

אלמדה ונצ'רס שותפות מוגבלת

דוח חצי שנתי

ליום 30 ביוני 2024

תוכן עניינים:

1. חלק א' – עדכון תיאור עסקי השותפות
2. חלק ב' – דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
3. חלק ג' – דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני 2024
4. חלק ד' – הצהרות מנהלים בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית

חלק א' - עדכון תיאור עסקי השותפות

אלמדה ונצ'רס שותפות מוגבלת

(“השותפות”)

כנדרש בתקנה 39א לתקנות ניירות הערך (דוחות מיידים ותקופתיים), התש”ל-1970 (להלן: “התקנות”), להלן פירוט השינויים ו/או החידושים המהותיים אשר אירעו בעסקי השותפות, לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2024 ועד למועד פרסום דוח חציוני זה. למונחים שלהלן תהא המשמעות הנודעת להם בדוח התקופתי והשנתי של השותפות לשנת 2023, אשר פורסם ביום 18 במרץ 2024 (מס’ אסמכתא: 2024-01-027174) (להלן: “הדוח התקופתי”), אלא אם צוין במפורש אחרת. פרק זה של הדוח החציוני נערך מתוך הנחה כי בפני הקורא נמצא חלק א’ (תיאור עסקי השותפות) בדוח התקופתי.

העדכונים להלן מובאים על פי סדר הסעיפים של תיאור עסקי השותפות כפי שנכלל בחלק א’ לדוח התקופתי.

בכל מקרה של סתירה בין האמור בחלק א’ לדוח חציוני זה לבין האמור בחלק א’ לדוח התקופתי, יגבר האמור בדוח חציוני זה.

להלן יובא פירוט השינויים או החידושים המהותיים אשר אירעו בשותפות בששת החודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2024, וכן אירועים אשר אירעו לאחר תקופת הדוח ועד למועד פרסום דוח זה.

1. מלחמת “חברות ברזל” והמצב הגאופוליטי בישראל ובעולם

בשנים האחרונות הכלכלה העולמית חווה טלטלה משמעותית, החל ממשבר הקורונה, מלחמת רוסיה-אוקראינה והתפתחות משבר כלכלי ואינפלציה גבוהה. תקופה זו התאפיינה בגל עליית מחירים ושיעורי אינפלציה גבוהים, כאשר מדד המחירים לצרכן עלה ב-5.3% בשנת 2022 וב-2.9% בשלושת הרבעונים הראשונים של שנת 2023. מגמה זו הובילה את בנק ישראל להעלות את ריבית בנק ישראל מספר פעמים במהלך שנת 2022 ושנת 2023.

בחודש אוקטובר 2023 פרצה מלחמת “חברות ברזל” במדינת ישראל (להלן: “המלחמה”), ובעקבותיה מדד המחירים לצרכן ירד בכ-0.3% ובכ-0.1% בכל אחד מהחודשים נובמבר ודצמבר 2023, בהתאמה (ביחס לחודש הקודם), ומדד המחירים לצרכן בשנת 2023 עלה בכ-3.0%. לאור ההאטה בפעילות העסקית כאמור, בחודש ינואר 2024 החליט בנק ישראל על הורדת שיעור הריבית ל-4.5%, המהווה הפחתת הריבית הראשונה מאז משבר הקורונה בשנת 2020, ובכל אחד מהחודשים פברואר-יולי 2024, החליט בנק ישראל להותיר את שיעור הריבית ללא שינוי. זאת, לאחר שבחודש ינואר 2024 הודיעה חברת הדירוג הבינלאומית Moody’s על הורדת דירוג האשראי של מדינת ישראל מ-A1 ל-A2 עם תחזית שלילית, ולאחר שבחודש אפריל 2024, חברת הדירוג הבינלאומית S&P הורידה גם היא את דירוג האשראי של מדינת ישראל מ-AA- ל-A+ עם תחזית דירוג שלילית. ככלל, ירידה בדירוג האשראי מובילה לעליה בשיעורי הריבית וכתוצאה מכך, עלולה להקשות על יכולת תאגידים לגייס כספים, לרבות על תנאי הגיוסים כאמור.

בנוסף, על פי התחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר של בנק ישראל מחודש יולי 2024¹, התוצר צפוי לצמוח בשיעור של 1.5% בשנת 2024 (לעומת 2% בתחזית המקרו-כלכלית הקודמת בחודש אפריל 2024), וב-4.2% בשנת 2025 (לעומת 5% בתחזית אפריל 2024), ושיעור האינפלציה בארבעת הרבעונים הקרובים

(המסתיימים ברבעון השני של שנת 2025) צפוי להיות 3.2%, בין השאר בשל השפעות צעדי מיסוי שחטיבת המחקר מניחה שיאושרו בשנה הקרובה. שיעור האינפלציה במהלך שנת 2024 צפוי להיות 3.0% (לעומת 2.7% בתחזית אפריל 2024), ובמהלך שנת 2025 הוא צפוי לעמוד על 2.8% (לעומת 2.3% בתחזית אפריל 2024). ברבעון השני של 2025 הריבית צפויה לעמוד על 4.25%. לנוכח עליית ההסתברות המיוחסת על ידי חטיבת המחקר לתרחישים ביטחוניים חמורים יותר, כגון: עלייה בעוצמת ומשך הלחימה, הסיכון לתחזית הצמיחה נוטה כלפי מטה והסיכון לתחזיות האינפלציה והריבית נוטה כלפי מעלה.

למלחמה השלכות גם על שער החליפין של השקל, אשר חווה תנודתיות רבה מאז פרוץ המלחמה. בתחילת הלחימה, חל פיחות בשער השקל, ושער הדולר והאירו חצו את רף ה-4.08 ש"ח לדולר ו-4.30 ש"ח לאירו, בהתאמה. במקביל לכך, בנק ישראל הכריז ביום 9 באוקטובר 2023 על התערבות בשוק המט"ח, ובסמוך למועד פרסום דוח זה, שער הדולר ירד ביחס לערב תחילת המלחמה ועומד על כ-3.83 ש"ח, כאשר שער האירו ירד גם הוא ביחס לערב תחילת המלחמה, ועומד על כ-4.18 ש"ח לאירו.

נכון למועד זה, קיימת אי וודאות ביחס להמשך ואופי הלחימה, וההערכות נכון למועד דוח זה הן שהלחימה תאריך עוד מספר חודשים, לכל הפחות.

השותפות בוחנת את ההשפעות של המלחמה על פעילותה העסקית ועל פעילות תאגידי המטרה שלה. נכון למועד זה, השותפות מעריכה, כי ההשפעה של המלחמה בטווח המיידי אינה מהותית הן ביחס לתוצאותיה הכספיות ופעילותה העסקית, והן ביחס לפעילות ותוצאות תאגידי המטרה שלה. עם זאת, השותפות מעריכה, כי ככל שהמלחמה תימשך, עלולה להיות לכך השפעה שלילית על יכולת השותפות ותאגידי המטרה לגייס מקורות מימון נוספים בעתיד. השותפות עוקבת אחר פעילות תאגידי המטרה שלה באופן שוטף ומבצעת הערכות על מצבם הכספי, לרבות קצב שריפת המזומנים שלהם.

נכון למועד זה, ועל בסיס מידע שנמסר לה מתאגידי המטרה, השותפות מעריכה, כי בכל תאגידי הפורטפוליו שלה, למעט בחברות אוגמדיקס, מטה פלואו, פלקס דקס ונובה פולס, יש מספיק מזומנים כדי להמשיך בפעילותן לפחות ל-12 החודשים הבאים. החברות הללו שוקלות בימים אלו ביצוע גיוסים ו/או נמצאות במשא ומתן לגיוס כספים, לרבות במבנה של SAFE או CLA ממשקיעים פנימיים וחדשים, כדי לאפשר פעילות בהתאם לתוכניות העסקיות שלהן, אשר צפויים להתבצע במהלך שנת 2024. החברות הללו מעריכות, כי סכום ההשקעה שבכוונתן לגייס, ככל שתגייסנה, יאפשר לכל אחת מהן לפעול למשך 12 חודשים נוספים לפחות.

בנוסף, המשך הלחימה עלול להשפיע לרעה על פעילות חלק מתאגידי המטרה שמייצרים את מוצריהם בישראל או שמייצאים את מוצריהם מישראל למדינות זרות, וזאת כתוצאה, בין היתר, ממגבלות הגעה למקומות עבודה שמשפיעות על היקפי הייצור, פעילויות השיווק מול לקוחות, מגבלות על יציאת טיסות מישראל וכיו"ב. לפיכך, בחלק מתאגידי המטרה הרלוונטיים, הדירקטוריון החל לבחון את האפשרות להעביר חלק או את כל תהליכי הייצור לחו"ל על מנת לצמצם את הסיכון כאמור. נכון למועד זה, השותפות אינה יכולה לאמוד את היקף ההשפעה ואת תוצאותיהם הכספיות של המלחמה ככל שתמשך, על הפעילות העסקית של תאגידי מטרה אלו לטווח הבינוני/ארוך. בנוסף, המלחמה הובילה לקושי מסוים במאמצי השיווק של חלק מתאגידי המטרה שהנהלתם ממוקמת בישראל (לדוגמה: היכולת להשתתף בכנסים או לקיים פגישות פרונטליות). עם זאת, במרבית מתאגידי הפורטפוליו, הנהלת החברה או מחלקת השיווק והמכירות שלהם ממוקמים בחו"ל ומשווקים את מוצריהם בחו"ל, ולכן ההשפעה של המלחמה על תאגידיים אלו אינה צפויה להיות מהותית, לפחות בטווח הקצר.

הימשכות המלחמה, הרחבת היקף המלחמה ו/או החמרת המצב הבטחוני בישראל עלולים להשפיע באופן שלילי על פעילותה, תוצאותיה ונזילותה של החברה ו/או על גורמי מאקרו ושוק ההון. המידע האמור בסעיף 1 זה כולל מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, הכולל, בין היתר, תחזיות והערכות של השותפות ושל תאגידי הפורטפוליו שלה, לרבות הערכות בדבר יכולת הגיוס של תאגידי הפורטפוליו, ומשך הזמן לו הגיוסים עתידיים להספיק לתאגידי המטרה, ואירועים עתידיים שמידת התממשותם אינה ודאית שכן היא מושפעת ממכלול גורמים שאינם בשליטתה של השותפות, כגון: המשך הלחימה, המצב הגיאופוליטי במרוזח התיכון, המצב הפיננסי בשווקים בארץ ובעולם, תחרות בתחום הון הסיכון, מקורות מימון ומענקים והטבות ממשלתיות, ולהשפעת איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 20 לדוח התקופתי.

2. החזקות בעלי עניין

לפרטים אודות החזקות בעלי עניין בשותפות, ראו מצבת החזקות בעלי עניין של השותפות ליום 30 ביוני 2024, כפי שפורסמה ביום 7 ביולי 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-069727), הנכללת בדוח זה על דרך ההפניה.

