים שלה ובדיווחיה השוטפים של מילניום לבורסה, לרבות במסגרת של צרוף לתשקיף.

מטרת עבודה זו הינה להעריך את השווי ההוגן של החזקות השותפות בחלק מחברות הכלולות בפורטפוליו שלה, על בסיס הנחות המפורטות בגוף העבודה ולמטרה זו בלבד. לצורך גיבוש חוות דעתנו, התבססנו על נתונים אשר סופקו לנו על ידי הנהלות חברות הפורטפוליו והנהלת מילניום, אשר ניתנו לנו על בסיס מיטב ידיעתם וניסיונם. הסתמכנו על מקורות מידע הנראים לנו כאמינים, שלמים ועדכניים אולם לא ביצענו כל פעולת ביקורת ולא ערכנו בדיקה או בחינה עצמאית בלתי תלויה של המידע שקיבלנו ולפיכך איננו מחוויים כל דעה אודות נאותות הנתונים ששימשו בעבודתנו. כל שינוי במידע או בנתונים עשוי לשנות את חוות דעת זו. לפיכך, אין לראות בעבודתנו משום אימות כלשהוא לנכונותם, לשלמותם או לדיוקם של הנתונים.

ככלל, תחזיות מתייחסות למאורעות עתידיים ומתבססות על הנחות סבירות ליום התחזית. הנחות אלו עשויות להשתנות על פני תקופת התחזית, ועל כן תחזיות אשר נערכו לימי ההערכה עשויות להיבדל מהתוצאות הפיננסיות בפועל ו/או מהערכות שתעשנה במועד מאוחר יותר. על כן, לא ניתן להתייחס לתחזיות שנערכו ברמת הביטחון המיוחסת לנתוני דוחות כספיים מבוקרים.

הערכות כלכליות אינן מתיימרות להיות מדע מדויק ומסקנותיהן תלויות במקרים רבים בשיקול הדעת הסובייקטיבי של מעריך השווי. אנו סבורים שחוות דעת זו הינה סבירה בהתבסס על המידע שסופק לנו, וכי מעריך שווי אחר עשוי היה להגיע לתוצאה שונה.

עבודתנו מתייחסת למכלול ההיבטים הכלכליים הקשורים בקביעת השווי בלבד ואין בה משום המלצה לפעולה כלשהיא, לרבות המלצת השקעה ו/או מכירה של ניירות ערך כלשהם. אין בחוות דעתנו משום ייעוץ או חוות דעת משפטית. פירוש מסמכים שונים, שבהם עיינו, נעשה אך ורק לצורכי חוות דעת זו. המידע המופיע בעבודתנו אינו מתיימר לכלול את כל האינפורמציה שעשוי לדרוש משקיע פוטנציאלי ואינו מיועד להעריך את שווי החברה או נכס כלשהוא למשקיע כלשהוא. המושג "שווי הוגן" מוגדר כמחיר שבו יחליף נכס ידיים, בין קונה מרצון למוכר מרצון, כאשר לשני הצדדים מידה סבירה של ידע אודות העובדות הרלבנטיות לעסקה.

לצורך הערכת השווי, נקטנו בשיטות ההערכה המתאימות לדעתנו ובכפוף למידת ישימות השיטה. חוות דעתנו כוללת את תיאור המתודולוגיה וההנחות אשר שימשו להערכת השווי. התיאור הכולל בה אינו אמור להיות תיאור מלא ומפורט של כלל הנהלים אשר יישמנו, אלא מתייחס לעיקריים שבהם.

הננו בלתי תלויים בשותפות בהתאם לכל דין, ובכלל זה, בהתאם לעמדה מספר 30-105 של רשות ניירות ערך בעניין גילוי קיומה של תלות בין מעריך השווי לבין התאגיד, לרבות לעניין הערכות שווי מהותיות מאוד לתאגיד, מיום 22 ביולי 2015.

השותפות מתחייבת לשפות אותנו בקשר עם כל פיצוי אשר עולה על פי 3 מגובה שכר הטרחה שישולם לנו על ידי השותפות בגין חוות דעת זו. במקרה בו נחויב בהליך משפטי, מזמיני העבודה ישפו אותנו על כך בהתאם, והכל למעט במקרה של זדון מצדנו.

פרטי השכלתו וניסיונו של האחראי מטעם החברה מעריכת השווי:

שגיא בן שלוש, בעלים ומנהל של חברת אי.אפ.אס יעוץ והשקעות (2009) בע"מ. בעל תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה, תואר שני במנהל עסקים (התמחות במימון, בנקאות ומערכות מידע) ותואר שני בלימודי משפט. בעל רישיון לראיית חשבון וחבר בלשכת רואי חשבון בישראל¹.

בכל שאלה ועניין, ניתן לפנות שגיא בן שלוש, רו"ח, בטל' 052-4760011 או 073-2903330

¹ לפרטים נוספים, ראו נספח א' לעבודתנו.

פרק 1

כללי

- מטרת העבודה הנה הערכת שווי של החזקות מילניום ב טיפה קורפ בע"מ נכון ליום 31.12.2022 על בסיס עקרונות התקינה החשבונאית הבינלאומית.
- כל הנתונים בעבודה זו הינם בדולר ארה"ב ו/או בש"ח ומוצגים בערכים שוטפים, אלא אם כן צוין אחרת.
- להלן מוצגת רשימת מונחים אשר נעשה בהם שימוש במסגרת חוות דעת זו:

מילניום ו/או השותפות –	מילניום פוד-טק – שותפות מוגבלת
IFS –	אי.אפ.אס ייעוץ והשקעות (2009) בע"מ
מועד ההערכה –	31.12.2022
טיפה קורפ -	טיפה קורפ בע"מ
דולר/\$-	דולר ארה"ב
אש"ח-	אלפי ש"ח

מקורות מידע

במסגרת עבודתנו, התבססנו, בין היתר, על נתונים ומידע פיננסי של מילניום והחברות המוחזקות, אשר התקבלו מהנהלת מילניום והחברות המוערכות. ידוע לכם והנכם מסכימים, כי אנו מסתמכים על המידע שהומצא לנו כאמור ללא כל אימות או בדיקה עובדתית שלו או של תוכנו, ולפיכך אנו לא נהיה אחראים לתוצאות הסתמכותנו עליו ו/או להשפעת הסתמכותנו כאמור על עבודתנו ו/או על תוצאותיה. יחד עם זאת, לאור שיחותינו עם ההנהלה ניכר כי אין לנו כל סיבה להאמין כי המידע והנתונים שהתקבלו אינם סבירים.

להלן מקורות המידע העיקריים בהם נעשה שימוש בעבודתנו:

- ◀ דוחות כספיים מבוקרים וסקורים של חלק מהחברות ושל מילניום.
- ◀ מסמכי התאגדות של החברות המוחזקות.
- ◀ הסכמי הלוואות, הסכמי השקעה והסכמים אחרים בחברות המוחזקות.
- ◀ נתונים אודות מבנה ההון של החברות.
- ◀ הסכמי אופציות לעובדים ויועצים.
- ◀ דיווחי מילניום לבורסה.
- ◀ תוכניות עסקיות והערכות שווי אשר בוצעו לחברות על ידי צד ג', ככל שקיימות.
- ◀ נתונים פיננסיים, תחזיות וביאורים שונים.
- ◀ מאגרי מידע של IFS ; וכן
- ◀ מידע ציבורי.

פרק 2 תמצית הערכת השווי

2.1 כללי

השותפות נרשמה ביום 2 באפריל, 2019 לפי פקודת השותפויות. נכון למועד הדו"ח, מטרת השותפות הינה לעסוק, בעצמה ו/או באמצעות תאגידים מוחזקים, במחקר ו/או פיתוח בתחום הפוד-טק, לרבות מחקר ו/או פיתוח של תחליפי מזון, יצור מזון חדשני, טכנולוגיית המידע בתחום הפוד-טק ו/או מוצרים קשורים. החל מיום 22.7.2020 רשומים ניירות הערך של השותפות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

2.2 ממצאים

הדו"ח המצורף כולל את פירוט ההנחות וההסברים לממצאינו והינו חלק בלתי נפרד מהממצאים המוצגים להלן.

בהתבסס על הניתוח שערכנו, להלן המלצתנו לגבי שווי החזקת מילניום בטיפה קורפ בע"מ ליום 31.12.2022 ולתאריך חתך מקביל 31.12.2021 (מוצג באלפי דולר):

31.12.2021		31.12.2022
5,397	9,397	טיפה קורפ

פרק 3

מתודולוגיה

3.1 מדרג שווי הוגן²

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.

מדידת שווי הוגן לנכס לא פיננסי מביאה בחשבון את היכולת של משתתף בשוק להפיק הטבות כלכליות באמצעות הנכס בשימוש המיטבי שלו או על ידי מכירתו למשתתף אחר בשוק שישתמש בנכס בשימוש המיטבי שלו.

תקן חשבונאות בינלאומי IFRS 13 קובע מידרג שווי הוגן המסווג לשלוש רמות את הנתונים לטכניקות הערכה שמשמשות למדידת שווי הוגן:

- **נתוני רמה 1** הם מחירים מצוטטים (שלא תואמו) בשווקים פעילים עבור נכסים זהים או עבור התחייבויות זהות שלישות יכולה להיות גישה אליהם במועד המדידה. מחיר מצוטט בשוק פעיל מספק את הראייה המהימנה ביותר לשווי הוגן ויש להשתמש בו כדי למדוד שווי הוגן בכל עת שהוא ניתן להשגה.
- **נתוני רמה 2** מוגדרים כנתונים אשר אינם מחירים מצוטטים הכוללים ברמה 1, אך ניתנים לצפייה עבור נכס או התחייבות, במישרין או בעקיפין.
- **נתוני רמה 3** הם נתונים שאינם ניתנים לצפייה עבור הנכס או עבור ההתחייבות. נתונים שאינם ניתנים לצפייה ישמשו כדי למדוד שווי הוגן

IFRS13²

במידה שבה נתונים רלוונטיים שניתנים לצפייה אינם ניתנים להשגה, ובכך יתאפשרו מצבים שבהם קיימת פעילות שוק מועטה, אם בכלל, עבור הנכס או עבור ההתחייבות במועד המדידה. אולם, מטרת המדידה של השווי הוגן נותרת ללא שינוי, כלומר מחיר יציאה במועד המדידה מנקודת המבט של משתתף בשוק שמחזיק בנכס או שחב את ההתחייבות. לפיכך, נתונים שאינם ניתנים לצפייה ישקפו את ההנחות שמשתתפים בשוק ישתמשו בהן בעת תמחור הנכס או ההתחייבות, כולל הנחות לגבי סיכון.

3.2 גישות להערכת שווי חברות

בבואנו לאמוד את שווי מניות רגילות או מניות בכורה, בהתאם לאחזקתה של מילניום בחברות המוחזקות, בחנו את המתודולוגיות המקובלות לביצוע הערכות שווי ואת התאמתן לעבודתנו.

להלן הגישות המקובלות לביצוע הערכת שווי החברות:

3.2.1 גישת ההשוואה (Market Approach)

גישה זו מתבססת על ההנחה ששווי החברה בר השוואה לשווי השוק של חברות נסחרות דומות, או לחליפין, בר השוואה לשווי החברה הנגזר מעסקאות שנעשו בעבר הלא רחוק, בין מוכר מרצון לבין קונה מרצון. העיקרון המנחה גישה זו הינו שהכפלת נתון כלכלי חזוי הקשור במישרין או בעקיפין לרווחיות העתידית של החברה ביחס, שהינו המכפיל שלפיו חברות ציבוריות דומות נסחרות או שלפיו חברות פרטיות דומות גייסו הון, מעניק סדר גודל לגבי שווייה של החברה המוערכת.

קיימות שתי שיטות נפוצות להערכת שווי תחת גישה זו:

◀ **Guideline Public Company Method** – השוואה בין החברה

הציבורית לפרטית, בהתאם למדדים כגון מכפיל רווח, לצורך הערכת שווי החברה, תוך ביצוע התאמות נוספות הנובעות מאי סחירות, והבדלים אחרים בין החברות.

◀ **Guideline Transaction Method** – לפי שיטה זו מעריך השווי

משתמש בשווי החברה המוערכת, כפי שנקבע בעסקאות הוניות שנעשו בעבר, בין החברה לבין משקיעים או בין המשקיעים עצמם, ובתנאי שהמשקיעים אינם צדדים קשורים לחברה או האחד לשני, בהתאמה.

המגבלה העיקרית של גישת ההשוואה הינה שבמקרים מעטים ניתן למצוא שתי חברות שהן זהות, דהיינו, ברות השוואה מכל בחינה, וכן היעדרותן של עסקאות במניות החברה המוערכת במועדים הסמוכים למועד בערכת השווי.

3.2.2 גישת ההכנסה (Income Approach)

גישה זו מתבססת על ההנחה ששווי החברה הוא תזרים המזומנים החזוי של החברה, כשהוא מהווה בשיעור המשקף את הסיכון הגלום בתזרימי החברה. אחת השיטות הנפוצות ביותר תחת גישה זו הינה שיטת ה-DCF³, לפיה שווי החברה נקבע כערך נוכחי של תזרימי המזומנים שלה בתוספת נכסים לא תפעוליים שלה (לרוב, נכסים פיננסיים), נטו.

הערכת השווי תלויה, במידה רבה, בשיעור ההיוון הנבחר אשר אמור לשקף את ערך הזמן, האינפלציה ואת הסיכון הגלום בפעילות חברה.

³ Discounted Cash Flow

⁴ Capital Asset Pricing Model

בהערכות שווי של חברות ציבוריות שיעור ההיוון מבוסס על התנודתיות של מחיר המניה בהשוואה למדד המניות (הביטא ממודל ה-CAPM⁴). אולם, במקרה של חברות פרטיות מדידת שיעור זה אינה אפשרית. לפיכך, נהוג להשתמש בשיעור היוון של חברות ציבוריות דומות.

3.2.3 גישת השווי הנכסי (Asset Approach)

גישה זו מתבססת על ההנחה כי שווי החברה הינו ערך נכסי החברה בניכוי ערך התחייבויות החברה. ההנחה עליה מושתתת גישה זו הינה ששווי החברה שקול לשווי ההוון של נכסי החברה בניכוי השווי ההוון של התחייבויות החברה. אחת השיטות ליישום גישה זו הינה הערכת השווי ההוון של כל נכס וכל התחייבות בנפרד ולאחר מכן סך ערך ההתחייבויות מנוכה מסך ערך הנכסים (Asset accumulation method).

מתודולוגיה נפוצה להערכת שווי הנכסים הינה הערכת גובה העלויות שתיווצרנה במידה שהנכס יוחלף בנכס אחר המפיק את אותה התועלת ("עלות ההחלפה").

בהעדר מוניטין או נכסים בלתי מוחשיים מהותיים, שווי החברה הינו שווי הנכסים המוחשיים בניכוי שווי ההתחייבויות. לפיכך, גישת השווי הנכסי יעילה ביותר כאשר היא מיושמת על חברות אשר מרבית נכסיהן מוחשיים. על פי רוב, יישום גישת השווי הנכסי אינו נאות במקרים בהם לחברה נכסים לא מוחשיים ומוניטין פנימי מהותיים.

על מעריך השווי לשקול אפוא את השימוש בכל אחת מהגישות ולבחור בגישה או גישות המתאימה/ות ביותר בהתאם לשלב ההתפתחותי שבו מצויה החברה.

3.3 בחירת הגישה המתאימה לביצוע הערכת שווי

בספר עזר (Practice Aid) שפרסמה לשכת רואי חשבון האמריקאית (להלן: "הפרסום")⁵ מצוין כי בכדי לבצע הערכת שווי לחברה יש לקבוע תחילה באיזה שלב התפתחותי נמצאת החברה ואלה אבני דרך הושגו על-ידה.

הרציונל ששימש אותנו בביצוע עבודה זו הוא כי לרוב הגעה של חברה לאבן הדרך אמורה להפחית אי-הוודאות לגבי התממשות התוכנית העסקית שלה. כתוצאה מכך, המשקיעים רואים את ההשקעה כמסוכנת פחות ושיעור התשואה אותו הם ידרשו על השקעתם בחברה יורד בהתאם. יחד עם זאת, השלב ההתפתחותי חשוב לא רק להבנת רמת הסיכון הגלומה בהשקעה בחברה אלא גם לצורך בחירת השיטה המתאימה לביצוע הערכת השווי.

