

מילניום פוד-טק – שותפות מוגבלת

(“השותפות”)

דין וחשבון של השותף הכללי על מצב ענייני השותפות

ליום 30 ביוני 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 שנתית.

דירקטוריון השותף הכללי מתכבד בזאת להגיש את דו"ח הדירקטוריון לתקופה שנתיימה ביום 30 ביוני 2023 ("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 2022, אשר פורסם ביום 9 במרץ 2023 (אסמכתא -01-2023-025521) (להלן: "הדוח התקופתי לשנת 2022"), 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 2023 ("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 שנותר לחברות לפעול בהתאם ליתרת המזומן) ובמידה ונדרש, החברות פועלות לשיפור מצב הנזילות שלהן בדרכים שונות (צמצום עלויות, גיוסי כספים וכו').

אירועים בתקופת הדוחות הכספיים

א. ביום 22.3.2023 דיווחה השותפות כי היא הצטרפה להסכם השקעה בחברת הפורטפוליו טריפל דאבליו בע"מ (להלן: "**החברה**" או "**טריפל דאבליו**" ו"**הסכם ההשקעה**", בהתאמה), להשקעה בחברה של סכום נוסף של 600 אלף דולר (להלן: "**ההשקעה הנוספת**") בתמורה למניות מסוג Preferred B-1 של החברה, וזאת במסגרת סבב גיוס של עד 11.5 מיליון דולר. במסגרת הסגירה הראשונה, הומרו השקעות SAFE שבוצעו בחברה בסך של 5 מיליון דולר, ובכללם השקעת ה-SAFE של השותפות בסך 3 מיליון דולר למניות מסוג Preferred B-2 של החברה. במסגרת הסכם ההשקעה, השותפות קיבלה אופציה לרכוש מניות מסוג Preferred B-3 של החברה לפי מחיר למניה הגבוה ב- 25% מהמחיר למניה בסבב הגיוס (להלן: "**האופציה**"). בסך הכל, לאחר השלמת הסגירה הראשונה, מחזיקה השותפות מניות של החברה, אשר יחדיו מהוות 10.2% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, על בסיס דילול מלא (כולל מימוש האופציה). במסגרת הסכם ההשקעה נקבע כי לשותפות תהיה הזכות למנות דירקטור אחד לדירקטוריון החברה, וזאת כל עוד שאחזקותיה תהיינה מעל כ- 5% מהון המניות המונפק ונפרע של החברה.

ב. ביום 23.3.2023 השותפות עדכנה כי נמסר לה על ידי חברת הפורטפוליו יופיקס פרוביוטיקה בע"מ (להלן: "**יופיקס**" או "**החברה**"), בה השותפות השקיעה סכום של 2 מיליון דולר בתמורה למניות, כי רשות החדשנות אישרה להעניק לחברה מענק בסכום של כ- 790 אלף ₪ במסגרת מסלול הטבה מס' 36 א – מופ"ת – מו"פ בתעשיית הייצור, למטרת המשך פיתוח גבינות על בסיס צמחי עם תווית נקייה (להלן: "**המענק**"). ראה ביאור ט' מטה להמשך השקעה ביופיקס לאחר תאריך המאזן.

ג. ביום 28.3.2023 מונה סמנכ"ל הכספים של השותפות, מר אורן יטיה, לתפקיד סמנכ"ל השותפות.

ד. ביום 19.4.2023 פקעו 25,410,525 כתבי אופציה לא רשומים של השותפות שהונפקו במסגרת הנפקה פרטית.

ה. ביום 23.4.2023 פרסמה השותפות דוח הצעת מדף להנפקה בדרך של זכויות של יחידות השותפות במסגרת גייסה סך של כ- 14,494 אלפי ₪.

ו. ביום 3.5.2023 דיווחה השותפות כי מחברת הפורטפוליו טיפה קורפ בע"מ (להלן: "**טיפה קורפ**"), נמסר לה, כי טיפה קורפ רכשה את החברה Bio4Pack GmbH, חברה גרמנית הפועלת בתחום האריזות המתכלות באירופה (להלן: "**Bio4Pack**"). מטיפה קורפ נמסר לשותפות, כי Bio4Pack הינה מהחברות המובילות בשוק האריזות באירופה, וכי מטרת הרכישה הינה הרחבת סל המוצרים של שתי החברות שיכלול מגשים, רשתות ואריזות נייר מפסולת חקלאית, כולם מתכלים בקומפוסט בתום השימוש. עוד נמסר מטיפה קורפ, כי תחת הנהגתה, תיצור Bio4Pack פורטפוליו של אריזות מתכלות ותציע פתרונות משלימים לסל המוצרים המתכלים הקיים של טיפה קורפ, כספקית פתרונות יישומי הקצה האירופאית של טיפה קורפ.

ז. באסיפה כללית של בעלי יחידות ההשתתפות שהתקיימה ביום 22.6.2023 הוחלט, בין היתר, (א) למנות מחדש את משרד רואי החשבון קסלמן וקסלמן לרואה החשבון המבקר של השותפות לתקופה שסיומה בתום האסיפה השנתית הבאה של השותפות, ולהסמיך את דירקטוריון השותף הכללי של השותפות לקבוע את שכרו; (ב) לאשר את מינויו מחדש של מר עמית מוזס כדירקטור חיצוני בדירקטוריון השותף הכללי בשותפות לתקופת כהונה בת שלוש שנים, החל מיום 13.9.2023; (ג) לאשר את מינויו מחדש של אורי אשד כדירקטור חיצוני בדירקטוריון השותף הכללי בשותפות לתקופת כהונה בת שלוש שנים, החל מיום 13.9.2023.

אירועים שאירעו לאחר תקופת הדוחות הכספיים

ח. ביום 13.8.2023 דיווחה השותפות כי בהמשך להשקעה כוללת של 5 מיליון דולר בסופרסמארט בע"מ (להלן: "**סופרסמארט**"), בהתאם להסכמי השקעה מסוג SAFE (הסכם פשוט להון עתידי) במסגרת סבב גיוס של עד 10 מיליון דולר ארה"ב (להלן: "**סבב הגיוס**" ו"**הסכם ה-SAFE המקורי**", בהתאמה), היא התקשרה בהסכם לתיקון הסכם ה-SAFE המקורי (להלן: "**הסכם ה-SAFE המתוקן**" או "**ההסכם**"), לפיו הוחלט, בין היתר, על הרחבת סבב הגיוס ל-15 מיליון דולר ועל שינוי תנאי הסכם ה-SAFE המקורי (להלן: "**הרחבת סבב הגיוס**"), באופן המיטיב עם המשקיעים שהשתתפו בסבב הגיוס ובראשם השותפות, בהתאם לתנאים העיקריים הבאים:

א. תנאי הסכם ה-SAFE המתוקן יחולו על הסכומים שהושקעו בסופרסמארט בהתאם להסכם ה-SAFE המקורי.

ב. ניתן יהיה להשלים את סבב הגיוס בהתאם לתנאי הסכם ה-SAFE המתוקן עד ל-31.1.2024.

ג. הקצאה במקרה של אירוע גיוס מזכה – ככל שסופרסמארט תשלים סבב גיוס כנגד הקצאת מניות של לפחות 2.5 מיליון דולר (במקום סבב גיוס של לפחות 8 מיליון כפי שהיה בהסכם ה-SAFE המקורי) (להלן: "**אירוע גיוס מזכה**"), סכום ההשקעה של השותפות בסופרסמארט יומר באופן אוטומטי למניות הבכירות ביותר באותו אירוע גיוס מזכה, בכמות שתחושב באמצעות חלוקה של סכום ההשקעה כאמור במחיר למניה הנמוך ביותר שנקבע באירוע הגיוס המזכה, לאחר שבוצעה הנחה לאותו מחיר, בהתאם למנגנון שנקבע בהסכם.