3. השקעות השותפות

להלן יובאו העדכונים העיקריים, ממועד הדוח התקופתי ועד למועד פרסום דוח זה, בתאגידי המטרה:

3.1. ביום 25 בינואר 2024 השותפות השקיעה סך של כ-100 אלפי דולר בהסכם SAFE בחברת נוראמי מדיקל בע"מ (להלן: "נוראמי") כחלק מגיוס כולל של כ-1.7 מיליון דולר אשר הושקעו על ידי IronNation, קרן ישראלית שמטרתה לתמוך בעסקים ישראלים לאחר התפרצות מלחמת "חרבות ברזל", משקיעים קיימים ומשקיעים חדשים של נוראמי. לאור הזכויות הכלכליות שד"ר אירית יניב ואמיר בלאט עשויים לקבל מקרן ארקין במצבים מסוימים, כמתואר לעיל, ביום 17 במרץ 2024, אישרה ועדת הביקורת של השותף הכללי, כי ההתקשרות האמורה אינה מהווה עסקה חריגה, כמשמעות מונח זה בחוק החברות, וזאת מהנימוקים שלהלן: (א) התקשרות מסוג זה נעשית במהלך העסקים הרגיל של השותפות; (ב) ההתקשרות היא בתנאי שוק, בשל קיומם של משקיעים נוספים בלתי תלויים המשתתפים אשר השקיעו בסבב גיוס ה-SAFE באותם תנאים (שאינם השותפות או קרן ארקין); (ג) סכום ההשקעה עומד על עד 100 אלפי דולר, ולכן ההשקעה אינה בעלת השפעה מהותית על רווחיות השותפות, רכוש או התחייבויותיה. לאור האמור לעיל, קבעה ועדת הביקורת של השותף הכללי, כי ההתקשרות, כאמור לעיל, היא לטובת השותפות.

3.2. בהמשך לאמור בסעיף 10.8.7 לדוח התקופתי, ביום 26 במרץ 2024, השותפות העמידה את הפעימה השנייה של השקעתה, בסך של כ-248 אלפי דולר בחברת FlexDex Inc. (להלן: "פלקס דקס"), כחלק מסבב גיוס של הלוואות המירות (CLA). במסגרת הסכם ההשקעה השותפות חתמה על מכתב (side letter) שחל לגבי השקעת השותפות באופן פרטני, לפיו תנאי ההשקעה של השותפות יהיו דומים, מכל הבחינות המהותיות, להשקעה מסוג SAFE. לפרטים נוספים, ראו סעיף 10.8.7 לדוח התקופתי.

3.3. ביום 31 במאי 2024, השקעתה של השותפות בסך של כ-500 אלף דולר בחברת קלאנו טכנולוגיות בע"מ (להלן: "סנסי") שהושקעה תחת הסכם SAFE בחודש אוגוסט 2022, הומרה במסגרת סבב גיוס למניות בכורה B-2. לאחר המרת השקעת ה-SAFE, השותפות מחזיקה בכ-96,366 מניות בכורה A-1 וב-43,548 מניות בכורה B-2 של סנסי. סבב הגיוס האמור יאפשר לסנסי להאיץ את מאמצי השיווק והמכירות בארה"ב. כתוצאה מסבב הגיוס האחרון והמרת מניות ה-SAFE במסגרתו, חלה

עלייה של כ-221 אלפי דולר בשווי ההון של אחזקות השותפות בסנסי, בהשוואה לשווי בדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2023.

לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של השותפות מיום 2 ביוני 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-057870), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

3.4 ביום 15 ביולי 2024, נוראמי עדכנה את השותפות כי היא זכתה במענק מאת רשות החדשנות האירופית, EIC, לפיתוח טכנולוגיות פורצות דרך בשלב קרוב לשוק על ידי חברות קטנות ובינוניות. סכום המענק הראשוני עומד על סך של 2.5 מיליון אירו (להלן: "המענק") כאשר לנוראמי קיימת זכאות, בתנאים שיפורטו להלן, לקבלת השקעה נוספת בסך של עד 6.8 מיליון אירו כנגד הקצאת מניות בנוראמי. המענק ניתן לנוראמי לתקופה של 18 חודש כנגד התחייבות של נוראמי שכספי המענק ישרתו רק את הפעילות שתמורתה אושר המענק. כמחצית המענק מועמדת באופן מיידי (בכפוף לחתימת נוראמי על הסכם המענק, שהוא עניין פורמלי בעיקרו) והיתרה מועמדת בשלבים, בכפוף לעמידה באבני דרך, עד תום תקופת המענק וביצוע ביקורת. הזכאות לקבלת השקעה נוספת בסך של עד 6.8 מיליון אירו, כאמור, כפופה, בין היתר, לביצוע בדיקת נאותות וכן לביצוע השקעה מקבילה של צד שלישי בסכום זהה. אין כל וודאות כי נוראמי תוכל לממש את הזכאות להשקעה מצד רשות החדשנות האירופית בסך של עד 6.8 מיליון אירו כאמור.

לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של השותפות מיום 16 ביולי 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-073209), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

3.5 להלן תובא טבלה המפרטת את השקעות השותפות בתאגידי המטרה נכון למועד דוח זה:

שם החברה	ליום 30 ביוני 2024					
	עלות השקעה					
	השקעה במניות החברה	השקעה בהלוואות (*)	סה"כ	שווי הון	ההחזקה בדילול מלא	פירוט פעילות החברה
	מבוקר אלפי דולר					
ביופרוטקט בע"מ	3,678	-	3,678	3,647	4.42%	טכנולוגיות לייצור בלון העשוי חומר מתכלה, הניתן להחדרה לתוך הגוף, לצורך הפרדת רקמות.
Tailormed Holdings, Inc.	2,421	-	2,421	2,976	3.13%	טכנולוגיות תוכנה למציאת פתרונות מימון חלופיים במטרה להקטין את הנטל הכלכלי על חולים בארה"ב.
נוראמי מדיקל בע"מ	2,000	600	2,600	2,692	12.94%	טכנולוגיות בתחום הנדסת הרקמות. מפתחת טכנולוגיה מבוססת על חומרים סינתטיים המתכלים בגוף ומשלבת יכולת ריפוי ואטימה של רקמות רכות.
מטה-פלואו בע"מ	1,500	-	1,500	2,045	0.71%	פיתוח, ייצור, שיווק והפצה של מכשיר מבוסס אינטליגנציה מלאכותית למדידת הדלק המטבולי של הגוף בשילוב תוכנה המעניקה המלצות בהתאם לתוצאות המדידה למטרות שיפור הבריאות המטבולית של המשתמש.
ויריליטי מדיקל בע"מ	1,500	-	1,500	2,189	4.76%	פיתוח של טכנולוגיות חדשניות בתחום בריאות המין, ובשלב ראשון טיפול בשפיכה מוקדמת.
Augmedics Inc.	2,906	-	2,906	1,694	1.58%	פיתוח, ייצור, שיווק והפצה של מערכת מציאות רבודה (Augmented Reality) לשימוש על ידי מנתחים לטובת ניווט במהלך ניתוחים.

שם החברה	ליום 30 ביוני 2024					
	עלות השקעה					
	השקעה במניות החברה	השקעה בהלוואות (*)	סה"כ	שווי הוגן	ההחזקה בדיול מלא	פירוט פעילות החברה
	מבוקר אלפי דולר					
בילונגטייל בע"מ	-	2,000	2,000	2,000	-	פיתוח ותפעול פלטפורמות מותאמות אישית, מבוססות רשת חברתית, לניהול קשרים בין המטופל לבין רופאים, ספקי שירותי בריאות, חברות הביטוח ויצרניות התרופות.
FlexDex Inc.	2,000	496	2,496	2,883	8.36%	פיתוח, יצור, שיווק והפצה של מכשירי עזר אוטומטיים / סמי רובוטיים לשימוש בניתוחים המבוצעים בשיטה זעיר פולשנית.
קלאנו טכנולוגיות	1,500	-	1,500	1,859	2.05%	פיתוח ותפעול של פלטפורמה המבוססת בינה מלאכותית לניהול איכותי של סוכנויות לסיעוד ביתי.
נובה פולס בע"מ	150	-	150	150	7.44%	מפתחת שתלת עורי לטיפול במחלות ורידים פריפרית. החברה פועלת בחממת מדקס.
	17,655	3,096	20,751	22,135		

(* השקעה בהלוואות כוללת השקעה בהלוואות SAFE).

ככלל, השקעה מסוג SAFE הינה השקעה בתאגיד מטרה שנעשית בכלי שמקנה זכות למניות עתידיות ללא צורך בקביעת שווי, כאשר הסכום שהושקע עתיד להיות מומר להחזקה בהון המניות של תאגיד המטרה בחלוף תקופה מוגדרת מראש בהסכם (בדרך כלל, לתקופה שאינה עולה על 24 חודשים) /או בכפוף לסבב גיוס עתידי בתאגיד המטרה, בדרך כלל, תוך מתן הנחה על מחיר המניה שנקבע בסבב הגיוס. השקעה ב-SAFE אינה נושאת ריבית ולמשקיע אין זכות לקבלת החזר על השקעתו, למעט במקרה של פירוק תאגיד המטרה.

4. הפחתת היקף המשרה ושכרה של ד"ר אירית יניב, מנכ"לית השותפות

ביום 21 במרץ 2024 האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות של השותפות אישרה את הפחתת היקף המשרה של ד"ר אירית יניב, המכהנת כמנכ"לית השותפות מאז יום היווסדה, ל-80% משרה, וכן את הפחתת המשכורת החודשית (ברוטו) של ד"ר יניב, אשר תעמוד על 30,000 ש"ח החל מהמשכורת בגין חודש ינואר 2024, זאת בהמשך לאישור ועדת התגמול ודירקטוריון השותף הכללי של השותפות מיום 18 בינואר 2024. יתר תנאי העסקתה של ד"ר יניב נותרו ללא שינוי. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה של השותפות מיום 28 בינואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-010839), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

5. רכישת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה

בהתאם להוראות תקנה 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות בעלי עניין), התש"ס-2000, אישר דירקטוריון החברה ביום 6 באוגוסט 2024 (לאחר אישור ועדת התגמול של החברה מיום 1 באוגוסט 2024) את חידוש ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה. ועדת התגמול ודירקטוריון החברה קבעו, כי רכישת הביטוח הינה בתנאי שוק ואינה עשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות השותפות, רכוש או התחייבויותיה, ושהיא לטובת השותפות. רכישת הביטוח כאמור כוללת גם את בעלי השליטה בשותפות ותנאי הכיסוי שלהם זהים לתנאים של כל יתר הדירקטורים ונושאי המשרה בשותפות.



ALMEDA VENTURES

ACHIEVING IN HEALTHCARE

דוח דירקטוריון
לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024

דירקטוריון אלמדה חברת ניהול בע"מ (להלן: "**השותף הכללי**"), חברה המשמשת כחברת השותף הכללי (כהגדרת מונח זה בפקודת השותפויות [נוסח חדש], התשל"ה-1975), של אלמדה ונצ'רס שותפות מוגבלת (להלן: "**השותפות**"), מתכבד בזאת להגיש את דו"ח הדירקטוריון לתקופות של ששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 (להלן: "**החציון הראשון**"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 (להלן: "**תקנות הדוחות**") ומתוך הנחה שבידי הקורא מצוי הדוח התקופתי של השותפות ליום 31 בדצמבר 2023.

דוח הדירקטוריון מכיל, בין היתר, תיאור של מצב עסקי השותפות, נתונים אודות תוצאות פעילותה ואופן השפעתם של אירועים בתקופת הדוח על הנתונים שבדוחות הכספיים הסקורים של השותפות ליום 30 ביוני 2024 (להלן: "**הדוחות הכספיים**").