הפרסום מציין שישה שלבים בהתפתחות החברה, כדלקמן:

◀ **שלב 1.** לחברה אין מכירות, קיימים מעט נתוני עבר לגבי הוצאות החברה ולא ניתן להעריך את מרכיבי ההוצאות העתידיות. הצוות הניהולי קיים רק בחלקו. לצוות יש רעיון, תוכנית וייתכן אף שקיים פיתוח התחלתי של המוצר. לרוב, הון ראשוני מוזרם לחברה על-ידי הנפקת מניות רגילות או מניות בכורה לחברים ומשפחה, ל"מלאכים" או לקרנות הון-סיכון המתמקדות במיזמים בשלב ההתחלתי;

◀ **שלב 2.** גם בשלב זה לחברה עדיין אין מכירות, אך קיימים נתונים רבים יותר באשר להוצאות החברה, בשל נתונים מהעבר ומכיוון שהמוצר נמצא בתהליך פיתוח והאתגרים העסקיים ברורים. לרוב, בשלב זה מבוצע סיבוב שני או שלישי של הזרמת הון לחברה על-ידי הנפקת מניות בכורה לקרנות הון סיכון, המספקות גם שירותי ניהול לחברה;

◀ **שלב 3.** החברה ביצעה התקדמות משמעותית בפיתוח המוצר, עמדה באבני דרך מהותיים (לדוגמא: גיבוש צוות ניהולי) והפיתוח קרוב לסיומו (לדוגמא: המוצר נמצא בשלב ה-Alpha או ה-Beta). בשלב זה, בדרך כלל, עדיין אין מכירות. קרנות הון סיכון ושותפים אסטרטגיים מזרימים הון לחברה בתמורה למניות בכורה;

◀ **שלב 4.** החברה עומדת באבני דרך מהותיים נוספים (לדוגמא: הזמנות ראשונות מלקוחות, משלוח סחורה ללקוחות וכו'). ישנן מכירות אך קיים הפסד תפעולי. בשלב זה מוזרמות הלוואות "שכבת-ביניים" (Mezzanine) לחברה;

◀ **שלב 5.** החברה מוכרת והושגו יעדים כגון רווחיות תפעולית או תזרים מזומנים מאוזן או חיובי. בשלב זה ייתכן שהחברה תונפק בבורסה, תימכר או תמוזג (אירועים אלה יביאו לרוב להמרת מניות הבכורה למניות רגילות). בשלב זה סוג ההון המונפק על-ידי החברה הינו מניות רגילות;

⁵ מקור: AICPA Practice Aid – "Valuation of Privately-Held-Company Equity Securities Issued as Compensation".

◀ **שלב 6.** בשלב זה לחברה עבר של רווחיות תפעולית או תזרים מזומנים חיובי. הנפקה לראשונה לציבור עשויה להתרחש בשלב זה.

השלב ההתפתחותי בו נמצאת החברה משפיע על החלטת מעריך השווי לגבי הגישה בה יש להשתמש בכדי להעריך את שווי החברה.

3.4 שיטות לייחוס שווי בין המניות הרגילות למניות הבכורה

3.4.1 Current-value method

לפי שיטה זו, יש לקבוע תחילה את שווי החברה לפי אחת מ-3 הגישות להערכת שווי שפורטו לעיל (השוואה, הכנסה ושווי נכסי). לאחר מכן, יש לייחס את שווי החברה לסוגים השונים של המניות לפי הגבוה מבין סכומן בפירוק או ערכן בהנחה המרה.

3.4.2 Probability-weighted expected return method

לפי שיטה זו, שווי המניה הרגילה נקבע על פי ניתוח השווי העתידי של החברה בקורות תרחישים עתידיים שונים (לדוגמא: IPO, מכירה, מיזוג, פירוק וכד'). מחיר המניה מחושב כערך הנוכחי של ההשקעה בכל תרחיש, משוקלל בהסתברות התממשותו של התרחיש ובהתחשב בזכויות של המניות השונות.

3.4.3 Option pricing method

שיטה זו רואה במניית הבכורה והמניה הרגילה מילניום אופציית Call על שווי החברה, כאשר "מחיר המימוש" הינו גובה הסכום ב"אירוע הנזלה"

Liquidation Preference, אותו בעלי מניות הבכורה אמורים לקבל במועד הפירוק. מודל זה מאפשר ביצוע אלוקציה של שווי החברה בין מניות רגילות לבין מניות בכורה תוך שימוש במודל מקובל לתמחור אופציות.

פרק 4

הערכת שווי החזקות בטיפה קורפ

4.1 תיאור טיפה קורפ⁶

על בסיס מידע שנמסר לנו מהנהלת השותפות, טיפה קורפ (בסעיף זה גם "החברה") טיפה קורפ הינה חברה פרטית הרשומה בישראל, אשר התאגדה ב-11 במרץ, 2010. טיפה קורפ עוסקת בפיתוח, ייצור ושיווק של פתרונות אריזה מתכלים המיועדים לשוק האריזות הגמישות. החברה פתחה טכנולוגיה פורצת דרך עולמית אשר מאפשרת לשמר את התכונות הפונקציונאליות הנדרשות לאריזות מזון ומוצרים אחרים, אך יחד עם זאת, בתום השימוש האריזות הינן מתכלות ומהוות פתרון של אפס-אשפה.

לחברה מגוון רחב של פתרונות אריזה המותאמים למוצרי מזון שונים ובכללם: פירות וירקות טריים, בשר, דגנים וקטניות, חטיפים ומזון קפוא. החברה משווקת גם פתרונות אריזות למוצרים שאינן מזון ומתמקדת כיום בתעשיית האופנה.

החברה החלה לשווק את מוצריה ב-2016 ונכון למועד הדיווח, פעילה בעיקר באירופה ובארה"ב. מבין לקוחותיה של החברה נמנים רשתות סופרמרקט גדולות באירופה ומותגי מזון רבים ומגוונים.

במהלך שנת 2021 השלימה והשיקה מסחרית לראשונה יריעות גמישות מתכלות אשר מותאמות לקומפוסטרים ביתיים.

כמו כן, במהלך 2021 חתמה החברה על הסכם אסטרטגי עם חברת המזון הגדולה בעולם AMCOR, למכירת פתרונותיה של TIPA באוסטרליה ובניו זילנד, מתוך כוונה להרחיב את שיתוף הפעולה בעתיד.

4.2 תיאור סבבי השקעה אחרונים בחברה

- ביום 28.11.2020 נחתם בין השותפות לבין טיפה קורפ הסכם להשקעה מסוג SAFE, לפיו בתמורה להשקעה של 4 מיליון דולר, טיפה קורפ העניקה לשותפות את הזכות להמרת סכום ההשקעה למניות של טיפה קורפ, בהתאם לתנאים המפורטים בהסכם.
- ב-2.1.2022 דיווחה השותפות על הסכם השקעה נוסף בטיפה קורפ בסך של 4 מיליון דולר, במסגרת סבב גיוס של 70 מיליון דולר (הכולל גם משקיעים חיצוניים), תמורת מניות בכורה מסוג C. במסגרת סבב זה הומרה ה-SAFE למניות בכורה מסוג C1.

4.3 אומדן שווי החזקות השותפות בטיפה קורפ

לצורך גזירת השווי ההוגן של החזקות השותפות התבססנו על סבב ההשקעה האחרון בחברה, אשר כלל בעיקר משקיעים חיצוניים.

4.3.1 הון המניות

להלן הון המניות של החברה למועד הסבב:

⁶ מקור: הנהלת השותפות. להרחבה ראה דו"ח תקופתי של השותפות לשנת 2022

סוג הנייר	1/1/2022
מניות רגילות	2,739,244
בכורה A	2,249,771
בכורה B	3,434,213
בכורה B1	659,180
בכורה B2	4,811,427
בכורה C	5,046,609
בכורה C1	1,235,910
Warrants	12,303
ESOP	1,391,792
ESOP שלא הוענקו	2,004,741
סה"כ	23,585,190

4.3.2 זכויות בפירוק

תקנון החברה קובע כי במקרה של הנזלה⁷ כל נכסי החברה העומדים בין בעלי המניות של החברה יחולקו לפי סדר העדיפות שלהלן:

- ◀ ראשית, כל בעל מניות בכורה מסוג C ו-C1 יהא זכאי לקבל, לפני בעלי המניות האחרים, את הסכום שהושקע על ידו. במידה וסך הסכום לחלוקה יהיה נמוך מהסכום הנדרש, כל בעל מניות בכורה יהא זכאי לקבל את חלקו היחסי מהסכום הזמין לחלוקה.
- ◀ לאחר שכל בעלי מניות בכורה מסוג C ו-C1 קיבלו את חלקם, כל בעל מניות בכורה מסוג B2 יהא זכאי לקבל, לפני בעלי המניות האחרים, את הסכום שהושקע על ידו. במידה וסך הסכום לחלוקה יהיה נמוך מהסכום

⁷ ראה פירוט בתקנון החברה. כולל פירוק, M&A וכד' (למעט IPO במקרים מסויימים).

הנדרש, כל בעל מניות בכורה מסוג B2 יהא זכאי לקבל את חלקו היחסי מהסכום הזמין לחלוקה.

- ◀ לאחר שכל בעלי מניות בכורה מסוג C, C1 ו-B2 קיבלו את חלקם, כל בעל מניות בכורה מסוג B ו-B1 יהא זכאי לקבל, לפני בעלי המניות האחרים, את הסכום שהושקע על ידו. במידה וסך הסכום לחלוקה יהיה נמוך מהסכום הנדרש, כל בעל מניות בכורה מסוג B ו-B1 יהא זכאי לקבל את חלקו היחסי מהסכום הזמין לחלוקה.
- ◀ לאחר שכל בעלי מניות בכורה מסוג C, C1, B, B1 ו-B2 קיבלו את חלקם, כל בעל מניות בכורה מסוג A יהא זכאי לקבל, לפני בעלי המניות האחרים, את הסכום שהושקע על ידו. במידה וסך הסכום לחלוקה יהיה נמוך מהסכום הנדרש, כל בעל מניות בכורה מסוג A יהא זכאי לקבל את חלקו היחסי מהסכום הזמין לחלוקה.
- ◀ במקרה שנכסי החברה הזמינים לחלוקה יעלו על הסכום הנחוץ על מנת לשלם לבעלי מניות הבכורה, יחולק הסכום שיוותר לבעלי המניות הרגילות בלבד.

להלן טבלה המציגה את סך ההשקעה של כל שכבת מניות בכורה למועד ההנזלה (מוצג באלפי-\$):

137,123	132,929	129,500	107,250	80,000	
ה'	ד'	ג'	ב'	א'	
99.6%	0%	0%	0%	0%	מניות רגילות
0%	100%	0%	0%	0%	בכורה A
0%	0%	87%	0%	0%	בכורה B
0%	0%	13%	0%	0%	בכורה B1
0%	0%	0%	100%	0%	בכורה B2
0%	0%	0%	0%	88%	בכורה C
0%	0%	0%	0%	12%	בכורה C1
0.4%	0%	0%	0%	0%	Warrants
0%	0%	0%	0%	0%	ESOP (ex1.53\$)
0%	0%	0%	0%	0%	ESOP שלא הוענקו
100%	100%	100%	100%	100%	סה"כ

299,336	176,708	166,641	156,656	140,581	אינסוף
י'	ט'	ח'	ז'	ו'	יא'
13%	16.6%	17.9%	38.8%	42.8%	54.8%
10%	13.6%	14.7%	31.9%	35.2%	45.0%
16%	20.8%	22.4%	0%	0%	0%
3%	4.0%	4.3%	9.3%	0%	0%
22%	29.1%	31.5%	0%	0%	0%
23%	0%	0%	0%	0%	0%
6%	7.5%	0%	0%	0%	0%
0%	0.1%	0.1%	0.2%	0.2%	0.2%
6%	8.4%	9.1%	19.7%	21.8%	0.0%
0%	0%	0%	0%	0%	0%
100%	100%	100%	100%	100%	100%

סה"כ	מספר	מחיר	סה"כ
למועד	מניה ב-\$	הנזלה	מניות
			2,739,244
3,429	1.524	2,249,771	מניות רגילות
19,450	5.664	3,434,213	בכורה A
2,800	4.248	659,180	בכורה B
27,250	5.664	4,811,427	בכורה B1
70,000	13.871	5,046,609	בכורה B2
10,000	8.091	1,235,910	בכורה C
		12,303	בכורה C1
		1,391,792	Warrants
		2,004,741	ESOP
			ESOP שלא הוענקו
132,929	23,585,190		סה"כ

להלן טבלה המרכזת את סכומי הזכויות העדיפות באירוע הנזלה והחלוקה בין הסגמנטים השונים למועד הסבב (מוצג באלפי-\$):

4.3.3 פרמטרים נוספים

- ◀ חישוב שווי המניה הרגילה ובכורה בוצע על-ידי יישום מודל ה- OPM בהתאם לזכויות המוקנות לכל מכשיר.
- ◀ תוספת המימוש של שכבת מניות הבכורה הינה זכויות ההנזלה העדיפות.
- ◀ אורך חיים – הינו משך הזמן המוערך עד להתרחשות אירוע הנזלה. אומדן מועד ההנזלה מתבסס על הערכות הנהלת החברה בין 2 ל-4 שנים (למודל נלקח 3 שנים).
- ◀ ריבית חסרת סיכון- ריבית חסרת סיכון דולרית בעלת מח"מ של 3 שנים הנאמדת בכ-1.5%⁸.
- ◀ תנודתיות –קיים, אפוא, קושי בהצבת הנתון על סטית התקן במקרה וצפוי שעד למועד אירוע הנזילות החברה צפויה לעבור שלב התפתחות, ולכן גם סטיית התקן צריכה להשתנות תוך כדי המודל. אנו מקטינים את ההשפעה של החיסרון הנ"ל באמצעות הצבת נתוני סטיית תקן הנלקחים ממדגם רחב של חברות הנמצאות בשלבי התפתחות שונים אך פועלות בתחום בו פועלת החברה. שיעור סטיית התקן הנגזר הנו 58% :

חברה	ס.תקן
NEXE Innovations Inc	94%
Tredegar Corp	47%
Aluflexpack AG	54%
Grifal S.p.A.	49%
Intertape Polymer Group	44%
Imaflex Inc	61%
ממוצע	58%

4.3.4 גזירת שווי החברה

תחילה חישבנו, בעזרת חתירה למטרה, את שווי החברה על בסיס השקעה במניות בכורה מסוג C בהתאם לזכויות המוקנות למניות אלו. לאחר גזירת שווי החברה אמדנו את שווי מניית בכורה C1.

הטבלה שלהלן מציגה את שווי החזקות השותפות בטיפה קורפ (מוצג באלפי דולר):

סוג הנייר	כמות	PPS	סה"כ באלפי \$
בכורה C	288,378	13.87	4,000
בכורה C1	494,364	10.92	5,397
סה"כ	782,742		9,397

⁸מקור: מאגר מידע מרווח הוגן

על פי הנהלת השותפות, בין מועד הסבב לבין מועד הערכת השווי (31.12.2022) לא אירע אירוע מהותי בחברה אשר משפיע באופן מהותי על שווי החברה⁹. היות וסבב ההשקעה האחרון (כמתואר לעיל) הנו מייצג לצורך קביעת שווי החזקות השותפות למועד החישוב, אנו סבורים ששווי החזקות השותפות בחברה אינו שונה באופן מהותי מסך ההשקעה במועד הסבב כ-9,397 אלפי דולר.

את השימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה כדי לקיים את המטרה של מדידת שווי הוגן ... בתנאי שוק נוכחיים".

⁹ בהקשר זה, ראוי לציין כי סעיף 7 ל- IFRS13 מגדיר "שווי הוגן" כ "המחיר שהיה מתקבל במכירת נכס... בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד - המדידה...". סעיף 11 לתקן זה מוסיף וקובע כי "...ישות תמקסם את השימוש בנתונים שניתנים לצפייה רלוונטיים ותמזער

פרטי החברה המעריכה

חברת אי.אפ.אס יעוץ והשקעות (2009) בע"מ, מתמחה במתן ייעוץ כלכלי ומימוני והערכות שווי מקצועיות בלתי תלויות, על פי כללי חשבונאות בין לאומית IFRS ותקינה ישראלית, לצורכי דיווח כספי וכחות דעת מומחה לבתי משפט. בין לקוחות החברה נמנות עשרות חברות ציבוריות הנסחרות בארץ ובחו"ל וחברות פרטיות.

תחומי ידע ופעילות

- ✓ ליווי חברות בתהליכי הנפקה ראשונה לציבור.
- ✓ חוות דעת מומחה בלתי תלוי בהליכים משפטיים.
- ✓ דיו-דיליג'נס כלכלי וחשבונאי.
- ✓ הערכת שווי חברות ועסקים.
- ✓ בדיקת כדאיות כלכלית.
- ✓ הכנת תוכניות עסקיות.
- ✓ ליווי חברות מול המערכת הבנקאית.
- ✓ ליווי חברות בתהליכי מיזוג ורכישה.
- ✓ הערכת שווי של נכסים בלתי מוחשיים.
- ✓ הערכת שווי התחייבויות תלויות, ערבויות והלוואות.
- ✓ הערכת שווי של מכשירים פיננסיים ונגזרים.