ד. הקצאה במקרה של אירוע נזילות (כהגדרתו בהסכם) -

(א) במקרה של עסקת M&A (כהגדרתה בהסכם), אזי כל אחד מהמשקיעים (ובכלל זה השותפות) יהיה זכאי לקבל, בהתאם לשיקול דעתו: (i) סכום מזומן השווה לסכום ההשקעה שלו כפול 1.2, או (ii) מספר מניות הבכירות ביותר של סופרסמארט ערב עסקת ה-M&A, השווה לסכום ההשקעה חלקי מחיר הנזילות (כהגדרתו להלן).

(ב) במקרה של הנפקה ראשונה לציבור של החברה או עסקת SPAC (כהגדרתה בהסכם), אזי מיד לפני ההנפקה או עסקת ה-SPAC, לפי העניין, סכום ההשקעה של כל משקיע בסבב הגיוס (ובכלל זה השותפות) יומר למספר המניות הבכירות ביותר של סופרסמארט ערב ההנפקה או עסקת ה-SPAC, לפי העניין, השווה לסכום ההשקעה חלקי מחיר הנזילות (כהגדרתו להלן).

"**מחיר הנזילות**" משמעו מחיר למניה השווה לשווי חברה מקסימלי לסופרסמארט שנקבע בהסכם חלקי הון סופרסמארט ערב אירוע הנזילות, כהגדרתו בהסכם.

ה. הקצאה במועד התאריך הקובע – ככל שהחברה לא תשלים אירוע גיוס מזכה או אירוע נזילות (כהגדרתו בהסכם) עד ל- 31.1.2024 (להלן: "המועד הקובע"), אזי במועד הקובע, סכום ההשקעה יומר באופן אוטומטי למניות הבכירות ביותר הקיימות בסופרסמארט באותה העת, לפי מחיר למניה המתקבל מחלוקת שווי חברה מקסימאלי לסופרסמארט של 45 מיליון דולר (במקום שווי של בין 70 מיליון דולר ל- 80 מיליון דולר, לפי הסכם ה-SAFE המקורי) בהון המניות המונפק של סופרסמארט, על בסיס דילול מלא, (כהגדרתו בהסכם) ערב המועד הקובע. יצוין, כי דירקטוריון סופרסמארט מוסמך להאריך את המועד הקובע עד ליום 31.7.2024.

ו. אירועים מסוימים – בקורות אירועים מסוימים, כולל אך לא מוגבל, לאירועי פירוק של סופרסמארט (כהגדרתם בהסכם), סופרסמארט תידרש לשלם לכל אחד מהמשקיעים (ובכלל זה השותפות) סכום השווה לסכום השקעתם עפ"י ההסכם, בהתאם לקדימויות שנקבעו בהסכם.

ז. זכות פרו-רטה – לפני המרת מלוא סכום ההשקעה, לכל משקיע המחזיק לפחות 1% מהון המניות של סופרסמארט (על בסיס המרה) (ובכלל זה לשותפות), תהא הזכות להשתתף בגיוס הון (בו תוקצנה מניות), בהתאם למנגנון שמפורט בהסכם, כולל באירוע גיוס מזכה, והכל בכפוף לזכויות עפ"י התקנון של סופרסמארט.

ח. זכות למינוי דירקטור משקיף – כאמור בהסכם ה-SAFE המקורי, לשותפות זכות למנות דירקטור לדירקטוריון סופרסמארט החל ממועד ההשקעה הראשוני בסופרסמארט. הסכם ה-SAFE המתוקן כולל הוראה לפיה, במידה שהשותפות לא תהיה זכאית למנות דירקטור בעקבות דילול לשיעור אחזקה מינימאלי (כהגדרתו בהסכם), בהתאם למסמכי ההתאגדות של סופרסמארט, וכל עוד שהשותפות תחזיק במניות של סופרסמארט המהוות מעל 1.25% מהון המניות של סופרסמארט על בסיס דילול מלא, השותפות תהיה זכאית למנות משקיף אחד לדירקטוריון של סופרסמארט.

במסגרת הסכם ה-SAFE המתוקן, סופרסמארט גייסה סכום נוסף של 755 אלף דולר, אשר מתוכו, סך של 375 אלף דולר הושקע ע"י השותפות.

יצוין, כי מסופרסמארט נמסר, כי במקביל להרחבת סבב הגיוס, היא קיבלה הלוואה בנקאית בסך של כ- 1.1 מיליון דולר, אשר חלק מבעלי המניות של סופרסמארט (לא כולל את השותפות) ערבו לה, והוסכם, כי במידה והערבות תמומש, סכום הערבות שהועמד ע"י בעלי המניות הערבים כאמור ומומש יחשב כהשקעה בהון של סופרסמארט.

ט. ביום 21.8.2023 עדכנה השותפות כי בהמשך להשקעה של 2 מיליון דולר של השותפות ביופיקס פרוביוטיקה בע"מ (להלן: "החברה" או "יופיקס"), בתמורה למניות בכורה א' של יופיקס, היא התקשרה עם יופיקס בהסכם להשקעה מסוג SAFE (הסכם פשוט להון עתידי), לפיו היא תשקיע ביופיקס סכום נוסף של 100 אלף דולר (להלן: "סכום ההשקעה" ו- "ההסכם"), בהתאמה. ההשקעה הינה במסגרת סבב גיוס של עד 650 אלף דולר של יופיקס (להלן: "סבב הגיוס"), כאשר נכון למועד הדיווח, מיופיקס נמסר, כי נחתמו הסכמים להשקעה של סכום כולל של 419 אלף דולר במסגרת סבב הגיוס.

מיופיקס נמסר לשותפות, כי עם ההתקשרות בהסכמים במסגרת סבב הגיוס כאמור, הושלם התנאי לקבלת מענק מרשות החדשנות בסכום של כ- 790 אלף ₪, במסגרת מסלול הטבה מס' 36 א – מו"פ בתעשיית הייצור, למטרת המשך פיתוח גבינות על בסיס צמחי עם תווית נקייה.

להלן תיאור תמציתי של ההוראות העיקריות של ההסכם :

א. הקצאה במקרה של אירוע גיוס מזכה – ככל שהחברה תשלים סבב גיוס תמורת מניות בכורה של לפחות 1.5 מיליון דולר (להלן: "**אירוע גיוס מזכה**"), סכום ההשקעה יומר באופן אוטומטי למניות הבכורה המוקצות באותו אירוע גיוס מזכה, פרט לזכויות מסוימות, כמתואר בהסכם, בכמות שתחושב באמצעות חלוקה של סכום ההשקעה במחיר למניה אשר יקבע באחת משתי הדרכים הבאות, אשר תניב את מספר המניות הגדול ביותר: (א) מחיר שיחושב לפי שווי חברה שנקבע בהסכם, או (ב) מחיר המשקף הנחה של 25% ממחיר מניות הבכורה שתוקצנה בקלוזינג הראשון של אירוע הגיוס המזכה.

ב. הקצאה במקרה של אירוע נזילות (כהגדרתו בהסכם) – במקרה של אירוע נזילות, כל משקיע, ובכלל זה השותפות, יקבל מהחברה באופן אוטומטי מספר מניות בכורה, או תת-סוג של המניות הבכירות ביותר באותו מועד, השווה לסכום ההשקעה חלקי מחיר הנזילות (כהגדרתו להן).

"מחיר הנזילות" משמעו מחיר למניה השווה לשווי חברה שנקבע בהסכם חלקי הון החברה ערב אירוע הנזילות, כהגדרתו בהסכם.

ג. הקצאה במקרה של אירוע פירוק (כהגדרתו בהסכם) – במקרה של אירוע פירוק, החברה תשלם למשקיע, ובכלל זה השותפות, סכום השווה לסכום ההשקעה לו זכאי המשקיע מיד לפני ו/או בד בבד עם אירוע הפירוק, בהתאם לזכויות קדימה, כפי שנקבע בהסכם.

ד. סוכם, כי במקרה שיופיקס תקצה ניירות ערך המירים (כהגדרתם בהסכם) לפני תום ההסכם, היא תודיע על כך לשותפות, ובמידה שהשותפות תסבור כי תנאי ניירות הערך הנ"ל עדיפים על תנאי ההסכם, יופיקס מסכימה לשנות את תנאי ההסכם כך שיהיה זהה למכשירים בבסיס ניירות הערך ההמירים הנ"ל (סעיף MFN).