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

נכון למועד דוח זה, השותפות היא "תאגיד קטן" כהגדרתו בתקנה 5ד לתקנות הדוחות.

לעדכונים בדבר עסקי התאגיד של השותפות, ראו חלק א' לדוח זה, לעיל.

1. השותפות וסביבתה העסקית

1.1 כללי

השותפות נרשמה ביום 27 במאי 2020 כשותפות מוגבלת לפי פקודת השותפויות [נוסח חדש], התשל"ה-1975. נכון למועד הדוח, פועלת השותפות כשותפות מוגבלת ציבורית במחקר ופיתוח, כהגדרת מונח זה בחוק לעידוד מחקר, פיתוח וחדשנות טכנולוגיות בתעשייה, התשמ"ד-1984, באמצעות השקעות והחזקות בפרוייקטי מחקר ופיתוח, בעצמה או באמצעות תאגידים מוחזקים, בתחומי הבריאות הדיגיטלית, המכשור הרפואי, וה-BioConvergence.

לפרטים נוספים אודות הסביבה העסקית, לרבות השפעות של שינויים במצב הכלכלי הבינלאומי ובשוקי ההון, וכן בדבר השפעת נגיף הקורונה, ראו סעיפים 1.1 ו-1.2 לחלק א' לדוח חציוני זה.

1.2 אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

לפרטים בדבר אירועים לאחר תאריך המאזן, ראו ביאור 6 לדוחות הכספיים.

2. מצב כספי

להלן תמצית נתוני הדוחות על המצב הכספי:

ביום 4 באוקטובר 2020 השלימה השותפות הנפקה לציבור של יחידות השתתפות ואופציות בתמורה כוללת של כ-19,236 אלפי דולר (נטו לאחר הוצאות הנפקה) מתוכם כ-16,236 אלפי דולר במזומן וסך של כ-3,000 אלפי דולר כנגד העברת מניות בחברת ביופרוטקט. ביום 27 באוקטובר 2021 השלימה השותפות הנפקה לציבור בדרך של זכויות בתמורה כוללת של כ-8,263 אלפי דולר (נטו לאחר הוצאות הנפקה). לשותפות סך כולל של השקעה בחברות מטרה הנמדדות בשווי הוגן בסך של כ-22,135 אלפי דולר.

נכון ליום 30 ביוני 2024, סך הנכסים מתוך מאזן השותפות עמד על כ-24 מיליון דולר.

סך הנכסים האמור כולל, בין היתר, מזומנים, נכסי זכות שימוש והשקעות בתאגידי מטרה המשוקפות בדוחות הכספיים של השותפות בשווי הוגן.

נכון ליום 30 ביוני 2024, סך הגיוסים בניכוי חלוקות עמד על כ-27 מיליון דולר¹.

3. תוצאות פעילות השותפות

להלן תמצית פירוט תוצאות הפעילות של השותפות לששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024:

¹ "סך גיוסים בניכוי חלוקות" - הסכום המצטבר בש"ח נומינלית, של כל גיוסי ההון שבוצעה השותפות (בין אם בדרך של הנפקה לציבור, הנפקה פרטית או בכל דרך אחרת) (קרי: התמורה ברוטו שקבלה השותפות בפועל בגין הנפקות של יחידות השתתפות, כתבי אופציה ליחידות השתתפות (לרבות מחיר המימוש ששולם בגין, ככל שמומשו עד מועד בדיקת תנאי הסף לתשלום דמי יוזמה) וכן התמורה ברוטו בגין אגרות חוב המימון שהומרו ליחידות השתתפות למניות במועד הבדיקה כאמור) בניכוי סך החלוקות בש"ח נומינלית שבוצעו למחזיקים ביחידות השתתפות, והכל בתקופה שמאז הקמת השותפות ועד לתום הרבעון הקלנדרי אליו מתייחס הדוח הקובע.

הסבר	ששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023 (אלפי דולר) (בלתי מבוקר)	ששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 (אלפי דולר) (בלתי מבוקר)	שנת 2023 (אלפי דולר) (מבוקר)	
שינוי בשווי הוגן של השקעה בחברות מטרה.	320	781	312	הוצאות משערוך השקעות המטופלות לפי שווי הוגן דרך רווח או הפסד
	10	10	20	הכנסות מדמי ניהול
עיקר הקיטון נובע מקיטון בהוצאות שכר עקב הפחתה בהיקף המשרה ובשכרה של ד"ר אירית יניב וכן בירידה בהיקף השכר של מר אמיר בלאט.	560	461	1,107	הוצאות הנהלה וכלליות
דמי ניהול ליום 30 ביוני 2024 לעומת ליום 30 ביוני 2023 קטנו עקב קיטון בנכסי השותפות, שכן חישוב דמי הניהול הינם נגזרת של נכסי השותפות.	123	114	231	דמי ניהול
קיטון בהוצאות מימון נובע מתנודתיות בשערי חליפין שגרמו בתקופה הנוכחית להכנסות מימון לעומת הוצאות מימון בתקופה המקבילה אשתקד.	11	2	25	הוצאות מימון
גידול בהכנסות מימון נובע בעיקר מהכנסות ריבית מבנקים, שערוך ניירות ערך, הפרשי שער ופקדון מט"ח דולרי.	12	84	73	הכנסות מימון
	992	1,264	1,582	הפסד לתקופה

בתקופה של ששת החודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024, רשמה השותפות הוצאות הנהלה וכלליות הקשורות לניהול עסקיה בהיקף של 461 אלפי דולר בפירוט הבא:

182	שכר עבודה, משכורות ונלוות
126	שירותים מקצועיים
36	ביטוחים ואגרות
31	פחת והפחתות
22	שכר דירה ואחזקת מבנים
4	תשלום מבוסס מניות
60	אחרות
<u>461</u>	

בנוסף, רשמה השותפות דמי ניהול בסך 114 אלפי דולר לשותף הכללי על פי הסכם השותפות בשיעור חציוני של 0.4% מסך הנכסים בתוספת מע"מ אשר עמדו על סך של כ- 24 מיליון דולר.

לשותפות הוצאות מימון בסך של כ-2 אלפי דולר בגין עמלות בנק והוצאות מימון בגין התחייבות חכירה והכנסות מימון בסך 84 אלפי דולר בגין ריבית מבנקים, שערוך ניירות ערך ושערוך פקדון מט"ח דולרי.

4. נזילות

נכון ליום 30 ביוני 2024, עומדת יתרת המזומן של השותפות בסך של כ- 88 אלפי דולר. הנכסים השוטפים מכילים השקעות לזמן קצר בסך של כ-1,062 אלפי דולר ופיקדון לזמן קצר בסך של כ-911 אלפי דולר. יתרות העו"ש והנכסים השוטפים של השותפות מיועדים לביצוע השקעות בתאגידי מטרה חדשים, המשך השקעה בהשקעות

המטופלות לפי שווי הוגן דרך רווח או הפסד הקיימות ולמימון פעילותה השוטפת ל-12 החודשים הבאים. להלן תמצית דוח על תזרימי המזומן:

הסבר	ששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023 (אלפי דולר) (בלתי מבוקר)	ששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 (אלפי דולר) (בלתי מבוקר)	שנת 2023 (אלפי דולר) (מבוקר)	
מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת	(559)	(511)	(1,127)	
תזרימי ששימשו לפעילות השקעה	(1,364)	(496)	(3,571)	
תזרימי ששימשו לפעילות מימון	(36)	(32)	(73)	
הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים	(18)	(7)	(27)	
יתרת מזומנים לתחילת תקופה	5,932	1,134	5,932	
(ירידה) ביתרת מזומנים	(1,977)	(1,046)	(4,798)	
יתרת מזומנים לסוף תקופה	3,955	88	1,134	

להלן נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים הסקורים ליום 30 ביוני 2024 (באלפי דולר):

הסבר	ליום 30 ביוני 2023 (אלפי דולר) (בלתי מבוקר)	ליום 30 ביוני 2024 (אלפי דולר) (בלתי מבוקר)	ליום 31 בדצמבר 2023 (אלפי דולר) (מבוקר)	
מזומנים ושווי מזומנים	3,955	88	1,134	
פיקדון לזמן קצר	-	911	-	
השקעות לזמן קצר	-	1,062	1,777	
לקוחות	10	10	10	
חייבים ויתרות חובה	41	55	72	
הוצאות מראש	19	13	16	
רכוש קבוע	1	(*)	(*)	
נכס זכות שימוש	117	46	77	
השקעות המטופלות לפי שווי הוגן דרך רווח או הפסד	22,104	22,135	22,568	
צדדים קשורים	40	73	58	
סך הנכסים	26,287	24,393	25,712	
ספקים וזכאים אחרים	288	304	332	
חלויות שוטפות ולא שוטפות בגין חכירה	107	42	73	
הון השותפות	25,892	24,047	25,307	
סה"כ זכאים והון	26,287	24,393	25,712	

(* קטן מ-1 אלפי דולר

5. מקורות מימון

השותפות מממנות את פעילותה באמצעות כספי הנפקה ראשונה לציבור בסך של כ-16,236 אלפי דולר (נטו בניכוי הוצאות הנפקה), וכן מתמורת ניירות ערך שהונפקו באמצעות הנפקה לציבור בדרך של זכויות על פי דוח הצעת מדף שפורסם ביום 4 באוקטובר 2021, אשר הסתכמה בסך כולל של כ-8,263 אלפי דולר (נטו בניכוי הוצאות הנפקה).

6. הערכות שווי

להלן פרטים ביחס להערכות שווי מהותיות שביצעה השותפות.

זיהוי נושא הערכה	עיתוי הערכה	שווי הערכה שנקבע בהתאם להערכה (באלפי דולר)	שווי נושא הערכה לפני מועד ההערכה אילו כללי החשבונאות מקובלים, לא היו מחייבים את שינוי ערכו בהתאם להערכת השווי (באלפי דולר)	זיהוי מעריך השווי ואפיונו, ניסיון בביצוע הערכות שווי, תלוי בחברה	מודל הערכה	ההנחות שלפיהן בוצעה הערכה	הסבר
שווי החזקה בחברת ביופרוטקט בע"מ	31.12.23	3,647	לא רלוונטי	מעריך השווי: מוטי אדרי, ר"ח בעל תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מאוניברסיטת תל אביב. למוטי אדרי ניסיון של מעל 10 שנים בביצוע עבודות כלכליות והערכות שווי בישראל ובארה"ב. מוטי אדרי הינו מומחה במימון ובאסטרטגיה של חברות הזנק. סיע לזמים וחברות במו"מ בקשר עם השקעות, M&A, הסכמים מסחריים ומכרזים בסוגיות של בניית חוזים, מנגנוני עסקה, ובדיקות כדאיות כלכלית.	שיטת תוחלת התשואה המשוקללת	- שיעור הון של 22% - תקופה עד לאירוע הנזלה/מימוש ההחזקה – 4-5 שנים	במהלך 2023 בוצע גיוס הון בביופרוטקט מגוף חיצוני מוביל. הגיוס מאפשר לביופרוטקט את החדירה לשוק האמריקאי.
שווי החזקה בחברת טיילורמזד הולדינגס אינק.	31.12.23	2,976	לא רלוונטי	למוטי אדרי, ר"ח אין עניין אישי בשותפות או בבעלי העניין בה ולא מתקיימת תלות בינו לבין השותפות, הפעילויות ובעלי העניין בהן. שכר הטרחה המשולם בגין הכנת חוות הדעת אינו מותנה בתוצאות חוות הדעת.	Probability Weighted Expected Return Method (PWERM)	- שיעור הון של 21% - תקופה עד לאירוע הנזלה/מימוש ההחזקה – 3-4 שנים	במהלך 2023 בוצע גיוס SAFE בטיילורמזד ממשיקיעים פנימיים.
שווי החזקה בחברת מדיקל בע"מ	31.12.23	2,592	לא רלוונטי	במסגרת ההתקשרות להכנת חוות הדעת, הוגבלה תקרת האחריות של מעריך השווי בגין נזקים מכל סוג ומין שהם, למעט נזקים שנגרמו ברשלנות או בזדון או בתמכוון לסכום שכר הטרחה המשולם בגין ההתקשרות כשהוא מוכפל בשלוש. ההתחייבות לשיפוי תחול רק בגין סכום כספי, דמי נזק, הפסד, תשלום או הוצאה העולים במצטבר על סכום שכר הטרחה המשולם בגין ההתקשרות כשהוא מוכפל בשלוש.		- שיעור הון של 23.5% - תקופה עד לאירוע הנזלה/מימוש ההחזקה – 3-4 שנים	במהלך 2023 בוצע גיוס SAFE בנוראמי מדיקל, כשתנאי הגיוס הוכתבו ע"י משקיע חיצוני.
שווי החזקה בחברת פלקס דקס בע"מ	31.12.23	2,635	לא רלוונטי			- שיעור הון של 20% - תקופה עד לאירוע הנזלה/מימוש ההחזקה – 2-4 שנים	במהלך 2023 בוצע גיוס SAFE בפלקס דקס ממשיקיעים פנימיים.