- מנכ"ל חברת הייעוץ "אי.אפ.אס יעוץ והשקעות (2009) בע"מ".
- בעל תואר ראשון BA בחשבונאות וכלכלה, תואר שני M.B.A במנהל עסקים עם התמחות במימון, בנקאות ומערכות מידע ותואר שני M.A בלימודי משפט.
- בעל רישיון ראיית חשבון בישראל וחבר בלשכת רואי חשבון בישראל.
- בעל ניסיון של מעל ל-20 שנים בתחום הערכות השווי והייעוץ הכלכלי והמימוני, הכולל ביצוע של מאות הערכות שווי (של אופציות ונגזרים אחרים, חברות ועסקים וכיו"ב) ועבודות כלכליות במגוון תחומים לחברות פרטיות, ציבוריות ומשרדי ממשלה.
- לשעבר מנהל המחלקה הכלכלית בחברת חיסונים פיננסיים, מנהל כספים של מספר חברות ורו"ח בכיר במחלקה הכלכלית בפירמת BDO זיו האפט.
- מרצה במוסדות אקדמאיים בנושא הערכות שווי וניתוח דוחות כספיים.
- חבר (Member) בארגונים/גופים בינלאומיים למערכי שווי:
 - Member in the International Association of Consultants, Valuers and Analysts – IACVA

מילניום פוד-טק – שותפות מוגבלת

פרק ד': פרטים נוספים על התאגיד

תקנה 8ב - הערכות שווי:

להלן פרטים בדבר הערכות שווי מהותית ו/או מהותית מאוד של חברות הפורטפוליו :

נושא ההערכה	הערכת שווי השקעה בחברת סבוריט
עיתוי ההערכה	31.12.2022
שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה	31.12.2021 - 22,415 אלפי ש"ח
שווי נושא ההערכה	4,211 אלפי ש"ח
מודל ההערכה	בוצע ע"י החברה על בסיס שער המניה כפול מספר המניות נכון ליום 31.12.2022 שער מניית סבוריט ליום 31.12.2022 הנו 12.92 ש"ח.

נושא ההערכה	הערכת שווי השקעה בחברת פיטולון
עיתוי ההערכה	31.12.2022
שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה	31.12.2021 - 8,954 אלפי ש"ח (כ- 3.8 מיליון דולר)
שווי נושא ההערכה	13,393 אלפי ש"ח (כ- 2.9 מיליון דולר)
מערכי השווי	שגיא בן שלוש מטעם חברת אי.אפ.אס ייעוץ והשקעות (2009) בע"מ - בעל תואר ראשון BA בחשבונאות וכלכלה (מדרשת רופין), תואר שני M.B.A במנהל עסקים עם התמחות במימון, בנקאות ומערכות מידע (אוניברסיטה העברית) ותואר שני M.A בלימודי משפט (אוניברסיטת בר אילן). - בעל רישיון ראיית חשבון בישראל וחבר בלשכת רואי חשבון בישראל. - בעל ניסיון של מעל ל-20 שנים בתחום הערכות השווי והייעוץ הכלכלי והמימוני, הכולל ביצוע של מאות הערכות שווי ועבודות כלכליות במגוון תחומי לחברות פרטיות, ציבוריות ומשרדי ממשלה. לשעבר מנהל המחלקה הכלכלית בחברת חיסונים פיננסים, מנהל כספים של מספר חברות ורו"ח בכיר במחלקה הכלכלית בפירמת BDO זיו האפט.
מודל ההערכה שמעריך השווי פעל לפיו:	על בסיס סבב גיוס אחרון
ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל ההערכות:	מודל OPM תקופת הנזלה 2-4 שנים סטיית תקן - 77.3% ריבית חסרת סיכון - 3.9%

נושא ההערכה	הערכת שווי השקעה בחברת טיפה
עיתוי ההערכה	31.12.2022
שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה	31.12.2021 - 16,784 אלפי ש"ח (כ- 5.4 מיליון דולר)
שווי נושא ההערכה	33,068 אלפי ש"ח (כ- 9.4 מיליון דולר)
מעריכי השווי	שגיאה בן שלוש מטעים חברת אי.אפ.אס ייעוץ והשקעות (2009) בע"מ - בעל תואר ראשון BA בחשבונאות וכלכלה (מדרשת רופין), תואר שני M.B.A במנהל עסקים עם התמחות במימון, בנקאות ומערכות מידע (אוניברסיטה העברית) ותואר שני M.A בלימודי משפט (אוניברסיטת בר אילן). - בעל רישיון ראיית חשבון בישראל וחבר בלשכת רואי חשבון בישראל. - בעל ניסיון של מעל ל-20 שנים בתחום הערכות השווי והייעוץ הכלכלי והמימוני, הכולל ביצוע של מאות הערכות שווי ועבודות כלכליות במגוון תחומי לחברות פרטיות, ציבוריות ומשרדי ממשלה. לשעבר מנהל המחלקה הכלכלית בחברת חיסונים פיננסים, מנהל כספים של מספר חברות ורו"ח בכיר במחלקה הכלכלית בפירמת BDO זיו האפט.
מודל ההערכה שמעריך השווי פעל לפיו:	על בסיס סבב גיוס אחרון
ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל ההערכות:	מודל OPM תקופת הנזלה 2-4 שנים סטיית תקן 58% ריבית חברת סיכון 1.5%

נושא ההערכה	הערכת שווי השקעה בחברת טריפל דאבליו
עיתוי ההערכה	31.12.2022
שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה	31.12.2021 -- ההשקעה בוצעה במהלך שנת 2021 9,723 אלפי ש"ח (כ- 3 מיליון דולר)
שווי נושא ההערכה	10,557 אלפי ש"ח (כ- 3 מיליון דולר)
מעריכי השווי	שגיאה בן שלוש מטעים חברת אי.אפ.אס ייעוץ והשקעות (2009) בע"מ - בעל תואר ראשון BA בחשבונאות וכלכלה (מדרשת רופין), תואר שני M.B.A במנהל עסקים עם התמחות במימון, בנקאות ומערכות מידע (אוניברסיטה העברית) ותואר שני M.A בלימודי משפט (אוניברסיטת בר אילן). - בעל רישיון ראיית חשבון בישראל וחבר בלשכת רואי חשבון בישראל. - בעל ניסיון של מעל ל-20 שנים בתחום הערכות השווי והייעוץ הכלכלי והמימוני, הכולל ביצוע של מאות הערכות שווי ועבודות כלכליות במגוון תחומי לחברות פרטיות, ציבוריות ומשרדי ממשלה. לשעבר מנהל המחלקה הכלכלית בחברת חיסונים פיננסים, מנהל כספים של מספר חברות ורו"ח בכיר במחלקה הכלכלית בפירמת BDO זיו האפט.
מודל ההערכה שמעריך השווי פעל לפיו:	על בסיס השקעה אחרונה בחברה
ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל ההערכות:	על בסיס השקעה אחרונה בחברה ובחינת סבירות על בסיס מזכר עקרונות חתום

נושא ההערכה	הערכת שווי השקעה בחברת אלף פארמס
עיתוי ההערכה	31.12.2022
שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה	31.12.2021 – 11,749 אלפי ש"ח (כ- 3.8 מיליון דולר)
שווי נושא ההערכה	16,564 אלפי ש"ח (כ- 4.7 מיליון דולר)
מערכי השווי	שגיאה בן שלוש מטעים חברת אי.אפ.אס ייעוץ והשקעות (2009) בע"מ - בעל תואר ראשון BA בחשבונאות וכלכלה (מדרשת רופין), תואר שני M.B.A במנהל עסקים עם התמחות במימון, בנקאות ומערכות מידע (אוניברסיטה העברית) ותואר שני M.A בלימודי משפט (אוניברסיטת בר אילן). - בעל רישיון ראיית חשבון בישראל וחבר בלשכת רואי חשבון בישראל. - בעל ניסיון של מעל ל-20 שנים בתחום הערכות השווי והייעוץ הכלכלי והמימוני, הכולל ביצוע של מאות הערכות שווי ועבודות כלכליות במגוון תחומי לחברות פרטיות, ציבוריות ומשרדי ממשלה. לשעבר מנהל המחלקה הכלכלית בחברת חיסונים פיננסים, מנהל כספים של מספר חברות ורו"ח בכיר במחלקה הכלכלית בפירמת BDO זיו האפט.
מודל ההערכה שמעריך השווי פעל לפיו:	על בסיס עסקאות בשוק משני (secondary market)
ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל ההערכות:	מודל OPM תקופת הנזלה 3 שנים סטיית תקן 73.2%

נושא ההערכה	הערכת שווי השקעה בחברת גרין קלייה
עיתוי ההערכה	31.12.2022
שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה	31.12.2021 – ההשקעה בוצעה במהלך שנת 2021 בסך 6,304 אלפי ש"ח (כ- 2 מיליון דולר)
שווי נושא ההערכה	9,051 אלפי ש"ח (כ- 2.6 מיליון דולר)
מערכי השווי	שגיאה בן שלוש מטעים חברת אי.אפ.אס ייעוץ והשקעות (2009) בע"מ - בעל תואר ראשון BA בחשבונאות וכלכלה (מדרשת רופין), תואר שני M.B.A במנהל עסקים עם התמחות במימון, בנקאות ומערכות מידע (אוניברסיטה העברית) ותואר שני M.A בלימודי משפט (אוניברסיטת בר אילן). - בעל רישיון ראיית חשבון בישראל וחבר בלשכת רואי חשבון בישראל. - בעל ניסיון של מעל ל-20 שנים בתחום הערכות השווי והייעוץ הכלכלי והמימוני, הכולל ביצוע של מאות הערכות שווי ועבודות כלכליות במגוון תחומי לחברות פרטיות, ציבוריות ומשרדי ממשלה. לשעבר מנהל המחלקה הכלכלית בחברת חיסונים פיננסים, מנהל כספים של מספר חברות ורו"ח בכיר במחלקה הכלכלית בפירמת BDO זיו האפט.
מודל ההערכה שמעריך השווי פעל לפיו:	על בסיס הסכם השקעה אחרון בחברה

ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל ההערכות:	מודל OPM תקופת הנזלה 2-4 שנים סטיית תקן 76% ריבית חסרת סיכון 5%
---	--

נושא ההערכה	הערכת שווי השקעה בחברת סופרסמארט
עיתוי ההערכה	31.12.2022
שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה	ההשקעה בוצעה במהלך שנת 2022 בסך 18,826 אלפי ש"ח (כ- 5 מיליון דולר)
שווי נושא ההערכה	17,595 אלפי ש"ח (כ- 5 מיליון דולר)
מעריכי השווי	שגיא בן שלוש מטעם חברת אי.אפ.אס ייעוץ והשקעות (2009) בע"מ - בעל תואר ראשון BA בחשבונאות וכלכלה (מדרשת רופין), תואר שני M.B.A במנהל עסקים עם התמחות במימון, בנקאות ומערכות מידע (אוניברסיטה העברית) ותואר שני M.A בלימודי משפט (אוניברסיטת בר אילן). - בעל רישיון ראיית חשבון בישראל וחבר בלשכת רואי חשבון בישראל. - בעל ניסיון של מעל ל-20 שנים בתחום הערכות השווי והייעוץ הכלכלי והמימוני, הכולל ביצוע של מאות הערכות שווי ועבודות כלכליות במגוון תחומי לחברות פרטיות, ציבוריות ומשרדי ממשלה. לשעבר מנהל המחלקה הכלכלית בחברת חיסונים פיננסים, מנהל כספים של מספר חברות ורו"ח בכיר במחלקה הכלכלית בפירמת BDO זיו האפט.
מודל ההערכה שמעריך השווי פעל לפיו:	על בסיס השקעה אחרונה בחברה
ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל ההערכות:	לא רלוונטי

**תקנה 10א - תמצית דו"חות על הרווח (ההפסד) הכולל של השותפות לכל אחד מהחציונים
בשנת 2022 (באלפי ש"ח)**

הכנסות מימון	1-6 / 2022	7-12 / 2022	סה"כ 2022
121	22	143	
הוצאות (קיטון בהוצאות) מדמי הצלחה וניהול לשותף הכללי	500	405	905
הוצאות הנהלה וכלליות	2,888	1,529	4,417
הוצאות (הכנסות) משערוך השקעות המטופלות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	793	9,406	10,199
שערוך ניירות ערך סחירים בשווי הוגן רווח או הפסד	183	109	292
הוצאות מימון	86	(1)	85
הוצאות אחרות	-	12	12
סה"כ הוצאות	4,450	11,460	15,910
רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה	(4,329)	(11,438)	(15,767)
הכנסות (הוצאות) מסים נדחים	852	834	1,686
רווח (הפסד) נקי לתקופה	(3,477)	(10,604)	(14,081)

**תקנה 10ג - השימוש בתמורת ניירות הערך תוך התייחסות ליעדי התמורה על פי תשקיף
שפורסם לאחרונה לפני תאריך הדו"ח**

השותפות עושה שימוש בתמורת ניירות הערך שקיבלה מהנפקת יחידות השתתפות על-פי תשקיף להשלמה ותשקיף מדף מיום 25.2.2021 והודעה משלימה מיום 25.2.2021 (ביחד להלן: "התשקיף"), מהקצאות פרטיות ומהנפקות על-פי דוחות הצעת מדף, 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 8.22 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 10.6.2022, בהמשך לאישור האסיפה הכללית השנתית והמיוחדת של מחזיקי יחידות ההשתתפות מיום 9.6.2022, בוצע מיזוג של כל יחידות ההשתתפות באופן שכל 12 יחידות השתתפות קיימות ללא ערך נקוב הפכו ליחידה אחת ללא ערך נקוב. לפרטים נוספים, ראה דיווחים מיידיים מיום 18.5.2022, 6.6.2022, 9.6.2022 ו- 12.6.2022 (אסמכתאות: 2022-01-060478, 2022-01-069694, 2022-01-071290 ו- 2022-01-072037), אשר המידע בהם מובא בזאת על דרך ההפניה.

ב. בתקופה שבין ה- 11 ביולי 2022 לבין ה- 27 ביולי 2022, נרשמו למסחר בבורסה 3,803,485 יחידות השתתפות ללא ערך נקוב של השותפות אשר הונפקו במסגרת דוח הצעת מדף. לפרטים נוספים, ראה דיווחים מיידיים מימים 29.6.2022, 30.6.2022, 11.7.2022, 18.7.2022, 20.7.2022, 21.7.2022, 26.7.2022 ו- 27.7.2022 (אסמכתאות: 2022-01-081145, 2022-01-082066, 2022-01-087436, 2022-01-090787, 2022-01-092218, 2022-01-092935, 2022-01-095497 ו- 2022-01-095755), אשר המידע בהם מובא בזאת על דרך ההפניה.

ג. ביום 17.7.2022, פקעו 937,594 כתבי אופציה (לא סחירים) שלא מומשו. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 17.7.2022 (אסכמתא: 2022-01-090508), אשר המידע הכלול בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

ד. בשנת 2022 היו הפסקות מסחר בניירות הערך של השותפות, כדלקמן:

מועד	סוג הפסקה	סיבה
22.3.2022	הפסקה קצובה	דוח תקופתי ושנתי לשנת 2021
25.8.2022	הפסקה קצובה	דוח רבעון 2/חצי שנתי לשנת 2022

תקנה 21 – תגמולים לבעלי ענין ולנושאי משרה בכירה

א. להלן פירוט אודות התגמולים שניתנו על ידי השותפות לנושאי המשרה הבכירים בשותף הכללי ובשותפות בשנת הדיווח, בקשר עם כהונתם בשותפות, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לשנת 2022 (באלפי ₪):

שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה ביחידות השתתפות	עלות שכר	מענק	תשלום מבוסס יחידות השתתפות	תגמולים עבור שירותים				תגמולים אחרים			סה"כ
							דמי ניהול	דמי ייעוץ	עמלה	אחר	ריבית	דמי שכירות	אחר	
מילניום פוד-טק ניהול בע"מ	שותף כללי	-	3.31% (396,865 יחידות השתתפות)	-	-	-	1,209 ¹	250 (תמורה בגין סיוע לגיוסי הון) וחוב ²	-	(304 דמי יוזמה ³)	-	-	-	1,155
גיא רוזן ⁴	יו"ר דירקטוריון השותף הכללי	-	-	300	50	189	-	-	-	-	-	-	-	539
חנן שניידר ⁵	המנכ"ל לשעבר של השותף הכללי והשותפות עד ליום 27.12.22	100%	-	1,038	300	(290)	-	-	-	-	-	-	-	1,048
נילי צור ⁶	דירקטור בשותף הכללי	-	-	38	-	50	-	-	-	-	-	-	-	78
עמית מוזס ⁷	דח"צ בשותף הכללי	-	-	38	-	-	-	-	-	-	-	-	-	38
אורי אשד ⁸	דח"צ בשותף הכללי	-	-	38	-	-	-	-	-	-	-	-	-	38
אורן עטיה ⁹	סמנכ"ל כספים בשותף הכללי ובשותפות	50% ¹⁰	-	305	40	99	-	-	-	-	-	-	-	444
דניאל שפירא	מבקר פנים	-	-	23	-	-	-	-	-	-	-	-	-	23

1. ראה סעיף 10.1 בהסכם השותפות.
2. ראה סעיף 10.2 בהסכם השותפות.
3. ראה סעיף 10.3 בהסכם השותפות. בשנת 2022, הוכרו הכנסות בגין דמי יוזמה בסך של כ-304 אלפי ₪ בגין שערור ההשקעות אשר לא שולמו במזומן.
4. לתיאור ההסכם עמו ראה ס"ק ה' להלן.
5. לתיאור ההסכם עמו ראה ס"ק ו' להלן.
6. תגמול בהתאם לסכומים הקבועים המופיעים בתוספת השנייה ובתוספת השלישית לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000 ("תקנות הגמול").
7. תגמול בהתאם לסכומים הקבועים המופיעים בתוספת השנייה ובתוספת השלישית לתקנות הגמול.
8. תגמול בהתאם לסכומים הקבועים המופיעים בתוספת השנייה ובתוספת השלישית לתקנות הגמול.
9. מונה ביום 1.11.2020. לתיאור ההסכם עמו ראה ס"ק ז' להלן.
10. בנוסף, חברה בבעלות סמנכ"ל הכספים נותנת שירותי חשבות והנהלת חשבונות לשותפות בתמורה לסך של כ-72 אלפי ₪ לשנה.