י. ביום 23.8.2023 עידכנה השותפות כי בהמשך לדיווחים קודמים בדבר סבב גיוס של עד 6 מיליון דולר שביצעה חברת הפורטפוליו גרין קלייה בע"מ (להלן: "**גרין קלייה**" ו- "**סבב הגיוס**"), אשר במסגרת הסגירה הראשונה שלו הומרה ההשקעה הראשונה של השותפות בגרין קלייה בסך של 2 מיליון דולר למניות מסוג Seed-2 Preferred Shares, וכן בוצעה השקעה נוספת של השותפות בגרין קלייה בסך של 250 אלף דולר כנגד מניות מסוג Seed-3 Preferred Shares, השותפות מתכבדת לעדכן, כי במסגרת סגירה נדחית של סבב הגיוס, היא השקיעה בגרין קליה סכום נוסף של 200 אלף דולר כנגד מניות Seed-3 Preferred Shares. מגרין קלייה נמסר לשותפות, כי נכון למועד הדיווח, במסגרת סבב הגיוס גויס סכום כולל של 4 מיליון דולר.

נכון למועד הדיווח, השותפות מחזיקה בכ- 11.5% מהון המניות המונפק והנפרע של גרין קלייה, על בסיס דילול מלא.

2. מצב כספי

במסגרת הנפקה בדרך של זכויות על פי דוח הצעת מדף של השותפות מיום 23.4.2023 גייסה השותפות סך ברוטו של כ- 14,494 אלפי ש"ח. ההוצאות ההנפקה הסתכמו לסך של כ- 565 אלפי ש"ח.

ליום 30.6.2023, לשותפות סך כולל של השקעה בחברות מטרה הנמדדות בשווי הוגן בסך 116,895 אלפי ש"ח.

להלן נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים של השותפות על המצב הכספי ליום 30.6.2023, ליום 30.6.2022 וליום 31.12.2022 (באלפי ש"ח):

נתונים ליום	נתונים ליום	נתונים ליום	הסבר לשינוי
30.6.2023	30.6.2022	31.12.2022	
נכסים שוטפים:			
12,349	1,219	2,988	מזומנים ושווי מזומנים
140	111	190	חייבים ויתרות חובה
2,025	16	16	הגידול נובע מהשקעה נוספת של פקדונות לזמן קצר
*	*	*	מילניום פוד-טק ניהול בע"מ- השותף הכללי בשותפות – חשבון שוטף
7,348	7,156	9,168	ניירות ערך סחירים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
100	255	177	מילניום פוד-טק נאמנויות בע"מ - חשבון שוטף
נכסים שאינם שוטפים:			
-	24	-	רכוש קבוע
33	43	64	הוצאות מראש לזמן ארוך
116,895	116,971	114,996	הגידול נובע בעיקר מהשקעה נוספת בסך של 600 אלפי דולר (כ- 2,169 אלפי ₪) בחברת טריפל דאבליו בניכוי הוצאות בגין שערך השקעות המטופלות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כ- 270 אלפי ש"ח.
138,890	125,795	127,599	סך הנכסים
התחייבויות שוטפות:			

הסבר לשינוי	נתונים ליום 31.12.2022	נתונים ליום 30.6.2022	נתונים ליום 30.6.2023	
	-	1,244	-	התחייבות בגין השקעה באלף פארמס
	22	4	46	ספקים
	659	496	757	זכאים
היתרה ליום 30 ביוני 2022 מורכבת מדמי ניהול לשלם לשותף הכללי בגין רבעון 2 לשנת 2022.	-	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.	2,270	2,483	3,035	מילניום פוד-טק ניהול בע"מ- השותף הכללי בשותפות
הקיטון בהתחייבות מסים נדחים נובע בעיקר בשל הפסדים לצרכי מס בתקופה ושינויים בשווי הוגן של השקעה בחברות המטרה	347	1,181	-	התחייבות מסים נדחים
	3,298	5,704	3,838	סך התחייבויות
הגידול נובע בעיקר מהנפקת יחידות השתתפות בקיזוז ההפסד בתקופה	124,301	120,091	135,052	הון השותפות
	127,599	125,795	138,890	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 2023, לתקופה המקבילה בשנת 2022 וכן לשנת 2022:

הסבר לשינוי	שנת 2022	ששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2022	ששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023	
				הכנסות
	-	-	102	שערוך ניירות ערך סחירים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
נובע בעיקר מהכנסות ריבית מפיקדונות והשקעות בניירות ערך	143	121	160	הכנסות מימון
	143	121	262	סה"כ הכנסות
				הוצאות

	שנת 2022	ששת	ששת	הסבר לשינוי
		החודשים	החודשים	
		שהסתיימו	שהסתיימו	
		ביום 30	ביום 30	
		ביוני 2022	ביוני 2023	
הוצאות מדמי הצלחה וניהול לשותף הכללי	905	500	1,390	נובע מהוצאות דמי ניהול בתקופה וכן גידול ביתרת התחייבות לשותף הכללי בגין דמי יוזמה בעיקר בעקבות שינויי בשווי הוגן של ההשקעה בחברות מטרה.
הנהלה וכלליות	4,417	2,888	2,153	הקיטון בהוצאות הנהלה וכלליות אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מקיטון בהוצאות משכורות ונלוות ותשלום מבוסס מניות בקיזוז גידול בהוצאות שירותים מקצועיים.
שערך השקעות המטופלות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	10,199	793	270	הוצאות בגין שערך ההשקעות בתקופת הדוח נובע משתי השפעות מקזזות: הוצאות שערך בסך של כ-7,000 אלפי ש"ח בגין ירידה בשווי הוגן, בעיקר בגין ההשקעות בסבוריט, בנוקו וביופיקס - ראה ביאור 3 ד' לדוחות הכספיים, בקיזוז הכנסות שערך של השקעה בטרופל דאבליו בסך של כ-1,314 אלפי ₪ והכנסות הנובעות מהשפעת שינוי שער חליפין דולר מול ש"ח בסך של כ- 5,416 אלפי ₪.
שערך מכשירים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	292	183	-	
הוצאות מימון	85	86	59	
הוצאות אחרות	12	-	-	
סה"כ הוצאות	15,910	4,450	3,872	
הפסד לפני מסים על הכנסה	(15,767)	(4,329)	(3,610)	
הכנסות מסים נדחים	1,686	852	347	השינוי בהכנסות מסים נדחים נובע בעיקר משערוכים של השקעות בחברות המטרה
הפסד לתקופה	(14,081)	(3,477)	(3,263)	

בתקופת הדוח רשמה השותפות הוצאות הנהלה וכלליות הקשורות לניהול עסקיה בהיקף של 2,153 אלפי ש"ח בפירוט הבא:

שירותים מקצועיים	1,224
תשלום מבוסס מניות	85
משפטיות	159
משכורות ונלוות	329
שכר דירקטורים	87
רכב וחניה	27
דמי ניהול שירותי נאמן	35
מסים ואגרות	125
ביטוח	55
אחרות	27
סה"כ	2,153

במהלך השנה רשמה השותפות הוצאות מדמי ניהול ויוזמה בסך של 1,390 אלפי ש"ח לשותף הכללי על פי הסכם השותפות. לשותפות, הכנסות מימון בסך 160 אלפי ש"ח.