זיהוי נושא הערכה	עיתוי הערכה	שווי הערכה שנקבע בהתאם להערכה (באלפי דולר)	שווי נושא הערכה שנקבע בהתאם להערכה (באלפי דולר)	זיהוי מעריך השווי ואפיונו, ניסיון בביצוע הערכות שווי, תלוי בחברה	מודל הערכה	ההנחות שלפיהן בוצעה ההערכה	הסבר
שווי החזקה בחברת קלאנו טכנולוגיות בע"מ המכונה גם בשם סנס איי (להלן: "סנסי")	30.06.2024	1,859	לא רלוונטי	מעריך השווי: הערכת השווי בוצעה על ידי צוות בראשותו של מר שלום סופר, רו"ח, שותף בקסלמן וקסלמן PricewaterhouseCoopers ומומחה במימון והערכות שווי. מר סופר הינו בעל תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה בהצטיינות, ותואר שני בכלכלה בהצטיינות, שניהם מאוניברסיטת ת"א. למעריך השווי אין עניין אישי בשותפות או בבעלי העניין בה והינו בלתי תלוי בשותפות, החברות המוערכות ובעלי העניין בהן לפי עמדת רשות ניירות ערך מיולי 2015. שכר הטרחה המשולם בגין הכנת חוות הדעת אינו מותנה בתוצאות חוות הדעת.		- שיעור הון של 20.5% - תקופה עד לאירוע הנזלה/ מימוש ההחזקה – 2.58-3.58 שנים	במהלך שנת 2024 הומר SAFE בסך 500 אלפי דולר בסבב גיוס למניות בכורה ב-2.
שווי החזקה בחברת אוגמדיקס אינק	31.05.2024	1,694	לא רלוונטי	מעריך השווי: הערכת השווי בוצעה על ידי צוות בראשותו של מר שלום סופר, רו"ח, שותף בקסלמן וקסלמן PricewaterhouseCoopers ומומחה במימון והערכות שווי. מר סופר הינו בעל תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה בהצטיינות, ותואר שני בכלכלה בהצטיינות, שניהם מאוניברסיטת ת"א. למעריך השווי אין עניין אישי בשותפות או בבעלי העניין בה והינו בלתי תלוי בשותפות, החברות המוערכות ובעלי העניין בהן לפי עמדת רשות ניירות ערך מיולי 2015. שכר הטרחה המשולם בגין הכנת חוות הדעת אינו מותנה בתוצאות חוות הדעת.		- שיעור הון של 21% - תקופה עד לאירוע הנזלה/ מימוש ההחזקה – 3-3.5 שנים	במהלך שנת 2023 בוצע גיוס SAFE באוגמדיקס ממשקיעים פנימיים.

הטבלה מטה מציגה את השינוי בשווי החזקה בחברת ביורוסקט כתלות בשיעור ההון (אלפי דולר):

שיעור הון	20%	21%	22%	23%	24%
שווי החזקה השותפות (אלפי דולר)	3,885.9	3,763.9	3,647.2	3,535.3	3,428.2

הטבלה מטה מציגה את השינוי בשווי החזקה בחברת טיילורמד הולדינגס כתלות בשיעור ההון (אלפי דולר):

שיעור הון	19%	20%	21%	22%	23%
שווי החזקה השותפות (אלפי דולר)	3,163.4	3,067.6	2,975.7	2,887.4	2,802.6

הטבלה מטה מציגה את השינוי בשווי החזקה בחברת נוראמי מדיקל כתלות בשיעור ההון (אלפי דולר):

שיעור הון	21.5%	22.5%	23.5%	24.5%	25.5%
שווי החזקה השותפות (אלפי דולר)	2,689.6	2,640.0	2,592.3	2,546.2	2,501.9

הטבלה מטה מציגה את השינוי בשווי החזקה בחברת פלקס דקס כתלות בשיעור ההון (אלפי דולר):

שיעור הון	18%	19%	20%	21%	22%
שווי החזקה השותפות (אלפי דולר)	2,705.4	2,669.5	2,634.6	2,600.5	2,567.3

הטבלה מטה מציגה את השינוי בשווי החזקה בחברת קלאנו טכנולוגיות בע"מ כתלות בשיעור ההון (אלפי דולר):

שיעור הון	18.5%	19.5%	20.5%	21.5%	22.5%
שווי החזקה השותפות (אלפי דולר)	1,842.1	1,850.3	1,859.4	1,867.7	1,875.7

הטבלה מטה מציגה את השינוי בשווי החזקה בחברת אוגמדיקס כתלות בשיעור ההון (אלפי דולר):

שיעור הון	19%	20%	21%	22%	23%
שווי החזקה השותפות (אלפי דולר)	1,675.7	1,682.5	1,693.5	1,703.6	1,712.2

מר מוטי אדרי, ר"ח ביצע עבור השותפות הערכות שווי ליום 31 בדצמבר 2023, ששימשו בסיס לקביעת ערכם של נתונים בדוחות הכספיים המצורפים לדוח זה, לרבות קביעה כי אין צורך בשינוי ערכם של נתונים כאמור, בסכום כולל (בערכים מוחלטים) העולה על עשרים וחמישה אחוזים (25%) מסך נכסי השותפות, כפי שהם הוצגו בדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2024, ולפיכך, הוא מעריך שווי מהותי מאד. סך הנכסים שהוערכו על ידי מעריך השווי ליום 31 בדצמבר 2023 הוא כ-10,847 אלפי דולר (בעלות השקעה), המסתכם לכ-11,850 אלפי דולר (לפי שווי הוגן). יצוין, כי במהלך החציון הראשון של שנת 2024, בוצעו השקעות נוספות בחברת פלקס דקס אינק בסך 248 אלפי דולר ובחברת נוראמי מדיקל בע"מ בסך 100 אלפי דולר, אשר לא נכללו בהערכת השווי שבוצע נכון ליום 31 בדצמבר 2023.

7. היבטי ממשל תאגידי

7.1 מדיניות השותפות בנושא מתן תרומות

נכון למועד דוח זה, דירקטוריון השותף הכללי לא קבע מדיניות בנושא תרומות, ולא תרם ו/או התחייב לתרום תרומות.

7.2 דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית

על פי החלטת דירקטוריון השותף הכללי המספר המזערי של דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית אשר יכהנו בדירקטוריון השותף הכללי יעמוד על אחד.

השותף הכללי סבור כי בהתחשב בפעילותה של השותפות, וכן בניסיונם העסקי של יתר הדירקטורים בשותף הכללי, המספר הנ"ל מאפשר לדירקטוריון השותף הכללי לעמוד בחובות המוטלות עליו בהתאם לדין בכל הנוגע לבחינת מצבה הכספית של השותפות, לעריכת הדוחות הכספיים ואישורם, וכן באופי הסוגיות החשבונאיות וסוגיות הבקרה החשבונאית הרלוונטיות לפעילות השותפות.

למועד דוח זה, דירקטוריון השותף הכללי מונה 4 דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית, מר ארי ברוגשטיין, מר צחי סולטן, גב' רינה שפיר וגב' עפרה ימין. לפרטים בדבר השכלתם וניסיונם הרלוונטי של הדירקטורים אלו ראו תקנה 26 לפרק ד' לדוח התקופתי של השותפות לשנת 2023.

נכון למועד דוח זה, מספר הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית לא פחת מהמספר המזערי כאמור.

7.3 דירקטורים בלתי תלויים

על פי החלטת דירקטוריון השותף הכללי המספר המזערי של דירקטורים בלתי תלויים אשר יכהנו בדירקטוריון השותף הכללי יעמוד על אחד.

נכון ליום 30 ביוני 2024, פרופ' יונתן הלוי מכהן כדירקטור בלתי תלוי.

נכון למועד דוח זה, מספר הדירקטורים הבלתי תלויים לא פחת מהמספר המזערי כאמור.

לפרטים בדבר הדירקטורים המכהנים בדירקטוריון השותף הכללי ראו תקנה 26 לפרק ד' לדוח התקופתי של השותפות לשנת 2023.

8. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

8.1 האחראי על ניהול סיכוני שוק בשותפות

האחראי על ניהול סיכוני השוק בשותפות הוא סמנכ"ל הכספים של השותפות, מר ירון חרמש. לפרטים נוספים אודות מר ירון חרמש ראו תקנה 26 לחלק ד' לדו"ח התקופתי לשנת 2023.

8.2 תיאור סיכוני השוק

סיכוני השוק אליהם חשופה השותפות הנם כדלהלן:

8.2.1 סיכוני נזילות

לשותפות השקעות בחברות מוחזקות שאינן סחירות, המסווגות כנכסים פיננסיים לפי שווי הוגן דרך רווח והפסד, אשר בגינן חשופה השותפות לסיכון שכן השקעות אלה לא תהיינה ניתנות למימוש לסכומים נזילים בטווח הקצר. מנגד, מאחר והשותפות לא גייסה חוב, אזי אין לה צורך ביתרות מזומן מעבר ליתרות הקיימות לשם תפעול שוטף של השותפות בטווח הקרוב.

8.2.2 שווי הוגן

השותפות מציגה את השקעותיה בחברות המוחזקות בשווי הוגן. שוויין ההוגן של החברות המוחזקות ליום 30 ביוני 2024, נקבע בהתבסס על סבבי השקעה אחרונים, בהעדר סבב השקעה

עליו ניתן להסתמך, עורכת השותפות הערכות שווי תוך שימוש בשיטות הערכת שווי מקובלות ובהסתייעות במעריך שווי חיצוני. השותפות חשופה לסיכון בשינויים בשווי ההון של השקעותיה.