ב. בהתאם להסכם השותפות המוגבלת, אשר תיקון אחרון שלו פורסם ביום 2.2.2022 (אסמכתא: 2022-01-014164) (להלן: "**הסכם השותפות**"), אשר המידע בו מובא בזאת על דרך ההפניה, השותף הכללי זכאי לתגמולים כדלקמן:

(1) דמי ניהול בסך של 25 אלף דולר (מחושב לפי שער דולר שלא יפחת מ- 1 דולר = 3.5 ₪) בתוספת מע"מ, בכל חודש, כמפורט בסעיף 10.1 בהסכם השותפות.

(2) תמורה בגין סיוע לטיפול לגיוסי הון וחוב של השותפות, כמפורט בסעיף 10.2 בהסכם 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.

ג. 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 לקביעת שכרו של המפקח בהתאם להוראות הפקודה, המפקח יהיה זכאי לקבל מאת הנאמן, מתוך נכסי הנאמנות שכר בסכום השווה ל- 1,000 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 19.7.2020 (אסמכתא: 2020-01-069706), ואשר המידע בו מובא בזאת על דרך ההפניה (להלן: "**הסכם הנאמנות**").

האסיפה הכללית השנתית והמיוחדת של בעלי יחידות ההשתתפות שהתכנסה ביום 9 ביוני 2022, אישרה, בין היתר, כי המפקח יהיה זכאי לקבל מתוך נכסי הנאמנות, בתוקף מיום 1.8.2021, שכר בסכום השווה ל- 5,000 ש"ח לחודש (בתוספת מע"מ), כאשר יתר תנאי כהונתו והעסקתו של המפקח יותרו ללא שינוי ויהיו כפי שתנאי כהונתו והעסקתו של מפקח השותפות במועד אישור האסיפה.

בהתאם לאמור לעיל, שילם השותף המוגבל למפקח, בשנת 2022, שכר שנתי בסך כולל של 78 אלפי ש"ח ארה"ב ובשנת 2023 עד מועד הדוח שכר בסך של 15 אלפי ש"ח. הנאמן זכאי לקבל מתוך נכסי הנאמנות שכר השווה ל- 1,500 דולר לשנה (בתוספת מע"מ) לכל שנה שהוא משמש כנאמן על פי הסכם הנאמנות והחזר הוצאות, כמפורט בסעיף 20.2 בהסכם הנאמנות.

בהתאם להסכם הנאמנות, שילם השותף המוגבל למפקח, בשנת 2022, שכר שנתי בסך כולל של 1.5 אלפי דולר ארה"ב

יו"ר הדירקטוריון, מר גיא רוזן – החל מה- 1.1.2021, בתמורה לשירותיו כיו"ר דירקטוריון השותף הכללי, מר רוזן זכאי לתשלום חודשי של 18,000 ₪ ברוטו, בתוספת הוצאות גלובליות חודשיות של כ- 1,000 ₪, בעלות כוללת של כ- 25,000 ₪ לחודש.

ביום 7.2.2023, ועדת התגמול ודירקטוריון השותף הכללי אישרו תוספת של 15,000 ₪ ברוטו לחודש לשכרו של מר רוזן, באופן שלאחר התוספת, העלות הכוללת של מר רוזן הינה כ- 40,000 ₪ לחודש.

בשנת 2022 אושר למר רוזן מענק בגין שנת 2021 בסך של 2 תשלומים חודשיים בהתבסס על עמידה בקריטריונים מדידים שנקבעו.

בשנת 2023 אושר למר רוזן מענק בגין שנת 2022 בסך של 6 תשלומים חודשיים בהתבסס על עמידה בקריטריונים מדידים שנקבעו.

כמו כן, ערב פרסום התשקיף להשלמה ותשקיף המדף של השותפות מיום 14.7.2020 וההודעה המשלימה מיום 15.7.2020, כפי שפורסם בדוחות מידיים מיום 13.7.2020 ומיום 15.7.2020, אסמכתא 2020-01-067468, 2020-01-068035 ו- 2020-01-068587, אשר המידע בהם מובא בזאת על דרך ההפניה (להלן: "**התשקיף**"), אושרה הענקתן של 375,308 כתבי אופציה לא סחירים למר רוזן, כמתואר בסעיף 18.4.4 לתשקיף. בנוסף, בתחילת שנת 2021, אושרה הענקתן של 1,000,000 כתבי אופציה לא סחירים נוספים למר רוזן, כמתואר בדיווחים המידיים מיום 14.2.2021 ו- 17.2.2021 (אסמכתאות: 2021-01-018355 ו- 2021-01-020092), אשר המידע הכלול בהם מובא

בזאת על דרך ההפניה.

המנכ"ל לשעבר של השותף הכללי והשותפות ודירקטור בשותף הכללי, מר חנן שניידר –
החל מה- 1.1.2021 ועד לתום כהונתו כמנכ"ל השותף הכללי והשותפות ביום
27.12.2022, בתמורה לשירותיו כדירקטור ומנכ"ל השותף הכללי והשותפות, מר חנן
שניידר היה זכאי לתשלום חודשי של 50,000 ₪ ברוטו, בגין היקף משרה של 100%. כן
העמידה השותפות למר שניידר רכב, נשאה בכל הוצאות אחזקת הרכב והשימוש בו וכן
גילמה את מלוא שווי השימוש ברכב. כן היה זכאי מר שניידר לתנאים סוציאליים, כולל קרן
השתלמות. לפרטים נוספים, ראה סעיף 8.14.2 בתשקיף ואת הדיווחים המידיים מיום
14.2.2021 ו- 17.2.2021 (אסמכתאות: 2021-01-018355 ו- 2021-01-020092),
אשר המידע הכלול בהם מובא בזאת על דרך ההפניה. אושר למר שניידר מענק בגין שנת
2021 בסך של 3 משכורות חודשיות בהתבסס על עמידה בקריטריונים מדידים שנקבעו –
תשואת NAV של 10%. ועדת התגמול והדירקטוריון אישרו את העלאת שכרו של המנכ"ל
ב- 5% בתוקף מיום 1.4.2022.

כמו כן, ערב פרסום התשקיף, אושרה הענקתן של 1,250,125 כתבי אופציה לא סחירים
למר שניידר, כמתואר בסעיף 18.4.2 לתשקיף. בנוסף, בתחילת שנת 2021, אושרה
הענקתן של 2,500,000 כתבי אופציה לא סחירים נוספים למר שניידר, כמתואר בדיווחים
המידיים מיום 14.2.2021 ו- 17.2.2021 (אסמכתאות: 2021-01-018355 ו- 2021-01-020092),
אשר המידע הכלול בהם מובא בזאת על דרך ההפניה.

במסגרת סיום ההתקשרות עם מר חנן שניידר, השותפות שילמה למר שניידר תשלום חד-
פעמי חלף הודעה מוקדמת בסכום של 150 אלפי ₪ ברוטו.

ד. סמנכ"ל הכספים של השותף הכללי ושל השותפות, מר אורן עטיה – בתוקף מה-
1.1.2021, ובהתאם להסכם עבודה אישי מיום 1.2.2021 בין מר עטיה לבין השותפות,
זכאי מר עטיה לתמורה של שכר חודשי ברוטו בסך 16,000 ₪, בצירוף 3,500 ₪ ברוטו
כגמול שעות נוספות גלובליות, וזאת בתמורה להיקף משרה של 50%. כן זכאי מר עטיה
לזכויות סוציאליות אשר יחושבו על בסיס המשכורת החודשית, כולל הגמול הגלובאלי.

ביום 7.2.2023, ועדת התגמול ודירקטוריון השותף הכללי אישרו תוספת של 15,000 ₪
ברוטו לחודש לשכרו של מר עטיה, באופן שלאחר התוספת, העלות הכוללת של מר עטיה
הינה כ-40,000 ₪ לחודש.

בשנת 2022 אושר למר עטיה מענק בגין שנת 2021 בסך של 2 משכורות חודשיות
בהתבסס על עמידה בקריטריונים מדידים שנקבעו.

בשנת 2023 אושר למר עטיה מענק בגין שנת 2022 בסך של 6 משכורות חודשיות
בהתבסס על עמידה בקריטריונים מדידים שנקבעו.

בתחילת שנת 2021 אושרה הענקתן של 728,182 כתבי אופציה לא סחירים למר עטיה,
כמתואר בדיווחים המידיים מיום 14.2.2021 ו- 17.2.2021 (אסמכתאות: 2021-01-018355 ו- 2021-01-020092), אשר המידע הכלול בהם מובא בזאת על דרך ההפניה.

ה. 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 2022 בסך של כ- 113 אלפי ₪.

בנוסף, בתחילת 2021, אושרה הענקתן של 364,091 כתבי אופציה לא סחירים לגב'
נילי צור, המשמשת כדירקטורים בלתי תלויים בשותף הכללי. לפרטים נוספים, ראה
דיווחים המידיים מיום 14.2.2021 ו- 17.2.2021 (אסמכתאות: 2021-01-018355 ו- 2021-01-020092), אשר המידע הכלול בהם מובא בזאת על דרך ההפניה.

(2) לפרטים אודות כתבי פטור, שיפוי וביטוח נושאי משרה, ראה תקנה 29א'(4) להלן.

תקנה 21א – השליטה בשותפות

מילניום פוד-טק ניהול בע"מ, השותף הכללי בשותפות, הוא בעל השליטה בשותפות. ה"ה יוסי תמר ושי ליאור, 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 לתשקיף.

במהלך שנת 2022, שולם לשותף הכללי סך של 60 אלפי דולר בגין סיוע בגיוס הון בדרך של הצעה פרטית שנעשתה בחודש אוקטובר 2021, וזאת בהתאם לסעיף 10.2 להסכם השותפות וכן 60 אלפי דולר נוספים בגין סיוע הון בדרך של הנפקת זכויות שנעשתה בחודש נובמבר 2022, וזאת בהתאם לסעיף 10.2 להסכם השותפות.

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 31.12.2022 ולמועד הדוח, ראו דוח מידי של השותפות מיום 4.1.2023 (מס' אסמכתא 002166-01-2023), אשר המידע בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

תקנה 24א - הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המינים

נכון למועד הדוח, קיימות ורשומות למסחר בבורסה 11,998,425 יחידות השתתפות ללא ערך נקוב של השותפות. לפרטים אודות מיזוג יחידות ההשתתפות שבוצע במהלך שנת 2022, ראה ס"ק א' בתקנה 20 לעיל.

כמו כן, הוקצו אך לא נרשמו למסחר:

25,410,525 כתבי אופציה (לא סחירים) לניצעים בהצעה הפרטית ואשר כל אחד מהם ניתן למימוש ליחידת השתתפות אחת בכל יום מסחר עד ליום 19.4.2023 (למעט ביום קובע לאירוע שותפות), כנגד תשלום מחיר מימוש בסך 1.05 ₪ (לא צמוד).

בנוסף, השותפות התחייבה להקצות לנושאי משרה ועובדים של השותף הכללי והשותפות בהתאם לתוכנית אופציות כאמור בסעיף 3.2.6 בתשקיף, 1,625,163 כתבי אופציה הניתנים למימוש ליחידות השתתפות, כנגד תשלום מחיר מימוש בסך 1 ₪ (לא צמוד), אשר טרם הוקצו בפועל נכון למועד דוח זה וכן התחייבה להקצות לנושאי משרה ועובדים של השותף הכללי והשותפות בהתאם בהתאם לדוח הצעה פרטית מיום 11.1.2021 (ראה דוחות מידיים מיום 11.1.2021, 12.2.2021, 9.2.2021, 14.2.2021 ו- 17.2.2021 (אסמכתא 004749, 2021-01-005520, 2021-01-016579, 2021-01-018355 ו- 2021-01-020092, בהתאמה), אשר המידע בהם מובא בזאת על דרך ההפניה) 5,320,456 כתבי אופציה הניתנים למימוש ליחידות השתתפות כנגד תשלום מחיר מימוש בסך 1.33 ₪ (לא צמוד), אשר טרם הוקצו בפועל נכון למועד דוח זה.

תקנה 24ב – מרשם בעלי המניות

למרשם בעלי ניירות הערך מעודכן של השותפות, ראו דוח מידי של השותפות מיום 14.8.2022 (מס' אסמכתא 102730-01-2022), אשר המידע בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

תקנה 25א – מען רשום

כתובת המשרד הרשום של השותף הכללי ושל השותפות היא רח' זרחין 10, רעננה, ת.ד. 4318.

טלפון 03-5665005.

פקס: 073-2407038.

דוא"ל: office@millennium-ft.com

תקנה 26 - הדירקטורים של התאגיד

להלן פירוט לגבי חברי הדירקטוריון של השותף הכללי בשותפות המוגבלת:

	שם	גיא רוזן	נלי צור	עמית מוזס	אורי אשד
1	מספר זיהוי	022105944	022864615	025058223	033146424
2	תפקיד בשותף הכללי	יו"ר הדירקטוריון	דירקטורית בשותף הכללי	דירקטור חיצוני בשותף הכללי	דירקטור חיצוני בשותף הכללי
3	תאריך לידה	15.12.1965	4.4.1967	3.3.1973	24.8.1976
4	מען להמצאת כתבי בי דין	שד' ההשכלה 17, תל אביב	רחוב אושה 13, תל אביב	רחוב ההגנה 7, חולון	רחוב ערבה 34, מגשימים
5	נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
6	חברות בועדה או ועדות הדירקטוריון	לא	ועדת ביקורת וועדת תגמול	ועדת ביקורת וועדת תגמול	ועדת ביקורת וועדת תגמול
7	האם הוא דירקטור חיצוני	לא	לא	כן	כן
	אם כן, האם הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או בעל כשירות מקצועית	-	לא	כן	לא
	אם כן, האם הוא דירקטור חיצוני מומחה	-	לא	לא	לא
	אם לא, האם הוא כשיר להתמנות כדירקטור בלתי תלוי	לא	כן	כן	כן
8	האם הוא עובד של השותף הכללי, חברה בת, חברה קשורה שלו או של בעל עניין בו (בציון התפקיד שהוא ממלא כאמור)	מעניק שירותי יו"ר דירקטוריון לשותף הכללי	לא	לא	לא
9	התאריך בו החלה כהונתו כדירקטור	29.6.2020	6.9.2020	13.9.2020	13.9.2020
10	השכלתו	בוגר במשפטים, אוניברסיטת תל אביב, מוסמך במנהל עסקים, המרכז הבינתחומי הרצליה	מוסמכת, כלכלה, שיווק ומנהל עסקים, אוניברסיטת תל אביב	בוגר, כלכלה, המכללה למנהל, ת"א	בוגר, מדעי המחשב, המכללה האקדמית ת"א-יפו, מוסמך, מנהל עסקים, אוניברסיטת בר אילן
11	עיסוקו בחמש השנים האחרונות	סגן יו"ר תנובה, יו"ר חברת קאנומד, יועץ עסקי בתחום מיזוגים ורכישות	מנכ"לית קבוצת ויסוצקי, מנכ"לית חטיבה בינ"ל ומשנה למנכ"ל קבוצת אסם	עצמאי בשוק ההון	תפקידי ניהול בחברות טכנולוגיה שונות
12	תאגידים אחרים בהם משמש כדירקטור	תנובה, Altitude, על- בד משואות יצחק	-	-	-
13	האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בשותף הכללי	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	לא	לא	כן	לא

מר חנן שניידר כיהן כדירקטור בשותף הכללי בין התאריכים 28.06.2020 ל- 24.02.2022, כפי שפורסם בדיווחים המידיים מיום 19.07.2020 ומיום 24.2.2022 (אסמכתאות: 2020-01-069694 ו- 2022-01-022963, בהתאמה), אשר המידע הכלול בהם מובא בזאת על דרך ההפניה.