4. נזילות

ביום 30 ביוני 2023 עמדה יתרת המזומנים של השותפות על סך של 12,349 אלפי ש"ח, מתוכם 12,210 אלפי ש"ח בפיקדונות לזמן קצר וסך של 139 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):

	<u>הסבר לשינוי</u>	<u>12 חודשים</u>		<u>ששת</u>	
		<u>שהסתיימו</u>		<u>החודשים</u>	
		<u>ביום 31 בדצמבר 2022</u>	<u>ביום 30 ביוני 2022</u>	<u>ביום 30 ביוני 2023</u>	<u>ביום 30 ביוני 2023</u>
סך מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת	תזרים המזומנים ששימש לפעילות שוטפת של השותפות נובע בעיקר מההפסד בתקופה בסך של – 3,263 אלפי ש"ח בתאום הכנסות שאינן במזומן בסך של כ - 103 אלפי ש"ח ובתאום שינויים ביתרות הון חוזר בסך של כ – 1,045 אלפי ש"ח, בעיקר בגין גידול בהתחייבות בגין דמי יוזמה	(5,974)	(3,148)	(2,321)	
סך מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	תזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה של השותפות נובע בעיקר מהשקעה בפקדונות לז"ק, מהשקעה נוספת בטרפל דאבליו וכן השפעה מקזזת ממכירת ניירות ערך סחירים.	(36,639)	(25,844)	(2,247)	
סך מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון	תזרים המזומנים שנבע מפעילות מימון של השותפות נובע מתמורה נטו מהנפקת יחידות השתתפות.	15,390	-	13,929	
גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים		(27,223)	(28,992)	9,361	

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	2,988	30,211	30,211	
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	12,349	1,219	2,988	

5. מקורות מימון

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

6. הערכת שווי

להלן פרטים ביחס להערכת שווי מהותית שבוצעה השותפות

זיהוי נושא ההערכה	הערכת שווי בחברת טיפה
עיתוי ההערכה	30.06.2023
שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה אילו כללי החשבונאות המקובלים לא היו מחייבים את שינוי ערכו בהתאם להערכת השווי	31.12.2022 – כ-33.1 מיליון ש"ח (כ-9.4 מיליון דולר)
שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה	כ-34.8 מיליון ש"ח (כ-9.4 מיליון דולר)
זיהוי מעריך השווי ואפיונו, לרבות השלכה, ניסיון בביצוע הערכות שווי, אי-תלות בשותפות	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 חברות 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	על בסיס סבב גיוס אחרון
ההנחות שלפיהן בוצעה ההערכה	מודל OPM תקופת הנזלה 2-4 שנים

סטיית תקן 58%	
ריבית חברת סיכון 1.5%	

הערכת שווי בחברת פיטולון	זיהוי נושא ההערכה
30.06.2023	עיתוי ההערכה
31.12.2022 כ-13.3 מיליון ש"ח (כ-3.8 מיליון דולר)	שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה אילו כללי החשבונאות המקובלים לא היו מחייבים את שינוי ערכו בהתאם להערכת השווי
כ-14 מיליון ש"ח (כ-3.8 מיליון דולר)	שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה
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.	זיהוי מעריך השווי ואפיונו, לרבות השלכה, ניסיון בביצוע הערכות שווי, אי-תלות בשותפות
על בסיס סבב גיוס אחרון	מודל ההערכה
מודל OPM תקופת הנזלה 2-4 שנים סטיית תקן – 76.5% ריבית חסרת סיכון - 3.9%	ההנחות שלפיהן בוצעה ההערכה

הערכת שווי בחברת טריפל דאביליו	זיהוי נושא ההערכה
30.06.2023	עיתוי ההערכה
31.12.2022 כ-10.5 מיליון ש"ח (כ-3 מיליון דולר)	שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה אילו כללי החשבונאות המקובלים לא היו מחייבים את שינוי ערכו בהתאם להערכת השווי
כ-14.6 מיליון ש"ח (כ-4 מיליון דולר)	שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה

זיהוי מעריך השווי ואפיונו, לרבות השלכה, ניסיון בביצוע הערכות שווי, אי-תלות בשותפות	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	על בסיס סבב גיוס אחרון
ההנחות שלפיהן בוצעה ההערכה	מודל OPM תקופת הנזלה 2-4 שנים סטיית תקן – 38% ריבית חסרת סיכון – 5%

זיהוי נושא ההערכה	הערכת שווי בחברת אלף פארמס
עיתוי ההערכה	30.06.2023
שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה אילו כללי החשבונאות המקובלים לא היו מחייבים את שינוי ערכו בהתאם להערכת השווי	31.12.2022 כ-16.5 מיליון ש"ח (כ-4.7 מיליון דולר)
שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה	כ-17.4 מיליון ש"ח (כ-4.7 מיליון דולר)
זיהוי מעריך השווי ואפיונו, לרבות השלכה, ניסיון בביצוע הערכות שווי, אי-תלות בשותפות	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.	
על בסיס עסקאות בשוק משני (secondary market)	מודל ההערכה
מודל OPM תקופת הנזלה 2-4 שנים סטיית תקן 73.2%	ההנחות שלפיהן בוצעה ההערכה

הערכת שווי בחברת גרין קלייה	זיהוי נושא ההערכה
30.06.2023	עיתוי ההערכה
31.12.2022 כ-9 מיליון ש"ח (כ- 2.6 מיליון דולר)	שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה אילו כללי החשבונאות המקובלים לא היו מחייבים את שינוי ערכו בהתאם להערכת השווי
כ-9.4 מיליון ש"ח (כ- 2.6 אלפי דולר)	שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה
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.	זיהוי מעריך השווי ואפיונו, לרבות השלכה, ניסיון בביצוע הערכות שווי, אי-תלות בשותפות

מודל ההערכה	על בסיס סבב גיוס אחרון
ההנחות שלפיהן בוצעה ההערכה	מודל OPM תקופת הנזלה 2-4 שנים סטיית תקן – 76% ריבית חסרת סיכון – 4.9%

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, גבי נילי צור.

אורן עטיה – מנכ"ל

גיא רוזן - יו"ר דירקטוריון

30 באוגוסט, 2023

מילניום פוד-טק שותפות מוגבלת
מידע כספי
(בלתי מבוקר)
ליום 30 ביוני 2023

מילניום פוד-טק שותפות מוגבלת

דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני 2023

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

7-19

ביאורים לדוחות הכספיים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר

לשותפים ב-

מילניום פוד-טק שותפות מוגבלת

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מילניום פוד-טק שותפות מוגבלת (להלן - השותפות), הכולל את הדוח על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2023, ואת הדוחות על הרווח הכולל והשינויים בהון השותפות לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה 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 אלו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), 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 - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), 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,
30 באוגוסט, 2023

מילניום פוד-טק שותפות מוגבלת

דוחות על המצב הכספי

31 בדצמבר 2022	30 ביוני 2022	30 ביוני 2023	ביאור
מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר	

נכסים

נכסים שוטפים:

2,988	1,219	12,349
190	111	140
16	16	2,025
9,168	7,156	7,348
*	*	*
177	255	100
12,539	8,757	21,962

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 נאמנויות בע"מ - חשבון שוטף

נכסים שאינם שוטפים:

-	24	-
64	43	33
114,996	116,971	116,895
115,060	117,038	116,928
127,599	125,795	138,890

סך נכסים

התחייבויות והון השותפים

התחייבויות שוטפות:

22	4	46
659	496	757
-	1,244	-
-	296	-
681	2,040	803

ספקים

זכאים ויתרות זכות

התחייבויות בגין השקעה באלף פארמס

מילניום פוד-טק ניהול בע"מ - השותף הכללי בשותפות -

חשבון שוטף

התחייבויות שאינן שוטפות:

2,270	2,483	3,035
347	1,181	-
3,298	5,704	3,838

מילניום פודטק ניהול בע"מ - השותף הכללי בשותפות

התחייבות מסים נדחים

סך התחייבויות

הון השותפות

סך ההתחייבויות והון השותפות

124,301	120,091	135,052
127,599	125,795	138,890

* מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 30 באוגוסט, 2023.