מדיניות השותפות בניהול סיכון זה היא בחינה קפדנית של החברות בהן השותפות מחליטה להשקיע (על מנת לאתר חברות שהשותפות מאמינה ששווין יעלה) וכן השקעות בחברות מטרה רבות, כך שהמשקל של כל חברת מטרה בפני עצמה נמוך יחסית ולכן ירידת ערך של חברת מטרה ספציפית ישפיע באופן מצומצם על השותפות.

8.2.3 סיכון מטבע חוץ

סיכון מטבע חוץ הוא הסיכון שהשווי ההון או תזרימי המזומנים העתידיים של מכשיר פיננסי ישתנו כתוצאה משינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ. החשיפה של השותפות לסיכון של מטבע חוץ קשורה בעיקר לפעילות הנמשכת של השותפות. ליום 30 ביוני 2024, לשותפות יש עודף על התחייבויות פיננסיות במטבע ש"ח לעומת הדולר בסך של 189 אלפי דולר.

מדיניות השותפות להגנה על החשיפה למטבע חוץ היא להחזיק את מרבית היתרות הנזילות במטבע דולר שהינו מטבע הפעילות של השותפות ולהמיר ולהחזיק שקלים לצורך תשלום הוצאותיה הסיקליות בלבד.

8.2.4 סיכון אשראי

סיכון אשראי נובע מיתרות בבנקים, אשר עלול להוביל להפסד לשותפות במקרה של חדלות פירעון של המוסדות בהם מופקדים יתרות המזומנים.

מדינות השותפות בניהול סיכון האשראי - הסיכון מנוהל על ידי הנהלת השותפות בדרך שבה השקעות של עודפי נזילות מבוצעות רק מול גופים שאושרו מראש ורק במסגרת תקרה עבור כל גוף כאמור, ובהתאם למדיניות ניהול כספיים פנויים שאימצה השותפות בעת ההנפקה הראשונה לציבור בחודש ספטמבר 2020, כמפורט בסעיף 10 להסכם השותפות מיום 29 בספטמבר 2020. התקרות כאמור נסקרות על ידי דירקטוריון השותף הכללי על בסיס שנתי, ועשויות להתעדכן במהלך השנה בכפוף לאישורו. מטרת קביעת התקרות הינה למזער את ריכוזיות סיכון האשראי וכך לצמצם את ההפסד במקרה של חדלות פירעון של המוסדות בהם מופקדים יתרות המזומנים.

8.3 מדיניות החברה בניהול סיכונים

בנוסף לאמור בסעיף 8.2 לעיל לגבי ניהול סיכונים, ניהול הסיכונים ומעקב אחריו מבוצע על ידי הנהלת השותף הכללי באופן שוטף ביחס לכל מקרה חריג (כגון: מצוקת נזילות, אם וככל שתתרחש) ומדווח, לפי הצורך, לדירקטוריון השותף הכללי ומטופל על ידו בהתאם לנסיבות המקרה. השותפות מציגה בפני הדירקטוריון תקציב פעילות שנתי לאישור אחת לשנה ומדווחת לדירקטוריון על כל סטיה מהותית מתקציב הפעילות במידה והייתה כזאת. השותפות מדווחת לדירקטוריון על כל שינוי מהותי בחברת מטרה שיש בו פוטנציאל לגרום לשינוי מהותי בשווי ההון של השקעה. בתקופת הדוח לא אירעו חריגות ממדיניות ניהול סיכוי השוק. השותפות לא משקיעה במכשירים פיננסיים נגזרים לצורך הגנה על סיכוני שוק.

8.4 ניתוח מבחני רגישות

סיכוני השוק הוגדרו בהתאם להגדרות התקינה הבינלאומית. בהתאם לתקנות ניירות ערך, סיכוני שוק המגלמים את הפוטנציאל להפסד או לרווח כתוצאה משינויים בשווי ההון של מכשירים פיננסיים, כוללים את סוגי הסיכונים הבאים: (א) סיכוני מטבע - כתוצאה משינויים בשערי החליפין של מטבע חוץ;

(ב) סיכון מחיר - כתוצאה משינויים במחירי שוק, בין אם שינויים אלה הם תוצאה של גורמים ספציפיים למכשיר בודד או בין אם אלה תוצאה של גורמים המשפיעים על כל המכשירים הנסחרים בשוק.

השותפות ערכה מבחני רגישות, לתאריך הדוח, בגין שינויים (עליה או ירידה) בטווח עליון ותחתון.

8.4.1 ניתוח רגישות להשפעת שינויים בשע"ח דולר/שקל (באלפי דולר) :

עלייה של 10%	עלייה של 5%	שווי הוגן	ירידה של 5%	ירידה של 10%	
רווח (הפסד)			רווח (הפסד)		
(8)	(4)	88	5	10	מזומנים ושווי מזומנים
(83)	(43)	911	48	101	פקדון לזמן קצר
(97)	(51)	1,062	56	118	השקעות לזמן קצר
(1)	-	10	1	1	לקוחות
(12)	(6)	128	7	14	חייבים ויתרות חובה
(1)	(1)	13	1	1	הוצאות מראש ז"א
-	-	(3)	-	-	ספקים
27	14	(301)	(16)	(34)	זכאים ויתרות זכות
4	2	(42)	(2)	(5)	התחייבות בגין חכירה
(171)	(89)	1,866	100	206	סה"כ

8.4.2 ניתוח רגישות להשפעת שינויים בשיעור הווון (באלפי דולר) :

עלייה של 2%	עלייה של 1%	שווי הוגן	ירידה של 1%	ירידה של 2%	
רווח (הפסד)			רווח (הפסד)		
(219)	(112)	3,647	117	239	שווי החזקה ביופרוטקט בע"מ (אלפי דולר)
(173)	(88)	2,976	92	188	שווי החזקה בחברת טיילורמד הולדינגס אינק (אלפי דולר)
(90)	(46)	2,592	48	97	שווי החזקה בחברת נוראמי מדיקל בע"מ (אלפי דולר)
18	10	1,694	(12)	(18)	שווי החזקה באוגמדיקס אינק (אלפי דולר)
(67)	(34)	2,635	35	71	שווי החזקה בחברת פלקס דקס בע"מ (אלפי דולר)
(71)	(36)	2,189	38	77	שווי החזקה בחברת בוירליטי מדיקל בע"מ (אלפי דולר)
17	9	1,859	(9)	(17)	שווי החזקה בחברת קלאנו טכנולוגיות בע"מ (אלפי דולר)
(82)	(42)	2,045	43	88	שווי החזקה בחברת מטה-פלואו בע"מ (אלפי דולר)
(667)	(339)	19,637	352	725	סה"כ

8.4.3 טבלת בסיסי הצמדה:

סה"כ באלפי דולר	לא כספי	אלפי דולר	אלפי ש"ח ללא הצמדה		
88	-	88	329	מזומנים ושווי מזומנים	סכומים
911	-	911	3,426	פיקדון לזמן קצר	
1,062	-	1,062	3,994	השקעות לזמן קצר	
10	-	10	38	לקוחות	
128	-	128	482	חייבים ויתרות חובה	
13	-	13	47	הוצאות מראש ז"א	
46	-	46	154	נכס זכות שימוש	
22,135	-	22,135	72,324	השקעות המטופלות לפי שווי הוגן דרך רווח או הפסד	
24,393	-	24,393	80,794	סה"כ נכסים	
3	-	3	11	ספקים	חובות
301	-	301	1,085	זכאים ויתרות זכות	
42	-	42	160	התחייבות בגין חכירה	
346	-	346	1,256	סה"כ התחייבויות	
24,047	-	24,047	79,537	סה"כ הון עצמי	

ד"ר אירית יניב, מנכ"ל

ארי ברונשטיין, יו"ר הדירקטוריון

6 באוגוסט 2024

אלמדה ונצ'רס שותפות מוגבלת

דוחות כספיים תמציתיים ביניים

ליום 30 ביוני 2024

בלתי מבוקרים

אלמדה ונצ'רס שותפות מוגבלת

דוחות כספיים תמציתיים ביניים ליום 30 ביוני 2024

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

3	דוח סקירה של רואי החשבון המבקר
4	דוחות תמציתיים ביניים על המצב הכספי
5	דוחות תמציתיים ביניים על ההפסד הכולל
6-7	דוחות תמציתיים ביניים על השינויים בזכויות השותפים
8	דוחות תמציתיים ביניים על תזרימי המזומנים
9-19	באורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים



סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי יחידות ההשתתפות של אלמדה ונצ'רס שותפות מוגבלת

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אלמדה ונצ'רס שותפות מוגבלת (להלן - השותפות), הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי ליום 30 ביוני 2024 ואת הדוחות התמציתיים על ההפסד הכולל, השינויים בזכויות השותפים ותזרימי המזומנים לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים זו 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 סקירה

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.

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.

סומך חייקין
רואי חשבון

6 באוגוסט 2024

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
2023	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		מידע נוסף
	אלפי דולר		
1,134	3,955	88	<u>נכסים שוטפים</u>
-	-	911	מזומנים ושווי מזומנים
1,777	-	1,062	פיקדון לזמן קצר
10	10	10	השקעות לזמן קצר
130	81	128	לקוחות
			חייבים ויתרות חובה
3,051	4,046	2,199	סה"כ נכסים שוטפים
16	19	13	<u>נכסים לא שוטפים</u>
(*)	1	(*)	הוצאות מראש
77	117	46	רכוש קבוע, נטו
			נכס זכות שימוש
			השקעות המטופלות לפי שווי הוגן דרך רווח
			או הפסד
22,568	22,104	22,135	4
22,661	22,241	22,194	<u>סה"כ נכסים לא שוטפים</u>
25,712	26,287	24,393	<u>סה"כ נכסים</u>
37	5	3	<u>התחייבויות שוטפות</u>
58	60	42	ספקים ונותני שירותים
295	283	301	חלות שוטפת בגין התחייבות חכירה
			זכאים ויתרות זכות
390	348	346	<u>סה"כ התחייבויות שוטפות</u>
15	47	-	<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
15	47	-	התחייבות בגין חכירה
			<u>סה"כ התחייבויות לא שוטפות</u>
25,307	25,892	24,047	זכויות השותפים
25,712	26,287	24,393	<u>סה"כ התחייבויות וזכויות השותפים</u>

(*) מייצג סכום הנמוך מ- 1 אלפי דולר.
הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ד"ר אירית יניב	ארי ברוגשטיין	אפרת הס	6 באוגוסט 2024
מנהלת כללית ודירקטורית בשותף הכללי	יו"ר הדירקטוריון בשותף הכללי	סמנכ"ל כספים	תאריך אישור הדוחות

דוחות תמציתיים ביניים על ההפסד הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2023	2023	2024	
	אלפי דולר		
מבוקר	בלתי מבוקר		
312	320	781	הוצאות משערוך השקעות המטופלות לפי שווי הוגן דרך רווח או הפסד
20	10	10	הכנסות מדמי ניהול
292	310	771	סה"כ הוצאות
1,107	560	461	הוצאות הנהלה וכלליות
231	123	114	דמי ניהול
1,338	683	575	
25	11	2	הוצאות מימון
73	12	84	הכנסות מימון
48	1	82	הכנסות מימון, נטו
1,582	992	1,264	הפסד כולל לתקופה
1,580	991	1,263	מיוחס ל:
2	1	1	השותפים המוגבלים
1,582	992	1,264	השותף הכללי
0.13	0.08	0.10	הפסד ליחידת השתתפות המיוחס לשותפים המוגבלים (בדולרים):
			הפסד בסיסי ומדולל ליחידת השתתפות