תקנה 26 א - נושאי משרה בכירה

להלן פרטים על נושאי משרה לא הובאו לעיל:

שם	אורן עטיה	דניאל שפירא
מס' זיהוי	040738437	052755998
תאריך לידה	2.5.1981	21.7.1954
מועד תחילת כהונה	1.11.2020	27.12.2018
תפקיד שממלא בשותף הכללי ובשותפות, בחברת בת, בחברה קשורה או בבעל עניין בהם	סמנכ"ל כספים של השותף הכללי והשותפות	מבקר פנימי
האם הוא בעל עניין בשותף הכללי ובשותפות	לא	לא
האם הוא בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בשותף הכללי ובשותפות	לא	לא
השכלתו	בוגר חשבונאות וכלכלה ממכללת רופין, ר"ח	תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מאוניברסיטת בר אילן, ר"ח
ניסיונו בחמש שנים האחרונות	מייסד ומנכ"ל CO Finance - CFO and Controlling Services	בעל משרד ר"ח. מבקר פנימי בחברות ציבוריות הנסחרות בארץ ובחו"ל

מר חנן שניידר כיהן כמנכ"ל בשותף הכללי ובשותפות בין התאריכים 28.06.2020 ל- 27.12.2022, כפי שפורסם בדיווחים המידיים מיום 19.07.2020 ומיום 27.12.2022 (אסמכתאות: 2020-01-069694 ו- 2022-01-156523, בהתאמה), אשר המידע הכלול בהם מובא בזאת על דרך ההפניה.

תקנה 26 ב - מורשה החתימה של התאגיד

אין בשותפות מורשה חתימה עצמאי.

תקנה 27 - רואה החשבון של התאגיד

קסלמן וקסלמן, רואי חשבון PWC Israel
דרך מנחם בגין 146, תל אביב מיקוד 6492103
טלפון: 03-7954555
פקס 03-7954556

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, כפי שתוקן. להסכם השותפות המעודכן, ראו דוח מידי של השותפות מיום 2.2.2022 (מס' אסמכתא - 2022-01-014164), אשר המידע בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

הסכם הנאמנות בין הנאמן, מילניום פוד-טק נאמניות בע"מ והמפקח, ר"ח שמעון אבנעים, נחתם ביום 25.6.2020 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: ראה תקנה 28 לעיל.
 - (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: אין.
- ג. החלטות אסיפה כללית מיוחדת :
- להחלטת אסיפה כללית שנתית ומיוחדת בעניין מיזוג יחידות ההשתתפות, ראה דיווחים מיידיים מיום 18.5.2022, 6.6.2022, 9.6.2022 ו- 12.6.2022 (אסמכתאות: 2022-01-060478, 2022-01-069694, 2022-01-071290 ו- 2022-01-072037), אשר המידע בהם מובא בזאת על דרך ההפניה.

תקנה 29א - החלטות השותפות

לעניין פטור, התחייבות לשיפוי וביטוח דירקטורים ונושאי משרה ואחריות מקצועית וביטוח לכיסוי אחריות בגין הנפקה לציבור (POSI), ראה בסעיפים 10.2.4 ו- 10.2.6 עד 10.2.8 לתשקיף, וכן הדיווח המידי מיום 5.9.2022 (אסמכתא: 2022-01-113890), אשר המידע בהם מובא בזאת על דרך ההפניה.

תאריך: 8 במרץ 2023

מילניום פוד-טק - שותפות מוגבלת

שמות החותמים ותפקידיהם:

גיא רוזן, יו"ר דירקטוריון השותף הכללי
עמית מוזס דירקטור, בשותף הכללי

הצהרות מנהלים:

(א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9ב(ד)(1):

הצהרת מנהלים הצהרת מנהל כללי

אני, גיא רוזן, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח התקופתי של מילניום פוד-טק - שותפות מוגבלת (להלן: "השותפות"), לשנת 2022 (להלן: "הדוחות").
2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של השותפות לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
4. 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 ובגילויי ובבקרה עליהם.

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

גיא רוזן, יו"ר דירקטוריון

8 במרץ 2023

של השותף הכללי בשותפות

(בהיעדר מנכ"ל)

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 אורן עטיה, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע הכספי אחר הכלול בדוחות של מילניום פוד-טק - שותפות מוגבלת (להלן – "השותפות") לשנת 2022 (להלן – "הדוחות").
2. 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.
3. 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 אורן עטיה

סמנכ"ל כספים

8 במרץ 2023

מילניום פוד-טק – שותפות מוגבלת

(“השותפות”)

דין וחשבון של השותף הכללי על מצב ענייני השותפות

ליום 30 ביוני 2022

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 שנתית.

דירקטוריון השותף הכללי מתכבד בזאת להגיש את דו"ח הדירקטוריון לתקופה שנתיימה ביום 30 ביוני 2022 ("תאריך המאזן" ו"תקופת הדוח", בהתאמה). הדוח מוגש בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות") ומתוך הנחה שבידי הקורא הדוח התקופתי והשנתי של השותפות לשנת 2021, אשר פורסם ביום 22 במרץ 2022 (אסמכתא: 2022-01-032962) (להלן: "הדוח התקופתי לשנת 2021"), ואשר 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 30 ביוני 2022 ("הדוחות הכספיים").

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

1. השותפות וסביבה הכללית

1.1. כללי – תיאור תמציתי של התאגיד וסביבתו העסקית:

השותפות נוסדה על פי הסכם שותפות מוגבלת שנחתם ביום 17.3.2019, בין מילניום פוד-טק ניהול בע"מ כשותף כללי מצד אחד (להלן: "השותף הכללי") ובין מילניום פוד-טק נאמנויות בע"מ כשותף מוגבל מצד שני השותפות המוגבלת נרשמה ביום 2.4.2019 לפי פקודת השותפויות [נוסח חדש], תשל"ה-1975 (להלן: "פקודת השותפויות").

מטרת השותפות הינה לפעול בתחום המחקר והפיתוח באמצעות השקעה והחזקה בחברות העוסקות במחקר ו/או פיתוח בתחום הפוד-טק, לרבות מחקר ו/או פיתוח של תחליפי מזון ויצור מזון חדשני. לאחרונה, אנו ערים לעליה משמעותית במדד המחירים לצרכן המעיד על עלייה ביוקר המחיה ובשיעור האינפלציה בישראל. נראה שבנק ישראל מנסה לרסן זאת באמצעות העלאת שיעור הריבית המוביל בדרך כלל להאטה כלכלית ולעיתים גם למיתון בעיקר בשוקי ההון - ניתן לראות את המגמה הזו גם מעבר לים בשווקים משמעותיים נוספים. מיתון כאמור יכול להביא לעיתים לקושי גדול יותר של חברות לגייס כספים ובמקרים שבהם חברות חייבות לגייס כספים, הדבר יכול להביא לגיוס בשווים נמוכים.

הנהלת השותפות עובדת בצמוד להנהלות חברות הפורטפוליו שלה ובוחנת את קצת שריפת המזומנים וה-RUNWAY שלהן (משך הזמן שנוותר לחברות לפעול בהתאם ליתרת המזומן) ובמידה ונדרש, החברות פועלות לשיפור מצב הנזילות שלהן בדרכים שונות (צמצום עלויות, גיוסי כספים וכו').

1.2. אירועים מהותיים שאירעו בעסקי השותפות החל מתום שנת 2021

אירועים בתקופת הדוחות הכספיים

א. ביום 2.1.2022 הודיעה השותפות, כי התקשרה בהסכם השקעה עם טיפה קורפ בע"מ להשקעה של ארבעה מיליון דולר נוספים במסגרת סבב גיוס של 70 מיליון דולר, בהובלת השותפות ומיטב דש גמל ופנסיה בע"מ. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי של השותפות, כפי שפורסם ביום 2.1.2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-000103), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

ב. ביום 16.1.2022 הודיעה השותפות, כי נחתם בין השותפות לבין סופרסמארט בע"מ הסכם להשקעה מסוג SAFE לפיו השקיעה השותפות בחברה סך של עד 5 מיליון דולר אשר מתוכם הושקעו 3 מיליון דולר ארה"ב במסגרת סבב גיוס של עד 10 מיליון דולר ארה"ב שסופרסמארט בע"מ מבצעת, בהובלת השותפות. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי של השותפות, כפי שפורסם ביום 16.1.2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-01-000103).

007012), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה. ראה גם סעיף יא' מטה להשקעה נוספת של השותפות בחברת סופרסמארט בע"מ.

ג. ביום 31.1.2022 הודיעה השותפות, כי היא רכשה מצד שלישי בלתי קשור מניות נוספות של אלף פארמס בע"מ, באמצעות תאגיד למטרה מיוחדת שהוקם על-ידה ועל-ידי חממת The Kitchen FoodTech Hub שבבעלות קבוצת שטראוס, בסכום של מיליון דולר ארה"ב.

ד. ביום 28.2.2022 הודיעה השותפות, כי פיטולון בע"מ עדכנה על כך שחתמה על הסכם שיתוף פעולה אסטרטגי לפרויקט משותף עם ענקית הביוטכנולוגיה גינקו ביו-וורס (Ginkgo Bioworks, NYSE: DNA). לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של השותפות, כפי שפורסם ביום 28.2.2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-023893), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

ה. באסיפה כללית שנתית ומיוחדת של מחזיקי יחידות ההשתתפות שהתקיימה ביום 9.6.2022, הוחלט, בין היתר, לאשר את מינויו מחדש של רו"ח שמעון אבנעים כמפקח לשותפות, לתקופת כהונה נוספת בת שלוש שנים, ולאשר כי המפקח יהיה זכאי לקבל שכר בסכום השווה ל- 5,000 ₪ לחודש בתוספת מע"מ, בתוקף מיום 1.8.2021; כן אישרה האסיפה מיזוג של כל יחידות ההשתתפות הקיימות באופן שכל 12 יחידות השתתפות קיימות ללא ערך נקוב יהפכו ליחידה אחת ללא ערך נקוב.

לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים של השותפות, כפי שפורסמו בימים 18.5.2022, 6.6.2022 ו- 9.6.2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-060478, 2022-01-069694 ו- 2022-01-071290, בהתאמה), הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה.

ו. ביום 9.6.2022, השותפות הודיעה, כי היא ביצעה השקעה נוספת בת 1 מיליון דולר בפיטולון בע"מ (להלן: "פיטולון"), במסגרת הסגירה הראשונה של סבב גיוס A אותו פיטולון מבצעת, ואשר במסגרתו גם הומרה השקעת ה-SAFE הקודמת של השותפות בסך של 1.8 מיליון דולר למניות פיטולון, לפי שווי הגבוה משמעותית מהשווי על פיו נערכה אותה השקעת ה-SAFE. לפרטים נוספים, ראה דיווח מיידי של השותפות, כפי שפורסם ביום 9.6.2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-071179), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

ז. ביום 29.6.2022, השותפות עדכנה, כי דירקטוריון השותף הכללי בשותפות אישר מדיניות חלוקת דיבידנד, לפיה, בכפוף לאישור האורגנים המוסמכים של השותפות ולכל דין, לרבות עמידה במבחני החלוקה בהתאם 302 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, השותפות תחלק לפחות 50% מהרווחים נטו (בניכוי הפסדים שטרם קוזזו) שינבעו לה ממימוש השקעות בחברות פורטפוליו ו/או בפרויקטים של השותפות, בהתאם לדוחותיה הכספיים האחרונים של השותפות הידועים במועד קבלת ההחלטה בדבר חלוקת הדיבידנד כאמור, באמצעות חלוקת רווחים במזומן ו/או באמצעות רכישה חוזרת של ניירות ערך של השותפות. לפרטים נוספים, ראה דיווח מיידי של השותפות, כפי שפורסם ביום 29.6.2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-080734), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

אירועים שאירעו לאחר תקופת הדוחות הכספיים

ח. ביום 6.7.2022, השותפות עדכנה, כי נמסר לה על ידי פיטולון, כי ביום 5.7.2022, פיטולון השלימה את הסגירה השנייה של סבב הגיוס A, וכי בכך השלימה פיטולון את סבב הגיוס A בהיקף כולל של כ- 15 מיליון דולר. לפרטים נוספים, ראה דיווח מיידי של השותפות, כפי שפורסם ביום 6.7.2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-084346), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

ט. ביום 11.7.2022, השותפות הודיעה, כי רשות ניירות ערך החליטה להאריך את התקופה להצעת ניירות ערך על פי תשקיף המדף של השותפות עד לתאריך 13.7.2023. לפרטים נוספים, ראה דיווח מיידי של השותפות, כפי שפורסם ביום 11.7.2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-087370), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

י. במסגרת הנפקת זכויות שהשותפות השלימה במהלך חודש יולי 2022, הנפיקה השותפות לניצעים

3,803,485 יחידות השתתפות. סך התמורה ברוטו שהתקבלה במסגרת ההנפקה הינה כ- 15,686 אלפי ₪. לפרטים נוספים, ראה דיווחים מיידיים של השותפות, כפי שפורסמו בימים 29.6.2022, 30.6.2022 ו- 26.7.2022 (מס' אסמכתאות: 2022-01-081145, 2022-01-082066 ו- 2022-01-095497, בהתאמה), הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה.

יא. בהמשך לאמור בסעיף ב' מעלה, השותפות מעדכנת כי בהתאם להתחייבותה שנכללה בהסכם המקורי, היא השקיעה בסופרסמארט סכום נוסף של 2 מיליון דולר ארה"ב בתנאי ההסכם המקורי. מסופרסמארט נמסר, כי תמורת ההשקעה במסגרת סבב הגיוס כאמור תשמש לתמיכה בצמיחה של סופרסמארט והגדלת בסיס הלקוחות הגלובאליים והמשך פריסה והגדלת מכירות בקרב הלקוחות הקיימים, חיזוק ופיתוח של הטכנולוגיה הקיימת, הרחבת שיווק המוצר ביעדים חדשים, פיתוח מוצרים חדשים וגיוס עובדים.

2. מצב כספי

במסגרת הצעה פרטית שהושלמה בחודש אוקטובר 2021, הנפיקה השותפות לניצעים יחידות השתתפות וכתבי אופציה (לא סחירים), בתמורה לסך של כ- 24,140 אלפי ש"ח, בניכוי הוצאות הנפקה בסך של 15 אלפי ש"ח. ליום 30.6.2022, לשותפות סך כולל של השקעה בחברות מטרה הנמדדות בשווי הוגן בסך 116,971 אלפי ש"ח.