אורן עטיה
מנכ"ל

עמית מוזס
דירקטור **

גיא רוזן
יו"ר דירקטוריון

** דירקטוריון השותף הכללי בשותפות הסמך ביום 30 באוגוסט, 2023 את הדירקטור החיצוני מר עמית מוזס לחתום על הדוחות.

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 2022	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2022	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח			
-	-	102	הכנסות
143	121	160	שערוך ניירות ערך סחירים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
143	121	262	הכנסות מימון
			סה"כ הכנסות
905	500	1,390	הוצאות
4,417	2,888	2,153	הוצאות בגין דמי הצלחה וניהול לשותף הכללי
10,199	793	270	הוצאות הנהלה וכלליות
292	183	-	שערוך השקעות המטופלות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
85	86	59	שערוך ניירות ערך סחירים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
12	-	-	הוצאות מימון
15,910	4,450	3,872	הוצאות אחרות
			סה"כ הוצאות
(15,767)	(4,329)	(3,610)	הפסד לפני מסים על ההכנסה
1,686	852	347	הכנסות מסים נדחים
(14,081)	(3,477)	(3,263)	הפסד לתקופה
(14,081)	(3,477)	(3,263)	הפסד כולל לתקופה
(*) (1.30)	(*) (0.39)	(0.17)	הפסד ליחידת השתתפות:
			הפסד בסיסי ומדולל 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, ראה פרטים נוספים בביאור 5.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

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 יחידות השתתפות	יתרת רווח (הפסד)	השקעות בהון השותפות	סך הכל
אלפי ש"ח					
(5,848)	129,172	978	(1)	*	124,301
יתרה ליום 1 בינואר 2023 תנועה במהלך התקופה - (בלתי מבוקר) תמורה מהנפקת יחידות השתתפות בניכוי הוצאות הנפקה תשלום מבוסס יחידות השתתפות הפסד בתקופה					
-	13,929	-	-	-	13,929
-	-	85	-	-	85
(3,263)	-	-	-	-	(3,263)
יתרה ליום 30 ביוני 2023 (בלתי מבוקר)					
(9,111)	143,101	1,063	(1)	*	135,052
8,232	112,259	2,517	-	*	123,008
יתרה ליום 1 בינואר 2022 תנועה במהלך התקופה - (בלתי מבוקר) תשלום מבוסס יחידות השתתפות הפסד בתקופה					
-	-	560	-	-	560
(3,477)	-	-	-	-	(3,477)
יתרה ליום 30 ביוני 2022 (בלתי מבוקר)					
4,755	112,259	3,077	-	*	120,091
8,232	112,259	2,517	-	*	123,008
יתרה ליום 1 בינואר 2022 תנועה במהלך שנת 2022 - (מבוקר) תמורה מהנפקת יחידות השתתפות בניכוי הוצאות הנפקה פקיעת אופציות תשלום מבוסס מניות הפסד השנה					
-	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 31 בדצמבר 2022 (מבוקר)					

* 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 2022	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023
2022	2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(14,081)	(3,477)	(3,263)

הפסד כולל לתקופה

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

10,199	793	270
(1,686)	(852)	(347)
292	183	(102)
27	3	
(16)	560	85
-	-	(9)
3	5	26
(32)	67	55
95	17	77
(2)	(20)	24
(823)	(314)	765
50	(113)	98
(5,974)	(3,148)	(2,321)

שערוך השקעות המטופלות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד מסים נדחים
שערוך בגין השקעה בנכסים פיננסיים לפי שווי הוגן פחת
תשלום מבוסס יחידות השתתפות
ריבית שנצברה בגין פקדונות
קיטון בחייבים ויתרות חובה
קיטון (גידול) בהוצאות מראש
קיטון ביתרת מילניום פוד-טק נאמנויות בע"מ –
חשבון שוטף
גידול (קיטון) בספקים
גידול (קיטון) ביתרת מילניום פודטק ניהול בע"מ –
השוותף הכללי בשותפות
גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות
סך מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

(37,086)	(28,411)	(2,169)
261	2,482	1,852
186	85	70
-	-	(2,000)
(36,639)	(25,844)	(2,247)

השקעה בחברות המטופלות לפי בשווי הוגן דרך רווח או הפסד מכירת נכסים פיננסיים דרך רווח והפסד, נטו
ריבית שהתקבלה במזומן
השקעה בפקדונות לזמן קצר
סך מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון -

15,390	-	13,929
15,390	-	13,929

תמורה מהנפקת יחידות השתתפות בניכוי הוצאות הנפקה
סך מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון

(27,223)	(28,992)	9,361
30,211	30,211	2,988
2,988	1,219	12,349

גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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 נאמנויות 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 זרחין 10, רעננה.
- ב. יש לעיין בדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של השותפות ביחד עם הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022 (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. המידע הכספי לתקופת הביניים הינו סקור ואינו מבוקר.
- ד. הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים מצייתים להוראות תקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - דיווח כספי לתקופות ביניים ולהוראות הגילוי לפי פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.
- ה. 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.
- ו. 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 על פי דוחותיה הכספיים האחרונים במועד ההשקעה בתוספת תמורות גיוסים שביצעה השותפות ממועד הדוחות הכספיים האחרונים.
- ז. 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.
- ח. בכוונת השותפות לבצע השקעות בחברות מחקר ופיתוח בעלות פוטנציאל לתשואה משמעותית אשר תסייע בפיתוח 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 לגיוסי הון עד ליצירת תזרים מזומנים חיובי פרמננטי ממכירת מוצרים לשם מימון הוצאות של השותפות ושל החברות בהם היא השקיעה ו/או תשקיעה. ביום 15 ביולי 2020 השלימה השותפות גיוס הון על פי תשקיף באמצעות הנפקת יחידות השתתפות שלה בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

מילניום פוד-טק שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים

באור 1: כללי (המשך)

ח. 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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת מידע כספי נפרד זה עקבית לזו שיושמה בעריכת המידע הכספי הנפרד ליום 31 בדצמבר, 2022.

ב. תקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות חדשות:

תיקונים לתקנים קיימים אשר נכנסו לתוקף ומחייבים החל משנת 2023

תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 1 הצגת דוחות כספיים, בנושא גילוי למדיניות חשבונאית (להלן - התיקון ל-1 IAS)

התיקון ל-1 IAS דורש מחברות לגלות את המדיניות החשבונאית המהותית שלהן, חלף המדיניות החשבונאית המשמעותית שלהן. בהתאם לתיקון, מידע על המדיניות החשבונאית הוא מהותי אם, כאשר הוא נלקח בחשבון ביחד עם מידע אחר הניתן בדוחות הכספיים, ניתן לצפות באופן סביר כי הוא ישפיע על החלטות שהמשתמשים העיקריים בדוחות הכספיים מקבלים על בסיס דוחות כספיים אלה.

התיקון ל-1 IAS אף מבהיר שמידע על המדיניות החשבונאית צפוי להיות מהותי אם, בלעדיו, תימנע ממשמשי הדוחות הכספיים האפשרות להבין מידע מהותי אחר בדוחות הכספיים. בנוסף, התיקון מבהיר כי אין צורך בגילוי מידע על מדיניות חשבונאית לא מהותית. עם זאת, ככל שמידע כאמור ניתן, ראוי כי אין הוא יסיח את הדעת ממידע מהותי על מדיניות חשבונאית.

התיקון ל-1 IAS חל לגבי תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריו. החברה/הקבוצה נערכת ליישם את התיקון ל-1 IAS על הגילוי שניתן לגבי המדיניות החשבונאית שלה במסגרת הדוחות הכספיים/המאוחדים השנתיים לשנת 2023.

ג. הכנסות השותפות ותוצאות פעילותה לתקופה של 6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2023 אינן מצביעות בהכרח על ההכנסות והתוצאות שניתן לצפות להן בשנה שתסתיים ביום 31 דצמבר, 2023.

ד. אומדנים

עריכת דוחות כספיים ביניים, דורשת מהנהלת השותפות להפעיל שיקול דעת וכן דורשת שימוש באומדנים חשבונאיים והנחות, אשר משפיעים על יישום מדיניותה 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 2022.

מילניום פוד-טק שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים

באור 3: - עיקרי פעילות השותפות בתקופת הדוח

א. ביום 28 במרץ 2023, מונה סמנכ"ל הכספים של השותפות, מר אורן עטיה, לתפקיד מנכ"ל השותפות.

ב. ביום 19 באפריל 2023, פקעו 25,410,525 כתבי אופציה לא רשומים של השותפות שהונפקו במסגרת הנפקה פרטית.