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דוחות תמציתיים ביניים על השינויים בזכויות השותפים

השותף הכללי		השותפים המוגבלים					
סך-הכל הון	יתרת הפסד	השקעות בהון השותפות	יתרת הפסד	קרן הון תשלום מבוסס יחידות השתתפות	השקעות בכתבי אופציה	השקעות בהון השותפות	
בלתי מבוקר							
אלפי דולר							
25,307	(3)	(3)	(2,443)	64	-	27,689	יתרה ליום 1 בינואר 2024
4	-	-	-	4	-	-	תשלום מבוסס יחידות השתתפות
(1,264)	(1)	(1)	(1,263)	-	-	-	הפסד כולל לתקופה
24,047	(4)	(4)	(3,706)	68	-	27,689	יתרה ליום 30 ביוני, 2024
26,884	(1)	(1)	(863)	66	3,182	24,500	יתרה ליום 1 בינואר 2023
(4)	-	-	-	(4)	-	-	חילוט אופציות תשלום יחידות השתתפות
4	-	-	-	4	-	-	תשלום מבוסס יחידות השתתפות
(992)	(1)	(1)	(991)	-	-	-	הפסד כולל לתקופה
25,892	(2)	(2)	(1,854)	66	3,182	24,500	יתרה ליום 30 ביוני, 2023

הביאורים המוצגים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דוחות תמציתיים ביניים על השינויים בזכויות השותפים

סך-הכל הון	השותף הכללי		השותפים המוגבלים				
	יתרת הפסד	השקעות בהון השותפות	יתרת הפסד	קרן הון תשלום מבוסס יחידות השתתפות	השקעות בכתבי אופציה	השקעות בהון השותפות	
מבוקר							
אלפי דולר							
26,884	(1)	(1)	(863)	66	3,182	24,500	יתרה ליום 1 בינואר 2023
-	-	-	-	(7)	-	7	פקיעה של אופציה תשלום מבוסס יחידות השתתפות
-	-	-	-	-	(3,182)	3,182	פקיעה של כתבי אופציה
5	-	-	-	5	-	-	סדרה 2 תשלום מבוסס יחידות השתתפות
(1,582)	(2)	(2)	(1,580)	-	-	-	הפסד כולל לתקופה
25,307	(3)	(3)	(2,443)	64	-	27,689	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

הביאורים המוצגים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דוחות תמציתיים ביניים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2023	2024
	אלפי דולר	
מבוקר	בלתי מבוקר	
(1,582)	(992)	(1,264)
<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של השותפות הפסד לתקופה</u>		
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של התאמות לסעיפי רווח או הפסד:		
78	36	31
(23)	1	30
(26)	-	(37)
-	-	(11)
-	(4)	-
5	4	4
312	320	781
346	357	798
<u>שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:</u>		
6	3	3
(25)	24	2
(5)	(5)	-
28	(4)	(34)
58	46	6
62	64	(23)
47	12	(22)
(1,127)	(559)	(511)
<u>מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת של השותפות</u>		
<u>תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה של השותפות:</u>		
(1,820)	(1,364)	(348)
-	-	(900)
(2,001)	-	-
250	-	752
(3,571)	(1,364)	(496)
<u>מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה של השותפות</u>		
<u>תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות מימון של השותפות:</u>		
(70)	(34)	(31)
(70)	(34)	(31)
(3)	(2)	(1)
(3)	(2)	(1)
(73)	(36)	(32)
(27)	(18)	(7)
(4,798)	(1,977)	(1,046)
<u>ירידה במזומנים ושווי מזומנים</u>		
5,932	5,932	1,134
<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>		
1,134	3,955	88
<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>		

א. אלמדה ונצ'רס הינה שותפות מוגבלת אשר נרשמה אצל רשם השותפויות ביום 27 במאי 2020 (להלן: "השותפות"). מכח הסכם השותפות המוגבלת, שנחתם בין אלמדה חברת ניהול בע"מ, השותף הכללי, מצד אחד (להלן: "השותף הכללי"), לבין אלמדה נאמנויות בע"מ, כשותף מוגבל מצד שני (להלן: "השותף המוגבל" או "השותף המוגבל הראשון" וכן- "הסכם השותפות המוגבלת", בהתאמה), וכפי שתוקן ביום 29 בספטמבר 2020, בד בבד עם ההנפקה הראשונה לציבור של השותפות.

ב. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני 2024 ולתקופה של שישה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן- דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של השותפות ליום 31 בדצמבר 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן- הדוחות הכספיים השנתיים).

ג. מלחמת "חברות ברזל" והמצב הגאופוליטי בישראל ובעולם

הכלכלה העולמית בשנים האחרונות חוותה טלטלה משמעותית, החל ממשבר הקורונה, מלחמת רוסיה-אוקראינה שהובילה להתייקרות במחירי האנרגיה הבינלאומיים, התפתחות של משבר כלכלי המתבטא בשיבושים מתמשכים בשרשראות האספקה העולמיות, מחסור עולמי בשבבים ואינפלציה גבוהה. תקופה זו התאפיינה בגל עליית מחירים ושיעורי אינפלציה גבוהים, אשר הובילו את בנק ישראל להעלות את ריבית בנק ישראל מספר פעמים במהלך שנת 2022 ושנת 2023.

בחודש אוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חברות ברזל" במדינת ישראל (להלן: "המלחמה"), ובעקבותיה מדד המחירים לצרכן ירד בכ-0.3% ובכ-0.1% בכל אחד מהחודשים נובמבר ודצמבר 2023, בהתאמה (ביחס לחודש הקודם), ומדד המחירים לצרכן בשנת 2023 עלה בכ-3.0%. לאור ההאטה בפעילות העסקית כאמור, בחודש ינואר 2024 החליט בנק ישראל על הורדת שיעור הריבית ל-4.5%, המהווה הפחתת הריבית הראשונה מאז משבר הקורונה בשנת 2020, ובכל אחד מהחודשים פברואר-יולי 2024, החליט בנק ישראל להותיר את שיעור הריבית ללא שינוי. זאת, לאחר שבחודש ינואר 2024 הודיעה חברת הדירוג הבינלאומית Moody's על הורדת דירוג האשראי של מדינת ישראל, ולאחר שבחודש אפריל 2024, חברת הדירוג הבינלאומית S&P הורידה גם היא את דירוג האשראי של מדינת ישראל. ככלל, ירידה בדירוג האשראי מובילה לעליה בשיעורי הריבית וכתוצאה מכך, עלולה להקשות על יכולת תאגידים לגייס כספים, לרבות על תנאי הגיוסים כאמור.

למלחמה השלכות גם על שער החליפין של השקל, אשר חווה תנודתיות רבה מאז פרוץ המלחמה. בתחילת הלחימה, חל פיצוח בשער השקל, ושער הדולר והאירו חצו את רף ה-4.08 ש"ח לדולר ו-4.30 ש"ח לאירו. במקביל לכך, בנק ישראל הכריז ביום 9 באוקטובר 2023 על התערבות בשוק המט"ח, ובסמוך למועד פרסום דוח זה, שער הדולר ירד ביחס לערב תחילת המלחמה ועומד על כ-3.66 ש"ח, כאשר שער האירו ירד גם הוא ביחס לערב תחילת המלחמה, ועומד על כ-3.97 ש"ח לאירו. בסמוך למועד פרסום דוח זה, שער הדולר עומד על 3.83 ש"ח לדולר. קיימת אי וודאות ביחס להמשך ואופי הלחימה, וההערכות נכון למועד דוח זה הן שהלחימה תאריך עוד מספר חודשים, לכל הפחות.

השותפות בוחנת את ההשפעות של המלחמה על פעילותה העסקית ועל פעילות תאגידי המטרה שלה. נכון למועד זה, השותפות מעריכה, כי ההשפעה של המלחמה בטווח המיידי אינה מהותית הן ביחס לתוצאותיה הכספיות ופעילותה העסקית, והן ביחס לפעילות ותוצאות תאגידי המטרה שלה. עם זאת, השותפות מעריכה, כי ככל שהמלחמה תימשך, עלולה להיות לכך השפעה שלילית זניחה על יכולת השותפות ותאגידי המטרה לגייס מקורות מימון נוספים בעתיד. השותפות עוקבת אחר פעילות תאגידי המטרה שלה באופן שוטף ומבצעת הערכות על מצבם הכספי, לרבות קצב שריפת המזומנים שלהם.

נכון למועד זה, ועל בסיס מידע שנמסר לה מתאגידי המטרה, השותפות מעריכה, כי בכל תאגידי הפורטפוליו שלה, למעט בחברות אוגמדיקס, מטה פלואו, פלקס דקס ונובה פולס, יש מספיק מזומנים כדי להמשיך בפעילותן לפחות ל-12 החודשים הבאים. החברות הללו שוקלות בימים אלו ביצוע גיוסים, לרבות במבנה של Simple agreement for future equity (להלן: "SAFE") או Convertible Loan Agreement (להלן: "CLA") (ממשקיעים פנימיים וחדשים, כדי לאפשר פעילות בהתאם לתוכניות העסקיות שלהן, אשר צפויים להתבצע במהלך שנת 2024. החברות הללו מעריכות, כי סכום ההשקעה שבכוונתן לגייס, ככל שתגייסנה, יאפשר לכל אחת מהן לפעול למשך 12 חודשים נוספים לפחות.

באור 1: - כללי (המשך)

בנוסף, המשך הלחימה עלול להשפיע לרעה על פעילות חלק מתאגידי המטרה שמייצרים את מוצריהם בישראל או שמייצאים את מוצריהם מישראל למדינות זרות, וזאת כתוצאה, בין היתר, ממגבלות הגעה למקומות עבודה שמשפיעות על היקפי הייצור, פעילויות השיווק מול לקוחות, מגבלות על יציאת טיסות מישראל וכיו"ב. לפיכך, בחלק מתאגידי המטרה הרלוונטיים, הדירקטוריון החל לבחון את האפשרות להעביר חלק או את כל תהליכי הייצור לחו"ל על מנת לצמצם את הסיכון כאמור. נכון למועד זה, השותפות אינה יכולה לאמוד את היקף ההשפעה ואת תוצאותיהם הכספיות של המלחמה ככל שתמשך, על הפעילות העסקית של תאגידי מטרה אלו לטווח הבינוני/ארוך בנוסף, המלחמה הובילה לקושי מסוים במאמצי השיווק של חלק מתאגידי המטרה שהנהלתם ממוקמת בישראל (לדוגמה: היכולת להשתתף בכנסים או לקיים פגישות פרונטליות). עם זאת, במרבית מתאגידי הפורטפוליו, הנהלת החברה ו/או מחלקת השיווק והמכירות שלהם ממוקמים בחו"ל ומשווקים את מוצריהם בחו"ל, ולכן ההשפעה של המלחמה על תאגידי אלו אינה צפויה להיות מהותית, לפחות בטווח הקצר.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 דיווח כספי לתקופות ביניים, וכן בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

תמצית הדוחות הכספיים ביניים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון הקבוצה ביום 6 באוגוסט 2024.