להלן נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים של השותפות על המצב הכספי ליום 30.6.2022, ליום 30.6.2021 וליום 31.12.2021 (באלפי ש"ח):

הסבר לשינוי	נתונים ליום 31.12.2021	נתונים ליום 30.6.2021	נתונים ליום 30.6.2022	
				נכסים שוטפים:
מזומנים ושווי מזומנים	30,211	39,807	1,219	
ראה הסבר על תזרים מזומנים מטה.				
	176	42	111	חייבים ויתרות חובה
	16	16	16	פקדונות לזמן קצר
פקדונות ליסינג של רכבים				
הקיטון נובע בעיקר ממכירת ניירות ערך התקופה	9,907	6,899	7,156	ניירות ערך סחירים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
	*	*	*	מילניום פוד-טק ניהול בע"מ - השותף הכללי בשותפות - חשבון שוטף
	272	183	255	מילניום פוד-טק נאמנויות בע"מ - חשבון שוטף
				נכסים שאינם שוטפים:
	27	31	24	רכוש קבוע

<u>הסבר לשינוי</u>	<u>נתונים ליום</u> <u>31.12.2021</u>	<u>נתונים ליום</u> <u>30.6.2021</u>	<u>נתונים ליום</u> <u>30.6.2022</u>	
	49	54	43	הוצאות מראש לזמן ארוך
הגידול נובע מהשקעות נוספות בחברות פורטפוליו שבוצעו בתקופה בסך של כ- 28,411 אלפי ש"ח בניכוי הוצאות בגין שינויים בשווי הוגן של השקעות בסך של כ- 793 אלפי ₪ (שינוי בשווי הוגן של השקעות בתקופת הדוח נובע משתי השפעות מקזזות, מחד הוצאות שערוך של השקעה בסך של כ-11,333 אלפי ש"ח ומאידך הכנסות שערוך בסך של כ- 10,540 אלפי ש"ח הנובעות מהשפעת שינוי שער חליפין דולר מול ש"ח - ראה ביאור 4 ו-6ה' לדוחות הכספיים).	89,353	52,589	116,971	השקעות המטופלות לפי שווי הוגן דרך רווח או הפסד
	130,011	99,621	125,795	סך הנכסים
				התחייבויות שוטפות:
נובע מהתחייבות להשקעה נוספת בחברת אלף פארמס בסך של כ- 400 אלפי דולר.	1,244	-	1,244	התחייבות בגין השקעה באלף פארמס
	24	11	4	ספקים
	609	639	496	זכאים
היתרה מורכבת מדמי ניהול לשלם לשותף הכללי בגין רבעון 2 לשנת 2022.	518	-	296	מילניום פוד-טק ניהול בע"מ- השותף הכללי בשותפות -חשבון שוטף
				התחייבויות שאינן שוטפות:
השינוי נובע בעיקר משינוי ביתרת התחייבות בגין דמי יוזמה לשותף הכללי בשל שינוי בשווי הוגן של ההשקעות.	2,575	1,733	2,483	מילניום פוד-טק ניהול בע"מ- השותף הכללי בשותפות
הקיטון בהתחייבות מסים נדחים נובע בעיקר בשל	2,033	1,641	1,181	התחייבות מסים נדחים

<u>הסבר לשינוי</u>	<u>נתונים ליום</u> <u>31.12.2021</u>	<u>נתונים ליום</u> <u>30.6.2021</u>	<u>נתונים ליום</u> <u>30.6.2022</u>	
הפסד לצרכי מס בתקופה ושינויים בשווי הוגן של השקעה בחברות המטרה				
	7,003	4,024	5,704	סך התחייבויות
הקיטון נובע בעיקר מהפסד בתקופה	123,008	95,597	120,091	הון השותפות
	130,011	99,621	125,795	סך התחייבויות והון

*מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

3. תוצאות פעילות השותפות

להלן תמצית פירוט תוצאות הפעילות של השותפות לתקופה של ששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2022, לתקופה המקבילה בשנת 2021 וכן לשנת 2021:

<u>הסבר לשינוי</u>	<u>שנת 2021</u>	<u>ששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2021</u>	<u>ששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2022</u>	
				הכנסות
	48	83	-	שערוך ניירות ערך סחירים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
נובע בעיקר מהכנסות ריבית מפקדונות והשקעות בניירות ערך	122	10	121	הכנסות מימון
	170	93	121	סה"כ הכנסות
				הוצאות
נובע בעיקר מהוצאות דמי ניהול בתקופה בקיזון קיטון ביתרת התחייבות לשותף הכללי בגין דמי יוזמה בעיקר בעקבות שינויי בשווי הוגן של ההשקעה בחברות מטרה.	345	(1,092)	500	הוצאות (הכנסות) מדמי הצלחה וניהול לשותף הכללי
	5,636	2,863	2,888	הנהלה וכלליות
שערוך השקעות בתקופת הדוח נובע משתי השפעות מקזזות, מחד הוצאות שערוך של השקעה בסך של כ-11,333 אלפי ש"ח ומאידך הכנסות שערוך בסך של כ-10,540 אלפי ש"ח הנובעות מהשפעת שינוי שער חליפין דולר מול ש"ח - ראה ביאור 6ה'	8,715	16,004	793	שערוך השקעות המטופלות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

שנת 2021	ששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2021	ששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2022	הסבר לשינוי
			לדוחות הכספיים
-	-	183	שערוך ניירות ערך סחירים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
94	-	86	הוצאות מימון
14,790	17,775	4,450	סה"כ הוצאות
(14,620)	(17,682)	(4,329)	הפסד לפני מסים על הכנסה
השינוי בהכנסות מסים נדחים נובע בעיקר משערוכים של השקעות בחברות המטרה	3,765	4,157	852
(10,855)	(13,525)	(3,477)	הפסד לתקופה

בתקופת הדוח רשמה השותפות הוצאות הנהלה וכלליות הקשורות לניהול עסקיה בהיקף של 2,888 אלפי ש"ח בפירוט הבא:

528	שירותים מקצועיים
560	תשלום מבוסס מניות
84	משפטיות
1,371	משכורות ונלוות
78	רכב וחניה
17	דמי ניהול שירותי נאמן
50	מסים ואגרות
63	ביטוח
22	משרדיות, כיבודים ואירוח
101	נסיעות לחו"ל
3	פחת
11	אחרות
2,888	סה"כ

במהלך השנה רשמה השותפות הוצאות מדמי ניהול ויוזמה בסך 500 אלפי ש"ח לשותף הכללי על פי הסכם השותפות. לשותפות, הכנסות ריבית בסך 121 אלפי ש"ח.

4. נזילות

ביום 30 ביוני 2022 עמדה יתרת המזומנים של השותפות על סך של 1,219 אלפי ש"ח, מתוכם 467 אלפי ש"ח בפקדונות לזמן קצר וסך של 752 אלפי ש"ח ביתרות עו"ש. יתרת הפיקדונות מיועדת בעיקרה לביצוע השקעות בחברות מטרה קיימות ונוספות. יתרות העו"ש של השותפות מיועדות למימון פעילותה השוטפת ל- 12 החודשים הבאים. להלן תמצית דוח על תזרימי המזומנים (באלפי ש"ח):

הסבר לשינוי	12 חודשים	ששת	ששת	
	שהסתיימו	החודשים	החודשים	
	ביום 31	שהסתיימו	שהסתיימו	
	בדצמבר	ביום 30 ביוני	ביום 30 ביוני	
	2021	2021	2022	
תזרים המזומנים ששימש לפעילות שוטפת של השותפות נובע מההפסד בתקופה בסך של - 3,477 אלפי ש"ח בתאום הוצאות והכנסות שאינם במזומן בסך של כ - 687 אלפי ש"ח שנובע בעיקר משינויים בשווי הוגן של השקעות והוצאות תשלום מבוסס מניות מחד ומאידך מהכנסות מסים נדחים ושינויים ביתרות ההון החוזר (לא כולל מזומנים) בסך של כ – 358 אלפי ש"ח.	(4,658)	(2,408)	(3,148)	סך מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת
תזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה נובע בעיקר מהשקעה בחברות פורטפוליו בסך של כ - 28,411 אלפי ש"ח בקיזוז מכירת השקעות בניירות ערך סחירים בסך של כ – 2,482 אלפי ש"ח	(44,934)	(13,588)	(25,844)	סך מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
	24,313	313	-	סך מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
	(25,279)	(15,683)	(28,992)	גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים
	55,490	55,490	30,211	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
	30,211	39,807	1,219	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

5. מקורות מימון

השותפות מממנת את פעילותה השוטפת וההשקעות באמצעות גיוסי הון ממשקיעים. לעניין מצבה הכספי של השותפות ראו ביאור 1 ד' לדוחות כספיים.

6. הערכת שווי

להלן פרטים ביחס להערכת שווי מהותית שביצעה השותפות

זיהוי נושא ההערכה	שווי החזקה בחברת יופיקס בע"מ
עיתוי ההערכה	30.6.2022
שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה	2,000 אלפי דולר
אילו כללי החשבונאות המקובלים לא היו מחייבים את שינוי ערכו בהתאם להערכת	

השווי	
שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה	2,000 אלפי דולר
זיהוי מעריך השווי ואפיונו, לרבות השלכה, ניסיון בביצוע הערכות שווי, אי-תלות בשותפות	חברת אי.אפ.אס יעוץ והשקעות (2009) בע"מ, מתמחה במתן ייעוץ כלכלי ומימוני והערכות שווי מקצועיות בלתי תלויות, על פי כללי חשבונאות בין לאומית IFRS, לצורכי דיווח כספי וכחוות דעת מומחה לבתי משפט. בין לקוחות החברה נמנות עשרות חברות ציבוריות הנסחרות בארץ ובחו"ל וחברות פרטיות. <u>עורך חוות הדעת שגיא בן שלוש, רו"ח.</u> <u>קיימת אי תלות בהתאם</u> לעמדה מספר 105-30 של רשות ניירות ערך
מודל ההערכה	התבססות על סבב השקעה אחרון
ההנחות שלפיהן בוצעה ההערכה	לא רלוונטי

זיהוי נושא ההערכה	שווי החזקה בחברת טריפל דאבליו בע"מ
עיתוי ההערכה	30.6.2022
שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה אילו כללי החשבונאות המקובלים לא היו מחייבים את שינוי ערכו בהתאם להערכת השווי	3,000 אלפי דולר
שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה	3,000 אלפי דולר
זיהוי מעריך השווי ואפיונו, לרבות השלכה, ניסיון בביצוע הערכות שווי, אי-תלות בשותפות	חברת אי.אפ.אס יעוץ והשקעות (2009) בע"מ, מתמחה במתן ייעוץ כלכלי ומימוני והערכות שווי מקצועיות בלתי תלויות, על פי כללי חשבונאות בין לאומית IFRS, לצורכי דיווח כספי וכחוות דעת מומחה לבתי משפט. בין לקוחות החברה נמנות עשרות חברות ציבוריות הנסחרות בארץ ובחו"ל וחברות פרטיות. <u>עורך חוות הדעת שגיא בן שלוש, רו"ח.</u> <u>קיימת אי תלות בהתאם</u> לעמדה מספר 105-30 של רשות ניירות ערך
מודל ההערכה	התבססות על סבב השקעה אחרון
ההנחות שלפיהן בוצעה ההערכה	לא רלוונטי

7. 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 שני דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית בדירקטוריון השותף הכללי, גיא רוזן, יו"ר דירקטוריון השותף הכללי ועמית מוזס, דירקטור חיצוני.

ג. דירקטורים בלתי תלויים

למועד דוח זה, בנוסף לדירקטורים החיצוניים, מכהנת בדירקטוריון השותף הכללי דירקטורית בלתי תלויה אחת, גב' נילי צור.

חנן שניידר – מנכ"ל

גיא רוזן - יו"ר דירקטוריון

25 באוגוסט, 2022

מילניום פוד-טק שותפות מוגבלת
מידע כספי
(בלתי מבוקר)
ליום 30 ביוני 2022

מילניום פוד-טק שותפות מוגבלת

דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני 2022

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

דף

2

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר

הדוחות הכספיים - בשקלים חדשים:

3

דוח על המצב הכספי

4

דוח על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

5

דוח על השינויים בהון השותפות

6

דוח על תזרים המזומנים

7-16

ביאורים לדוחות הכספיים



דוח סקירה של רואה החשבון המבקר

לשותפים ב-

מילניום פוד-טק שותפות מוגבלת

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של מילניום פוד-טק שותפות מוגבלת

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של שותפות מילניום פוד-טק שותפות מוגבלת (להלן – השותפות), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2022 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון השותפות ותזרימי המזומנים לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל בדבר "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, 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 שניודע 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 בפיסקה 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.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 1' לדוחות הכספיים. פעילותה של השותפות כרוכה בהוצאות כספיות גדולות ובדרגה גבוהה של סיכון כספי ואי וודאות.

קסלמן וקסלמן

רואי חשבון

פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

תל-אביב,

25 באוגוסט, 2022

מילניום פוד-טק שותפות מוגבלת

דוחות על המצב הכספי

31 בדצמבר 2021	30 ביוני 2021	30 ביוני 2022	ביאור
מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר	

נכסים

נכסים שוטפים:

30,211	39,807	1,219
176	42	111
16	16	16
9,907	6,899	7,156
*	*	*
272	183	255
40,582	46,947	8,757

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה
פקדונות לזמן קצר
ניירות ערך סחירים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
מילניום פוד-טק ניהול בע"מ - השותף הכללי בשותפות -
חשבון שוטף
מילניום פוד-טק נאמניות בע"מ - חשבון שוטף

נכסים שאינם שוטפים:

27	31	24
49	54	43
89,353	52,589	116,971
89,429	52,674	117,038
130,011	99,621	125,795

רכוש קבוע
הוצאות מראש לזמן ארוך
השקעות המטופלות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

סך נכסים

התחייבויות והון השותפים

התחייבויות שוטפות:

24	11	4
1,244	-	1,244
609	639	496
518	-	296
2,395	650	2,040

ספקים
התחייבויות בגין השקעה באלף פארמס
זכאים ויתרות זכות
מילניום פוד-טק ניהול בע"מ - השותף הכללי בשותפות -
חשבון שוטף

התחייבויות שאינן שוטפות:

2,575	1,733	2,483
2,033	1,641	1,181
7,003	4,024	5,704

מילניום פוד-טק ניהול בע"מ - השותף הכללי בשותפות
התחייבות מסים נדחים

סך התחייבויות

123,008	95,597	120,091
130,011	99,621	125,795

הון השותפות
סך ההתחייבויות והון השותפות

* מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 25 באוגוסט, 2021.

אורן עטיה
סמנכ"ל כספים

חנן שניידר
מנכ"ל

גיא רוזן
יו"ר דריקטוריון

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

מילניום פוד-טק שותפות מוגבלת
דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2021	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2022	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח		
הכנסות			
48	83	-	שערוך ניירות ערך סחירים בשווי הוגן רווח או הפסד
122	10	121	הכנסות
170	93	121	סה"כ הכנסות
הוצאות			
345	(1,092)	500	הוצאות (קיטון בהוצאות) מדמי הצלחה וניהול לשותף הכללי
5,636	2,863	2,888	הוצאות הנהלה וכלליות
8,715	16,004	(*) 793	שערוך השקעות המטופלות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
-	-	183	שערוך ניירות ערך סחירים בשווי הוגן רווח או הפסד
94	-	86	הוצאות
14,790	17,775	4,450	סה"כ הוצאות
(14,620)	(17,682)	(4,329)	הפסד לפני מסים על ההכנסה
3,765	4,157	852	הכנסות מסים נדחים
(10,855)	(13,525)	(3,477)	הפסד לתקופה
(10,855)	(13,525)	(3,477)	הפסד כולל לתקופה
הפסד ליחידת השתתפות:			
(1.67) (**)	(2.21) (**)	5 (0.42)	הפסד בסיסי ומדולל ליחידת השתתפות (**)

(*) שערוך השקעות בתקופת הדוח נובע משתי השפעות מקצועיות, מחד הוצאות שערוך של השקעה בסך של כ-11.3 מיליון ש"ח ומאידך הכנסות שערוך בסך של כ-10.5 מיליון ש"ח הנובעות מהשפעת שינוי שער חליפין דולר מול ש"ח - ראה ביאור 3ד'.

(**) הממוצע המשוקלל של מספר יחידות ההשתתפות ששימש לצורך חישוב רווח בסיסי ליחידת השתתפות הותאם למפרע בגין איחוד יחידות השתתפות והנפקת יחידות השתתפות בדרך של זכויות לאחר תאריך המאזן, ראה פרטים נוספים בביאור 5 ו-6ג.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

מילניום פוד-טק שותפות מוגבלת

דוחות על השינויים בהון השותפות

השותף הכללי - מילניום פוד-טק ניהול בע"מ			השותף המוגבל - מילניום פוד-טק נאמנויות בע"מ			יתרה ליום 1 בינואר 2022 תנועה במהלך התקופה- תשלום מבוסס יחידות השתתפות הפסד בתקופה
סך הכל	השקעות בהון השותפות	יתרת רווח (הפסד)	קרן הון תשלום	השקעות בהון השותפות	יתרת רווח (הפסד)	
			מבוסס יחידות			
			השתתפות			
			אלפי ש"ח			
123,008	*	-	2,517	112,259	8,232	
560	-	-	560	-	-	
(3,477)	-	-	-	-	(3,477)	
120,091	*	-	3,077	112,259	4,755	יתרה ליום 30 ביוני 2022
107,996**	*	2	1,045	87,864	19,085**	יתרה ליום 1 בינואר 2021 תנועה במהלך התקופה -
813	-	-	813	-	-	תשלום מבוסס יחידות
313	-	-	(184)	497	-	השתתפות
(13,525)	*	(1)	-	-	(13,524)	מימוש כתבי אופציה
95,597	*	1	1,674	88,361	5,561	הפסד בתקופה
107,996	*	2	1,045	87,864	19,085	יתרה ליום 1 בינואר 2021 תנועה במהלך שנת 2021 -
313	-	-	(184)	497	-	מימוש כתבי אופציות
23,898	-	-	-	23,898	-	תמורה מהנפקת יחידות
1,656	-	-	1,656	-	-	השתתפות בניכוי הוצאות
(10,855)	-	(2)	-	-	(10,853)	הנפקה
123,008	*	-	2,517	112,259	8,232	תשלום מבוסס יחידות
						השתתפות
						הפסד השנה
						יתרה ליום 31 בדצמבר 2021

* מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מילניום פוד-טק שותפות מוגבלת
דוחות על תזרים המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2021	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(10,855)	(13,525)	(3,477)	הפסד כולל לתקופה
			תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
8,715	16,004	793	שערוך השקעות המטופלות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
(3,765)	(4,157)	(852)	מסים נדחים
(48)	(159)	183	שערוך בגין השקעה בנכסים פיננסיים לפי שווי הוגן
11	6	3	פחת
1,656	813	560	תשלום מבוסס יחידות השתתפות
151	205	5	ירידה בחייבים ויתרות חובה
(38)	37	67	ירידה (עלייה) בהוצאות מראש
			קיטון ביתרת מילניום פוד-טק נאמנויות בע"מ –
71	35	17	חשבון שוטף
14	1	(20)	גידול (קיטון) בספקים
(714)	(1,848)	(314)	ירידה ביתרת מילניום פודטק ניהול בע"מ – השותף הכללי
144	180	(113)	בשותפות
(4,658)	(2,408)	(3,148)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
			סך מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת
(37,954)	(9,723)	(28,411)	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:
(7,126)	(3,903)	2,482	השקעה בחברות המטופלות לפי בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
185	76	85	רכישות (מכירות) נכסים פיננסיים דרך רווח והפסד, נטו
(16)	(16)	-	ריבית שהתקבלה במזומן
(23)	(22)	-	פקדונות לזמן קצר
(44,934)	(13,588)	(25,844)	רכישות רכוש קבוע
			סך מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
24,000	-	-	תזרימי מזומנים מפעילות מימון:
313	313	-	תמורה מהנפקת יחידות השתתפות בניכוי הוצאות הנפקה
24,313	313	-	תמורה ממימוש כתבי אופציה
			סך מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
(25,279)	(15,683)	(28,992)	קיטון במזומנים ושווי מזומנים
55,490	55,490	30,211	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
30,211	39,807	1,219	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
			נספח ב' – פעילות שאינה במזומן
1,244	-	-	השקעה בחברה המטופלת בשיטת שווי הוגן דרך רווח והפסד
226	-	-	התחייבות בגין הוצאות הנפקה
125	-	-	תמורה מהנפקה שיועדה להוצאות הנאמן

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מילניום פוד-טק שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים

באור 1:

כללי

- א. מילניום פוד-טק - שותפות מוגבלת (להלן: "השותפות" ו/או "השותפות המוגבלת") נוסדה על פי הסכם ייסוד שותפות מוגבלת מיום 17 במרץ 2019, בין מילניום פוד-טק ניהול בע"מ (להלן: "השותף הכללי") מצד אחד ובין מילניום פוד-טק נאמניות בע"מ (להלן: "השותף המוגבל" ו/או "הנאמן") מצד שני. בידי הנאמן והשותף המוגבל, זכויות שונות בשותפות המוגבלת, מכוח הסכם נאמנות הוא משמש כנאמן בגין זכויות אלה עבור בעלי יחידות ההשתתפות וזאת תחת פיקוחו של המפקח. למפקח הוענק בפקודת השותפויות (נוסח חדש), התשל"ה-1975 (להלן - "פקודת השותפויות" ו/או "הפקודה") ובהסכם סמכויות פיקוח מסוימות. השותפות נרשמה ביום 2 באפריל 2019 לפי פקודת השותפויות. בהתאם לסעיף 61(א) לפקודת השותפויות הסכם השותפות מהווה את תקנון השותפות המוגבלת. כתובת משרדה הרשום של השותפות הינה שד' רוטשילד 49, תל אביב.
- ב. יש לעיין בדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של השותפות ביחד עם הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021 (להלן: "הדוחות הכספיים השנתיים"). לכן, לא הובאו במסגרת דוחות כספיים תמציתיים ביניים אלה ביאורים בדבר עדכונים בלתי משמעותיים ביחס למידע שכבר דווח בביאורים בדוחות הכספיים השנתיים.
- ג. הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים מציינים להוראות תקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - דיווח כספי לתקופות ביניים ולהוראות הגילוי לפי פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970.
- ד. השותף הכללי בשותפות מחזיק בכ-0.01% מיחידות ההשתתפות של השותפות. עיקר עיסוקו של השותף הכללי הינו ניהול השותפות המוגבלת. השותף המוגבל בשותפות מחזיק בכ-99.99% מהון השותפות. השותף המוגבל משמש כנאמן עבור בעלי יחידות ההשתתפות של השותפות.
- ה. מטרת השותפות הינה לעסוק, בעצמה ו/או באמצעות תאגידים מוחזקים, במחקר ופיתוח. השותפות תעסוק בתחום המחקר והפיתוח ו/או הפיתוח בתחום הפודטק, לרבות מחקר ו/או פיתוח של תחליפי מזון, יצור מזון חדשני, טכנולוגיית המידע בתחום הפודטק ו/או מוצרים קשורים, השותפות תעסוק בתחום האמור, בין היתר, באמצעות השקעה בחברת הפורטפוליו. 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. כמו כן, לאחר חלוף תקופת שלוש השנים כאמור, תהיה השותפות רשאית, בכפוף לאישור האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות, אשר תוקפה יהיה לשלוש שנים, להחליט על ביצוע פרויקטים נוספים שלא הוגדרו בהסכם השותפות. יצוין כי סכום ההשקעה הראשונה של השותפות בחברת הפורטפוליו הקיימת ובחברות נוספות, לא יעלה על 40% מסך נכסי השותפות כפי שיהיו במועד ההשקעה לראשונה בכל חברה (דהיינו ערב הרישום למסחר של ניירות הערך של השותפות).
- ו. פעילותה של השותפות כרוכה בהוצאות כספיות גדולות ובדרגה גבוהה של סיכון כספי ואי-וודאות. לצורך המשך פעילותה של השותפות בתחום מחקר ופיתוח, פועלת השותפות לגייס מימון ממקורות שונים כגון גיוסי הון ו/או מימון ו/או הכנסת משקיעים נוספים לשותפות. פעילות השותפות מותנית בהשגת מקורות מימון הדרושים לפעילותה. להערכת הנהלת השותף הכללי של השותפות, ביכולתה של השותפות לגייס מקורות מימון כאמור.
- ז. בכוונת השותפות לבצע השקעות בחברות מחקר ופיתוח בעלות פוטנציאל לתשואה משמעותית אשר תסייע בפיתוחן ותפעל למימוש מוצלח של השקעותיה אם באמצעות ביצוע אקזיט (מכירה או הנפקה לציבור) או באמצעות פיתוח וגידול של עסקי חברות הפורטפוליו והשבחת ערכן. לאור אופייה של השותפות כשותפות הפועלת בתחום המחקר והפיתוח היא תשקיע בהחדרת המוצרים לשוק הרלוונטי. כמו כן, יובהר כי כשותפות הפועלת בתחום מחקר ופיתוח, על מנת לספק את המימון הנדרש להשלמת הליך המחקר והפיתוח של המוצרים השותפות נדרשת לגייס הון עד ליצירת תזרים מזומנים חיובי פרמננטי ממכירת מוצרים לשם מימון הוצאות של השותפות ושל החברות בהם היא תשקיעה ו/או תשקיעה.

מילניום פוד-טק שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים

עיקרי המדיניות החשבונאית באור 2: -

- א. המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת מידע כספי נפרד זה עקבית לזו שיושמה בעריכת המידע הכספי הנפרד ליום 31 בדצמבר, 2021.
- ב. הכנסות השותפות ותוצאות פעילותה לתקופה של 6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2022 אינן מצביעות בהכרח על ההכנסות והתוצאות שניתן לצפות להן בשנה שתסתיים ביום 31 דצמבר, 2022.
- ג. אומדנים

עריכת דוחות כספיים ביניים, דורשת מהנהלת השותפות להפעיל שיקול דעת וכן דורשת שימוש באומדנים חשבונאיים והנחות, אשר משפיעים על יישום מדיניות החשבונאית של השותפות ועל סכומי הנכסים, ההתחייבויות, ההכנסות וההוצאות המדווחים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

בעריכת הדוחות הכספיים ביניים תמציתיים אלה, שיקולי הדעת המשמעותיים (SIGNIFICANT) אשר הופעלו על ידי ההנהלה ביישום המדיניות החשבונאית של השותפות ואי הודאות הכרוכה במקורות המפתח של האומדנים היו זהים לאלה שבדוחות הכספיים השנתיים של השותפות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021.

עיקרי פעילות השותפות בתקופת הדוח באור 3: -

- א. ביום 4 בפברואר 2022, מר חנן שניידר חדל לכהן כדירקטור של השותפות.
- ב. יום 9 ביוני 2022 התקיימה אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של מחזיקי יחידות ההשתתפות, בה הוחלט, בין היתר, לאשר את מינוי מחדש של ר"ח שמעון אבנעים כמפקח לשותפות, לתקופת כהונה נוספת בת שלוש שנים, ולאשר כי המפקח יהיה זכאי לקבל שכר בסכום השווה ל- 5,000 ש"ח לחודש בתוספת מע"מ, בתוקף מיום 1 באוגוסט 2021. כמו כן אישרה האסיפה מיזוג של כל יחידות ההשתתפות הקיימות באופן שכל 12 יחידות ההשתתפות קיימות ללא ערך נקוב יהפכו ליחידה אחת ללא ערך נקוב, ראה גם באור 5 בדבר השפעה על תחשיב הפסד ליחידת ההשתתפות.
- ג. ביום 29 ביוני, 2022, השותפות עדכנה, כי דירקטוריון השותף הכללי בשותפות אישר מדיניות חלוקת דיבידנד, לפיה, בכפוף לאישור האורגנים המוסמכים של השותפות ולכל דין, לרבות עמידה במבחני החלוקה בהתאם לסעיף 302 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, השותפות תחלק לפחות 50% מהרווחים נטו (בניכוי הפסדים שטרם קוזזו) שינבעו לה ממימוש השקעות בחברות פורטפוליו ו/או בפרויקטים של השותפות, בהתאם לדוחותיה הכספיים האחרונים של השותפות הידועים במועד קבלת ההחלטה בדבר חלוקת הדיבידנד כאמור, באמצעות חלוקת רווחים במזומן ו/או באמצעות רכישה חוזרת של ניירות ערך של השותפות.
- ד. בתקופה של ששת החודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022, שער החליפין של הדולר מול השקל התחזק בשיעור של כ-13%. השותפות רשמה הוצאות משערוך השקעות המטופלות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד בסך של כ- 793 מיליון ש"ח אשר נובעות משתי השפעות מקוזזות, מחד הוצאות שערוך בסך של כ-11.3 אלפי ש"ח ומאידך, מכיוון שהשקעות המטופלות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד של השותפות מוערכות בדולר, הכנסות שערוך בסך של כ-10.5 מיליון ש"ח הנובעות מהשפעת שינוי שער חליפין דולר מול ש"ח. לעניין שינוי בשער החליפין לאחר תאריך המאזן, ראה באור 6' להלן.

מילניום פוד-טק שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים

באור 4: - השקעות המטופלות בשווי הוגן דרך רוח או הפסד

פירוט השקעות:

א. הרכב ההשקעה בחברות:

שם החברה	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021	השקעה במהלך התקופה	רווח (הפסד) משערוך ב- 6 חודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני 2022 (*)	שווי הוגן ליום 30 ביוני 2022	שיעור החזקה ליום 30 ביוני 2022	מדרג שווי הוגן
אלפי ש"ח						
סבוריט בע"מ	22,415	-	(11,333)	11,082	14.93% (בדילול מלא- 14.1%)	רמה 1
פיטולון בע"מ (ב)	8,954	3,460	1,163	13,577	11% בדילול מלא	רמה 3
טיפה קורפ בע"מ (ג)	16,784	12,369	3,737	32,890	3.3% בדילול מלא	רמה 3
טריפלדאבליו בע"מ (ד)	9,723	-	777	10,500	הסכם השקעה SAFE	רמה 3
אג-אנ-אפ בע"מ	3,875	-	325	4,200	13.74%) בדילול מלא – (17.79%)	רמה 3
נוקו ט.פ. בע"מ	3,148	-	352	3,500	20.00% (בדילול מלא- (24.66%)	רמה 3
אלף פארמס בע"מ (ה)	11,749	3,238	1,734	16,721	1.5% (בדילול מלא – 1.3%)	רמה 3
יופיקס בע"מ (ו)	6,401	-	599	7,000	24.77% (בדילול מלא- (19.05%)	רמה 3
גרין קלייה בע"מ	6,304	-	696	7,000	הסכם השקעה SAFE	רמה 3
סופרסמארט בע"מ (ז)	-	9,344	1,157	10,501	הסכם השקעה SAFE	רמה 3
סך הכל	89,353	28,411	(793)	116,971		

(*) שערוך השקעות בתקופת הדוח נובע משתי השפעות מקזזות, מחד הוצאות שערוך של השקעה בסך של כ-11,333 אלפי ש"ח ומאידך הכנסות שערוך בסך של כ-10,540 אלפי ש"ח הנובעות מהשפעת שינוי שער חליפין דולר מול ש"ח - ראה גם ביאור 6ה'.

שם החברה	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020	השקעה במהלך התקופה	הפסד משערוך ב-6 חודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני 2021	שווי הוגן ליום 30 ביוני 2021	שיעור החזקה ליום 30 ביוני 2021	מדרג שווי הוגן
אלפי ש"ח						
סבוריט בע"מ	39,569	-	(16,004)	23,565	15.87% (בדילול מלא- 14.26%)	רמה 1
פיטולון בע"מ	6,201	-	-	6,201	הסכם השקעה SAFE	רמה 3
טיפה קורפ בע"מ	13,100	-	-	13,100	הסכם השקעה SAFE	רמה 3
טריפל דאבליו בע"מ (ב)	-	9,723	-	9,723	הסכם השקעה SAFE	רמה 3
סך הכל	58,870	9,723	(16,004)	52,589		

מילניום פוד-טק שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים

באור 4: - השקעות המטופלות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד (המשך)

שם החברה	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020	השקעה במהלך התקופה	רווח (הפסד) משערך ב- 12 חודשים שהסתיימו ב- 31 בדצמבר 2021	שווי הוגן ליום 31 בדצמבר 2021	שיעור החזקה ליום 31 בדצמבר 2021	מדרג שווי הוגן
אלפי ש"ח						
סבוריט בע"מ	39,569	-	(17,154)	22,415	15.87% (בדילול מלא - 14.26%)	רמה 1
פיטולון בע"מ	6,201	-	2,753	8,954	הסכם השקעה SAFE	רמה 3
טיפה קורפ בע"מ	13,100	-	3,684	16,784	הסכם השקעה SAFE	רמה 3
טריפל דאבליו בע"מ	-	9,723	-	9,723	הסכם השקעה SAFE	רמה 3
אג-אנ-אפ בע"מ	-	3,875	-	3,875	13.74%) בדילול מלא - (17.79%)	רמה 3
נוקו ט.פ. בע"מ	-	3,148	-	3,148	20.00%) בדילול מלא - (24.66%)	רמה 3
אלף פארמס בע"מ	-	9,747	2,002	11,749	1.23%) בדילול מלא - (1.03%)	רמה 3
יופיקס בע"מ	-	6,401	-	6,401	24.77% (בדילול מלא - (19.05%)	רמה 3
גרין קלייה בע"מ	-	6,304	-	6,304	הסכם השקעה SAFE	רמה 3
סך הכל	58,870	39,198	(8,715)	89,353		

ב. פיטולון בע"מ (להלן - פיטולון)

ביום 15 בספטמבר, 2020 נחתם בין השותפות לבין פיטולון בע"מ (להלן- "פיטולון") הסכם להשקעה מסוג SAFE ("הסכם פשוט להון עתידי"), לפיו בתמורה להשקעה של עד 1.8 מיליון דולר ארה"ב (6.2 מיליון ש"ח) (להלן: "סכום ההשקעה"), פיטולון העניקה לשותפות את הזכות להמרת סכום ההשקעה למניות של פיטולון בהנחה של 20% באירוע גיוס הון עתידי עד ליום 9 באוגוסט 2022, לאחר תאריך זה שיעור ההנחה יגדל ל-30%. נקבע כי השותפות תהא זכאית לקבלת מידע מסוים אודות פיטולון. מנכ"ל השותפות משמש כדירקטור בפיטולון.

השווי ההוגן של ה-SAFE ליום 31 בדצמבר, 2021 שוערך בסך 2.7 מיליון ש"ח כך ששווי ה-SAFE ל-31.12.2021 הוא 8.9 מיליון ש"ח בשל מזכר הבנות לא מחייב שקיבלה פיטולון אשר נמצא בשלבים מתקדמים.

ביום 8 ביוני, 2022, ביצעה השותפות השקעה נוספת בסך 1 מיליון דולר בפיטולון, במסגרת הסגירה הראשונה של סבב גיוס A אותו ביצעה פיטולון. במסגרת הסגירה הראשונה של סבב גיוס A הומרה השקעת ה-SAFE של השותפות למניות פיטולון, לפי שווי הגבוה משמעותית מהשווי על פיו נערכה השקעת ה-SAFE.