ג. במסגרת הנפקת זכויות שהשותפות השלימה במהלך חודש מאי 2023, הנפיקה השותפות לניצעים 20,705,200 יחידות השתתפות במסגרת הנפקת זכויות. סך התמורה ברוטו שהתקבלה במסגרת ההנפקה הינה כ- 14,494 אלפי ש"ח (כ-13,929 אלפי ש"ח נטו מהוצאות הנפקה).

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

פירוט השקעות:

א. הרכב ההשקעה בחברות:

שם החברה	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022	השקעה במהלך התקופה	רווח (הפסד) משערוך ב- 6 חודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני 2023	שווי הוגן ליום 30 ביוני 2023	שיעור החזקה ליום 30 ביוני 2023	מדרג שווי הוגן
אלפי ש"ח						
סבוריט בע"מ (א)	4,211	-	(551)	3,660	14.86% (בדילול מלא- 14.1%)	רמה 1
פיטולון בע"מ (ב)	13,393	-	663	14,056	12.7% (בדילול מלא 10.64%)	רמה 3
טיפה קורפ בע"מ (ג)	33,068	-	1,701	34,769	3.3% בדילול מלא	רמה 3
טריפל דאבליו בע"מ (ד)	10,557	2,169	1,908	14,634	10.13% (בדילול מלא – 10.2%)	רמה 3
אג-אנ-אפ בע"מ (ה)	4,223	-	217	4,440	13.74% (בדילול מלא – 17.79%)	רמה 3
נוקו ט.פ בע"מ (ו)	2,111	-	(2,111)	-	20.00% (בדילול מלא- 24.66%)	רמה 3
אלף פארמס בע"מ (ז)	16,564	-	852	17,416	1.5% (בדילול מלא – 1.3%)	רמה 3
יופיקס בע"מ (ח)	4,223	-	(4,223)	-	24.77% (בדילול מלא- 19.05%)	רמה 3
גרין קלייה בע"מ (ט)	9,051	-	369	9,420	11.84% (בדילול מלא – 11%)	רמה 3
סופרסמארט בע"מ (י)	17,595	-	905	18,500	הסכם השקעה SAFE	רמה 3
סך הכל	114,996	2,169	(270)	116,895		

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 2021	השקעה במהלך התקופה	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	8,954	3,460	1,163	13,577	11% בדילול מלא	רמה 3
טיפה קורפ בע"מ	16,784	12,369	3,737	32,890	3.3% בדילול מלא	רמה 3
טריפל דאבליו בע"מ	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	11,749	3,238	1,734	16,721	1.5% (בדילול מלא – 1.3%)	רמה 3
יופיקס בע"מ	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	-	9,344	1,157	10,501	הסכם השקעה SAFE	רמה 3
סך הכל	89,353	28,411	(793)	116,971		

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

ביאורים לדוחות הכספיים

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

א. 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.

ליום 30 ביוני, 2023, השווי ההוגן של ההשקעה בסבוריט נאמד בסך של כ- 3,660 אלפי ש"ח לפי מחיר מצוטט בשוק, כתוצאה מכך נרשמו הוצאות משערוך בסך של כ- 551 אלפי ש"ח בתקופה.

מנכ"ל השותפות מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברה.

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.

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.

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.

השווי ההוגן של ההשקעה בפיטולון נאמד בסך של 3,799 אלפי דולר (כ-14,056 אלפי ש"ח), כתוצאה מכך נרשמו הכנסות משערוך השקעה הנובעות משינוי בשער חליפין של הדולר בסך של כ- 663 אלפי ש"ח בתקופה.

יו"ר הדירקטוריון של השותפות משמש כדירקטור לדירקטוריון פיטולון.

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.

מילניום פוד-טק שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים

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

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.

השווי ההוגן של ההשקעה בטיפה נאמד בסך של 9,397 אלפי דולר (כ-34,769 אלפי ש"ח). כתוצאה מכך נרשמו הכנסות משערוך השקעה הנובעות משינוי בשער חליפין של הדולר בסך של כ-1,701 אלפי ש"ח בתקופה.

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.

ביום 22 במרץ 2023, השותפות התקשרה בהסכם השקעה עם טריפל דאבליו להשקעה של 600 אלף דולר נוספים במסגרת סבב גיוס של 11.5 מיליון דולר. בהסכם ההשקעה נקבע, בין היתר, כי בתמורה לסכום ההשקעה, טריפל דאבליו העניקה לשותפות את הזכות להמרת סכום ההשקעה למניות מסוג Preferred B- של טריפל דאבליו. עם השלמת סבב הגיוס כאמור, אחזקות השותפות בהון המניות של טריפל דאבליו תהווה כ-10.2% מהון המניות המונפק של טיפה על בסיס דילול מלא.

ליום 30 ביוני 2023 השווי ההוגן של ההשקעה בטרופל דאבליו נאמד בסך של 3,955 אלפי דולר (כ-14,634 אלפי ש"ח). כתוצאה מכך נרשמו הכנסות משערוך השקעה הנובעות מעליית שווי ההשקעה ומשינוי בשער חליפין של הדולר בסך כולל של כ-1,908 אלפי ש"ח בתקופה.

יו"ר הדירקטוריון של השותפות משמש כדירקטור בטרופל דאבליו.

ה. 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. 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.

מנכ"ל השותפות מכהן כדירקטור בדירקטוריון אג-אנ-אפ.

ליום 30 ביוני 2023 השווי ההוגן הדולרי של ההשקעה באג-אנ-אפ הינו 1,200 דולר (כ-4,440 אלפי ש"ח) שוויה ההוגן של ההשקעה בדולר לא השתנה ממועד ההשקעה. כתוצאה מכך נרשמו הכנסות משערוך השקעה הנובעות משינוי בשער חליפין של הדולר בסך של כ-217 אלפי ש"ח בתקופה.

מילניום פוד-טק שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים

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

ו. הסכם עם נוקו ט.פ בע"מ (להלן – נוקו)

ביום 28 באוקטובר 2021, השותפות התקשרה עם 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.

מנכ"ל השותפות מכהן כדירקטור בדירקטוריון נוקו.

ליום 30 ביוני, 2023, בהתאם להערכת שווי חיצונית, השותפות רשמה הוצאות משערך השקעה בגין ירידת ערך במלוא יתרת גובה ההשקעה בסך 600 אלפי דולר (כ-2,111 אלפי ש"ח).

ז. 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 וככל 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 פארמ") 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 מיליוני דולר ארה"ב (9.7 מיליון ש"ח). מהחברה נמסר לשותפות, כי כספי הגיוס יושקעו במימוש תוכניות המסחר של מוצרה הראשון של אלף פארמ, 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.

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 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 30 ביוני, 2023 השווי ההוגן של ההשקעה באלף פארמס נאמד בסך של 4,707 אלפי דולר (כ-17,416 אלפי ש"ח). כתוצאה מכך נרשמו הכנסות משערך השקעה הנובעות משינוי בשער חליפין של הדולר בסך של כ-852 אלפי ש"ח בתקופה.

ח. יופיקס פרוביטיקה בע"מ (להלן – יופיקס)

ביום 29 ביולי 2022, 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 קיטצ'ן פודטק האב' מקבוצת שטראוס גרופ בע"מ ("החממה") אשר החברה הינה בוגרת שלה ומשקיעים נוספים שיצטרפו בהמשך.

מילניום פוד-טק שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים

השקעות המטופלות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד (המשך)

באור 4 -

ליום 30 ביוני, 2023, בהתאם להערכת שווי חיצונית השותפות רשמה הוצאות משערוך השקעה בגין ירידת ערך במלוא יתרת גובה ההשקעה בסך 1,200 אלפי דולר (כ- 4,223 אלפי ש"ח).
מנכ"ל השותפות מכהן כדירקטור בדירקטוריון יופיקס.
לפרטים אודות השקעה נוספת לאחר תאריך החתך, ראה ביאור 7ב'.