באור 3: - מדיניות חשבונאית מהותית

תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות שטרם אומצו

תקן/פרשנות/תיקון	דרישות הפרסום	תחילה והוראות מעבר	השלכות
(1) תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 18, הצגה וגילוי בדוחות הכספיים	תקן זה מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1 IAS הצגת דוחות כספיים. מטרת התקן הינה לספק מבנה ותוכן משופרים לדוחות הכספיים, בפרט בדוח רווח והפסד.	מועד היישום לראשונה של התקן הינו לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027, עם אפשרות ליישום מוקדם.	השותפות בוחנת את השלכות התיקון על הדוחות הכספיים ללא כוונה ליישום מוקדם.
התקן כולל דרישות גילוי והצגה חדשות וכן דרישות אשר הובאו מתקן חשבונאות בינלאומי 1 IAS הצגת דוחות כספיים עם שינויי נוסח קלים. כחלק מדרישות הגילוי החדשות, חברות ידרשו להציג שני סיכומי ביניים בדוח על הרווח או ההפסד: רווח תפעולי ורווח לפני מימון ומס. בנוסף, עבור מרבית החברות, התוצאות בדוח על הרווח או ההפסד יסווגו לשלוש קטגוריות: רווח תפעולי, רווח מהשקעות, ורווח ממימון. בנוסף לשנויים במבנה הדוחות על הרווח והפסד, התקן כולל גם דרישה למתן גילוי נפרד בדוחות הכספיים בנוגע לשימוש במדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה (מדדי "non-GAAP").			
כמו כן, במסגרת התיקון, נוספו הנחיות ספציפיות לקיבוץ ופיצול של פריטים בדוחות הכספיים ובביאורים. התקן יעודד חברות להימנע מסיווג פריטים כ'אחרים' (למשל, הוצאות אחרות), וסיווג כזה יגרור דרישות גילוי נוספות.			

השקעות בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

(*) השקעה בהלוואות כוללת השקעה ב-SAFE

(*) השקעה בהלוואות כוללת השקעה ב-SAFE

השקעות בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד (המשך)

(*) השקעה בהלוואות כוללת השקעה ב-SAFE

(*) השקעה בהלוואות כוללת השקעה ב-SAFE

באור 4: - השקעות בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד (המשך)

פירוט פעילות החברה	ליום 31 בדצמבר 2023					שם החברה
	עלות ההשקעה					
	שיעור ההחזקה בדילול מלא	שווי הוגן	סה"כ	השקעה	השקעה	
				בהלוואות (*)	במניות החברה	
				מבוקר	אלפי דולר	
טכנולוגיות לייצור בלון העשוי מחומר מתכלה הניתן להחדרה לתוך הגוף, לצורך הפרדת רקמות.	4.41%	3,647	3,678	-	3,678	ביופרוטקט בע"מ
טכנולוגיות תוכנה למציאת פתרונות מימון חלופיים במטרה להקטין את הנטל הכלכלי על חולים בארה"ב.	2.98%	2,976	2,421	-	2,421	טיילורמד הולדינגס אינק
טכנולוגיות בתחום הנדסת הרקמות. מפתחת טכנולוגיה מבוססת על חומרים סינתטיים המתכלים בגוף ומשלבת יכולת ריפוי ואטימה של רקמות רכות.	13.05%	2,592	2,500	500	2,000	נוראמי מדיקל בע"מ
פיתוח, ייצור, שיווק והפצה של מכשיר מבוסס אינטליגנציה מלאכותית למדידת הדלק המטבולי של הגוף בשילוב תוכנה המעניקה המלצות בהתאם לתוצאות המדידה למטרות שיפור הבריאות המטבולית של המשתמש ע"י המלצות תזונה ושיפור אורח החיים.	0.72%	2,045	1,500	-	1,500	מטה-פלואו בע"מ
פיתוח של טכנולוגיות חדשניות בתחום בריאות המין, ובשלב ראשון טיפול בשפיכה מוקדמת.	5.03%	2,189	1,500	-	1,500	ויריליטי מדיקל בע"מ
פיתוח, ייצור, שיווק והפצה של מערכת מציאות רבודה (Reality Augmented) לשימוש על ידי מנתחים לטובת ניווט במהלך ניתוחים.	1.58%	2,735	2,906	-	2,906	אוגמדיקס אינק
פיתוח ותפעול פלטפורמות מותאמות אישית, מבוססות רשת חברתית, לניהול קשרים בין המטופל לבין רופאים, ספקי שירותי בריאות, חברות הביטוח ויצרניות התרופות.	-	2,000	2,000	2,000	-	בילונגטייל בע"מ
פיתוח, ייצור, שיווק והפצה של מכשירי עזר אוטומטיים / סמי רובוטיים לשימוש בניתוחים המבוצעים בשיטה זעיר פולשנית.	8.36%	2,635	2,248	248	2,000	פלקס דקס אינק
פלטפורמת AI שאוספת ומנתחת נתוני אודיו ומאפשרת ניטור מרחוק במטרה להפיק תובנות והתראות עבור מבוגרים בבית.	2.27%	1,599	1,500	500	1,000	קלאנז טכנולוגיות בע"מ
החברה מפתחת שתל תת עורי לטיפול במחלת ורידים פריפרית. החברה פועלת בחממת מדקס.	7.44%	150	150	-	150	נובה-פולס בע"מ
		22,568	20,403	3,248	17,155	

(*) השקעה בהלוואות כוללת השקעה ב-SAFE

באור 4 - השקעות בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד (המשך)

הלוואות SAFE הינן עסקת השקעה במסגרתה החברה מגייסת כספים בהווה כנגד הקצאת מניות עתידית; המניות יוקצו למשקיע בנקודת זמן עתידית או בהתקיים תנאים מסוימים, כאשר סוג המניות והאחזקות אותן הן יקנו למשקיע יקבעו רק במועד ההקצאה בפועל; ההשקעה איננה צוברת ריבית, איננה ניתנת לפירעון למשקיע, ואיננה מקנה למשקיע זכויות כנושה של החברה (ובלבד שבמקרה של חלוקת נכסים בנסיבות של חדלאות פירעון או פירוק, תהא זכות המשקיע עדיפה על זכותם של בעלי מניות הרגילות).
נכון ליום ה-30 ביוני 2024 כל השקעות החברה מוצגות בשווי הוגן לפי הערכת ההנהלת השותפות ו/או מעריכי השווי שלה, כאשר כל השקעות מוצגות לפי מדרג רמה 3.

א. קלאנז טכנולוגיות בע"מ

קלאנז טכנולוגיות בע"מ המכונה גם בשם סנס איי אי (להלן: "סנסי") סנסי היא חברה פרטית שהתאגדה בישראל ועוסקת בפיתוח ותפעול של פלטפורמה המבוססת בינה מלאכותית לניהול איכותי של סוכנויות לסיעוד ביתי. סנסי שואפת ליצור פתרון כולל לניהול איכותי של סוכנויות לסיעוד ביתי ומאפשרת ניתוח מבוסס אודיו על מנת להפיק תובנות והתראות בנוגע לאיכות הטיפול, מצב המטופל ומעל לכל למנוע אירועים לא רצויים בבית המטופל.
ביום 9 בדצמבר 2021 השקיעה השותפות סך של 1 מליון דולר בתמורה להקצאה של 96,366 מניות בכורה 1-א.

ביום 31 במאי 2024, כל השקעתה של השותפות בסך 500 אלפי דולר בחברת סנסי שהושקעה תחת SAFE ביום 25 באוגוסט 2022, הומרה כולה במסגרת סבב גיוס למניות בכורה ב-2. לאחר המרת השקעת ה-SAFE, השותפות מחזיקה ב-43,548 מניות בכורה ב-2 של סנסי. לצורך דוחות הכספיים לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024, ביצעה השותפות הערכת שווי להשקעתה בחברת סנסי בסיוע מעריך שווי חיצוני. כתוצאה מהערכת השווי רשמה השותפות רווח משערך ההשקעה לשווי הוגן בסך של כ-260 אלפי דולר.

השווי ההוגן של ההשקעה הוערך באמצעות מודל שיטת תוחלת התשואה המשוקללת. ההערכה דורשת מההנהלה להניח הנחות מסוימות לגבי נתוני המודלים לרבות שיעור היוון ומועדי מימוש חזויים. ההסתברויות בגין האומדנים שבטווח ניתנות לאומדן מהימן וההנהלה משתמשת בהן לשם קביעת השווי הוגן של ההשקעה.
להלן תיאור נתונים משמעותיים שאינם נתונים נצפים המשמשים להערכה:

<u>טווח</u>	<u>נתונים משמעותיים</u>	<u>מודל הערכה</u>
	<u>שאינם נצפים</u>	
20.5%	שיעור ההיוון	שיטת תוחלת התשואה המשוקללת
2.58-3.58 שנים	מועד אירוע הנזלה/מימוש חזוי	Probability Weighted Expected Return Method (PWERM)

נכון ליום 30 ביוני 2024 השווי ההוגן של השקעתה בסנסי הינו 1,859 אלפי דולר.

ליום 30 ביוני 2024 מחזיקה השותפות 2.05% ממניות סנסי בהנחת המרת כל מניות הבכורה והאופציות למניות רגילות ("fully diluted and as converted").

באור 4 - השקעות בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד (המשך)

ב. אוגמדיקס אינק Augmedics Inc

ביום 29 במרס 2021, התקשרה השותפות בהסכם השקעה לפיו השותפות תשקיע בחברת אוגמדיקס אינק (להלן "אוגמדיקס") סכום כולל של 2.25 מיליון דולר כאשר בתמורה תקצה אוגמדיקס לשותפות 353,673 מניות בכורה ג' ו-אופציות למניות בכורה ג'.

ביום 16 באוגוסט 2022 השקיעה השותפות סך של 123 אלפי דולר, ביום 24 באוקטובר 2022 השקיעה השותפות סך של 62 אלפי דולר וביום 25 לנובמבר 2022 השקיעה השותפות סך של 77 אלפי דולר במסגרת הלוואות המירות CLA ממשיקים קיימים באוגמדיקס.

ביום 11 במאי 2023 המירה השותפות סך כולל של 656 אלפי דולר שניתנו לחברה במסגרת הלוואות המירות CLA למניות בכורה ולאופציות למניות על פי הסכם ההלוואה וזאת כחלק מהסכם השקעה בין החברה לבין משקיעים חיצוניים ומשקיעים קיימים בהיקף כולל של 55 מליוני דולר.

ליום 30 ביוני 2024, ביצעה השותפות הערכת שווי להשקעתה בחברת אוגמדיקס בסיוע מעריך שווי חיצוני. כתוצאה מהערכת השווי רשמה השותפות הפסד משערך ההשקעה לשווי הוגן בסך של כ-1,041 אלפי דולר בתקופה שנסיימה ביום 30 ביוני 2024.

השווי ההוגן של ההשקעה הוערך באמצעות מודל שיטת תוחלת התשואה המשוקללת. ההערכה דורשת מההנהלה להניח הנחות מסוימות לגבי נתוני המודלים לרבות שיעור היוון ומועדי מימוש חזויים. ההסתברויות בגין האומדנים שבטווח ניתנות לאומדן מהימן וההנהלה משתמשת בהן לשם קביעת השווי הוגן של ההשקעה.

להלן תיאור נתונים משמעותיים שאינם נתונים נצפים המשמשים להערכה:

טווח	נתונים משמעותיים שאינם נצפים	מודל הערכה
21%	שיעור היוון	שיטת תוחלת התשואה המשוקללת
3-3.5 שנים	מועד אירוע הנזלה/מימוש חזוי	Probability Weighted Expected Return Method (PWERM)

נכון ליום 30 ביוני 2024 השווי ההוגן של השקעתה באוגמדיקס בע"מ הינו 1,694 אלפי דולר.