לאחר תאריך המאזן, ביום 5 ביולי 2022, נמסר לשותפות מפיטולון, כי פיטולון השלימה את הסגירה השנייה של סבב גיוס A. בכך, השלימה פיטולון את סבב גיוס A בהיקף כולל של כ- 15 מיליון דולר. מפיטולון נמסר לשותפות, כי מטרת סבב הגיוס A כאמור הינה לתמוך בהגברת כושר הייצור ותמיכה בביקושים הצפויים במסחר מוצריה של פיטולון. עם השלמת סבב הגיוס הנ"ל, מחזיקה השותפות בפיטולון כ-11% מהון המניות המונפק של פיטולון על בסיס דילול מלא.

מילניום פוד-טק שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים

השקעות המטופלות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד (המשך)

באור 4: -

ג. טיפה קורפ בע"מ (להלן – טיפה)

ביום 28 בנובמבר 2020, נחתם בין השותפות לבין טיפה קורפ בע"מ (להלן – "טיפה") הסכם להשקעה מסוג SAFE ("הסכם פשוט להון עתידי"), לפיו בתמורה להשקעה של 4 מיליון דולר ארה"ב (13.1 מיליון ש"ח) (להלן: "סכום ההשקעה"), טיפה העניקה לשותפות את הזכות להמרת סכום ההשקעה למניות של טיפה בהנחה של 20% באירוע גיוס הון עתידי. נקבע כי השותפות תהא זכאית לקבלת מידע מסוים אודות טיפה. ביום 3 בדצמבר 2020, התקיימו כל התנאים להשלמת העסקה, וביום 17 בפברואר 2021, דיווחה טיפה כי הושלם הגיוס בסך 10 מיליון דולר כאמור.

השווי ההוגן של ה-SAFE ליום 31 בדצמבר, 2021 שוערך בסך 3.7 מיליון ש"ח כך ששווי ה-SAFE ל-31.12.2021 היה 16.8 מיליון ש"ח בשל גיוס נוסף שהשלימה טיפה כמתואר מטה.

ביום 2 בינואר 2022, השותפות התקשרה בהסכם השקעה עם טיפה להשקעה של 4 מיליון דולר נוספים במסגרת סבב גיוס של 70 מיליון דולר. בהסכם ההשקעה נקבע, בין היתר, כי בתמורה לסכום ההשקעה, יוקצו לשותפות מניות מסוג Preferred C של טיפה. בנוסף, במועד ההשלמה של סבב הגיוס ובכפוף לו, תומרנה ההשקעות שבוצעו בטיפה לפי מנגנון SAFE בסכום כולל של 4 מיליון דולר, למניות מסוג Preferred C-1 של טיפה. עם השלמת סבב הגיוס כאמור, אחזקות השותפות בהון המניות של טיפה תהווה כ-3.3% מהון המניות המונפק של טיפה על בסיס דילול מלא. מניות מסוג Preferred C ו-Preferred C-1 מקנות זכויות המקובלות בהשקעות הון סיכון כגון זכות מצרנות, זכות סירוב ראשונה וכיוצא באלה. לשותפות זכות למנות דירקטור אחד לדירקטוריון של טיפה כן נקבע כי השותפות תהא זכאית לקבלת מידע מסוים אודות טיפה. מנכ"ל השותפות מונה כדירקטור לדירקטוריון החברה.

ד. הסכם עם טריפל דאבליו בע"מ (להלן – טריפל דאבליו)

ביום 22 באפריל 2021, נחתם בין השותפות לבין טריפל דאבליו בע"מ הסכם להשקעה מסוג SAFE ("הסכם פשוט להון עתידי"), לפיו בתמורה להשקעה של 3 מיליון דולר ארה"ב (להלן "סכום ההשקעה"), טריפל דאבליו העניקה לשותפות את הזכות להמרת סכום ההשקעה למניות של החברה. השקעה זו של השותפות נעשתה במסגרת סבב גיוס של 5 מיליון דולר ארה"ב יחד עם בעלי מניות קיימים של החברה. מנכ"ל השותפות מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברה. ליום 30 ביוני, 2022 השווי ההוגן הדולרי של ההשקעה בטרפל דאבליו לא השתנה ממועד ההשקעה.

ה. אלף פארמס בע"מ (להלן – אלף פארמס)

ביום 6 ביולי 2021, נחתם בין השותפות לבין דה קיטצ'ן פודטק האב (להלן "החממה") הסכם המסדיר עקרונות לשיתוף פעולה בין הצדדים, לביצוע השקעות על-ידי השותפות בחברות פורטפוליו של החממה, אם וכל שתהיינה השקעות כאמור, אשר התאפשרו בסיוע של החממה (להלן: "ההסכם").

ביום 7 ביולי 2021 השותפות והחממה הקימו תאגיד למטרה מיוחדת (להלן "SPV") אשר התקשר בשני הסכמים, כדלקמן:

(1) הסכם לרכישת מניות, אשר במסגרתו ה-SPV תרכוש מחברת אלף פארמס בע"מ (להלן: "החברה" או "אלף פארמס") מניות בכורה מסוג ב-1 בתמורה להשקעה של כ-809 אלפי דולר ארה"ב. יצוין, כי רכישת המניות כאמור נעשתה במסגרת סבב גיוס של החברה בסך 105 מיליון דולר ארה"ב (להלן: "סבב הגיוס"), בהובלת קרנות הון סיכון בינלאומיות ובהשתתפות משקיעים קיימים של החברה.

(2) הסכם לרכישת מניות, אשר במסגרתו ה-SPV תרכוש מצדדים שלישיים בלתי קשורים מניות רגילות של החברה בתמורה לסכום כולל של 2.19 מיליון דולר ארה"ב.

מובהר כי השותפות מימנה את מלוא ההשקעה של ה-SPV בהסכמים האמורים לרכישת מניות. הסכום הכולל שתשקיע השותפות ברכישת מניות של אלף פארמס במסגרת ההסכמים כאמור הנוכחי – 3 מיליון דולר ארה"ב (9.7 מיליון ש"ח). מהחברה נמסר לשותפות, כי כספי הגיוס יושקעו במימוש תוכניות המסחר של מוצרה הראשון של אלף פארמס, סטייק בקר מתורבת, כמו גם בהרחבת פורטפוליו מוצריה. בנוסף, החברה תפעל להרחבת פעילותה הבינלאומית לקראת השקת מוצר מסחרי ראשון ב-2022. בימים אלו החברה עובדת עם גופים רגולטוריים שונים בעולם על תוכניתיה לחדירה לשוק.

מילניום פוד-טק שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים

השקעות המטופלות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד (המשך)

באור 4 -

ה. אלף פארמס בע"מ (להלן - אלף פארמס) (המשך)

השווי ההוגן של ההשקעה ליום 31 בדצמבר, 2021 שוערך בסך 2 מיליון ש"ח כך ששווי השקעה ל-31.12.2021 הוא 11.7 מיליון ש"ח בשל רכישת מניות של אלף פארמס על ידי השותפות במסגרת עסקת רכישה של השותפות ומשקיעים נוספים ביום 31 בינואר 2022.

ביום 31 בינואר 2022, השותפות חתמה על רכישת מניות נוספת באלף פארמס בסך של 1 מיליון דולר באמצעות תאגיד למטרה מיוחדת שהוקם על ידה ועל ידי חממת דה קיטשן שבבעלות קבוצת שטראוס (להלן ה-SPV). השותפות רכשה מניות נוספות באמצעות ה-SPV מצד שלישי בלתי קשור בסכום של מיליון דולר ארה"ב. לאחר ביצוע רכישת המניות כאמור לעיל, סך כל השקעות השותפות באלף פארמס (באמצעות ה-SPV) מסתכמות ב-4 מיליון דולר ארה"ב.

ו. יופיקס פרוביוטיקה בע"מ (להלן - יופיקס)

ביום 29 ביולי 2021, נחתם בין השותפות לבין יופיקס הסכם להשקעה במניות החברה, לפיו בתמורה להשקעה של 2 מיליון דולר ארה"ב. השקעה זו של השותפות נעשית במסגרת סבב גיוס אותו מובילה השותפות בסך של עד 5.3 מיליון דולר ארה"ב. יחד עם השותפות, משקיעות ביופיקס במסגרת סבב הגיוס קרן הון הסיכון Ventures Idea Big באמצעות זרוע ההשקעות שלה Protein New FUND (להלן: "BIV") וחממת דה קיטשן פודטק האב' מקבוצת שטראוס גרופ בע"מ ("החממה") אשר החברה הינה בוגרת שלה ומשקיעים נוספים שיצטרפו בהמשך. ליום 30 ביוני, 2022 השווי ההוגן הדולרי של ההשקעה ביופיקס לא השתנה ממועד ההשקעה.

ז. סופרסמארט בע"מ (להלן - סופרסמארט)

ביום 13 בינואר 2022, התקשרה השותפות בהסכם השקעה עם סופרסמארט הסכם להשקעה מסוג SAFE (הסכם פשוט להון עתידי), לפיו בתמורה להשקעה של עד 5 מיליון דולר ארה"ב אשר מתוכו הושקעו בפועל 3 מיליון דולר ארה"ב נכון ליום 30 ביוני, 2022. החברה העניקה לשותפות את הזכות להמרת סכום ההשקעה למניות של החברה. השקעה זו של השותפות נעשית במסגרת סבב גיוס של עד 10 מיליון דולר ארה"ב שסופרסמארט מבצעת, בהובלת השותפות (להלן: "סבב הגיוס הנוכחי"). מסופרסמארט נמסר, כי תמורת סבב הגיוס הנוכחי ישמש לתמיכה בצמיחה של החברה והגדלת בסיס הלקוחות הגלובאליים והמשך פריסה והגדלת מכירות בקרב הלקוחות הקיימים, חיזוק ופיתוח של הטכנולוגיה הקיימת, הרחבת שיווק המוצר ביעדים חדשים, פיתוח מוצרים חדשים וגיוס עובדים.

לפרטים אודות השקעה נוספת לאחר תאריך המאזן, ראה ביאור 6ד'.

הפסד ליחידת השתתפות

באור 4 -

א. בסיס'

ההפסד הבסיסי ליחידת השתתפות מחושב על ידי חלוקת הרווח המיוחס לשותף המוגבל של השותפות המוגבלת בממוצע המשוקלל של מספר יחידות ההשתתפות המונפקות, למעט יחידות השתתפות רגילות שנרכשו על ידי השותפות כיחידות השתתפות באוצר, לאחר שהובאו בחשבון, בתוקף למפרע, יחידות השתתפות הטבה שחולקו או אושרו לחלוקה/מרכיב הטבה בהנפקת מניות בדרך של זכויות.

ביום 9 ביוני 2022, אישרה אסיפה כללית מיוחדת של מחזיקי יחידות ההשתתפות של השותפות את הביצוע של מיזוג של יחידות השתתפות של השותפות באופן שכל 12 יחידות השתתפות קיימות ללא ערך נקוב יהפכו ליחידה אחת ללא ערך נקוב. כמות יחידות ההשתתפות וההפסד הבסיסי והמדולל ליחידת השתתפות הותאמו למפרע לתקופת הדיווח ולתקופות ההשוואה.

מילניום פוד-טק שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים

באור 5: - הפסד ליחידת השתתפות

א. בסיסי (המשך)

במהלך חודש יולי 2022, הנפיקה השותפות לניצעים 3,803,485 יחידות השתתפות במסגרת של הנפקת זכויות. הממוצע המשוקלל של מספר יחידות ההשתתפות ששימש לצורך חישוב הרווח הבסיסי והמדולל ליחידת השתתפות הותאם למפרע. ראה פרטים נוספים בביאור 6ג'.

31.12.21	30.06.21	30.06.22
אלפי ש"ח		
(10,855)	(13,525)	(3,477)
2	1	-
(10,853)	(13,524)	(3,477)
6,552,907	6,119,694	8,254,124
(1.67)	(2.21)	(0.42)

הפסד לתקופה
בניכוי רווח המיוחס לשותף הכללי
הפסד המיוחס לשותף המוגבל
הממוצע המשוקלל של מספר יחידות ההשתתפות המונפקות
הפסד בסיסי ליחידת השתתפות (ש"ח)

ב. מדולל

הרווח (הפסד) המדולל ליחידת השתתפות מחושב על ידי התאמת הממוצע המשוקלל של מספר יחידות ההשתתפות שבמחזור תוך הכללת כל יחידות ההשתתפות הפוטנציאליות בעלות אפקט מדלל. לשותפות אופציות הניתנות להמרה ליחידות השתתפות פוטנציאליות בעלות אפקט פוטנציאלי מדלל. בחישוב הרווח המדולל מתבצע חישוב לקביעת מספר יחידות ההשתתפות שהיה ניתן לרכוש בשווי הוגן (הנקבע כממוצע שנתי של מחיר השוק של יחידות ההשתתפות של השותפות) באמצעות ערכן הכספי של האופציות, בהתאם לתנאי האופציות שטרם מומשו. מספר יחידות ההשתתפות המחושב כאמור לעיל מושווה למספר יחידות ההשתתפות שהיו מונפקות בהנחת מימוש האופציות.

31.12.21	30.06.21	30.06.22
אלפי ש"ח		
(10,853)	(13,524)	(3,477)

סך הכל הפסד נקי ששימש בחישוב הרווח המדולל ליחידת השתתפות

מספר יחידות ההשתתפות		
31.12.21	30.06.21	30.06.22
6,552,907	6,119,694	8,254,124
6,552,907	6,119,694	8,254,124
(1.67)	(2.21)	(0.42)

ממוצע משוקלל של מספר יחידות ההשתתפות ששימשו בחישוב הרווח הבסיסי ליחידת השתתפות
ממוצע משוקלל של מספר יחידות ההשתתפות ששימשו בחישוב הרווח המדולל ליחידת השתתפות

הפסד המדולל ליחידת השתתפות (ש"ח)

33,293,738 כתבי אופציה לא נכללו בחישוב ההפסד המדולל ליחידת השתתפות כיוון שהשפעתן הינה אנטי מדללת.

מילניום פוד-טק שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים

באור 6: - אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

- א. לפרטים אודות השלמת סבב גיוס A של פיטולון ראה ביאור 4.
- ב. ביום 11 ביולי 2022, השותפות הודיעה, כי רשות ניירות ערך החליטה להאריך את התקופה להצעת ניירות ערך על פי תשקיף המדף של השותפות עד לתאריך 13 ביולי 2023.
- ג. במסגרת הנפקת זכויות שהשותפות השלימה במהלך חודש יולי 2022, הנפיקה השותפות לניצעים 3,803,485 יחידות השתתפות. סך התמורה ברוטו שהתקבלה במסגרת ההנפקה הינה כ- 15,686 אלפי ₪.
- ד. בהמשך להסכם שנחתם בין השותפות לבין סופרסמארט להשקעה מסוג SAFE (הסכם פשוט להון עתידי), לפיו בתמורה להשקעה של 3 מיליון דולר ארה"ב, סופרסמארט העניקה לשותפות את הזכות להמרת סכום ההשקעה כאמור למניות של סופרסמארט (להלן- ההסכם המקורי), במסגרת סבב גיוס של עד 10 מיליון דולר ארה"ב של סופרסמארט בהובלת השותפות. בהתאם להתחייבותה של השותפות, כפי שנכללה בהסכם המקורי, ביום 21 באוגוסט 2022, היא השקיעה בסופרסמארט סכום נוסף של 2 מיליון דולר בתנאי ההסכם המקורי, כמפורט בביאור 4' לעיל.
- מסופרסמארט נמסר, כי תמורת ההשקעה במסגרת סבב הגיוס כאמור תשמש לתמיכה בצמיחה של סופרסמארט והגדלת בסיס הלקוחות הגלובאליים והמשך פריסה והגדלת מכירות בקרב הלקוחות הקיימים, חיזוק ופיתוח של הטכנולוגיה הקיימת, הרחבת שיווק המוצר ביעדים חדשים, פיתוח מוצרים חדשים וגיוס עובדים.
- ה. ממועד הדוח על המצב הכספי ועד מועד פרסום דוח זה שער החליפין של מטבע הדולר מול השקל ירד בשיעור של כ- 6%. לעניין השפעת שינויים בשער החליפין על השקעות המטופלות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד בתקופת הדוח, ראה באור 3'.

הצהרות מנהלים:

(א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38 ג(ד)(1):

הצהרת מנהלים הצהרת מנהל כללי

אני, **חנן שניידר**, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח החציוני של מילניום פוד-טק - שותפות מוגבלת (להלן: "**השותפות**"), לחציון הראשון של שנת 2022 (להלן: "**הדוחות**").
2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של השותפות לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
4. 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 לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

חנן שניידר – מנכ"ל

25 באוגוסט, 2022

של השותף הכללי והשותפות

הצהרת מנהלים:

(ב) הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38 ג(ד)(2):

אני, אורן עטייה, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של מילניום פוד-טק - שותפות מוגבלת (להלן – "השותפות") לחציון הראשון של שנת 2022 (להלן – "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים").
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של השותפות לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
4. 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 ובגילויי ובבקרה עליהם.

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

אורן עטייה

25 באוגוסט, 2022

סמנכ"ל כספים של השותף

הכללי והשותפות