ט. גרין קלייה בע"מ (להלן – גרין)

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 נעשת 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 30 ביוני 2023, השווי ההוגן של ההשקעה בגרין קלייה נאמד בסך של 2,546 אלפי דולר (כ- 9,420 אלפי ש"ח) בהתאם להערכת שווי חיצונית בעקבות ההשקעה הנוספת והמרת ההשקעה הקודמת. כתוצאה מכך נרשמו הכנסות משערוך השקעה הנובעות משינוי בשער חליפין של הדולר בקיזוז הוצאות משערוך בגין ירידת ערך בסך כולל של כ- 369 אלפי ש"ח בתקופה.
מנכ"ל השותפות מכהן כדירקטור בדירקטוריון גרין.
לפרטים אודות השקעה נוספת לאחר תאריך החתך, ראה ביאור 7ג'.

י. 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.

השקעה זו של השותפות נעשת 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.

ליום 30 ביוני 2023, השווי ההוגן הדולרי של ההשקעה בסופרסמארט הינו 5,000 דולר (כ- 18,500 אלפי ש"ח) לא השתנה ממועד ההשקעה. כתוצאה מכך נרשמו הכנסות משערוך השקעה הנובעות משינוי בשער חליפין של הדולר בסך של כ- 905 אלפי ש"ח בתקופה.
יו"ר הדירקטוריון של השותפות משמש כדירקטור בסופרסמארט.
לפרטים אודות השקעה נוספת לאחר תאריך החתך, ראה ביאור 7א'.

מילניום פוד-טק שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים

באור 5: - הפסד ליחידת השתתפות

א. בסיסי

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 ההטבה בהנפקת מניות בדרך של זכויות.

במהלך חודש מאי 2023, הנפיקה השותפות לניצעים 20,705,200 יחידות השתתפות במסגרת הנפקת זכויות. הממוצע המשוקלל של מספר יחידות ההשתתפות ששימש לצורך חישוב הרווח הבסיסי והמדולל ליחידת השתתפות הותאם למפרע.

31.12.2022	30.06.2022	30.06.2023
אלפי ש"ח		
(14,081)	(3,477)	(3,263)
1	-	-
(14,080)	(3,477)	(3,263)
10,819,416	8,932,545	19,020,569
(1.3)	(0.39)	(0.17)

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.

31.12.2022	30.06.2022	30.06.2023
אלפי ש"ח		
(14,080)	(3,477)	(3,263)

סך הכל הפסד נקי ששימש בחישוב הרווח המדולל ליחידת השתתפות

מספר יחידות ההשתתפות		
31.12.2022	30.06.2022	30.06.2023
10,819,416	8,932,545	18,747,634
10,819,416	8,932,545	19,020,569
(1.3)	(0.39)	(0.17)

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)

2,467,311 כתבי אופציה לא נכללו בחישוב ההפסד המדולל ליחידת השתתפות כיוון שהשפעתן הינה אנטי מדללת.

מילניום פוד-טק שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים

באור 6: - עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין:

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 ביוני 2022 אלפי ש"ח	ליום 30 ביוני 2023	
196	162	523	זכאים ויתרות זכות
2,270	2,779	3,035	מילניום פוד-טק ניהול בע"מ - השותף הכללי בשותפות

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2022 אלפי ש"ח	2023	
2,195	1,580	1,220	הוצאות הנהלה וכלליות
905	500	1,390	דמי הצלחה וניהול לשותף הכללי

באור 7: - אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

א. בהמשך להסכם שנחתם ביום 13 בינואר 2022, בין השותפות לבין סופרסמארט להשקעה מסוג SAFE (הסכם פשוט להון עתידי) בסכום כולל של 5 מיליון דולר ארה"ב, במסגרת סבב גיוס של עד 10 מיליון דולר ארה"ב סופרסמארט, ביום 13 באוגוסט 2023, התקשרה השותפות בהסכם לתיקון ההסכם ה-SAFE המקורי (להלן- ההסכם).

בהסכם הוחלט על הרחבת סבב הגיוס לסך של 15 מיליון דולר ארה"ב באופן המיטיב עם המשקיעים שהשתתפו בסבב הגיוס ובראשם השותפות, בהתאם לתנאים העיקריים הבאים:

1. תנאי הסכם ה-SAFE המתוקן יחולו על הסכומים שהושקעו בסופרסמארט בהתאם להסכם ה-SAFE המקורי.

2. ניתן יהיה להשלים את סבב הגיוס בהתאם לתנאי הסכם ה-SAFE המתוקן עד ליום 31 בינואר, 2024.

3. הקצאה במקרה של אירוע גיוס מזכה – ככל שסופרסמארט תשלים סבב גיוס כנגד הקצאת מניות של לפחות 2.5 מיליון דולר (במקום סבב גיוס של לפחות 8 מיליון דולר כפי שהיה בהסכם ה-SAFE המקורי) (להלן: "אירוע גיוס מזכה"), סכום ההשקעה של השותפות בסופרסמארט יומר באופן אוטומטי למניות הבכירות ביותר באותו אירוע גיוס מזכה, בכמות שתחושב באמצעות חלוקה של סכום ההשקעה כאמור במחיר למניה הנמוך ביותר שנקבע באירוע הגיוס המזכה, לאחר שבוצעה הנחה לאותו מחיר, בהתאם למנגנון שנקבע בהסכם.

4. הקצאה במקרה של אירוע נזילות (כהגדרתו בהסכם) -

(א) במקרה של עסקת M&A (כהגדרתה בהסכם), אזי כל אחד מהמשקיעים (ובכלל זה השותפות) יהיה זכאי לקבל, בהתאם לשיקול דעתו: (i) סכום מזומן השווה לסכום ההשקעה שלו כפול 1.2, או (ii) מספר מניות הבכירות ביותר של סופרסמארט ערב עסקת ה-M&A, השווה לסכום ההשקעה חלקי מחיר הנזילות (כהגדרתו להלן).

(ב) במקרה של הנפקה ראשונה לציבור של החברה או עסקת SPAC (כהגדרתה בהסכם), אזי מיד לפני ההנפקה או עסקת ה-SPAC, לפי העניין, סכום ההשקעה של כל משקיע בסבב הגיוס (ובכלל זה השותפות) יומר למספר המניות הבכירות ביותר של סופרסמארט ערב ההנפקה או עסקת ה-SPAC, לפי העניין, השווה

לסכום ההשקעה חלקי מחיר הנזילות (כהגדרתו להלן).

מילניום פוד-טק שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים

באור 7: - אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי (המשך)

"מחיר הנזילות" משמעו מחיר למניה השווה לשווי חברה מקסימלי לסופרסמארט שנקבע בהסכם חלקי הון סופרסמארט ערב אירוע הנזילות, כהגדרתו בהסכם.

5. הקצאה במועד התאריך הקובע – ככל שהחברה לא תשלים אירוע גיוס מזכה או אירוע נזילות (כהגדרתו בהסכם) עד ליום 31 בינואר 2024, (להלן: "המועד הקובע"), אזי במועד הקובע, סכום ההשקעה יומר באופן אוטומטי למניות הבכירות ביותר הקיימות בסופרסמארט באותה העת, לפי מחיר למניה המתקבל מחלוקת שווי חברה מקסימלי לסופרסמארט של 45 מיליון דולר (במקום שווי של בין 70 מיליון דולר ל- 80 מיליון דולר, לפי הסכם ה-SAFE המקורי) בהון המניות המונפק של סופרסמארט, על בסיס דילול מלא, (כהגדרתו בהסכם) ערב המועד הקובע. יצוין, כי דירקטוריון סופרסמארט מוסמך להאריך את המועד הקובע עד ליום 31 ביולי 2024.

במסגרת הסכם ה-SAFE המתוקן, סופרסמארט גייסה סכום נוסף של 755 אלף דולר, אשר מתוכו, סך של 375 אלף דולר הושקע ע"י השותפות.