ליום 30 ביוני 2024 מחזיקה השותפות 1.58% ממניות אוגמדיקס בהנחת המרת כל מניות הבכורה והאופציות למניות רגילות ("fully diluted and as converted"). אמיר בלאט, מנהל ההשקעות הראשי בשותפות, מכהן כמשקיף בדירקטוריון אוגמדיקס מטעם השותפות.

ג. נוראמי מדיקל בע"מ - Nurami Medical Ltd

ביום 23 בינואר 2024 השקיעה השותפות סך של 100 אלפי דולר במסגרת במסגרת סיבוב SAFE בחברת נוראמי מדיקל בע"מ (להלן: "נוראמי"). להלן עיקרי תנאי ה-SAFE: (א) הסכם ה-SAFE כולל מנגנון המרה אוטומטי בקרות גיוסים מסוג מסוים, כפי שהוגדרו בהסכם, בהנחה מסוימת, או במחיר למניה המשקף שווי מסוים שהוגדר מראש בהסכם, לפי הנמוך; (ב) בקרות אירוע מכירה, שינוי שליטה או IPO, יהיה המשקיע זכאי להמיר את ה-SAFE בהנחה מסוימת, או לקבל מניות במחיר המשקף שווי מסוים שהוגדר מראש בהסכם; ו-ג) ככל שהחברה תפורק, יהיה המשקיע זכאי לסכום השקעתו. כספי הגיוס מיועדים להמשך מימון פעילות החברה.

נכון ליום 30 ביוני 2024 השווי ההוגן של השקעתה בנוראמי מדיקל בע"מ הינו 2,692 אלפי דולר. ליום 30 ביוני 2024 מחזיקה השותפות 12.94% מהונה של נוראמי מדיקל, בהנחת המרת כל מניות הבכורה והאופציות למניות רגילות ("fully diluted").

באור 4: - השקעות בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד (המשך)

ד. בילונגטייל בע"מ - Belongtail Ltd

בילונגטייל בע"מ (להלן: "בילונג") היא חברה פרטית שהתאגדה בישראל בתחילת שנת 2014 ועוסקת בפיתוח ובתפעול של פלטפורמות מותאמות אישית, מבוססות רשת חברתית, לניהול קשרים בין המטופל לבין רופאים, ספקי שירותי בריאות, חברות הביטוח ויצרניות תרופות.

ביום 11 ביולי, 2021 התקשרה השותפות בהסכם השקעה לפיו השותפות תשקיע בחברת בילונג סכום כולל של 2,000,000 דולר במנגנון SAFE.

להלן עיקרי תנאי ה-SAFE: (א) הסכם ה-SAFE כולל מנגנון המרה אוטומטי בקרות גיוסים מסוג מסוים, כפי שהוגדרו בהסכם, בהנחה מסוימת, או במחיר למניה המשקף שווי מסוים שהוגדר מראש בהסכם, לפי הנמוך; (ב) בקרות אירוע מכירה, שינוי שליטה או IPO, יהיה המשקיע זכאי להמיר את ה-SAFE בהנחה מסוימת, או לקבל מניות במחיר המשקף שווי מסוים שהוגדר מראש בהסכם; ו-(ג) ככל שבילונג תפורק, יהיה המשקיע זכאי לסכום השקעתו.

במהלך חציון ראשון של שנת 2024 הוארך למשקיעים, אשר היו מעוניינים בכך, מנגנון המרה האוטומטי בעוד שנתיים נוספות.

נכון ליום 30 ביוני 2024 השווי ההוגן של השקעתה בבילונגטייל בע"מ אינק הינו 2,000 אלפי דולר.

ה. פלקס דקס אינק Flexdex Inc

ביום 30 בנובמבר 2023 השותפות התקשרה עם פלקס דקס אינק (להלן: "פלקס דקס") בהסכם השקעה על סך 496 אלפי דולר בהלוואה המירה (CLA) מתוך סבב גיוס של 4 מליון דולרים. ההשקעה מחולקת לשתי פעימות כאשר בכל אחת מהן יועבר מחצית מסכום ההשקעה הכולל (כ- 248 אלפי דולרים בכל פעימה). ההעברה הראשונה בוצעה ביום 30 בנובמבר 2023, וההעברה השנייה בוצעה ביום 26 במרץ 2024. במסגרת הסכם ההלוואה ההמירה השותפות חתמה על מכתב צד (side letter) שחל לגבי השקעת השותפות באופן פרטני, לפיו תנאי ההשקעה של השותפות יהיו דומים, מכל הבחינות המהותיות, להשקעה מסוג SAFE. להלן עיקרי תנאי ה-CLA החלים על השותפות: (א) הסכם ה-CLA ומכתב הצד כוללים מנגנון צבירת ריבית והמרה אוטומטי בקרות גיוסים מסוג מסוים, כפי שהוגדרו בהסכם, בהנחה מסוימת, או במחיר למניה המשקף שווי מסוים שהוגדר מראש בהסכם, לפי הנמוך; (ב) בקרות אירוע מכירה, שינוי שליטה או IPO, תהיה השותפות זכאית להמיר את ה-CLA בהנחה מסוימת, או לקבל מניות במחיר המשקף שווי מסוים שהוגדר מראש בהסכם; ו-(ג) ככל שפלקס דקס תפורק, השותפות תהיה זכאית לסכום השקעתה.

נכון ליום 30 ביוני 2024 השווי ההוגן של השקעתה בפלקס דקס אינק הינו 2,883 אלפי דולר. ליום 30 ביוני 2024 מחזיקה השותפות 8.36% ממניות פלקס דקס, בהנחת המרת כל מניות הבכורה והאופציות למניות רגילות ("fully diluted and as converted").

מכשירים פיננסיים באור 5: -

א. נכסים פיננסיים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2023	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי דולר	

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

השקעות בחברות מוחזקות – ראה גם באור 4

22,568	22,104	22,135
--------	--------	--------

ב. התחייבויות פיננסיות

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2023	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי דולר	

התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת:

התחייבויות בגין חכירה

73	107	42
----	-----	----

ג. שווי הוגן

מכשירים פיננסיים שנמדדים בשווי הוגן לצרכי גילוי בלבד

היתרה בדוחות הכספיים של חייבים ויתרות חובה, ספקים ונותני שירותים וזכאים ויתרות זכות תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

ד. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

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

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

כל השקעות השותפות ליום 30 ביוני 2024 מדורגות ברמה 3.

במהלך התקופה שהחלה ביום 1 בינואר 2024 והסתיימה ביום 30 ביוני 2024 לא היו העברות לתוך או מחוץ לרמה 3 בגין מדידת שווי הוגן של מכשיר פיננסי כלשהו.

השווי ההוגן של ההשקעה בחברות מוחזקות לא סחירות הוערך על בסיס סבב השקעה אחרון או בשיטת תוחלת התשואה המשוקללת כמפורט בבאור 4. ההערכה דורשת מהנהלת השותפות להניח הנחות מסוימות לגבי נתוני המודלים לרבות תזרימי מזומנים חזויים, שיעורי היוון, סיכוני אשראי ותנודתיות. ההסתברויות בגין האומדנים שבטווח ניתנות לאומדן מהימן וההנהלה משתמשת בהן לשם קביעת והערכת השווי ההוגן של אותן השקעות במניות לא סחירות. לפרטים נוספים בנוגע למדידת שווי הוגן ראה פירוט מורחב בבאור 6 במסגרת הדוח השנתי שהסתיים ביום 31 בדצמבר 2023.

מכשירים פיננסיים (המשך) באור 5: -

ה. התאמה בגין מדידות שווי הוגן המסווגות ברמה 3 במדרג השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים:

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024:

בלתי מבוקר	יתרה ליום 1 בינואר 2024
אלפי דולר	
22,568	
348	רכישות
(781)	שערוך השקעות לשווי הוגן
22,135	יתרה ליום 30 ביוני 2024

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023:

בלתי מבוקר	יתרה ליום 1 בינואר 2023
אלפי דולר	
21,060	
1,364	רכישות
(320)	שערוך השקעות לשווי הוגן
22,104	יתרה ליום 30 ביוני 2023

באור 5: מכשירים פיננסיים (המשך)

ה. התאמה בגין מדידות שווי הוגן המסווגות ברמה 3 במדרג השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים (המשך):

מבוקר	יתרה ליום 1 בינואר 2023
אלפי דולר	
21,060	
1,820	רכישות
(312)	שערוך השקעות לשווי הוגן
22,568	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

באור 6: - אירועים לאחר תקופת הדיווח

ביום 15 ביולי 2024, נוראמי עדכנה את השותפות כי היא זכתה במענק מאת רשות החדשנות האירופית, EIC, לפיתוח טכנולוגיות פורצות דרך בשלב קרוב לשוק על ידי חברות קטנות ובינוניות. סכום המענק הראשוני עומד על סך של 2.5 מיליון אירו (להלן: "המענק") כאשר לנוראמי קיימת זכאות, בתנאים שיפורטו להלן, לקבלת השקעה נוספת בסך של עד 6.8 מיליון אירו כנגד הקצאת מניות בנוראמי. המענק ניתן לנוראמי לתקופה של 18 חודשים כנגד התחייבות של נוראמי שכספי המענק ישרתו רק את הפעילות שתמורתה אושר המענק. כמחצית המענק מועמדת באופן מיידי (בכפוף לחתימת נוראמי על הסכם המענק, שהוא עניין פורמלי בעיקרו) והיתרה מועמדת בשלבים, בכפוף לעמידה באבני דרך, עד תום תקופת המענק וביצוע ביקורת. הזכאות לקבלת השקעה נוספת בסך של עד 6.8 מיליון אירו, כאמור, כפופה, בין היתר, לביצוע בדיקת נאותות וכן לביצוע השקעה מקבילה של צד שלישי בסכום זהה. אין כל וודאות כי נוראמי תוכל לממש את הזכאות להשקעה מצד רשות החדשנות האירופית בסך של עד 6.8 מיליון אירו כאמור.

אלמדה ונצ'רס שותפות מוגבלת

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)(1) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התשל"ח-1970
לחציון שהסתיים ביום 30 ביוני 2024

הצהרת מנהלים:

הצהרת מנהל כללי

אני, אירית יניב, מצהירה כי:

- (1) בחנתי את הדוח החצי-שנתי של אלמדה ונצ'רס שותפות מוגבלת (להלן: "התאגיד") לחציון הראשון של שנת 2024 (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 התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
 - (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של דירקטוריון התאגיד, 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.

6 באוגוסט 2024

אירית יניב, מנכ"לית ודירקטורית

אלמדה ונצ'רס שותפות מוגבלת

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38ג(ד)(2) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התשל"ח-1970 לחציון שהסתיים ביום 30 ביוני 2024

הצהרת מנהלים:

הצהרת סמנכ"ל הכספים

אני, אפרת הס, מצהירה כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע כספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של אלמדה ונצ'רס שותפות מוגבלת (להלן: "התאגיד") לחציון הראשון של שנת 2024 (להלן: "הדוחות");
 - (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות 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 התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
 - (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, 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.

6 באוגוסט 2024

אפרת הס, סמנכ"לית כספים