ב. ביום 21 באוגוסט 2023, התקשרה השותפות עם יופיקס בהסכם להשקעה מסוג SAFE (הסכם פשוט להון עתידי), לפיו היא תשקיע ביופיקס סכום נוסף של 100 אלף דולר (להלן: "סכום ההשקעה" ו- "ההסכם", בהתאמה). השקעה זו נעשית במסגרת סבב גיוס של עד 650 אלף דולר שיופיקס מבצעת (להלן: "סבב הגיוס"), כאשר נכון למועד זה, מיופיקס נמסר, כי נחתמו הסכמים להשקעה של סכום כולל של 425 אלף דולר במסגרת סבב הגיוס. מיופיקס נמסר לשותפות, כי עם ההתקשרות בהסכמים במסגרת סבב הגיוס כאמור, הושלם התנאי לקבלת מענק מרשות החדשנות בסכום של כ- 790 אלף ש"ח, במסגרת מסלול הטבה מס' 36 א – מו"פ בתעשיית הייצור, למטרת המשך פיתוח גבינות על בסיס צמחי עם תווית נקייה. להלן תיאור תמציתי של ההוראות העיקריות של ההסכם:

1. הקצאה במקרה של אירוע גיוס מזכה – ככל שהחברה תשלים סבב גיוס תמורת מניות בכורה של לפחות 1.5 מיליון דולר (להלן: "אירוע גיוס מזכה"), סכום ההשקעה יומר באופן אוטומטי למניות הבכורה המוקצות באותו אירוע גיוס מזכה, פרט לזכויות מסוימות, כמתואר בהסכם, בכמות שתחושב באמצעות חלוקה של סכום ההשקעה במחיר למניה אשר יקבע באחת משתי הדרכים הבאות, אשר תניב את מספר המניות הגדול ביותר: (א) מחיר שיחושב לפי שווי חברה שנקבע בהסכם, או (ב) מחיר המשקף הנחה של 25% ממחיר מניות הבכורה שתוקצנה בקלזינג הראשון של אירוע הגיוס המזכה.

2. הקצאה במקרה של אירוע נזילות (כהגדרתו בהסכם) – במקרה של אירוע נזילות, כל משקיע, ובכלל זה השותפות, יקבל מהחברה באופן אוטומטי מספר מניות בכורה, או תת-סוג של המניות הבכירות ביותר באותו מועד, השווה לסכום ההשקעה חלקי מחיר הנזילות (כהגדרתו להלן). "מחיר הנזילות" משמעו מחיר למניה השווה לשווי חברה שנקבע בהסכם חלקי הון החברה ערב אירוע הנזילות, כהגדרתו בהסכם.

סוכם, כי במקרה שיופיקס תקצה ניירות ערך המירים (כהגדרתם בהסכם) לפני תום ההסכם, היא תודיע על כך לשותפות, ובמידה שהשותפות תסבור כי תנאי ניירות הערך הנ"ל עדיפים על תנאי ההסכם, יופיקס מסכימה לשנות את תנאי ההסכם כך שיהיה זהה למכשירים בבסיס ניירות הערך המירים הנ"ל.

ג. ביום 23 באוגוסט 2023, במסגרת סגירה נדחית של סבב הגיוס, השקיעה השותפות סכום נוסף בגרין קלייה בסך של 200 אלפי דולר כנגד מניות Seed-3 Preferred Shares. במסגרת הסגירה הנדחית הנ"ל, נכון למועד ההשקעה, במסגרת סבב הגיוס גויס סכום כולל של 4 מיליון דולר. נכון למועד ההשקעה, השותפות מחזיקה בכ-11.5% מהון המניות המונפק והנפרע של גרין קלייה, על בסיס דילול מלא.

הצהרות מנהלים:

(א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38 ג(ד)(1):

הצהרת מנהלים הצהרת מנהל כללי

אני, **גיא רוזן**, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח החציוני של מילניום פוד-טק - שותפות מוגבלת (להלן: "**השותפות**"), לחציון הראשון של שנת 2023 (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 כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

גיא רוזן, יו"ר הדירקטוריון

של השותף הכללי בשותפות

30 באוגוסט, 2023

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 2023 (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 ובגילוי ובבקרה עליהם.

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

אורן עטייה

30 באוגוסט, 2022

מנכ"ל השותף הכללי
והשותפות ונושא המשרה
הבכיר בתחום הכספים

הערכת שווי החזקות
מילניום פוד-טק – שותפות מוגבלת
בטיפה קורפ בע"מ
ליום 30.6.2023

אוגוסט, 2023



27 באוגוסט, 2023

לכבוד:

מר אורן עטיה, מנכ"ל

מילניום פוד-טק – שותפות מוגבלת

הנדון: הערכת שווי החזקות מילניום בטיפה קורפ בע"מ ליום 30.6.2023

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 בטיפה קורפ בע"מ, ליום 30.6.2023 (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.

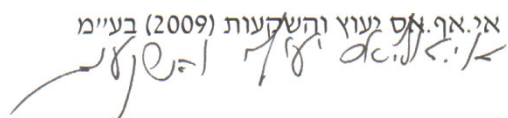
הננו בלתי תלויים בשותפות בהתאם לכל דין, ובכלל זה, בהתאם לעמדה מספר 30-105 של רשות ניירות ערך בעניין גילוי קיומה של תלות בין מעריך השווי לבין התאגיד, לרבות לעניין הערכות שווי מהותיות מאוד לתאגיד, מיום 22 ביולי 2015.

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 וניסיוני 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

אי.אפ.אס יעוץ והשקעות (2009) בע"מ


¹ לפרטים נוספים, ראו נספח א' לעבודתנו.

פרק 1

כללי

- מטרת העבודה הנה הערכת שווי של החזקות מילניום בחלק מחברות הפורטפוליו נכון ליום 30.6.2023 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 –	30.6.2023
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 30.6.2023 ולתאריכי חתך (מוצג באלפי דולר):

31.12.2021	31.12.2022	30.6.2023	
5,397	9,397	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

5.1 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.

בחודש אפריל 2023 דיווחה השותפות כי טיפה רכשה את חברת GmbH Bio4Pack, חברה גרמנית הפועלת בתחום האריזות המתכלות באירופה.

Bio4Pack הינה מהחברות המובילות בשוק האריזות באירופה, וכי מטרת הרכישה הינה הרחבת סל המוצרים של שתי החברות שיכלול מגשים, רשתות ואריזות נייר מפסולת חקלאית, כולם מתכלים בקומפוסט בתום השימוש. עוד נמסר מטיפה קורפ, כי תחת הנהגתה, תיצור Bio4Pack פורטפוליו של אריזות מתכלות ותציע פתרונות משלימים לסל המוצרים המתכלים הקיים של טיפה קורפ, כספקית פתרונות יישומי הקצה האירופאית של טיפה קורפ. כן נמסר מטיפה קורפ, כי בין המוצרים החדשים שבכוונת טיפה קורפ להציג בעקבות הרכישה הנ"ל, יהיו מגשים, רשתות ואריזות נייר מפסולת חקלאית, כולם מתכלים בקומפוסט בתום השימוש.

5.2 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.

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

- בחודש מרץ 2022 התקיים סבב השקעה נוסף בטיפה קורפ בסך של 6 מיליון דולר (הכולל גם משקיעים חיצוניים), תמורת מניות בכורה מסוג C. במסגרת סבב זה הומרה ה-SAFE למניות בכורה מסוג C1.

5.3 אומדן שווי החזקות השותפות בטיפה קורפ

לצורך גזירת השווי ההוגן של החזקות השותפות התבססנו על סבב ההשקעה האחרון בחברה (מרץ 2022), אשר כלל בעיקר משקיעים חיצוניים.

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
		782,742	9,397

להרחבה אודות אומדן שווי החזקות השותפות בטיפה ראה הערכת שווי שביצענו לפרוטופוליו ליום 31.12.2022.

על פי הנהלת השותפות, בין מועד הסבב לבין מועד הערכת השווי (30.6.2023) לא אירע אירוע מהותי בחברה אשר משפיע באופן מהותי על שווי החברה⁷ ובנוסף בידי החברה מזומנים לתקופה העולה על 12 חודשים לצורך עמידה בהמשך תחזיותיה. היות וסבב ההשקעה האחרון (כמתואר לעיל) הנו מייצג

⁷ 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

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".

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 וכחוות 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

